

2026 年以来，国家数据局算电协同工程相关政策、国务院重点领域节能降碳推进政策相继落地，从供给端顶层规划与需求端增量扩容两大维度，为绿电行业带来历史性发展机遇。本次中办、国办印发的指导意见，进一步明确了非化石能源的核心发展地位，锚定新型电力系统建设的核心方向，为行业长期装机规模增长与业态模式创新筑牢了制度根基；而国家数据局明确提出新建算力设施绿电应用占比不低于 80% 的硬性要求，直接破解了新能源消纳的行业核心痛点，为绿电行业打开了长期、刚性的增量需求空间。在顶层政策的共振催化下，绿电行业的核心投资逻辑将从过往的“装机规模驱动，转向“消纳能力与盈利质量双升”的全新阶段；算电协同、新型电力系统建设将成为行业未来的核心投资主线。在此背景下，投资者可重点关注板块内的哪些核心投资标的？

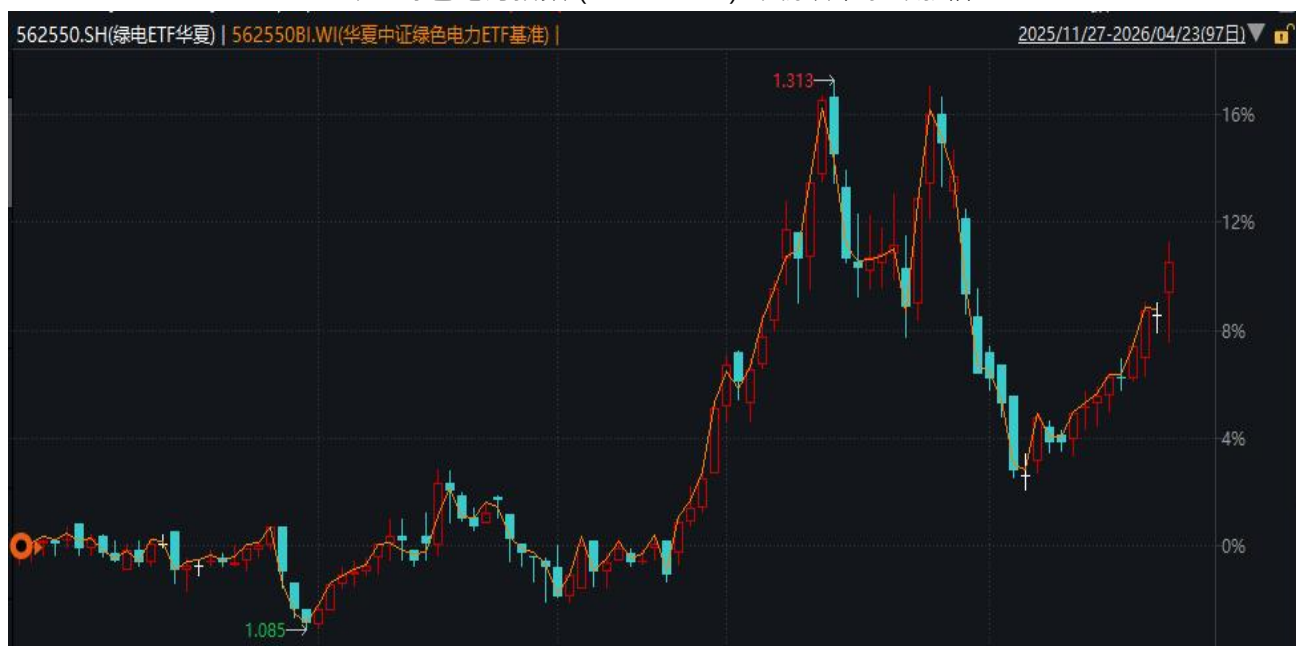
两办重磅发文！绿电板块迎来政策东风，投资者该如何布局？

2026 年 4 月 22 日中共中央办公厅、国务院办公厅发布的《关于更高水平更高质量做好节能降碳工作的意见》，是我国节能降碳与能源转型的国家级顶层设计，为绿电行业划定了核心发展框架今日头条。文件明确控煤电、大力发展非化石能源与新型储能、加快建设新型电力系统的主线，同时鼓励绿电直连、智能微电网等业态创新，最终锚定“新增清洁能源发电量逐步覆盖全社会新增用电需求”的核心目标，从政策层面为绿电行业的规模扩张、模式创新扫清了障碍，奠定了长期发展的制度基础。另外，此前国家数据局明确的算电协同工程，以新建算力设施绿电应用占比超 80% 的硬约束，将顶层设计转化为了可落地、可量化的刚性需求。这一要求让绿电从算力项目落地的“可选项”变为“准入门槛”，未达标项目将不予核准能耗指标、不予并网运行，直接为绿电行业创造了巨量且确定的增量市场，精准破解了行业长期面临的消纳瓶颈核心痛点。

两办重磅政策发布后，直接带动绿电板块整体情绪回暖，板块内多家企业股价反弹，核心驱动正是政策红利的集中释放。此前绿电板块因消纳担忧、电价承压长期处于估值洼地，政策落地后，行业负面预期得到显著修复，低估值标的迎来快速的估值回弹。



图一：中证绿色电力指数（HSHKBIO）年初以来累计涨幅



资料来源：Wind

➤ 政策端全链条共振，密集催化筑牢行业长期发展底层逻辑

*顶层设计持续加码，两办节能降碳纲领性文件出台

近日，国务院以“统筹能源安全和绿色低碳转型，加快建设新型能源体系”为主题开展第十九次专题学习，是继两办节能降碳意见后，中央层面对能源转型与绿电发展的再次重磅定调，进一步明确了可再生能源在我国新型能源体系中的主体地位，为行业中长期发展划定了清晰路线图。本次专题学习明确要求，充分挖掘可再生能源供给潜力，加快推进西北地区风电光伏、西南地区水电、东部地区海上风电等清洁能源基地建设，从区域布局层面明确了我国可再生能源规模化开发的核心方向；同时提出大力发展分布式光伏、分散式风电，因地制宜开发生物质能、地热能、海洋能，促进新能源集成融合开发，实现了集中式与分布式开发并举、多品类可再生能源协同发展的全维度覆盖，为行业全场景、多元化增长打开了空间。

在专题学习之后，中共中央办公厅、国务院办公厅于4月22日正式发布《关于更高水平更高质量做好节能降碳工作的意见》，作为国务院专题学习定调后落地的首个纲领性文件，为我国“双碳”目标下的能源转型划定了具体实施路径，核心内容直接锚定绿电行业长期发展方向：一是明确能源结构转型核心路径，提出合理控制煤电装机规模和发电量，大力发展非化石能源，推动新增清洁能源发电量逐步覆盖全社会新增用电需求，从总量层面为非化石能源装机与发电量增长划定了刚性增长空间，进一步夯实了绿电在我国电力系统中的主体地位。二是锚定新型电力系统建设核心抓手，明确提出大力发展新型储能、科学布局抽水蓄能，创新发展绿电直连、智能微电网等新业态，全面覆盖了新能源消纳、



系统调节、业态创新的全环节需求，为行业多元化发展提供了明确的政策支撑。

*多部委及地方政策加速落地，绿电直连等新业态进入实操阶段

4月以来，国家数据局、工信部相继出台政策与表态，形成多部委协同推进算电协同工程的政策合力，标志着算电协同已从顶层规划进入全面落地阶段，成为绿电行业景气度上行的核心催化。

在上周二的国新办新闻发布会上，工信部副部长张云明明确表态，下一步工信部将引导算力基础设施按需有序建设，推动绿色电力与算力协同布局，推进算力自动化监测全域覆盖，完善中国算力平台，促进算力供需精准对接，提升算力资源利用效率。这一表态是继国家数据局政策后，部委层面对算电协同工程的再次加码，从产业引导、基础设施配套、供需匹配等多个维度，为算电协同落地提供了全链条保障，进一步强化了政策执行力度与落地确定性。

在中央顶层设计与部委协同推进的带动下，地方层面已快速跟进出台落地细则，推动绿电相关新业态从政策导向进入规模化实操阶段，进一步印证了行业政策催化的持续性与落地性。江西省近日印发有序推动绿电直连发展实施方案，成为全国范围内首个针对绿电直连业态出台的专项实操性文件，其中明确量化核心约束指标：项目整体新能源年自发自用电量占总可用发电量的比例应不低于 0%，占总用电量的比例应不低于 30%、2030 年前不低于 5%，上网电量占总可用发电量的比例上限不超过 20%。该方案精准呼应了两办意见中“创新发展绿电直连业态”的政策导向，通过明确的量化指标，为绿电直连项目的开发、建设、运营划定了清晰标准，既保障了新能源就近消纳的核心目标，也为企业开展绿电直连业务提供了明确的政策指引，为全国范围内绿电直连业态的推广提供了标杆，将加速推动“新能源+负荷”一体化模式的规模化落地。

图二：江西省能源局《江西省有序推动绿电直连发展实施方案》的通知



资料来源：江西省发展和改革委员会



➤ 行业逻辑迎来拐点，从规模扩张到全面价值重估

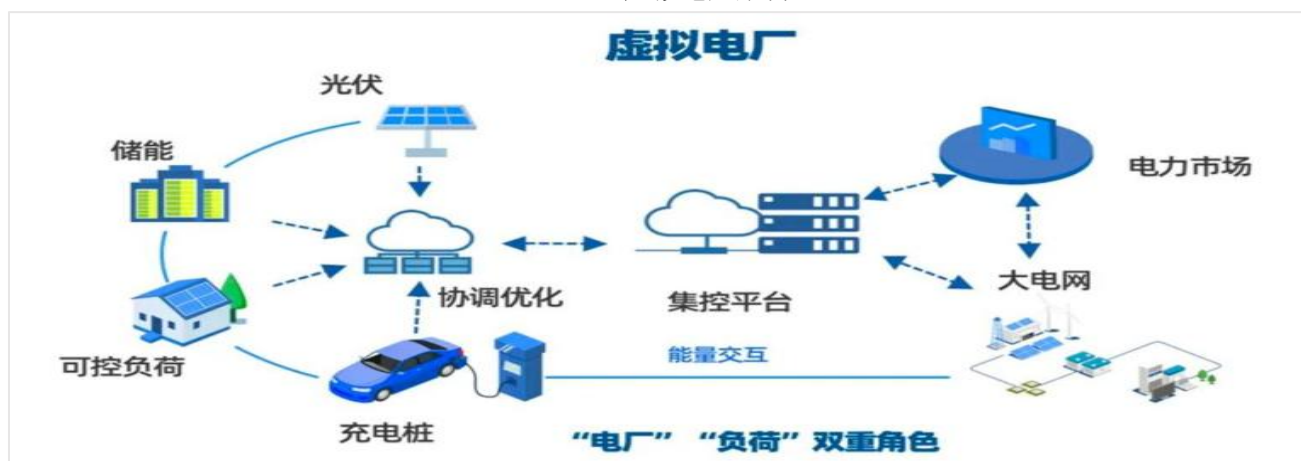
长期以来，消纳瓶颈是制约绿电行业发展的核心痛点。新能源发电的波动性、间歇性特征，叠加我国电力资源与负荷中心逆向分布的格局，导致行业面临弃风弃光、电价波动、市场化交易不确定性高等问题，行业盈利呈现较强的周期属性，估值水平持续受限。本轮多层次政策落地，从三个维度彻底破解消纳难题：一是中央顶层政策强化绿电消纳的硬性要求，推动全社会层面的绿电消费扩容，明确新增清洁能源发电量覆盖全社会新增用电需求的长期目标；二是多部委协同推进算电协同工程，带来了规模化、刚性化的新增绿电需求，实现了“发电端”与“用电端”的精准匹配；三是地方层面出台绿电直连专项政策，从实操层面打通了新能源就近消纳的落地路径，大幅降低并网消纳压力。随着绿电直供、长协订单占比的持续提升，绿电企业的现金流稳定性与盈利可预测性将大幅增强，行业属性将从周期型向公用事业成长型转变，迎来估值体系的全面重塑。

*业态创新突破：“新能源+”模式打开资产增值空间

政策持续鼓励业态创新，“新能源+”成为绿电企业解决消纳难题、实现资产增值的核心突破方向。其中，“新能源+算力”的算电协同模式成为最具成长性的创新方向：绿电企业不再局限于单纯的发电售电业务，而是通过与算力企业深度合作，打造“风光储+算力中心”一体化项目，提供绿电直供、储能配套、电力调度优化等全链条能源服务，实现从“电量供应商”向“综合能源服务商”的转型。

以中国电力为代表的龙头企业已先行布局，通过算电协同的双向调节优化，不仅实现了风光电站的高效消纳，更深度赋能我国 AI 基础设施建设，实现了能源产业与数字产业的深度融合，为行业探索出了全新的盈利增长曲线。除此之外，在地方政策的推动下，“新能源+绿电直连”“新能源+智能微电网”“新能源+虚拟电厂”等模式也将加速落地，全面提升绿电资产的盈利水平与综合价值。

图三：虚拟电厂架构



资料来源：优优绿能官网



*新型电力系统建设加速，全产业链迎来投资机遇

国务院专题学习与两办意见均将加快建设新型能源体系、新型电力系统作为核心任务，而算电协同工程的推进，进一步对电力系统的灵活性、智能化、数字化水平提出了更高要求，新型电力系统全环节迎来价值重估。其中，新型储能与抽水蓄能作为核心调节资源，是高比例新能源接入的必备配套，政策端的大力支持与需求端的快速放量，将推动行业进入高速增长期；电网数智化领域，借助数字化与 AI 技术提升电力供需预测、智能调度与市场化交易能力，成为适配算电协同双向调节需求的核心支撑，相关技术与服务商将迎来广阔的市场空间；虚拟电厂、智能微电网等新业态，可实现分布式新能源与负荷的精准匹配，在市场化交易机制的完善与地方政策的推动下，商业价值将加速兑现。

➤ 投资者应该专注哪些细分环节及具体标的投资机会？

*主线一：优质风光运营核心标的，直接受益政策红利与需求扩容

算电协同建设作为新晋国家基础设施顶层设计关键一环，各地区持续高频落地算电协同相关政策，项目建设与监管双管齐下，后续持续投资与项目落地确定性强，优质风光资产具备长期配置价值。风光运营企业是本轮政策红利的核心受益主体，一方面中央顶层政策保障了行业长期装机增长空间，另一方面算电协同与绿电直连政策带来的新增消纳需求，将推动企业盈利质量与估值水平双升。重点推荐资源储备丰富、区位布局匹配国家算力枢纽、绿电直供能力突出的低估值龙头：

节能风电 (601016.SH)：国内风电运营龙头企业，深耕风电行业多年，拥有丰富的风电场资源储备与成熟的运营管理能力。公司核心布局的风电项目与我国西北、华北等算力枢纽区域高度重合，直接受益于算电协同带来的绿电需求增量。本轮多层级政策落地带动板块整体情绪回暖，政策红利成为驱动公司价值重估的核心因素。

中国电力(2380.HK)：国内领先的清洁能源运营企业，深度布局“新能源+”创新业态，在算电协同领域先行先试，打造了“风光储+算力”一体化标杆项目，实现了算电协同的双向优化调节，不仅深度赋能我国 AI 基础设施建设，更实现了风光资产的高效消纳与增值，成长空间广阔。

中广核新能源(1811.HK)：中广核集团旗下新能源上市平台，风光装机规模快速增长，项目全面覆盖全国风光大基地与海上风电核心区域，重点布局内蒙古、甘肃、广东等算力枢纽节点，深度参与算电协同与绿电直供业务，港股估值处于低位，业绩增长弹性显著。

主线二：新型电力系统核心配套赛道，迎来需求爆发期

新型电力系统建设加速，核心配套环节迎来确定性增长机遇，重点关注两大方向：

一是储能赛道，包括新型储能与抽水蓄能。政策明确大力发展新型储能、科学布局抽水蓄能，同时算电协同下算力中心对配套储能的需求大幅提升，储能行业将迎来装机规模的高速增长，具备核心技术优



势与项目资源的龙头企业将优先受益。二是电网数智化与虚拟电厂赛道。电网数智化借助 AI 与数字化技术，提升电力系统的供需预测、智能调度与市场化交易能力，是适配高比例新能源与算电协同需求的核心支撑；虚拟电厂、智能微电网可实现分布式能源与负荷的灵活调节，破解新能源波动性难题，在政策支持、市场化机制完善与地方落地细则的推动下，商业价值将快速兑现：

中国电建(601669.SH)：全球抽水蓄能建设绝对龙头，国内抽水蓄能勘测设计市占率超 80%，同时是风光大基地 EPC 龙头，全面布局新型储能、源网荷储一体化项目；本次政策明确加快抽水蓄能科学布局，公司作为行业龙头将充分受益于抽水蓄能装机高速增长，同时深度参与算电协同配套电力基础设施建设

东方电气(1072.HK)：国内三大发电设备龙头之一，水电、火电、风电、核电设备全产业链布局，同时是抽水蓄能机组核心供应商，深度受益于抽水蓄能科学布局、清洁能源基地建设与新型电力系统投资扩容，港股估值处于历史低位，具备较强的修复空间。

上海电气(2727.HK)：国内电力设备核心龙头，全面覆盖发电设备、输配电设备、储能设备、智能电网业务，是抽水蓄能机组、新能源配套设备核心供应商，积极布局虚拟电厂、智能微电网新业态，充分受益于新型电力系统建设与清洁能源投资扩容。

免責聲明：本報內容所提供資料所述或與其相關的任何投資或潛在交易，均受限於閣下司法轄區適用的法律及監管規定，而閣下須單獨就遵守該等法律及監管規定負責。本報內容僅供參考，不構成任何投資建議。本公司對所提供的財經資訊已力求準確，但對其中全部或部分內容的準確性、完整性或有效性，不承擔任何責任或提供任何形式保證。如有錯失遺漏，本公司恕不負責。另請注意證券與虛擬資產價格可升可跌，尤其虛擬資產的風險極高，投資者應對有關產品保持審慎及自行承擔投資風險。

