

电气设备

行业快报

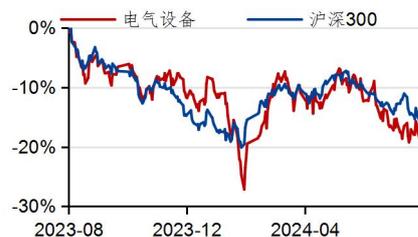
加快构建新型电力系统行动方案发布，强调电网对新能源的接纳、配置与调控

事件点评

- ◆ 8月6日，国家发改委、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）》，指出要聚焦近期新型电力系统建设亟待突破的关键领域，选取典型性、代表性的方向开展探索，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。提出在2024—27年重点开展9项专项行动。
- ◆ **加强电网主网架建设，保障电力系统稳定性。**《行动方案》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，为新型电力系统建设提供安全稳定保障。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。电网投资覆盖产业链长、见效快，成为逆周期投资、拉动增长的重要选项，7月26日，国网表示24年全年电网投资将首次超过6000亿（同比新增711亿元），同比增加将超10%，投资增速创2015年来新高。新增投资主要用于特高压交直流工程建设、加强县域电网与大电网联系、电网数字化智能化升级等。特高压与主网工程建设始终是新型电力系统建设中的重要方向。
- ◆ **配电网建设提速，智能化发展迈向新台阶。**《行动方案》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，实现与源、荷、储的协调发展。同时，要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。上述目标对配电网投资提出了更高要求，配电网建设速度预计将会迅速提升。2024年2月，《关于新形势下配电网高质量发展的指导意见》指出，到2025年，配电网网架结构要更加坚强清晰，供电能力合理充裕；配电网承载力和灵活性显著提升，具备5亿千瓦左右分布式新能源、1200万台左右充电桩接入能力；到2030年，要基本完成配电网柔性化、智能化、数字化转型。同时，配电网可靠性提升工程在南网近期宣布的新一轮设备更新改造中占有重要地位，投资比重达到14.66%，到2027年，南方电网全网变电站的数字化、智能化改造比例将达到55%，配电自动化有效覆盖率不低于90%。配电网智能化、数字化转型速度有望持续提升。
- ◆ **需求侧协同能力提升，关注虚拟电厂建设。**《行动方案》提出实现典型地区需求侧响应能力达到最大用电负荷的5%或以上，着力推动具备条件的达到10%左右；建设一批虚拟电厂，常态化参与系统调节。随着电改进一步深化与电力市场的快速发展，虚拟电厂作为能源与信息技术深度融合的重要方向，可缓解极端天气下电力供需矛盾、提升新型电力系统灵活调节能力、促进分布式新能源并网消纳，在电力市场化的持续推进下，有望打开盈利空间并完善商业模式，迎来发展提速期。

 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	2.5	1.06	-1.09
绝对收益	-0.11	-7.62	-17.35

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：时代长安投资50亿元建设25GWh动力电池基地，国网年度投资额首超6000亿【第30期】-华金证券-电力设备与新能源-行业周报 2024.8.4

电气设备：国网电网投资规划创新高，关注特高压与配网智能化-华金证券-电力设备与新能源-行业快报 2024.7.29

电气设备：上海规划29.3GW深远海风电+广西拟启动6.5GW海风竞配，看好国内外海风景气提升-华金证券-电力设备与新能源-行业快报 2024.7.22

中岩大地：中岩大地：聚焦核电、水利水电等关键领域，毛利率逐季改善-华金证券-电力设备与新能源-公司快报 2024.7.18

电气设备：沙特士500千伏柔直换流阀中标公



- ◆ **算力与电力协同、构网型技术、智能化调度等方向需关注。**国家数据局参与了此次文件印发，在算力电力协同规划运行方面，《行动方案》从多方面明确工作要求：开展算力、电力基础设施协同规划布局；提升算力与电力协同运行水平，提高数据中心绿电占比，降低电网保障容量需求；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；加强数据中心余热资源回收利用，满足周边地区用热需求等。《行动方案》提出要统筹数据中心需求和电网资源，提前规划布局算力与电力协同项目，为数据中心绿色低碳发展提供了重要参考。数据中心作为国家节能降碳管控重点，是落实“双碳”目标和能耗双控要求的重要环节。构网型技术对于电网送端“沙戈荒”高比例新能源地区、受端“空心化”地区均有广泛的应用需求，《行动方案》提出要针对系统运行需求应用构网型控制技术，提升电网支撑能力的总体要求，因地制宜配置构网型设备。此外，《行动方案》对智慧化调度、煤电升级、充电设施网络拓展等方向作出了系统部署，为实现我国能源加速转型背景下电力系统安全稳定运行奠定坚实基础。
- ◆ **投资建议：**《行动方案》对加快推动新型电力系统稳定保障工作作出系统部署，提出的各项行动举措务实有力，涉及源网荷储多领域，新型电力系统建设有望再提速，看好电网板块景气度的持续，建议关注主网核心设备供应商：国电南瑞、许继电气、平高电气、中国西电、思源电气、四方股份、长高电新等；配网方面看好变压器与电表设备更新、智能化与柔性化相关标的：海兴电力、三星医疗、金盘科技、东方电子、国能日新、炬华科技、安科瑞、双杰电气等；此外，算力与电力协同、构网型技术等方向建议关注：国网信通、南网科技、协鑫能科、九州集团、禾望电气等。
- ◆ **风险提示：**政策落地不及预期；电网投资不及预期；行业竞争加剧。

示，特高压、超高压出海正当时-华金证券-电力设备与新能源-行业快报 2024.7.17

电力设备及新能源：珠海冠宇将在马来西亚投资建厂，光伏产业链价格企稳【第27期】-华金证券-电力设备与新能源-行业周报 2024.7.14

电气设备：特高压项目持续推进，产业链龙头受益-华金证券-电力设备与新能源-行业快报 2024.6.29

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