

2023年06月15日

电力设备及新能源

行业快报

分布式光伏接网获政策力推，关注储能及配网升级改造

事件点评

国家能源局综合司发布《关于印发开展分布式光伏接入电网承载力及提升措施评估试点工作的通知》，提出综合考虑近年来分布式光伏装机增速、装机规模、光伏消纳利用情况等因素，选择山东、黑龙江、河南、浙江、广东、福建 6 个试点省份，每个省选取 5-10 个试点县(市)开展试点工作。随《通知》发布了《分布式光伏接入电网承载力及提升措施评估试点实施方案》、《省级分布式光伏接入电网承载力及提升措施研究分析报告大纲》。

◆ **明确“应接尽接”，分布式接网难题有望改善。**实施方案提出，随着分布式光伏等新能源装机规模的持续提升，区域电源结构、负荷特性、网架结构、调控方式等不断变化，部分地区出现调节能力不足、反送功率受限、电压偏差过大等制约分布式光伏接入的问题。要积极评估采用新型配电网、新型储能、负荷侧响应、虚拟电厂等措施打造智能配电网，挖掘源、网、荷、储的调节能力，提高分布式光伏接入电网承载能力。具体来看，在电网侧，分电压等级提出电网建设改造升级方案，研究布局独立储能电站对提升分布式接网能力影响；在负荷侧，综合考虑采取用户侧配置储能、参与需求侧响应等措施对提高分布式光伏接纳能力的影响；在电源侧，分析研究采取常规电源灵活性改造、新增调节电源、电源侧配置储能系统、加强分布式光伏调控等措施对提升系统接纳分布式光伏能力的影响。明确分布式光伏“应接尽接”，不得以容量不足为由拒绝接网。

◆ **分布式光伏配储能迎发展机遇。**2022 年我国光伏新增装机 87.41GW，同比增长 59.3%。其中分布式新增装机 51.1GW，同比增长 74.5%。近期，河北、河南等地出台了分布式光伏配储相关文件，配储要求在装机容量的 8%-30%之间，配置方式以自建、共建或租赁为主。各地峰谷电价差保持扩大趋势，根据 CNESA 统计，2023H1 全国 19 个地区峰谷电价差超 0.7 元/kWh。随着光伏技术的持续发展及产业链相关产品价格下降，光伏电站的收益有望进一步提升，将为分布式光伏项目配储带来发展空间。此次实施方案，在电网侧、负荷侧、电源侧，均明确提出配储要求，今年工商业储能发展有望超预期。

◆ **投资建议：**持续看好储能及配网侧升级改造投资机会。近期以来，发改委就《电力需求侧管理办法》、《电力负荷管理办法》公开征求意见，第三监管周期输配电价等政策陆续出台，强调绿电消纳，电改持续深化。叠加当前夏季高峰期逼近，电力保供，看好新型负荷控制系统、虚拟电厂等途径解决迎峰度夏问题，关注配网智能化、负荷侧软硬件投资增长。

◆ **风险提示：**政策落地不及预期；电网投资力度不及预期；行业竞争加剧。

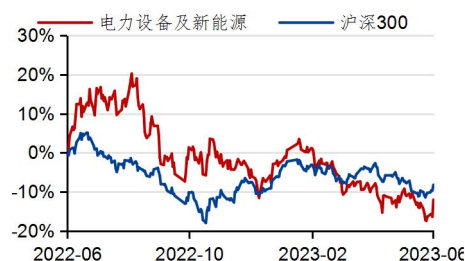
投资评级

领先大市-A维持

首选股票

评级

一年行业表现



资料来源：聚源

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	0.99	-3.33	-5.41
绝对收益	0.68	-4.82	-12.44

分析师

张文臣

 SAC 执业证书编号：S0910523020004
 zhangwenchen@huajinsec.cn

分析师

周涛

 SAC 执业证书编号：S0910523050001
 zhoutao@huajinsec.cn

分析师

顾华昊

 SAC 执业证书编号：S0910523020002
 guhuahao@huajinsec.cn

相关报告

电力设备及新能源：老旧风场改造文件印发，有效支撑风电装机- 2023.6.15



行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

分析师声明

张文臣、周涛、顾华昊声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息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。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准。

在法律许可的情况下，本公司及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或期权并进行证券或期权交易，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，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改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“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

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。投资者对其投资行为负完全责任，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。

华金证券股份有限公司

办公地址：

上海市浦东新区杨高南路 759 号陆家嘴世纪金融广场 30 层

北京市朝阳区建国路 108 号横琴人寿大厦 17 层

深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 10 楼 05 单元

电话：021-20655588

网址： www.huajinsec.cn