

市场研究部

2024年11月4日

风电行业周报（20241028-20241101）

看好

市场表现截至 2024.11.01



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（2024/10/28-2024/11/01）沪深300指数-1.68%，申万31个行业指数14个实现上涨，电力设备（申万）指数本周-2.82%，排在第27位，跑输指数1.15pct。本周电力设备二级行业涨跌互现，风电设备行业指数-1.17%，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-4.52%、-1.17%、+0.84%、-2.85%、+2.40%。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电气风电、禾望电气、恒润股份、湘电股份、中环海陆，跌幅居前的公司是天顺风能、日月股份、三一重能、飞沃科技、泰胜风能。

本周新增招标 9198.65MW

招标中：本周共54个风电项目招标，招标规模合计9198.65MW，均为陆风项目。本周风电机组中标规模合计3088.6MW，包括17个含塔筒陆风项目，中标均价为2067.1元/KW。本周含塔筒项目中标最低价为黑龙江华电绥化安达200MW风电项目，为1510元/KW，由电气风电报出；最高价为中广核宁夏香山第二风电场大代小项目，为1527元/KW，为中车株洲所报出。4个不含塔筒陆风项目，仅甘肃华电瓜州风电场项目公布中标价，为649.95元/KW，由华锐风电报出。1个不含塔筒海风项目，为深远海漂浮式风电与油气融合开发技术研究与示范项目，中标价为3613元/KW，中标商为明阳智能。

原材料价格：本周铁矿石期货收盘价770.5元/吨，单价+1元/吨，环比+0.1%；铸造生铁价格3350元/吨，环比持平；中厚板价格3626元/吨，+27元/吨，环比+0.8%；铜、铝现货价格分别为9425、2613.5美元/吨，单价分别+40、+13美元/吨，环比+0.4%、+0.5%；环氧树脂价格为13466.67元/吨，环比持平；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.....	10
四、风险提示.....	11

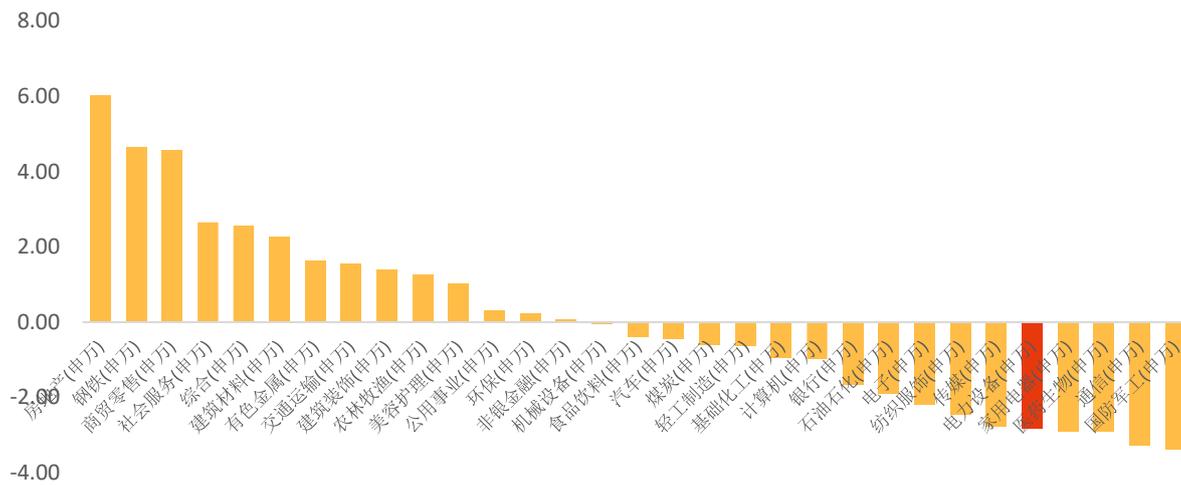
图表目录

图表 1: 电力设备(申万)指数本周-2.82%(%)	4
图表 2: 本周风电设备(申万) -1.41%(%)	4
图表 3: 电气风电本周涨幅靠前(%)	5
图表 4: 泰胜风能本周跌幅居前(%)	5
图表 5: 本周风机招标 9198.65MW	5
图表 6: 本周风电机组中标情况	7
图表 7: 季度风电招标容量	8
图表 8: 3MW 风机招标价格	8
图表 9: 铁矿石期货价格	8
图表 10: 中厚板价格	8
图表 11: 铸造生铁价格	9
图表 12: 螺纹钢价格	9
图表 13: 铜现货价格	9
图表 14: 铝现货价格	9
图表 15: 环氧树脂价格	10
图表 16: 玻璃纤维价格	10

一、风电板块一周行情回顾

本周（2024/10/28-2024/11/01）沪深 300 指数-1.68%，申万 31 个行业指数 14 个实现上涨，电力设备（申万）指数本周-2.82%，排在第 27 位，跑输指数 1.15pct。

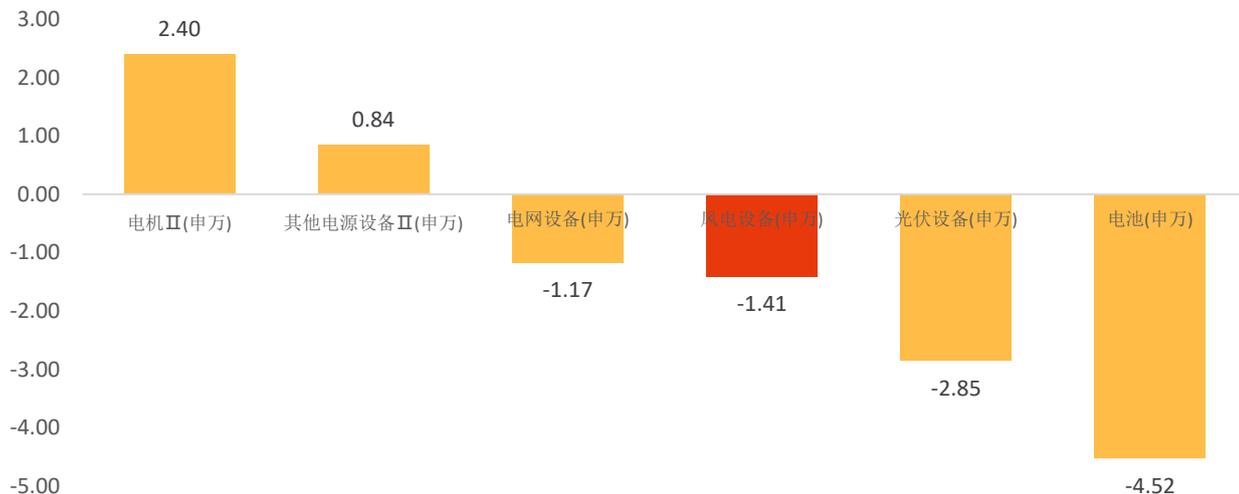
图表 1：电力设备（申万）指数本周-2.82%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

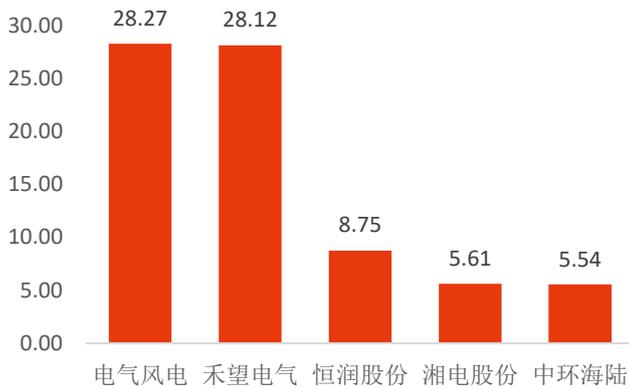
本周电力设备二级行业涨跌互现，风电设备行业指数-1.17%，电池（申万）、电网设备（申万）、其他电源设备 II（申万）、光伏设备（申万）、电机 II（申万）分别-4.52%、-1.17%、+0.84%、-2.85%、+2.40%。

图表 2：本周风电设备（申万）-1.41%（%）

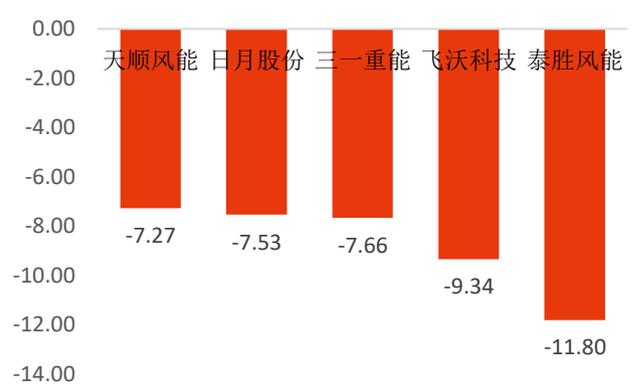


数据来源：Wind，国新证券整理

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电气风电、禾望电气、恒润股份、湘电股份、中环海陆，跌幅居前的公司是天顺风能、日月股份、三一重能、飞沃科技、泰胜风能。

图表 3：电气风电本周涨幅靠前 (%)


数据来源：Wind，国新证券整理

图表 4：泰胜风能本周跌幅居前 (%)


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 54 个风电项目招标，招标规模合计 9198.65MW，均为陆风项目。

图表 5：本周风机招标 9198.65MW

风电项目	装机规模 (MW)	单机容量 (MW)	地区	风机交货日期	类型
新疆华电温泉县 50 万千瓦风电项目	500	≥8	新疆	2025 年 4 月-6 月	陆风
新疆华电鄯善煤电灵活性改造配套 21 万千瓦风电项目	210	10	新疆	2025 年 4 月	陆风
天津华电蓟州尤古庄 5 万千瓦风电项目	50	5	天津		陆风
天津华电侯家营 5 万千瓦风电项目	50	5	天津	2025 年 3 月-10 月	陆风
天津华电东施古 5 万千瓦风电项目	50	5	天津		陆风
天津华电宝坻大白庄二期 6.875 万千瓦风电项目	68.75	6.25	天津		陆风
内蒙古华电乌力吉防沙治沙和风电光伏一体化工程	405	5/10	内蒙古	2025 年 3 月-8 月	陆风
辽宁华电铁岭调兵山风电制氢耦合绿色甲醇一体化示范项目	450	7.15	辽宁	2025 年 9 月 30 日前	陆风
大唐河南开封祥符北 100MW 风电项目	100	6-6.5	河南	2025 年 6 月-7 月	陆风
大唐内蒙古阿巴嘎旗 60MW 风电项目	60	6.25-7.5	内蒙古	2025 年 5 月-8 月	陆风
中石化陕西大荔 50 兆瓦陆上风电项目	50		陕西		陆风
标段 1-天津市滨海新区太平镇翟庄子村 28 兆瓦风电项目	30	7.5	天津		陆风
标段 2-田林板桃风电场	200	6.25	广西		陆风

标段 3-国电投第五师双河经开区低碳转型 250MW 风光储一体化示范项目	150	6.25	新疆	陆风
标段 4-都昌县集中式(一期)风电项目	100	≥6.7	江西	陆风
标段 5-织金县珠藏风电场	50	6.25	贵州	陆风
标段 5-织金县茅坪风电场	50	6.25	贵州	陆风
标段 5-织金县桂果风电场	50	6.25	贵州	陆风
标段 6-天门农村能源革命子项目-多样 20MW 分散式风电项目	20	5	湖北	陆风
标段 7-宁夏区域青铜峡卡子庙 10MW 分散式风电项目	10	5	宁夏	陆风
标段 7-宁夏区域石嘴山市惠农区 30MW 分散式风电项目	30	5	宁夏	陆风
标段 7-宁夏区域西吉县新庄 20MW 分散式风电项目	20	5	宁夏	陆风
标段 7-宁夏区域固原市泾源县 30MW 分散式风电项目	30	5	宁夏	陆风
标段 8-宁夏区域牛首山 31.6MW 分散式风电项目	31.6	6.25/6.7	宁夏	陆风
标段 8-宁夏区域青铜峡同富 49.5MW 分散式风电项目	49.5	6.25	宁夏	陆风
标段 8-宁夏区域中卫香山 49.8MW 分散式风电项目	49.8	6.25	宁夏	陆风
标段 9-霍林河循环经济示范工程续建(第六期)200MW 风电项目	200	≥6.7	内蒙古	陆风
标段 10-内蒙古霍煤鸿骏电力分公司燃煤自备电厂 7、8 机组可再生能源替代工程	450	≥7.15	内蒙古	陆风
标段 11-库伦旗农村能源革命试点县项目(一期)	50	6.25-10	内蒙古	陆风
标段 12-通辽科左中旗防沙治沙和风电光伏一体化工程首批 55 万千瓦项目	200	6.25-10	内蒙古	陆风
标段 13-通辽扎鲁特旗防沙治沙和风电光伏一体化工程首批 55 万千瓦项目	200	6.25-10	内蒙古	陆风
标段 14-国家电投聊城市临清 51.875 万千瓦风电项目	518.75	6.25	山东	陆风
标段 15-贵州省黔南州惠水县雅水风电场	100	5	贵州	陆风
标段 15-贵州省黔南州惠水县濛江街道风电场	50	5	贵州	陆风
标段 16-新疆木垒 120 万千瓦风电项目 1 号标段	600	6.25	新疆	陆风
标段 17-新疆木垒 120 万千瓦风电项目 2 号标段	600	6.25	新疆	陆风
标段 18-牡丹江中华 40 万千瓦风力发电项目	400	6.25	黑龙江	陆风
标段 19-甘肃敦煌“氢能+新能源”综合示范项目(一期)	100	6.25	甘肃	陆风
标段 20-甘肃省武威市民勤县红沙岗 50MW 风电项目	50	5	甘肃	陆风
标段 21-五凌公司贵州三都县羊甲风电场	100	6.25	贵州	陆风
标段 21-五凌公司贵州三都县光明风电场	100	5	贵州	陆风
标段 21-五凌公司贵州荔波县朝阳镇风电场	100	5	贵州	陆风
标段 21-五凌公司贵州荔波县佳荣镇拉易风电场	100	5/6.25	贵州	陆风
标段 22-麻阳县尧市风电项目	37.5	6.25	湖南	陆风
标段 23-剑河县柳川风电项目	100	5	贵州	陆风
标段 23-剑河县九龙基风电项目	100	5/6.25	贵州	陆风
标段 23-剑河县和平风电项目	100	5/6.25	贵州	陆风
标段 24-天柱县石洞风电项目	100	5	贵州	陆风
标段 25-榆次夏凌 100MW 风电项目	100	6.25	山西	陆风
标段 26-国家电投博乐市 4.2 万千瓦分散式风电项目	42	6.25	新疆	陆风
标段 27-国家电投乌鲁木齐拉泊村 3.575 万千瓦分散式风电项目	35.75	6.7-7.5	新疆	陆风
标段 28-国家电投哈密十三间房 100 万千瓦风光储一体化项目	900	10-12	新疆	陆风
标段 29-中电高密风光储一体化项目	100	6.25	山东	陆风
标段 30-中电神火木垒自备绿电替代风电项目	800	8/10	新疆	陆风

数据来源：国际能源网、风电头条，国新证券整理

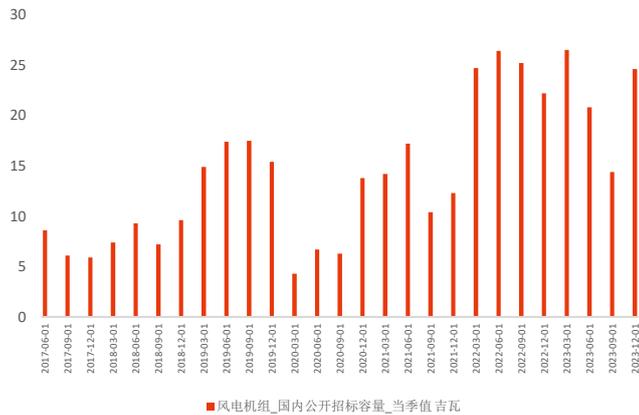
本周风电机组中标规模合计 3088.6MW，包括 17 个含塔筒陆风项目，中标均价为 2067.1 元/KW。本周含塔筒项目中标最低价为黑龙江华电绥化安达 200MW 风电项目，为 1510 元/KW，由电气风电报出；最高价为中广核宁夏香山第二风电场大代小项目，为 1527 元/KW，为中车株洲所报出。4 个不含塔筒陆风项目，仅甘肃华电瓜州风电场项目公布中标价，为 649.95 元/KW，由华锐风电报出。1 个不含塔筒海风项目，为深远海漂浮式风电与油气融合开发技术研究与示范项目，中标价为 3613 元/KW，中标商为明阳智能。

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
大唐山西榆次 60MW 风电项目	60	5	三一重能	2479	含塔筒	山西	陆风
大唐宁夏太阳山 45MW 分散式风电项目	45	5-7	金风科技	1980	含塔筒	宁夏	陆风
中广核宁夏香山第二风电场大代小项目	15	≥5	中车株洲	2527	含塔筒	宁夏	陆风
博白新田风电场	80	≥5			含塔筒	广西	陆风
博白那卜风电场	100	≥5	中车株洲	2288	含塔筒	广西	陆风
广西玉林六皮 120MW	120	≥5			含塔筒	广西	陆风
广西玉林海边 100MW	100	≥5			含塔筒	广西	陆风
华电辽宁白音华 70MW/240MW 风电项目	310	>7	金风科技	1740	含塔筒	内蒙古	陆风
西藏华电山南琼结 6 万千瓦风电项目	60	5/6.25	东方风电	2239	含塔筒	西藏	陆风
西藏华电山南堆随 4 万千瓦风电项目	40	5			含塔筒	西藏	陆风
黑龙江华电绥化安达 200MW 风电项目	200		电气风电	1510	含塔筒	黑龙江	陆风
黑龙江华电哈尔滨方正宝兴 200MW 风电项目	200		三一重能	1640	含塔筒	黑龙江	陆风
天津华电武清大王古庄 10 万千瓦、高村 5 万千瓦风电项目	150	5	中车株洲	2120	含塔筒	天津	陆风
宁夏华电同心韦田 2.99 万千瓦分散式风电项目	29.9	5	明阳智能	2427	含塔筒	宁夏	陆风
宁夏华电曹洼一二期、五六期及七八期“以大代小”等容更新 3x9.9 万千瓦风电项目	297	≥5	金风科技	1904	含塔筒	宁夏	陆风
重庆华电酉阳轿子顶、大风堡、李家盖风电项目	115.2	≥5	运达股份	1951	含塔筒	重庆	陆风
中国电建古尔班通古特沙漠基地项目(陕投木垒 40 万千瓦风电部分)	400		金风科技		含塔筒	新疆	陆风
甘肃华电瓜州风电场	1.5		华锐风电	649.95	不含塔筒	甘肃	陆风
中国电建托克逊县 100 万千瓦风电项目包件一	504		明阳智能		不含塔筒	新疆	陆风
中国电建托克逊县 100 万千瓦风电项目包件二	504		明阳智能		不含塔筒	新疆	陆风
中国电建托克逊县 100 万千瓦风电项目包件三	246		金风科技		不含塔筒	新疆	陆风
深远海漂浮式风电与油气融合开发技术研究与示范项目	15		明阳智能	3613	不含塔筒		海风

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

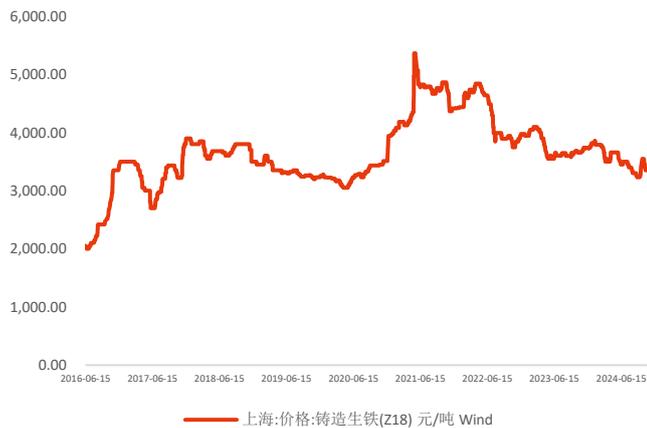
本周铁矿石期货收盘价 770.5 元/吨，单价+1 元/吨，环比+0.1%；铸造生铁价格 3350 元/吨，环比持平；中厚板价格 3626 元/吨，+27 元/吨，环比+0.8%；铜、铝现货价格分别为 9425、2613.5 美元/吨，单价分别+40、+13 美元/吨，环比+0.4%、+0.5%；环氧树脂价格为 13466.67 元/吨，环比持平；玻璃纤维价格为 4400 元/吨，环比持平。

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


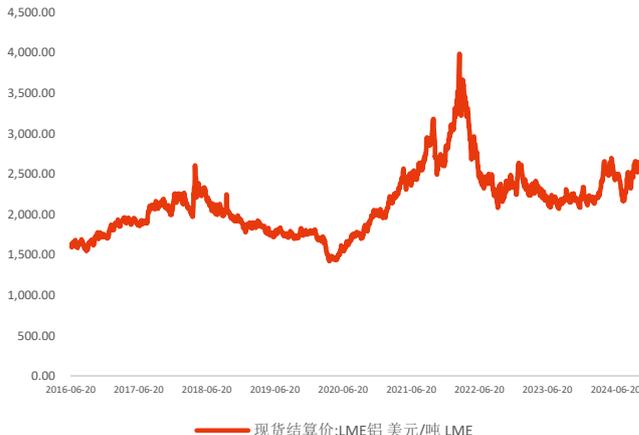
数据来源: WIND, 国新证券整理

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


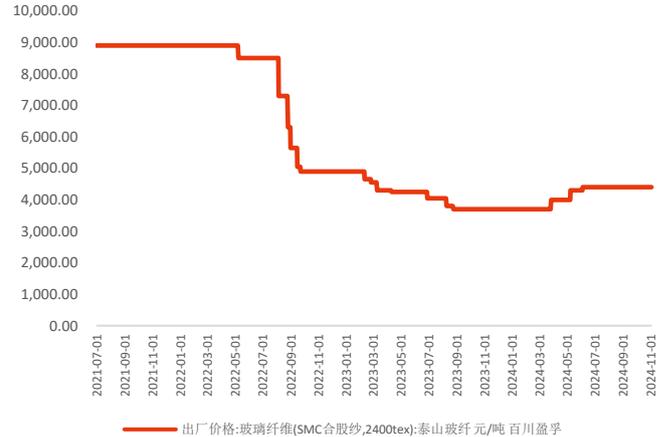
数据来源: LME, 国新证券整理

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、中核汇能青岛海上风电项目前期技术咨询及专题报告服务采购中标候选人公示

10月28日,中核汇能青岛海上风电项目前期技术咨询及专题报告服务采购中标候选人公示。公告显示,第一中标候选人:中国电建集团中南勘测设计研究院有限公司,投标报价:59800000元。中核青岛海域海上风电项目位于山东省青岛市东部国管海域,场址中心离岸距离约105公里,水深38-49m。

2、河北304MW海上风电项目一期工程勘测设计相关公示

国电电力国电申能唐山新能源开发有限公司乐亭月坨岛海上风电场304MW一期工程勘测设计、海上升压站、陆上开关站及输电线路建安工程公开招标中标候选人公示。

3、上海:启动实施百万千瓦级深远海海上风电示范项目

10月30日,上海市人民政府办公厅印发《美丽上海建设三年行动计划(2024—2026年)》。其中提出,持续推动能源结构优化。加快现役煤电“三改联动”改造。全面实施“光伏+”工程,市内光伏装机容量达到400万千瓦以上。启动实施百万千瓦级深远海海上风电示范项目。打造一批零碳氢储源网荷储一体化示范项目。加大市外清洁电力的引入力度。

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