

2020 年风光政策落地 市场启动在即！

摘要：由于 2021 年起陆上风电将全面平价，已核准带补贴项目需在 2020 年底前完工，因此今年将成为风电抢装大年，但抢装之后行业发展是当前市场最为关心的问题。此次发布的新政策对于风电行业平稳发展具有重要意义。

关键词：风电市场；风电投资；风电

重点支持不能年内并网项目转平价。由于已核准带补贴项目量巨大、电网消纳能力限制、行业产能限制，部分已核准项目将无法在年内并网。对于这部分项目，政策重点支持自愿转为平价项目，项目满足 4 月底前上报信息、12 月底前开工，可以享受平价上网支持政策。我们认为这对于今年不能并网项目，提供了新的方向，对于引导产能均衡、平滑抢装期有着重要作用。

分布式风电具有较强自主性。政策中单独说明分散式风电可不参与竞争性配置，由地方能源主管部门核准建设，并且强调积极推动分散式风电参与分布式发电市场化交易试点，同时要协调电网企业简化分散式风电项目并网申请程序，体现出了分布式风电较强的自主性。

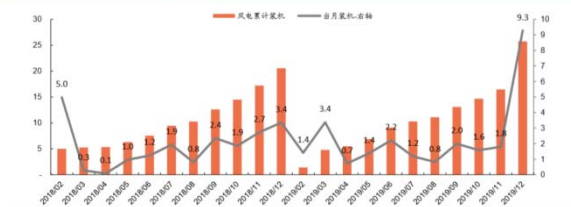
强调海上风电有序开发建设。政策明确了超出《风电发展“十三五”规划》和国家能源局审定批复的海上风电规划目标的省份，将暂停 2020 年海上风电项目竞争性配置和核准工作，并且在建、前期开发项目均需保证有序。

抢装大年风电表现值得期待

风电行业的竞价和平价速度快于光伏。2018 年 5 月发布《关于 2018 年度风电建设管理有关要求的通知》，自 2019 年起新项目将执行竞争性配置，全面进入竞价时代。2019 年 5 月 28 日发布《关于 2019 年风电、光伏发电项目建设有关事项的通知》，明确 2021 年起陆上风电将完全平价。行业驱动力将由补贴变为电网消纳。

风电补贴固定电价经历了从 2014 年开始的固定电价 0.51~0.61 元/kWh，一直下降至今年的指导价 0.29~0.47 元/kWh，部分地区已低于所在地燃煤标杆电价。经过多年的发展，风电市场竞争力不断增强，第一批不依赖补贴的 4.5GW 平价项目名单也于 2019 年 5 月发布，而第二批项目根据刚刚发布的政策，在今年 4 月底前进行上报。2021 年起陆上风电将完全平价，补贴政策也将退出陆上风电历史舞台，更加市场化的平价政策将引领行业发展。

图4：2018~2019 年风电装机容量（GW）



资料来源：中电联，中港证券研究所

表4：历年风电上网指导价及补贴

	I 类资源区	II 类资源区	III 类资源区	IV 类资源区	海上
2014	0.51	0.54	0.58	0.61	0.85
2015	0.49	0.52	0.56	0.61	0.85
2016	0.47	0.5	0.54	0.6	0.85
2017	0.47	0.5	0.54	0.6	0.85
2018	0.44	0.47	0.51	0.58	0.85
2019	0.34	0.39	0.43	0.52	0.8
2020	0.29	0.34	0.38	0.47	0.75

资料来源：发改委，中港证券研究所

图5：历年风电上网指导价及补贴

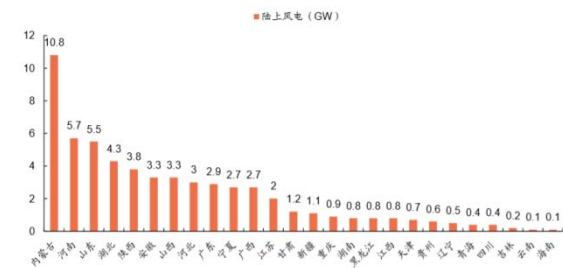


资料来源：发改委，中港证券研究所

对风电行业来说，2020 年的关键词是抢装。截止到 2019 年 10 月，已核准的带补贴陆上风电项目仍有 58GW 尚未开工，这部分项目若在 2020 年底未完能建成并网，将在来年转为平价项目。存量项目为国内风机市场提供充足的空间。

内蒙古脱离红色预警区后，大量项目被释放，待建带补贴项目达 10.8GW。河南、山东待建项目同样分别高达 5.7GW、5.5GW，体现出风电项目建设重点逐渐从三北地区向中东南地区转移的特点。

图6：已核准带补贴陆上风电项目各省分布（共计 58GW）



资料来源：BNEF，中港证券研究所

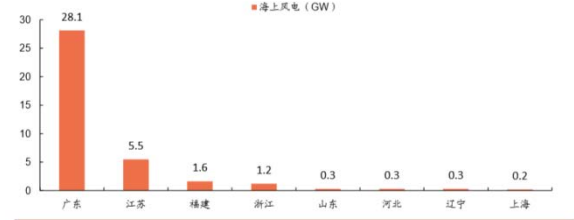
根据 2019 年 5 月发布的《关于完善风电上网电价政策的通知》规定，国内 2018 年底前已核准的海上风电项目，2021 年底前并网执行核准时的上网电价，2022 年及以后并网执行并网年份的指导价。

海上风电补贴来源将会发生变化。自 2022 年起，中央财政将停止对新建海上风电项目发放补贴，转而鼓励地方政府自行补贴，支持本地海上风电项目的建设。目前海上风电已核准未建项目容量达 38GW，主要集中在广东。海上风电政策的变动以及大量核准项目，将使得海上风电在 2021 年底前迎来一波抢装热潮。

海上风电建设正在逐步加速。广东省于 2 月发布广东省近海浅水区海上风电项目开工及建成并网时间表，涉及 26 个海上风电项目。其中 2020 年底建成并网 3 个，2020 年底开工建设 22 个，2021 年底建成并网 19 个。3 月 5 日发布的

广东省 2020 年重点建设项目计划中，海上风电项目占 19 个，规模共计 8.08GW。

图7：已核准带补贴的待建海上风电项目（共计 38GW）

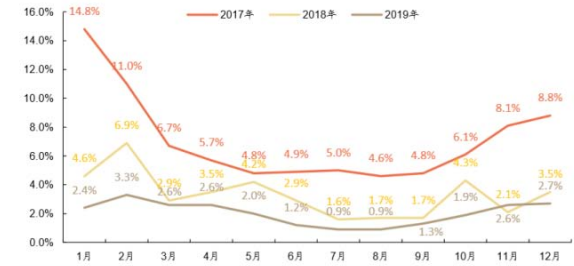


资料来源：BNEF，中港证券研究所

消纳：新能源的长期发展基石

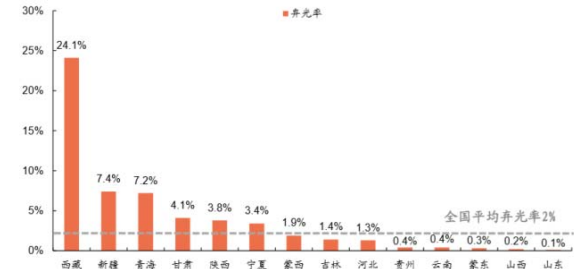
在新发布的风电、光伏建设管理办法中，都强调了消纳的重要性，而根据此前的规划，2020 年弃风率、弃光率达到 5% 以下是必须要完成的目标。我们认为未来影响行业装机规模的因素中，电网消纳将成为首要因素。

图8：2017~2019 年全国弃光率



资料来源：全国新能源消纳监测预警中心，中港证券研究所

图9：2019 年各省弃光率



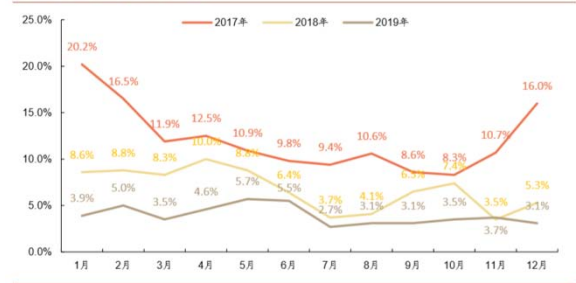
资料来源：全国新能源消纳监测预警中心，中港证券研究所

2019 年我国弃风、弃光率实现双降，消纳形势继续改善。全国平均弃光率为 2%，同比下降 1 pct。弃光率高于全国平均水平的省份有西藏（24.1%）、新疆（7.4%）、青海（7.2%）、甘肃（4.1%）、

陕西（3.8%）、宁夏（3.4%），集中在我国西北地区。同期全国平均弃风率为 4%，同比下降 3 pct。弃风率高于全国平均水平的省份/地区有新疆（14%）、蒙西（9%）、甘肃（7.6%）、河北（4.8%）。

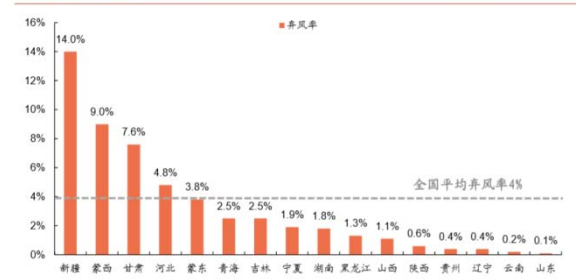
在特高压建设持续推进以及电力市场化交易比例不断增长的背景下，我们预计风电消纳能力仍将继续提升。随着风电消纳能力的提高，弃风率下降，风电设备实际利用小时数增多，LCOE 将有所下降，风电场盈利能力提升，使行业形成正反馈。

图10：2017-2019年全国弃风率



资料来源：全国新能源消纳监测预警中心，中港证券研究所

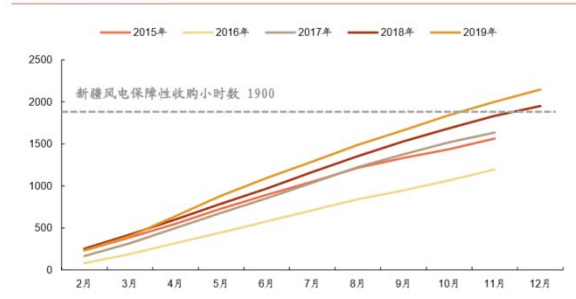
图11：2019年各省弃风率



资料来源：全国新能源消纳监测预警中心，中港证券研究所

启动了八个风电大基地项目，装机容量将高达 18.8GW。新疆有望于 2020 年脱离红色区域，释放风电装机需求。2019 年新疆弃风电量弃风率 14%，同比下降了 9 pct，全年实现利用小时数 2147 小时，高于最低保障性收购小时数 1900，因此 2020 年新疆有望退出红色预警区域，释放新增装机需求。而甘肃虽然 2019 年弃风率只有 7.6%，但全年利用小时数 1787 小时，低于最低保障性小时数 1800 小时的要求，预计仍将位列红色预警区域，不能进行风电项目建设。

图12：新疆弃风率变化图



资料来源：Wind，中港证券研究所

综上所述，风电发电建设工作方案，将确保陆上风电平价前最后一年平稳过渡，并且通过重点支持转平价、分散式、海上风电有序发展，平滑行业需求，提升长期发展空间，我们预计 2020 年风电装机 30GW。

（信息来源：北极星电力网）