

市场研究部

2026 年 2 月 24 日

风电行业周报（20260209-20260213）

看好

本周风电设备（申万）指数表现

本周（2026/02/09-2026/02/13）沪深 300 指数+0.36%，申万 31 个行业指数 18 个上涨，电力设备（申万）指数本周+1.13%，排在第 13 位，跑赢指数 0.77pct。电力设备二级行业指数涨跌互现，风电设备行业指数-1.56%，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+0.53%、+3.62%、+6.04%、-1.08%、+2.44%。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为恒润股份、天顺风能、新强联、时代新材、大金重工，跌幅居前的公司是振江股份、飞沃科技、中环海陆、明阳智能、三一重能。

本周原材料价格小幅波动

本周铁矿石期货收盘价 746 元/吨，环比-14.5 元/吨；铸造生铁价格 3040 元/吨，环比持平；中厚板价格 3320 元/吨，环比-12 元/吨；铜、铝现货价格分别为 12719、2996 美元/吨，单价分别-121、-49 美元/吨，环比-0.9%、-1.6%。环氧树脂价格为 14133.33 元/吨，环比+66 元/吨。

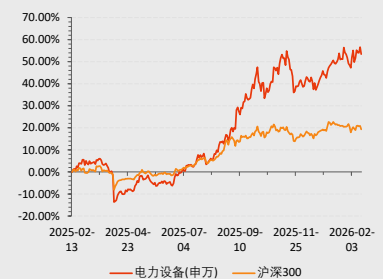
投资建议

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

市场表现截至 2026.2.13



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.....	9

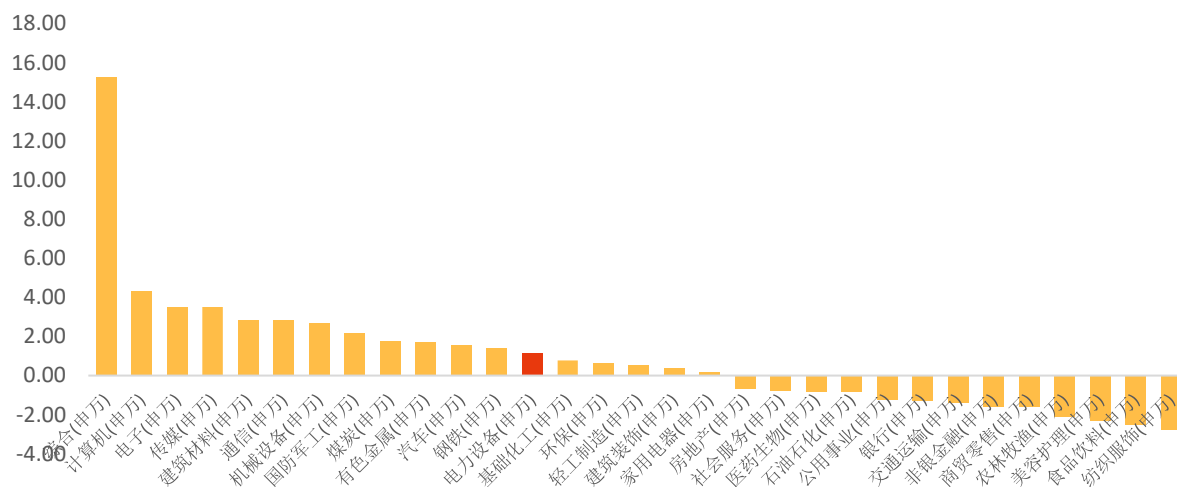
图表目录

图表 1：电力设备（申万）指数本周+1.13%（%）	4
图表 2：本周风电设备（申万）-1.56%（%）	4
图表 3：恒润股份本周涨幅靠前（%）	5
图表 4：三一重能本周跌幅靠前（%）	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（2026/02/09-2026/02/13）沪深 300 指数+0.36%，申万 31 个行业指数 18 个上涨，电力设备（申万）指数本周+1.13%，排在第 13 位，跑赢指数 0.77pct。

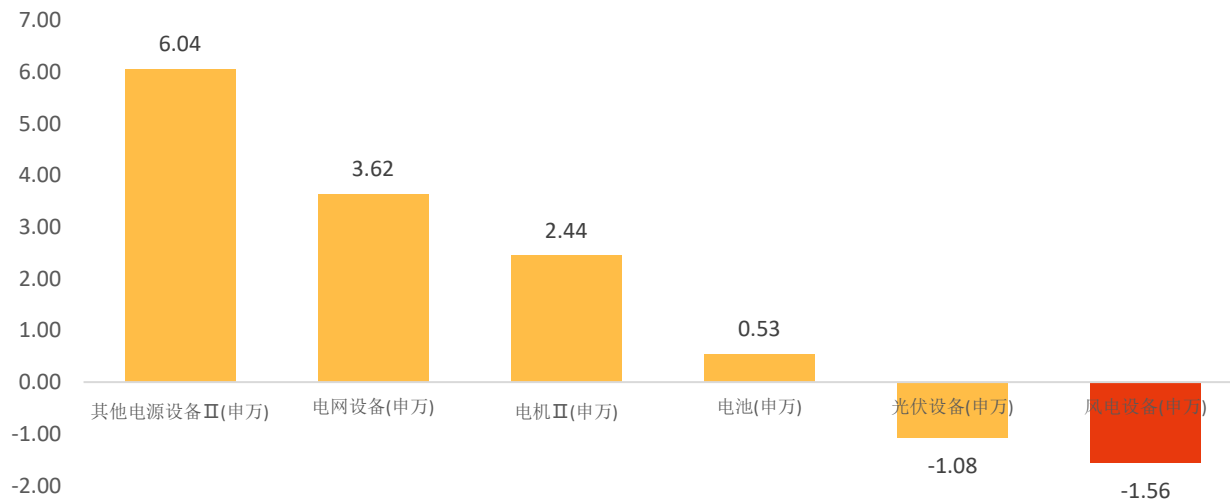
图表 1：电力设备（申万）指数本周+1.13%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

本周电力设备二级行业指数涨跌互现，风电设备行业指数-1.56%，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+0.53%、+3.62%、+6.04%、-1.08%、+2.44%。

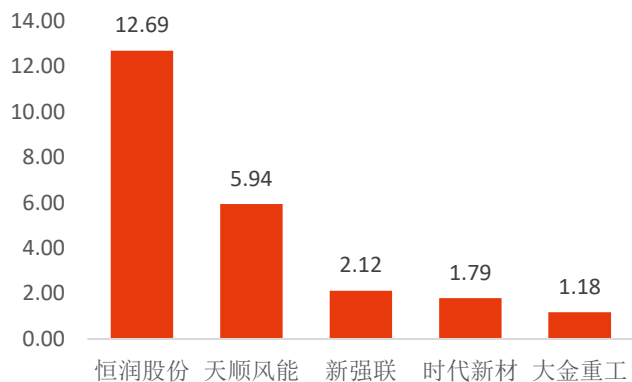
图表 2：本周风电设备（申万）-1.56%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

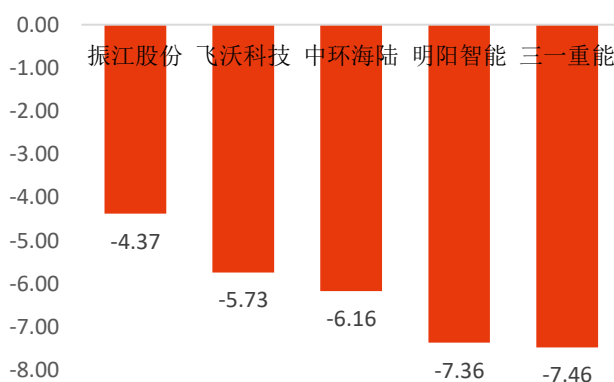
从公司表现看，本周风电设备行业（申万）公司涨幅居前的公司为恒润股份、天顺风能、新强联、时代新材、大金重工，跌幅居前的公司是振江股份、飞沃科技、中环海陆、明阳智能、三一重能。

图表 3：恒润股份本周涨幅靠前 (%)



数据来源：Wind，国新证券整理

图表 4：三一重能本周跌幅靠前 (%)

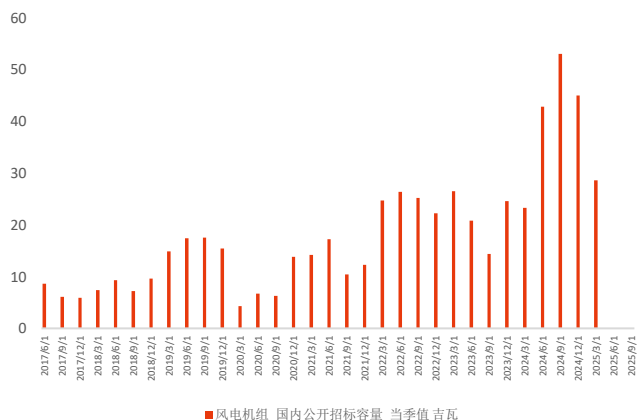


数据来源：Wind，国新证券整理

二、招标和主要原材料价格情况

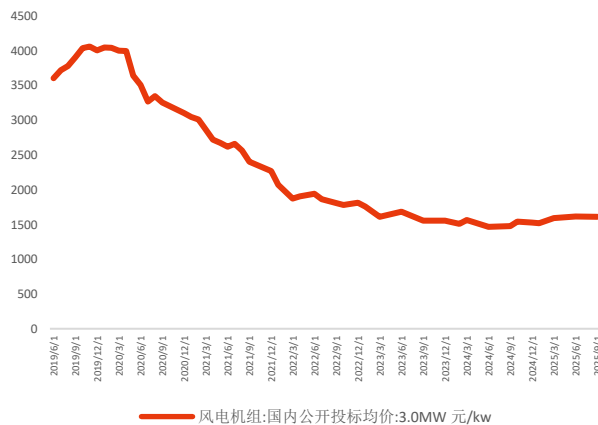
2025 年一季度国内公开招标风电机组容量为 28.6GW，同比+22.7%。25Q3，3MW 风机公开投标均价为 1610 元/KW，同比+9.2%。

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 746 元/吨，环比-14.5 元/吨；铸造生铁价格 3040 元/吨，环比持平；中厚板价格 3320 元/吨，环比-12 元/吨；铜、铝现货价格分别为 12719、2996 美元/吨，单价分别-121、-49 美元/吨，环比-0.9%、-1.6%。环氧树脂价格为 14133.33 元/吨，环比+66 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



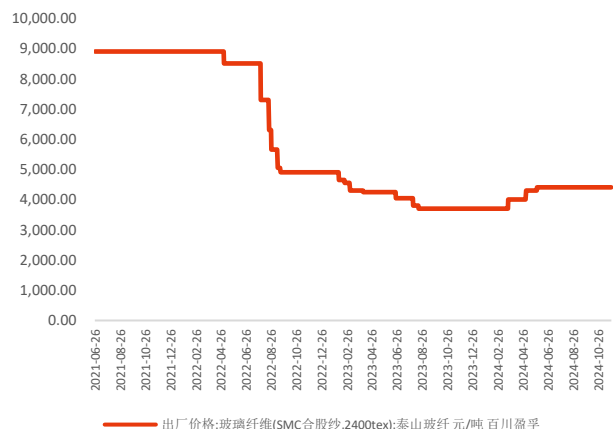
数据来源：LME，国新证券整理

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、中海油广东 500MW 海上风电项目核准前公示

2月10日，汕尾市发展和改革局发布《关于汕尾红海湾四海上风电示范项目核

准前公示》。根据公示，汕尾红海湾四海上风电示范项目建设地点位于汕尾市红海湾汕尾市南部附近海域，水深约 34~43m，风场北边缘离岸距离约 30km。项目规划批复总规模 500MW，拟建规模 504MW，建设 28 台 18MW 级海上风力发电机组、集电海缆及其附属配套设施，建成后预计年发电量 16.06 亿度。

此前，该项目刚刚调整了机组配置，由原来规划的 26 台 18.8MW 和 1 台 16.6MW 固定式风电机组调整为 28 台 18MW 的固定式风电机组。此外，明阳汕尾红海湾四海上风电示范项目原建设单位为汕尾明阳瑞善风力发电有限公司，现该项目建设单位变更为中海油（汕尾）海上风电有限公司，并将项目名称更改为汕尾红海湾四海上风电示范项目。总投资 401645.0 万元，建设年限 19 个月。

2、浙江 4 个海上风电项目重大调整

2 月 9 日，浙江省宁波市发展和改革委员会发布关于象山 3#海上风电项目、象山 4#海上风电项目、象山 5#海上风电项目、象山 6#海上风电项目核准变更的复函。

象山 3#海上风电项目

根据文件，象山 3#海上风电项目建设地址调整为象山县东南部海域。主要建设内容及规模中“用海总面积 183.8257 公顷”调整为“用海总面积 436.3348 公顷”；“拟安装 25 台单机容量为 18 兆瓦的风电机组”调整为“拟安装 19 台单机容量为 18 兆瓦的风电机组”；“项目装机容量 450 兆瓦”调整为“项目装机容量 342 兆瓦”。

项目投资及资金来源调整为“总投资 387266 万元。资金来源：项目资本金为 77453 万元，占总投资的 20%；其余由中船海盛（象山）新能源有限公司商请银行贷款等解决”。项目拟开工时间调整为 2026 年 10 月。

象山 4#海上风电项目

根据文件，象山 4#海上风电项目建设地址调整为：象山县东南部海域。主要建设内容及规模中“用海总面积 195.7348 公顷”调整为“用海总面积 488.1773 公顷”；“拟安装 45 台单机容量为 16.7 兆瓦的风电机组”调整为“拟安装 29 台单机容量为 16 兆瓦的风电机组”；“项目装机容量 751.5 兆瓦”调整为“项目装机容量 464 兆瓦”。

项目投资及资金来源调整为“总投资 617471 万元。资金来源：项目资本金为 123494 万元，占总投资的 20%；其余由浙江象山浙能海上风力发电有限公司商请银行贷款等解决”。项目拟开工时间调整为 2026 年 10 月。

象山 5#海上风电项目

文件显示，象山 5#海上风电项目建设地址调整为：象山县东南部海域。主要建设内容及规模中“用海总面积 189.4849 公顷”调整为“用海总面积 425.0038 公顷”；“拟安装 25 台单机容量为 18 兆瓦的风电机组”调整为“拟安装 19 台单机容量为 18 兆瓦的风电机组”；“项目装机容量 450 兆瓦”调整为“项目装机容量 342

兆瓦”。

项目投资及资金来源调整为“总投资 490385 万元。资金来源：项目资本金为 98077 万元，占总投资的 20%；其余由中船海宏（象山）新能源有限公司商请银行贷款等解决”。项目拟开工时间调整为 2026 年 10 月。

象山 6#海上风电项目

象山 6#海上风电项目项目建设地址调整为：象山县东南部海域。主要建设内容及规模中“用海总面积 192.4394 公顷”调整为“用海总面积 445.3275 公顷”；“拟安装 27 台单机容量为 16.7 兆瓦的风电机组”调整为“拟安装 19 台单机容量为 18 兆瓦的风电机组”；“项目装机容量 450 兆瓦”调整为“项目装机容量 342 兆瓦”。

项目投资及资金来源调整为“总投资 479878 万元。资金来源：项目资本金为 143963 万元，占总投资的 30%；其余由象山广风新能源有限公司商请银行贷款等解决”。项目拟开工时间调整为 2026 年 10 月。

3、国家能源局：2025 年陆上风电新增 1.1 亿千瓦，海上风电新增 659 万千瓦

2 月 12 日，国家能源局发布 2025 年可再生能源并网运行情况。根据披露，2025 年，全国风电新增装机容量 1.2 亿千瓦，同比增长 51%，其中陆上风电新增 1.1 亿千瓦，海上风电新增 659 万千瓦。从新增装机分布看，“三北”地区占全国新增装机的 79%。截至 2025 年 12 月，全国风电累计并网容量达到 6.4 亿千瓦，同比增长 23%，其中陆上风电 5.9 亿千瓦，海上风电 0.47 亿千瓦。2025 年，全国风电发电量 1.13 万亿千瓦时，同比增长 13%；全国风电平均利用率 94%。

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。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）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

国新证券股份有限公司（以下简称本公司）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