

# 內地風電企業發展前景可看好

2023年01月31日 工銀亞洲證券業務部

內地社會用電量持續增加，為配合國家的環保政策，內地使用非石化能源的比率持續提升。當中，風電企業的發展備受市場關注。同時，由於內地東部沿海多個大城市的人口相對稠密，因此在推動使用潔淨能源方面，預計未來將主力拓展風電，以改善東部地區缺電問題。總括而言，內地未來市場可多加留意風力設備板塊。

## 內地風電裝機及其發電量快速增長

據中國國家統計局公布，2021年內地發電裝機容量為23.77億千瓦，按年升8.01%；2019至2021年度，有關發電裝機容量年複合增長8.74%。當中，風電的組裝機容量升幅顯著，年複合增長達25.32%，亦帶動其發電量明顯上升，年複合增長率達25.86%。

## 內地使用清潔能源比率增加

據資料研究機構中能傳媒研究院報告指出，由 2012 年至 2021 年間，煤炭消費量佔內地總能源消費比重由 68.5% 逐步降至 56%，而天然氣、水電、核電、風電及太陽能等潔淨能源佔內地總能源消費的比重，則由同期的 14.5% 升至 25.5%。報告預期在 2022 年至 2030 年間，內地非石化能源佔內地總能源消耗比重，將按平均每年 1% 的速度持續增長。

## 內地東部沿海將大力發展海上風力發電

中國國家發改委能源研究所公布《中國風電發展路線圖 2050》，在水深不超過 50 米、高度 100 米，獲得三級或以上風力資源面積近 40 萬平方公里，可以滿足風電裝機需求約 5 億千瓦。目前內地東部及南部大陸海岸線長達 1.8 多萬公里，不少地方已發展為人口稠密的大城市。即使這些地區平地較多，卻缺乏空間發展光伏行業，亦較易出現電力短缺，故在東部沿海地區大力發展風電，可紓緩地方電力短缺問題。

## 風力發電技術提升及成本下降

據環保組織國際可再生能源機構(IRNEA)的資料顯示，2021年內地風葉輪的平均直徑較2010年增長超過90%。風葉輪葉片長度增加，可直接帶動其發電量上升。同時，內地風電機大型化升級，亦可以降低其每單位裝機容量的成本，最終可令風電企業營運成本下降。

### 總結：

內地支持進一步使用清潔能源，帶動風電裝機及其發電量快速增加。此外，內地海岸線長，海域面積對發展風力發電相當有利，並可改善東部缺電問題。內地風電技術的提升，亦可降低營運成本。因此，內地風力設備行業前景看高一線。

資料來源：中國國家統計局、中能傳媒研究院、中國國家發改委能源研究所、國際可再生能源機構

**利益披露：**

本文的作者為香港證監會持牌人，分析員本人或及其聯繫人仕並未涉及任何與該報告中所評論的上市公司的金錢利益或擔任該上市公司的任何職務，而在編制的過程中分析員會根據預先訂立的程式及政策，去避免因研究工作可能會引起利益衝突情況。

本行的高級職員、董事及僱員可能會持有本文件所述全部或任何該等證券或任何財務權益，包括證券及相關的衍生工具或財務通融安排。

**免責聲明：**

本文的預測及意見只作為一般的市場或個別股份的評論，僅供參考之用。本文的版權為中國工商銀行(亞洲)有限公司(「本行」)所有，在未經本行同意前，不得以任何形式複製、分發或本文的全部或部分的內容，本行不會對利用本文內的資料而造成的任何直接或間接之損失負責。

本文中所刊載的資料是根據本行認為可靠的資料來源編制而成，惟該等資料的來源未有經獨立核證，資料只供一般參考用途。本行及/或第三方資訊提供者(「資料來源公司」)並無就本文中所載的任何資料、預測及/或意見的公平性、準確性、完整性、時限性或正確性，以及本文中該等預測及/或意見所採用的基準作出任何明示或暗示的保證、陳述、擔保或承諾，本行及/或資料來源公司亦不會就使用及/或依賴本文中所載任何該等資料、預測及/或意見所引致之損失負上或承擔任何責任。而本文中的預測及意見乃本行分析員於本文刊發時的意見，本行可隨時作出修改而毋須另行通知。若派發或使用本文所刊載的資料違反任何司法管轄區或國家的法律或規例，則本文所刊載的資料無意供該等司法管轄區或國家的任何人或實體派發或由其使用。

本文不構成任何要約，招攬或邀請購買、出售任何證券。本文所載資料沒有考慮到任何人的投資目標、財務狀況和風險偏好及投資者的任何個人資料。本文無意提供任何投資建議。因此，投資者不應依賴本文而作出任何投資決定。投資前應先細閱有關證券或投資產品的所有發售檔、財務報表及相關的風險警告及風險披露聲明，並應就本身的財務狀況及需要、投資目標及經驗，詳細考慮並決定該投資是否切合本身特定的投資需要及承受風險的能力。您應於進行交易或投資前尋求獨立的財務及專業意見，方可作出有關投資決定。此宣傳檔所載資料並非亦不應被視為投資建議，亦不構成招攬任何人投資於本文所述之任何產品。本文由中國工商銀行(亞洲)有限公司(「本行」)刊發，內容未經證券及期貨事務監察委員會審閱。

**風險披露：**

投資涉及風險。證券價格有時可能會非常波動。證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致損失。過往的表現不一定可以預示日後的表現。