

市场研究部

2025年1月21日

## 风电行业周报（20250113-20250117）

看好

市场表现截至 2025.1.17



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（2025/1/13-2025/1/17）沪深300指数+2.14%，申万31个行业指数均上涨，电力设备（申万）指数本周+3.66%，排在第15位，跑赢指数1.52pct。本周电力设备二级行业指数普涨，风电设备行业指数+3.42%，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+2.97%、+2.49%、+2.73%、+5.90%、+6.95%。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海力风电、新强联、中环海陆、盘古智能、泰胜风能，跌幅居前的公司是禾望电气、电气风电。

### 本周新增招标 794.5MW

招中标：本周共6个风电项目招标，招标规模合计420MW。本周风电机组中标规模合计1645MW。本周含塔筒陆上风电项目共计4个，规模总计650MW。不含塔筒陆上风电项目共计5个，规模总计995MW。含塔筒项目中标最高单价2119元/KW，为国能2024年第五批集采标包三（含塔筒），中标整机商为联合动力；不含塔筒中标最高单价1682元/KW，为国家能源集团2024年第五批1799.3MW风力发电机组集团级集中采购（标包一），中标商为三一重能

原材料价格：本周铁矿石期货收盘价803.5元/吨，单价+50元/吨，环比+6.6%；铸造生铁价格3300元/吨，环比持平；中厚板价格3489元/吨，+21元/吨；铜、铝现货价格分别为9132、2658.5美元/吨，单价分别+136.5、+98美元/吨，环比+1.5%、+3.8%。环氧树脂价格为13866.67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.....	8
四、风险提示.....	10

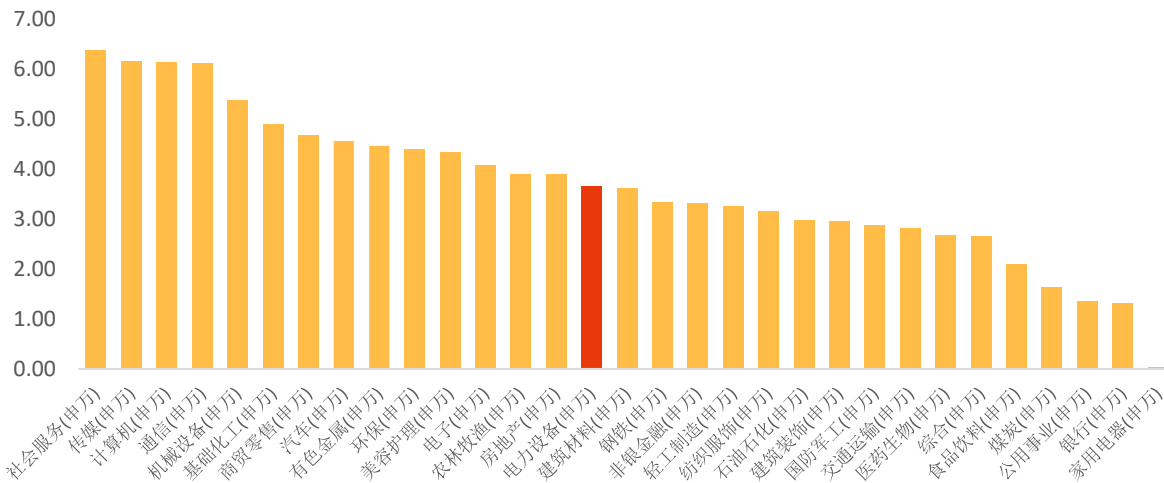
## 图表目录

图表 1: 电力设备（申万）指数本周+3.66%（%） .....	4
图表 2: 本周风电设备（申万）+3.42%（%） .....	4
图表 3: 海力风电本周涨幅靠前（%） .....	5
图表 4: 电气风电本周跌幅靠前（%） .....	5
图表 5: 本周风机招标 420MW .....	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（2025/1/13-2025/1/17）沪深 300 指数+2.14%，申万 31 个行业指数均上涨，电力设备（申万）指数本周+3.66%，排在第 15 位，跑赢指数 1.52pct。

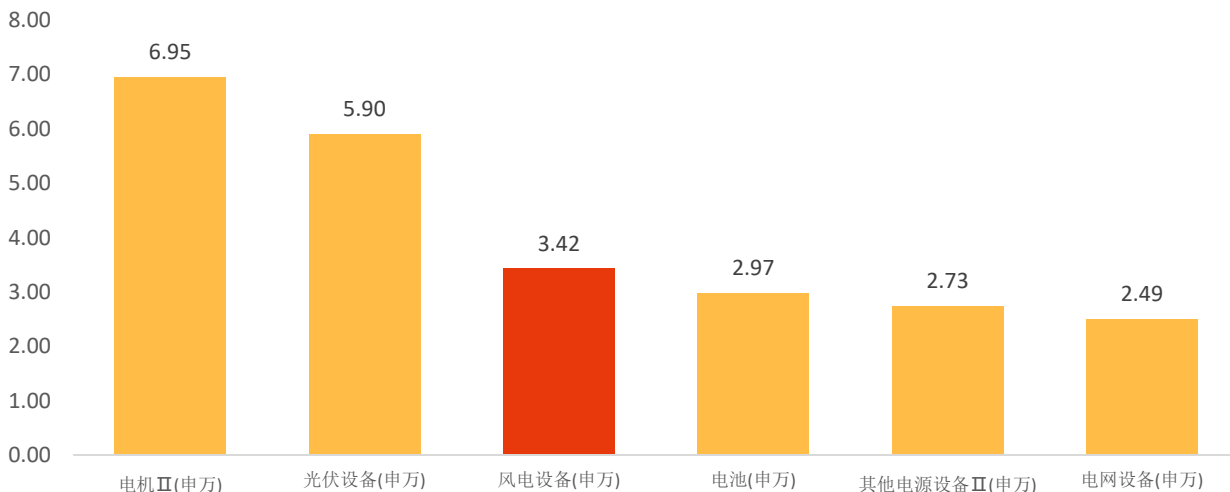
图表 1：电力设备（申万）指数本周+3.66%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

本周电力设备二级行业指数普涨，风电设备行业指数+3.42%，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+2.97%、+2.49%、+2.73%、+5.90%、+6.95%。

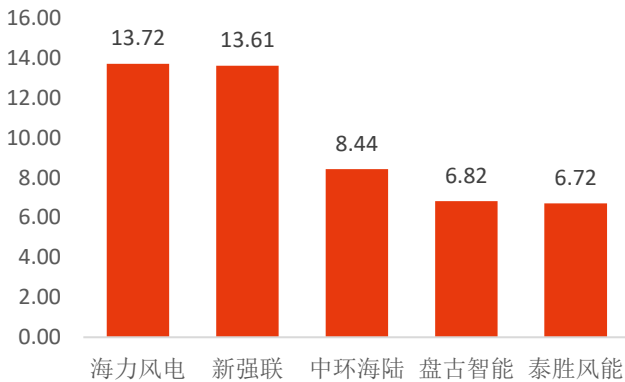
图表 2：本周风电设备（申万）+3.42%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

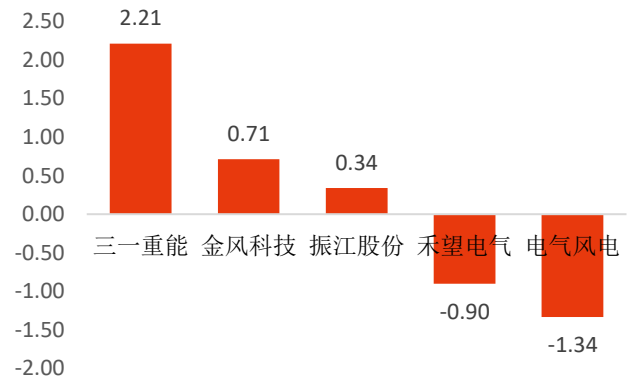
从公司表现看，本周风电设备行业（申万）公司涨幅居前的公司为海力风电、新强联、中环海陆、盘古智能、泰胜风能，跌幅居前的公司是禾望电气、电气风电。

图表 3：海力风电本周涨幅靠前 (%)



数据来源：Wind，国新证券整理

图表 4：电气风电本周跌幅靠前 (%)



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 6 个风电项目招标，招标规模合计 420MW。

图表 5：本周风机招标 420MW

风电项目	装机规模 (MW)	单机容量 (MW)	地区	风机交货日期	类型
华润饶阳 50 兆瓦储备类风电场项目	50	6.25	河北	2025 年 7 月-9 月	陆风
中广核新能源重庆酉阳贾盖 100MW 陆上风电项目	100	≥5	重庆	2025 年 10 月-12 月	陆风
中广核新能源重庆酉阳骨干山 50MW 陆上风电项目	50	≥5	重庆	2025 年 8 月	陆风
中广核新能源湖南桃江牛田陆上风电项目一期	50	≥5	湖南	2025 年 11 月	陆风
三峡重庆能投黔江五福岭二期风电项目	70	5-6	重庆	2025 年 7 月-10 月	陆风
三峡能源山东莘县 100MW 风电项目	100	6.25	山东	2025 年 5 月-9 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 1645MW。本周含塔筒陆上风电项目共计 4 个，规模总计 650MW。不含塔筒陆上风电项目共计 5 个，规模总计 995MW。含塔筒项目中标最高单价 2119 元/kW，为国能 2024 年第五批集采标包三（含塔筒），中标整机商为联合动力；不含塔筒中标最高单价 1682 元/KW，为国家能源集团 2024 年第五批 1799.3MW 风力发电机组集团级集中采购（标包一），中标商为三一重能。

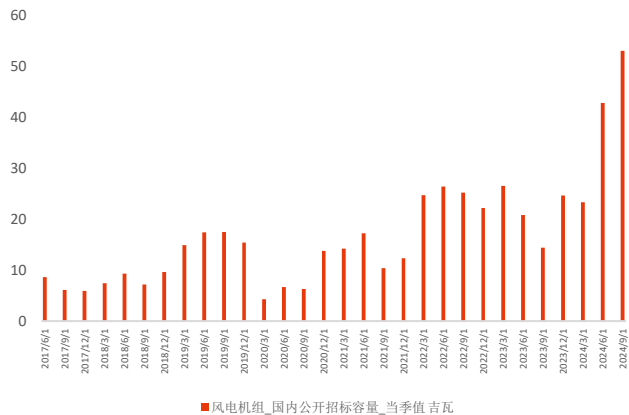
图表 6: 本周风电机组中标情况

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
国能 2024 年第五批集采标包三:定州市集中式风力发电项目	200	5	联合动力	2119	含塔筒	河北	陆风
国能 2024 年第五批集采标包三:蠡县集中式风电项目	200	6.25/6.7			含塔筒	河北	陆风
敦煌润建一期 200MW 风电项目	200	6.25	电气风电	1818	含塔筒	甘肃	陆风
民勤县 5 万千瓦风电项目	50		远景能源	2067	含塔筒	甘肃	陆风
中广核河北晋州一期 50MW、晋州二期 100MW 陆上风电项目(第一标段)	50	≥6.25	远景能源	1598	不含塔筒	河北	陆风
中广核河北晋州一期 50MW、晋州二期 100MW 陆上风电项目(第二标段)	100	≥6.25	运达股份	1450	不含塔筒	河北	陆风
楚雄州大姚县老尖山风电场扩建项目	75		中车株洲	1310	不含塔筒	云南	陆风
中国航空工业新能源集中采购(2024 年第一批)-标段三	200	6.25	电气风电	1466	不含塔筒	贵州	陆风
国家能源集团 2024 年第五批 1799.3MW 风力发电机组集团级集中采购(标包一)	570		三一重能	1682	不含塔筒		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 风机公开招标均价为 1475 元/KW, 季度环比 +10 元/KW。

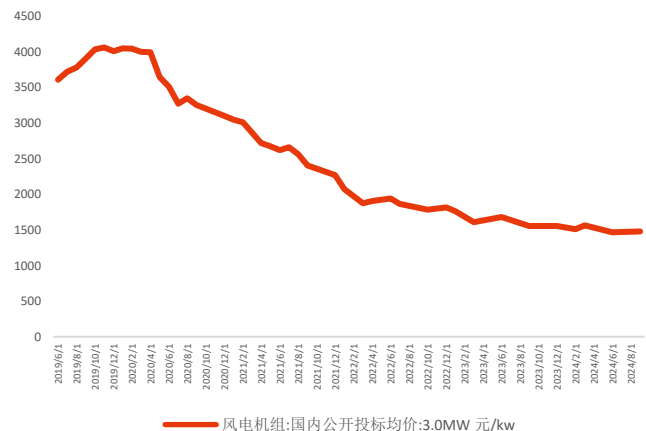
图表 7: 季度风电招标容量



■ 风电机组\_国内公开招标容量\_当季值 吉瓦

数据来源: 金风科技, 国新证券整理

图表 8: 3MW 风机招标价格



— 风电机组:国内公开招标均价:3.0MW 元/kw

数据来源: 金风科技, 国新证券整理

本周铁矿石期货收盘价 803.5 元/吨, 单价+50 元/吨, 环比+6.6%; 铸造生铁价格 3300 元/吨, 环比持平; 中厚板价格 3489 元/吨, +21 元/吨; 铜、铝现货价格分别为 9132、2658.5 美元/吨, 单价分别+136.5、+98 美元/吨, 环比+1.5%、+3.8%。环氧树脂价格为 13866.67 元/吨, 环比持平。

图表 9：铁矿石期货价格



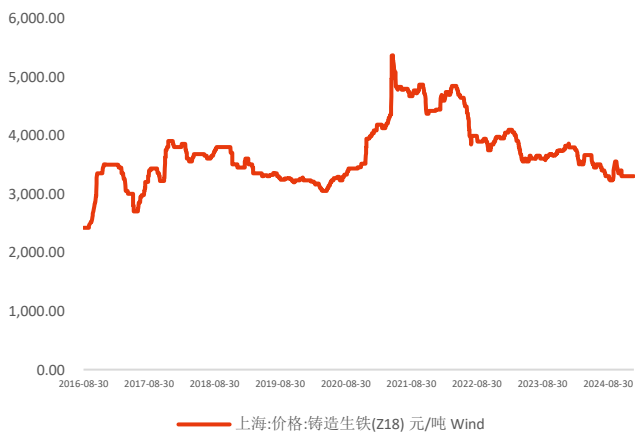
数据来源：大连商品交易所，国新证券整理

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



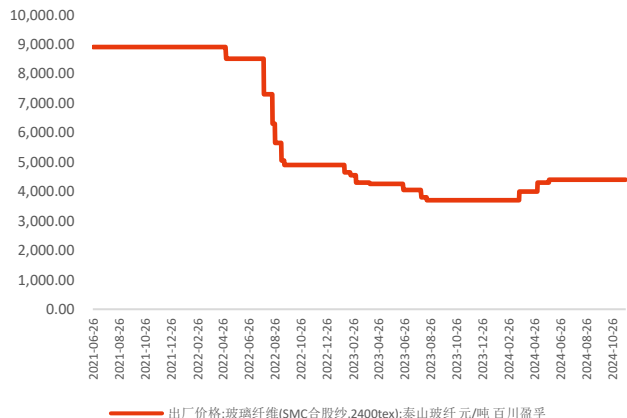
数据来源: LME, 国新证券整理

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、福建省: 开展陆上风电场改造升级和退役情况摸排

1月13日, 福建省发改委发布《关于开展福建省陆上风电场改造升级和退役情况摸排及 2025 年度实施方案项目申报的通知》。《通知》指出, 全面摸排掌握福建



省陆上风电场改造升级项目储备情况和退役计划；按照公平自愿、先进高效、生态优先、有序实施、确保安全的原则，组织开展风电场改造升级和退役申报工作。摸排范围：省内所有运营中的陆上风电场。2025 年度实施方案项目申报范围：根据《办法》，并网运行超过 15 年（以全容量并网时间为准，截至本通知印发之日前满足此项要求）或单台风电机容量小于 1.5 兆瓦（不含 1.5 兆瓦）的风电场可申请开展改造升级；并网运行达到设计使用年限的风电场应当退役，经安全运行评估，符合安全运行条件可以继续运营。

## 2、辽宁省丹东市发布《“十四五”海上风电项目竞争性配置公告》

1 月 14 日，辽宁省丹东市人民政府发布《“十四五”海上风电项目竞争性配置公告》。公告显示，本次竞争性配置范围为辽宁省海上风电规划中位于丹东的省管海域 DD1 和 DD2 项目，装机容量分别为 150 万千瓦和 200 万千瓦，总容量 350 万千瓦，均在丹东市登陆。

## 3、辽宁大连 200 万千瓦海上风电竞配结果公布

1 月 16 日，辽宁大连市发布《关于大连市 2024 年度海上风电项目竞争配置结果的公示》。《公示》显示，经评审专家组综合打分排序，推荐国电电力发展股份有限公司为大连市 2024 年度海上风电标段 1 项目业主、招运（辽宁）新能源有限公司为大连市 2024 年度海上风电标段 2 项目业主、中国三峡新能源（集团）股份有限公司为大连市 2024 年度海上风电标段 3 项目业主。

据了解，1 月 6 日，大连市发改委发布《大连市 2024 年度海上风电项目竞争配置工作方案》，大连海上风电项目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。截至 1 月 17 日，2024 年辽宁省省管海域海上风电总规模 700 万千瓦均已启动竞配，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。大连、营口已完成 2.7GW 海上风电竞配。

## 4、山西 11 部门：有条件区县优先规划集中式风、光基地

近日，山西省发布《关于开展零碳乡村试点助力乡村振兴的实施意见》。《意见》指出，推进可再生能源发电开发。集中开发和分散发展并举，在保护生态、保护耕地，满足国土空间规划和生态环境分区管控要求的基础上，加快风电、光伏发电开发建设。支持县域清洁能源规模化开发，在具备资源条件的区县，优先规划建设集中式风电、光伏基地。充分利用农村地区空间资源，因地制宜发展分布式可再生能源，实施“千家万户沐光行动”“千乡万村驭风行动”，优先就地开发、就近并网消纳。

## 5、陕西：2025 年新增 10GW 保障性并网风光项目

日前，陕西省发布《关于开展陕西省 2025 年风电、光伏发电项目开发建设有关工作的通知》。《通知》明确，2025 年该省新增保障性并网风电和光伏发电项目建设规模共计 1000 万千瓦。对于 2022-2024 年保障性并网项目，各市要督促加快项目建设，确保在规定时间内并网发电。纳入本年度新增保障性并网规模的项目须在 2026 年 6 月底前完成核准（备案）、光伏、风电应分别于 2027 年 6 月底、2027 年 12 月底建成并网。

#### 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)