

看好风电需求释放

—风电行业周报

所属部门：行业公司部

报告类别：行业研究报告

报告时间：2023 年 1 月 6 日

分析师：贺潇翔宇

执业证书：S1100522040001

联系方式：hexiaoxiangyu@cczq.com

北京：东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 6 层，100005

深圳：福田区福华一路 6 号免税商务大厦 32 层，518000

上海：陆家嘴环路 1000 号恒生大厦 11 楼，200120

成都：高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 17 楼，610041

❖ 川财周观点

本周风电设备板块涨势较好，装机需求复苏在短期内成为关注的方向。2022 年 12 月中国风电整机已开标项目达到 13GW（不含框架招标），全年累积已开标项目为 103GW，12 月项目招标进程加速。分公司看，远景能源、金风科技、明阳智能和运达股份在中标规模上处在前列。整体上看，国内风电招标加速，将有利带动风光大基地和海上风电项目加速推进，叠加风机大型化的降本趋势，风电龙头企业盈利有望随着上游原材料价格下跌而得到释放，继续看好风电整机、零部件和海上风电相关产业链的龙头企业。

❖ 市场一周表现

本周电力设备指数上涨 5.90%，上证指数上涨 2.21%，沪深 300 指数上涨 2.82%。个股方面，风电设备行业周涨幅前三的公司为：三一重能（688349.SH，15.36%），海力风电（301155.SZ，13.85%），禾望电气（603063.SH，13.67%）；周跌幅前三的公司为：湘电股份（600416.SH，-2.66%），新强联（300850.SZ，0%），通裕重工（300185.SZ，1.67%）。

❖ 行业动态

2023 年 1 月 3 日，浙江省发展改革委关于再次征求《浙江电力现货市场基本规则（征求意见稿）》意见的通知，通知提到，发电企业原则上以机组为单位参与市场，并且符合环保超低排放相关要求。联合循环等不适合分成单台机组参与交易的可虚拟为一台机组参与市场。非统调电厂、光伏、风电站等新能源发电企业原则上以场站为单位注册，作为一个单元参与市场。根据电力市场运营和发展需要，逐步探索建立风电、光伏、抽水蓄能和独立储能等参与现货市场方式。（北极星风力发电网）

1 月 3 日，贵州省能源局印发《贵州省能源领域碳达峰实施方案》的通知。通知指出，以大型水电基地及现有（规划）火电厂为依托，积极推进多能互补发展。统筹本地消纳和外送，建设乌江、北盘江、南盘江、清水江流域四个水风光一体化可再生能源综合基地；充分利用我省火电厂富裕通道容量，结合存量煤电及新增煤电布局与风光资源情况，建设风光火（储）一体化项目。积极推进开阳、播州、关岭等整县（市、区）屋顶分布式光伏项目建设。结合光伏场区岩溶、石漠化、煤矿塌陷区等脆弱区域的生态修复，发展各类符合我省实际的“光伏+”综合开发利用模式，积极打造农光、林光互补等光伏利用方式。到 2025 年，全省风电和光伏发电规模分别达到 1080 万千瓦、3100 万千瓦；到 2030 年，力争风电和光伏发电总装机规模达到 7500 万千瓦。（北极星风力发电网）

1 月 4 日，内蒙古能源局发布《内蒙古自治区能源局关于实施兴安盟京能煤化工可再生

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅本页的重要声明

能源绿氢替代示范项目等风光制氢一体化示范项目的通知》，经自治区人民政府同意，计划实施兴安盟京能煤化工可再生能源绿氢替代示范项目等 15 个风光制氢一体化示范项目。具备实施条件的项目 15 个（4 个离网型，11 个并网型），配套新能源规模 631.2 万千瓦（其中风电 473.2 万千瓦，光伏 158 万千瓦），制氢能力 28.2 万吨/年，总投资 495.8 亿元。（北极星风力发电网）

1 月 4 日，国家能源局新疆监管办公室发布新疆电力中长期交易实施细则，文件指出，集中式扶贫光伏发电项目、分布式新能源项目实行全额保障性收购，暂不参与新疆电力市场。鼓励分散式、分布式新能源项目、特许权新能源项目、示范类新能源平价上网项目参与中长期交易。（北极星风力发电网）

1 月 5 日，国家能源局印发《关于加强直流输电系统安全管理的通知》。文件提出，加强直流近区电网运行管控。电力企业要加强直流近区风电、光伏集中地区的电网运行管理，配合国家能源局研究制定防止新能源机组大面积脱网的反事故措施。（北极星风力发电网）

❖ 公司动态

海锅股份（301063.SZ）：1 月 3 日公司发布增发说明书，拟募资不超过 5 亿元建设年产 10 万吨风电齿轮箱锻件自动化专用线项目和补充流动资金。项目计划通过 24 个月建设完成，完全达产后，将实现年产 55,000 吨 18CrNiMo7-6 材质的风电齿轮箱锻件，45,000 吨 42CrMo4V 材质的风电齿轮箱锻件，实现风电齿轮箱锻件年销售产值 101,250.00 万元。该产线未来也能满足类似高品质油气装备锻件、工程机械锻件的生产。（公司公告）

时代新材（600458.SH）：1 月 5 日公司发布公告称，2022 年 8 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日，公司及合并范围内全资及控股子公司收到当地政府支付的款项约合人民币 17,381,182.59 元（未经审计数据）。（公司公告）

❖ **风险提示：**供应链瓶颈导致需求量不及预期、市场竞争加剧导致行业盈利能力下滑等。

正文目录

一、本周观点	5
二、市场一周表现	5
2.1 行业表现	5
2.2 个股涨跌幅情况	6
三、行业动态	6
四、产业链数据	7
五、公司动态	9

图表目录

图 1：各行业板块一周表现 (%)	5
图 2：各行业板块市盈率情况	5
图 3：风电装机量累积新增 (万千瓦)	7
图 4：风电发电量累计值 (亿千瓦时)	8
图 5：风电设备平均利用小时累计值 (小时)	8
图 6：风电电源工程累积投资完成额 (亿元)	8
表 1：周涨跌幅前十	6

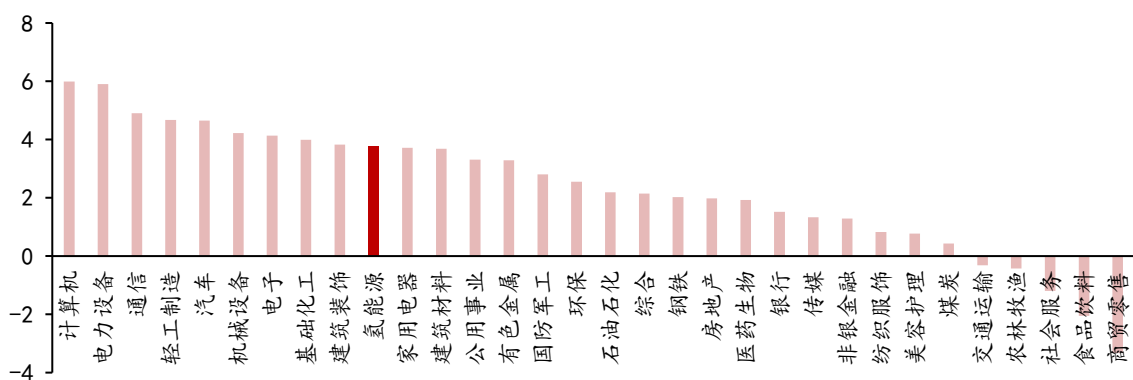
一、本周观点

本周风电设备板块涨势较好，装机需求复苏在短期内成为关注的方向。2022 年 12 月中国风电整机已开标项目达到 13GW（不含框架招标），全年累积已开标项目为 103GW，12 月项目招标进程加速。分公司看，远景能源、金风科技、明阳智能和运达股份在中标规模上处在前列。整体上看，国内风电招标加速，将有利带动风光大基地和海上风电项目加速推进，叠加风机大型化的降本趋势，风电龙头企业盈利有望随着上游原材料价格下跌而得到释放，继续看好风电整机、零部件和海上风电相关产业链的龙头企业。

二、市场一周表现

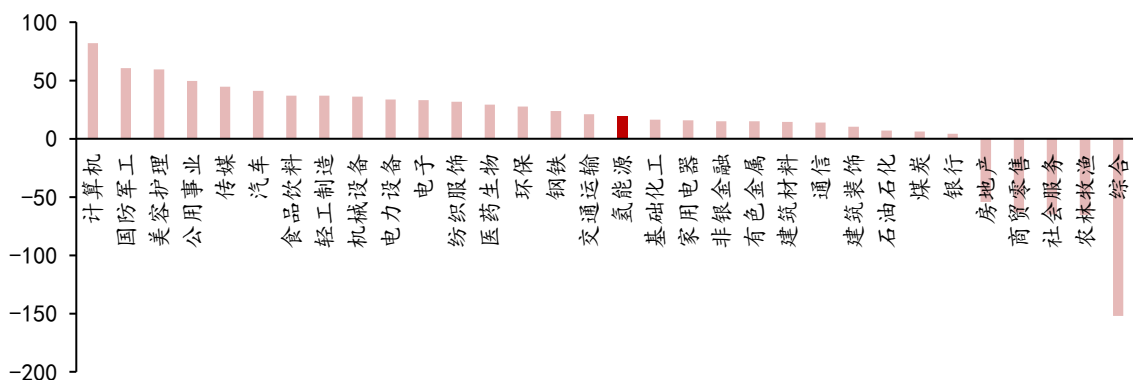
2.1 行业表现

图 1：各行业板块一周表现 (%)



资料来源：iFinD，川财证券研究所；

图 2：各行业板块市盈率情况



资料来源：iFinD，川财证券研究所；

本周电力设备指数上涨 5.90%，上证指数上涨 2.21%，沪深 300 指数上涨 2.82%。

2.2 个股涨跌幅情况

表 1：周涨跌幅前十

涨幅前十			跌幅前十		
股票代码	股票简称	涨跌幅 (%)	股票代码	股票简称	涨跌幅 (%)
688349. SH	三一重能	15.3636	600416. SH	湘电股份	-2.6596
301155. SZ	海力风电	13.8523	300850. SZ	新强联	0
603063. SH	禾望电气	13.6657	300185. SZ	通裕重工	1.6667
002487. SZ	大金重工	12.5937	002202. SZ	金风科技	2.5455
603985. SH	恒润股份	11.5385	601218. SH	吉鑫科技	3.2746
603507. SH	振江股份	9.0238	688660. SH	电气风电	3.9933
301163. SZ	宏德股份	8.5203	002272. SZ	川润股份	4.1322
301063. SZ	海锅股份	8.2892	300443. SZ	金雷股份	5.0397
301040. SZ	中环海陆	7.7406	601615. SH	明阳智能	5.7007
002531. SZ	天顺风能	7.3364	300129. SZ	泰胜风能	5.8577

资料来源：iFinD, 川财证券研究所

个股方面，风电设备行业周涨幅前三的公司为：三一重能（688349. SH, 15.36%），海力风电（301155. SZ, 13.85%），禾望电气（603063. SH, 13.67%）；周跌幅前三的公司为：湘电股份（600416. SH, -2.66%），新强联（300850. SZ, 0%），通裕重工（300185. SZ, 1.67%）。

三、行业动态

2023 年 1 月 3 日，浙江省发展改革委关于再次征求《浙江电力现货市场基本规则（征求意见稿）》意见的通知，通知提到，发电企业原则上以机组为单位参与市场，并且符合环保超低排放相关要求。联合循环等不适合分成单台机组参与交易的可虚拟为一台机组参与市场。非统调电厂、光伏、风电站等新能源发电企业原则上以场站为单位注册，作为一个单元参与市场。根据电力市场运营和发展需要，逐步探索建立风电、光伏、抽水蓄能和独立储能等参与现货市场方式。（北极星风力发电网）

1 月 3 日，贵州省能源局印发《贵州省能源领域碳达峰实施方案》的通知。通知指出，以大型水电基地及现有（规划）火电厂为依托，积极推进多能互补发展。统筹本地消纳和外送，建设乌江、北盘江、南盘江、清水江流域四个水风光一体化可再生能源综合基地；充分利用我省火电厂富裕通道容量，结合存量煤电及新增煤电布局与风光资源情况，建设风光火（储）一体化项目。积极推进开阳、播州、关岭等整县（市、区）屋顶分布式光伏项目建设。结合光伏场区岩溶、石漠化、煤矿塌陷区等脆弱区域的生态修复，发展各类符合我省实际的“光伏+”综合开发利用模式，积极打造农光、林光互补等光伏利用方式。到 2025 年，全省风电和光伏发电规模分别达到 1080 万千瓦、3100 万千瓦；到 2030 年，力争风电和光伏发电总装机规模达到 7500 万千瓦。（北极星风力发电网）

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅本页的重要声明

1月4日，内蒙古能源局发布《内蒙古自治区能源局关于实施兴安盟京能煤化工可再生能源绿氢替代示范项目等风光制氢一体化示范项目的通知》，经自治区人民政府同意，计划实施兴安盟京能煤化工可再生能源绿氢替代示范项目等15个风光制氢一体化示范项目。具备实施条件的项目15个（4个离网型，11个并网型），配套新能源规模631.2万千瓦（其中风电473.2万千瓦，光伏158万千瓦），制氢能力28.2万吨/年，总投资495.8亿元。（北极星风力发电网）

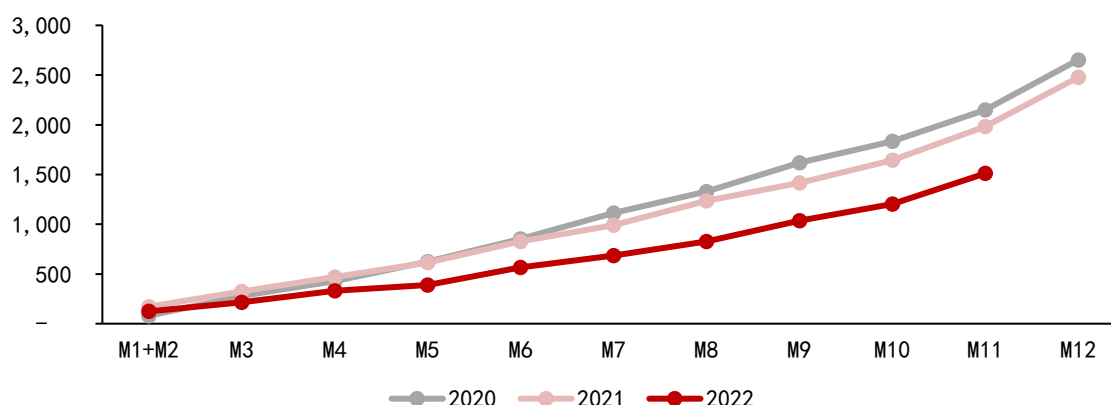
1月4日，国家能源局新疆监管办公室发布新疆电力中长期交易实施细则，文件指出，集中式扶贫光伏发电项目、分布式新能源项目实行全额保障性收购，暂不参与新疆电力市场。鼓励分散式、分布式新能源项目、特许权新能源项目、示范类新能源平价上网项目参与中长期交易。（北极星风力发电网）

1月5日，国家能源局印发《关于加强直流输电系统安全管理的通知》。文件提出，加强直流近区电网运行管控。电力企业要加强直流近区风电、光伏集中地区的电网运行管理，配合国家能源局研究制定防止新能源机组大面积脱网的反事故措施。（北极星风力发电网）

四、产业链数据

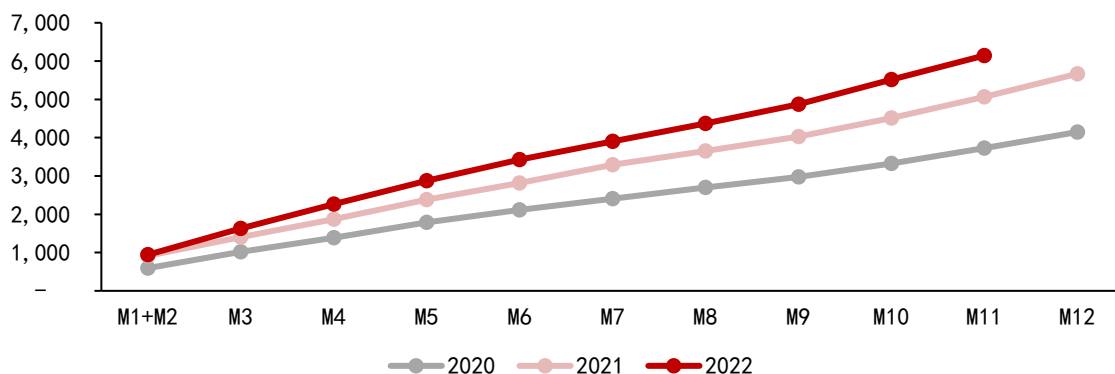
截止到2022年11月，我国风电装机量累积新增1511万千瓦，风电发电量累计值为6145亿千瓦时，风电平均利用小时累计值为2008小时，风电电源工程累积投资完成额1511亿元。

图 3：风电装机量累积新增（万千瓦）



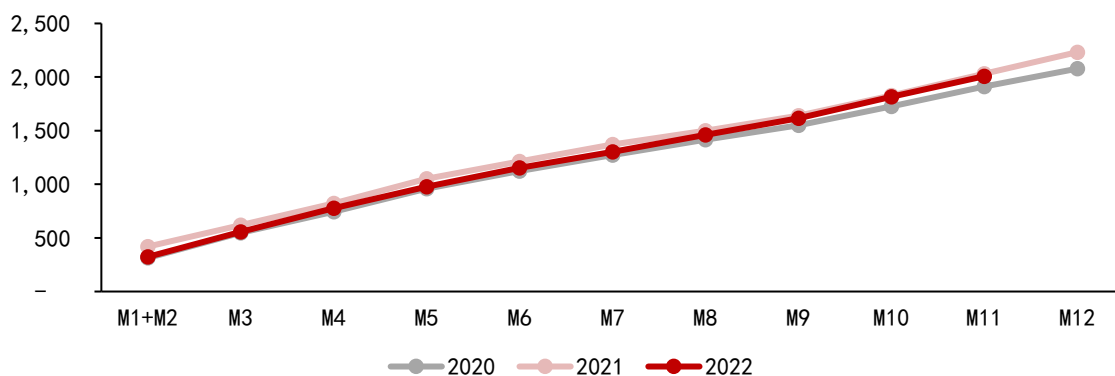
资料来源：iFinD，川财证券研究所；

图 4：风电发电量累计值（亿千瓦时）



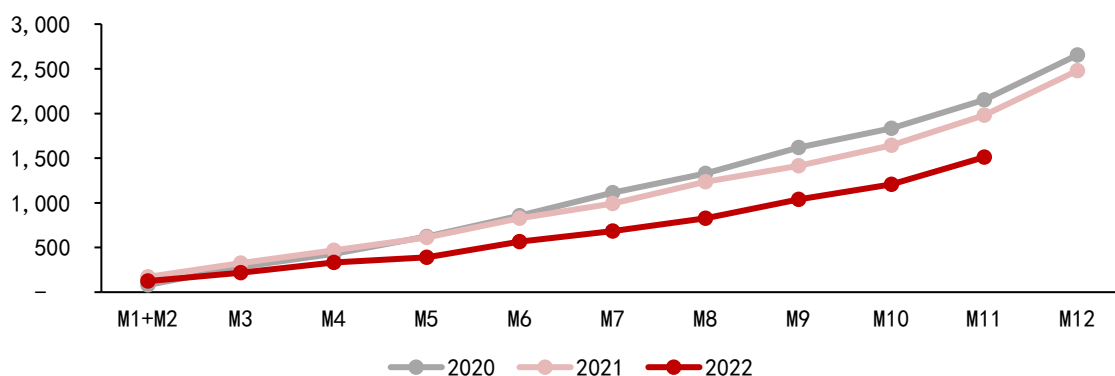
资料来源：iFinD，川财证券研究所；

图 5：风电设备平均利用小时累计值（小时）



资料来源：iFinD，川财证券研究所；

图 6：风电电源工程累积投资完成额（亿元）



资料来源：iFinD，川财证券研究所；

五、公司动态

海锅股份 (301063.SZ): 1月3日公司发布增发说明书, 拟募资不超过5亿元建设年产10万吨风电齿轮箱锻件自动化专用线项目和补充流动资金。项目计划通过24个月建设完成, 完全达产后, 将实现年产55,000吨18CrNiMo7-6材质的风电齿轮箱锻件, 45,000吨42CrMo4V材质的风电齿轮箱锻件, 实现风电齿轮箱锻件年销售产值101,250.00万元。该产线未来也能满足类似高品质油气装备锻件、工程机械锻件的生产。(公司公告)

时代新材 (600458.SH): 1月5日公司发布公告称, 2022年8月1日至2022年12月31日, 公司及合并范围内全资及控股子公司收到当地政府支付的款项约合人民币17,381,182.59元(未经审计数据)。(公司公告)

川财证券

川财证券有限责任公司成立于 1988 年 7 月,前身为经四川省人民政府批准、由四川省财政出资兴办的证券公司,是全国首家由财政国债中介机构整体转制而成的专业证券公司。经过三十余载的变革与成长,现今公司已发展成为由中国华电集团资本控股有限公司、四川省国有资产经营投资管理有限责任公司、四川省水电投资经营集团有限公司等资本和实力雄厚的大型企业共同持股的证券公司。公司一贯秉承诚实守信、专业运作、健康发展的经营理念,矢志服务客户、服务社会,创造了良好的经济效益和社会效益;目前,公司是中国证券业协会、中国国债协会、上海证券交易所、深圳证券交易所、中国银行间市场交易商协会会员。

研究所

川财证券研究所目前下设北京、上海、深圳、成都四个办公区域。团队成员主要来自国内一流学府。致力于为金融机构、企业集团和政府部门提供专业的研究、咨询和调研服务,以及投资综合解决方案。



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，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司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，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，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，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为之提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000029399

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅本页的重要声明