

广东发布 2023 海风竞配方案，属地布局公司有望受益

风电

推荐 (维持评级)

核心观点:

- **事件:** 近日,广东省发布《2023年海上风电项目竞争配置工作方案》,总体方案符合市场预期。
- **省管7GW+国管8GW竞配规划落地。**《方案》指出,省管海域项目合计15个,总装机容量达到7GW,包括湛江(2个/0.7GW)、阳江(6个/3GW)、江门(2个/0.8GW)、珠海(2个/1GW)和汕尾(3个/1.5GW)。国管海域暂定预选项目15个,装机容量为16GW,包括汕头(5个/5GW)、汕尾(4个/4GW)、揭阳(3个/4GW)和潮州(3个/3GW),再从中遴选出8GW示范项目开展前期工作。
- **政策规划延续性强,广东海风发展再提速。**早在2021年11月,《广东省海洋经济发展“十四五”规划》提出力争到2025年底累计建成投产装机容量达到18GW,建设粤东、粤西10GW级海风基地。2022年4月,《广东省能源发展“十四五”规划》提出,“十四五”时期新增海风装机容量约17GW。2023年5月,《广东省推进能源高质量发展实施方案》要求2023-2025新增建成8GW,新增开工12GW海风项目。结合前期政策,可以看出广东海风按照竞配22GW(省管8GW+国管16GW)、开工15GW(省管7GW+国管8GW)、并网6GW(省管4GW+国管2GW)有序推进,打开海风中长期增长空间。
- **不竞电价以及地补两方面有效保证海风项目收益率。**方案指出,上网电价不作为本轮竞配因素,参与配置的海风项目上网电价执行燃煤发电基准价0.45元/度。采取综合评分法(地市/省评分为70/30分,附加分为20分)对申报主体进行评选,放弃省海风补贴的最高加5分。此外,2021年国补退出后,广东实行地补,对2023年/2024年全容量并网的省管海域项目每千瓦分别补贴1000元/500元。
- **国管海域开始启动,海风市场空间更广阔。**此前,广东未明确国管海域竞配方案,此次文件明确规划及实施节奏(12月中旬省组织遴选确定示范项目、12月底省印发通知并组织实施),为国管海域风电市场建设提速铺平道路。这也意味着一个空间更大、离岸距离更远、管桩和海缆价值量更高的市场的启动。2023年2月,国家能源局新能源司综合处处长陈永胜表示,《深远海海风管理办法》即将出台。随着深远海海风项目规划持续推进,我们预计有关“双三十”建设新规可能即将落地。
- **投资建议:**广东作为海洋强省,海岸线超4000公里,风资源优越,风速约为7.3-9.5m/s,发电小时数3000-4000h。随着海风大型化、深远化发展,广东有望发挥风资源好、上网价格高、产业链成熟等综合优势,造价有望继续下降,项目收益率有望持续提升。在广东布局的相关企业将从此次政策中充分受益,建议关注整机厂商明阳智能(601615.SH)、三一重能(688349.SH)、运达股份(300772.SZ)、金风科技(002202.SZ)以及零部件厂商东方电缆(603606.SH)、大金重工(002487.SZ)、泰胜风能(300129.SZ)、天顺风能(002531.SZ)等。
- **风险提示:**“双碳”目标推进不及预期;产业政策变化带来的风险;装机不达预期;行业竞争加剧导致产品盈利下滑超预期的风险。

分析师

周然

☎: (8610) 8092 7636

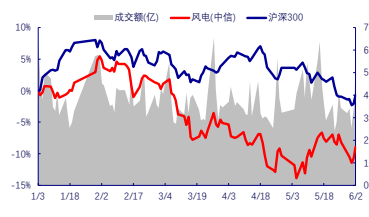
✉: zhouran@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130514020001

特别鸣谢

黄林

风电指数表现



资料来源: wind, 中国银河证券研究院

相关研究

- 1、【银河电新周然团队】行业深度报告_电新行业2022年&23年一季度业绩总结:底部已现,否极泰来_230510
- 2、【银河电新周然团队】行业点评_电新行业_板块估值底部区域,看好二季度投资机会_230327
- 3、【银河电新周然团队】行业动态报告_全球风电需求旺盛,漂浮式海风未来可期_230320
- 4、【银河电新周然团队】行业点评_2023年风电交付大年,聚焦大型化及深远海_230131

分析师承诺及简介

本人承诺，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

周然，工商管理学硕士。2010年11月加盟银河证券研究部，先后从事公用事业、环保、电力设备及新能源行业分析师工作，目前担任电新团队负责人。2020年、2019年获金融界量化评选最佳分析师第2名；2019年、2016年新财富最佳分析师第9名；2014年卖方分析师水晶球奖第4名；2013年团队获新财富第5名，水晶球奖第5名；2012年新财富第6名。逻辑分析能力强；对行业景气度及产业链变化理解深入，精准把握周期拐点；拥有成熟的自上而下研究框架；以独特视角甄选成长标的。曾任职于美国汇思讯（Christensen）的亚利桑纳州总部及北京分部，从事金融咨询（IR）和市场营销的客户主任工作。

评级标准

行业评级体系

未来6-12个月，行业指数(或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数)相对于基准指数(交易所指数或市场中主要的指数)

推荐：行业指数超越基准指数平均回报20%及以上。

谨慎推荐：行业指数超越基准指数平均回报。

中性：行业指数与基准指数平均回报相当。

回避：行业指数低于基准指数平均回报10%及以上。

公司评级体系

推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师(或分析师团队)所覆盖股票平均回报20%及以上。

谨慎推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师(或分析师团队)所覆盖股票平均回报10%—20%。

中性：指未来6-12个月，公司股价与分析师(或分析师团队)所覆盖股票平均回报相当。

回避：指未来6-12个月，公司股价低于分析师(或分析师团队)所覆盖股票平均回报10%及以上。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路3088号中洲大厦20层

上海浦东新区富城路99号震旦大厦31层

北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦15层

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：苏一耘 0755-83479312 suyiyun_yj@chinastock.com.cn

程曦 0755-83471683 chengxi_yj@chinastock.com.cn

上海地区：何婷婷 021-20252612 hetingting@chinastock.com.cn

陆韵如 021-60387901 luyunru_yj@chinastock.com.cn

北京地区：唐嫚玲 010-80927722 tangmanling_bj@chinastock.com.cn