

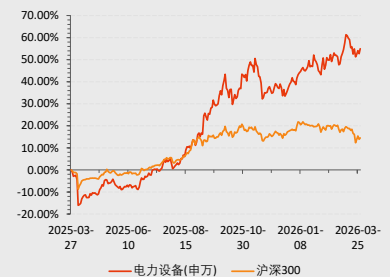
市场研究部

2026年3月30日

风电行业周报（20260323-20260327）

看好

市场表现截至 2026.3.27



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（2026/03/23-2026/03/27）沪深300指数-1.41%，申万31个行业指数9个上涨，电力设备（申万）指数本周+0.05%，排在第9位，跑赢指数1.47pct。电力设备二级行业指数涨跌互现，风电设备行业指数-4.63%，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+3.01%、+0.41%、-1.64%、-4.40%、+0.91%。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、禾望电气、大金重工、恒润股份，跌幅居前的公司是新强联、海力风电、双一科技、明阳智能、中环海陆。

本周原材料价格小幅波动

本周铁矿石期货收盘价812元/吨，环比-3.5元/吨；铸造生铁价格3130元/吨，环比+20元/吨；中厚板价格3377元/吨，环比+12元/吨；铜、铝现货价格分别为12046、3292美元/吨，单价分别+24.5、-37美元/吨，环比+0.2%、-1.1%。环氧树脂价格为19333.33元/吨，环比-166.67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

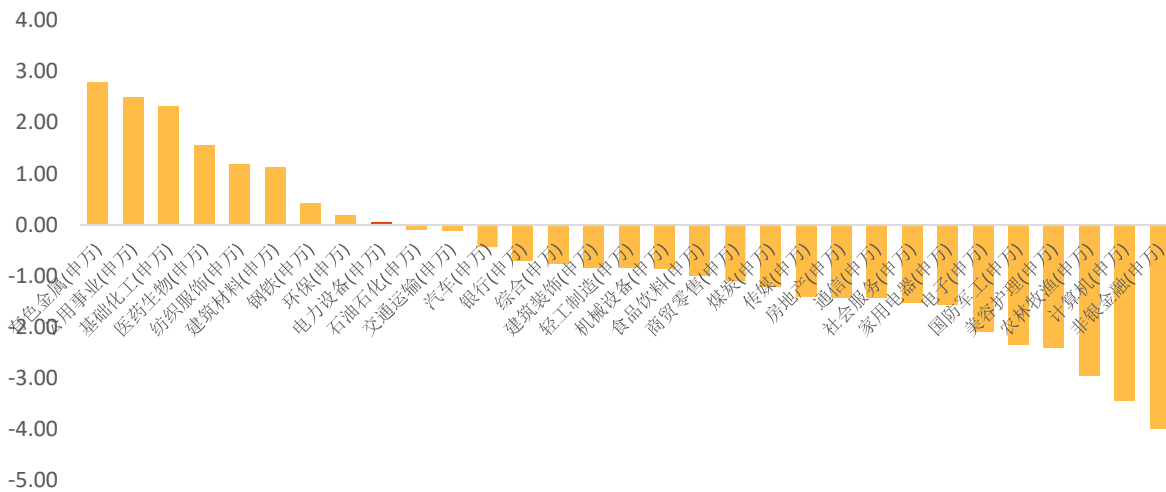
图表目录

图表 1: 电力设备（申万）指数本周+0.05%（%）	4
图表 2: 本周风电设备（申万）-4.63%（%）	4
图表 3: 振江股份本周涨幅靠前（%）	5
图表 4: 中环海陆本周跌幅靠前（%）	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（2026/03/23-2026/03/27）沪深 300 指数-1.41%，申万 31 个行业指数 9 个上涨，电力设备（申万）指数本周+0.05%，排在第 9 位，跑赢指数 1.47pct。

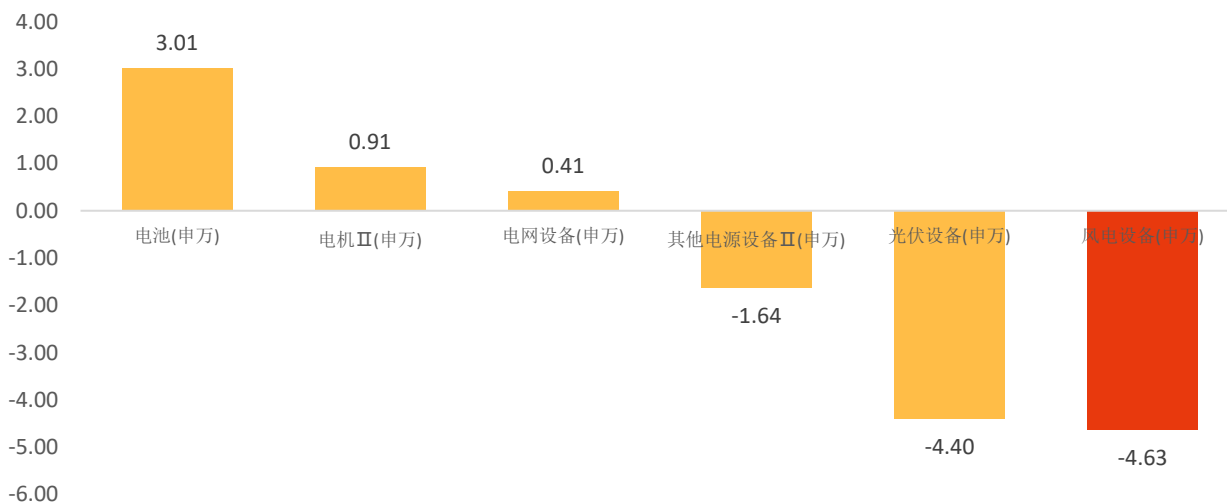
图表 1：电力设备（申万）指数本周+0.05%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

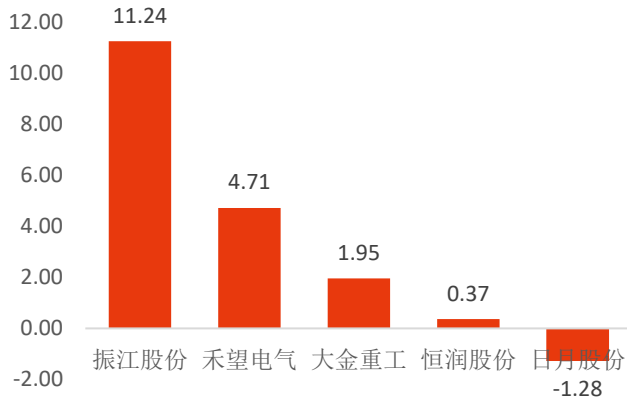
本周电力设备二级行业指数涨跌互现，风电设备行业指数-4.63%，电池（申万）、电网设备（申万）、其他电源设备 II（申万）、光伏设备（申万）、电机 II（申万）分别+3.01%、+0.41%、-1.64%、-4.40%、+0.91%。

图表 2：本周风电设备（申万）-4.63%（%）

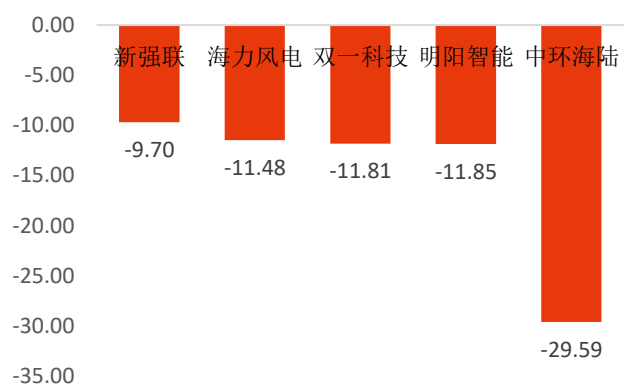


数据来源：Wind，国新证券整理

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、禾望电气、大金重工、恒润股份，跌幅居前的公司是新强联、海力风电、双一科技、明阳智能、中环海陆。

图表 3：振江股份本周涨幅靠前 (%)


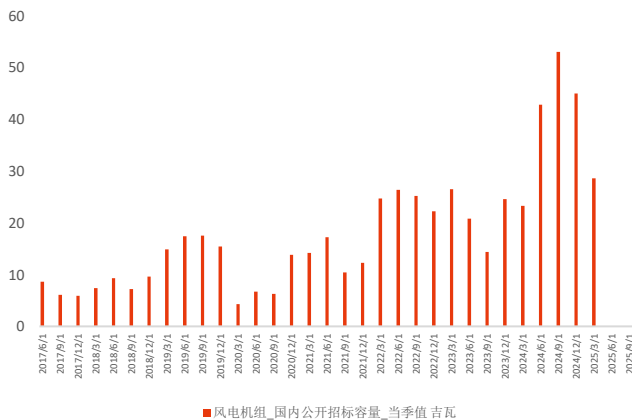
数据来源：Wind，国新证券整理

图表 4：中环海陆本周跌幅靠前 (%)


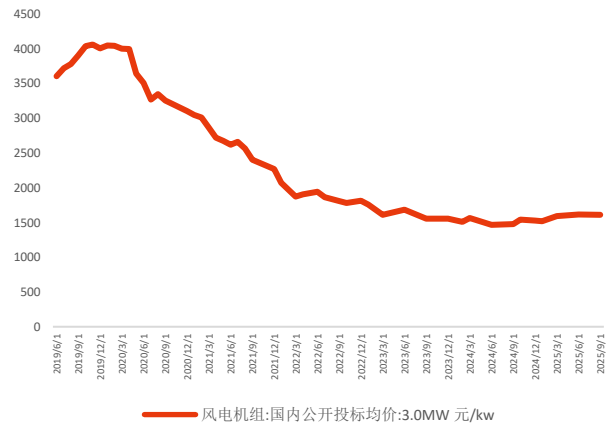
数据来源：Wind，国新证券整理

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 812 元/吨，环比-3.5 元/吨；铸造生铁价格 3130 元/吨，环比+20 元/吨；中厚板价格 3377 元/吨，环比+12 元/吨；铜、铝现货价格分别为 12046、3292 美元/吨，单价分别+24.5、-37 美元/吨，环比+0.2%、-1.1%。环氧树脂价格为 19333.33 元/吨，环比-166.67 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



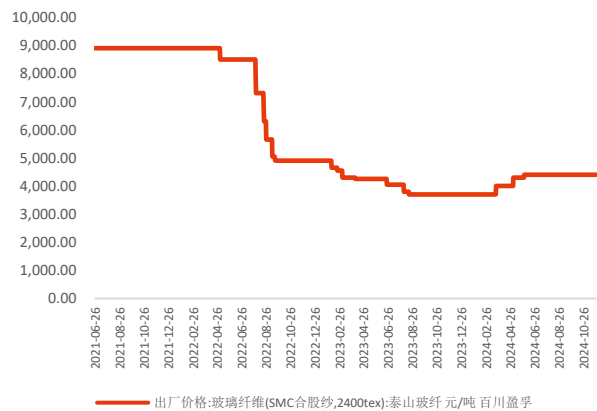
数据来源: LME, 国新证券整理

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、国家能源局: 1-2 月新增风电装机 11.04 GW

3月25日, 国家能源局发布2026年1-2月份全国电力统计数据。截至2月底,

全国累计发电装机容量 39.5 亿千瓦，同比增长 15.9%。其中，太阳能发电装机容量 12.3 亿千瓦，同比增长 33.2%；风电装机容量 6.5 亿千瓦，同比增长 22.8%。1-2 月份，全国发电设备累计平均利用 466 小时，比上年同期降低 39 小时。1-2 月份，全国风电新增装机 1104 万千瓦（11.04GW），同比增长 144 万千瓦。

2、国家能源局：坚持多能融合发展，强调 AI 对新能源发展的加持

中国发展高层论坛 2026 年年会 3 月 22 日在北京拉开帷幕。在年会上，国家能源局相关负责人表示，我国将坚持多能融合发展，构建安全韧性的能源体系。国家能源局副局长万劲松表示，“十五五”期间，我国将在确保能源供应持续稳定的基础上，积极推动风电、光伏、核能、生物质能等多元清洁能源发展，形成多能互补、抗风险能力强的新型能源体系。同时，还将推动能源革命与数字革命深度融合。

要发挥人工智能对新能源发展的加持作用，不断丰富在新能源领域的应用场景，助力新能源大规模发展、高水平消纳。推动新能源集成融合发展，着力保障智能算力的绿色用能需求，让新能源更好支撑人工智能的发展。

此外，我国还将秉持开放包容合作的态度，共同维护全球新能源产业链稳定畅通。建立开放透明非歧视的国际能源市场秩序，促进新能源产品技术和服务在全球范围内自由流动。

3、广东阳江三山岛五海上风电项目获批复

近日，广东省生态环境厅发布《关于中广核阳江三山岛五海上风电场项目环境影响报告书的批复及公告》。公告显示，中广核阳江三山岛五海上风电场项目位于广东阳江市海陵岛南侧海域，项目总装机容量为 500.4 兆瓦，建设内容包括 12 台单机装机容量为 16.2 兆瓦、17 台单机装机容量为 18 兆瓦的海上风机及 8 回总长 61.4 公里的 66 千伏集电海底电缆，不包括海上升压站、送出海底电缆等建设内容。

经审查，项目建设符合生态环境保护有关法律法规的要求，在落实《报告书》提出的各项污染防治、生态保护和风险防范措施前提下，从海洋环境保护的角度考虑，项目建设可行。该海上风电项目风电机组设备一标段（200MW）由金风科技预中标，二标段（300MW）由明阳智能预中标，EPC 总承包工程由中国能建广东院与深圳中广核工程设计有限公司的联合体中标

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