太平洋证券 PACIFIC SECURITIES

2020-12-21

行业点评报告

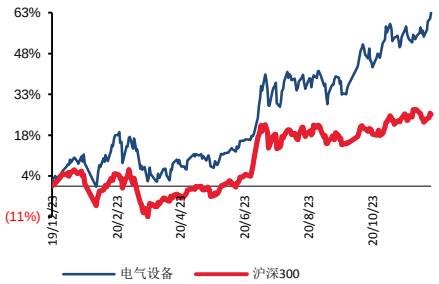
看好/维持

电气设备

工业 资本货物

关于国新办发布《新时代的中国能源发展》白皮书的点评

■ 走势比较



■ 子行业评级

相关研究报告：

《新能源车：爆款放量，11 月国内销量高增》--2020/12/15

《关于习主席在气候雄心峰会上的讲话的点评》--2020/12/15

《20201213 太平洋电力设备与新能源行业周报：11 月国内外新能源车销量高增，十四五光伏规划或超预期》--2020/12/13

证券分析师：张文臣

电话：010-88321731

E-MAIL：zhangwc@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190518010005

证券分析师：刘晶敏

电话：010-88321616

E-MAIL：liujm@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190516050001

证券分析师：周涛

电话：010-88321940

报告摘要

事件：12 月 21 日，国务院新闻办公室举办新闻发布会，发布《新时代的中国能源发展》白皮书，全面介绍中国贯彻“四个革命、一个合作”能源安全新战略，能源生产和利用方式发生重大变革，能源发展取得的历史性成就，介绍中国积极参与全球能源治理，携手应对全球气候变化，推动构建人类命运共同体的理念和行动。

要点概述与点评：

能源安全新战略——新时代的中国能源发展，贯彻“四个革命、一个合作”能源安全新战略。推动能源消费革命，抑制不合理能源消费。推动能源供给革命，建立多元供应体系。推动能源技术革命，带动产业升级。推动能源体制革命，打通能源发展快车道。全方位加强国际合作，实现开放条件下能源安全。

能源安全新战略从国家角度践行了对新能源的重视和大力推动，并且在国际上加强合作，彰显了中国作为大国的国际责任感，大力发展新能源是全球的共识，也是大势所趋。这一白皮书充分肯定了新能源在未来能源消费中的重要地位，潜力巨大。

新时代能源政策理念——坚持以人民为中心。坚持清洁低碳导向。坚持创新核心地位。坚持以改革促发展。坚持推动构建人类命运共同体。

能源政策理念体现了国家践行树立人与自然和谐共生理念，把清洁低碳作为能源发展的主导方向，推动能源绿色生产和消费，把提升能源科技水平作为能源转型发展的突破口，充分发挥市场在资源配置中的决定性作用，更好发挥政府作用。这些将有利于光伏风电等新能源发电技术的进步，平价时代已经到来，市场的作用愈发明显，政府也会出台更相关政策来促进行业的健康发展。

建设多元清洁的能源供应体系——立足基本国情和发展阶段，确立生态优先、绿色发展的导向，坚持在保护中发展、在发展中保护，深化能源供给侧结构性改革，优先发展非化石能源，推进化

E-MAIL：zhoutao@tpyzq.com
执业资格证书编码：S1190517120001
证券分析师：方杰
电话：010-88321942
E-MAIL：fangjie@tpyzq.com
执业资格证书编码：S1190517120002

石能源清洁高效开发利用，健全能源储运调峰体系，促进区域多能互补协调发展。
白皮书明确了优先发展非化石能源，这对光伏风电带来长期利好，行业增速不可小觑。光伏方面，未来还将推动光伏与农业、养殖、治沙等综合发展，形成多元化光伏发电发展模式，光伏+会更加普及。风电方面，全面协调推进风电开发，分散式风电和海上风电将是未来的风电的发展重点。

支持新技术新模式新业态发展——大力推动能源技术与现代信息、材料和先进制造技术深度融合，依托“互联网+”智慧能源建设，探索能源生产和消费新模式。拓展光伏发电互补应用新空间，形成广泛开发利用新能源的新模式。支持能源各环节各场景储能应用，着力推进储能与可再生能源互补发展。
储能是促进可再生能源消纳和提升电网韧性的重要手段，近年来储能的各类应用模式正在发展中不断调整和完善，发展潜力和前景已不容置疑。CNESA 数据显示，储能电池成本每年以 20%-30%的幅度下降。目前，锂电池的系统成本（不含 PCS）已降至 1000-1500 元/kWh，接近盈亏平衡点。白皮书明确支持储能与可再生能源互补应用，我们持续看好电化学储能的应用前景。

投资建议：白皮书坚定了中国未来新能源的地位，为新能源的发展奠定了重要的政策基础。我们依然长期看好新能源行业的发展潜力和相关标的。建议关注标的，光伏：隆基股份、通威股份、晶澳科技、阳光电源、福斯特、福莱特；风电：禾望电气、明阳智能、中材科技、东方电缆；储能建议关注磷酸铁锂细分领域：国轩高科、宁德时代、亿纬锂能、德方纳米。

风险提示：1、政策性风险。2、光伏、风电装机低于预期。3、原材料价格剧烈波动风险。

投资评级说明

1、行业评级

看好：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平－5%与 5%之间；

看淡：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

2、公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

销 售 团 队

职务	姓名	手机	邮箱
全国销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售副总监	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	孟超	13581759033	mengchao@tpyzq.com
华北销售	韦珂嘉	13701050353	weikj@tpyzq.com
华北销售	韦洪涛	13269328776	weiht@tpyzq.com
华东销售总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售副总监	梁金萍	15999569845	liangjp@tpyzq.com
华东销售	杨海萍	17717461796	yanghp@tpyzq.com
华东销售	杨晶	18616086730	yangjinga@tpyzq.com
华东销售	秦娟娟	18717767929	qinjj@tpyzq.com
华东销售	王玉琪	17321189545	wangyq@tpyzq.com
华东销售	慈晓聪	18621268712	cixc@tpyzq.com
华东销售	郭瑜	18758280661	guoyu@tpyzq.com
华东销售	徐丽闵	17305260759	xulm@tpyzq.com
华南销售总监	张茜萍	13923766888	zhangqp@tpyzq.com
华南销售副总监	查方龙	18565481133	zhafl@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	张靖雯	18589058561	zhangjingwen@tpyzq.com
华南销售	何艺雯	13527560506	heyw@tpyzq.com

太平洋证券
PACIFIC SECURITIES

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

电话： (8610)88321761

传真： (8610) 88321566

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号 13480000。

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分析人员的个人观点。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或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和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。