



新能源行业点评：双碳总体部署下发 风光储全面提速



10月24日，中共中央、国务院下发《关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》，作为碳达峰碳中和“1+N”政策体系中的纲领性文件，“意见”为碳达峰碳中和重大工作进行了系统谋划与总体部署。光伏、风电、储能将在实现碳达峰碳中和目标的过程中承担重要任务，文件的下发进一步明确相关朝阳行业进入加速发展期。

“双碳”奠定行业发展基调。2020年9月，国家领导人提出“3060”的宏伟目标，奠定了我国未来几十年能源产业的发展基调。目前化石能源用量比例在电力领域仍然是主要的碳排放来源之一，新能源替代是实现碳中和的根本，也是未来几十年间最核心的发展主题。24日新发布“意见”提出到2025/2030/2060年非化石能源消费比重分别达到约20%/25%/80%以上，强化能源消费强度和总量双控，严格控制煤炭、石油等化石能源消费，风光作为电源侧增量主力将是推动实现清洁能源转型的关键。

“意见”从多维度全面加速新能源发展。1) 深化能源体制改革，推进电力市场化、电网体制改革、电力市场化价格形成机制；2) 完善政策机制，有序推进绿色低碳金融产品和服务开发，引导银行等金融机构为绿色低碳项目提供长周期、低成本资金，完善财税价格政策；3) 加快建设完善全国碳排放权交易市场，将碳汇交易纳入全国碳排放权交易市场；4) 完善能源核算、检测认证、评估审计等配套标准等。多维并举将进一步营造新能源发展的持续稳定环境。

储能、光伏、风电是确定性最好的成长性赛道：

1) 光伏：短期博弈不改长期高增。产业链价格的波动对光伏装机节奏造成了影响，但双碳目标的最高指引下，光伏的增长确定性毋庸置疑。整县推进(676 县约 100GW)+大基地项目(已开工风光项目合计逾 100GW)保障需求极高的景气度。在未来 2-3 年供给瓶颈突破、储能快速跟进的背景下，光伏装机大有超预期的可能性。

2) 风电：大型化加速降本，保障双碳进程实现。大基地、分散式与新老替换进一步奠定十四五风电装机基础，预计将贡献 200-230GW 装机，考虑到海上风电与其他项目，保守预计十四五期间风电年均新增装机中枢为 50-65GW，预计 2021 年国内新增风电装机 40GW，2025 年新增 80-90GW，年均复合增速超过 20%。

3) 储能：国内市场也进入实质性发展期。储能是实现高比例新能源接入后，电力系统保持安全稳定运行的必然选择。现阶段储能以抽蓄、电化学为主，尤其随着电池材料与工艺进步、循环寿命提升，储能项目成本大幅优化，叠加峰谷电价机制调整以及电力辅助服务市场的完善，经济性将迎来明显改观，行业进入实质性发展。

投资建议：光伏：一体化：隆基股份、晶澳科技、天合光能；硅料：通威股份、大全能源、特变电工/新特能源；逆变器：阳光电源、锦浪科技、固德威；胶膜：福斯特、海优新材（化工）等；玻璃：福莱特、信义等。

风电：整机：运达股份、明阳智能、金风科技；塔筒：天顺风能、大金重工（机械）、泰胜风能；零部件：日月股份（机械）、新强联（机械）。

储能：宁德时代、亿纬锂能、德方纳米（汽车）、四方股份、思源电气、盛弘股份、永福股份、派能科技。

风险提示：新能源装机不及预期，储能降本不及预期。

关键词：5G 光伏 新能源 风能

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_28248

