

市场研究部

2024年12月3日

风电行业周报（20241125-20241129）

看好

市场表现截至 2024.11.29



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（2024/11/25-2024/11/29）沪深300指数+1.32%，申万31个行业指数28个实现上涨，电力设备（申万）指数本周+1.74%，排在第20位，跑赢指数0.43pct。本周电力设备二级行业涨跌分化，风电设备行业指数+9.57%，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+0.77%、+0.48%、-3.94%、+4.25%、+1.42%。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运达股份、盘古智能、明阳智能、海力风电、三一重能，跌幅居前的公司是恒润股份、威力传动、中环海陆、电气风电、湘电股份。

本周新增招标1978.5MW

招标中：本周共8个风电项目招标，招标规模合计789MW，均为陆风项目。本周风电机组中标规模合计5702.85MW，包括21个不含塔筒陆风项目，中标最高单价为山东华电聊城阳谷、阳谷二期、在平一期、潍坊寿光鲁丽风电项目，均价为2269元/KW，由电气风电报出；最低价为新疆华电喀什2x66万千瓦煤电与新能源联营一体化项目(标段三)，为1387元/KW，由电气风电报出。3个含塔筒陆风项目，未公布中标单价。1个含塔筒海风项目，为山东电力工程咨询院山海关海上风电一期500兆瓦平价示范项目，中标均价为3360元/KW，中标整机商为电气风电。

原材料价格：本周铁矿石期货收盘价797.5元/吨，单价+28.5元/吨，环比+3.7%；铸造生铁价格3300元/吨，环比持平；中厚板价格3537元/吨，-20元/吨，环比-0.6%；铜、铝现货价格分别为8879、2572美元/吨，单价分别+50、-17美元/吨，环比+0.6%、-0.7%；环氧树脂价格为13400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.....	9
四、风险提示.....	10

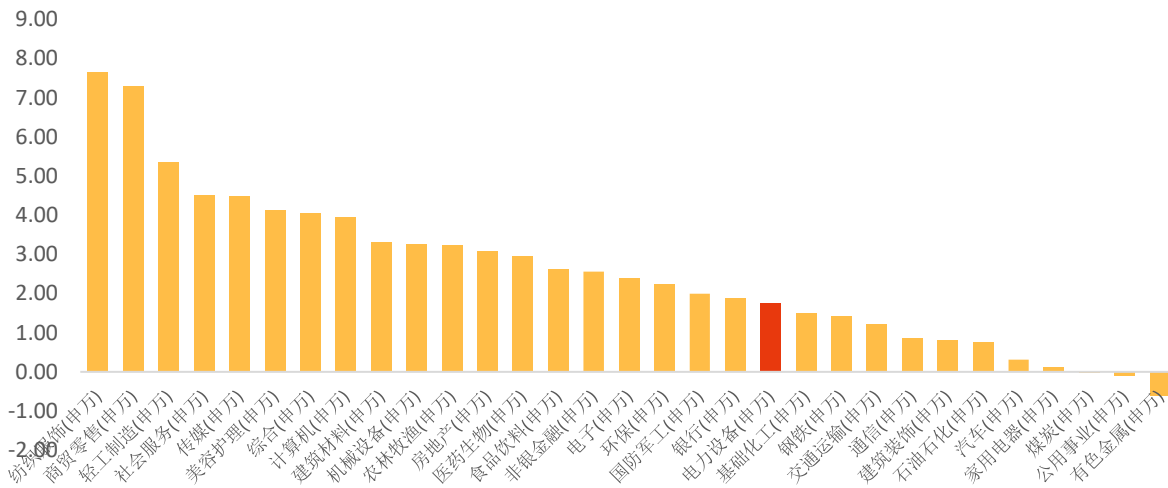
图表目录

图表 1: 电力设备（申万）指数本周+1.74%（%）	4
图表 2: 本周风电设备（申万）+9.57%（%）	4
图表 3: 运达股份本周涨幅靠前（%）	5
图表 4: 湘电股份本周跌幅靠前（%）	5
图表 5: 本周风机招标 789MW	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（2024/11/25-2024/11/29）沪深300指数+1.32%，申万31个行业指数28个实现上涨，电力设备（申万）指数本周+1.74%，排在第20位，跑赢指数0.43pct。

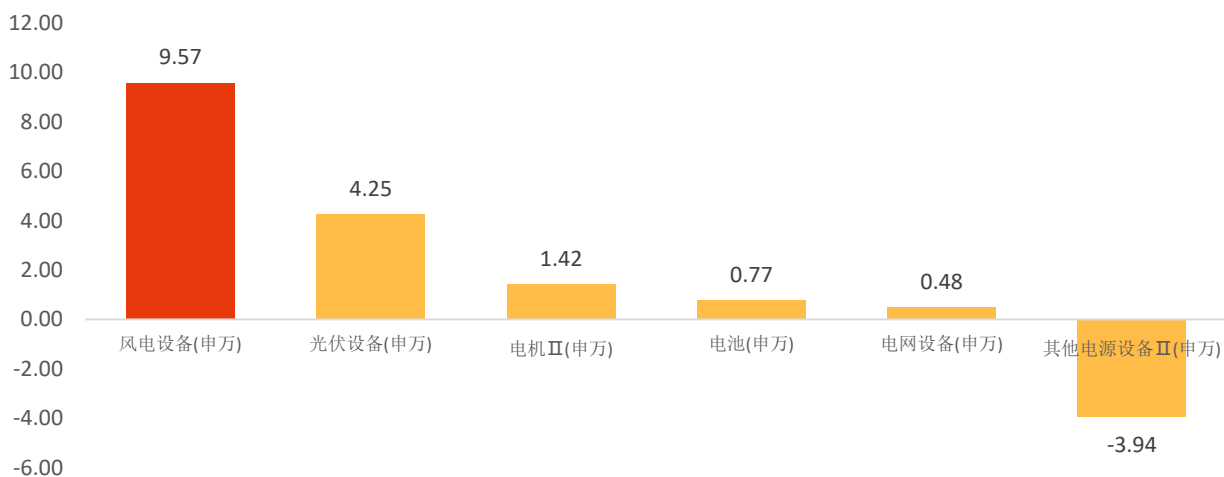
图表1：电力设备（申万）指数本周+1.74%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

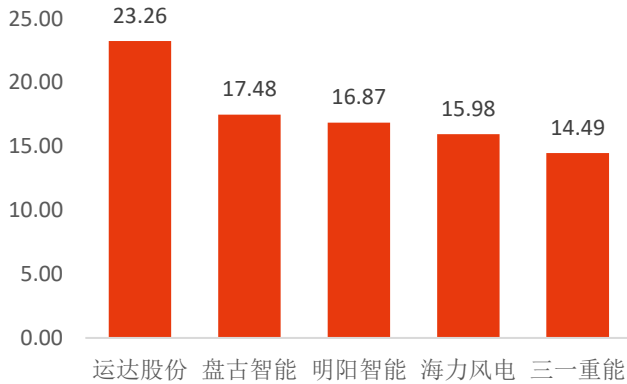
本周电力设备二级行业涨跌分化，风电设备行业指数+9.57%，电池（申万）、电网设备（申万）、其他电源设备II（申万）、光伏设备（申万）、电机II（申万）分别+0.77%、+0.48%、-3.94%、+4.25%、+1.42%。

图表2：本周风电设备（申万）+9.57%（%）

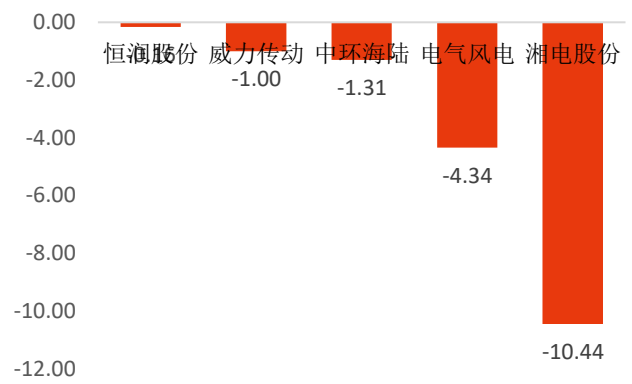


数据来源：Wind，国新证券整理

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运达股份、盘古智能、明阳智能、海力风电、三一重能，跌幅居前的公司是恒润股份、威力传动、中环海陆、电气风电、湘电股份。

图表 3：运达股份本周涨幅靠前 (%)


数据来源：Wind，国新证券整理

图表 4：湘电股份本周跌幅靠前 (%)


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 789MW，均为陆风项目。

图表 5：本周风机招标 789MW

风电项目	装机规模 (MW)	单机容量 (MW)	地区	风机交货日期	类型
中广核新能源贵州龙里县谷龙 100MW 一期陆上风电项目	100	≥5	贵州	2025 年 6 月前	陆风
中广核新能源贵州龙里县龙庆 100MW 一期陆上风电项目	100	≥5	贵州	2025 年 6 月前	陆风
敦煌润建一期 200MW 风电项目	200	6.25	甘肃	2025 年 4 月-7 月	陆风
黑龙江华电黑龙江安建华 20 万千瓦风电项目	200	10	黑龙江	2025 年 7 月-12 月	陆风
大唐江西修水张澄湖 64MW 风电项目	64	5-6.25	江西	2025 年 5 月-11 月	陆风
新星陕西大荔 50 兆瓦陆上风电项目	50		陕西		陆风
中盐内蒙古化工燃煤自备电厂可再生能源替代项目	75	≥8.34	内蒙古		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 5702.85MW，包括 21 个不含塔筒陆风项目，中标最高单价为山东华电聊城阳谷、阳谷二期、在平一期、潍坊寿光鲁丽风电项目，均价为 2269 元/KW，由电气风电报出；最低价为新疆华电喀什 2x66 万千瓦煤电与新能源联营一体化项目(标段三)，为 1387 元/KW，由电气风电报出。3 个含塔筒陆风项目，未公布中标单价。1 个含塔筒海风项目，为山东电力工程咨询院山海关海上风电一期 500 兆瓦平价示范项目，中标均价为 3360 元/KW，中标整机商为电气风

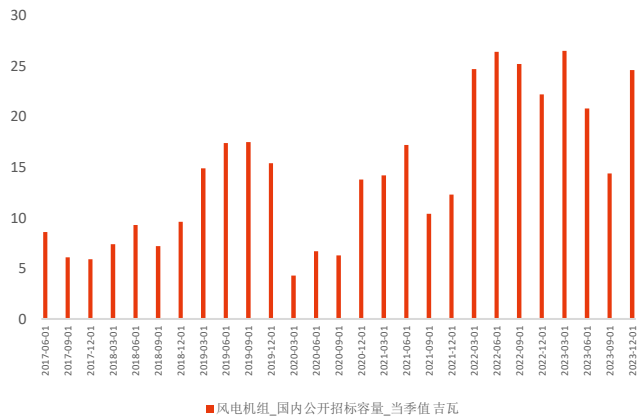
电。

图表 6：本周风电机组中标情况

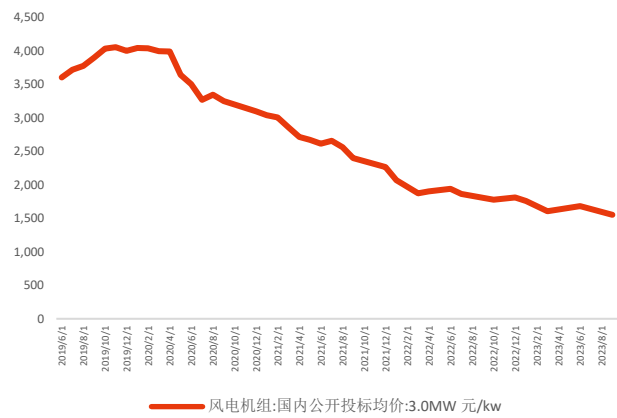
风电项目	装机规模 (MW)	单机容量 (MW)	中标整机商	中标单价 (元/KW)	是否含塔筒	地区	类型
新疆华电喀什 2x66 万千瓦煤电与新能源联营一体化项目(标段一)	1000	≥9	三一重能	1511	含塔筒	新疆	陆风
新疆华电喀什 2x66 万千瓦煤电与新能源联营一体化项目(标段二)	1000	≥9	中车株洲	1448	含塔筒	新疆	陆风
新疆华电喀什 2x66 万千瓦煤电与新能源联营一体化项目(标段三)	640	≥9	电气风电	1387	含塔筒	新疆	陆风
贵州华电大方小屯风力发电机组(含塔架)采购	100	≥5			含塔筒	贵州	陆风
贵州华电七星关水箐风力发电机组(含塔架)采购	66.6	≥5	明阳智能	2051	含塔筒	贵州	陆风
贵州华电务川石朝京竹风电项目	50	≥5			含塔筒	贵州	陆风
贵州华电罗甸沫阳风电项目	100	≥5			含塔筒	贵州	陆风
内蒙古华电中车商都产业园区 30 万千瓦绿电供电项目	200	≥8	中车株洲	1798	含塔筒	内蒙古	陆风
山东华电聊城阳谷风电项目	118.75	6.25			含塔筒	山东	陆风
山东华电聊城阳谷二期风电项目	162.5	6.25			含塔筒	山东	陆风
山东华电聊城在平一期风电项目	62.5	6.25	电气风电	2269	含塔筒	山东	陆风
山东华电潍坊寿光鲁丽风电项目	50	7.15			含塔筒	山东	陆风
安徽华电东至县泥溪二期 6.5 万千瓦风电项目	65	5	三一重能	2170	含塔筒	安徽	陆风
西藏华电尼木 1GW 风光电基地一期 100MW 风电项目	100	5-6	东方风电	2222	含塔筒	西藏	陆风
山东发展侯咽集 37.52 万千瓦风电项目	375.2		电气风电		含塔筒	山东	陆风
山东发展陈坡 16.75 万千瓦风电项目	167.5				含塔筒	山东	陆风
山东发展杨庄集 4.48 万千瓦风电项目	44.8		三一重能		含塔筒	山东	陆风
宁夏电投中卫迎水桥 350MW 风光同场一期项目	87	6.7			含塔筒	宁夏	陆风
宁夏电投盐池惠安堡一期 300MW 风电项目	300	6.7	明阳智能	1739	含塔筒	宁夏	陆风
宁夏电投中卫迎水桥二期 263MW 风电项目	263	6.7			含塔筒	宁夏	陆风
中国电建成都院哈萨克斯坦阿尔卡雷克风电项目	50		中车株洲	1749	含塔筒	哈萨克斯坦	陆风
中国电建定西通渭县 10 万千瓦集中式风电项目	100		中船海装		不含塔筒	甘肃	陆风
中国电建贵州绥阳县枳坝一期 100MW 风电场	100		三一重能		不含塔筒	贵州	陆风
中国电建牦牛山风电项目风电场工程设计施工总承包 III 标段			东方风电		不含塔筒	四川	陆风
山东电力工程咨询院山海关海上风电一期 500 兆瓦平价示范项目	500	8.5	电气风电	3360	含塔筒	河北	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 797.5 元/吨，单价+28.5 元/吨，环比+3.7%；铸造生铁价格 3300 元/吨，环比持平；中厚板价格 3537 元/吨，-20 元/吨，环比-0.6%；铜、铝现货价格分别为 8879、2572 美元/吨，单价分别+50、-17 美元/吨，环比+0.6%、-0.7%；环氧树脂价格为 13400 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

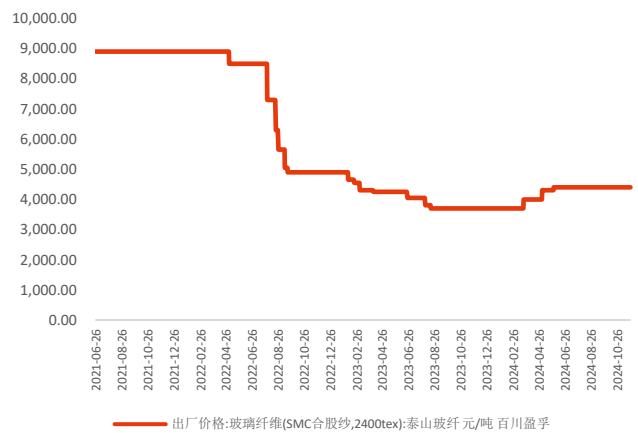


数据来源: LME, 国新证券整理

图表 15: 环氧树脂价格



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、九洲集团、中能建中选 100MW 分散式风电投资主体

11月25日, 贵州水城区分散式风电投资主体优选(标段一)、(二标段)、(标段三)(三标段)结果公示。根据公示, 标段二中标企业为哈尔滨九洲能源投资有限责任公司, 母公司为九洲集团。标段三中标企业为中国能源建设集团西北电力建设工程有限公司, 母公司为中能建。11月18日, 贵州省启动水城区分散式风电投资主体优选(一标段)、(二标段)、(三标段)比选。比选公告显示, 按照先行试点要求, 在水城区域内行政村依法依规择址开展分散式风电建设, 原则上每个行政村谋划选址拟装机规模不超过 20MW, 每县(市、区、特区)试点规模累计不超过 200MW。一标段预测装机规模 100MW, 预计总投资为 60000 万元整; 二标段预测装机规模 60MW, 预计总投资为 36000 万元; 三标段预测装机规模 40MW, 预计总投资为 24000 万元。公告还要求, 以获得省能源局下达计划批复之日起一年内完成核准, 核准后一年内开工建设, 开工后两年内建成。

2、河北第三批风、光建设指标公布

11月28日, 河北省发改委公布《河北省 2024 年风电、光伏发电开发建设方案第三批拟安排项目情况公示》。文件指出, 本次拟公示项目共 47 个、485.499 万千瓦, 其中保障性项目共 32 个、282.899 万千瓦, 市场化项目共 15 个、202.6 万千瓦。

3、道达尔能源 3GW 海上风电项目被终止

近日，全球风电开发巨头道达尔能源终止了美国 Attentive Energy 海上风电项目的开发计划，理由是唐纳德·特朗普（Donald Trump）赢得美国大选的选票后，该海上风电项目的开发将会面临诸多不确定性和风险。Attentive Energy 海上风电项目位于距纽约州 54 英里和新泽西州海岸 42 英里处，总装机容量至少为 3GW，分为两个项目开发，即 Attentive Energy One、Attentive Energy Two 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