

# 全球陆上最大风机下线

—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3月3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

本周风电设备板块处于调整，装机需求复苏是市场关注的方向。2月28日，三一重能8.5-11MW陆上平台230米叶轮直径首台风电机组在北京南口智能制造产业园成功下线。该平台针对“三北”风电市场，扫风面积达到41548平方米，捕风发电能力得到提升，这是截止到目前全球已下线的功率最大、叶轮直径最大的陆上风电机组。产品创新能力强和产品迭代速度快的风电企业有望充分受益机组大型化趋势下的市场红利，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

本周电力设备指数下跌1.41%，上证指数上涨1.87%，沪深300指数上涨1.71%。个股方面，风电设备行业周涨幅前三的公司为：湘电股份（600416.SH，7.13%），三一重能（688349.SH，4.96%），振江股份（603507.SH，2.88%）；周跌幅前三的公司为：大金重工（002487.SZ，-9.39%），新强联（300850.SZ，-6.85%），金雷股份（300443.SZ，-5.59%）。

## ❖ 行业动态

2023年2月23日，陕西省工业和信息化厅、陕西省发展和改革委员会和陕西省生态环境厅印发《陕西省工业领域碳达峰实施方案》，通知指出引导企业、园区加快分布式光伏、分散式风电、多元储能、高效热泵等一体化系统开发运行。推进退役风电机组及叶片、光伏组件、动力电池等循环利用，支持建设一批集规范回收、分选拆解、再制造及高值资源化利用于一体的示范项目。（北极星风力发电网）

3月2日，宁夏回族自治区能源领域碳达峰实施方案印发，方案提出，积极推进新型储能发展。落实促进储能健康有序发展政策，引导社会资本加大储能设施项目投入，建设电化学、压缩空气、飞轮、二氧化碳储能、光热发电等新型储能。推动新能源场站合理配建新型储能，鼓励大用户、工业园区布局新型储能，支持家庭储能示范应用。到2025年，全区储能设施容量不低于新能源装机规模的10%、连续储能时长2小时以上；到2030年，新型储能建设取得显著成果。（北极星风力发电网）

## ❖ 公司动态

电气风电（688660.SH）：2月27日公司发布业绩快报，经公司初步核算，2022年度公司营业总收入为1,212,075.34万元，较上年同期减少48.42%；归属于母公司所有者的净利润为-33,674.10万元，较上年同期减少166.42%；归属于母公司所有者的扣除非经



常性损益的净利润为-48,768.52万元,较上年同期减少218.05%。报告期末公司总资产为3,026,600.07万元,较年初减少1.39%;归属于母公司的所有者权益为714,189.67万元,较年初减少6.31%。(公司公告)

三一重能(688349.SH):2月28日公司发布业绩快报,报告期内,公司实现营业收入1,224,099.52万元,同比增长20.07%;实现归属于母公司所有者的净利润161,249.04万元,同比增长0.58%;实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润157,750.62万元,同比增长2.35%。报告期末,公司总资产2,640,089.92万元,较报告期期初增长48.33%;归属于母公司的所有者权益1,113,515.09万元,较报告期期初增长187.22%;归属于母公司所有者的每股净资产9.36元,较报告期期初增长138.69%。(公司公告)

金雷股份(300443.SZ):2月28日公司发布业绩快报,2022年度,公司实现营业收入181,158.17万元,较上年同期增长9.74%。归属于上市公司股东的净利润35,722.64万元,较上年同期减少28.03%。扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润35,955.67万元,较上年同期减少18.72%。(公司公告)

金风科技(002202.SZ):2月28日公司发布关于全资子公司处置金力永磁的进展公告,2022年12月12日至2022年12月28日,金风投资通过集中竞价和大宗交易的方式合计减持金力永磁股份11,500,000股,占金力永磁股份总数的1.37%。2023年2月23日至2023年2月24日,金风投资通过集中竞价方式合计减持金力永磁股份2,589,561股,占金力永磁股份总数的0.31%。金风投资累计减持金力永磁股份14,089,561股,减持交易金额约4.04亿元。截至2023年2月24日收盘,金风投资持有金力永磁44,646,759股,占金力永磁总股本5.33%。金风投资将根据市场情况,继续处置所持金力永磁股份,并根据后续收益情况持续披露进展公告。(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 .....	6
五、公司动态 .....	8

## 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) .....	7
图 5: 风电设备平均利用小时累计值 (小时) .....	7
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

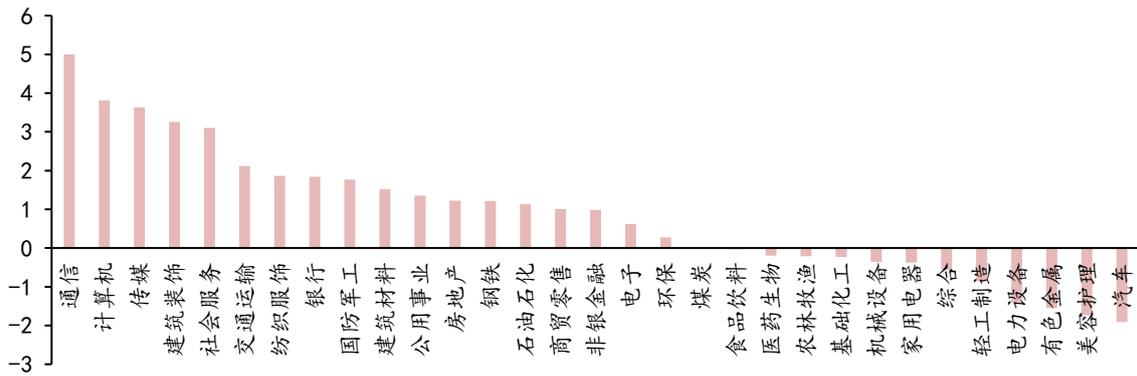
## 一、本周观点

本周风电设备板块处于调整，装机需求复苏是市场关注的方向。2月28日，三一重能8.5-11MW陆上平台230米叶轮直径首台风电机组在北京南口智能制造产业园成功下线。该平台针对“三北”风电市场，扫风面积达到41548平方米，捕风发电能力得到提升，这是截止到目前全球已下线的功率最大、叶轮直径最大的陆上风电机组。产品创新能力强和产品迭代速度快的风电企业有望充分受益机组大型化趋势下的市场红利，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

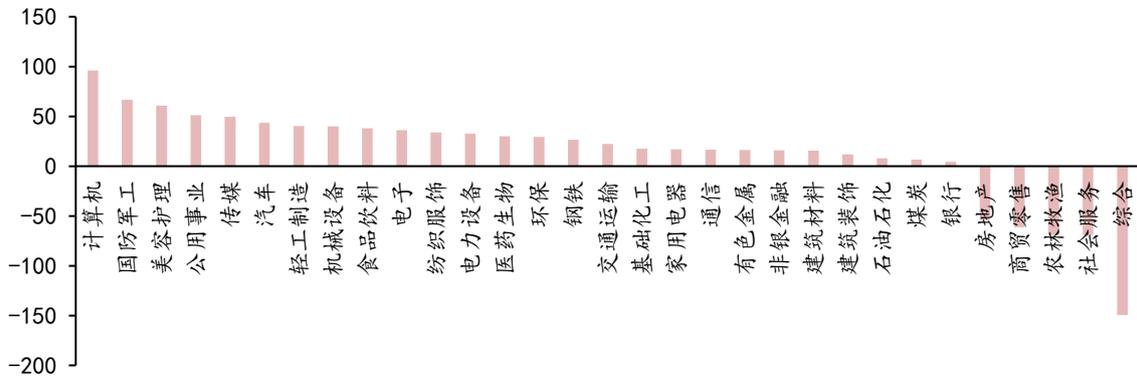
### 2.1 行业表现

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；

本周电力设备指数下跌 1.41%，上证指数上涨 1.87%，沪深 300 指数上涨 1.71%。

## 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 (%)
600416. SH	湘电股份	7.1262	002487. SZ	大金重工	-9.3877
688349. SH	三一重能	4.9550	300850. SZ	新强联	-6.8527
603507. SH	振江股份	2.8788	300443. SZ	金雷股份	-5.5910
002202. SZ	金风科技	2.0122	603218. SH	日月股份	-5.5796
688660. SH	电气风电	0.4673	603063. SH	禾望电气	-4.6220
301040. SZ	中环海陆	0.2679	301063. SZ	海锅股份	-4.4065
300185. SZ	通裕重工	-	301155. SZ	海力风电	-4.2889
601218. SH	吉鑫科技	-0.2347	300569. SZ	天能重工	-4.1126
301163. SZ	宏德股份	-0.3018	300772. SZ	运达股份	-3.2535
002272. SZ	川润股份	-1.0526	002531. SZ	天顺风能	-3.1756

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：湘电股份（600416. SH, 7.13%），三一重能（688349. SH, 4.96%），振江股份（603507. SH, 2.88%）；周跌幅前三的公司为：大金重工（002487. SZ, -9.39%），新强联（300850. SZ, -6.85%），金雷股份（300443. SZ, -5.59%）。

## 三、行业动态

2023年2月23日，陕西省工业和信息化厅 陕西省发展和改革委员会 陕西省生态环境厅关于印发《陕西省工业领域碳达峰实施方案》的通知，通知指出，引导企业、园区加快分布式光伏、分散式风电、多元储能、高效热泵等一体化系统开发运行。推进退役风电机组及叶片、光伏组件、动力电池等循环利用，支持建设一批集规范回收、分选拆解、再制造及高值资源化利用于一体的示范项目。（北极星风力发电网）

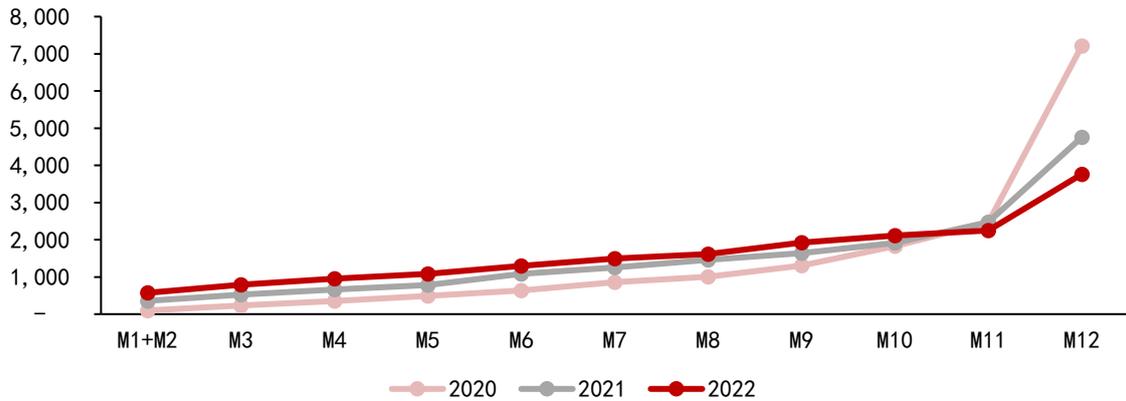
3月2日，宁夏回族自治区能源领域碳达峰实施方案印发，方案提出，积极推进新型储能发展。落实促进储能健康有序发展政策，引导社会资本加大储能设施项目投入，建设电化学、压缩空气、飞轮、二氧化碳储能、光热发电等新型储能。推动新能源场站合理配建新型储能，鼓励大用户、工业园区布局新型储能，支持家庭储能示范应用。到2025年，全区储能设施容量不低于新能源装机规模的10%、连续储能时长2小时以上；到2030年，新型储能建设取得显著成果。（北极星风力发电网）

## 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。

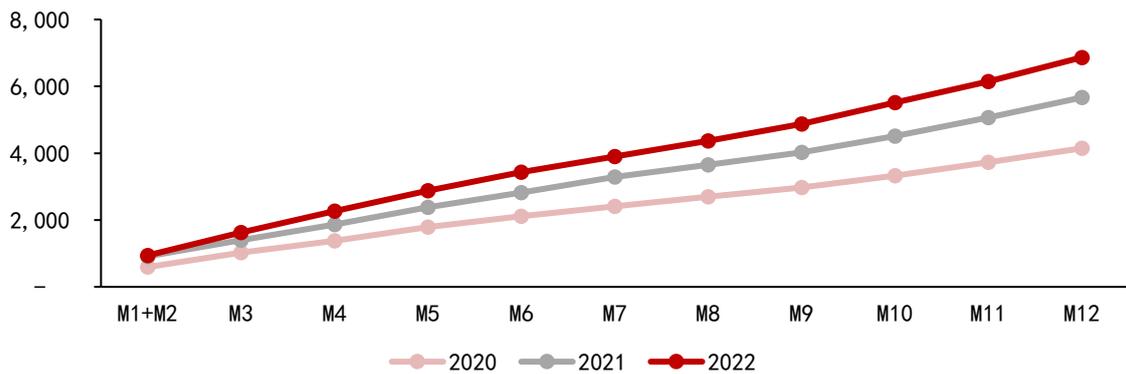
本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅本页的重要声明

图 3：风电装机量累积新增（万千瓦）



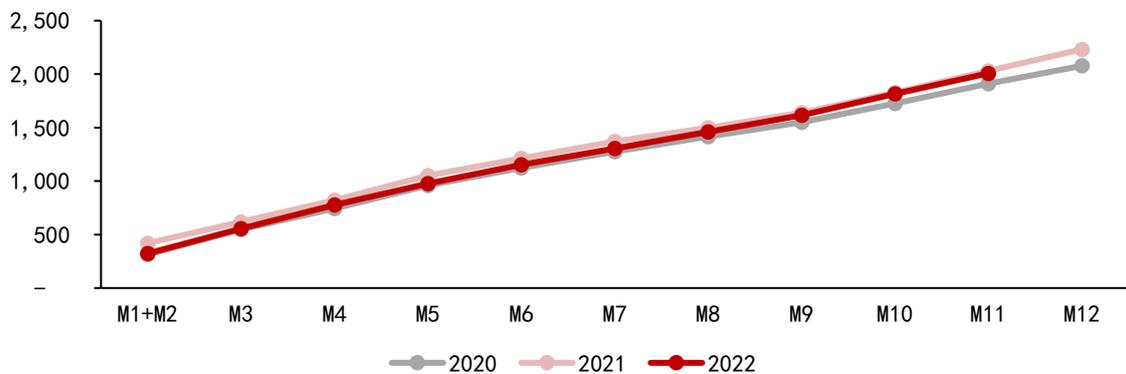
资料来源：iFinD，川财证券研究所；

图 4：风电发电量累计值（亿千瓦时）

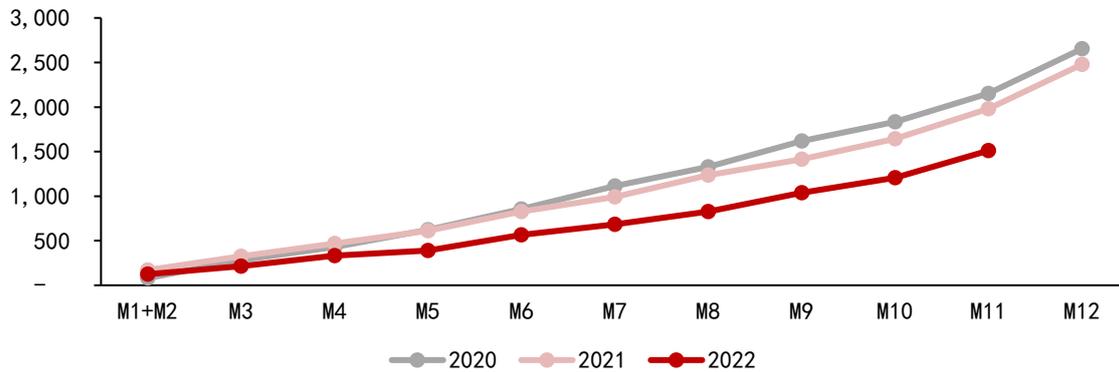


资料来源：iFinD，川财证券研究所；

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

电气风电（688660.SH）：2月27日公司发布业绩快报，经公司初步核算，2022年度公司营业总收入为1,212,075.34万元，较上年同期减少48.42%；归属于母公司所有者的净利润为-33,674.10万元，较上年同期减少166.42%；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为-48,768.52万元，较上年同期减少218.05%。报告期末公司总资产为3,026,600.07万元，较年初减少1.39%；归属于母公司的所有者权益为714,189.67万元，较年初减少6.31%。（公司公告）

三一重能（688349.SH）：2月28日公司发布业绩快报，报告期内，公司实现营业收入1,224,099.52万元，同比增长20.07%；实现归属于母公司所有者的净利润161,249.04万元，同比增长0.58%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润157,750.62万元，同比增长2.35%。报告期末，公司总资产2,640,089.92万元，较报告期期初增长48.33%；归属于母公司的所有者权益1,113,515.09万元，较报告期期初增长187.22%；归属于母公司所有者的每股净资产9.36元，较报告期期初增长138.69%。（公司公告）

金雷股份（300443.SZ）：2月28日公司发布业绩快报，2022年度，公司实现营业收入181,158.17万元，较上年同期增长9.74%。归属于上市公司股东的净利润35,722.64万元，较上年同期减少28.03%。扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润35,955.67万元，较上年同期减少18.72%。（公司公告）

金风科技（002202.SZ）：2月28日公司发布关于全资子公司处置金力永磁的进展公告，2022年12月12日至2022年12月28日，金风投资通过集中竞价和大宗交易的方式合计减持金力永磁股份11,500,000股，占金力永磁股份总数的1.37%。2023年2月23日至2023年2月24日，金风投资通过集中竞价方式合计减持金力永磁股份2,589,561股，占金力永磁股份总数的0.31%。金风投资累计减持金力永磁股份14,089,561股，减持交



易金额约 4.04 亿元。截至 2023 年 2 月 24 日收盘，金风投资持有金力永磁 44,646,759 股，占金力永磁总股本 5.33%。金风投资将根据市场情况，继续处置所持金力永磁股份，并根据后续收益情况持续披露进展公告。（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