

2026年07月11日

电力设备及新能源

行业快报

顶层碳达峰五年方案落地，新能源赛道中长期成长空间明确

事件点评

◆ 事件：2026年7月5日，国务院印发《“十五五”碳达峰行动方案》，对“十五五”时期碳达峰工作作出全面部署并提出总体目标：到2030年，我国单位国内生产总值二氧化碳排放比2025年降低17%，非化石能源消费占比达到25%，确保如期实现碳达峰目标，为实现2035年国家自主贡献目标、推进碳中和奠定坚实基础。

◆ 能源结构优化夯实物理基础。《行动方案》提出大力推进非化石能源开发，加快提升电力系统新能源消纳能力，新增西电东送能力8000万千瓦以上，大力推进省间电力互济工程建设。清洁能源发用占比提升，将直接减少化石能源使用总量，从源头降低电网平均碳排放因子，从供给端看，非化石能源规模化替代与电网消纳能力的同步提升，构成碳达峰的核心驱动力。此举在降低电网平均排放因子的同时，有效对冲终端电气化带来的新增用电需求，避免电力部门排放反弹拖累整体达峰进程。跨区域互济工程则进一步优化资源配置，释放清洁能源时空潜力，强化了能源转型对碳排放硬约束的系统性支撑。清洁能源加速替代，将显著压减火电出力，预计“十五五”期间可减少二氧化碳排放数亿吨，有效对冲经济增长带来的刚性能耗增量。省间互济工程的实施，缓解了资源禀赋与负荷中心的空间错配，提升整体消纳效率，为工业、交通等终端用能领域的深度脱碳腾出空间，进一步夯实碳达峰的减排基础。

◆ 产业低碳转型，落地降碳场景。《行动方案》提出高标准推进国家级零碳园区建设，“十五五”期间，建设100个左右国家级零碳园区和500个左右零碳工厂；推进算力设施绿色低碳转型，推动新建算力设施主要使用非化石能源电力；积极推动建筑用能电气化和低碳化；深入推进交通运输用能低碳化；推进公共机构节能降碳等。企业通过公共综合大电网购电时，电网统筹调配火电与各类清洁能源，用电碳排放依据区域电网平均排放因子核算。零碳工厂、算力、高耗能工业依托绿电直连、市场化绿电交易等模式，结合绿电溯源机制，可有效降低企业外购电力的碳排放核算结果。钢铁、电解铝、化工等高耗能行业电力消耗占比高，推进绿电直供可直接削减单位产品碳排放，助力完成“十五五”工作指标。工业、算力、建筑、交通、公共机构同步实施绿电低碳转型，分领域完成碳排放强度下降任务，保障2030年非化石能源消费占比25%、如期实现碳达峰总体目标。

◆ 场化机制衔接打通电碳核算路径。《行动方案》提出发挥碳市场支撑作用，加强全国碳排放权交易市场建设，逐步覆盖石化、化工等行业，高质量建设绿证市场，拓展绿证应用场景，健全中长期绿证、绿电交易制度。加强碳市场、绿证、绿电等市场化机制衔接协同。探索建立体现核电和可再生能源非电利用低碳价值的制度。健全国家及省级地区碳排放年报、快报制度，强化碳排放统计核算工作统筹协调，加强涉碳数据会商。着力提升地市级碳排放统计核算基础能力，推动

投资评级

领先大市(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	-9.48	-17.07	5.81
绝对收益	-8.8	-13.96	25.03

分析师

贺朝晖

 SAC 执业证书编号：S0910525030003
 hezhaoahui@huajinsc.cn

相关报告

金盘科技：AIDC 业务高增，全球化与智能化双轮驱动-华金证券-电新-金盘科技-公司快报 2026.4.6

四方股份：业务规模稳步扩张，SST 新品发布赋能成长-华金证券-电新-四方股份-公司快报 2026.4.5

璞泰来：25 年业绩亮眼，一体化与平台型优势凸显-华金证券-电新-璞泰来-公司快报 2026.3.22

电力设备及新能源：太空光伏系列：钙钛矿——下一代太空光伏的重要选择-华金证券-电新-行业深度 2026.3.15

浙富控股：危废资源化深入布局，水核电设备潜力有望释放-华金证券-电新-浙富控股-公司快报 2026.2.12

德尔股份：内生优化与外延并购并举，固态电池取得关键突破-华金证券-电新-德尔股份-公司快报 2026.2.11

中科环保：以“绿能综合利用”为方向，积极



地市级统计部门因地制宜编制能源平衡表。最近出台多项政策反复提及绿证与碳市场协同。“电-证-碳”关联的本质是需构建“碳市场总量控碳—非化石能源电力物理替代—绿证凭证确权”三位一体市场化协同治理体系。碳市场与绿证、绿电市场的协同衔接，打通了电力消费端与碳排放核算之间的制度壁垒，使清洁能源的环境价值能够通过价格信号有效传导。倒逼石化、化工等重点行业加速工艺革新和用能替代，预计可撬动百万吨级碳减排空间。绿证应用场景的拓展和核电非电利用低碳价值的制度探索，进一步丰富了市场化减排工具，将可再生能源电力消纳与碳排放履约责任挂钩，形成“电—碳”协同联动的激励约束机制，为全国碳市场扩容和碳价发现功能增强奠定制度基础，从而以市场化手段降低全社会减排成本，支撑碳达峰目标的精准达成。

◆ **投资建议：**《“十四五”碳达峰行动方案》设置刚性非化石能源占比目标，能源转型主线逻辑持续强化，电力设备与新能源板块作为实现降碳指标的核心载体，中长期成长空间充分打开。光伏、风电作为清洁能源主力，集中式大基地、海上风电、分布式光伏、BIPV 多场景需求共振，利好组件、整机、支架等设备制造企业以及绿电运营标的；高比例新能源并网倒逼储能、特高压、柔性直流、智能电网配套需求扩容，相关厂商订单具备长期支撑；此外，政策同步完善全国统一电力市场机制，大力推广绿电直供、源网荷储一体化、虚拟电厂等市场化交易模式，智能量测、负荷聚合、虚拟电厂配套软硬件设备需求持续释放。建议关注：宁德时代、阳光电源、海博思创、南网储能、隆基绿能、金风科技、国能日新、国电南瑞、四方股份、泽宇智能、双杰电气、协鑫能科等。

◆ **风险提示：**1、政策落地不及预期；2、原材料价格大幅提升；3、市场竞争加剧。

探索多元应用领域-华金证券-电新-中科环保-公司快报 2026.2.9

投资评级说明

公司投资评级：

- 买入 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 15%；
- 增持 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5%至 15%之间；
- 中性 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在-5%至 5%之间；
- 减持 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数跌幅在 5%至 15%之间；
- 卖出 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数跌幅大于 15%。

行业投资评级：

- 领先大市 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数领先 10%以上；
- 同步大市 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨跌幅介于-10%至 10%；
- 落后大市 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数落后 10%以上。

基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准，美股市场以标普 500 指数为基准。

分析师声明

贺朝晖声明，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.huajinsc.cn