

市场研究部

2025年3月14日

## 风电行业周报 (20250303-20250307)

看好

### 本周风电设备（申万）指数表现

本周（2025/3/3-2025/3/7）沪深300指数+1.39%，申万31个行业指数26个上涨，电力设备（申万）指数本周+0.64%，排在第23位，跑输指数0.75pct。电力设备二级行业指数涨跌互现，风电设备行业指数+3.22%，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-0.38%、+1.40%、+4.63%、-0.64%、+7.02%。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、振江股份、飞沃科技、新强联、金雷股份，跌幅居前的公司是吉鑫科技、天能重工、金风科技。

### 本周原材料价格小幅波动

本周铁矿石期货收盘价774元/吨，单价-25.5元/吨，环比-3.2%；铸造生铁价格3220元/吨，环比-0.9%；中厚板价格3445元/吨，-41元/吨；铜、铝现货价格分别为9664、2693美元/吨，单价分别+300.5、+55.5美元/吨，环比+3.2%、+2.1%。环氧树脂价格为14300元/吨，环比-66.67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

2025.3.7



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 |

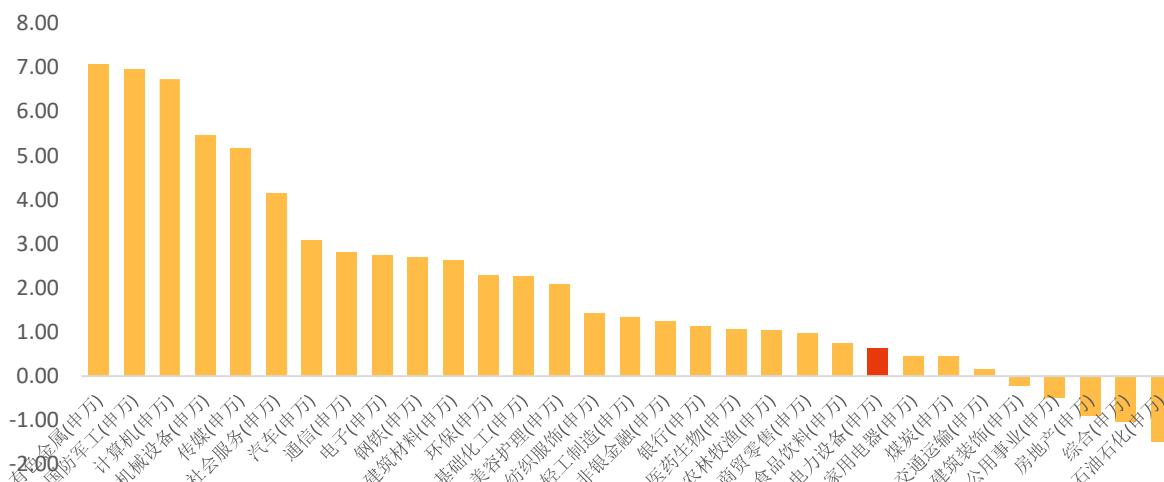
## 图表目录

|                                   |   |
|-----------------------------------|---|
| 图表 1: 电力设备（申万）指数本周+0.64%（%） ..... | 4 |
| 图表 2: 本周风电设备（申万）-0.98%（%） .....   | 4 |
| 图表 3: 恒润股份本周涨幅靠前（%） .....         | 5 |
| 图表 4: 金风科技本周跌幅靠前（%） .....         | 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（2025/3/3-2025/3/7）沪深 300 指数+1.39%，申万 31 个行业指数 26 个上涨，电力设备（申万）指数本周+0.64%，排在第 23 位，跑输指数 0.75pct。

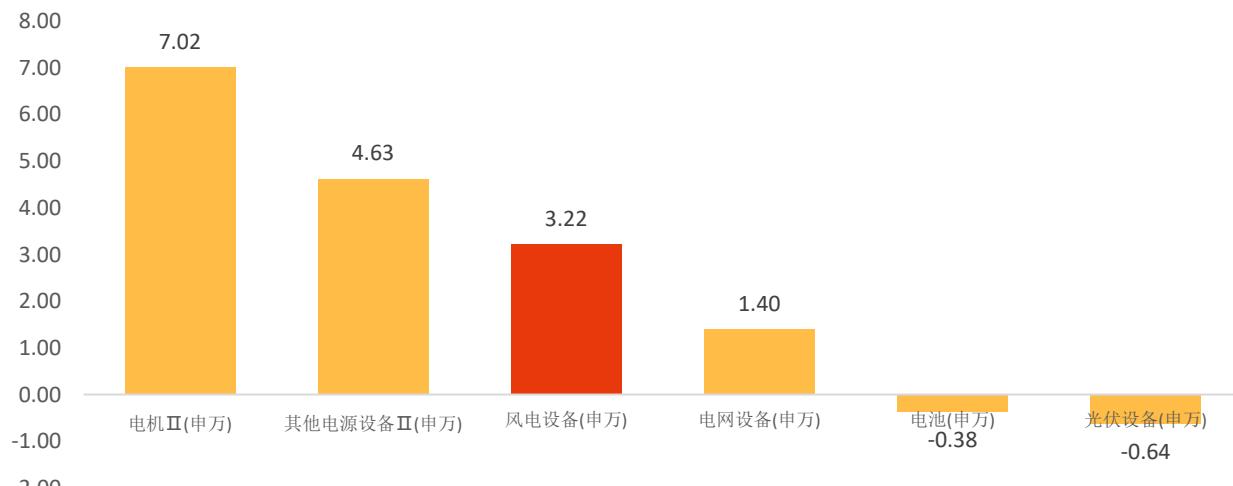
**图表 1：电力设备（申万）指数本周+0.64% (%)**



数据来源：Wind，国新证券整理

本周电力设备二级行业指数涨跌互现，风电设备行业指数+3.22%，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-0.38%、+1.40%、+4.63%、-0.64%、+7.02%。

**图表 2：本周风电设备（申万）+3.22% (%)**



数据来源：Wind，国新证券整理

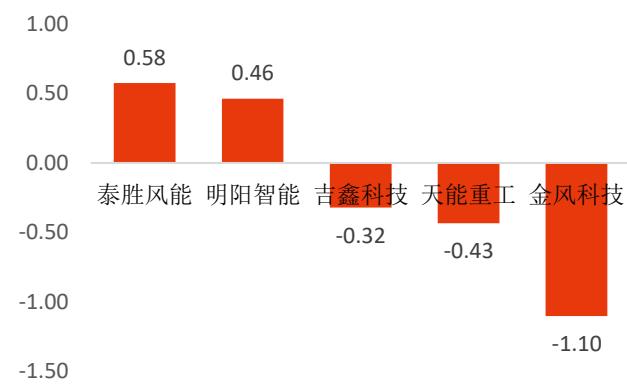
从公司表现看，本周风电设备行业（申万）公司涨幅居前的公司为恒润股份、振江股份、飞沃科技、新强联、金雷股份，跌幅居前的公司是吉鑫科技、天能重工、金风科技。

**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：金风科技本周跌幅靠前（%）**

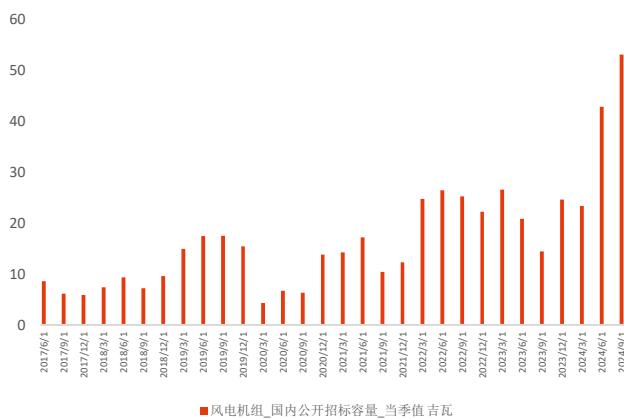


数据来源：Wind，国新证券整理

## 二、招标和主要原材料价格情况

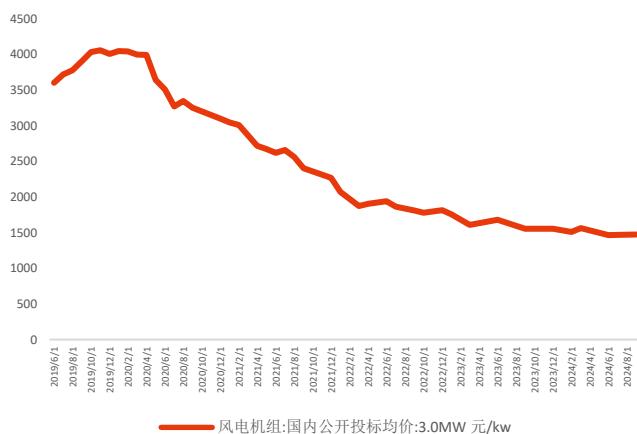
2024年三季度国内公开招标风电机组容量为53GW，Q1-Q3招标合计119.1GW，同比+93%。24Q3，3MW风机公开投标均价为1475元/KW，季度环比+10元/KW。

**图表5：季度风电招标容量**



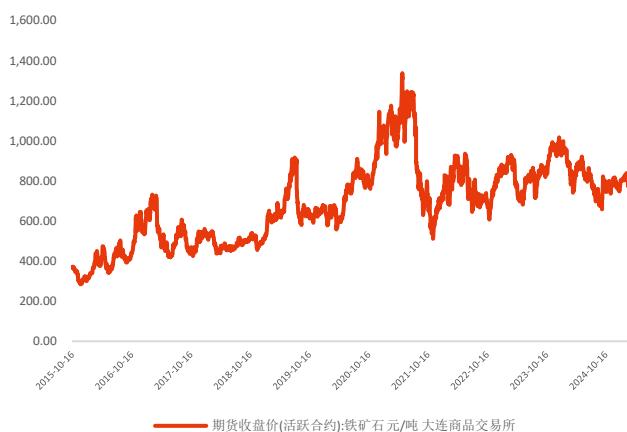
数据来源：金风科技，国新证券整理

**图表6：3MW 风机招标价格**



数据来源：金风科技，国新证券整理

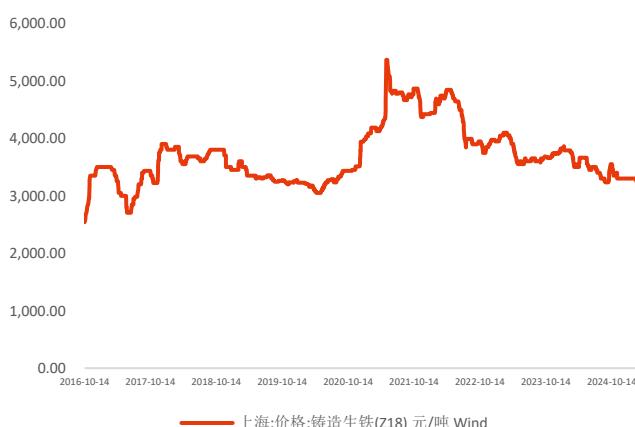
本周铁矿石期货收盘价 774 元/吨，单价-25.5 元/吨，环比-3.2%；铸造生铁价格 3220 元/吨，环比-0.9%；中厚板价格 3445 元/吨，-41 元/吨；铜、铝现货价格分别为 9664、2693 美元/吨，单价分别+300.5、+55.5 美元/吨，环比+3.2%、+2.1%。环氧树脂价格为 14300 元/吨，环比-66.67 元/吨。

**图表 7：铁矿石期货价格**


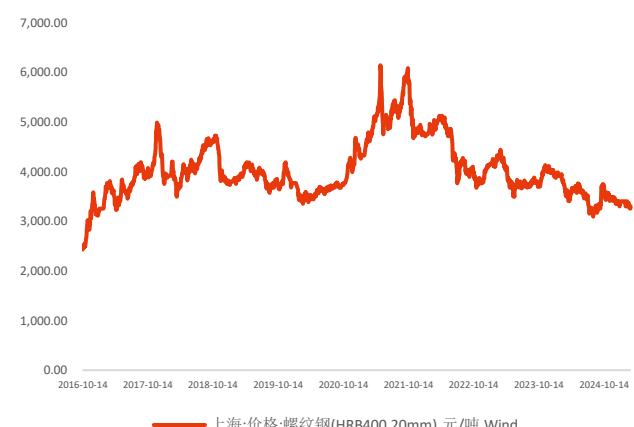
数据来源：大连商品交易所，国新证券整理

**图表 8：中厚板价格**

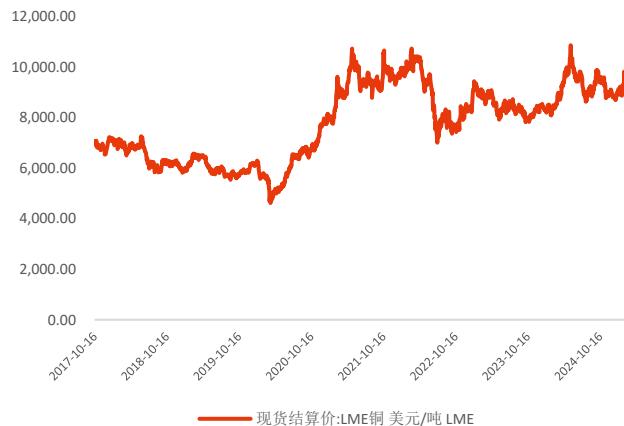
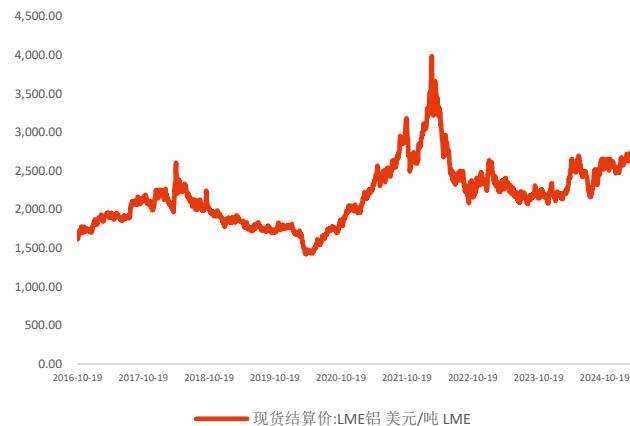

数据来源：WIND，国新证券整理

**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

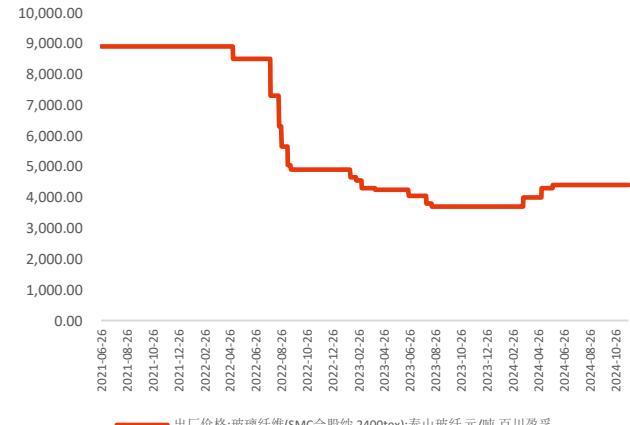
**图表 11：铜现货价格**

**图表 12：铝现货价格**


数据来源：LME，国新证券整理

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、英国将测试 28MW “超级风机”

近日，由英国政府支持的一个风机测试中心建设项目，Offshore Renewable

Energy Catapult 与 RENK Group (德国高效推进和传动系统技术专家) 签署了一项协议，制造和安装新的风机传动系统测试台。这标志着该项目走出了重要一步。在半年前，Offshore Renewable Energy Catapult 曾宣布从 UKRI 基础设施基金中获得 8600 万英镑 (7.88 亿元人民币) 资金，用于升级建设一个测试中心，将其测试能力从 100m 风机叶片提升至 150m (未来可进一步升级为 180m)，从 15MW 风机传动系统提升至 23MW (未来可进一步升级至 28MW)。该中心计划 2024 年开始建设，2028 年完成调试。

## 2、国家林草局：支持风电场项目合理使用林草地

为推动可再生能源高质量发展，进一步规范风电场项目建设使用林草地，国家林业和草原局研究起草了《国家林业和草原局关于规范风电场项目使用林草地有关工作的通知》(征求意见稿)。

## 3、7 个海上风电项目获首批 CCER 签发

3月6日，新CCER迎来首次签发，其中海上风电项目7个。其中三峡已登记减排项目4个，分别是三峡新能源江苏如东H6(400MW)海上风电场项目(全国首个完成减排量登记的项目)、三峡新能源江苏如东H10(400MW)海上风电场项目、三峡新能源江苏大丰H8-2#300MW海上风电场项目和福州海峡长乐外海海上风电场A区297.8MW海上风电项目，签发的总CCER量为5911108吨。国家电投的项目为国家电投山东半岛南3号301.6MW海上风电项目，签发的总CCER量为1243323吨。国家能源集团的项目为国家能源集团江苏东台H2四期300MW海上风电项目，签发的总CCER量为857661吨。中广核的项目为中广核惠州港口一期250兆瓦海上风电项目，签发的总CCER量为967,430吨。

## 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受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)