

市场研究部

2025 年 10 月 28 日

风电行业周报（20251020-20251024）

看好

本周风电设备（申万）指数表现

本周（2025/10/20-2025/10/24）沪深 300 指数+3.24%，申万 31 个行业指数 28 个上涨，电力设备（申万）指数本周+4.90%，排在第 3 位，跑赢指数 1.66pct。电力设备二级行业指数普涨，风电设备行业指数+6.84%，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+6.12%、+3.44%、+3.51%、+3.24%、+6.56%。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新强联、金雷股份、威力传动、大金重工、盘古智能，跌幅居前的公司是时代新材、双一科技。

本周原材料价格小幅波动

本周铁矿石期货收盘价 771 元/吨，环比持平；铸造生铁价格 3010 元/吨，环比持平；中厚板价格 3416 元/吨，环比-14 元/吨；铜、铝现货价格分别为 10807、2853 美元/吨，单价分别+279.5、+63.5 美元/吨，环比+2.7%、+2.3%。环氧树脂价格为 14366.67 元/吨，环比-200 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

市场表现截至 2025.10.24



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

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.....	7
四、风险提示.....	8

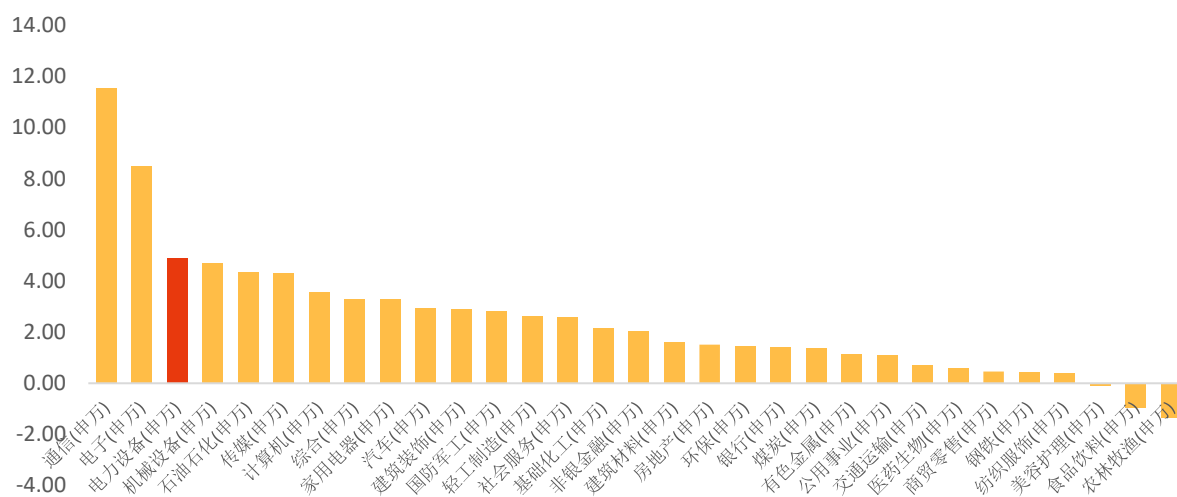
图表目录

图表 1：电力设备（申万）指数本周+4.90（%）	4
图表 2：本周风电设备（申万）+6.84%（%）	4
图表 3：新强联本周涨幅靠前（%）	5
图表 4：双一科技本周跌幅靠前（%）	5
图表 5：季度风电招标容量	5
图表 6：3MW 风机招标价格	5
图表 7：铁矿石期货价格	6
图表 8：中厚板价格	6
图表 9：铸造生铁价格	6
图表 10：螺纹钢价格	6
图表 11：铜现货价格	7
图表 12：铝现货价格	7
图表 13：环氧树脂价格	7
图表 14：玻璃纤维价格	7

一、风电板块一周行情回顾

本周（2025/10/20-2025/10/24）沪深 300 指数+3.24%，申万 31 个行业指数 28 个上涨，电力设备（申万）指数本周+4.90%，排在第 3 位，跑赢指数 1.66pct。

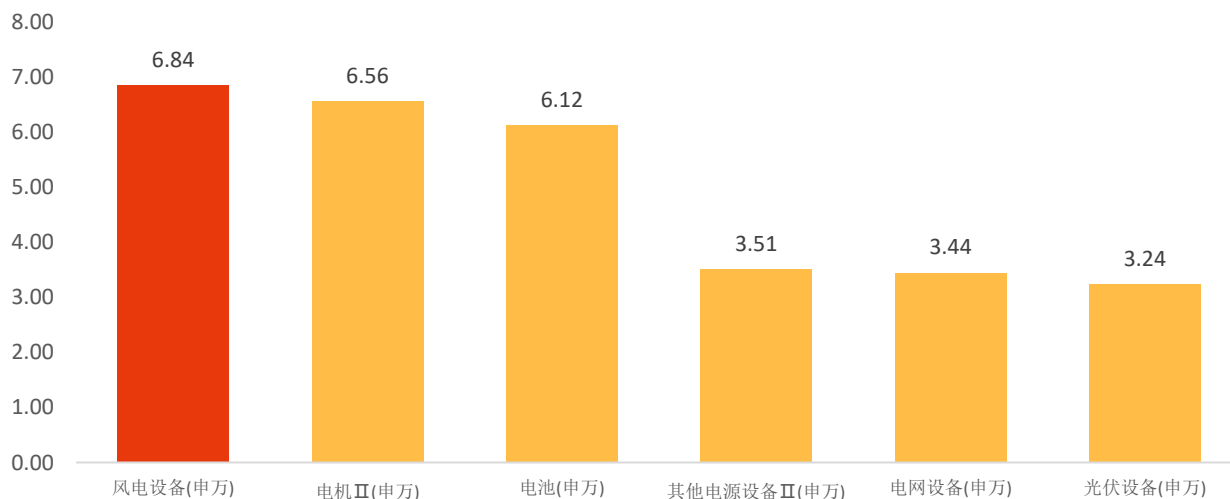
图表 1：电力设备（申万）指数本周+4.90（%）



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+6.84%，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+6.12%、+3.44%、+3.51%、+3.24%、+6.56%。

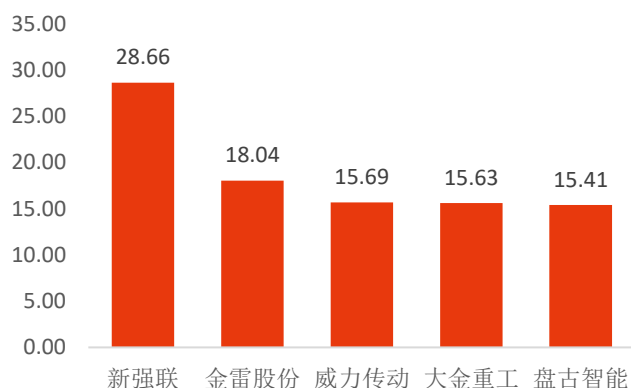
图表 2：本周风电设备（申万）+6.84%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

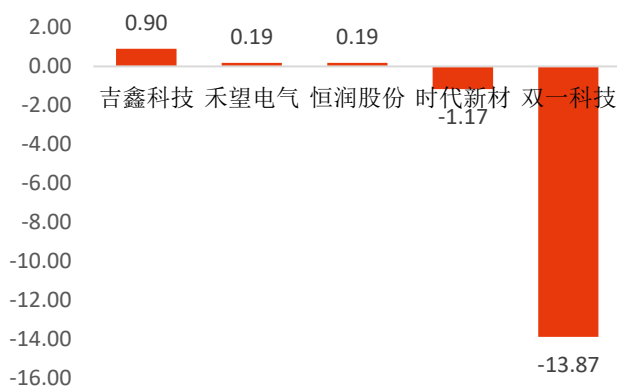
从公司表现看，本周风电设备行业（申万）公司涨幅居前的公司为新强联、金雷股份、威力传动、大金重工、盘古智能，跌幅居前的公司是时代新材、双一科技。

图表 3：新强联本周涨幅靠前 (%)



数据来源：Wind，国新证券整理

图表 4：双一科技本周跌幅靠前 (%)



数据来源：Wind，国新证券整理

二、招标和主要原材料价格情况

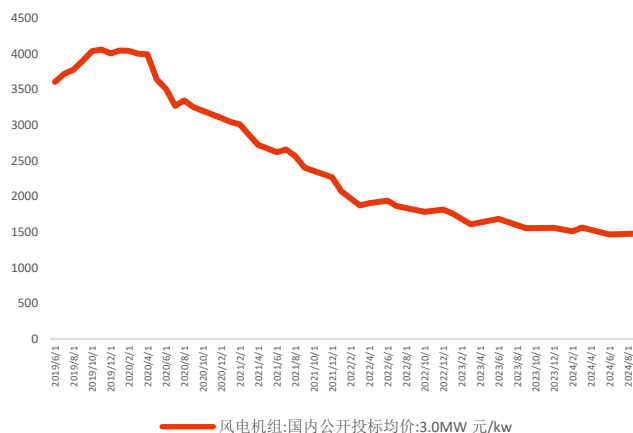
2024 年三季度国内公开招标风电机组容量为 53GW，Q1-Q3 招标合计 119.1GW，同比+93%。24Q3，3MW 风机公开投标均价为 1475 元/KW，季度环比 +10 元/KW。

图表 5：季度风电招标容量



数据来源：金风科技，国新证券整理

图表 6：3MW 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 771 元/吨，环比持平；铸造生铁价格 3010 元/吨，环比

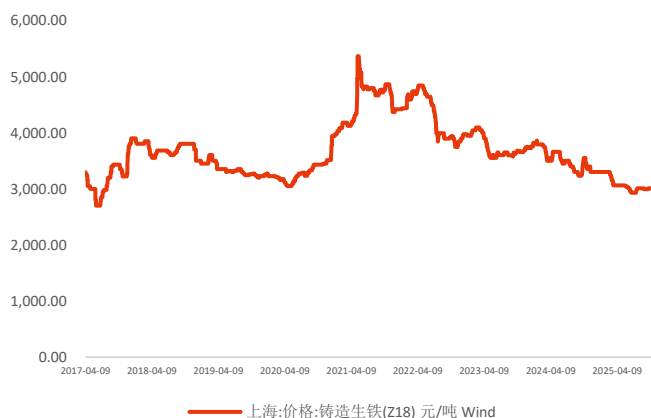
持平；中厚板价格 3416 元/吨，环比-14 元/吨；铜、铝现货价格分别为 10807、2853 美元/吨，单价分别+279.5、+63.5 美元/吨，环比+2.7%、+2.3%。环氧树脂价格为 14366.67 元/吨，环比-200 元/吨。

图表 7：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 8：中厚板价格


数据来源：WIND，国新证券整理

图表 9：铸造生铁价格


数据来源：WIND，国新证券整理

图表 10：螺纹钢价格


数据来源：钢之家，国新证券整理

图表 11：铜现货价格



数据来源：LME，国新证券整理

图表 12：铝现货价格



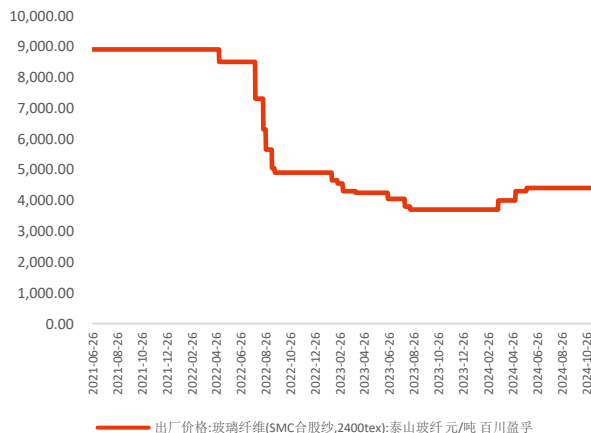
数据来源：LME，国新证券整理

图表 13：环氧树脂价格



数据来源：生意社，国新证券整理

图表 14：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、《风能北京宣言 2.0》：“十五五”期间，风电年新增装机不低于 1.2 亿千瓦

10 月 20-22 日，2025 北京国际风能大会暨展览会（CWP2025）在北京·中国

国际展览中心（顺义馆）举行，全方位展示最新的风电技术、前沿产品及高效解决方案。CWP2025开幕式上，《风能北京宣言 2.0》正式发布。《宣言》提出，在国家自主贡献目标指引下，综合资源潜力、技术能力、产业链韧性和市场消费需求，为中国风电设定合理的发展目标：“十五五”期间年新增装机容量不低于 1.2 亿千瓦，其中海上风电年新增装机容量不低于 1500 万千瓦，确保 2030 年中国风电累计装机容量达到 13 亿千瓦，到 2035 年累计装机不少于 20 亿千瓦，到 2060 年累计装机达到 50 亿千瓦，助力能源领域率先实现碳中和。

2、大唐江苏 400MW 海上风电项目用海公示

10 月 21 日，如东县自然资源和规划局发布《关于大唐东台 H5#海上风电项目海域使用申请的公示》。据悉，该项目位于江苏省盐城市东台市，建设规模 400MW 项目单位为大唐（东台）能源开发有限公司。

3、福建 700MW 海上风电项目核准延期

10 月 21 日，福建省发展和改革委员会发布《关于同意连江外海海上风电场项目核准延期的批复》。

根据批复，因该项目开工部分审批手续无法在原核准有效期内办齐等原因，申请该项目核准文件有效期延长 1 年，根据《企业投资项目核准和备案管理办法》（国家发展改革委令 2017 年第 2 号）和《福建省人民政府关于印发<福建省企业投资项目核准和备案管理实施办法>的通知》（闽政〔2017〕45 号），同意该项目核准文件有效期延长 1 年。

项目其余事项仍按《福建省发展和改革委员会关于连江外海海上风电场项目核准的批复》（闽发改网审能源函〔2023〕111 号）执行，项目核准只能延期一次，期限最长不得超过 1 年，届时若仍未开工建设，该核准文件自动失效。

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