



# 风电/电网产业链周评(2 月第 4 周): 原材料价格维持振荡走势 风电/电网即将迎来交付拐点



## 【风电】

本周黑色类原材料价格环比小幅上涨，玻纤、树脂价格分别下降 2% 和 3%，铜、铝价格环比基本持平，大宗原材料价格维持振荡走势。

截至目前，2023 年 2 月风机公开招标容量 2.76GW，2023 年 2 月公开定标容量 6.53GW，其中包括海风定标 1.90GW。陆风 2023 年 2 月陆上风电机组（不含附属设备）平均中标价格为 1,989 元/kW，环比+416 元/kW（+26%）。

本周风电各细分板块整体呈现上涨走势，其中涨幅最大为铸锻件（+5.9%）、塔筒（+5.1%）和整机（+4.4%）。个股方面，本周涨幅前三分别为三一重能（+9.9%）、日月股份（+9.3%）和广大特材（+8.7%）。

## 【电网】

本周取向硅钢价格环比上周不变，铜、铝价格环比上周基本持平，线缆级 EVA 价格环比下跌 100 元/吨（-0.6%）。

2022 年全国电网工程投资完成额为 5012 亿元，同比+2.0%。2022 年 12 月全国电网工程投资完成额 803 亿元，同比-5.4%，环比+15.0%。2023 年以来完成煤电核准 10.32GW，其中 2 月新增核准 2.00GW。2023 年以来暂无煤电项目开工。

本周电工仪器仪表和输变电设备板块涨幅分别为 5.6%和 3.7%。个股方面，本周涨幅前三分别为海兴电力（+7.1%）、华明装备（+7.0%）和思

源电气 (+4.3%)。

### 【投资建议】

风电：2023 年风电装机将迎来海陆共振，春节以来制造企业生产节奏明显加快，下游装机有望快速迎来放量；大宗价格维持振荡态势，风电产业链盈利能力较 2022 年有望显著修复。根据产业链反馈，1-2 月三北地区由于冻土原因交付较少，3 月排产与计划交付量环比大幅提升；近期海上风电规划、招标、建设快速推进，建议关注 2023 年行业确定性放量带来的板块性机会。建议关注四大方向：1) 盈利能力受大宗影响较小的塔筒/法兰环节；2) 长期可能出现供给紧张的大兆瓦轮毂底座环节；3) 新技术方向，包括滑动轴承的应用和漂浮式海上风电催生的锚链系统和动态缆需求；4) 出口放量助力盈利修复的整机环节。

电网：2023 年国家电网投资有望超过 5200 亿元，创造历史新高，2022 年特高压开工进度不达预期，2023 年有望迎来集中放量。2022 年特高压仅开工 4 条，2023 年特高压开工条数有望达到 6 条。本周多家公司发布 2022 年业绩快报，收入、利润实现双增，充分体现电网投资保增长的关键

**预览已结束，完整报告链接和二维码如下：**

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_52626](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_52626)

