

风电行业周报 (20251027-20251031)

看好

市场表现截至

2025.10.31



资料来源: WIND, 国新证券整理

本周风电设备(申万)指数表现

本周(2025/10/27-2025/10/31)沪深300指数-0.43%，申万31个行业指数20个上涨，电力设备(申万)指数本周+4.29%，排在第1位，跑赢指数4.72pct。电力设备二级行业指数仅风电设备下跌，风电设备行业指数-2.75%，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+2.62%、+2.64%、+0.07%、+8.65%、+2.62%。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湘电股份、电气风电、中环海陆、时代新材、恒润股份，跌幅居前的公司是禾望电气、金雷股份、海力风电、威力传动、盘古智能。

本周原材料价格小幅波动

本周铁矿石期货收盘价800元/吨，环比+29元/吨；铸造生铁价格3040元/吨，环比+30元/吨；中厚板价格3447元/吨，环比+31元/吨；铜、铝现货价格分别为10901.5、2885美元/吨，单价分别+94.5、+32美元/吨，环比+0.9、+1.1%。环氧树脂价格为14366.67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

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

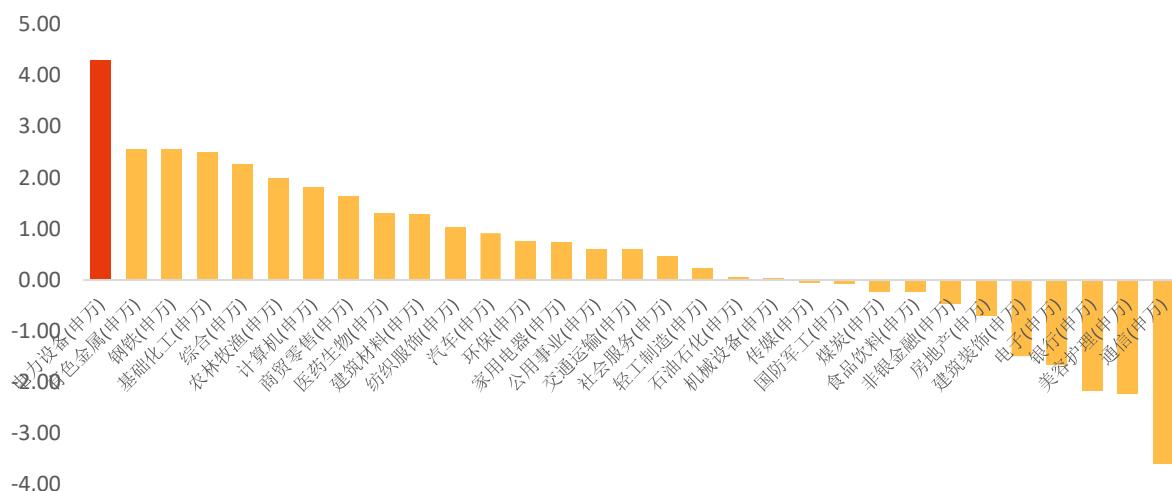
图表目录

图表 1: 电力设备 (申万) 指数本周-+4.29 (%)	4
图表 2: 本周风电设备 (申万) -2.75% (%)	4
图表 3: 湘电股份本周涨幅靠前 (%)	5
图表 4: 盘古智能本周跌幅靠前 (%)	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（2025/10/27-2025/10/31）沪深300指数-0.43%，申万31个行业指数20个上涨，电力设备（申万）指数本周+4.29%，排在第1位，跑赢指数4.72pct。

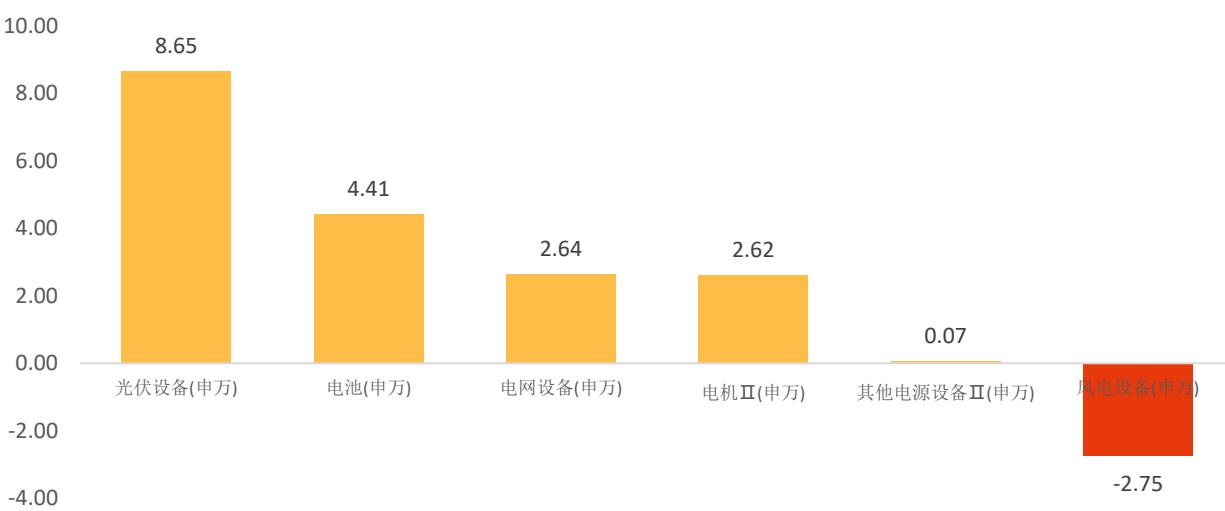
图表1：电力设备（申万）指数本周+4.29%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

本周电力设备二级行业指数仅风电设备下跌，风电设备行业指数-2.75%，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+2.62%、+2.64%、+0.07%、+8.65%、+2.62%。

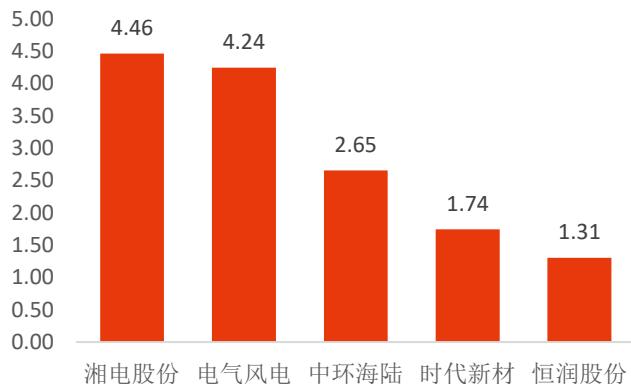
图表2：本周风电设备（申万）-2.75%（%）



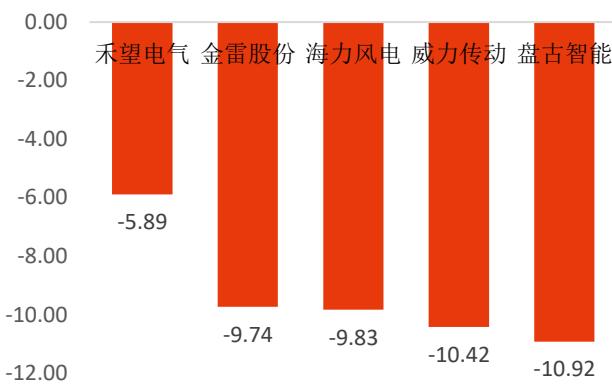
数据来源：Wind，国新证券整理

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湘电股份、电气风电、中环海陆、时代新材、恒润股份，跌幅居前的公司是禾望电气、金雷股份、海力风电、威力传动、盘古智能。

图表3：湘电股份本周涨幅靠前（%）



图表4：盘古智能本周跌幅靠前（%）



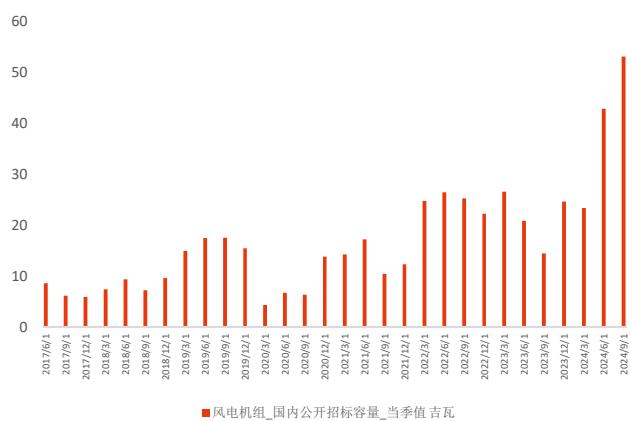
数据来源：Wind，国新证券整理

数据来源：Wind，国新证券整理

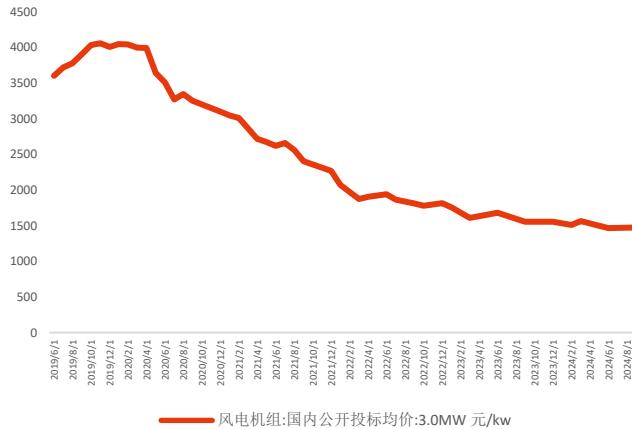
二、招标和主要原材料价格情况

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

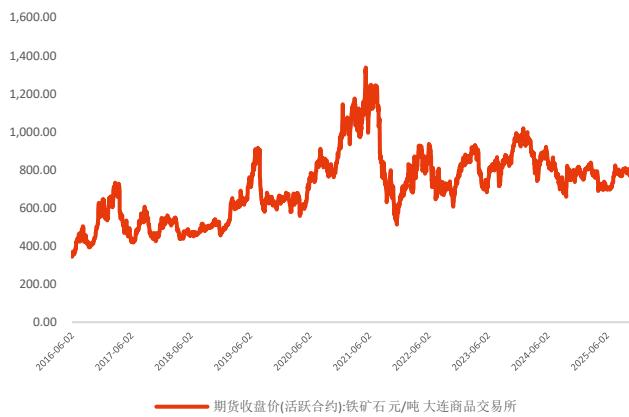


数据来源：金风科技，国新证券整理

数据来源：金风科技，国新证券整理

本周铁矿石期货收盘价 800 元/吨，环比+29 元/吨；铸造生铁价格 3040 元/吨，环比+30 元/吨；中厚板价格 3447 元/吨，环比+31 元/吨；铜、铝现货价格分别为 10901.5、2885 美元/吨，单价分别+94.5、+32 美元/吨，环比+0.9、+1.1%。环氧树脂价格为 14366.67 元/吨，环比持平。

图表 7：铁矿石期货价格



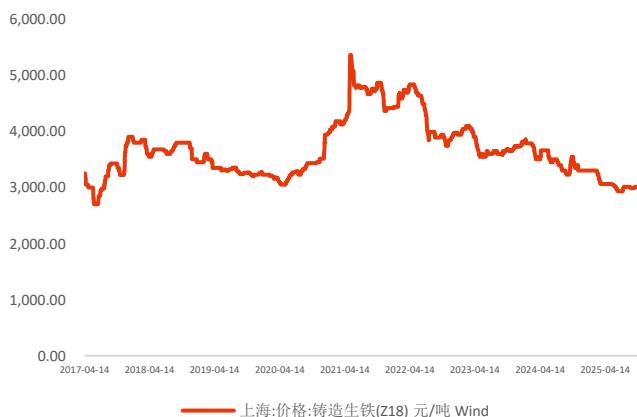
数据来源：大连商品交易所，国新证券整理

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

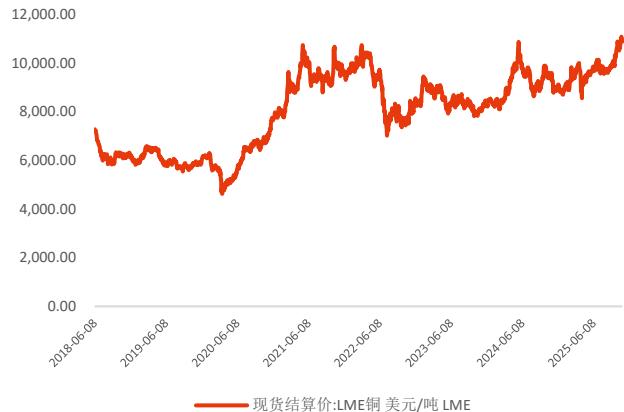


数据来源：WIND，国新证券整理

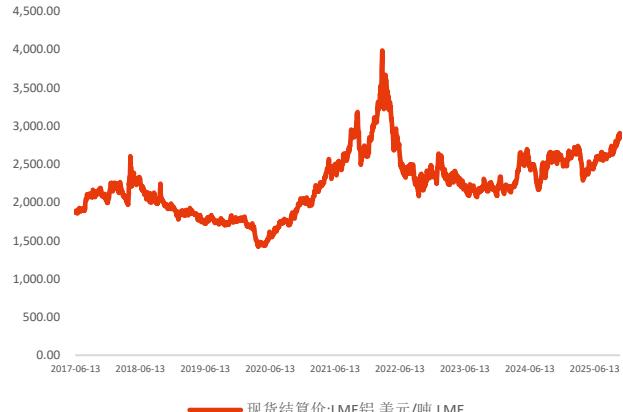
图表 10：螺纹钢价格



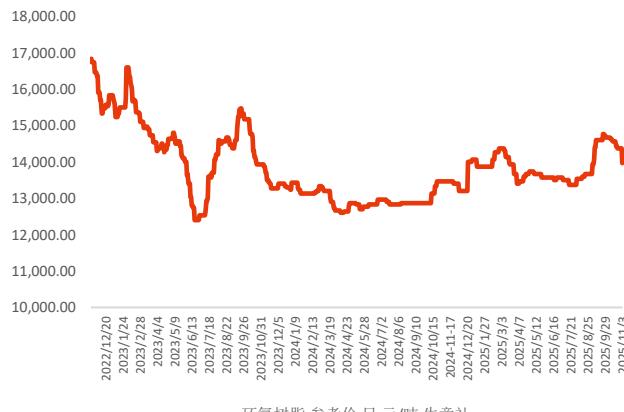
数据来源：钢之家，国新证券整理

图表 11：铜现货价格


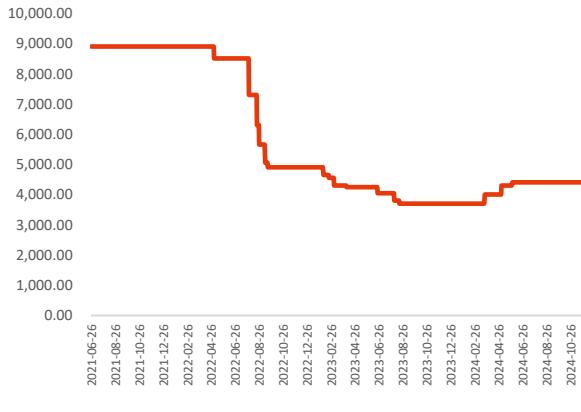
数据来源: LME, 国新证券整理

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、金风科技发布“一站式+科技运维”资产管理解决方案

近日，在 2025 北京国际风能大会暨展览会上，金风科技全资子公司金风慧能

成功举办“一站式+科技运维”资产管理办法解决方案发布会，为应对电力市场交易新场景下的收益不确定性挑战，提供系统化应对思路与解决路径。

现场，金风慧能产品与解决方案中心总经理助理刘忠朋表示，该解决方案以“共担风险、共创价值”，“省心、放心”为价值主张；以金风自主研发的SOAM系统为载体；在场端实施L3无人化运营，力求达到“每月只去1次风电场”的目标；在市场端通过贯穿情报收集、策略生成、策略申报、策略复盘等全流程的AI交易与技术，在部分项目试点中，电价预测准确率已超过93%，单月收益水平提升约9%-10%。

2、山西启动“十五五”省级风光基地规划

10月27日，山西省能源局发布《关于做好“十五五”省级风光基地规划的通知》。《通知》指出，基地项目选址原则上以单个县域为单元，也可结合周边县域资源及建设条件跨县域整合规划，实施风光一体化布局建设，单个基地项目规模不低于50万千瓦，投资主体要相对集中，切实提升能源供应稳定性和综合开发效益。

3、国家能源局：定调风电“十五五”

10月31日，国家能源局举行新闻发布会，发布前三季度全国能源形势、可再生能源并网运行等情况，并就“十五五”能源发展路径等问题回答记者提问。

综合司副司长、新闻发言人张星在介绍前三季度可再生能源并网运行情况时指出，今年前三季度，全国可再生能源新增装机3.10亿千瓦，同比增长47.7%，约占新增装机的84.4%。其中，风电新增6109万千瓦，太阳能发电（含光热）新增2.40亿千瓦。截至今年9月底，全国可再生能源装机达到21.98亿千瓦，同比增长27.2%，约占我国电力总装机的59.1%，其中，风电装机5.82亿千瓦，太阳能发电（含光热）装机11.27亿千瓦。

2025年前三季度，全国风电新增并网容量6109万千瓦，其中陆上风电5759万千瓦，海上风电350万千瓦。截至2025年9月底，全国风电累计并网容量达到5.82亿千瓦，同比增长21.3%，其中陆上风电5.37亿千瓦，海上风电4461万千瓦。2025年前三季度，全国风电累计发电量8137亿千瓦时，同比增长14.3%，全国风电平均利用率为94.0%。

在回答“十五五”能源发展规划将设定哪些关键的阶段性指标和实施路径的提问时，张星指出，“十五五”时期是开局起步、攻坚克难的关键五年，要在继续大力发展战略性新兴产业的基础上，加快推动新能源“立起来”“靠得住”，实现更大规模、更高质量平稳发展，重点要做好以下几方面工作：

一是进一步扩大新能源供给。统筹就地消纳和外送通道建设，加快推进“沙戈荒”新能源基地建设。发挥水风光互补优势，积极推动水风光一体化基地规划建设。加大海上风电开发力度，完善顶层设计，加快研究出台深远海海上风电规划性文件。

和管理办法，推动海上风电规范有序建设。推动分布式新能源多场景多元化开发。

二是积极推动新能源集成发展。加快研究出台促进新能源集成发展的政策文件，统筹推进新能源与传统产业协同优化升级，推动新能源与算力、绿氢等战略性新兴产业融合互促发展，以新能源布局牵引生产力布局。支持绿电直连、虚拟电厂等促进新能源就近消纳的新模式新业态发展。

三是拓展新能源非电利用途径。在更好发挥电网作用、持续提升电力系统调节能力和新能源消纳水平的同时，积极拓展新能源非电利用，重点推动风光制氢氨醇、风光供热供暖等多元转化和就地利用。加快建设风光氢氨醇一体化基地，鼓励工业领域风光绿电替代化石能源供热供汽。

四是全面提升新能源消费水平。落实可再生能源消费最低比重目标，加快出台《可再生能源消费最低比重目标和可再生能源电力消纳责任权重制度实施办法》，协同推进可再生能源强制消费与自愿消费。健全绿证交易机制，加强电—碳—证市场协同衔接，积极推动绿证国际互认，合理体现绿色电力环境价值。

五是完善适应高比例新能源的市场和价格机制。配合有关部门指导各地加快出台和落实新能源上网电价市场化改革实施方案，科学合理设定各类边界条件，妥善处理降电价与稳收益的关系并合理衔接存量政策，稳定市场预期和投资积极性。构建适应新能源特性的市场交易规则，为新能源提供合理的收益保障与风险管理机制。

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