

风电行业周报（20260202-20260206）

看好

本周风电设备（申万）指数表现

本周（2026/02/02-2026/02/06）沪深300指数-1.13%，申万31个行业指数18个上涨，电力设备（申万）指数本周+2.20%，排在第3位，跑赢指数3.53pct。电力设备二级行业指数涨跌互现，风电设备行业指数-0.88%，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+3.24%、+2.04%、-3.28%、+3.36%、-0.94%。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振江股份、中环海陆、天顺风能、三一重能、明阳智能，跌幅居前的公司是时代新材、运达股份新强联、海力风电、飞沃科技。

本周原材料价格小幅波动

本周铁矿石期货收盘价760.5元/吨，环比-31元/吨；铸造生铁价格3040元/吨，环比持平；中厚板价格3332元/吨，环比-14元/吨；铜、铝现货价格分别为12840、3045美元/吨，单价分别-529.5、-65美元/吨，环比-4.0%、-2.1%。环氧树脂价格为14066.67元/吨，环比+400元/吨。

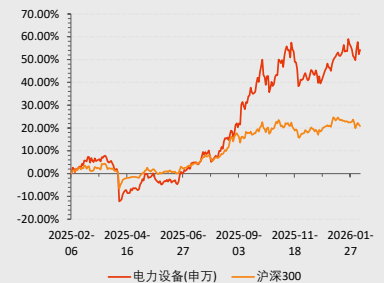
投资建议

风电行业盈利修复与格局优化共振，短期风机价格企稳回升、陆上风电装机加速及海上风电政策催化，长期受益于深远海技术突破与全球化出海增量。建议关注盈利修复弹性最大的整机龙头企业及海风产业链核心标的，中长期布局深远海与海外订单弹性标的。

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 2026.2.6



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

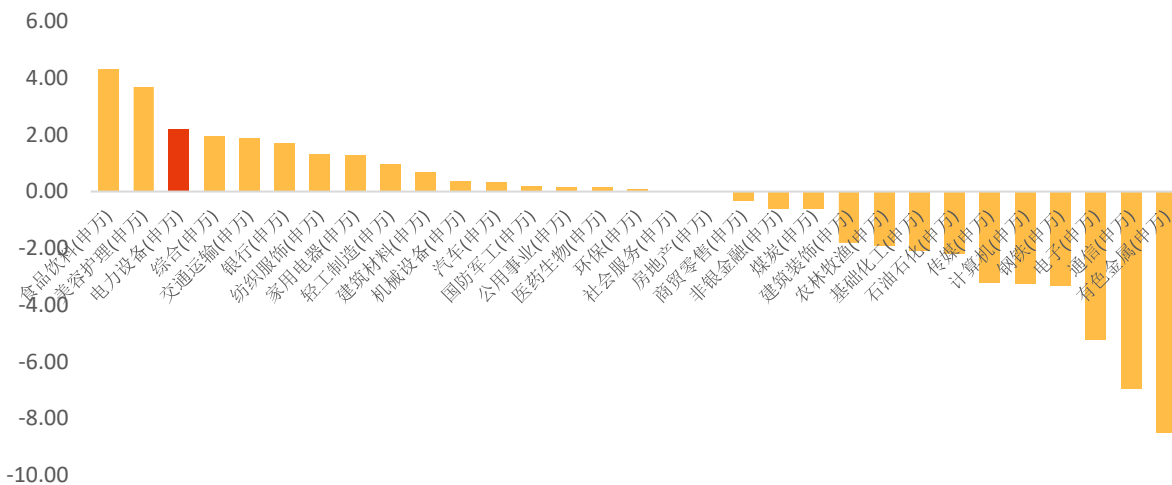
图表目录

图表 1: 电力设备(申万)指数本周-5.10%(%)	4
图表 2: 本周风电设备(申万) -5.23%(%)	4
图表 3: 飞沃科技本周涨幅靠前(%)	5
图表 4: 泰胜风能本周跌幅靠前(%)	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（2026/02/02-2026/02/06）沪深300指数-1.13%，申万31个行业指数18个上涨，电力设备（申万）指数本周+2.20%，排在第3位，跑赢指数3.53pct。

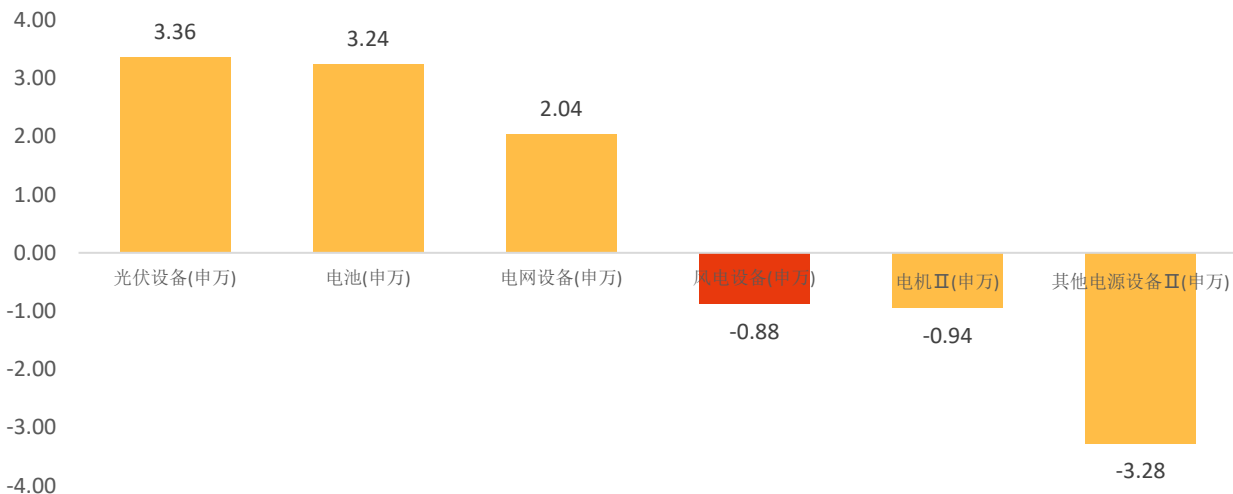
图表1：电力设备（申万）指数本周+2.20%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

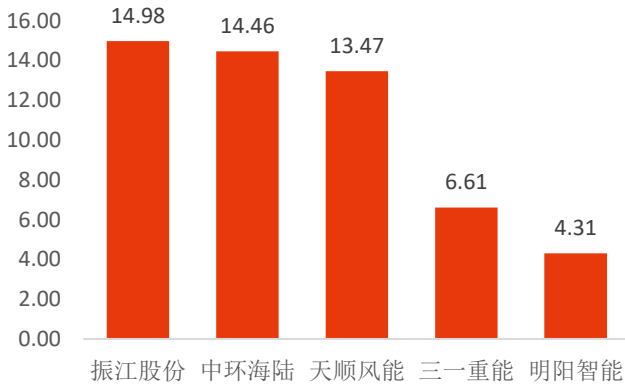
本周电力设备二级行业指数涨跌互现，风电设备行业指数-0.88%，电池（申万）、电网设备（申万）、其他电源设备II（申万）、光伏设备（申万）、电机II（申万）分别+3.24%、+2.04%、-3.28%、+3.36%、-0.94%。

图表2：本周风电设备（申万）-0.88%（%）

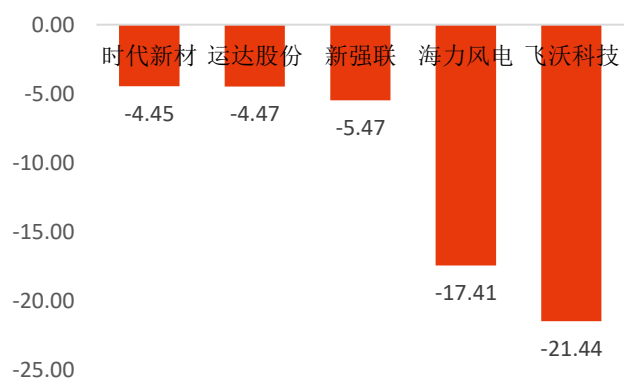


数据来源：Wind，国新证券整理

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振江股份、中环海陆、天顺风能、三一重能、明阳智能，跌幅居前的公司是时代新材、运达股份、新强联、海力风电、飞沃科技。

图表 3：振江股份本周涨幅靠前 (%)


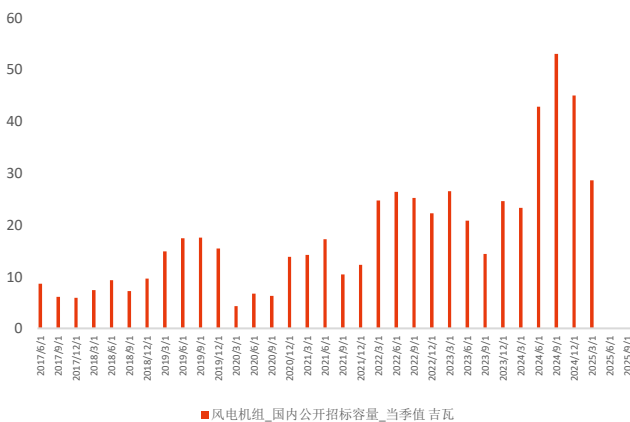
数据来源：Wind，国新证券整理

图表 4：飞沃科技本周跌幅靠前 (%)


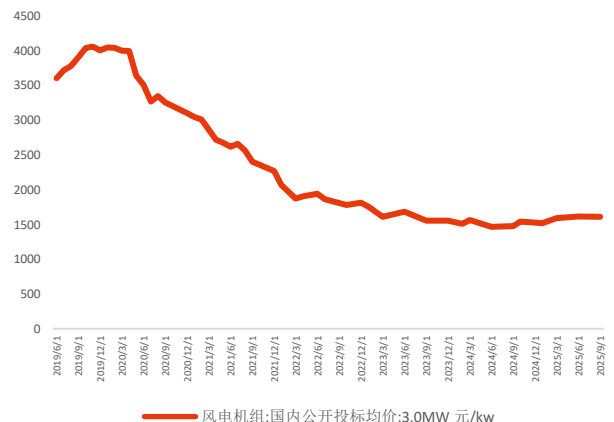
数据来源：Wind，国新证券整理

二、招标和主要原材料价格情况

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


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

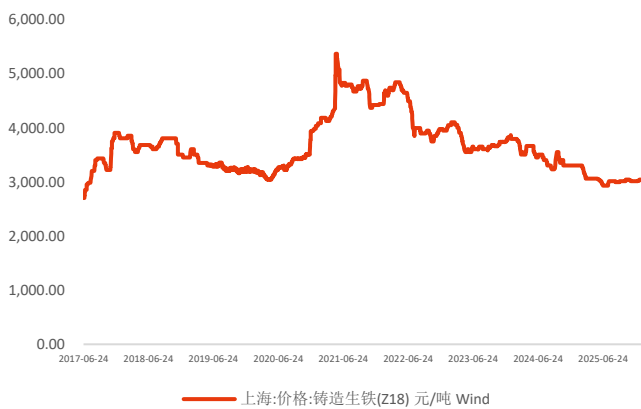
本周铁矿石期货收盘价 760.5 元/吨，环比-31 元/吨；铸造生铁价格 3040 元/吨，环比持平；中厚板价格 3332 元/吨，环比-14 元/吨；铜、铝现货价格分别为 12840、3045 美元/吨，单价分别-529.5、-65 美元/吨，环比-4.0%、-2.1%。环氧树脂价格为 14066.67 元/吨，环比+400 元/吨。

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

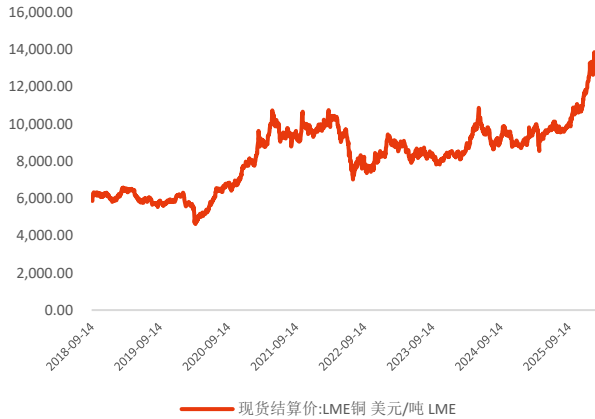
图表 9：铸造生铁价格


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



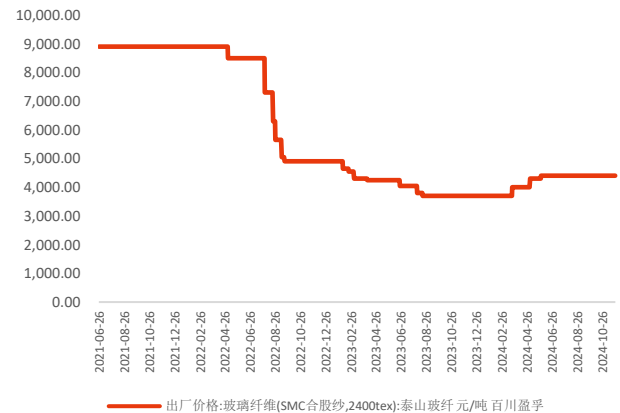
数据来源: LME, 国新证券整理

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、陕西启动 2.45GW 风光申报: 单体不超 50MW, 申报主体电解铝、钢铁、数据中心等企业

2月2日，陕西省发改委印发《关于开展陕西省2026年分散式风电小型地面光伏电站项目申报工作的通知》。申报项目类型方面，根据《通知》，分散式风电应符合《国家能源局关于印发〈分散式风电项目开发建设暂行管理办法〉的通知》(国能发新能[2018]30号)相关要求。小型地面光伏电站需纳入全省光伏项目建设规模后实施，并按照集中式光伏电站管理。

各分散式风电、小型地面光伏电站项目单体规模不超过5万千瓦(不含)，鼓励新能源项目按照不低于装机容量的10%、时长2小时配置新型储能。分布式光伏和绿电直连项目不在本次申报范围内。

申报企业应为国家对绿色电力消费比例有要求的电解铝、钢铁、水泥、多晶硅、已通过国家窗口指导的数据中心行业企业，或有降碳刚需的高耗能企业(含能化、有色、建材和火电等行业)。《通知》指出，分散式风电、小型地面光伏电站项目可选择采用全额上网方式；也可以选择直接接入高耗能项目负荷侧自发自用方式。

采用全额上网方式时，接入系统电压等级不超过110千伏，不向110千伏的一级电压等级电网反送电；选择直接接入高耗能项目负荷侧自发自用方式时，新能源年自发自用电量占总可用发电量比例不低于95%，上网电量不高于5%，相关高耗能项目公平承担稳定供应保障费用，相关原则参照国家发展改革委国家能源局《关于完善价格机制促进新能源发电就近消纳的通知》(发改价格[2025]1192号)相关要求。

根据《通知》，本次申报规模上限共计545万千瓦。考虑各市高碳行业实际情况及新能源开发需求，榆林市申报规模不超过80万千瓦、延安市不超过75万千瓦，关中地区(西安、铜川、宝鸡、咸阳、渭南)各市不超过60万千瓦，陕南地区(汉中、安康、商洛)各市不超过30万千瓦。纳入本次建设清单的风电项目应于2027年6月底前完成核准，2028年6月底前全容量并网。

2、广东：大力发展海上风电，加快推进省管海域项目规模化开发

1月30日，中共广东省委办公厅广东省人民政府办公厅印发《广东省推动海洋经济高质量发展行动方案(2025-2027年)》。

《行动方案》提出，实施海洋产业加力提速行动。在海洋新能源产业：大力发展海上风电，加快推进省管海域项目规模化开发。推广深远海大容量抗台风机组、远距离柔性直流输电、漂浮式海上风电机组等新技术应用。推动海上风电开发与海洋牧场、海水制氢、观光旅游等相结合，实现海域立体空间充分利用。稳妥有序推进海上光伏建设，开展海上光伏资源摸查调查，编制海上光伏发展规划方案。推进海上风电场区、电厂确权温排水区、长期闲置或废弃盐田等海上光伏项目建设。支持企业开展海上光伏关键和共性技术研究。加强波浪能等海洋能关键技术攻关，探索海洋能综合利用。支持在珠海万山等地布局建设海上综合能源平台(装置)。支持建设海上能源岛。

在海洋新材料产业：聚焦海洋养殖网箱、人工鱼礁、超长海上风电叶片等产品制造需求，推动玄武岩新材料应用。积极开展海洋材料工程领域相关的技术研发、工程和产品示范应用，加强耐腐蚀、耐高压等前沿材料及表面改性技术、结构健康监测与检测等前沿技术的研发与产业化应用。

在现代海洋服务业：实施“金融+海洋”工程，建立“基金+银行+保险”立体化蓝色金融产业体系，创新开发涉海金融产品，发展海洋牧场、海工装备等领域保险产品。发挥广州海事法院、深圳国际仲裁院海事仲裁中心平台作用，支持省内律师事务所与港澳律师事务所合作开展海事法律服务，全面提升海事法律服务能力，推进海事仲裁服务数字化、网络化、智能化发展。

3、福建宁德 300MW 海上风电项目获核准

2月5日，福建省发改委发布《关于宁德深水 B-1 区海上风电场项目核准的批复》。根据《批复》，宁德深水 B-1 区海上风电场项目位于宁德霞浦东侧海域，项目单位为宁德电投新能源有限公司。

项目主要建设内容及建设规模：建设规模 300 兆瓦，并建设 220 千伏海上升压站，220 千伏陆上集控站，海缆敷设，控制保护和施工辅助工程。项目总投资：40.53 亿元，其中项目资本金占总投资的比例为 20%，由项目单位出资，其余申请银行贷款。项目的股东构成及出资比例情况为：国家电投集团福建电力有限公司占股 80%，宁德市交通投资集团有限公司占股 10%，福建闽东电力股份有限公司占股 10%。

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收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