

市场研究部

2024年10月14日

风电行业周报（20241008-20241011）

看好

市场表现截至 2024.10.11



资料来源：WIND，国新证券整理

本周风电设备（申万）指数表现

本周（2024/10/08-2024/10/11）沪深300指数-3.25%，申万31个行业指数均下跌，电力设备（申万）指数本周-5.44%，排在第16位，跑输指数2.19pct。电力设备二级行业指数普跌，风电设备行业指数-5.12%，电池（申万）、电网设备（申万）、其他电源设备II（申万）、光伏设备（申万）、电机II（申万）分别-5.38%、-4.70%、-5.12%、-6.05%、-7.62%。从公司表现看，本周风电设备行业（申万）公司涨幅居前的公司为宏德股份、飞沃科技、盘古智能、中环海陆，跌幅居前的公司是时代新材、大金重工、新强联、禾望电气、恒润股份。

本周新增招标 2047.2MW

招中标：本周共17个风电项目招标，招标规模合计2047.2MW，包括11个陆风项目和6个海风项目。海风项目为中广核广东江门川岛一400MW海上风电场、广东阳江三山岛五500MW海上风电场和汕尾红海湾500MW海上风电场。中标规模合计5643.75MW，包括12个含塔筒陆风项目，中标均价为1819元/KW。本周最低价为库布齐沙漠鄂尔多斯中北部新能源基地400万千瓦风电项目4#风电场，为1455元/KW，由运达股份报出；最高价为华润河间多能互补一体化项目和华润红安天明二期风电场100MW工程，为2090元/KW，均为中车株洲所报出。5个不含塔筒陆风项目，仅菏泽山高牡丹区93.75MW风力发电项目披露中标单价，为2005元/KW，由电气风电报出。

原材料价格：本周铁矿石期货收盘价789元/吨，单价-32.5元/吨，环比-4%；铸造生铁价格3550元/吨，环比持平；中厚板价格3790元/吨，+482元/吨，环比+14.6%；铜、铝现货价格分别为9596.5、2645美元/吨，单价分别-187.5、-9美元/吨，环比-1.9%、-0.3%；环氧树脂价格为13500元/吨，环比+0.7%；玻璃纤维价格为4400元/吨，环比持平。

投资建议

建议关注海风板块海缆、海工、桩基等领域，以及海外拿单能力优异的企业投资机会。

风险提示

1、原材料价格波动；2、项目开工不及预期；3、贸易冲突加剧等

分析师：张心颐
登记编码：S1490522090001
邮箱：zhangxinyi1@crsec.com.cn

证券研究报告

目录

一、风电板块一周行情回顾.....	4
二、招标和主要原材料价格情况.....	5
三、公司及行业事件.....	9
四、风险提示.....	10

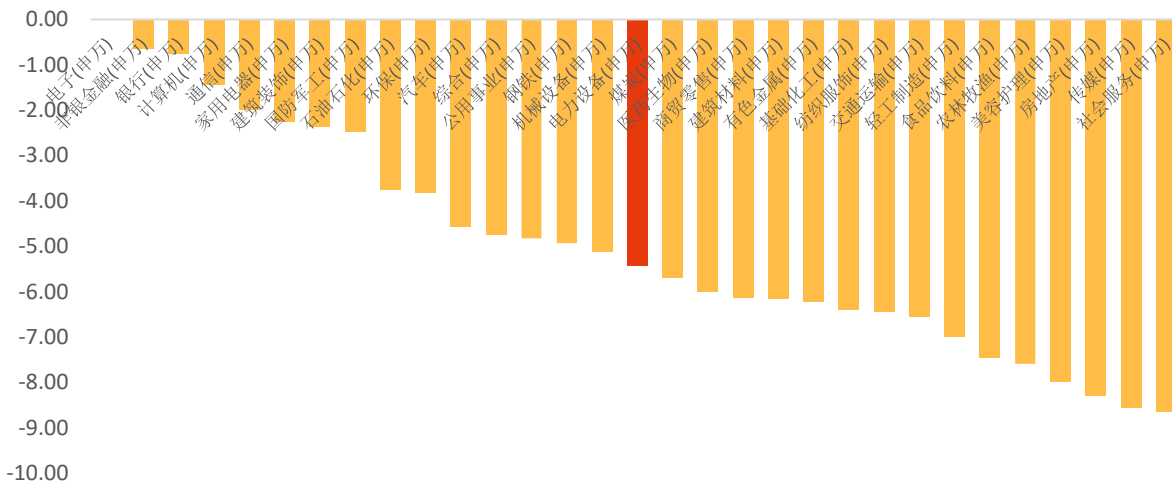
图表目录

图表 1: 电力设备（申万）指数本周-5.44%（%）	4
图表 2: 本周风电设备（申万）-5.12%（%）	4
图表 3: 宏德股份本周涨幅靠前（%）	5
图表 4: 恒润股份本周涨幅靠后（%）	5
图表 5: 本周风机招标 2047.2MW	5
图表 6: 本周风电机组中标情况	6
图表 7: 季度风电招标容量	7
图表 8: 3MW 风机招标价格	7
图表 9: 铁矿石期货价格	7
图表 10: 中厚板价格	7
图表 11: 铸造生铁价格	8
图表 12: 螺纹钢价格	8
图表 13: 铜现货价格	8
图表 14: 铝现货价格	8
图表 15: 环氧树脂价格	9
图表 16: 玻璃纤维价格	9

一、风电板块一周行情回顾

本周（2024/10/08-2024/10/11）沪深 300 指数-3.25%，申万 31 个行业指数均下跌，电力设备（申万）指数本周-5.44%，排在第 16 位，跑输指数 2.19pct。

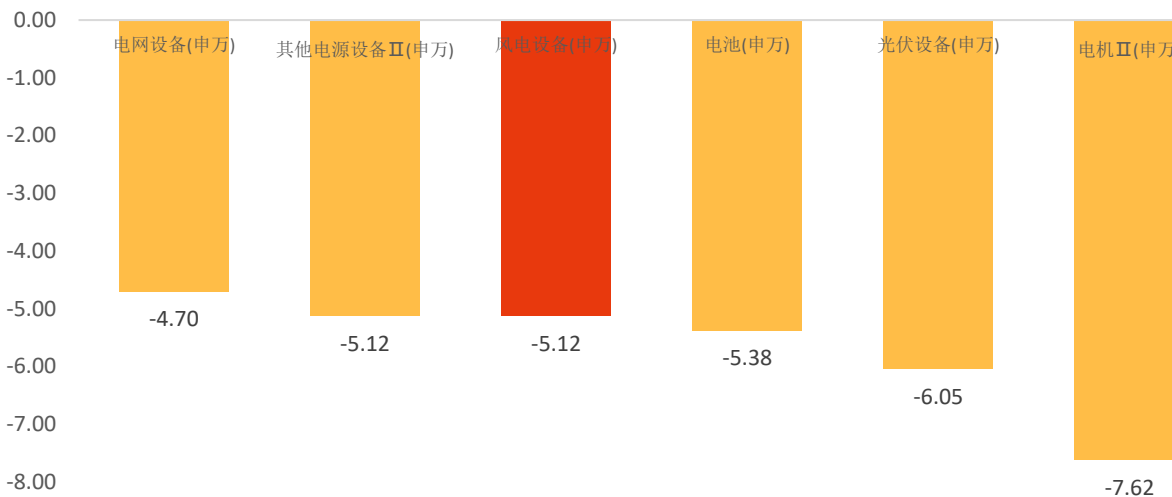
图表 1：电力设备（申万）指数本周-5.44%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

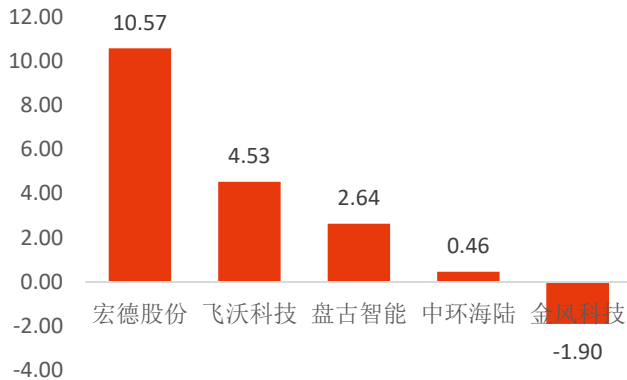
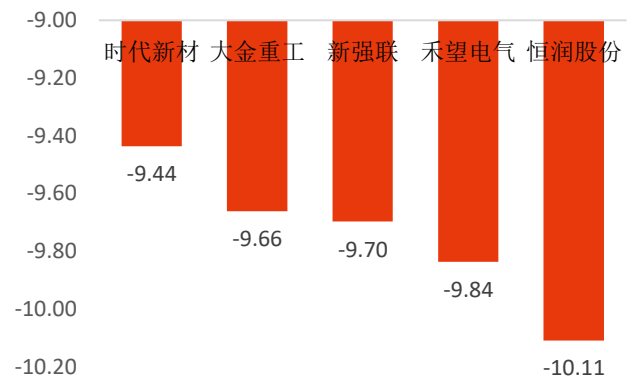
本周电力设备二级行业指数普跌，风电设备行业指数-5.12%，电池（申万）、电网设备（申万）、其他电源设备 II（申万）、光伏设备（申万）、电机 II（申万）分别-5.38%、-4.70%、-5.12%、-6.05%、-7.62%。

图表 2：本周风电设备（申万）-5.12%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

从公司表现看，本周风电设备行业（申万）公司涨幅居前的公司为宏德股份、飞沃科技、盘古智能、中环海陆，跌幅居前的公司是时代新材、大金重工、新强联、禾望电气、恒润股份。

图表 3：宏德股份本周涨幅靠前 (%)

图表 4：恒润股份本周涨幅靠后 (%)


数据来源：Wind，国新证券整理

数据来源：Wind，国新证券整理

二、招标和主要原材料价格情况

本周共 17 个风电项目招标，招标规模合计 2047.2MW，包括 11 个陆风项目和 6 个海风项目。海风项目为中广核广东江门川岛一 400MW 海上风电场、广东阳江三山岛五 500MW 海上风电场和汕尾红海湾 500MW 海上风电场。

图表 5：本周风机招标 2047.2MW

风电项目	装机规模 (MW)	单机容量 (MW)	地区	风机交货日期	类型
国能宁夏大坝 19.5MW 峰口子分散式风电项目	19.5	6.5	宁夏	合同签订 3 个月内	陆风
重庆华电酉阳轿子顶风电项目	50.1	≥5	重庆	2025 年 3 月-9 月	陆风
大风堡风电项目	35.1	≥5	重庆	2025 年 3 月-9 月	陆风
李家盖风电项目	30	≥5	重庆	2025 年 3 月-9 月	陆风
华润潜江熊口 100MW 风电项目	100		湖北	2025 年 3 月-7 月	陆风
贵州册亨县恒定山 100MW 风电项目	100	5-6.25	贵州	2025 年 5 月-9 月	陆风
贵州省安龙兴隆 100MW 风电项目	100	5-6.25	贵州	2025 年 5 月-9 月	陆风
贵州省普安新店 70MW 风电项目	70	5-6.25	贵州	2025 年 6 月-10 月	陆风
中广核广东江门川岛一 400MW 海上风电场(一标段)	200	≥14	广东	2025 年 6 月-8 月	海风
中广核广东江门川岛一 400MW 海上风电场(二标段)	200	≥14	广东	2025 年 6 月-8 月	海风
中广核广东阳江三山岛五 500MW 海上风电场(一标段)	200	≥14	广东	2025 年 6 月-8 月	海风
中广核广东阳江三山岛五 500MW 海上风电场(二标段)	300	≥14	广东	2025 年 6 月-8 月	海风
中广核广东汕尾红海湾三 500MW 海上风电场(一标段)	200	≥14	广东	2025 年 6 月-8 月	海风
中广核广东汕尾红海湾三 500MW 海上风电场(二标段)	300	≥14	广东	2025 年 6 月-8 月	海风

大唐宁夏太阳山 45MW 分散式风电项目	45	5-7	宁夏	合同签订后 60 日内 2024 年 12 月-2025 年	陆风
大唐山西榆次 60MW 风电项目	60	5	山西	6 月	陆风
鄂尔多斯伊金霍洛旗圣圆能源风光制氢加氢一体化项目 125MW 风电项目	37.5	6.25	内蒙古	120 日历天	陆风

数据来源：国际能源网、风电头条，国新证券整理

本周风电机组中标规模合计 5643.75MW，包括 12 个含塔筒陆风项目，中标均价为 1819 元/KW。本周最低价为库布齐沙漠鄂尔多斯中北部新能源基地 400 万千瓦风电项目 4#风电场，为 1455 元/KW，由运达股份报出；最高价为华润河间多能互补一体化项目和华润红安天明二期风电场 100MW 工程，为 2090 元/KW，均为中车株洲所报出。5 个不含塔筒陆风项目，仅菏泽山高牡丹区 93.75MW 风力发电项目披露中标单价，为 2005 元/KW，由电气风电报出。

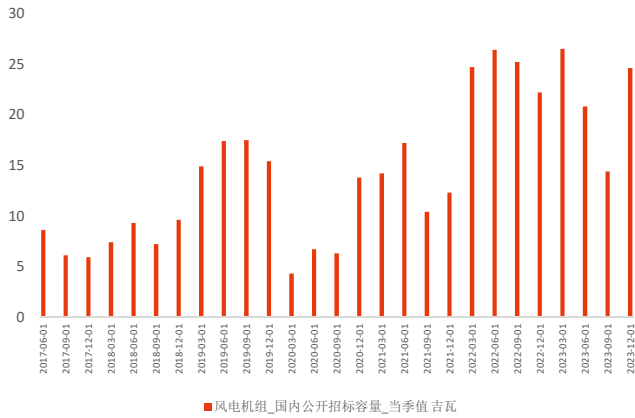
图表 6：本周风电机组中标情况

风电项目	装机规模 (MW)	单机容量 (MW)	中标整机商	中标单价 (元/KW)	是否含塔筒	地区	类型
昌吉州“乌-昌-石”搬迁企业 130 万千瓦 低碳产业园区项目一标段	500	≥6.7	金风科技	1847	含塔筒	新疆	陆风
昌吉州“乌-昌-石”搬迁企业 130 万千瓦 低碳产业园区项目二标段	500	≥6.7	东方风电	1899	含塔筒	新疆	陆风
库布齐沙漠鄂尔多斯中北部新能源基地 400 万千瓦风电项目 5#风电场	990	混排	明阳智能	1516	含塔筒	内蒙古	陆风
库布齐沙漠鄂尔多斯中北部新能源基地 400 万千瓦风电项目 4#风电场	1210	混排	运达股份	1455	含塔筒	内蒙古	陆风
库布齐沙漠鄂尔多斯中北部新能源基地 400 万千瓦风电项目 3#风电场和 2#风电 场的一部分	500	混排	远景能源	1700	含塔筒	内蒙古	陆风
库布齐沙漠鄂尔多斯中北部新能源基地 400 万千瓦风电项目 3#风电场和 2#风电 场的一部分	580	混排	中车株洲	1666	含塔筒	内蒙古	陆风
库布齐沙漠鄂尔多斯中北部新能源基地 400 万千瓦风电项目 1#风电场	720	混排	金风科技	1663	含塔筒	内蒙古	陆风
华润河间多能互补一体化项目	100	6.25	中车株洲	2090	含塔筒	河北	陆风
华润新能源贵州黎平高孖仔风电项目	100	≤6.7	明阳智能	1950	含塔筒	贵州	陆风
华润电力南宁隆安城厢 100MW 风电项目	100		东方风电	1980	含塔筒	广西	陆风
华润青龙二期 50MW 风电项目	50	5	明阳智能	1977	含塔筒	河北	陆风
华润红安天明二期风电场 100MW 工程	100		中车株洲	2090	含塔筒	湖北	陆风
菏泽山高牡丹区 93.75MW 风力发电项目	93.75	6.25	电气风电	2005	不含塔筒	山东	陆风
中国电建围场风光储能一体化项目		6.X	东方风电		不含塔筒	河北	陆风
中国电建宁晋风电风力发电机组 6.X MW(陆上)采购项目		6.X	运达股份		不含塔筒	河北	陆风
中国电建甘肃华电甘州平山湖 10 万千瓦 风电项目	100		东方风电		不含塔筒	甘肃	陆风
中国电建兴安鑫风风电储能一体化项目			中车株洲		不含塔筒	广西	陆风

数据来源：国际能源网、风电头条，国新证券整理

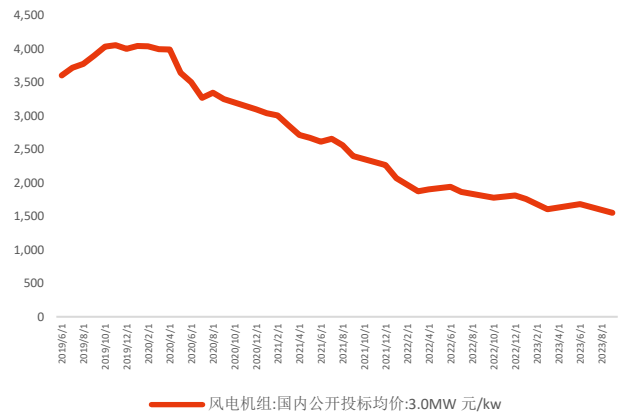
2023 年四季度国内公开招标风电机组容量为 14.4GW。23 全年风机招标 86.3GW，招标量同比 22 年下降 12.4%。

图表 7: 季度风电招标容量



数据来源: 金风科技, 国新证券整理

图表 8: 3MW 风机招标价格



数据来源: 金风科技, 国新证券整理

本周铁矿石期货收盘价 789 元/吨, 单价-32.5 元/吨, 环比-4%; 铸造生铁价格 3550 元/吨, 环比持平; 中厚板价格 3790 元/吨, +482 元/吨, 环比+14.6%; 铜、铝现货价格分别为 9596.5、2645 美元/吨, 单价分别-187.5、-9 美元/吨, 环比-1.9%、-0.3%; 环氧树脂价格为 13500 元/吨, 环比+0.7%; 玻璃纤维价格为 4400 元/吨, 环比持平。

图表 9: 铁矿石期货价格

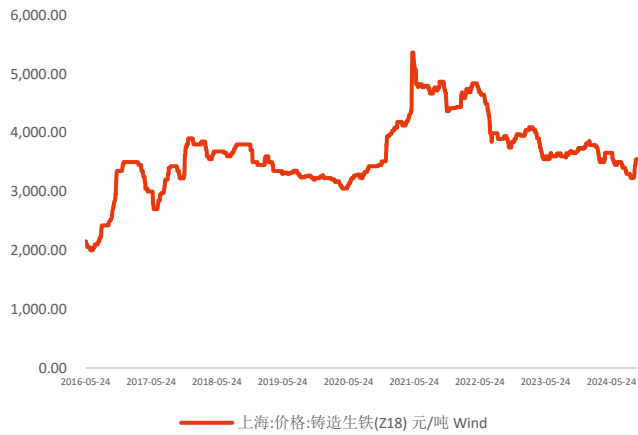


数据来源: 大连商品交易所, 国新证券整理

图表 10: 中厚板价格



数据来源: WIND, 国新证券整理

图表 11: 铸造生铁价格


数据来源: WIND, 国新证券整理

图表 12: 螺纹钢价格


数据来源: 钢之家, 国新证券整理

图表 13: 铜现货价格


数据来源: LME, 国新证券整理

图表 14: 铝现货价格

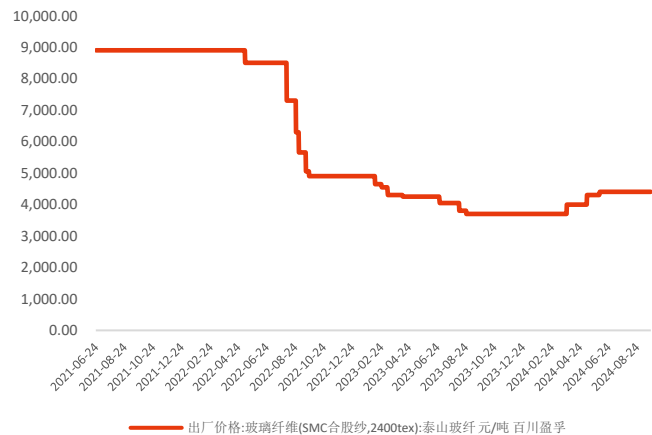

数据来源: LME, 国新证券整理

图表 15: 环氧树脂价格



数据来源: 隆众资讯, 国新证券整理

图表 16: 玻璃纤维价格



数据来源: 百川盈孚, 国新证券整理

三、公司及行业事件

1、河南：印发“驭风行动”总体方案

10月12日，河南省发改委、河南省农业农村厅印发《河南省“千乡万村驭风行动”总体方案》的通知。根据《总体方案》，在具备条件的县（市、区）农村地区，以行政村为单位，分阶段建成一批就地就近开发利用的风电项目。从试点起步，总结经验，稳步推广。试点阶段（2024年-2025年）：原则上每个县（市、区）根据本方案要求选1个行政村（或临近行政村联合）开展试点示范，优先支持开展整村开发类源网荷储一体化项目的行政村纳入“千乡万村驭风行动”试点，每个试点项目建设规模不超过2万千瓦。推广阶段（2026年-2030年）：在总结试点成功经验的基础上，梳理完善“千乡万村驭风行动”的发展政策和体制机制，因地制宜，稳步推广。

2、东方电气：26MW级海上风电机组下线

10月12日，由中国东方电气集团研制，拥有完全自主知识产权的全球最大的26兆瓦级海上风力发电机组在福建省福清市海上风电产业园下线。该机组是目前全球单机容量最大、叶轮直径最长的海上全国产化风电机组。供应链完全自主可控，整台机组由3万余个零部件组成，发电机、叶片、轴承、电控系统等关键部套技术均达到了世界领先水平，是中国风电装备全产业链技术快速进步的最新成果，为助力我国构建新型电力系统，实现“双碳”战略目标提供了坚强的技术支撑。该机组具有超强抗台风能力、安全可靠、发电性能卓越。采用第三代全集成半直驱技术路线，轴系、齿轮箱和发电机高度集成，具备纯扭矩、高承载、高可靠等特点；采用

全密封结构防止盐雾腐蚀方案，具备极强抗腐蚀能力；配置双重抗台风技术方案，具备抵御 17 级超强台风的能力，今年 9 月，采用该方案的风电机组成功经受住了超强台风“摩羯”的考验。突破了叶片气动与结构耦合难点，采用先进的三电平全功率变频技术和传动链方案，整体发电水平提升 2% 以上，在 10 米/秒的风速条件下，年利用小时数超过 4000 小时。

3、国家能源局：加大新能源开发建设力度，接网消纳问题需要高度重视

近日，国家能源局召开全国可再生能源开发建设调度视频会。国家能源局党组成员、副局长万劲松出席会议并讲话，局总工程师向海平主持会议。会议总结了 2024 年 1-8 月全国可再生能源发展情况，听取了上次调度会提出的意见建议落实情况、全国可再生能源重大项目及农村能源革命试点建设进展、风电光伏发电产业链供需发展情况，分析了可再生能源发展面临的形势和任务，提出了下一步工作要求。会议指出，今年以来可再生能源保持良好发展势头，装机规模持续扩大、发电量稳步增长。1—8 月，全国可再生能源新增装机 1.82 亿千瓦，占全国新增发电装机的 86.5%，同比增长 20.1%；全国可再生能源发电量 2.2 万亿千瓦时，占全国发电量的 35.7%，同比增长 22.2%。同时，新能源接网和消纳、新能源领域改革创新等方面的问题需要高度重视，加快推进相关工作落实。

四、风险提示

- 1、原材料价格波动；
- 2、项目开工不及预期；
- 3、贸易冲突加剧等。

投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来6个月内股价相对市场基准指数升幅在15%以上	看好	预期未来6个月内行业指数优于市场指数5%以上
推荐	预期未来6个月内股价相对市场基准指数升幅在5%到15%	中性	预期未来6个月内行业指数相对市场指数持平
中性	预期未来6个月内股价相对市场基准指数变动在-5%到5%内	看淡	预期未来6个月内行业指数弱于市场指数5%以上
卖出	预期未来6个月内股价相对市场基准指数跌幅在15%以上		

免责声明

张心颐，在此声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。国新证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

国新证券股份有限公司（以下简称本公司）的资产管理和证券自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、建议等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠，但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务，敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

国新证券股份有限公司市场研究部

地址：北京市朝阳区朝阳门北大街18号中国人保寿险大厦11层(100020)

传真：010-85556155 网址：www.crsec.com.cn