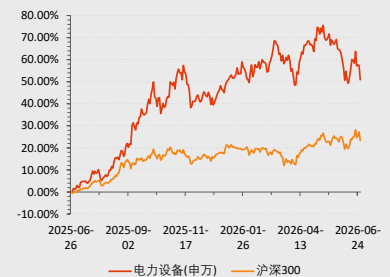


风电行业周报（20260622-20260626）

看好

市场表现截至 2026.6.26



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（2026/06/22-2026/06/26）沪深300指数-1.48%，申万31个行业指数4个上涨，电力设备（申万）指数本周-4.77%，排在第24位，跑输指数3.28pct。电力设备二级行业指数普跌，风电设备行业指数-2.55%，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-5.26%、-5.98%、-7.97%、-0.63%、-10.35%。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飞沃科技、金风科技、三一重能，跌幅居前的公司是恒润股份、电气风电、湘电股份、中环海陆、振江股份。

本周原材料价格小幅波动

本周铁矿石期货收盘价748元/吨，环比+1元/吨；铸造生铁价格3100元/吨，环比+40元/吨；中厚板价格3480元/吨，环比-10元/吨；铜、铝现货价格分别为13287、3164美元/吨，单价分别-243.5、-236美元/吨，环比-1.8%、-6.9%。环氧树脂价格为13750元/吨，环比-450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

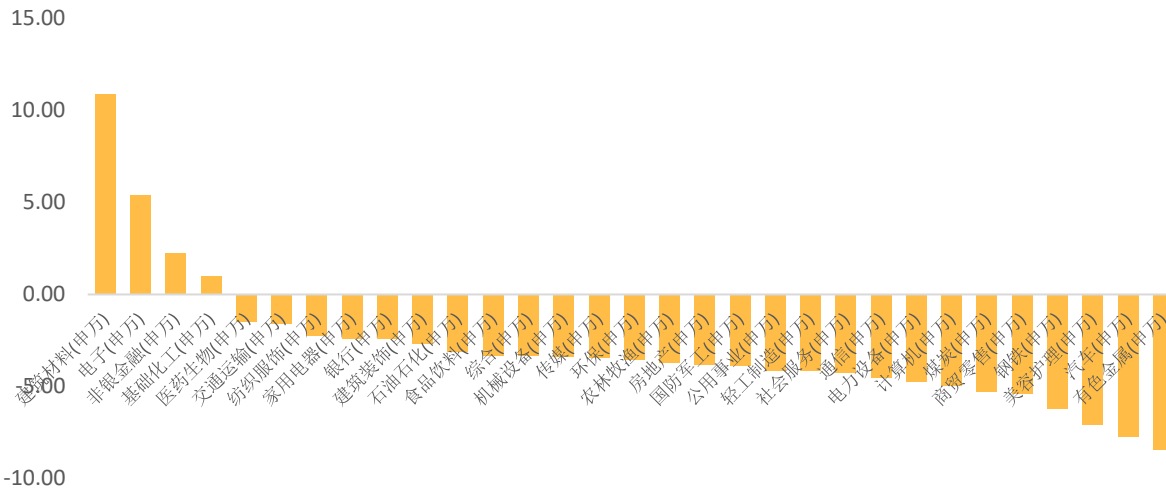
图表目录

图表 1: 电力设备（申万）指数本周-4.77%（%）	4
图表 2: 本周风电设备（申万）-0.63%（%）	4
图表 3: 飞沃科技本周涨幅靠前（%）	5
图表 4: 振江股份本周跌幅靠前（%）	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（2026/06/22-2026/06/26）沪深 300 指数-1.48%，申万 31 个行业指数 4 个上涨，电力设备（申万）指数本周-4.77%，排在第 24 位，跑输指数 3.28pct。

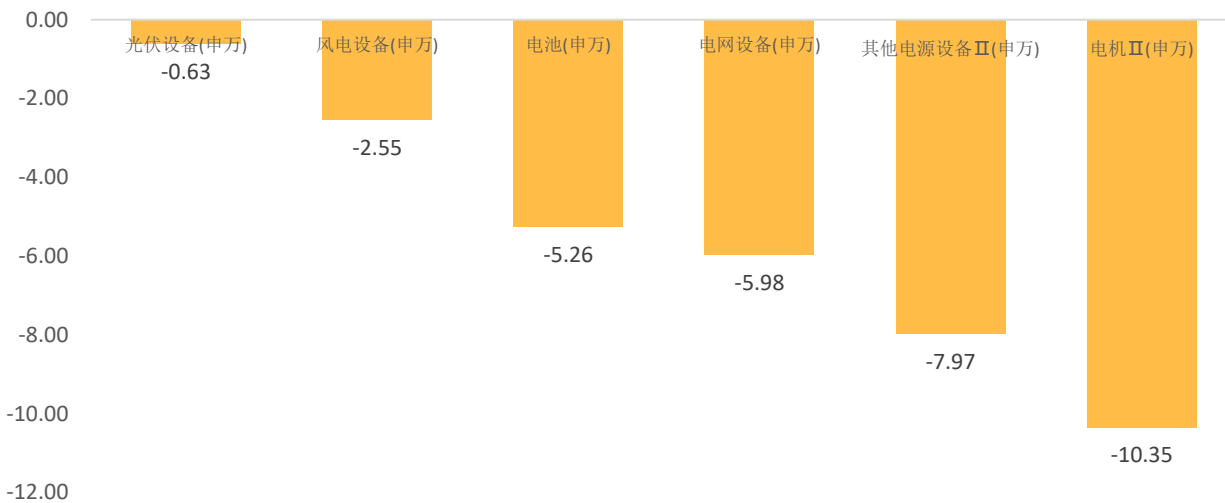
图表 1：电力设备（申万）指数本周-4.77%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

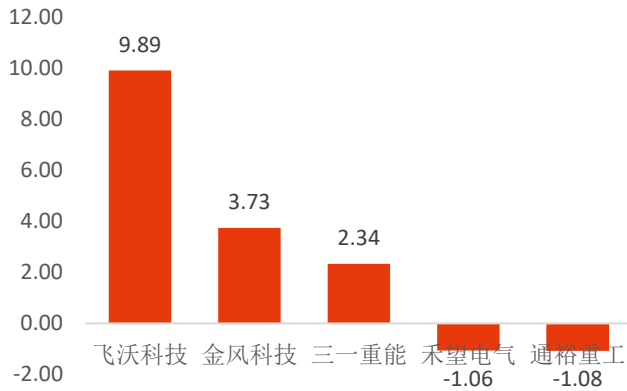
本周电力设备二级行业指数普跌，风电设备行业指数-2.55%，电池（申万）、电网设备（申万）、其他电源设备 II（申万）、光伏设备（申万）、电机 II（申万）分别-5.26%、-5.98%、-7.97%、-0.63%、-10.35%。

图表 2：本周风电设备（申万）-0.63%（%）

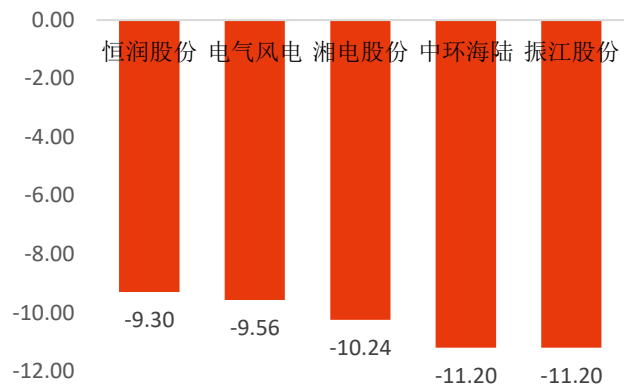


数据来源：Wind，国新证券整理

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是飞沃科技、金风科技、三一重能，跌幅居前的公司是恒润股份、电气风电、湘电股份、中环海陆、振江股份。

图表 3：飞沃科技本周涨幅靠前 (%)


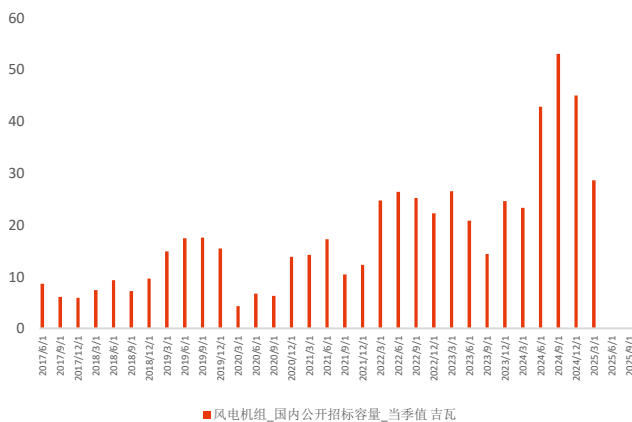
数据来源：Wind，国新证券整理

图表 4：振江股份本周跌幅靠前 (%)


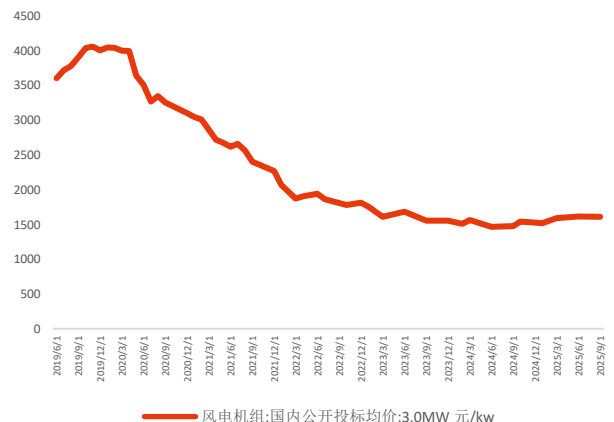
数据来源：Wind，国新证券整理

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 748 元/吨，环比+1 元/吨；铸造生铁价格 3100 元/吨，环比+40 元/吨；中厚板价格 3480 元/吨，环比-10 元/吨；铜、铝现货价格分别为 13287、3164 美元/吨，单价分别-243.5、-236 美元/吨，环比-1.8%、-6.9%。环氧树脂价格为 13750 元/吨，环比-450 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



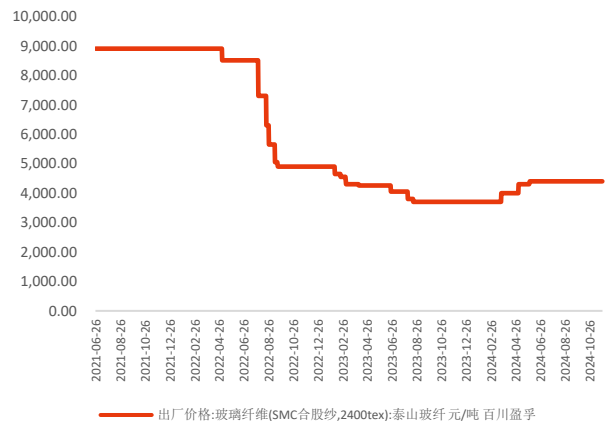
数据来源: LME, 国新证券整理

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: 1-5 月风电新增装机 25GW

6 月 25 日, 国家能源局发布 1-5 月份全国电力统计数据。截至 5 月底, 全国累

计发电装机容量 40.1 亿千瓦，同比增长 11.0%。其中，太阳能发电装机容量 12.6 亿千瓦，同比增长 16.3%；风电装机容量 6.6 亿千瓦，同比增长 17.0%。1-5 月份，全国发电设备累计平均利用 1155 小时，比上年同期降低 95 小时。

2、长乐外海集中统一送出工程项目 EPC 开标

6 月 18 日，福建省公共资源交易电子公共服务平台发布《长乐外海集中统一送出工程项目 EPC 总承包中标候选人公示》。根据公示，第一中标候选人：福建省亿力建设工程有限公司（联合体成员：福建省送变电工程有限公司，中国电建集团福建省电力勘测设计院有限公司，中国能源建设集团广东省电力设计研究院有限公司，上海振华重工(集团)股份有限公司）；投标总价：4165026583.39 元。工期：本阶段陆上集控站计划开始施工时间不迟于 2026 年 12 月 31 日，海上换流站上部组块 2028 年 6 月 30 日前完成海上安装就位，2028 年 12 月 31 日前并网投运。施工工期以合同签订工期为准，开始施工时间以发包人、监理人开工通知为准。

招标公告显示，长乐外海集中统一送出工程项目规划额定输电容量为 2100MW，集中统一送出工程拟采用柔性直流输电技术，配套建设一座±525kV 海上换流站、一座±525kV 陆上集控站（含配套容量规模 10%、2 小时储能系统）及一回±525kV 直流海缆线路。

根据规划，长乐外海 DE 区、I 区（南）、I 区（北）及 J 区四个风电场通过 66kV 集电线路直接接入海上换流站交流侧；长乐外海 K 区风电场经场区内升压站升压后，通过 220kV 海缆接入海上换流站

3、三一重能签约海外 2GW 大型风电项目

6 月 24 日，埃及总理穆斯塔法·马德布利在新行政首都内阁总部见证签约，三一重能与埃及输电公司、埃及新能源与可再生能源管理局正式签署合作协议，将在苏伊士湾建设埃及首座风电整机制造工厂，并配套开发 2GW 大型风电项目。签约仪式上，三一重能董事长李强、埃及输电公司董事长莫娜·里兹克、新能源与可再生能源管理局首席执行官伊哈布·伊斯梅尔分别代表三方签署文件。

根据协议，三一重能将在埃及建立首个风电整机制造基地，设计年产能 2GW，预计在最终协议签署后两年内建成投产。该工厂将实现塔筒、叶片、机舱等风电核心部件的本地化生产，在满足埃及国内风电项目设备需求的同时，依托埃及与非洲、中东地区的贸易协定，将富余产能辐射区域出口市场。

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