

《清洁能源消纳行动计划（2018-2020）》发布，助力风光回暖

行业点评

开文明（分析师） 李远山（联系人）
021-68865582 010-83561326
kaiwenming@xsdzq.cn liyuanshan@xsdzq.cn
证书编号：S0280517100002 证书编号：S0280116100017

● 两部委印发《清洁能源消纳行动计划（2018-2020）》，提出到2020年基本解决清洁能源消纳问题：

继2018年4月份，发布《清洁能源消纳行动计划（2018-2020）征求意见稿》征求意见后。近日，发改委、能源局联合发布《关于印发清洁能源消纳行动计划（2018-2020年）的通知》，提出：确保2018年弃风弃光电量进一步下降，到2020年基本解决清洁能源消纳问题。并指出完善电网基础设施，充分发挥电网资源配置平台作用，提升电网汇集和外送清洁能源能力；促进源网荷储互动，积极推进电力消费方式变革等。

● 2018-2020年全国弃光率目标5%，全国平均弃光率4%已达到消纳目标

《通知》中要求确保2018-2020年全国平均光伏发电利用率均高于95%，弃光率低于5%。据11月22日，2018年中国光伏行业年度大会上，国家发改委能源研究所可再生能源发展中心主任陶冶披露的数据：截止到2018年10月底，全国集中式光伏电站弃光电量47.7亿千瓦时，同比减少9.1亿千瓦时，弃光率4%，同比下降2.5个百分点，光伏消纳能力显著提高，已达到《通知》中光伏发电利用率95%以上的目标。

● 2018年前三季度全国平均弃风率7.7%，有望提前实现2020年5%目标：

2018年-2020年全国弃风率目标分别为12%、10%、5%，经过多年来政策调节和电力系统的联合发力，国内弃风电量及弃风率明显下降，风电利用率显著提升。截止到2018年前三季度，弃风电量是222亿千瓦时，同比减少了74亿千瓦时。全国平均弃风率是7.7%，比去年同期减少了4.7个百分点，弃风限电情况总体缓解。“红六省”弃风现象明显好转，2019年吉林省和甘肃省有望解除装机禁令，三北地区弃风电量自2016达到顶点之后，呈现逐步下降趋势。综合来看，全国弃风率有望在2019年提前实现5%的目标。

● 系列政策动向利好行业健康发展，风电和光伏行业回暖在即：

近期政策一系列动向，表明有关部门对2019-2020年风电、光伏等新能源健康发展的高度重视。根据我国新能源发展目标和光伏制造业现状，我们认为2019-2020年每年40GW左右的新增装机规模，叠加对光伏消纳的进一步控制，我们预计未来两年光伏行业有望迎来快速增长。风电方面，2018年前三季度，全国新增风电并网容量12.61GW，同比大增30%。1-9月，全国风电发电量2676亿千瓦时，同比增长26%。国内已核准未建项目达到67.3GW，“红三省”解禁为三北地区带来了新的装机增量，2018-2020年装机量将呈上升趋势，同时随着技术完善和成本下降，海上风电也开启了新的增长点。风电、光伏产业回暖在即，相关企业未来增长可期。

● **重点标的：**隆基股份、通威股份、正泰电器、金风科技、福能股份、天顺风能

● **风险提示：**海外光伏需求不及预期，国内风电装机不及预期。

推荐（维持评级）

行业指数走势图



相关报告

《特斯拉将告别松下“独家供货”，Model 3 中国售价公布 54 万起售》2018-11-25

《特斯拉周产能有望达到 7000 辆，能源局就配额制征求意见》2018-11-17

《10 月新能源汽车销量同比增长 51%，我国海上风电加快规模化开发》2018-11-10

《特斯拉业绩拐点显现，催生产业链扩张机会》2018-11-08

《2019 年光伏发电政策制定即将启动，Model Y2019 年或正式发布》2018-11-04

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，新时代证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师声明

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。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及新时代证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

分析师介绍

开文明，上海交通大学学士，复旦大学世界经济硕士，2007-2012年历任光大证券研究所交通运输行业分析师、策略分析师、首席策略分析师，2012-2017年历任中海基金首席策略分析师、研究副总监、基金经理。

投资评级说明

新时代证券行业评级体系：推荐、中性、回避

推荐：未来6-12个月，预计该行业指数表现强于市场基准指数。

中性：未来6-12个月，预计该行业指数表现基本与市场基准指数持平。

回避：未来6-12个月，未预计该行业指数表现弱于市场基准指数。

市场基准指数为沪深300指数。

新时代证券公司评级体系：强烈推荐、推荐、中性、回避

强烈推荐：未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报20%及以上。该评级由分析师给出。

推荐：未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%-20%。该评级由分析师给出。

中性：未来6-12个月，公司股价与分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报相当。该评级由分析师给出。

回避：未来6-12个月，公司股价低于分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%及以上。该评级由分析师给出。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

免责声明

新时代证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批复，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告由新时代证券股份有限公司（以下简称新时代证券）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或意图违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

新时代证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给新时代证券客户的，属于机密材料，只有新时代证券客户才能参考或使用，如接收人并非新时代证券客户，请及时退回并删除。

本报告所载的全部内容只供客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。新时代证券根据公开资料或信息客观、公正地撰写本报告，但不保证该公开资料或信息内容的准确性或完整性。客户请勿将本报告视为投资决策的唯一依据而取代个人的独立判断。

新时代证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。新时代证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告所载内容反映的是新时代证券在发表本报告当日的判断，新时代证券可能发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但新时代证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。新时代证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的新时代证券网站以外的地址或超级链接，新时代证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

新时代证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。新时代证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

除非另有说明，所有本报告的版权属于新时代证券。未经新时代证券事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式更改、复制、传播本报告中的任何材料，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为新时代证券的商标、服务标识及标记。

新时代证券版权所有并保留一切权利。

机构销售通讯录

北京	郝颖 销售总监
	固话：010-69004649 邮箱：haoying1@xsdzq.cn
上海	吕筱琪 销售总监
	固话：021-68865595 转 258 邮箱：lyyouqi@xsdzq.cn
广深	吴林蔓 销售总监
	固话：0755-82291898 邮箱：wulinman@xsdzq.cn

联系我们

新时代证券股份有限公司 研究所

北京地区：北京市海淀区北三环西路99号院1号楼15层

邮编：100086

上海地区：上海市浦东新区浦东南路256号华夏银行大厦5楼

邮编：200120

广深地区：深圳市福田区福华一路88号中心商务大厦23楼2317室

邮编：518046

公司网址：<http://www.xsdzq.cn/>