

市场研究部

2024年12月9日

## 风电行业周报（20241202-20241206）

看好

市场表现截至 2024.12.6



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（2024/12/02-2024/12/06）沪深300指数+1.44%，申万31个行业指数均实现上涨，电力设备（申万）指数本周+0.29%，排在第30位，跑输指数1.15pct。电力设备二级行业涨跌分化，风电设备行业指数-0.29%，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+0.75%、+0.99%、+3.63%、-2.08%、+4.96%。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是电气风电、通裕重工、吉鑫科技、飞沃科技、宏德股份，跌幅居前的公司是海力风电、新强联、盘古智能、威力传动、禾望电气。

### 本周新增招标 2299.3MW

招标中：本周共18个风电项目招标，招标规模合计2299.3MW，均为陆风项目。中标规模合计1736.25MW，包括7个不含塔筒陆风项目，中标最高单价为华能山南市乃东区才朋80MW风储发电项目，中标价为1993元/KW，由东方风电报出；最低价为华能蒙东公司赤峰巴林右旗30万千瓦风电项目，为1107元/KW，由三一重能报出。3个含塔筒陆风项目，最高价为中广核山东汶上白石镇105MW、南站镇100MW陆上风电项目(第二标段)，中标价2430元/KW，最低价为三峡能源杭州钱塘50MW分散式风电项目，中标价2098元/KW。2个不含塔筒海风项目，为中广核广东汕尾红海湾三500MW海上风电场标段一和标段二，中标均价为2505元/KW，中标整机商为中船海装和明阳智能。

原材料价格：本周铁矿石期货收盘价797.5元/吨，单价+0元/吨，环比持平；铸造生铁价格3300元/吨，环比持平；中厚板价格3585元/吨，-20元/吨，环比+1.4%；铜、铝现货价格分别为9040、2555美元/吨，单价分别+161、-17美元/吨，环比+1.8%、-0.7%；环氧树脂价格为13200元/吨，单价-200元/吨，环比-1.5%。

### 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

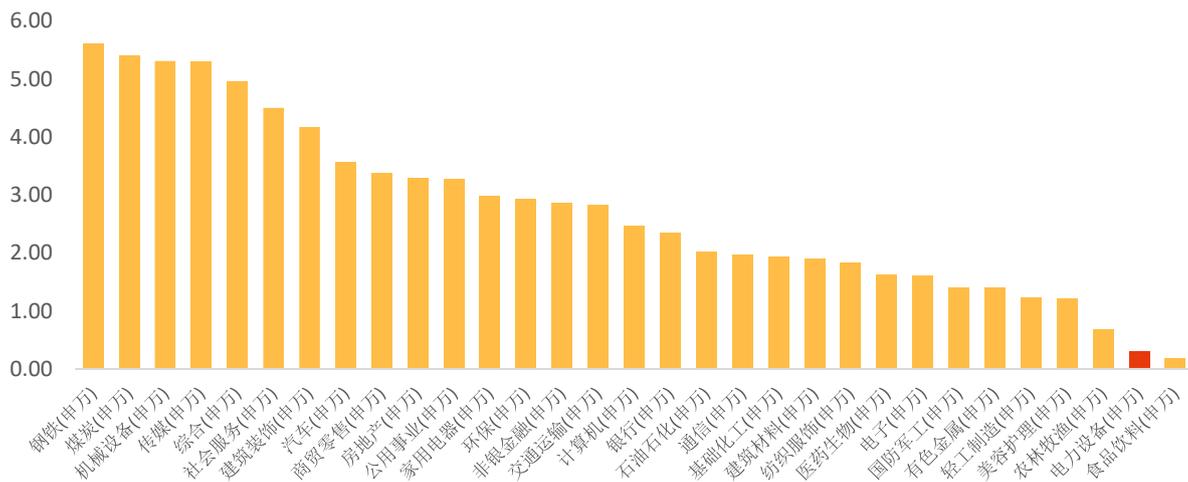
## 图表目录

图表 1: 电力设备（申万）指数本周+0.29%（%） .....	4
图表 2: 本周风电设备（申万）-0.29%（%） .....	4
图表 3: 电气风电本周涨幅靠前（%） .....	5
图表 4: 禾望电气本周跌幅靠前（%） .....	5
图表 5: 本周风机招标 2299.3MW .....	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（2024/12/02-2024/12/06）沪深300指数+1.44%，申万31个行业指数均实现上涨，电力设备（申万）指数本周+0.29%，排在第30位，跑输指数1.15pct。

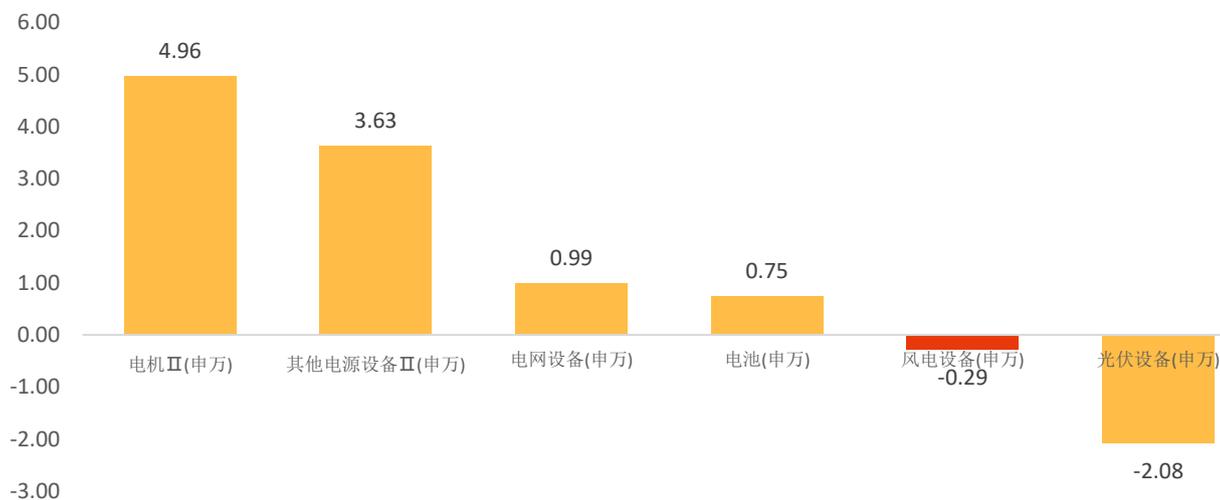
图表1：电力设备（申万）指数本周+0.29%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

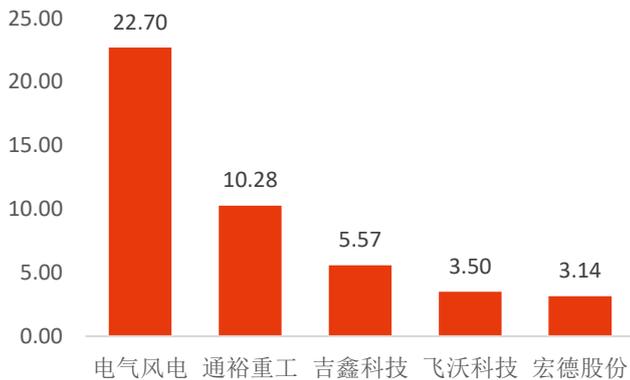
本周电力设备二级行业涨跌分化，风电设备行业指数-0.29%，电池（申万）、电网设备（申万）、其他电源设备II（申万）、光伏设备（申万）、电机II（申万）分别+0.75%、+0.99%、+3.63%、-2.08%、+4.96%。

图表2：本周风电设备（申万）-0.29%（%）

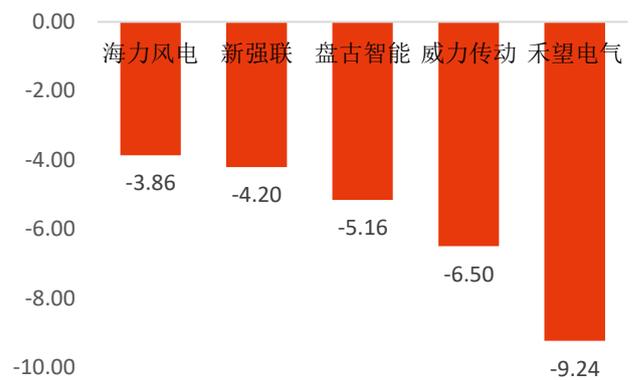


数据来源：Wind，国新证券整理

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是电气风电、通裕重工、吉鑫科技、飞沃科技、宏德股份，跌幅居前的公司是海力风电、新强联、盘古智能、威力传动、禾望电气。

**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：禾望电气本周跌幅靠前 (%)**


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 18 个风电项目招标，招标规模合计 2299.3MW，均为陆风项目。

**图表 5：本周风机招标 2299.3MW**

风电项目	装机规模 (MW)	单机容量 (MW)	地区	风机交货日期	类型
国能项目 1:陕西公司白水一期二期	200	6.25	陕西	2025 年 3 月-8 月	陆风
国能项目 2:陕西公司佳县	50	6.25	陕西	2025 年 4 月	陆风
国能湖南公司白石窝	80	5.X	湖南	合同签订后 5 个月	陆风
国能湖南公司倪家洞二期	50	5.X	湖南	2025 年 4 月-9 月	陆风
国能湖南公司宝莲二期	40	6.X	湖南	合同签订后 7 个月	陆风
国能河南公司温县 100MW 项目	100	6.25	河南	合同签订后 5 个月内	陆风
国能河南公司孟津中硅高科源网荷储 50MW 项目	50	6.25	河南	合同签订后 6 个月内	陆风
国能项目 1:广西公司藤县宁康二期 150MW 项目	150	≥5.6	广西	2025 年 3 月-7 月	陆风
国能项目 2:龙源电力玉门风电场“以大代小”110MW 项目	110	6.25/6.7	甘肃	2025 年 3 月-4 月	陆风
国能项目 3:龙源电力三十里井子一期“以大代小”49.3MW 项目	49.3	6.25	甘肃	2025 年 3 月-4 月	陆风
国能项目 4:龙源电力肇庆德庆沙旁 50MW 风电项目	50	≥6.25	广东	2025 年 6 月-10 月	陆风
国能项目 5:山西公司五寨 100MW 项目	100	≥6	山西	合同签订后 5 个月内	陆风
国能项目 6:国华投资官君 20MW 项目	20	5	陕西	2025 年 4 月-5 月	陆风
国能项目 1:河北公司定州二期 200MW 项目	200	5	河北	2025 年 3 月-8 月	陆风
国能项目 2:河北公司蠡县二期 200MW 项目	200	6.25/6.7	河北	2025 年 4 月-7 月	陆风

国能项目 1:黑龙江公司兰西一期 200MW 项目	200	6.7	黑龙江	2025 年 5 月-9 月	陆风
国能项目 2:黑龙江公司北安建华风电二期	150	≥7.15	黑龙江	2025 年 5 月-9 月	陆风
国电投新疆能源化工哈密十三间房一期 50 万千瓦风力发电机组	500	10-12	新疆		陆风

数据来源：国际能源网、风电头条，国新证券整理

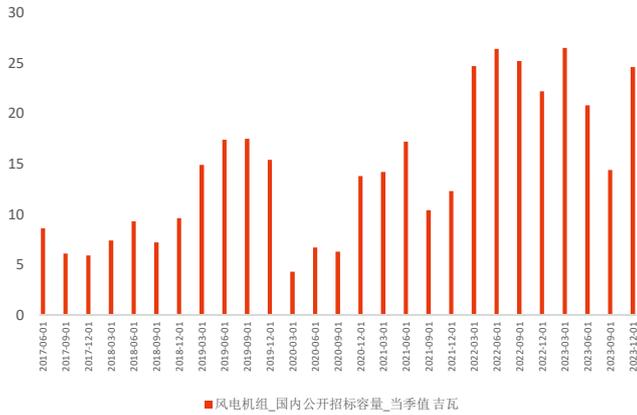
本周风电机组中标规模合计 1736.25MW，包括 7 个不含塔筒陆风项目，中标最高单价为华能山南市乃东区才朋 80MW 风储发电项目，中标价为 1993 元/KW，由东方风电报出；最低价为华能蒙东公司赤峰巴林右旗 30 万千瓦风电项目，为 1107 元/KW，由三一重能报出。3 个含塔筒陆风项目，最高价为中广核山东汶上白石镇 105MW、南庄镇 100MW 陆上风电项目(第二标段)，中标价 2430 元/KW，最低价为三峡能源杭州钱塘 50MW 分散式风电项目，中标价 2098 元/KW。2 个不含塔筒海风项目，为中广核广东汕尾红海湾三 500MW 海上风电场标段一和标段二，中标均价为 2505 元/KW，中标整机商为中船海装和明阳智能。

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
三峡能源杭州钱塘 50MW 分散式风电项目	50	6.25	运达股份	2098	含塔筒	浙江	陆风
中广核山东汶上白石镇 105MW、南庄镇 100MW 陆上风电项目(第一标段)	105	≥6.25	电气风电	2307	含塔筒	山东	陆风
中广核山东汶上白石镇 105MW、南庄镇 100MW 陆上风电项目(第二标段)	100	≥6.25	中车山东东方风电	2430	含塔筒	山东	陆风
中国电建水电五局牦牛山风电项目 I 标段	175	6.25	东方风电		不含塔筒	四川	陆风
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	三一重能	1107	不含塔筒	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			不含塔筒	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	东方风电	1523	不含塔筒	山东	陆风
华能标段二:山东分公司陵城后马风电项目	65	≥5			不含塔筒	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	东方风电	1993	不含塔筒	西藏	陆风
中广核山西石楼四期 100MW、潞城镇岭北 50MW 项目(第一标段)	100	≥6.25	电气风电	1560	不含塔筒	山西	陆风
中广核广东汕尾红海湾三 500MW 海上风电场(一标段)	200	≥14	中船海装	2470	不含塔筒	广东	海风
中广核广东汕尾红海湾三 500MW 海上风电场(二标段)	300	≥14	明阳智能	2540	不含塔筒	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 797.5 元/吨，单价+0 元/吨，环比持平；铸造生铁价格 3300 元/吨，环比持平；中厚板价格 3585 元/吨，-20 元/吨，环比+1.4%；铜、铝现货价格分别为 9040、2555 美元/吨，单价分别+161、-17 美元/吨，环比+1.8%、-0.7%；环氧树脂价格为 13200 元/吨，单价-200 元/吨，环比-1.5%。

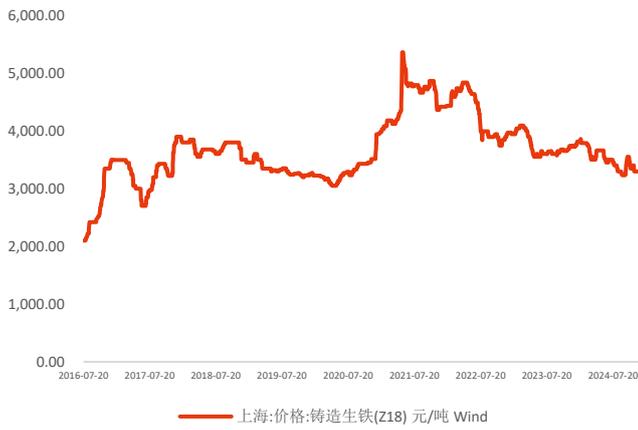
**图表 9：铁矿石期货价格**


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



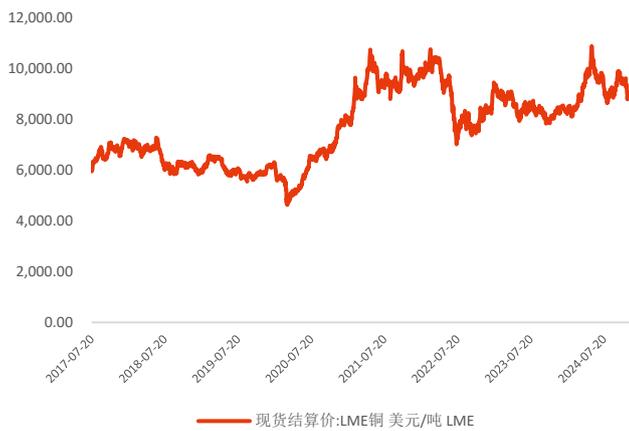
数据来源: WIND, 国新证券整理

图表 12: 螺纹钢价格



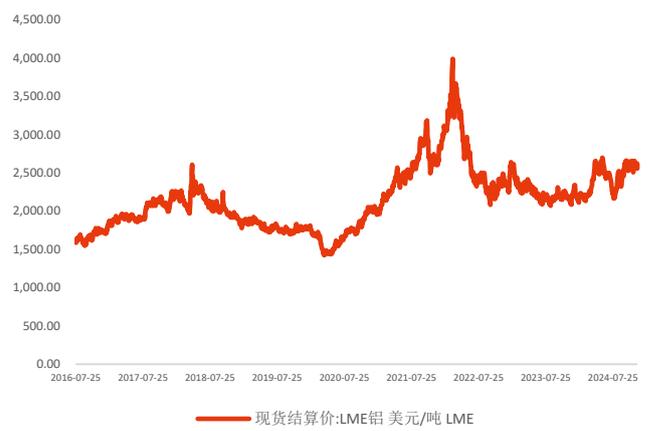
数据来源: 钢之家, 国新证券整理

图表 13: 铜现货价格



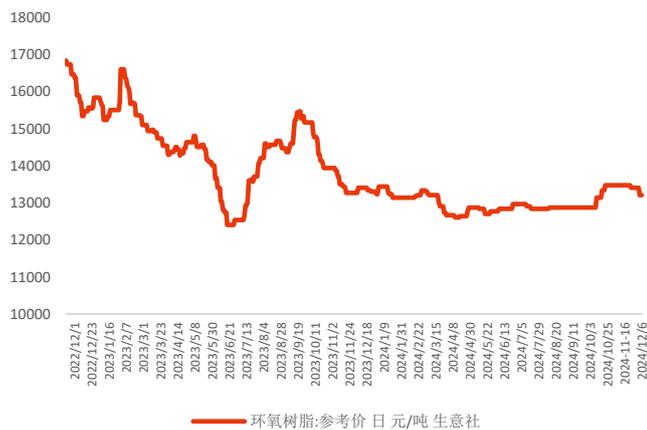
数据来源: LME, 国新证券整理

图表 14: 铝现货价格

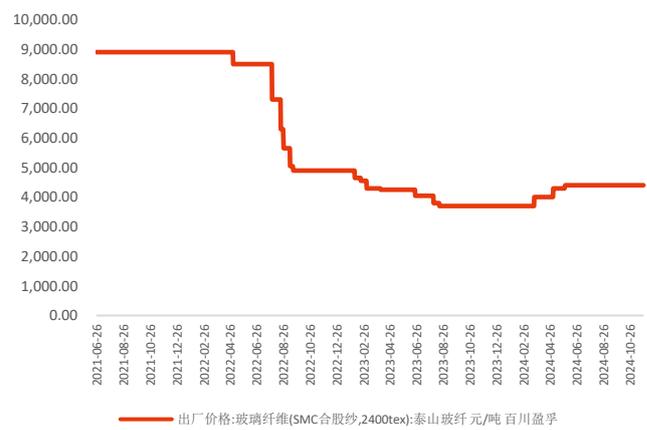


数据来源: LME, 国新证券整理

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、粤东海上风电基地(场址三) 300万千瓦项目及产业链项目集中签约

12月5日,在2024汕头国际风电技术创新大会开幕式上,粤东海上风电基地(场址三)300万千瓦项目及产业链项目集中签约。该项目计划从汕头海上风电场场址三中选择3个100万千瓦的场区,采用全球最大单机容量的先进风电机组、先进输变电送出技术、先进固定式和漂浮式基础结构和先进运维理念,先行先试,探索深远海海域用海示范,集中开展先进技术应用试验和海域立体开发融合发展示范,打造全球最先进的标杆海上风电场。

#### 2、全国首例新CCER项目成功登记

12月3日,国家电投集团山东半岛南3号301.6兆瓦海上风电项目成功登记全国首例新CCER项目,标志着CCER(国家核证自愿减排量)进入实质性落地阶段,对于推动我国温室气体自愿减排市场的发展具有里程碑意义。该项目在国家电投集团经营管理部指导下,由电投综能作为牵头实施单位,协同中国电力、山东能源等单位共同完成,项目年减排量约50万吨。据了解,国家电投集团山东半岛南3号301.6兆瓦海上风电项目,安装58台单机容量5.2兆瓦的风电机组,预计年均产生温室气体减排量约50万吨。该项目成功落地,为全国海上风电CCER项目开发提供可复制、可借鉴、可推广的实施路径。

#### 3、湖南10个风电项目获批核准

日前,湖南省发改委发布关于核准回龙圩区风电场二期工程项目、通道县金殿

风电场、芷江县牛牯坪风电场项目、资兴市龙溪乡风电场、苏仙区良田一期风电场、桂阳县明华风电场和城步县威溪风电场、桂阳县欧阳海风电场二期项目、桂阳县团结风电场、桂东普洛风电场项目的批复，共计核准 10 个风电项目，总装机容量 833MW，总投资额 48.3529 亿元。

#### 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)