

电气设备

行业快报

上海规划 29.3GW 深远海风电+广西拟启动 6.5GW 海风竞配，看好国内外海风景气提升

事件点评

◆ 近日，上海市政协召开“推进能源结构转型，助推上海实施双碳战略”重点提案专题督办办理推进会。从会上获悉，深远海风电是上海市未来可持续开发的最大绿电资源宝库，上海市市发改委已编制规划并获得国家批复，总规模 2930 万千瓦，全部建成后每年可提供约 1000 亿千瓦时绿电。

7月19日，国家能源招标网发布《国电电力广西风电开发有限公司海上风电竞争性配置技术服务公开招标项目招标公告》。公告显示，本次广西北海海上风电竞争性配置拟于近期组织开展，本次海上风电竞争性配置技术咨询服务基于广西壮族自治区北海市南面海域的 N、P 场址，N 场址（N1、N2、N3、N34、N4、N51、N52）规划容量 570 万千瓦，P 场址规划容量 80 万千瓦，各场址中心离岸直线距离约 94~120km，水深约 15~45m。

◆ **海上风电迈向“深蓝”，深远海趋势明确。**根据国家批复的各省份海上风电规划，海上风电总量超过 3 亿千瓦，其中 90% 以上为常规意义上的深海或远海风电项目。2024 年以来，浙江、广东、海南等地均出台相应政策以及提供资金支持，加快推进深远海风电开发，同时陆续启动海上风电场址修编工作，将海上风电场址全面向 30 公里以上的深远海推进。预计到 2025 年后，国内百万千瓦级、千万千瓦级海上风电项目将主要位于深远海，深远海将是十五五时期海风的发展方向。同时，深远海风电项目的经济性有望增强。据《能源转型展望》预测，到 2050 年，漂浮式海上风电成本将下降近 80%，逐步具备平价商业化开发条件。随着十五五时期即将到来，国内深远海项目竞配有望持续提速，深远海规划也将持续完善。

◆ **全球海风规划提速，产业链出海景气提升。**GWEC 发布《2024 全球海上风电报告》指出，在 2023 年实现历史第二高的年度装机量以及关键政策突破之后，海上风电有望实现真正的全球增长，并为该行业在未来十年的加速扩张奠定了基础，并预测未来十年（2024-2033 年）全球将新增 410 GW 的海上风电装机容量。近期，越南第八个电力发展计划（PDP8）明确规划到 2050 年可再生能源发电将占全国全部发电量的 70% 左右，按照此计划，到 2030 年越南海上风电装机规模可达到 6GW。《菲律宾海上风电路线图》显示出菲律宾海上风电产业在高增长情况下于 2040 年海上风电装机容量将超过 20GW，且 2050 年具备部署 40GW 的海上风电潜力。22 年 5 月，欧洲四国（德国、丹麦、比利时和荷兰）于北海峰会上签署《埃斯比约宣言》，承诺 2030 年海风累计装机量达 65GW，到 2050 年累计装机量达到 150GW。近期东方电缆中标约 20 亿海外海缆订单（英国 SSE 公司海底电缆约 1.5 亿元、Inch Cape Offshore 公司海底电缆约 18 亿元），海外景气度有望持续兑现。

 投资评级 **领先大市-A维持**

首选股票	评级
------	----

一年行业表现



资料来源：聚源

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	-4.4	-4.11	-8.35
绝对收益	-3.85	-4.86	-16.38

 分析师 **张文臣**

 SAC 执业证书编号：S0910523020004
 zhangwenchen@huajinsec.cn

 分析师 **周涛**

 SAC 执业证书编号：S0910523050001
 zhoutao@huajinsec.cn

 分析师 **申文雯**

 SAC 执业证书编号：S0910523110001
 shenwenwen@huajinsec.cn

相关报告

中岩大地：中岩大地：聚焦核电、水利水电等关键领域，毛利率逐季改善-华金证券-电力设备与新能源-公司快报 2024.7.18

电气设备：沙特士 500 千伏柔直换流阀中标公示，特高压、超高压出海正当时-华金证券-电力设备与新能源-行业快报 2024.7.17

电力设备及新能源：珠海冠宇将在马来西亚投资建厂，光伏产业链价格企稳【第 27 期】-华金证券-电力设备与新能源-行业周报 2024.7.14

电气设备：特高压项目持续推进，产业链龙头受益-华金证券-电力设备与新能源-行业快报 2024.6.29

电力设备及新能源：工信部升级锂离子电池行业规范，变压器出口持续景气【第 24 期】-华



◆ **投资建议：**当前海风开工窗口期开启，板块整体有望进入到信息、事件催化密集期，行业高增速、技术高壁垒叠加海外市场空间，继续看好海风细分领域的投资机会，关注海风起量及产业链海外订单释放，建议关注东方电缆、起帆电缆、海力风电、泰胜风能、大金重工、金雷股份、亚星锚链、中际联合，整机环节建议关注明阳智能、三一重能、运达股份等。

◆ **风险提示：**政策落地不及预期；海外贸易壁垒加剧；行业竞争加剧。

金证券-电力设备与新能源-行业周报
2024.6.23

电气设备：迎峰度夏电力保供，虚拟电厂有望提速-华金证券-电力设备与新能源-行业快报

2024.6.14

电气设备：能源局发文强调新能源消纳，电网投资增速可期-华金证券-电力设备与新能源-行业快报 2024.6.4

行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

分析师声明

张文臣、周涛、申文雯声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息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。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准。

在法律许可的情况下，本公司及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，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。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，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

办公地址：

上海市浦东新区杨高南路 759 号陆家嘴世纪金融广场 30 层

北京市朝阳区建国路 108 号横琴人寿大厦 17 层

深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 10 楼 05 单元

电话：021-20655588

网址：www.huajinsec.cn