

# 第一批平价上网名单出炉，电力市场化交易保障新能源发展

## ——电力设备与新能源行业 事件点评

2019年05月23日

看好/维持

电力设备与新能源 | 事件点评

李远山 | 分析师

执业证书编号：S1480519040001

liysh@dxzq.net.cn | 010-66554024

### 事件：

2019年5月22日，国家发展改革委办公厅、国家能源局综合司发布《关于公布2019年第一批风电、光伏发电平价上网项目的通知》（下称《通知》）。根据《国家发展改革委 国家能源局关于积极推进风电、光伏发电无补贴平价上网有关工作的通知》（发改能源〔2019〕19号）要求，共16个省（自治区、直辖市）的能源主管部门向国家能源局报送了2019年第一批风电、光伏发电平价上网项目名单，总装机规模2076万千瓦。

### 投资要点：

#### 1、第一批平价上网项目名单出炉，平价时代已经到来

早在今年的4月12日，国家能源局发布《关于征求对2019年风电、光伏发电建设管理有关要求的通知（征求意见稿）意见的函》，要点包括：1、优先建设平价上网项目；2、严格落实平价上网项目的电力送出和消纳条件；3、在开展平价上网项目论证和确定2019年度第一批平价上网项目名单之前，各地区暂不组织需国家补贴的风电、光伏发电项目的竞争配置工作；4、协同落实支持风电、光伏发电平价上网政策措施。

此次《通知》公布了2019年第一批风电、光伏发电平价上网项目名单，总装机规模2076万千瓦，其中风电451万千瓦，光伏发电1478万千瓦，分布式交易试点147万千瓦。《通知》指出，请国家电网有限公司、南方电网公司组织所属有关省级电网企业按照平价上网项目有关政策要求，认真落实电网企业接网工程建设责任，确保平价上网项目优先发电和全额保障性收购，按项目核准（备案）时国家规定的当地燃煤标杆上网电价与风电、光伏发电平价上网项目单位签订长期固定电价购售电合同（不少于20年）。请有关省级能源主管部门和派出能源监管机构协调推进有关项目建设，加强对有关支持政策的督促落实。

该《通知》表明光伏发电对补贴的依赖大幅降低，国家对光伏项目的去补贴计划正在陆续实施，光伏的平价时代已经到来。过去10年，光伏组件、发电成本下降了90%以上，而煤炭价格却在上升。目前在青海已经可以做到每度光伏电上网价格0.35元，略低于当地火电价格。随着光伏项目的上网电价逐渐接近燃煤标杆电价，预计国家的补贴拨付需求将在2020年前后见顶。

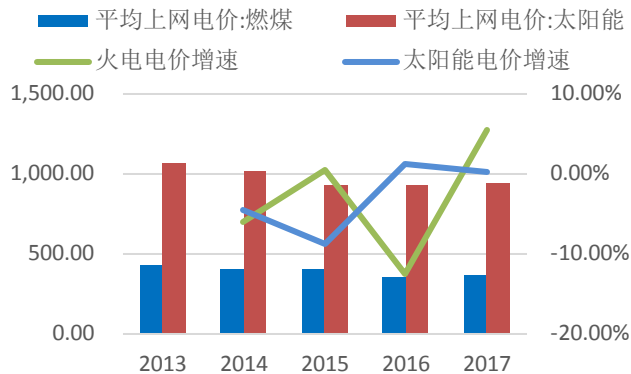
光伏项目的上网电价逐渐接近燃煤标杆电价，意味着发电侧平价正在逐步实现。预计在2020-2021年将会完全实现发电侧平价。发电侧平价一旦实现，新建的光伏电站将比新建煤电厂更具经济性，加之新能源拥有传统能源无法比拟的优越性，光伏发电将成为满足新增用电需求的首选。在经历了补贴驱动和用户侧平价带来的几轮高速增长后，在不久的将来，发电侧平价将会推动光伏产业的高速发展。

表 1：2019 年第一批风电、光伏发电平价上网项目信息汇总表

序号	省（区、市）	类别	项目（试点）个数	装机容量（万千瓦）
1	广东	风电	3	20
		光伏发电	27	238
		风电	1	10
2	陕西	光伏发电	23	204
		分布式交易试点	2	10
3	广西	光伏发电	16	193
		风电	11	110
4	河南	光伏发电	4	27
		分布式交易试点	3	36
		风电	7	100
5	黑龙江	光伏发电	8	165
		分布式交易试点	1	5
6	河北	光伏发电	11	131
		分布式交易试点	3	15
7	山东	风电	6	35
		光伏发电	7	91
8	山西	光伏发电	8	100
		分布式交易试点	2	20
9	吉林	风电	18	119
10	辽宁	光伏发电	47	119
11	江苏	光伏发电	6	109
		分布式交易试点	6	21
		风电	1	5
12	安徽	光伏发电	6	67
		分布式交易试点	3	11
13	湖北	光伏发电	5	34
		分布式交易试点	2	9
14	湖南	风电	7	35
15	天津	风电	1	16
		分布式交易试点	3	11
16	宁夏	风电	1	1
		分布式交易试点	1	9
	全国	风电	56	451
		光伏发电	168	1478
		分布式交易试点	26	147
		合计	250	2076

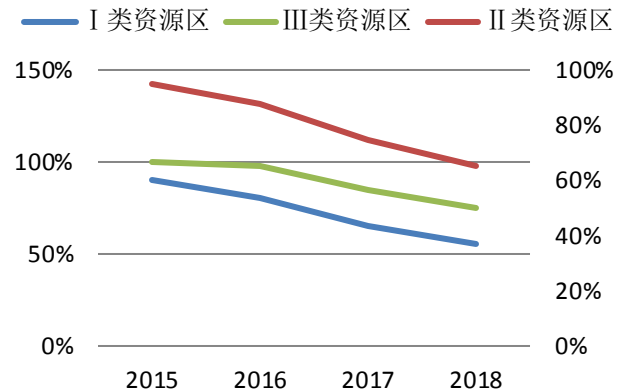
资料来源：国家发改委办公厅官网，东兴证券研究所

图 1:2013 至 2017 年火电与太阳能平均上网电价对比（元/千千瓦时，%）



资料来源：Wind，东兴证券研究所

图 2: 2015 年至 2018 年光伏电价走势（元/千瓦时）



资料来源：Wind，东兴证券研究所

## 2、消纳保障机制落地，电力市场化交易保障新能源发展

国家发改委、工信部、财政部及人民银行在 2019 年 5 月 7 日联合发布《关于做好 2019 年降成本重点工作的通知》（发改运行〔2019〕819 号）中也明确强调要提高电力交易市场化程度。深化电力市场化改革，放开所有经营性行业发用电计划，鼓励售电公司代理中小用户参与电力市场化交易，鼓励清洁能源参与交易。

5 月 16 日，发改委、能源局发布《建立健全可再生能源电力消纳保障机制的通知》，同时发布了可再生能源电力消纳责任权重确定和消纳量核算的试行方法，按省级行政区域确定消纳责任权重。这一政策相当于配额制的落地，由电网企业承担配额权重实施的组织责任，降低政策执行阻力，保障执行效果。同时明确了两大类承担消纳责任的市场主体，配合明确的奖惩措施，使得用户侧消纳的责任更加清晰，可以有效解决消纳问题。

此次《通知》中公布了 2019 年分布式发电市场化交易试点名单，河南、山西和江苏成为市场化交易的主要试点区域。同时要求有关省级能源主管部门、价格主管部门、派出能源监管机构、电力交易机构和电网企业在《2019 年分布式发电市场化交易试点名单》明确的风电、光伏发电交易规模限额范围内，根据就近消纳能力组织推进，做好分布式发电市场化交易试点及有关政策落实工作。

该分布式发电市场化交易试点的推行，将联合日推出的消纳保障机制，为平价上网保驾护航，以电力市场化交易保障新能源的发展，最终目的是实现可再生能源的无补贴发展与能源结构优化。这一举措也表明，在平价上网时代，市场化因素将取代政策因素成为光伏产业持续发展的强劲驱动力。

表 2: 2019 年分布式发电市场化交易试点名单

序号	省（区、市）	试点区域	试点范围	试点区域风电、光伏发电交易规模（万千瓦）	
				总量限额	其中新建
1	湖北	天门市		5	5
2	湖北	荆门市（*）	掇刀区麻城镇	5	4

3	河南	鹤壁市	宝山循环经济产业集聚区	10	10
4	河南	禹州市	绿色铸造陶瓷产业园	20	20
5	河南	兰考县		6	6
6	山西	运城市	河津市	10	10
7	山西	朔州市	山阴县、怀仁县	10	10
8	黑龙江	哈尔滨市	哈尔滨经济技术开发区	5	5
9	天津	天津市宁河区	宁河经济开发区	5	5
10	天津	天津市宁河区（*）	未来科技城潘庄工业区	5	4.5
11	天津	天津市武清区（*）	京津高村科技创新园	5	1
12	江苏	苏州市	苏州工业园区	5	5
13	江苏	常州市（*）	天宁区郑陆工业园	5	0.5
14	江苏	盐城市（*）	现代高端纺织产业区	5	4.8
15	江苏	海门市	余东镇	5	5
16	江苏	江阴市（*）		5	1
17	江苏	泰州市姜堰区（*）	姜堰经济技术开发区	5	4.7
18	宁夏	宁东能源化工基地		9	9
19	河北	保定市	满城区大册营镇	5	5
20	河北	邯郸市	涉县	5	5
21	河北	武安市	西寺庄乡	5	5
22	陕西	榆林市	榆阳区及神木县	5	5
23	陕西	渭南市	合阳县、白水县、大荔县、蒲城县	5	5
24	安徽	池州市	池州经济技术开发区和贵池区	5	5
25	安徽	铜陵市（*）	铜官区	5	2
26	安徽	马鞍山市（*）	雨山区银塘镇	5	4
合计				<b>165</b>	<b>147</b>

备注：1. 标注“\*”的试点区域按照 2020 年底前试点区域交易总量不超过 5 万千瓦，根据就近消纳能力推进落实；

2. 未标注“\*”的试点区域按照此表中规模落实消纳能力并组织实施；

3. 新建项目优先纳入交易，在条件成熟后，存量项目可自愿参与交易（同时放弃国家补贴）。

资料来源：国家发改委办公厅官网，东兴证券研究所

### 3、海外需求旺盛，欧美地区光伏产业快速发展

根据 PV InfoLink 刚刚公布的 2019 年 4 月产能数据显示，在中性预期下，预计 2019 年全球光伏需求量达到 115.8GW，海外地区需求量达 79.83GW，同比增长 40.84%。除中国外，印度、美国成为全球光伏主要需求国，2019 年光伏需求量分别同比增长 93.75% 与 112.3%。

此外，根据 PV-Tech 报道，欧洲太阳能装机量今年将飙升至 20.4GW，预计 2020 年会达到创纪录的 24.1GW。欧盟成员国有望实现 2020 年可再生能源目标，葡萄牙和西班牙成为欧洲太阳能行业的特别亮点。

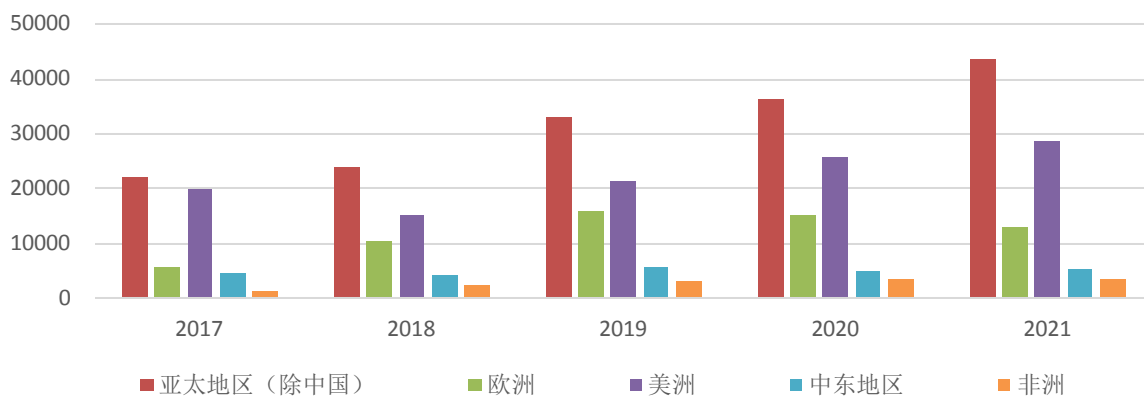
美洲方面，在墨西哥能源市场近期改革的推动下，国际电站开发商 Northland Power 做出了在墨西哥杜兰戈州投资一个价值 1.9 亿美元项目的财务投资决定，启动该公司首个企业终端用户太阳能项目。该项目计划在 2020 年二季度完成建设，如果如期完工，Northland Power 公司的 La Lucha 项目将在明年进一步支持墨西哥快速增长的光伏产业。

表 3：中性预期下主要国家光伏需求量（MW）

国家	2017	2018	2019	2020	2021
中国	51000	41500	36000	48000	50000
印度	10500	8000	15500	18000	30000
美国	15400	6500	13800	15000	17000
日本	6500	6100	5500	6500	2200
墨西哥	1500	4600	1500	3500	4000
德国	1100	2300	2800	3000	3000
澳大利亚	1850	4200	3200	3000	2500
韩国	1000	2000	2200	2500	2600
西班牙	120	1250	3400	2500	1000
巴西	1100	2000	2300	2300	2200

资料来源：PV InfoLink，东兴证券研究所

图 2：中性预期下全球光伏需求量（MW）



资料来源：PV InfoLink，东兴证券研究所

### 3、投资建议：

可再生能源消纳政策出台与平价上网时代到来，国内对光伏和风电各产业链的需求将持续上升，加之海外市场需求旺盛，国内市场与国外市场有望实现共振发展，行业将进入新一轮的成长周期，这将进一步改善大家对新能源行业的预期。建议关注：光伏硅片全球双寡头隆基股份和中环股份、光伏硅料龙头通威股份、风电中游零配件环节龙头金雷股份。

### 4、风险提示：

1、平价上网项目与市场交易化试点效果不及预期；2、光伏成本下降不及预期；3、国际贸易环境恶化。

## 分析师简介

---

### 李远山

西安交通大学学士，清华大学核能科学与工程硕士，曾就职于环保部核与辐射安全中心从事核安全审评研究工作，2016年加入新时代证券研究所，2019年加入东兴证券研究所，负责电力设备新能源行业研究。

## 研究助理简介

---

## 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研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。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，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

本研究报告由东兴证券股份有限公司研究所撰写，东兴证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用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，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我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。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为东兴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供东兴证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和责任。

## 行业评级体系

公司投资评级（以沪深 300 指数为基准指数）：

以报告日后的 6 个月内，公司股价相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

强烈推荐：相对强于市场基准指数收益率 15% 以上；

推荐：相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5% 之间；

回避：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。

行业投资评级（以沪深 300 指数为基准指数）：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5% 以上；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5% 之间；

看淡：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。