

市场研究部

2026年6月17日

风电行业周报（20260608-20260612）

看好

市场表现截至 2026.6.12



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（2026/06/08-2026/06/12）沪深300指数-0.82%，申万31个行业指数6个上涨，电力设备（申万）指数本周-2.83%，排在第24位，跑输指数-2.01pct。电力设备二级行业指数普跌，风电设备行业指数-6.59%，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-0.24%、-5.77%、-5.96%、-2.96%、-8.23%。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时代新材、三一重能、通裕重工、恒润股份、振江股份，跌幅居前的公司是湘电股份、海力风电、飞沃科技、禾望电气、明阳智能。

本周原材料价格小幅波动

本周铁矿石期货收盘价764元/吨，环比-2元/吨；铸造生铁价格3060元/吨，环比-20元/吨；中厚板价格3501元/吨，环比-11元/吨；铜、铝现货价格分别为13603、3536美元/吨，单价分别-128、-200美元/吨，环比-0.9%、-5.4%。环氧树脂价格为15200元/吨，环比-100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

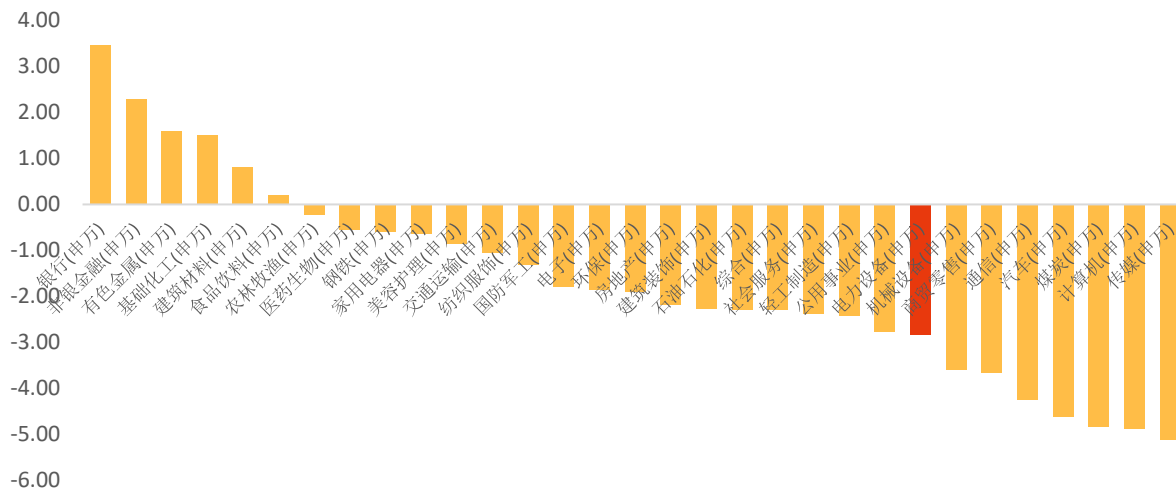
图表目录

图表 1: 电力设备（申万）指数本周-2.83%（%）	4
图表 2: 本周风电设备（申万）-6.59%（%）	4
图表 3: 时代新材本周涨幅靠前（%）	5
图表 4: 明阳智能本周跌幅靠前（%）	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（2026/06/08-2026/06/12）沪深 300 指数-0.82%，申万 31 个行业指数 6 个上涨，电力设备（申万）指数本周-2.83%，排在第 24 位，跑输指数-2.01pct。

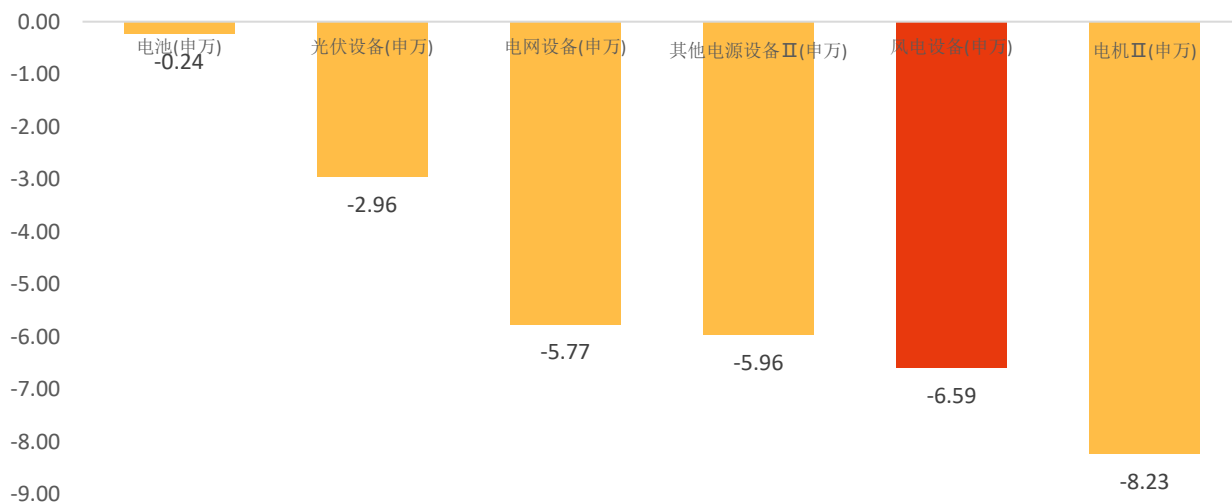
图表 1：电力设备（申万）指数本周-2.83%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

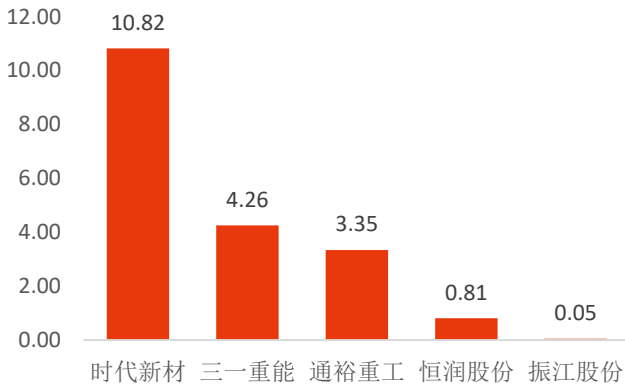
本周电力设备二级行业指数普跌，风电设备行业指数-6.59%，电池（申万）、电网设备（申万）、其他电源设备 II（申万）、光伏设备（申万）、电机 II（申万）分别-0.24%、-5.77%、-5.96%、-2.96%、-8.23%。

图表 2：本周风电设备（申万）-6.59%（%）

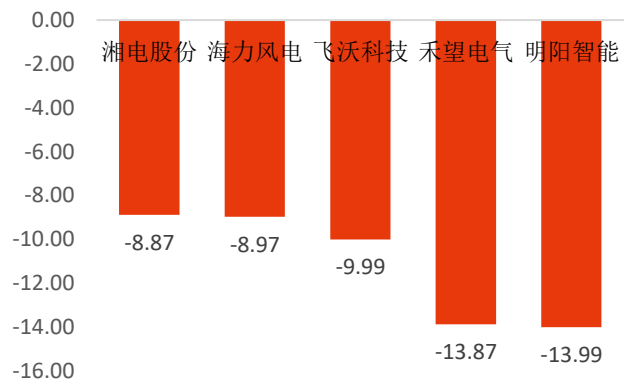


数据来源：Wind，国新证券整理

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时代新材、三一重能、通裕重工、恒润股份、振江股份，跌幅居前的公司是湘电股份、海力风电、飞沃科技、禾望电气、明阳智能。

图表 3：时代新材本周涨幅靠前 (%)


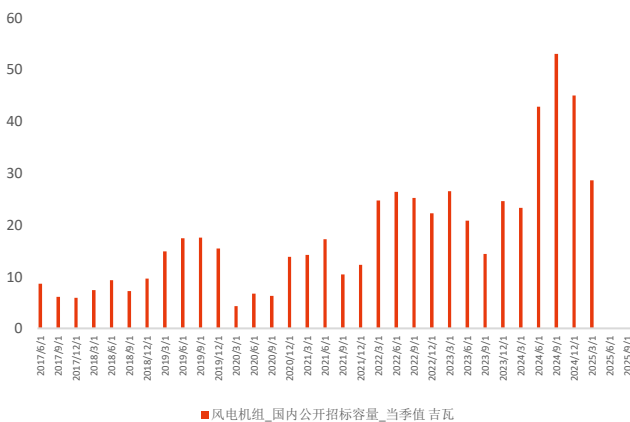
数据来源：Wind，国新证券整理

图表 4：明阳智能本周跌幅靠前 (%)


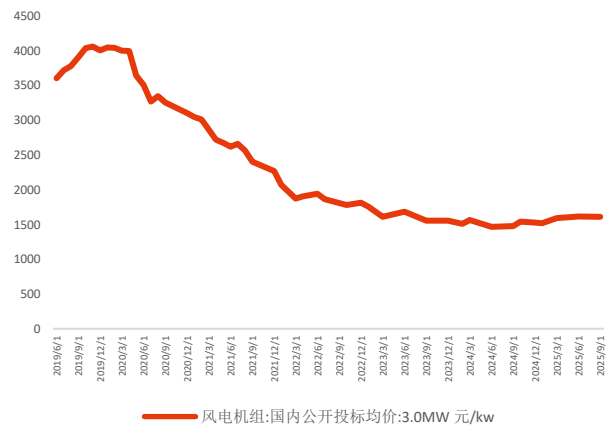
数据来源：Wind，国新证券整理

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 764 元/吨，环比-2 元/吨；铸造生铁价格 3060 元/吨，环比-20 元/吨；中厚板价格 3501 元/吨，环比-11 元/吨；铜、铝现货价格分别为 13603、3536 美元/吨，单价分别-128、-200 美元/吨，环比-0.9%、-5.4%。环氧树脂价格为 15200 元/吨，环比-100 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



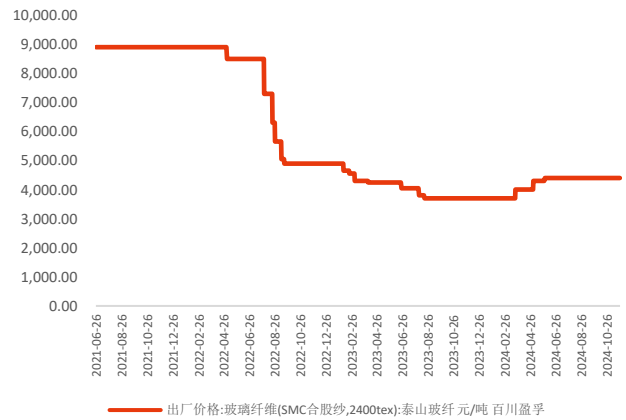
数据来源: LME, 国新证券整理

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、GWEC: 未来十年全球有望新增 327GW 海上风电装机

GWEC 呼吁各国家和地区加快推进海上风电开发, 以降低未来能源供应冲击带

来的风险。全球约 25 GW 海上风电项目已达到“具备开工条件 (Ready to Build)”状态。2025 年全球新增并网海上风电容量超过 9 GW，其中中国贡献 6.6 GW。根据 GWEC 市场展望，未来十年全球有望新增 327 GW 海上风电装机容量。

2、三峡海南 600MW 海上风电项目启动招标

6 月 9 日，三峡海南昌江 CZ5-2 场址 600MW 海上风电项目可行性研究报告及相关专题技术服务招标公告发布。招标人为长江三峡（海南）绿色发展投资有限公司，项目位于海南省昌江市，规划装机容量为 60 万千瓦。

招标范围包括激光雷达测风及风资源评估、海洋水文观测、地形测量及初步地质勘察、可行性研究报告及相关专题编制等服务内容，并要求各专题报告通过相关评审并取得批复意见，配合招标人直至完成项目核准。计划服务期自合同签订之日起 4 个月内完成部分专题报告和核准要件的编制工作，14 个月内完成测风及水文观测，取得核准文件后 10 个月内完成可研报告及专题并通过专家评审。

3、BNEF：2020 年以来欧洲开发商选择了超 4.4GW 中国产风机

据彭博新能源财经 (BloombergNEF) 的数据显示，自 2020 年以来，欧洲开发商已投运或融资了 4.4GW 采用中国制造的风电机组的风电项目。

BNEF 报道称，尽管受地缘政治因素的影响以及融资可行性方面的担忧，限制了在欧洲本土的风电项目部署中国制造的风电机组，但以法国能源开发商 Engie、道达尔能源 (TotalEnergies) 和法国电力集团 (EDF) 为首的欧洲风电场开发商们，正越来越多地在欧洲以外的风电项目中部署中国产风电机组。

GWEC 近日发布的供应侧报告显示，中国整机商包揽了 2025 年全球风电新增装机前五强。但报告显示，在国际市场渗透率方面，Vestas 是全球国际化程度最高的整机商，2025 年在 36 个国家及地区实现安装，其后分别为：Nordex Group (24)，金风科技(23)，Enercon (22)，Siemens Gamesa (21)。

2025 年，中国整机商在海外市场安装了 9,319MW 风机，其中：亚洲（不含中国）57%，中东地区(16%)，非洲 (12%)，南美洲 (8%)，欧洲 (5%) 和大洋洲 (2%)。其中欧洲的占比甚至低于南美洲。2025 年，中国制造商在欧洲供应了 446MW 的风电机组，其中 278MW 在欧盟国家。

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