

风电行业周报（20250120-20250127）

看好

市场表现截至 2025.1.27



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

本周风电设备（申万）指数表现

本周（2025/1/20-2025/1/27）沪深300指数+0.12%，申万31个行业指数13个上涨，电力设备（申万）指数本周-0.74%，排在第21位，跑输指数0.86pct。电力设备二级行业指数涨跌互现，风电设备行业指数-2.23%，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+0.19%、+1.38%、-0.43%、-4.35%、+1.11%。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、盘古智能、海锅股份、新强联、宏德股份，跌幅居前的公司是天能重工、恒润股份、海力风电、威力传动、天顺风能。

本周新增招标 6953.5MW

招标中：本周共62个风电项目招标，招标规模合计6953.5MW。中标规模合计2517.35MW。含塔筒陆上风电项目共计9个，规模总计507.95MW，项目中标均价为2298元/kW。最高中标单价为2750元/kW，项目为华润大荔县20MW风电项目，由金风科技报出；最低中标单价为1911元/kW，项目为甘肃华电白银景泰米家山5万千瓦风电项目，由中车株洲所报出。不含塔筒陆上风电项目共计6个，规模总计1510MW，项目中标均价为1356元/kW。最高中标单价为1498元/kW，项目为大唐清苑热电河北安国50MW风电项目；最低中标单价为1245元/kW，项目为标段一：新能源公司巴彦淖尔市防沙治沙和风电光伏一体化工程乌拉特中旗风电项目，均由三一重能报出。含塔筒海上风电项目共计1个，为华润阳江三山岛四海上风电场项目，由东方风电中标，中标单价为2910元/kW。

原材料价格：本周铁矿石期货收盘价810.5元/吨，单价+7元/吨，环比+0.9%；铸造生铁价格3300元/吨，环比持平；中厚板价格3494元/吨，+5元/吨；铜、铝现货价格分别为9051、2616.5美元/吨，单价分别-81、-42美元/吨，环比-0.9%、-1.6%。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

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.....	11

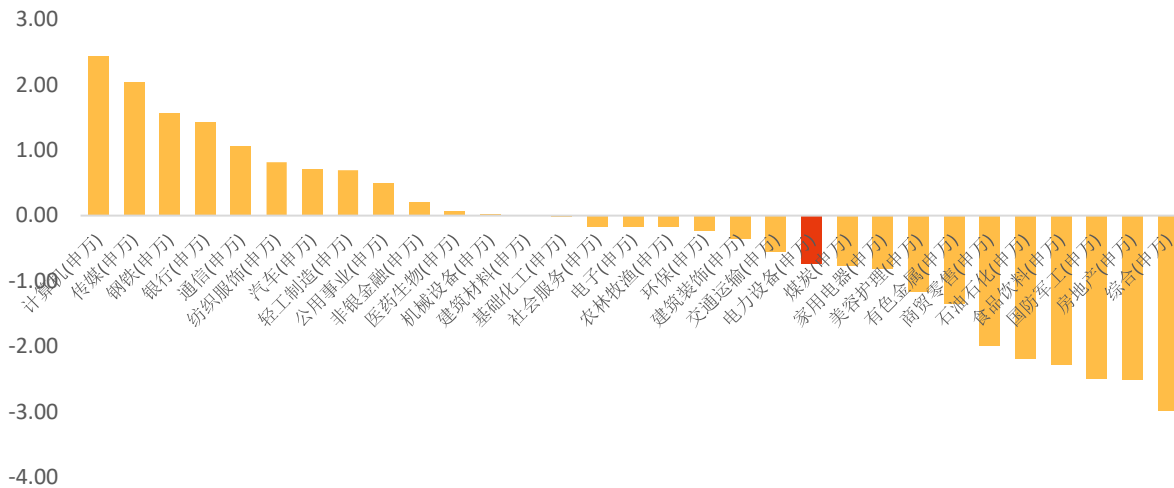
图表目录

图表 1: 电力设备(申万)指数本周-0.74%(%)	4
图表 2: 本周风电设备(申万) -2.23%(%)	4
图表 3: 禾望电气本周涨幅靠前(%)	5
图表 4: 天顺风能本周跌幅靠前(%)	5
图表 5: 本周风机招标 6953.5MW	5
图表 6: 本周风电机组中标情况	7
图表 7: 季度风电招标容量	8
图表 8: 3MW 风机招标价格	8
图表 9: 铁矿石期货价格	9
图表 10: 中厚板价格	9
图表 11: 铸造生铁价格	9
图表 12: 螺纹钢价格	9
图表 13: 铜现货价格	10
图表 14: 铝现货价格	10
图表 15: 环氧树脂价格	10
图表 16: 玻璃纤维价格	10

一、风电板块一周行情回顾

本周（2025/1/20-2025/1/27）沪深 300 指数+0.12%，申万 31 个行业指数 13 个上涨，电力设备（申万）指数本周-0.74%，排在第 21 位，跑输指数 0.86pct。

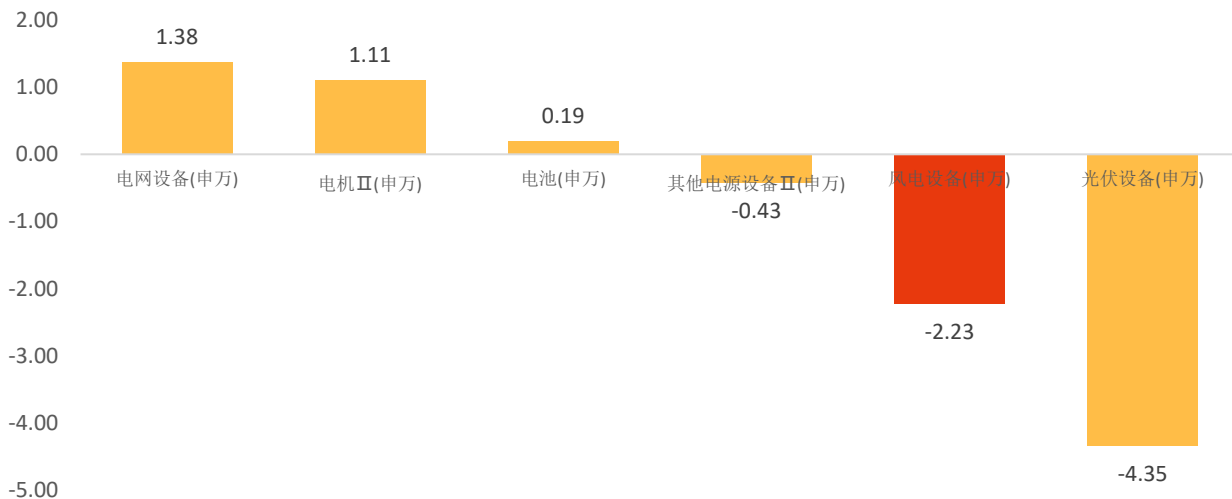
图表 1：电力设备（申万）指数本周-0.74%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

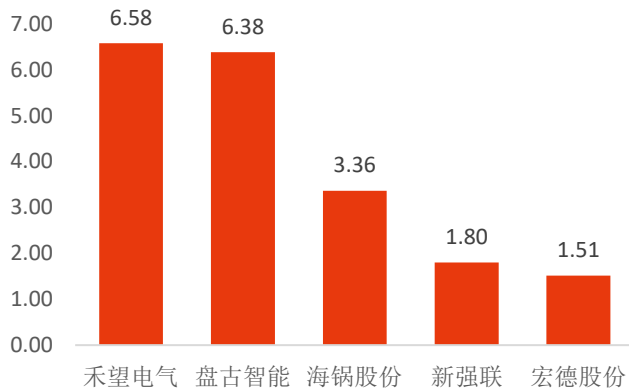
本周电力设备二级行业指数涨跌互现，风电设备行业指数-2.23%，电池（申万）、电网设备（申万）、其他电源设备 II（申万）、光伏设备（申万）、电机 II（申万）分别+0.19%、+1.38%、-0.43%、-4.35%、+1.11%。

图表 2：本周风电设备（申万）-2.23%（%）

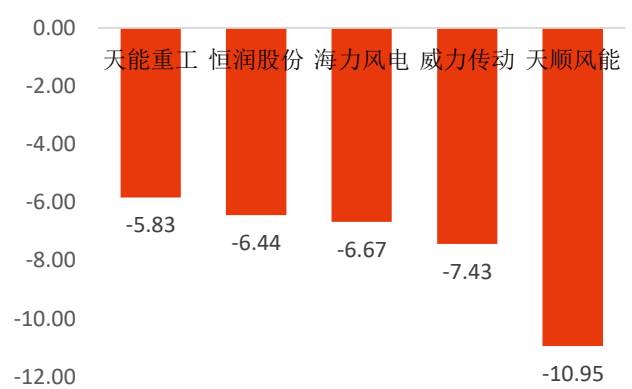


数据来源：Wind，国新证券整理

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、盘古智能、海锅股份、新强联、宏德股份，跌幅居前的公司是天能重工、恒润股份、海力风电、威力传动、天顺风能。

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：天顺风能本周跌幅靠前 (%)


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 62 个风电项目招标，招标规模合计 6953.5MW。

图表 5：本周风机招标 6953.5MW

风电项目	装机规模 (MW)	单机容量 (MW)	地区	风机交货日期	类型
国电投标段 1-博野 10 万千瓦风电项目	100	6.25	河北		陆风
国电投标段 2-衡水深州 50MW 风力发电项目	50	6.25	河北		陆风
国电投标段 3-电投(武强)50 兆瓦风电项目	50	6.25	河北		陆风
国电投标段 4-能化电投柘城 100MW 风电场项目	100	6.25	河南		陆风
国电投标段 5-能化电投睢县 100MW 风电项目	100	6.25	河南		陆风
国电投标段 6-渝水区罗坊风电项目	180	5	江西		陆风
国电投标段 7-田东莲花山那拔风电场项目	200	6.25	广西		陆风
国电投标段 8-东胜区新能源内陆港二期 10MW 分散式风电项目	10	10	内蒙古		陆风
国电投标段 9-国家电投隰县 75MW 风力发电项目	75	5	山西		陆风
国电投标段 10-广西防城港东兴江平 15 万千瓦风电项目	150	6.25	广西		陆风
国电投标段 11-甘肃敦煌“氢能+新能源”综合示范项目(一期)	100	6.25	甘肃		陆风
国电投标段 12-乌兰察布兴和县铁合金绿色供电项目(一期)	323	8.X-10.X	内蒙古		陆风
国电投标段 13-陇南市宕昌县二期 10 万千瓦风力	100	5/6.25	甘肃		陆风

发电项目

国电投标段 14-西秀区新场风电场	65	5	贵州		陆风
国电投标段 15-西秀区南蔡官风电场	75	5	贵州		陆风
国电投标段 16-甘肃武威天祝县蕨麻沟 10 万千瓦风电项目	100	6.25	甘肃		陆风
国电投标段 17-国家电投博乐市 4.2 万千瓦分散式风电项目	42	6.25	新疆		陆风
国电投标段 18-富源西风电场四期项目	147.4	6.7	云南		陆风
国电投标段 19-剑河县柳川风电项目	100	5	贵州		陆风
国电投标段 20-五凌代县 100MW 风电项目	100	6.25	山西		陆风
国电投标段 21-五凌夏县 100MW 风力发电项目	100	5.56/5.6	山西		陆风
国电投标段 22-五凌神池县磨石山、义井 100MW 风电项目(二期)	100	7.7	山西		陆风
国电投标段 23-五凌榆次夏凌 100MW 风电项目	100	6.25	山西		陆风
国电投标段 24-河北省阜城县 100MW 风电项目	100	6.25/7.5	河北		陆风
国电投标段 25-桃源西安二期 185MW 风电项目	185	5	湖南		陆风
国电投标段 26-贵州省威宁县龙塘 100MW 风电项目	100	6.25	贵州		陆风
国电投标段 27-贵州省威宁县新光 100MW 风电项目	100	5	贵州		陆风
国电投标段 28-贵州省锦屏县九江 100MW 风电项目	100	5	贵州		陆风
国电投标段 29-湖南省永州区域 130MW 风电项目	130	5	湖南		陆风
国电投标段 30-桃源热市 65 兆瓦风电项目	65	5	湖南		陆风
国电投标段 31-织金县宝山风电场	50	6.25	贵州		陆风
华润阜城 50 兆瓦储备类风电场项目	50	6.25	河北	2025 年 7 月-2026 年 7 月	陆风
华润新能源贵州剑河顾得风电项目	100	≤6.7	贵州	2026 年 4 月-7 月	陆风
大唐清苑热电河北博野 50MW 风电项目	50	6.25	河北	2025 年 7 月-12 月	陆风
大唐山东沂南 100MW 集中式陆上风电项目	100	6.25	山东	2025 年 6 月-11 月	陆风
大唐银纹县鸾山金子岭 50MW 风电项目	50	6-6.5	湖南	2025 年 6 月-12 月	陆风
大唐银纹涿口太湖二期 50MW 风电项目	50	6-6.5	湖南	2025 年 6 月-12 月	陆风
国能广西公司藤县宁康二期 150MW	150	≥5.6	广西	2025 年 3 月-7 月	陆风
国能龙源电力玉门风电场“以大代小” 110MW	110	6.25/6.7	甘肃	2025 年 5 月-6 月	陆风
国能三十里井子一期“以大代小”	49.3	6.25	甘肃	2025 年 5 月-6 月	陆风
国能肇庆德庆沙旁 50MW	50	≥6.25	广东	2025 年 6 月-10 月	陆风
国能山西公司五寨 100MW	100	≥6	山西	2025 年 5 月-8 月	陆风
国能国华投资宜君 20MW	20	5	陕西	2025 年 4 月-5 月	陆风
国能黑龙江公司兰西一期 200MW	200	6.7	黑龙江	2025 年 5 月-9 月	陆风
国能北安建华风电二期 150MW	150	7.X	黑龙江	2025 年 5 月-9 月	陆风
榆林能源集团武家庄镇 10 万千瓦风电项目	100	6.25	陕西	合同签订后 120 天	陆风
杭锦旗防沙治沙 110 万千瓦风电光伏一体化一期项目	300	10	内蒙古	2025 年 5 月-8 月	陆风
内蒙古能源集团扎兰屯 100 万千瓦风储项目南区 30 万千瓦	300	10	内蒙古	2025 年 6 月-8 月	陆风
200 万千瓦“阿电入乌”区域互济新能源项目	300	10	内蒙古	2025 年 5 月-8 月	陆风
新疆华电伊犁州 45 万千瓦风光电项目	350	6.X-7.6	新疆	2025 年 3 月-7 月	陆风

新疆华电伊犁州 45 万千瓦风光电项目	50	5.X	新疆	2025 年 3 月-4 月	陆风
新疆华电乌鲁木齐点对点供电 25 万千瓦风电	40	≥10.X	新疆	2025 年 3 月-4 月	陆风
天风汇红叶茂台镇 6.7MW 分散式风电项目	6.7	6.7	辽宁		陆风
天风汇能桃山村 6.7MW 分散式风电项目	6.7	6.7	辽宁		陆风
天风汇能孟家镇 6.7MW 分散式风电项目	6.7	6.7	辽宁		陆风
天风汇通冯贝堡镇 6.7MW 分散式风电项目	6.7	6.7	辽宁		陆风
揭阳惠来石碑山风电项目	200		广东	2025 年 6 月-12 月	陆风
中广核新能源陕西吴堡 100MW 陆上风电项目	100	≥6.25	陕西	2025 年 11 月	陆风
上海中能新能源投资有限公司大城县 100MW 风力发电项目	100	6.25	河北	2025 年 6 月-12 月	陆风
2025 年广东水电二局风力发电机组及附属设备集中采购(第一批)标段 1	300	10	新疆		陆风
2025 年广东水电二局风力发电机组及附属设备集中采购(第一批)标段 2	200	10	新疆		陆风
2025 年广东水电二局风力发电机组及附属设备集中采购(第一批)标段 3	60		天津		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 2517.35MW。含塔筒陆上风电项目共计 9 个，规模总计 507.95MW，项目中标均价为 2298 元/kW。最高中标单价为 2750 元/kW，项目为华润大荔县 20MW 风电项目，由金风科技报出；最低中标单价为 1911 元/kW，项目为甘肃华电白银景泰米家山 5 万千瓦风电项目，由中车株洲所报出。不含塔筒陆上风电项目共计 6 个，规模总计 1510MW，项目中标均价为 1356 元/kW。最高中标单价为 1498 元/kW，项目为大唐清苑热电河北安国 50MW 风电项目；最低中标单价为 1245 元/kW，项目为标段一：新能源公司巴彦淖尔市防沙治沙和风电光伏一体化工程乌拉特中旗风电项目，均由三一重能报出。含塔筒海上风电项目共计 1 个，为华润阳江三山岛四海上风电场项目，由东方风电中标，中标单价为 2910 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
华润大荔县 20MW 风电项目	20		金风科技	2750	含塔筒	陕西	陆风
贵州华电沿江沿和纳雍曙光风电项目	110	≥5	东方风电	2170	含塔筒	贵州	陆风
火木梁风电场扩建项目	53				含塔筒	云南	陆风
猴子山风电场扩建项目	43.75		中车株洲	2094	含塔筒	云南	陆风
剑角峰风电场扩建项目	25				含塔筒	云南	陆风
甘肃华电白银景泰米家山 5 万千瓦风电项目	50	6.25	中车株洲	1911	含塔筒	甘肃	陆风
三峡能源安徽陈桥二期风电场	100	6.25	运达股份	2176	含塔筒	安徽	陆风
中国电建粤能平泉风电项目	100		中车山东		含塔筒	河北	陆风
苏交控宁沪高速仙人山服务区分散式风电项目	5.6	5.5-5.6	金风科技	2688	含塔筒	江苏	陆风
华能标段一：巴彦淖尔市乌拉特中旗风电项目	560	9-10	三一重能	1245	不含塔筒	内蒙古	陆风
华能标段二：黑龙江公司肇东风电项	200	6.25	电气风电	1345	不含塔筒	黑龙江	陆风

目	容量 (MW)	价格 (元/KW)	品牌	容量 (MW)	是否含塔筒	省份	风机品牌
华能标段二: 黑龙江公司安达二期	400	6.25			不含塔筒	黑龙江	陆风
大唐清苑热电河北安国 50MW 风电项目	50	6.25	三一重能	1498	不含塔筒	河北	陆风
中国电建北京院榆次京能 100MW 风电项目	100		三一重能		不含塔筒	山西	陆风
中国电建景泰岗东梁西 200MW 风电场项目	200		中车山东		不含塔筒	甘肃	陆风
华润阳江三山岛四海上风电场项目	500	16-20	东方风电	2910	含塔筒	广东	海风

数据来源: 国际能源网、风电头条, 国新证券整理

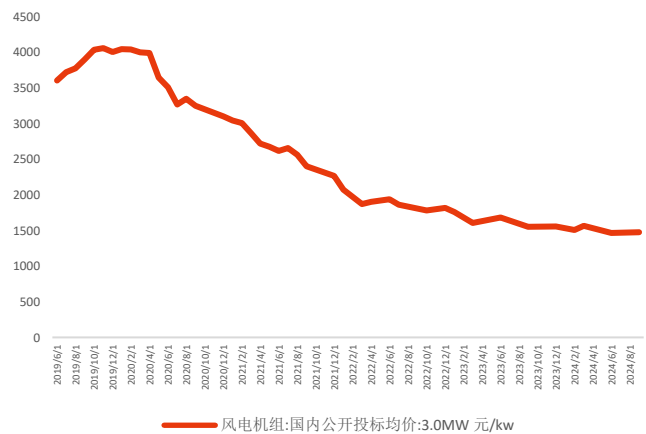
2024 年三季度国内公开招标风电机组容量为 53GW, Q1-Q3 招标合计 119.1GW, 同比+93%。24Q3, 3MW 风机公开招标均价为 1475 元/KW, 季度环比 +10 元/KW。

图表 7: 季度风电招标容量



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 810.5 元/吨, 单价+7 元/吨, 环比+0.9%; 铸造生铁价格 3300 元/吨, 环比持平; 中厚板价格 3494 元/吨, +5 元/吨; 铜、铝现货价格分别为 9051、2616.5 美元/吨, 单价分别-81、-42 美元/吨, 环比-0.9%、-1.6%。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



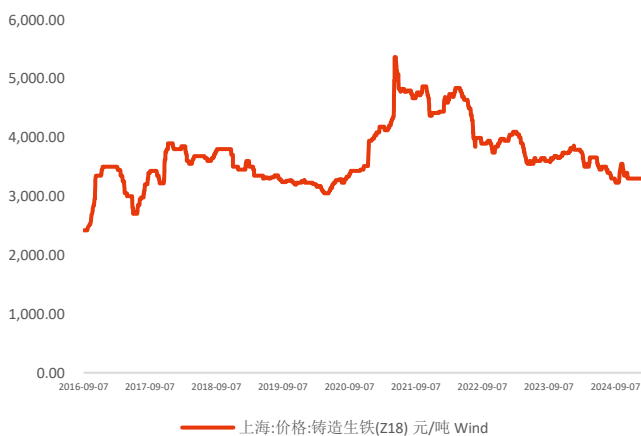
数据来源：大连商品交易所，国新证券整理

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

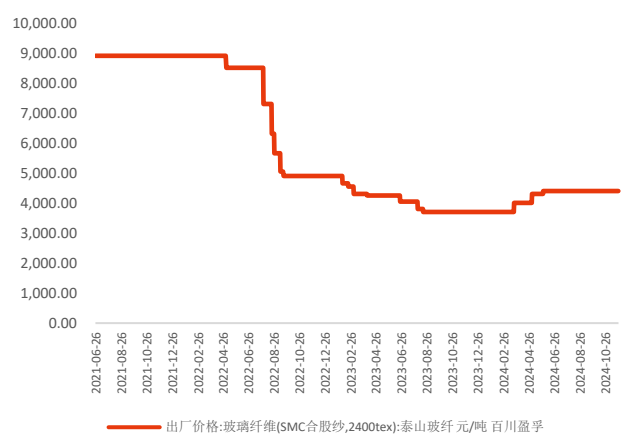

数据来源: LME, 国新证券整理

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、浙江温州平阳 1 号海上风电项目 EPC 招标

1 月 23 日, 天工开物电子招投标交易平台发布《浙江温州平阳 1 号海上风电项目 EPC 总承包工程项目公告》。公告显示, 浙江温州平阳 1 号海上风电项目位于浙

江省温州市平阳县东南部海域，风电场规划装机容量 60 万 kW。场址中心离岸距离约 74km，水深约 35~38m，场址呈北宽南窄四边形，东西向最宽约 7.4km，最窄约 3.6km，南北向长 14.7km。本工程本期拟安装 38 台单机容量 16.2MW 风电机组，采用 500 kV 海上升压站，风电场由 8 回 66kV 海底电缆汇流至海上升压站，经 500/66kV 变压器升压至 500kV 后通过 1 回三芯 3×1200mm² 500kV 海缆敷设至瑞安丁山围垦附近，过堤后接至 500kV 陆上集控中心。自 500kV 陆上集控中心新建 1 回 500kV 架空线路，接入拟建 500kV 瑞安集成站，线路路径长度 0.5km，导线截面为 4×400mm² 采用单回路架设。

2、福建公布 17 个省重点海上风电项目清单

1 月 23 日，福建省发改委发布关于印发 2025 年度省重点项目名单的通知。确定 2025 年度省重点项目 1550 个，总投资 4.3 万亿元，年度计划投资 7150 亿元。其中涉及 19 个风电项目（包含 17 个海上风电项目）。

3、宁夏 2025 年重点项目公布

1 月 21 日，宁夏自治区发展改革委发布《关于印发 2025 年自治区本级重点项目投资计划的通知》。《通知》内容显示，宁夏 2025 年重点建设项目涉及 6 个风电项目，容量共计 4100MW。

4、第一批“沙戈荒”风光大基地建成 9199 万千瓦、约占 95%

1 月 23 日上午，国家能源局举行新闻发布会，介绍新型储能发展、油气勘探开发和绿证核发有关情况，解读《分布式光伏发电开发建设管理办法》并回答记者提问。以“沙戈荒”为重点的大型风电光伏基地是新能源发展的主战场、主阵地，是新能源装机增长的基本盘。国家能源局深入学习贯彻习近平总书记关于大型风电光伏基地的重要讲话和指示批示精神，贯彻落实党中央、国务院决策部署，采取有力有效措施推进基地建设。截至 2024 年底，第一批基地建成 9199 万千瓦、约占 95%，投产 9079 万千瓦。

5、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。

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