



公用事业行业：新型电力系统 发展目标明确 风光火储均迎 来发展机遇



事件

1 月 6 日，国家能源局发布关于公开征求《新型电力系统发展蓝皮书（征求意见稿）》意见的通知。

明确新型电力系统建设“进度条”，当前处于加速转型期蓝皮书提出新型电力系统“三步走”发展路径，即加速转型期（当前至 2030 年）、总体形成期（2030 年至 2045 年）、巩固完善期（2045 年至 2060 年）。

在当前至 2030 年的加速转型期，新型电力系统发展以支撑实现碳达峰为主要目标，加速推进清洁低碳化转型。从电源端来看，新能源逐步成为装机及发电量增量主体，但煤电将继续发挥主力电源的基础保障作用。此外，储能作为电力系统调节能力的重要支撑，现阶段以满足系统日内平衡调节需求为主，抽水蓄能和新型储能多元化发展。

火电保供作用仍然重要，容量电价及长协煤履约促进盈利蓝皮书中强调了现阶段煤电保供的重要作用，并提出 2030 年前煤电装机和发电量仍将适度增长。进入十四五，火电投资已经重回正增长且增速明显加快，2022 年 1-11 月火电投资 736 亿元，同比增长 38.3%。根据电规总院预测以及国家能源局规划，预计 2022-2024 年新投产煤电 140GW，十四五期间火电灵活性改造 200GW。

为体现火电保供价值，容量电价或将加速推进，2022 年以来山东、甘肃、云南已制定容量电价补偿政策。《2023 年电煤中长期合同签约履约工

作方案》有望推动长协比例提升以及价格下降。

我们预计容量电价出台以及长协煤价下降有望明显改善火电盈利能力，推动火电新增装机以及灵活性改造加速。

新能源已成为装机增长主体，后续增长空间广阔“双碳”目标驱动能源清洁化转型。十四五以来新能源已成为装机增量主体。2022年1-11月新能源新增装机总共88.2GW，占据同期新增装机的61%；截至2022年11月，新能源累计装机达到723GW，占同期累计装机的28.8%。根据蓝皮书规划，到2030年新能源装机占比超过40%，发电量占比超过20%，长期增长空间依然广阔。后续将推动新能源集中与分布并举、陆上与海上并举、就地利用与远距离外送并举，构建新能源多元化开发利用新格局。

随着可再生能源补贴问题的逐步解决、绿电交易规模不断扩大、以及近期光伏组件价格显著下降，都有利于新能源运营商的盈利能力提升，并推动新能源投资加速。

抽水蓄能与新型储能多元化并举发展

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_50994

