

2021年01月13日

推动重点行业制定达峰行动方案，新能源行业持续受益

公用事业

事件概述：

近日，生态环境部印发《关于统筹和加强应对气候变化与生态环境保护相关工作的指导意见》（环综合〔2021〕4号，以下简称《指导意见》）。

分析与判断：

► 指导意见发布，五方面提出重点任务安排。

《指导意见》指出两个阶段性目标，1) “十四五”期间，应对气候变化与生态环境保护相关工作统筹融合的格局总体形成，协同优化高效的工作体系基本建立，在统一政策规划标准制定、统一监测评估、统一监督执法、统一督察问责等方面取得关键进展，气候治理能力明显提升。2) 到2030年前，应对气候变化与生态环境保护相关工作整体合力充分发挥，生态环境治理体系和治理能力稳步提升，为实现二氧化碳排放达峰目标与碳中和愿景提供支撑，助力美丽中国建设。此外，《指导意见》从战略规划、政策法规、制度体系、试点示范、国际合作等5个方面提出了重点任务安排，并提出从坚持目标导向、强化统筹协调、突出协同增效三个基本原则统筹加强应对气候变化与生态环境保护工作。

► 三方面推动战略规划统筹融合，五方面推动政策法规统筹融合。

《指导意见》在推动战略规划统筹融合方面强调：1) 加强宏观战略统筹。将应对气候变化作为美丽中国建设重要组成部分，作为环保参与宏观经济治理的重要抓手，系统谋划中长期生态环境保护重大战略。2) 加强规划有机衔接。编制应对气候变化专项规划，将应对气候变化目标任务全面融入生态环境保护规划，污染防治、生态保护等专项规划要体现气候友好理念。3) 全力推进达峰行动。抓紧制定2030年前二氧化碳排放达峰行动方案，支持和推动地方、重点行业和领域制定实施达峰方案，加快推进全国碳排放权交易市场建设。在推动法规政策统筹融合上提出要从法律法规、标准体系、环境经济政策、减污降碳协同、适应气候变化与生态保护修复协同等5个方面着手，加快推动应对气候变化相关立法，并且建立构建应对气候变化标准框架体系，联合各重点行业协同实现减污降碳，从而更加有效的应对气候变化和生态环境保护工作。

► 鼓励重点领域制定达峰专项方案，以发电行业为突破口开展碳交易市场。

《指导意见》针对2030年碳达峰目标，强调要鼓励能源、工业、交通、建筑等重点领域制定达峰专项方案，同时推动钢

评级及分析师信息

行业评级：推荐

行业走势图



分析师：晏溶

SAC NO: S1120519100004

邮箱：yanrong@hx168.com.cn

研究助理：周志璐

邮箱：zhouzhi11@hx168.com.cn

相关研究：

1. 污水资源化政策推出，水处理产业链需求有望持续提升
2021.01.12
2. 全国碳排放市场建设迈出第一步，用电负荷创新高动力煤居高不下
2021.01.10
3. 全国碳排放市场建设迈出第一步，新能源行业有望持续受益
2021.01.06

铁、建材、有色、化工、石化、电力、煤炭等重点行业提出明确的达峰目标并制定达峰行动方案。各地区也要依据当地实际情况，制定相关方案和配套措施，尽早实现碳达峰目标，助力建设美丽中国。《指导意见》还提出要加快全国碳排放权交易市场制度建设、系统建设和基础能力建设，并且以发电行业为突破口率先在全国上线交易，逐步扩大市场覆盖范围，推动区域碳排放权交易试点向全国碳市场过渡，充分利用市场机制控制和减少温室气体排放。全国碳排放权交易市场的建立，推动了国内重点排放企业的转型升级，其中直接受益的将是新能源产业。光伏、风电等新能源运营企业有望在以市场价格为基准的碳交易市场中出售碳排放额获益，推动新能源发电企业基本面转好，实现价值重估。

投资建议：

在 2030 年碳达峰、2060 年碳中和的远大愿景下，政府发布《指导意见》彰显了国家对完成应对气候变化工作和实现碳减排坚定信心。随着日后碳交易市场在全国深入推开，有助于国家以更具成本效益的方式应对低碳减排，同时以发电行业为突破率先启动碳交易市场，陆续向能源、工业、交通、建筑等重点领域铺开，给了碳交易市场充足的过渡发展时间。碳交易市场的建立，给发电企业节能减排提出更高要求，也将推动国家能源结构向绿色低碳转型，新能源运营企业有望通过碳交易市场出售额外的碳交易配额获利，从而改善自身经营状态，估值也有望随着业绩逐步提升得到重塑，受益标的包括【太阳能】、【银星能源】、【节能风电】、【晶科科技】、【嘉泽新能】等。

风险提示

- 1) 政策推行不及预期，各地未有效制定碳达峰相关方案；
- 2) 碳交易市场建立不达预期；
- 3) 碳交易市场价格和配额发放不合理，未有效实现碳减排。

分析师与研究助理简介

晏溶：2019年加入华西证券，现任环保公用行业首席分析师。华南理工大学环境工程硕士毕业，中级工程师，曾就职于广东省环保厅直属单位，6年行业工作经验+1年买方工作经验+3年卖方经验。2020年Wind金牌分析师电力及公用事业行业第三名，2020年同花顺iFind环保行业最受欢迎分析师。

周志璐：2020年4月加入华西证券，现为环保公用组研究助理，澳大利亚昆士兰大学会计学硕士。

分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的6个月内公司股价相对上证指数的涨跌幅为基准。	买入	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数达到或超过15%
	增持	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数在5%—15%之间
	中性	分析师预测在此期间股价相对上证指数在-5%—5%之间
	减持	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数5%—15%之间
	卖出	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数达到或超过15%
行业评级标准		
以报告发布日后的6个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测在此期间行业指数相对强于上证指数达到或超过10%
	中性	分析师预测在此期间行业指数相对上证指数在-10%—10%之间
	回避	分析师预测在此期间行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

华西证券研究所：

地址：北京市西城区太平桥大街丰汇园11号丰汇时代大厦南座5层

网址：<http://www.hx168.com.cn/hxzq/hxindex.html>

华西证券免责声明

华西证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司签约客户使用。本公司不会因接收人收到或者经由其他渠道转发收到本报告而直接视其为本公司客户。

本报告基于本公司研究所及其研究人员认为的已经公开的资料或者研究人员的实地调研资料，但本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载资料、意见以及推测仅于本报告发布当日的判断，且这种判断受到研究方法、研究依据等多方面的制约。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及预测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息始终保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者需自行关注相应更新或修改。

在任何情况下，本报告仅提供给签约客户参考使用，任何信息或所表述的意见绝不构成对任何人的投资建议。市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告视为做出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在任何情况下，本报告均未考虑到个别客户的特殊投资目标、财务状况或需求，不能作为客户进行客户买卖、认购证券或者其他金融工具的保证或邀请。在任何情况下，本公司、本公司员工或者其他关联方均不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告而导致的任何可能损失负有任何责任。投资者因使用本公司研究报告做出的任何投资决策均是独立行为，与本公司、本公司员工及其他关联方无关。

本公司建立起信息隔离墙制度、跨墙制度来规范管理跨部门、跨关联机构之间的信息流动。务请投资者注意，在法律许可的前提下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的前提下，本公司的董事、高级职员或员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为华西证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。