

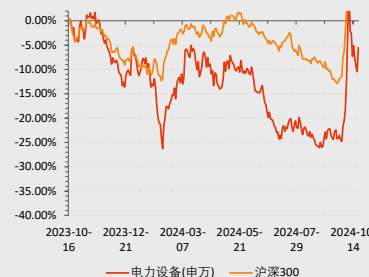
市场研究部

2024年10月21日

## 风电行业周报（20241014-20241018）

看好

市场表现截至 2024.10.18



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（2024/10/14-2024/10/18）沪深300指数+0.98%，申万31个行业指数26个实现上涨，电力设备（申万）指数本周+1.92%，排在第14位，跑赢指数0.94pct。本周电力设备二级行业指数普涨，风电设备行业指数+0.14%，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+3.42%、+0.81%、+4.58%、+0.11%、+3.33%。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双一科技、新强联、中环海陆、海锅股份、通裕重工，跌幅居前的公司是明阳智能、三一重能、禾望电气、天顺风能、宏德股份。

### 本周新增招标 2294.25MW

招标中：本周共14个风电项目招标，招标规模合计2294.25MW，包括13个陆风项目和1个海风项目。海风项目为华能苍南2号二期海上风电项目。本周风电机组中标规模合计790MW，包括4个含塔筒陆风项目，中标均价为1996.25元/KW。本周含塔筒项目中标最低价为威宁县广东能源观风海镇卡子山风电场，为1820元/KW，由明阳智能报出；最高价为大唐广西桂冠凤山平乐100MW风电项目，为2176元/KW，均为三一重能报出。3个不含塔筒陆风项目，大唐吉林乾安大遐20万千瓦风电项目和大唐吉林乾安海字5万千瓦风电项目披露中标单价，均为1258元/KW，由中车株洲所报出。

原材料价格：本周铁矿石期货收盘价760.5元/吨，单价-28.5元/吨，环比-3.6%；铸造生铁价格3450元/吨，环比-2.8%；中厚板价格3727元/吨，-63元/吨，环比-1.7%；铜、铝现货价格分别为9472.5、2553美元/吨，单价分别-124、-92美元/吨，环比-1.3%、-3.5%；环氧树脂价格为13333.33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.....	9

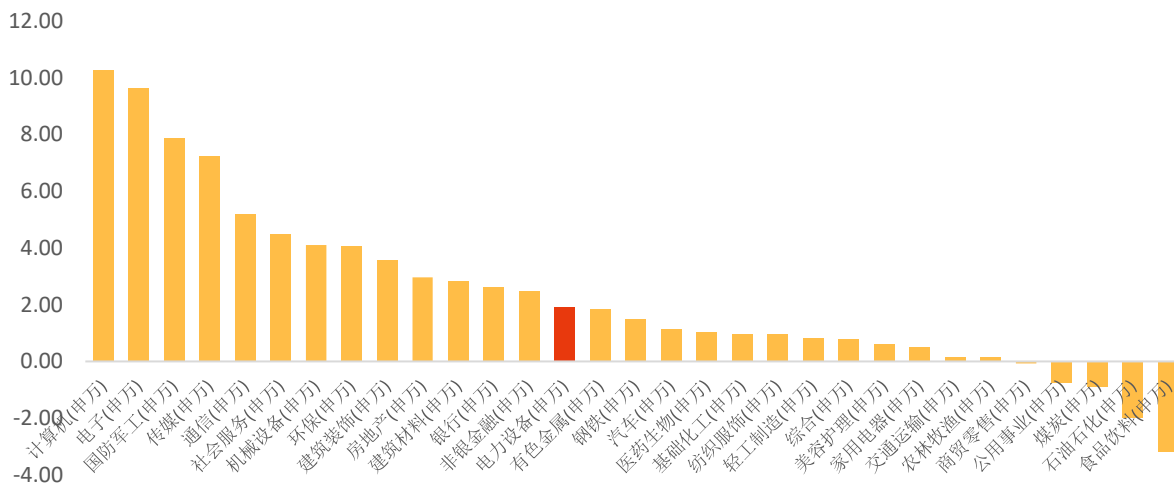
## 图表目录

图表 1: 电力设备（申万）指数本周+1.92%（%） .....	4
图表 2: 本周风电设备（申万）+0.14%（%） .....	4
图表 3: 双一科技本周涨幅靠前（%） .....	5
图表 4: 宏德股份本周涨幅靠后（%） .....	5
图表 5: 本周风机招标 2294.25MW .....	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 .....	6
图表 8: 3MW 风机招标价格 .....	6
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 .....	7
图表 12: 螺纹钢价格 .....	7
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 .....	8
图表 16: 玻璃纤维价格 .....	8

## 一、风电板块一周行情回顾

本周（2024/10/14-2024/10/18）沪深 300 指数+0.98%，申万 31 个行业指数 26 个实现上涨，电力设备（申万）指数本周+1.92%，排在第 14 位，跑赢指数 0.94pct。

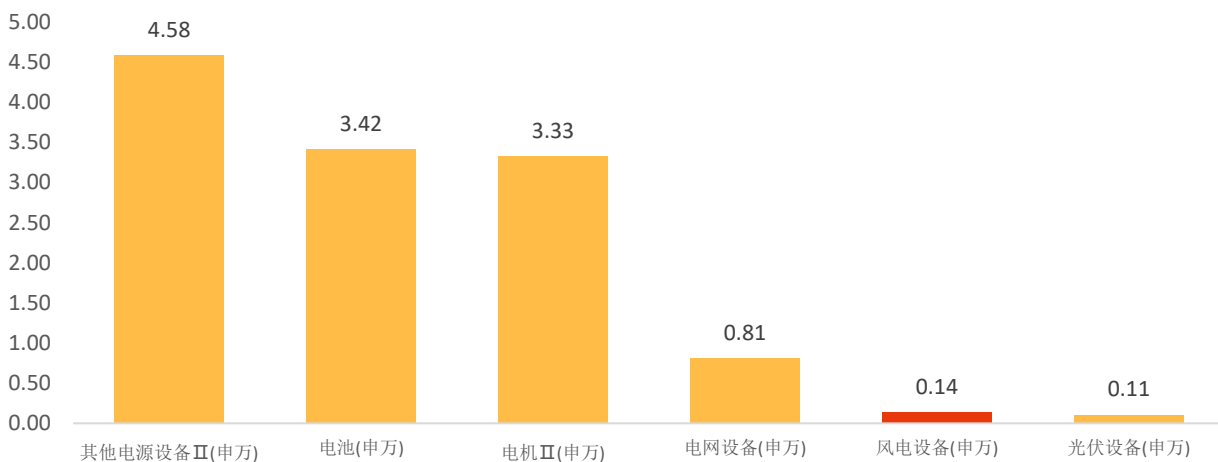
图表 1：电力设备（申万）指数本周+1.92%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

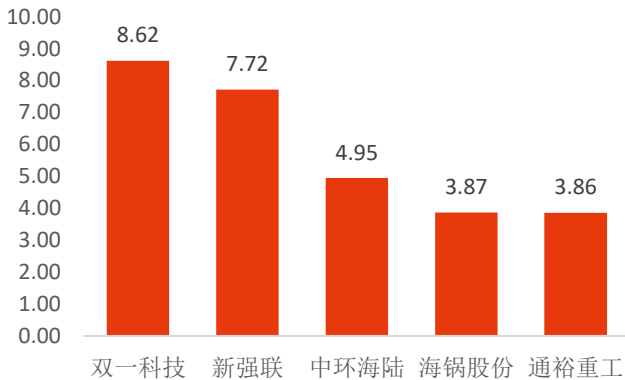
本周电力设备二级行业指数普涨，风电设备行业指数+0.14%，电池（申万）、电网设备（申万）、其他电源设备 II（申万）、光伏设备（申万）、电机 II（申万）分别+3.42%、+0.81%、+4.58%、+0.11%、+3.33%。

图表 2：本周风电设备（申万）+0.14%（%）

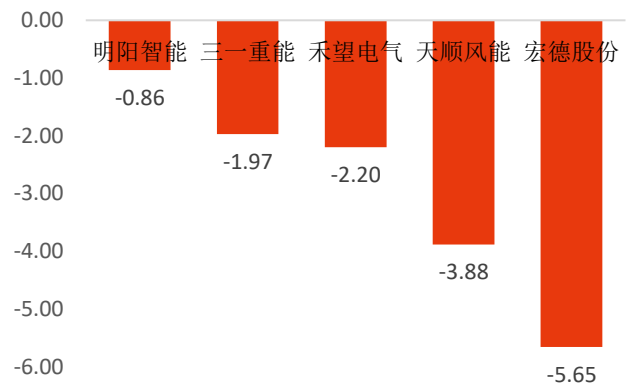


数据来源：Wind，国新证券整理

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双一科技、新强联、中环海陆、海锅股份、通裕重工，跌幅居前的公司是明阳智能、三一重能、禾望电气、天顺风能、宏德股份。

**图表 3：双一科技本周涨幅靠前 (%)**


数据来源：Wind，国新证券整理

**图表 4：宏德股份本周涨幅靠后 (%)**


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 14 个风电项目招标，招标规模合计 2294.25MW，包括 13 个陆风项目和 1 个海风项目。海风项目为华能苍南 2 号二期海上风电项目。

**图表 5：本周风机招标 2294.25MW**

风电项目	装机规模 (MW)	单机容量 (MW)	地区	风机交货日期	类型
华能标段一:蒙东公司赤峰巴林右旗 30 万千瓦风电项目	300	10	内蒙古		陆风
华能标段二:山东分公司平原 1 号风电项目	195	≥5	山东		陆风
华能标段二:山东分公司宁津谢庄村风电项目	65	≥5	山东		陆风
华能标段二:山东分公司陵城后马风电项目	65	≥5	山东		陆风
华能标段三:华能山南市乃东区才朋 80MW 风储发电项目	81.25	5/6.25	西藏		陆风
华能标段四:华能苍南 2 号二期海上风电项目	308	14	浙江		海风
华能标段五:华能新能源广东分公司南三风电场	30	6	广东		陆风
中国电建海南院杜尔伯特南阳 300MW 风电场	300	10	黑龙江	2025 年 7 月-2026 年 4 月	陆风
华润电力京山三期 100MW 风电项目	100		湖北		陆风
华润新能源阜新富胜 300MW 风电项目	300		辽宁	2025 年 7 月-10 月	陆风
西藏开投色尼区曲果嘎姆 200MW 风电项目	200	≥5	西藏	2025 年 1 月-7 月	陆风
中广核石楼龙交四期 100MW 风电扩建项目	100	≥6.25	山西	2024 年 12 月-2025 年 4 月	陆风
中广核潞城镇岭北 50MW 低碳生态景观示范项目	50	≥5	山西	2024 年 11 月-12 月	陆风
中广核一汽弗迪自带负荷配置 20 万千瓦风电项目	200	≥5	吉林	2025 年 1 月-4 月	陆风

数据来源：国际能源网、风电头条，国新证券整理

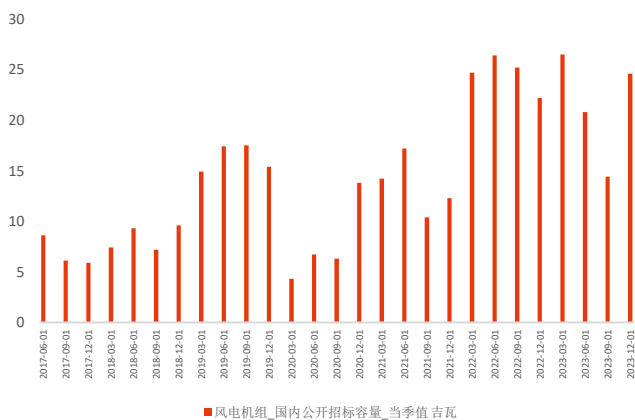
本周风电机组中标规模合计 790MW，包括 4 个含塔筒陆风项目，中标均价为 1996.25 元/KW。本周含塔筒项目中标最低价为威宁县广东能源观风海镇卡子山风电场，为 1820 元/KW，由明阳智能报出；最高价为大唐广西桂冠凤山平乐 100MW 风电项目，为 2176 元/KW，均为三一重能报出。3 个不含塔筒陆风项目，大唐吉林乾安大遐 20 万千瓦风电项目和大唐吉林乾安海字 5 万千瓦风电项目披露中标单价，均为 1258 元/KW，由中车株洲所报出。

**图表 6：本周风电机组中标情况**

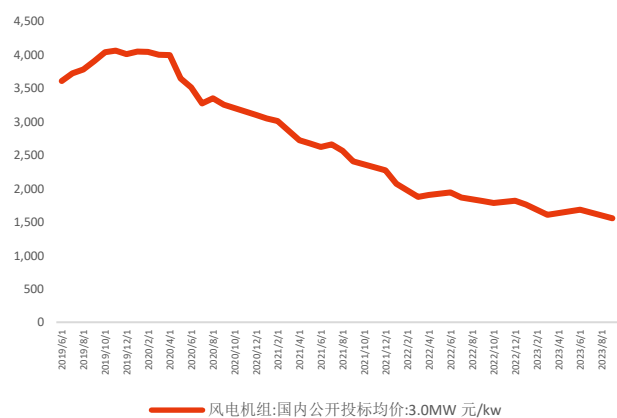
风电项目	装机规模 (MW)	单机容量 (MW)	中标整机商	中标单价 (元/KW)	是否含塔筒	地区	类型
大唐广西桂冠凤山平乐 100MW 风电项目	100	6.25	三一重能	2176	含塔筒	广西	陆风
大唐广西桂冠大化都阳二期工程 70MW 风电项目	70	5-6.25	三一重能	2117	含塔筒	广西	陆风
威宁县牛棚镇鬼皮坡风电场	80	5	三一重能	1872	含塔筒	贵州	陆风
威宁县广东能源观风海镇卡子山风电场	90	6.25/5	明阳智能	1820	含塔筒	贵州	陆风
大唐吉林乾安大遐 20 万千瓦风电项目	200	8-8.5	中车株洲	1258	不含塔筒	吉林	陆风
大唐吉林乾安海字 5 万千瓦风电项目	50	8-8.5	中车株洲	1258	不含塔筒	吉林	陆风
中国电建西北院建设公司陕西华电靖边 20 万千瓦风电项目	200		远景能源		不含塔筒	陕西	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

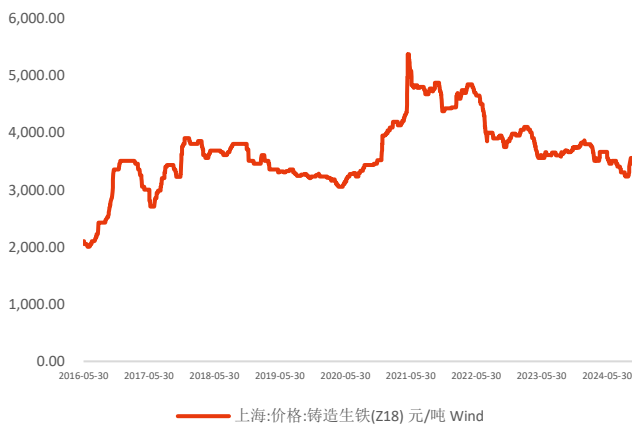
本周铁矿石期货收盘价 760.5 元/吨，单价-28.5 元/吨，环比-3.6%；铸造生铁价格 3450 元/吨，环比-2.8%；中厚板价格 3727 元/吨，-63 元/吨，环比-1.7%；铜、铝现货价格分别为 9472.5、2553 美元/吨，单价分别-124、-92 美元/吨，环比-1.3%、-3.5%；环氧树脂价格为 13333.33 元/吨，环比+0.7%；玻璃纤维价格为 4400 元/吨，环比持平。

**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



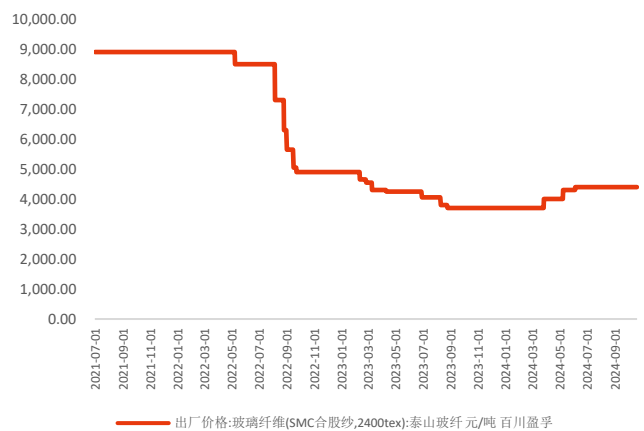
数据来源: LME, 国新证券整理

图表 15: 环氧树脂价格



数据来源: 生意社, 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、河南省：印发《河南省“千乡万村驭风行动”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。收益方面，《总体方案》表示，合理共享收益。各类投资主体与相关村集体按“村企合作”模式，建立产权明晰、责任共担、利益共享的合作机制，确定长期稳定的利益共享机制。以股比分配方式为基本原则，合理确定村集体和开发企业的收益分配标准，避免出现干股模式或要求投资开发企业承担村集体各类不合理费用等情况发生。县（市、区）农业农村主管部门要及时掌握本地“千乡万村驭风行动”项目的收益共享落实情况，协调发挥项目收益在壮大村集体经济和助力乡村振兴中的作用。保障农民利益。各有关部门应全力配合落实驭风行动项目涉及的关键要素保障，并监督“村企合作”模式的落实情况，做到不与村集体争利，切实保障村集体和农民按照协议约定得到应有的收益。

#### 2、三一重能：35兆瓦六自由度风电整机试验台落成

10月15日，中国首创、全球最大的35兆瓦级六自由度风电整机试验台，在三一重能风电试验中心正式投运。该试验台由三一重能完全自主研发设计，采用100%国产供应链建设，是迄今全球可承载功率最大、还原度最高、验证最全面的风电整机传动试验台，满足35兆瓦级整机全生命周期验证需求，将为风电大型化未来创造更多可能。

#### 3、山东公示7个财政补贴并网海上风电项目

10月14日，山东省能源局公布烟台、威海两市上报的7个财政补贴海上风电项目。这些项目在2022年至2023年建成并网，补贴规模总计241.3万千瓦。根据公示，这些海上风电项目将按照建成并网的时间，享受不同标准的财政补贴。具体来说，2022年、2023年、2024年建成并网的项目，将分别按照每千瓦800元、500元、300元的标准进行补贴。。

### 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](http://www.crsec.com.cn)