

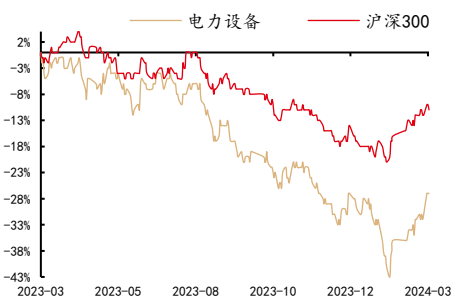
行业投资评级

强于大市|维持

行业基本情况

收盘点位	6851.09
52周最高	9409.84
52周最低	5387.54

行业相对指数表现(相对值)



资料来源：聚源，中邮证券研究所

研究所

分析师:王磊  
SAC 登记编号:S1340523010001  
Email:wanglei03@cnpsec.com  
分析师:贾佳宇  
SAC 登记编号:S1340523070002  
Email:jiajiayu@cnpsec.com

近期研究报告

《光伏排产持续高增，新能源车2月销量环比降35%》 - 2024.03.12

海风项目密集启动，装机节奏迎来修复

● 投资要点

五省释放海风重大项目信息，涵盖项目容量超17GW，2024预期迎来海风集中开工。年初以来江苏、山东、福建、海南、浙江分别发布2024年重大项目情况，其中涵盖海风项目28个，合计容量超17GW，即使考虑海南项目仅启动第一阶段的情况，合计容量也超过13GW，若考虑广东及其他省份的项目开工，2024年海风开工规模有望达到20GW，十四五末期，项目迎来集中开工。

**浙江省：涵盖8个项目，合计容量2.7GW。**3月2日，浙江省发改委发布《浙江省扩大有效投资“千项万亿”工程2024年重大建设项目实施计划项目表》，共涉及8个海上风电项目，合计2.7GW，包括象山1号二期0.5GW、瑞安1号0.3GW、苍南3号0.4GW、苍南1号二期扩建0.2GW、洞头2号0.2GW、岱山1号0.3GW、玉环2号0.5GW、玉环1号南区0.1GW、庆元百花岩0.25GW。

**海南省：涵盖7个海风项目，合计容量7.5GW。**2月8日，海南省发改委发布《关于印发海南省2024年重大项目投资计划的通知》，其中2024年重大项目包含6个海风项目合计6.5GW（明阳东方CZ9 1.5GW、海南东方CZ8 0.5GW、华能临高0.6GW、中能海南CZ2 1.2GW、大唐儋州CZ3 1.2GW、中海油东方CZ7 1.5GW），预备重大项目中包含万宁漂浮式海风试验项目1GW。

**福建省：在建重点项目包含5个海风项目，合计1.7GW。**2月5日，福建省发改委发布《关于印发2024年度省重点项目名单的通知》，在建重点项目包含漳浦六鳌二期0.4GW、宁德霞浦B区0.3GW、国家级海上风电研究与试验检测基地项目、连江外海0.7GW、连江马祖岛0.3GW。此外，预备重点项目中也包含6个海风项目。

**山东省：涵盖5个海风项目，合计容量近3GW。**1月12日，山东省人民政府发布《关于下达2024年省重大项目名单的通知》，包括半岛北BW 0.5GW、半岛南U2二期0.3GW、渤中G场址0.7GW、半岛北N2 0.9GW、海卫半岛南U 0.45GW，合计容量近3GW。

**江苏省：涵盖一批次竞配3个项目，合计容量2.65GW。**1月5日，江苏省发改委发布《2024年江苏省重大项目名单、2024年江苏省民间投资重点产业项目名单》，2024年江苏省重大项目包括3个海上风电项目，即盐城国信海上风电、盐城三峡海上风电、盐城龙源海上风电项目，合计2.65GW。

海风开工节奏复苏，产业链相对标的有望迎来出货及业绩修复，关注海缆东方电缆，桩基天顺风能、泰胜风能、海力风电、大金重工。

● 风险提示：

装机需求不及预期；产业链竞争加剧。

### 重点公司盈利预测与投资评级

代码	简称	投资评级	收盘价 (元)	总市值 (亿元)	EPS (元)		PE (倍)	
					2023E	2024E	2023E	2024E
603606.SH	东方电缆	增持	45.7	314.3	1.7	2.5	27.7	18.4
002531.SZ	天顺风能	增持	11.2	201.4	0.7	1.0	17.0	11.8
300129.SZ	泰胜风能	未评级	8.8	82.3	0.5	0.7	19.1	12.4
600522.SH	中天科技	未评级	15.0	512.6	1.1	1.3	14.3	11.8
301155.SZ	海力风电	未评级	55.0	119.6	1.1	4.0	51.9	13.8

资料来源：iFinD，中邮证券研究所（注：未评级公司盈利预测来自 iFinD 机构的一致预测）

## 中邮证券投资评级说明

投资评级标准	类型	评级	说明
报告中投资建议的评级标准： 报告发布日后的 6 个月内的相对市场表现，即报告发布日后的 6 个月内的公司股价（或行业指数、可转债价格）的涨跌幅相对同期相关证券市场基准指数的涨跌幅。 市场基准指数的选取：A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指为基准；可转债市场以中信标普可转债指数为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	预期个股相对同期基准指数涨幅在 20%以上
		增持	预期个股相对同期基准指数涨幅在 10%与 20%之间
		中性	预期个股相对同期基准指数涨幅在-10%与 10%之间
		回避	预期个股相对同期基准指数涨幅在-10%以下
	行业评级	强于大市	预期行业相对同期基准指数涨幅在 10%以上
		中性	预期行业相对同期基准指数涨幅在-10%与 10%之间
		弱于大市	预期行业相对同期基准指数涨幅在-10%以下
	可转债评级	推荐	预期可转债相对同期基准指数涨幅在 10%以上
		谨慎推荐	预期可转债相对同期基准指数涨幅在 5%与 10%之间
		中性	预期可转债相对同期基准指数涨幅在-5%与 5%之间
		回避	预期可转债相对同期基准指数涨幅在-5%以下

## 分析师声明

撰写此报告的分析师（一人或多人）承诺本机构、本人以及财产利害关系人与所评价或推荐的证券无利害关系。

本报告所采用的数据均来自我们认为可靠的目前已公开的信息，并通过独立判断并得出结论，力求独立、客观、公平，报告结论不受本公司其他部门和人员以及证券发行人、上市公司、基金公司、证券资产管理公司、特定客户等利益相关方的干涉和影响，特此声明。

## 免责声明

中邮证券有限责任公司（以下简称“中邮证券”）具备经中国证监会批准的开展证券投资咨询业务的资格。

本报告信息均来源于公开资料或者我们认为可靠的资料，我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价，中邮证券不对因使用本报告的内容而导致的损失承担任何责任。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。

中邮证券可发出其它与本报告所载信息不一致或有不同结论的报告。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。

中邮证券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，也可能为这些公司提供或者计划提供投资银行、财务顾问或者其他金融产品等相关服务。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供中邮证券客户中的专业投资者使用，若您非中邮证券客户中的专业投资者，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司不会因接收人收到、阅读或关注本报告中的内容而视其为专业投资者。

本报告版权归中邮证券所有，未经书面许可，任何机构或个人不得存在对本报告以任何形式进行翻版、修改、节选、复制、发布，或对本报告进行改编、汇编等侵犯知识产权的行为，亦不得存在其他有损中邮证券商业性权益的任何情形。如经中邮证券授权后引用发布，需注明出处为中邮证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节或修改。

中邮证券对于本申明具有最终解释权。

## 公司简介

中邮证券有限责任公司，2002年9月经中国证券监督管理委员会批准设立，注册资本50.6亿元人民币。中邮证券是中国邮政集团有限公司绝对控股的证券类金融子公司。

公司经营范围包括：证券经纪；证券自营；证券投资咨询；证券资产管理；融资融券；证券投资基金销售；证券承销与保荐；代理销售金融产品；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问。此外，公司还具有：证券经纪人业务资格；企业债券主承销资格；沪港通；深港通；利率互换；投资管理人受托管理保险资金；全国银行间同业拆借；作为主办券商在全国中小企业股份转让系统从事经纪、做市、推荐业务资格等业务资格。

公司目前已经在北京、陕西、深圳、山东、江苏、四川、江西、湖北、湖南、福建、辽宁、吉林、黑龙江、广东、浙江、贵州、新疆、河南、山西、上海、云南、内蒙古、重庆、天津、河北等地设有分支机构，全国多家分支机构正在建设中。

中邮证券紧紧依托中国邮政集团有限公司雄厚的实力，坚持诚信经营，践行普惠服务，为社会大众提供全方位专业化的证券投、融资服务，帮助客户实现价值增长，努力成为客户认同、社会尊重、股东满意、员工自豪的优秀企业。

## 中邮证券研究所

### 北京

邮箱：yanjiusuo@cnpsec.com

地址：北京市东城区前门街道珠市口东大街17号

邮编：100050

### 上海

邮箱：yanjiusuo@cnpsec.com

地址：上海市虹口区东大名路1080号邮储银行大厦3楼

邮编：200000

### 深圳

邮箱：yanjiusuo@cnpsec.com

地址：深圳市福田区滨河大道9023号国通大厦二楼

邮编：518048