

风电行业周报（20260224-20260227）

看好

本周风电设备（申万）指数表现

本周（2026/02/24-2026/02/27）沪深300指数+1.08%，申万31个行业指数25个上涨，电力设备（申万）指数本周+1.89%，排在第16位，跑赢指数0.81pct。电力设备二级行业指数仅电池（申万）下跌，风电设备行业指数+8.34%，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-1.93%、+6.28%、+6.42%、+1.88%、+1.75%。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、金风科技、大金重工、海锅股份、新强联，跌幅居前的公司是双一科技、电气风电、三一重能、恒润股份、明阳智能。

本周原材料价格小幅波动

本周铁矿石期货收盘价750元/吨，环比+4.5元/吨；铸造生铁价格3040元/吨，环比持平；中厚板价格3315元/吨，环比-5元/吨；铜、铝现货价格分别为13439.5、3157.5美元/吨，单价分别+689.5、+104.5美元/吨，环比+5.4%、+3.4%。环氧树脂价格为14166.67元/吨，环比持平。

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 2026.2.27



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

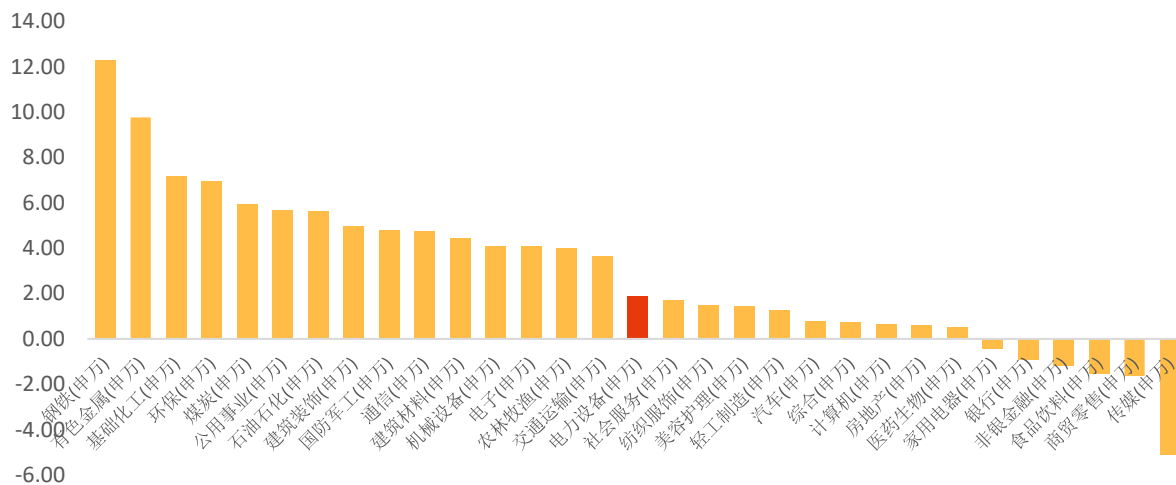
图表目录

图表 1: 电力设备（申万）指数本周+1.89%（%）	4
图表 2: 本周风电设备（申万）+8.34%（%）	4
图表 3: 飞沃科技本周涨幅靠前（%）	5
图表 4: 明阳智能本周跌幅靠前（%）	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（2026/02/24-2026/02/27）沪深 300 指数+1.08%，申万 31 个行业指数 25 个上涨，电力设备（申万）指数本周+1.89%，排在第 16 位，跑赢指数 0.81pct。

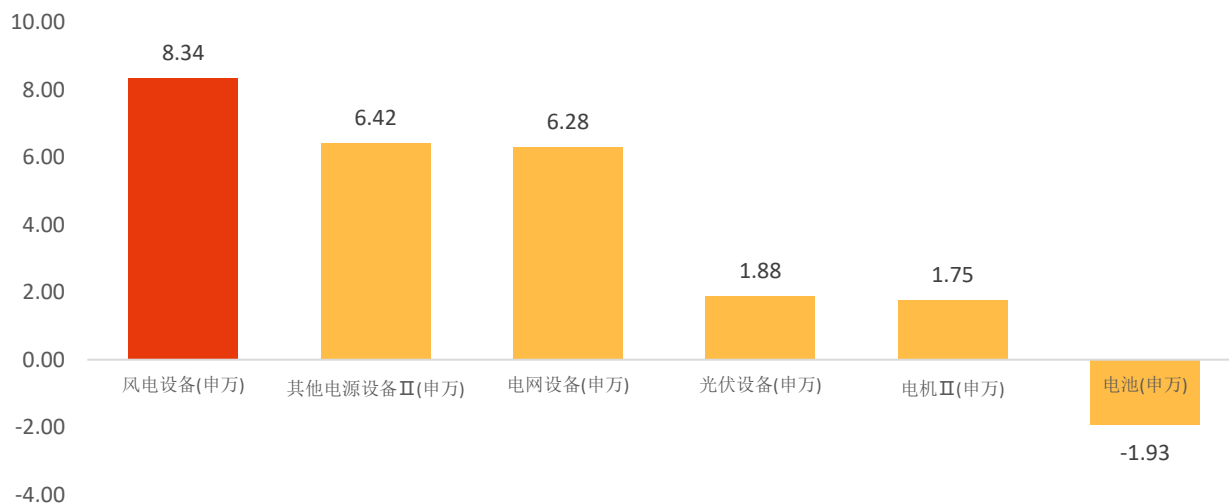
图表 1：电力设备（申万）指数本周+1.89%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

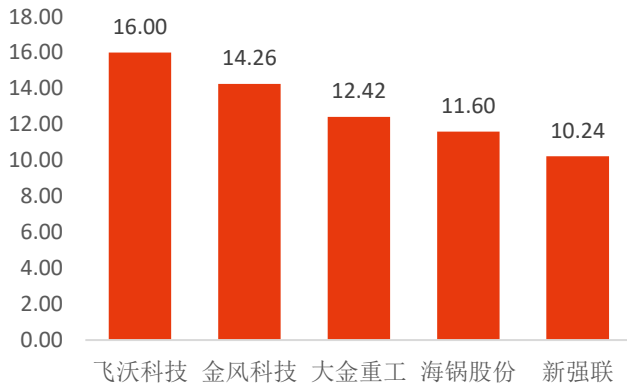
本周电力设备二级行业指数仅电池（申万）下跌，风电设备行业指数+8.34%，电池（申万）、电网设备（申万）、其他电源设备 II（申万）、光伏设备（申万）、电机 II（申万）分别-1.93%、+6.28%、+6.42%、+1.88%、+1.75%。

图表 2：本周风电设备（申万）+8.34%（%）

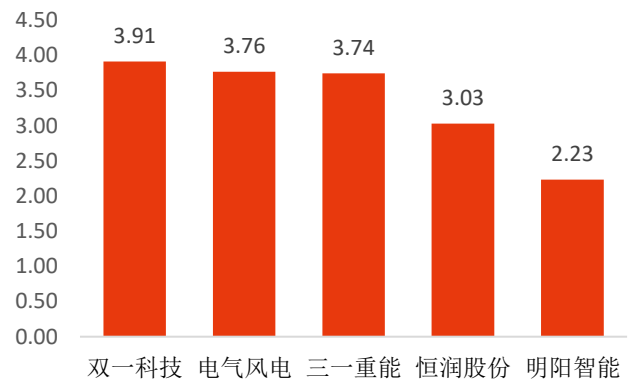


数据来源：Wind，国新证券整理

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、金风科技、大金重工、海锅股份、新强联，跌幅居前的公司是双一科技、电气风电、三一重能、恒润股份、明阳智能。

图表 3：飞沃科技本周涨幅靠前 (%)


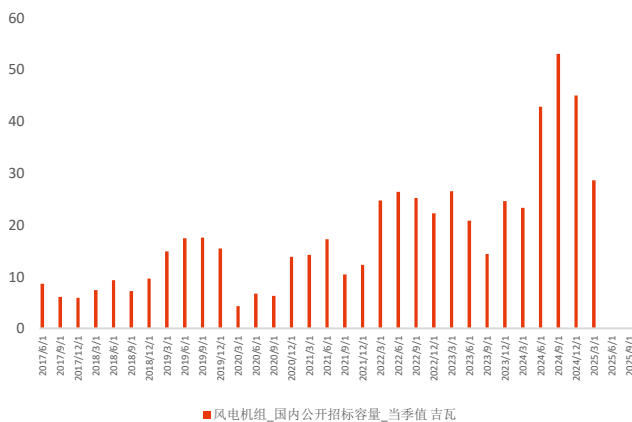
数据来源：Wind，国新证券整理

图表 4：明阳智能本周跌幅靠前 (%)


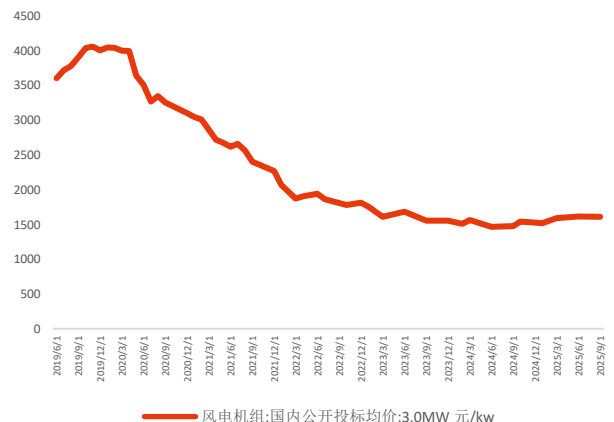
数据来源：Wind，国新证券整理

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 风机公开招标均价为 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 750 元/吨，环比+4.5 元/吨；铸造生铁价格 3040 元/吨，环比持平；中厚板价格 3315 元/吨，环比-5 元/吨；铜、铝现货价格分别为 13439.5、3157.5 美元/吨，单价分别+689.5、+104.5 美元/吨，环比+5.4%、+3.4%。环氧树脂价格为 14166.67 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

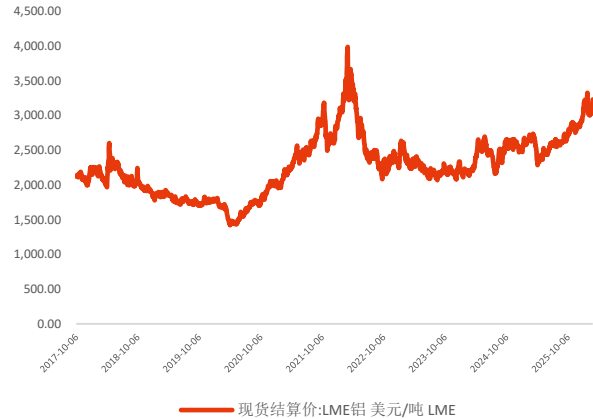

数据来源：钢之家，国新证券整理

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



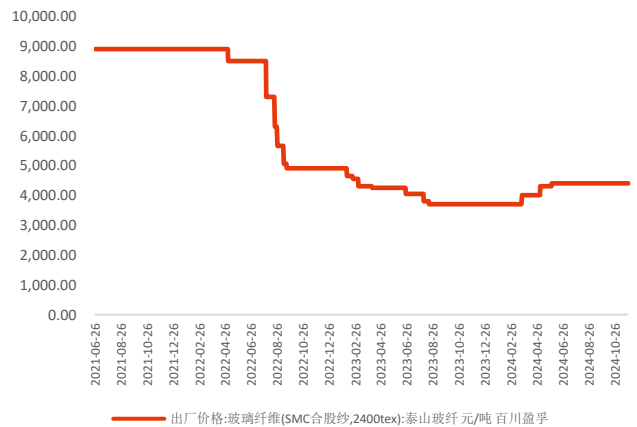
数据来源: LME, 国新证券整理

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、大唐 1200MW 海上风电项目二期开标

近日, 大唐集团发布《大唐海南儋州 120 万千瓦海上风电项目二场址 66kV 海

底光电复合缆及附件中标候选人公示》、《大唐海南儋州 1200MW 海上风电项目二场址(600MW)220kV 海底电缆敷设及附件施工中标候选人公示》。公示显示，江苏亨通高压海缆有限公司为“66kV 海底光电复合缆及附件采购”中标候选人；上海市基础工程集团有限公司为“220kV 海底电缆敷设及附件施工”项目中标候选人。

据了解，大唐海南儋州 120 万千瓦海上风电项目规划装机总容量为 120 万千瓦，由两个场址组成，其中一场址（600MW）已于 2025 年一季度并网发电。二场址（600MW）位于海南省儋州市北部湾海域内，建设规模 600MW，拟安装 60 台单机容量 10MW 风力发电机组，并配套建设海上升压站。

66kV 海底光电复合缆及附件招标范围：风电机组之间，以及风电机组与升压站之间的 66kV 海底光电复合缆（3×95~3×80038/66kV）约 98.4km，及附件的设计、制造、试验、包装、交货及相关服务等内容。具体见技术规范书。数量约 98 公里，以实际订单为准；技术规格详见技术协议。交货期：2026 年 7 月 30 日。

2、云南 18.75MW “驭风”项目竞配结果公示：每年每台风机村组收益分享 28.1 万元

2 月 27 日，云南昆明嵩明县千乡万村驭风行动“山脚社区\寺脚社区项目”（二次）中标结果公告发布。根据公告，中标人为昆明自动化成套集团股份有限公司。每年每台风机村组收益分享 28.1 万元。建设周期：1 年，运营周期：25 年。相关招标公告指出，嵩明县千乡万村驭风行动“山脚社区\寺脚社区项目”（二次）风电建设装机 18.75 兆瓦。本次招标内容为，选定嵩明县千乡万村驭风行动“山脚社区\寺脚社区项目”社会投资人，全额投资进行开发建设、运营，项目开发建设及运营的一切费用和 risk 由项目投资人全额承担。

3、德国实现 10GW 海上风电装机里程碑

根据国际可再生能源经济论坛（IWR）的数据，德国自本月（2026 年 2 月）新风机投产后，海上风电装机容量已突破 10GW。

IWR 表示，在建中的 He Dreiht 和 Borkum Riffgrund 3 风电场中新投产的三台风机实现了上述装机里程碑。而且该组织还表示，德国海上风电的发展为北海沿海国家共同发展欧洲清洁、安全且面向未来的能源供应做出了重要贡献。

IWR 首席执行官 Norbert Allnoch 表示：“我们正经历欧洲能源历史上的一个转折点。1971 年首次石油生产后，北海成为欧洲石油供应的起点；自 2002 年海上风电首次发电以来，重点发生了根本转变。如今，北海正转型为清洁能源的发源地，并发展成为欧洲气候友好、安全且面向未来的能源供应核心。”

IWR 补充说，计划到 2050 年北海海上风电建设容量将扩建至 300GW，每年可供应超过 1.1 万亿千瓦时的电力。该计划将满足多个欧洲国家的年度需求，显著减少对化石燃料进口的依赖，增强欧洲的韧性，并将北海发展成为全球最大的海上能

源枢纽。

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