

三部门印发《行动方案》，推进新型电力系统建设

——电力设备行业快评报告

强于大市 (维持)

2024年08月07日

事件：2024年8月6日，国家发展改革委、国家能源局、国家数据局联合发布《加快构建新型电力系统行动方案（2024—2027年）》（以下简称《行动方案》），提出的9项专项行动，全面加快推进新型电力系统建设。

投资要点：

针对紧急问题，攻关关键方向。《行动方案》着重从三个方面推进新型电力系统建设：（1）**切实落实新型电力系统建设的总体要求。**从不同角度对应提出专项行动，统筹推进新型电力系统协调发展。（2）**力求解决近期关键问题。**明确2024—2027年重点任务，务求尽快取得成果，服务当前电力系统转型发展实际需要。（3）**采用先行先试的工作方法。**在各项关键领域中，选取攻关收益高、提效潜力大、引领效应强的方向开展探索，以“小切口”解决“大问题”，提升电网对清洁能源的接纳、配置、调控能力。

全面推进系统建设，方案细节明确。《行动方案》提出2024—2027年重点开展的9项专项行动，包括：电力系统稳定保障行动、大规模高比例新能源外送攻坚行动、需求侧协同能力提升行动等，从发电、输电、配电和需求端全面加快推进新型电力系统建设。同时，在9项专项行动下，《行动方案》还提出24项的具体的行动方案细节，包括：优化加强电网主网架、提高在输电通道新能源电量占比、加强智慧化调度体系总体设计、打造一批系统友好型新能源电站等，对新型电力系统中的典型性、代表性方向作出了具体的行动指示。

注重电网升级建设，有望带动电网投资增长。随着新能源高速发展，新能源发电量占比快速提升，对电网的输配电能力、供电稳定性提出了新的挑战。电网输电、配电和智能化调度能力建设是推动新能源大规模高比例发展的关键。《行动方案》高度关注电网的建设和升级，提出了电力系统稳定保障行动、配电网高质量发展行动、智慧化调度体系建设行动等系列的行动方案，着重在电网侧推动新型电力系统的建设。我们认为，电网升级建设是构建新型电力系统的重要内容。随着新型电力系统建设推进，电网建设投资有望稳步增长，带动板块景气提升。建议积极关注特高压、配网升级、智慧调度等重点环节。

探索新能源消纳新模式，联动算力、新技术发展。《行动方案》提出新能源系统友好性能提升行动和电力系统调节能力优化行动，强调统筹数据中心发展需求和新能源资源禀赋，探索新能源就近供电、聚合交易、就地消纳的“绿电聚合供应”模式；同时，围绕储能应用场景的需求，探索应用一批新型储能技术，引导新型储能电站的市场化投资运营。《行动方案》关注新能源消纳与新技术、新产业间的联动，建议关注数据中心建设带动的电力需求提升，以及铅炭电池、钠

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

24Q2持仓集中度提升，电网设备板块较多获增持

推动电力市场改革，加快新型能源体系建设
大储稳步前行，户储回暖初现

分析师：

蔡梓林

执业证书编号：

S0270524040001

电话：

02032255228

邮箱：

caizl@wlzq.com.cn

研究助理：

冯永棋

电话：

18819265007

邮箱：

fengyq1@wlzq.com.cn

离子电池、压缩空气等储能技术的发展应用。

投资建议：今年以来，国家高度重视新能源消纳问题，先后发布了《2024—2025年节能降碳行动方案》、《关于做好新能源消纳工作保障新能源高质量发展的通知》、《电力市场运行基本规则》等政策措施，持续推进新型电力系统建设。**我们认为：**（1）**电网升级建设是构建新型电力系统的重要内容。**随着相关政策持续加码、落实，电网建设投资有望稳步增长。建议积极关注特高压、配网升级、智慧调度等重点环节。（2）随着电网消纳保障能力的提升以及电力市场规则的完善，新能源、储能项目的综合收益率有望提升，进而带动新能源产业发展。建议持续关注储能等新能源项目收益率提升带动的投资机会。

风险因素：政策落实不及预期、新型电力系统建设不及预期、原材料价格大幅波动、行业竞争加剧。

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