

证券研究报告

2016 年光伏电站指标充足，支持分布式与技术创新

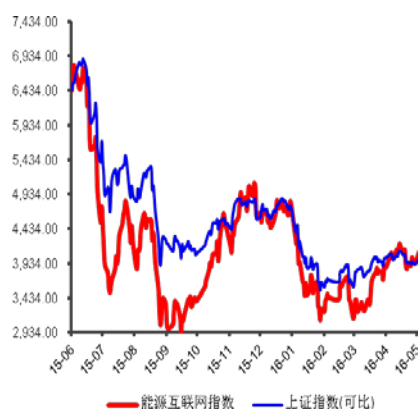
环保新能源

2016 年 6 月 11 日

——行业信息点评

评级：优异

公司股价最近 52 周走势：



相关研究报告：

《精准扶贫新模式-“光伏扶贫”加速

推进》

《新能源行业点评报告：三板斧解决可再生能源补贴不足、限发、流程慢》

《行业信息点评：安徽金寨可再生能源示范县获批，千亿盛宴开启》

报告作者：

分析师：马宝德

执业证书编号：S0590513090001

联系人：

顾泉 虞栋

电话：0510-82833217

Email: guquan@glsc.com.cn

独立性声明：

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于本人的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正。结论不受任何第三方的授意、影响，特此申明。
国联证券股份有限公司经相关主管机关核准

事件：

近日，国家能源局发布了《关于下达 2016 年光伏发电建设实施方案的通知》。

点评：

- 2016 年新增指标 18.1GW，其中普通电站 12.6GW，领跑者基地 5.5GW，纯分布式以及全自发自用地面电站不限指标，光伏扶贫建设规模另行发放。从指标累计情况来看，全国总指标远超 18.1GW。其中，2015 年总指标约 26.5GW（2014 年剩余 3.4GW + 2015 年指标 17.8GW + 国家能源局调增 5.3GW），完成 15GW，剩余约 11.5GW。另外，纯分布式有望新增较大比例，但总体基数小。自发自用光伏地面电站由于经济性较差，建设规模相对有限。北京、天津、上海、重庆、西藏和海南，在不发生弃光的前提下，不设建设规模上限。另外，根据十三五规划（征求意见稿），每年新增 3GW 光伏扶贫项目。因此，整体上看，全国新增和累计指标远超 18.1GW，整体指标充足。

- 大力支持纯分布式，补贴指标不受限，手续便捷。

利用固定建筑物屋顶、墙面及附属场所建设的光伏项目以及全部自发自用的地面光伏电站项目不限制建设规模。各地区能源主管部门随时受理项目备案，电网企业及时办理并网手续，项目建成后即纳入补贴范围。

- 新疆甘肃云南无新增建设规模指标，光伏扶贫另行发放。

对不具备新建光伏电站市场条件的甘肃、新疆或暂缓下达 2016 年新增光伏电站建和规模。根据国家能源局数据，2015 年国内新增光伏电站装机容量 1513 万千瓦，西北部分地区出现了较为严重的弃光现象，甘肃全年平均利用小时数为 1061 小时，弃光率达 31%；新疆维吾尔自治区全年平均利用小时数为 1042 小时，弃光率达 26%。弃

具备证券投资咨询业务资格。

风严重的地区，暂停发放指标。内蒙、青海和宁夏，目前也有一定程度的弃电，随着电站装机的不断增长，限电率将进一步上升，未来指标也会进一步缩减。

➤ **竞价上网是大势所趋，获重点支持。**

文件鼓励各省（区、市）发改委（能源局）建立招标、优选等竞争性方式配置光伏电站项目的机制，促进光伏发电技术进步和上网电价下降。对于采用竞争方式配置项目且显著推动上网电价下降的地区，其当年建设规模可直接按本省（区、市）上网电价平均降幅（比例）的2倍予以调增，调增的规模仍按竞争方式分配给具体项目。竞价上网有利于避免补贴政策的一刀切带来的无序装机的局面，让真正有技术优势、成本优势、资金优势和管理优势的企业胜出。

➤ **领跑者基地计划实施，支持先进技术。**

领跑者基地建设规模约550万千瓦，其中河北冬奥会光伏走廊50万千瓦，山西和内蒙均获得150万千瓦，安徽和山东均获得100万千瓦。光伏领跑者技术基地应采取招标、优选等竞争性比选方式配置项目，而且应将电价作为主要竞争条件，单个光伏电站建设规模原则上在10万千瓦以上。大规模电站建设有利于分摊相应项目开发建设成本，有利于进一步降低成本。项目采用的光伏组件等主要产品符合光伏领跑者先进技术指标。多晶组件转换效率要达到15.5%以上，单晶组件转换效率要达到16%以上。对于不同类型的逆变器，有不同等级的转换效率要求。领跑者基地实施计划，有利于增加技术先进企业的出货量，带动技术创新和进步。

➤ **关注标的：协鑫集成、东方日升、隆基股份和阳光电源等。**

无锡

国联证券股份有限公司 研究所

江苏省无锡市滨湖区金融一街8号楼国联金融大厦9F

电话: 0510-82833337

传真: 0510-82833217

上海

国联证券股份有限公司 研究所

上海市浦东新区源深路1088号葛洲坝大厦22F

电话: 021-38991500

传真: 021-38571373

北京

国联证券股份有限公司 研究所

北京市海淀区首体南路9号主语国际4号楼12层

电话: 010-68790997

传真: 010-68790897

深圳

国联证券股份有限公司 研究所

广东省深圳市福华一路卓越大厦16层

电话: 0755-82878221

传真: 0755-82878221

国联证券投资评级:

类别	级别	定义
股票 投资评级	强烈推荐	股票价格在未来6个月内超越大盘20%以上
	推荐	股票价格在未来6个月内超越大盘10%以上
	谨慎推荐	股票价格在未来6个月内超越大盘5%以上
	观望	股票价格在未来6个月内相对大盘变动幅度为-10%~10%
	卖出	股票价格在未来6个月内相对大盘下跌10%以上
行业 投资评级	优异	行业指数在未来6个月内强于大盘
	中性	行业指数在未来6个月内与大盘持平
	落后	行业指数在未来6个月内弱于大盘
	关注	不作为强烈推荐、推荐、谨慎推荐、观望和卖出的投资评级,提示包括但不限于可能的交易性投资机会和好公司可能变成好股票的机会

免责声明:

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写,本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性,客户也不应该认为该信息是准确和完整的。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和询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构将来可能会寻求持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易的机会,还可能在将来寻求为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务的机会。本报告版权归国联证券所有,未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。