



碳中和系列报告：央行推出碳减排支持工具 精准支持新能源等行业领域



事件：11月8日，中国人民银行宣布推出碳减排支持工具，以稳步有序、精准直达方式，支持清洁能源、节能环保、碳减排技术等重点领域的发展，并撬动更多社会资金促进碳减排。

点评：

碳减排支持工具属于双碳1+N政策体系中的“N”的部分。根据双碳1+N政策体系以及《2030年前碳达峰行动方案》中“完善经济政策”部分的内容可知，碳减排支持工具属于保障措施中的绿色金融政策部分。

碳减排支持工具作为结构性货币政策，向金融机构提供低成本资金。引导金融机构在自主决策、自担风险的前提下，向碳减排重点领域内的各类企业一视同仁提供碳减排贷款。具体政策要点包含工具发放对象、发放机制、发放金额、发放利率、发放期限、发放前后要求、工具支持的碳减排贷款利率以及贷款类型等。

从行业影响上解读碳减排支持工具的正式发布：1) 绿色信贷规模将进一步扩大。2) 碳减排支持工具延续“先立后破”双碳政策机制，用增量资金精准支持具有显著碳减排效应的领域。3) 下游新能源运营商将因此获得成本更低的贷款，在产业链价格下行的趋势下运营商有望打开盈利空间。4) 盈利能力回升带动终端需求回暖，看好竞争格局较好的组件一体化环节的龙头企业。5) 从工具发放时与发放后对金融机构的要求可知，第三方碳减排服务机构或将收益。

投资建议：总的来说，按照碳减排工具支持的碳减排贷款具体类型，投资方向主要有清洁能源、节能环保、碳减排技术等。具体看新能源行业上下游投资机会：1) 下游新能源运营商将因此获得成本更低的贷款，在产业链价格下行的趋势下新能源运营商有望打开盈利空间。2) 由于盈利能力回升带动终端需求回暖，看好竞争格局较好的组件一体化环节的龙头企业，此外电站其他配套设施（特高压、储能、光伏支架等）也将因此受益。具体看其他行业领域：从工具发放时与发放后对金融机构的要求可知，第三方碳减排服务机构或将收益。央行为保证碳减排资金的精准投放，对金融机构申请工具时以及申请工具后的碳减排数据的披露与真实性有明确且严格的要求，经验丰富且市场认可度较高的第三方碳减排服务机构（例如碳盘查、碳核查、碳监测等相关公司）将因此收益。

风险提示：政策推进及执行进度不及预期，行业绿色发展进度不及预期。

关键词：光伏 新能源 特高压 环保

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_29175

