

# 《2024—2025 年节能降碳行动方案》印发， 有望加速新能源系统优化

## ——电力设备行业快评报告

### 强于大市 (维持)

2024 年 06 月 05 日

**事件：**2024 年 5 月 29 日，国务院发布《2024—2025 年节能降碳行动方案》。《行动方案》明确了我国 2024 年、2025 年的能源消耗、二氧化碳排放量、重点领域和行业节能降碳量等具体目标；同时，部署了能源、工业、建筑等领域的节能降碳十大行动，对光伏、风电新能源和储能等细分领域提出了专项行动指示，有望加速新能源系统优化。

### 投资要点：

**明确非化石能源发电量占比目标，放宽新能源利用率要求。**《行动方案》明确加大非化石能源开发力度，到 2025 年底，全国非化石能源发电量占比达到 39% 左右。在细分领域，强调加快建设以沙漠、戈壁、荒漠为重点的大型风电光伏基地；合理有序开发海上风电，促进海洋能规模化开发利用，推动分布式新能源开发利用。同时，《行动方案》明确大力促进非化石能源消费，提出在保证经济性前提下，资源条件较好地区的新能源利用率可降低至 90%。近年来，我国非化石能源发电量占比快速提升，新能源利用率保持较高水平。根据《中国电力发展报告 2023》统计，2022 年我国非化石能源发电量 31,443 亿千瓦时，占总发电量的 36.2%。根据国家能源局数据，2023 年，全国风电利用率为 97.3%、光伏发电利用率 98%，连续多年保持在 95% 以上。

**《行动方案》把非化石能源消费提升行动作为重点目标，明确加强非化石能源开发，合理放宽新能源利用率要求，有望进一步推动光伏、风电新能源装机量增长。**

**强调可再生能源消纳，提出储能装机目标。**《行动方案》强调提升可再生能源消纳能力，提出积极发展抽水蓄能、新型储能，明确新型储能 2025 年底装机目标为 4000 万千瓦以上。此前，根据 2021 年发布的《关于加快推动新型储能发展的指导意见》，我国 2025 年新型储能装机规模目标为 3000 万千瓦以上。根据国家能源局统计，2023 年我国新型储能发展迅速，已建成项目的累计装机规模达到 3139 万千瓦，超过了《指导意见》新型储能装机目标。此次《行动方案》对 2025 年新型储能装机目标有所上调，与目前储能装机规模发展相适配。我们认为随着新能源装机规模快速增长，电网消纳压力预计持续加大，新型储能具有削峰填谷、调峰调频、保障电力系统稳定的关键作用，装机量有望保持高增长。

### 控制新增项目准入，加速光伏、锂电行业供给侧优化方案》

在有色金属行业节能降碳行动部分提出严格新增有色金属项目准入，要求新建多晶硅、锂电池正负极项目能效须达到行业先进水平。近年来，我国光伏、锂电产业链中上游产能快速释放，导致行业竞争加

### 行业相对沪深 300 指数表现



数据来源：聚源，万联证券研究所

### 相关研究

利空出尽，否极泰来

加快推进县乡村充电基础设施建设

Q1 全国累计装机容量达 26.2 亿千瓦

分析师：潘云娇

执业证书编号：S0270522020001

电话：02032255210

邮箱：panyj@wlzq.com.cn

研究助理：冯永棋

电话：18819265007

邮箱：fengyq1@wlzq.com.cn

剧，产能利用率下降，企业盈利空间压缩。《行动方案》对新增产能准入要求的提高，有望推动光伏、锂电产业链的供给侧改革，改善市场竞争环境，引导产业良性健康发展。

**投资建议：**《行动方案》的印发，重点部署了能源领域节能降碳专项行动，强调非化石能源消费提升，明确了非化石能源发电量占比，新能源利用率，可再生能源消纳等多方面的具体目标，有望从需求、供给两侧加速新能源产业优化，推动行业高质量发展，建议持续关注光伏、储能、锂电相关板块的投资机会。

**风险因素：**下游电力需求不及预期、行业竞争加剧、新能源装机不及预期、可再生能源消纳不及预期、原材料价格大幅波动等。

## 行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

## 公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

## 风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

## 证券分析师承诺

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登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，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。

## 免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。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，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。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。分析师任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

## 万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道 1528 号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街 28 号中海国际中心

深圳福田区深南大道 2007 号金地中心

广州天河区珠江东路 11 号高德置地广场