

## 风电行业周报（20260601-20260605）

看好

### 本周风电设备（申万）指数表现

本周（2026/06/01-2026/06/05）沪深300指数-1.54%，申万31个行业指数7个上涨，电力设备（申万）指数本周-5.14%，排在第31位，跑输指数-3.60pct。电力设备二级行业指数多数下跌，风电设备行业指数-6.54%，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-5.27%、-5.08%、-0.40%、-7.07%、+0.77%。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是时代新材、中环海陆、泰胜风能，跌幅居前的公司是天顺风能、大金重工、金雷股份、明阳智能、海力风电。

### 本周原材料价格小幅波动

本周铁矿石期货收盘价 766 元/吨，环比-17.5 元/吨；铸造生铁价格 3080 元/吨，环比持平；中厚板价格 3512 元/吨，环比-16 元/吨；铜、铝现货价格分别为 13731、3736 美元/吨，单价分别+116、-33.5 美元/吨，环比+0.9%、-0.9%。环氧树脂价格为 15300 元/吨，环比持平。

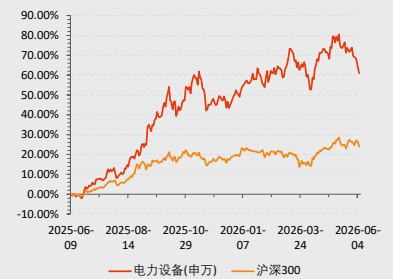
### 投资建议

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 2026.6.5



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.....	8

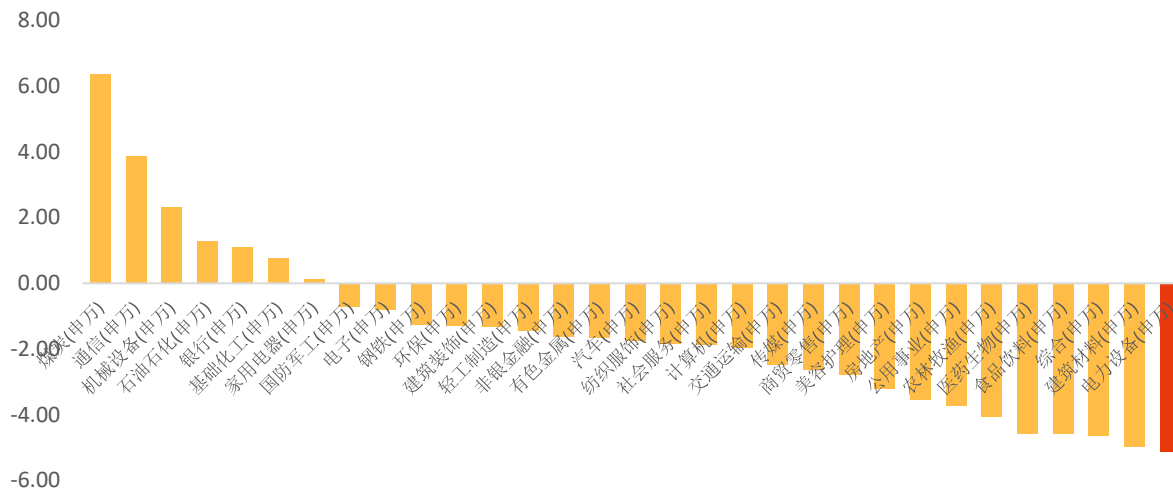
## 图表目录

图表 1: 电力设备（申万）指数本周-5.14%（%） .....	4
图表 2: 本周风电设备（申万）-6.54%（%） .....	4
图表 3: 时代新材本周跌幅较少（%） .....	5
图表 4: 海力风电本周跌幅靠前（%） .....	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（2026/06/01-2026/06/05）沪深 300 指数-1.54%，申万 31 个行业指数 7 个上涨，电力设备（申万）指数本周-5.14%，排在第 31 位，跑输指数-3.60pct。

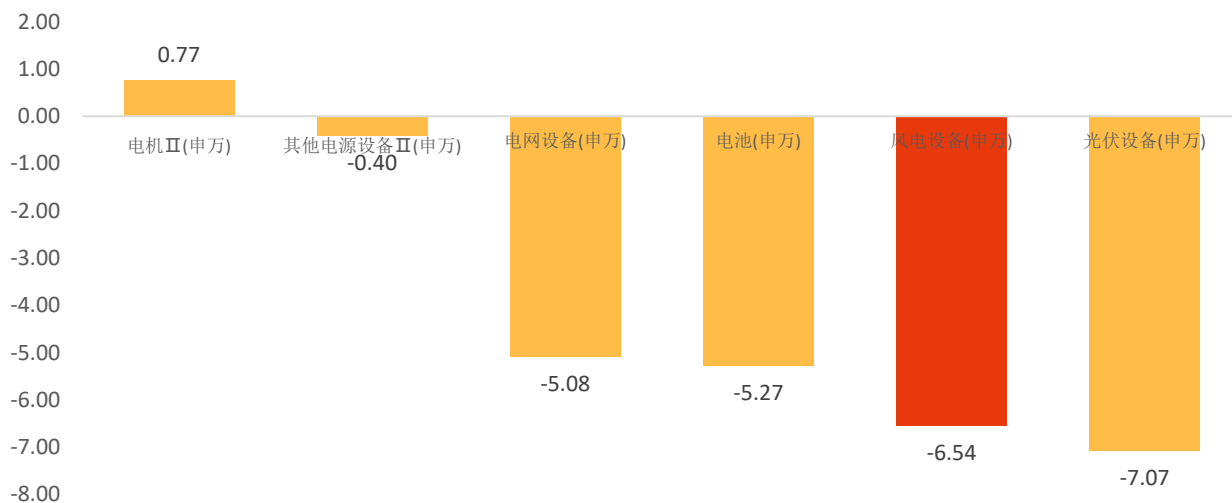
图表 1：电力设备（申万）指数本周-5.14%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

本周电力设备二级行业指数多数下跌，风电设备行业指数-6.54%，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-5.27%、-5.08%、-0.40%、-7.07%、+0.77%。

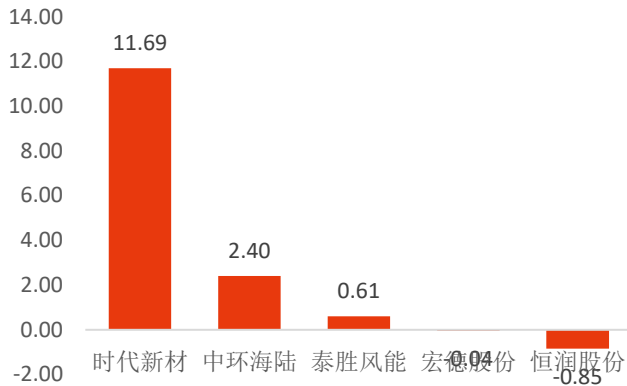
图表 2：本周风电设备（申万）-6.54%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

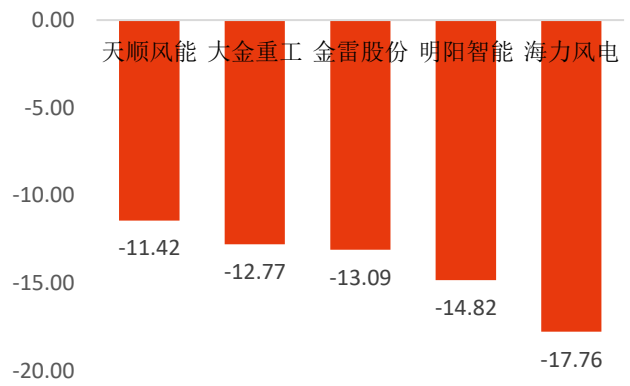
从公司表现看，本周风电设备行业（申万）公司涨幅居前的公司是时代新材、中环海陆、泰胜风能，跌幅居前的公司是天顺风能、大金重工、金雷股份、明阳智能、海力风电。

图表 3：时代新材本周跌幅较少 (%)



数据来源：Wind，国新证券整理

图表 4：海力风电本周跌幅靠前 (%)

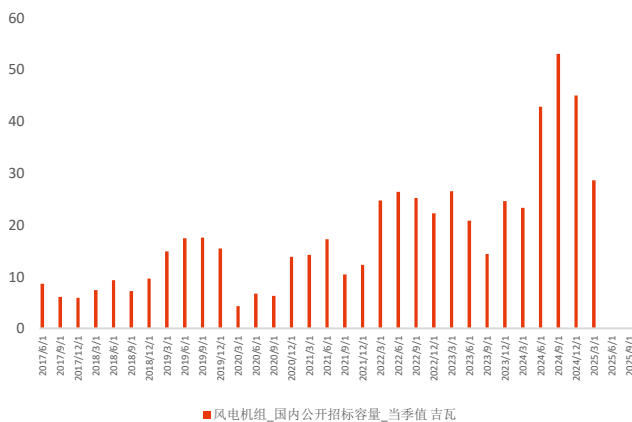


数据来源：Wind，国新证券整理

## 二、招标和主要原材料价格情况

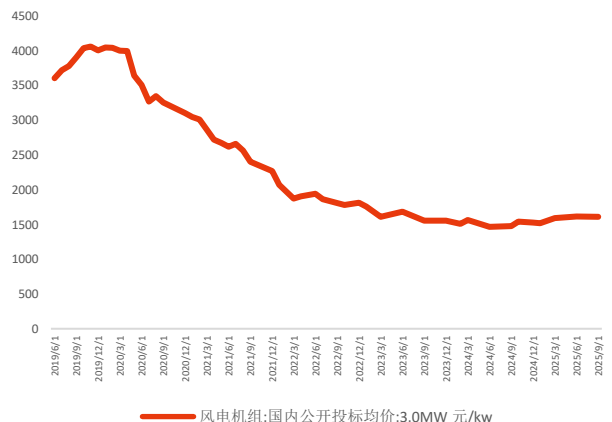
2025 年一季度国内公开招标风电机组容量为 28.6GW，同比+22.7%。25Q3，3MW 风机公开招标均价为 1610 元/KW，同比+9.2%。

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 766 元/吨，环比-17.5 元/吨；铸造生铁价格 3080 元/吨，环比持平；中厚板价格 3512 元/吨，环比-16 元/吨；铜、铝现货价格分别为 13731、3736 美元/吨，单价分别+116、-33.5 美元/吨，环比+0.9%、-0.9%。环氧树脂价格为 15300 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



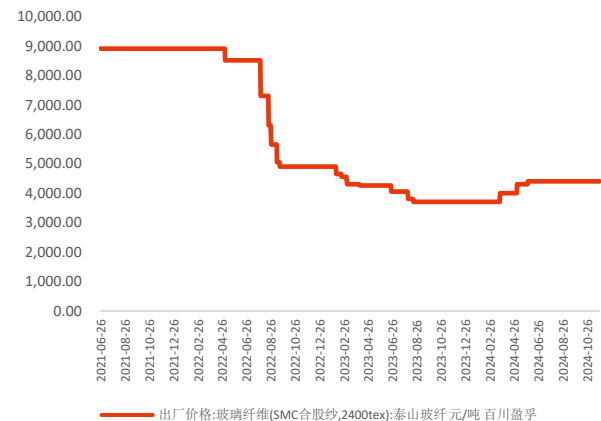
数据来源: LME, 国新证券整理

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、国家电投广西 321.9MW 海上风电项目机组招标

6月4日, 国家电投电子商务平台发布《山东电力工程咨询院有限公司 2026 年

第 143 批招标广西钦州海上风电示范项目海上风电场 EPC 总承包项目 III 标段风力发电机组塔筒招标招标公告》。公告显示，广西钦州海上风电示范项目位于广西钦州市三娘湾南部海域，场址东西跨度约 14.5km，南北跨度约 9.5km，风场整体呈平行四边形，最近端距离陆岸 15 公里，最远端距离陆岸 30 公里。风电场装机容量为 321.9MW，安装 37 台单机容量 8.7MW 风电机组。

## 2、国能江门川岛二 400MW 海上风电项目启动招标

6 月 5 日，国家能源集团发布《龙源电力广东国能龙源新能源有限公司国能江门川岛二 400MW 海上风电项目风电场工程勘察设计服务公开招标项目招标公告》。公告显示，国能江门川岛二 400MW 海上风电项目场址位于广东省江门市西南侧海域、西侧紧邻阳江帆石场址，场址东北侧距离下川岛约 50km，距离上川岛约 60km，距离南侧川岛一海上风电项目场址约 1km。场址面积 52km<sup>2</sup>，场址中心离岸距离约 62km，水深介于 39m~45m 之间。项目规划容量为 400MW，拟安装 23 台单机容量 18MW 的风电机组，总装机容量为 414MW。风电场集中送出工程与中广核江门川岛一海上风电项目共建共用，川岛二风电场所发电能通过 6 回 66kV 集电线路汇集到海上升压站，经主变升压至 500kV 后通过 500kV 海缆送至海上补偿站，再登陆转陆缆接至陆上集控中心，最后通过 1 回 500kV 架空线路接入铜鼓 BC 电厂。

## 3、吉林核准 3.84GW 风电项目

6 月 3 日，吉林省人民政府发布 7 个风电项目核准/核准变更信息，规模合计 3839MW，总投资 185.6 亿元。项目业主涉及中国石油、华能、国家电投、中广核、中国天楹股份有限公司。

## 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](http://www.crsec.com.cn)