

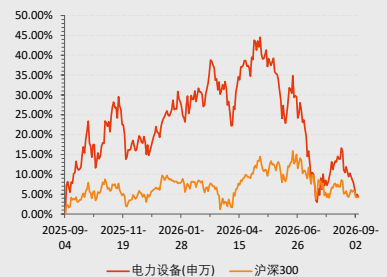
市场研究部

2026 年 9 月 15 日

风电行业周报（20260907-20260911）

看好

市场表现截至 2026.9.11



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（2026/09/07-2026/09/11）沪深 300 指数-0.83%，申万 31 个行业指数 7 个上涨，电力设备（申万）指数本周-2.72%，排在第 21 位，跑输指数 1.89pct。电力设备二级行业指数多数下跌，风电设备行业指数+3.18%，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-3.88%、-1.76%、-0.43%、-2.98%、-4.20%。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天顺风能、电气风电、海力风电、吉鑫科技、天能重工，跌幅居前的公司是恒润股份、飞沃科技、海锅股份、宏德股份、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 718 元/吨，环比-9 元/吨；铸造生铁价格 3110 元/吨，环比+30 元/吨；中厚板价格 3526 元/吨，环比-12 元/吨；铜、铝现货价格分别为 14328.5、3274 美元/吨，单价分别-132.5、-18.5 美元/吨，环比-0.9%、-0.6%。环氧树脂价格为 15350 元/吨，环比+1200 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、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

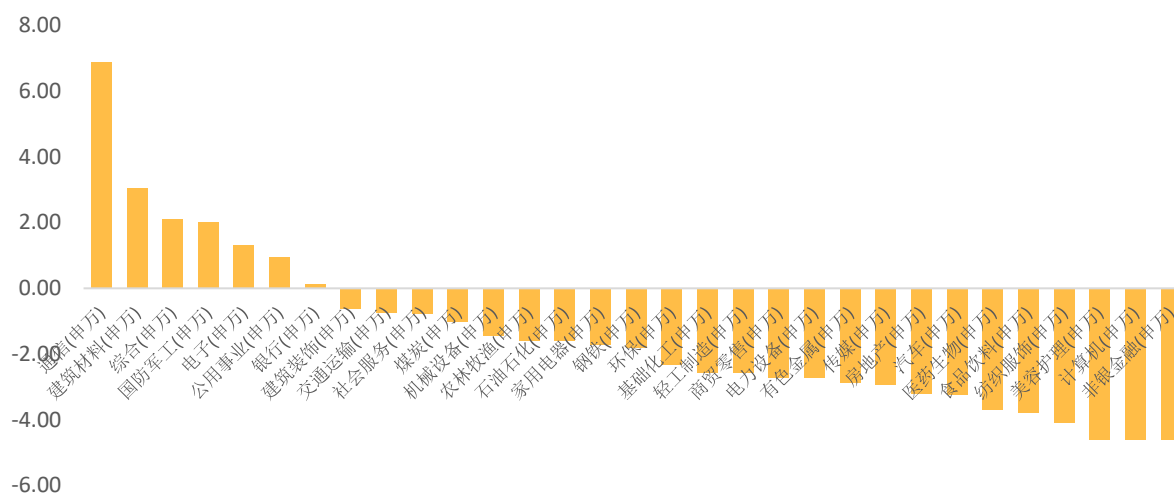
图表目录

图表 1：电力设备（申万）指数本周-2.72%（%）	4
图表 2：本周风电设备（申万）+3.18%（%）	4
图表 3：天顺风能本周涨幅居前（%）	5
图表 4：中环海陆本周跌幅靠前（%）	5
图表 5：铁矿石期货价格	5
图表 6：中厚板价格	5
图表 7：铸造生铁价格	6
图表 8：螺纹钢价格	6
图表 9：铜现货价格	6
图表 10：铝现货价格	6
图表 11：环氧树脂价格	7
图表 12：玻璃纤维价格	7

一、风电板块一周行情回顾

本周（2026/09/07-2026/09/11）沪深 300 指数-0.83%，申万 31 个行业指数 7 个上涨，电力设备（申万）指数本周-2.72%，排在第 21 位，跑输指数 1.89pct。

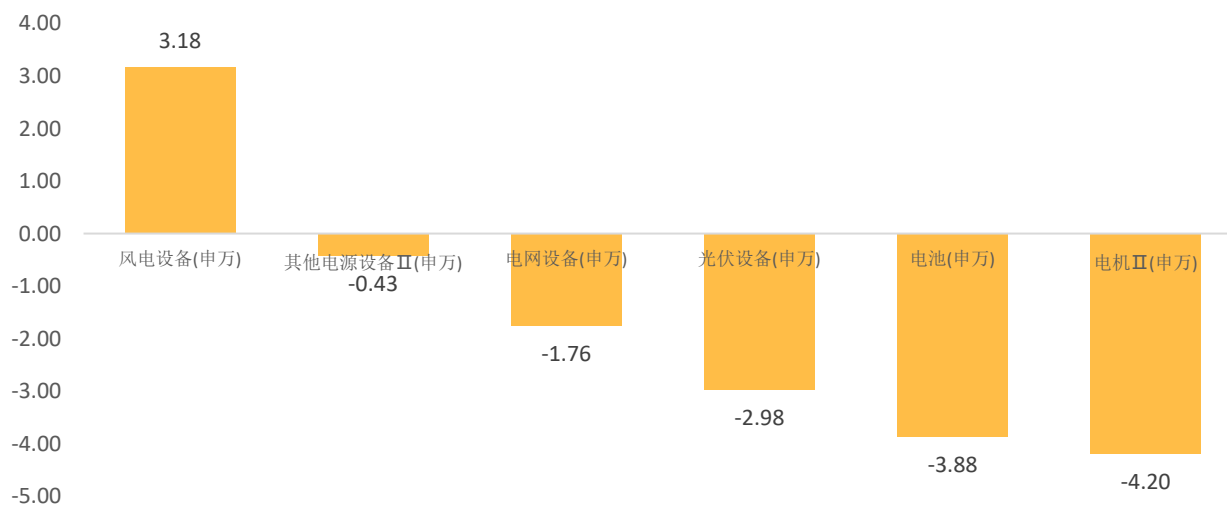
图表 1：电力设备（申万）指数本周-2.72%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

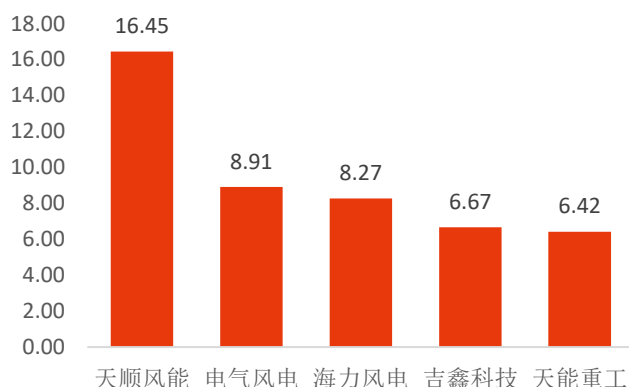
本周电力设备二级行业指数多数下跌，风电设备行业指数+3.18%，电池（申万）、电网设备（申万）、其他电源设备Ⅱ（申万）、光伏设备（申万）、电机Ⅱ（申万）分别-3.88%、-1.76%、-0.43%、-2.98%、-4.20%。

图表 2：本周风电设备（申万）+3.18%（%）

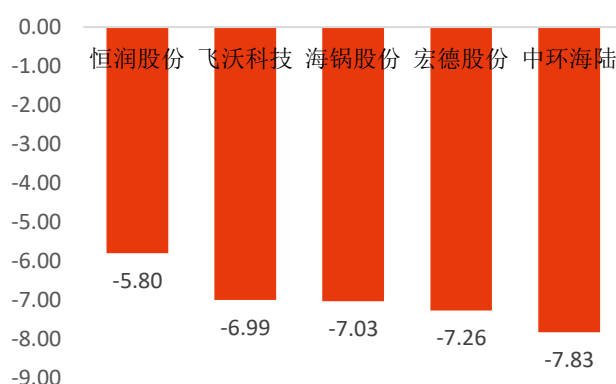


数据来源：Wind，国新证券整理

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天顺风能、电气风电、海力风电、吉鑫科技、天能重工，跌幅居前的公司是恒润股份、飞沃科技、海锅股份、宏德股份、中环海陆。

图表 3：天顺风能本周涨幅居前 (%)


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、主要原材料价格情况

本周铁矿石期货收盘价 718 元/吨，环比-9 元/吨；铸造生铁价格 3110 元/吨，环比+30 元/吨；中厚板价格 3526 元/吨，环比-12 元/吨；铜、铝现货价格分别为 14328.5、3274 美元/吨，单价分别-132.5、-18.5 美元/吨，环比-0.9%、-0.6%。环氧树脂价格为 15350 元/吨，环比+1200 元/吨。

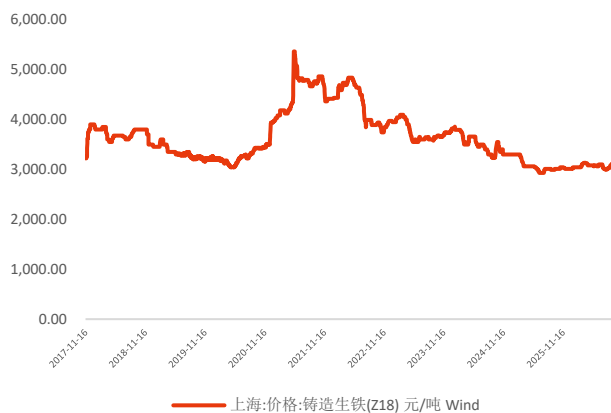
图表 5：铁矿石期货价格


数据来源：大连商品交易所，国新证券整理

图表 6：中厚板价格


数据来源：WIND，国新证券整理

图表 7：铸造生铁价格



数据来源：WIND，国新证券整理

图表 8：螺纹钢价格



数据来源：钢之家，国新证券整理

图表 9：铜现货价格



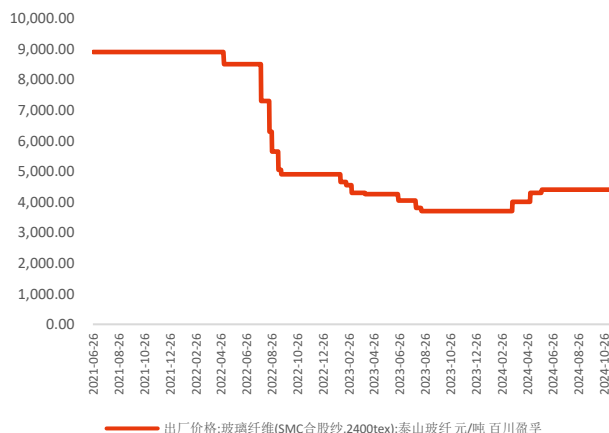
数据来源：LME，国新证券整理

图表 10：铝现货价格



数据来源：LME，国新证券整理

图表 11：环氧树脂价格

图表 12：玻璃纤维价格


数据来源：生意社，国新证券整理

数据来源：百川盈孚，国新证券整理

三、公司及行业事件

1、山东：重点攻坚漂浮式风电核心装备，建成 5 个百亿级风电产业园

9 月 4 日，山东省工信厅等八部门联合印发《山东省新能源装备产业高质量发展实施方案（2026-2028 年）》，明确到 2028 年全省新能源装备产业营收突破 4700 亿元，其中风电装备营收突破 600 亿元，重点攻坚漂浮式海上风电核心装备，建成 5 个左右百亿级风电装备产业园。

内容指出，力争到 2028 年，全省新能源装备产业发展取得新突破，在风电装备、核电装备、光伏、锂电池、氢燃料电池、输变电装备等重点领域，攻克一批重大技术和产品。

加快向深远海智能化、大型化、高效化发展，聚力攻坚漂浮式海上风电核心装备，加速高性能长寿命叶片、超高混塔塔架、高可靠低成本漂浮式基础等关键装备研发制造。以烟台、威海、东营、青岛等为海上风电装备产业核心区域，济南、潍坊、日照、德州、滨州等为陆上风电装备产业及风电特色零部件核心区域，协同打造差异化、补位式的风电装备产业集群。重点建成 5 个左右百亿级风电装备产业园，力争 2028 年全省风电装备产业营收突破 600 亿元，年均增速 10% 以上，产业链配套率 80% 以上。（省发展改革委、省工业和信息化厅、省能源局按职责分工负责）

加快研制高可靠大容量低损耗直流换流变压器、特高压直流控制保护系统，及超大开断容量交流开关等关键装备，围绕跨省远距离、海上风电、绿色低碳工业园区等输电场景，定制特高压交流、直流输电解决方案。

做强太阳能光电转化与利用全国重点实验室、国家核电核岛装备产业计量测试中心等国家和省级创新平台，聚焦海上风电主轴承、主控系统等“卡脖子”技术和重大技术装备，加强技术攻关，力争实现一批关键核心技术突破，推动核心部件和关键材料规模化应用。（省科技厅牵头，省工业和信息化厅配合）

聚焦海上风电高功率齿轮箱、高效光伏系统、先进核电技术装备关键环节，精准引培一批优质项目。支持有条件的企业积极争取核安全设备设计、制造、安装或无损检验许可。鼓励链主企业通过生产协作、开放采购渠道等方式，带动中小企业纳入产业链供应链，增强产业链协同配套能力。（省工业和信息化厅牵头，省发展改革委、省生态环境厅、省能源局配合）

以潍坊市新能源储能装备等省级先进制造业集群、烟台市核电装备等省级战略性新兴产业集群、乳山市风电装备等特色产业集群为依托，推动集群产品互供、创新协同，凝聚发展合力，增强集群整体竞争力。（省工业和信息化厅牵头，省发展改革委、省能源局配合）。

2、长乐 B 区海上风电项目，启动招标

9月4日，福建省公共资源交易电子公共服务平台发布《长乐 B 区（调整）海上风电场项目 EPC 总承包工程招标公告》。

公告显示，长乐 B 区（调整）海上风电场项目位于长乐区，海上风电场位于漳港街道东侧海域，毗邻长乐 C 区风电场，场址中心离岸约 38km，理论水深约 43m，场址海域面积约 10km²。项目总容量不大于 102MW（拟安装 6 台海上风力发电机组，可接受不超过两种机型的混排），风机通过 3 回 35kV 海缆接入长乐 C 区海上升压站预留的 3 个间隔，升压后通过 220kV 海缆送至长乐 C 区陆上集控站。

计划工期：陆上工程计划开工时间为 2026 年 12 月，计划 2027 年 4 月海上工程开工并完成首根钢管桩沉桩，2027 年 8 月完成陆上集控中心施工，2027 年 10 月前完成首台风机并网发电，2027 年 12 月前完成全部风机并网发电。总工期为 365 天。具体开工时间以监理人开工通知书载明的时间为准。

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