

### 风机招标放量，装机加速可期



报告日期：2022年12月11日

#### ★ 风电行情回顾

本周风电设备板块下跌2.9%，跑输沪深300指数5.4个百分点，跑输创业板4个百分点。

#### ★ 行业数据回顾

10月份，全社会用电量6834亿千瓦时，同比增长2.2%。10月全国风电发电量613.3亿千瓦时，同比增长19.2%。风电发电量占总发电量的9.28%；从从装机量上看，10月风电新增装机容量190万千瓦，同比降低31.2%，1-10月风电累计装机容量2114万千瓦。本周中厚板现货价格3948.2元/吨，环比上周上涨0.03%，电解铜现货价格66940元/吨，环比上周上涨0.87%，环氧树脂15700元/吨，环比上周降低4.1%。

#### ★ 动态点评

本周，贵州省对40个累计装机368.7万千瓦的风电光伏建设规模滞后项目进行清理，这一举措有助于风电项目加快建设推进，尽早并网。在陆上以及海上风电整机交付价格持续走低的情况下，风电制造企业正面临着愈加激烈的行业竞争，盈利水平明显受到考验。1-11月风电招标量已经超过90GW，受抢装透支，疫情反复，供应链影响的今年未完成装机将结转到明年，23年装机有望达到70GW以上。总体上看风电制造企业在手订单量呈现增长态势，明年风电制造板块未来预期仍较为乐观。

#### ★ 投资机会

海上风电深海远海化趋势明确，重点关注桩基，海缆环节；海外需求高增，风电设备出海环节利润弹性较高，出口业务收益明显，建议关注金风科技，泰盛风能。

#### ★ 风险提示

风电装机不及预期；全国疫情反复

**孙伟东** 资深分析师（有色金属）  
从业资格号：F3035243  
投资咨询号：Z0014605  
Tel: 8621-63325888  
Email: [weidong.sun@orientfutures.com](mailto:weidong.sun@orientfutures.com)

**联系人 李烁**  
从业资格号：F03107615  
Tel: 8621-63325888  
Email: [shuo.li@orientfutures.com](mailto:shuo.li@orientfutures.com)

## 目录

1、风电市场行情回顾.....	4
2、风电板块数据追踪.....	5
2.1、电力供需数据.....	5
2.2、风电装机数据.....	7
3、上游原材料数据追踪.....	8
4、本周行业新闻和公告.....	9
4.1、上市公司重点公告.....	9
4.2、行业新闻.....	10
4.3、政策汇总.....	11
5、行业观点.....	12
6、风险提示.....	12

## 图表目录

图表 1：本周风电设备申万行业指数追踪.....	4
图表 2：本周电力子板块涨跌幅情况.....	4
图表 3：本周重点公司股价追踪.....	5
图表 4：社会用电总量及同比.....	6
图表 5：社会供电量及同比.....	6
图表 6：全国风电发电量 vs 光伏发电量.....	6
图表 7：全国风电和光伏发电量同比增长对比.....	6
图表 8：全国风电发电量及同比.....	7
图表 9：全国光伏发电量占比.....	7
图表 10：风电 vs 光伏新增装机容量.....	7
图表 11：风电和光伏新增装机容量同比对比.....	7
图表 12：风电 vs 光伏累计装机量.....	8
图表 13：中厚板现货价格变化.....	8
图表 14：中厚板库存变化.....	8
图表 15：环氧树脂现货价格变化.....	9
图表 16：铜现货价格变化.....	9
图表 17：交易所铜库存变化.....	9
图表 18：保税区铜库存变化.....	9

## 1、风电市场行情回顾

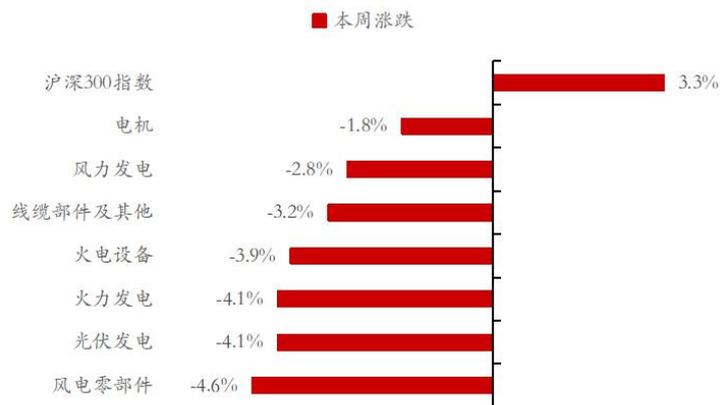
本周风电设备板块下跌 2.9%，跑输沪深 300 指数 5.4 个百分点，跑输创业板 4 个百分点。

图表 1：本周风电设备申万行业指数追踪



资料来源：Wind，东证衍生品研究院

图表 2：本周电力子板块涨跌幅情况



资料来源：Wind，东证衍生品研究院

图表 3: 本周重点公司股价追踪

类别	代码	公司名称	本周收盘价	本周涨跌幅
主机	002202.SZ	金风科技	11.38	-2.1%
	601615.SH	明阳智能	25.91	-2.4%
电缆	600522.SH	中天科技	15.8	-6.8%
	603606.SH	东方电缆	67.59	-4.9%
	600487.SH	亨通光电	15.2	-10.6%
铸件	603218.SH	日月股份	19.48	-3.8%
主轴	300185.SZ	通裕重工	2.57	-1.2%
	300443.SZ	金雷股份	38.91	-2.4%
轴承	300850.SZ	新强联	60.42	-5.8%
	603667.SH	五洲新春	14.07	-6.9%
叶片	002080.SZ	中材科技	24.15	-0.7%
	600458.SH	时代新材	9.92	-2.5%
塔筒	002531.SZ	天顺风能	14.42	-4.8%
	002487.SZ	大金重工	40.37	-8.4%
	301155.SZ	海力风电	90.9	-6.3%
发电机	600875.SH	东方电气	21.06	-5.3%

资料来源: Wind, 东证衍生品研究院

## 2、风电板块数据追踪

### 2.1、电力供需数据

10 月份, 全社会用电量 6834 亿千瓦时, 同比增长 2.2%。分产业看, 第一产业用电量 90 亿千瓦时, 同比增长 6.5%; 第二产业用电量 4726 亿千瓦时, 同比增长 3.0%; 第三产业用电量 1102 亿千瓦时, 同比下降 2.0%; 城乡居民生活用电量 916 亿千瓦时, 同比增长 3.3%。

图表 4：社会用电总量及同比



资料来源：Wind，东证衍生品研究院

图表 5：社会供电量及同比



资料来源：Wind，东证衍生品研究院

10 月全国风电发电量 613.3 亿千瓦时，同比增长 19.2%。风电发电量占总发电量的 9.28%；光伏发电量 190 亿千瓦时，同比增长 24.7%，光伏发电量占总发电量的 2.87%。

图表 6：全国风电发电量 vs 光伏发电量



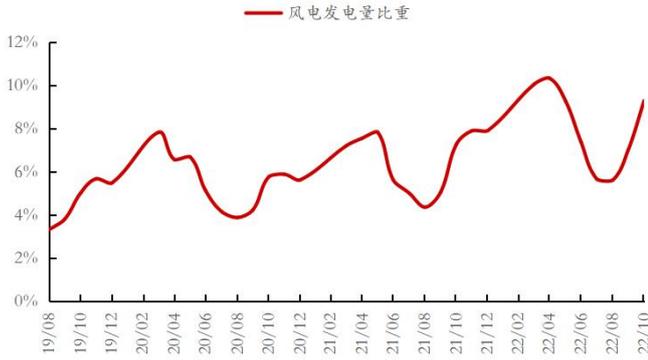
资料来源：国家统计局，东证衍生品研究院

图表 7：全国风电和光伏发电量同比增长对比



资料来源：国家统计局，东证衍生品研究院

图表 8: 全国风电发电量及同比



资料来源: 国家统计局, 东证衍生品研究院

图表 9: 全国光伏发电量占比



资料来源: 国家统计局, 东证衍生品研究院

## 2.2、风电装机数据

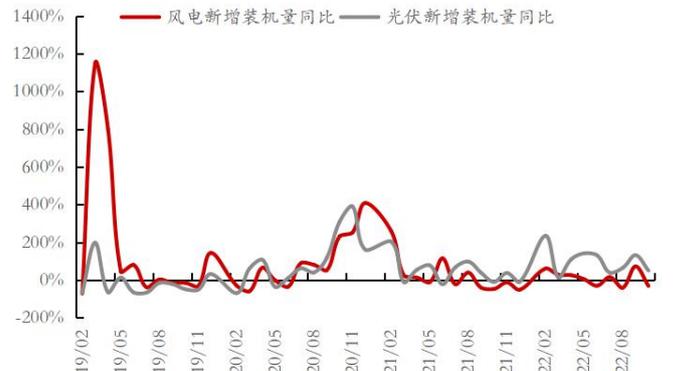
从装机量上看, 10 月风电新增装机容量 190 万千瓦, 同比降低 31.2%, 1-10 月风电累计装机容量 2114 万千瓦。光伏新增装机容量 564 万千瓦, 同比增加 50.4%, 1-10 月累计装机总容量 5824 万千瓦。

图表 10: 风电 vs 光伏新增装机容量



资料来源: 国家能源局, 东证衍生品研究院

图表 11: 风电和光伏新增装机容量同比对比



资料来源: 国家能源局, 东证衍生品研究院,

图表 12: 风电 vs 光伏累计装机量



资料来源: 国家能源局, 东证衍生品研究院

### 3、上游原材料数据追踪

原材料方面, 我们对风电上游的中厚板, 电解铜, 环氧树脂等现货价格及库存量进行跟踪。本周中厚板现货价格 3948.2 元/吨, 环比上周上涨 0.03%, 电解铜现货价格 66940 元/吨, 环比上周上涨 0.87%, 环氧树脂 15700 元/吨, 环比上周降低 4.1%。

图表 13: 中厚板现货价格变化



资料来源: Mysteel, 东证衍生品研究院

图表 14: 中厚板库存变化



资料来源: Mysteel, 东证衍生品研究院

图表 15: 环氧树脂现货价格变化



资料来源: Wind, 东证衍生品研究院

图表 16: 铜现货价格变化



资料来源: 上海钢联, 东证衍生品研究院

图表 17: 交易所铜库存变化



资料来源: Wind, 东证衍生品研究院

图表 18: 保税区铜库存变化



资料来源: 上海钢联

## 4、本周行业新闻和公告

### 4.1、上市公司重点公告

天顺风能

天顺风能（苏州）股份有限公司为完善公司海上风电整体产能战略布局，拟以现金 30 亿元收购交易对手方季国其持有的江苏长风海洋装备制造有限公司 100% 股权。本次收购完成后，标的公司成为公司全资子公司，纳入公司合并报表范围内。

### 龙源电力

龙源电力集团股份有限公司（“本公司”）2022 年 11 月按合并报表口径完成发电量 6,028,004 兆瓦时，较 2021 年同期同比增长 6.75%。其中，风电发电量增长 5.65%，火电发电量增长 9.18%，其他可再生能源发电量增长 52.39%。截至 2022 年 11 月 30 日，本公司 2022 年累计完成发电量 63,603,795 兆瓦时，较 2021 年同期同比增长 12.11%。其中，风电发电量增 13.57%，火电发电量下降 1.37%，其他可再生能源发电量增长 84.54%。

### 龙源电力

12 月 8 日，龙源电力发布公告，为保证公司良好的治理结构，董事会于 2022 年 12 月 8 日召开会议，推选唐坚担任公司第五届董事会董事长及董事会战略委员会主任职务，任期自董事会审议通过之日起，至第五届董事会届满时止。此外，董事会于 2022 年 12 月 8 日收到公司总经理唐坚的书面辞职报告，唐坚因工作变动，向董事会申请辞去公司总经理的职务。

## 4.2、行业新闻

### 1、交投平泉 300MW 风电项目开标，六家整机商竞标，含塔筒最低报价 1996 元/kW

12 月 4 日，交投平泉 300MW 风电项目风电机组设备采购项目开标，六家整机商参加竞标，含塔筒最低报价 1996 元/kW。

项目概况：交投平泉 300MW 风电项目位于河北省承德市平泉市北部一带的山地上，涉及茅兰沟乡、平房满族蒙古族乡、北五十家子镇等，场址范围面积约 350km<sup>2</sup>。中心位置西南距平泉市区约 19.6km。G11 与 G239 从丰宁县经过，场区附近有 S244 通过。本工程规划装机总容量为 300MW，单台容量拟安装 5.0MW~6.0MW 的风电机组，机位数量不超过 60 台。

### 2、艾尔姆风能叶片制品(秦皇岛)有限公司将关停

位于秦皇岛市开发区的艾尔姆风能叶片制品(秦皇岛)有限公司计划本月关停。

### 3、1750 万千瓦，宁夏“十四五”风电规划目标公布

12 月 5 日，宁夏发改委发布《宁夏回族自治区可再生能源发展“十四五”规划》。

《规划》提出，加快建设宁夏黄河几字弯绿能基地和千万千瓦级“宁电入湘”绿能基地，实现可再生能源发电装机“倍增”，可再生能源占新增电力装机、发电量比重达到 80%。到 2025 年，可再生能源装机规模超过 5000 万千瓦，力争达到 5500 万千瓦。可再生能源发电装机和发电量占比分别提高到 55% 和 30% 以上。

协调有序推进风电建设。整合优质资源，稳步推进集中式风电开发。结合风电技术进步和开发成本下降进程，在吴忠、固原、中卫等风能资源丰富区域，加强风能资源精细化评估，统筹电网接入和消纳条件，稳步推进集中式风电项目建设。推广高塔筒、大功率、长叶片风机及先进技术，积极发展低风速风电，进一步挖掘风能资源开发潜力。到2025年，集中式风电装机达到1750万千瓦以上。

#### 4、三一重能与大唐华银电力战略合作

12月6日，三一重能股份有限公司与大唐华银电力股份有限公司在湖南长沙举行战略合作签约仪式。据协议，双方将积极贯彻落实“创新、协调、绿色、开放、共享”的五大发展理念，大力推进“能源革命”，推动供给侧结构性改革。发挥华银电力投资运营的专长与三一重能技术优势，多层次、全方位的开展深度合作。双方将以风电能源产业投资、能源科技创新为重点合作领域，以风电、技术创新、运维服务等方面为载体，加大合作力度，助力华银电力建设成为“绿色低碳、多能互补、高效协同、数字智慧”的中国大唐集团一流区域公司，助力三一重能成为全球清洁能源装备及服务的领航者。

#### 5、贵州省170.7万千瓦风电项目废除

12月6日，贵州省能源局发布《关于清理贵州省“十四五”风电光伏发电建设规模第一批项目的通知》。通知显示：此次共取消风光项目指标40个，规模共计368.7万千瓦。其中风电项目23个，规模共计170.7万千瓦，光伏项目17个，规模共计198万千瓦。

#### 6、381台6.25MW机组！内蒙古238万千瓦风电大基地项目开标，总价139亿元

12月9日，通辽科尔沁左翼后旗全域高质量零碳清洁能源装备100万千瓦荒漠治理风电工程EPC总承包中标候选人公示，中国电建集团江西省电力建设有限公司预中标，投标报价58.08亿元。

12月9日，通辽市科尔沁区138万千瓦生态治理风电基地项目EPC总承包中标候选人公示，共2个标段，A标段868.75MW，中国电建集团江西省电力建设有限公司预中标，投标报价：51.4亿元；B标段511.25MW，山东电力建设第三工程有限公司预中标，投标报价：29.7亿元。

#### 7、中国电建16GW风电项目机组采购集中招标

12月6日，中国电建发布《中国电建股份公司2023年度风力发电机组集中采购项目招标公告》，公告称：本次集中采购招标的风力发电机组为中国电力建设股份有限公司2023年预计装机总量（包括自主投资建设项目和对外承揽的总承包项目），其中陆上总量预计为15GW，海上总量预计为1GW。本次招标将按各包件分别确定中国电力建设股份有限公司2023年度风力发电机组入围供应商（入围供应商数量根据实际投标人数量确定），并签订框架协议，框架协议有效期截至2023年12月31日。

#### 4.3、政策汇总

##### 1、湖南发改委发布《关于开展风电防冻抗冰技术应用的通知》

近日，湖南发改委发布《关于开展风电防冻抗冰技术应用的通知》。通知指出：随着湖南省风电装机规模的逐步提升，因履冰影响导致风电机组退备现象日益凸显，对冬季电网的安全调度运行带来极大影响。

通知要求：各相关风电开发企业根据已建风机防冻抗冰改造需求判定标准，结合省内试点风电项目改造效果，全面开展风电项目抗冰改造，对按期完成抗冰改造的风电机组，免除改造机组对应容量配置15%比例储能的要求，效果显著的将授牌鼓励；对消极对待抗冰改造试点的开发企业，将严格控制其后续省内新能源项目投资。

#### 5、行业观点

本周风电设备板块下跌2.9%，跑输沪深300指数5.4个百分点，跑输创业板4个百分点。10月份，全社会用电量6834亿千瓦时，同比增长2.2%。10月全国风电发电量613.3亿千瓦时，同比增长19.2%。风电发电量占总发电量的9.28%；从从装机量上看，10月风电新增装机容量190万千瓦，同比降低31.2%，1-10月风电累计装机容量2114万千瓦。本周中厚板现货价格3948.2元/吨，环比上周上涨0.03%，电解铜现货价格66940元/吨，环比上周上涨0.87%，环氧树脂15700元/吨，环比上周降低4.1%。

本周，贵州省对40个累计装机368.7万千瓦的风电光伏建设规模滞后项目进行清理，这一举措有助于风电项目加快建设推进，尽早并网。在陆上以及海上风电整机交付价格持续走低的情况下，风电制造企业正面临着愈加激烈的行业竞争，盈利水平明显受到考验。1-11月风电招标量已经超过90GW，受抢装透支，疫情反复，供应链影响的今年未完成装机将结转到明年，23年装机有望达到70GW以上。总体上看风电制造企业在手订单量呈现增长态势，明年风电制造板块未来预期仍较为乐观。

海上风电深海远海化趋势明确，重点关注桩基，海缆环节；海外需求高增，风电设备出海环节利润弹性较高，出口业务收益明显，建议关注金风科技，泰盛风能。

#### 6、风险提示

风电装机不及预期；全国疫情反复

**期货走势评级体系（以收盘价的变动幅度为判断标准）**

走势评级	短期（1-3个月）	中期（3-6个月）	长期（6-12个月）
强烈看涨	上涨 15%以上	上涨 15%以上	上涨 15%以上
看涨	上涨 5-15%	上涨 5-15%	上涨 5-15%
震荡	振幅-5%-+5%	振幅-5%-+5%	振幅-5%-+5%
看跌	下跌 5-15%	下跌 5-15%	下跌 5-15%
强烈看跌	下跌 15%以上	下跌 15%以上	下跌 15%以上

**上海东证期货有限公司**

上海东证期货有限公司成立于2008年，是一家经中国证券监督管理委员会批准的经营期货业务的综合性公司。东证期货是东方证券股份有限公司全资子公司，注册资本金38亿元人民币，员工逾800人。公司主要从事商品期货经纪、金融期货经纪、期货投资咨询、资产管理、基金销售等业务，拥有上海期货交易所、大连商品交易所、郑州商品交易所、上海国际能源交易中心和广州期货交易所会员资格，是中国金融期货交易所全面结算会员。公司拥有东证润和资本管理有限公司，上海东祺投资管理有限公司和东证期货国际（新加坡）私人有限公司三家全资子公司。

东证期货以上海为总部所在地，在大连、长沙、北京、上海、郑州、太原、常州、广州、青岛、宁波、深圳、杭州、西安、厦门、成都、东营、天津、哈尔滨、重庆、苏州、南通、泉州、汕头、沈阳、无锡、济南等地共设有36家分支机构，并在北京、上海、广州、深圳多个经济发达地区拥有149个证券IB分支网点，未来东证期货将形成立足上海、辐射全国的经营网络。

自成立以来，东证期货秉承稳健经营、创新发展的宗旨，坚持以金融科技助力衍生品发展为主线，通过大数据、云计算、人工智能、区块链等金融科技手段打造研究和技术两大核心竞争力，坚持市场化、国际化、集团化发展方向，朝着建设一流衍生品服务商的目标继续前行。

## 免责声明

本报告由上海东证期货有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

本公司已取得期货投资咨询业务资格，投资咨询业务资格：证监许可【2011】1454号。

本研究报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，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。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

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，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。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，若有必要应寻求专家意见。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，并非作为或被视为出售或购买投资标的的邀请或向人作出邀请。

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，投资者需自行承担风险。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为东证衍生品研究院，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

---

## 东证衍生品研究院

地址：上海市中山南路318号东方国际金融广场2号楼21楼

联系人：梁爽

电话：8621-63325888-1592

传真：8621-33315862

网址：[www.orientfutures.com](http://www.orientfutures.com)

Email：[research@orientfutures.com](mailto:research@orientfutures.com)