

三部委联合发文，明确新增海上风电实施“单30”

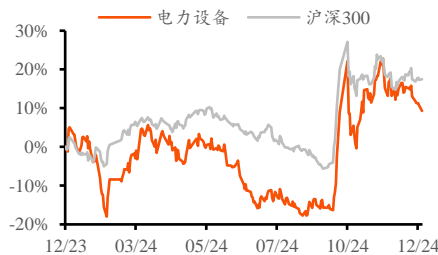


增持(维持)

行业： 电力设备
日期： 2024年12月25日

分析师： 开文明
E-mail: kaiwenming@yongxingsec.com
SAC编号: S1760523070002
分析师： 赵莉莉
E-mail: zhaolili@yongxingsec.com
SAC编号: S1760524090001

近一年行业与沪深300比较



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

相关报告：

- 《福建 2.4GW 海风竞配结果公示，江苏启动 7.65GW 海风竞配》
——2024 年 12 月 24 日
- 《江门川岛一、二海上风电集中送出工程项目获核准》
——2024 年 12 月 20 日
- 《辽宁省启动 7GW 省管海风竞配，海风建设提速》
——2024 年 12 月 18 日

核心观点

事件：

2024 年 12 月 23 日，自然资源部、国家发展和改革委员会、国家林业和草原局公布关于印发《自然资源要素支撑产业高质量发展指导目录（2024 年本）》的通知。

本通知的规定适用于开发利用土地、矿产、森林、草原、湿地、海域等自然资源的新建、扩建、改建的建设项目和活动。

《目录》包含鼓励、限制和禁止三类事项。在限制类事项中提及海上新能源项目：1) 海上光伏发电项目：不得在省管海域以外布局。省管海域内原则上仅允许在围海养殖区、海上风电场区、电厂确权温排水区、长期闲置或废弃盐田等四类已开发建设海域选址。2) 新增海上风电项目：应在离岸 30 千米以外或水深大于 30 米的海域布局。

国内海上风电项目向远距离、大规模集中送出方向发展。1) 据龙船风电网援引国家能源集团广东公司之声，2024 年 12 月 9 日江门川岛一、二海上风电集中送出工程项目获批核准，该项目送出总容量 800MW，集中送出工程单回海缆长度约 122km，是目前国内海上风电最长送出线路。2) 根据东方电缆公告，2024 年 12 月公司中标阳江青洲五、七 500kV 直流海底电缆 EPC 项目。阳江青洲五、七海上风电场规划装机 2GW，中心离岸距离约 71km，水深 45-53m。该项目采用东方电缆的 500kV 直流海缆系统集中送出，单回路 2GW 的电力输送能力有望解决海上风电远距离、大规模集中送出的技术难题。

我国各省/地区加快深远海项目开发。1) 广西：根据采招网，2024 年 7 月 19 日国电电力广西风电开发有限公司海上风电竞争性配置技术服务公开招标。本次广西北海海上风电竞争性配置拟于近期组织开展，总容量 6.5GW。各场址中心离岸直线距离约 94-120km，水深约 15-45m。2) 浙江：根据 2024 年 11 月 1 日省发改委关于省政协十三届二次会议第 623 号提案的答复，浙江将加快推进苍南 200 万千瓦深远海示范项目建设，加快建设华东深远海风电母港项目，有效保障深远海项目规模化开发。3) 上海：2024 年 10 月，上海市人民政府办公厅发布《美丽上海建设三年行动计划（2024—2026 年）》。内容指出，启动实施百万千瓦级深远海海上风电示范项目。

投资建议

我们建议关注：1) 受益海上风电需求提振和深远海海风项目的开发，业绩加速释放的标的，建议关注东方电缆、海力风电、亚星锚链、起帆电缆等；2) 积极拓展海外市场，具备较强订单获取能力的标的，建议关注大金重工、泰胜风能、振江股份等；3) 整机厂盈利能力有望企稳改善，建议关注：明阳智能、金风科技、三一重能、运达股份等。

风险提示

行业政策变化风险、风电项目延期/风电装机不及预期风险、市场竞争加剧风险。

分析师声明

本报告署名分析师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，独立、客观地出具本报告，保证报告采用的信息均来自合规渠道，并对本报告的内容和观点负责。负责准备以及撰写本报告的所有研究人员在此保证，本报告所发表的任何观点均清晰、准确、如实地反映了研究人员的观点和结论，并不受任何第三方的授意或影响。此外，所有研究人员薪酬的任何部分不曾、不与、也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

甬兴证券有限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，具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数

相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准指数。

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

特别声明

在法律许可的情况下，甬兴证券有限公司(以下简称“本公司”)或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问以及金融产品等各种服务。因此，投资者应当考虑到本公司或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，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。也不应当认为本报告可以取代自己的判断。

版权声明

本报告版权属于本公司所有，属于非公开资料。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用本报告中的任何内容。否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。

重要声明

本报告由本公司发布，仅供本公司的客户使用，且对于接收人而言具有保密义务。本公司并不因相关人员通过其他途径收到或阅读本报告而视其为本公司的客户。客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐及其他交流方式等只是研究观点的简要沟通，需以本公司发布的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。本报告首页列示的联系人，除非另有说明，仅作为本公司就本报告与客户的联络人，承担联络工作，不从事任何证券投资咨询服务业务。

本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，本公司对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，该等信息、意见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任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时思量各自的投资目的、财务状况以及特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司特别提示，本公司不会与任何客户以任何形式分享证券投资收益或分担证券投资损失，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。市场有风险，投资须谨慎。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司和关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，本公司可发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。投资者应当自行关注相应的更新或修改。