

## 欧洲风电装机需求 23 年有望释放

—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 3 月 10 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

根据 CWEA 的数据，2022 年欧盟新增风电装机量为 15GW，同比 2021 年增长三分之一，其中陆上风电占比达到 90%。15GW 的风电装机量新增远远低于为实现 2030 年气候和能源安全目标所需的年度装机容量。装机进展缓慢的主要原因在于目前欧洲有 80GW 的风电项目处在许可程序中，许可进程缓慢阻碍了项目落地。未来随着通货膨胀上升势头趋缓，欧洲风电产业链承受的成本有望获得缓解，进而带动更多项目落地。我国作为风电生产大国，度电成本优势处在全球前列，国内风电企业有望受益于不断释放的海外风电装机需求，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 2.34%，上证指数下跌 2.95%，沪深 300 指数下跌 3.96%。个股方面，风电设备行业周涨幅前三的公司为：宏德股份（301163.SZ，3.80%），金雷股份（300443.SZ，-0.12%），海锅股份（301063.SZ，-0.25%）；周跌幅前三的公司为：三一重能（688349.SH，-13.06%），中环海陆（301040.SZ，-9.50%），湘电股份（600416.SH，-8.61%）。

### ❖ 行业动态

2023 年 3 月 3 日，河南省发改委印发《关于组织 2023 年首批市场化并网风电、光伏发电项目申报有关事项的通知》。通知指出：本次项目申报范围为已录入前期库的项目。根据 2022 年 9 月，河南下发的《关于 2022 年风电和集中式光伏发电项目建设有关事项的通知》，共 11.94GW 的风光项目进入河南省新能源前期项目库，其中风电 10.2GW，73 个项目；光伏 1.74GW，11 个项目。此外，煤电灵活性改造项目配置规模 8.8GW，即本次河南共下发 20.74GW。（北极星风力发电网）

3 月 5 日，国务院总理李克强代表国务院，向十四届全国人大一次会议作政府工作报告。报告指出，五年来我们加强生态环境保护，促进绿色低碳发展。坚持绿水青山就是金山银山的理念，健全生态文明制度体系，处理好发展和保护的关系，不断提升可持续发展能力。稳步推进节能降碳。统筹能源安全稳定供应和绿色低碳发展，科学有序推进碳达峰碳中和。优化能源结构，实现超低排放的煤电机组超过 10.5 亿千瓦，可再生能源装机规模由 6.5 亿千瓦增至 12 亿千瓦以上，清洁能源消费占比由 20.8% 上升到 25% 以上。推动发展方式绿色转型。深入推进污染防治。加强城乡环境基础设施建设，持续实施重要生态系统保护和修复重大工程。推进煤炭清洁高效利用和技术研发，加快建设新



型能源体系。完善支持绿色发展的政策，发展循环经济，推进资源节约集约利用，推动重点领域节能降碳，持续打好蓝天、碧水、净土保卫战。（北极星风力发电网）

3月6日，江苏能源监管办发布关于《江苏省电力中长期交易规则》公开征求意见的公告。文件明确，市场成员包括各类发电企业、售电公司、电力用户、电网企业、江苏电力交易中心、江苏电力调度控制中心、储能企业等。省内光伏、风电机组的市场交易电量按照实际交易电价结算。光伏、风电机组参与绿电交易部分的电量，不再领取可再生能源发电补贴或另行申请绿证，可不计入其全生命周期保障收购小时数。已直接参与市场交易后改由电网企业代理购电的用户，用电价格按照电网企业代理购电价格的1.5倍执行。（北极星风力发电网）

#### ❖ 公司动态

通裕重工(300185.SZ): 3月8日，通裕重工发布关于选举公司董事长的公告。公告称，公司于2023年3月7日召开第五届董事会第二十八次临时会议，选举公司董事黄文峰为第五届董事会董事长，任期自董事会审议通过之日起至本届董事会任期届满。根据相关规定，黄文峰同时担任公司法定代表人。（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 .....	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) .....	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

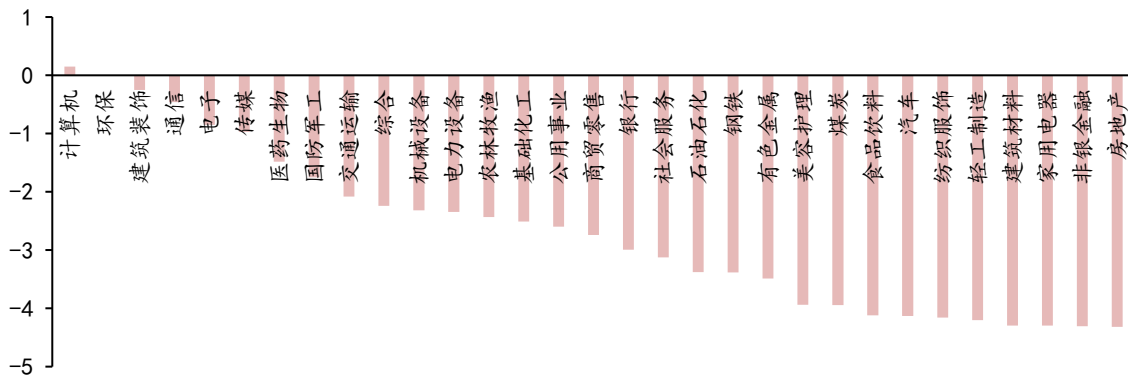
## 一、本周观点

根据 CWEA 的数据，2022 年欧盟新增风电装机量为 15GW，同比 2021 年增长三分之一，其中陆上风电占比达到 90%。15GW 的风电装机量新增远远低于为实现 2030 年气候和能源安全目标所需的年度装机容量。装机进展缓慢的主要原因在于目前欧洲有 80GW 的风电项目处在许可程序中，许可进程缓慢阻碍了项目落地。未来随着通货膨胀上升势头趋缓，欧洲风电产业链承受的成本有望获得缓解，进而带动更多项目落地。我国作为风电生产大国，度电成本优势处在全球前列，国内风电企业有望受益于不断释放的海外风电装机需求，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

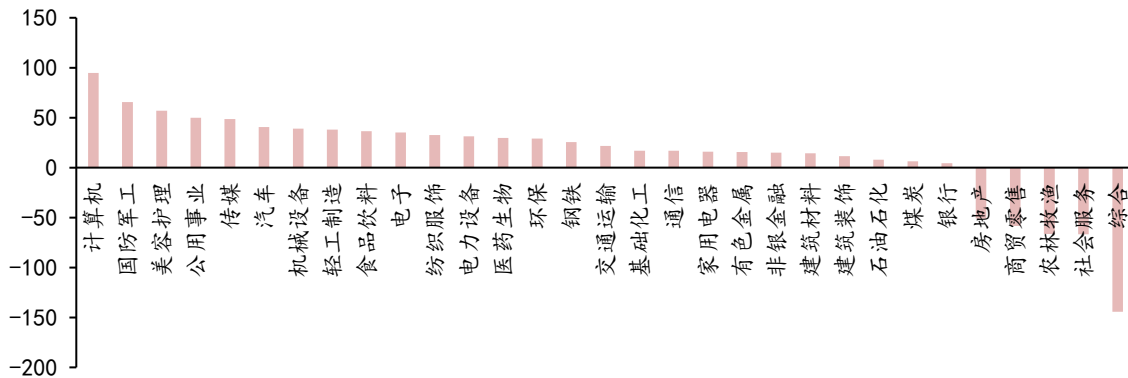
### 2.1 行业表现

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 2.34%，上证指数下跌 2.95%，沪深 300 指数下跌 3.96%。

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

## 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 (%)
301163.SZ	宏德股份	3.8009	688349.SH	三一重能	-13.0633
300443.SZ	金雷股份	-0.1166	301040.SZ	中环海陆	-9.5038
301063.SZ	海锅股份	-0.2509	600416.SH	湘电股份	-8.6087
603063.SH	禾望电气	-1.5230	002272.SZ	川润股份	-8.3777
300690.SZ	双一科技	-1.9112	603507.SH	振江股份	-6.8769
300185.SZ	通裕重工	-2.6820	300850.SZ	新强联	-6.3085
603985.SH	恒润股份	-3.1943	300772.SZ	运达股份	-5.8376
300569.SZ	天能重工	-3.3860	300129.SZ	泰胜风能	-5.3763
600458.SH	时代新材	-3.4007	002487.SZ	大金重工	-5.3116
688660.SH	电气风电	-3.4109	601615.SH	明阳智能	-5.1130

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：宏德股份（301163.SZ，3.80%），金雷股份（300443.SZ，-0.12%），海锅股份（301063.SZ，-0.25%）；周跌幅前三的公司为：三一重能（688349.SH，-13.06%），中环海陆（301040.SZ，-9.50%），湘电股份（600416.SH，-8.61%）。

## 三、行业动态

2023年3月3日，河南省发改委印发《关于组织2023年首批市场化并网风电、光伏发电项目申报有关事项的通知》。通知指出：本次项目申报范围为已录入前期库的项目。根据2022年9月，河南下发的《关于2022年风电和集中式光伏发电项目建设有关事项的通知》，共11.94GW的风光项目进入河南省新能源前期项目库，其中风电10.2GW，73个项目；光伏1.74GW，11个项目。此外，煤电灵活性改造项目配置规模8.8GW，即本次河南共下发20.74GW。（北极星风力发电网）

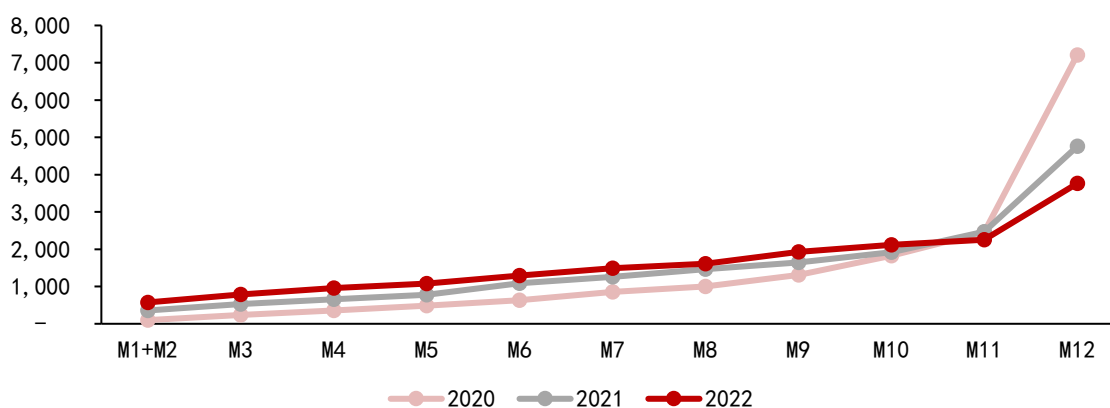
3月5日，国务院总理李克强代表国务院，向十四届全国人大一次会议作政府工作报告。报告指出，五年来我们加强生态环境保护，促进绿色低碳发展。坚持绿水青山就是金山银山的理念，健全生态文明制度体系，处理好发展和保护的关系，不断提升可持续发展能力。稳步推进节能降碳。统筹能源安全稳定供应和绿色低碳发展，科学有序推进碳达峰碳中和。优化能源结构，实现超低排放的煤电机组超过10.5亿千瓦，可再生能源装机规模由6.5亿千瓦增至12亿千瓦以上，清洁能源消费占比由20.8%上升到25%以上。推动发展方式绿色转型。深入推进污染防治。加强城乡环境基础设施建设，持续实施重要生态系统保护和修复重大工程。推进煤炭清洁高效利用和技术研发，加快建设新型能源体系。完善支持绿色发展的政策，发展循环经济，推进资源节约集约利用，推动重点领域节能降碳，持续打好蓝天、碧水、净土保卫战。（北极星风力发电网）

3月6日，江苏能源监管办发布关于《江苏省电力中长期交易规则》公开征求意见的公告。文件明确，市场成员包括各类发电企业、售电公司、电力用户、电网企业、江苏电力交易中心、江苏电力调度控制中心、储能企业等。省内光伏、风电机组的市场交易电量按照实际交易电价结算。光伏、风电机组参与绿电交易部分的电量，不再领取可再生能源发电补贴或另行申请绿证，可不计入其全生命周期保障收购小时数。已直接参与市场交易后改由电网企业代理购电的用户，用电价格按照电网企业代理购电价格的1.5倍执行。（北极星风力发电网）

#### 四、产业链数据

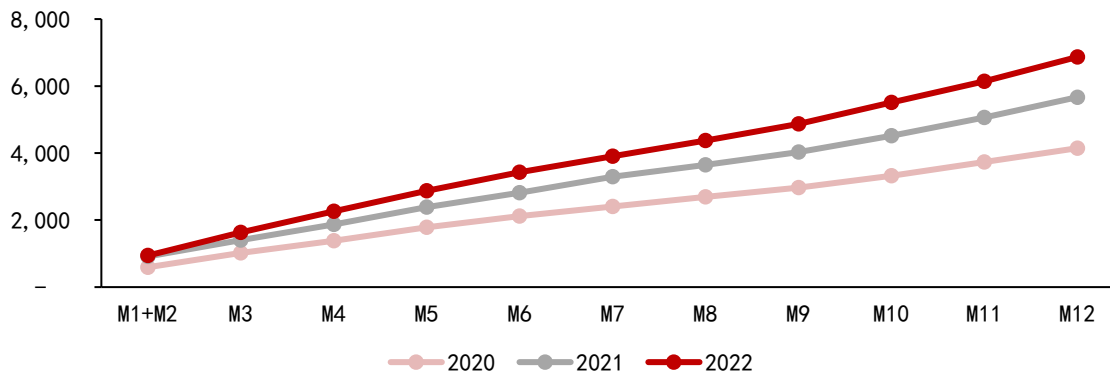
截止到2022年12月，我国风电装机量累积新增3763万千瓦，风电发电量累计值为6867亿千瓦时，截止到2022年11月，风电平均利用小时累计值为2008小时，风电电源工程累积投资完成额1511亿元。

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；

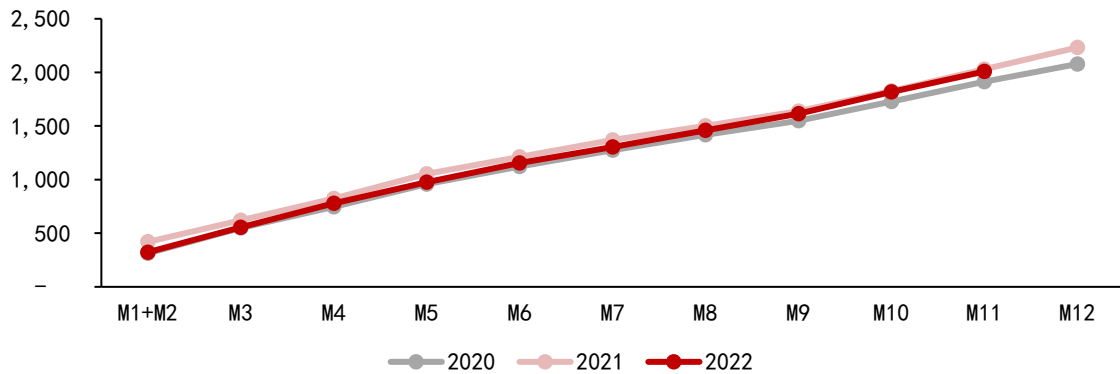
图 4：风电发电量累计值（亿千瓦时）



资料来源：iFinD，川财证券研究所；

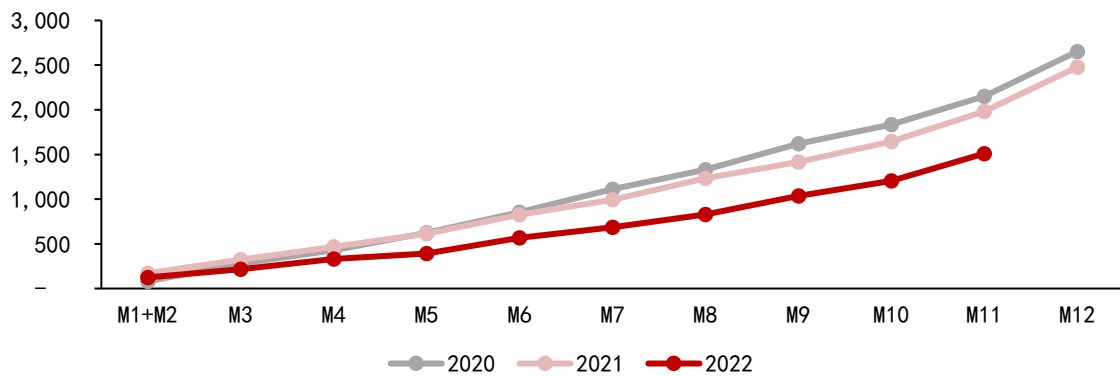


图 5：风电设备平均利用小时累计值（小时）



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

通裕重工 (300185.SZ): 3月8日, 通裕重工发布关于选举公司董事长的公告。公告称, 公司于2023年3月7日召开第五届董事会第二十八次临时会议, 选举公司董事黄文峰为第五届董事会董事长, 任期自董事会审议通过之日起至本届董事会任期届满。根据相关规定, 黄文峰同时担任公司法定代表人。(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