仅供内部参考，请勿外传！

电力电气设备行业：年内招标装机同比向好 看好风电“十五五”景气度提振

2026-09-17

行业近况

年内风电装机及招标情况同比向好，其中7M26 新增风电装机8.45GW，同比+270.6%。我们认为2026 年国内外风电需求乐观，产业链盈利稳健，建议投资者关注风电板块投资机会。

评论

下游装机情况：装机同比连续走高。装机方面，据国家能源局1，2026 年1-7 月国内风电装机新增47.07GW，同比-12.3%；但分月来看，6M/7M国内新增风电装机分别为13.57/8.45GW，同比分别+165.5%/270.6%。剔除25 年新能源抢装影响后，下游风电装机连续两月同比高增，装机情况可观。

项目招标情况：招标体量同比增长可观。从招标情况看，据我们统计，1-8M2026 国内风电项目合计招标71.1GW，同比+15.9%；其中，陆风招标量68.2GW，海风招标量2.9GW。从开标情况看，据风电头条统计2，1-8M2026 央国企风电项目机组开标规模达105.98GW，其中8M26 新增开标10.14GW。

展望“十五五”：风电景气度有望持续提振。我们认为风电需求有望凭借其较高的利用小时数和优势电价先于光伏实现反转，成为“十五五”期间新能源新增装机的重要力量。此外，海上风电增长空间更为明确：《可再生能源发展“十五五”规划》提出“海上风电五年新增开工规模约100GW，2030 年累计装机达到100GW以上”的远期目标，装机规模较2025 年底47GW有望实现翻倍以上增长。我们认为陆风保持增长韧性叠加海风打开增长空间，风电设备行业景气度有望持续提振。

估值与建议

我们建议关注：1）受益于海上风电发展的东方电缆、海力风电、天顺风能、大金重工等；2）盈利有望持续改善的整机环节：金风科技、运达股份、明阳智能等。

风险

风电行业需求不及预期；项目建设进度不及预期；行业竞争加剧导致利润率下滑。

