

电气设备

行业快报

风电下乡政策加码，分散式风电前景可期

事件点评

4月1日，国家发展改革委、国家能源局、农业农村部发布《关于组织开展“千乡万村驭风行动”的通知》。《通知》指出，因地制宜、统筹谋划。以各地农村风能资源和零散空闲土地资源为基础，统筹经济社会发展、生态环境保护、电网承载力和生产运行安全等，合理安排风电就地就近开发利用的规模、项目和布局，能建则建，试点先行，条件成熟一个就实施一个，不一窝蜂，不一哄而上。“十四五”期间，在具备条件的县（市、区、旗）域农村地区，以村为单位，建成一批就地就近开发利用的风电项目，原则上每个行政村不超过20兆瓦，探索形成“村企合作”的风电投资建设新模式和“共建共享”的收益分配新机制，推动构建“村里有风电、集体增收益、村民得实惠”的风电开发利用新格局。

◆ **政策落地，分散式风电获突破。**在政策方面，2021年行业就提出了风电下乡的行业倡议，但支持政策迟迟未正式落地，其中项目颗粒度小、吸引力不足、审批流程繁琐、并网难等问题是制约分散式风电发展的主要因素。此次《通知》较为务实，不仅明确具体规模（每个行政村不超过20兆瓦），还着重破除了曾阻碍分散式风电发展的体制机制约束，其中：

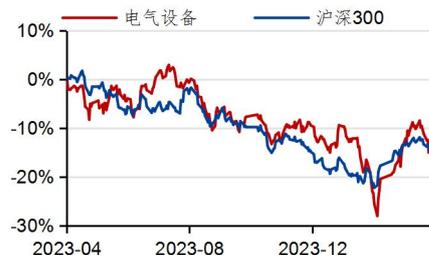
- 1) **审批机制：**通知要求鼓励各地对“千乡万村驭风行动”风电项目探索试行备案制，结合实际提供“一站式”服务，对同一个行政村或临近村联合开发的项目，统一办理前期手续。对于不涉及水土保持、环境保护、植被恢复、压覆矿产等敏感区域的项目，由投资主体会同村集体出具承诺，相关主管部门出具支持意见，即可依法加快办理相关手续。
- 2) **土地问题：**通知指出，对不占压耕地、不改变地表形态、不改变土地用途的用地，探索以租赁等方式获得。确需占用耕地的，应当依法依规办理用地手续。鼓励推广使用占地面积小、不改变地表形态、不破坏耕作层的节地技术和节地模式，节约集约使用土地。
- 3) **消纳问题：**风电下乡的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，当然也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。

此外，《通知》指出，各省级能源主管部门每年12月底前将“千乡万村驭风行动”实施情况报送国家能源局和农业农村部，抄送相关国家能源局派出机构，并将具体项目抄送国家可再生能源信息管理中心开展建档立卡。

◆ **分散式风电市场潜力大，有效支撑未来装机。**据风能协会测算，全国69万个行政村，假如其中有10万个村庄可在田间地头、村前屋后等零散土地上找出200平方米用于安装2台5MW风电机组，全国可实现1000GW风电装机。在21年10月北京国际风能大会上，118个城市与600多家风电企业共同发起风电伙伴行动·零碳城市富美乡村计划，提出“十四五”期间在全国100个县5000个

 投资评级 **领先大市-A维持**
首选股票 **评级**

一年行业表现



资料来源：聚源

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	2.41	-5.86	1.33
绝对收益	3.63	-1.5	-10.28

 分析师 **张文臣**

 SAC 执业证书编号：S0910523020004
 zhangwenchen@huajinsec.cn

 分析师 **周涛**

 SAC 执业证书编号：S0910523050001
 zhoutao@huajinsec.cn

 分析师 **申文雯**

 SAC 执业证书编号：S0910523110001
 shenwenwen@huajinsec.cn

相关报告

电力设备及新能源：斯巴鲁与松下签订合作协议，配电网政策持续落地【第12期】-华金证券-电新-行业周报 2024.3.24

东方电缆：东方电缆：海缆优势地位维持，24年业绩可期-华金证券-电新-公司快报 2024.3.21

四方股份：四方股份：业绩稳健，网内网外业务持续推进-华金证券-电新-公司快报 2024.3.21

电力设备及新能源：两部委发文促进配电网高质量发展，国网电表2024年第一次招标启动【第9期】-华金证券-电新-行业周报 2024.3.3

电气设备：全球电网投资新周期，电力设备出海东风已至-华金证券-电新-行业深度报告 2024.2.25



村安装 1 万台风机，总装机规模 50GW。根据 CWEA 统计，截止 2022 年底，中国分散式风电累计装机容量 1,344 万千瓦，同比增长 34.9%，尽管近年有所增加，但占比仍很小，随着政策的逐渐加码，看好分散式风电的潜力释放。我们维持此前的行业判断，“大型风光基地+风电下乡+老旧风机改造”三大需求将有效支撑陆上风电的装机。

- ◆ **整机成本下降+配电网政策落地，支撑行业发展。**近年来，风电造价的大幅下降和技术创新，有效解决了风电成本和资源开发门槛问题，当前中东南部区域分散式风电造价已突破 5 元/w，按照 2200-2500H 的发电小时数，0.4 元/kwh 的电价，收益率可观；此外，高塔风机、大叶轮风机的技术创新，基本已实现风电开发全覆盖。此外，《关于新形势下配电网高质量发展的指导意见》近期下发，明确“到 2025 年实现配电网承载力和灵活性显著提升，具备 5 亿千瓦左右分布式新能源”，此次《通知》指出，风电下乡的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。
- ◆ **投资建议：**风电的投资逻辑已从周期属性向成长属性改变，此次“千乡万村驭风计划”正式文件的下发，与国家乡村振兴战略相契合，表明顶层发展分布式新能源的态度，在备案制、土地、消纳等前期制约因素上提出了较为明确的方案，分散式风电有望在一定程度上复制分布式光伏的增长路径，进一步打开风电成长空间。建议关注市占率高、成本控制良好的风电零部件企业及供应链管控能力强的整机龙头，建议关注：**金雷股份、通裕重工、日月股份、天顺风能、天能重工、禾望电气、中际联合、金风科技、运达股份、三一重能**等；此外，考虑到分散式风电 35KV、110KV 的电压等级，建议关注细分领域变压器龙头**金盘科技、明阳电气**。
- ◆ **风险提示：**政策落地不及预期；原材料成本大幅上行；行业竞争加剧。

电力设备及新能源：亿纬锂能大圆柱电池的江淮瑞风 RF8 上市，关注电力央企估值提升-华金证券-电新-周报 2024.2.5

电气设备：市值管理全面推开，关注电力央企优质资产注入+高分红优势-华金证券-电新-行业快报 2024.1.30

行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

分析师声明

张文臣、周涛、申文雯声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息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。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准。

在法律许可的情况下，本公司及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或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司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，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。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“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

办公地址：

上海市浦东新区杨高南路 759 号陆家嘴世纪金融广场 30 层

北京市朝阳区建国路 108 号横琴人寿大厦 17 层

深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 10 楼 05 单元

电话：021-20655588

网址：www.huajinsec.cn