

市场研究部

2025年12月8日

## 风电行业周报 (20251201-20251205)

看好

市场表现截至

2025.12.5



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（2025/12/01-2025/12/05）沪深300指数1.28%，申万31个行业指数17个上涨，电力设备（申万）指数本周+0.22%，排在第15位，跑输指数1.06pct。电力设备二级行业指数涨跌互现，风电设备行业指数+3.53%，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+0.12%、+2.35%、-1.54%、-1.65%、+0.18%。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、泰胜风能、大金重工、金雷股份、中环海陆，跌幅居前的公司是宏德股份、恒润股份、威力传动、三一重能、电气风电。

### 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，环比-8.5元/吨；铸造生铁价格3010元/吨，环比持平；中厚板价格3409元/吨，环比+6元/吨；铜、铝现货价格分别为11645、2865美元/吨，单价分别+641、+39美元/吨，环比+5.8%、+4.7%。环氧树脂价格为13500元/吨，环比-33.33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

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.....	10

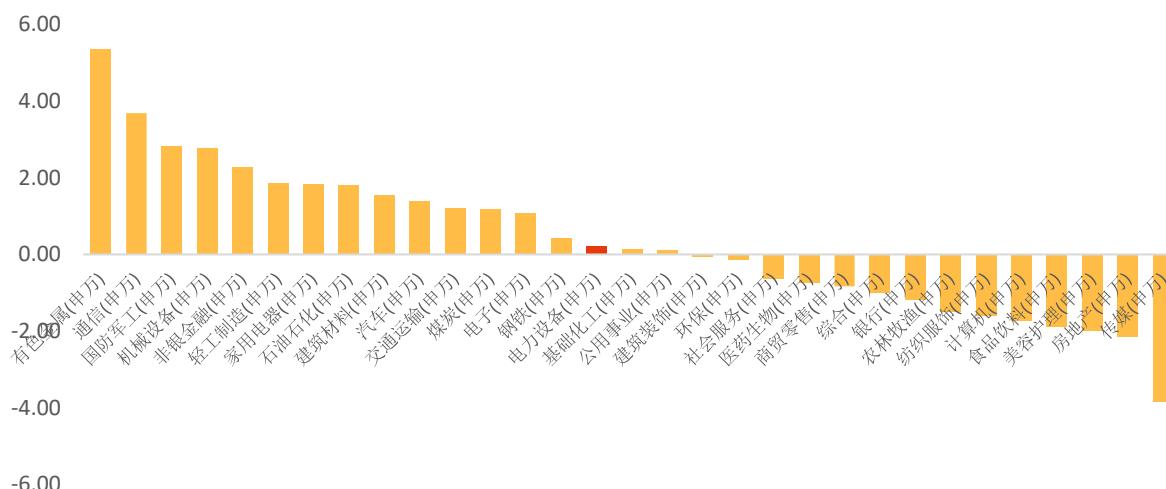
## 图表目录

图表 1: 电力设备（申万）指数本周+0.22%（%） .....	4
图表 2: 本周风电设备（申万）+3.53%（%） .....	4
图表 3: 中环海陆本周涨幅靠前（%） .....	5
图表 4: 湘电股份本周跌幅靠前（%） .....	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（2025/12/01-2025/12/05）沪深300指数1.28%，申万31个行业指数17个上涨，电力设备（申万）指数本周+0.22%，排在第15位，跑输指数1.06pct。

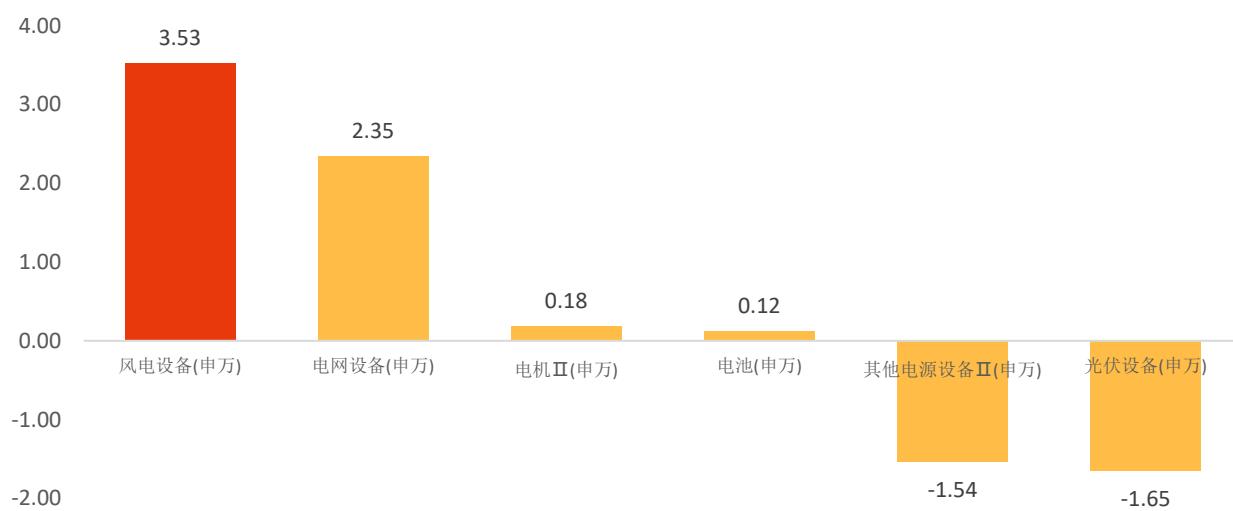
**图表1：电力设备（申万）指数本周+0.22%（%）**



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+3.53%，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+0.12%、+2.35%、-1.54%、-1.65%、+0.18%。

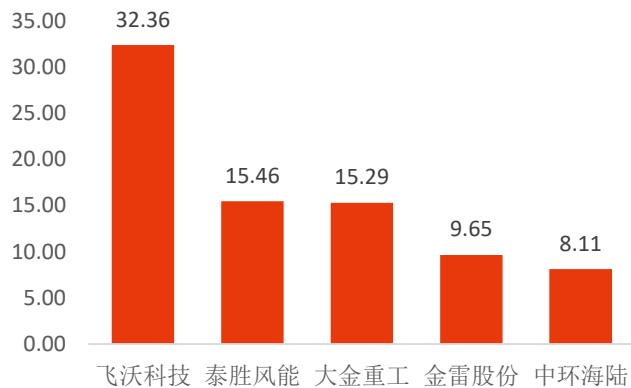
**图表2：本周风电设备（申万）+3.53%（%）**



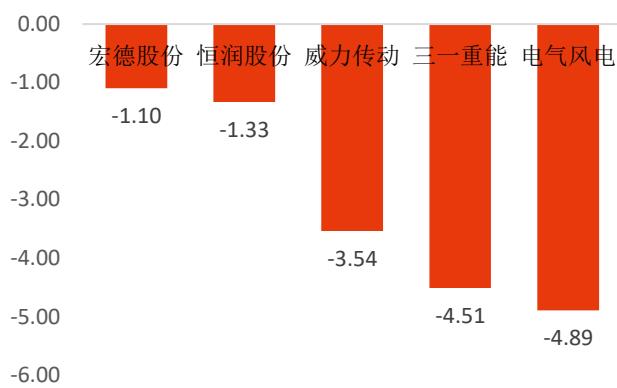
数据来源：Wind，国新证券整理

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、泰胜风能、大金重工、金雷股份、中环海陆，跌幅居前的公司是宏德股份、恒润股份、威力传动、三一重能、电气风电。

**图表3：中环海陆本周涨幅靠前（%）**



**图表4：湘电股份本周跌幅靠前（%）**



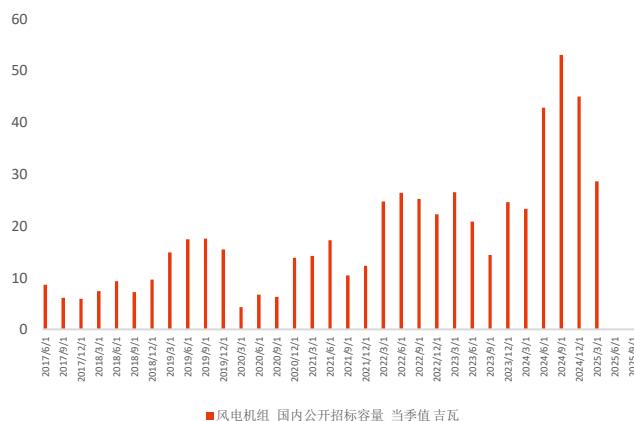
数据来源：Wind，国新证券整理

数据来源：Wind，国新证券整理

## 二、招标和主要原材料价格情况

2025年一季度国内公开招标风电机组容量为28.6GW，同比+22.7%。25Q3, 3MW风机公开投标均价为1610元/KW，同比+9.2%。

**图表5：季度风电招标容量**



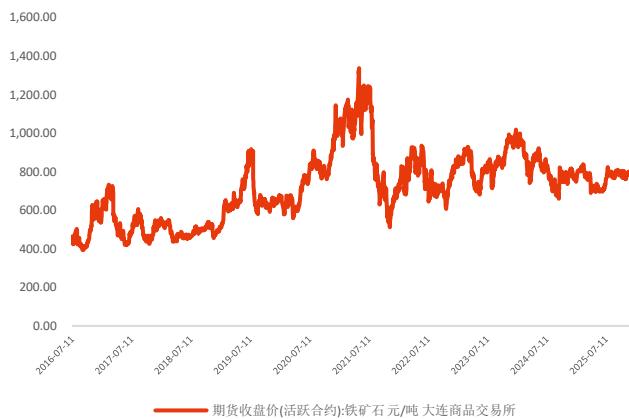
**图表6：3MW 风机招标价格**



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

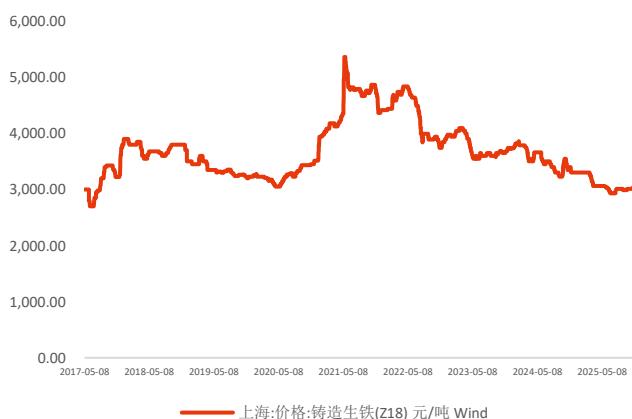
本周铁矿石期货收盘价 785.5 元/吨，环比-8.5 元/吨；铸造生铁价格 3010 元/吨，环比持平；中厚板价格 3409 元/吨，环比+6 元/吨；铜、铝现货价格分别为 11645、2865 美元/吨，单价分别+641、+39 美元/吨，环比+5.8%、+4.7%。环氧树脂价格为 13500 元/吨，环比-33.33 元/吨。

**图表 7：铁矿石期货价格**

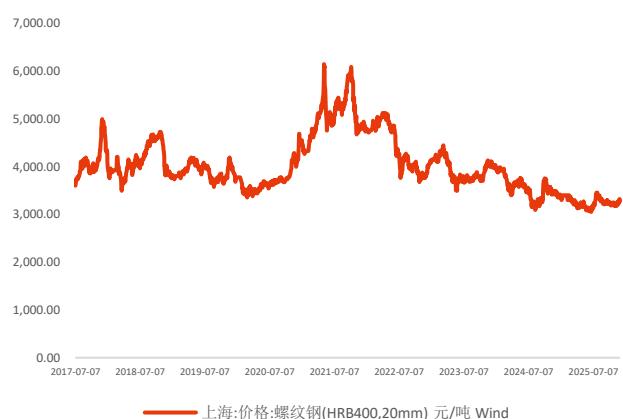
数据来源：大连商品交易所，国新证券整理

**图表 8：中厚板价格**

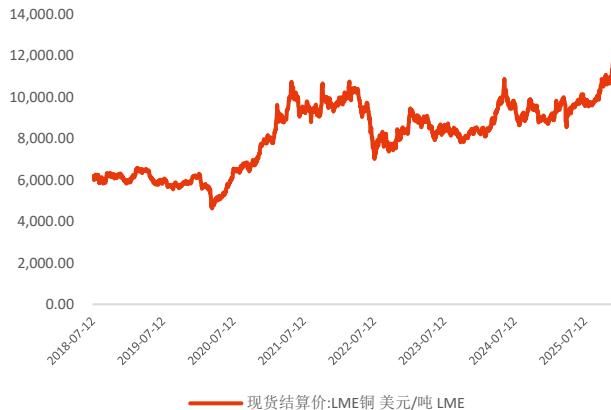
数据来源：WIND，国新证券整理

**图表 9：铸造生铁价格**

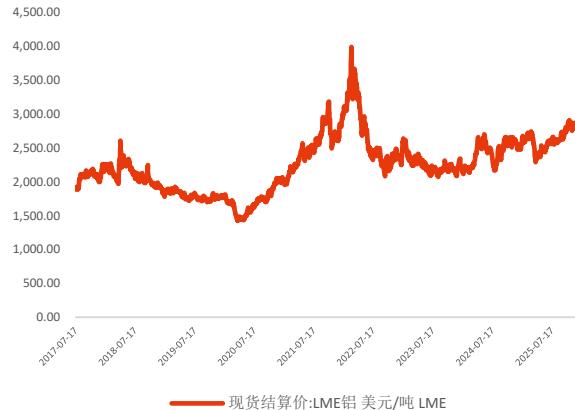
数据来源：WIND，国新证券整理

**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**

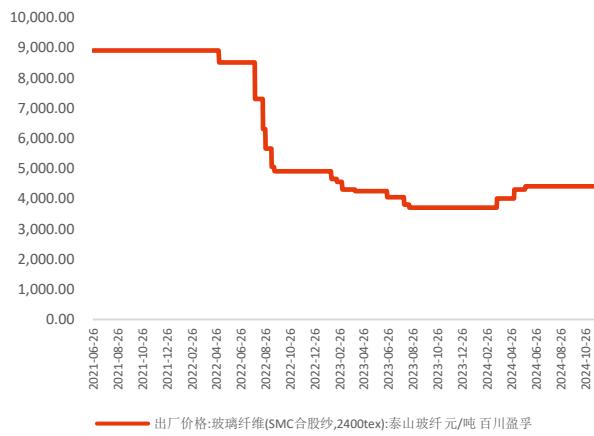
数据来源：LME，国新证券整理

**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、上海：2035年海上风电装机超8GW

11月28日，上海市人民政府办公厅发布关于印发《上海市海洋产业发展规划》

(2026—2035 年)》的通知。

文件指出，到 2030 年，全市主要海洋产业稳步增长，海洋科技自主创新能力显著增强，海洋新质生产力加快培育，“3+5+X”海洋产业体系和“两核引领、一带联动、一廊辐射、多点支撑”海洋产业空间布局基本形成。到 2035 年，全面建设中国特色海洋强国建设引领区和国际领先的现代海洋城市，海洋产业综合实力位居全球沿海城市前列。根据主要指标，海上风电装机容量 2035 年目标值 $\geq 800$  万千瓦。

海洋新能源产业。推动海上风机整机及配套设备研制，加速大兆瓦级海上风电机组批量应用，推动抗台风、耐腐蚀、高效能的海上风电机组和基础设施发展。推动海上光伏技术创新与集成应用。鼓励海洋新能源立体化、多元化融合发展，探索潮汐能、潮流能、波浪能等技术储备研究。

未来深远海资源类产业。加大深海油气开发、深远海风电等深海能源装备研发力度，前瞻部署海洋核动力商船。推进深海采矿船、采矿车等深海采矿核心装备研制。加快海洋碳捕集利用发展，探索海洋固碳机制、增汇途径等技术研究。

构建海洋新兴产业创新生态。加快深远海风电示范项目等重大工程建设，推动海洋新材料、海水淡化等关键产品形成批量供应能力，引导电子信息、生物医药等优势企业向海延伸。建设未来海洋产业概念验证中心、海上风电产业创新联盟等服务平台，增强第三方验证和服务能力。研究推进蓝色海洋经济综合体示范项目建设。研究开展生态修复等自愿减排量交易试点。

推进数智技术深度融合。深入推动海洋产业与人工智能融合发展，鼓励企业开发垂类大模型，重点发展智能船舶、水下机器人、无人船、智慧海洋装备以及海上风电智能运维等领域。推动海洋制造业数字化、智能化转型，依托工业互联网平台，推动设计、制造、运维等全流程数字化。探索海洋数据市场化开发利用。

## 2、河北：141 个风电项目 竞价出清结果 0.347、0.353 元/kWh

12月1日，国网河北省电力有限公司和国网冀北电力有限公司的机制电价竞价结果公示。

根据公示，国网河北省电力有限公司 2026 年按光伏竞价项目竞价出清结果：机制电量规模 1400652.541 兆瓦时，机制电价水平 0.334400 元/千瓦时，项目 10320 个。2026 年按风电竞价项目竞价出清结果：机制电量规模 14201070.167 兆瓦时，机制电价水平 0.353000 元/千瓦时，项目 104 个。其中，涉及 100 个集中式风电项目，4 个分散式风电项目。

国网冀北电力有限公司 2026 年按光伏竞价项目竞价出清结果：机制电量规模 3613181.236 兆瓦时，机制电价水平 0.352000 元/千瓦时，项目 1172 个。2026 年按风电竞价项目竞价出清结果：机制电量规模 10370416.581 兆瓦时，机制电价水

平 0.347000 元/千瓦时，项目 37 个，均为集中式风电项目。

### 3、习近平：坚持“双碳”引领，推动全面绿色转型

中共中央政治局 12 月 8 日召开会议，分析研究 2026 年经济工作，审议《中国共产党领导全面依法治国工作条例》。中共中央总书记习近平主持会议。

会议认为，今年是中国式现代化进程中具有重要意义的一年，以习近平同志为核心的党中央团结带领全党全国各族人民迎难而上、奋力拼搏，统筹国内国际两个大局，实施更加积极有为的宏观政策，经济社会发展主要目标将顺利实现。我国经济运行总体平稳、稳中有进，新质生产力稳步发展，改革开放迈出新步伐，重点领域风险化解取得积极进展，民生保障更加有力，社会大局保持稳定。过去 5 年，我们有效应对各种冲击挑战，我国经济、科技、国防等硬实力和文化、制度、外交等软实力明显提升，“十四五”即将圆满收官，第二个百年奋斗目标新征程实现良好开局。

会议强调，做好明年经济工作，要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻党的二十大和二十届历次全会精神，完整准确全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，着力推动高质量发展，坚持稳中求进工作总基调，更好统筹国内经济工作和国际经贸斗争，更好统筹发展和安全，实施更加积极有为的宏观政策，增强政策前瞻性针对性协同性，持续扩大内需、优化供给，做优增量、盘活存量，因地制宜发展新质生产力，纵深推进全国统一大市场建设，持续防范化解重点领域风险，着力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期，推动经济实现质的有效提升和量的合理增长，保持社会和谐稳定，实现“十五五”良好开局。

会议指出，明年经济工作要坚持稳中求进、提质增效，继续实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，发挥存量政策和增量政策集成效应，加大逆周期和跨周期调节力度，切实提升宏观经济治理效能。要坚持内需主导，建设强大国内市场；坚持创新驱动，加紧培育壮大新动能；坚持改革攻坚，增强高质量发展动力活力；坚持对外开放，推动多领域合作共赢；坚持协调发展，促进城乡融合和区域联动；坚持“双碳”引领，推动全面绿色转型；坚持民生为大，努力为人民群众多办实事；坚持守牢底线，积极稳妥化解重点领域风险。

会议强调，要加强党的领导特别是党中央集中统一领导。树立和践行正确政绩观，因地制宜做好经济工作，实现高质量、可持续的发展。编制好国家和地方“十五五”规划及专项规划。做好岁末年初重要民生商品保供工作，关心困难群众生产生活，解决好拖欠企业账款和农民工工资问题，兜牢民生底线。以时时放心不下的责任感抓好安全生产，坚决防范遏制重特大事故发生。

会议指出，制定《中国共产党领导全面依法治国工作条例》，对于进一步提升党领导全面依法治国的科学化、制度化、规范化水平，建设更加完善的中国特色社会主义法治体系，建设更高水平的社会主义法治国家，具有重要意义。

会议强调，要坚持和加强党的领导，把党的领导立法、保证执法、支持司法、带头守法落到实处，提高依法治国、依法执政水平。全面贯彻习近平法治思想，牢牢把握全面依法治国正确政治方向，坚定法治自信，坚定不移走中国特色社会主义法治道路。促使各级领导干部增强尊崇法治、敬畏法律意识，协同推进科学立法、严格执法、公正司法、全民守法，全面推进国家各方面工作法治化，为以中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟业提供有力法治保障。

#### 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)