

市场研究部

2026年5月28日

风电行业周报（20260518-20260522）

看好

本周风电设备（申万）指数表现

本周（2026/05/18-2026/05/22）沪深300指数-0.30%，申万31个行业指数5个上涨，电力设备（申万）指数本周+0.08%，排在第5位，跑赢指数0.37pct。电力设备二级行业指数涨跌互现，风电设备行业指数-1.21%，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-0.80%、+0.48%、-1.57%、+2.30%、+2.22%。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明阳智能、湘电股份、海力风电、时代新材、运达股份，跌幅居前的公司是振江股份、天顺风能、新强联、通裕重工、吉鑫科技。

本周原材料价格小幅波动

本周铁矿石期货收盘价792元/吨，环比-17.5元/吨；铸造生铁价格3060元/吨，环比-20元/吨；中厚板价格3538元/吨，环比-33元/吨；铜、铝现货价格分别为13545、3706美元/吨，单价分别-8.5、+71美元/吨，环比-0.1%、+2.0%。环氧树脂价格为16233.33元/吨，环比-700元/吨。

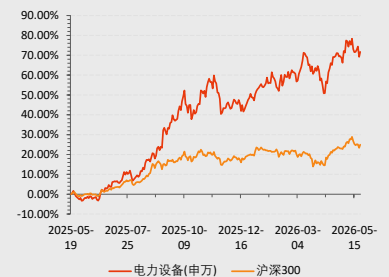
投资建议

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 2026.5.22



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

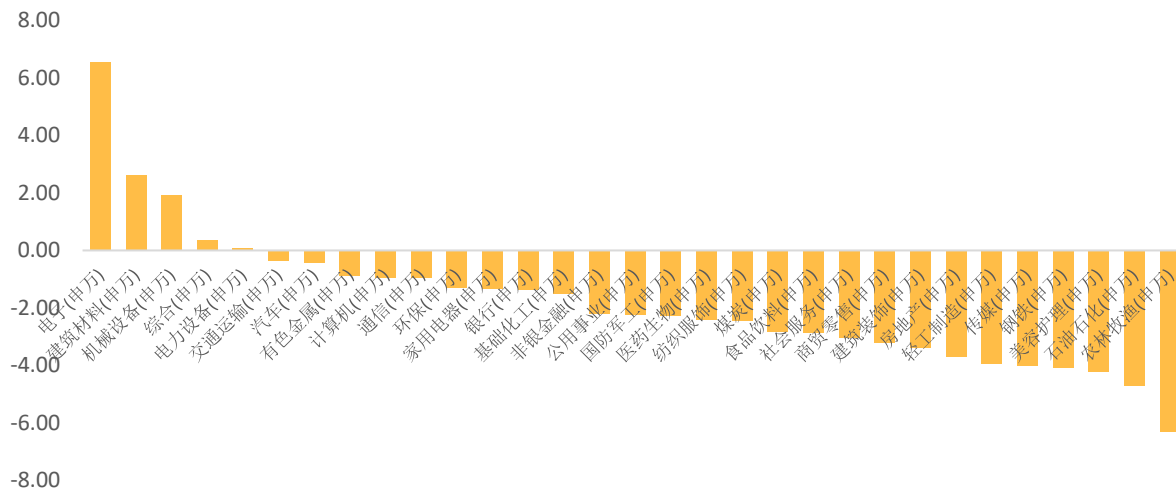
图表目录

图表 1: 电力设备（申万）指数本周+0.08%（%）	4
图表 2: 本周风电设备（申万）-1.21%（%）	4
图表 3: 明阳智能本周涨幅靠前（%）	5
图表 4: 吉鑫科技本周跌幅靠前（%）	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（2026/05/18-2026/05/22）沪深 300 指数-0.30%，申万 31 个行业指数 5 个上涨，电力设备（申万）指数本周+0.08%，排在第 5 位，跑赢指数 0.37pct。

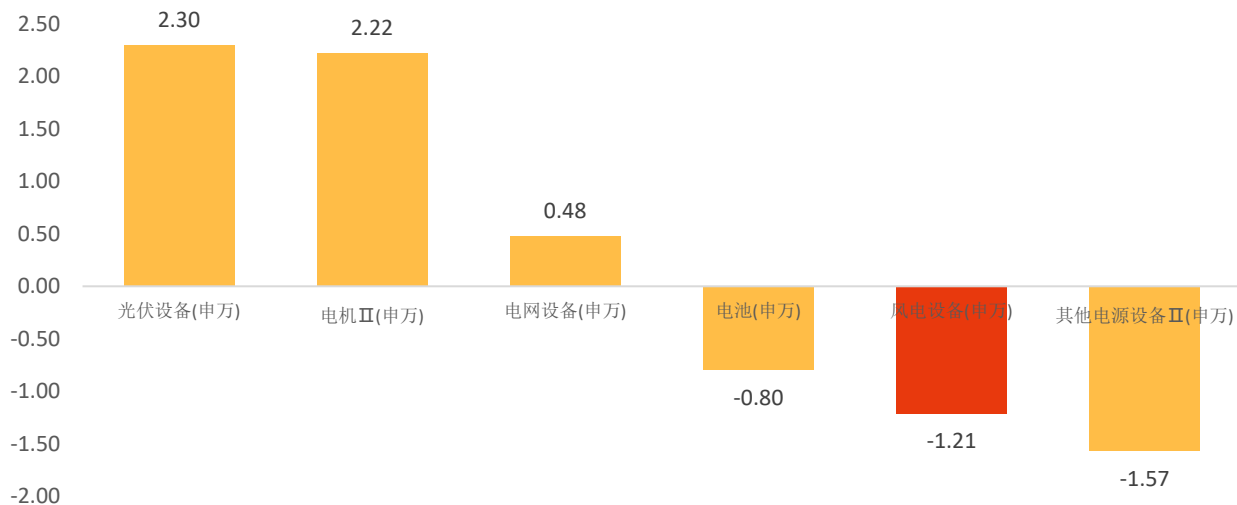
图表 1：电力设备（申万）指数本周+0.08%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

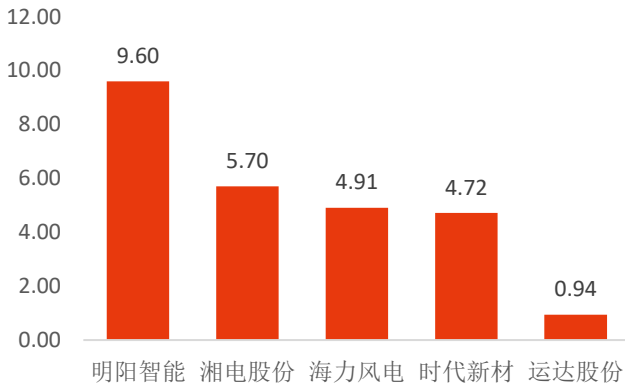
本周电力设备二级行业指数涨跌互现，风电设备行业指数-1.21%，电池（申万）、电网设备（申万）、其他电源设备 II（申万）、光伏设备（申万）、电机 II（申万）分别-0.80%、+0.48%、-1.57%、+2.30%、+2.22%。

图表 2：本周风电设备（申万）-1.21%（%）

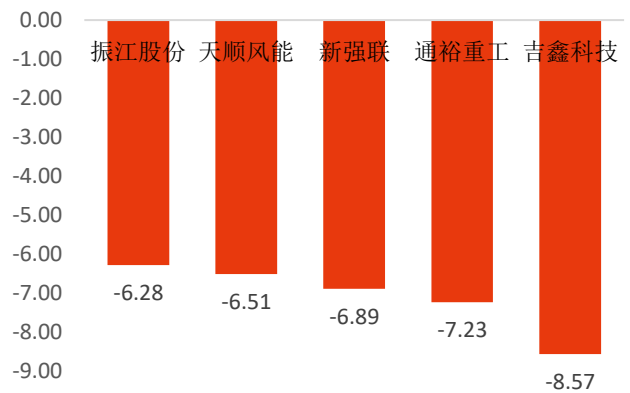


数据来源：Wind，国新证券整理

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明阳智能、湘电股份、海力风电、时代新材、运达股份，跌幅居前的公司是振江股份、天顺风能、新强联、通裕重工、吉鑫科技。

图表 3：明阳智能本周涨幅靠前 (%)


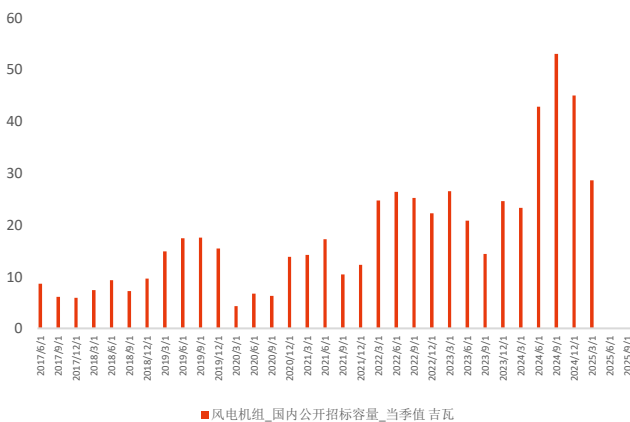
数据来源：Wind，国新证券整理

图表 4：吉鑫科技本周跌幅靠前 (%)


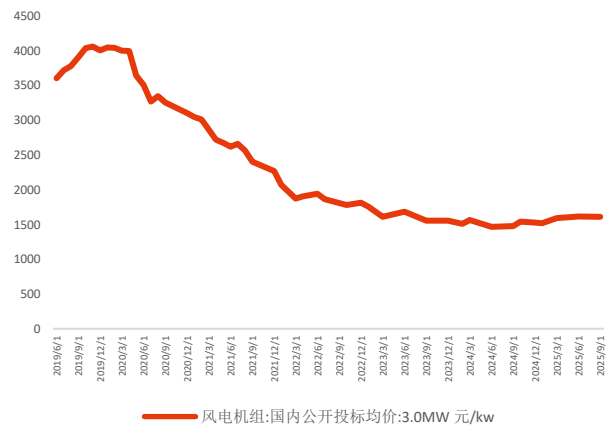
数据来源：Wind，国新证券整理

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 792 元/吨，环比-17.5 元/吨；铸造生铁价格 3060 元/吨，环比-20 元/吨；中厚板价格 3538 元/吨，环比-33 元/吨；铜、铝现货价格分别为 13545、3706 美元/吨，单价分别-8.5、+71 美元/吨，环比-0.1%、+2.0%。环氧树脂价格为 16233.33 元/吨，环比-700 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



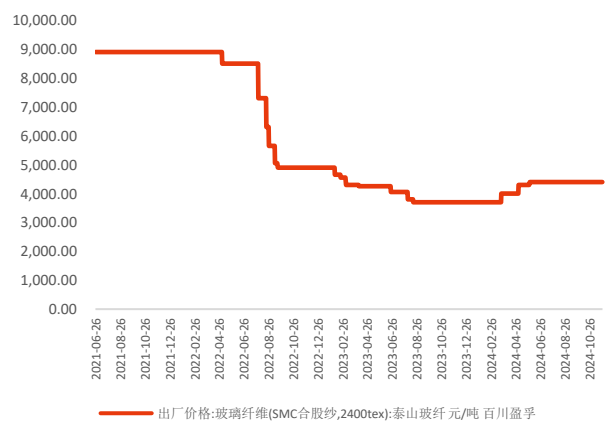
数据来源: LME, 国新证券整理

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: 中国整机商包揽 2025 年全球风电新增装机前五强

根据全球风能理事会 (Global Wind Energy Council) 5 月 14 日发布的最新数

据，目前已有五家风电整机制造商累计装机容量突破 100GW 大关。这表明，在全球对可再生能源需求不断增长的背景下，风电行业的经验积累和市场业绩正在持续增强。GWEC 发布的年度《全球风电供应侧数据报告》显示，2025 年全球风电整机制造商共安装了 28,395 台新风电机组，同比增长 23%。

丹麦风机制造商 Vestas 继续保持全球累计装机量第一的排名，并在 2025 年年底成为首家累计装机突破 200GW 的整机制造商（达到 201GW）。金风科技全球累计装机排名升至第二位（163GW），随后分别是 Siemens Gamesa（148GW）和 GE Vernova（125GW）。远景能源成为最新加入“100GW 俱乐部”的整机制造商，截至 2025 年底累计装机达到 103GW。

GWEC 的供应侧数据报告显示，2025 年全球按新增装机排名前五的整机供应商首次全部来自中国，这反映出中国国内风电需求的持续增长。其中，金风科技以 29.7GW 位居第一，其后分别是：远景能源（21.8GW），运达股份（19.8GW），明阳智能（18.6GW）和三一重能（15.1GW）。

2、国网浙江电力：“十五五”将新增 2500 万千瓦近、远海风电并网能力

国网浙江省电力有限公司日前发布《关于落实浙江新型能源体系建设部署高质量规划推进电网十个重点领域二十项保障举措的报告》，明确“十五五”期间，将攻坚十个重点领域、落地二十项保障举措，全力服务浙江构建“清洁低碳、安全可靠、高效节能”新型能源体系。

这二十项举措聚焦保障能源供给、推动能源转型、构建坚强网架、优化能源服务、完善市场机制建设等，通过加快电网发展，服务浙江建设更高水平生态省。

在保障电力供应方面，“十五五”期间，国网浙江电力计划超 1600 亿元的主干电网投资，重点保障支撑性电源送出，通过建设三澳核电二期、金七门核电等核电项目送出工程，使得浙江安全接入超 730 万千瓦核电机组，具备超 2800 万千瓦新增煤电、气电机组并网能力。加快特高压枢纽电网建设，谋划建设特高压西部纵向大通道，推动甘浙直流、蒙电入浙等跨区输电工程落地，构建“三纵两横”特高压交流网架格局，进一步提升外来绿电受入水平，增强浙江电力保供能力。

在服务能源转型方面，浙江将重点推动特高压交流环网、瑞安能源集成站等一批工程建设，解决浙江源网荷储资源逆向分布和海上风电、抽水蓄能密集并网等问题，保障全省 2000 万千瓦以上抽水蓄能、新型储能并网，为新能源提供灵活调节资源。

据统计，“十五五”期间，国网浙江电力将新增 2500 万千瓦近、远海风电并网能力、超 3000 万千瓦新增光伏消纳能力，扩大绿色电力有效供给，助力浙江能源绿色转型。

国网浙江电力还将在主配网协同发展、攻坚能源核心技术、完善电力市场机制、

推动电碳协同发展等方面发力，以破解清洁能源发展难题、创新绿色服务新业态，精准满足企业绿色需求，赋能浙江特色产业发展、乡村振兴，为高质量发展建设共同富裕示范区提供电力支撑。

3、江西：“十五五”新增风、光装机 18GW

近日，江西省人民政府印发《江西省国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》。《规划纲要》表示，要积极有序发展可再生能源。持续提高新能源供给比重，提升可再生能源可靠替代能力。坚持集中式和分布式并举，因地制宜开发风能、太阳能、生物质能等新能源。科学布局发展抽水蓄能，积极争取新增抽水蓄能电站建设项目，发挥抽水蓄能在电力系统中的支撑和调节作用。大力发展锂离子电池储能等新型储能，进一步丰富各类技术路线和应用场景，培育一批试点应用项目，到 2030 年，储能规模达到 500 万千瓦以上。继续做好彭泽核电厂址资源保护，按照“内陆首批”目标推进相关工作。有序推动绿电直连、虚拟电厂发展，因地制宜推动智能电网建设，提升电网对清洁能源的接纳、配置、调控能力。加快健全适应新型能源体系的市场和价格机制。到 2030 年，新能源发电装机规模达到 5500 万千瓦以上。

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