万联证券版权所有发送给上海奇思信息技术有限公司.公共邮箱.ybjieshou@eastmoney.

行业研究
行业周观点
证券研究报告

行业招标延续高景气，海风项目稳步推进

——风电设备行业周观点(11.09-11.15)

强于大市(维持)

2026 年 11 月 17 日

投资要点：

本周风电板块随市回调，申万二级风电设备（801736.SL）下跌 4.54%、跑输沪深 300 指数 3.60pct，一级行业电力设备下跌 5.45%、在申万一级行业中排名第 31 位；31 只风电个股 3 涨 28 跌，板块短期表现偏弱。

行业层面：本周风电整机开标 3294.95MW、环比+174.57%，招标 1553.80MW、环比-65.93%，塔筒开标 643.35MW、环比+178.21%；含塔筒陆上风机中标均价 2028.58 元/kW、海上 3277.78 元/kW。

公司层面：本周公告以股东增持与股权激励为主，新强联实控人完成 8890.99 万元增持、持股升至 15.22%，广大特材员工持股计划完成 1.93 亿元股票购买，金风科技 141.41 万股限制性股票解限，天能重工、运达股份披露对子公司担保进展。

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。除了国内行业装机恢复向上带来产业链上各环节公司的盈利修复之外，国外海风欧美及新兴市场区域的海风的修复和起量带动国内风电整机及零部件企业的出海提速，风机海外市场份额稳步提升，同时，基于海外价格好于国内价格，加上国际后服务市场是刚需产业，未来产业链上相关出海公司的盈利能力可期。2027 年随着全球风电需求共振同步改善国外风机和零部件企业盈利修复，建议关注：1）风机整机环节：陆风报价底部企稳，四季度进入交付旺季，高价订单持续结转带动毛利改善，同时海外高毛利订单占比抬升增厚利润。优先推荐交付能力强、机型矩阵完善、海外布局成熟的龙头。2）海风方向：深远海、漂浮式项目加速推进，柔直海缆、大兆瓦塔筒/管桩、系泊锚链价值量显著高于传统近海项目，行业格局集中、龙头壁垒高。3）出海链：欧洲海风拍卖放量，本土产能不足，国内供应链成本、交付优势突出；优先选择已取得海外资质、在手海外订单充足、具备本地化交付能力的零部件与整机企业，受益于海外高溢价订单的弹性标的。4）风电后市场：存量机组规模持续增长，运维、技改、叶片回收、整机翻新需求逐步释放，现金流稳定、周期性弱，属于长期配置方向。

风险因素：1、原材料价格波动；2、项目开工不及预期；3、贸易冲突加剧；4、行业需求不及预期；5、竞争加剧等风险。

行业相对沪深 300 指数表现



数据来源：聚源，万联证券研究所

相关研究

风电行业周报-板块强势反弹，招标价格延续企稳-2026.11.02-11.08

风电行业周报-装机高位趋稳，三季报密集发布-2026.10.26-11.1

分析师： 李志敏
执业证书编号：S0270526110001
电话：19964348124
邮箱：lizm2@wlzq.com.cn
研究助理： 熊子轩
电话：18879107993
邮箱：xiongzx@wlzq.com.cn

万联证券版权所有发送给上海奇思信息技术有限公司.公共邮箱.ybjieshou@eastmoney.

正文目录

1 市场回顾.....3
1.1 风电板块周涨跌幅情况.....3
1.2 个股涨跌幅情况.....3
2 行业数据跟踪.....4
2.1 行业装机量.....4
2.2 周度开标、招标量.....6
2.3 相关项目及价格信息.....7
3 公司公告.....10
4 行业动态.....11
5 投资建议.....12
6 风险提示.....12

图表 1: 申万一级行业本周涨跌幅（%）.....3
图表 2: 申万二级-风电设备（801736.SL）近 5 年至今行情走势.....3
图表 3: 涨跌幅前 5 个股涨跌幅情况.....4
图表 4: 中国大陆 2020-2025 风电累计装机容量（GW，%）.....4
图表 5: 2026 年 1-9 月国内风电累计新增装机（单位：GW）.....5
图表 6: 2020 年-2025 年国内陆上风电累计/新增装机容量（GW）.....5
图表 7: 2020 年-2025 年国内海上风电累计/新增装机容量（GW）.....6
图表 8: 风电整机采购开标及招标规模（频次：周度，单位：MW）.....6
图表 9: 风电塔筒开标及招标规模（频次：周度，单位：MW）.....7
图表 10: 2025 年 1 月至今陆上风电整机含/不含塔筒中标均价(元/KW).....7
图表 11: 2025 年 1 月至今海上风电整机含/不含塔筒中标均价(元/KW).....8
图表 12: 本周（2026 年 11 月 9 日至 11 月 15 日）中标项目信息.....8

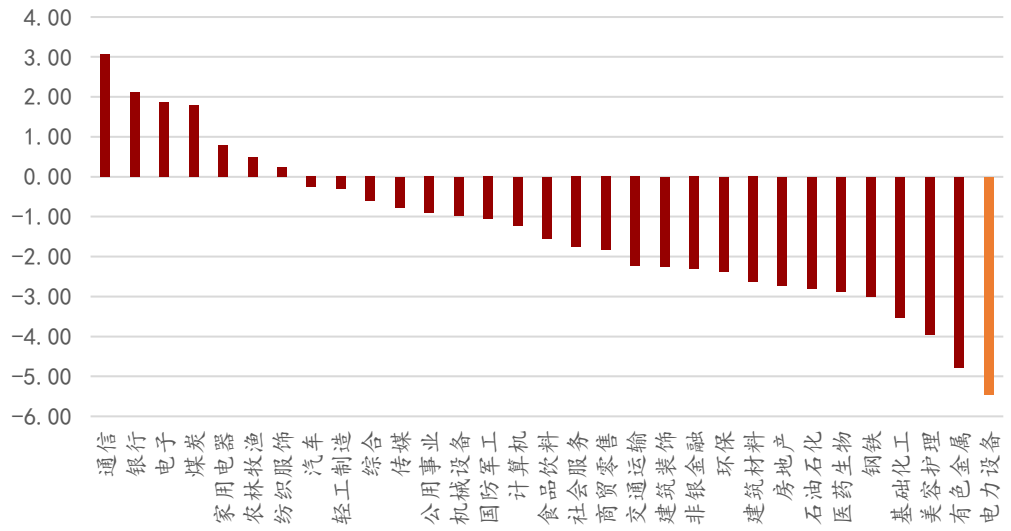
万联证券版权所有发送给上海奇思信息技术有限公司.公共邮箱.ybjieshou@eastmoney.

1 市场回顾

1.1 风电板块周涨跌幅情况

本周（2026年11月9日至11月15日，交易日截至11月13日），上证指数下跌0.41%，沪深300指数下跌0.94%，申万一级31个行业指数7个上涨24个下跌，其中电力设备下跌5.45%，排第31名，跑输沪深300指数4.51pct；申万二级行业指数风电设备（801736.SL）下跌4.54%，跑输沪深300指数3.60pct。

图表1：申万一级行业本周涨跌幅（%）



资料来源：同花顺iFinD，万联证券研究所

图表2：申万二级-风电设备（801736.SL）近5年至今行情走势



资料来源：同花顺iFinD，万联证券研究所

1.2 个股涨跌幅情况

本周申万-风电设备（801736.SL）指数所覆盖的31只风电个股中，3只上涨、28只下跌。

万联证券版权所有发送给上海奇思信息技术有限公司.公共邮箱.ybjieshou@eastmoney.

个股涨跌幅排名前五位：常友科技（301557.SZ）、禾望电气（603063.SH）、宏德股份（301163.SZ）、吉鑫科技（601218.SH）、广大特材（688186.SH），对应涨跌幅度为+3.99%、+2.57%、+1.59%、-1.55%、-2.11%。

个股涨跌幅排名后五位：德力佳（603092.SH）、海力风电（301155.SZ）、运达股份（300772.SZ）、大金重工（002487.SZ）、天顺风能（002531.SZ），对应涨跌幅度为-8.83%、-7.39%、-7.26%、-6.92%、-6.42%。

图表3：涨跌幅前5个股涨跌幅情况

涨跌幅前5的个股			涨跌幅后5的个股		
代码	简称	涨跌幅（%）	代码	简称	涨跌幅（%）
301557.SZ	常友科技	3.99	603092.SH	德力佳	-8.83
603063.SH	禾望电气	2.57	301155.SZ	海力风电	-7.39
301163.SZ	宏德股份	1.59	300772.SZ	运达股份	-7.26
601218.SH	吉鑫科技	-1.55	002487.SZ	大金重工	-6.92
688186.SH	广大特材	-2.11	002531.SZ	天顺风能	-6.42

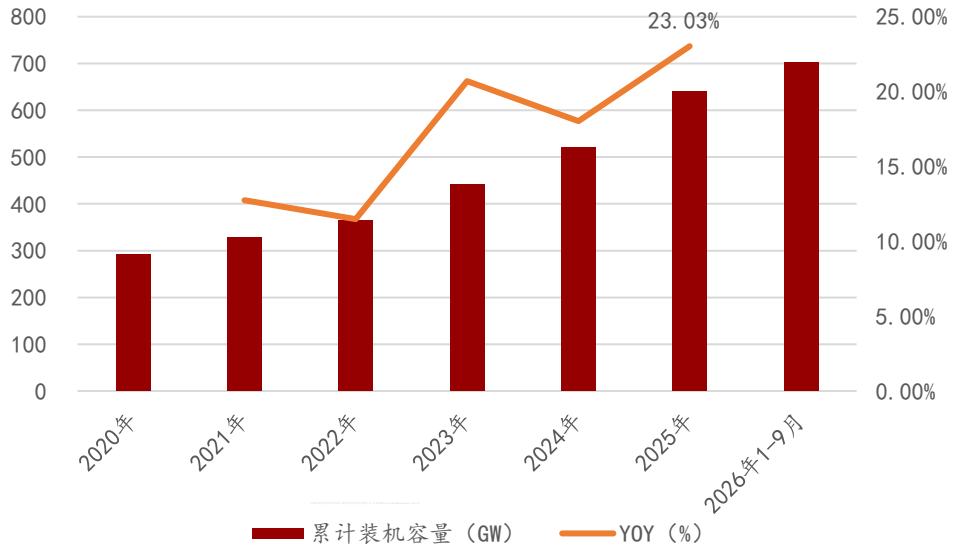
资料来源：同花顺iFinD，万联证券研究所

2 行业数据跟踪

2.1 行业装机量

截止到2026年Q3国内风电行业累计总装机701.14GW，2020-2025年的累计装机容量由290.74GW增至640.48GW，复合增速达17.11%。其中，2021-2025年的同比增速分别为12.75%、11.48%、20.70%、18.02%、23.03%。

图表4：中国大陆2020-2025风电累计装机容量（GW，%）

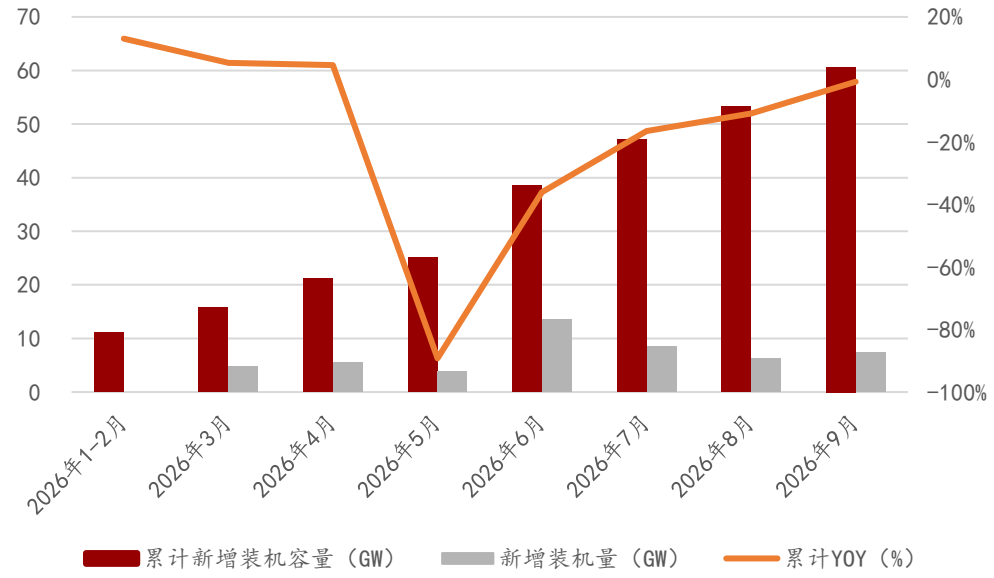


资料来源：同花顺iFinD，万联证券研究所

万联证券版权所有发送给上海奇思信息技术有限公司.公共邮箱.ybjieshou@eastmoney.

截至2026年前三季度，今年国内风电累计新增装机60.66GW，其中第一/二/三季度末累计装机分别为15.77/38.62/60.66GW，累计同比增速分别为+5.26%/-36.10%/-0.69%。

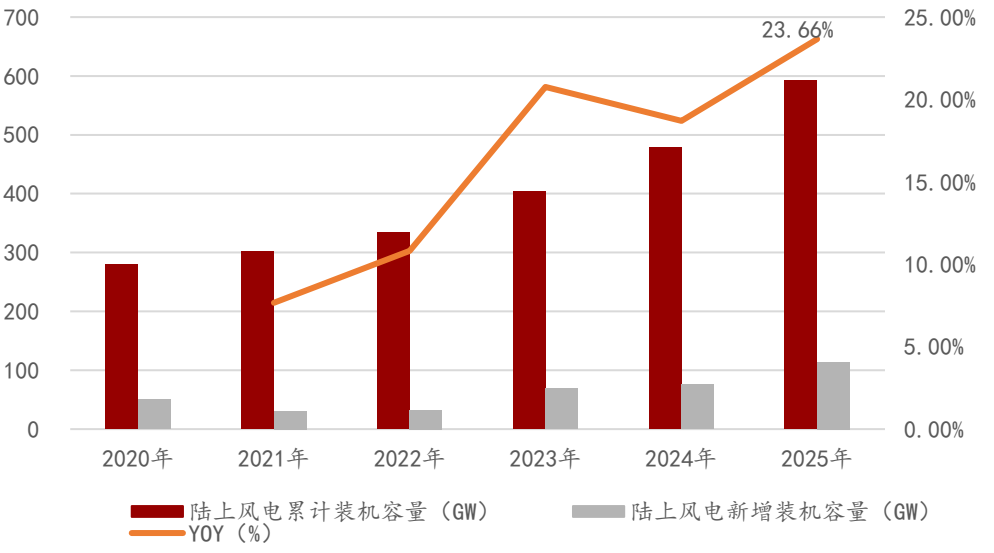
图表5：2026年1-9月国内风电累计新增装机（单位：GW）



资料来源：同花顺iFinD，万联证券研究所

2020-2025年，国内陆上风电累计装机容量由279.96GW增至592.08GW，复合增速达16.16%，各年新增装机分别为50.58/30.67/32.58/69.33/75.79/113.88GW，2021-2025年累计装机同比增速分别为7.67%/10.81%/20.76%/18.71%/23.66%。

图表6：2020年-2025年国内陆上风电累计/新增装机容量（GW）

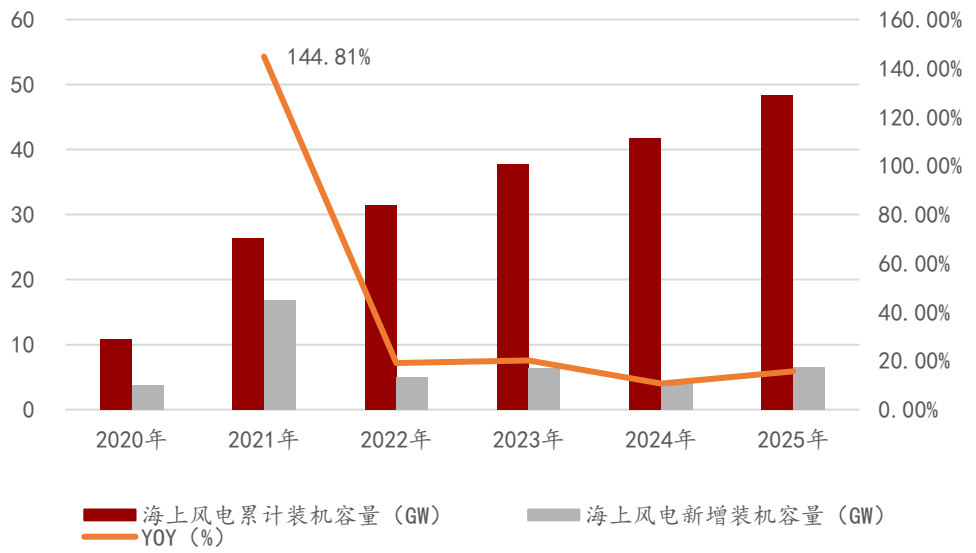


资料来源：同花顺iFinD，万联证券研究所

2020-2025年，国内海上风电累计装机容量由10.78GW增至48.41GW，复合增速为35.04%，各年新增装机分别为3.85/16.90/5.05/6.33/4.04/6.59GW，2021-2025年累计装机同比增速分别为144.81%/19.14%/20.14%/10.69%/15.77%。

万联证券版权所有发送给上海奇思信息技术有限公司.公共邮箱.ybjieshou@eastmoney.

图表7：2020年-2025年国内海上风电累计/新增装机容量（GW）

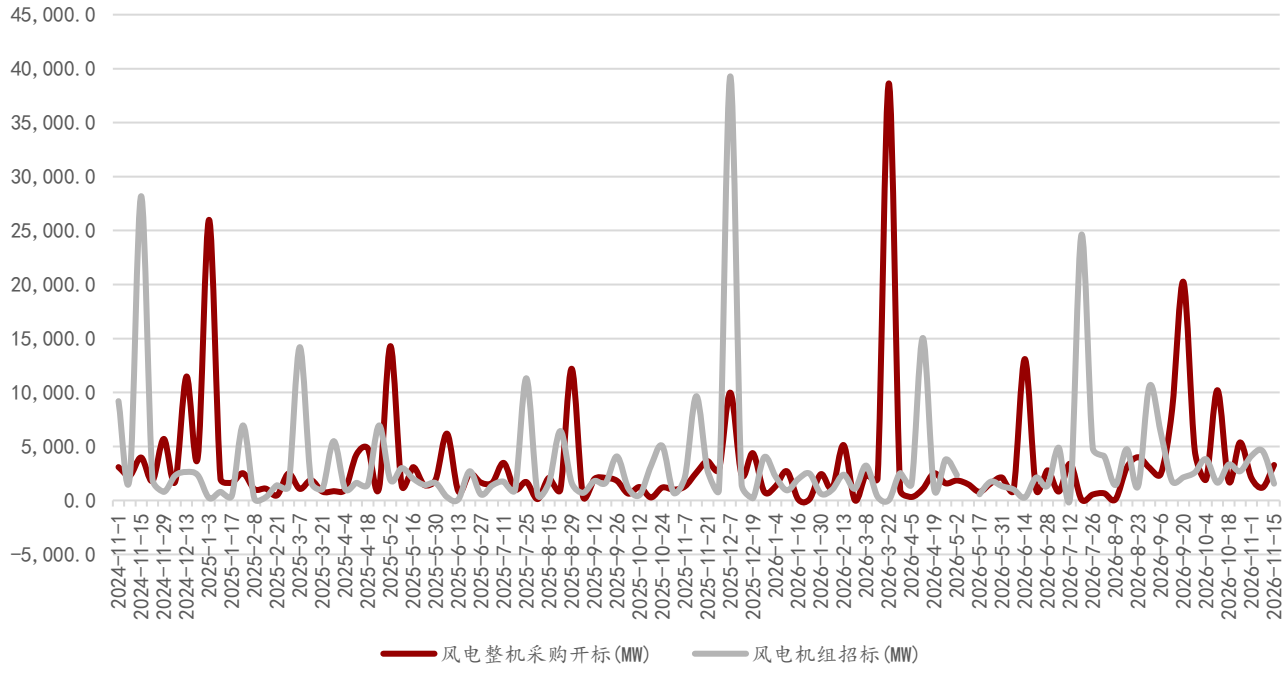


资料来源：同花顺iFinD，万联证券研究所

2.2 周度开标、招标量

据风电头条统计，2026年11月9日-11月15日，风电整机采购开标规模合计3294.95MW，环比上周（1200.04MW）上涨174.57%；风电机组招标规模合计1553.80MW，环比上周（4560.91MW）下降65.93%。塔筒方面，本周塔筒开标643.35MW（环比+178.21%）。

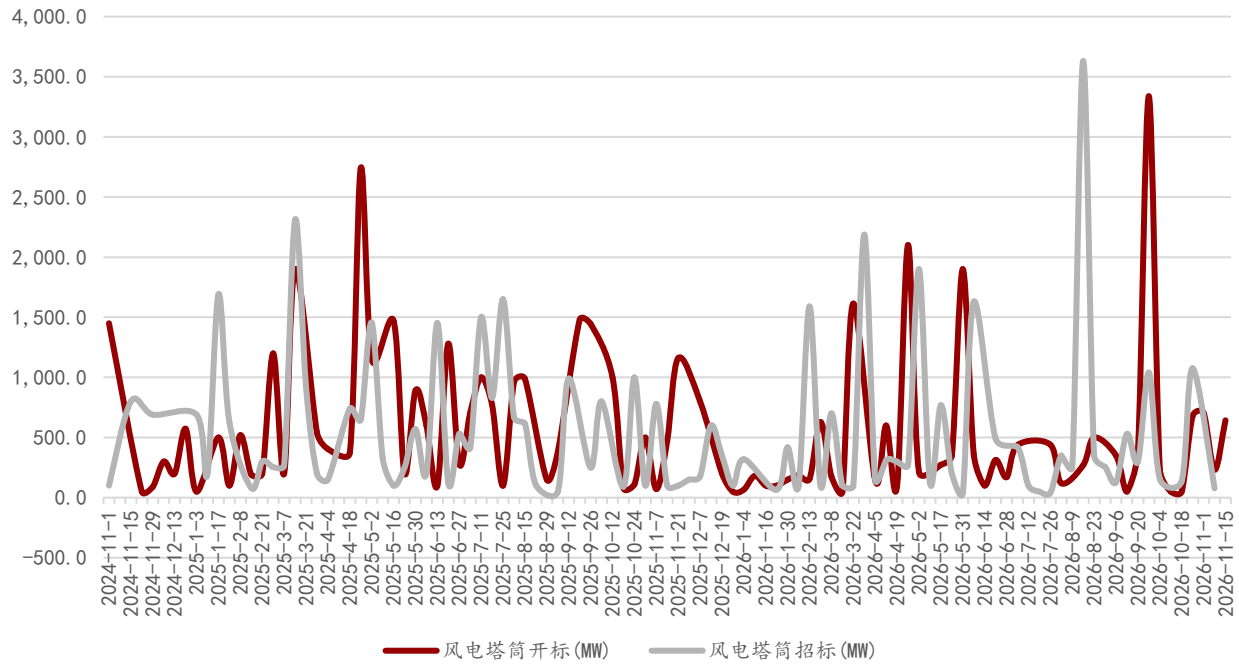
图表8：风电整机采购开标及招标规模（频次：周度，单位：MW）



资料来源：风电头条，万联证券研究所

万联证券版权所有发送给上海奇思信息技术有限公司.公共邮箱.ybjieshou@eastmoney.

图表9：风电塔筒开标及招标规模（频次：周度，单位：MW）

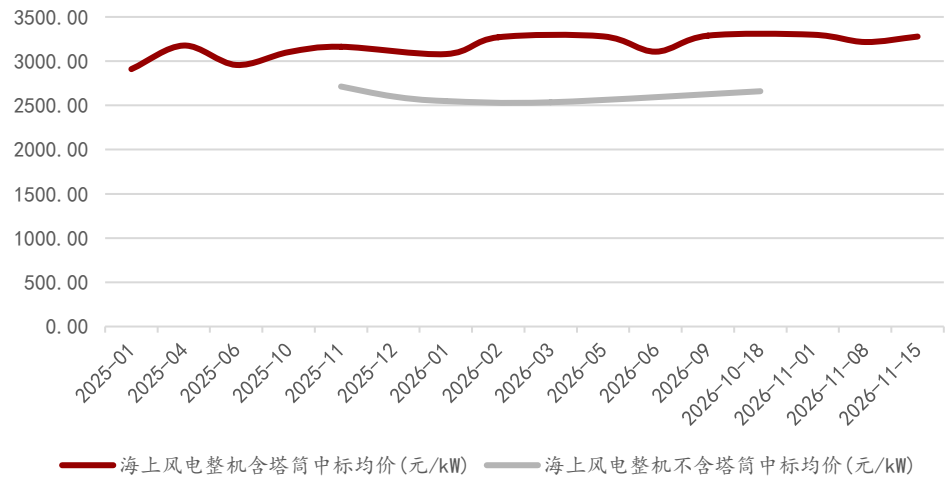


资料来源：风电头条，万联证券研究所

2.3 相关项目及价格信息

整机开标项目中，本周含塔筒陆上风电项目共计15个，规模总计2328.7MW，项目中标均价为2028.58元/kW；不含塔筒陆上风电项目共计1个，规模总计56.25MW，项目中标单价为1605元/kW。海上方面，含塔筒海上风电项目共计4个，规模总计900MW，中标均价3277.78元/kW。

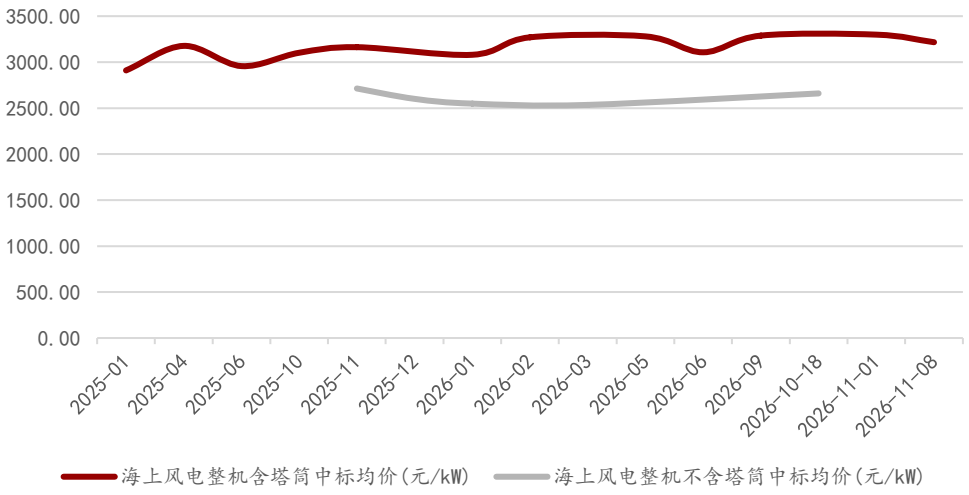
图表10：2025年1月至今陆上风电整机含/不含塔筒中标均价(元/KW)



资料来源：同花顺iFinD，万联证券研究所

万联证券版权所有发送给上海奇思信息技术有限公司.公共邮箱.ybjieshou@eastmoney.

图表11：2025年1月至今海上风电整机含/不含塔筒中标均价(元/KW)



资料来源：风电头条，万联证券研究所

图表12：本周（2026年11月9日至11月15日）中标项目信息

序号	项目名称	项目类型	开发商/招标人	省份/地区	项目规模(MW)	单机容量	中标整机商	投标价格(万元)	中标单价(元/KW)	是否含塔筒
1	大唐新疆国博风力发电机组及附属设备采购	陆上风电	大唐	新疆	800	单机容量>9.0MW	金风科技	124,080	1551	含塔筒
2	中船金马日照县风力发电机组及塔架设备采购	陆上风电	中船科技	山东	243.75	6.25MW	中船海装	53,771.25	2206	含塔架
3	陕西公司渭南澄城县风力发电机组集中采购	陆上风电	国家能源集团	陕西	100	6.XMW	三一重能	76,158	2176	含混塔
4	陕西公司榆林靖边县风力发电机组集中采购	陆上风电	国家能源集团	陕西	100	6.XMW	三一重能	76,158	2176	含混塔
5	陕西公司榆林靖边县风力发电机组集中采购	陆上风电	国家能源集团	陕西	150	6.XMW	三一重能	76,158	2176	含混塔
6	安徽公司铜陵南区马城镇风力发电机组集中采购	陆上风电	国家能源集团	安徽	93.75	6.25MW	远景能源	73,705.51	2081	含混塔
7	安徽公司安	陆上	国家能	安徽	120	5.56-5.6MW	远景能源	73,705.51	2081	含混塔

万联证券版权所有发送给上海奇思信息技术有限公司.公共邮箱.ybjieshou@eastmoney.

	庆桐城风力发电机组集中采购	风电	源集团							
8	安徽公司宿州灵璧县风力发电机组集中采购	陆上风电	国家能源集团	安徽	40.5	6.7MW/7.X MW	远景能源	73,705.51	2081	含混塔
9	河南公司驻马店市汝南风力发电机组集中采购	陆上风电	国家能源集团	河南	100.	6.25MW	远景能源	73,705.51	2081	含混塔
10	宁夏电力吴忠红寺堡区柳泉乡风力发电机组集中采购	陆上风电	国家能源集团	宁夏	90	6.25MW/6.7 MW	远景能源	33,336.3	2084	含钢塔
11	宁夏电力吴忠青铜峡市风力发电机组集中采购项目	陆上风电	国家能源集团	宁夏	20	6.7MW	远景能源	33,336.3	2084	含钢塔
12	宁夏电力吴忠青铜峡市风力发电机组集中采购项目	陆上风电	国家能源集团	宁夏	50	6.25MW	远景能源	33,336.3	2084	含钢塔
13	广西公司桂林灌阳县风力发电机组集中采购	陆上风电	国家能源集团	广西	50	6.25MW	电气风电	39,558.8503	2074	含钢塔
14	广西公司桂林灌阳县西山西江风力发电机组集中采购项目	陆上风电	国家能源集团	广西	140.7	6.25MW-7.5MW	电气风电	39,558.8503	2074	含钢塔
15	广东粤电湛江徐闻洋前风电场升级改造工程江湾风电机组及附属设备采购	陆上风电	广东能源集团	广东	230	13MW及以上	东方风电	95,450	/	含塔筒及附件（可能带有拆除费）
16	华宁县大龙山风电场项目风力发电机组及其附	陆上风电	云南能源集团	云南	56.25	6.25MW	电气风电	9,028.125	1605	不含塔筒

万联证券版权所有发送给上海奇思信息技术有限公司.公共邮箱.ybjieshou@eastmoney.

	属设备采购									
17	珠海高栏二海上风电项目风机及附属设备采购	海上风电	广东能源集团	广东	250	14MW	远景能源	82,225.01	3289	含塔筒及附件、含科技创新
18	珠海高栏二海上风电项目风机及附属设备采购	海上风电	广东能源集团	广东	250	14MW	明阳智能	82,564.8	3303	含塔筒及附件
19	湛江徐闻东一海上风电项目风机及附属设备采购	海上风电	广东能源集团	广东	200	14MW	金风科技	65,425.36	3271	含塔筒及附件、含科技创新
20	湛江徐闻东一海上风电项目风机及附属设备采购	海上风电	广东能源集团	广东	200	14MW	电气风电	64,964.9	3248	含塔筒及附件

资料来源：风电头条，万联证券研究所

3 公司公告

1. 新强联：实控人增持8890.99万元完成计划，持股比例升至15.22%

公司11月13日公告，控股股东、实际控制人肖高强于11月3日至12日以集中竞价方式累计增持362.92万股，占总股本0.88%，增持金额8890.99万元（均价24.4986元/股），本次增持计划实施完成，其持股由14.35%升至15.22%，不会导致控制权变更。此前11月10日公告，其增持已触及1%整数倍，与一致行动人合计持股升至29.09%；同日另公告因合同纠纷被冻结的841.83万元银行账户资金已全部解冻、恢复正常使用。

2. 天能重工：为海洋重工子公司提供0.4亿元担保，累计担保占净资产45.83%

公司11月12日公告，为全资子公司江苏天能海洋重工有限公司0.4亿元流动资金贷款提供连带责任保证，债权人为江苏响水农商行，保证期间为债务履行期届满之日起3年。截至公告日公司累计担保24.44亿元，均为对子公司担保，占2025年末经审计净资产的45.83%，无逾期及涉诉担保。

3. 金风科技：141.41万股限制性股票解禁，业绩考核达标全额解限

公司11月12日公告，2024年限制性股票激励计划预留授予部分第一个解除限售期条件成就，52名激励对象合计141.41万股（占总股本0.03%）于11月13日上市流通；公司层面2024、2025年营收较2023年增长率之和57.09%、净利润之和148.22%，均高于考核门槛，解除限售比例100%，52人个人考核均达S/A/B。

4. 广大特材：员工持股计划完成买入1.93亿元，占总股本4.99%

公司11月12日公告，2026年员工持股计划已于11月11日完成股票购买，通过二级市场

万联证券版权所有发送给上海奇思信息技术有限公司.公共邮箱.ybjieshou@eastmoney.

累计买入1400万股，占总股本4.9913%，成交均价约13.82元/股，成交总金额1.93亿元；所购股票锁定期12个月，自公告最后一笔购买完成之日起计算。

5. 德力佳：4亿元闲置募集资金现金管理到期赎回，收益49.71万元

公司11月12日公告，使用4亿元闲置募集资金购买的中国民生银行结构性存款已到期赎回，本金4亿元及收益49.71万元已全额返还募集资金专户，年化收益率1.62%，产品期限为10月14日至11月11日。公司此前获批使用不超过8亿元闲置募集资金进行现金管理，期限12个月。

6. 运达股份：为全资子公司开具540.79万元农民工工资保函

公司11月9日公告，为全资子公司浙江运达能源建设有限公司向辽源市人社局开具540.79万元农民工工资保证保函，占用公司银行授信，保函有效期至2027年11月5日。本次担保后公司及控股子公司实际担保余额12.36亿元，占最近一期经审计净资产的15.10%，其中合并报表外担保5.94亿元、占7.26%，无逾期担保。

4 行业动态

1. 国家发展改革委、国家能源局联合印发《“十五五”新型储能实施方案》

11月13日，国家发展改革委、国家能源局对外发布《“十五五”新型储能实施方案》，明确“十五五”推动新型储能由规模化发展阶段进入市场化发展阶段，构建新型储能多元应用场景，支持新型储能科技创新攻关，也提出了“十五五”时期新型储能发展主要目标。其中明确，到2030年，新型储能由规模化发展阶段步入市场化发展阶段，全国新型储能装机规模达到3亿千瓦，平均储能时长3小时左右。考虑水风光系统运行稳定性需求，在水风光一体化基地按需合理配置新型储能。在海上风电升压站、汇流站、登陆点等节点按需建设新型储能，支撑海上风电打捆送出。

(资料来源：中国政府网，万联证券研究所整理)

2. 2026海上风电现代产业链共链行动大会在南京举办

11月11日，以“深蓝聚力、共链致远，开创海上风电产业链深远海新局面”为主题的2026海上风电现代产业链共链行动大会在江苏南京举办。来自相关部委、地方政府、中央企业、主流媒体、科研院校、行业协会和产业链上中下游企业的500余名代表齐聚金陵，聚焦海上风电深远海开发建设，共商建强海上风电现代产业链。会上发布《深远海海上风电行业倡议》《2026年度海上风电技术攻关清单》，多项共链合作签约。

(资料来源：江苏省政府官网，万联证券研究所整理)

3. 金风科技陆上首个长寿命机组项目落户河北辛集

近日，由金风科技、北京瑞科同创科技股份有限公司与北京东方生态新能源股份有限公司共同打造的新发绿能河北辛集50MW风电项目正式进入实质性建设阶段。这是我国陆上首个长寿命机组商业化项目，使用金风科技GWH204-Ultra长寿命机组，率先将陆上风机设计寿命延长至25年。

(资料来源：风芒能源，万联证券研究所整理)

4. 红海湾三、四、五、六2GW海上风电项目获得用海批复。

近日，汕尾红海湾三、四海上风电集中送出项目、华润汕尾红海湾五海上风电项目、深能汕尾红海湾六海上风电项目用海已获批复。汕尾红海湾三、四海上风电拟建设一座海上升压站和两回500kV送出海缆。红海湾三项目总装机506.4MW，采用12台16.7MW机组和17台18MW机组；红海湾四项目安装28台18MW机组，总装机容量504MW。华润汕尾红海湾五海上风电项目规划装机容量500MW，拟安装28台18MW风电机组，配套建设一座500kV海上升压站和一座海上无功补偿站。深能汕尾红海湾六海上风电项目规划容量500MW，拟建设34台15MW固定式风电机组，总装机容量510MW，配套建设1座500千伏海上升压站、1座500千伏海上无功补偿站。

（资料来源：广东省自然资源厅官网，万联证券研究所整理）

5 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。除了国内行业装机恢复向上带来产业链上各环节公司的盈利修复之外，国外海风欧美及新兴市场区域的海风的修复和起量带动国内风电整机及零部件企业的出海提速，风机海外市场份额稳步提升，同时，基于海外价格好于国内价格，加上国际后服务市场是刚需产业，未来产业链上相关出海公司的盈利能力可期。

2027年随着全球风电需求共振同步改善国外风机和零部件企业盈利修复，建议关注：**1）风机整机环节：**陆风报价底部企稳，四季度进入交付旺季，高价订单持续结转带动毛利改善，同时海外高毛利订单占比抬升增厚利润。优先推荐交付能力强、机型矩阵完善、海外布局成熟的龙头。**2）海风方向：**深远海、漂浮式项目加速推进，柔直海缆、大兆瓦塔筒/管桩、系泊锚链价值量显著高于传统近海项目，行业格局集中、龙头壁垒高。**3）出海链：**欧洲海风拍卖放量，本土产能不足，国内供应链成本、交付优势突出；优先选择已取得海外资质、在手海外订单充足、具备本地化交付能力的零部件与整机企业，受益于海外高溢价订单的弹性标的。**4）风电后市场：**存量机组规模持续增长，运维、技改、叶片回收、整机翻新需求逐步释放，现金流稳定、周期性弱，属于长期配置方向。

6 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；

4、行业需求不及预期；

5、竞争加剧等风险。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10％以上；
同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10％至-10％之间；
弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10％以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15％以上；
增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5％至15％；
观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5％至5％；
卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5％以上。
基准指数 ： 沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

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登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，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。

免责条款

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。
本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。
市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。分析师任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。
本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所
上海浦东新区世纪大道 1528 号陆家嘴基金大厦
北京西城区平安里西大街 28 号中海国际中心
深圳福田区深南大道 2007 号金地中心
广州天河区珠江东路 11 号高德置地广场