

市场研究部

2025 年 10 月 13 日

风电行业周报（20250929-20251010）

看好

本周风电设备（申万）指数表现

本周（2025/9/29-2025/10/10）沪深 300 指数+1.47%，申万 31 个行业指数 26 个上涨，电力设备（申万）指数本周+2.19%，排在第 11 位，跑赢指数 0.72pct。二级行业指数多数上涨，风电设备行业指数+5.40%，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+0.81%、+7.08%、+5.01%、+0.04%、-0.31%。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威力传动、吉鑫科技、新强联、金风科技、明阳智能，跌幅居前的公司是盘古智能、振江股份、湘电股份、电气风电。

本周原材料价格小幅波动

本周铁矿石期货收盘价 795 元/吨，环比+5 元/吨；铸造生铁价格 3010 元/吨，环比持平；中厚板价格 3490 元/吨，环比-8 元/吨；铜、铝现货价格分别为 10735、2799.5 美元/吨，单价分别+609.5、+157 美元/吨，环比+6.0%、+5.0%。环氧树脂价格为 14633.33 元/吨，环比-100 元/吨。

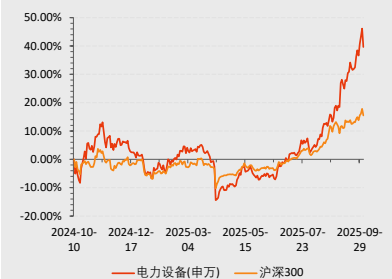
投资建议

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 2025.10.10



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.....	9

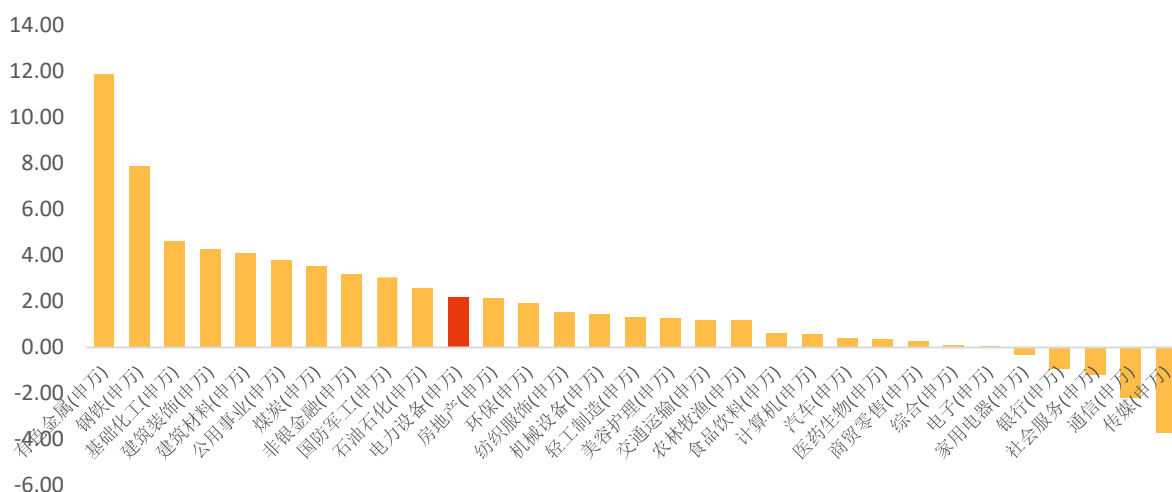
图表目录

图表 1：电力设备（申万）指数本周+2.19（%）	4
图表 2：本周风电设备（申万）+5.40%（%）	4
图表 3：威力传动本周涨幅靠前（%）	5
图表 4：电气风电本周跌幅靠前（%）	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（2025/9/29-2025/10/10）沪深 300 指数+1.47%，申万 31 个行业指数 26 个上涨，电力设备（申万）指数本周+2.19%，排在第 11 位，跑赢指数 0.72pct。

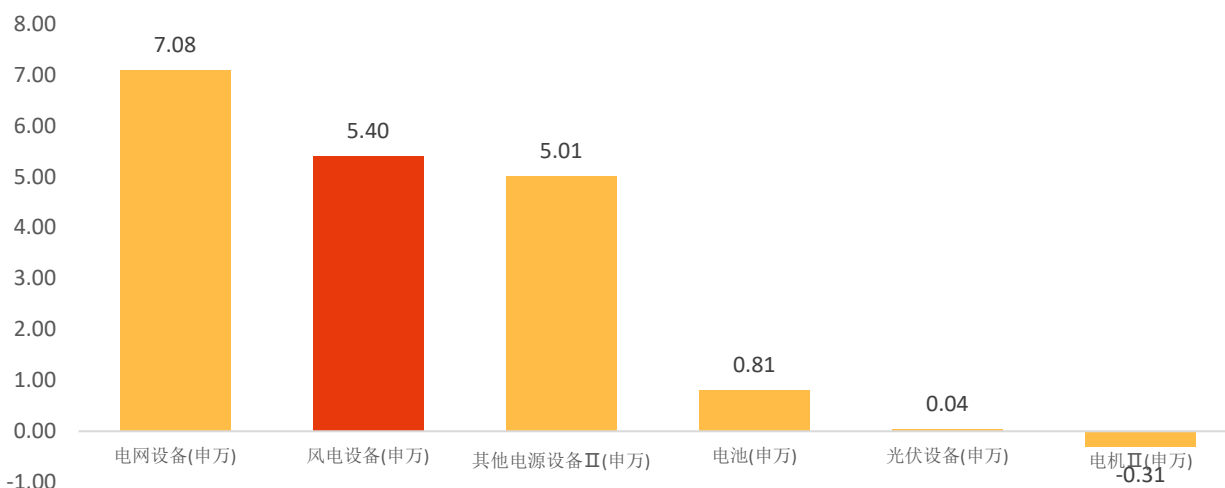
图表 1：电力设备（申万）指数本周+2.19（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

本周电力设备二级行业指数多数上涨，风电设备行业指数+5.40%，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+0.81%、+7.08%、+5.01%、+0.04%、-0.31%。

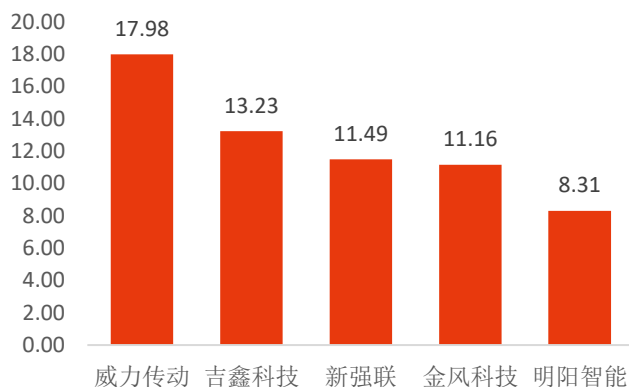
图表 2：本周风电设备（申万）+5.40%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

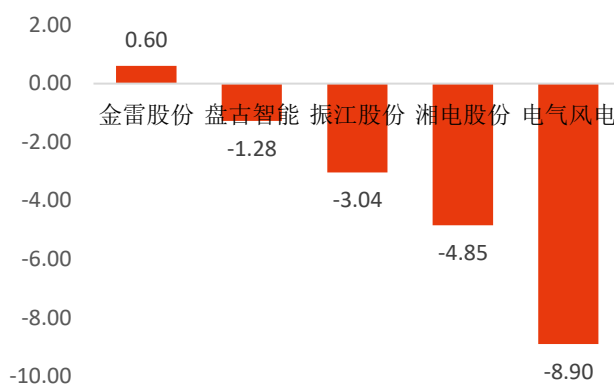
从公司表现看，本周风电设备行业（申万）公司涨幅居前的公司为威力传动、吉鑫科技、新强联、金风科技、明阳智能，跌幅居前的公司是盘古智能、振江股份、湘电股份、电气风电。

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：电气风电本周跌幅靠前 (%)



数据来源：Wind，国新证券整理

二、招标和主要原材料价格情况

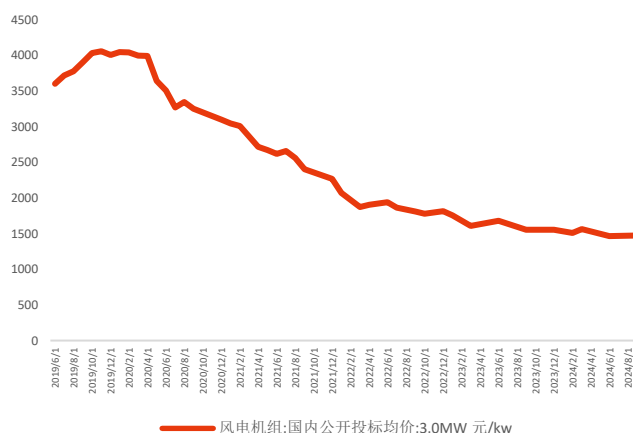
2024 年三季度国内公开招标风电机组容量为 53GW，Q1-Q3 招标合计 119.1GW，同比+93%。24Q3，3MW 风机公开投标均价为 1475 元/KW，季度环比 +10 元/KW。

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 795 元/吨，环比+5 元/吨；铸造生铁价格 3010 元/吨，环比持平；中厚板价格 3490 元/吨，环比-8 元/吨；铜、铝现货价格分别为 10735、2799.5 美元/吨，单价分别+609.5、+157 美元/吨，环比+6.0%、+5.0%。环氧树脂价格为 14633.33 元/吨，环比-100 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

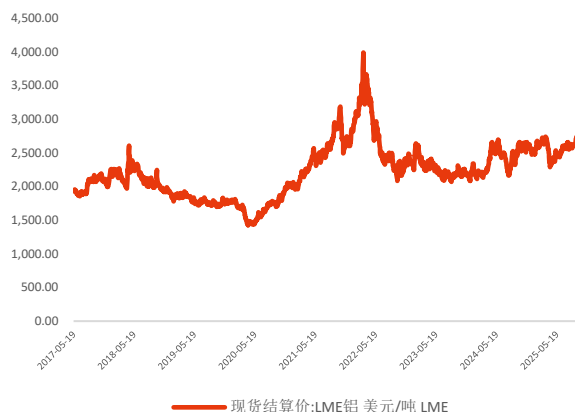

数据来源：钢之家，国新证券整理

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



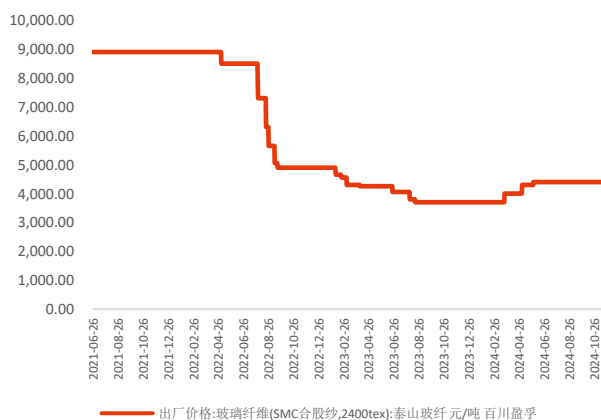
数据来源：LME，国新证券整理

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、全国首个“风光同场”海上光伏项目环评获批

近日，由三峡上海院编制的奉贤 1# 海上光伏项目环评报告正式获得上海市生

态环境局环评批复（沪环保许评[2025]54 号），为项目顺利推进及开工打下坚实基础。

该项目是全国首个海上“风光同场”市场化引领项目，位于杭州湾北岸奉贤区海域，利用已建奉贤海上风电场海域，建设 500 兆瓦光伏阵列，实现风电与光伏协同发电。建成后运行阶段每年平均可为电网提供清洁电能 83084.85 万千瓦时。

作为国内首个“风光同场”项目，环评编制过程中面临包括大面积光伏阵列遮蔽导致的海洋光照变化、水温层结与溶解氧分布改变，以及“风光同场”运行对海洋生态的叠加影响等多项行业共性难题，国内尚未建立成熟评估体系。针对这些挑战，三峡上海院项目组采用长江口杭州湾近岸海域三维多过程作用、多要素耦合的生态系统精细化数值模拟技术，首次实现对光伏遮荫条件下叶绿素 a 浓度、水温层化的精准模拟，填补了该领域定量化评估的空白。

2、东方风电拟在海外建厂

近日，中国东方电气集团核心子公司东方风电正与土耳其政府商谈建厂事宜。若洽谈成功，土耳其将成为东方风电的首个海外工厂所在地，该公司也将在当地市场与 Nordex、Enercon 两大主要玩家展开竞争。

东方风电专注于风电设备研发制造及服务，业务覆盖陆上和海上风电机组，产品已出口至全球 10 余个国家。在国内市场，其已布局超 15 个（含在投）主机制造基地，具备年产 10GW 以上风电机组的配套产出能力。此次计划在土耳其建厂，是东方风电拓展海外市场的重要举措，也将进一步提升其在国际风电领域的竞争力。

3、金风科技 16MW 漂浮式风电机组成功吊装

2025 年 10 月 1 日，由金风科技与三峡集团联合研发的 GWH252-16-F 漂浮式风电机组，在广西北海顺利完成吊装，刷新全球已吊装海上漂浮式机组单机容量最大、叶轮直径最大等多项纪录，关键部件实现全面国产化。该机组年发电达 4465 万度，可满足超 2.4 万户三口之家一年的生活用电需求。

4、广东北部湾海上风电项目相关公示

9 月 28 日，广东省湛江市自然资源局发布《广东北部湾海上风电项目用地预审与选址意见书》。文件显示，广东北部湾海上风电项目陆上集控中心，总规划容量为 18900MW，总用地面积为 25.5031 公顷。项目建设单位为广东省北部湾海上风电发展有限公司。

5、青海：风电项目实行核准制，并网投运前严禁转让、买卖项目开发权

近日，青海省能源局印发《青海省新能源项目建设管理办法》，办法明确：

对于国家大型风电光伏基地项目、国家及省级试点示范项目、省级优选项目等，由省级能源主管部门通过竞争性配置等方式确定投资主体。

风电项目实行核准制，光伏、光热和新型储能项目实行备案制。项目单位在项目核准(备案)前登录青海省投资项目在线审批监管平台申请项目代码，作为项目整个建设周期的唯一身份标识。

项目建设单位应当依法合规完成前期工作并取得土地等相关手续后，在 2 年期限内未开工建设也未按照规定向项目核准机关申请延期的，项目核准(备案)文件自动失效。因客观原因，无法在规定期限内投产的项目，应当在核准(备案)规定期满前 30 日向核准(备案)机关申请延期，每个项目只能申请延期一次，延期时间不超过 12 个月，延期后仍未投产的，将暂缓安排后续新能源项目。

新能源项目并网投运前，项目单位不得以任何方式转让、买卖项目开发权，严禁变更开发主体，不得擅自变更建设规模及内容。

本办法自 2025 年 10 月 1 日起施行，有效期至 2030 年 10 月 1 日。

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