

风电行业周报（20260316-20260320）

看好

市场表现截至 2026.3.20



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（2026/03/16-2026/03/20）沪深300指数-2.19%，申万31个行业指数2个上涨，电力设备（申万）指数本周-3.06%，排在第10位，跑输指数0.87pct。电力设备二级行业指数普跌，风电设备行业指数-7.29%，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-0.71%、-7.54%、-6.81%、-0.16%、-6.88%。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恒润股份、禾望电气、吉鑫科技、振江股份、中环海陆，跌幅居前的公司是日月股份、三一重能、明阳智能、电气风电、泰胜风能。

本周原材料价格小幅波动

本周铁矿石期货收盘价815.5元/吨，环比+4元/吨；铸造生铁价格3110元/吨，环比持平；中厚板价格3365元/吨，环比+23元/吨；铜、铝现货价格分别为12021.5、3329美元/吨，单价分别-736.5、-191美元/吨，环比-5.8%、-5.4%。环氧树脂价格为19500元/吨，环比+333.33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.....	8

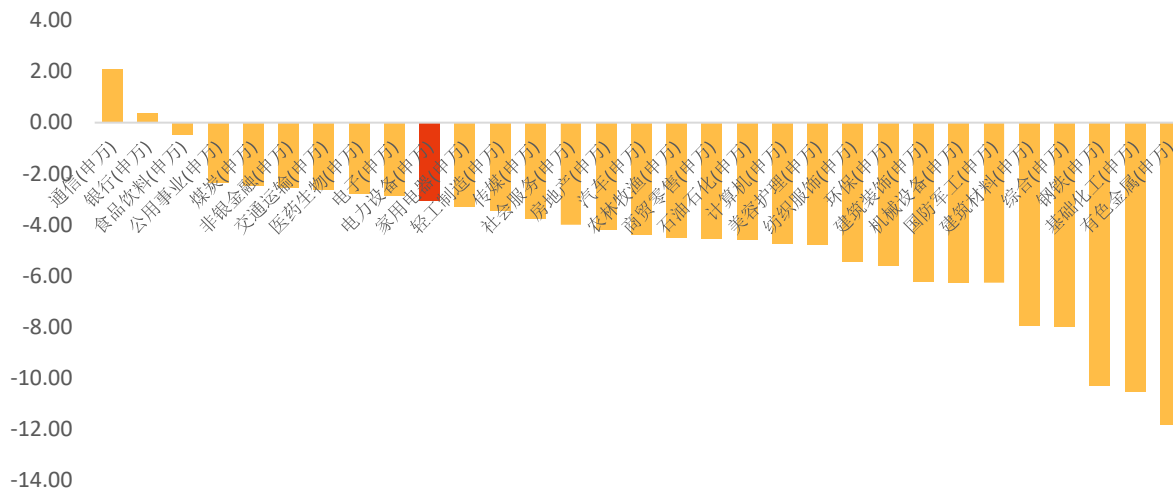
图表目录

图表 1: 电力设备(申万)指数本周-3.06%(%)	4
图表 2: 本周风电设备(申万) -7.29%(%)	4
图表 3: 恒润股份本周涨幅靠前(%)	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（2026/03/16-2026/03/20）沪深 300 指数-2.19%，申万 31 个行业指数 2 个上涨，电力设备（申万）指数本周-3.06%，排在第 10 位，跑输指数 0.87pct。

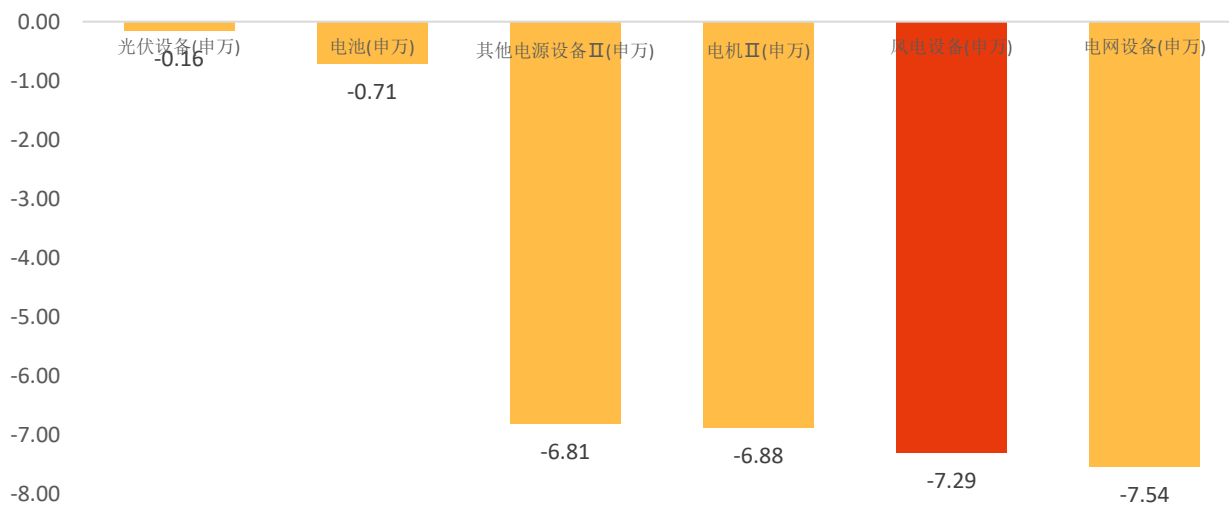
图表 1：电力设备（申万）指数本周-3.06%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

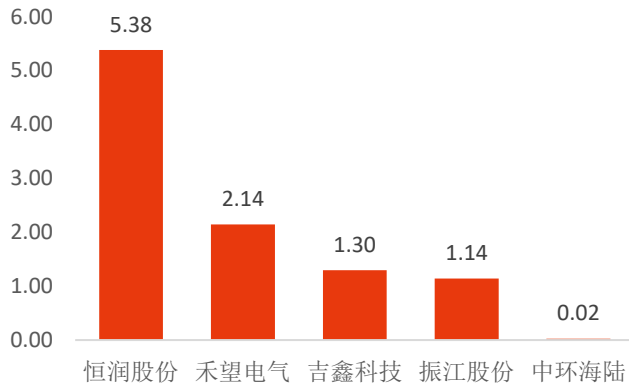
本周电力设备二级行业指数普跌，风电设备行业指数-7.29%，电池（申万）、电网设备（申万）、其他电源设备 II（申万）、光伏设备（申万）、电机 II（申万）分别-0.71%、-7.54%、-6.81%、-0.16%、-6.88%。

图表 2：本周风电设备（申万）-7.29%（%）

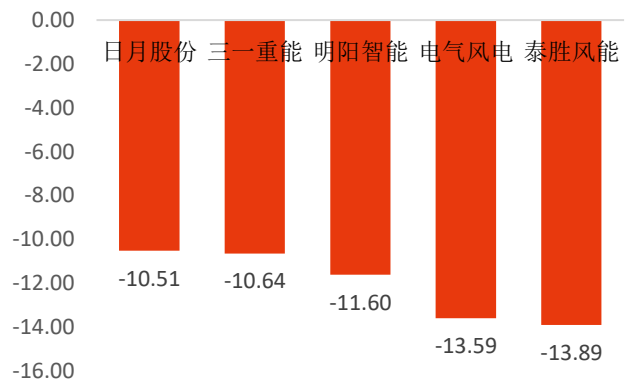


数据来源：Wind，国新证券整理

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恒润股份、禾望电气、吉鑫科技、振江股份、中环海陆，跌幅居前的公司是日月股份、三一重能、明阳智能、电气风电、泰胜风能。

图表 3：恒润股份本周涨幅靠前 (%)


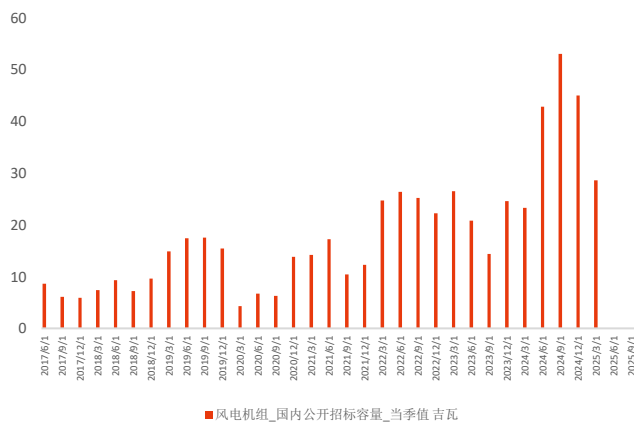
数据来源：Wind，国新证券整理

图表 4：泰胜风能本周跌幅靠前 (%)


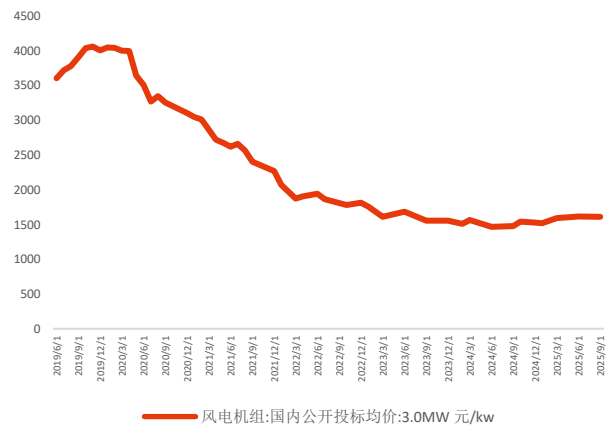
数据来源：Wind，国新证券整理

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 815.5 元/吨，环比+4 元/吨；铸造生铁价格 3110 元/吨，环比持平；中厚板价格 3365 元/吨，环比+23 元/吨；铜、铝现货价格分别为 12021.5、3329 美元/吨，单价分别-736.5、-191 美元/吨，环比-5.8%、-5.4%。环氧树脂价格为 19500 元/吨，环比+333.33 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

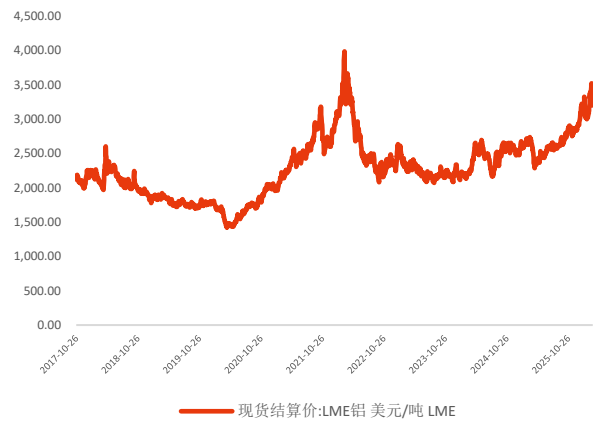

数据来源：WIND，国新证券整理

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

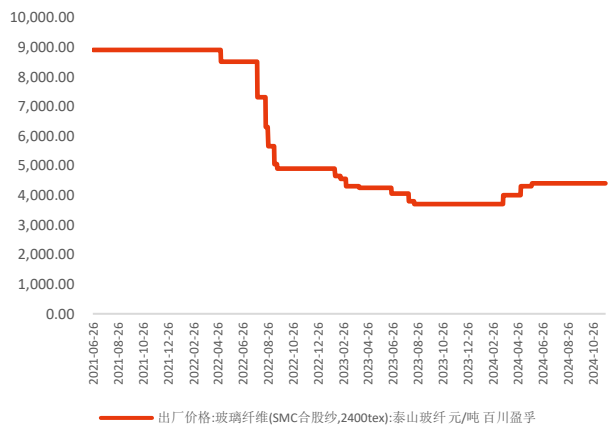

数据来源: LME, 国新证券整理

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、四川: 支持攻关大功率海上风机等产品, 按项目投入 30%给予支持

3月18日, 四川省经信厅印发《四川省促进高端能源装备重点产业链建圈强链

的若干政策措施》。《措施》中提到，支持高端能源装备标志性产品攻关，加快重点产品突破。支持企业攻关高水头冲击式水轮发电机组、大功率海上风电机组、高温气冷堆、重型燃气轮机、智能输配电装备等整机产品，按项目投入的30%给予支持，最高不超过2000万元。该工作的责任单位为经济和信息化厅。

2、江苏华能东台 H3-1#海上风电项目公示

3月18日，江苏省自然资源厅发布《关于华能东台 H3-1#海上风电场项目海域使用论证报告的公示》。根据公示，华能东台 H3-1#海上风电场项目场址位于江苏省盐城市东台市东部毛竹沙东南侧海域，风电场外包络线距海岸线最近距离为54.3km，水深介于5.0m~15.0m之间。项目拟安装12台单机容量12.6MW的风电机组，总装机容量为151.2MW，配套建设1座220kV海上升压站和1座220kV陆上集控中心，151.2MW海上风电通过2回66kV交流海缆汇集至海上升压站，经主变升压至220kV后通过1回220kV交流海缆登陆转陆缆接至陆上集控中心后以1回220kV输电线路接入系统电网变电站。该风电场设计年发电量71318.34万kWh，年上网电量47325.60万kWh，年等效满负荷小时数为3036.1h，平均尾流影响折减系数为11.76%，容量系数0.347。该项目投资主体为华能（东台）海上风力发电有限公司，总投资估算为188619.09万元，总工期10个月。项目用海总面积为224.8267hm²，申请用海期限为26年

3、浙江公布 2026 “千项万亿”工程第一批重大建设项目 海上风电 3480MW

3月18日，浙江省发展和改革委员会发布《关于印发浙江省扩大有效投资“千项万亿”工程2026年第一批重大建设项目实施计划项目表的通知》。根据《浙江省扩大有效投资“千项万亿”工程2026年第一批重大建设项目实施计划项目表》，风电类项目共10个，包括8个海上风电项目（总装机容量达3480MW）、1个全省风电项目打包以及1个深远海风电母港工程。

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。在本人所知情的范围内，本人所在机构、本人以及本人的利害关系人与本报告所评价或推荐的证券不存在任何利害关系。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，以下简称本公司）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。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