

市场研究部

2024年11月27日

## 风电行业周报（20241118-20241122）

看好

市场表现截至 2024.11.22



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（2024/11/18-2024/11/22）沪深300指数-2.60%，申万31个行业指数仅3个实现上涨，电力设备（申万）指数本周-1.66%，排在第17位，跑赢指数0.93pct。本周电力设备二级行业涨跌分化，风电设备行业指数-2.18%，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-0.71%、-0.64%、+0.38%、-4.68%、+1.04%。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威力传动、禾望电气、三一重能、振江股份、吉鑫科技，跌幅居前的公司是湘电股份、中环海陆、运达股份、电气风电、日月股份。

### 本周新增招标 1978.5MW

招标中标：本周共8个风电项目招标，招标规模合计1978.5MW，包括1个海风项目，为中广核新能源浙江嵊泗7#252MW海上风电项目，7个陆风项目。本周风电机组中标规模合计1810.5MW，包括11个不含塔筒陆风项目，中标最高单价为中广核重庆城口月亮坪40MW陆上风电项目，为1988元/KW，由三一重能报出；最低价为大唐内蒙古阿巴嘎旗60MW风电项目，为1312元/KW，由电气风电报出。1个含塔筒陆风项目，为长江电力青龙凉水河100MW风力发电项目，中标价为1650元/KW，由运达股份报出。2个含塔筒海风项目，为莆田平海湾海上风电场DE区项目标段一和标段二，中标均价为3214.5元/KW，中标整机商为电气风电和金风科技。

原材料价格：本周铁矿石期货收盘价769元/吨，单价+33元/吨，环比+4.5%；铸造生铁价格3300元/吨，环比持平；中厚板价格3557元/吨，-31元/吨，环比-0.9%；铜、铝现货价格分别为8829、2589美元/吨，单价分别-226、-52美元/吨，环比-2.5%、-2.0%；环氧树脂价格为13400元/吨，环比-66.67元/吨。

### 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.....	9
四、风险提示.....	10

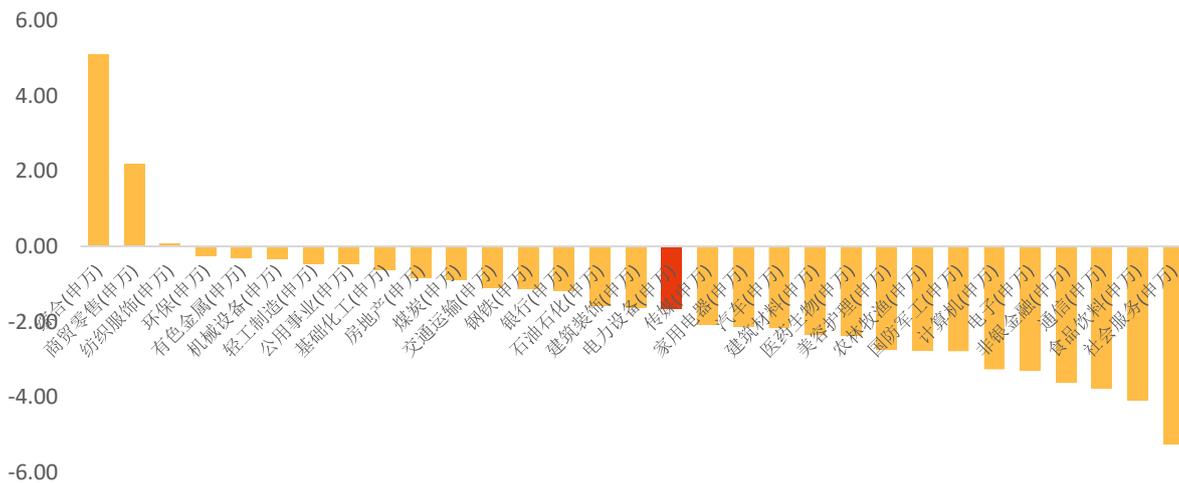
## 图表目录

图表 1: 电力设备(申万)指数本周-1.66%(%)	4
图表 2: 本周风电设备(申万)-2.18%(%)	4
图表 3: 威力传动本周涨幅靠前(%)	5
图表 4: 日月股份本周跌幅靠前(%)	5
图表 5: 本周风机招标 1978.5MW	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	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（2024/11/18-2024/11/22）沪深 300 指数-2.60%，申万 31 个行业指数仅 3 个实现上涨，电力设备（申万）指数本周-1.66%，排在第 17 位，跑赢指数 0.93pct。

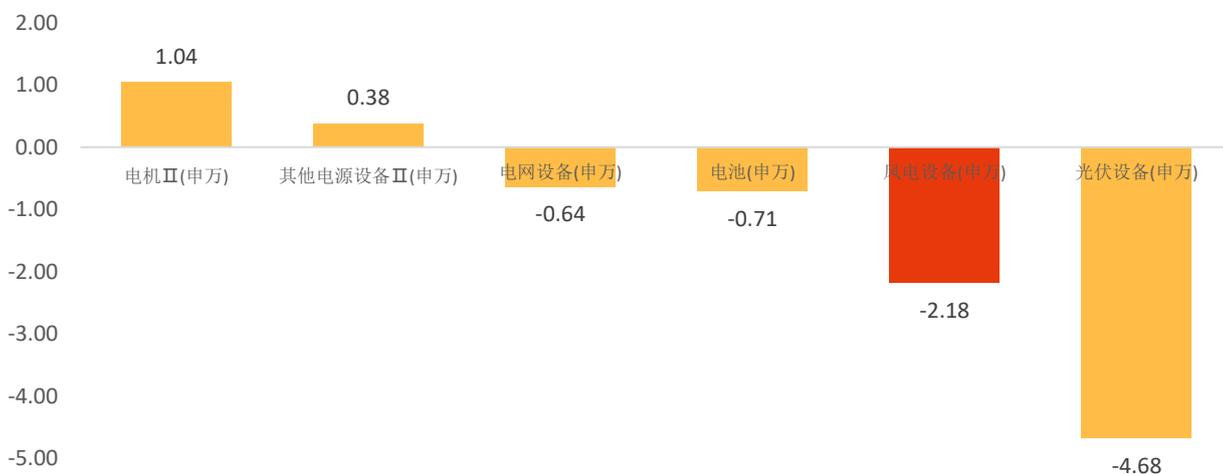
图表 1：电力设备（申万）指数本周-1.66%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

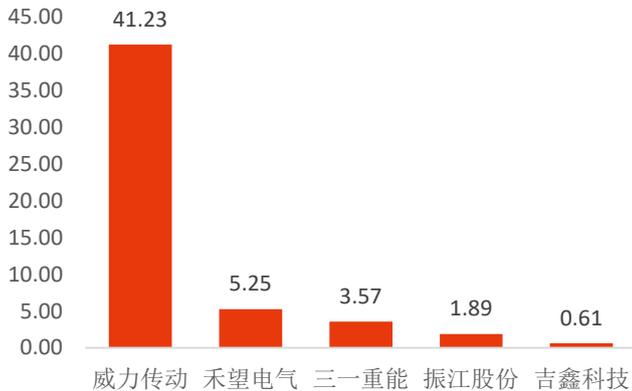
本周电力设备二级行业涨跌分化，风电设备行业指数-2.18%，电池（申万）、电网设备（申万）、其他电源设备 II（申万）、光伏设备（申万）、电机 II（申万）分别-0.71%、-0.64%、+0.38%、-4.68%、+1.04%。

图表 2：本周风电设备（申万）-2.18%（%）

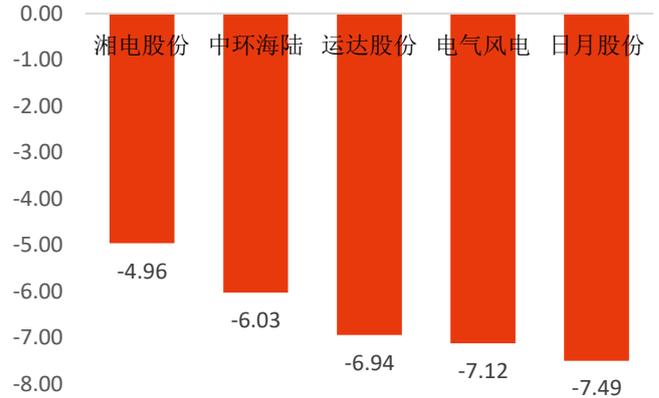


数据来源：Wind，国新证券整理

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威力传动、禾望电气、三一重能、振江股份、吉鑫科技，跌幅居前的公司是湘电股份、中环海陆、运达股份、电气风电、日月股份。

**图表 3：威力传动本周涨幅靠前 (%)**


数据来源：Wind，国新证券整理

**图表 4：日月股份本周跌幅靠前 (%)**


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 8 个风电项目招标，招标规模合计 1978.5MW，包括 1 个海风项目，为中广核新能源浙江嵊泗 7#252MW 海上风电项目，7 个陆风项目。

**图表 5：本周风机招标 1978.5MW**

风电项目	装机规模 (MW)	单机容量 (MW)	地区	风机交货日期	类型
中广核广东台山隆文(大代小)300MW 陆上风电项目	301.5	≥7	广东	2025 年 9 月	陆风
中广核广东云浮新兴(大代小)90MW 陆上风电项目	90	≥7.5	广东	2025 年 7 月	陆风
中广核新能源浙江嵊泗 7#252MW 海上风电项目	252	≥12	浙江	2025 年 6 月	海风
华能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	560	9-10	内蒙古		陆风
华能黑龙江公司肇东风电项目	200	6.25	黑龙江		陆风
华能安达二期“风火一体化”多能互补示范项目	400	6.25	黑龙江		陆风
鄂尔多斯市伊金霍洛旗圣圆能源风光制氢加氢一体化项目	125	6.25	内蒙古	120 天内	陆风
华电甘肃华电白银景泰米家山 5 万千瓦风电项目	50		甘肃	2025 年 3 月-4 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 1810.5MW，包括 11 个不含塔筒陆风项目，中标最高单价为中广核重庆城口月亮坪 40MW 陆上风电项目，为 1988 元/KW，由三一重能报出；最低价为大唐内蒙古阿巴嘎旗 60MW 风电项目，为 1312 元/KW，由电气风电报出。1 个含塔筒陆风项目，为长江电力青龙凉水河 100MW 风力发电项目，

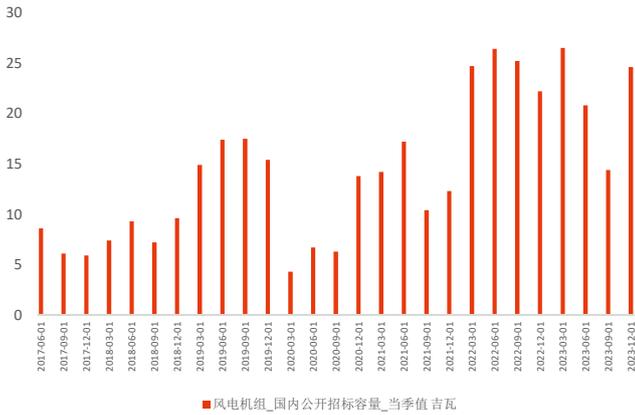
中标价为 1650 元/KW，由运达股份报出。2 个含塔筒海风项目，为莆田平海湾海上风电场 DE 区项目标段一和标段二，中标均价为 3214.5 元/KW，中标整机商为电气风电和金风科技。

**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
长江电力青龙凉水河 100MW 风力发电项目	100	5-6.5	运达股份	1650	含塔筒	河北	陆风
中国航空工业新能源朔城区源网荷储一体化项目	100	6.X	金风科技	1550	不含塔筒	山西	陆风
航空工业新能源贵州惠水县摆金岗度(一期、二期)风电项目	225	6.25 6.25 或与	运达股份	1500	不含塔筒	贵州	陆风
阳曲县 20 万千瓦风力发电项目	110	5 混排	电气风电	1555	不含塔筒	山西	陆风
宁夏电力 19.5MW 峰口子分散式风电项目	19.5	6.5	东方风电	1618	不含塔筒	宁夏	陆风
玉门红柳泉 30 万千瓦风电项目	300	8.34/8.3	金风科技	1585	不含塔筒	甘肃	陆风
大唐内蒙古阿巴嘎旗 60MW 风电项目	60	6.25-7.5	电气风电	1312	不含塔筒	内蒙古	陆风
大唐河南开封祥符北 100MW 风电项目	100	6-6.5	金风科技	1530	不含塔筒	河南	陆风
哈尔滨市阿城区华永集团二十万风电项目	200	6.X	远景能源		不含塔筒	黑龙江	陆风
中广核重庆城口月亮坪 40MW 陆上风电项目	40	≥5	三一重能	1988	不含塔筒	重庆	陆风
中广核重庆武隆兴顺 56MW 风电场	56	≥5	三一重能	1963	不含塔筒	重庆	陆风
中广核重庆城口旗杆山 100MW 陆上风电项目	100	≥5	三一重能	1600	不含塔筒	重庆	陆风
莆田平海湾海上风电场 DE 区项目(标段一)	200	≥8	电气风电	3293	含塔筒	福建	海风
莆田平海湾海上风电场 DE 区项目(标段二)	200	≥16	金风科技	3136	含塔筒	福建	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+33 元/吨，环比+4.5%；铸造生铁价格 3300 元/吨，环比持平；中厚板价格 3557 元/吨，-31 元/吨，环比-0.9%；铜、铝现货价格分别为 8829、2589 美元/吨，单价分别-226、-52 美元/吨，环比-2.5%、-2.0%；环氧树脂价格为 13400 元/吨，环比-66.67 元/吨。

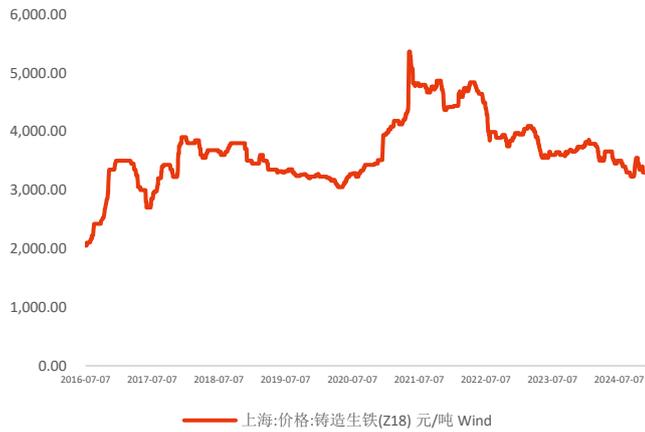
**图表 9：铁矿石期货价格**


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



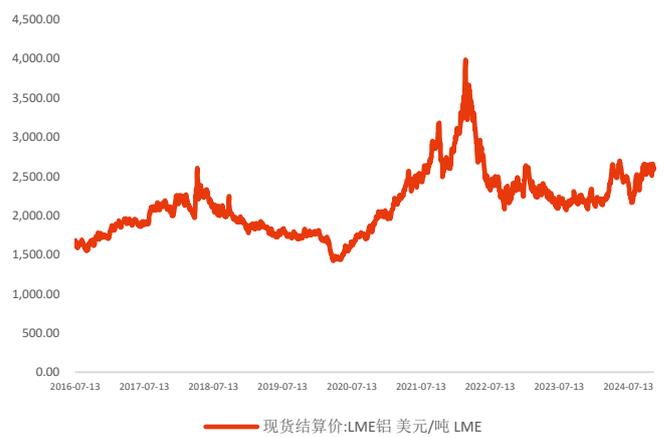
数据来源: 钢之家, 国新证券整理

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



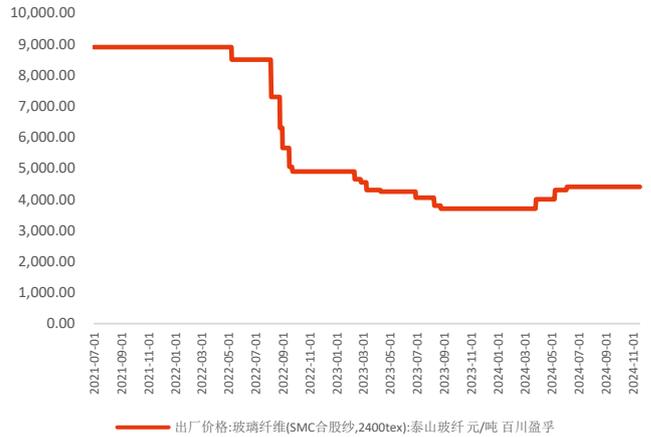
数据来源: LME, 国新证券整理

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、《贵州省风电装备制造产业高质量发展意见（征求意见稿）》印发

贵州省能源局日前发布关于公开征求《贵州省风电装备制造产业高质量发展意见（征求意见稿）》意见的通知，发展目标：加快推进风电装备项目建设，到 2026 年主机、叶片、塔筒年产能分别达到 1000 万千瓦、500 万千瓦、500 万千瓦。建成立足省内市场、服务周边市场的风电装备生产制造基地，贵州省风电装备制造产业体系基本形成。

#### 2、二十国峰会宣言：支持到 2030 年 努力争取将全球可再生能源装机容量增至三倍

11 月 18 日至 19 日期间，二十国集团领导人在里约热内卢举行会晤，并最终发表二十国集团领导人里约热内卢峰会宣言。宣言提到，支持到 2030 年，通过现有目标和政策并基于国情，努力争取将全球可再生能源装机容量增至三倍、全球年平均能效提升速率增至两倍，并相应支持到 2030 年在其他零排放和低排放技术的落实工作，包括碳减排和移除技术。逐步取消并规范低效、鼓励浪费的化石燃料补贴。支持可持续、负责任的关键原材料、半导体及技术供应链。

#### 3、国家能源局发布 2024 年 1~10 月份全国电力工业统计数据

11 月 22 日，国家能源局发布 1~10 月份全国电力工业统计数据。截至 10 月底，全国累计发电装机容量约 31.9 亿千瓦，同比增长 14.5%。其中，太阳能发电装机容量约 7.9 亿千瓦，同比增长 48.0%；风电装机容量约 4.9 亿千瓦，同比增长 20.3%。

1~10 月份，全国发电设备累计平均利用 2880 小时，比上年同期减少 128 小时；全国主要发电企业电源工程完成投资 7181 亿元，同比增长 8.3%；电网工程完成投资 4502 亿元，同比增长 20.7%。

#### 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)