

行业点评

三部委推进工业领域碳达峰，绿色低碳技术将加速应用

强于大市（维持）

行情走势图



相关研究报告

【平安证券】行业点评*电力设备及新能源*破除新能源两大制约，分散式风电获大力支持 2022-5-30

【平安证券】行业点评*电力设备及新能源*“十四五”规划引领，新能源迎高质量发展 2022-6-2

证券分析师

皮秀 投资咨询资格编号
S1060517070004
010-56800184
PIXIU809@pingan.com.cn



事项：

8月1日，工信部、国家发改委、生态环境部印发《工业领域碳达峰实施方案》，方案明确了工业领域碳达峰进程的总体目标，提出了调整产业结构、推进节能降碳、推行绿色制造、发展循环经济、加快绿色低碳技术变革、推进数字化转型的六大重点任务，部署了重点行业碳达峰和绿色低碳产品供给提升的两大重大行动。

平安观点：

■ **绿色低碳工业发展为分布式清洁能源多元利用打开空间，分布式光伏发展势头将延续。**方案提出，“十四五”期间建成一批绿色工厂和绿色工业园区，到2025年规模以上工业单位增加值能耗较2020年下降13.5%，“十五五”期间基本建立以高效、绿色、循环、低碳为重要特征的现代工业体系。政策强调深入推进节能降碳，支持具备条件的企业开展“光伏+储能”等自备电厂；完善差别电价、阶梯电价等绿色电价政策，提升消纳绿电比例；积极推行绿色制造，打造绿色低碳工厂、工业园、供应链。今年以来，《促进新时代新能源高质量发展实施方案》、《“十四五”新型城镇化实施方案》、《城乡建设领域碳达峰实施方案》、《建筑节能与可再生能源利用通用规范》等文件均有强调加快分布式能源发展，我们认为，绿色低碳的现代工业发展，离不开分布式光伏、分散式风电等清洁能源的综合应用。今年上半年，国内新增光伏装机30.88GW，其中分布式光伏装机19.65GW占比超六成（工商业10.74GW，户用装机8.91GW），江苏、浙江、山东、广东等用电负荷较大、工商业较发达的区域贡献了较大部分工商业分布式光伏装机增量。预计随着钢铁、建材、石化化工、有色等重点行业碳达峰进程的推进，分布式光伏和智能“光伏+”等模式将延续强劲发展势头，实现多元化布局。

■ **工业绿色低碳技术变革将加快，看好技术进步引领的产业趋势。**本次方案积极推动绿色低碳技术重大突破，推广一批高效储能、能源电子、氢能、碳捕集利用封存等关键核心技术。同时，方案重点部署了绿色低碳产品供给提升行动，一方面推动光伏、新型储能、重点终端应用、关键信息技术产品协同创新；推进先进太阳能电池及部件智能制造，提高光伏产品全生命周期信息化管理水平；支持低成本、高效率光伏技术研发及产业化应用。另一方面持续推动陆上风电机组稳步发展，加快大功率固定式海上风电机组和漂浮式海上风电机组研制，开展高空风电机组预研。重点攻克变频器、主轴、联轴器、电控系统及核心元器件，完善风电装备产业链。我们重点关注技术变革引领的产业趋势，包括海上风电和新型电池等。今年以来N型光伏电池产业化发展加速推进，TOPCon、HJT、IBC技术竞相发展；近期全球首款钙钛矿商用组件α成功交付，用于工商业分布式钙钛矿电站；全球第一条GWH钠离子电池生产线落成，将加快钠离子储能电池产业化落地速度，技术变革推进产业发展。此外，政策提出大力发展循环经济，研究退役光伏组件、废弃风电叶片等资源利用的技术路线和实施路径。预计随着庞大增量与存量新能源电站运营发展，新能源运维后市场发展机会将受到更多关注。

- **政策推进工业绿色微电网建设，风光储氢多能互补模式将实现高效利用。**政策强调增强源网荷储协调互动，引导企业、园区加快分布式光伏、分散式风电、多元储能、高效热泵、余热余压利用、智慧能源管控等一体化系统开发运行，推进多能高效互补利用，促进就近大规模高比例消纳可再生能源。加快新型储能规模化应用，推进氢能制储运输销用全链条发展。风光储氢和智慧能源一体化发展，将挖掘新能源对现代工业体系、绿色工业园区的服务属性，实现清洁能源自身发展的同时，为工业领域提供减碳能效服务，促进重点行业提效降本、达成双碳目标。
- **投资建议：**三部委推进工业领域碳达峰进程，分布式光伏、分散式风电、新型储能、智能电网、新能源制氢、氢能制储运输销等领域将受益。建议关注光伏和风电核心制造环节，如布局 N 型电池技术的光伏厂商晶澳科技、隆基绿能、天合光能、钧达股份、迈为股份、捷佳伟创等；2025 年公共机构新建建筑屋顶光伏覆盖率有望达到 50%，建议关注分布式光伏和 BIPV 业务应用，如天合光能、隆基绿能 BIPV 产品系列，以及光储逆变器领域禾迈股份等。
- **风险提示：**1、重点工业行业清洁能源利用不及预期。2、新能源企业竞争加剧导致盈利水平不及预期。3、新型技术线路降本增效不及预期。

平安证券研究所投资评级：

股票投资评级：

- 强烈推荐（预计 6 个月内，股价表现强于市场表现 20%以上）
- 推 荐（预计 6 个月内，股价表现强于市场表现 10%至 20%之间）
- 中 性（预计 6 个月内，股价表现相对市场表现在 $\pm 10\%$ 之间）
- 回 避（预计 6 个月内，股价表现弱于市场表现 10%以上）

行业投资评级：

- 强于大市（预计 6 个月内，行业指数表现强于市场表现 5%以上）
- 中 性（预计 6 个月内，行业指数表现相对市场表现在 $\pm 5\%$ 之间）
- 弱于大市（预计 6 个月内，行业指数表现弱于市场表现 5%以上）

公司声明及风险提示：

负责撰写此报告的分析师(一人或多人)就本研究报告确认：本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的，本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。

市场有风险，投资需谨慎。

免责条款：

此报告旨在发给平安证券股份有限公司（以下简称“平安证券”）的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司 2022 版权所有。保留一切权利。

平安证券

平安证券研究所

电话：4008866338

深圳

深圳市福田区益田路 5023 号平安金融中心 B 座 25 层
邮编：518033

上海

上海市陆家嘴环路 1333 号平安金融大厦 26 楼
邮编：200120

北京

北京市西城区金融大街甲 9 号金融街中心北楼 16 层
邮编：100033