

绿色能源与前瞻性产业周报

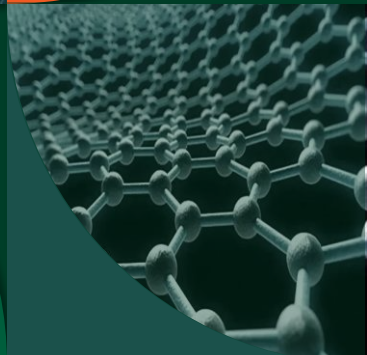
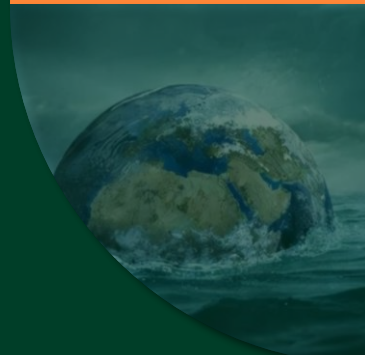
2021年第4期 总第4期

平安证券研究所

绿色能源与前瞻性产业研究团队

陈骁/樊金璐/皮秀/陈建文/郝博韬

2021年11月8日



导读

◆ 本周专题：COP26跟踪

- COP26召开一周，多缔约方已联合发布各类相关声明或宣言。其中，“非减煤电”及“森林及土地利用”相关的两项声明及宣言较受关注，但对我国影响有限；《绿色电网倡议》或为我国优势技术出口带来机遇。

◆ 绿色经济与金融

- G20罗马峰会：将全球平均气温升高幅度控制在低于2°C之内
- 中共中央、国务院：推广氢燃料汽车示范应用，严控煤炭消费增长
- 工信部等四部门：加强产融合作推动工业绿色发展
- 碳排放权交易：全国碳价小幅下行，交易量回升
- 绿能指数：冲高回落，跑赢沪深300指数
- 碳中和主题基金：周内多回撤，年内回报可观

◆ 传统能源与环保

- 9月用电量同比增长6.8%；动力煤价格下降，原油价格下降
- 首创环保拟收购首创大气完善产业链
- 华能国际：公司前三季度共投产新能源机组152万千瓦

◆ 新能源与电力设备

- 多晶硅致密料价格本周环比上涨

◆ 新材料与有色

- 能源金属碳酸锂价格小幅上涨，工业金属价格回调为主
- 国际铝协发布2050年全球铝工业降碳目标

◆ 投资建议

- 电力及公用事业：建议关注清洁能源技术、碳监测等业务的相关公司；电价上涨有利于提高电厂的业绩，推荐中国核电、长江电力、国投电力、三峡能源、申能股份。
- 煤炭：推荐中国神华和盘江股份，建议关注华阳股份。
- 新能源：光伏方面，建议关注硅片耗材（金刚线及热场）、跟踪支架等格局相对较好的环节；风电方面，建议关注风电整机以及可有效向下游传导原材料涨价的零部件。
- 新材料：建议关注受益碳中和，需求较快增长的能源金属龙头企业盛新锂能、华友钴业。
- 有色：关注未来产能持续释放紫金矿业。



01



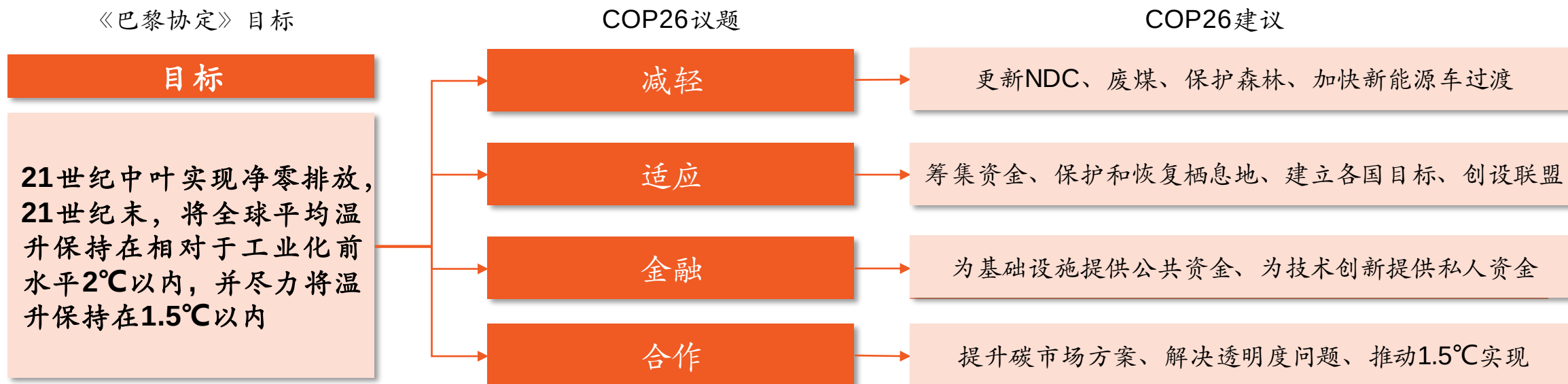
本周专题：COP26跟踪

- COP26已召开一周，“减轻”、“适应”、“金融”、“合作”四项目标下，“减轻”与“金融”两项目标已有实质性进展，多缔约方已联合发布各类相关声明或宣言。其中《全球煤炭向清洁能源转型声明》、《关于森林和土地利用的格拉斯哥领导人宣言》两项较受关注，但我们认为该两项声明及宣言对我国的实质性影响较为有限。另外，《绿色电网倡议》或为我国优势技术出口带来机遇。

1.1 COP26四项议题：减轻、适应、金融、合作

- 2021年10月31日至11月12日，《联合国气候变化框架公约》第26次缔约方会议（COP26）于英格兰格拉斯哥召开，COP26是《巴黎协定》进入实施阶段以来的首次会议（COP26原应于2020年举办，但因新冠疫情推迟至2021年），同时也是NDC第一个更新周期后的首次会议。
- COP26共有四项目标，即“减轻”、“适应”、“金融”、“合作”，分别意指：1) 确保21世纪中叶净零排放得以实现，并令全球升温1.5°C的目标“触手可及（within reach）”；2) 建立并适应保护社区及自然栖息地；3) 动员金融力量促进气候目标达成；4) 提升协同能力以保障目标实现。

COP26四项议题示意



1.2 COP26四项目标之一|“减轻”，实现“净零及1.5°C”

- “减轻”：COP26对1.5°C气候雄心更为关注。为保障至21世纪中叶实现净零排放，并使21世纪温升1.5°C的目标能够实现，COP26呼吁各国更新NDCs，并提出了三项主要议题（并非完全相互独立）。
- COP26关注的方案：能源方面：加快煤炭向清洁能源转型；自然资源方面：推动森林等自然资源的保护及恢复；交运方面：加快推动新能源汽车的普及利用，并扩大覆盖面。

“减轻”的主要议题示意

“以比目前快五倍的速度完成清洁能源对煤炭的替代”

能源

1.5°C雄心

自然

交运

“加快保护和恢复森林”
“朝着可持续农业和土地利用迈进”

“加快过度，且新能源汽车必须覆盖货车、公交车、卡车”

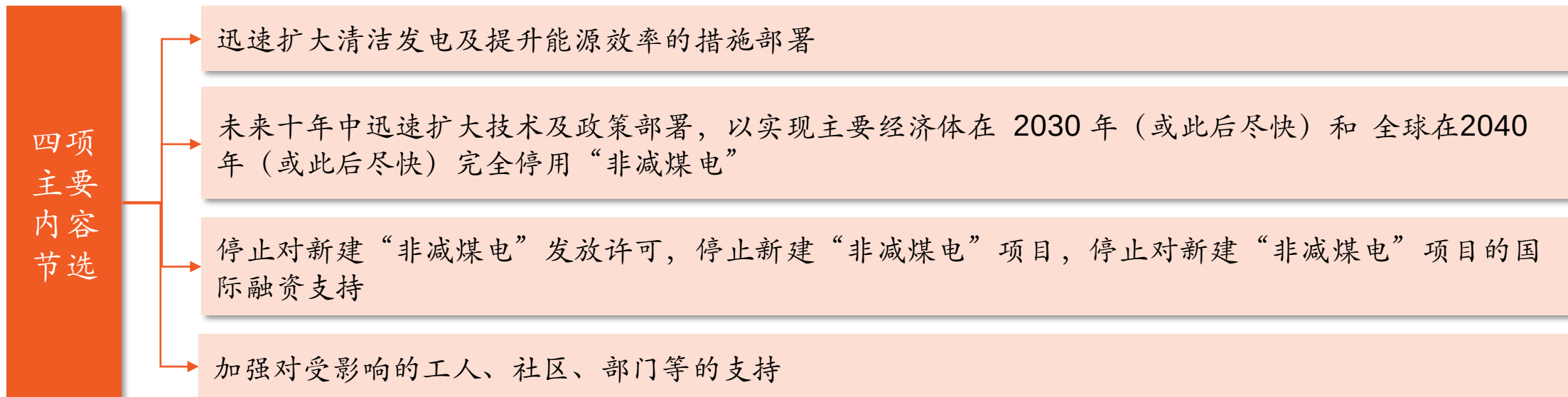
主要议题进展

议题	日期	进展
能源	11.04	23个国家做出了将在2030或2040年之前淘汰煤炭的承诺
		主要国际银行承诺到2021年底结束所有新增煤电的国际公共融资
		至少有 25 个国家和公共金融机构承诺在 2022 年底前终止对化石燃料能源行业的国际公共支持
		28个新成员加入煤炭淘汰联盟，承诺逐步淘汰燃煤发电并终止对新燃煤电厂的支持
自然	11.06	45 个政府承诺采取紧急行动和投资来保护自然并转向更可持续的耕作方式
		来自各行各业的 95 家知名公司承诺“积极自然”，同意努力到 2030 年阻止和扭转自然的衰退
交运	11.06	暂无

1.2 COP26四项目标之一|“减轻”，《全球煤炭向清洁能源转型声明》

- **特别关注：**新增多国签署《全球煤炭向清洁能源转型声明》，宣布将在2030（主要经济体目标）或2040年（全球目标）前实现对“非减煤电（Unabated Coal Power，未通过各类技术降低碳排放的煤电）”的停用（transition away from）。

《全球煤炭向清洁能源转型声明》主要内容



点评：无需过度解读该声明的影响。 1) 当前网络上对该声明的解读普遍存在过度简化，即将“非减煤电”直接简化为“废煤”，实际上根据声明内容，经过减排技术处理的煤电在2030及2040年之前及之后仍将继续使用，且并无硬性时间约束；2) 实际签约方包括“次国家”及“组织”，因此签约方虽然数量庞大但实际签约国家仅40余个；3) 中国尚未加入；4) 虽然无需过度解读，但我们认为其中停止对新建“非减煤电”发电项目发放许可证仍对全球能源供应具有影响，风电光伏装机速度有望提升。

1.2 COP26四项目标之一|“减轻”，《绿色电网倡议》

- **特别关注：**多国签署《绿色电网倡议——一个太阳一个世界一个电网：一个太阳宣言》，致力于创建一个更加互联的全球电网，该倡议将引出后续议程，以确定一个建立联合电网的全球框架。

《绿色电网倡议》主要内容

五项主要内容节选

在拥有可再生资源的地区投资太阳能、风能、储能和其他可再生能源发电，以支持全球电网

在有效和互利的跨境电力交易安排的支持下，建设长距离跨境输电线路，以连接各大洲的可再生能源发电商和需求中心

开发和部署尖端技术，以实现电力系统现代化并支持可将数十亿屋顶太阳能电池板、风力涡轮机和存储系统集于一身的绿色电网

整合发挥新能源汽车的作用，增强电网灵活性

吸引对微型太阳能电网和离网系统的投资，开发创新型金融工具、市场结构，并促进金融和技术援助

点评：1) 绿色电网建设将进一步加速风电光伏装机及储能技术研发。2) 虽然中国尚未加入该倡议，但由于我国特高压及光伏等技术领先优势较大，技术出口机遇进一步增加。

1.2 COP26四项目标之一|“减轻”，《森林和土地利用格拉斯哥宣言》

- 特别关注：《关于森林和土地利用的格拉斯哥领导人宣言》签署国已覆盖全球90.07%的森林面积。截至11月5日，全球多数国家已签署森林及土地利用宣言，以保障到2030年遏制、扭转森林流失及土地退化，中国亦于11月2日加入其中。

《关于森林和土地利用的格拉斯哥领导人宣言》主要内容

五项主要内容节选

保护森林和其他陆地生态系统并加速其恢复

促进国内、国际贸易和发展政策，以促进可持续商品的生产、消费以及可持续发展，并且相关政策将不会导致森林砍伐和土地退化

降低脆弱性、建立复原力和改善农村生计

大幅增加来自各种公共和私人来源的投融资，以支持农业、森林管理的可持续性，森林保护和恢复

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_29094

