

## 行业点评

## 乡村风电政策出台，构建新的风电增长极

## 强于大市（维持）

## 行情走势图



## 证券分析师

皮秀

投资咨询资格编号

S1060517070004

PIXIU809@pingan.com.cn



## 事项：

近日，国家发展改革委、国家能源局、农业农村部联合印发《关于组织开展“千乡万村驭风行动”的通知》。

## 平安观点：

- “千乡万村驭风行动”是具有强的乡村振兴属性的新能源开发模式。经过较长期的酝酿之后，国家发展改革委、国家能源局、农业农村部联合印发《关于组织开展“千乡万村驭风行动”的通知》，乡村风电获得政策层面的强力支持。与其他新能源发电项目开发模式不同的是，“千乡万村驭风行动”带有很强的助力乡村振兴的属性，根据政策文件，“千乡万村驭风行动”对应的风电项目采用“村企合作”的投资建设模式和“共建共享”的收益分配机制，村集体将成为乡村风电项目的重要参与者，包括通过土地使用权入股、参与运维检修管理等，同时也将成为风电项目的收益分享方，且每台风机为村集体带来的收益有望较为可观；参考中广核广西乐业风电帮扶项目的实践情况，通过乡村风电开发有望为对应的村集体带来每年10万元及以上的收益。
- 技术进步和成本下降助力供给端满足乡村风电建设需求。近年，随着风电机组大型化以及风电制造产业竞争加剧，风电机组价格以及风电场投资成本快速下降，根据金风科技披露数据，2023年底国内陆上风机平均投标价格约1555元/kW，较2021年初下降约50%；另外，风机大型化也带动塔筒、建设施工、土地等方面的成本下降。长叶片、高塔筒技术近两年快速迭代升级，推动低风速下实现较高的发电利用小时，进一步降低乡村风电项目的度电成本。在节地方面，一方面风机大型化推动单位千瓦用地的减少，另一方面以预应力构架式风塔为代表的新技术快速发展和成熟，这种结构的风塔底部采用4个小型基础，单个露出面积不足1.5平方米，使得单台风机的占地面积大幅缩减。整体来看，近年风电行业在降成本、节地、降噪等方面的进步为乡村风电大规模发展提供了重要支撑和保障。用地政策是供给端影响乡村风电发展的重要因素，本次政策文件对用地政策进行了明确，有望疏通土地利用相关问题。
- 消纳保障性强，装机量成长空间巨大。根据政策文件，“千乡万村驭风行动”风电项目由电网企业实施保障性并网，以就近就地消纳为主，上网电价按照并网当年新能源上网电价政策执行，鼓励参与市场化交易，参与市场交易电量不参与辅助服务费用分摊；电网企业要积极开展农村电网改造升级及配套电网建设，保障相关风电项目“应并尽并”。考虑乡村风电的民生属性，估计乡村风电项目具有较好的消纳保障。根据中国风能协会的测算，全国约有59万个行政村，假如选择其中具备条件的10万个村庄，每个村安装4台5MW机组（当前政策明确原则上每个行政村不超过20兆瓦），可以实现2000GW的乡村风电装机量。2022年，国内分散式风电

新增装机约 3.5GW，基数较小，考虑本次政策文件对乡村风电的强力支持以及潜在的可开发空间，预计未来分散式风电有望提速发展，成为集中式陆上风电、海上风电之后的新的风电增长极。我们对乡村风电发展带来的风电新增装机需求弹性较为乐观。

- **投资建议。**随着本次政策的出台，国内乡村风电和分散式风电发展有望步入快车道，看好乡村风电的成长空间和陆上风电的需求弹性。乡村风电对风电机组质量和可靠性要求更高，头部风机企业更为受益，结合考虑陆上风机业务对风机企业的业绩弹性，建议重点关注金风科技、运达股份、三一重能、明阳智能；风机零部件方面，重点关注差异化程度相对较高的轴承环节龙头新强联，关注盈利水平处于低位的锻铸件龙头日月股份、金雷股份等；塔筒方面，关注头部塔筒企业天顺风能、泰胜风能等。
- **风险提示。**(1)“千乡万村驭风行动”政策落地节奏不及预期。(2)制造环节竞争加剧及盈利水平不及预期。(3)质量事故等潜在风险发生导致需求不及预期。

## 平安证券研究所投资评级：

### 股票投资评级：

- 强烈推荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现20%以上）
- 推 荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现10%至20%之间）
- 中 性（预计6个月内，股价表现相对市场表现在 $\pm 10\%$ 之间）
- 回 避（预计6个月内，股价表现弱于市场表现10%以上）

### 行业投资评级：

- 强于大市（预计6个月内，行业指数表现强于市场表现5%以上）
- 中 性（预计6个月内，行业指数表现相对市场表现在 $\pm 5\%$ 之间）
- 弱于大市（预计6个月内，行业指数表现弱于市场表现5%以上）

### 公司声明及风险提示：

负责撰写此报告的分析师(一人或多人)就本研究报告确认：本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的，本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。

市场有风险，投资需谨慎。

### 免责条款：

此报告旨在发给平安证券股份有限公司（以下简称“平安证券”）的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司 2024 版权所有。保留一切权利。

## 平安证券

### 平安证券研究所

电话：4008866338

#### 深圳

深圳市福田区益田路 5023 号平安金融  
融中心 B 座 25 层

#### 上海

上海市陆家嘴环路 1333 号平安金融  
大厦 26 楼

#### 北京

北京市丰台区金泽西路 4 号院 1 号楼  
丽泽平安金融中心 B 座 25 层