

雪球访谈

装机规模稳步增长，风电行业成长空间还有多大？

2022年08月09日

雪球

聪明的投资者都在这里

免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



访谈嘉宾



陈志文999

访谈简介

能源局新闻发布会：上半年能源供需总体平衡，可再生能源装机规模稳步扩大需求方面，今年4、5月份全社会用电量、煤炭和天然气消费连续两月同比下降，6月份全社会用电量同比增速转正至4.7%，煤炭和天然气消费降幅收窄。

可再生能源装机规模稳步扩大。2022年上半年，我国可再生能源发电新增装机5475万千瓦，占全国新增发电装机的80%。其中，水电新增941万千瓦、风电新增1294万千瓦（陆风1206万千瓦、海风27万千瓦）、光伏发电新增3088万千瓦（光伏电站1123万千瓦、分布式光伏1965万千瓦）、生物质发电新增152万千瓦，分别占全国新增装机的13.6%、18.7%、44.7%和2.2%。上半年全国风电、光伏利用小时数分别为1156小时和623小时。

中长期来看，第二批风光基地规划已经落地，“十四五”时期规划建设200GW，“十五五”时期规划建设255GW，风电行业景气度有望长期延续。

那么，你有参与风电板块投资吗？未来行业增速如何？该如何入场布局？本期我们邀请到@陈志文999做客雪球访谈，与大家共同讨论，快发起提问吧。

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：明阳智能(SH601615),金风科技(SZ002202),大金重工(SZ002487),金雷股份(SZ300443),东方电气(SH600875),中材科技(SZ002080),东方电缆(SH603606),平安策略先锋混合(F700003),中欧价值智选回报A(F166019),财通科技创新混合A(F008983)

以下内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

[问] 玩基idol:

对 @陈志文999 说：请问老师，风电哪个环节的roe最高，预计未来3年的复合增长率能到多少呢？

[答] 陈志文999:

风电目前属于电机叶片价值量最大，未来行业3年复合增长预计在20%以上

[问] 我是克里斯:

对 @陈志文999 说：请问老师，风电板块的发展是不是很依赖补贴呢？之后的发展怎么看

[答] 陈志文999:

目前是的，风电成本正在下降，未来预计需要补贴概率正在下降，风电目前发展还较快，特别是今年，年底可能有一波抢装出现，因为补贴，当长期还是看好的

[问] 东坪山股渣:

对 @陈志文999 说：叶片上半年业绩最好的中材叶片也只能做到盈亏平衡，下半年是否能回暖到去年的水平呢

[答] 陈志文999:

目前中材净利润率有了很大改善了，去年是因为销售不及预期，整个行业都跌幅较大，而今年由于增长回暖了，预期又上来了，中材估值不贵

[问] 用户4294293215:

对@陈志文999 说：2021年，全国风电新增并网装机4757万千瓦，其中陆上风电新增装机3067万千瓦、海上风电新增装机1690万千瓦。2022年上半年的数据明显降低，请问如何看待风电行业的发展？

[答] 陈志文999:

虽着欧洲大力发展清洁能源，年底国内增加扩张，预计下半年会好很多，风电长期由于受到地理位置限制，没有光伏空间大，但长期20%以上复合增长还是可以期待的

[问] 万亿迈瑞:

对@陈志文999 说：电机叶片是不是要大量用到碳纤维？

[答] 陈志文999:

是需要的，这样可以做到更轻

[问] tom自由之路:

对@陈志文999 说：风电上游您目前最看好哪块？碳纤维何时能替代玻纤？

[答] 陈志文999:

当前已经逐步正在替代了，不少做碳纤维的都可以做叶片大梁，2016年风电领域的用量首次超过航空航天成为首位，说明碳纤维在风电领域应用前景非常广泛，但目前碳纤维在风电中的应用主要集中在国外，国内许多还存在一些技术瓶颈。目前国内有光威复材做一体化发展

[问] 听年之夏:

对 @陈志文999 说：海上风电未来成长性如何，哪个环节相对受益？

[答] 陈志文999:

叶片和塔筒可以重点关注，海上电揽，关键还是成长，和行业需求

[问] 时间的贫友:

对 @陈志文999 说：为什么风电产业链其他的环节都还能赚钱？叶片沦落到盈亏平衡（中材叶片）？按道理一个产业链下来，是一荣俱荣的。叶片环节目前处于盈亏平衡的原因有哪些？

[答] 陈志文999:

中材主要还是竞争问题，去年出货量降低了，行业龙头企业在增长放缓时，为了出货会降低价格，他们规模更大，成本更占据优势，导致老二老三很难挣到钱，当行业转好后，大家就都可以挣钱了，今年应该好点的。风电和光伏行业都面临下游定价权问题，造成利润率走低。

[问] sssjjsj:

对 @陈志文999 说：海风市场未来3-5年会如何发展？

[答] 陈志文999:

预计增长年复合增长20%左右，估值不能给太高

[问] 时间的贫友:

对 @陈志文999 说：目前整个风电产业链环节，估值高低各不同，怎么理解整机（金风科技、明阳智能）以及叶片的估值都很低？像电缆塔筒其他环节给的估值都不低。

[答] 陈志文999:

明阳智能和金风科技等都属于制造业，下游没有定价权，竞争格局稳定，在这样的情况下，抢占市场，导致利润率持续走低，从而导致估值很低，电揽和塔筒现在竞争还没有那么激烈，同时因为行业集中度可能提高，导致预期看涨，但现在不低了

[问] 小刘的减肥奇遇记:

对 @陈志文999 说：风电行业的碳钎维哪家做的比较好？

[答] 陈志文999:

目前光威复材做的还行

[问] Drew_Xie:

对 @陈志文999 说：请问风电整机打起价格战，会对整机行业造成很大的影响吗

[答] 陈志文999：

会导致估值走低，利润走低，利好下游

[问] 磊tn4：

对 @陈志文999 说：请问节能风电 和 电气风电 这样的股票为什么不涨？风电材料类型才能走好吗？

[答] 陈志文999：

业绩还没有体现出来，未来发展预期不够明确

[问] 磊tn4：

对 @陈志文999 说：问的是节能风电，电气风电这样的属于风电运营难以上涨吗？只有风电材料等非常强势涨？

[答] 陈志文999：

运营端通常估值低，成本高，参考火电，水电

[问] 锂风光：

对 @陈志文999 说：明阳智能风电龙头地位是否稳固，投资风电企业最大的风险点在哪，如何规避华锐风电似的悲剧？

[答] 陈志文999：

明阳目前看很稳固了，规模成本技术都处在领先地位，制造业就有护城河，再加上已经可以持续产生稳定现金流了，现在风电成本持续走低，未来将走向平价，真正实现市场化的时候，就更没有问题了。早期是因为成本高，规模不经济导致的。

(完)

以上内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

没别的 就是比人聪明



雪球

聪明的投资者都在这里