

能源领域节能降碳行动计划出台 绿色转型进一步清晰

——电力设备行业研究周报



申港证券
SHENGANG SECURITIES

投资摘要:

每周一谈：能源领域节能降碳行动计划出台 绿色转型进一步清晰

一、事件概述：2026年7月10日，国家能源局正式印发《能源领域节能降碳行动计划（2026—2028年）》（以下简称《行动计划》）。

《行动计划》确立了核心量化目标：到2028年，非化石能源消费比重年均提升约1个百分点；合理控制煤电机组供电煤耗，达到现行能效标杆水平的煤电产能比例力争提高15个百分点。总体来看，该文件延续并细化了国家双碳战略的阶段性要求，政策框架中性严谨，目标设定兼顾了能源安全底线与绿色转型的系统性要求。

二、供给侧：传统能源效能升级与电网消纳能力建设并重。在能源供给端，《行动计划》体现出“先立后破”的稳健路径，重点聚焦化石能源的减损增效与非化石能源的基建支撑：

- ◆ 煤电优化与升级改造明确界线：文件明确指出，将稳妥有序关停一批具备条件的30万千瓦级及以下煤电机组，同时推动实施一批60万千瓦级煤电机组的升级改造。

- ◆ 完善外送通道与新型储能建设：针对新能源装机规模扩大带来的并网与消纳压力，《行动计划》要求完善外送通道并发展新型储能等新业态。

三、消费侧：应用场景向重点排放行业与新兴用能领域延伸。在用能终端环节，政策的着力点从初期的概念倡导转向了具体细分行业的规模化替代落地，覆盖工业、交通、建筑及算力等核心领域：

- ◆ 交通与建筑领域的深度电气化：交通领域重点提出推动用能清洁化，包括大力推动新能源重卡、船舶电气化以及飞机辅助动力系统的燃料规模化替代。建筑端则强调发展建筑光伏一体化（BIPV）和既有建筑节能改造。上述细分应用场景的明确，有助于稳定商用车电动化及分布式光伏产业链的中期需求预期。

- ◆ 算力与新兴产业的绿能匹配：《行动计划》前瞻性地将“算力”纳入重点降碳用能领域，并提出扩大风光、核电、绿氢等替代规模。这反映出政策端对“算力网”与“新型电网”协同发展的高度重视，源网荷储一体化的零碳算力园区模式有望进入实质性推广阶段。

四、机制与技术创新：市场化交易扩容与前沿技术攻坚。除硬件设施建设外，政策在配套的交易机制与底层技术研发层面同样做出了重要部署：

- ◆ 核电入市与绿证体系扩容：《行动计划》明确提出推动核电纳入绿电绿证体系，依托消纳责任权重、统一电力市场等机制促进清洁能源消纳。

- ◆ AI模型赋能与负碳技术研发：政策鼓励能源领域人工智能模型创新，探索数智化节能降碳解决方案；同时支持低碳、零碳、负碳（如CCUS碳捕集与封存）前沿技术的研发突破。

投资策略:

建议关注在电池产业链中技术领先，话语权较强的公司，比如宁德时代。

风险提示:

政策落地不及预期、海外贸易摩擦加剧。

评级

增持（维持）

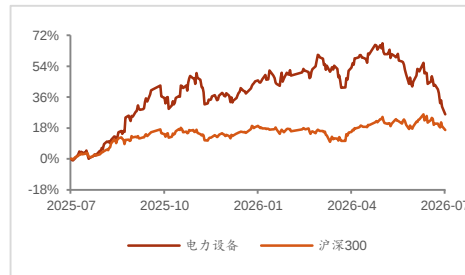
2026年07月13日

刘宁

分析师

SAC执业证书编号：S1660524090001

行业表现走势图



资料来源：Wind，申港证券研究所

内容目录

1. 每周一谈：能源领域节能降碳行动计划出台 绿色转型进一步清晰	3
2. 行情回顾	4
3. 锂离子电池及关键材料价格变化	5
4. 风险提示	6

图表目录

图 1： 各行业周涨跌幅	4
图 2： 重点指数周涨跌幅	5
图 3： 电力设备子板块周涨跌幅	5
图 4： 电力设备板块周涨幅前五个股	5
图 5： 电力设备板块周跌幅前五个股	5
图 6： 碳酸锂价格（元/吨）	5
图 7： 电池价格（元/Wh）	6
图 8： 正极材料价格（元/吨）	6
图 9： 隔膜价格（元/平方米）	6
图 10： 电解液价格（元/吨）	6

1. 每周一谈：能源领域节能降碳行动计划出台 绿色转型进一步清晰

一、事件概述：2026年7月10日，国家能源局正式印发《能源领域节能降碳行动计划（2026—2028年）》（以下简称《行动计划》）。文件旨在发挥能源领域对全社会节能降碳的牵引作用，提出以优化能源结构、提升能效水平、强化科技创新为重点，系统部署未来三年的关键任务。

《行动计划》确立了核心量化目标：到2028年，非化石能源消费比重年均提升约1个百分点；合理控制煤电机组供电煤耗，达到现行能效标杆水平的煤电产能比例力争提高15个百分点。总体来看，该文件延续并细化了国家双碳战略的阶段性要求，政策框架中性严谨，目标设定兼顾了能源安全底线与绿色转型的系统性要求。

二、供给侧：传统能源效能升级与电网消纳能力建设并重。在能源供给端，《行动计划》体现出“先立后破”的稳健路径，重点聚焦化石能源的减损增效与非化石能源的基建支撑：

- ◆ **煤电优化与升级改造明确界线：**文件明确指出，将稳妥有序关停一批具备条件的30万千瓦级及以下煤电机组，同时推动实施一批60万千瓦级煤电机组的升级改造。这一要求设定了清晰的产能置换与升级基线。对于电力设备行业而言，火电灵活性改造、锅炉及汽轮机综合能效提升设备、余压余热利用系统的市场渗透率有望在政策驱动下稳步提升。
- ◆ **完善外送通道与新型储能建设：**针对新能源装机规模扩大带来的并网与消纳压力，《行动计划》要求完善外送通道并发展新型储能等新业态。

三、消费侧：应用场景向重点排放行业与新兴用能领域延伸。在用能终端环节，政策的着力点从初期的概念倡导转向了具体细分行业的规模化替代落地，覆盖工业、交通、建筑及算力等核心领域：

- ◆ **交通与建筑领域的深度电气化：**交通领域重点提出推动用能清洁化，包括大力推动新能源重卡、船舶电气化以及飞机辅助动力系统的燃料规模化替代。建筑端则强调发展建筑光伏一体化（BIPV）和既有建筑节能改造。上述细分应用场景的明确，有助于稳定商用车电动化及分布式光伏产业链的中期需求预期。
- ◆ **算力与新兴产业的绿能匹配：**《行动计划》前瞻性地将“算力”纳入重点降碳用能领域，并提出扩大风光、核电、绿氢等替代规模。这反映出政策端对“算力网”与“新型电网”协同发展的高度重视，源网荷储一体化的零碳算力园区模式有望进入实质性推广阶段。

四、机制与技术创新：市场化交易扩容与前沿技术攻坚。除硬件设施建设外，政策在配套的交易机制与底层技术研发层面同样做出了重要部署：

- ◆ **核电入市与绿证体系扩容：**《行动计划》明确提出推动核电纳入绿电绿证体系，依托消纳责任权重、统一电力市场等机制促进清洁能源消纳。核电作为稳定的基荷电源，其加入将大幅扩充绿电市场的交易标的供给，有助于完善全国统一电力市

场的价格形成机制，同时也对核电企业的整体盈利能力与资产回报率形成正向边际影响。

- ◆ **AI 模型赋能与负碳技术研发：**政策鼓励能源领域人工智能模型创新，探索数智化节能降碳解决方案；同时支持低碳、零碳、负碳（如 CCUS 碳捕集与封存）前沿技术的研发突破。

总体看，《行动计划》明确了未来三年能源领域节能降碳的实施方向，对电力设备行业的影响主要集中在电网建设、新型储能、煤电节能及灵活性改造、工业微电网、充换电基础设施和数字化能源管理等环节。国家能源局还提出建立能源领域节能降碳重点项目库，并统筹支持相关供用能设备更新升级，为后续项目实施提供制度基础。

投资建议：建议关注在动力电池产业链中技术领先，话语权较强的公司，比如宁德时代。

2. 行情回顾

电力设备行业本周涨跌幅为-8.87%，在申万 31 个一级行业中，排在第 30 位。

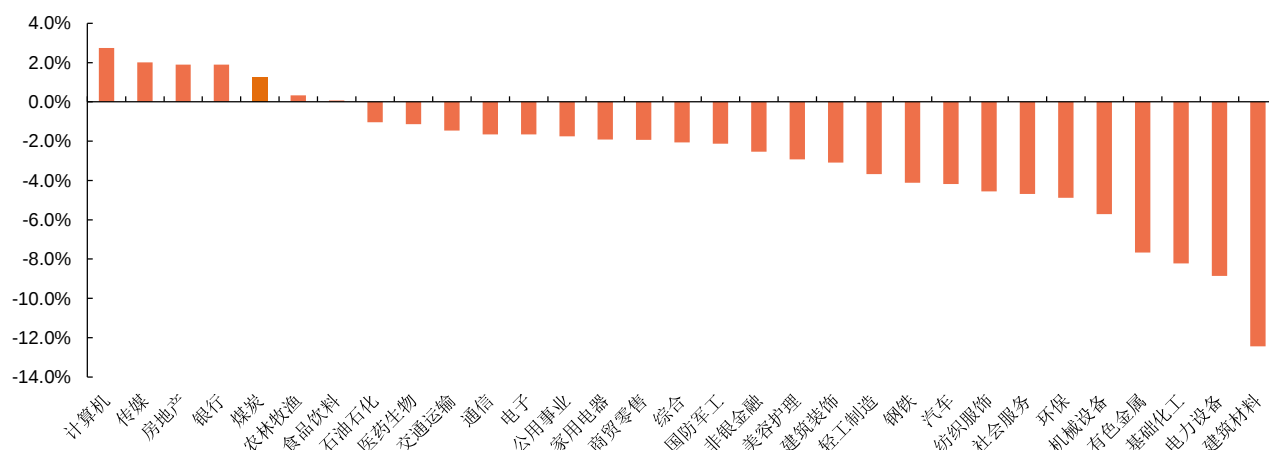
电力设备行业本周跑输沪深 300。本周上证指数、沪深 300、深证成指、创业板指的涨跌幅分别为-1.17%、-1.27%、-3.53%、-4.41%。

在细分行业中，电机 II、其他电源设备 II、光伏设备、风电设备、电池和电网设备涨跌幅分别为-10.78%、-2.08%、-7.51%、-7.49%、-10.99%、-7.61%。

电力设备行业周涨幅前五个股分别为：中远通、龙源技术、柘中股份、ST 南都、神力股份。

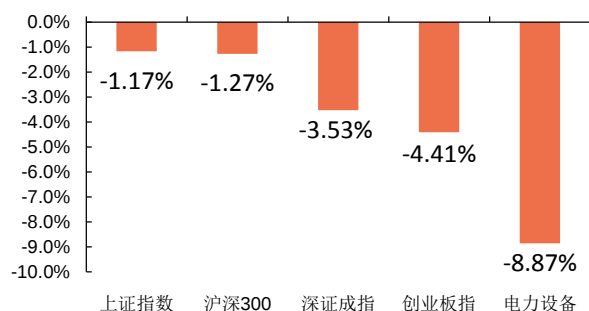
电力设备行业周跌幅前五个股分别为：天华新能、杭电股份、天赐材料、龙蟠科技、德福科技。

图1：各行业周涨跌幅



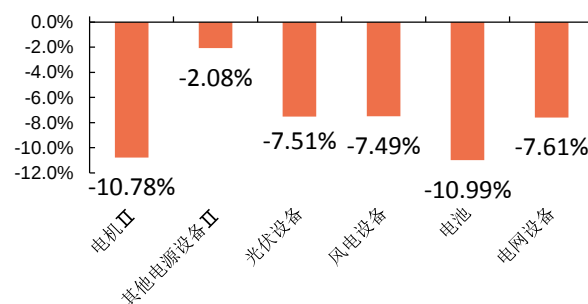
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图2：重点指数周涨跌幅



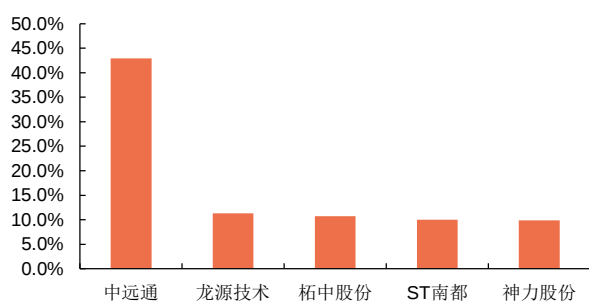
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图3：电力设备子板块周涨跌幅



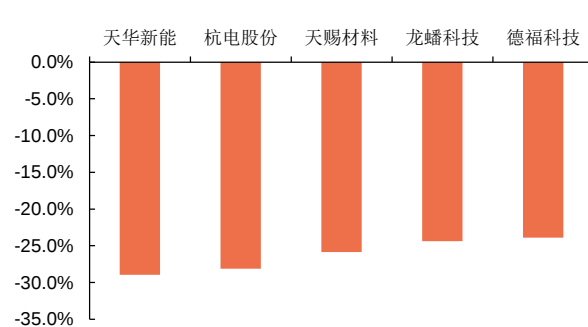
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图4：电力设备板块周涨幅前五个股



资料来源：iFinD，申港证券研究所

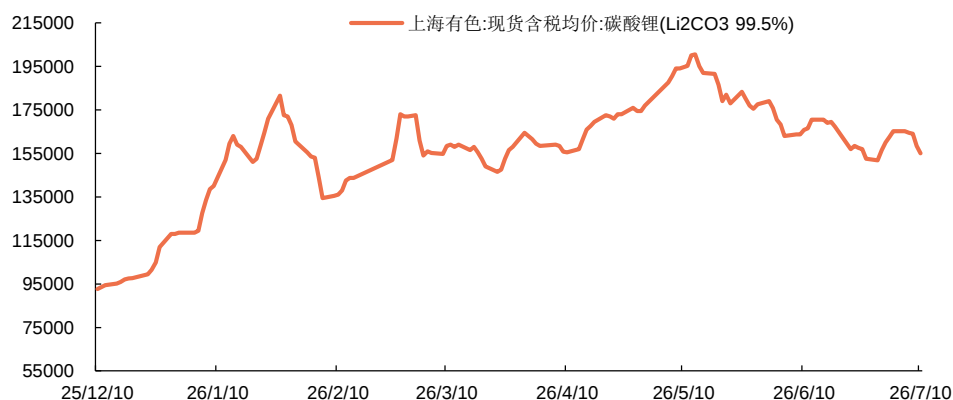
图5：电力设备板块周跌幅前五个股



资料来源：iFinD，申港证券研究所

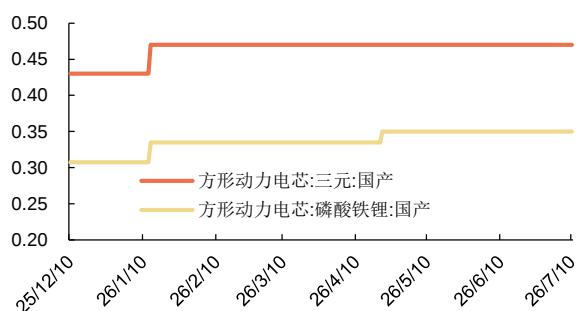
3. 锂离子电池及关键材料价格变化

图6：碳酸锂价格（元/吨）



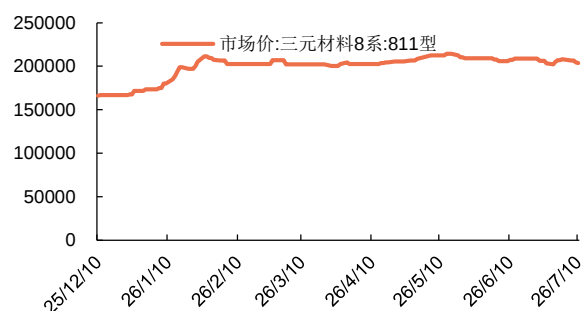
资料来源：iFinD，上海有色，申港证券研究所

图7：电池价格（元/Wh）



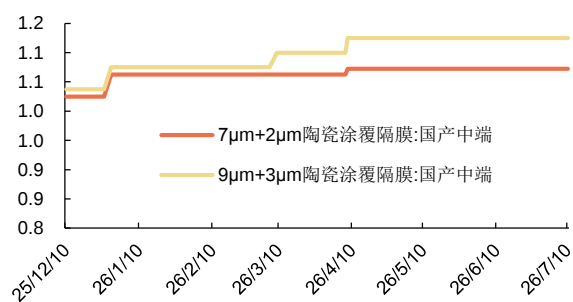
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图8：正极材料价格（元/吨）



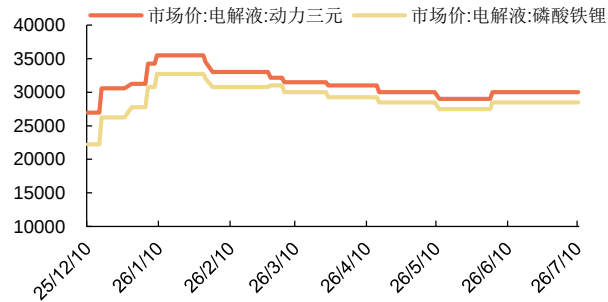
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图9：隔膜价格（元/平方米）



资料来源：iFinD，申港证券研究所

图10：电解液价格（元/吨）



资料来源：iFinD，申港证券研究所

4. 风险提示

政策落地不及预期、海外贸易摩擦加剧。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人独立研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处，不受任何第三方的影响和授意。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，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。市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

申港证券股份有限公司（简称“本公司”）是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但本公司不保证其准确性和完整性，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。

申港证券研究所已力求报告内容的客观、公正，但报告中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价，不构成其他投资标的的要约和邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。投资者不应单纯依靠本报告而取代自身独立判断，应自主作出投资决策并自行承担投资风险，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司并不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此相关的其他任何损失承担任何责任。

本报告所载资料、意见及推测仅反映申港证券研究所于发布本报告当日的判断，本报告所指证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会产生波动，在不同时期，申港证券研究所可能会对相关的分析意见及推测做出更改。本公司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头寸并进行交易，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。

本报告仅面向申港证券客户中的专业投资者及风险承受能力为 C3、C4、C5 的普通投资者，本公司不会因接收人收到本报告而视其为当然客户。本报告版权归本公司所有，未经事先许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如转载或引用，需注明出处为申港证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、发布、转载和引用者承担。

行业评级体系

申港证券行业评级体系：增持、中性、减持

增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5% 以上
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

（基准指数说明：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 指数或纳斯达克指数。）

申港证券公司评级体系：买入、增持、中性、减持

买入	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 15% 以上
增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

（基准指数说明：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 指数或纳斯达克指数。）