

可再生能源“十五五”规划开启高质量发展新范式

——电力设备行业研究周报



申港证券
SHENGANG SECURITIES

投资摘要:

每周一谈: 可再生能源“十五五”规划开启高质量发展新范式

近期,国家发展改革委、国家能源局联合印发《可再生能源发展“十五五”规划》,规划并非单纯追求装机规模增长,而是将发展重点由“装得更多”进一步转向“发得出来、送得出去、用得稳定、获得合理收益”。

总量目标:到2030年,可再生能源消费总量目标约18亿吨标准煤左右。

发电目标:2030年,可再生能源发电总装机达到35亿千瓦左右,年发电量达到6万亿千瓦时左右;风电和太阳能发电总装机达到28亿千瓦以上、装机占比超过50%,年发电量4万亿千瓦时以上,发电量占比达到30%。

非电利用目标:2030年,可再生能源非电利用总规模较2025年增长1.5倍,折合约1.5亿吨标准煤。

可靠替代目标:2030年,全国风电光伏(含源侧配建储能)平均置信出力达到8%(风电11%左右,光伏6%左右),迎峰度夏度冬晚高峰风电光伏(含源侧配建储能)电量占比达到20%以上,提高约10个百分点。“十五五”期间新增可再生能源可靠顶峰发电能力3亿千瓦以上。

从新增空间看,规划对不同开发场景作出较为明确的量化部署。“十五五”期间,“三北”风电光伏基地新增装机3.7亿千瓦以上,全国分布式新能源新增装机3亿千瓦以上;海上风电新增开工规模约1亿千瓦,到2030年累计装机超过1亿千瓦。抽水蓄能装机则由2025年的0.66亿千瓦提升至2030年的约1.6亿千瓦,五年新增投产规模力争达到1亿千瓦左右。上述目标有望为风光主设备、海缆、输变电设备、抽水蓄能装备及工程建设提供中长期需求支撑。

更值得关注的是,政策重心明显向电力系统价值倾斜。规划要求2030年新建集中式风光电站置信出力原则上不低于10%,鼓励具备条件的项目超过20%,并提出加强源储协同、虚拟电厂、车网互动、绿电直连、智能微电网及源网荷储一体化建设。我们认为,这意味着储能配置将逐步由满足并网要求转向提供容量、调频、顶峰和电网支撑服务,构网型设备、功率预测、能源管理系统、电网数字化及灵活性调节资源的价值量有望提升。

非电利用成为另一条重要增量主线。规划提出到2030年可再生能源制氢规模提升至200万吨,并推动风光氢氨醇一体化、绿色燃料储运和加注体系建设。工业、交通、建筑及数据中心等领域将进一步扩大绿电、绿色氢氨醇、可持续航空燃料和可再生能源供热应用。

投资策略:

建议围绕三条主线配置:一是受益于大基地、海上风电和分布式新能源持续建设的风光设备及工程环节;二是受益于可靠替代要求提升的电网设备、抽水蓄能、新型储能、构网型技术和虚拟电厂产业链;三是处于产业化早期、需求有望逐步打开的绿色氢氨醇、光热发电及可持续燃料环节。

风险提示:

新能源项目建设进度不及预期;电网及调节资源建设滞后;电力市场价格波动;产业链竞争加剧等。

评级

增持(维持)

2026年07月27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：可再生能源“十五五”规划开启高质量发展新范式.....	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	4
图 3： 电力设备子板块周涨跌幅.....	4
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）	5
图 8： 正极材料价格（元/吨）	5
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:可再生能源“十五五”规划开启高质量发展新范式

近期,国家发展改革委、国家能源局联合印发《可再生能源发展“十五五”规划》,规划并非单纯追求装机规模增长,而是将发展重点由“装得更多”进一步转向“发得出来、送得出去、用得稳定、获得合理收益”。

总量目标:到 2030 年,可再生能源消费总量目标约 18 亿吨标准煤左右。

发电目标:2030 年,可再生能源发电总装机达到 35 亿千瓦左右,年发电量达到 6 万亿千瓦时左右;风电和太阳能发电总装机达到 28 亿千瓦以上、装机占比超过 50%,年发电量 4 万亿千瓦时以上,发电量占比达到 30%。

非电利用目标:2030 年,可再生能源非电利用总规模较 2025 年增长 1.5 倍,折合约 1.5 亿吨标准煤。

可靠替代目标:2030 年,全国风电光伏(含源侧配建储能)平均置信出力达到 8% (风电 11%左右,光伏 6%左右),迎峰度夏度冬晚高峰风电光伏(含源侧配建储能)电量占比达到 20%以上,提高约 10 个百分点。“十五五”期间新增可再生能源可靠顶峰发电能力 3 亿千瓦以上。

从新增空间看,规划对不同开发场景作出较为明确的量化部署。“十五五”期间,“三北”风电光伏基地新增装机 3.7 亿千瓦以上,全国分布式新能源新增装机 3 亿千瓦以上;海上风电新增开工规模约 1 亿千瓦,到 2030 年累计装机超过 1 亿千瓦。抽水蓄能装机则由 2025 年的 0.66 亿千瓦提升至 2030 年的约 1.6 亿千瓦,五年新增投产规模力争达到 1 亿千瓦左右。上述目标有望为风光主设备、海缆、输变电设备、抽水蓄能装备及工程建设提供中长期需求支撑。

更值得关注的是,政策重心明显向电力系统价值倾斜。规划要求 2030 年新建集中式风光电站置信出力原则上不低于 10%,鼓励具备条件的项目超过 20%,并提出加强源储协同、虚拟电厂、车网互动、绿电直连、智能微电网及源网荷储一体化建设。我们认为,这意味着储能配置将逐步由满足并网要求转向提供容量、调频、顶峰和电网支撑服务,构网型设备、功率预测、能源管理系统、电网数字化及灵活性调节资源的价值量有望提升。

非电利用成为另一条重要增量主线。规划提出到 2030 年可再生能源制氢规模提升至 200 万吨,并推动风光氢氨醇一体化、绿色燃料储运和加注体系建设。工业、交通、建筑及数据中心等领域将进一步扩大绿电、绿色氢氨醇、可持续航空燃料和可再生能源供热应用。

投资建议:建议围绕三条主线配置:一是受益于大基地、海上风电和分布式新能源持续建设的风光设备及工程环节;二是受益于可靠替代要求提升的电网设备、抽水蓄能、新型储能、构网型技术和虚拟电厂产业链;三是处于产业化早期、需求有望逐步打开的绿色氢氨醇、光热发电及可持续燃料环节。

2. 行情回顾

电力设备行业本周涨跌幅为 2.71%，在申万 31 个一级行业中，排在第 4 位。

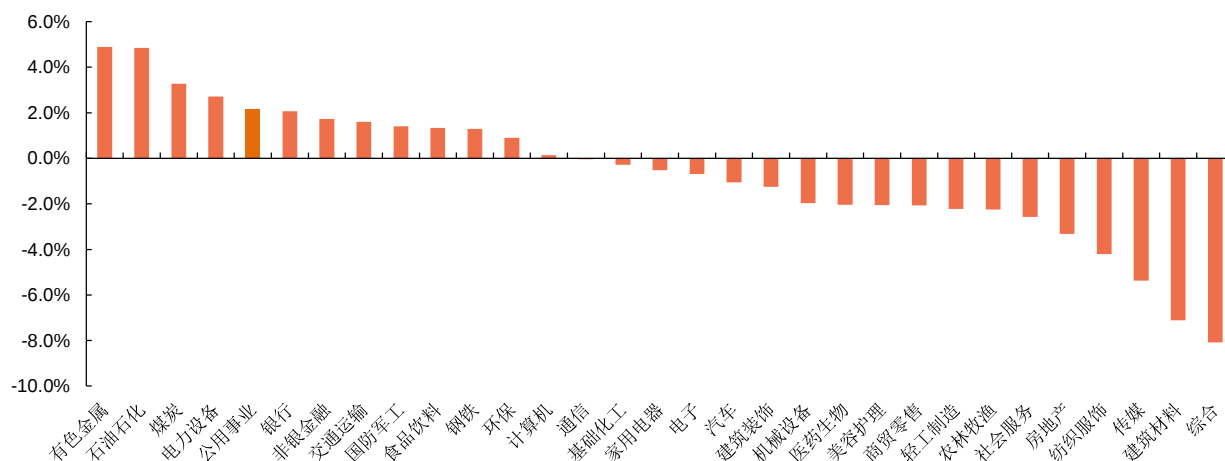
电力设备行业本周跑赢沪深 300。本周上证指数、沪深 300、深证成指、创业板指的涨跌幅分别为 1.33%、2.65%、0.49%、1.52%。

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-2.85%、-1.75%、2.71%、1.46%、2.92%、4.88%。

电力设备行业周涨幅前五个股分别为：长缆科技、扬电科技、华通线缆、中能电气、汉缆股份。

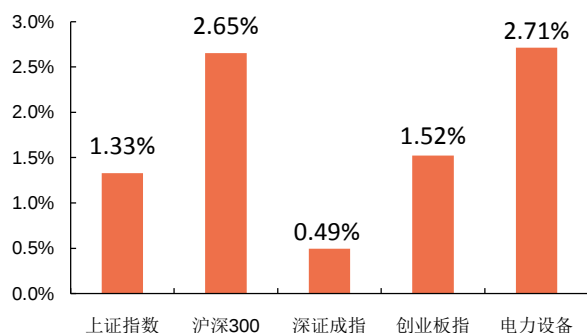
电力设备行业周跌幅前五个股分别为：铜冠铜箔、德福科技、*ST 沐邦、康平科技、嘉元科技。

图1：各行业周涨跌幅



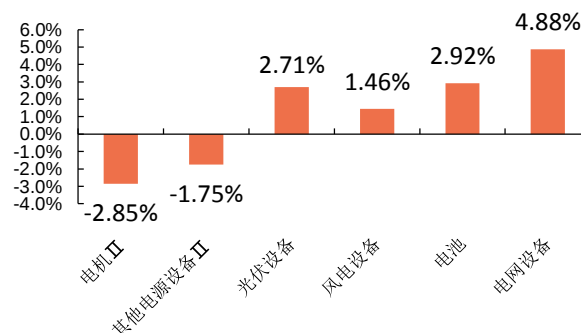
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图2：重点指数周涨跌幅



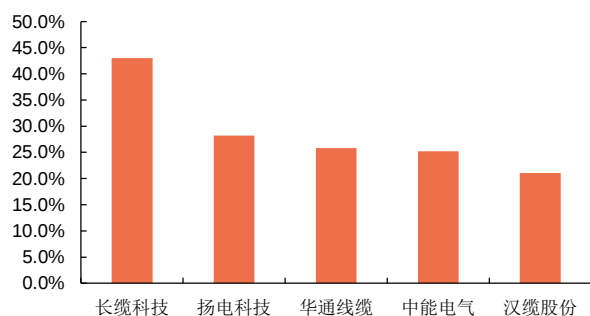
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图3：电力设备子板块周涨跌幅



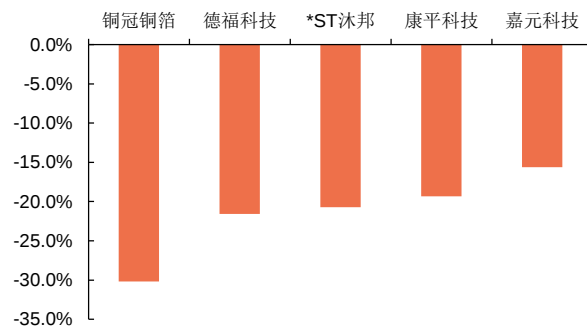
资料来源：iFinD，申港证券研究所

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

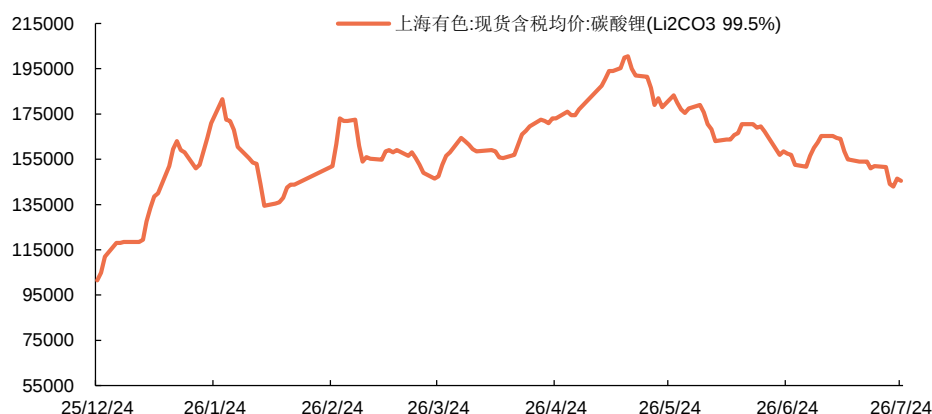
图5：电力设备板块周跌幅前五个股



资料来源：iFinD，申港证券研究所

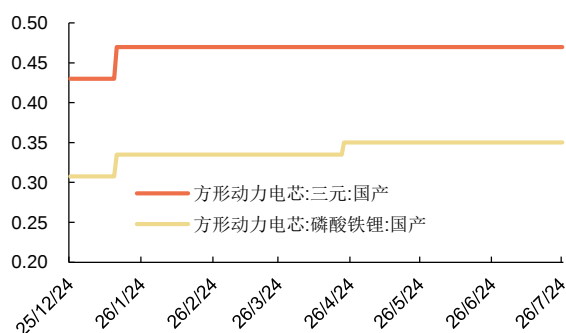
3. 锂离子电池及关键材料价格变化

图6：碳酸锂价格（元/吨）



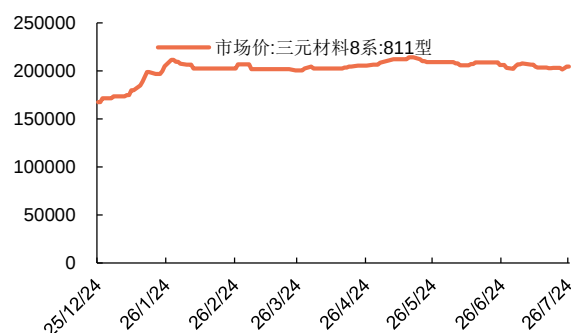
资料来源：iFinD，上海有色，申港证券研究所

图7：电池价格（元/Wh）



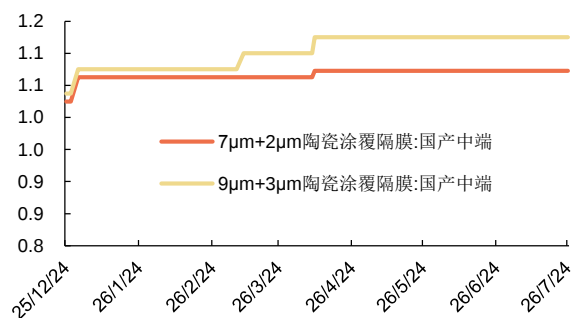
资料来源：iFinD，申港证券研究所

图8：正极材料价格（元/吨）



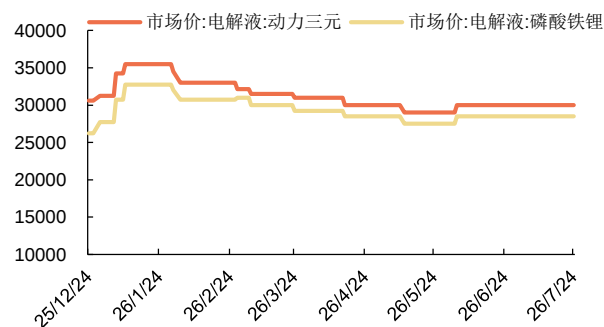
资料来源：iFinD，申港证券研究所

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

新能源项目建设进度不及预期；电网及调节资源建设滞后；电力市场价格波动；产业链竞争加剧等。

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。）