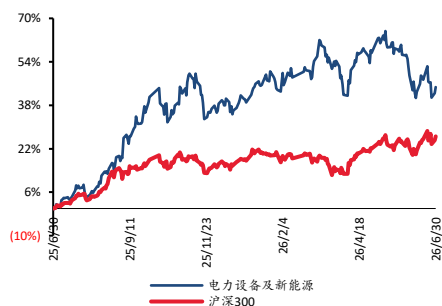


电力设备及新能源

从欧洲供电危机看我国新型能源体系全局协同发展逻辑

■ 走势比较



■ 子行业评级

| | |
|---------|-----|
| 电站设备 II | 无评级 |
| 电气设备 | 无评级 |
| 电源设备 | 无评级 |
| 新能源动力 | 无评级 |
| 系统 | 无评级 |

■ 推荐公司及评级

相关研究报告

<<【太平洋新能源】新能源+AI 展望（第 9 期）：钠电驱动储能产业重构>>—2026-06-30

<<【太平洋新能源】AIDC 系列行业深度（一）：AIDC 建设景气度持续提升，供配电变革到来>>—2026-06-29

<<海博思创点评：受益算电协同发展趋势，海外市场拓展有空间>>—2026-06-28

证券分析师：刘强

电话：

E-MAIL: liuqiang@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190522080001

证券分析师：钟欣材

电话：

E-MAIL: zhongxc@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190524110004

- 事件 1：近期，能源新媒报道：欧洲极端酷热天气直接引发了全欧范围内的能源链条大震荡，比利时、荷兰、德国及英国等国的批发电力价格在 6 月 23 日集中创下历史新高，“夏季用电荒”正席卷欧洲能源市场。
- 事件 2：近期，国务院新闻办介绍《“十五五”时期加快新型能源体系建设有关规划》情况，预计“十五五”能源重点项目和新业态投资保持稳步增长态势，总规模超过 20 万亿元。

● 分析：

欧洲电力危机利好储能等增量需求

欧洲转型路径存在结构性短板：能源结构单一化（部分国家去核退煤、过度依赖风电和光伏）、区域电网割裂缺少统一互济市场、储能与需求侧柔性调节资源储备不足、产业负荷与能源资源空间错配且无前置统筹，遭遇极端高温时风光核同步出力受损，缺少缓冲兜底手段，直接引发供电缺口、电价暴涨、工业限产，充分证明片面追求清洁能源占比、忽视系统整体韧性的转型模式不可持续，利好储能相关需求。

《“十五五”时期加快新型能源体系建设有关规划》展现我国提前布局多元兜底的计划前瞻性

1) 对比欧洲本次热浪暴露的能源体系短板，我国“十五五”规划构建的全系统均衡布局在系统韧性设计上具备差异化思路与潜在优势：供给层面兼顾风光水核煤储多元电源协同，保留传统能源调节兜底作用、配套规模化储能，能够一定程度缓解极端气候下单一清洁能源集中出力不足的问题，而欧洲多国快速缩减煤电、核电，能源结构相对单一；网架方面依托持续建设的特高压通道与全国统一电力市场建设规划，可逐步形成大范围电力互济能力，弥补欧洲各国电网分割、跨境调配受限的不足；调节资源上提前布局储能、虚拟电厂与需求侧响应机制，有望丰富系统柔性调节手段，改善欧洲调节资源匮乏、高峰只能依靠高价燃气机组兜底的现状；空间发展采用集中式基地与分布式能源并举、推动算电协同落地的思路，有助于缓和能源资源与用电负荷空间错配矛盾，同时我国采取平稳有序的低碳转型节奏，配套多元社会资本参与渠道与数字化调度支撑，在兼顾低碳转型目标的同时更重视能源系统长期安全缓冲能力。

2) 全系统全局搭建均衡体系：方案指出，十五五时期我国计划以 2030 年初步建成清洁低碳安全高效的新型能源体系为总目标，设置装机规

模、非化石能源占比、新型储能等一整套量化约束指标；整体采取“多能供给分层兜底、新型电网全域互济、多元柔性资源调节、集中+分布式空间统筹、市场化机制配套、数字智能赋能”一体化顶层设计；调节端大规模布局 3 亿千瓦新型储能、5000 万千瓦以上可调虚拟电厂，搭建多层次负荷缓冲体系；最终统筹实现能源安全保障、双碳低碳转型、产业经济平稳发展多重核心目标协同落地。

产业链相关公司：

- a) 上游：赣锋锂业、天齐锂业、盐湖股份等；
- b) 中游：天赐材料、湖南裕能、恩捷股份等；
- c) 下游：宁德时代、阳光电源、德业股份等。

风险提示：下游需求不及预期、行业竞争加剧、技术进步不及预期

投资评级说明

1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

太平洋证券股份有限公司

云南省昆明市盘龙区北京路 926 号同德广场写字楼 31 楼



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话：95397

投诉邮箱：kefu@tpyzq.com

免责声明

太平洋证券股份有限公司（以下简称“我公司”或“太平洋证券”）具备中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告仅向与太平洋证券签署服务协议的签约客户发布，为太平洋证券签约客户的专属研究产品，若您并非太平洋证券签约客户，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息；太平洋证券不会因接收人收到、阅读或关注媒体推送本报告中的内容而视其为太平洋证券的客户。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机构和个人的投资建议，投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，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。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映研究人员的个人观点。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。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。我公司或关联机构可能会持有报告中所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面许可任何机构和任何个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。