

市场研究部

2025年4月1日

风电行业周报 (20250324-20250328)

看好

本周风电设备（申万）指数表现

本周（2025/3/24-2025/3/28）沪深300指数+0.01%，申万31个行业指数4个上涨，电力设备（申万）指数本周-1.70%，排在第17位，跑输指数1.72pct。电力设备二级行业指数普跌，风电设备行业指数-7.23%，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-1.38%、-1.38%、-4.73%、-0.50%、-1.81%。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大金重工，跌幅居前的公司是盘古智能、飞沃科技、恒润股份、天能重工、海锅股份。

本周原材料价格小幅波动

本周铁矿石期货收盘价785.5元/吨，单价+28元/吨，环比+3.7%；铸造生铁价格3060元/吨，环比持平；中厚板价格3457元/吨，+42元/吨；铜、铝现货价格分别为9795、2559美元/吨，单价分别-34、-93美元/吨，环比-0.3%、-3.5%。环氧树脂价格为13666.67元/吨，环比-266.66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

2025.3.28



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

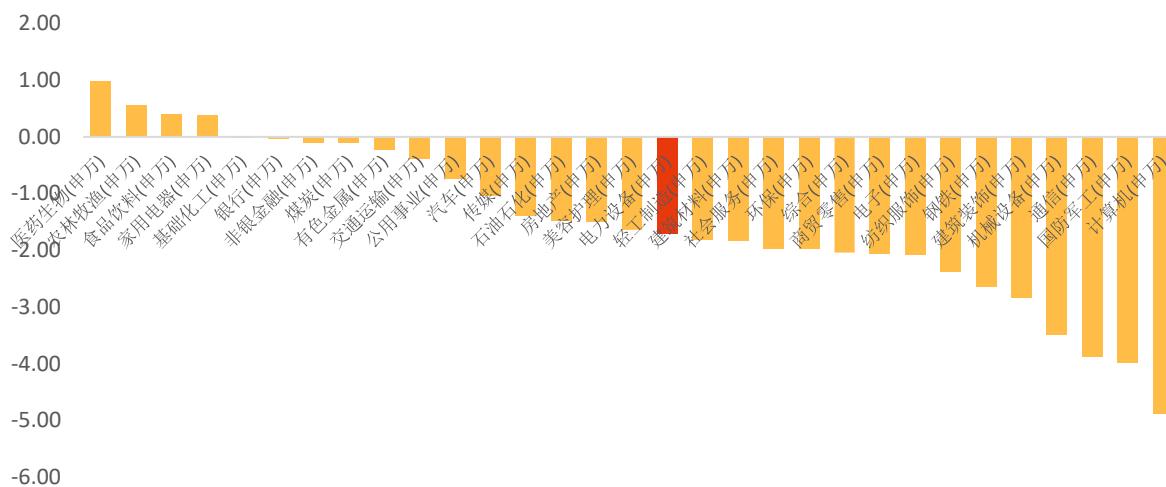
图表目录

图表 1: 电力设备（申万）指数本周-1.70%（%）	4
图表 2: 本周风电设备（申万）-7.23%（%）	4
图表 3: 大金重工本周涨幅靠前（%）	5
图表 4: 海锅股份本周跌幅靠前（%）	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（2025/3/24-2025/3/28）沪深300指数+0.01%，申万31个行业指数4个上涨，电力设备（申万）指数本周-1.70%，排在第17位，跑输指数1.72pct。

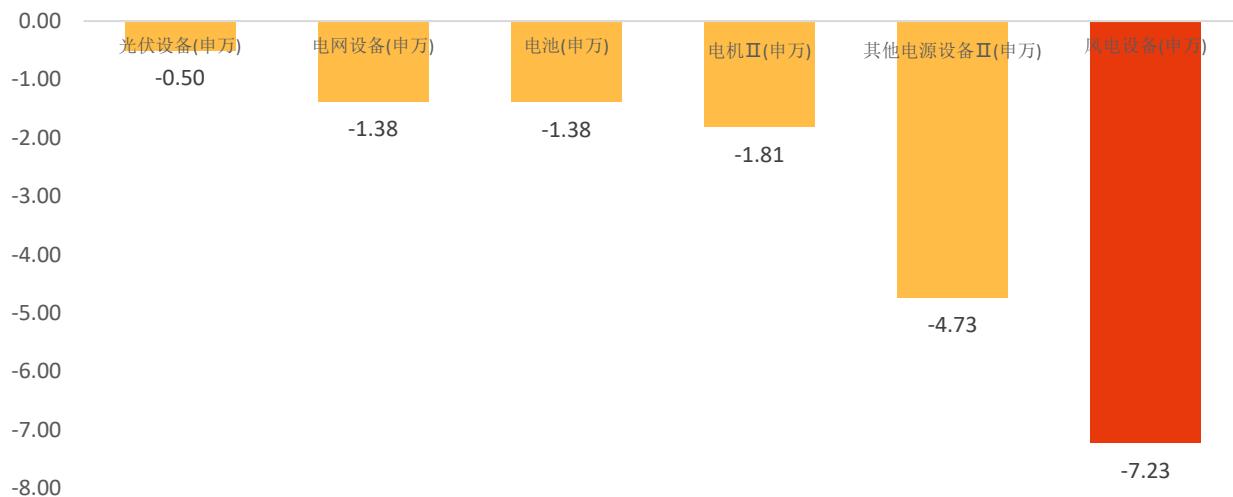
图表 1：电力设备（申万）指数本周-1.70%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

本周电力设备二级行业指数普跌，风电设备行业指数-7.23%，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-1.38%、-1.38%、-4.73%、-0.50%、-1.81%。

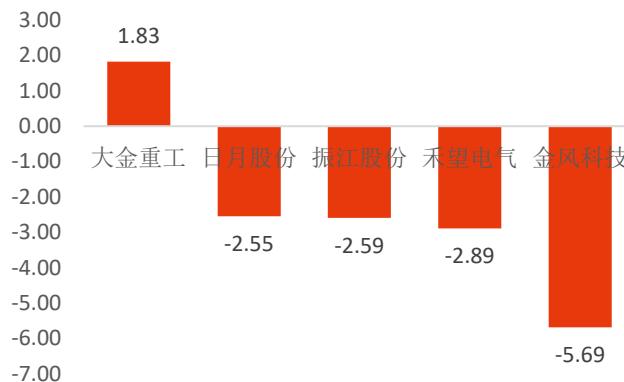
图表2：本周风电设备（申万）-7.23%（%）



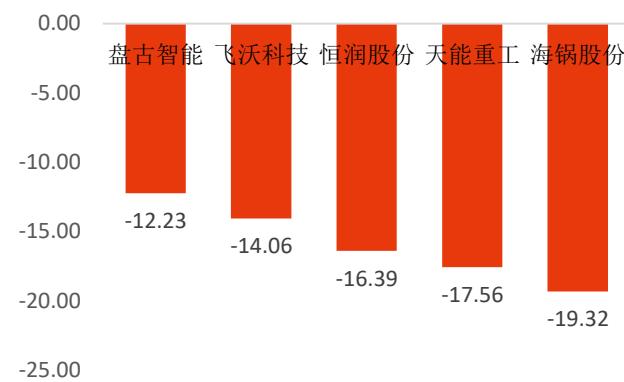
数据来源：Wind，国新证券整理

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大金重工，跌幅居前的公司是盘古智能、飞沃科技、恒润股份、天能重工、海锅股份。

图表 3：大金重工本周涨幅靠前（%）



图表 4：海锅股份本周跌幅靠前（%）



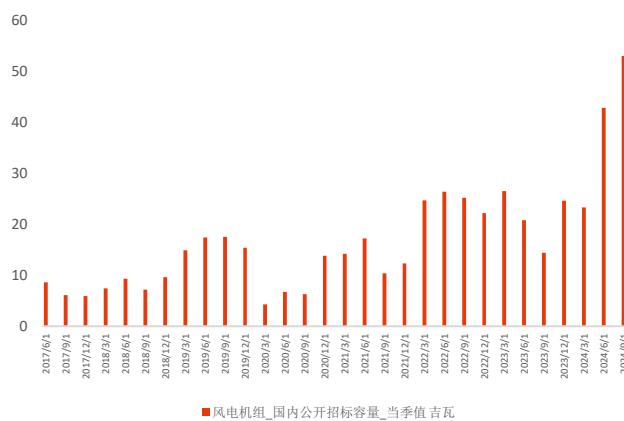
数据来源：Wind，国新证券整理

数据来源：Wind，国新证券整理

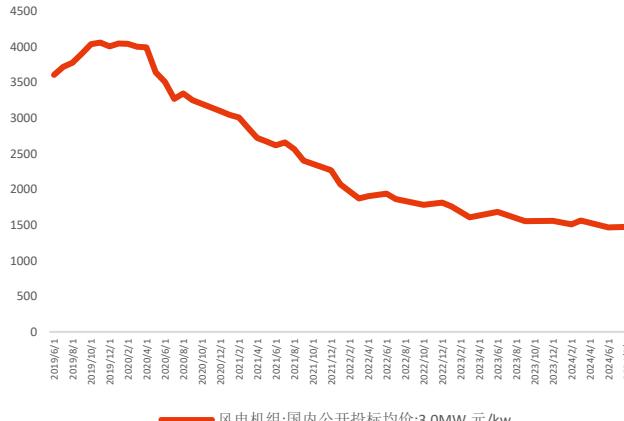
二、招标和主要原材料价格情况

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



图表 6：3MW 风机招标价格



数据来源：金风科技，国新证券整理

数据来源：金风科技，国新证券整理

本周铁矿石期货收盘价 785.5 元/吨，单价+28 元/吨，环比+3.7%；铸造生铁价

格 3060 元/吨，环比持平；中厚板价格 3457 元/吨，+42 元/吨；铜、铝现货价格分别为 9795、2559 美元/吨，单价分别-34、-93 美元/吨，环比-0.3%、-3.5%。环氧树脂价格为 13666.67 元/吨，环比-266.66 元/吨。

图表 7：铁矿石期货价格



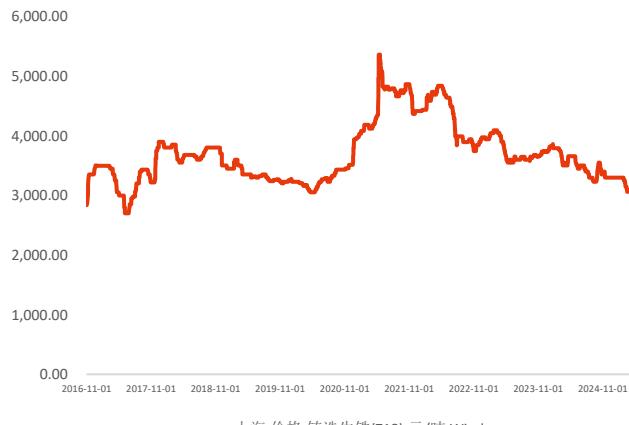
数据来源：大连商品交易所，国新证券整理

图表 8：中厚板价格



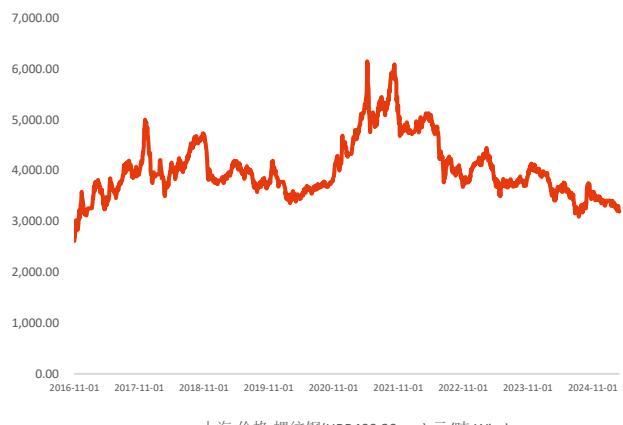
数据来源：WIND，国新证券整理

图表 9：铸造生铁价格



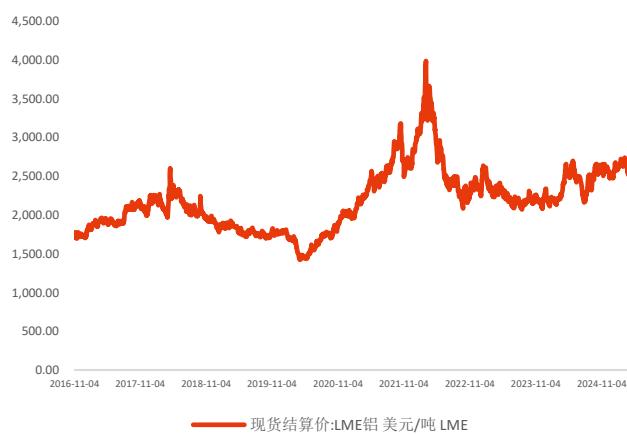
数据来源：WIND，国新证券整理

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

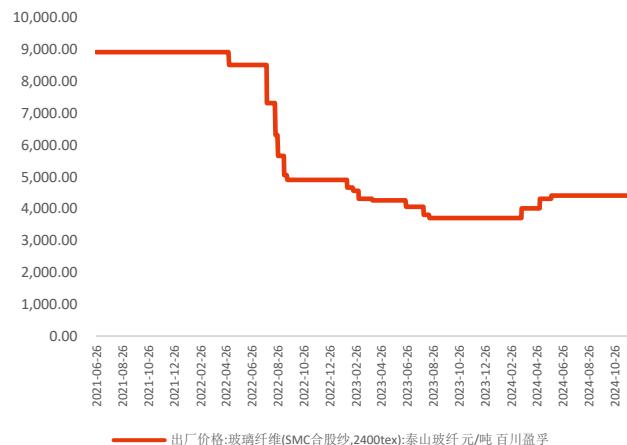
图表 12：铝现货价格


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、国家能源局：修订《海上风力发电建设工程质量监督检查大纲》

3月21日，国家能源局综合司发布关于《2025年电力安全监管重点任务》的

通知。《通知》指出，杜绝重大以上电力人身伤亡事故、杜绝较大以上电力安全事故、杜绝水电站大坝垮坝漫坝事故，努力降低事故起数、伤亡人数，确保电力系统安全稳定运行和电力可靠供应。要求健全安全质量制度标准，研究制定电力工程双重预防机制实施指南、电力工程重大质量安全隐患判定标准和《新型储能电站建设工程质量监督检查大纲》，修订《电力建设工程施工安全管理导则》《海上风力发电建设工程质量监督检查大纲（试行）》。

2、贵州公布 2025 年第一批风光项目建设计划

3月27日，贵州省能源局发布《关于下达贵州省2025年第一批风电光伏发电项目建设计划的通知》。通知指出，贵州省2025年第一批风电光伏发电项目建设计划，总装机4.125GW。其中，风电项目3.275GW，光伏项目850MW。根据业主情况显示，华电获得指标规模最大，为116.5万千瓦，运达股份次之，获得70万千瓦，然后是贵州航城，获得47万千瓦。

3、《北京市可再生能源开发利用条例》发布

3月27日，北京市人大常委会发布《北京市可再生能源开发利用条例》，自2025年5月1日起施行。内容指出，本条例适用于北京市行政区域内太阳能、地热能、风能、水能、生物质能、空气能等可再生能源的开发利用及相关管理活动。推进建设下列可再生能源发电项目：（一）分布式光伏发电项目；（二）在具备条件的关停废弃矿区、垃圾填埋场和荒滩、荒坡等未利用地建设集中式光伏发电项目；（三）在具备条件的产业园区、农村地区建设分散式风电项目；（四）其他符合条件的可再生能源发电项目。

4、河北：推进石家庄、邢台等地“千乡万村驭风行动”试点项目建设

3月18日，河北省人民政府发布关于印发石家庄都市圈发展规划的通知。文件指出，加强可再生能源项目建设，有序开展分布式光伏开发，推进石家庄、邢台、衡水、辛集等地“千乡万村驭风行动”试点项目建设，合理促进风电发展。在产业园区、公共机构、建筑、交通基础设施空地推广使用分布式光伏发电系统，适度发展风电，逐步构建以新能源为主体的新型电力系统，对以煤、重油等为燃料的设施及领域，加快使用清洁低碳能源以及工厂余热、电力热力等进行替代。

5、国家能源局：2月份风电核发绿证 9834 万个，交易绿证 1412 万个

3月28日，国家能源局发布2025年2月全国可再生能源绿色电力证书核发及交易数据。2025年2月，风电核发绿证9834万个，1-2月风电核发绿证19308万个，截至2025年2月，全国风电累计核发绿证225247万个。2025年2月，风电交易绿证1412万个，1-2月风电交易绿证4397万个，截至2025年2月，全国风电累计交易绿证33543万个。

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