



中国新能源电力投融资联盟

China New energy Investment and Financing Alliance

展望分布式光伏的发展及模式分析

彭澎



145光伏市场再次出现模式变化

央企拿走绝大部分地面

地面开发大型化

融资成本成为核心竞争力

国企占主导

大型民企重回分布式

分布式市场化交易打开

分布式需要
占比50%

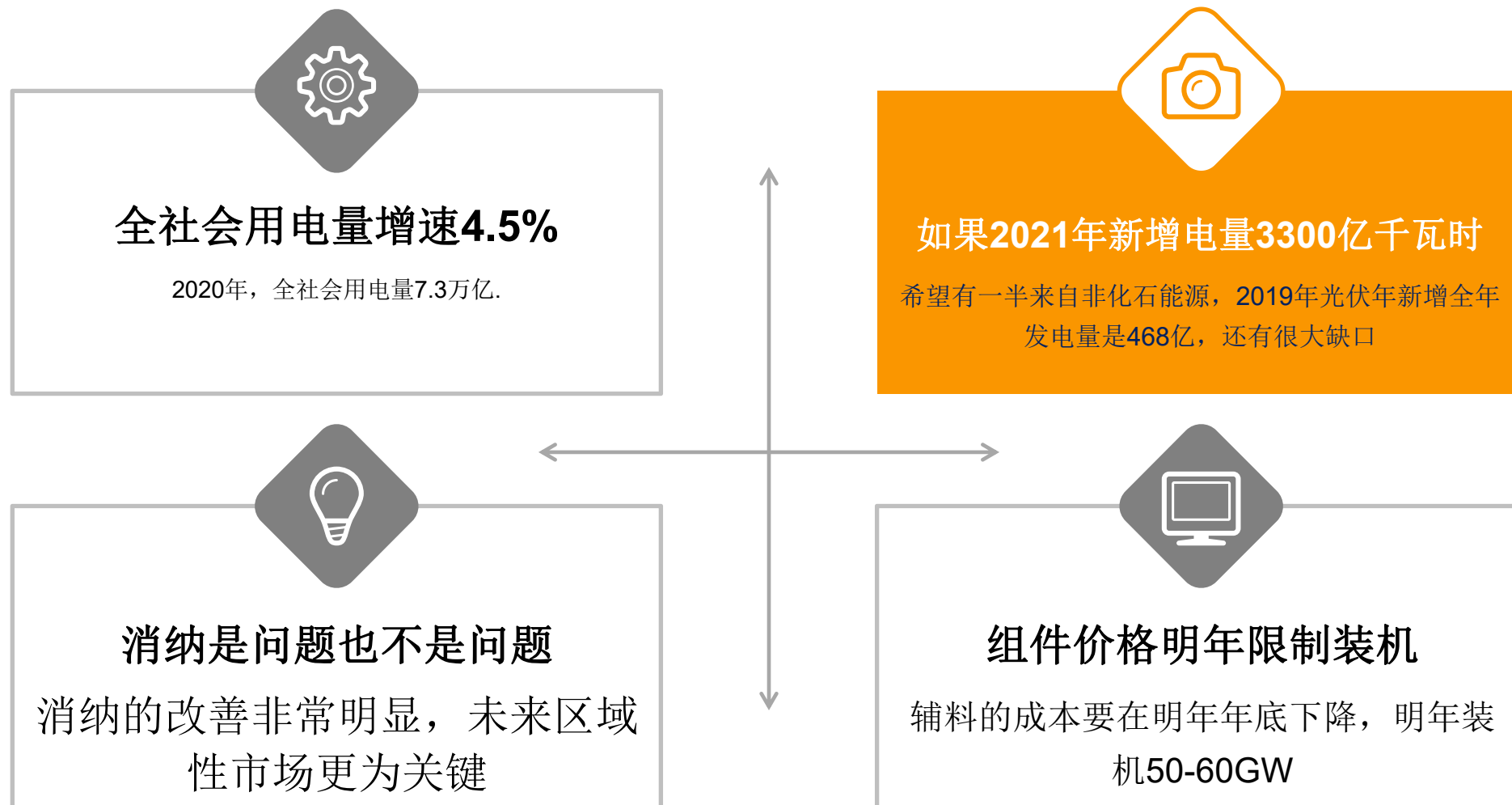
地面电站没有超额收益

地面电站在竞价的压力大，就是一款理财产品

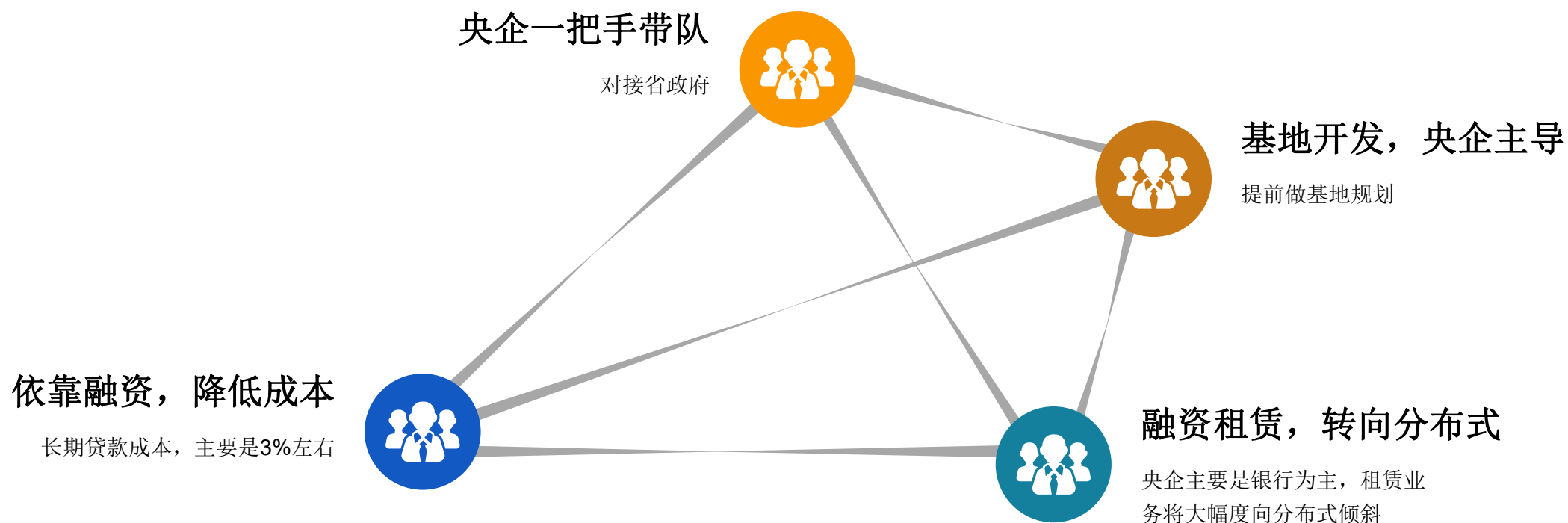
特高压能发挥的作用有限

十四五还是指望本地消纳，外送通道有限

145容量预测逻辑



145地面项目开发趋势



特高压的作用有限

2019年全国特高压输电电量		
交流特高压	晋东南-南阳-荆门	39
	淮南-南京-上海	282
	浙北-福州	170
	锡盟-山东	355
	蒙西-天津南	72
	榆横-潍坊	135

数据来源：中电联
单位：亿千瓦时

直流特高压	复奉直流	302
	锦苏直流	366
	天中直流	415
	宾金直流	341
	灵绍直流	415
	祁韶直流	179
	雁淮直流	253
	锡泰直流	94
	鲁固直流	236
	昭沂直流	355
	吉泉直流	147
	楚穗直流	283
	普侨直流	217
	新东直流	271

2019年已投运特高压的输电量一共是4927亿千瓦时。输送能力比设计能力低很多。

新建特高压的建设周期还是很长，145期间能发挥的作用有限。主要要靠区域市场自平衡。

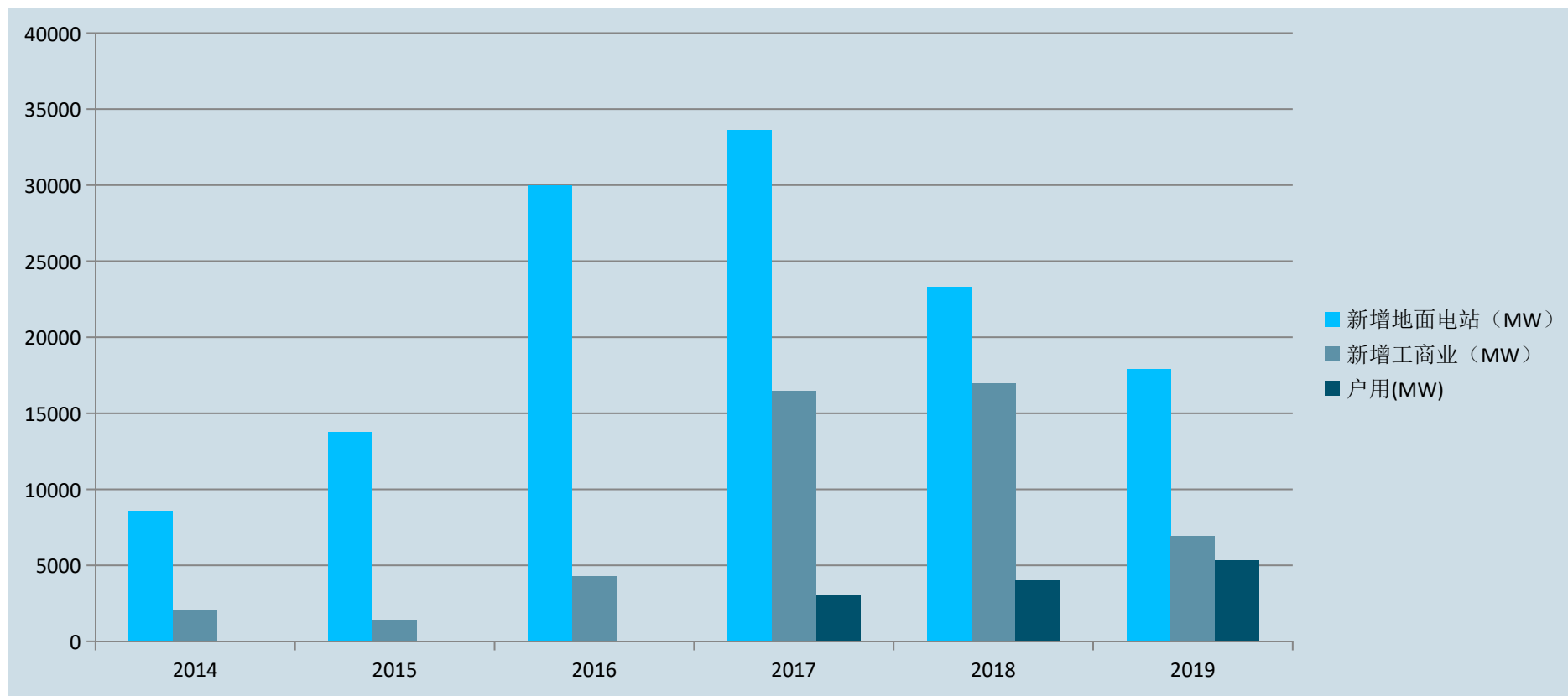
装机增长的情况下，弃风、弃光持续改善

整体弃风、弃光率持续下降



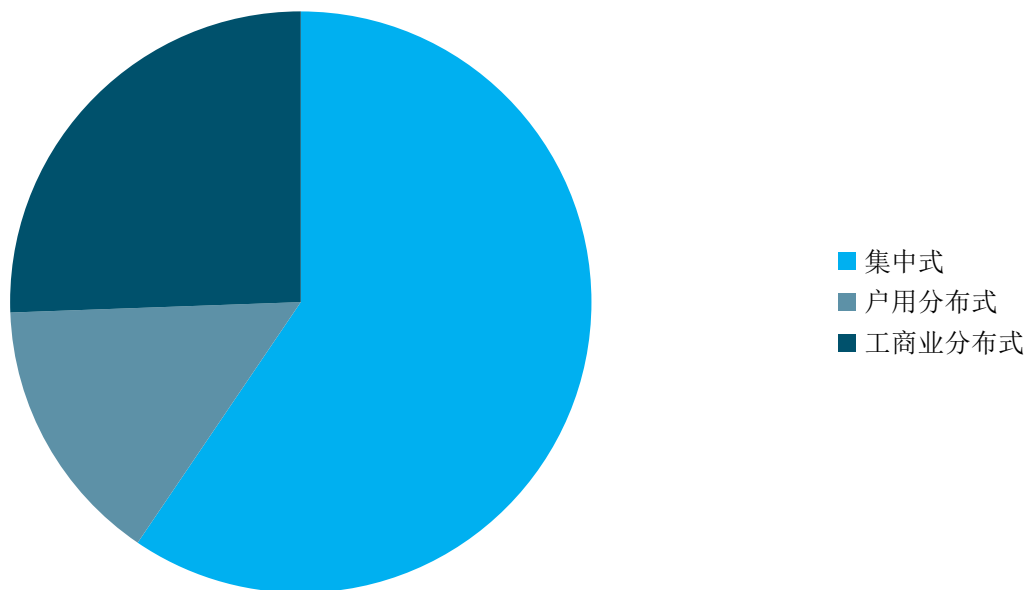
工商业在531之后，下滑明显，拖累年度装机

2017年首先出现户用，户用走的是家电采购+保本理财的模式，但是走出了自己的行情。



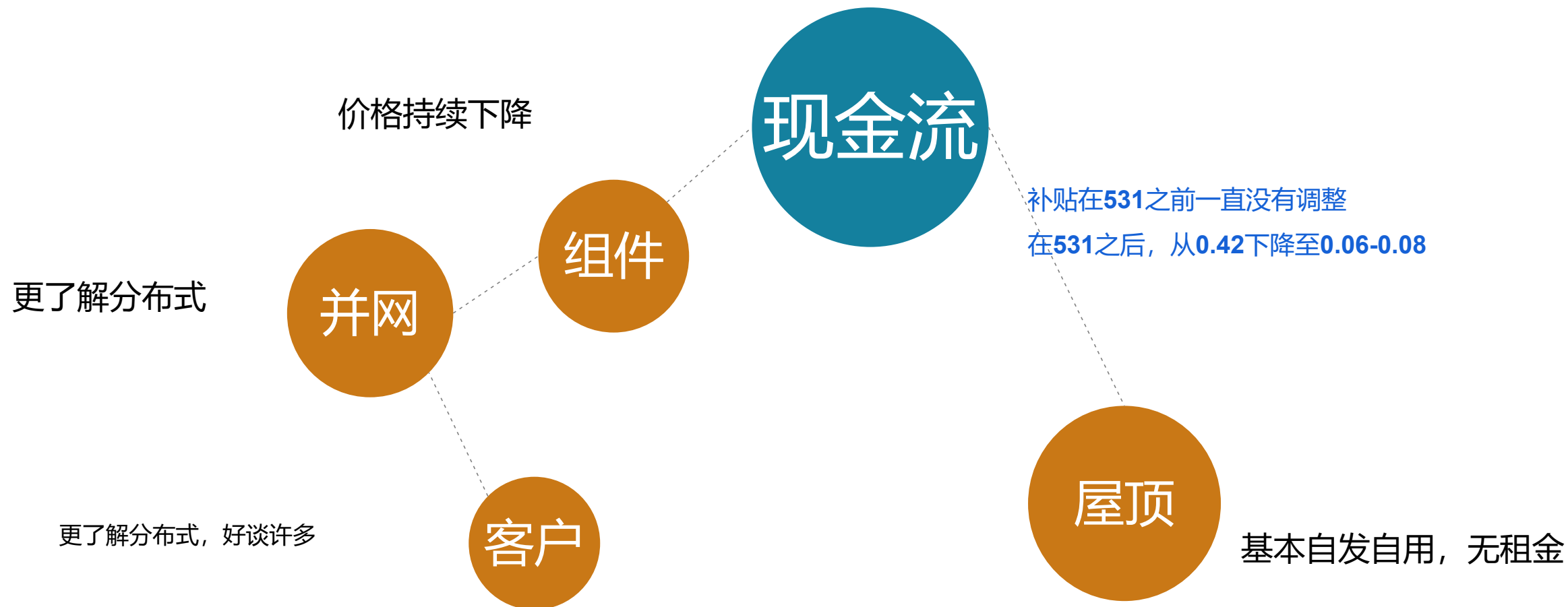
2019年，户用成为新主力

2019年，全国新增光伏发电装机3011万千瓦，其中集中式光伏新增装机1791万千瓦、分布式光伏新增装机1220万千瓦。这里面，户用约为450万千瓦，工商业分布式770万千瓦。



工商业分布式出现大跌下跌，拖累2019年整体装机下滑。

分布式市场的大起大落主要原因是收益的变化



分布式未来趋势--市场化



十四五光伏发展要点，分布式前景广阔



装机量大幅提升

新增总量在300-400GW之间



特高压作用有限

未开工的特高压，建成仍需时间；
已建成的特高压，输电量未达预期。



地面光伏电价仍将持续下降

平价之后，必然是继续竞价，只有
更低价格，才能占领更多市场。



分布式在2022年开始快速增长

多种因素下，包括电改等条件改
变，分布式新的浪潮才会到来

企业十四五如何布局

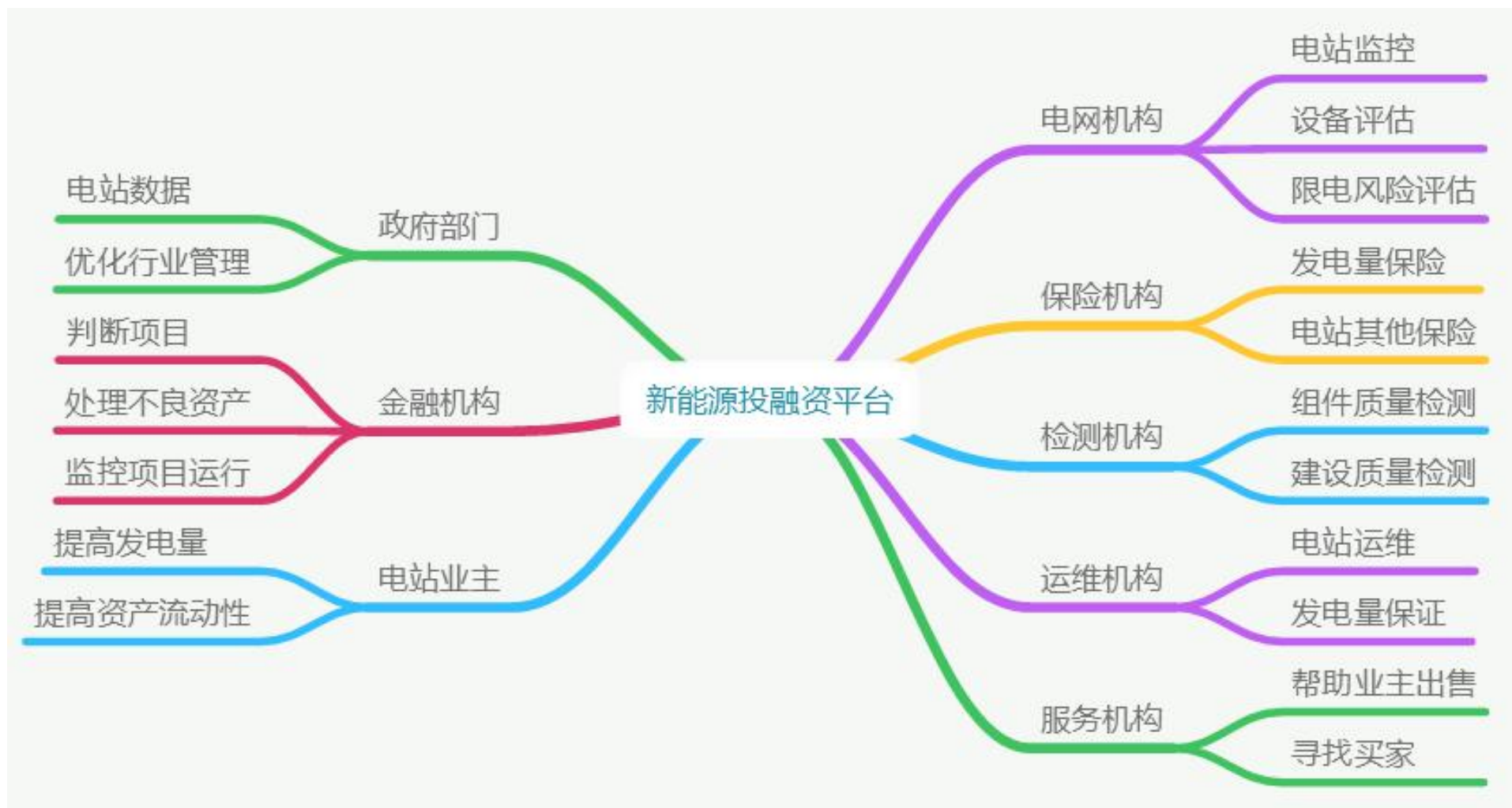
1. 持有地面电站，永远只有最低收益，这个是光伏特性决定；防卫型资产
2. 分布式电站，通过配售电的结合，会产生超额收益；进攻型资产
3. 因此，企业根据自身情况，决定防卫型&进攻型的比例。

分布式资产的核心和房地产是一致的，地段，地段，地段。

一定是区域型集中打法，会出现区域性强者。



联盟+广碳所+水电水利+电科院 四方共建平台



•非常感谢!

•彭澎 13520662056