

# 五家风机商将分羹乌兰察布一期 6GW 订单

## ——电新及公用环保周报

### 一周公告要点

科士达与宁德时代拟于储能等领域开展合作; 一些公司发布 2018 年年报和 2019 年 Q1 业绩预告。

### 一周行业要事

#### □ 2018 年国内风机市场前三强占据 6 成份额

2019 年 4 月 4 日, 中国可再生能源学会风能专业委员会、中国农机工业协会风力机械分会、国家可再生能源中心联合发布《2018 年中国风电吊装容量统计简报》。2018 年中国大陆地区新增风电吊装容量 21.143GW, 同比增长 7.5%; 年底累计吊装容量约 210GW。2018 年金风科技、远景能源、明阳智能新增吊装容量最多, 合计占比 63.9%。2018 年新增吊装机组平均功率 2.2MW, 同比增加约 0.1MW。我们看好 2019 年风电产业复苏趋势, 小幅上调年度新增并网容量至 25GW; 同时认为, 新增吊装机组的平均功率将进一步提高至 2.7MW 左右。建议关注金风科技、明阳智能、东方电气等标的相关业务进展。

#### □ 五家风机厂商中标内蒙古乌兰察布风电基地一期 6GW 示范项目

据微信公众号“风能产业”4月3日发文, 内蒙古乌兰察布风电基地一期 6GW 示范项目风力发电机组设备中标结果出炉, 五个标段分别由上海电气、金风科技、中国海装、明阳智能和东方风电中标。据明阳智能 4 月 4 日公告, 公司中标第四标段 1.30GW (325 台 4.0MW 机组), 中标金额约 46.5 亿元。我们认为, 该项目将在一定程度上推进大功率风机的应用。

#### □ 天津 2019 年度陆上集中式风电承诺电价出炉

天津市发改委 2019 年 3 月 29 日于其官网发布《天津市 2019 年度陆上集中式风电开发建设方案》, 涉及 8 个项目, 共 390MW, 承诺电价在 0.44~0.50 元/kWh 之间, 基本符合预期。我们根据历史电价与燃煤标杆电价测算, 这些项目的承诺电价较 2018 年度下降 0.07~0.13 元/kWh, 较燃煤标杆电价高出 0.0745~0.1345 元/kWh。由此可见, 实行竞争配置, 一定程度上推动了新增陆上风电平价上网进程。我们认为, 随着竞争配置在风电项目开发领域的推行, 优势资源将逐渐向实力开发企业集中, 建议关注福能股份、上海电力等标的。

#### □ 丰田开放核心电动化技术的专利技术使用权

据丰田中国官网 2019 年 4 月 3 日发文宣布, 至 2030 年底, 丰田将无偿提供约 23,740 项汽车电动化技术专利的使用权, 包括: 电机约 2,590 项、电控约 2,020 项、系统控制约 7,550 项、发动机变速驱动桥约 1,320 项、充电设备约 2,200 项、燃料电池相关约 8,060 项; 同时将对购买丰田的车辆电动化系统的电动车制造商提供有偿技术支持。我们认为, 此举将有助推动新能源汽车产业进一步发展, 相对看好丰田燃料电池等技术在中国市场的产业化落地。

### 风险提示

新能源补贴退坡对行业需求与产业链盈利的冲击, 或偏离预期; 大型电力工程和环保项目的建设进度存在一定不确定性; 上市公司经营业绩或低预期。

分析师: 郑丹丹

执业证书: S1230515060001

电话: 021-80108040

邮箱: zhengdandan@stocke.com.cn

分析师: 高志鹏

执业证书: S1230518090005

电话: 021-80105923

邮箱: gaozhipeng@stocke.com.cn

分析师: 牛波

执业证书: S1230518090002

电话: 021-80105933

邮箱: niubo@stocke.com.cn

### 细分行业评级

电力设备与新能源及公用环保 看好

#### 相关标的

东方电气 增持

福能股份 买入

### 近期外发报告

1《东方电气: 期待清洁能源业务持续发力》2019.3.29

2《首批三代核电项目电价落地(电新公用环保周报暨月度投资观点)》2019.4.1

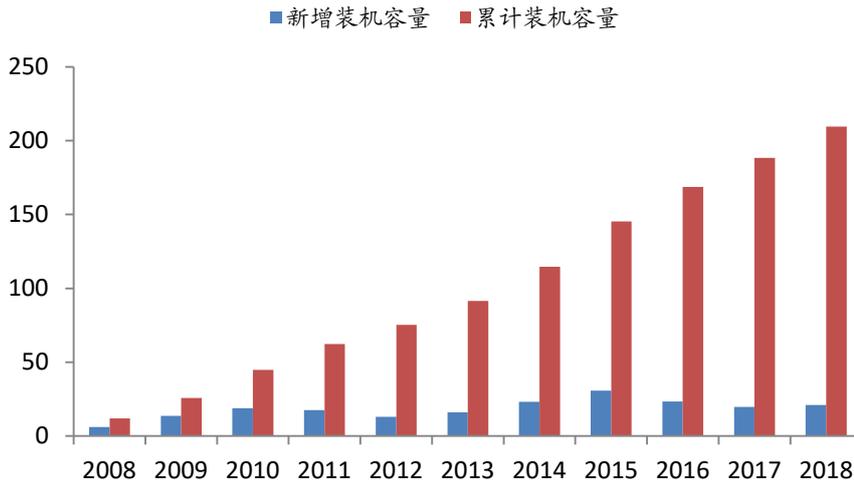
报告撰写人: 郑丹丹、高志鹏、牛波

## 一周风电行业要事图表分析

### 中国大陆 2018 年风电吊装数据图示分析

2019 年 4 月 4 日，中国可再生能源学会风能专业委员会、中国农机工业协会风力机械分会、国家可再生能源中心联合发布《2018 年中国风电吊装容量统计简报》。2018 年中国大陆地区新增风电吊装容量 21.143GW，同比增长 7.5%；年底累计吊装容量约 210GW，如图 1 所示。2018 年新增吊装机组平均功率 2.2MW，同比增加约 0.1MW。

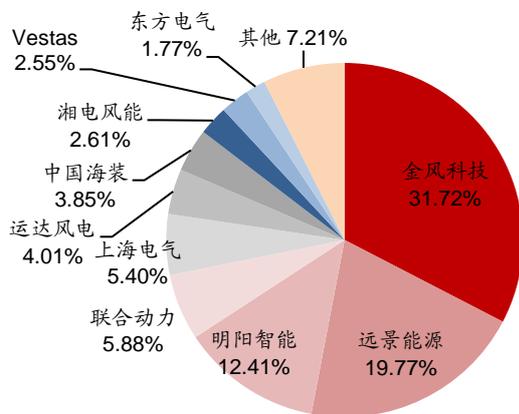
图 1：2008-2018 年中国大陆风电吊装容量统计（GW）



资料来源：《2018 年中国风电吊装容量统计简报》，浙商证券研究所

据前述《简报》，2018 年风电行业共有 22 家企业实现新增吊装业绩，金风科技、远景能源、明阳智能居前，分别为 6.71 GW、4.18GW、2.62GW，合计占比 63.9%，如图 2 所示。外资厂商仅 Vestas、Siemens Gamesa 和 GE 上榜，合计吊装容量 0.9752GW，占比 4.61%。由此可见，我国本土企业在国内风电整机市场持续占据主流地位，且市场基本呈寡头垄断之象。

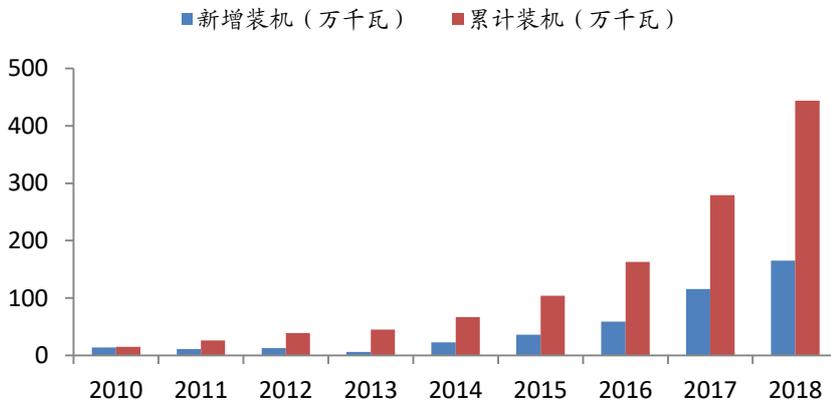
图 2：2018 年中国大陆风电整机市场份额统计



资料来源：《2018 年中国风电吊装容量统计简报》，浙商证券研究所

据前述《简报》，中国大陆 2018 年海上风电新增吊装风机 436 台，对应容量 1.655GW，同比增长 42.7%；累计吊装容量达到 4.445GW。如图 3 所示。

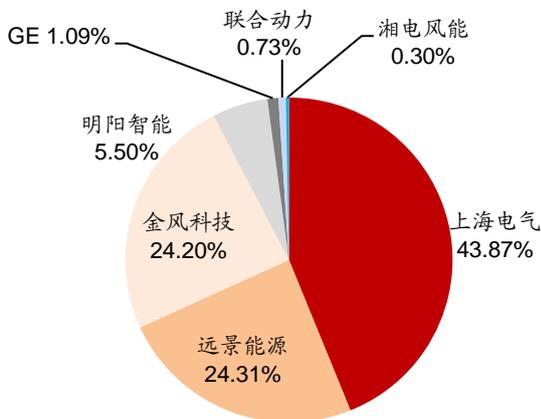
图 3：2008-2018 年中国大陆海上风电吊装容量统计



资料来源：《2018 年中国风电吊装容量统计简报》，浙商证券研究所

据前述《简报》，在海上风电领域，2018 年共有 7 家整机商实现新增吊装业绩，如图 4 所示。其中，上海电气、远景能源、金风科技、明阳智能分别实现吊装容量 726.0MW、402.4MW、400.5MW、91MW，合计 1.62GW，占比 97.9%。我们测算，2018 年吊装的海上风机平均功率为 3.80MW。我们认为，未来数年，海上风电整机市场将维持寡头垄断的格局，且 5MW 及以上的大功率机组应用将加快。

图 4：2018 年中国大陆海上风电新增吊装容量份额统计



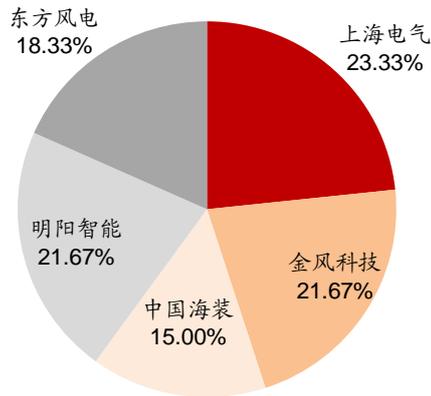
资料来源：《2018 年中国风电吊装容量统计简报》，浙商证券研究所

### 五家整机厂中标内蒙古乌兰察布风电基地一期 6GW 示范项目

内蒙古乌兰察布风电基地一期 6GW 风电平价示范项目为目前建设的全球最大的陆上风电场。据内蒙古乌兰察布市四子王旗政府官网 2018 年 12 月 10 日发布的公示文件，该项目总容量 6GW，一次性建成，总投资 402.49 亿元。

据微信公众号“风能产业”2019 年 4 月 3 日发文，该项目五个标段的风机供应分别由上海电气、金风科技、中国海装、明阳智能和东方风电（东方电气下属公司）中标，对应容量分别为 1.4GW、1.3GW、0.9GW、1.3GW 和 1.1GW，相关份额统计测算如图 5 所示。

图 5：乌兰察布风电一期示范项目整机厂商中标份额统计（按容量）



资料来源：微信公众号“风能产业”，浙商证券研究所

### 《天津市 2019 年度陆上集中式风电开发建设方案》确定

天津市发改委 2019 年 3 月 29 日于其官网发布《天津市 2019 年度陆上集中式风电开发建设方案》，涉及 8 个项目，共 390MW，承诺电价在 0.44~0.50 元/kWh 之间，项目单位包括：龙源电力、天润新能（金风科技子公司）、中广核新能源、京能新能源、国投新能源，如表 1 所示。这些项目须于 2019 年底前完成核准，落实电力送出和消纳条件后方可开工建设，且须在核准后 2 年内建成。

表 1：纳入《天津市 2019 年度陆上风电集中式风电开发建设方案》的项目

No.	项目名称	建设规模 (MW)	项目单位	承诺电价 (元/kWh)
1	小王庄 45 兆瓦风电项目	45	天津龙源风力发电有限公司	0.44
2	杨家泊 50 兆瓦风力发电项目	50	北京天润新能投资有限公司	0.44
3	天津市武清区 40MW 风电项目	40	北京天润新能投资有限公司	0.49
4	中广核天津宁龙 35MW 风力发电项目	35	中广核新能源（天津宁河）有限公司	0.44
5	中广核天津宁风 40MW 风力发电项目	40	中广核新能源（天津宁河）有限公司	0.44
6	京能天津宁河板桥 50MW 集中式风力发电项目	50	北京京能新能源有限公司	0.49
7	京能天津宁河苗庄 80MW 集中式风电项目	80	北京京能新能源有限公司	0.49
8	国投天津宁河 50MW 风电项目（二期）	50	国投新能源投资有限公司	0.50

资料来源：天津市发改委官网，浙商证券研究所

## 股票投资评级说明

以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、买入：相对于沪深 300 指数表现 +20% 以上；
- 2、增持：相对于沪深 300 指数表现 +10% ~ +20%；
- 3、中性：相对于沪深 300 指数表现 -10% ~ +10%；
- 4、减持：相对于沪深 300 指数表现 -10% 以下。

## 行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、看好：行业指数相对于沪深 300 指数表现 +10% 以上；
- 2、中性：行业指数相对于沪深 300 指数表现 -10% ~ +10%；
- 3、看淡：行业指数相对于沪深 300 指数表现 -10% 以下。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重。

建议：投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

## 法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“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，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的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和/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。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本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、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

## 浙商证券研究所

上海市浦东新区杨高南路 729 号陆家嘴世纪金融广场 1 号楼 29 层

邮政编码：200128

电话：(8621)80108518

传真：(8621)80106010

浙商证券研究所：<http://research.stocke.com.cn>