

# 电气设备

## 风电成长性逐步修复，重视风电板块投资机会

风电为新能源的重要形式，在碳达峰、碳减排驱动下，行业发展有望加速。在全国整体双碳目标下，新能源发展开始明显加速。从全球来看，截至2021年4月23日，已有44个国家及欧盟确定了净零碳排放目标，覆盖全球70%的二氧化碳排放量，根据国际能源署预测，到2050年，全球电力消费的90%来自于可再生能源，风电光伏发电规模占电力消费总量的比例接近70%，风电发展有望加速。

风机加速降本增效，上半年风电招标规模大幅上升。2021年之后，国内风电全面进入平价时代，大型化趋势明显，风机加速降本增效。从整机厂订单来看，3MW以上风机订单占比大幅提升。同时，经历抢装之后，风机整机价格加速下行，截止2021年6月，3MW级别风机投标均价降至2616元/kw左右，较去年6月均价大幅下降。得益于风电加速降本增效，发电收益率好，2021年上半年，国内公开招标市场新增招标量31.5GW，比去年同期增长了168%。

宁夏开展老旧风电场“以大代小”更新试点，老旧风电场改造市场有望打开。8月30日，宁夏回族自治区发展改革委网站正式发布《自治区发展改革委关于开展宁夏老旧风电场“以大代小”更新试点的通知》。根据本次试点，本次政策是为了实现老旧风电场风资源利用最大化，宁夏力争，到2025年，实现更新规模2GW以上，增容规模2GW以上。“以大代小”更新试点主要针对全区并网运行时间较长、单机容量在1.5MW及以下、连续多年利用小时数低下、存在安全隐患的项目，更新以3MW以上风机为主，做到年等效利用小时数达到2000小时以上。全国来看，后续若全国老旧风电场改造市场陆续打开，风电整体需求有望持续提升。

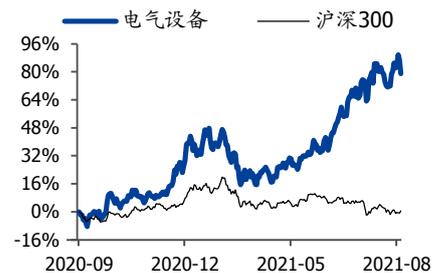
结合乡村振兴战略，分散式风电值得期待。根据中国可再生能源学会风能专业委员会的研究，我国中东南部十九省风资源技术可开发量在10亿千瓦，当前开发规模较低。从十二五到十三五期间，我国分散风电从探索期陆续进入推广期。在2021年3月，国家能源局发布的《关于征求〈关于2021年风电、光伏发电开发建设有关事项的通知（征求意见稿）〉的函》中提到，要积极推进分布式光伏发电和分散式风电建设，结合乡村振兴战略，启动“千乡万村驭风计划”和“千乡万村沐光行动”。分散式风电值得期待。

**建议关注：**随着成长确定性的增长，建议关注风电估值修复的机会，推荐天顺风能、明阳智能和业绩高速增长的金风科技、大金重工、运达股份、泰胜风能、双一科技、金雷股份、日月股份。

**风险提示：**行业需求不及预期。

增持（维持）

### 行业走势



### 作者

分析师 王磊

执业证书编号：S0680518030001

邮箱：wanglei1@gszq.com

分析师 杨润思

执业证书编号：S0680520030005

邮箱：yangrunsi@gszq.com

### 相关研究

- 1、《电气设备：光伏下游景气度提升，天赐材料再度加码产能扩张提速》2021-08-29
- 2、《电气设备：强化电化学储能电站安全管理，有望开启检测服务商业化进程》2021-08-26
- 3、《电气设备：异质结技术再迎突破，宁德时代牵手上海政府》2021-08-22



### 免责声明

国盛证券有限责任公司（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，但本公司及其研究人员对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。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，可能会随时调整。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。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

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。

本报告版权归“国盛证券有限责任公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。任何机构或个人如引用、刊发本报告，需注明出处为“国盛证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

### 分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的任何观点均精准地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所得报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

### 投资评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
评级标准为报告发布日后的6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；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；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普500指数或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	相对同期基准指数涨幅在15%以上
		增持	相对同期基准指数涨幅在5%~15%之间
		持有	相对同期基准指数涨幅在-5%~+5%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在5%以上
	行业评级	增持	相对同期基准指数涨幅在10%以上
		中性	相对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
减持		相对同期基准指数跌幅在10%以上	

### 国盛证券研究所

#### 北京

地址：北京市西城区平安里西大街26号楼3层

邮编：100032

传真：010-57671718

邮箱：gsresearch@gszq.com

#### 南昌

地址：南昌市红谷滩新区凤凰中大道1115号北京银行大厦

邮编：330038

传真：0791-86281485

邮箱：gsresearch@gszq.com

#### 上海

地址：上海市浦明路868号保利One56 1号楼10层

邮编：200120

电话：021-38124100

邮箱：gsresearch@gszq.com

#### 深圳

地址：深圳市福田区福华三路100号鼎和大厦24楼

邮编：518033

邮箱：gsresearch@gszq.com