

## 电力设备及新能源行业

### 新型电力系统重磅政策发布，重申全年电网板块

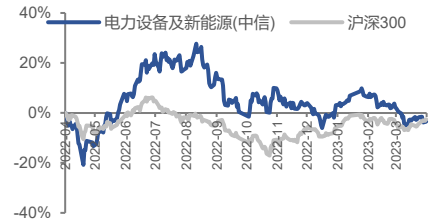
#### 大年观点

##### 投资要点：

- **事件：**国家能源局起草了《关于加强新型电力系统稳定工作的指导意见（征求意见稿）》，共涉及6个大点27个小点。
- **发电侧：完善合理电源结构，构建多元互补综合能源供应体系。**①“意见稿”指出要统筹各类电源规划和布局，为新电系统提供足够的调峰、调频、调压能力。构建多元互补的体系，增强常规电源调节支撑能力。②常规电源：火电的角色正在发生转变，面对“先立后破”的新电系统建设大前提，火电灵活性改造为新系统提供更多的灵活性。积极安全有序发展核电，提供稳定的基荷电源，水电合规增容扩机，提供调相能力。常规电源在新电系统发展的过渡阶段，将辅助新能源，保障大型新能源基地外送电力的连续性和稳定性。
- **电网侧&负荷侧：构建坚强柔性电网，深挖负荷侧灵活性。**①电网侧：构建结构清晰、安全可控、灵活高效的电网网架。保证电网结构强度，保持必要的灵活性和冗余度，适应运行方式的灵活调整。负荷侧：深挖负荷侧灵活性，整合负荷侧需求响应资源。将微电网、分布式智能电网、虚拟电厂、电动汽车充电设施、用户侧源网荷储一体化聚合等纳入需求侧响应范围，推动可中断负荷、可控负荷参与稳定控制。②特高压直流和新能源大规模的并网，对原有电网结构会造成一定程度的扰动，“意见稿”中建议要积极推动柔性直流技术应用，促进各级电网协调发展，适时推动电网解环和柔性互联，推动分布式智能电网，统一开展稳定管理。负荷侧，加入微电网、分布式智能电网、虚拟电厂以及电动车充电设施等灵活性调节欢迎，增加需求侧相应能力，与电网协同提供用端的灵活性。
- **储能：推进各类型、多元化配置，更好服务新能源发展。**①“意见稿”指出要按需建设储能，因地制宜推动各类型、多元化储能科学配置，形成多时间尺度、多应用场景的电力调节能力。新建抽水蓄能机组应具备调相功能。要充分发挥电化学储能、压缩空气储能、飞轮储能、氢储能、热（冷）储能等各类新型储能的优势。②储能在未来新型电力系统中是最重要的环节之一，支撑新能源的高比例并网离不开储能的支持，此次的“征求意见稿”再次明确了储能在新型电力系统中担任的角色，主要是保障电力系统安全运行，提高电力系统的灵活性，改善新能源出力和负荷特性，支撑高比例新能源外送。技术路线上坚持“百花齐放”，因地制宜推动各类新型储能的科学发展。
- **投资建议：建议关注，能源互联网、信息科技及特高压龙头【国电南瑞】。以及①电网自动化、智能化标的【杭州柯林】、【国网信通】、【炬华科技】、【金智科技】、【东方电子】。②电力电子器件、新能源消纳相关标的：【四方股份】，【新风光】、【智光电气】、【华明投资】、【思源电气】；③新能源消纳特高压：【许继电气】【平高电气】、【中国西电】；**
- **风险提示：**电网投资进度不及预期；政策落地不及预期等。

### 强于大市(维持评级)

#### 一年内行业相对大盘走势



#### 团队成员

分析师 邓伟  
执业证书编号：S0210522050005  
邮箱：dw3787@hfzq.com.cn

#### 相关报告

- 1、《【华福电新】周跟踪：碳酸锂实物价格逐步企稳，石英砂或持续紧缺》— 2023.04.23
- 2、《【华福电新】行业深度：南非电力危机持续，光储装机有望超预期》— 2023.04.16
- 3、《【华福电新】周跟踪：3月光伏出口数据超预期，关注上海车展新车型新技术》— 2023.04.16

## 分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

## 一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

## 特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

## 投资评级声明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在 20%以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5%以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中，A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）。

## 联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区浦明路 1436 号陆家嘴滨江中心 MT 座 20 层

邮编：200120

邮箱：hfyjs@hfzq.com.cn