

“十五五”末海上风电累计装机量将翻番 龙头企业在手订单饱满

证券时报记者 张娟娟

日前发布的“十五五”规划纲要提出, 加快建设新型能源基础设施, 建设“三北”风电光伏、西南水风光一体化、沿海核电、海上风电等清洁能源基地。

海上风电建设方面, 规划纲要提出, 在渤海、黄海、东海、南海海域建设海上风电基地, 规范有序推进深远海风电开发, 海上风电累计并网装机规模达到1亿千瓦以上。

1 产业势头向好

2025年, 国内风电继续大幅扩容, 新增装机1.2亿千瓦, 同比增长51%, 占全国可再生能源发电新增装机总量的比重接近27%。

2026年开年以来, 国内风电整机市场招标延续稳健运行态势。据每日风电统计数据, 今年前2个月, 全国共有81个风电项目完成整机招标, 总规模达1233.5万千瓦(不含框架招标, 含国际项目)。

在出海方面, 根据海关数据, 2025年全年风力发电机组出口同比增长48.7%, 其中对欧盟出口风力发电机组同比增长65.9%。

龙头企业订单饱满, 出海势头强劲。以金风科技、大金重工为主的龙头企业订单

表现较为突出。大金重工近日披露, 截至2025年末, 公司累计在手海外订单总额超过100亿元, 未来两年将集中交付, 项目覆盖欧洲北海、波罗的海等多个海上风电项目群。金风科技稳居全球第一大风机制造商宝座, 2025年全年新增装机2930万千瓦。

华泰证券研报指出, 考虑到2025年风机招标量维持高位, 结合近900万千瓦海上风电项目处于已开工未并网阶段, 预计2026年国内新增装机1.3亿千瓦, 其中陆上风电1.2亿千瓦、海上风电0.1亿千瓦。展望后续, 在绿电直连、以旧换新等新需求支撑下, 叠加深远海逐步放量, 预计“十五五”国内风电装机有望保持稳定增长。

公司的两大核心板块。去年末, 公司发布定增预案, 其中定增项目“天顺(阳江)重型风电海工装备智能制造项目(一期)”计划投入募集资金1.71亿元。

值得一提的是, 今年以来, 天顺风能、大金重工均获得机构扎堆调研, 天顺风能获得230余家机构调研, 大金重工获得近400家机构调研。

大金重工今年以来累计涨幅超过55%, 根据第三方咨询机构报告, 以2025年上半年单桩销售金额统计, 公司是欧洲市场排名第一的海上风电基础装备供应商, 市场份额从2024年的18.5%增长至2025年上半年的29.1%。

2 板块大幅跑赢市场

从市场表现来看, 截至3月16日, Wind风电板块50只个股今年以来平均涨幅超25%, 大幅跑赢上证指数。其中, 38只个股今年以来累计涨幅超过10%。金开新能、天顺风能、东方电气、中天科技、大金重工等7只个股涨幅超过50%。

金开新能今年以来累计涨幅超过108%, 公司的主营业务是以光伏、风电等多种形式的新能源电站投资、建设及运维为主, 积极拓展多种形式的能源延伸服务。2025年上半年, 公司装机规模、发电量、营业收入稳定增长。

天顺风能今年以来累计涨幅超80%, 零碳板块和海上风电板块是未来

3 13股去年业绩增长

从业绩来看, 目前已披露2025年业绩(含业绩快报、预告, 预告取下限数据)的25只风电个股中, 22股实现盈利, 其中13股净利润实现增长(含扭亏类型)。整体来看, 这些个股业绩的增长或扭亏与风电业务的复苏强关联。

新强联、海力风电、大金重工等个股2025年净利润增幅均超过130%。其中, 新强联预告2025年净利润下限为7.8亿

元, 同比增幅下限接近11倍。受益于风电行业需求回暖, 装机需求持续释放, 公司依托技术优势进一步扩大了市场份额。

海力风电预告2025年净利润同比增幅下限接近395%。公司表示海上风电行业整体呈现复苏态势, 为公司发展提供了有利的外部环境。

恒润股份、天能重工等2025年业绩扭亏为盈, 前者主要得益于公司风电板

证券时报记者 梁谦刚

3月15日, 全球产能领先的铝冶炼企业巴林铝业在其官网宣布, 对公司1、2、3号电解铝生产线启动可控、安全的关停程序。上述3条生产线合计产能30.84万吨, 占公司年总产能(162.3万吨)的19%。

此次针对性、定向的停产措施, 公司表示在霍尔木兹海峡持续遭遇运输中断的背景下, 优化公司现有原材料库

存使用效率, 并优先保障4、5、6号电解铝生产线的运营稳定。在可控、安全关停期间, 公司将1、2、3号生产线开展设备检修与维护。

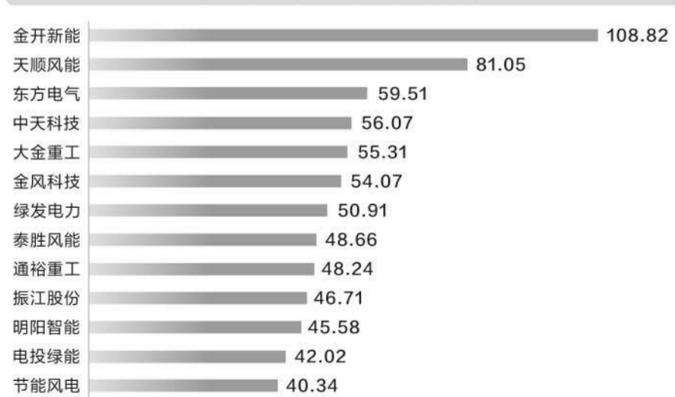
中信建投证券表示, 霍尔木兹海峡封锁时间越长, 中东地区近700万吨电解铝正常生产越难以保障, 因为中东地区存在约900万吨的氧化铝供应缺口。

尽管原油价格高企威胁经济增长和金属潜在消费活力, 但是持续封锁运

全国风电新增装机及累计装机情况一览



年内涨幅居前的风电概念股 单位: %



2025年业绩增长的风电概念股

代码	简称	年内涨跌幅 (%)	2025年净利润 (亿元)	2025年净利润增幅 (%)
300850	新强联	28.74	7.80	1093.07
301155	海力风电	5.55	3.27	394.76
002487	大金重工	55.31	11.03	132.82
601615	明阳智能	45.58	8.00	131.14
001258	立新能源	31.93	0.95	89.31
688186	广大特材	15.87	2.14	87.06
300443	金雷股份	16.85	3.02	75.00
002080	中材科技	26.53	15.50	73.79
300185	通裕重工	48.24	0.63	51.05
601177	杭齿前进	-8.53	2.47	2.57
603985	恒润股份	18.24	0.65	扭亏
300569	天能重工	35.71	1.00	扭亏
002009	天奇股份	14.72	0.45	扭亏

注: 业绩按快报、预告下限顺序选取

业务的回暖, 风电大兆瓦法兰、轴承等新产品的产能释放与量产爬坡以及算力板块业务业绩贡献提升等; 后者受益于市场需求放量、产能释放提效, 海外市场不断突破。另外, 天奇股份2025年净利润也扭亏为盈。

从市场表现来看, 这13股2026年以来平均涨幅超过25%, 除海力风电、杭齿前进外, 其余11股今年以来累计涨幅均超过10%, 半数以上个股涨幅超过20%。

需要补充的是, 上述13只个股中, 有多只个股去年下半年以来披露订单充

足。比如, 天能重工、新强联、广大特材在去年10月均表示在手订单充足, 新强联还表示公司产品覆盖陆上及海上大兆瓦机型, 具备批量供货能力。

此外, 2025年净利润略有下降的光威复材, 今年1月初在投资者互动平台表示, 公司是我国航天卫星用高强度碳纤维的核心供应商, 目前相关产品产能充足。尚未披露业绩(或业绩预告)的振江股份近期表示, 海风总装工厂已开始批量发货, 铸造工厂目前客户正在验厂审核阶段, 计划今年年底之前会有小批量订单落地。

据市场监管总局消息, 近日, 市场监管总局正式批准成立全国卫星互联网系统与标准化技术委员会(以下简称“全国卫星互联网标准委”)。

近年来, 随着低轨卫星星座建设加速推进, 卫星互联网在手机直连、应急通信、海洋渔业、交通物流、边远地区通信保障等领域的应用不断拓展, 我国卫星互联网产业生态日益活跃, 产业能力日益增强。

今年政府工作报告提出要“加快发展卫星互联网”。为充分发挥标准化工作在卫星互联网新型基础设施建设中的引领性、基础性作用, 促进智能经济健康发展, 新成立的全国卫星互联网标准委将针对目前产业技术发展迅速、商业主体多元涌入的突出特点, 广泛凝聚各方力量, 促进产业资源共享, 加快卫星互联网术语、星座在轨运行评估, 以及系统关键产品等急需标准研制, 不断健全完善卫星互联网标准体系, 积极参与国际标准制定, 推动卫星互联网产业高速、规范、健康发展。

近期, 卫星互联网利好消息不断。3月13日长八甲火箭成功发射卫星互联网低轨20组卫星, 加速推进我国低轨卫星互联网星座建设。国家发改委主任郑栅洁日前提出, 接下来在卫星互联网等领域, 建设一批链条条、大体量的重大项目, 投资规模都在千亿级甚至万亿级。

卫星互联网是当前商业航天领域商业化路径最清晰、市场潜力最显著的应用方向, 通过规模化发射与组网, 构建起具备实时信息处理能力的在轨卫星星座系统, 旨在为全球用户提供高带宽、低延迟、灵活便捷的互联网接入服务。

随着全球迈入5G并展望6G时代, 卫星互联网凭借其广域覆盖与无缝连接能力, 正成为各国抢占竞争优势的战略要地。作为空地海一体化6G网络的核心组成部分, 卫星互联网已被纳入我国新型基础设施建设重点, 不仅是构建全域互联的关键支撑, 也为低空经济、自动驾驶等新兴产业发展提供了基础设施保障。

我国卫星互联网产业建设持续加速, 国际电信联盟(ITU)官网显示, 2025年12月25日至31日期间, 我国正式向ITU提交新增20.3万颗卫星的频率与轨道资源申请, 覆盖14个卫星星座, 包括中低轨卫星。另外, 多个万颗星座计划正在推进。根据中商产业研究院数据, 到2030年, 我国计划建成超过1.3万颗低轨卫星的巨型星座, 直接带动的产业链规模有望突破1.2万亿元。

东兴证券研报认为, “十五五”时期, 商业航天将成为国内推动新质生产力和科技高质量发展的重要引擎。为了抢占宝贵的轨道和频谱资源, 2026年我国卫星发射数量有望进一步加速增长; 民营商业火箭公司有望深入参与, 成为“国家队”的有效补充, 共同支撑起高频发射需求。看好2026年我国卫星互联网产业链投资机会。

据证券时报·数据库统计, A股中卫星互联网概念股共有32只, 3月16日, 卫星互联网板块盘中震荡走势, 概念指数早盘一度下跌1.43%, 午后持续拉升, 收盘上涨0.62%, 北斗星通、航天电器、菲利华涨幅居前, 分别上涨5.01%、4.88%、4.17%。

从业绩上来看, 目前共有23股发布2025年度业绩预告或快报, 按预告净利润下限统计, 其中4股预计归母净利润同比增长, 6股预计减亏, 1股预计扭亏。

和而泰净利润增幅居首, 预计2025年度实现归母净利润6.38亿元至7.29亿元, 同比增长75%至100%。公司在投资者互动平台上表示, 子公司毓昌科技保持在卫星地面终端领域的领先优势, 与产业下游用户合作关系紧密, 针对下一代低轨通信卫星以及地面配套设备新研发出多款产品。

从机构关注度来看, 8只卫星互联网股获得5家及以上机构评级, 菲利华、航天电子、苏试试验、和而泰机构评级家数居前, 分别为10家、9家、8家、8家。

菲利华在投资者互动平台上表示, 公司产品石英玻璃纤维和以石英玻璃纤维为基材的复合材料具有优良的耐高温、耐烧蚀、高透波与电绝缘性能, 是广泛应用于航空航天与海洋装备领域的功能性材料及制品。

行业巨头巴林铝业宣布减产 冲击全球电解铝供应市场

铝产业个股年内涨幅排名

代码	简称	A股市值 (亿元)	2026年以来涨跌幅 (%)	滚动的市盈率 (倍)
603115	海星股份	78.61	73.70	38.54
603876	鼎胜新材	200.44	43.70	52.30
601388	怡球资源	88.49	33.55	228.13
600219	南山铝业	821.08	32.90	16.06
002379	宏桥控股	4116.53	32.07	-
000933	神火股份	807.17	30.65	18.96
600768	宁波富邦	23.63	26.21	107.01
000612	焦作万方	161.19	22.69	15.05
002532	天山铝业	850.30	14.17	18.05
600888	新疆众和	144.28	13.43	16.75
300057	万顺新材	57.64	12.83	-
600615	鑫源智造	28.45	12.79	309.18
600361	创新新材	178.05	12.50	19.16

证券时报记者 梁谦刚

3月15日, 全球产能领先的铝冶炼企业巴林铝业在其官网宣布, 对公司1、2、3号电解铝生产线启动可控、安全的关停程序。上述3条生产线合计产能30.84万吨, 占公司年总产能(162.3万吨)的19%。

此次针对性、定向的停产措施, 公司表示在霍尔木兹海峡持续遭遇运输中断的背景下, 优化公司现有原材料库

存使用效率, 并优先保障4、5、6号电解铝生产线的运营稳定。在可控、安全关停期间, 公司将1、2、3号生产线开展设备检修与维护。

中信建投证券表示, 霍尔木兹海峡封锁时间越长, 中东地区近700万吨电解铝正常生产越难以保障, 因为中东地区存在约900万吨的氧化铝供应缺口。

尽管原油价格高企威胁经济增长和金属潜在消费活力, 但是持续封锁运

输电线路造成的供应中断威胁一旦演变为事实, 即便后期原料供应得以恢复, 电解铝复产也需要很多时间, 供应损失的量短期内会大于需求收缩的量, 进而推动电解铝价格上行站上2.5万元/吨关口, 铝板块也将受益。

国海证券认为, 短期来看, 地缘政治仍是当前市场主线, 供应端扰动预期强, 且对海外影响更大, 海外铝价强于国内。春节后国内需求陆续恢复, 逐步切换至旺季, 但仍需等待库存拐点。氧化铝方面, 国内氧化铝运行产能整体呈现下降趋势, 受地缘政治影响, 油价抬升推升运费, 成本端上涨带动氧化铝价格反弹。长期来看, 铝行业长期供给增量有限, 需求仍有增长点, 行业或将维持高景气。

A股市场铝产业股票合计有31只, 截至3月16日, 合计A股市值为1.22万亿元。据证券时报·数据库统计, 今年以来, 铝产业股票平均上涨12.51%, 跑赢同期上证指数近10个百分点, 海星股份、鼎胜新材、怡球资源、南山铝业、宏桥控股、神火股份累计涨幅均超30%。

海星股份累计上涨73.7%, 排在首位, 3月11日盘中该股一度创下历史新高。公司为国内少数具备低中高压全系

列电极箔生产能力的厂商之一, 属于行业头部企业之一。电极箔是铝电解电容器的核心原材料, 可应用于航空航天等诸多领域中。2025年前三季度, 公司实现净利润1.47亿元, 同比增长41.41%。

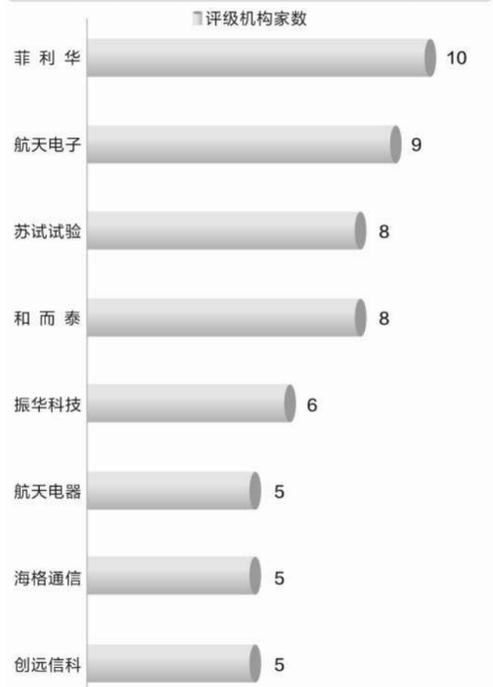
从业绩数据来看, 按照2025年年报、业绩快报、预告净利润下限(若无下限则取公告数值)统计, 9只铝产业股票净利润同比增长(含扭亏为盈), 宁波富邦、怡球资源、顺博合金、中孚实业、焦作万方等净利润增速靠前。

宁波富邦预计2025年净利润为0.5亿元至0.7亿元, 同比增长31倍至43.79倍。报告期内, 公司核心电接触产品业务受银价上涨等因素驱动, 其营业收入与盈利能力均实现较快提升。

怡球资源预计2025年净利润为1.34亿元至1.99亿元, 同比增长620%至970%。报告期内, 受下游行业需求持续复苏影响, 公司主要产品铝合金锭的市场销售价格实现上涨。

顺博合金预计2025年净利润为2.1亿元至2.7亿元, 同比增长222.96%至315.23%。报告期内, 下游行业需求及有色金属市场价格整体走强, 公司主要产品的市场销售数量和销售价格实现上涨。

评级机构家数居前的卫星互联网概念股



(本版数据由证券时报中心数据库提供)

全国卫星互联网标准委成立 产业发展再添动力

证券时报记者 刘俊伶