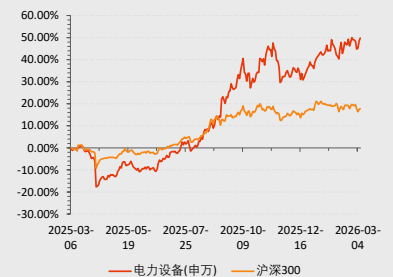


风电行业周报（20260302-20260306）

看好

市场表现截至 2026.3.6



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（2026/03/02-2026/03/06）沪深300指数-1.07%，申万31个行业指数7个上涨，电力设备（申万）指数本周+0.55%，排在第6位，跑赢指数1.62pct。电力设备二级行业指数涨跌互现，风电设备行业指数-2.41%，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-1.18%、+6.66%、+5.24%、-2.38%、-5.82%。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天顺风能、禾望电气、通裕重工、日月股份、天能重工，跌幅居前的公司是泰胜风能、大金重工、双一科技、明阳智能、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750772元/吨，环比+21.5元/吨；铸造生铁价格3040元/吨，环比持平；中厚板价格3312元/吨，环比-3元/吨；铜、铝现货价格分别为12808、3385美元/吨，单价分别-631.5、+227.5美元/吨，环比-4.7%、+7.2%。环氧树脂价格为15600元/吨，环比+1433.33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

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

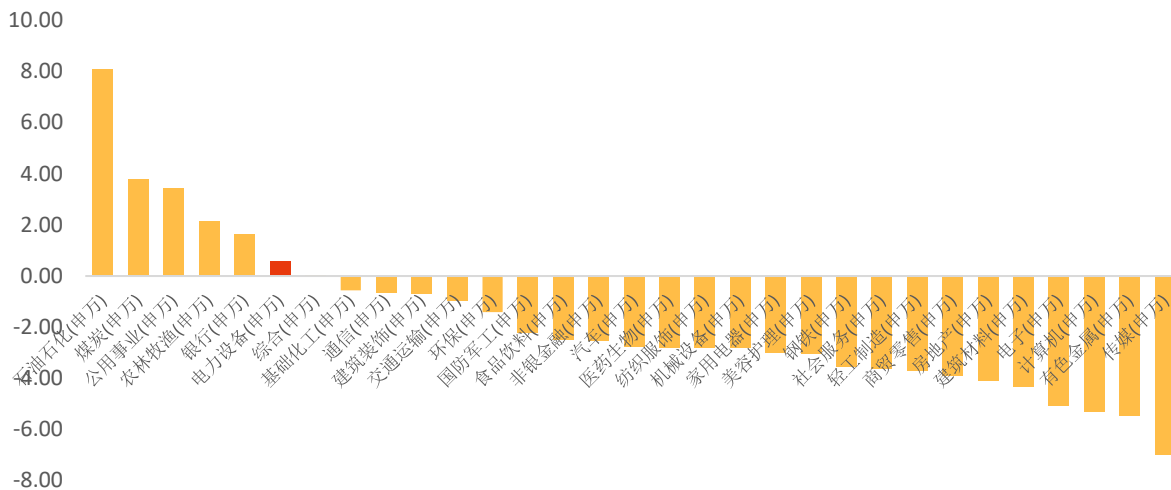
图表目录

图表 1: 电力设备（申万）指数本周+0.55%（%）	4
图表 2: 本周风电设备（申万）-2.41%（%）	4
图表 3: 天顺风能本周涨幅靠前（%）	5
图表 4: 飞沃科技本周跌幅靠前（%）	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（2026/03/02-2026/03/06）沪深 300 指数-1.07%，申万 31 个行业指数 7 个上涨，电力设备（申万）指数本周+0.55%，排在第 6 位，跑赢指数 1.62pct。

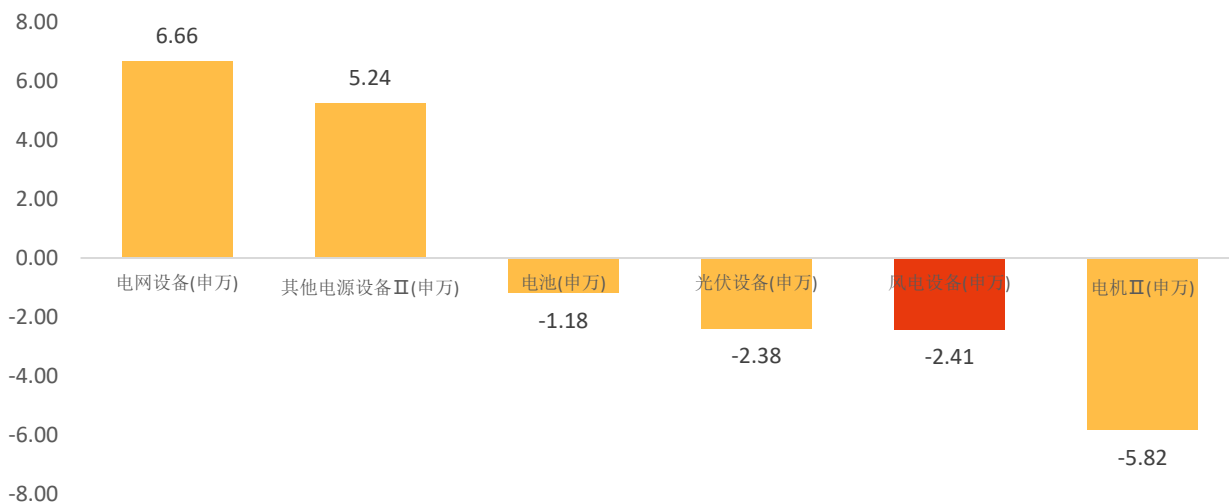
图表 1：电力设备（申万）指数本周+0.55%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

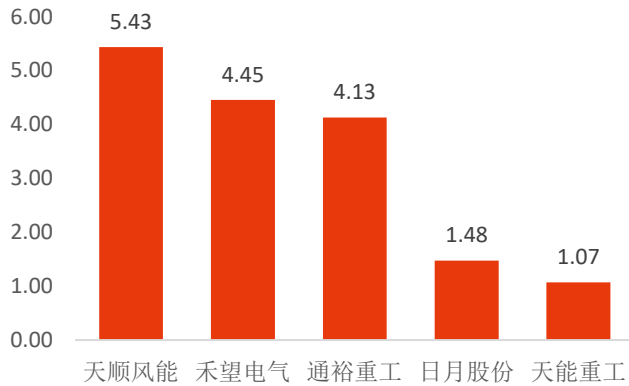
本周电力设备二级行业指数涨跌互现，风电设备行业指数-2.41%，电池（申万）、电网设备（申万）、其他电源设备 II（申万）、光伏设备（申万）、电机 II（申万）分别-1.18%、+6.66%、+5.24%、-2.38%、-5.82%。

图表 2：本周风电设备（申万）-2.41%（%）

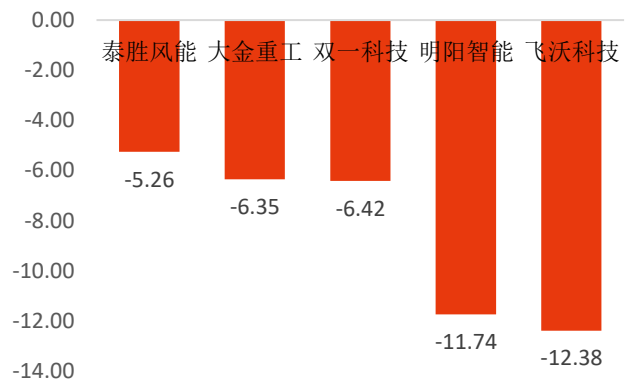


数据来源：Wind，国新证券整理

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天顺风能、禾望电气、通裕重工、日月股份、天能重工，跌幅居前的公司是泰胜风能、大金重工、双一科技、明阳智能、飞沃科技。

图表 3：天顺风能本周涨幅靠前 (%)


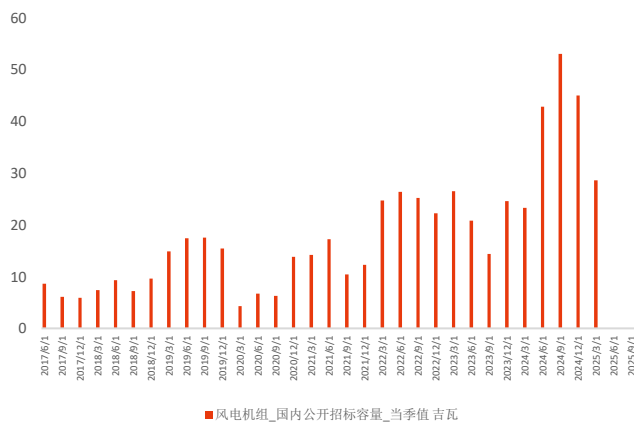
数据来源：Wind，国新证券整理

图表 4：飞沃科技本周跌幅靠前 (%)


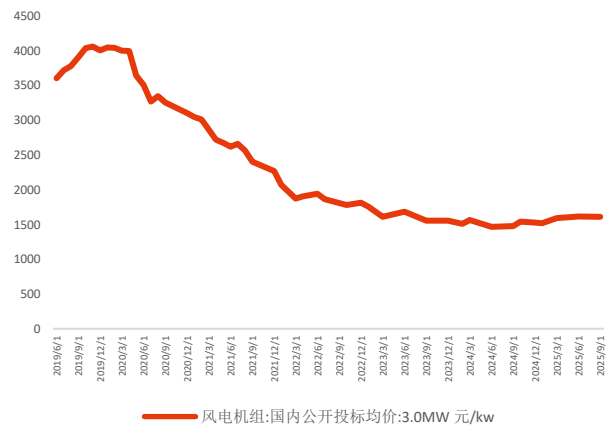
数据来源：Wind，国新证券整理

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 750772 元/吨，环比+21.5 元/吨；铸造生铁价格 3040 元/吨，环比持平；中厚板价格 3312 元/吨，环比-3 元/吨；铜、铝现货价格分别为 12808、3385 美元/吨，单价分别-631.5、+227.5 美元/吨，环比-4.7%、+7.2%。环氧树脂价格为 15600 元/吨，环比+1433.33 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



图表 12: 铝现货价格



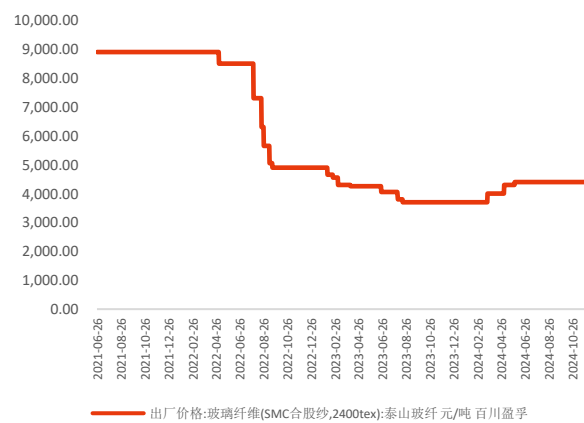
数据来源: LME, 国新证券整理

数据来源: LME, 国新证券整理

图表 13: 环氧树脂价格



图表 14: 玻璃纤维价格



数据来源: 生意社, 国新证券整理

数据来源: 百川盈孚, 国新证券整理

三、公司及行业事件

1、广东阳江: 今年推动 250 万千瓦海上风电项目全面动工

近日, 阳江市发展和改革局发布《阳江市 2025 年国民经济和社会发展计划执

行情况与 2026 年计划草案的报告》。

报告显示，阳江市电源总装机容量 2436.57 万千瓦，稳居全省首位，清洁能源装机占比超 76.8%。海上风电累计装机突破 700 万千瓦，居全国第二。帆石一 100 万千瓦项目建成投产，全国首个海上风电海陆一体柔性直流输电工程—三山岛海上风电柔直输电工程建设项目进度过半。

海上风电装备制造产业集聚成链。全年全产业规上产值超 187 亿元，增长 59%，天顺重工、中材叶片等 24 个关键项目投产，希倍优首台集装箱式制氢系统成功下线。创造全球首台抗台风型漂浮式风机、世界首座 500 千伏海上升压站等多项纪录，广东（阳江）国际风电城知名度提升。

报告提出，2026 年将力促三峡青洲五七、中广核帆石二、华电三山岛六等合计 350 万千瓦海上风电项目全容量投产，推动三山岛一至五等 250 万千瓦项目全面动工，有序启动后续 700 万千瓦项目竞争性配置，加速建成千万千瓦级海上风电基地。高水平推进广东（阳江）国际风电城建设，谋划设立超大容量风电试验中心，开展齿轮箱、主轴轴承、高端控制器等“卡脖子”环节精准招商和技术攻关。抓好绿能示范产业园建设，扩大绿电直供试点范围，研究阳东、阳西园区绿电直连方案并推动建设工作，争创“零碳园区”示范。加快建设中国（阳江）储能装备制造产业园，促进新型储能电站规模化布局。

推进海上风电规模化开发，加快青洲、帆石、三山岛等项目配套送出工程建设，推动绿电安全高效送出和本地消纳。高标准建设阳江三山岛海上风电多端柔直输电示范工程。安全稳妥推进阳西清洁能源项目前期工作。

我国 2035 年能源战略目标明确，风电与太阳能发电总装机容量将达 36 亿千瓦。风电作为能源转型的核心力量，“十五五”期间产业规模将持续扩大。随着新能源电价市场化改革全面深化，中国风电产业已步入以技术创新和精益化运营为核心的“价值竞争”新阶段，此时，老旧风机性能衰减、运维效能不足、技改方案不成熟、运营管理粗放等问题就成为制约企业盈利与产业高质量发展的关键瓶颈。

为破解行业发展难题，搭建产业协同创新平台，北极星电力网、北极星风力发电网联合中国电力设备管理协会新能源运维专委会，拟于 2026 年 3 月 10-11 日在北京举办第五届风电运维技改研讨会。会议将围绕产业发展核心需求，聚焦政策市场、技术创新、效能提升、资产管理、市场化交易等关键领域展开深度研讨，助推高效、安全、智能的运维技改市场升级，推动风电产业在“十五五”期间实现高质量跃升

2、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。

3、CWEA：2025 年中国风电吊装容量统计简报

中国可再生能源学会风能专业委员会发布《2025 年中国风电吊装容量统计简报》（完整版）。2025 年，全国（除港、澳、台地区外）新增装机 18272 台，容量为 1.3 亿千瓦，同比增长 49.9%；其中，陆上风电新增装机容量 1.25 亿千瓦，占全部新增装机容量的 95.7%，海上风电新增装机容量 560.3 万千瓦，占全部新增装机容量的 4.3%。截至 2025 年底，累计装机超过 22.7 万台，共计 69175 万千瓦，同比增长 23.2%，其中：陆上累计装机容量 64258 万千瓦，占全部累计装机容量的 92.9%；海上累计装机容量 4917 万千瓦，占全部累计装机容量的 7.1%。

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