

➤ **事件：**8月11日中共中央、国务院印发的《关于加快经济社会发展全面绿色转型的意见》（后文简称《意见》）发布，也是中央层面首次对加快经济社会发展全面绿色转型进行系统部署。《意见》提出系列目标：到2030年，节能环保产业规模达15万亿元左右；非化石能源消费比重提高到25%左右等。

➤ **西南水电世界领先，持续蓄能发力**

本次《意见》提出，“加快西南水电等清洁能源基地建设，统筹水电开发和生态保护，推进水风光一体化开发”。西南是领先我国乃至世界的水电基地，据中国水力发电工程学会，我国西南水电基地已投产的水电装机容量达2.1亿千瓦，占全国总容量的56.6%。

此外，西南还聚集了多个全球之最：全球单机容量最大的白鹤滩水电站，全球地下厂房高度第一的乌东德水电站，大坝全球最高的雅砻江锦屏一级水电站等。其中，央企在大型水电站中扮演重要角色，如三峡集团、中国电建、中国能建作为白鹤滩水电站建设者团队，荣获国务院国资委党委颁布的2022年度“央企楷模”称号。

截至2024年6月底，“西电东送”工程输电能力已超3亿千瓦，能支撑东中部约1/5的用电需求。其中，四川云南等地水电发达，汛期电力富余较大，“西电东送”能有效破解我国能源资源空间制约，是重要的电力供应。

➤ **能源转型持续推进，沿海核电高速发展**

《意见》提出“加快沿海核电等清洁能源基地建设，积极安全有序发展核电，保持合理布局和平稳建设节奏”。截至2024年6月30日，我国运行核电机组共56台（不含台湾地区），装机容量为58218.34MWe（额定装机容量），分布在东部沿海8个省份。“十四五”规划明确提出，积极有序的发展沿海三代核电建设；《“十四五”现代能源体系规划（2022年）》要求到2025年核电运行装机容量达到7,000万千瓦左右，相比2022年末的5,563万千瓦增长25.8%。

截至2024年4月，我国在建核电机组26台，总装机容量3030万千瓦，继续保持世界第一。2024年7月28日，“宁德核电站二期工程5号机组主体工程”和“荣成华能石岛湾核电基地压水堆扩建一期工程（2台机组，计划2029年建成投产）”项目相继开工，沿海核电建设持续稳步推进。

➤ **投资建议：**西南水电视角，央企作为水电站建设主力军，建议关注【中国电建】【中国能建】；布局西部重大工程，民爆需求受催化，建议关注【易普力】【高争民爆】。沿海核电视角，建议关注国内核电建造龙头【中国核建】。风光视角，关注风光项目建设对风电纱和光伏玻璃、玻纤光伏边框需求的驱动，玻纤方面建议关注【中国巨石】【长海股份】【中材科技】；光伏玻璃方面建议关注【旗滨集团】【金晶科技】【凯盛新能】。

➤ **风险提示：**宏观经济波动的风险；政策实际落地不及预期的风险。

推荐

维持评级



分析师 李阳

执业证书：S0100521110008

邮箱：liyanyj@mszq.com

相关研究

- 1.建材建筑周观点 20240811：收储催化地产链，民爆整合加快、景气区域看西藏+新疆-2024/08/11
- 2.民爆行业点评：收购再下一城，供给逻辑厚积薄发-2024/08/07
- 3.建材建筑周观点 20240804：水泥倡议“反内卷”，从“红利衍生”走向“复苏驱动”-2024/08/04
- 4.建材行业点评：城镇化目标明确，城市更新有望提速-2024/08/01
- 5.建材行业点评：建材建筑视角看《决定》，期待新需求、新格局-2024/07/22

分析师承诺

本报告署名分析师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注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、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。

评级说明

投资建议评级标准	评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
	谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5% ~ 15%之间
	中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上
行业评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
	中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上

免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层； 100005

深圳：广东省深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 32 层 05 单元； 518026