

六部门发文，多举措推动可再生能源替代

强于大市 (维持)

——电力设备行业快评报告

2024年10月30日

事件：2024年10月30日，国家发展改革委等六部门发布《关于大力实施可再生能源替代行动的指导意见》（以下简称《意见》），全面促进绿色低碳循环发展经济体系建设，推动形成绿色低碳的生产方式和生活方式。

投资要点：

大力实施可再生能源替代，提出可再生能源消费量目标。《意见》明确大力实施可再生能源替代，坚持统筹谋划、安全替代；供需统筹、有序替代；协同融合、多元替代；科技引领、创新替代四大举措，全面落实可再生能源替代行动。同时，《意见》明确十四五、十五五目标：“十四五”重点领域可再生能源替代取得积极进展，2025年全国可再生能源消费量达到11亿吨标煤以上。“十五五”各领域优先利用可再生能源的生产生活方式基本形成，2030年全国可再生能源消费量达到15亿吨标煤以上，有力支撑实现2030年碳达峰目标。

源网侧提升可再生能源安全可靠替代能力。（1）全面提升可再生能源供给能力。《意见》强调加快推进以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地建设，推动海上风电集群化开发。科学有序推进大型水电基地建设，统筹推进水风光综合开发；（2）加快可再生能源配套设施建设。《意见》明确推进柔性直流输电、交直流混合配电网等先进技术迭代，加快建设数字化智能化电网。

需求侧加快推进重点领域可再生能源替代应用。（1）加快交通运输和可再生能源融合互动。建设可再生能源交通廊道。加快发展电动乘用车，稳步推进公交车电动化替代，探索推广应用新能源中重型货车；（2）深化建筑可再生能源集成应用。推广超低能耗、近零能耗建筑，发展近零碳建筑，推动建筑柔性用电技术应用。推动既有建筑屋顶加装光伏系统，推动有条件的新建厂房、新建公共建筑应装尽装光伏系统；（3）统筹新基建和可再生能源开发利用。优化新型基础设施空间布局，推动5G基站、数据中心、超算中心等与光伏、热泵、储能等融合发展。

投资建议：今年以来，国家高度重视能源转型、可再生能源利用等问题，先后发布了《节能降碳行动方案》、《保障新能源高质量发展通知》、《加快构建新型电力系统行动方案》、《加快经济社会发展全面绿色转型的意见》等政策措施，持续推进可再生能源经济体系建设。我们认为：（1）光伏、风电是可再生能源的重要组成部分，随着可再生能源消费量提升，光伏、风电新能源装机容量持续增长。另外，当前光伏供给侧改革信号积极，行业格局有望改善。建议关注光伏、风电板块估值修复机会；（2）电网升级建设是构建新型电力系统的关键一环，随着可再生能源替代加速，电网配套建设投资有

行业相对沪深300指数表现



数据来源：聚源，万联证券研究所

相关研究

宁德时代发布骁遥超级增混电池，钠离子电池技术实现新突破

亚洲市场表现较好，9月变压器出口稳定增长

受天气及季节性波动影响，9月逆变器出口整体承压

分析师：蔡梓林

执业证书编号：S0270524040001

电话：02032255228

邮箱：caizl@wlzq.com.cn

研究助理：冯永棋

电话：18819265007

邮箱：fengyq1@wlzq.com.cn

望增长，建议积极关注特高压、配网升级、智慧调度等重点环节；

（2）在应用侧，可再生能源与各行业的融合逐步加快，应用场景趋向多元化，建议关注新能源中重型货车、建筑 BIPV，数据中心新基建等细分应用环节的投资机会。

风险因素：政策落实不及预期、可再生能源体系建设不及预期、需求不及预期、行业竞争加剧等。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。分析师任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道 1528 号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街 28 号中海国际中心

深圳福田区深南大道 2007 号金地中心

广州天河区珠江东路 11 号高德置地广场