



风电设备

优于大市（维持）

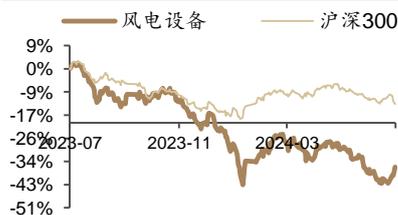
证券分析师

彭广春

资格编号：S0120522070001

邮箱：penggc@tebon.com.cn

市场表现



资料来源：聚源数据、德邦研究所

相关研究

- 《风电行业策略年度报告-梅花香自苦寒来》，2023.12.20
- 《泰胜风能（300129.SZ）：三季报符合预期，在手订单充裕，双海战略持续发威》，2023.11.2

海风迎来密集催化，长期看好风电迈向深远海与出海大趋势

投资要点：

- 广东海上风电项目加速推进。**根据北极星风力发电网，7月8日，《中广核阳江帆石一海上风电场基础预制施工及风机安装工程IV标段中标候选人公示》发布，计划工期为2024年6月30日至2025年7月30日。7月18日，中核集团新华发电湛江徐闻东二海上风电项目获核准，至此，广东省2023年15个省管海域海上风电竞争配置项目全部完成核准，省管海域项目规模共计7GW，后续有望招标推进。
- 深远海项目储备充足，海风长期空间较为广阔。**根据北极星风力发电网与风芒能源，浙江“十四五”海上风电规划获批复。其中，省管海上风电8.5GW，国管海上风电8GW，要求2025年前省管海上风电、国管海上风电分别并网2GW。7月18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。会议指出，深远海风电是本市未来可持续开发的最大绿电资源宝库，市发改委已编制规划并获得国家批复，总规模29.30GW，全部建成后每年可提供约1000亿千瓦时绿电。
- 海风政策持续催化，海风需求有望边际向好。**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，总容量6.5GW。各场址中心离岸直线距离约94~120km，水深约15~45m。7月24日，浙江省能源局组织召开全省省管海域海上风电项目专题推进会。会议要求，全省能源系统要正视当前海上风电项目推进中存在的问题，牢牢锚定新建项目开工、在建项目推进、并网项目投产等关键目标，进一步压实属地责任和企业主体责任，加大力度推进送出工程建设，充分发挥军地协调机制作用，加强项目用地用海用林、金融支持等要素保障，落实项目周调度机制，做好海上风电项目建设质量和安全管理，确保完成海上风电开发建设全年目标任务。我们认为，随着国内海风项目的开工建设以及针对深远海规划的相关政策落地，海风需求有望边际向好，海风板块有望迎来持续催化。
- 国内企业加快海上风电出海步伐，看好海风装备出海大趋势。**根据龙船风电网，德国资产管理公司Luxcara已与明阳智能签署首选供应商协议，为德国北海Waterkant海上风电项目供应海上风机。根据协议，明阳智能将为Waterkant项目供应16台全球最强大的海上风电机组；每台风机的容量高达18.5MW，转子直径为260米，可最大限度地提高发电量。风机计划于2028年安装。根据Luxcara的信息，该协议是在经过国际招标和广泛的尽职调查后签署的。作为合作的一部分，明阳智能将从欧洲分包商处采购风机的相关电气组件，并为欧洲当地带来就业机会。我们认为，国内风电企业已加快海上风电整机与设备出海的步伐，随着我国海风设备性价比与质量的进一步提升，或将有更多企业出海，我们长期看好国内企业海风装备出海大趋势。
- 投资建议：**风电板块建议关注：1) 海风：东方电缆、中天科技、亨通光电、起帆电缆、海力风电、大金重工、泰胜风能、天顺风能；2) 整机：三一重能、运达股份、金风科技、明阳智能；3) 零部件：金雷股份、日月股份、新强联、中际联合、天能重工、振江股份
- 风险提示：**海风开工建设不及预期、风电需求不及预期、国际贸易政策风险

信息披露

分析师与研究助理简介

彭广春，同济大学工学硕士。曾任职于上汽集团技术中心动力电池系统部、安信证券研究中心、华创证券研究所，2019年新财富入围、水晶球第三，2022年加入德邦证券研究所，担任所长助理及电新首席。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资评级说明

1. 投资评级的比较和评级标准： 以报告发布后的6个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后6个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期市场基准指数的涨跌幅；	类别	评级	说明
2. 市场基准指数的比较标准： A股市场以上证综指或深证成指为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500或纳斯达克综合指数为基准。	股票投资评级	买入	相对强于市场表现 20%以上；
		增持	相对强于市场表现 5%~20%；
		中性	相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
		减持	相对弱于市场表现 5%以下。
	行业投资评级	优于大市	预期行业整体回报高于基准指数整体水平 10%以上；
		中性	预期行业整体回报介于基准指数整体水平-10%与 10%之间；
		弱于大市	预期行业整体回报低于基准指数整体水平 10%以下。

法律声明

本报告仅供德邦证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。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。在任何情况下，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。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。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。

市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在法律许可的情况下，德邦证券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并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经德邦证券研究所书面授权，本研究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。如欲引用或转载本文内容，务必联络德邦证券研究所并获得许可，并需注明出处为德邦证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，德邦证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。