

电气设备

行业快报

江苏提前启动 7.65GW 海风竞配，海风产业链有望加速放量

事件点评

12月19日，江苏省发改委发布2024年度海上风电项目竞争性配置公告，公告显示，配置范围为《江苏省海上风电发展规划（2024-2030年）》规划中20个、合计规模765万千瓦海上风电项目。

◆ **国内竞配招标密集落地，看好海风景气度上行。**2024年1-9月全国海上风电新增装机并网2.47GW，同比增长72.73%；海上风电累计装机39.10GW，同比增长22.61%。近期，国内海风利好催化不断：①江苏启动7.65GW海风竞配；②青洲七海上风电场项目、大连花园口I、II海上风电项目、帆石一项目等开启招标；③福建2.4GW海上风电启动竞配等。其中，此次江苏7.65GW竞配是海风平价以来江苏省开启的第二批海上风电竞配，随着航道、用海冲突等问题的逐步解决，沿海各省海风发展节奏提速，根据招标工期要求，有望为2025-26年海风装机贡献重要增量。

◆ **深远海持续推进。**近期国家发改委、工信部等6部门联合印发《关于大力实施可再生能源替代行动的指导意见》，明确指出要“开展深远海漂浮式海上风电等试点应用”。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确定性发展方向。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。

◆ **投资建议：**行业高增速、技术高壁垒叠加海外市场空间，看好海风细分领域的投资机会，关注具备区位优势龙头企业及产业链海外订单释放，建议关注海力风电、中天科技、东方电缆、起帆电缆、大金重工、天能重工、金雷股份、通裕重工、日月股份、亚星锚链等。

◆ **风险提示：**政策落地不及预期；风电项目延期风险；行业竞争加剧。

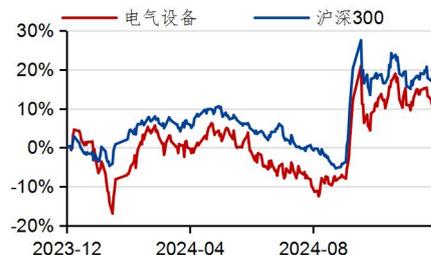
投资评级

领先大市(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	0.29	0.3	-3.97
绝对收益	-1.25	23.0	13.95

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

电气设备：全国能源工作会议召开，关注特高压与核电投资-华金证券-电新-行业快报 2024.12.17

电气设备：新型经营主体创新发展意见出台，关注智能微网与虚拟电厂-华金证券-电新-行业快报 2024.12.10

电气设备：《全国统一电力市场发展规划蓝皮书》发布，电力市场三步走战略明确-华金证券-电新-行业快报 2024.12.3

电气设备：国网第三批电表中标公示，继续看好国内+海外双重需求景气-华金证券-电新-行业快报 2024.11.29



投资评级说明

公司投资评级：

- 买入 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 15%；
- 增持 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5%至 15%之间；
- 中性 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在-5%至 5%之间；
- 减持 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数跌幅在 5%至 15%之间；
- 卖出 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数跌幅大于 15%。

行业投资评级：

- 领先大市 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数领先 10%以上；
- 同步大市 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨跌幅介于-10%至 10%；
- 落后大市 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数落后 10%以上。

基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准，美股市场以标普 500 指数为基准。

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