

市场研究部

2025 年 11 月 11 日

## 风电行业周报（20251103-20251107）

看好

### 本周风电设备（申万）指数表现

本周（2025/11/03-2025/11/07）沪深 300 指数+0.82%，申万 31 个行业指数 19 个上涨，电力设备（申万）指数本周+4.98%，排在第 1 位，跑赢指数 4.16pct。电力设备二级行业指数仅电机下跌，风电设备行业指数+0.51%，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+2.08%、+12.46%、+6.06%、+6.77%、-2.07%。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飞沃科技、金风科技、振江股份、海力风电、中环海陆，跌幅居前的公司是时代新材、双一科技、盘古智能、大金重工、新强联。

### 本周原材料价格小幅波动

本周铁矿石期货收盘价 760.5 元/吨，环比+39.5 元/吨；铸造生铁价格 3040 元/吨，环比持平；中厚板价格 3421 元/吨，环比-26 元/吨；铜、铝现货价格分别为 10720、2841 美元/吨，单价分别-181.5、-33 美元/吨，环比-1.7、-1.5%。环氧树脂价格为 13866.67 元/吨，环比-500 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

2025.11.07



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 |

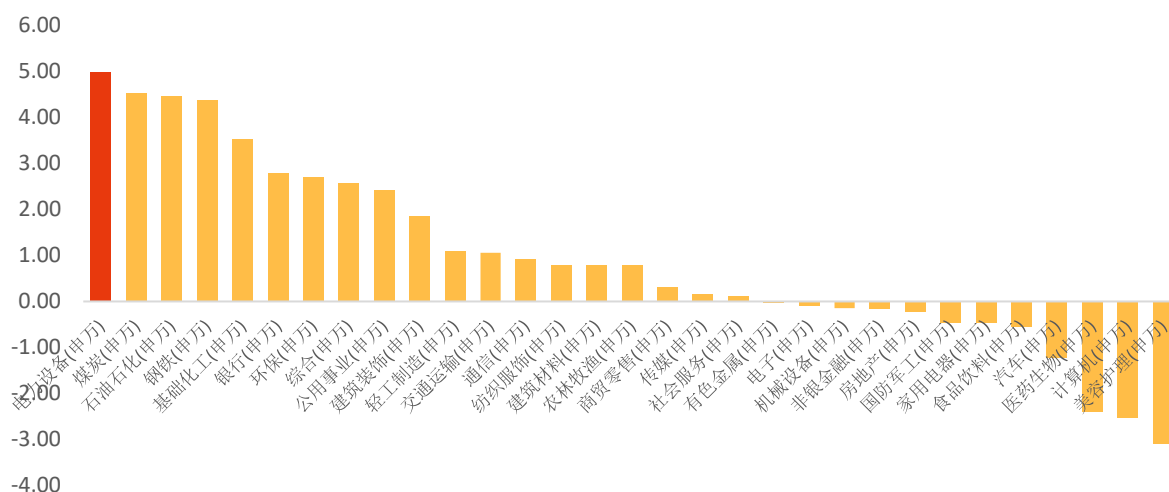
## 图表目录

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| 图表 1：电力设备（申万）指数本周-4.98（%） ..... | 4 |
| 图表 2：本周风电设备（申万）+0.51%（%） .....  | 4 |
| 图表 3：飞沃科技本周涨幅靠前（%） .....        | 5 |
| 图表 4：新强联本周跌幅靠前（%） .....         | 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（2025/11/03-2025/11/07）沪深 300 指数+0.82%，申万 31 个行业指数 19 个上涨，电力设备（申万）指数本周+4.98%，排在第 1 位，跑赢指数 4.16pct。

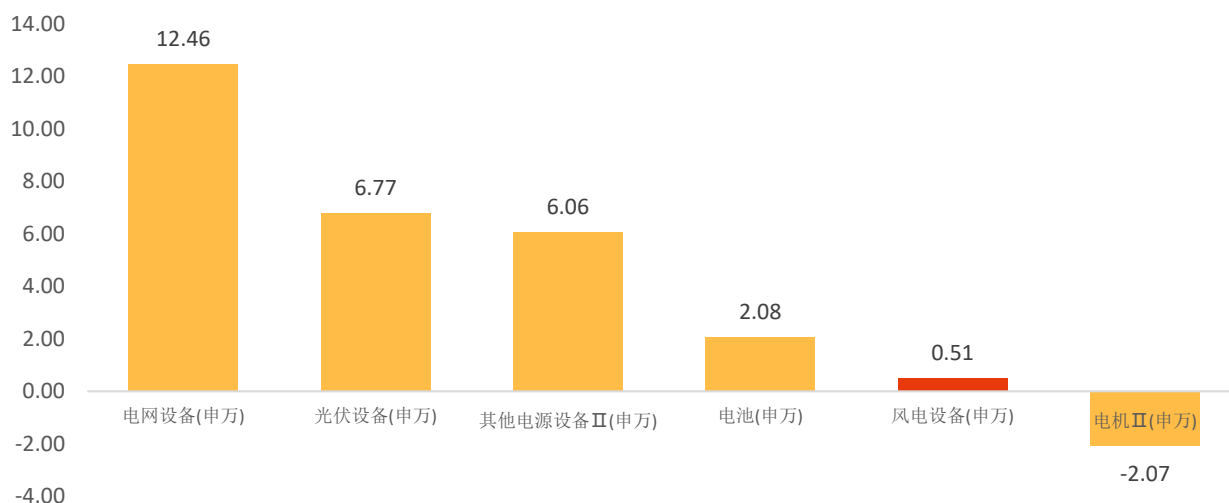
图表 1：电力设备（申万）指数本周+4.98（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

本周电力设备二级行业指数仅电机下跌，风电设备行业指数+0.51%，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+2.08%、+12.46%、+6.06%、+6.77%、-2.07%。

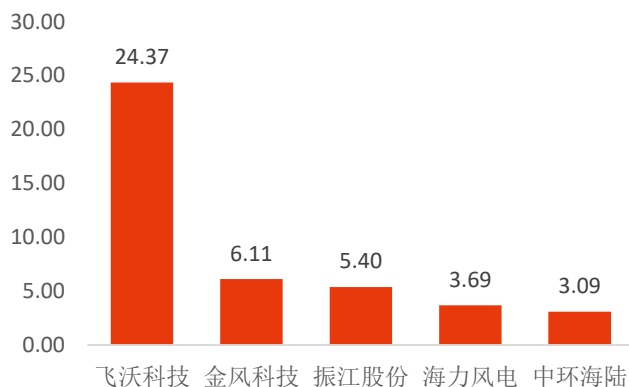
图表 2：本周风电设备（申万）+0.51%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

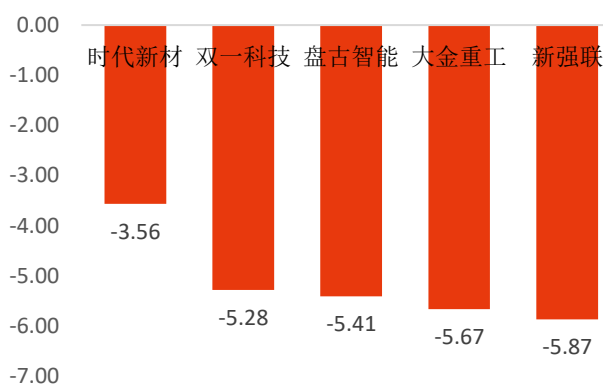
从公司表现看，本周风电设备行业（申万）公司涨幅居前的公司为飞沃科技、金风科技、振江股份、海力风电、中环海陆，跌幅居前的公司是时代新材、双一科技、盘古智能、大金重工、新强联。

图表 3：飞沃科技本周涨幅靠前 (%)



数据来源：Wind，国新证券整理

图表 4：新强联本周跌幅靠前 (%)



数据来源：Wind，国新证券整理

## 二、招标和主要原材料价格情况

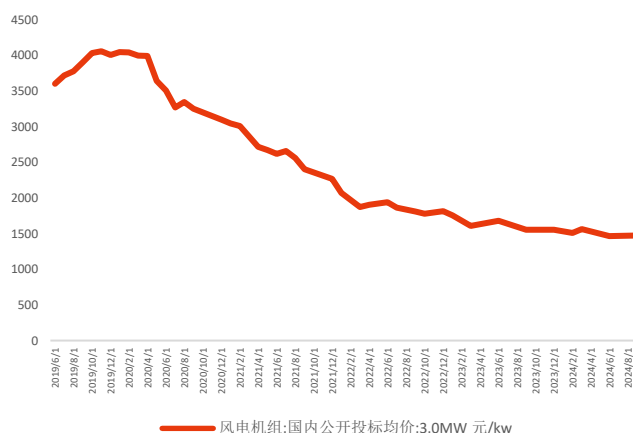
2024 年三季度国内公开招标风电机组容量为 53GW，Q1-Q3 招标合计 119.1GW，同比+93%。24Q3，3MW 风机公开投标均价为 1475 元/KW，季度环比 +10 元/KW。

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

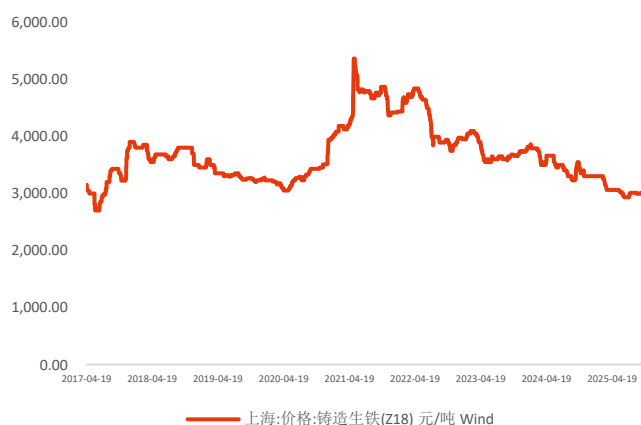
本周铁矿石期货收盘价 760.5 元/吨，环比+39.5 元/吨；铸造生铁价格 3040 元/吨，环比持平；中厚板价格 3421 元/吨，环比-26 元/吨；铜、铝现货价格分别为 10720、2841 美元/吨，单价分别-181.5、-33 美元/吨，环比-1.7、-1.5%。环氧树脂价格为 13866.67 元/吨，环比-500 元/吨。

**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



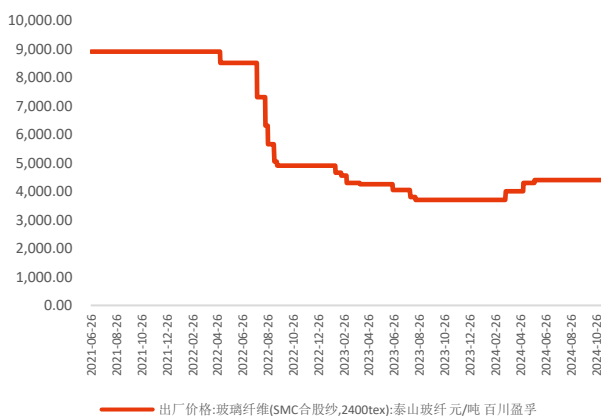
数据来源：LME，国新证券整理

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、广东“风渔融合”建设征求意见：鼓励风电场直接向养殖区优惠供电

近日，广东省农业信息厅发布关于公开征求《“风渔融合”型现代化海洋牧场

建设指引（征求意见稿）》意见的公告。公告在加强项目前期评价论证、创新项目融合发展模式、优化项目并联审批流程、完善项目验收机制和有关要求等五方面做出了明确部署。其中，在加强项目前期评价论证方面要建立项目论证专项小组、明确各方主要职责、组织项目论证。

在明确各方主要职责方面指出：“风渔融合”型现代化海洋牧场项目建设方主要负责项目建设，养殖区电力、通讯保障，并提供养殖船，逐步完善养殖船的投饵、洗网、捕捞、渔获物运输等功能，鼓励风电场直接向养殖区伏惠供申。

在组织项目论证方面指出：建设规模应与养殖要求、风电场用海节约集约控制指标相匹配，“风渔融合”型现代化海洋牧场项目用海应符合《自然资源部关于进一步加强海上风电项目用海管理的通知》等有关用海规模控制要求。“风渔融合”型现代化海洋牧场项目投资规模由当地政府和风电企业进行协商确定。

公告在创新项目融合发展模式方面指出：

（一）选择合适区域开展项目建设。符合《广东省现代化海洋牧场发展总体规划（2024-2035 年）》及有关规定的情况下，风电场址近岸包络线距最近渔港码头超过 20 海里的或者风电场址不适合开展养殖的，风电企业应结合实际，按照现代化海洋牧场配套建设要求或承诺的建设规模，出资在其他合适海域以重力式深水网箱、新型蚝排等为主开展建设。

（二）支持项目委托建设。鼓励风电企业委托地方现代化海洋牧场一级开发主体建设项目，建设资金实行专账管理。

（三）支持多元化发展。鼓励风电企业参与现代化海洋牧场全产业链建设（涵盖码头、加工、冷链、物流、品牌营销等环节项目），推动“风渔融合”项目与地方渔业产业体系深度衔接，提升产业链完整性和综合效益。投资可计入风电企业风电竞配承诺的现代化海洋牧场建设投资统计范围。

（四）完善联农带农机制。鼓励企业与渔民、养殖专业合作社合作，倡导资方让利惠渔，建立利益共享、风险共担的运营机制，推广“1 公司+N 农户”模式，带动农户增收致富

在完善项目验收机制中的组织形式上指出：“风渔融合”型现代化海洋牧场项目由地级以上市组织验收，发展改革、自然资源（海洋）、渔业、国资等有关部门共同参与。风电企业委托地方现代化海洋牧场一级开发主体建设的项目，在与一级开发主体签订委托合同并资金全额到位后，即视为风电企业完成风电竞配中现代化海洋牧场配套建设要求或承诺，项目验收责任由受托方承担。

## 2、三峡海上风电项目中标结果公布

11 月 4 日，三峡福清兴化湾海上风电场一期项目风力发电机组(含塔筒)设备采购（重新招标）中标结果公示。公告显示，明阳智能成功中标，中标价格为

10285.5 万元。三峡福清兴化湾海上风电场一期项目位于福州市福清市兴化湾内，总装机规模 77.4MW，已完成 8 个风电机组生产厂家的 14 台试验样机建设。风电场中心位置离岸直线距离约 3 公里，平均水深 5.5 米，常年浪高在 1.1-1.9 米之间。

### 3、深圳能源 510MW 海上风电项目签约

11 月 3 日，2025 粤港澳大湾区全球招商大会在广州举行。本次招商大会汕尾共签约项目 52 个，合同投资总额达 329.3 亿元。在大会的重大项目现场签约环节，由深能海洋能源（汕尾）有限公司投资 78.97 亿元的“汕尾红海湾六海上风电项目”作为汕尾代表项目上台签约。

汕尾红海湾六海上风电项目位于汕尾市附近海域，项目总规划容量为 500MW，拟安装 34 台 15MW 风机，总容量为 510MW。建设一座 500kV 海上升压站和一座 500kV 海上无功补偿站。据了解，深圳能源在广东省 2023 年省管海域海上风电项目竞争配置成功获得汕尾红海湾六项目开发权。这是深圳能源首个海上风电项目，已于 2024 年 1 月获得核准批复。根据已进行的招标，汕尾红海湾六海上风电项目风力发电机组（含塔筒）将由中船海装提供，海上升压站及海上补偿站 EP 项目由中国电建华东院中标，500kV 海底电缆供货及敷设采购项目由中天科技海缆中标，风场 EPC 总承包工程由中国能建广东院中标。

## 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](http://www.crsec.com.cn)