



风电行业

推荐

市场数据 (2022-07-18)

	行业指数涨幅
近一周	12.93%
近一月	15.76%
近三月	50.73%

重点公司

公司名称	公司代码
金风科技	002202.SZ
中材科技	002080.SZ

行业指数走势图



数据来源: Wind, 国融证券研究与战略发展部

研究员

张志刚
执业证书编号: S0070519050001
电话: 010-83991717
邮箱: zhangzg@grzq.com

相关报告

招标量超预期，下半年迎来装机高峰

事件

- 2022年上半年，国内累计招标量约50GW，其中陆风约43GW，海风约6GW，7月前两周招标3.7GW，其中陆风2.9GW，海风0.8GW。
- 近期，福建发改委发布2022年首批海上风电项目竞配结果，华能集团与福建省投资开发集团联合体优先中选连江外海700MW项目，国能投与万华化学联合体优先中选马祖岛外300MW项目。根据风芒能源，两个项目竞配电价约0.2元/kWh，比福建燃煤标杆电价低约0.19元。

投资要点

- **风电招标量超预期，下半年有望迎来高景气。**今年上半年风电招标量约50GW，全年有望达到100GW，大幅超出市场预期，今年1-5月风电新增装机量仅为10.8GW，主要受到疫情和季节影响，今年上半年装机量很少，全年预计可以装机到50-60GW的规模，下半年有望迎来装机高峰。各风电设备原材料成本占比普遍超50%，塔筒更是达80%，以钢铁为主。从原材料价格来看，自4月20日以来，以铁矿石为代表的期货价格整体呈现下跌，截至7月17日，螺纹钢期货价格3589元/吨，下跌幅度达29.7%，LME铜跌幅30%，LME铝跌幅28.3%。目前，风机价格普遍企稳，6月陆风中标均价1800元/kw，环比微微上涨，在风机价格企稳+原材料价格回调+下半年景气度高等背景下，风电板块有望盈利回升。
- **中标电价再创海风中标的最低价，海风中长期发展空间大。**此次0.2元/kwh的中标电价刷新了4月初上海金山海风中标的0.302元/kwh的上网电价的低价，再创海上风电平价以来的最低价中标，海风平价正在发酵，需求空间有望进一步打开。上半年海风招标近6GW，较去年同期1GW，同比增长5倍，今年以

来浙江、福建等海风大省接力国补，相继出省补政策刺激海风装机，海风可开发容量超过 1000GW，开发潜力很大，海风长期发展确定性强。

- **投资建议：**建议关注有望迎来戴维斯双击的风电产业链，尤其是受益于原材料价格下滑、成本压力显著缓解的风电零部件环节。
- **风险因素：**下游装机不达预期；原材料价格继续上行；风电招标不达预期。

投资评级说明

证券投资评级：以报告日后的 6-12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅为标准

行业投资评级：以报告日后的 6-12 个月内，行业相对于市场基准指数的涨跌幅为标准

强烈推荐 (Buy)：相对强于市场表现 20% 以上；

推荐 (Outperform)：相对强于市场表现 5%~20%；

中性 (Neutral)：相对市场表现在 -5%~+5% 之间波动；

谨慎 (Underperform)：相对弱于市场表现 5% 以下。

看好 (Overweight)：行业超越整体市场表现；

中性 (Neutral)：行业与整体市场表现基本持平；

看淡 (Underweight)：行业弱于整体市场表现。

免责声明

国融证券股份有限公司具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由国融证券股份有限公司制作。

本报告仅供本公司的客户使用，本公司不会仅因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于本公司认为可靠的已公开资料，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。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，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

国融证券股份有限公司的销售人员、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或交易观点。本公司没有将此意见及建议向所有报告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。

市场有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者不应将本报告视为作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。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告的版权归国融证券股份有限公司所有。本公司对本报告保留一切权利，除非另有书面显示，否则本报告中所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。