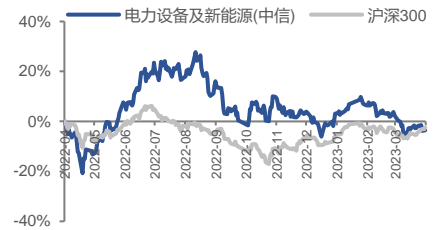


电力设备及新能源行业

强于大市(维持评级)

审批流程简化，分散式风电发展有望提速

一年内行业相对大盘走势



投资要点:

➤ **事件:** 5月25日, 国家能源局组织起草了《关于进一步规范可再生能源发电项目电力业务许可管理有关事项的通知(征求意见稿)》。其中提出, 豁免部分分散式风电项目电力业务许可。在现有许可豁免政策基础上, 将全国范围内接入35kV及以下电压等级电网的分散式风电项目纳入许可豁免范围, 不再要求取得电力业务许可证。

➤ **分散式风电具有不占用指标, 节约输电设备建设成本, 利于消纳等优势, 可待挖掘的空间超1000GW。** 根据CWEA的测算, 全国有69万个行政村, 假如其中有10万个村庄可以在田间地头、村前屋后、乡间路等零散土地上找出200平方米用于安装2台5MW的风电机组, 全国就可实现1000GW的风电装机。截止2021年底, 我国分布式风电的累计装机不到10GW, 待开发的充足。

➤ **政策支持频频出台, 行业痛点正不断被解决, 分散式风电发展有望提速。** 22年5月, 国家发改委和能源局发布《关于促进新时代新能源高质量发展实施方案的通知》, 提出积极推进乡村分散式风电开发, 推动风电项目由核准制调整为备案制。22年6月, 国家发改委等九部门联合印发《“十四五”可再生能源发展规划》, 提出创新风电投资建设模式和土地利用机制, 实施“千乡万村驭风行动”, 大力推进乡村风电开发。23年3月, 国家能源局等四部门联合印发《关于组织开展农村能源革命试点县建设的通知》, 提出充分利用农村地区空间资源, 积极推进风电分散式开发; 创新新能源投资建设模式和土地利用机制, 鼓励地方结合实际情况依法利用存量集体土地通过作价入股、收益共享等机制, 参与新能源项目融合共建; 到2025年, 试点县可再生能源在一次能源消费总量占比超过30%, 在一次能源消费增量中占比超过60%。此外, 四川、河北张家口、云南、湖南长沙等地在相继推动分散式风电备案制审核政策的落地。分散式风电的审批流程长、建设用地问题等行业痛点正不断改善。此次国家能源局电力业务许可的豁免, 将进一步优化分散式风电项目的审批流程, 提升开发效率, 陆上分散式风电需求有望加速释放。

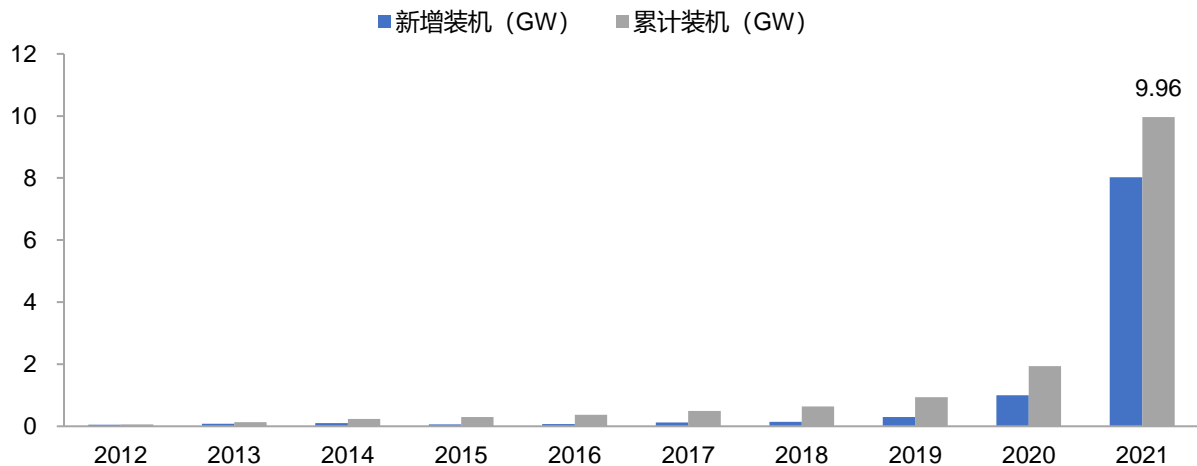
➤ **投资建议:** 建议关注风机(金风科技、明阳智能、运达股份、三一重能); 风塔(天顺风能、泰胜风能、天能重工、大金重工); 零部件(中材科技、日月股份、金雷股份、广大特材、恒润股份)

➤ **风险提示:** 政策落地不及预期, 风电装机不及预期等。

分析师 邓伟
 执业证书编号: S0210522050005
 邮箱: dw3787@hfzq.com.cn

相关报告

- 1、《4月单月电网投资同比+16%, 关注能源互联网和特高压、电网消纳三条主线机会》-2023. 05. 21
- 2、《光伏产业链降价利于需求持续向好, 锂电5月排产复苏》-2023. 05. 14

图表 1：国内历年分布式风电装机规模


数据来源：CWEA，华福证券研究所

图表 2：集中式风电与分散式风电对比

	集中式风电	分散式风电
装机规模	规模不限（50MW 以上居多）	6MW-50MW
占地面积	集中且较大	分散且相对较小
电网接入	110KV（66KV）以上	不超过 110KV（35KV 及以下居多）
资源分布	高风速地区，集中在三北地区	低风速地区，多为中东部及南方地区
消纳方式	大规模外送	就近接入、在配网内消纳
审批方式	核准制	核准制为主，有望朝备案制转型
配套接入工程	新建送出线路	原则上不新建
指标管理	受指标管理	不受指标管理

数据来源：风电新视角，计鹏新能源，中国航空工业新能源等公众号，华福证券研究所

图表 3：近期分散式风电政策梳理

时间	部门	政策文件	政策内容
22 年 5 月	国家发改委、国家能源局	《关于促进新时代新能源高质量发展实施方案》	积极推进乡村分散式风电开发，推动风电项目由核准制调整为备案制
22 年 6 月	国家发改委等九部门	《“十四五”可再生能源发展规划》	创新风电投资建设模式和土地利用机制，实施“千乡万村驭风行动”，大力推进乡村风电开发
22 年 6 月	四川省发改委	《关于进一步规范风电建设管理有关事项的通知》	明确集中式风电项目由省发展改革委核准，分散式风电项目由市（州）发展改革委核准，推动风电项目由核准制调整为备案制，具体实施时间和有关安排另行通知
22 年 8 月	河北省张家口行政审批局	《关于风电项目由核准制调整为备案制的公告》	自 2022 年 9 月起将风电项目由核准制调整为备案制
22 年 11 月	云南省发改委	《关于规范风电项目核准管理有关事项的通知（征求意见稿）》	风电项目由省发展改革委核准，推动风电项目由核准制调整为备案证管理，具体实施时间和有关安排另行通知
22 年 12 月	湖南省长沙市发改委	《长沙市新能源及可再生能源发展保障方案》	探索建立风电、光伏、水电、地热项目等集中审批绿色通道，有序推进企业投资项目承诺制，适时推动风

23年3月 国家能源局等四部门 《关于组织开展农村能源革命试点县建设的通知》

电项目由核准制调整为备案制，对以新能源为主的综合能源项目，可作为整体统一办理相关手续

1) 到2025年，试点县可再生能源在一次能源消费总量占比超过30%，在一次能源消费增量中占比超过60%；2) 充分利用农村地区空间资源，积极推进风电分散式开发；3) 创新新能源投资建设模式和土地利用机制，鼓励地方结合实际情况依法利用存量集体土地通过作价入股、收益共享等机制，参与新能源项目融合共建

数据来源：风芒能源、每日风电、各政府网站，华福证券研究所

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，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了本人的研究观点。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而直接或间接收到任何形式的补偿。

一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司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。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见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，对本报告所含信息可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。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，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，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在 20%以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5%以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中，A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）。

联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区浦明路 1436 号陆家嘴滨江中心 MT 座 20 层

邮编：200120

邮箱：hfyjs@hfzq.com.cn