

市场研究部

2024年12月25日

风电行业周报（20241216-20241220）

看好

市场表现截至 2024.12.24



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（2024/12/16-2024/12/20）沪深300指数-0.14%，申万31个行业指数3个实现上涨，电力设备（申万）指数本周-2.10%，排在第12位，跑输指数1.96pct。电力设备二级行业指数多数下跌，风电设备行业指数-4.50%，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-1.99%、+0.08%、+3.68%、-4.84%、-2.39%。从公司表现看，本周风电设备行业（申万）公司仅禾望电气上涨，跌幅居前的公司是日月股份、中环海陆、威力传动、明阳智能、金雷股份。

本周主要原材料价格下跌

原材料价格：本周铁矿石期货收盘价769元/吨，单价-28元/吨，环比-3.5%；铸造生铁价格3300元/吨，环比持平；中厚板价格3564元/吨，-51元/吨，环比-1.4%；铜、铝现货价格分别为8793、2483美元/吨，单价分别-196、-84.5美元/吨，环比-2.2%、-3.3%；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.....	7
四、风险提示.....	9

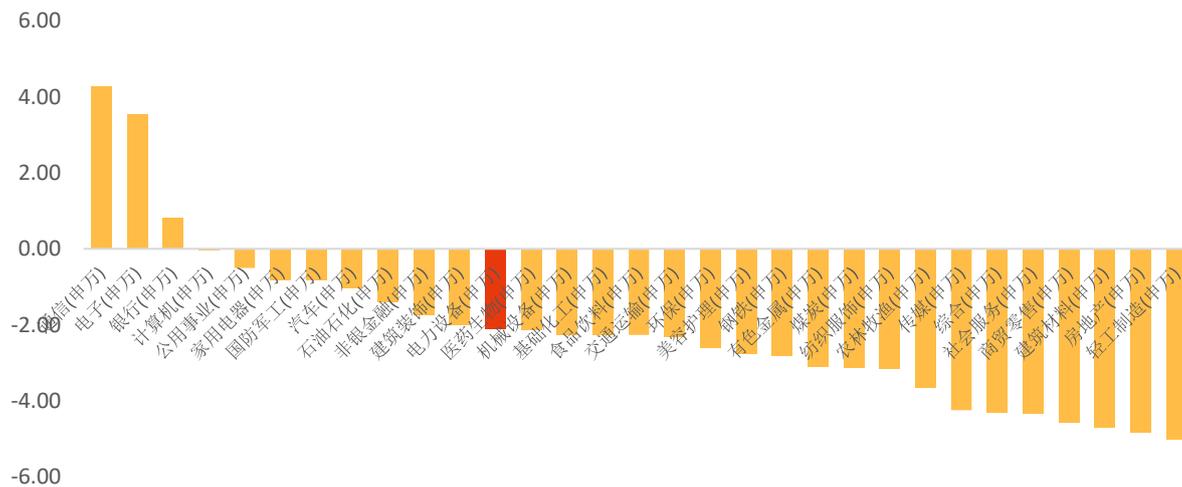
图表目录

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: 禾望电气本周涨幅靠前（%）	5
图表 4: 金雷股份本周跌幅靠前（%）	5
图表 5: 季度风电招标容量	5
图表 6: 3MW 风机招标价格	5
图表 7: 铁矿石期货价格	6
图表 8: 中厚板价格	6
图表 9: 铸造生铁价格	6
图表 10: 螺纹钢价格	6
图表 11: 铜现货价格	7
图表 12: 铝现货价格	7
图表 13: 环氧树脂价格	7
图表 14: 玻璃纤维价格	7

一、风电板块一周行情回顾

本周（2024/12/16-2024/12/20）沪深 300 指数-0.14%，申万 31 个行业指数 3 个实现上涨，电力设备（申万）指数本周-2.10%，排在第 12 位，跑输指数 1.96pct。

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

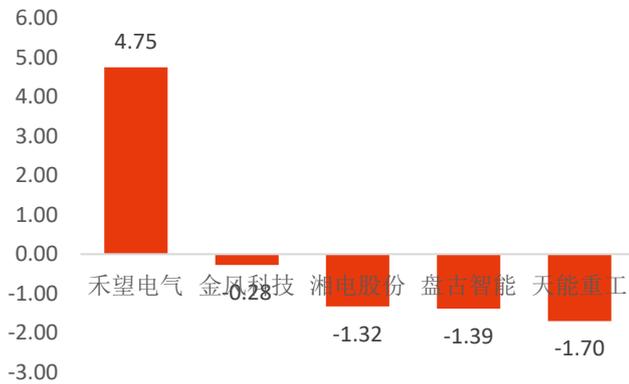
本周电力设备二级行业指数多数下跌，风电设备行业指数-4.50%，电池（申万）、电网设备（申万）、其他电源设备 II（申万）、光伏设备（申万）、电机 II（申万）分别-1.99%、+0.08%、+3.68%、-4.84%、-2.39%。

图表 2：本周风电设备（申万）-0.83%（%）

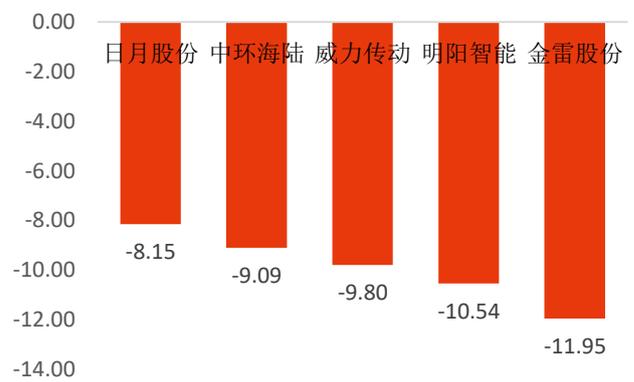


数据来源：Wind，国新证券整理

从公司表现看，本周风电设备行业（申万）公司仅禾望电气上涨，跌幅居前的公司是日月股份、中环海陆、威力传动、明阳智能、金雷股份。

图表 3：禾望电气本周涨幅靠前 (%)


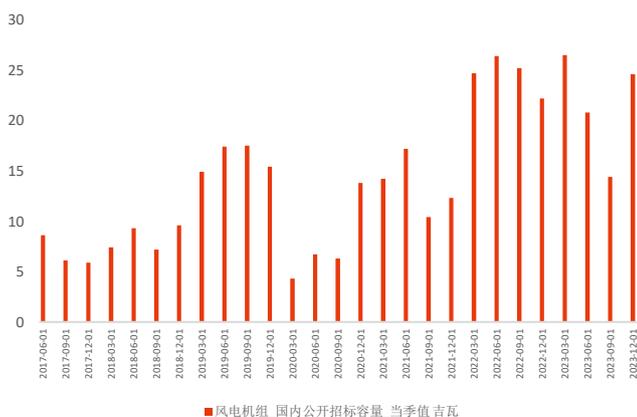
数据来源：Wind，国新证券整理

图表 4：金雷股份本周跌幅靠前 (%)


数据来源：Wind，国新证券整理

二、招标和主要原材料价格情况

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 5：季度风电招标容量


数据来源：金风科技，国新证券整理

图表 6：3MW 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 769 元/吨，单价-28 元/吨，环比-3.5%；铸造生铁价格 3300 元/吨，环比持平；中厚板价格 3564 元/吨，-51 元/吨，环比-1.4%；铜、铝现

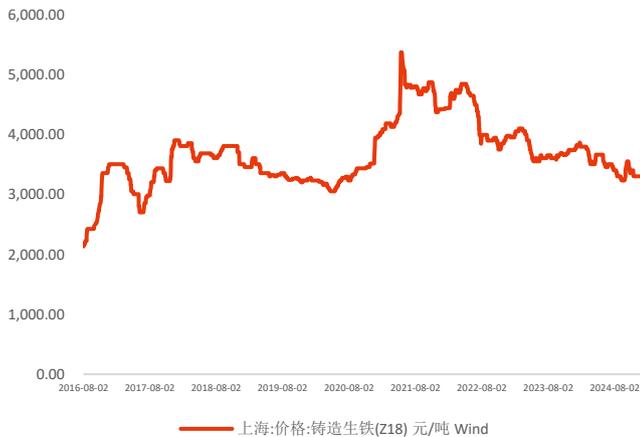
货价格分别为 8793、2483 美元/吨，单价分别-196、-84.5 美元/吨，环比-2.2%、-3.3%；环氧树脂价格为 13200 元/吨，环比持平。

图表 7：铁矿石期货价格

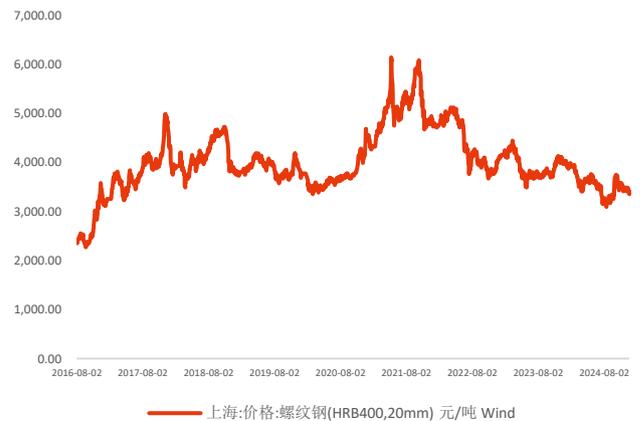

数据来源：大连商品交易所，国新证券整理

图表 8：中厚板价格

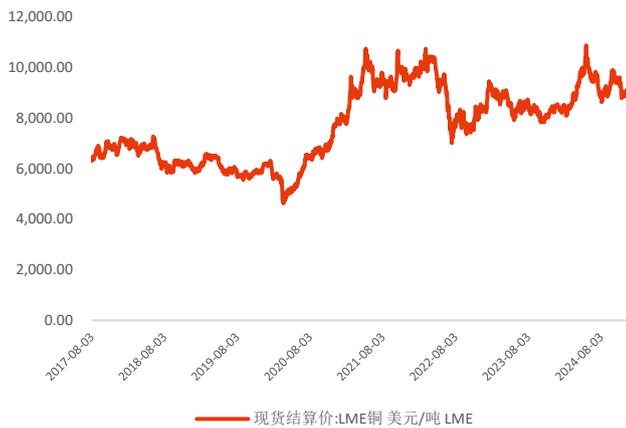

数据来源：WIND，国新证券整理

图表 9：铸造生铁价格


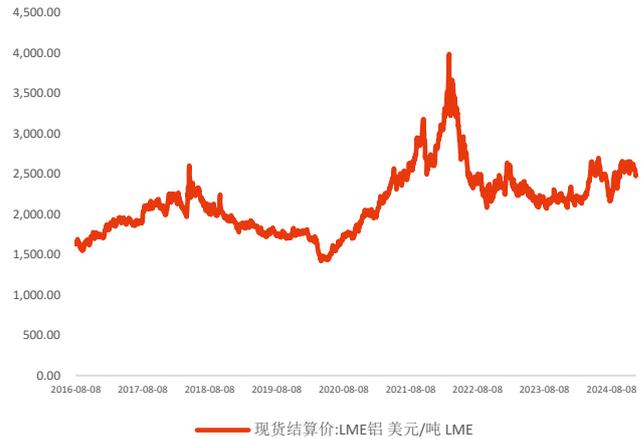
数据来源：WIND，国新证券整理

图表 10：螺纹钢价格


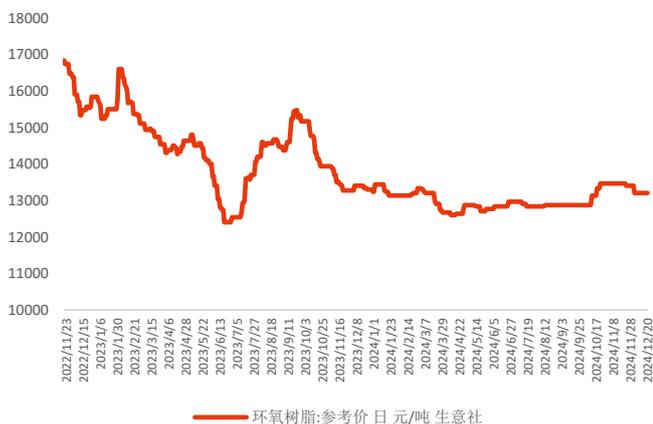
数据来源：钢之家，国新证券整理

图表 11: 铜现货价格


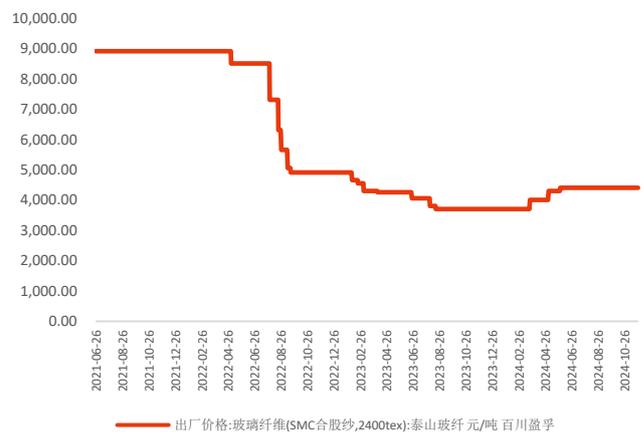
数据来源: LME, 国新证券整理

图表 12: 铝现货价格


数据来源: LME, 国新证券整理

图表 13: 环氧树脂价格


数据来源: 生意社, 国新证券整理

图表 14: 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、江苏: 启动 2024 年度海上风电项目竞争性配置

12 月 19 日, 江苏省发展和改革委员会发布《江苏省 2024 年度海上风电项目

竞争性配置公告》。文件指出，配置范围为《江苏省海上风电发展规划（2024-2030年）》规划中20个、合计规模765万千瓦海上风电项目。支持民营经济发展，鼓励民营企业参与海上风电开发建设。申报主体应采取自建、合建或购买新型储能（包括电化学、压缩空气、重力储能等，按照功率10%及以上、时长2个小时）方式落实市场化并网条件。

2、河北：下达4.85GW风电、光伏项目

12月15日，河北省发展和改革委员会发布关于下达河北省2024年风电、光伏发电年度开发建设方案第三批项目的通知。通知指出，本批次下达年度风电、光伏发电保障性项目共32个、282.899万千瓦，市场化项目共15个、202.6万千瓦。冀北电网和河北南网保障性并网项目需分别按照20%、15%比例配置储能，时长不低于2小时。市场化项目按照项目申报类型建设（多能互补、源网荷储或配置20%、4小时储能），其中多能互补项目并网前需落实煤电、燃气机组新增调峰能力并经电网公司确认，源网荷储项目可按照我委制定的源网荷储项目有关标准或配置20%、4小时储能建设。

3、辽宁：2024年海上风电建设方案征求意见

12月16日，辽宁省发展改革委对《辽宁省2024年度海上风电建设方案（征求意见稿）》公开征求意见的公告。公告显示，省管海域海上风电总规模700万千瓦，其中：大连市200万千瓦；丹东市350万千瓦；营口市70万千瓦；葫芦岛市80万千瓦。鼓励优先支持具备以下条件的申报主体：对全省海上风电装备制造业高质量发展和技术进步起到重大推动作用；对全省电力安全稳定提供良好保障作用，具有一定的调峰调频能力。

4、辽宁：“驭风行动”征求意见

12月16日，辽宁省发展改革委对《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）》公开征求意见的公告。文件指出，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。

5、山东：2025、2026年新增风电（含分散式）全电量或30%发电量入市

12月19日，山东省人民政府办公厅印发《关于健全完善新能源消纳体系机制促进能源高质量发展的若干措施》的通知。内容指出，完善电力现货市场建设，分类、逐步提高新能源市场化交易比例。2025年到2026年，新增风电项目（含分散式风电，下同）可自主选择全电量或30%发电量参与电力市场，新增光伏发电项目（含分布式光伏，下同）可自主选择全电量或15%发电量参与电力市场，实施过程中根据国家政策要求变化优化调整；2030年起，新增风电、光伏发电项目实现全

面入市。

6、陕西：发布可再生能源发展三年行动方案

陕西省发改委发布《关于印发陕西省可再生能源发展三年行动方案（2024-2026）的通知》。《通知》指出，每年竞争配置 1000 万千瓦可再生能源建设规模，确保项目接替有序。到 2026 年，建成榆林 2000 万千瓦级，延安、渭南 1000 万千瓦级，全省 20 个 100 万千瓦级可再生能源发展示范县。同时，配合国家推进风电由核准制调整为备案制。

7、国家能源局：2025 年大力推进“沙戈荒”新能源基地建设

12 月 16 日，国家能源局 2025 年监管工作会议在京召开。会议总结 2024 年能源监管成绩，分析当前形势，部署 2025 年工作。会议强调，2025 年能源监管工作做到：坚持保供应、防风险，完善能源供需形势监测预警会商联动机制，全过程监管推进国家重大能源规划、政策和项目落实，充分调动源网荷储参与保供积极性，增强能源安全保障能力。坚持助转型、促消纳，大力监管推进“沙戈荒”新能源基地建设，开展调节性资源配置调用等专项监管，健全新能源和新型主体参与市场机制，持续做好绿证核发全覆盖，推动能源绿色低碳发展。

8、国家能源局：1-11 月风电新增装机 51.75GW

12 月 20 日，国家能源局发布 1-11 月份全国电力工业统计数据。截至 11 月底，全国累计发电装机容量约 32.3 亿千瓦，同比增长 14.4%。其中，太阳能发电装机容量约 8.2 亿千瓦，同比增长 46.7%；风电装机容量约 4.9 亿千瓦，同比增长 19.2%。1-11 月份，全国新增发电装机容量 31666 万千瓦，同比增加 5420 万千瓦；其中，新增风电装机容量 5175 万千瓦，同比增加 1036 万千瓦；新增太阳能发电装机容量 20630 万千瓦，同比增加 4235 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