

## 六部委联合发布指导意见：推动海上风电集群化开发，开展深远海漂浮式风电试点应用



增持(维持)

行业： 电力设备  
日期： 2024年11月03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

### 核心观点

事件：2024年10月30日，国家发改委、工信部、住建部、交通运输部、国家能源局等六部门发布《关于大力实施可再生能源替代行动的指导意见》（以下简称《指导意见》）。

1)《指导意见》要求，“十四五”重点领域可再生能源取得积极进展，2025年全国可再生能源消费量达到11亿吨标煤以上。

2)《指导意见》强调，要着力提升可再生能源安全可靠替代能力。首先，全面提升可再生能源供给能力。加快推进以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地建设，推动海上风电集群化开发。就近开发分布式可再生能源。

3)《指导意见》提出，积极推动可再生能源替代创新试点。首先，加快试点应用。开展深远海漂浮式海上风电试点应用。

**风电装机稳健增长，需求上行。**1) 装机方面：根据国家能源局的数据，截至2024年9月底，全国累计发电装机容量约31.6亿千瓦，同比增长14.1%。其中，太阳能/风电累计发电装机容量分别约为7.7/4.8亿千瓦，同比分别增长48.3%/19.8%。2024年1-9月，全国风电新增装机容量3912万千瓦，同比增长16.8%。2) 招标方面：根据金风科技业绩演示材料，2024年前三季度国内公开招标市场新增招标容量119.1GW，同比增长93.0%。我们看好后续国内风电的装机规模上行。

**海上风电催化密集，后续装机节奏有望提速。**1) 广东区域：根据中广核电子商务平台的信息，2024年10月，东方电缆联合体先后中标阳江帆石一海上风电场项目首回、次回500kV海底电缆及敷设。2) 江苏区域：根据龙船风电网，2024年10月，江苏国信大丰85万千瓦海上风电项目海上升压站上部组块建造、装船和运输（标段I）、（标段II）重新招标。3) 福建区域：漳州市人民政府印发《漳州市推进海洋经济高质量发展三年行动方案（2024-2026年）》，计划力争开工建设200万千瓦海上风电项目，并实现部分并网发电。4) 山东区域：根据龙船风电网，2024年10月，国家电投山东半岛南海上风电基地U1场址二期450MW项目成功并网，标志着我国单体最大的平价海上风电项目（山东半岛南U场址）实现全容量并网。

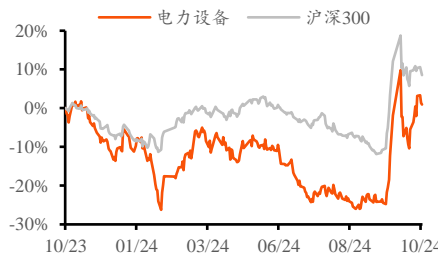
### 投资建议

1) 受益海上风电需求提振的成长性标的：东方电缆、天顺风能、起帆电缆等；2) 积极拓展海外市场，具备较强拿单能力的标的：大金重工、泰胜风能、振江股份等；3) 盈利能力回升的风电整机商的标的：金风科技、明阳智能、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。

### 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：

《东方电缆拟中标帆石一首回500kV海缆及敷设》

——2024年10月25日

《8月风电装机增速稳健，海风项目建设持续推进》

——2024年10月16日

《海风催化密集，重视板块布局机会》

——2024年10月16日

## 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

<b>股票投资评级：</b>	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
<b>行业投资评级：</b>	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。