

BIPV 光伏建筑一体化，行业发展新方向



——电新行业动态点评（20210310）

❖ 事件

2021 年全国两会期间，隆基股份就推动光伏建筑一体化 (BIPV) 发展提交了建议提案，具体建议包括加大政策支持力度、给予差异化电价补贴、进一步完善国家标准或行业标准和鼓励各省市开展 BIPV 试点城市建设。同时，全国人大代表、晶科能源 CEO 陈康平对推动光伏建筑一体化的规范化、标准化发展提出了建议。

❖ 点评

始于 1991 年，2004 年在我国首次应用。1991 年德国慕尼黑的一次建筑行业展会上，旭格公司首次推出了“光电幕墙”；此后，将光伏阵列作为光伏构件和艺术空间设计相结合的历年在德国、美国、西班牙等国家率先推广，也建成了一批 BIPV 建筑。我国 BIPV 应用始于本世纪初，2004 年深圳园博园 1MW 项目和北京天普工业园项目是国内首次引入 BIPV 理念。

区别于传统 BAPV，BIPV 更强调一体化。光伏组件与建筑结合 (BAPV) 即将电站安装在已经投入使用的建筑屋顶、墙外等，对建筑原有结构不产生影响，利用闲置空间进行发电，核心诉求是提高发电效益；BIPV 也是光伏组件和建筑的结合，区别在于将光伏组件和建筑集成为不可分割的一部分，组件兼具发电、装饰和建材功能，不以发电性能作为唯一考量标准，采用普通光伏组件。传统的 BAPV 主要采用屋顶安装、墙面贴附形式安装，应用场景较为单一，不适用于我国人口密度较大的国情；而 BIPV 应用场景更为广泛，能够被运用到光伏瓦光面、采光顶、外窗遮阳、雨篷等一系列场景，采用建材型光伏组件。

海外 BIPV 发展成熟度相对较高，我国光伏产业已步入平价，BIPV 发展迎拐点。欧美、日本等国家地方 21 世纪初就曾出台 BIPV 相关扶持政策，美国加州自 2021 年起要求新建房屋 BIPV 为标配，日本也有类似的强制政策。我国规划到 2023 年大部分新建建筑为绿色低碳零能耗建筑，BIPV 也属此范畴。过去，BIPV 在我国发展进程缓慢，主要受限于光伏建设成本高且我国电价远低于海外发达国家，发展不具备经济性。目前，我国常规光伏已步入平价，为 BIPV 大规模推广提供了重要的基础条件。

❖ 投资建议

建议关注光伏产业链具备国际竞争力的企业：(1) 业务贯穿硅片、电池片、组件环节的垂直一体化企业：隆基股份、晶澳科技；(2) 扩产进度有限，价格具备支撑的硅料环节标的：通威股份；(3) 受益新能源消纳问题解决的储能标的：固德威、阳光电源。

❖ **风险提示：**宏观经济波动风险，行业需求不及预期，政策执行不及预期。

📌 证券研究报告

所属部门 | 行业公司部
所属行业 | 电力设备与新能源
报告类别 | 行业动态
报告时间 | 2021/3/10

📌 分析师

黄博

证书编号：S1100519090001
huangbo@cczq.com

张天楠

证书编号：S1100520070001
zhangt iannan@cczq.com

📌 川财研究所

北京 西城区平安里西大街 28 号
中海国际中心 15 楼，
100034

上海 陆家嘴环路 1000 号恒生大厦
11 楼，200120

深圳 福田区福华一路 6 号免税商务大厦 32 层，518000

成都 中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道
177 号中海国际中心 B 座 17 楼，610041

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并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，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。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时可就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本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，也可能为之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。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。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。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000029399

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明 C0004