

市场研究部

2026 年 2 月 3 日

## 风电行业周报（20260126-20260130）

看好

### 本周风电设备（申万）指数表现

本周（2026/01/26-2026/01/30）沪深 300 指数+0.08%，申万 31 个行业指数 10 个上涨，电力设备（申万）指数本周-5.10%，排在第 30 位，跑输指数 5.18pct。电力设备二级行业指数普跌，风电设备行业指数-5.23%，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-4.29%、-5.63%、-3.18%、-6.19%、-7.92%。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飞沃科技、明阳智能、天顺风能、中环海陆、大金重工，跌幅居前的公司是湘电股份、金风科技、威力传动、金雷股份、泰胜风能。

### 本周原材料价格小幅波动

本周铁矿石期货收盘价 791.5 元/吨，环比-3.5 元/吨；铸造生铁价格 3040 元/吨，环比持平；中厚板价格 3346 元/吨，环比-2 元/吨；铜、铝现货价格分别为 13369.5、3110 美元/吨，单价分别+449、-65 美元/吨，环比+3.5%、-2.0%。环氧树脂价格为 13666.67 元/吨，环比持平。

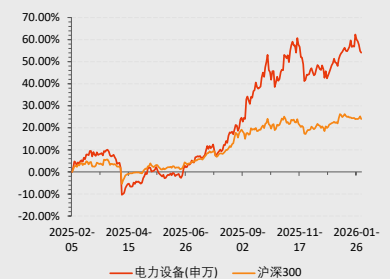
### 投资建议

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 2026.1.30



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 |

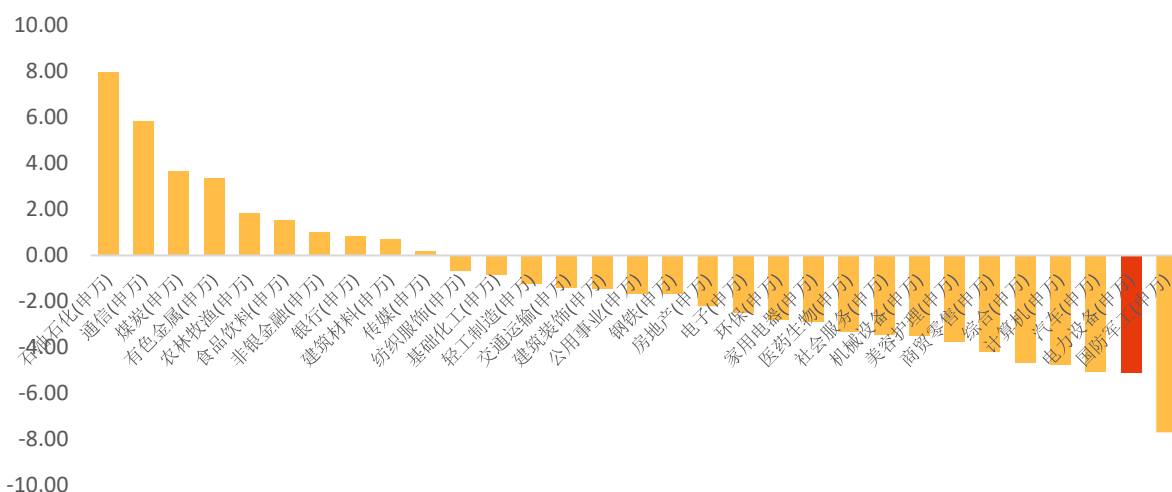
## 图表目录

|                                  |   |
|----------------------------------|---|
| 图表 1：电力设备（申万）指数本周-5.10%（%） ..... | 4 |
| 图表 2：本周风电设备（申万）-5.23%（%） .....   | 4 |
| 图表 3：飞沃科技本周涨幅靠前（%） .....         | 5 |
| 图表 4：泰胜风能本周跌幅靠前（%） .....         | 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（2026/01/26-2026/01/30）沪深 300 指数+0.08%，申万 31 个行业指数 10 个上涨，电力设备（申万）指数本周-5.10%，排在第 30 位，跑输指数 5.18pct。

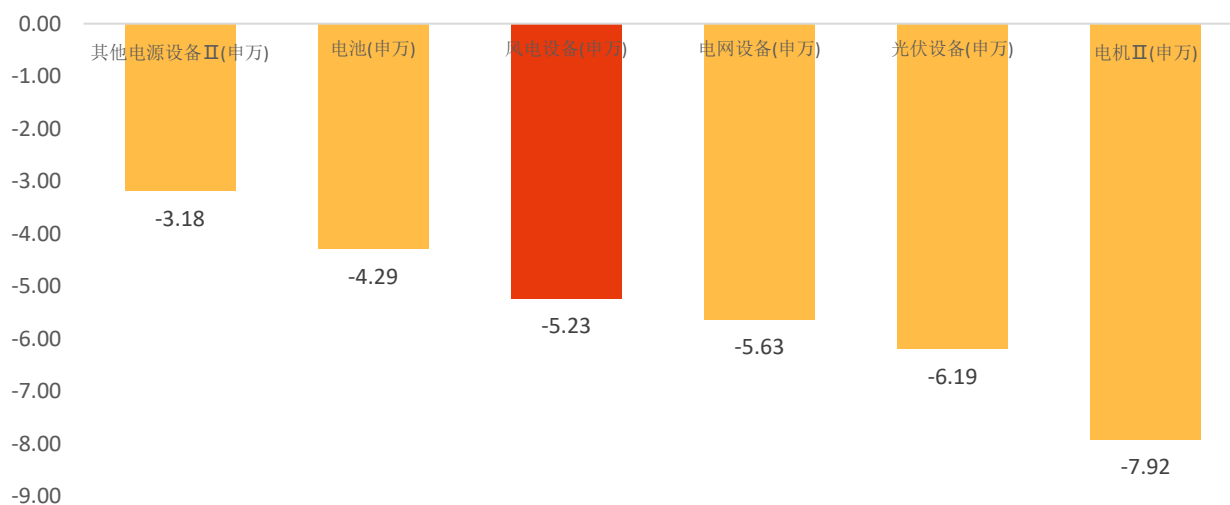
图表 1：电力设备（申万）指数本周-5.10%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

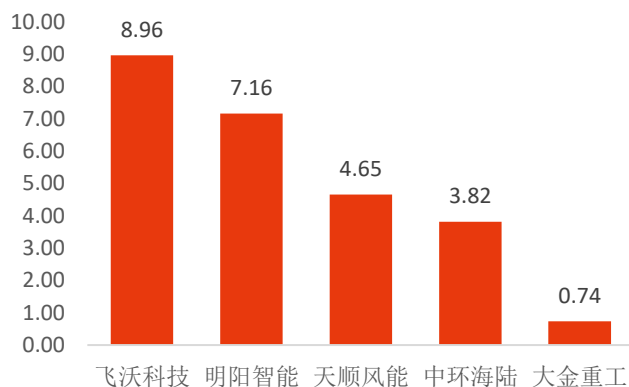
本周电力设备二级行业指数普跌，风电设备行业指数-5.23%，电池（申万）、电网设备（申万）、其他电源设备Ⅱ（申万）、光伏设备（申万）、电机Ⅱ（申万）分别-4.29%、-5.63%、-3.18%、-6.19%、-7.92%。

图表 2：本周风电设备（申万）-5.23%（%）

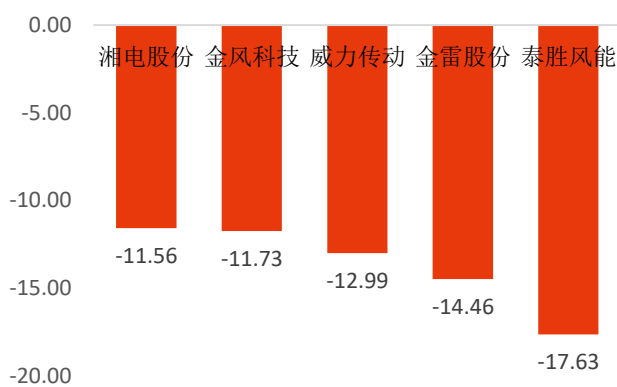


数据来源：Wind，国新证券整理

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飞沃科技、明阳智能、天顺风能、中环海陆、大金重工，跌幅居前的公司是湘电股份、金风科技、威力传动、金雷股份、泰胜风能。

**图表 3：飞沃科技本周涨幅靠前 (%)**


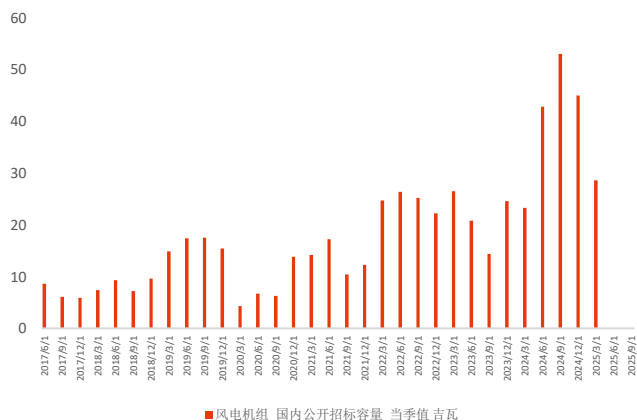
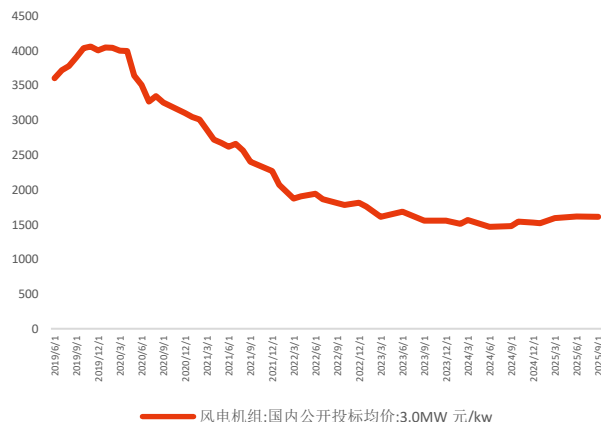
数据来源：Wind，国新证券整理

**图表 4：泰胜风能本周跌幅靠前 (%)**


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**

**图表 6：3MW 风机招标价格**


数据来源：金风科技，国新证券整理

数据来源：金风科技，国新证券整理

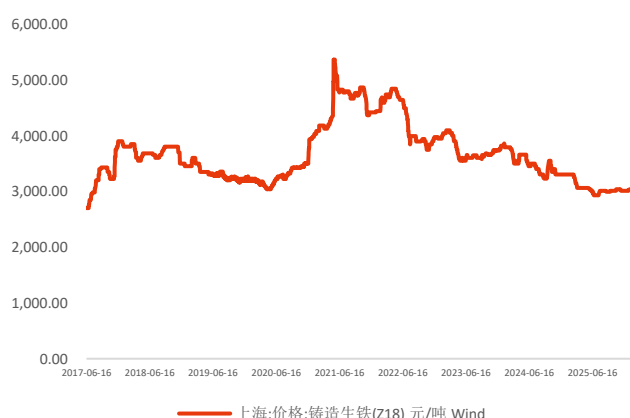
本周铁矿石期货收盘价 791.5 元/吨，环比-3.5 元/吨；铸造生铁价格 3040 元/吨，环比持平；中厚板价格 3346 元/吨，环比-2 元/吨；铜、铝现货价格分别为 13369.5、3110 美元/吨，单价分别+449、-65 美元/吨，环比+3.5%、-2.0%。环氧树脂价格为 13666.67 元/吨，环比持平。

**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



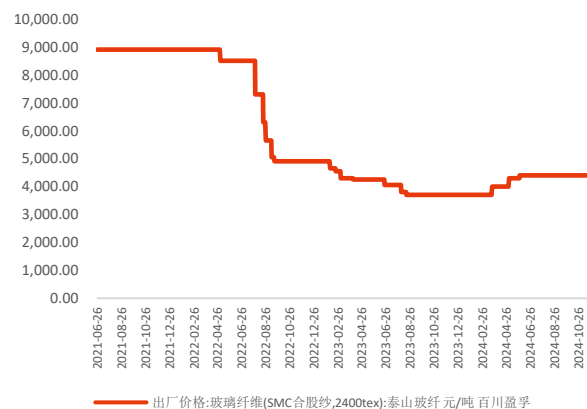
数据来源：LME，国新证券整理

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、广东：大力发展海上风电，加快推进省管海域项目规模化开发

1月30日，中共广东省委办公厅广东省人民政府办公厅印发《广东省推动海洋

经济高质量发展行动方案（2025-2027 年）》。

《行动方案》提出，实施海洋产业加力提速行动。在海洋新能源产业：大力发展海上风电，加快推进省管海域项目规模化开发。推广深远海大容量抗台风机组、远距离柔性直流输电、漂浮式海上风电机组等新技术应用。推动海上风电开发与海洋牧场、海水制氢、观光旅游等相结合，实现海域立体空间充分利用。稳妥有序推进海上光伏建设，开展海上光伏资源摸查调查，编制海上光伏发展规划方案。推进海上风电场区、电厂确权温排水区、长期闲置或废弃盐田等海上光伏项目建设。支持企业开展海上光伏关键和共性技术研究。加强波浪能等海洋能关键技术攻关，探索海洋能综合开发利用。支持在珠海万山等地布局建设海上综合能源平台（装置）。支持建设海上能源岛。

## 2、海南省 2026 年重大海上风电项目公布

1 月 26 日，海南省发展和改革委员会发布《关于印发海南省 2026 年重大项目投资计划的通知》。《通知》显示，2026 年安排省重大正式项 470 个，总投资 7175 亿元，年度计划投资 1280 亿元。其中竣工项目 92 个，总投资 910 亿元，年度计划投资 211 亿元，占 17%；续建项目 265 个，总投资 5354 亿元，年度计划投资 849 亿元，占 66%；新开工项目 113 个，总投资 911 亿元，年度计划投资 220 亿元，占 17%。此外，安排 160 个预备项目，总投资 2425 亿元。

根据梳理，海南省 2026 年重大项目投资计划表包含 6 个风电项目，其中 5 个海上风电项目、1 个陆上风电项目，具体如下：

- 1、海南东方 CZ8 场址 50 万千瓦海上风电项目，总投资 460000 万元；
- 2、海南省东方深远海海上风电试点项目，总投资 2900000 万元；
- 3、大唐海南儋州 120 万千瓦海上风电项目，总投资 1460000 万元；
- 4、中能海南 CZ2 海上风电示范项目，总投资 1100000 万元；
- 5、CZ11 海上风电试验项目，总投资 428000 万元；
- 6、海南龙源峨蔓风电场（一期）“以大代小”项目，总投资 39000 万元。

## 3、山东乳山：2026 年推动 160 万千瓦海上风电开工

1 月 26 日，乳山市人民政府发布《2026 年政府工作报告》。《报告》显示，“十四五”时期，深入践行“双碳”战略，统筹推进“风光储输”一体化发展，国内单体容量最大的 150 万千瓦半岛南海上风电 U 场址项目全容量并网，全市新能源和可再生能源装机 200 万千瓦，占比达到 99.3%，高于全省 45.7 个百分点。总投资 200 多亿元的明阳新能源、海力科技、远景能源等项目投产，初步形成集主机、塔筒、单桩、海缆等核心零部件生产及储能、实训、运维检测于一体的完整产业链条。

《报告》公布乳山市 2026 年重点工作安排。增强重点产业链竞争力。实施产

业链扩容提质工程，推动东方电气、海工线缆等项目全面投产，跟进服务恒邦贵金属综合回收、宁威专用车辆、飞程半导体等项目开工，争取豪迈四期、伯特利四期年内投产，实现“四年四投”。力争6条重点产业链营收较2025年增长100亿元，全力争创国家级风电装备特色产业集群、省级转向系统及汽车零部件特色产业集群。

在资源开发上先行布局。海上风电，推动40万千瓦半岛南2号场址和120万千瓦16号场址开工，半岛南17号和14号场址纳入国家“十五五”海上风电发展规划。陆上风电，推动绿色低碳试点20万千瓦集中式风电、驭风行动10万千瓦分布式风电全容量并网，陆风竞配32.9万千瓦集中式风电年内开工，推进华能风场100兆瓦风机“上大压小”改造，实施乳山港、威青高速等“能交融合”项目，打造“零碳港口”。光伏方面，推动华能26.9万千瓦陆上光伏全容量并网，20万千瓦渔光互补、5.7兆瓦光伏项目年内开工，大唐20万千瓦、通威15万千瓦项目获批市场化并网指标。年内新增新能源和可再生能源装机100万千瓦以上。

在电力设施上先行升级。推动500千伏变电站和220千伏送出工程完工，满足新能源接入需求。推动半岛南U场址海上风电送出工程2月份投运，有序实施9个新能源项目送出工程，新建电网217.7公里，聚力打通新能源接入关键通道。积极推动储能片区500千伏送出工程纳入国家电力发展“十五五”规划，争取1000千伏特高压输变电工程落地，推进构建新型电力系统。

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