

市场研究部

2024年12月30日

## 风电行业周报（20241223-20241227）

看好

### 本周风电设备（申万）指数表现

本周（2024/12/23-2024/12/27）沪深300指数+1.36%，申万31个行业指数10个实现上涨，电力设备（申万）指数本周-0.57%，排在第14位，跑输指数1.93pct。电力设备二级行业指数涨跌互现，风电设备行业指数-2.35%，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-1.15%、+0.75%、+3.25%、-1.71%、+3.56%。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禾望电气、湘电股份、双一科技，跌幅居前的公司是天顺风能、恒润股份、中环海陆。

### 本周新增招标2336.25MW

招中标：本周共17个风电项目招标，招标规模合计2336.25MW，包括16个陆风项目，1个海风项目。中标规模合计3991.85MW。含塔筒陆上风电项目共计6个，规模总计1609.85MW，项目中标均价为1900元/kW。最高中标单价为2048元/kW，项目为大唐江西修水张澄湖64MW风电项目；最低中标单价为1798元/kW，项目为桐梓县马鬃一期风电场项目，均由运达股份报出。不含塔筒陆上风电项目共计11个，规模总计2130MW，项目中标均价为1570元/kW。最高中标单价为1997元/kW，项目为华能蒙东公司巴林右旗等7个风电项目共计1044.25MW风力发电机组集中采购预招标（标段五）：华能新能源广东分公司南三风电场风电机组提质增效技术改造项目（不含塔筒），由运达股份报出；最低中标单价为1323元/kW，项目为中广核一汽弗迪自带负荷配置20万千瓦风电项目，由中车山东风电报出。不含塔筒海上风电项目共计1个，规模总计252MW，项目中标单价为2585元/kW。中广核新能源浙江嵊泗7#252MW海上风电项目由电气风电中标，投标报价为65142万元，中标单价为2585元/kW

原材料价格：本周铁矿石期货收盘价769元/吨，单价-9.5元/吨，环比-1.2%；铸造生铁价格3300元/吨，环比持平；中厚板价格3565元/吨，+1元/吨；铜、铝现货价格分别为8843、2513美元/吨，单价分别+50、+30美元/吨，环比+0.6%、+1.2%。

### 投资建议

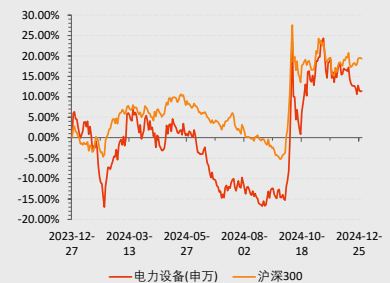
建议关注海风板块海缆、海工、桩基等领域，以及海外拿单能力优异的企业投资机会。

### 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

市场表现截至

2024.12.27



资料来源：WIND，国新证券整理

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.....	10
四、风险提示.....	10

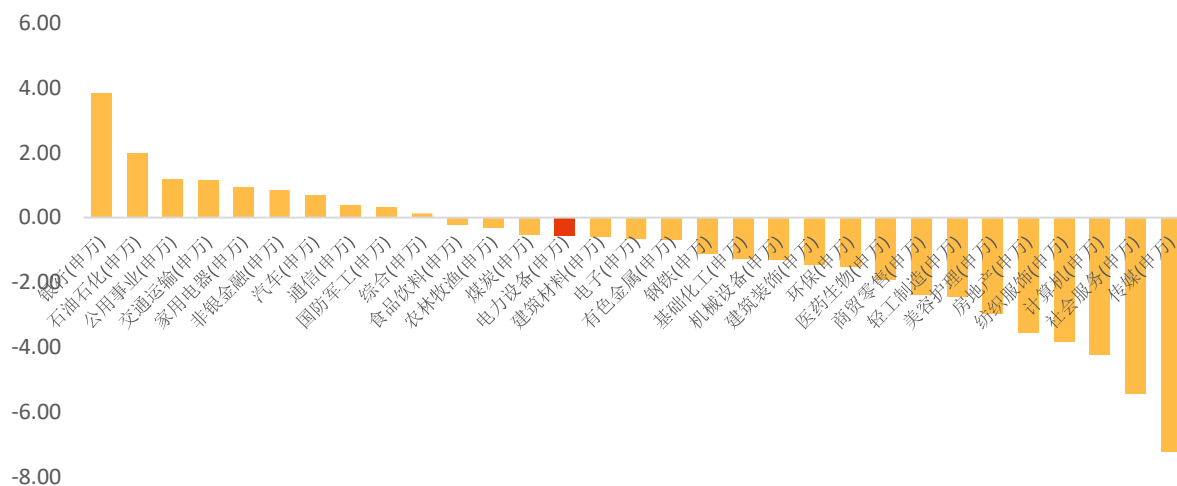
## 图表目录

图表 1: 电力设备(申万)指数本周-0.57%(%)	4
图表 2: 本周风电设备(申万)-2.35%(%)	4
图表 3: 禾望电气本周涨幅靠前(%)	5
图表 4: 中环海陆本周跌幅靠前(%)	5
图表 5: 本周风机招标 2336.25MW	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	8
图表 10: 中厚板价格	8
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	9
图表 14: 铝现货价格	9
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（2024/12/23-2024/12/27）沪深 300 指数+1.36%，申万 31 个行业指数 10 个实现上涨，电力设备（申万）指数本周-0.57%，排在第 14 位，跑输指数 1.93pct。

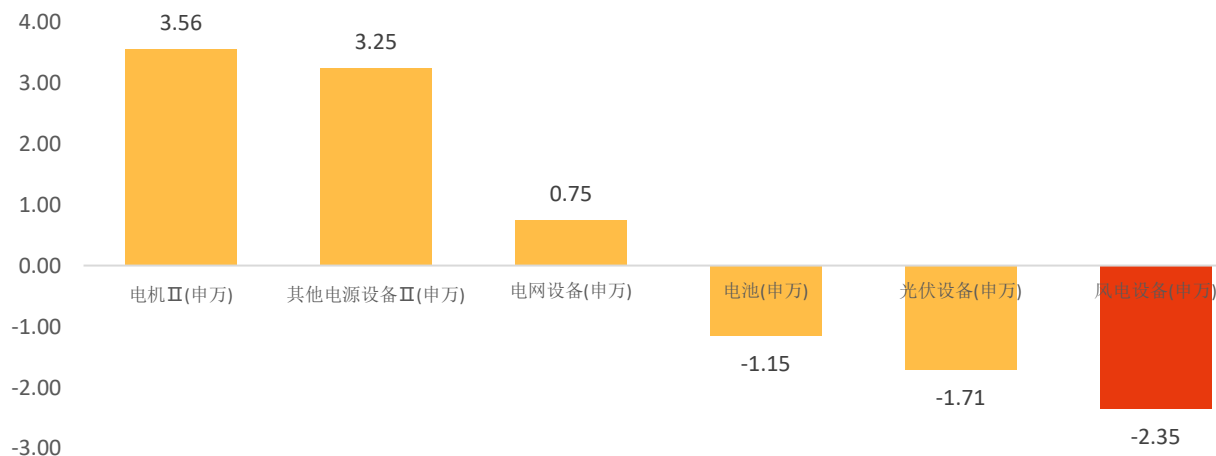
图表 1：电力设备（申万）指数本周-0.57%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

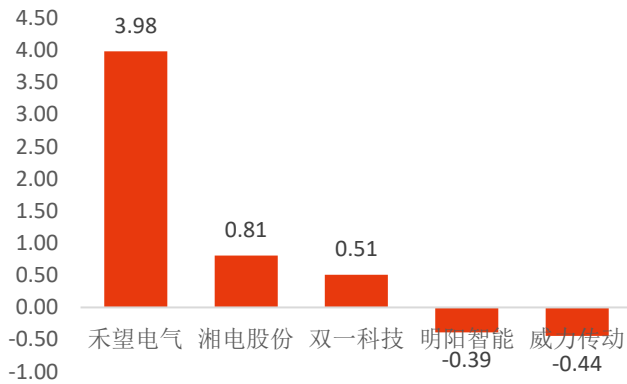
本周电力设备二级行业指数涨跌互现，风电设备行业指数-2.35%，电池（申万）、电网设备（申万）、其他电源设备 II（申万）、光伏设备（申万）、电机 II（申万）分别-1.15%、+0.75%、+3.25%、-1.71%、+3.56%。

图表 2：本周风电设备（申万）-2.35%（%）

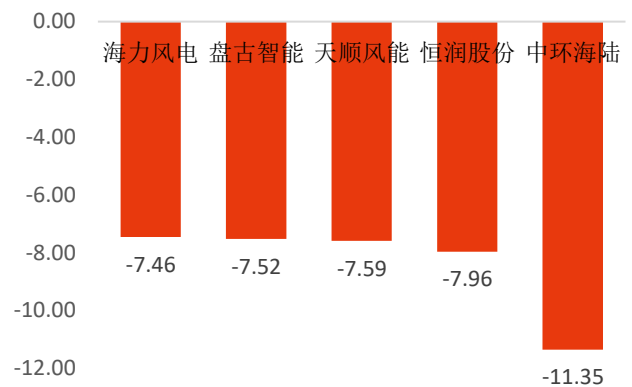


数据来源：Wind，国新证券整理

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禾望电气、湘电股份、双一科技，跌幅居前的公司是天顺风能、恒润股份、中环海陆。

**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：中环海陆本周跌幅靠前 (%)**


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 17 个风电项目招标，招标规模合计 2336.25MW，包括 16 个陆风项目，1 个海风项目。

**图表 5：本周风机招标 2336.25MW**

风电项目	装机规模 (MW)	单机容量 (MW)	地区	风机交货日期	类型
安达市天枢太平庄镇 400MW 风电上网项目	400	10	黑龙江		陆风
中国安能一局八步上程风电场项目	106.25	6.25	广西		陆风
中煤鄂尔多斯能源化工有限公司 10 万吨液态阳光项目	225	6.25	内蒙古	120 天内	陆风
赞皇县龙门岗 45MW 分散式风力发电项目	45	6.25/7.5	河北	2025 年 3 月-5 月	陆风
华润新能源云南宜良中营风电场扩建项目	150	≤6.25	云南	2025 年 4 月-5 月	陆风
华润阳江三山岛四海上风电场项目	500	16-20	广东	2025 年 9 月-2026 年 5 月	海风
华润南江大河 50MW 风电项目	50		四川	2025 年 3 月-5 月	陆风
大唐清苑热电河北安国 50MW 风电项目	50	6.25	河北	2025 年 6 月-8 月	陆风
中盐内蒙古化工燃煤自备电厂可再生能源替代项目	75	≥8.34	内蒙古	2025 年 9 月	陆风
三峡能源江西鄱阳响水滩项目	60	5-5.6	江西	2025 年 2 月-5 月	陆风
三峡能源江西万安弹前项目	120	5-5.6	江西	2025 年 2 月-9 月	陆风
云南华电红河开远大黑山扩建 19.5 万千瓦风电项目	195		云南	2025 年 5 月-9 月	陆风
贵州华电沿河江沿和纳雍曙光风电项目	110	≥5	贵州	2025 年 3 月-2026 年 2 月	陆风
甘肃华电白银景泰米家山 5 万千瓦风电项目	50	6.25	甘肃	2025 年 3 月-4 月	陆风

中广核新能源河南罗山县 100MW 陆上风电项目一期	50	≥6.25	河南	2025年11月	陆风
国投全州光绪岭风电场(150MW)工程	150	≤6.25	广西	240天	陆风
上海化工区分散式风电示范项目(一期)			上海		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 3991.85MW。含塔筒陆上风电项目共计 6 个，规模总计 1609.85MW，项目中标均价为 1900 元/kW。最高中标单价为 2048 元/kW，项目为大唐江西修水张澄湖 64MW 风电项目；最低中标单价为 1798 元/kW，项目为桐梓县马鬃一期风电场项目，均由运达股份报出。不含塔筒陆上风电项目共计 11 个，规模总计 2130MW，项目中标均价为 1570 元/kW。最高中标单价为 1997 元/kW，项目为华能蒙东公司巴林右旗等 7 个风电项目共计 1044.25MW 风力发电机组集中采购预招标（标段五）：华能新能源广东分公司南三风电场风电机组提质增效技术改造项目（不含塔筒），由运达股份报出；最低中标单价为 1323 元/kW，项目为中广核一汽弗迪自带负荷配置 20 万千瓦风电项目，由中车山东风电报出。不含塔筒海上风电项目共计 1 个，规模总计 252MW，项目中标单价为 2585 元/kW。中广核新能源浙江嵊泗 7#252MW 海上风电项目由电气风电中标，投标报价为 65142 万元，中标单价为 2585 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
大唐江西修水张澄湖 64MW 风电项目	64	5-6.25	运达股份	2048	含塔筒	江西	陆风
中能新疆塔城托里县 135 万千瓦风电项目	350	6.5-6.7	电气风电	1847	含塔筒	新疆	陆风
中能新疆塔城托里县 135 万千瓦风电项目	701	7.15-7.7	三一重能	1857	含塔筒	新疆	陆风
中能新疆塔城托里县 135 万千瓦风电项目	301	6.5-6.7			含塔筒		陆风
中国安能一局八步上程 200MW 风电场 EPC 总承包工程	93.75	6.25	运达股份	1948	含塔筒	广西	陆风
桐梓县马鬃一期风电场	100.1	≤7.X	运达股份	1798	含塔筒	贵州	陆风
华能蒙东公司巴林右旗等 7 个风电项目 (标段五)	30	6	运达股份	1997	不含塔筒	广东	陆风
国能标段二:国能宁湘直流配套红寺堡 50 万千瓦风电基地项目	500	6.25	电气风电	1490	不含塔筒	宁夏	陆风
国能标段三:国源电力和布克赛尔县 500MW(不含塔筒)	500	7.15-7.5	金风科技	1427	不含塔筒	新疆	陆风
国能标段四:龙源电力内蒙古赤峰宁城县 20 万千瓦风电防沙治沙一体化项目	200	≥7	联合动力	1485	不含塔筒	内蒙古	陆风
国能标段四:龙源电力内蒙古赤峰林西县 10 万千瓦风电防沙治沙一体化项目	100	≥7			不含塔筒	内蒙古	陆风
中广核一汽弗迪自带负荷配置 20 万千瓦风电项目	200	≥5	中车山东	1323	不含塔筒	吉林	陆风
中国电建江西电建公司齐齐哈尔市克山县新华 200MW 风电项目	200	6.25	三一重能		不含塔筒	黑龙江	陆风
中国电建北京院京能正镶白旗 150MW 风	150		明阳智能		不含塔筒	内蒙古	陆风

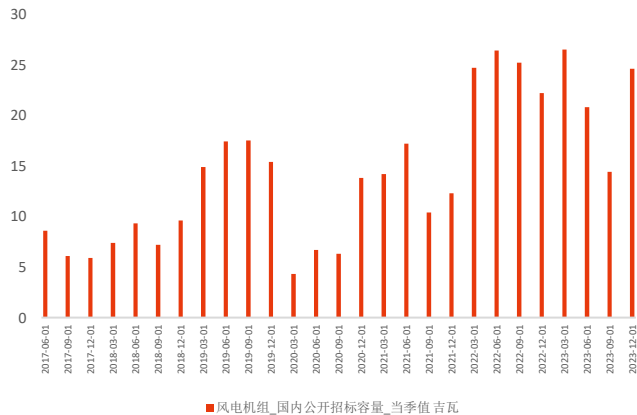
## 电 PC 工程总承包项目

中国绿发投资集团 2024-2025 年度陆上风力发电机组年度协议采购		≥5	运达股份 远景能源 三一重能 明阳智能 中车山东 电气风电 中船海装		不含塔筒		陆风
交投晟德围场 200MW 风电储能项目	200	≥6.25	明阳智能	1690	不含塔筒	河北	陆风
新星陕西大荔 50 兆瓦陆上风电项目	50		中车株洲	1580	不含塔筒	陕西	陆风
中广核新能源浙江嵊泗 7#252MW 海上风电项目	252	≥12	电气风电	2585	不含塔筒	浙江	海风

数据来源：国际能源网、风电头条，国新证券整理

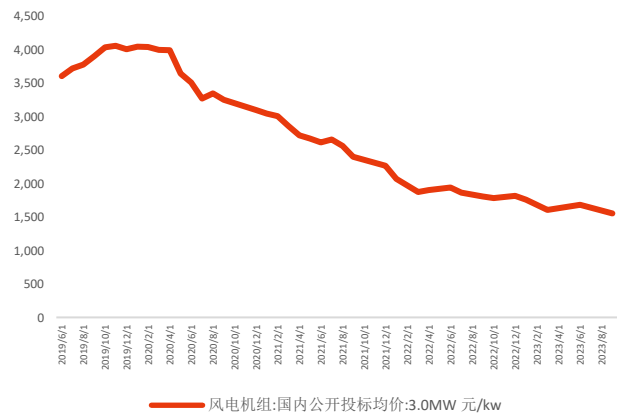
2023 年四季度国内公开招标风电机组容量为 14.4GW。23 全年风机招标 86.3GW，招标量同比 22 年下降 12.4%。

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 769 元/吨，单价-9.5 元/吨，环比-1.2%；铸造生铁价格 3300 元/吨，环比持平；中厚板价格 3565 元/吨，+1 元/吨；铜、铝现货价格分别为 8843、2513 美元/吨，单价分别+50、+30 美元/吨，环比+0.6%、+1.2%。

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

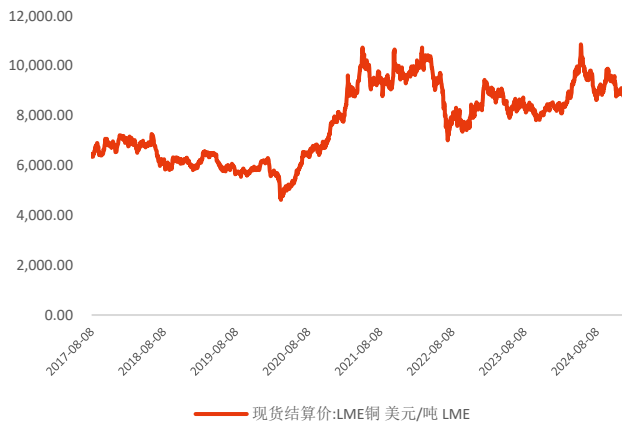
图表 12：螺纹钢价格



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



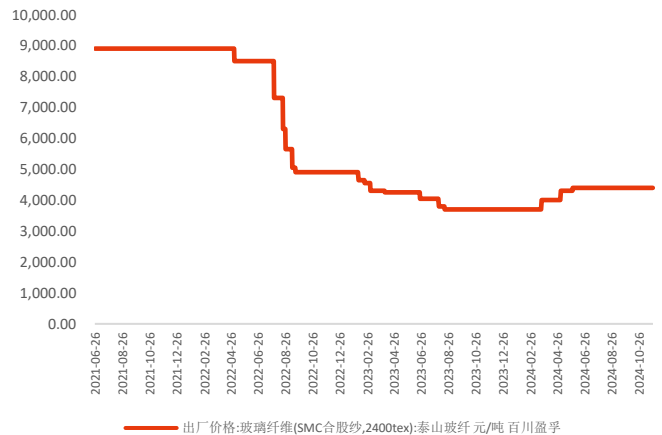
数据来源: LME, 国新证券整理

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、三部委：新增海上风电应在离岸 30 千米以外或水深大于 30 米的海域布局

12 月 23 日，自然资源部 国家发展和改革委员会 国家林业和草原局关于印发《自然资源要素支撑产业高质量发展指导目录（2024 年本）》的通知。在限制类方面，新增海上风电项目：应在离岸 30 千米以外或水深大于 30 米的海域布局。在禁止类方面，占用河道、湖泊、水库建设光伏电站、风力发电等项目。

#### 2、福建 2.4GW 海上风电竞配结果：华能、华润、大唐、国家电投等中选

12 月 20 日，福建省发展和改革委员会发布关于福建省 2024 年海上风电市场化竞争配置结果的公示。根据《福建省 2024 年海上风电市场化竞争配置工作文件》，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。根据公示结果，华能、中核集团、大唐、华润、国家能源集团、国家电投、中海油获得五个海上风电项目指标。

#### 3、海南省：海上风电项目“双保”电价按煤电基准价执行

12 月 24 日，海南省发展和改革委员会发布《关于完善海上风电上网电价的通知》。通知指出，《海南省海上风电场工程规划》（2022 年）中规划建设的海上风电场址建设的海上风电项目，其保量保价的优先发电电量上网电价按海南省燃煤发电基准价执行；市场化电量的上网电价由市场交易形成。海上风电机组调试运行期间上网电价按海南省燃煤发电基准价执行。

### 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)