

# 电气设备

# 行业快报

## 能源局发文强调新能源消纳，电网投资增速可期

### 事件点评

◆ 6月4日，国家能源局印发《关于做好新能源消纳工作 保障新能源高质量发展的通知》，就新能源利用率、消纳以及配套电网的推进工作给出有关要求。根据文件，保障新能源高质量发展，需要优化完善新能源消纳政策措施，夯实基础、巩固成果、改革创新，以高质量消纳工作促进新能源供给消纳体系建设。《通知》提出4项重点任务：

一、加快推进新能源配套电网项目建设。加强规划管理，分别对500千伏及以上、500千伏以下配套电网项目及配电网的规划管理工作提出改进要求。明确为国家布局的大型风电光伏基地、流域水风光一体化基地等重点项目开辟纳规“绿色通道”。加快项目建设，各级能源主管部门会同电网企业建立已纳入规划的新能源配套电网项目清单，在确保安全的前提下加快推进前期、核准和建设工作；要求优化接网流程，电网企业要主动为新能源接入电网提供服务，简化审核环节。

二、积极推进系统调节能力提升和网源协调发展。加强系统调节能力建设，根据新能源增长规模和利用率目标，开展电力系统调节能力需求分析，因地制宜制定本地区调节能力提升方案。开展煤电机组灵活性改造效果、各类储能设施调节性能、负荷侧调节资源参与系统调节规模和置信度的综合评估。加快配套电网规划建设的同时有序安排新能源项目建设，提升新能源并网性能，要求发电企业探索应用新技术，提升新能源功率预测精度和主动支撑能力。

三、充分发挥电网资源配置平台作用。进一步提升电网资源配置能力，电网企业要进一步提升跨省跨区输电通道输送新能源比例，加强省间互济，全面提升配电网可观可测、可调可控能力，公平调用各类调节资源，构建智慧化调度系统。充分发挥电力市场机制作用，加快建设与新能源特性相适应的电力市场机制，进一步推动新能源参与电力市场。

四、科学优化新能源利用率目标。科学确定各地新能源利用率目标，充分考虑新能源发展、系统承载力、系统经济性、用户承受能力等因素，统筹确定分地区的利用率目标。部分资源条件较好的地区可适当放宽，原则上不低于90%，并根据消纳形势开展年度动态评估。电网企业要围绕新能源利用率目标持续完善消纳保障措施。

◆ **新能源消纳压力显著，电网项目建设提速。**2023年，全国风电利用率97.3%、光伏发电利用率98%，保持了较高水平。近两年新能源发展进一步提速，截至今年4月底，全国风电、光伏发电累计装机超过11亿千瓦，同比增长约38%，消纳压力显著。1-4月份，全国主要发电企业电源工程完成投资1912亿元，同比增长5.2%；电网工程完成投资1229亿元，同比增长24.9%。在双碳战略驱

 投资评级 **领先大市-A维持**

 首选股票 **评级**

### 一年行业表现



资料来源：聚源

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	3.37	2.7	0.38
绝对收益	3.68	4.9	-6.0

 分析师 **张文臣**

 SAC 执业证书编号：S0910523020004  
 zhangwenchen@huajinsec.cn

 分析师 **周涛**

 SAC 执业证书编号：S0910523050001  
 zhoutao@huajinsec.cn

 分析师 **申文雯**

 SAC 执业证书编号：S0910523110001  
 shenwenwen@huajinsec.cn

### 相关报告

电力设备及新能源：国务院印发节能降碳行动方案，电力市场化改革持续推进【第21期】-华金证券-电力设备与新能源-行业周报 2024.6.2

望变电气：望变电气：高端硅钢+变压器双轮驱动，业绩修复可期-华金证券-电力设备与新能源-望变电气-公司深度 2024.5.13

电力设备及新能源：固态电池领域取得进展，变压器新国标公布【第18期】-华金证券-电力设备与新能源-周报 2024.5.12

明阳智能：新能源装备综合经营，业务多点开花-华金证券-电力设备与新能源-明阳智能-快报 2024.5.7

明阳电气：业绩高增，海上新能源核心竞争力突出-华金证券-电力设备与新能源-明阳电气-



动下，近年电源投资增速高于电网投资增速，当前风光消纳压力背景下，电网投资增速有望补强提升，其中特高压与配网是重点。加强网架建设尤其是特高压建设，可有效解决中国高比例可再生能源并网、跨省跨区大范围调配的难题。预计“十四五”期间，国网规划建设特高压工程“24交14直”，涉及线路3万余公里，变电换流容量3.4亿千伏安。国网表示今年将加大电网投资力度，加快建设特高压和超高压等骨干网架，预计24年电网建设投资总规模将超5000亿元。

- ◆ **电改深化，配套政策有望持续落地。**在总书记近期主持的企业和专家座谈会上，深化电力体制改革成为重点研讨方向，电力体制改革是中国经济体制改革的重要组成部分，自2015年新一轮电改开启后，电力市场化改革持续向纵深推进，21年以来电价改革已全面放开，目前电力市场已经进入攻坚阶段，预计在辅助服务、现货市场以及全国统一电力市场建设方面将提速。灵活可调节的电源有望受益，如火电灵活性改造、储能与虚拟电厂等。
- ◆ **投资建议：**电改深化，新能源消纳与电力市场化为主线，新型电力系统建设稳步推进，源网荷储协同发展。此次消纳政策对电网项目建设与电网企业提出明确要求，电网投资增速可期，叠加全球电网投资的新周期，行业景气有望持续。建议关注：
  - **特高压与配网：**中国西电、许继电气、平高电气、国电南瑞、思源电气、四方股份、金盘科技、望变电气、海兴电力等；
  - **电力信息化及储能、灵活性电源等：**国网信通、国能日新、南网科技、东方电气等。
- ◆ **风险提示：**政策落地不及预期；原材料成本大幅上行；行业竞争加剧。

快报 2024.5.6

中国西电：输配电一次设备龙头，受益特高压建设+海外市场拓展-华金证券-电力设备与新能源-中国西电-快报 2024.5.5

东方电缆：坏账冲回拉动业绩，海风复苏下前景可期-华金证券-电力设备与新能源-东方电缆-快报 2024.5.3

## 行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

## 分析师声明

张文臣、周涛、申文雯声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

### 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

### 免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议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，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息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。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准。

在法律许可的情况下，本公司及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，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

### 风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

办公地址：

上海市浦东新区杨高南路 759 号陆家嘴世纪金融广场 30 层

北京市朝阳区建国路 108 号横琴人寿大厦 17 层

深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 10 楼 05 单元

电话：021-20655588

网址：[www.huajinsec.cn](http://www.huajinsec.cn)