



## 电气设备

优于大市（维持）

证券分析师

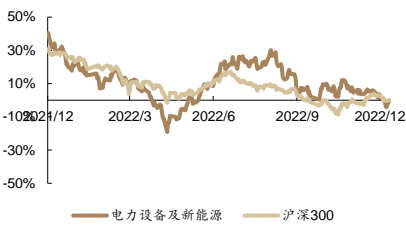
彭广春

资格编号：S0120522070001

邮箱：penggc@tebon.com.cn

研究助理

### 市场表现



### 相关研究

- 《11月新能源车销量平稳，关注钠电池新技术》，2022.12.25
- 《23年电力中长期交易通知发布，电力市场化改革推进》，2022.12.22
- 《推进电能替代，新能源大有可为》，2022.12.20
- 《深入推进电力市场化建设，山西印发23年全省电力市场交易工作方案》，2022.12.19
- 《有序推进能源结构优化和产业结构调整，双碳目标实现良好开局》，2022.12.18

# 构建清洁低碳现代能源体系，贵州省能源领域碳达峰实施方案发布

## 投资要点：

- **事件：**2023年1月3日，由贵州省能源局、贵州省发展和改革委员会联合印发的《贵州省能源领域碳达峰实施方案》正式发布。方案提出，到2025年，全省光伏发电规模分别达到1080万千瓦、3100万千瓦；到2030年，力争风电和光伏发电总装机规模达到7500万千瓦。到2025年，非化石能源消费比重达到20%左右，力争达到21.6%，电能占终端用能比重达到30%左右；到2030年，非化石能源消费比重达到25%左右，电能占终端用能比重达到35%左右。
- **积极推进光伏发电多元化、多能互补式发展。**在太阳能资源较好的毕节、六盘水、安顺、黔西南、黔南等市（州）打造百万千瓦级大型光伏基地，大力推进光伏基地建设。以大型水电基地及现有（规划）火电厂为依托，积极推进多能互补发展。统筹本地消纳和外送，建设乌江、北盘江、南盘江、清水江流域四个水风光一体化可再生能源综合基地；充分利用贵州省火电厂富裕通道容量，结合存量煤电及新增煤电布局与风光资源情况，建设风光火（储）一体化项目。积极推进开阳、播州、关岭等整县（市、区）屋顶分布式光伏项目建设。结合光伏场区岩溶、石漠化、煤矿塌陷区等脆弱区域的生态修复，发展各类符合贵州省实际的“光伏+”综合开发利用模式，积极打造农光、林光互补等光伏利用方式。利用好风能和太阳能发电在时间上的互补特性，积极推动风光互补项目建设。
- **推动重点行业绿色低碳用能，大力发展优先消纳新能源的新型负荷。**扩大新能源在交通运输、数据中心等领域的应用，加快工业绿色微电网建设，推进源网荷储一体化和多能互补发展。提高新建建筑能效水平，推动超低能耗建筑、近零能耗建筑规模化发展；推广屋顶光伏、光伏幕墙等光伏建筑一体化建设，推广低碳建材。加强新能源与智能电网、储能、充电桩信息交互，大力推广用户侧储能、大数据中心负荷、电动汽车智能充电、新能源汽车与电网（V2G）能量互动等新模式，实现新能源电力优先储存和高效消纳。因地制宜建设分布式光伏和储能设施。到2025年建成综合能源销售站15座。
- **健全促进可再生能源发展的价格机制，落实光伏发电价格政策。**探索建立市场化的容量电价保障长效机制，充分调动调节性电源建设积极性。完善分时电价政策，合理划分峰谷时段和设置峰谷价差，根据贵州电网“双高峰”特点，实施季节性尖峰电价，引导各类用电负荷削峰填谷。完善燃煤发电交易价格机制，有效疏导煤电企业经营压力，保障电力稳定供应和新能源消纳水平。深化输配电价改革，优化输配电价结构，科学评估新型储能输电设施投资替代效益，探索将电网替代性储能设施成本收益纳入输配电价回收。
- **投资建议：**我们看好光伏产业，建议关注以下环节：1) 具有量利齐升、新电池片技术叠加优势的一体化组件企业：晶科能源、隆基股份、晶澳科技、天合光能；2) 盈利确定性高，长单锁定情况良好的硅料环节：通威股份、大全能源等；3) 受益于总量提升的逆变器龙头企业：锦浪科技、德业股份；4) 盈利能力明显提高的电池片环节：爱旭股份、钧达股份等；5) 产业链价格下降盈利能力有望修复的辅材环节：福斯特、海优新材、明冠新材等；6) 集中式电站放量，有望受益的大储环节：阳光电源、上能电气等。
- **风险提示：**行业政策变化风险；终端需求不足风险；产业链价格波动风险。

# 信息披露

## 分析师与研究助理简介

彭广春，同济大学工学硕士。曾任职于上汽集团技术中心动力电池系统部、安信证券研究中心、华创证券研究所，2019年新财富入围、水晶球第三，2022年加入德邦证券研究所，担任所长助理及电新首席。

## 分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

## 投资评级说明

1. 投资评级的比较和评级标准： 以报告发布后的6个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后6个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期市场基准指数的涨跌幅；	类别	评级	说明
2. 市场基准指数的比较标准： A股市场以上证综指或深证成指为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500或纳斯达克综合指数为基准。	股票投资评级	买入	相对强于市场表现20%以上；
		增持	相对强于市场表现5%~20%；
		中性	相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
		减持	相对弱于市场表现5%以下。
	行业投资评级	优于大市	预期行业整体回报高于基准指数整体水平10%以上；
		中性	预期行业整体回报介于基准指数整体水平-10%与10%之间；
		弱于大市	预期行业整体回报低于基准指数整体水平10%以下。

## 法律声明

。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。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人的投资建议。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所引致的任何损失负任何责任。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在法律许可的情况下，德邦证券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并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经德邦证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。如欲引用或转载本文内容，务必联络德邦证券研究所并获得许可，并需注明出处为德邦证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，德邦证券股份有限公司的经营范围包括证券投资咨询业务。