

市场研究部

2024年11月11日

风电行业周报（20241104-20241108）

看好

市场表现截至 2024.11.08



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（2024/11/04-2024/11/08）沪深300指数+5.50%，申万31个行业指数均实现上涨，电力设备（申万）指数本周+6.14%，排在第17位，跑赢指数0.63pct。本周电力设备二级行业普涨，风电设备行业指数+7.27%，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+8.31%、+4.40%、+16.82%、+1.63%、+9.79%。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、运达股份、明阳智能、新强联、威力传动，涨幅靠后的公司是金风科技、金雷股份、振江股份、三一重能、大金重工。

本周新增招标 2187.5MW

招标中：本周共8个风电项目招标，招标规模合计2187.5MW，包括1个海风项目，为山东电力工程咨询院有限公司山海关海上风电一期500兆瓦平价示范项目，6个陆风项目。本周风电机组中标规模合计2300MW，包括2个含塔筒陆风项目，仅国华投资国能蒙东莫旗风电基地600MW项目公布中标价，为1780元/KW，由运达股份报出。3个不含塔筒陆风项目，未公布中标均价。1个含塔筒海风项目，为国华投资珠海高栏一500MW项目，中标价为3100元/KW，中标商为远景能源。东方风电本周中标6个项目，中标均价为1837元/KW，中标规模700MW。

原材料价格：本周铁矿石期货收盘价776元/吨，单价+5.5元/吨，环比+0.7%；铸造生铁价格3400元/吨，环比+1.5%；中厚板价格3613元/吨，-13元/吨，环比+0.8%；铜、铝现货价格分别为9323、2600.5美元/吨，单价分别-102、-13美元/吨，环比-1.1%、-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.....	9
四、风险提示.....	9

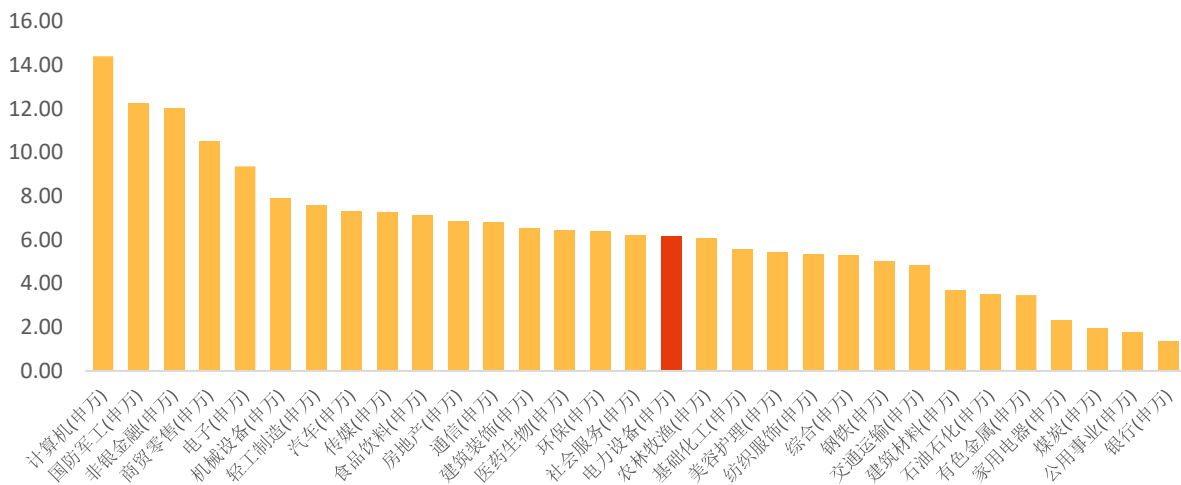
图表目录

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	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（2024/11/04-2024/11/08）沪深 300 指数+5.50%，申万 31 个行业指数均实现上涨，电力设备（申万）指数本周+6.14%，排在第 17 位，跑赢指数 0.63pct。

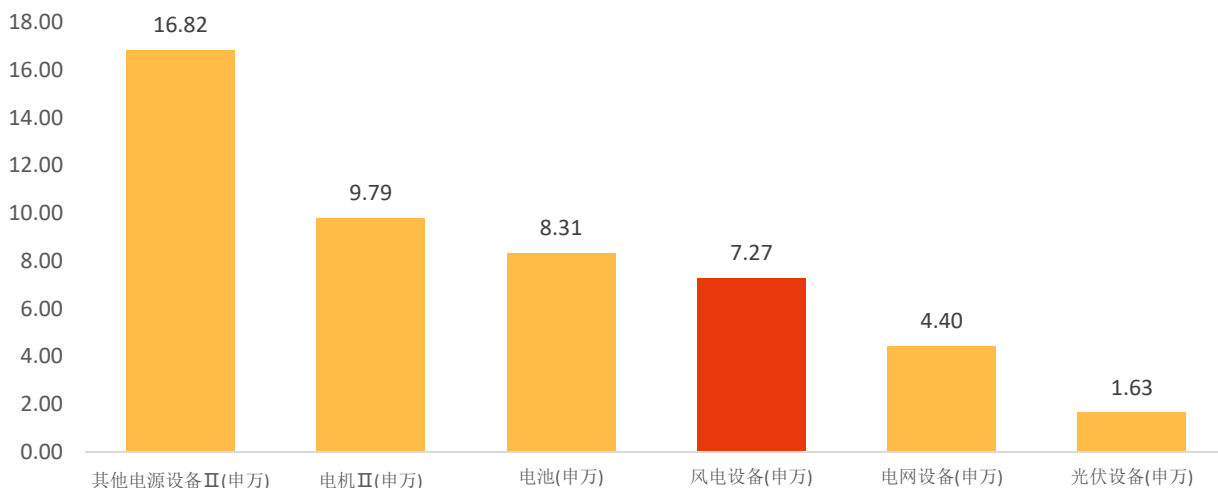
图表 1：电力设备（申万）指数本周+6.14%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

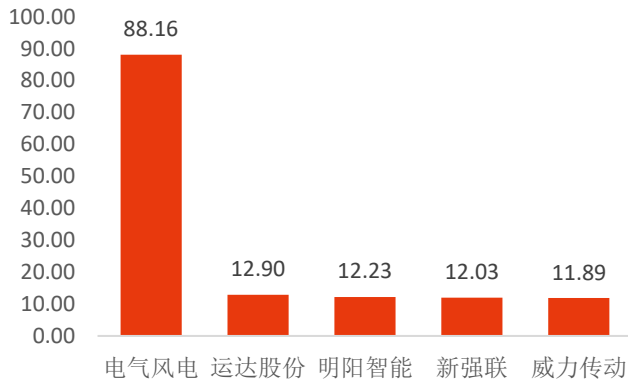
本周电力设备二级行业普涨，风电设备行业指数+7.27%，电池（申万）、电网设备（申万）、其他电源设备 II（申万）、光伏设备（申万）、电机 II（申万）分别+8.31%、+4.40%、+16.82%、+1.63%、+9.79%。

图表 2：本周风电设备（申万）+7.27%（%）

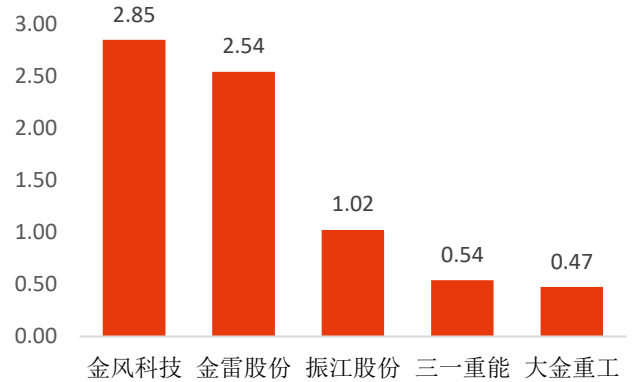


数据来源：Wind，国新证券整理

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、运达股份、明阳智能、新强联、威力传动，涨幅靠后的公司是金风科技、金雷股份、振江股份、三一重能、大金重工。

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：大金重工本周涨幅靠后 (%)


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 8 个风电项目招标，招标规模合计 2187.5MW，包括 1 个海风项目，为山东电力工程咨询院有限公司山海关海上风电一期 500 兆瓦平价示范项目，6 个陆风项目。

图表 5：本周风机招标 2187.5MW

风电项目	装机规模 (MW)	单机容量 (MW)	地区	风机交货日期	类型
山东电力工程咨询院有限公司山海关海上风电一期 500 兆瓦平价示范项目	500	8.5	河北	2025 年 3 月-9 月	海风
国投全州光绪岭风电场	150	≤6.25	广西	2025 年 7 月底前	陆风
山东发展侯咽集 37.52 万千瓦风电项目	375.2		山东	2025 年 4 月-12 月	陆风
山东发展陈坡 16.75 万千瓦风电项目	167.5		山东	2025 年 4 月-12 月	陆风
山东发展杨庄集 4.48 万千瓦风电项目	44.8		山东		陆风
广州发展天津西青区 750MW 风力发电项目	406.25	6.25	天津		陆风
广州发展天津西青区 750MW 风力发电项目	343.75	6.25	天津		陆风
中国安能一局八步上程 200MW 风电场	200	6.25	广西		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 2300MW，包括 2 个含塔筒陆风项目，仅国华投资国能蒙东莫旗风电基地 600MW 项目公布中标价，为 1780 元/KW，由运达股份标出。3 个不含塔筒陆风项目，未公布中标均价。1 个含塔筒海风项目，为国华投资

珠海高栏一 500MW 项目，中标价为 3100 元/KW，中标商为远景能源。东方风电本周中标 6 个项目，中标均价为 1837 元/KW，中标规模 700MW。

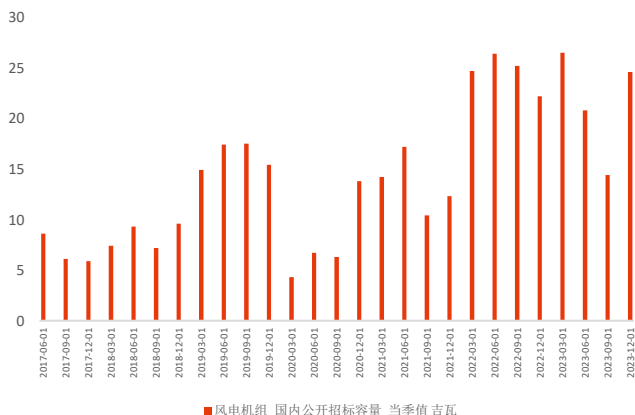
图表 6：本周风电机组中标情况

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
标段六:国华投资国能蒙东莫旗风电基地 600MW	600	6.7/6.25	运达股份	1780	含塔筒	内蒙古	陆风
中国电建成都院哈萨克斯坦赫罗姆陶 150MW 风电项目	150	6.25	金风科技		含塔筒	哈萨克斯坦	陆风
中国电建中南院桑植县龙鹤风电场项目 EPC 总承包项目	50		中车株洲		不含塔筒	湖南	陆风
中国电建湖北工程公司大唐乌兰察布四子王旗风电项目	300		运达股份		不含塔筒	内蒙古	陆风
中国电建锡林郭勒京能智汇防沙治沙和风电光伏一体化工程			金风科技		不含塔筒	内蒙古	陆风
标段七:河北公司黄骅 200MW	200	6.25			含塔筒	河北	陆风
标段七:河北公司保定望都 100MW	100	≥5			含塔筒	河北	陆风
标段七:广西公司永福双江 150MW	150	6.X			不含塔筒	广西	陆风
标段七:广西公司永福大那盲蚌已辐琶山 100MW	100	6.X	东方风电	1837	不含塔筒	广西	陆风
标段七:西藏公司色尼区吉措 100MW	100	5-5.7			含塔筒	西藏	陆风
标段七:云南公司寻甸横河 50MW	50	7.X			含塔筒	云南	陆风
标段一:国华投资珠海高栏一 500MW	500	≥14	远景能源	3100	含塔筒	广东	海风

数据来源：国际能源网、风电头条，国新证券整理

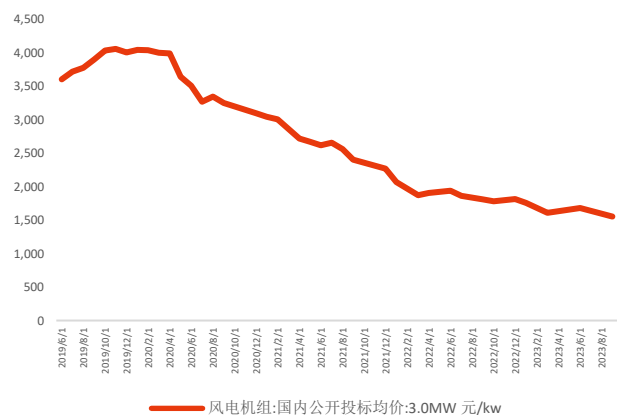
2023 年四季度国内公开招标风电机组容量为 14.4GW。23 全年风机招标 86.3GW，招标量同比 22 年下降 12.4%。

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 776 元/吨，单价+5.5 元/吨，环比+0.7%；铸造生铁价

格 3400 元/吨，环比+1.5%；中厚板价格 3613 元/吨，-13 元/吨，环比+0.8%；铜、铝现货价格分别为 9323、2600.5 美元/吨，单价分别-102、-13 美元/吨，环比-1.1%、-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



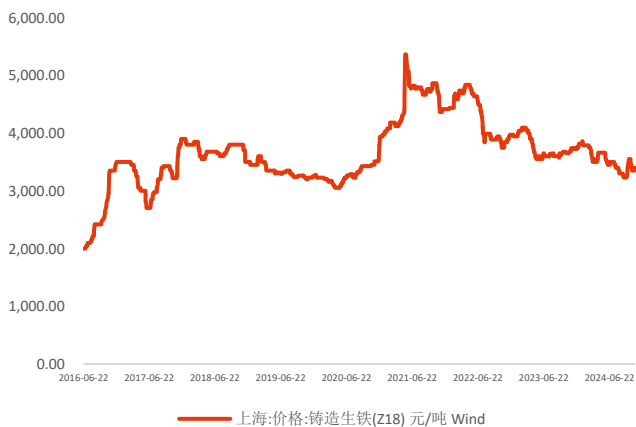
数据来源：大连商品交易所，国新证券整理

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



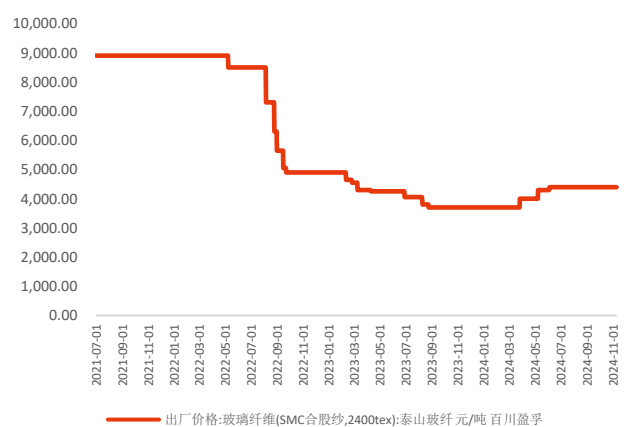
数据来源: LME, 国新证券整理

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、1GW 海上风电项目招标

近日，两个海上风电项目接连招标，分别为国《国华投资国能国华（广东）新能源发展有限公司珠海高栏一场址 50 万千瓦海上风电项目勘察设计及海上升压站建造与安装等工程公开招标项目招标公告》、《山东电力工程咨询院有限公司山海关海上风电一期 500 兆瓦平价示范项目风力发电机组设备(含塔筒)采购招标公告》。国华珠海高栏一场址 50 万千瓦海上风电场拟布置单机容量 14MW 及以上数量不超过 36 台的抗台型风力发电机组。场址中心离岸距离约 47km，水深 32m~39.1m，风电场配套建设 1 座 500kV 海上升压站和陆上集控中心，风电机组发出的电能通过 8 回 66kV 集电海底电缆接入海上升压站，升压后通过 1 回 500kV 海底电缆输送到陆上集控中心，并通过新建一回 500kV 线路（约 450m）接入高栏二项目陆上集控中心，高栏二陆上集控中心以 500kV 线路方式接入广东电网。该项目拟在陆上集控中心内自行建设 50MW/100MWh 的储能系统。项目 2024 年 5 月已通过核准，计划 2024 年 11 月开工建设，2025 年 7 月首台风机并网投产，2025 年 12 月 31 日前全部风机并网投产。山东电力工程咨询院有限公司山海关海上风电一期 500 兆瓦平价示范项目建设装机容量 500MW，地点位于河北省秦皇岛市山海关区南侧海域，场址中心离岸距离约 20km。项目整体进度 2025 年 12 月 31 前全容量并网。

2、中能建嵊泗 3#、4#海上风电场项目海缆设备开标

近日，中能建发布《嵊泗 3#、4#海上风电场项目 220kV 及 66kV 海缆设备》中标公示，根据公示，66kV 海缆中标人为上海起帆电缆股份有限公司，金额 113061280.92 元；220kV 海缆中标人为宁波东方电缆股份有限公司，金额 548110196.70 元。

3、华能签约山东海上风电项目

近日，由山东省人民政府、自然资源部共同主办的 2024 海洋合作发展论坛在青岛西海岸新区开幕。华能山东分公司烟台电厂与烟台市牟平区政府签署战略合作协议，根据协议，双方将共同推进华能山东半岛北 L 场址海上风电项目建设。华能山东半岛北 L 场址位于山东半岛北部海域，拟建设 42 台 12 兆瓦风力发电机组，总装机容量 50.4 万千瓦，配套建设一座 220 千伏海上升压站、一座陆上集控中心和配套海底电缆。该项目建成后，年上网电量约为 17 亿千瓦时，每年可节约标煤约 50 万吨。项目预计今年年底前开工建设，2025 年 12 月全容量并网发电。

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