



投在红海：国内光伏电站市场投资策略分析

OFweek行业研究中心 冯辉 2014.11.19

目录

- ★风光一时的“中国制造”
- ★电站投资成为产业新热点
- ★电站投资风险在哪里
- ★电站投资策略又将如何制定

中国光伏的光辉岁月



多晶硅



太阳能电池片



太阳能组件



光伏逆变器

依靠龙头企业的带动，自2007年以来，中国就成为全球最大光伏产品制造地。

阳光财富神话

- 2006年施正荣成为中国大陆新首富



中国光伏企业集体海外上市

- 2007年从事光伏相关行业的10位富豪的总财富高达898亿元

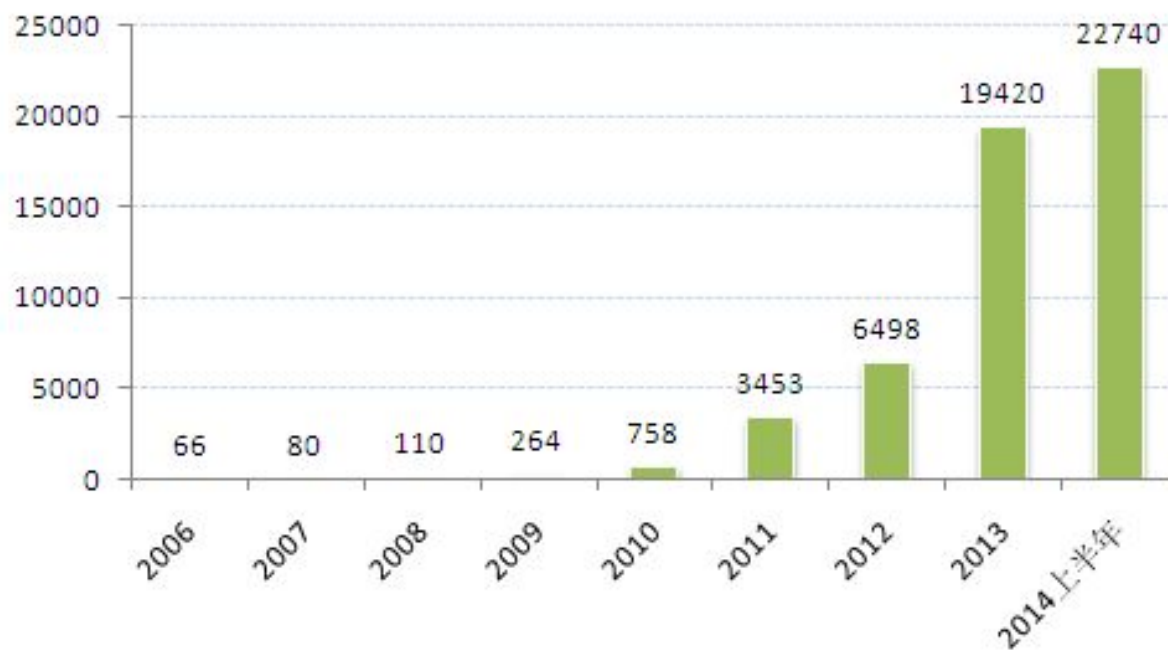


目录

- ★风光一时的“中国制造”
- ★电站投资成为产业新热点
- ★电站投资风险在哪里
- ★电站投资策略又将如何制定

政策利好推动国内市场快速开启

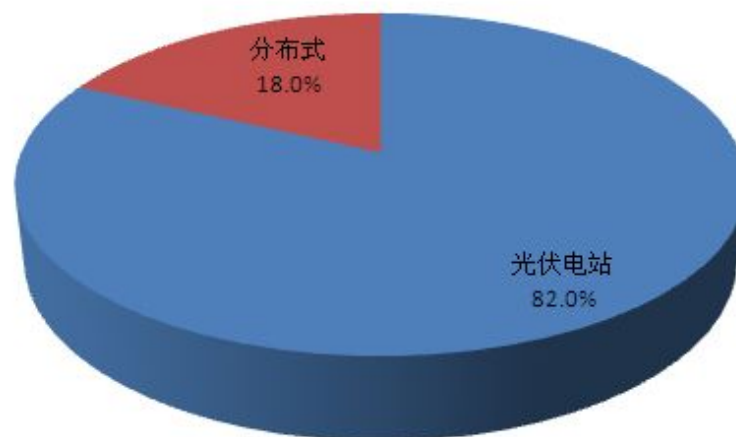
2006-2014年上半年中国光伏发电累计装机容量（单位：MW）



来源：OFweek行业研究中心，2014

投资类型仍以地面电站为主

2014年上半年中国光伏发电累计装机类型构成（单位：%）

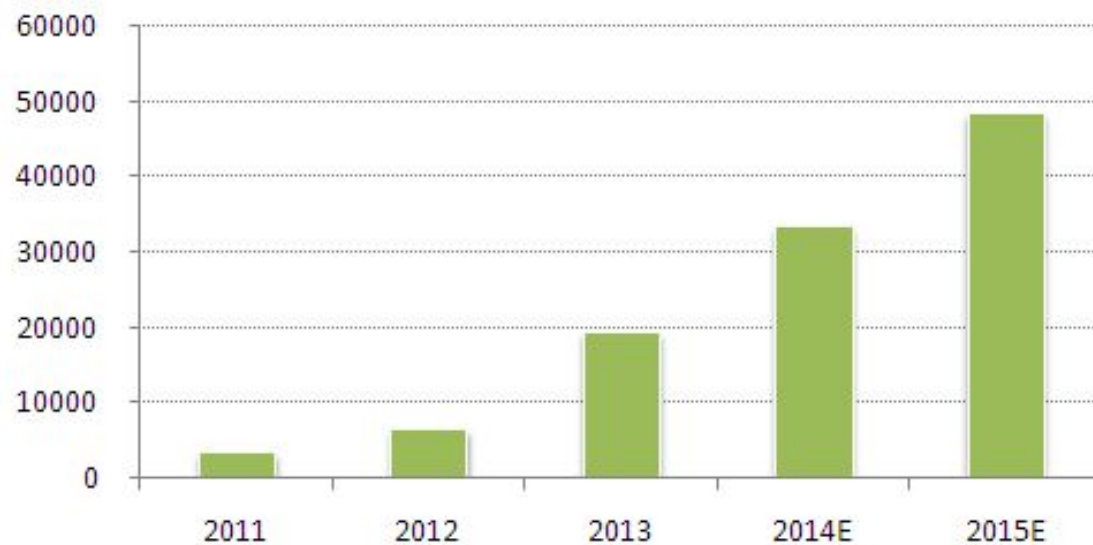


来源：OFweek行业研究中心，2014

- 光伏电站主要分布在西北电网管辖地区内，主要集中在青海、新疆、宁夏、甘肃和内蒙古等地

2015年中国光伏发电市场预测

2011-2015年中国光伏发电累计装机容量前景展望（单位：MW）



来源：OFweek行业研究，2014

目录

- ★风光一时的“中国制造”
- ★电站投资成为产业新热点
- ★电站投资风险在哪里
- ★电站投资策略又将如何制定

光伏电站投资风险分析

1

光伏政策风险

2

地面电站过热风险

3

投资收益风险

4

配套设施风险

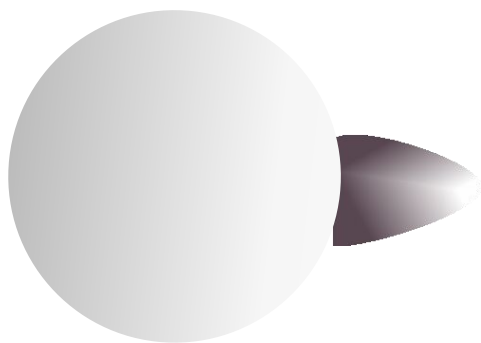
光伏政策市之殇



- (1) 地面电站的核心在于路条和并网
- (2) 政策态度和并网也限制地面电站



蜂拥而上投资热潮再现

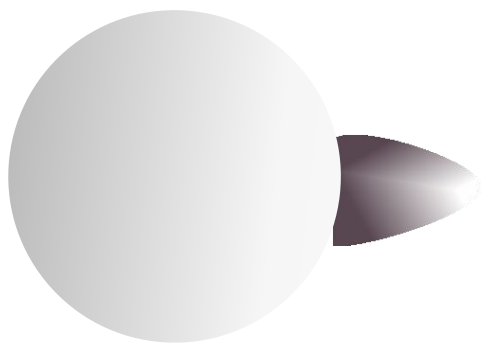


地面电站过热风险



- 1、目前达成意向、签约及在建的光伏发电项目就已达到130GW，比新拟定“十二五”目标还要超出近3倍。
- 2、大规模建设地面电站而导致更多的弃光限电的现象发生。

分布式光伏投资收益风险大

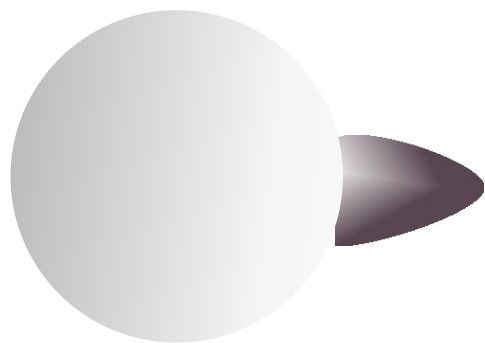


投资收益风险



- 1、分布式光伏发展投资收益具有不确定
- 2、用户违约成本低，导致项目违约风险较高；
- 3、另外用户自发自用比例的不确定性，
- 4、用户接纳是否具有持续性，转让的风险。

配套设施不完善



配套设施风险



2014年8GW分布式，电网改造投入约10元/w，电网难以承受，以至于分布式配套设施可能跟不上，目前分布式优先在浙江和江苏发展，因为分配到的配额更多，电网基础设施好，当地光伏企业多，地方政府财政实力强，有配套补贴。

目录

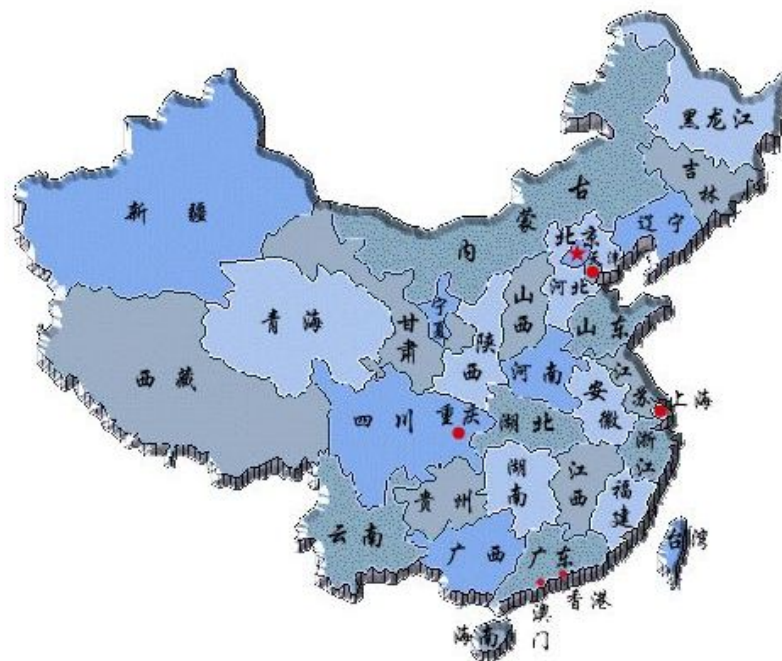
- ★风光一时的“中国制造”
- ★电站投资成为产业新热点
- ★电站投资风险在哪里
- ★电站投资策略又将如何制定

中国光伏电站市场投资策略分析

- 投资区域由西部向东部转移
- 坚持大型电站与分布式光伏并举
- 拓宽光伏电站融资渠道



投资区域应由西部向东部转移



西部地区一是可开发空间小；二是远距离输送难题

坚持大型电站与分布式光伏并举



拓宽光伏电站融资渠道



目前光伏电站融资渠道比较单一

资产证券化是未来光伏电站融资主流趋势

我们提供的专业服务

市场调研

行业研究报告

行业数据监测

竞争性情报

行业投资分析

项目咨询

.....

重点研究领域

聚焦高科技

太阳能
光伏

半导体
照明

激光

光学光
电显示

电子
工程

源于专业 更具价值

Thanks!

电话：0755-83279360-861

传真：0755-83279008

电邮：sales@ofweek.com

网址：<http://research.ofweek.com>

OFweek | research.ofweek.com
行业研究

OFweek