

江苏大丰招标重启，海风装机景气回归



报告日期：2022年12月25日

★ 风电行情回顾

本周风电设备板块下跌3.9%，跑输沪深300指数0.7个百分点，跑输创业板0.2个百分点。

★ 行业数据回顾

11月份，全社会用电量6828亿千瓦时，同比增长0.4%。11月全国风电发电量602亿千瓦时，同比增长5.7%。风电发电量占总发电量的9.03%；从装机量上看，11月风电新增装机容量138万千瓦，同比降低74.95%，1-11月风电累计装机容量2252万千瓦。原材料价格方面，本周中厚板现货价格4175.8元/吨，环比上周降低3.87%，电解铜现货价格66030元/吨，环比上周上涨0.46%，环氧树脂15333元/吨，环比上周上涨0.4%。

★ 动态点评

12月19日，三峡大丰800MW海风项目开始前期招标，三峡能源江苏大丰800MW海上风电项目包括四个场址，平均离岸距离68km，这一项目的招标也标志着江苏省海上风电的军事影响已经消除。未来我国海上风电将进一步向深海远海推进。今年我国海上风电招标量已接近25GW，明年海风装机预计将超过12GW，景气度有望增强。

★ 投资机会

海上风电深海远海化趋势明确，重点关注桩基，海缆等抗通缩环节；欧洲海风市场需求高增，受原材料价格高企和供应链扰动影响，风机零部件龙头企业有望通过出海获得更高的价格弹性，建议重点关注。

★ 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

联系人 李烁
从业资格号：F03107615
Tel: 8621-63325888
Email: 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.....	12
5、行业观点.....	13
6、风险提示.....	13

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 3.9%，跑输沪深 300 指数 0.7 个百分点，跑输创业板 0.2 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	10.6	-4.2%
	601615.SH	明阳智能	24.1	-2.0%
电缆	600522.SH	中天科技	14.17	-5.3%
	603606.SH	东方电缆	59.1	-9.4%
	600487.SH	亨通光电	14.05	-3.1%
铸件	603218.SH	日月股份	18.67	-2.8%
主轴	300185.SZ	通裕重工	2.38	-4.8%
	300443.SZ	金雷股份	33.7	-8.6%
轴承	300850.SZ	新强联	52.18	-10.3%
	603667.SH	五洲新春	13.14	-3.6%
叶片	002080.SZ	中材科技	21.86	-7.1%
	600458.SH	时代新材	9.01	-3.4%
塔筒	002531.SZ	天顺风能	13.15	-1.3%
	002487.SZ	大金重工	37.67	1.6%
	301155.SZ	海力风电	85	-3.5%
发电机	600875.SH	东方电气	18.7	-7.1%

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

11 月份, 全社会用电量 6828 亿千瓦时, 同比增长 0.4%。分产业看, 第一产业用电量 88 亿千瓦时; 第二产业用电量 4789 亿千瓦时; 第三产业用电量 1097 亿千瓦时; 城乡居民生活用电量 854 亿千瓦时。

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

11 月全国风电发电量 602 亿千瓦时，同比增长 5.7%。风电发电量占总发电量的 9.03%；光伏发电量 158 亿千瓦时，同比增长 0%，光伏发电量占总发电量的 2.37%。

图表 6：全国风电发电量 vs 光伏发电量



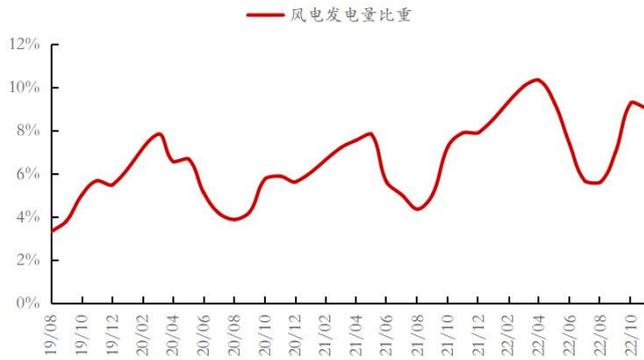
资料来源：国家统计局，东证衍生品研究院

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

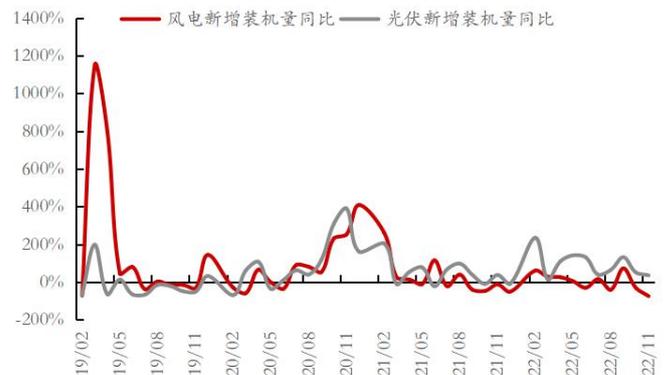
从装机量上看, 11 月风电新增装机容量 138 万千瓦, 同比降低 74.95%, 1-11 月风电累计装机容量 2252 万千瓦。光伏新增装机容量 747 万千瓦, 同比增加 35.33%, 1-11 月累计装机总容量 6571 万千瓦。

图表 10: 风电 vs 光伏新增装机容量



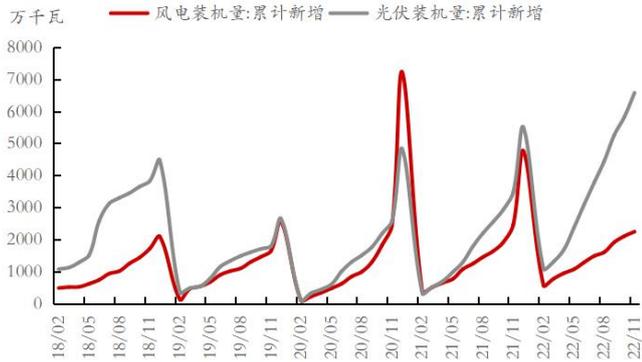
资料来源: 国家能源局, 东证衍生品研究院

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 4175.8 元/吨, 环比上周降低 3.87%, 电解铜现货价格 66030 元/吨, 环比上周上涨 0.46%, 环氧树脂 15333 元/吨, 环比上周上涨 0.4%。

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

运达股份

12月22日，运达股份发布关于设立子公司进展暨完成工商注册登记的公告，公告称：近日，公司全资子公司大连运创新能源有限公司已完成工商注册登记，并取得了大连太平湾合作创新区市场监督管理局颁发的《营业执照》。

浙江运达风电股份有限公司于2022年6月2日召开第四届董事会第三十三次会议，审议通过了《关于设立子公司的议案》，同意设立全资子公司作为公司的新能源投资平台，用于统筹管理新能源产业项目。设立该子公司是为更好地实施公司“一主两翼”战略目标和推进新能源电站业务板块，符合公司的主营业务及战略方向

金风科技

2022年12月20日，公司第八届董事会第七次会议审议通过了《关于转让澳洲 Stockyard Hill 风电项目 49% 股份的议案》，同意 Goldwind Stockyard Hill Wind Farm Limited 向 Cheetah Bid Trust 转让 Stockyard Hill 控股公司 49% 的股权，交易价格以 2022 年 12 月 31 日为基准的资产价格（49%）为 6.887 亿澳元，扣除项目公司债务和潜在调整影响后的股权价格（49%）预计约为 3.346 亿澳元。本次交易完成后，公司将持有 Stockyard Hill 控股公司 2% 的股权。

东方电缆

宁波东方电缆股份有限公司于 2022 年 2 月 16 日披露了《关于中标海上风电海缆总包项目的提示性公告》，公告编号：2022-013。公司中标“明阳阳江青洲四海上风电场项目 220kV、35kV 海缆采购及敷设工程”，第 1 包 6.99 亿元人民币、第 2 包 6.91 亿元人民币，中标总金额 13.9 亿元人民币。2022 年 12 月 3 日，东方电缆与开发商以会议的形式进一步沟通该项目的生产及交付事宜。鉴于项目交付周期需延期至 2023 年，结合公司在手订单的情况（截止 2022 年 12 月 22 日，公司海缆系统在手订单全额剔除该项目后约为 51 亿元），综合统筹 2023 年海缆系统生产计划，如果全部履行原中标产品数量，将会对公司 2023 年整体排产工作及其他项目的交付带来影响。为保障生产组织有效性，在与开发商友好协商的基础上，将原中标项目做出调整，调整后该项目签订的合同金额为 4.65 亿元人民币（第 2 包 220kV、35kV 海缆，不含安装敷设），交货期预计 2023 年 7 月 31 日前。公司已于 12 月 6 日签订了相关合同。

湘电股份

公司于 2022 年 12 月 19 日收到控股股东湘电集团通知，湖南省国资委将其持有的湘电集团 75.91% 股权无偿划转至兴湘集团。兴湘集团成立于 2005 年 3 月 25 日，注册资本为叁佰亿元，类型为有限责任公司（国有控股）。经营范围：一般项目：以自有资金从事投资活动；自有资金投资的资产管理服务；社会经济咨询服务；财务咨询（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）。本次国有股权无偿划转

完成后，公司的控股股东仍为湘电集团，实际控制人仍为湖南省国资委，兴湘集团将成为公司间接控股股东。

4.2、行业新闻

1、景能闻喜 20 万千瓦风电项目开标，运达股份预中标

12 月 19 日，中国电建江西院闻喜基地风电项目风力发电机组 5.X MW 及以上（陆上）采购项目入围公示，规模共计 200MW，运达股份预中标。

项目概况：景能闻喜清洁能源基地一期(风电 20 万) 项目总装机规模为 200MW（单机容量 4MW 以上）。新建一座 220kV 升压站，35kV 集电线路进线 9 回，220kV 电气主接线采用双母线接线，35kV 采用单母线接线；站内配置储能，储能系统按风电场容量 10%考虑，配置容量 20MW/40MWh。升压站以一回出线，采用 2×JL/G1A-630 架空导线，接入桐乡 500kV 站 220kV 母线，线路长度约为 5.1km。

2、国家电投与河北保定签署新能源开发等战略合作协议

此次签约涉及投资超过 800 亿元，包括风光抽水蓄能等清洁能源基地约 500 亿元、综合智慧零碳电厂 35 亿元、“新能源+装备制造”产业基地 120 亿元、氢能电化学储能等新兴产业应用示范 155 亿元等。此前，于 11 月 1 日正式开工的唐县“综合智慧零碳电厂”项目是国家电力投资集团“雪炭行动”首个示范项目。

3、90 万千瓦，全国最大平价海上风电项目全容量并网发电

12 月 20 日，随着中广核汕尾甲子二 40 万千瓦海上风电项目最后一台风电机组并网发电，中广核汕尾甲子 90 万千瓦海上风电场正式实现全容量并网发电，标志着全国最大的平价海上风电场建成投运，也标志着中广核汕尾近海浅水区 140 万千瓦海上风电项目全面建成投产。汕尾甲子二项目于 2022 年 6 月海上主体开工，仅用时半年实现全容量并网发电。

4、华润 100MW 风电项目开标，运达股份预中标

12 月 20 日，华润应城新能源基地一期 100MW 风电工程风力发电机组（含塔筒）货物及服务采购中标候选人公示，运达股份预中标，投标报价 22300 万元。

标段名称：风力发电机组（含塔筒）货物及服务采购

招标内容和范围：投标人根据招标人提供的项目资料，提出仅限一种且能通过安全载荷计算的微观选址机位（采用招标人给出的机位坐标）推荐的机型定制化方案，包括风力发电机组（含塔架）设备采购、运输、安装、服务。总容量 100MW（超过按照 100MW 计算），风机总台数不超过 18 台。

5、龙源电力 200MW 风电项目开标，联合动力预中标

12月20日，龙源电力新疆区域风电项目640MW风力发电机组设备集中采购公开招标项目中标候选人公示，本次开标为标包1，规模共计200MW，国电联合动力预中标，投标报价44641.3万元。

项目概况：新疆龙源乌恰（200MW）新建项目位于新疆克孜勒苏柯尔克孜自治州乌恰县，吾合沙鲁乡的北部。整个项目区域属于山前冲洪积扇倾斜平原，场地为山间谷地，南北两侧为陡峭高山。河谷呈西北-东南走向，风能资源的形成，主要由于大地形的“狭管效应”，当冷空气入侵时，形成偏西大风，或冷空气过境后，出现东高西低的气压场，河谷地区就出现偏东大风。2022年7月4日取得新疆发展改革委《关于印发自治区2022年第二批市场化并网新能源项目清单有关事宜的通知》。

6、电气风电中标352MW大唐南澳勒门I海上风电扩建项目

12月21日，大唐南澳勒门I海上风电扩建项目中标结果公示，电气风电中标，中标价117174万元。

7、东方风电斩获940MW三连订单

公司先后中标龙源电力新疆达坂城220MW、华电木垒综合能源示范项目600MW、川能投淌塘二期120MW项目，总容量940MW。

8、甘肃定西、武威3GW风光项目竞配结果公布

12月21日，甘肃定西、武威发布了《“十四五”第二批风光电项目竞争性配置结果的公示》。其中定西80万千瓦、武威220万千瓦规模，合计300万千瓦。根据项目的业主统计，中国国家能源集团、嘉寓新新投资、甘肃公航旅集团分别以20万千瓦领衔开发规模。

9、600MW海上+388MW陆上风电项目开标，这四家整机商预中标

12月23日，国华投资山东半岛南U2场址600MW海上风电项目、国能藤县大黎二期200MW风电项目、从江县归树山风电场项目、兴仁市屯脚坪寨风电项目四个风电项目开标，规模共计988MW。其中：明阳智能预中标600MW，联合动力预中标200MW，金风科技预中标100MW，远景能源预中标88MW。

10、京能滑县10万千瓦风电项目获核准

12月23日，京能电力发布关于京能滑县10万千瓦风电项目核准的公告，公告称：近日，公司下属全资子公司河南京能滑洲热电有限责任公司收到滑县发展和改革委员会出具的《关于关于京能滑县10万千瓦风电项目核准的批复》（滑发改〔2022〕271号）。

4.3、政策汇总

1、国家能源局：不得将全容量建成作为新能源项目并网必要条件，允许分批并网

11月28日，国家能源局综合司印发《关于积极推动新能源发电项目应并尽并、能并早并有关工作的通知》。通知要求：各电网企业需在确保电网安全稳定、电力有序供应前提下，按照“应并尽并、能并早并”原则，对具备并网条件的风电、光伏发电项目，切实采取有效措施，保障及时并网，允许分批并网，不得将全容量建成作为新能源项目并网必要条件。同时加大统筹协调力度，加大配套接网工程建设，与风电、光伏发电项目建设做好充分衔接，力争同步建成投运。

2、11月29日，国家发改委发布《能源绿色低碳转型行动成效明显——“碳达峰十大行动”进展（一）》

制定实施以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地规划布局方案，规划总规模约4.5亿千瓦，目前第一批9500万千瓦基地项目已全部开工建设，印发第二批项目清单并抓紧推进前期工作，组织谋划第三批基地项目。稳步推进整县屋顶分布式光伏开发试点，截至今年6月底，全国试点累计备案规模6615万千瓦。有序推进山东半岛、长三角、闽南、粤东和北部湾等海上风电基地建设。2020年以来，新增风电、太阳能发电装机容量连续两年突破1亿千瓦，占年新增全部发电装机的六成左右。

5、行业观点

本周风电设备板块下跌3.9%，跑输沪深300指数0.7个百分点，跑输创业板0.2个百分点。11月份，全社会用电量6828亿千瓦时，同比增长0.4%。11月全国风电发电量602亿千瓦时，同比增长5.7%。风电发电量占总发电量的9.03%；从装机量上看，11月风电新增装机容量138万千瓦，同比降低74.95%，1-11月风电累计装机容量2252万千瓦。原材料价格方面，本周中厚板现货价格4175.8元/吨，环比上周降低3.87%，电解铜现货价格66030元/吨，环比上周上涨0.46%，环氧树脂15333元/吨，环比上周上涨0.4%。

12月19日，三峡大丰800MW海风项目开始前期招标，三峡能源江苏大丰800MW海上风电项目包括四个场址，平均离岸距离68km，这一项目的招标也标志着江苏省海上风电的军事影响已经消除。未来我国海上风电将进一步向深海远海推进。今年我国海上风电招标量已接近25GW，明年海风装机预计将超过12GW，景气度有望增强。海上风电深海远海化趋势明确，重点关注抗通缩的桩基，海缆环节；欧洲海风市场需求高增，受原材料价格高企和供应链扰动影响，风机零部件龙头企业有望通过出海获得更高的价格弹性，建议重点关注。

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

Email：research@orientfutures.com