

宁夏虚拟电厂运营管理细则发布
——事件点评报告

2023年12月28日

分析师

梁晨

执业证书编号: S1380518120001

联系电话: 010-88300853

邮箱: liangchen@gkzq.com.cn

内容摘要:

- **事件:** 近日,宁夏回族自治区发改委发布《宁夏回族自治区虚拟电厂运营管理细则》(简称《细则》),鼓励企业和资本积极参与虚拟电厂建设,推动行业高质量发展。我们对此点评如下:
- 《细则》主要目标是为规范虚拟电厂管理工作,充分发挥各类灵活调节资源的调节能力,保障宁夏电网安全、稳定、经济运行;通过规范自治区虚拟电厂的建设、运营、管理,指导自治区虚拟电厂参与电力电量平衡和市场交易相关活动;同时,鼓励电网企业和社会资本积极参与虚拟电厂的建设,推动虚拟电厂健康有序发展。
- 《细则》对虚拟电厂参与电力市场交易、运行、代理方式、结算、评价、退出、信息披露等环节给出详细的运营管理指引,其中,1)交易方面:明确虚拟电厂参与电能量市场、辅助服务市场和电力需求响应,不能以同一调节行为获取重复收益;2)代理方式方面:虚拟电厂运营商与其代理用户的收益分成以套餐方式结算,便于双方准确、高效结算费用。代理套餐主要适用于自治区需求响应和辅助服务市场,电能量市场依据中长期和现货市场交易规则及零售套餐执行。代理套餐可分为固定价格套餐、比例分成套餐、阶梯价格套餐、市场价格联动套餐等类型。
- **投资建议:** 宁夏是继山西等少数省市后,国内率先出台虚拟电厂建设运营管理细则的省份。目前国内虚拟电厂仍以示范项目为主,未来随着虚拟电厂项目在全国铺开,从示范项目推广至常态化运营,各省运营管理细则也将陆续出台,同时,随着虚拟电厂聚合的资源类型逐步丰富,源荷储一体化聚合的虚拟电厂或将成市场主流,相对应的运营管理办法也将更加丰富。建议关注分布式新能源运营经验丰富的南网能源和芯能科技。
- **风险提示。** 政策推进不及预期,虚拟电厂项目建设不及预期,电力市场化改革趋缓,辅助服务需求增长不及预期,用电量增速不及预期,电价大幅波动。

光伏指数与沪深300走势比较



资料来源: WIND, 国开证券研究与发展部

事件：近日，宁夏回族自治区发改委发布《宁夏回族自治区虚拟电厂运营管理细则》（简称《细则》），鼓励企业和资本积极参与虚拟电厂建设，推动行业高质量发展。我们对此点评如下：

《细则》主要目标是为规范虚拟电厂管理工作，充分发挥各类灵活调节资源的调节能力，保障宁夏电网安全、稳定、经济运行；通过规范自治区虚拟电厂的建设、运营、管理，指导自治区虚拟电厂参与电力电量平衡和市场交易相关活动；同时，鼓励电网企业和社会资本积极参与虚拟电厂的建设，推动虚拟电厂健康有序发展。

《细则》明确了虚拟电厂归口管理、监管、建设和运维、参与市场交易等工作的主管部门。

《细则》在建设及接入管理中明确，国网宁夏电力依托新型电力负荷管理系统建设自治区统一的虚拟电厂管理平台，实现全区虚拟电厂的统一接入、统一管理和统一服务。

《细则》对虚拟电厂参与电力市场交易、运行、代理方式、结算、评价、退出、信息披露等环节给出详细的运营管理指引，其中，1)交易方面：明确虚拟电厂参与电能量市场、辅助服务市场和电力需求响应，不能以同一调节行为获取重复收益；2)代理方式方面：虚拟电厂运营商与其代理用户的收益分成以套餐方式结算，便于双方准确、高效结算费用。代理套餐主要适用于自治区需求响应和辅助服务市场，电能量市场依据中长期和现货市场交易规则及零售套餐执行。代理套餐可分为固定价格套餐、比例分成套餐、阶梯价格套餐、市场价格联动套餐等类型。

投资建议：宁夏是继山西等少数省市后，国内率先出台虚拟电厂建设运营管理细则的省份。目前国内虚拟电厂仍以示范项目为主，未来随着虚拟电厂项目在全国铺开，从示范项目推广至常态化运营，各省运营管理细则也将陆续出台，同时，随着虚拟电厂聚合的资源类型逐步丰富，源荷储一体化聚合的虚拟电厂或将成市场主流，相对应的运营管理办法也将更加丰富。建议关注分布式新能源运营经验丰富的南网能源和芯能科技。

风险提示。政策推进不及预期，虚拟电厂项目建设不及预期，电力市场化改革趋缓，辅助服务需求增长不及预期，用电量增速不及预期，电价大幅波动。

分析师简介承诺

梁晨，新能源环保行业研究员，2011年毕业于英国圣安德鲁斯大学，硕士，2011年至今就职于国开证券股份有限公司。

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登记为证券分析师，保证报告所采用的数据均来自合规公开渠道，分析逻辑基于作者的专业与职业理解。本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，研究结论不受任何第三方的授意或影响，特此承诺。

国开证券投资评级标准

■ 行业投资评级

强于大市：相对沪深300指数涨幅10%以上；

中性：相对沪深300指数涨幅介于-10%~10%之间；

弱于大市：相对沪深300指数跌幅10%以上。

■ 短期股票投资评级

强烈推荐：未来六个月内，相对沪深300指数涨幅20%以上；

推荐：未来六个月内，相对沪深300指数涨幅介于10%~20%之间；

中性：未来六个月内，相对沪深300指数涨幅介于-10%~10%之间；

回避：未来六个月内，相对沪深300指数跌幅10%以上。

■ 长期股票投资评级

A：未来三年内，相对于沪深300指数涨幅在20%以上；

B：未来三年内，相对于沪深300指数涨跌幅在20%以内；

C：未来三年内，相对于沪深300指数跌幅在20%以上。

免责声明

国开证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会核准，具有证券投资咨询业务资格。

本报告仅供国开证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

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。本报告所载信息均为个人观点，并不构成所涉及证券的个人投资建议，也未考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本文中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。本公司及分析师均不会承担因使用报告而产生的任何法律责任。客户（投资者）必须自主决策并自行承担投资风险。

本报告版权仅为本公司所有，本公司对本报告保留一切权利，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、发表或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“国开证券”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

国开证券研究与发展部

地址：北京市阜成门外大街29号国家开发银行8层