

风电行业周报（20241230-20250103）

看好

市场表现截至 2025.1.3



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

本周风电设备（申万）指数表现

本周（2024/12/30-2025/1/3）沪深300指数-5.17%，申万31个行业指数均下跌，电力设备（申万）指数本周-6.64%，排在第16位，跑输指数1.47pct。本周电力设备二级行业指数普跌，风电设备行业指数-7.69%，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-5.11%、-7.23%、-9.16%、-7.44%、-11.66%。从公司表现看，本周风电设备行业（申万）公司仅电气风电上涨，跌幅居前的公司是明阳智能、飞沃科技、宏德股份、双一科技、恒润股份。

本周新增招标 2336.25MW

招中标：本周共5个风电项目招标，招标规模合计221.1MW，均为陆风项目。本周风电机组中标规模合计25989.8MW。含塔筒陆上风电项目共计3个，规模总计590MW，项目中标均价为1892元/kW。中标单价最高的项目为中广核新能源广东云浮新兴（大代小）90MW陆上风电项目；最低中标单价为1698元/kW，项目为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，由金风科技报出。不含塔筒陆上风电项目共计5个，规模总计23399.8MW，项目中标均价为1300元/kW。最高中标单价为1613元/kW，项目为中广核新能源贵州龙里县谷龙100MW一期、龙庆100MW一期陆上风电项目风力发电机组采购项目，由运达股份报出。不含塔筒海上风电项目共计1个，为中国电建2025年度风力发电机组框架入围集中采购项目，海上总量预计为2GW，项目中标均价为2389元/kW。共8家整机商入围，分别是明阳智能、电气风电、远景能源、中船海装、东方风电、中车株洲所、运达股份、金风科技。

原材料价格：本周铁矿石期货收盘价764元/吨，单价+4.5元/吨，环比+0.6%；铸造生铁价格3300元/吨，环比持平；中厚板价格3537元/吨，-28元/吨；铜、铝现货价格分别为8701、2475美元/吨，单价分别-142、-38美元/吨，环比-1.6%、-1.5%。环氧树脂价格为14066.67元/吨。单价+66.67元/吨，环比+0.5%。

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

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

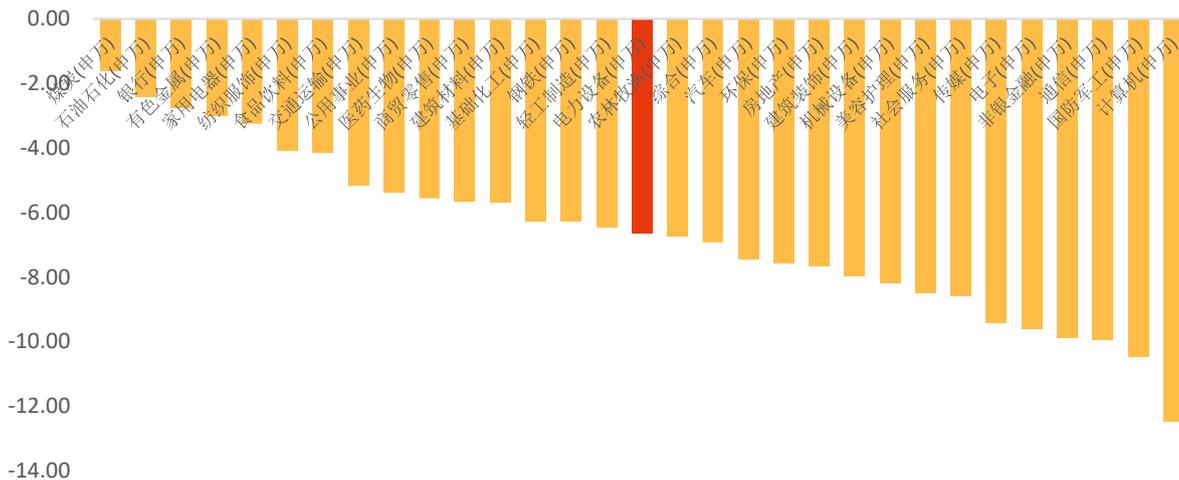
图表目录

图表 1: 电力设备(申万)指数本周-6.64%(%)	4
图表 2: 本周风电设备(申万) -7.69%(%)	4
图表 3: 电气风电本周涨幅靠前(%)	5
图表 4: 恒润股份本周跌幅靠前(%)	5
图表 5: 本周风机招标 221.1MW	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（2024/12/30-2025/1/3）沪深 300 指数-5.17%，申万 31 个行业指数均下跌，电力设备（申万）指数本周-6.64%，排在第 16 位，跑输指数 1.47pct。

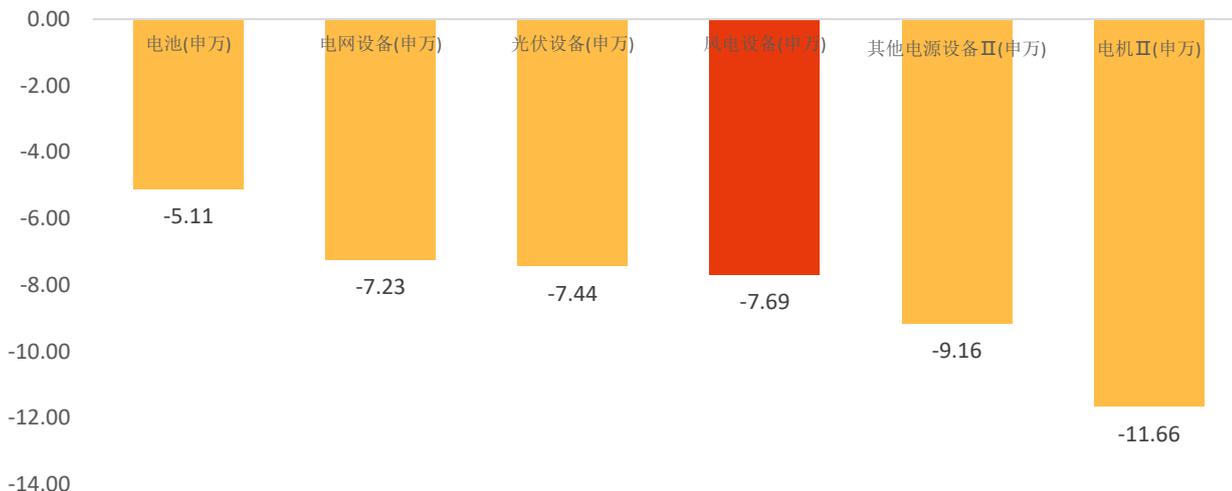
图表 1：电力设备（申万）指数本周-6.64%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

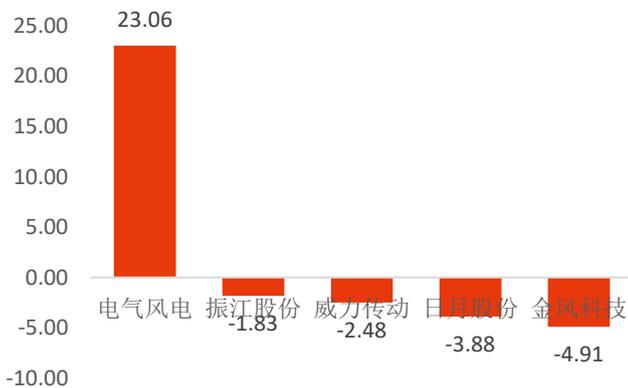
本周电力设备二级行业指数普跌，风电设备行业指数-7.69%，电池（申万）、电网设备（申万）、其他电源设备 II（申万）、光伏设备（申万）、电机 II（申万）分别-5.11%、-7.23%、-9.16%、-7.44%、-11.66%。

图表 2：本周风电设备（申万）-7.69%（%）

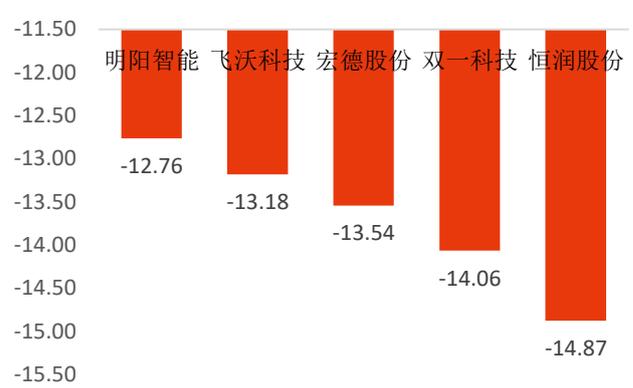


数据来源：Wind，国新证券整理

从公司表现看，本周风电设备行业（申万）公司仅电气风电上涨，跌幅居前的公司是明阳智能、飞沃科技、宏德股份、双一科技、恒润股份。

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：恒润股份本周跌幅靠前 (%)


数据来源：Wind，国新证券整理

二、招标和主要原材料价格情况

本周共 5 个风电项目招标，招标规模合计 221.1MW，均为陆风项目。

图表 5：本周风机招标 221.1MW

风电项目	装机规模 (MW)	单机容量 (MW)	地区	风机交货日期	类型
邯郸新天永年 100MW 风电项目(50MW 市场化)项目	50	6.25	河北	2025 年 3 月-4 月	陆风
邯郸新天永年 100MW 风电项目(50MW 保障性)项目	50	6.25	河北	2025 年 3 月-4 月	陆风
深能赤城 15.5MW 分散式风电项目	15.5	5/5.5	河北	2025 年 6 月	陆风
苏交控清洁能源江苏有限公司宁沪高速仙人山服务区分散式风电项目	5.6	5.5-5.6		2025 年 5 月	陆风
中合新能源风力发电机组及零部件采购项目	100	≥6.25			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 25989.8MW。含塔筒陆上风电项目共计 3 个，规模总计 590MW，项目中标均价为 1892 元/kW。中标单价最高的项目为中广核新能源广东云浮新兴（大代小）90MW 陆上风电项目；最低中标单价为 1698 元/kW，项目为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，由金风科技报出。不含塔筒陆上风电项目共计 5 个，规模总计 23399.8MW，项目中标均价为 1300 元/kW。最高中标单价为 1613 元/kW，项目为中广核新能源贵州龙里县谷龙 100MW 一期、龙庆 100MW 一期陆上风电项目风力发电机组采购项目，由运达股份报出。不含塔筒海上风电项目共计 1 个，为中国电建 2025 年度风力发电机组框架入围集中采购项目，海上总量预计为 2GW，项目中标均价为 2389 元/kW。共 8

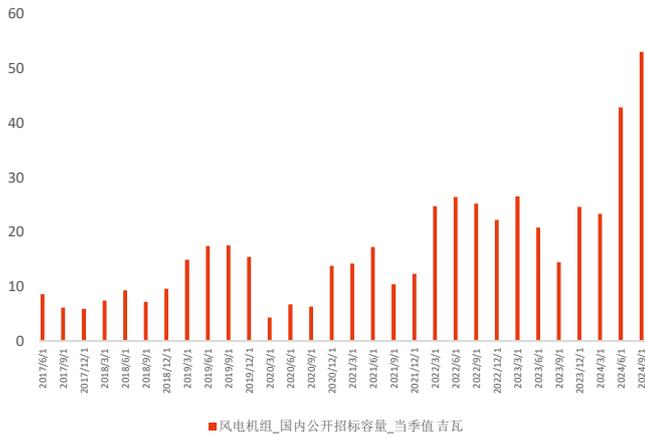
家整机商入围，分别是明阳智能、电气风电、远景能源、中船海装、东方风电、中车株洲所、运达股份、金风科技。

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
中广核新能源广东台山隆文(大代小)300MW 陆上风电项目	300	≥12	远景能源	1982	含塔筒	广东	陆风
中广核新能源广东云浮新兴(大代小)90MW 陆上风电项目	90	≥5	远景能源	1996	含塔筒	广东	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	金风科技	1698	含塔筒	河北	陆风
中国电建 2025 年度风力发电机组框架入围集中采购项目包件一	7000		明阳智能	1284	不含塔筒		陆风
			中车株洲	1295	不含塔筒		
			运达股份	1310	不含塔筒		
			远景能源	1149	不含塔筒		
			金风科技	1373	不含塔筒		
			三一重能	1292	不含塔筒		
			东方风电	1309	不含塔筒		
			中船海装	1236	不含塔筒		
			电气风电	1374	不含塔筒		
中国电建 2025 年度风力发电机组框架入围集中采购项目包件二	16000		中车山东	1282	不含塔筒		陆风
			明阳智能	1284	不含塔筒		
			运达股份	1288	不含塔筒		
			三一重能	1255	不含塔筒		
			远景能源	1149	不含塔筒		
			中车株洲	1295	不含塔筒		
			金风科技	1373	不含塔筒		
			中船海装	1236	不含塔筒		
东方风电	1309	不含塔筒					
中广核新能源贵州龙里县谷龙 100MW 一期、龙庆 100MW 一期陆上风电项目	200	≥5	运达股份	1613	不含塔筒	贵州	陆风
中国电建湖北铁铮景应城市 200MW 风力发电项目一期	100		运达股份		不含塔筒	湖北	陆风
大唐国际肇庆广宁洲仔风电场	99.8	6.25	远景能源		不含塔筒	广东	陆风
中国电建 2025 年度风力发电机组框架入围集中采购项目包件三	2000		明阳智能	2222	不含塔筒		海风
			电气风电	2250	不含塔筒		
			远景能源	2250	不含塔筒		
			中船海装	2180	不含塔筒		
			东方风电	2380	不含塔筒		
			中车株洲	2560	不含塔筒		
			运达股份	2700	不含塔筒		
			金风科技	2570	不含塔筒		

数据来源：国际能源网、风电头条，国新证券整理

2024 年三季度国内公开招标风电机组容量为 53GW，Q1-Q3 招标合计 119.1GW，同比+93%。24Q3，3MW 风机公开投标均价为 1475 元/KW，季度环比 +10 元/KW。

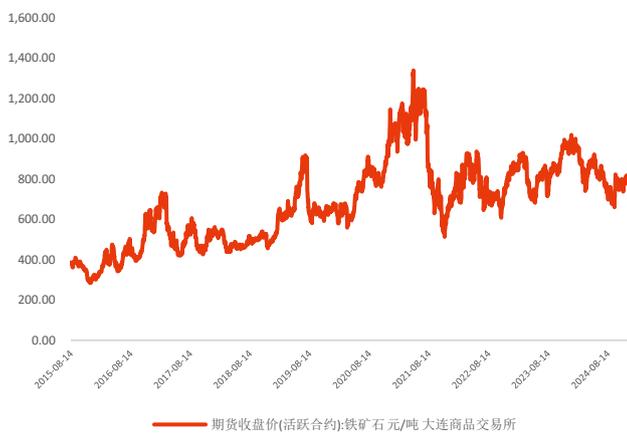
图表 7：季度风电招标容量


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 764 元/吨，单价+4.5 元/吨，环比+0.6%；铸造生铁价格 3300 元/吨，环比持平；中厚板价格 3537 元/吨，-28 元/吨；铜、铝现货价格分别为 8701、2475 美元/吨，单价分别-142、-38 美元/吨，环比-1.6%、-1.5%。环氧树脂价格为 14066.67 元/吨。单价+66.67 元/吨，环比+0.5%。

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

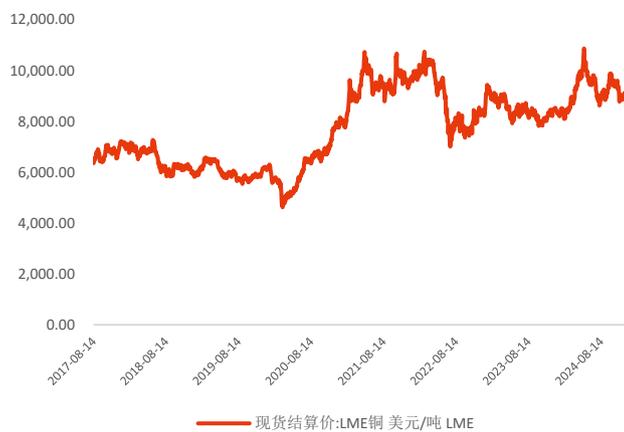

数据来源：WIND，国新证券整理

图表 11: 铸造生铁价格

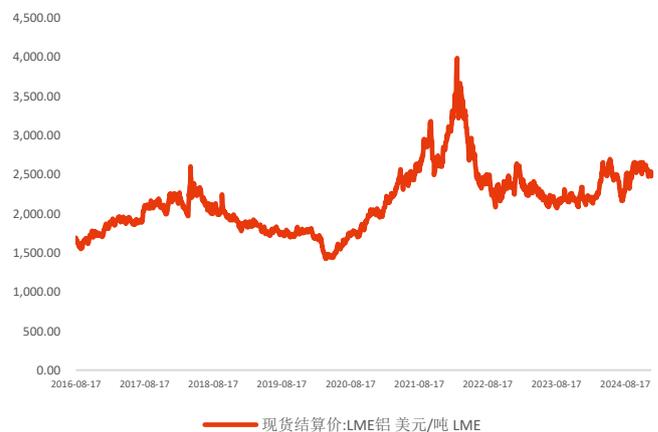

数据来源: WIND, 国新证券整理

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

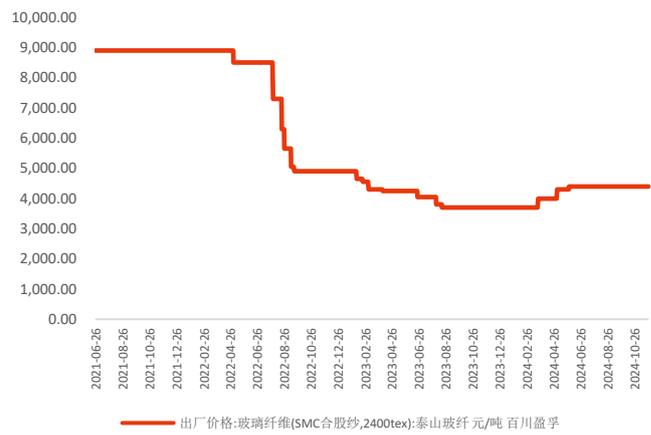
图表 14: 铝现货价格


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、自然资源部发布关于进一步加强海上风电项目用海管理的通知

1月2日,自然资源部发布关于进一步加强海上风电项目用海管理的通知。文件指出,鼓励海上风电集中集约布局、集群式开发,避免大面积零散分布,保障海上风电基地建设。鼓励立体复合利用。在符合国土空间规划和利益相关者协调一致的前提下,鼓励在已取得合法用海手续的海洋油气开发区、深远海养殖区等已开发利用海域建设海上风电。鼓励新增海上风电项目用海采用“风电+”的综合开发利用模式实现“一海多用”,通过统一设计、统一论证,建设一定比例的网箱养殖、海洋牧场、海上光伏、波浪能发电、制氢、储能等设施,切实提高海上风电场区海域资源利用效率。

2、辽宁省 2024 年度海上风电建设方案正式下发

1月2日,辽宁省发改委发布关于《辽宁省 2024 年度海上风电建设方案》的通知。《通知》指出,辽宁省 2024 年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。《通知》要求,按照国家“两个联营”相关政策要求,统筹考虑传统电源项目收益,对“十四五”新增并核准的煤电、气电机组,项目业主可以按照至多 1/2 规模容量用于申请参与海风建设规模竞配,剩余部分申请参与陆上风光建设规模竞配。

3、河北下达 4.04GW 取风行动项目

12月31日,河北省发展和改革委员会发布河北省农业农村厅关于下达河北省

“千乡万村驭风行动”第一批试点项目的通知。第一批试点共安排 10 个试点县（市、区）、25 个试点乡镇、20 个试点村，共涉及 77 个、404.14 万千瓦项目。冀北电网和河北南网区域风电试点项目需分别按照 20%、15% 比例配置储能，时长不低于 2 小时，确保配置储能总容量不变的前提下，可自行选择储能功率和时长，与风电项目同步投产。鼓励项目单位通过共建或租赁等方式灵活配置新型储能，项目租赁储能容量期限等要求参照省有关文件执行。

4、云南：新能源配储不低于 10%、2h，不足额则加收 30% 调节费

12 月 30 日，云南省发改委、云南省能源局联合印发《关于进一步推进新型共享储能发展的通知》。内容指出，2025 年继续实行“新能源+储能”机制，集中式风电和光伏发电项目按不低于装机容量 10% 的比例（持续时长不低于 2 小时）配置储能容量，未自建新型储能设施或未购买共享储能服务达到装机规模 10% 的风电和光伏发电企业（含已建成项目），须通过自主协商或参加挂牌交易自行购买系统调节服务。集中式风电和光伏发电企业当月未足额成交租赁容量部分按照《实施方案》明确的参考价格上浮 30% 收取调节费用；新型共享储能当月未成交部分按照《实施方案》明确的参考价格下浮 30% 获得调节费用，收支差额资金由调节容量市场参与主体按当月的可交易容量进行等比例分享。

5、山东：建设千万千瓦级核电、风电基地

1 月 2 日，山东省人民政府发布印发《关于支持烟台打造绿色低碳高质量发展示范城市的实施方案》的通知。通知指出，加快建设蓬莱海上风电国际母港、空天海智造、中集零碳智造等项目，支持培育现代渔业、海工装备、海洋新能源等省级海洋特色产业集聚区，打造世界领先的海工装备制造基地。有序实施核电、海上风电等一批标志性项目，建设千万千瓦级核电、风电基地。支持烟台港利用港内既有土地、防波堤等开展新能源项目建设。

6、国家发改委：“沙戈荒”新能源基地加快建设，截至 11 月底，西北五省风光装机达到 280GW 左右

1 月 3 日，国新办举行“中国经济高质量发展成效”系列新闻发布会，介绍 2024 年扎实推进高质量发展有关情况。国家发展改革委副秘书长肖渭明表示，2024 年，中西部地区能源安全的保障水平也进一步提高，形成了西气东输 4 条线综合协调供气的格局，年输送天然气的能力超过 1000 亿立方，“沙戈荒”新能源基地加快建设，截至 11 月底，西北五省的风电太阳能装机达到 2.8 亿千瓦左右，同比增长 37%。

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