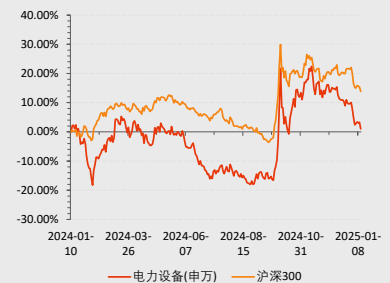


风电行业周报（20250106-20250110）

看好

市场表现截至 2025.1.10



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（2025/1/6-2025/1/10）沪深300指数-1.13%，申万31个行业指数8个上涨，电力设备（申万）指数本周-1.33%，排在第11位，跑输指数0.2pct。二级行业指数涨跌互现，风电设备行业指数+0.59%，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-2.27%、-0.35%、+3.37%、-2.60%、+3.57%。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为禾望电气、振江股份、海力风电、双一科技、海锅股份，跌幅居前的公司是电气风电、明阳智能、新强联、湘电股份、威力传动。

本周新增招标 794.5MW

招中标：本周共5个风电项目招标，招标规模合计794.5MW，包括一个海风项目。中标规模合计2007.25MW。本周含塔筒陆上风电项目共计7个，规模总计870MW。不含塔筒陆上风电项目共计9个，规模总计1137.25MW。其中，通泉风电场扩建项目由运达股份中标，投标报价为17023.125万元，中标单价为1297元/kW。

原材料价格：本周铁矿石期货收盘价753.5元/吨，单价-10.5元/吨，环比-1.4%；铸造生铁价格3300元/吨，环比持平；中厚板价格3468元/吨，-69元/吨；铜、铝现货价格分别为8995.5、2560.5美元/吨，单价分别+294.5、+85.5美元/吨，环比+3.4%、+3.5%。环氧树脂价格为13866.67元/吨。单价-200元/吨，环比-1.4%。

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.....	8
四、风险提示.....	11

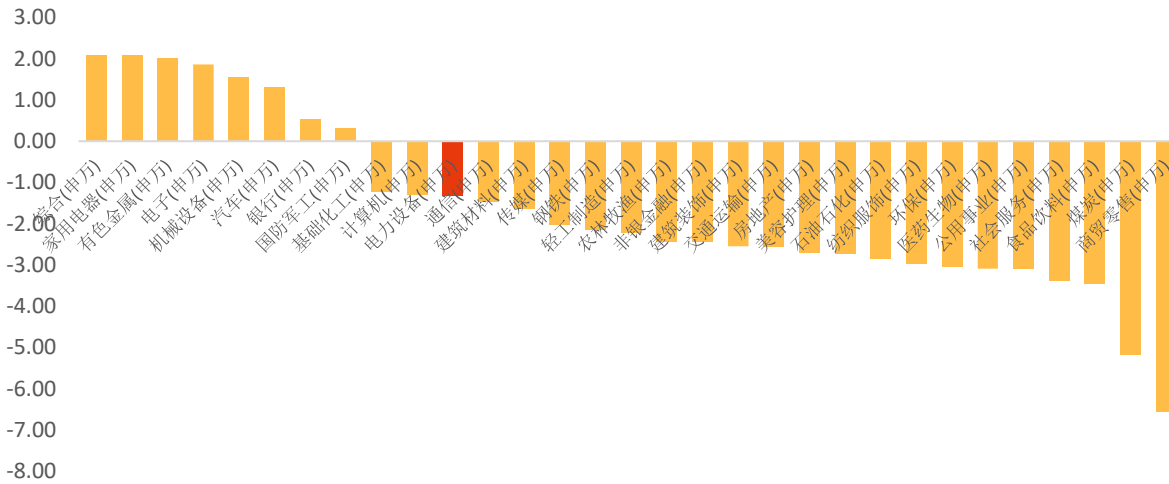
图表目录

图表 1: 电力设备(申万)指数本周-1.33%(%)	4
图表 2: 本周风电设备(申万)+0.59%(%)	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 794.5MW	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	6
图表 8: 3MW 风机招标价格	6
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	7
图表 12: 螺纹钢价格	7
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	8
图表 16: 玻璃纤维价格	8

一、风电板块一周行情回顾

本周（2025/1/6-2025/1/10）沪深 300 指数-1.13%，申万 31 个行业指数 8 个上涨，电力设备（申万）指数本周-1.33%，排在第 11 位，跑输指数 0.2pct。

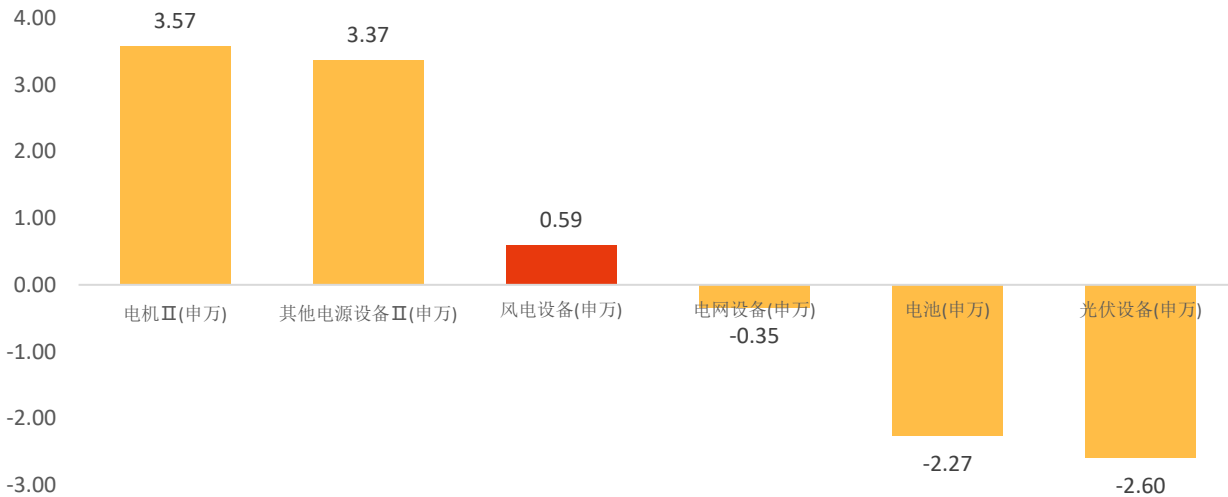
图表 1：电力设备（申万）指数本周-1.33%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

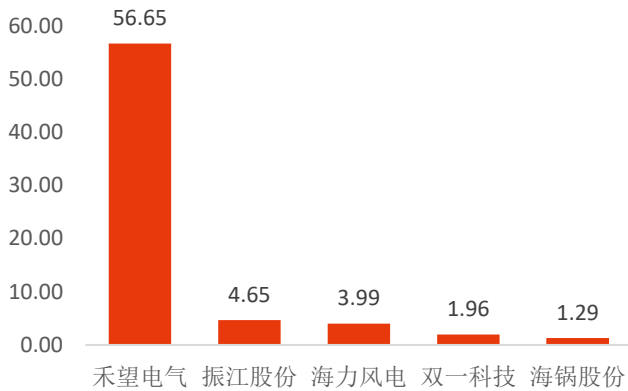
本周电力设备二级行业指数涨跌互现，风电设备行业指数+0.59%，电池（申万）、电网设备（申万）、其他电源设备 II（申万）、光伏设备（申万）、电机 II（申万）分别-2.27%、-0.35%、+3.37%、-2.60%、+3.57%。

图表 2：本周风电设备（申万）+0.59%（%）

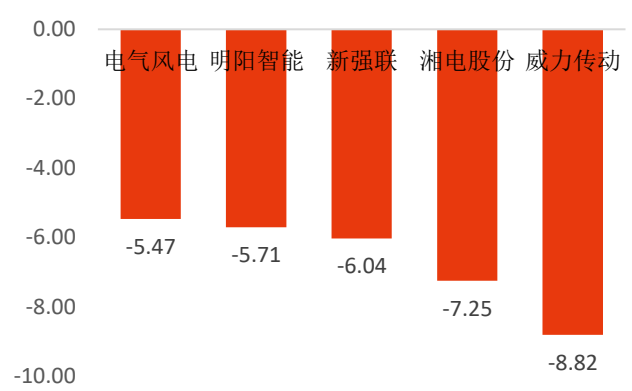


数据来源：Wind，国新证券整理

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为禾望电气、振江股份、海力风电、双一科技、海锅股份，跌幅居前的公司是电气风电、明阳智能、新强联、湘电股份、威力传动。

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 794.5MW，包括一个海风项目。

图表 5：本周风机招标 794.5MW

风电项目	装机规模 (MW)	单机容量 (MW)	地区	风机交货日期	类型
中国电建华东院华东咨询河北建投祥云岛 250MW 海上风电项目	250	8.5	河北	2025 年 5 月-9 月	海风
中国电建色尼区曲果嘎姆 200MW 风电 EPC	200	5	西藏	2025 年 5 月	陆风
盐池县中赢清能新能源有限公司一期 50MW 风电项目	50	6.25	宁夏	2025 年 10 月-12 月	陆风
同心县创能汇鑫新能源有限公司一期 100MW	100	6.26	宁夏	2025 年 10 月-12 月	陆风
太阳山神鹏一期 49.5MW 项目风电项目	49.5	6.27	宁夏	2025 年 9 月-11 月	陆风
皖垦明光市白米山风电场项目	100	6-7	安徽		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 4 月-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 2007.25MW。本周含塔筒陆上风电项目共计 7 个，规模总计 870MW。不含塔筒陆上风电项目共计 9 个，规模总计 1137.25MW。其中，通泉风电场扩建项目由运达股份中标，投标报价为 17023.125 万元，中标单价为 1297 元/kW。

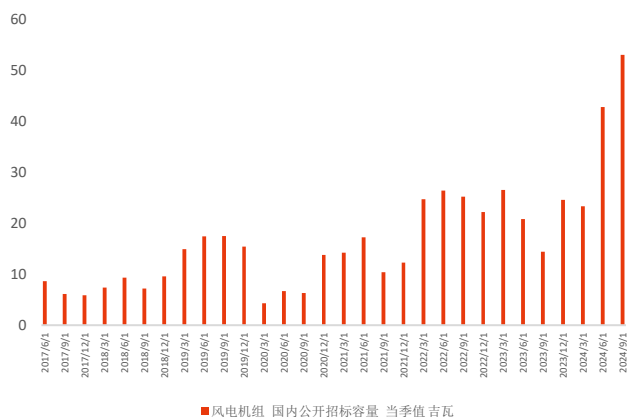
图表 6：本周风电机组中标情况

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
国顺科技标段 1:赵县国辉 250MW 风力发电示范项目	250		远景能源		含塔筒	河北	陆风
国顺科技标段 2:赵县国辉 150MW 风力发电示范项目	150		运达股份		含塔筒	河北	陆风
国顺科技标段 3:枣强电顺 50 兆瓦风力发电项目	50		金风科技		含塔筒	河北	陆风
国顺科技标段 4:隆尧顺玉 300MW 风力发电示范项目	100		金风科技		含塔筒	河北	陆风
国顺科技标段 5:隆尧顺泰 300MW 风力发电示范项目	100		金风科技		含塔筒	河北	陆风
国顺科技标段 6:北京航天中源南宫 300MW(二期 200MW)风力发电示范项目	120		金风科技		含塔筒	河北	陆风
国顺科技标段 7:新河国瑞 300MW 风力发电示范项目	100		金风科技		含塔筒	河北	陆风
通泉风电场扩建项目	131.25	5-6.25	运达股份	1297	不含塔筒	云南	陆风
中国电建包件一:德保大旺风电场项目	66	6.25	运达股份		不含塔筒	广西	陆风
中国电建包件二:德保龙光荣华风电场项目	140	6.25	运达股份		不含塔筒	广西	陆风
中国电建包件三:德保绿柳排莫风电场项目	120	6.25	运达股份		不含塔筒	广西	陆风
中国电建包件五:田阳谷丰风电场项目	60	6.25	运达股份		不含塔筒	广西	陆风
中国电建包件六:田阳那东风电场项目	90	6.25	运达股份		不含塔筒	广西	陆风
中国电建包件二:那坡昂屯风电场项目	280	6.25	金风科技		不含塔筒	广西	陆风
中国电建包件四:德保敬德风电场项目	150	6.25	金风科技		不含塔筒	广西	陆风
中国电建包件五:那坡城厢风电场项目	100	6.25	金风科技		不含塔筒	广西	陆风

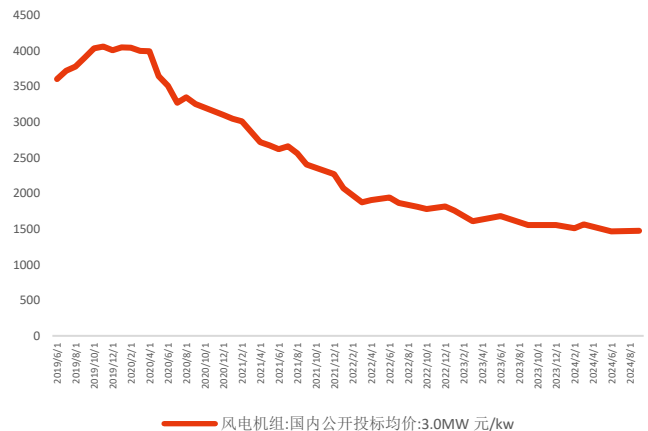
数据来源：国际能源网、风电头条，国新证券整理

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



图表 8：3MW 风机招标价格



数据来源：金风科技，国新证券整理

数据来源：金风科技，国新证券整理

本周铁矿石期货收盘价 753.5 元/吨，单价-10.5 元/吨，环比-1.4%；铸造生铁价格 3300 元/吨，环比持平；中厚板价格 3468 元/吨，-69 元/吨；铜、铝现货价格分别为 8995.5、2560.5 美元/吨，单价分别+294.5、+85.5 美元/吨，环比+3.4%、+3.5%。环氧树脂价格为 13866.67 元/吨。单价-200 元/吨，环比-1.4%。

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



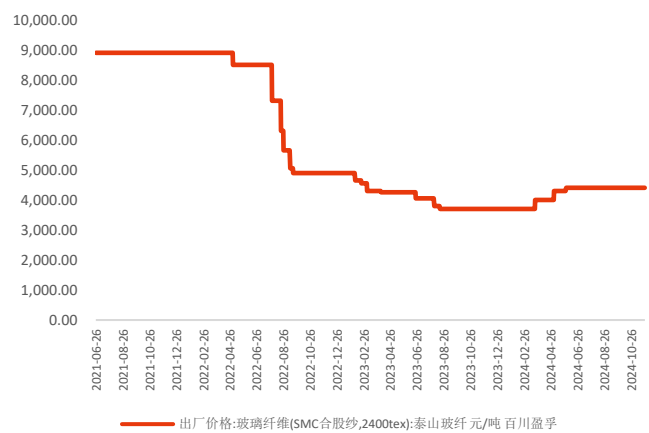
数据来源: LME, 国新证券整理

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、四川省能源局印发《2025 年全省电力电量供需平衡方案及节能调度优先电

量规模计划》

通知指出，风电、光伏机组的安排原则为：2025 年风电、光伏机组(扶贫光伏除外)优先发电规模计划根据风光机组发电特性，采用相对均衡方式在全年下达，风电项目利用小时暂按 400 小时(枯水期 220 小时、丰水期 180 小时)确定，光伏项目利用小时暂按 300 小时(枯水期 170 小时、丰水期 130 小时)确定；对租赁配储和电源侧配储项目的风光电站给予 150 小时(枯水期 50 小时、丰水期 100 小时)倾斜支持；扶贫光伏按资源条件对应的发电能力全额安排为优先发电规模计划；竞价项目按竞价文件确定的方式安排。

2、河北省：《关于河北建投秦皇岛国管海域 50 万千瓦海上风电项目核准的批复》

近日，河北省秦皇岛市行政审批局发布《关于河北建投秦皇岛国管海域 50 万千瓦海上风电项目核准的批复》，同意建设该项目。根据《批复》，河北建投秦皇岛国管海域 50 万千瓦海上风电项目位于昌黎县及滦河口东侧国管海域，场址中心离岸距离约为 85km，用海范围、岸上用地、登陆点具体位置及集电线路、海缆路径、陆缆路径方案以职能部门意见为准。该项目拟建海上风电场总装机容量 50 万千瓦，设计年发电量 194075 万千瓦时。安装 35 台单机容量 14MW、1 台单机容量 10MW 风力发电机组，同步建设 1 座 220 千伏海上升压站、海上 66 千伏集电海缆 86 千米及 2 回 220 千伏海缆(单回长度 106 千米)；配套建设 1 座陆上集控中心及登陆点至陆上集控中心 220 千伏陆上电缆(路径长度 5 千米)，集控中心总建筑面积 5488.6m²，主要包括综合楼、生产辅助楼、附属楼、220kV GIS 楼等。项目估算总投资 554378 万元，建设单位为新天绿色能源股份有限公司

3、辽宁大连 200 万千瓦海上风电项目启动竞配

1月6日，辽宁省大连市发展和改革委员会发布关于公布《大连市 2024 年度海上风电项目竞争配置工作方案》的通知。通知显示，本方案竞争配置范围为国家能源局批复的《辽宁省海上风电场工程规划报告》场址中大连市省管海域 DL2(40 万千瓦)、DL3(30 万千瓦)、DL4(60 万千瓦)、DL5(20 万千瓦)、DL6(50 万千瓦)场址，规划总装机容量 200 万千瓦。按照科学分片、规模开发、统一送出、有序竞争原则，本次竞争配置项目分为 3 个标段，各标段基本情况如下：

标段 1 (DL2 和 DL3)：大连市海上风电场址 DL2 项目位于长海县海域，规划装机容量为 40 万千瓦。大连市海上风电场址 DL3 项目位于长海县海域，规划装机容量为 30 万千瓦。

标段 2 (DL4 和 DL5)：大连市海上风电场址 DL4 项目位于庄河市海域，规划装机容量为 60 万千瓦。大连市海上风电场址 DL5 项目位于庄河市海域，规划装机容量为 20 万千瓦。

标段 3 (DL6)：大连市海上风电场址 DL6 项目位于庄河市海域，规划装机容量

为 50 万千瓦。

据了解,《辽宁省 2024 年度海上风电建设方案》于 2025 年 1 月 2 日正式下发。辽宁省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

4、上海市:印发《上海市新型储能示范引领创新发展工作方案(2025—2030 年)》

1 月 9 日,上海市人民政府印发《上海市新型储能示范引领创新发展工作方案(2025—2030 年)》。文件指出,发挥新型储能“支撑电力顶峰、快速补强电网薄弱环节、促进新能源消纳”作用,利用好既有能源电力设施场地资源和接入条件,合理布局、滚动实施独立储能电站建设(指独立并入公共电网,具备独立计量和发电自动控制功能,充电功率 1 万千瓦及以上的储能电站),探索符合超大型资源输入城市特点的独立储能发展模式。2025 年 1 月 1 日起,新开工(含升级改造)集中式陆上风电,按照不低于装机容量的 20%、额定充放电时长不低于 4 小时配置新型储能,新建海上风电按照竞争配置要求配置;采用独立储能电站形式建设,通过自建、合建或容量租赁的模式实现。以投资为纽带,在华东区域布局抽水蓄能,提升电网整体峰谷调节能力和运行水平。鼓励火电机组合理配置新型储能,提升调节能力和整体效益。在临港新片区建设涵盖风、光、储、氢等源网荷储一体化和多能互补的储能发展模式。在崇明区推进“可再生能源+储能”和多能互补示范场景落地。参与绿电交易的新能源项目开发企业可采用租赁容量方式获得储能调峰能力,由双方协商确定服务价格。对纳入本市年度建设计划,未与新能源项目开发企业达成租赁容量服务协议独立储能电站,可阶段性给予容量补贴,容量补贴水平将综合独立储能电站充放电次数、参与市场化交易收益等情况明确。国家出台储能价格政策后,容量补贴等按照国家要求执行。支持用户侧储能项目探索共享储能、云储能等商业模式。

5、山东重大海上风电建设清单公布

1 月 10 日,山东省人民政府发布《关于下达 2025 年省重大项目名单的通知》,名单包括 6 个海上风电项目,总装机容量共计 6708MW。其中,4 个重大实施类项目:华能山东半岛北 K 场址、L 场址海上风电项目、山东半岛北 N2 场址海上风电项目、山东能源渤中海上风电 G 场址工程;2 个重大准备类项目:三峡青岛一期 3000MW 海上风电项目、华能威海发电有限责任公司华能山东半岛北 N1 海上风电基地项目。具体如下:

华能山东半岛北 K 场址海上风电项目:位于山东烟台北部海域,场址中心离岸距离约 64km,场址面积约 66.2km²,总装机容量 504MW,拟安装 42 台单机容量 12MW 的风力发电机组。

华能山东半岛北 L 场址海上风电项目:位于山东半岛北部海域,离岸 70km,

水深 50m 以上，总装机容量 504MW，拟安装 42 台单机 12MW 风力发电机组。

山东半岛北 N2 场址海上风电项目：位于山东半岛东北部海域，场址中心离岸距离约 67km，场址面积约 116km²，水深 52~60m，规划装机容量 900MW，拟布置 75 台 12MW 的风力发电机组。

山东能源渤中海上风电 G 场址工程：位于山东省东营市东部海域，规划容量 900MW，排除限制性因素后拟装机容量 700MW，分为两个标段建设。渤中海上风电 G 场址（北区）工程装机容量 400MW，渤中海上风电 G 场址（南区）工程拟装机容量 300MW。

华能威海发电有限责任公司华能山东半岛北 N1 海上风电基地项目：位于山东半岛东北部海域，场址中心离岸距离 61km，水深 55~60m，工程装机容量为 1100MW，拟设计安装 92 台单机容量 12MW 的风力发电机组。

此外，山东省 2025 年省重大项目还包括 11 个陆上风电项目，3 个风电制造项目

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