

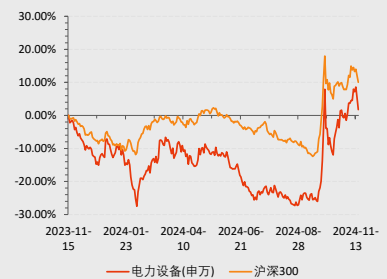
市场研究部

2024年11月18日

风电行业周报（20241111-20241115）

看好

市场表现截至 2024.11.15



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（2024/11/11-2024/11/15）沪深300指数-3.29%，申万31个行业指数仅传媒（申万）实现上涨，电力设备（申万）指数本周-2.66%，排在第9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-7.28%，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+0.21%、-3.34%、-8.43%、-4.17%、-4.38%。从公司表现看，本周风电设备行业（申万）公司仅新强联上涨，跌幅居前的公司是恒润股份、运达股份、通裕重工、海力风电、电气风电。

本周新增招标 28189.5MW

招中标：本周共21个风电项目招标，招标规模合计28189.5MW，包括3个海风项目，18个陆风项目。中国电建2025年度风电机组集中采购发布招标公告，招标规模合计25000MW。中标规模合计3976.7MW，包括14个含塔筒陆风项目，中标最高单价为中广核湖北公安县澠陵100MW陆上风电项目，为2600元/KW，由金风科技报出；最低价为中煤集团哈密综合能源示范基地（标段1），为1578元/KW，由运达股份报出。1个不含塔筒陆风项目，为西藏开投色尼区曲果嘎姆200MW风电项目，中标价为1695元/KW，由东方风电报出。

原材料价格：本周铁矿石期货收盘价736元/吨，单价-40元/吨，环比-5.2%；铸造生铁价格3300元/吨，环比-2.9%；中厚板价格3588元/吨，-25元/吨，环比-0.7%；铜、铝现货价格分别为9055、2641美元/吨，单价分别-268、+40.5美元/吨，环比-2.9%、+1.6%；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.....	10

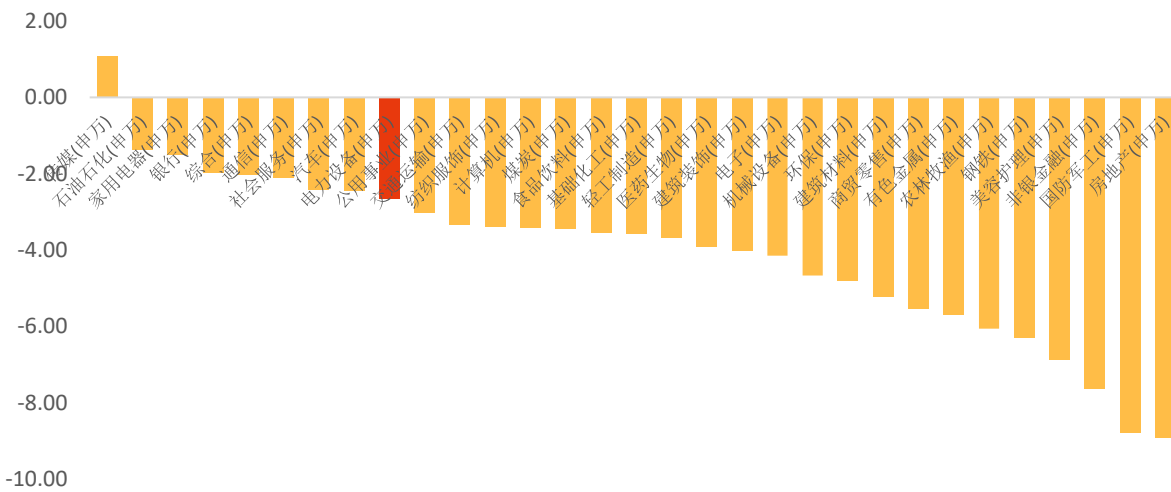
图表目录

图表 1: 电力设备(申万)指数本周-2.66%(%)	4
图表 2: 本周风电设备(申万)-7.28%(%)	4
图表 3: 新强联本周涨幅靠前(%)	5
图表 4: 电气风电本周跌幅靠前(%)	5
图表 5: 本周风机招标 28189.5MW	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（2024/11/11-2024/11/15）沪深 300 指数-3.29%，申万 31 个行业指数仅传媒（申万）实现上涨，电力设备（申万）指数本周-2.66%，排在第 9 位，跑赢指数 0.63pct。

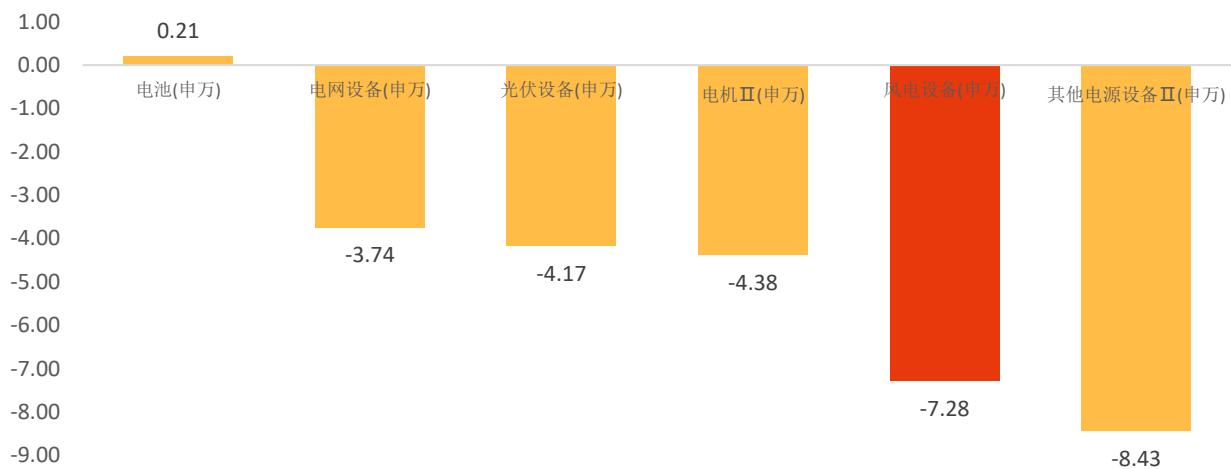
图表 1：电力设备（申万）指数本周-2.66%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

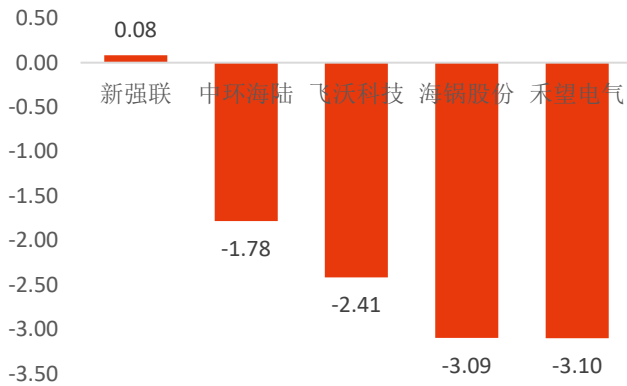
本周电力设备二级行业普涨，风电设备行业指数-7.28%，电池（申万）、电网设备（申万）、其他电源设备 II（申万）、光伏设备（申万）、电机 II（申万）分别 +0.21%、-3.34%、-8.43%、-4.17%、-4.38%。

图表 2：本周风电设备（申万）-7.28%（%）

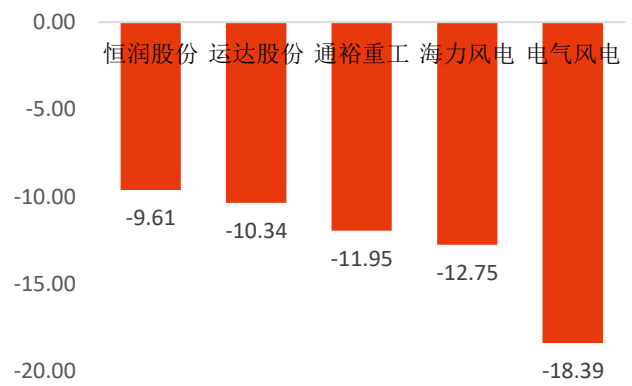


数据来源：Wind，国新证券整理

从公司表现看，本周风电设备行业（申万）公司仅新强联上涨，跌幅居前的公司是恒润股份、运达股份、通裕重工、海力风电、电气风电。

图表 3：新强联本周涨幅靠前 (%)


数据来源：Wind，国新证券整理

图表 4：电气风电本周跌幅靠前 (%)


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 21 个风电项目招标，招标规模合计 28189.5MW，包括 3 个海风项目，18 个陆风项目。中国电建 2025 年度风电机组集中采购发布招标公告，招标规模合计 25000MW。

图表 5：本周风机招标 28189.5MW

风电项目	装机规模 (MW)	单机容量 (MW)	地区	风机交货日期	类型
交投晟德国场 200MW 风电储能项目	200	6.25	河北	2025 年 5 月-7 月	陆风
凉山会东堵格二期风电项目	97.9	5/7.15	四川	2025 年 4 月-8 月	陆风
凉山会东小街二期风电项目	150.6	5/6.7	四川	2025 年 4 月-9 月	陆风
大唐华银攸县鸾山金子岭风电场项目	50	6-6.5	湖南	2025 年 6-12 月	陆风
大唐华银醴陵市贺家桥风电场二期项目	50	6-6.5	湖南	2025 年 6-12 月	陆风
大唐华银淅口区淦田镇太湖 期风电场项目	50	6-6.5	湖南	2025 年 6-12 月	陆风
中能新疆塔城托里县 135 万千瓦风电项目	350	6.5-6.7	新疆	2025 年 6-12 月	陆风
中能新疆塔城托里县 135 万千瓦风电项目	1000	7.5-7.7/6.5-6.7	新疆	2025 年 6-12 月	陆风
大连市花园口 I 海上风电项目	220	≥10	辽宁		海风
大连市花园口 II 海上风电项目	180	≥10	辽宁		海风
华润宝坻九园工业园区多能互补示范项目	185	≥6.25	天津	2025 年 7 月-11 月	陆风
桐梓县马墨一期风电场	100.1	≤7.X	贵州	2025 年 4 月-10 月	陆风
中广核云南帕顶梁子 72MW 陆上风电扩建项目(第一标段)	72	≥5	云南	2025 年 5 月	陆风

中广核云南大尖峰 64.8MW 陆上风电扩建项目(第二标段)	64.8	≥5	云南	2025年3月	陆风
中广核云南华宁起则 68.75MW 陆上风电扩建项目(第三标段)	68.75	≥5	云南	2025年6月	陆风
中广核河北晋州一期 50MW、晋州二期 100MW 陆上风电项目(第一标段)	50	≥6.25	河北	2025年3月	陆风
中广核河北晋州一期 50MW、晋州二期 100MW 陆上风电项目(第二标段)	100	≥6.25	河北	2025年5月	陆风
中国电建集团(股份)公司 2025 年度风力发电机组框架入围集中采购(自主投资项目)	7000				陆风
中国电建集团(股份)公司 2025 年度风力发电机组框架入围集中采购(工程承包项目)	16000				陆风
中国电建集团(股份)公司 2025 年度风力发电机组框架入围集中采购项目(海上机型)	2000				海风
哈密墨唐十三间房 20 万千瓦风电项目	200		新疆		陆风

数据来源：国际能源网、风电头条，国新证券整理

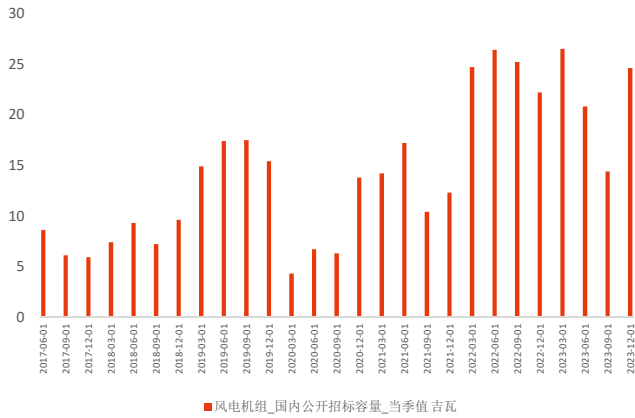
本周风电机组中标规模合计 3976.7MW，包括 14 个含塔筒陆风项目，中标最高单价为中广核湖北公安县潺陵 100MW 陆上风电项目，为 2600 元/KW，由金风科技报出；最低价为中煤集团哈密综合能源示范基地（标段 1），为 1578 元/KW，由运达股份报出。1 个不含塔筒陆风项目，为西藏开投色尼区曲果嘎姆 200MW 风电项目，中标价为 1695 元/KW，由东方风电报出。

图表 6：本周风电机组中标情况

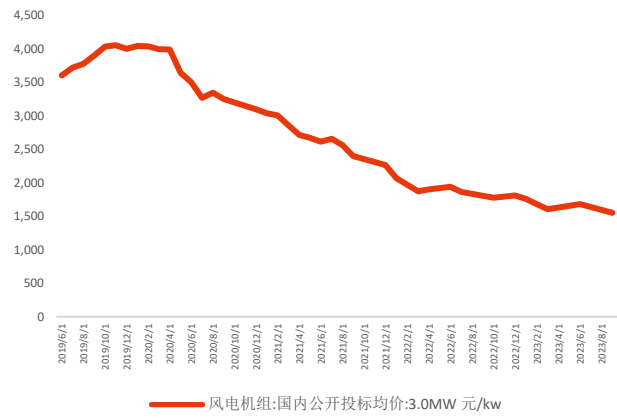
风电项目	装机规模 (MW)	单机容量 (MW)	中标整机商	中标单价 (元/KW)	是否含塔筒	地区	类型
东方电气木垒 100 万千瓦科技创新实验风场	1000	6.X	东方风电	2211	含塔筒	新疆	陆风
东方电气布尔津 100 万千瓦风电项目	1000	1-/8.X	东方风电	2376	含塔筒	新疆	陆风
华润新能源阜新富胜 300MW 风电项目	300		中车株洲	1795	含塔筒	辽宁	陆风
华润电力京山三期 100MW 风电项目	100		中车株洲	2080	含塔筒	湖北	陆风
华润大武口河湾 50MW 分散式风电项目	50	≥5			含塔筒	宁夏	陆风
华润玻璃滩 50MW 分散式风电项目	50	≥5	中车株洲	2150	含塔筒	宁夏	陆风
华润榆树沟 6.7MW 分散式风电项目	6.7	6.7			含塔筒	宁夏	陆风
华润潜江熊口 100MW 风电项目	100		明阳智能	1977	含塔筒	湖北	陆风
中煤集团哈密综合能源示范基地（标段 1）	400	8.3-8.35	运达股份	1578	含塔筒	新疆	陆风
中煤集团哈密综合能源示范基地（标段 2）	400	8.3-8.35	电气风电	1610	含塔筒	新疆	陆风
贵州册亨县恒定山 100MW 风电项目	100	5-6.25			含塔筒	贵州	陆风
贵州省安龙兴隆 100MW 风电项目	100	5-6.25	中车株洲	1992	含塔筒	贵州	陆风
贵州省普安新店 70MW 风电项目	70	5-6.25			含塔筒	贵州	陆风
中广核湖北公安县潺陵 100MW 陆上风电项目	100	≥6.25	金风科技	2600	含塔筒	湖北	陆风
西藏开投色尼区曲果嘎姆 200MW 风电项目	200	≥5	东方风电	1695	不含塔筒	西藏	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 736 元/吨，单价-40 元/吨，环比-5.2%；铸造生铁价格 3300 元/吨，环比-2.9%；中厚板价格 3588 元/吨，-25 元/吨，环比-0.7%；铜、铝现货价格分别为 9055、2641 美元/吨，单价分别-268、+40.5 美元/吨，环比-2.9%、+1.6%；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

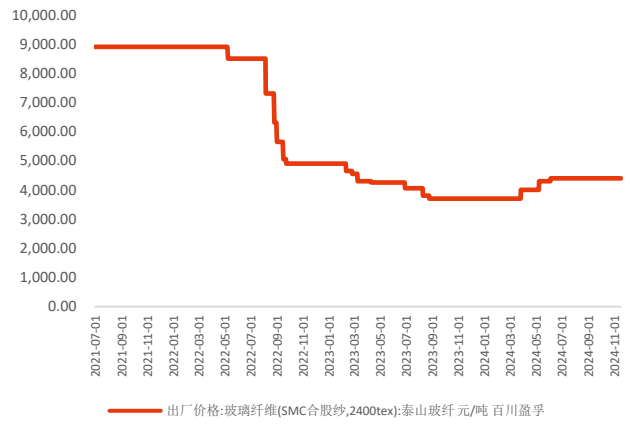
图表 13: 铜现货价格


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

图表 16：玻璃纤维价格


数据来源：生意社，国新证券整理

数据来源：百川盈孚，国新证券整理

三、公司及行业事件

1、福建 2.4GW 海上风电启动竞配

11月15日，福建省发展和改革委员会发布福建省2024年海上风电市场化竞争配置公告。公告显示，福建省2024年海上风电市场化竞争配置项目包括：漳州诏安A-1区30万千瓦、漳州诏安A-2区35万千瓦、漳州诏安A-3区35万千瓦、福鼎B-1区70万千瓦、福鼎B-2区70万千瓦等5个场址，共240万千瓦。

2、湖北“驭风行动”方案：100个村先行试点

11月15日，湖北省发改委省能源局发布关于印发湖北省“千乡万村驭风行动”工作方案的通知。2024年，全省安排100万千瓦左右乡村风电建设规模，因地制宜选择100个村先行试点。每个地市（含恩施自治州）可申报一个试点县（市、区），每个试点县（市、区）原则上建设规模不超过7万千瓦，布点6—9个行政村；省直管市不超过3万千瓦，布点3—5个行政村；单个村不超过2万千瓦。天门市的乡村风电项目纳入国家农村能源革命试点县建设实施方案，不再单独申报。

3、山西第二批 500MW“驭风行动”试点申报

11月14日，山西省能源局、山西省农业农村厅联合发布《关于开展第二批驭风行动助力乡村振兴试点项目申报工作的通知》。《通知》显示，根据省农业农村厅提供的第二批驭风行动助力乡村振兴试点项目县建议名单，此次申报范围共计11个县（附件1）。申报总规模50万千瓦左右，其中每个县不超过5万千瓦，每个行政村不超过2万千瓦，力争2026年底建成。

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