

风光大基地业主规模超 150GW

—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 2 月 24 日

分析师：孙灿

执业证书：S1100517100001

联系方式：suncan@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

随着项目的获批以及签约，目前已明确的风光大基地业主规模已超过 150GW，其中第一批风光大基地已知业主规模约 70GW，第二批风光大基地已知业主规模约 80GW。分不同业主看，国家能源集团的规模超过 40GW，国家电投、华能集团的规模超过 20GW，三峡集团和大唐集团的规模超过 10GW。截止到目前，国家级风光大基地规划已达到 450GW，已知业主规模仅 150GW，风光大基地的未开发规模仍较大。风光基地项目的不断获批和签约，将有效带动风电、光伏装机需求持续增长，继续看好风电整机和零部件龙头企业。

❖ 市场一周表现

本周电力设备指数上涨 1.11%，上证指数上涨 1.34%，沪深 300 指数上涨 0.66%。个股方面，风电设备行业周涨幅前三的公司为：振江股份（603507.SH，10.99%），三一重能（688349.SH，9.87%），日月股份（603218.SH，9.27%）；周跌幅前三的公司为：中环海陆（301040.SZ，-1.69%），双一科技（300690.SZ，-0.50%），电气风电（688660.SH，-0.47%）。

❖ 行业动态

2023 年 2 月 17 日，陕西省碳达峰实施方案发布。方案指出，大力发展非化石能源。坚持集中式与分布式并举，全面推动风电和光伏发电大规模开发利用，持续推进陕北地区风光发电基地化建设，大力推动关中负荷中心地区风光资源规模化开发建设，稳步扩大陕南地区风光发电规模，重点推进神木府谷外送、陕武直流、渭南 3 个大型风光发电基地项目和 26 个屋顶分布式光伏试点县项目建设。到 2030 年，风电、太阳能发电总装机容量达到 8000 万千瓦以上。（北极星风力发电网）

2 月 17 日，江西省能源局关于开展新能源规划项目库优化调整工作的通知。通知提出，各设区市要以目标为导向，结合本地区“十四五”新能源发展任务保持合理规划项目库纳规项目规模，确保形成远近结合、梯次接续的新能源项目储备格局。此次规划项目库优化调整重点以提升储备项目质量为目标，超过本地区“十四五”规划目标容量的设区市要以清理或调整原规划项目库中项目为主，未完成本地区“十四五”新能源规划自标的应务力拓展发展空间，原则上新增纳规项目应以当地具备接网消纳条件为前提。优化调整后的规划项目库储备项目总体上保持动态平衡。规划项目优先支持利用屋顶、工矿废弃地等存量建设用地、非耕地后备资源的未利用地和难以复耕的灾毁地等不受用地政策限制的光伏项目纳规。（北极星风力发电网）

2月20日，广东省能源局 广东省农业农村厅 广东省乡村振兴局印发《广东省加快农村能源转型发展助力乡村振兴实施方案》的通知，通知指出，加快推进32个整县（市、区）推进屋顶分布式光伏发电项目建设，并以此为抓手，探索县域清洁能源规模化开发新模式。支持具备资源条件的地区，特别是脱贫地区、革命老区，建设集中式风电、光伏发电项目，开辟绿色通道，加强项目资源要素协调保障。支持具备资源条件的地区，以县域为单元，采取“公司+村镇+农户”等模式，利用农户闲置土地和农房屋顶，建设分散式风电和分布式光伏发电，并自愿配置一定比例储能，自发自用，就地消纳，余电上网，农户获取稳定的租金或电费收益。（北极星风力发电网）

2月21日，海宁市人民政府印发海宁市贯彻浙江省推动经济高质量发展若干政策承接落实方案的通知，通知指出，加快清洁能源、电网、油气储运等重大能源项目建设，继续对投产的光伏、风电项目实行全额保障性并网，支持建设符合规定的农光互补项目，整市推进公共建筑、公共设施、工业园区及企业厂房、居民屋顶分布式光伏规模化发展，推进一批储能、新型电力系统示范项目建设。强化存量资产盘活，支持符合条件的高速公路、仓储物流、水利等项目开展基础设施领域不动产投资信托基金试点。（北极星风力发电网）

2月22日，国家能源局印发关于加强电力可靠性管理工作的意见，文件要求：电网企业要优化安排电网运行方式，做好电力供需分析和生产运行调度，强化电网安全风险管控，优化运行调度，确保电力系统稳定运行和电力可靠供应。发电企业要加强燃料、蓄水管控及风电、光伏发电等功率预测，强化涉网安全管理，科学实施机组深度调峰灵活性改造，提高设备运行可靠性，减少非计划停运。电网企业要加大城乡电力基础设施建设力度，提升供电服务和民生用电保障能力。发电企业每月8日前报送上月火力发电机组主要设备、核电机组、水力发电机组、输变电设备、直流输电系统以及供电系统用户可靠性信息；每季度首月12日前报送上一季度发电机组辅助设备、风力发电场和太阳能发电站的可靠性信息。（北极星风力发电网）

❖ 公司动态

三一重能（688349.SH）：2月23日公司发布公告称，2月21日召开第一届董事会第三十八次会议、第一届监事会第三十次会议，审议并通过了《关于出售全资子公司股权的议案》，同意公司将其持有的延津县太行山新能源有限公司100%的股权转让给江西国电投新能源发展有限公司，转让对价暂定为人民币29,764.37万元（股权评估净资产值及负债应根据基准日至交割完成日期间补充审计结果进行调整并确定最终股权转让价款）。（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)	8
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)	9
表 1：周涨跌幅前十	6

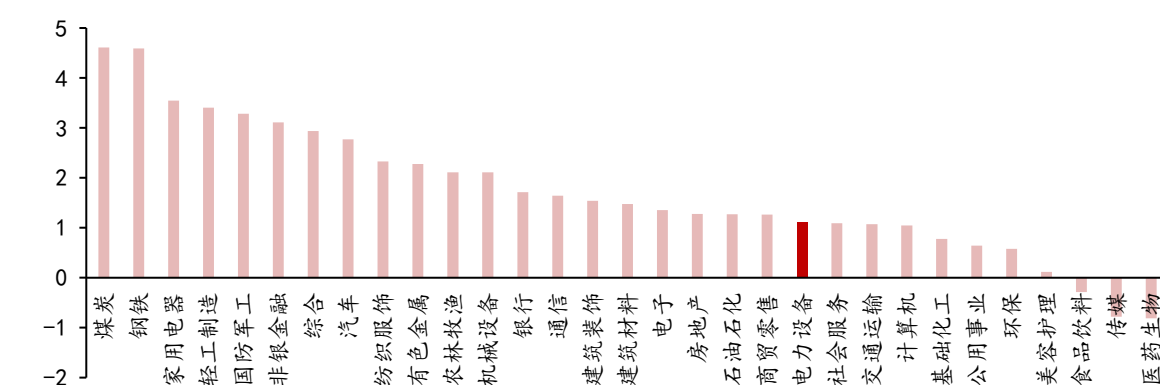
一、本周观点

随着项目的获批以及签约，目前已明确的风光基地业主规模已超过 150GW，其中第一批风光大基地已知业主规模约 70GW，第二批风光大基地已知业主规模约 80GW。分不同业主看，国家能源集团的规模超过 40GW，国家电投、华能集团的规模超过 20GW，三峡集团和大唐集团的规模超过 10GW。截止到目前，国家级风光大基地规划已达到 450GW，已知业主规模仅 150GW，风光大基地的未开发规模仍较大。风光基地项目的不断获批和签约，将有效带动风电、光伏装机需求持续增长，继续看好风电整机和零部件龙头企业。

二、市场一周表现

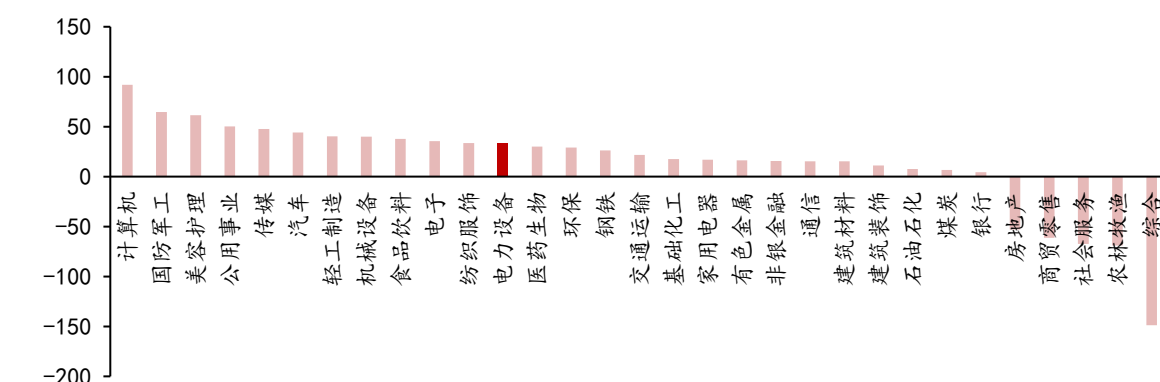
2.1 行业表现

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 1.11%，上证指数上涨 1.34%，沪深 300 指数上涨 0.66%。

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 (%)
603507. SH	振江股份	10.9938	301040. SZ	中环海陆	-1.6930
688349. SH	三一重能	9.8670	300690. SZ	双一科技	-0.4964
603218. SH	日月股份	9.2744	688660. SH	电气风电	-0.4651
300129. SZ	泰胜风能	8.3524	300185. SZ	通裕重工	0.0000
300569. SZ	天能重工	7.3171	301063. SZ	海锅股份	0.3610
603985. SH	恒润股份	7.0758	601615. SH	明阳智能	0.9870
600416. SH	湘电股份	4.9365	301155. SZ	海力风电	1.1669
300772. SZ	运达股份	4.7588	601218. SH	吉鑫科技	1.4286
300443. SZ	金雷股份	4.6533	002202. SZ	金风科技	1.6000
002272. SZ	川润股份	4.5392	301163. SZ	宏德股份	1.7400

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：振江股份（603507. SH, 10.99%），三一重能（688349. SH, 9.87%），日月股份（603218. SH, 9.27%）；周跌幅前三的公司为：中环海陆（301040. SZ, -1.69%），双一科技（300690. SZ, -0.50%），电气风电（688660. SH, -0.47%）。

三、行业动态

2023 年 2 月 17 日，陕西省碳达峰实施方案发布。方案指出，大力发展非化石能源。坚持集中式与分布式并举，全面推动风电和光伏发电大规模开发利用，持续推进陕北地区风光发电基地化建设，大力推动关中负荷中心地区风光资源规模化开发建设，稳步扩大陕南地区风光发电规模，重点推进神木府谷外送、陕武直流、渭南 3 个大型风光发电基地项目和 26 个屋顶分布式光伏试点县项目建设。到 2030 年，风电、太阳能发电总装机容量达到 8000 万千瓦以上。（北极星风力发电网）

2 月 17 日，江西省能源局关于开展新能源规划项目库优化调整工作的通知。通知提出，各设区市要以目标为导向，结合本地区“十四五”新能源发展任务保持合理规划项目库纳规项目规模，确保形成远近结合、梯次接续的新能源项目储备格局。此次规划项目库优化调整重点以提升储备项目质量为目标，超过本地区“十四五”规划目标容量的设区市要以清理或调整原规划项目库中项目为主，未完成本地区“十四五”新能源规划目标的应务力拓展发展空间，原则上新增纳规项目应以当地具备接网消纳条件为前提。优化调整后的规划项目库储备项目总体上保持动态平衡。规划项目优先支持利用屋顶、工矿

废弃地等存量建设用地、非耕地后备资源的未利用地和难以复耕的灾毁地等不受用地政策限制的光伏项目纳规。（北极星风力发电网）

2月20日，广东省能源局 广东省农业农村厅 广东省乡村振兴局印发《广东省加快农村能源转型发展助力乡村振兴实施方案》的通知，通知指出，加快推进32个整县（市、区）推进屋顶分布式光伏发电项目建设，并以此为抓手，探索县域清洁能源规模化开发新模式。支持具备资源条件的地区，特别是脱贫地区、革命老区，建设集中式风电、光伏发电项目，开辟绿色通道，加强项目资源要素协调保障。支持具备资源条件的地区，以县域为单元，采取“公司+村镇+农户”等模式，利用农户闲置土地和农房屋顶，建设分散式风电和分布式光伏发电，并自愿配置一定比例储能，自发自用，就地消纳，余电上网，农户获取稳定的租金或电费收益。（北极星风力发电网）

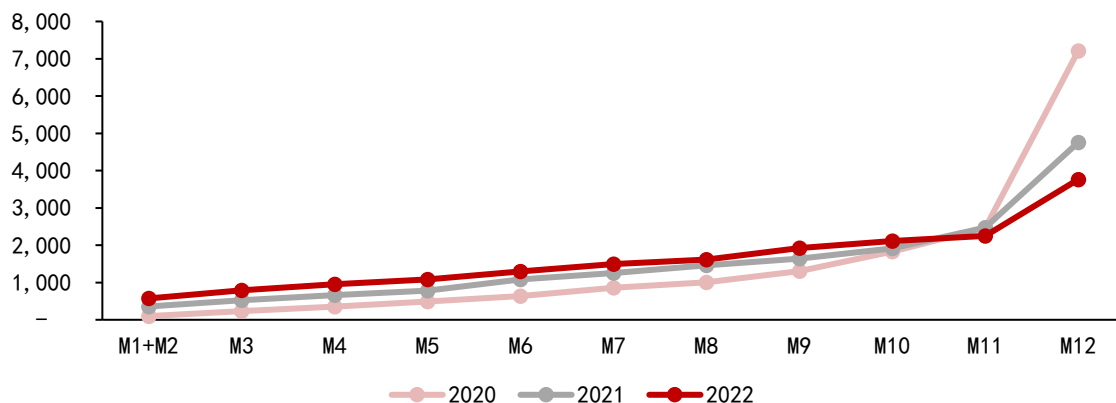
2月21日，海宁市人民政府印发海宁市贯彻浙江省推动经济高质量发展若干政策承接落实方案的通知，通知指出，加快清洁能源、电网、油气储运等重大能源项目建设，继续对投产的光伏、风电项目实行全额保障性并网，支持建设符合规定的农光互补项目，整市推进公共建筑、公共设施、工业园区及企业厂房、居民屋顶分布式光伏规模化发展，推进一批储能、新型电力系统示范项目建设。强化存量资产盘活，支持符合条件的高速公路、仓储物流、水利等项目开展基础设施领域不动产投资信托基金试点。（北极星风力发电网）

2月22日，国家能源局印发关于加强电力可靠性管理工作的意见，文件要求：电网企业要优化安排电网运行方式，做好电力供需分析和生产运行调度，强化电网安全风险管控，优化运行调度，确保电力系统稳定运行和电力可靠供应。发电企业要加强燃料、蓄水管控及风电、光伏发电等功率预测，强化涉网安全管理，科学实施机组深度调峰灵活性改造，提高设备运行可靠性，减少非计划停运。电网企业要加大城乡电力基础设施建设力度，提升供电服务和民生用电保障能力。发电企业每月8日前报送上月火力发电机组主要设备、核电机组、水力发电机组、输变电设备、直流输电系统以及供电系统用户可靠性信息；每季度首月12日前报送上一季度发电机组辅助设备、风力发电场和太阳能发电站的可靠性信息。（北极星风力发电网）

四、产业链数据

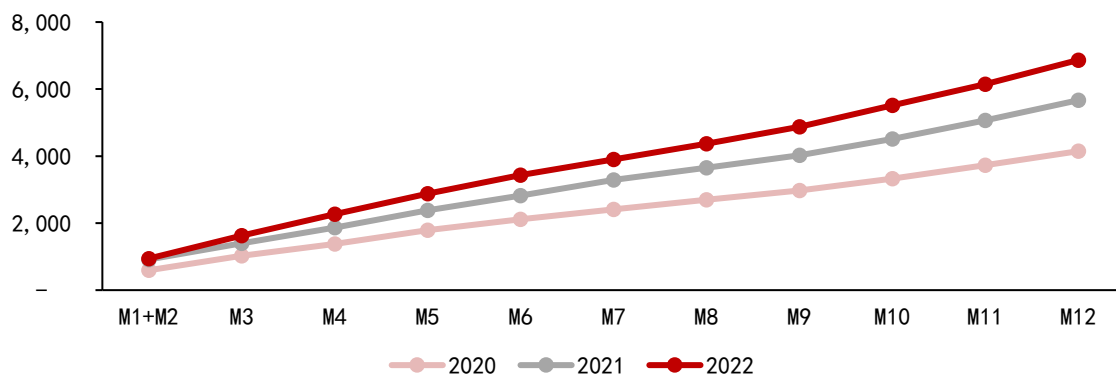
截止到2022年12月，我国风电装机量累积新增3763万千瓦，风电发电量累计值为6867亿千瓦时，截止到2022年11月，风电平均利用小时累计值为2008小时，风电电源工程累积投资完成额1511亿元。

图 3：风电装机量累积新增（万千瓦）



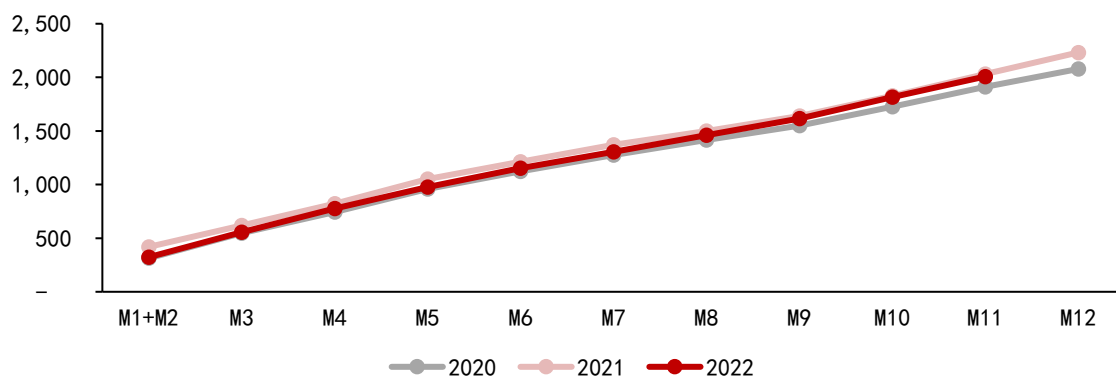
资料来源：iFinD，川财证券研究所；

图 4：风电发电量累计值（亿千瓦时）

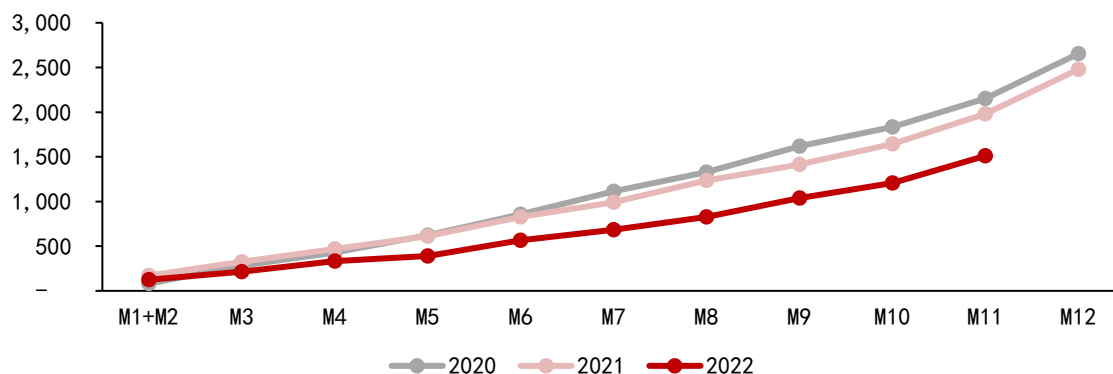


资料来源：iFinD，川财证券研究所；

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

三一重能（688349.SH）：2月23日公司发布公告称，2月21日召开第一届董事会第三十八次会议、第一届监事会第三十次会议，审议并通过了《关于出售全资子公司股权的议案》，同意公司将其持有的延津县太行山新能源有限公司100%的股权转让给江西国电投新能源发展有限公司，转让对价暂定为人民币29,764.37万元（股权评估净资产值及负债应根据基准日至交割完成日期间补充审计结果进行调整并确定最终股权转让价款）。（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，需在允许的范围内使用，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