



电力设备及新能源行业 2022 年政府工作报告点评：从稳增长 角度看双碳目标发展



2022 年政府工作报告指出，要有序推动碳达峰碳中和工作，推动能源低碳转型，推进大型风光电基地及其配套调节性电源规划建设，提升电网对可再生能源发电的消纳能力，推动能耗“双控”向碳排放总量和强度“双控”转变。在稳增长的基调下，“双碳”目标既明确了稳定的基础设施投资，又为能源革命和能源转型打下了基础。

从能耗“双控”向碳排放总量和强度“双控”转变。2022 年政府工作报告（简称报告）中指出，能耗强度目标在“十四五”规划内统筹考核，并留有适当弹性，新增可再生能源和原料用能不纳入能源消费总量控制。我们认为，这样的表述并不是说“双碳”目标的发展出现了变化，而是让“双碳”发展更加贴近整体的经济形势和资源禀赋，实现更加协调有序的发展，而且 2030 年碳达峰的目标并未发生变化。报告中还指出，要推动能耗“双控”向碳排放总量和强度“双控”转变这样的变化推动考核方式更加科学，推动“双碳”目标实现，也有利于部分供需紧张环节产能的释放，缓解上游原材料紧张带来的产业链压力。整体上来看，这样的表述和 2021 年 12 月召开的中央经济工作会议的内容基本一致，保持了政策的连续性，对于“双碳”发展具有积极的推动作用。

“双碳”目标推动超前基础设施投资。2022 年政府工作报告中还指出，要围绕国家重大战略部署和“十四五”规划，适度超前开展基础设施投资，其中包括重要能源基地和设施，“双碳”目标的实现不仅要求新能源使用比例不断提升，还隐含了下游终端用能持续向电能转移的要求。在这样的

趋势下，出现了用电量的持续增长和结构性的缺电，从而推动对于电源和电网的超前投资需求，而电源的投资不仅包括了新能源发电电源，还包括了基荷电源和调峰电源；电网的投资包括跨区域输电线路、配网的智能化和信息化、可制成的储能系统等。这样的投资建设是增加新能源消纳能力的必然要求，也为逆周期宏观调控提供了支持和可能性。

科学布局，推动风光基地的建设。报告中指出，有序推进碳达峰碳中和工作，落实碳达峰行动方案，推动能源革命，确保能源供应，立足资源禀赋，坚持先立后破，通盘谋划，推进能源低碳转型，加强煤炭清洁高效利用，有序减量替代，推进大型风光电基地及其配套调节性电源规划建设。报告中还指出大型风光基地的建设可以作为超前基础设施投资建设的方向之一，也将有效地支撑国内风电和光伏的装机规模。目前，国内一期风光基地的建设规模约为 100GW，预计后续还将有二期风光基地建设的正式批复。我们预计 2022 年国内新增光伏装机超 75GW，新增风电装机超 50GW，其中工商业分布式光伏将会成为其中的亮点。

此外，报告中提及增加新能源消纳能力，推动煤炭和新能源优化组合，稳定新能源发展的节奏，避免“运动式”减碳，这些一方面将为经济发展提供基荷电源，另一方面将为新能源的发展提供调峰电源，打开新能源发展的长期增长空间。

积极发展，推动电网及其配套设施建设。大规模可再生能源的建设需要电力系统及其配套设施的支持，也需要一定的超前投资。新时代的电源

和电网投资具有新的特点，其中电源的投资不仅包括了新能源发电，还包括泛基荷电源和调峰电源；电网的投资包括了大电网侧跨区域输电通道、调度系统、抽水蓄能以及配用电侧的扩容、保护与智能运行、数字化，配套的储能等。实现“双碳”目标与新型电力系统建设，需要推动光伏和风电等新能源发电电源的建设，并配套基荷电源和调峰电源为新能源发电提供支持；电网的投资需要聚焦结构化方向，近期南方电网公布“十四五”电网发展规划，提出要加大网架规划，推动柔性互联主网架技术，推动配电网投资，要加快电网通信和信息化的快速发展等。

风险因素：配套政策不及预期；新增装机不及预期。

投资策略。在政策的支持下，“双碳”目标发展明确，有序推进。光伏行业虽然短期受到原材料价格高位的影响，但是装机增长明确，我们推荐隆基股份、通威股份、福斯特、固德威、锦浪科技、禾迈股份等；风电行业随着成本的不断下降，新增装机料将保持稳定增长，推荐金风科技、天顺风能、东方电缆等，建议关注风电运营商；电力设备将受益于电网信息化和智能化的发展，推荐国电南瑞、许继电气、苏文电能，建议关注宏

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_39132

