

市场研究部

2024年12月17日

风电行业周报（20241209-20241213）

看好

市场表现截至 2024.12.16



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（2024/12/09-2024/12/13）沪深300指数-1.01%，申万31个行业指数14个实现上涨，电力设备（申万）指数本周-2.15%，排在第30位，跑输指数1.14pct。电力设备二级行业指数普跌，风电设备行业指数-0.83%，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-1.72%、-0.88%、-0.53%、-4.59%、-1.30%。本周风电设备行业（申万）公司涨幅居前的公司是恒润股份、时代新材、日月股份、威力传动、明阳智能，跌幅居前的公司是海通裕重工、天能重工、电气风电、禾望电气、新强联。

本周新增招标2637MW

招标中：本周共20个风电项目招标，招标规模合计2637MW，均为陆风项目。中标规模合计11476.65MW，包括8个不含塔筒陆风项目，中标均价为1631元/KW。45个含塔筒陆风项目，中标均价为1900元/KW。4个不含塔筒海风项目，中标均价为2564元/KW。2个含塔筒海峰项目，中标均价为3240元/KW。

原材料价格：本周铁矿石期货收盘价797元/吨，单价-0.5元/吨，环比-0.1%；铸造生铁价格3300元/吨，环比持平；中厚板价格3615元/吨，+30元/吨，环比+0.8%；铜、铝现货价格分别为8989、2567.5美元/吨，单价分别-51、+12.5美元/吨，环比-0.6%、+0.5%；环氧树脂价格为13200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.....	11
四、风险提示.....	11

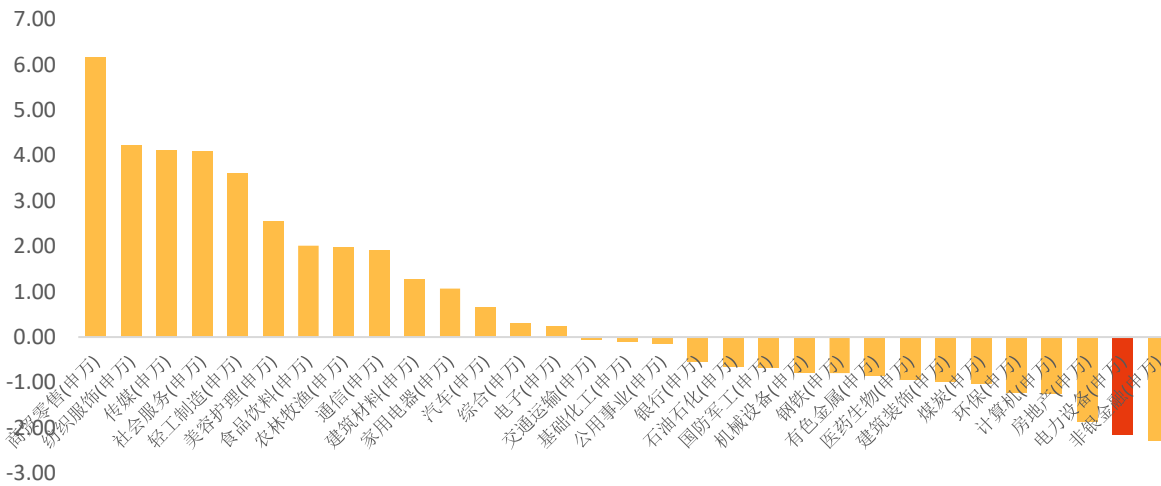
图表目录

图表 1: 电力设备(申万)指数本周-2.15%(%)	4
图表 2: 本周风电设备(申万) -0.83%(%)	4
图表 3: 恒润股份本周涨幅靠前(%)	5
图表 4: 新强联本周跌幅靠前(%)	5
图表 5: 本周风机招标 2637MW	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	8
图表 8: 3MW 风机招标价格	8
图表 9: 铁矿石期货价格	9
图表 10: 中厚板价格	9
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	10
图表 14: 铝现货价格	10
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（2024/12/09-2024/12/13）沪深300指数-1.01%，申万31个行业指数14个实现上涨，电力设备（申万）指数本周-2.15%，排在第30位，跑输指数1.14pct。

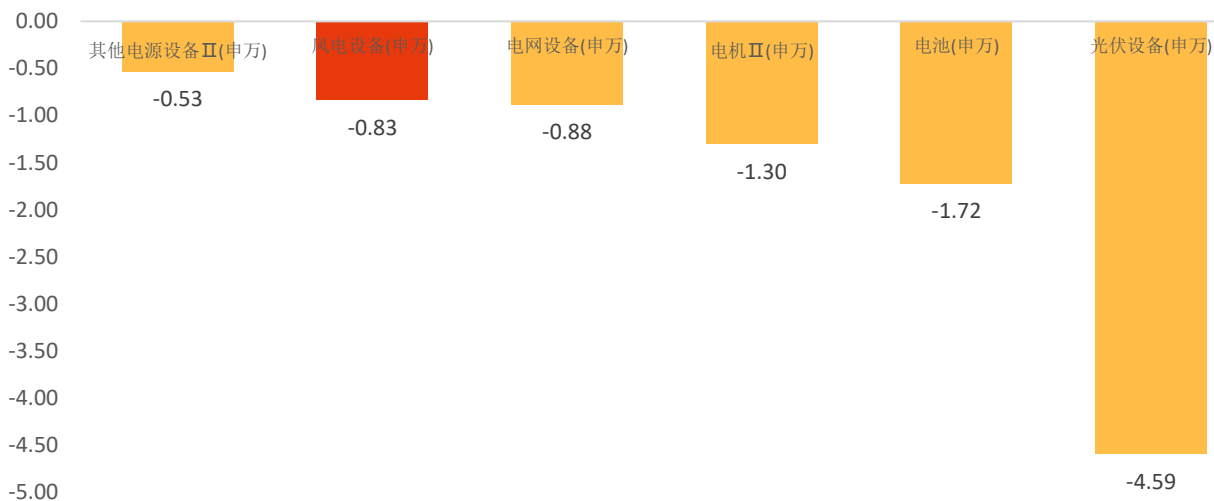
图表1：电力设备（申万）指数本周-2.15%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

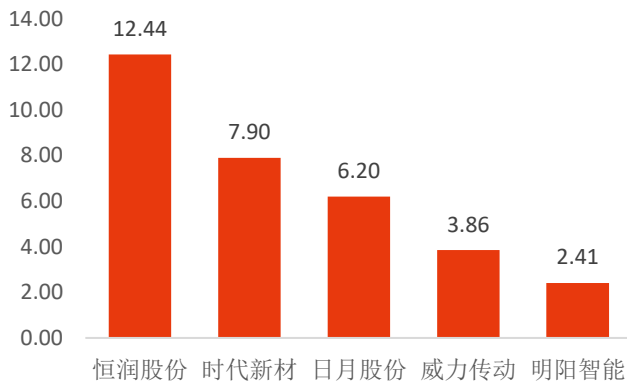
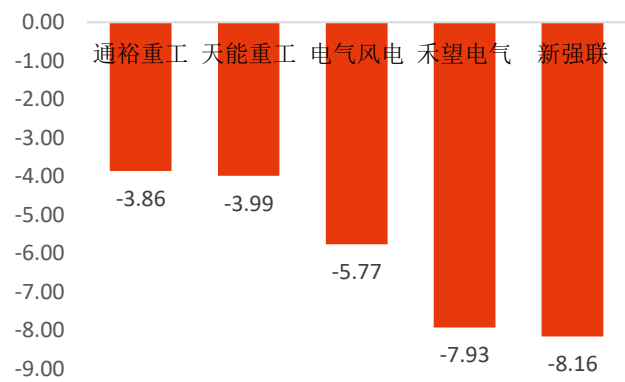
本周电力设备二级行业指数普跌，风电设备行业指数-0.83%，电池（申万）、电网设备（申万）、其他电源设备II（申万）、光伏设备（申万）、电机II（申万）分别-1.72%、-0.88%、-0.53%、-4.59%、-1.30%。

图表2：本周风电设备（申万）-0.83%（%）



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恒润股份、时代新材、日月股份、威力传动、明阳智能，跌幅居前的公司是海通裕重工、天能重工、电气风电、禾望电气、新强联。

图表 3：恒润股份本周涨幅靠前 (%)

图表 4：新强联本周跌幅靠前 (%)


数据来源：Wind，国新证券整理

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 20 个风电项目招标，招标规模合计 2637MW，均为陆风项目。

图表 5：本周风机招标 2637MW

风电项目	装机规模 (MW)	单机容量 (MW)	地区	风机交货日期	类型
三峡能源安徽陈桥二期风电项目	100	6.25	安徽	2025 年 2 月-4 月	陆风
三峡能源河北故城县 50MW 风电项目	50	6.25	河北	2025 年 4 月-6 月	陆风
华润大荔县 20MW 风电项目	20		陕西	2025 年 4 月-5 月	陆风
大唐张家口发电厂百万新能源基地深井 20 万千瓦风电项目	200	6.25-9.1	河北	2025 年 4 月-12 月	陆风
山东财金鱼台县 280MW 风电项目	280		山东		陆风
通泉风电场扩建项目	131.25	5-6.25	云南	2025 年 1 月-6 月	陆风
榕融新材包件一:德保大旺风电场	66	6.25	广西	2025 年 4 月-10 月	陆风
榕融新材包件二:德保龙光荣华风电场	140	6.25	广西	2025 年 4 月-10 月	陆风
榕融新材包件三:德保绿柳排莫风电场	120	6.25	广西	2025 年 4 月-10 月	陆风
榕融新材包件四:凌云加尤风电场	100	6.25	广西	2025 年 4 月-10 月	陆风
榕融新材包件五:田阳谷丰风电场	60	6.25	广西	2025 年 4 月-10 月	陆风
榕融新材包件六:田阳那东风电场	90	6.25	广西	2025 年 4 月-10 月	陆风
榕融新材包件一:凌云沙里云盘山风电场	100	6.25	广西	2025 年 4 月-10 月	陆风
榕融新材包件二:那坡昂屯风电场	280	6.25	广西	2025 年 4 月-10 月	陆风
榕融新材包件三:隆林隆或风电场 2 期	300	6.25	广西	2025 年 4 月-10 月	陆风
榕融新材包件四:德保敬德风电场	150	6.25	广西	2025 年 4 月-10 月	陆风

榕融新材包件五:那坡城厢风电场	100	6.25	广西	2025年4月-10月	陆风
中广核河南罗山县 100MW 陆上风电项目 1 期	50	6.25	河南	2025年11月	陆风
中广核黑龙江五大连池市 300MW 陆上风电项目 2 期 (第一标段)	150	7-8	黑龙江	2025年5月	陆风
中广核黑龙江五大连池市 300MW 陆上风电项目 2 期 (第二标段)	150	7-8	黑龙江	2025年5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 11476.65MW，包括 8 个不含塔筒陆风项目，中标均价为 1631 元/KW。45 个含塔筒陆风项目，中标均价为 1900 元/KW。4 个不含塔筒海风项目，中标均价为 2564 元/KW。2 个含塔筒海峰项目，中标均价为 3240 元/KW。

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
中广核广东江门川岛一 400MW 海上风电场(一标段)	200	≥14	明阳智能	2435	不含塔筒	广东	海风
中广核广东江门川岛一 400MW 海上风电场(二标段)	200	≥14	远景能源	2730	不含塔筒	广东	海风
中广核广东阳江三山岛五 500MW 海上风电场(一标段)	200	≥14	金风科技	2552	不含塔筒	广东	海风
中广核广东阳江三山岛五 500MW 海上风电场(二标段)	300	≥14	明阳智能	2540	不含塔筒	广东	海风
国家电投大连市花园口 I 海上风电项目	220	≥10	远景能源	3257	含塔筒	辽宁	海风
国家电投大连市花园口 II 海上风电项目	180	≥10	远景能源	3223	含塔筒	辽宁	海风
国电投田林板桃风电场项目	200	6.25	金风科技	1981	不含塔筒	广西	陆风
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	金风科技	1939	不含塔筒	新疆	陆风
广州发展天津西青区 750MW 风力发电项目(标段一)	406.25	6.25	运达股份	1360	不含塔筒	天津	陆风
广州发展天津西青区 750MW 风力发电项目(标段二)	343.75	6.25	明阳智能	1349	不含塔筒	天津	陆风
中广核潞城镇岭北 50MW 低碳生态景观示范项目(标段二)	50	≥5	电气风电	1690	不含塔筒	山西	陆风
鄂尔多斯市伊金霍洛旗圣圆能源风光制氢加氢一体化项目	125	6.25	金风科技	1468	不含塔筒	内蒙古	陆风
中国电建贵州工程公司清河县超康 300MW 风力发电项目(标段一)	150		金风科技		不含塔筒	河北	陆风
中国电建河北工程公司华能乌鲁木齐 27 万千瓦风光同场加密示范项目	270		金风科技		不含塔筒	新疆	陆风
国电投天津市滨海新区太平镇翟庄子村 28 兆瓦风电项目	30	7.5	金风科技	2120	含塔筒	天津	陆风
国电投都昌县集中式(一期)100MW 风电项目	100	≥6.7	金风科技	1970	含塔筒	江西	陆风
国电投织金县珠藏风电场项目	50	6.25			含塔筒	贵州	陆风
国电投织金县茅坪风电场项目	50	6.25	三一重能	1979	含塔筒	贵州	陆风
国电投织金县桂果风电场项目	50	6.25			含塔筒	贵州	陆风
国电投天门农村能源革命子项目	20	5	明阳智能	2320	含塔筒	湖北	陆风
国电投青铜峡卡子庙 10MW 分散式风	10	5	三一重能	2376	含塔筒	宁夏	陆风

电项目

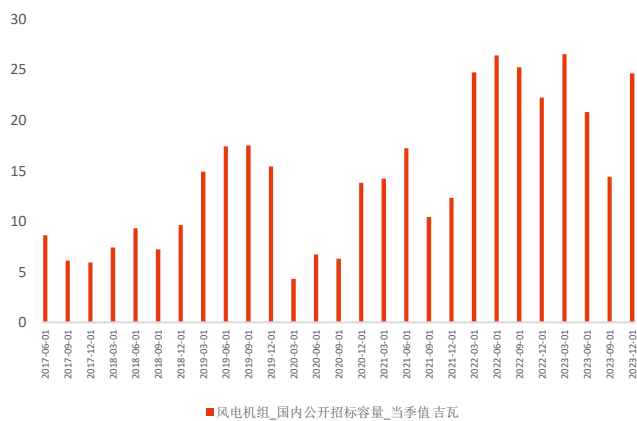
国电投石嘴山市惠农区 30MW 分散式风电项目	30	5			含塔筒	宁夏	陆风
国电投西吉县新庄 20MW 分散式风电项目	20	5			含塔筒	宁夏	陆风
国电投固原市泾源县 30MW 分散式风电项目	30	5			含塔筒	宁夏	陆风
国电投宁夏青铜峡牛首山 31.6MW 分散式风电项目	31.6	6.25/6.7			含塔筒	宁夏	陆风
国电投青铜峡同富 49.5MW 分散式风电项目	49.5	6.25	金风科技	1941	含塔筒	宁夏	陆风
国电投中卫香山 49.8MW 分散式风电项目	49.8	6.25			含塔筒	宁夏	陆风
国电投霍林河循环经济示范工程续建(第六期)	200	≥6.7	三一重能	1526	含塔筒	内蒙古	陆风
国电投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	三一重能	1605	含塔筒	内蒙古	陆风
国电投库伦旗农村能源革命试点县项目(一期工程)	50	6.25-10	金风科技	1779	含塔筒	内蒙古	陆风
国电投科左中旗防沙治沙和风电光伏一体化工程	200	6.25-10	金风科技	1731	含塔筒	内蒙古	陆风
国电投扎鲁特旗防沙治沙和风电光伏一体化工程	200	6.25-10	金风科技	1755	含塔筒	内蒙古	陆风
国电投临清 51.875 万千瓦风力发电项目	518.75	6.25	东方风电	2080	含塔筒	山东	陆风
国电投贵州省黔南州惠水县雅水风电场项目	100	5			含塔筒	贵州	陆风
国电投贵州省黔南州惠水县濛江街道风电场项目	50	5	明阳智能	2280	含塔筒	贵州	陆风
国电投新疆木垒 120 万千瓦风电项目(1号标段)	600	6.25	东方风电	2050	含塔筒	新疆	陆风
国电投新疆木垒 120 万千瓦风电项目(2号标段)	600	6.25	中船海装	1998	含塔筒	新疆	陆风
国电投牡丹江申华 40 万千瓦风力发电项目	400	6.25	三一重能	2138	含塔筒	黑龙江	陆风
国电投甘肃省武威市民勤县红沙岗 50MW 风电项目	50	5	远景能源	2075	含塔筒	甘肃	陆风
国电投贵州省三都县羊甲风电场	100	6.25			含塔筒	贵州	陆风
国电投贵州省三都县光明风电场	100	5			含塔筒	贵州	陆风
国电投贵州省荔波县朝阳镇风电场	100	5	明阳智能	1965	含塔筒	贵州	陆风
国电投贵州省荔波县佳荣镇拉易风电场	100	5/6.25			含塔筒	贵州	陆风
国电投麻阳县尧市风电场	37.5	6.25	电气风电	1975	含塔筒	湖南	陆风
国电投天柱县石洞风电项目	100	5	明阳智能	2027	含塔筒	贵州	陆风
国电投乌鲁木齐乌拉泊村 3.575 万千瓦分散式风电项目	35.75	6.7-7.5	金风科技	1698	含塔筒	新疆	陆风
国电投哈密十三间房 100 万千瓦风光储一体化项目	900	10-12	三一重能	1405	含塔筒	新疆	陆风
国电投山东省高密市风光储项目	100	6.25	运达股份	2091	含塔筒	山东	陆风
国电投中电神火木垒自备绿电替代风电项目	800	8/10	金风科技	1614	含塔筒	新疆	陆风
新疆华电温泉县 50 万千瓦风电项目	500	≥8	电气风电	1493	含塔筒	新疆	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	运达股份	1518	含塔筒	新疆	陆风
天津华电蓟州尤古庄 5 万千瓦风电项目	50	5			含塔筒	天津	陆风
天津华电侯家营 5 万千瓦风电项目	50	5			含塔筒	天津	陆风
天津华电东施古 5 万千瓦风电项目	50	5	中车株洲	2249	含塔筒	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			含塔筒	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一期	405	5/10	运达股份	1470	含塔筒	内蒙古	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	明阳智能	1850	含塔筒	辽宁	陆风
华润宝坻九园工业园区多能互补示范项目	185	≥6.25	运达风电	1918	含塔筒	天津	陆风
中国电建西北院白银景泰 F 区 20 万千瓦风电项目	200		运达股份		含塔筒	甘肃	陆风

数据来源：国际能源网、风电头条，国新证券整理

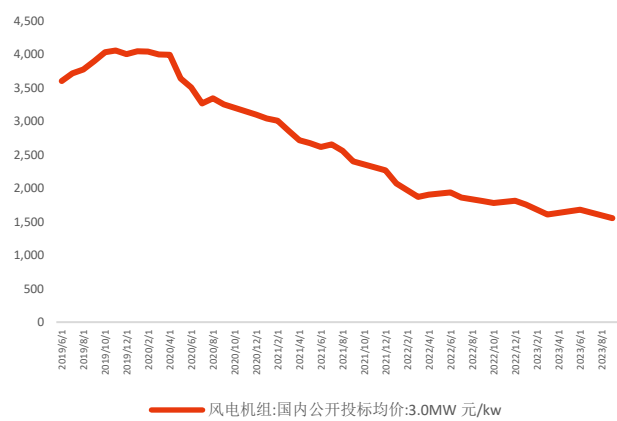
2023 年四季度国内公开招标风电机组容量为 14.4GW。23 全年风机招标 86.3GW，招标量同比 22 年下降 12.4%。

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 797 元/吨，单价-0.5 元/吨，环比-0.1%；铸造生铁价格 3300 元/吨，环比持平；中厚板价格 3615 元/吨，+30 元/吨，环比+0.8%；铜、铝现货价格分别为 8989、2567.5 美元/吨，单价分别-51、+12.5 美元/吨，环比-0.6%、+0.5%；环氧树脂价格为 13200 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



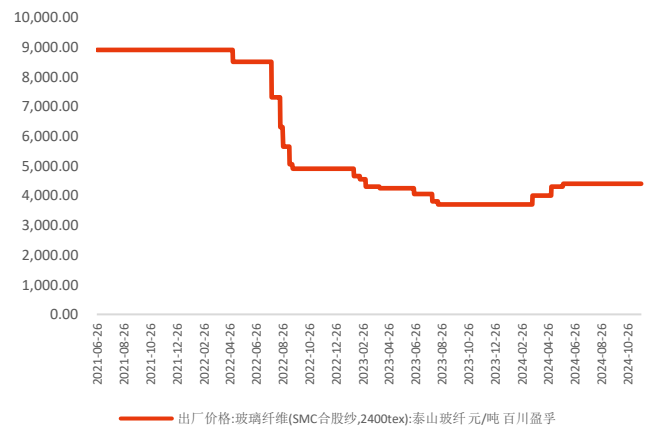
数据来源: LME, 国新证券整理

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、贵州下达 2024 年度风电光伏发电建设规模项目计划（第三批）

12 月 10 日，贵州省能源局关于下达贵州省 2024 年度风电光伏发电建设规模项目计划（第三批）的通知（黔能源新〔2024〕78 号），总装机 1442.5 万千瓦。

2、中央经济工作会议：2025 要加快“沙戈荒”新能源基地建设

中央经济工作会议 12 月 11 日至 12 日在北京举行。会议提出，协同推进降碳减污扩绿增长，加紧经济社会发展全面绿色转型。进一步深化生态文明体制改革。营造绿色低碳产业健康发展生态，培育绿色建筑等新增长点。推动“三北”工程标志性战役取得重要成果，加快“沙戈荒”新能源基地建设。建立一批零碳园区，推动全国碳市场建设，建立产品碳足迹管理体系、碳标识认证制度。持续深入推进蓝天、碧水、净土保卫战。制定固体废物综合治理行动计划。实施生物多样性保护重大工程。加强自然灾害防治体系建设。

3、云南省“驭风行动”首批项目建设清单公布

12 月 9 日，云南省发展和改革委员会、云南省能源局、云南省农业农村厅发布《关于印发云南省“千乡万村驭风行动”第一批项目开发建设方案的通知》。文件显示，纳入云南省“千乡万村驭风行动”第一批项目开发建设方案实施的项目共 31 个项目，装机容量 53.53 万千瓦。

4、辽宁省“千乡万村驭风行动”方案印发

12 月 16 日，辽宁省发改委发布《关于开展“千乡万村驭风行动”助力辽宁美丽乡村建设试点工作的通知（征求意见稿）》，文件指出，总体要求：通过实施“千乡万村驭风行动”，推动风电产业成为农村能源革命的新载体、助力乡村振兴新动能，为农村能源绿色低碳转型、建设辽宁美丽乡村提供有力支撑。统筹风能资源、接入能力、乡村基础条件，按照“能建则建、试点先行、条件成熟一个就实施一个，不一窝蜂、不一哄而上”的基本原则，2024 年，在全省范围内优选“千乡万村驭风行动”试点项目，单个试点项目装机规模不超过 2 万千瓦，全省总规模不超过 30 万千瓦。

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