

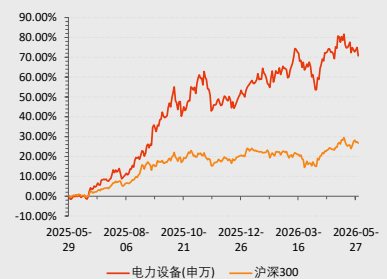
市场研究部

2026年6月2日

风电行业周报（20260525-20260529）

看好

市场表现截至 2026.5.29



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（2026/05/25-2026/05/29）沪深300指数+0.97%，申万31个行业指数6个上涨，电力设备（申万）指数本周-2.39%，排在第14位，跑输指数-3.36pct。电力设备二级行业指数普跌，风电设备行业指数-5.98%，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-1.03%、-2.16%、-2.04%、-3.90%、-8.95%。从公司表现看，本周风电设备行业（申万）公司普跌，跌幅居前的公司是湘电股份、海力风电、宏德股份、电气风电、威力传动。

本周原材料价格小幅波动

本周铁矿石期货收盘价 783.5 元/吨，环比-8.5 元/吨；铸造生铁价格 3080 元/吨，环比+20 元/吨；中厚板价格 3528 元/吨，环比-10 元/吨；铜、铝现货价格分别为 13615、3769.5 美元/吨，单价分别+70、+63.5 美元/吨，环比+0.5%、+1.7%。环氧树脂价格为 15300 元/吨，环比-933.33 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

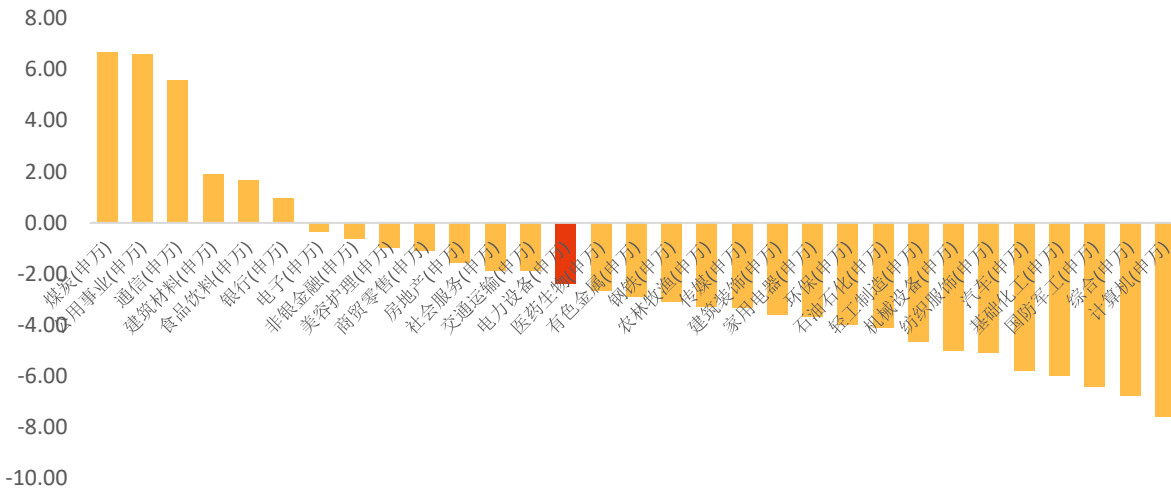
图表目录

图表 1: 电力设备（申万）指数本周-2.39%（%）	4
图表 2: 本周风电设备（申万）-5.98%（%）	4
图表 3: 明阳智能本周跌幅较少（%）	5
图表 4: 威力传动本周跌幅靠前（%）	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（2026/05/25-2026/05/29）沪深 300 指数+0.97%，申万 31 个行业指数 6 个上涨，电力设备（申万）指数本周-2.39%，排在第 14 位，跑输指数-3.36pct。

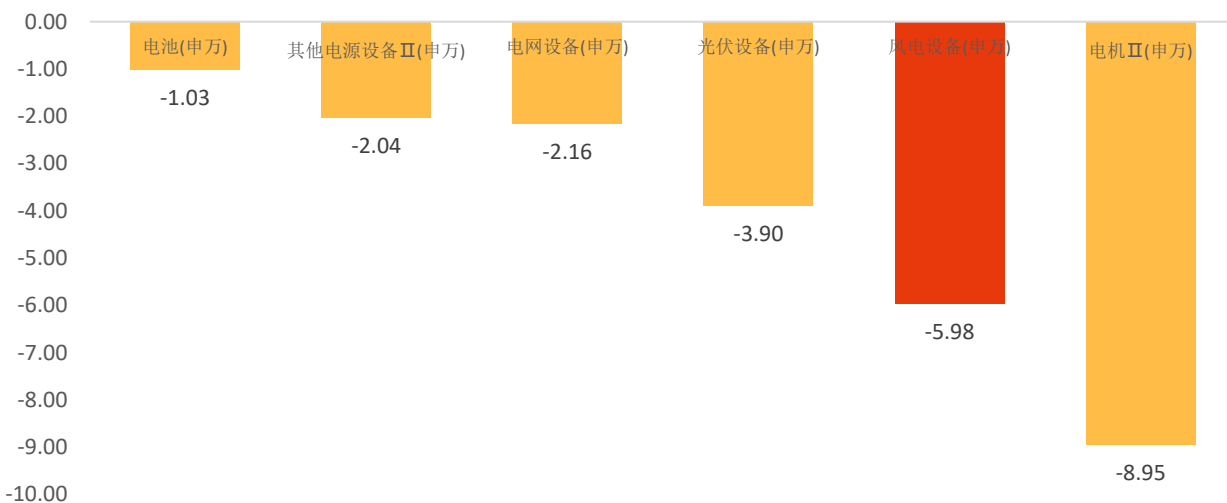
图表 1：电力设备（申万）指数本周-2.39%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

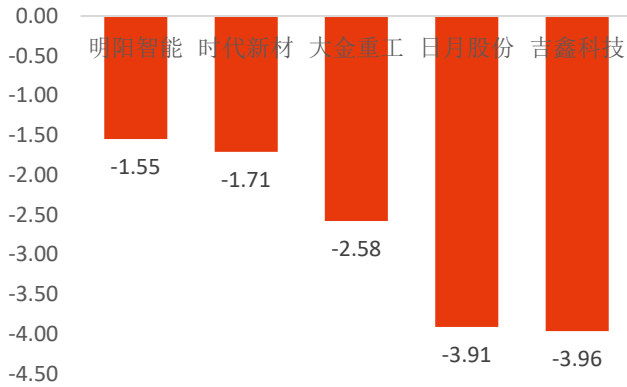
本周电力设备二级行业指数普跌，风电设备行业指数-5.98%，电池（申万）、电网设备（申万）、其他电源设备 II（申万）、光伏设备（申万）、电机 II（申万）分别-1.03%、-2.16%、-2.04%、-3.90%、-8.95%。

图表 2：本周风电设备（申万）-5.98%（%）

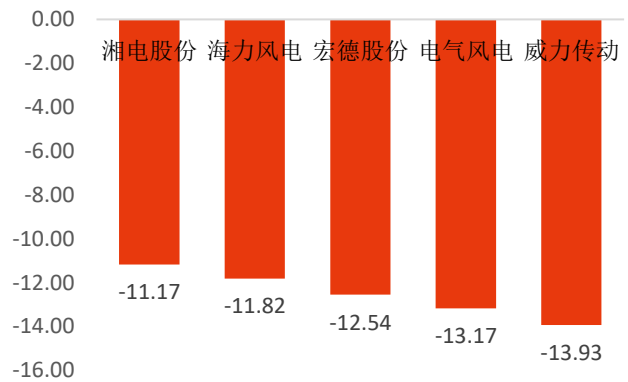


数据来源：Wind，国新证券整理

从公司表现看，本周风电设备行业（申万）公司普跌，跌幅居前的公司是湘电股份、海力风电、宏德股份、电气风电、威力传动。

图表 3：明阳智能本周跌幅较少 (%)


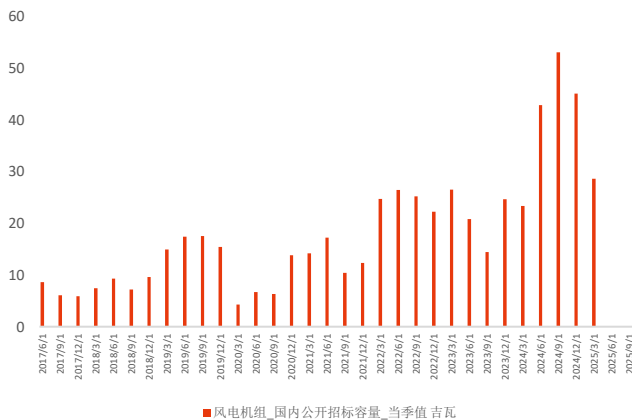
数据来源：Wind，国新证券整理

图表 4：威力传动本周跌幅靠前 (%)


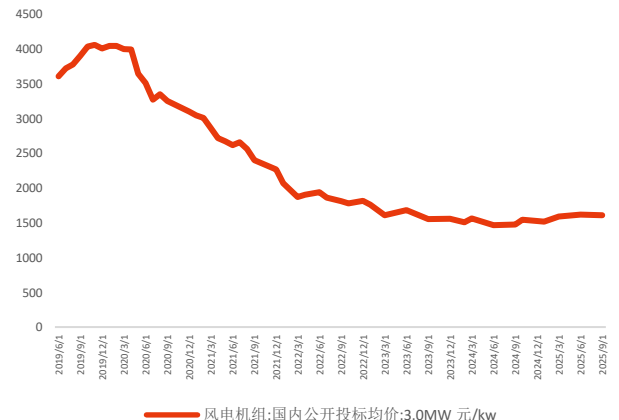
数据来源：Wind，国新证券整理

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 783.5 元/吨，环比-8.5 元/吨；铸造生铁价格 3080 元/吨，环比+20 元/吨；中厚板价格 3528 元/吨，环比-10 元/吨；铜、铝现货价格分别为 13615、3769.5 美元/吨，单价分别+70、+63.5 美元/吨，环比+0.5%、+1.7%。环氧树脂价格为 15300 元/吨，环比-933.33 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



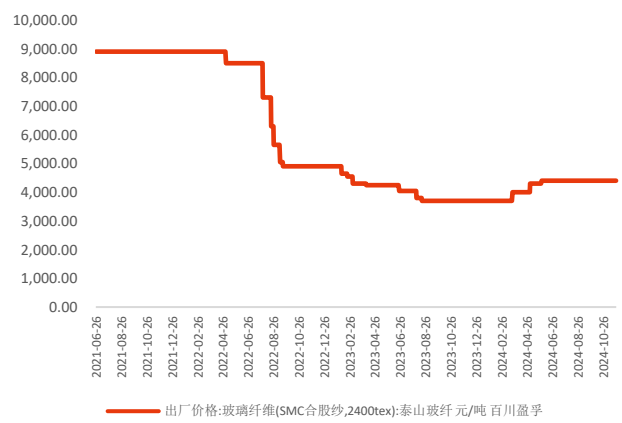
数据来源: LME, 国新证券整理

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、山西下达 4.5GW 风、光项目：国家电投、三一、中广核等领衔

5月29日，山西省能源局发布《关于下达山西省2026年第一批风电、光伏发

电保障性并网年度建设计划的通知》。通知显示，共 35 个项目，规模合计 449.5 万千瓦。其中，风电项目 23 个，规模合计 268.5 万千瓦；光伏项目 9 个，规模合计 146 万千瓦；风电+光伏 3 个，规模合计 35 万千瓦。业主方面，国家电投获取指标规模最多，为 60 万千瓦；三一集团获取 50 万千瓦新能源规模，排名第二；中广核共获取了 35 万千瓦风光指标，位居第三。通知明确，各市能源局要指导各县（区）按照“开工一批、储备一批、谋划一批”的思路，结合本区域资源禀赋，按照《工作方案》有关要求，科学谋划项目布局，做实做细项目前期工作，提升项目成熟度，做好新能源“标准地”储备工作，为山西省能源转型提供有力支撑。此前，5 月 13 日，山西省能源局先行公布关于山西省 2026 年第一批竞争性配置风电、光伏发电项目评审结果的公示。

2、广东省：力争全年新增海上风电装机 400 万千瓦

5 月 26 日，广东省发展和改革委员会发布《广东省 2025 年国民经济和社会发展规划执行情况与 2026 年计划草案的报告》。《报告》中指出，广东省大力推进海上风电规模化开发，海上风电总装机容量 1351 万千瓦、保持全国第一。统筹推进海上风电资源竞争性配置，推动海上风电与海洋牧场融合发展。大力发展海上风电、分布式光伏、核电等清洁能源，加快构建新型能源体系。推动阳江三山岛等场址海上风电项目开工建设。力争全年新增海上风电装机 400 万千瓦。

3、河北海事局：征求《河北海事局海上风电通航安全管理规定（2026 征求意见稿）》意见

5 月 26 日，河北海事局发布关于征求《河北海事局海上风电通航安全管理规定（2026 征求意见稿）》意见的通知。内容指出，在河北海事局管辖海域内的海上风电选址、建设、运维、弃置等与海上通航安全相关的作业和活动适用本规定。海上风电项目影响海上交通功能区使用时，业主单位应采取新设、扩容等方式予以保障，并确保在海上风电项目建设前投入使用。海缆路由选划应符合有关标准和技术规范，合理确定海缆路由、埋深，必要时设置专用航标。海上风电项目应合理设置专用航标、通信导航、态势感知、应急救援及污染防治等设备设施。施工船舶、运维船舶不得超乘客定额，超抗风、浪等级航行，能见度小于 1000 米时禁止航行。除处置突发事件、应急抢修等特殊情形外，运维船舶夜间不得在风电场区域内航行和作业。

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