

行业点评

各地海风项目陆续招标，开启平价时代

强于大市（维持）

行情走势图



证券分析师

皮秀

投资咨询资格编号

S1060517070004

010-56800184

PIXIU809@pingan.com.cn



事项：

2021年11月19日，三峡昌邑莱州湾一期（300MW）海上风电项目风力发电机组及塔筒设备采购招标；

11月16日，华能岱山1号海上风电项目（300MW）开启EPC总承包预招标。

平安观点：

- 山东海风项目开启招标，预期2022年山东市场需求同比增长。**11月19日，三峡昌邑莱州湾一期（300MW）海上风电项目风力发电机组及塔筒设备采购招标，该项目位于山东省潍坊市昌邑市境内北部莱州湾海域。该项目与海洋渔业相结合，利用风机基础作为小型岛礁，沿基础外围50m海域安全距离内在水面下布设人工鱼礁，包括石块礁、防波堤丁字块礁、牡蛎礁、框架礁等，同时底播海参、增殖放流岩礁性鱼类等。该项目采用单台机组容量6MW及以上的海上风力发电机组，计划2022年4月份开始第一批供货，4-8月每月供货9台，9月完成剩余台数供货，因此，该项目有望在2022年实现全容量并网。2021年山东约有600MW的海风项目实现并网，考虑三峡昌邑莱州湾一期（300MW）大概率并非山东2022年唯一有条件并网的海风项目，2022年山东海风需求有望同比正增长。
- 浙江三个新的海风项目已经开启主设备或EPC招标。**截至目前，国内第一批海上风电平价项目——中广核象山涂茨海上风电场项目（280MW）和华润电力苍南1号海上风电项目（400MW）已经完成风机招标，根据招标文件，中广核象山涂茨海上风电场项目计划在2022年完成风机交付，华润电力苍南1号海上风电项目2022年风机交付总容量不少于300MW。11月16日，华能岱山1号海上风电项目（300MW）开启EPC总承包预招标，估计该项目也是平价项目。
- 广东大型海上风电项目招标也已开启。**2021年11月，中广核汕尾甲子一海上风电项目开启塔筒采购，根据招标文件，最早的一批塔筒交付将在2022年一季度；该项目规模500MW，2021年10月已经开始沉桩作业。据报道，明阳阳江青洲四海上风电项目（505.2MW）已于近期开启风电机组及塔筒附属设备招标，该项目拟布置61台风力发电机组，其中单机容量为8MW风电机组59台，单机容量为16.6MW风电机组2台。根据广东省政策，2022年并网的海上风电项目有条件获得每千瓦1500元的省级补贴，有望对广东省2022年海上风电装机形成重要支撑。
- 江苏和福建新的海风项目值得期待。**11月5日，江苏发改委印发《江苏省2021年度海上风电项目竞争性配置工作细则》，明确了江苏省海上风电项目竞争性配置评分标准，后续具体的竞争性配置工作有望开启。江苏和福建均具备较好的海上风电资源条件和产业布局，江苏盐城和福建漳州均规划了千万千瓦级的海上风电基地，预计后续具体的项目有望落地。

- **海上风电有望复制国内陆上风电的降本节奏。**2021 年以来，国内陆上风电技术进步速度加快，风机大型化推动风电投资成本的快速下降。展望 2022 年，经历 2021 年抢装之后，海上风电也有望迎来风机技术迭代速度加快以及海上风电投资成本的快速下降。目前，头部风机企业已经推出单机容量 16MW 级别的海风机组，未来海上风机单机容量提升的空间巨大。
- **投资建议。**短期来看，国内新的海上风电项目逐步开启设备或 EPC 招标，有望对 2022 年海上风电需求形成支撑，考虑部分 2021 年结转项目，2022 年国内海风装机规模值得期待；中长期看，未来海上风电具备较大的技术进步和降本潜力，成长空间巨大。看好海上风电产业的成长性，建议关注价值量相对较大的主要环节，包括风电整机、海缆、管桩/塔筒、柔性直流设备等，主要标的包括明阳智能、东方电缆、大金重工、许继电气等。
- **风险提示。**1、2022 年海风需求受后续新启动项目规模以及 2021 年结转项目规模影响，存在一定的不确定性。2、海上风电未来降本速度不及预期的风险。3、海上风电关注度大幅提升，部分环节存在大幅扩产和竞争加剧的风险。

平安证券研究所投资评级：

股票投资评级：

- 强烈推荐（预计 6 个月内，股价表现强于市场表现 20%以上）
- 推 荐（预计 6 个月内，股价表现强于市场表现 10%至 20%之间）
- 中 性（预计 6 个月内，股价表现相对市场表现在 $\pm 10\%$ 之间）
- 回 避（预计 6 个月内，股价表现弱于市场表现 10%以上）

行业投资评级：

- 强于大市（预计 6 个月内，行业指数表现强于市场表现 5%以上）
- 中 性（预计 6 个月内，行业指数表现相对市场表现在 $\pm 5\%$ 之间）
- 弱于大市（预计 6 个月内，行业指数表现弱于市场表现 5%以上）

公司声明及风险提示：

负责撰写此报告的分析师(一人或多人)就本研究报告确认：本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的，本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。

市场有风险，投资需谨慎。

免责条款：

此报告旨为发给平安证券股份有限公司（以下简称“平安证券”）的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司 2021 版权所有。保留一切权利。

平安证券

平安证券研究所

电话：4008866338

深圳

深圳市福田区益田路 5023 号平安金融中心 B 座 25 层
邮编：518033

上海

上海市陆家嘴环路 1333 号平安金融大厦 26 楼
邮编：200120
传真：(021) 33830395

北京

北京市西城区金融大街甲 9 号金融街中心北楼 16 层
邮编：100033