



风电行业碳达峰碳中和系列研究之风电制造篇：风电市场向好 深耕产业链经营



风电新增装机空间广阔，未来全球风电市场增量主要看中国。2021 年全球风电发电量占比为 6.6%，预计 2030 年该比重或将达到 21%左右。国内风电新增装机占电源装机结构比重在 27%，随着风电度电成本持续降低，未来风电新增装机规模提升空间广阔。预计未来国内风电新增装机占全球比重会在 40%以上，未来增量市场主要看中国。

国内风电新增装机迈入平稳增长阶段，后市场增速快。国内陆上风电基本实现平价上网，在经济性驱动下陆风装机有望稳步增长，保守预计“十四五”

期间国内陆风年均装机容量在 50GW 左右，未来 3 年 CAGR 在 14% 以上。

国内海风国补取消地补接力，未来海风仍有较大降本空间助力实现全面平价上网。2022 年海风经过去年抢装潮之后短期面临回调压力，根据国内主要地区海风规划情况，保守预计“十四五”期间国内海风年均新增装机规模在 14GW 左右，未来 3 年 CAGR 在 30%以上。中长期来看，分散式和深远海的风电建设是重要看点，存量风电场逐步累积未来将激发上千亿元的技改、更新换代和运维等后市场潜力。

半直驱、大型化是风机降本的必经之路，主机厂头部集中趋势明显。目前国内陆上风机中双馈机型仍然占据主流，半直驱技术路线有望在海风领域加速渗透。国内风电主机厂的产能基本能够满足未来新增装机需求，各大主机厂也形成了多种大兆瓦机型平台化生产能力，未来风机价格仍存

在下行压力。

未来陆风整体竞争格局趋于白热化，海风格局或将开启变数。头部风电主机厂或将继续致力于产业投资换资源和成本控制，行业集中度或将继续提升。

风电产业链中海缆、主轴承、塔筒受大型化单位零部件用量摊薄的影响较小，值得关注。海缆在深远海趋势下未来三年市场规模能够保持 CAGR 在 40%以上，并且竞争格局稳定；主轴承往大兆瓦升级趋势明确，目前 30%的国产化率水平下未来国产替代空间广阔；国内塔筒厂商的成本优势助力其出海打造新的增长极，头部厂商规模效应强化下集中度或迎来提升。

业务布局建议及风险分析。建议与优质的风电主机厂及海缆、主轴承、塔筒领域的头部零部件供应商建立综合授信、项目贷、供应链金融等业务合作，关注风电消纳困难、主机厂非理性价格战和上游原材料价格上涨等风险。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_50677

