



电力及公用事业行业快报： 碳中和顶层规划出台



投资要点

碳中和基础性顶层设计落定：近日，中共中央国务院印发《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》，标志着我国碳中和“1+N”政策体系的基础性顶层设计落定，为后续系列政策的出台奠定了基础、做好了铺垫。

划定近远期目标，实行全面节约战略：纵横交格的 5 大目标和三个重要时间节点，构成了本次《意见》的目标体系：1) 到 2025 年：绿色低碳循环发展经济体系初步形成；重点行业能效大幅提升。2) 到 2030 年：绿色低碳循环发展经济体系转型显著成效；重点行业能效达到国际先进水平；全国碳排放总量达峰。

3) 到 2060 年：绿色低碳循环发展的经济体系和清洁低碳安全高效的能源体系全面建立；能效达到国际先进水平；非化石能源消费比重达到 80% 以上。

同时，文件为碳中和划定了“全国统筹、节约优先、双轮驱动、内外畅通、防范风险”的原则底线。强调把节约能源资源放在首位，实行全面节约战略。提出构建“新型举国体制”，以政府市场两只手共同强化科技和制度创新，深化能源等领域改革。同时，防止过度反应，确保安全降碳也被重申。

统筹产业、能源、交通、建筑等领域的建设要求：1) 能源：强化能源

消费强度和总量双控管理，大幅提升工业、建筑、交通运输、公共机构等领域能源利用效率；控化石、减煤炭；大力发展风能、太阳能，因地制宜开发水能，积极安全有序发展核电，加快推进储能应用；全面推进电力市场化改革，推进电网体制改革，加快形成以储能和调峰能力为基础支撑的新增电力装机发展机制。2) 交通：

优化交通运输结构。提高铁路、水路的承运比重；推广节能低碳交通工具。3) 建筑：建设管理模式低碳转型；大力发展节能低碳建筑；优化建筑用能结构，用能电气化，开展建筑屋顶光伏，余热供暖等。

投资建议：1) 碳中和背景下，随着以电价形成机制改革为核心的电力改革推进，电价上涨趋势将不断明朗。未来火电企业或将迎来上网电价、发电量齐升的良好局面，业绩估值有望戴维斯双击。2) 煤电基准价作为新能源电价的挂钩基准，也将为绿电价格的长期上台阶夯实基础。同时，由于新能源在各省能耗总量考核中具备一定灵活性豁免额度，绿电的需求将继续保持旺盛，估值也将受到整体电力板块景气的提振。推荐兼具分布式光伏及建筑节能的综合能源管理国家队南网能源，推荐管理层激励已完成的垃圾发电第一梯队运营商瀚蓝环境等。

风险提示：上游能源价格若持续高企，或将给碳中和政策推进带来一定风险。

关键词: 光伏 新能源 核电 电力改革 风能 高铁

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_28257

