

光伏

报告原因：点评报告

2022 年 3 月 29 日

2022 年能源工作指导意见

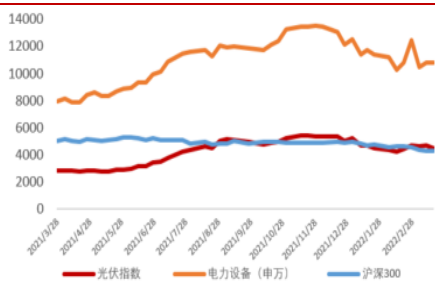
坚持以立为先，推进能源低碳转型

维持评级

看好

行业研究/点评报告

光伏行业近一年市场表现



相关报告：

【山证电新】“十四五”现代能源体系规划：分布式+大基地并举，2025 年非化石能源发电量比重 39%

分析师：

肖索

执业登记编码：S0760522030006

邮箱：xiaosuo@sxzq.com

研究助理：

潘海涛

电话：010-83496305

邮箱：panhaitao@sxzq.com

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
北京市西城区平安里西大街 28 号中海国际中心七层

山西证券股份有限公司

http://www.i618.com.cn

事件描述：

➤ 国家能源局正式发布《2022 年能源工作指导意见》(下文简称《意见》)。

事件点评：

➤ **增强供应保障能力，稳步推进结构转型。**《意见》提出，在 2022 年全国能源生产总量要达到 44.1 亿吨标准煤左右(比 2021 年目标提高 2.1 亿吨)，保障电力充足供应，电力装机达 26 亿千瓦左右(同比+9.4%)，发电量达 9.07 万亿千瓦时左右(同比+11.8%)；能源结构方面，非化石能源占能源消费总量比重提高到 17.3%左右，新增电能替代电量 1800 亿千瓦时左右(比 2021 年目标降低 200 亿千瓦时)，风光发电量占全社会用电量的比重达 12.2%左右(比 2021 年目标提高 1.2pct)，根据 2021 年实际达成 11.8%的占比情况，我们假设 2022 年底风光发电量占全社会用电量比重为 12.2%-13%，则估计今年全年风电光伏新增装机量可达 83-130GW。《意见》还提出要加大力度建设风光大基地，推进海风基地建设及分布式风电光伏开发，完善可再生能源电力消纳及绿电证书等制度，发布 2022 年各省消纳责任权重等。

➤ **统筹提高质量效率，推进输电通道及储能建设。**能源利用效率方面，《意见》未像往年一样提出明确的数据指标，提出能耗强度目标在“十四五”期间统筹考虑，跨区输电通道平均利用小时数处于合理区间，风光发电利用率处于合理水平，给政策实施留有一定弹性；还提出推动跨省跨区输电通道及其配套电网、电源工程的建设，进行抽水蓄能、煤电灵活性改造、光热发电项目建设，并支持用户侧储能多元发展，提高电力系统调节能力。

➤ **健全电价机制，深化电力市场化改革。**《意见》提出健全分时电价、峰谷电价，引导电力用户参与虚拟电厂、移峰填谷、需求响应；推动全国统一电力市场体系建设，健全中长期交易、现货交易和辅助服务交易有机衔接的市场体系，推动具备条件的电力现货试点转入长周期运行，积极推进分布式发电与用户就近交易(隔墙售电)等。

投资建议：《意见》较为详细地对 2022 年我国能源总量、结构、效率、市场化建设等各方面做出要求，并相比往年留有一定的政策弹性。建议关注：福斯特、爱旭股份、金博股份、晶盛机电、隆基股份、通威股份、大全能源、海优新材、东方日升、天合光能、晶澳科技、锦浪科技。

风险提示：新能源消纳风险；海内外政策变动风险；产业链价格波动风险。



分析师承诺：

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为证券分析师，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位或执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

投资评级的说明：

——报告发布后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅为基准。其中，A 股市场以沪深 300 指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准。

——股票投资评级标准：

买入： 相对强于市场表现 20%以上
增持： 相对强于市场表现 5~20%
中性： 相对市场表现在-5%~+5%之间波动
减持： 相对弱于市场表现 5%以下

——行业投资评级标准：

看好： 行业超越市场整体表现
中性： 行业与整体市场表现基本持平
看淡： 行业弱于整体市场表现

免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于公司认为可靠的已公开信息，但公司不保证该等信息的准确性和完整性。入市有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，公司不对任何人因使用本报告中的任何内容引致的损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映发布当日的判断。在不同时期，公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。公司在知晓范围内履行披露义务。本报告版权归公司所有。公司对本报告保留一切权利。未经公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯公司版权的其他方式使用。否则，公司将保留随时追究其法律责任的权利。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此声明，禁止公司员工将公司证券研究报告私自提供给未经公司授权的任何媒体或机构；禁止任何媒体或机构未经授权私自刊载或转发公司证券研究报告。刊载或转发公司证券研究报告的授权必须通过签署协议约定，且明确由被授权机构承担相关刊载或者转发责任。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此提示公司证券研究业务客户不得将公司证券研究报告转发给他人，提示公司证券研究业务客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

依据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》规定特此告知公司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

山西证券研究所：

太原

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
电话：0351-8686981
<http://www.i618.com.cn>

北京

北京市西城区平安里西大街 28 号中海
国际中心七层
电话：010-83496336

