

推荐（维持）

风电伙伴行动计划启动，海上风电平价可期

风险评级：中风险

电气设备行业事件点评

2021年10月18日

分析师：黄秀瑜（SAC 执业证书编号：S0340512090001）

电话：0769-22119455 邮箱：hxy3@dgzq.com.cn

研究助理：刘兴文（SAC 执业证书编号：S0340120050004）

电话：0769-22119416 邮箱：liuxingwen@dgzq.com.cn

事件：

“风电伙伴行动·零碳城市富美乡村”活动17日在北京举行。

点评：

海上风电有望在2024年全面实现平价。“风电伙伴行动·零碳城市富美乡村”计划由118个城市与600多家风电企业共同发起，在仪式上发布了风电伙伴行动具体方案。根据方案，“十四五”期间，将在全国100个县，优选5000个村，安装1万台风机，总装机规模有望达到5000万千瓦，风电伙伴行动计划未来将为这些优选出来的村带来长期稳定收益，惠及300万以上农村人口。根据计划，在“十四五”期间，在开发建设广东、江苏等地海上风电的同时，也将推动山东北部、闽南外海、广西北部湾以及海南省的海上风电规划建设。至2025年，陆上风电高、中、低风速地区的度电成本有望分别降至0.1元、0.2元和0.3元，近海和深远海风电度电成本有望分别降至0.4元和0.5元，海上风电力争在2024年全面实现平价，海上风电逐步实现平价将推动沿海地区加快向清洁能源转型。

风电新增装机容量保持增长，风机龙头充分受益。2021年1-8月份，全国风电新增并网装机14.63GW，同比增长45.72%，累计装机容量从2020年底的282GW提升至296GW。8月份，风电新增装机容量为206万千瓦，同比增长39.19%，环比增长19.08%，风电新增装机容量保持较快增长。2021年前三季度风电行业整体保持一定的增长态势，国内风机龙头公司在手订单增加，海上项目交付规模和占比处于上升趋势。根据国家能源局，预计到2025年，我国可再生能源发电装机占总发电装机的50%左右，可再生能源年发电量将占全社会用电量增量的50%以上，我国能源结构将持续向清洁、低碳、高效转型。根据CPIA，2020年，风能和太阳能发电在全球能源结构中的份额创下了有史以来的最大增幅。随着可再生能源的持续快速发展，中国风电市场未来将占据全球更大的市场份额，随着沿海各省海上风电项目持续快速推进开发建设，国内风机龙头企业未来仍将有巨大发展空间。

投资建议：建议关注风机龙头金风科技（002202）、明阳智能（601615）、运达股份（300772）。

风险提示：风电度电成本下降不及预期风险、风电新增装机容量增长不及预期风险等。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
中性	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
行业投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 5%-10%之间
中性	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 5%以上
风险等级评级	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	可转债、股票、股票型基金等方面的研究报告
中高风险	科创板股票、新三板股票、权证、退市整理期股票、港股通股票等方面的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

本评级体系“市场指数”参照标的为沪深 300 指数。

分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（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。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，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、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司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，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，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，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。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，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22119430

传真：（0769）22119430

网址：www.dgzq.com.cn