

## 风电周报（2024.5.27-2024.6.2）

### 节能降碳政策落地，加强开发+外送建设，缓解消纳压力促发展

股票代码	股票名称	投资评级	EPS (元)		PE	
			2024E	2025E	2024E	2025E
300443.SZ	金雷股份	增持	1.65	2.17	10.68	8.12
300569.SZ	天能重工	增持	0.55	0.7	8.69	6.83
301155.SZ	海力风电	增持	2.18	3.47	21.97	13.8
603507.SH	振江股份	买入	2.01	2.76	15.33	11.17
603606.SH	东方电缆	增持	1.97	2.46	24.5	19.62
605222.SH	起帆电缆	买入	1.76	2.28	10.05	7.76
688349.SH	三一重能	增持	1.97	2.26	14.31	12.47
688676.SH	金盘科技	增持	1.82	2.51	30.7	22.26

速扩大奠定基础。此前在政策补贴驱动下，国内风光装机增速迅猛，但弃风弃光率较高，国家2018年发布的《清洁能源消纳行动计划（2018-2020年）》明确了95%新能源消纳红线。双碳目标提出后，我国新能源进入新的增长周期，而以三北为代表的地区存在新能源装机占比较高、本地电量需求及外送能力不足的情况，消纳并网的要求对其保持装机增长造成了一定制约。新能源利用率目标放宽意味着资源禀赋地区短期内消纳压力下降和新能源产业链过剩问题缓解，结合海上和分散式风电的开发推进，风电装机有望迎来快速增长。分陆上和海上风电来看，2024年1-3月全国陆上风电新增装机并网14.81GW，

资料来源：长城证券产业金融研究院

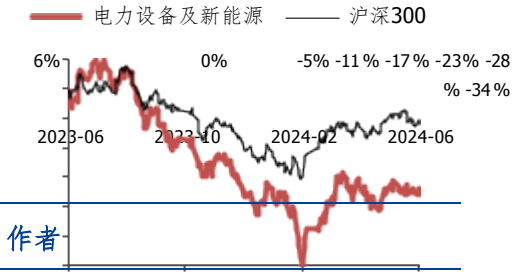
**本周行业概括：1）行业动态：**国务院印发《2024-2025年节能降碳行动方案》，加大节能降碳工作推进力度。行动方案提出：1.加大非化石能源开发力度。加快建设以沙漠、戈壁、荒漠为重点的大型风电光伏基地。合理有序开发海上风电，促进海洋能规模化开发利用，推动分布式新能源开发利用；2.提升可再生能源消纳能力。加快建设大型风电光伏基地外送通道，提升跨省跨区输电能力。到2025年底，全国抽水蓄能、新型储能装机分别超过6200万千瓦、4000万千瓦；3.大力促进非化石能源消费。科学合理确定新能源发展规模，在保证经济性前提下，资源条件较好地区的新能源利用率可降低至90%。“十四五”前三年节能降碳指标进度滞后地区要实行新上项目非化石能源消费承诺，“十四五”后两年新上高耗能项目的非化石能源消费比例不得低于20%。**2）板块涨**

**跌幅：**本周相关个股标的力星股份、五洲新春、东方电缆、泰胜风能和海锅股份领涨，涨幅分别为8.94%、5.87%、5.80%、5.62%和4.11%；惠柏新材、川润股份、扬电科技、振江股份和协鑫能科领跌，跌幅分别为-11.97%、-5.79%、-4.74%、-3.16%和-2.96%。**3）装机数据跟踪：**2024年1-4月，全国风电新增装机16.84GW，同比2023年同期增长18.59%；全国风电发电量3250亿千瓦时，占全社会用电量10.56%。**4）原材料价格：**相对于上周原材料价格，本周现货铝和现货环氧树脂价格上涨，中厚板、螺纹钢、铸造生铁、废钢指数和现货铜价格下跌。

**行业点评观点：**国务院《2024-2025年节能降碳行动方案》中涉及风电方向的主要包括加快建设以沙漠戈壁为重点的大型风光基地、合理有序开发海上风电、推动分布式新能源开发利用、资源条件较好地区的新能源利用率可降低至90%。行动方案的出台展示了顶层设计的决心，从政策端为新能源装机容量快



## 行业走势



## 作者

分析师 于夕朦

执业证书编号: S1070520030003

邮箱: yuximeng@cgws.com

分析师 王泽雷

执业证书编号: S1070121120022

邮箱: wangzelei@cgws.com

联系人 谢斯尘

执业证书编号: S1070123070010

邮箱: xiesichen@cgws.com

## 相关研究

- 1、《【长城公用&电新】5.27-5.31 研究 汇总和数据跟踪》2024-06-04
- 2、《风光利用率有待优化，海风景气度持续提升——风电周报（2024.5.20-2024.5.26）》2024-05-29
- 3、《【长城电新】光伏电池组件逆变器 出口月报（24年4月）》2024-05-29

同比增长 49.75%，海上风电新增装机并网 0.69GW，同比增长 35.29%；陆上风电累计装机 419GW，同比增长 21.51%，海上风电累计装机 38.03GW，同比增长 23.11%。价格方面，2023 年以来海上风机中标价格下降趋势明显，均价为 3561.60 元/kW。招投标方面，本周风电机组启动招标 3246.5MW，为 9 个陆上风电项目和 1 个海上风电项目；采购开标 5681.6MW，为 34 个陆上风电项目和 1 个海上风电项目。陆上风电中标均价为 1541.94 元/kW，环比上周下降 21.53%；海上风电中标均价为 3039.00 元/kW。

**行业估值：**本周风电设备指数最新 TTM 市盈率为 28.76 倍，MRQ 市净率为 1.42 倍，环比上周均有所上升。估值水平方面，2024 年 5 月 27 日-5 月 31 日风电设备指数市盈率区间为 28.76 倍~29.07 倍，市净率区间为 1.42 倍~1.44 倍。

**投资建议：**随着国家能源局的能源工作指导意见出台以及沿海省份海风重点项目清单公示，我国海上风电景气度持续提升。江苏海上风电建设即将启动，我国海上风电需求放量，塔架管桩环节有望直接受益，随后是海缆环节最为相关。产业链零部件企业也将受益于海风建设提速和海外市场拓展的需求提振，大型化趋势和新技术的应用打开整机和零部件企业发展空间。随着需求改善，塔筒管桩产能利用率和单吨盈利同步提升，建议关注海外市场开拓顺利和订单获取能力较强的海力风电、泰胜风能、天顺风能、大金重工、天能重工；风电向深远海迈进将显著提升对行业领先海缆企业高电压等级产品的需求，重点推荐区位优势明显及有望进一步取得突破的企业，如东方电缆、起帆电缆；建议关注海外市场布局长久，产品认可度和市占率高，大客户关系持久稳定的零部件企业，如金盘科技、振江股份、金雷股份、日月股份、中际联合等。

**风险提示：**原材料价格短期剧烈波动风险；风电项目延期及装机不达预期风险；宏观经济下行风险；全球政治形势风险；市场竞争加剧风险等。

## 内容目录

1. 行业动态	4
1.1 本周风电板块重要动态	4
1.2 本周行业重点公司动态	4
2. 风电板块行情回顾	5
2.1 板块涨跌与估值	5
2.2 个股涨跌幅排名	6
3. 宏观数据及风电产业链动态跟踪	7
3.1 宏观经济数据	7
3.2 风电装机数据回顾	7
3.3 原材料价格数据追踪	9
3.4 风电主机招投标情况及价格走势	10
4. 投资建议	13
5. 风险提示	13

## 图表目录

图表1: 本周行业重要动态汇总	4
图表2: 本周行业重要公司公告	4
图表3: 本周申万一级电力设备行业指数跌0.14%，排名第10	5
图表4: 本周申万二级风电设备行业指数涨0.15%，排名第40	6
图表5: 本周风电设备指数最新TTM市盈率为28.76倍，MRQ市净率为1.42倍	6
图表6: 本周涨幅排名前五个股	6
图表7: 本周跌幅排名前五个股	7
图表8: 2024年一季度GDP为29.63万亿元，同增5.3%	7
图表9: 2024年1-4月全社会用电量为30772亿千瓦时，同增9.0%	7
图表10: 1-4月全国风电新增装机1684万千瓦，同增18.59%	8
图表11: 截至24年4月全国风电累计装机45803万千瓦，同增20.6%	8
图表12: 1-4月全国风电设备累计平均利用789小时	8
图表13: 1-4月全国风电发电量3250亿千瓦时	8
图表14: 2024Q1 陆上、海上新增装机14.81、0.69GW	8
图表15: 2024Q1 陆上、海上累计装机419、38.03GW	8
图表16: 中厚板含税3903元/吨，螺纹钢含税3747元/吨	9
图表17: 铸造生铁（Z18）3610元/吨，环比上周下跌1.37%	9
图表18: 废钢指数2573.90元/吨，环比上周下跌0.82%	9

---

图表19: 现货铜82020.00元/吨, 环比上周下跌1.63%.....	9
图表20: 现货铝21240.00元/吨, 环比上周上涨2.21%.....	10
图表21: 现货环氧树脂12766.67元/吨, 环比上周上涨0.52% .....	10
图表22: 本周风电机组招标共计3246.5MW.....	10
图表23: 本周风电整机采购开标总计5681.6MW .....	10
图表24: 本周风电项目风力发电机组中标情况 .....	10
图表25: 2023年至今海上风机中标价格趋势 .....	12

## 1. 行业动态

### 1.1 本周风电板块重要动态

图表1：本周行业重要动态汇总

日期	来源	主要内容
<b>行业总体</b>		
2024/5/27	风芒能源	贵州省能源局发布《贵州省能源局 2024 年 1-3 月核准备案风电光伏发电项目情况》。根据公告，贵州省能源局 2024 年 1-3 月核准备案风电、光伏发电项目共 52 个，总容量为 4.927GW。其中，风电项目 38 个，容量为 3.217GW。
2024/5/29	中国政府网	国务院印发《2024-2025 年节能降碳行动方案》，加大节能降碳工作推进力度。行动方案提出：1.加大非化石能源开发力度。加快建设以沙漠、戈壁、荒漠为重点的大型风电光伏基地。合理有序开发海上风电，促进海洋能规模化开发利用，推动分布式新能源开发利用；2.提升可再生能源消纳能力。加快建设大型风电光伏基地外送通道，提升跨省跨区输电能力。到 2025 年底，全国抽水蓄能、新型储能装机分别超过 6200 万千瓦、4000 万千瓦；3.大力促进非化石能源消费。科学合理确定新能源发展规模，在保证经济性前提下，资源条件较好地区的新能源利用率可降低至 90%。“十四五”前三年节能降碳指标进度滞后地区要实行新上项目非化石能源消费承诺，“十四五”后两年新上高耗能项目的非化石能源消费比例不得低于 20%。
<b>海上风电</b>		
2024/5/29	每日风电	全国首台“碳中和”海上大兆瓦风机——远景能源 EN-256/16.7 样机在射阳并网，这也是全球已并网的最大风机，中国海上风电再一次站在全球技术高地。EN-256/16.7 针对深远海场景在制造、交付、吊装、运输、运维等各环节深化技术创新，核心部件全面优化升级，发电性能更上一层楼，将为深远海海域风电开发提供全新解决方案。
2024/5/31	海上风电观察	明阳巴斯夫湛江徐闻东三海上风电示范项目取得项目核准批复。该项目是国内首个获得核准的中德合作海上风电项目，也成为湛江徐闻东海域新增规划的三个海上风电场址中首个核准的项目。该项目总装机容量 500MW，总投资约 63.76 亿元。项目预计今年内开工，2025 年底实现并网发电。
<b>陆上风电</b>		
2024/5/31	风能产业	三峡能源安徽阜阳南部 120 万千瓦风光电基地项目 110 台钢混塔风机全部吊装完成。安徽阜阳基地项目是长三角地区首例新能源大型风光基地项目，包含 65 万千瓦水面光伏项目和 55 万千瓦风电项目，同步配套建设 1 个 300 兆瓦/600 兆瓦时共享储能项目，其中光伏及储能项目已全容量并网。

资料来源：中国政府网，风芒能源，每日风电，海上风电观察，风能产业，长城证券产业金融研究院

### 1.2 本周行业重点公司动态

图表2：本周行业重要公司公告

公告日期	公司	公告内容
2024/5/27	金雷股份 (300443)	公司发布 2023 年年度权益分派实施公告，本次权益分派的股份基数为 321,234,598 股，向全体股东每 10 股派发现金股利 2.634150 元人民币(含税)，合计派发现金股利人民币 84,618,011.63 元，不进行资本公积转增股本，不送红股。
2024/5/30	华伍股份 (300095)	公司发布 2023 年年度权益分派实施公告，本次权益分配公司以现有总股本 420,090,164 股剔除回购股份 14,571,700 股后的 405,518,464 股为基数进行权益分派。本次现金分红总额 40,551,846.4 元。按公司总股本折算每 10 股现金红利 0.965312 元。



公告日期	公司	公告内容
2024/5/31	东方电缆 (603606)	公司发布 2023 年年度权益分派实施公告, 2023 年度以施权益分派股权登记日登记的总股本为基数(回购专用账户股份不参与分配), 本次实际参与分配的股本总数为 686,934,468 股, 向全体股东每 10 股派发现金红利 4.50 元(含税)。
2024/5/31	天能重工 (300569)	公司发布权益变动报告书, 本次权益变动珠海市国资委将持有的珠海港控股 90% 股权以无偿划转方式整体并入珠海交控, 将导致珠海交控间接控制珠海港控股持有的天能重工 22.62% 股份。本次股权划转事宜完成后, 珠海港控股仍为上市公司控股股东, 珠海市国资委仍为上市公司实际控制人。
2024/5/31	长高电新 (002452)	公司发布了关于调整 2024 年员工持股计划受让价格的公告, 由于公司实施了 2023 年度权益分派, 根据《公司 2024 年员工持股计划》的相关规定, 公司将本次员工持股计划受让价格由 3.43 元/股调整为 3.361 元/股。
2024/5/31	起帆电缆 (605222)	公司拟向不超过 35 名特定投资者(含本数) 发行 A 股股票, 发行数量不超过 125,441,089 股(含本数), 不超过本次发行前公司总股本的 30%, 募集资金总额不超过 100,000.00 万元(含本数), 扣除发行费用后拟用于起帆平潭海缆基地项目和补充流动资金。
2024/6/1	长高电新 (002452)	公司审议通过了《关于审议湖南长高电气有限公司新建 GIL 装配厂房的议案》, 同意子公司湖南长高电气有限公司使用自有资金投资新建 GIL 装配厂房, 项目总投资估算 9,622.76 万元。项目拟建设 GIL 装配厂房一栋并购置相关生产及检测设备, 使其具备 220-1000kV 电压等级 GIL 产品的研发及生产装配能力, 建设工期约为 24 个月。

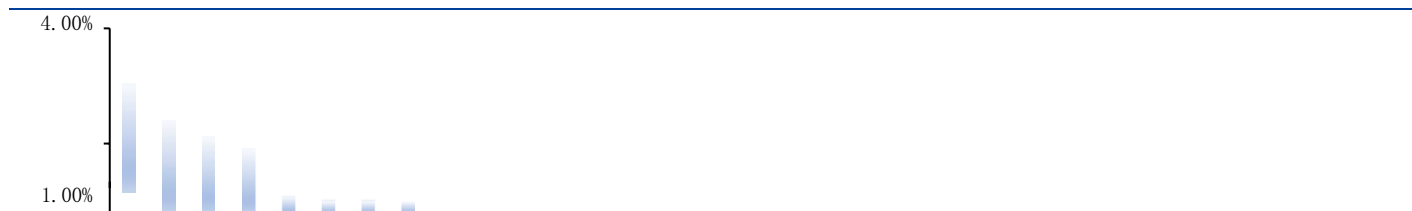
资料来源: 同花顺FinD, 各公司公告, 长城证券产业金融研究院

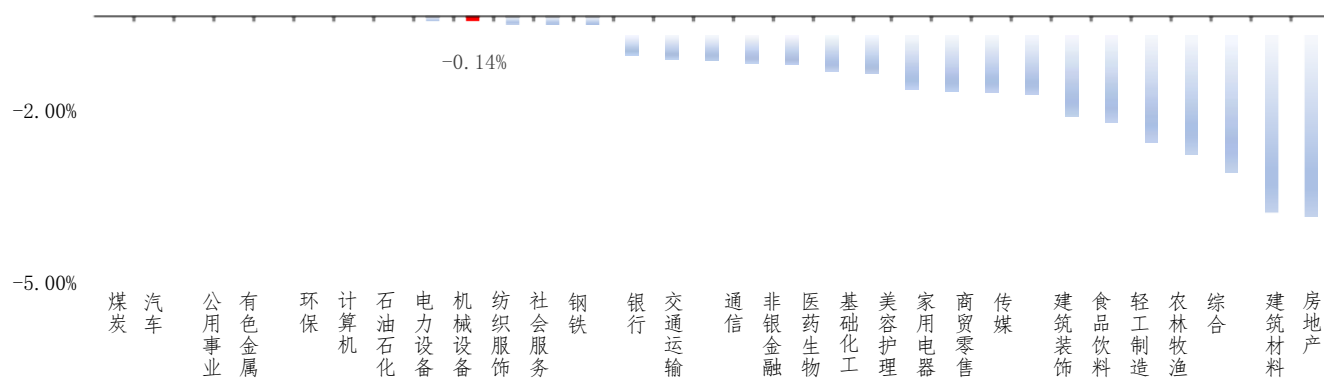
## 2. 风电板块行情回顾

### 2.1 板块涨跌与估值

本周(2024.5.27-2024.5.31) 电力设备板块涨幅为-0.14%, 在 31 个申万一级行业涨跌幅中排名第 10。从细分板块来看, 本周风电设备板块涨幅为 0.15%, 在 124 个申万二级行业涨跌幅中排名第 40, 跑赢沪深 300 指数 0.75 个百分点, 跑赢创业板指 0.89 个百分点, 风电设备板块整体表现一般。本周风电设备指数最新 TTM 市盈率为 28.76 倍, MRQ 市净率为 1.42 倍, 环比上周均有所上升。估值水平方面, 2024 年 5 月 27 日-5 月 31 日风电设备指数市盈率区间为 28.76 倍~29.07 倍, 市净率区间为 1.42 倍~1.44 倍。

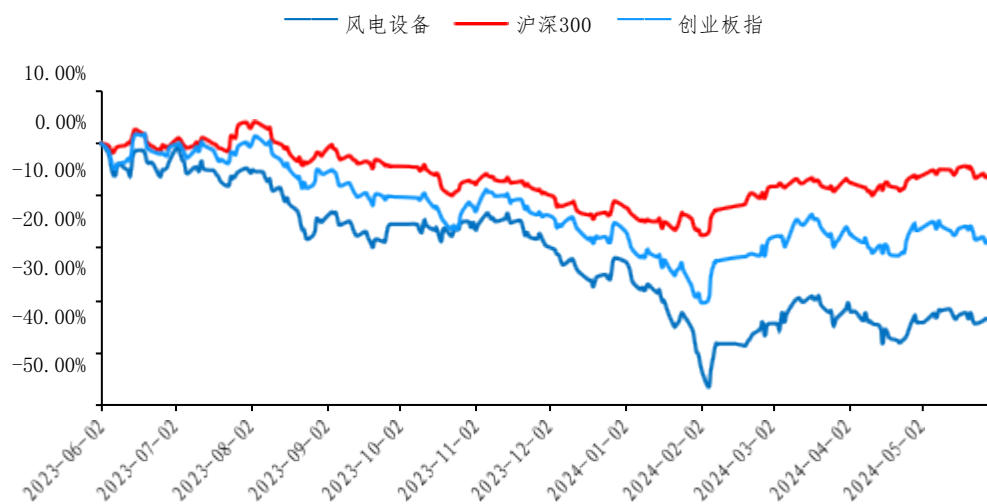
图表3: 本周申万一级电力设备行业指数跌0.14%, 排名第10





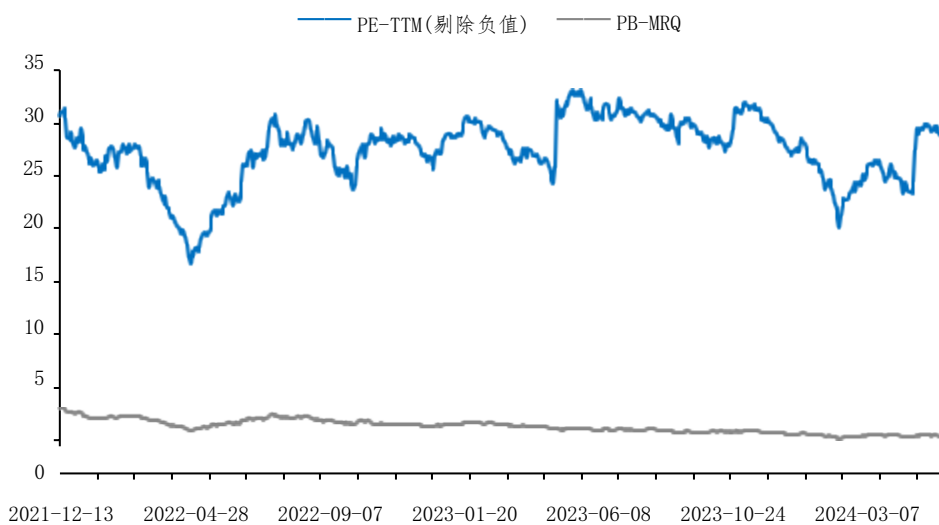
资料来源：同花顺FinD，长城证券产业金融研究院

图表4：本周申万二级风电设备行业指数涨0.15%，排名第40



资料来源：同花顺FinD，长城证券产业金融研究院

图表5：本周风电设备指数最新TTM市盈率为28.76倍，MRQ市净率为1.42倍



资料来源：同花顺FinD，长城证券产业金融研究院

## 2.2 个股涨跌幅排名

本周相关个股标的力星股份、五洲新春、东方电缆、泰胜风能和海锅股份领涨，涨幅分别为8.94%、5.87%、5.80%、5.62%和4.11%；惠柏新材、川润股份、扬电科技、振江股份和协鑫能科领跌，跌幅分别为-11.97%、-5.79%、-4.74%、-3.16%和-2.96%。

图表6：本周涨幅排名前五个股

排名	代码	名称	股价（元）	涨跌幅（%）	PE	EPS
1	300421	力星股份	10.60	8.94%	22.16	0.48
2	603667	五洲新春	18.05	5.87%	33.14	0.54
3	603606	东方电缆	48.12	5.80%	24.38	1.97
4	300129	泰胜风能	7.89	5.62%	12.22	0.65
5	301063	海锅股份	16.2	4.11%	17.25	0.94

资料来源：同花顺FinD，长城证券产业金融研究院

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/608023113055006100>