

电力设备

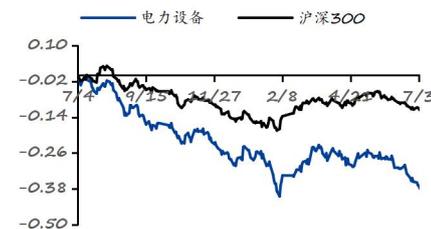
欧盟批准法国百亿欧元补贴计划，欧洲海风放量预期增强

投资要点：

- **事件：**7月3日，欧盟委员会批准了法国一项价值108.2亿欧元的计划，以支持法国海上风电的建设和运营。
- **补贴项目情况：**涉及2个项目，合计容量为2.4-2.8GW，其中南大西洋风电场(South Atlantic/Oleron)的规划容量为1.0-1.2GW；诺曼底风电场(Normandy 2)的规划容量为1.4-1.6GW，这两个项目预计在24Q3启动拍卖流程，预计的投产时间在2033年。
- **补贴方式：**采取CfD竞标的方式确定开发业主，分20年对项目进行补贴。
- **大规模补贴的推出彰显欧洲国家发展海风决心，欧洲海风放量的预期增强。**在通胀高企，供应链成本上升的大背景下，此次补贴计划将显著增强业主去开发建设海风的积极性，保障此轮项目拍卖的顺利进行。同时，百亿欧元级别的海风补贴计划落地，也能反映欧洲国家为实现净零经济和能源独立的目标，大力发展海上风电的决心。根据欧洲风能协会的预测，24-30年，欧洲海风的年新增装机有望从5.0GW增长至31.4GW，CAGR达到36%。在政策持续加码的背景下，欧洲海风放量的预期增强。
- **法国海风项目推进积极，后续发展潜力值得期待。**根据GWEC的统计，目前法国在建的海风项目有2.1GW，已启动拍卖的海风项目有1.8GW，预计24Q3会有2.7GW左右的项目（即上述两个项目）启动拍卖，25/26年分别有2.5/10GW的海风项目启动拍卖流程。截至2023年底，法国海风的累计装机仅有0.8GW，此前法国制定了2035年18GW，2050年45GW的海风装机目标，在各项政策的大力支持下，后续发展的速度和空间值得期待。
- **投资建议：**建议关注有欧洲出口预期的海缆（东方电缆，中天科技），管桩&塔筒（大金重工，天顺风能，海力风电，泰胜风能），定转子（振江股份）。
- **风险提示：**国内外海风推进不及预期，政策落地不及预期，国际政治形势风险等。

强于大市（维持评级）

一年内行业相对大盘走势



团队成员

分析师： 邓伟(S0210522050005)
DW3787@hfzq.com.cn
联系人： 文思奇(S0210123070086)
wsq30223@hfzq.com.cn

相关报告

- 1、产业周跟踪：5月电网投资景气持续，特高压和数字化投资加速——2024.06.30
- 2、产业周跟踪：Q1美国储能装机高增长，逆变器出口持续改善——2024.06.23
- 3、产业周跟踪：sncc光储新品层出不穷，再重申电网投资大机遇——2024.06.17

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，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司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。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见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，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。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在 20%以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5%以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）

联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区浦明路 1436 号陆家嘴滨江中心 MT 座 20 层

邮编：200120

邮箱：hfjys@hfzq.com.cn