

风电迎来回暖期 制造端“钱景”看好



近日，国家电投共计550MW海上风电场项目风电机组设备开始招标，海上风电有加速建设开工的趋势；宁夏风电竞价结果出炉，在国内首开先河。业内认为，行业从2018年开始迎来回暖期，陆上风电稳步增长，海上风电或迎来爆发期，弹性较大，建议提前布局相关标的。昨日，风电板块大面积飘红，华仪电气涨停，东方电气、长城电工、九洲电气等纷纷录得可观涨幅，逆市交出亮眼成绩单。

利好消息频现

风电行业近期频频吸引市场眼球。一是国家电投共计550MW海上风电场项目风电机组设备开始招标；二是宁夏风电“竞价”结果出炉，树立理性报价标杆。

业内专家认为，除宁夏和广东外，其余省份风电竞价细则将于2019年出台，宁夏风电竞价结果将为其余各省的评分竞价政策制定提供良好的示范效应。

上周，宁夏发改委公示《宁夏风电基地2018年度风电项目竞争配置评优结果》，这是全国首个实施竞争配置风电资源的省份，共有28个项目合计272.794万千瓦项目列入2018年开发计划。

华创证券认为，竞价配置风资源是风电从标杆电价上网到平价上网的过渡，目的是为促进风电产业高质量发展，降低度电补贴强度。从宁夏竞价情况看，电价在标杆电价基础上下调2-5分/千瓦时的项目为主流，项目业主未出现恶性报价。竞价项目经济性测算表明，降低工程造价（包括非技术成本）、提高发电利用小时数等是提高项目收益的主要途径。在竞价政策的推动下，预计国内风电新增装机的增长速度加快。

制造端盈利改善向好

川财证券认为，2018-2020年将是风电新一轮发展恢复期，在风场盈利环境已明显改善的背景下，看好制造端盈利改善的长期逻辑。

据该机构分析师孙灿分析，2019年风电新增装机规模将延续2018年的改善态势，补贴去化对产业链制造环节形成较大压力，制造环节有望迎来盈利改善。整机方面，从应收预付款项来看，预计运营商资本开支改善将逐步反映在交付环节，且随着开发商关注点逐步由初装成本向LCOE转化，整机龙头竞争力将进一步显现。零部件制造方面，原材料价格上涨导致该环节洗牌加速，随之而来的供需改善将影响零部件价格。在装机规模放量的背景下，若原材料价格下降，零部件制造将是业绩弹性较强的环节。

结合国家统计局数据分析，风电装机增长趋势已经显山露水。12月21日，国家统计局发布2018年1-11月份全国电力工业统计数据。1-11月，我国累计风电装机容量17,980万千瓦，同比增长12.2%；新增风电装机容量1,720万千瓦，同比增加420万千瓦；全国风电设备累计平均利用小时数为1891小时，同比增加139小时，同比提升了7.9个百分点。

根据华金证券预计，2018全年新增装机量达21GW-22GW，弃风率持续改善，未来两年风电新增装机量继续稳步增长，风力发电占比有望持续提升。

另外，川财证券还认为，钢材价格自2018年9月份起下降，对于制造环节是较大利好，在装机规模放量的背景下，制造环节毛利率有望提升目前风场盈利环境已明显改善的背景下，产业链盈利将逐步传导至制造端。（记者 叶涛）

原文地址：<http://www.china-nengyuan.com/news/133551.html>