

江苏大丰海风项目开启招标，需求释放助力行业景气向上

风电行业点评

江苏大丰发布800MW海上风电项目风力发电机组及塔筒设备采购项目公告

6月16日，三峡电子采购平台发布江苏大丰800MW海上风电项目风力发电机组及塔筒设备采购项目公告，此次项目业主为三峡丰海盐城发电有限公司，项目位于盐城市大丰区东北方向海域，有H8-1#、H9#、H15#、H17#四个场址，装机容量各200MW，总装机规模为800MW。其中：

• **机型要求：**拟采用8.5MW \geq 单机容量 \geq 6MW的海上风力发电机组（接受混排，混排机型数量最多不超过两种），除上述机型以外可接受至多一台大容量（单机容量12MW及以上）试验机型；总装机容量允许上浮小于1台投标机型（最小投标机型）容量。

• **交货计划：**其中H17#场址所需风机及塔筒设备计划2023年10月完成供货，H8-1#、H9#、H15#场址所需风机及塔筒设备计划2024年5月完成供货。

江苏项目逐步启动，需求释放下海风建设有望迎高景气

我们认为，本次大丰风机及塔筒采购招标开启，项目进度有望逐步启动；随着江苏海风需求的释放，相关区域布局企业有望率先受益。我们持续看好国内“十四五”后半程海风建设的高景气度，建议重点关注海缆、管桩、海上零部件、主机等相关环节的投资机会。

投资建议

伴随广东、福建等地竞配项目开启，江苏等地海风陆续招标，我们预计国内有望逐步开启海风高景气度，叠加海外海风持续布局，重点看好海上+海外风电市场带来的行业机遇，包括：

- 1) 受益于结构性改善、单位盈利具备提升空间的导管架和海外单桩供应商。受益标的：天顺风能、大金重工等；
- 2) 海外海风装机需求提升，单桩、海缆招标需求前置，具备出海能力的优质供应商将有望受益于海外需求释放带来盈利弹性。受益标的：大金重工、中天科技、东方电缆等。
- 3) 国产替代以及新技术应用的轴承环节；盈利有望修复的铸锻件以及叶片环节；价格有望企稳以及出海突破的主机环节等相关机会。受益标的：长盛轴承、恒润股份、金雷股份、日月股份、三一重能、明阳智能、运达股份、金风科技、双飞股份等。

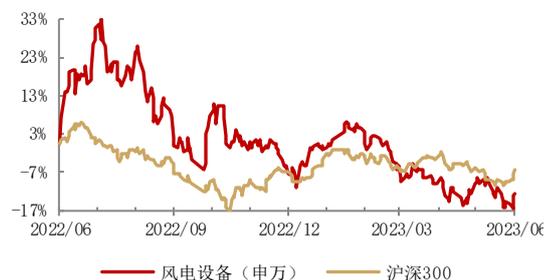
风险提示

政策推进不及预期；需求跟进不及预期；新能源装机、限电改善不达预期；产品价格大幅下降风险；项目进展不及预期等。

评级及分析师信息

行业评级：推荐

行业走势图



分析师：杨睿

邮箱：yangrui2@hx168.com.cn

SAC NO: S1120520050003

联系电话：010-5977 5338

分析师：耿梓瑜

邮箱：gengzy@hx168.com.cn

SAC NO: S1120522120002

联系电话：010-5977 5338

分析师简介

杨睿，华北电力大学硕士，专注能源领域研究多年，曾任民生证券研究院院长助理、电力设备与新能源行业首席分析师。2020年加入华西证券研究所，任电力设备与新能源行业首席分析师。2021年新浪财经金麒麟电力设备与新能源行业新锐分析师第一名。

耿梓瑜，金融硕士，曾任东兴证券研究所电力设备与新能源行业分析师，2022年加入华西证券研究所。

分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的6个月内公司股价相对上证指数的涨跌幅为基准。	买入	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数达到或超过15%
	增持	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数在5%—15%之间
	中性	分析师预测在此期间股价相对上证指数在-5%—5%之间
	减持	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数5%—15%之间
	卖出	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数达到或超过15%
行业评级标准		
以报告发布日后的6个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测在此期间行业指数相对强于上证指数达到或超过10%
	中性	分析师预测在此期间行业指数相对上证指数在-10%—10%之间
	回避	分析师预测在此期间行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

华西证券研究所：

地址：北京市西城区太平桥大街丰汇园11号丰汇时代大厦南座5层

网址：<http://www.hx168.com.cn/hxzq/hxindex.html>

华西证券免责声明

华西证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司签约客户使用。本公司不会因接收人收到或者经由其他渠道转发收到本报告而直接视其为本公司客户。

本报告基于本公司研究所及其研究人员认为的已经公开的资料或者研究人员的实地调研资料，但本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载资料、意见以及推测仅于本报告发布当日的判断，且这种判断受到研究方法、研究依据等多方面的制约。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及预测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息始终保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者需自行关注相应更新或修改。

在任何情况下，本报告仅提供给签约客户参考使用，任何信息或所表述的意见绝不构成对任何人的投资建议。市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告视为做出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在任何情况下，本报告均未考虑到个别客户的特殊投资目标、财务状况或需求，不能作为客户进行客户买卖、认购证券或者其他金融工具的保证或邀请。在任何情况下，本公司、本公司员工或者其他关联方均不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告而导致的任何可能损失负有任何责任。投资者因使用本公司研究报告做出的任何投资决策均是独立行为，与本公司、本公司员工及其他关联方无关。

本公司建立起信息隔离墙制度、跨墙制度来规范管理跨部门、跨关联机构之间的信息流动。务请投资者注意，在法律许可的前提下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的前提下，本公司的董事、高级职员或员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为华西证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。