

公用事业行业点评报告

加快构建新型电力系统，部署 2024-2027 年 9 大专项行动

2024 年 08 月 08 日

增持（维持）

证券分析师 袁理

执业证书：S0600511080001

021-60199782

yuanl@dwzq.com.cn

证券分析师 任逸轩

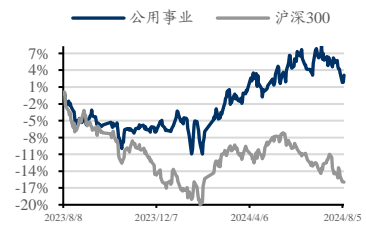
执业证书：S0600522030002

renyx@dwzq.com.cn

投资要点

- **事件：**国家发改委、能源局、数据局联合印发《加快构建新型电力系统行动方案（2024-2027）》（下称《行动方案》）。
- **加快构建新型电力系统，3 个方面着重推进。**《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**，围绕“清洁低碳、安全充裕、经济高效、供需协同、灵活智能”方针；2) **力求解决近期关键问题**，聚焦近期新型电力系统建设亟待突破的关键领域，明确 2024—2027 年重点任务；3) **采用先行先试的工作方法**。选取攻关收益高、提效潜力大、引领效应强的方向开展探索。
- **部署 9 项专项行动，2024-2027 年重点开展。**包括 1) **电力系统稳定保障行动：**针对高比例可再生能源和高比例电力电子设备特性日益凸显，提出着力优化加强电网主网架、提升新型主体涉网性能、推进构网型技术应用、持续提升电能质量；2) **大规模高比例新能源外送攻坚行动：**针对输电通道新能源占比低，新能源大基地建设外送消纳需求提升，提出提高在运输电通道新能源电量占比、开展新增输电通道先进技术应用，实现大规模高比例新能源外送；3) **配电网高质量发展行动：**针对自然灾害影响供电可靠性以及分布式、充电设施等新型主体大规模并网，提出组织编制建设改造实施方案，健全配电网全过程管理，制定修订一批配电网标准，建立配电网发展指标评价体系；4) **智慧化调度体系建设行动：**针对新型主体接入，电力系统控制规模呈指数级增长，提出加强智慧化调度体系总体设计，着力创新新型有源配电网调度模式；5) **新能源系统友好性能提升行动：**针对新能源可靠出力水平亟待提升，提出着力打造系统友好型新能源电站（新能源置信出力提升至 10% 以上），探索实施算力与电力协同项目（提高数据中心绿电占比），因地制宜建设智能微电网项目（提升自发自用比例）；6) **新一代煤电升级行动：**针对煤电加速低碳化改造，提升灵活性，提出以清洁低碳、高效调节、快速变负荷、启停调峰为主线任务，开展新一代煤电试验示范；应用低碳煤电技术路线，促进煤电碳排放水平大幅下降，推动新一代煤电标准建设；7) **电力系统调节能力优化行动：**针对灵活调节资源与新能源在建设规模、时序上相互衔接不足，提出充分发挥新型储能调节能力，通过建设一批共享储能电站、探索应用一批新型储能技术，加快实现新型储能规模化应用，同步完善调用和市场化运行机制；8) **电动汽车充电设施网络拓展行动：**针对电动汽车大规模充电需求及储能资源的有效利用，提出完善充电基础设施网络布局，加强电动汽车与电网融合互动；9) **需求侧协同能力提升行动：**针对新型电力系统供需协同、灵活智能的建设要求，提出开展典型地区高比例需求侧响应，典型地区需求侧响应能力达到最大用电负荷的 5% 或以上，具备条件的典型地区达到 10% 左右。利用源荷储资源建设一批虚拟电厂，建立健全标准体系。
- **投资建议：**加快构建新型电力系统，重点提及**主网配电网建设、新能源外送、智慧调度、新能源置信出力提升、数据中心绿电占比、智能微电网提升自发自用比例、煤电低碳灵活改造、调节性资源、车网融合互动、虚拟电厂等**，**重点推荐：1) 火电**（全球范围电荒+进入淡季煤价快速下跌+火电板块预期分红率改善），推荐【皖能电力】【华电国际】，关注【中能股份】【浙能电力】【华能国际】【国电电力】；**2) 水电**（最稀缺低成本+低碳电源），推荐【长江电力】；**3) 核电**（未来基荷电源确定性成长），推荐【中国广核】【中国核电】，关注【中广核电力】；**4) 绿电**（高成长主力+消纳空间打开），关注【H 龙源电力】；**5) 消纳：关注特高压、电网智能化、虚拟电厂产业链**，关注【威胜信息】【东软载波】【安科瑞】。
- **风险提示：**政策执行进展不及预期，行业竞争加剧等

行业走势



相关研究

《来水偏丰挤压火电发电量，预计今夏无大范围电荒》

2024-08-05

《双核弥强，灯火万家——未来能源享稀缺长期成长性，ROE 翻倍分红提升》

2024-07-29

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准,已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司(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,本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。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。

在法律许可的情况下,东吴证券及其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并进行交易,还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险,投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息,本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性,也不保证文中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。

本报告的版权归本公司所有,未经书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。经授权刊载、转发本报告或者摘要的,应当注明出处为东吴证券研究所,并注明本报告发布人和发布日期,提示使用本报告的风险,且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的,应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后 6 至 12 个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期(A 股市场基准为沪深 300 指数,香港市场基准为恒生指数,美国市场基准为标普 500 指数,新三板基准指数为三板成指(针对协议转让标的)或三板做市指数(针对做市转让标的),北交所基准指数为北证 50 指数),具体如下:

公司投资评级:

- 买入: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 15%以上;
- 增持: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 5%与 15%之间;
- 中性: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-5%与 5%之间;
- 减持: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-15%与-5%之间;
- 卖出: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在-15%以下。

行业投资评级:

- 增持: 预期未来 6 个月内,行业指数相对强于基准 5%以上;
- 中性: 预期未来 6 个月内,行业指数相对基准-5%与 5%;
- 减持: 预期未来 6 个月内,行业指数相对弱于基准 5%以上。

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应当充分考虑自身特定状况,如具体投资目的、财务状况以及特定需求等,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。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街 5 号
邮政编码: 215021
传真: (0512) 62938527
公司网址: <http://www.dwzq.com.cn>