

电气设备

进一步落实可再生能源消纳，推进可再生能源健康发展

事件：国家能源局发布《清洁能源消纳情况综合监管工作方案》（以下简称《工作方案》）。

对地方政府主管部门、电网企业、电力调度机构、电力交易机构、发电企业进行监管，落实清洁能源消纳目标。本次《工作方案》重点监管对象是地方政府主管部门、电网企业、电力调度机构、电力交易机构和发电企业等，核心目标是落实清洁能源消纳目标任务、可再生能源电力消纳责任权重、并网接入、优化调度、跨省区交易、参与辅助服务市场等情况开展监管。主要监管内容包括：

- 1) **清洁能源消纳主要目标完成和重点任务落实情况：**有望进一步改善新能源消纳问题和弃风弃光弃水等问题；
- 2) **落实可再生能源电力消纳责任权重情况：**保证可再生能源消纳责任权重的顺利完成，稳步推进各地可再生能源项目建设；
- 3) **清洁能源发电项目并网接入情况：**保证电网企业积极研究消纳能力论证，推进接网工程，送出线路建设，为新能源开发提供消纳空间；
- 4) **清洁能源优化调度情况：**加强落实新能源优先上网，全额保障性收购落实政策，确保新能源存量项目经济性；
- 5) **清洁能源跨省区交易消纳情况：**保证清洁能源送出和跨省区电力市场交易顺利，保证存量送出新能源项目经济性；
- 6) **清洁能源参与辅助服务市场情况：**保证清洁能源发电企业参与辅助服务市场公平性。

多方面多角度解决清洁能源消纳，确保清洁能源经济性，为清洁能源发展提供基础。本次政策从多方面多角度解决清洁能源消纳问题，保证清洁能源合理保障利用小时，为新能源项目经济性提供保障，同时也为可再生能源新建项目提供发展基础。在去年国家领导人提出碳达峰碳中和的目标之后，今年以来，各部委相继发布多项政策，积极推进可再生能源发展。各大传统能源集团加速新能源布局转型，“十四五”期间，国内可再生能源装机有望再上一个台阶。

投资建议：在碳减排需求下，风光发展趋势确定性强，建议关注光伏：**隆基股份、通威股份、晶澳科技、天合光能、中环股份、福莱特、福斯特**等；风电板块：**明阳智能、天顺风能、金风科技、日月股份**等；储能板块：**阳光电源、固德威、锦浪科技、宁德时代、国轩高科**。

风险提示：可再生能源装机不及预期。

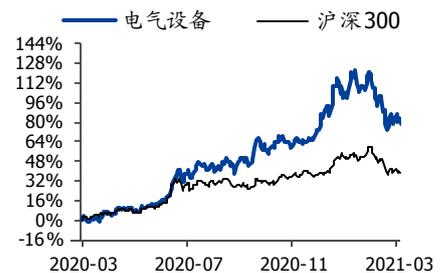
重点标的

股票代码	股票名称	投资评级	EPS (元)				PE			
			2019A	2020E	2021E	2022E	2019A	2020E	2021E	2022E
601012	隆基股份	增持	1.40	2.17	3.12	3.63	56.12	36.21	25.18	21.64
600438	通威股份	增持	0.61	1.21	1.29	1.45	50.85	25.64	24.05	21.39
002129	中环股份	增持	0.30	0.36	0.95	1.17	96.33	80.28	30.42	24.70
002459	晶澳科技	买入	0.93	1.32	1.77	2.18	28.17	19.85	14.80	12.02
688599	天合光能	增持	0.31	0.60	0.97	1.56	55.81	28.83	17.84	11.09
002202	金风科技	买入	0.52	0.84	1.03	1.07	26.27	16.26	13.26	12.77
002531	天顺风能	买入	0.42	0.59	0.73	0.78	21.86	15.56	12.58	11.77
603218	日月股份	增持	0.61	1.13	1.53	2.01	55.28	29.84	22.04	16.78

资料来源：贝格数据，国盛证券研究所

增持（维持）

行业走势



作者

分析师 王磊

执业证书编号：S0680518030001

邮箱：wanglei1@gszq.com

分析师 杨润思

执业证书编号：S0680520030005

邮箱：yangrunsi@gszq.com

相关研究

- 1、《电气设备：天顺和华能签署战略合作协议，大众电池将降本扩产布局充电桩》2021-03-21
- 2、《电气设备：国家发改委积极解决补贴问题，特斯拉Model 3、宏光 MINI 占据2月销量榜首》2021-03-14
- 3、《电气设备：2021年风电、光伏建设方案开始征求意见，2月欧洲电动车销量环比提升》2021-03-07



免责声明

国盛证券有限责任公司（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，但本公司及其研究人员对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。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，可能会随时调整。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。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

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所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。

本报告版权归“国盛证券有限责任公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。任何机构或个人如引用、刊发本报告，需注明出处为“国盛证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们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，本报告所表述的任何观点均精准地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所得报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

投资评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
评级标准为报告发布日后的6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；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普500指数或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	相对同期基准指数涨幅在15%以上
		增持	相对同期基准指数涨幅在5%~15%之间
		持有	相对同期基准指数涨幅在-5%~+5%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在5%以上
	行业评级	增持	相对同期基准指数涨幅在10%以上
		中性	相对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在10%以上

国盛证券研究所

北京

地址：北京市西城区平安里西大街26号楼3层

邮编：100032

传真：010-57671718

邮箱：gsresearch@gszq.com

南昌

地址：南昌市红谷滩新区凤凰中大道1115号北京银行大厦

邮编：330038

传真：0791-86281485

邮箱：gsresearch@gszq.com

上海

地址：上海市浦明路868号保利One56 1号楼10层

邮编：200120

电话：021-38934111

邮箱：gsresearch@gszq.com

深圳

地址：深圳市福田区福华三路100号鼎和大厦24楼

邮编：518033

邮箱：gsresearch@gszq.com