

2025 年 10 月 22 日

电力设备及新能源

行业快报

《风能北京宣言 2.0》发布，彰显行业发展信心

事件点评

◆ 事件：CWP2025 开幕式上，《风能北京宣言 2.0》正式发布，《宣言》提出“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 亿千瓦的发展目标。

◆ 锚定 50 亿装机目标，彰显行业信心。我国风能资源丰富，开发潜力巨大。2025 年 9 月 24 日，国家主席习近平在联合国气候变化峰会上宣布中国新一轮国家自主贡献：到 2035 年，中国全经济范围温室气体净排放量比峰值下降 7%-10%，力争做得更好。非化石能源消费占能源消费总量的比重达到 30% 以上，风电和太阳能发电总装机容量达到 2020 年的 6 倍以上、力争达到 36 亿千瓦。在政策的强力托举下，新能源行业有望开启一轮超越预期的高景气周期。特别是风电行业，在政策红利持续释放的推动下，有望迎来新一轮发展的关键机遇期。2024 年全国风、光指标竞配中，风电占比首次突破 50%。今年以来，各地指标落地情况继续巩固了这一趋势，风电规模仍保持领先地位。例如，辽宁省在今年上半年发布的风、光建设方案中，风电规模以绝对优势领先；天津、贵州等地的最新指标也显示，风电规模普遍为光伏的 2-3 倍，共同印证着风电正成为新一轮省级能源规划的重点，该结构性转变源于风电在电力市场中的综合优势日益凸显。本次宣言的发布，为风电产业奠定了新一轮发展的基调。

◆ 增值税改持续呵护海上风电，高景气有望持续。财政部、海关总署、税务总局财政部等三部门发布关于调整风力发电等增值税政策的公告，自 2025 年 11 月 1 日起至 2027 年 12 月 31 日，对纳税人销售自产的利用海上风力生产的电力产品，实行增值税即征即退 50% 的政策。本次在取消了陆上风力发电的增值税即征即退政策的同时，仍保留了海上风力发电的增值税优惠政策。这一方面是推动海洋经济高质量发展的需要，另一方面也有目前海上风力发电成本的客观原因。政策精准地将支持重点放在了技术门槛高、前期投入大的海上风电领域，体现了国家鼓励产业向高端、前沿领域发展的明确导向。此次《宣言》明确提出“十五五”期间海上风电年新增装机容量不低于 1500 万千瓦，较之当前装机增速可观，持续看好海上风电的高景气度。

◆ 投资建议：《宣言》彰显风电行业信心，看好 2025 年风电装机海陆并进，深远海具备成长性，关注具备区位优势龙头企业及产业链海外订单释放，建议关注东方电缆、海力风电、大金重工、金雷股份、通裕重工、日月股份、亚星锚链、运达股份、明阳智能、中际联合等。

◆ 风险提示：1、政策落地不及预期；2、原材料价格大幅提升；3、市场竞争加剧。

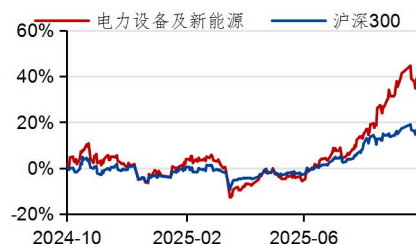
投资评级

领先大市(维持)

首选股票

评级

一年行业表现



资料来源：聚源

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	1.54	14.93	21.45
绝对收益	3.89	27.72	38.54

分析师

贺朝晖

SAC 执业证书编号：S0910525030003
hezhaohui@huajinsc.cn

分析师

周涛

SAC 执业证书编号：S0910523050001
zhoutao@huajinsc.cn

相关报告

电力设备及新能源：锂金属负极：固态电池能量密度的重要推手-华金证券-电新-行业深度 2025.9.28

海博思创：营收稳健增长，储能发展动能充足-华金证券-电新-海博思创-公司快报 2025.9.27

盟固利：25Q2 业绩扭亏为盈，实现前瞻材料突破-华金证券-电新-盟固利-公司快报 2025.9.16

泽宇智能：发力电力 AI 领域研发，参建国网项目提升行业地位-华金证券-电新-泽宇智能-公司快报 2025.9.16

电力设备及新能源：新型储能专项方案+消纳新政落地，市场机制助力行业发展-华金证券-电新-行业板块 2025.9.16

双杰电气：新能源业务高增，发力源网荷储一体化-华金证券-电新-双杰电气-公司快报 2025.9.13

四方股份：25H1 业绩稳增，数据中心供电方案



规模化应用-华金证券-电新-四方股份-公司快报 2025.9.7

投资评级说明

公司投资评级：

买入 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 15%；

增持 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5%至 15%之间；

中性 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在-5%至 5%之间；

减持 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数跌幅在 5%至 15%之间；

卖出 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数跌幅大于 15%。

行业投资评级：

领先大市 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数领先 10%以上；

同步大市 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨跌幅介于-10%至 10%；

落后大市 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数落后 10%以上。

基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准，美股市场以标普 500 指数为基准。

分析师声明

贺朝晖、周涛声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

办公地址：

上海市浦东新区杨高南路 759 号陆家嘴世纪金融广场 30 层

北京市朝阳区建国路 108 号横琴人寿大厦 17 层

深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 10 楼 05 单元

电话：021-20655588

网址： www.huajinsc.cn