

市场研究部

2025 年 7 月 14 日

风电行业周报（20250707-20250711）

看好

本周风电设备（申万）指数表现

本周（2025/7/7-2025/7/11）沪深 300 指数+0.82%，申万 31 个行业指数中 27 个上涨，电力设备（申万）指数本周+2.50%，排在第 10 位，跑赢指数 1.68pct。电力设备二级行业指数普涨，风电设备行业指数+0.72%，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+1.86%、+1.19%、+0.91%、+7.25%、+1.86%。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恒润股份、宏德股份、明阳智能、运达股份、电气风电，跌幅居前的公司是大金重工、中环海陆、禾望电气、海锅股份、吉鑫科技。

本周原材料价格小幅波动

本周铁矿石期货收盘价 764 元/吨，环比+31.5 元/吨；铸造生铁价格 2930 元/吨，环比持平；中厚板价格 3417 元/吨，环比+15 元/吨；铜、铝现货价格分别为 9637.5、2591.5 美元/吨，单价分别-333、+4.5 美元/吨，环比-3.3%、+0.2%。环氧树脂价格为 13500 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

市场表现截至 2025.7.11



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

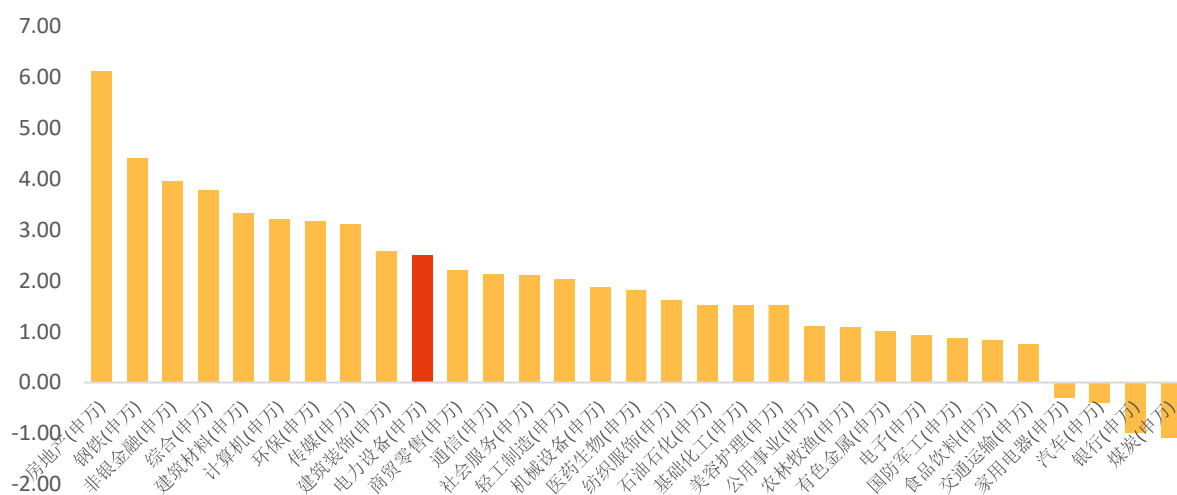
图表目录

图表 1：电力设备（申万）指数本周+2.50%（%）	4
图表 2：本周风电设备（申万）+0.72%（%）	4
图表 3：恒润股份本周涨幅靠前（%）	5
图表 4：吉鑫科技本周跌幅靠前（%）	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（2025/7/7-2025/7/11）沪深 300 指数+0.82%，申万 31 个行业指数中 27 个上涨，电力设备（申万）指数本周+2.50%，排在第 10 位，跑赢指数 1.68pct。

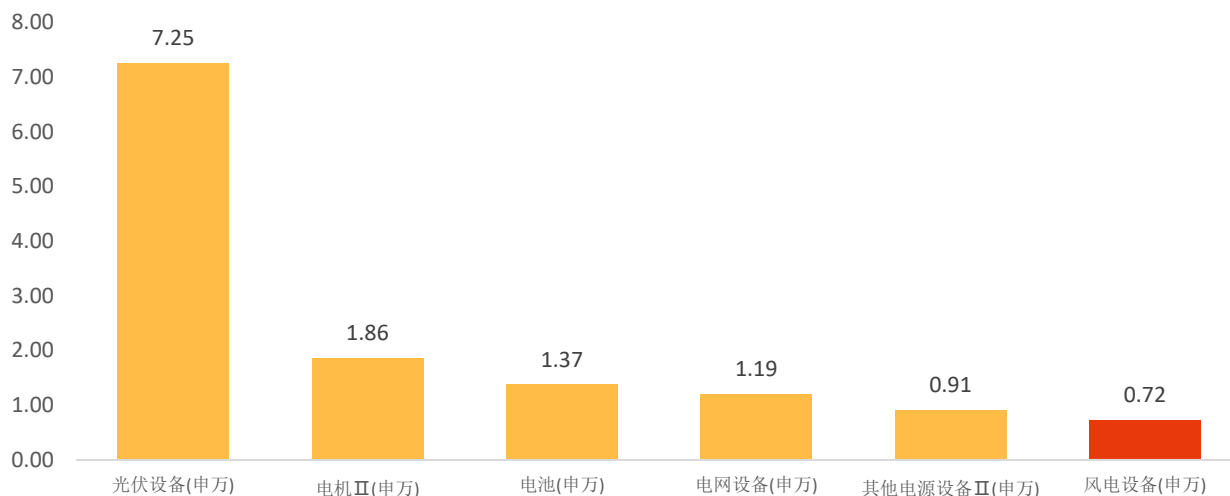
图表 1：电力设备（申万）指数本周+2.50%（%）



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+0.72%，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+1.86%、+1.19%、+0.91%、+7.25%、+1.86%。

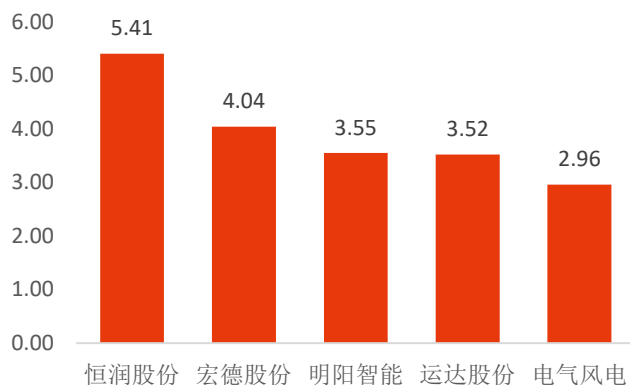
图表 2：本周风电设备（申万）+0.72%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

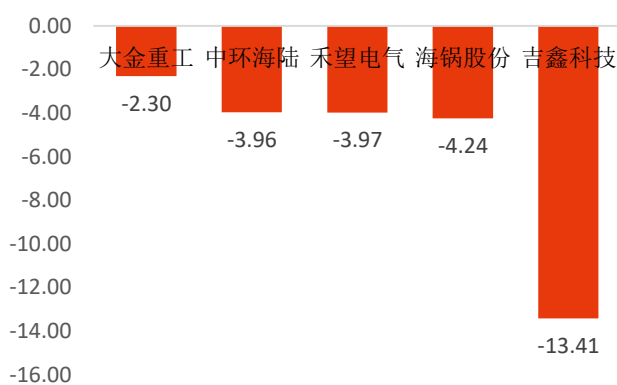
从公司表现看，本周风电设备行业（申万）公司涨幅居前的公司为恒润股份、宏德股份、明阳智能、运达股份、电气风电，跌幅居前的公司是大金重工、中环海陆、禾望电气、海锅股份、吉鑫科技。

图表 3：恒润股份本周涨幅靠前 (%)



数据来源：Wind，国新证券整理

图表 4：吉鑫科技本周跌幅靠前 (%)



数据来源：Wind，国新证券整理

二、招标和主要原材料价格情况

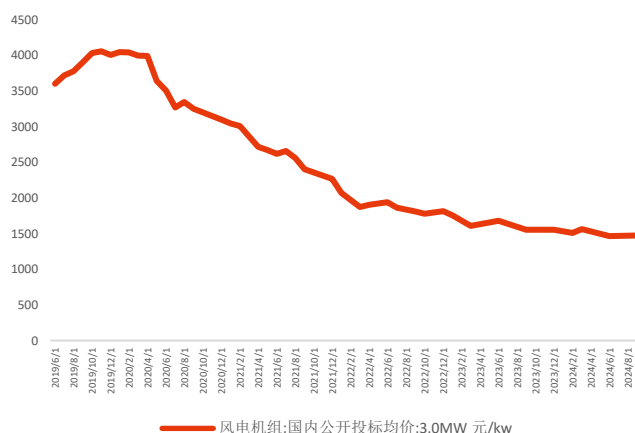
2024 年三季度国内公开招标风电机组容量为 53GW，Q1-Q3 招标合计 119.1GW，同比+93%。24Q3，3MW 风机公开投标均价为 1475 元/KW，季度环比 +10 元/KW。

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 764 元/吨，环比+31.5 元/吨；铸造生铁价格 2930 元/吨，环比持平；中厚板价格 3417 元/吨，环比+15 元/吨；铜、铝现货价格分别为 9637.5、2591.5 美元/吨，单价分别-333、+4.5 美元/吨，环比-3.3%、+0.2%。环氧树脂价格为 13500 元/吨，环比持平。

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



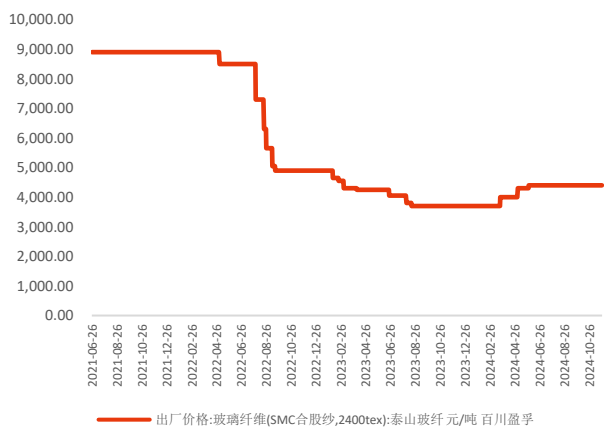
数据来源：LME，国新证券整理

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、国家能源集团 30 万千瓦海上风电项目开标

国家能源集团发布《国华投资国华（江苏）风电有限公司国华东台 H3-2#30 万

千瓦海上风电项目前期咨询和手续办理服务公开招标中标候选人公示》。《公示》显示，中国电建集团华东勘测设计研究院有限公司为第一中标候选人，投标报价为5796万元。根据招标公告，国华东台H3-2#海上风电项目装机规模30万千瓦，离岸距离约50公里，风电场所发电能通过220kV海上升压站升压后送出登陆，在登陆点新建陆上集控中心，转架空线接入电网。本项目新建30万千瓦海上风电场，场内拟采用66kV集电线路，220千伏送出海缆，220千伏海上升压站和陆上集控中心，配套或租赁电化学储能设施。

2、特朗普：取消风能和太阳能补贴

近期，美国总统唐纳德·特朗普签署了一项行政命令，旨在取消对风能和太阳能等绿色能源的补贴。该命令指示财政部长终止风能和太阳能设施的清洁电力生产和投资税收抵免，并实施“大而美”法案中更为严格的外国实体限制。此外，该命令指示内政部长修订法规和政策，取消风能和太阳能设施相对于“可靠、可调度的能源”的优惠待遇。特朗普是坚定的化石能源拥趸，自其竞选以来，一系列针对风电产业的打击接踵而至，先是宣布其任期内不再建设海上风电，上台后立刻起草禁止海上风电活动六个月的法规。在此次7月7日签署的行政命令中，特朗普表示，他致力于释放美国的能源，防止美国纳税人为“绿色新骗局的昂贵而不可靠的能源政策”提供资金。

3、浙江：明确过渡期风电、光伏上网电价政策

7月11日，浙江省发改委、浙江省能源局发布《关于做好新能源上网电价市场化改革过渡期有关结算事项的通知》。通知明确了过渡期电价政策：过渡期为2025年6月1日至浙江省新能源上网电价市场化改革相关方案实施前。新能源增量项目90%上网电量执行浙江省煤电基准价，10%上网电量暂按照当月现货实时市场发电侧同类项目(分风电、光伏两类)电能量加权均价结算电能量电费，计算电能量加权均价时只考虑以“报量报价”方式参与现货市场的新能源项目，不分摊(分享)辅助服务费用、成本补偿费用等市场费用。新能源存量项目继续执行现行价格政策及市场规则。

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