

市场研究部

2026 年 10 月 19 日

风电行业周报（20261012-20261016）

看好

本周风电设备（申万）指数表现

本周（2026/10/12-2026/10/16）沪深 300 指数-3.40%，申万 31 个行业指数 2 个上涨，电力设备（申万）指数本周-7.42%，排在第 29 位，跑输指数 4.02pct。电力设备二级行业指数普跌，风电设备行业指数-8.68%，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-9.34%、-3.73%、-7.45%、-6.49%、-7.01%。从公司表现看，本周风电设备行业（申万）公司普跌，跌幅居前的公司是运达股份、金雷股份、威力传动、大金重工、新强联。

本周原材料价格小幅波动

本周铁矿石期货收盘价 672.5 元/吨，环比-10 元/吨；铸造生铁价格 3060 元/吨，环比-20 元/吨；中厚板价格 3478 元/吨，环比-12 元/吨；铜、铝现货价格分别为 14595、3014 美元/吨，单价分别-94、-41.5 美元/吨，环比-0.6%、-1.4%。环氧树脂价格为 15150 元/吨，环比-50 元/吨。

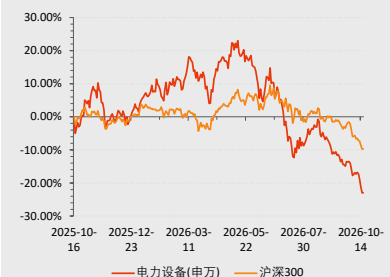
投资建议

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 2026.10.16



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、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

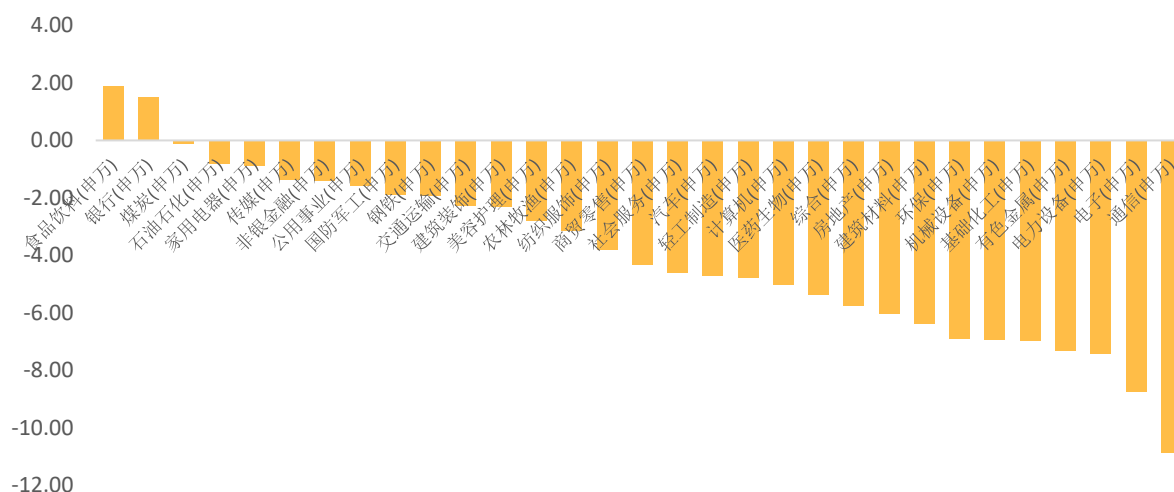
图表目录

图表 1：电力设备（申万）指数本周-7.42%（%）	4
图表 2：本周风电设备（申万）-8.68%（%）	4
图表 3：天顺风能本周跌幅较少（%）	5
图表 4：新强联本周跌幅靠前（%）	5
图表 5：铁矿石期货价格	5
图表 6：中厚板价格	5
图表 7：铸造生铁价格	6
图表 8：螺纹钢价格	6
图表 9：铜现货价格	6
图表 10：铝现货价格	6
图表 11：环氧树脂价格	6
图表 12：玻璃纤维价格	6

一、风电板块一周行情回顾

本周（2026/10/12-2026/10/16）沪深 300 指数-3.40%，申万 31 个行业指数 2 个上涨，电力设备（申万）指数本周-7.42%，排在第 29 位，跑输指数 4.02pct。

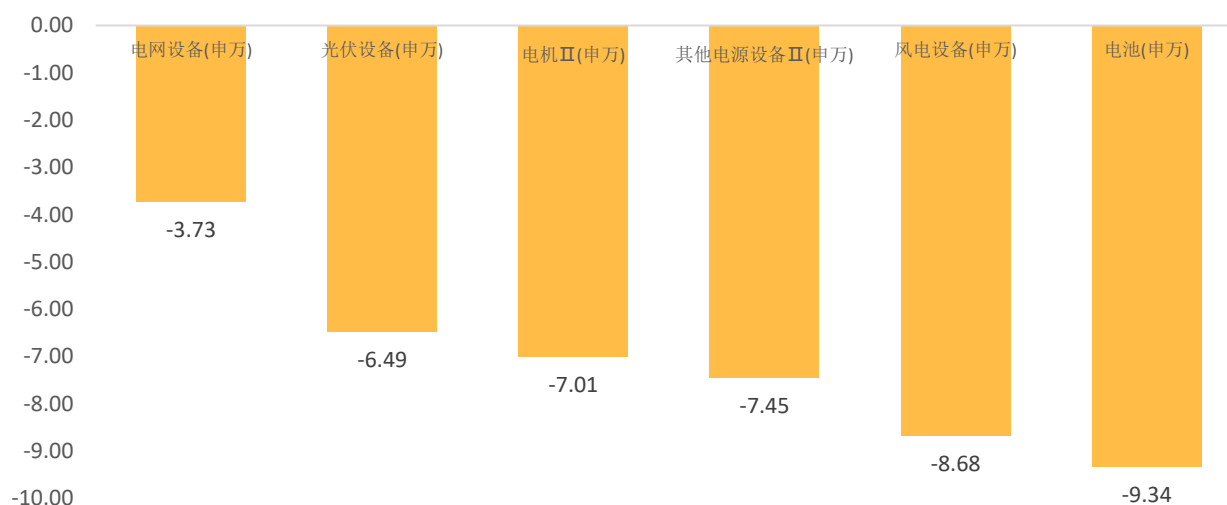
图表 1：电力设备（申万）指数本周-7.42%（%）



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-8.68%，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-9.34%、-3.73%、-7.45%、-6.49%、-7.01%。

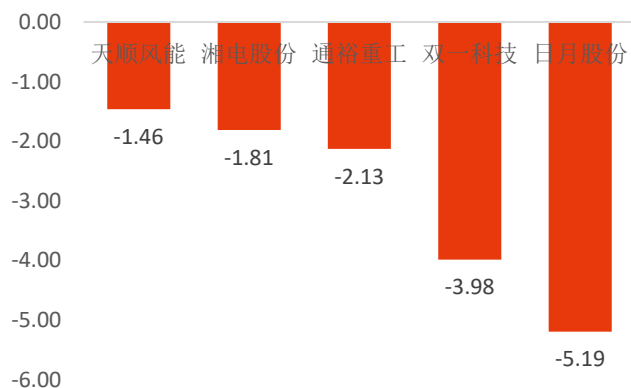
图表 2：本周风电设备（申万）-8.68%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

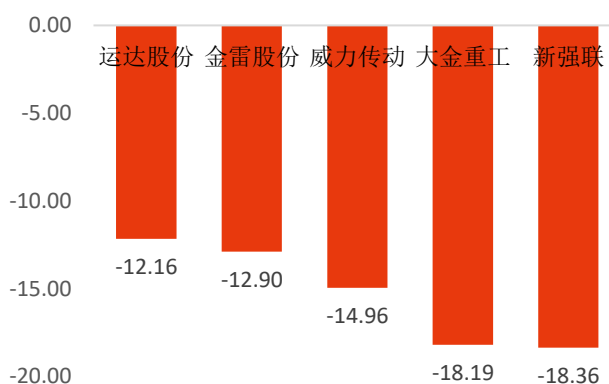
从公司表现看，本周风电设备行业（申万）公司普跌，跌幅居前的公司是运达股份、金雷股份、威力传动、大金重工、新强联。

图表 3：天顺风能本周跌幅较少 (%)



数据来源：Wind，国新证券整理

图表 4：新强联本周跌幅靠前 (%)

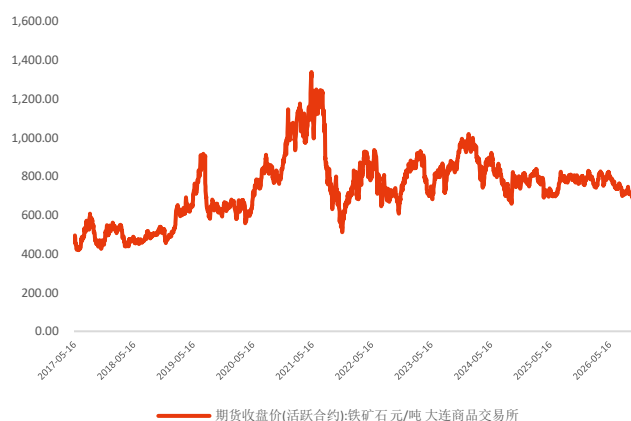


数据来源：Wind，国新证券整理

二、主要原材料价格情况

本周铁矿石期货收盘价 672.5 元/吨，环比-10 元/吨；铸造生铁价格 3060 元/吨，环比-20 元/吨；中厚板价格 3478 元/吨，环比-12 元/吨；铜、铝现货价格分别为 14595、3014 美元/吨，单价分别-94、-41.5 美元/吨，环比-0.6%、-1.4%。环氧树脂价格为 15150 元/吨，环比-50 元/吨。

图表 5：铁矿石期货价格



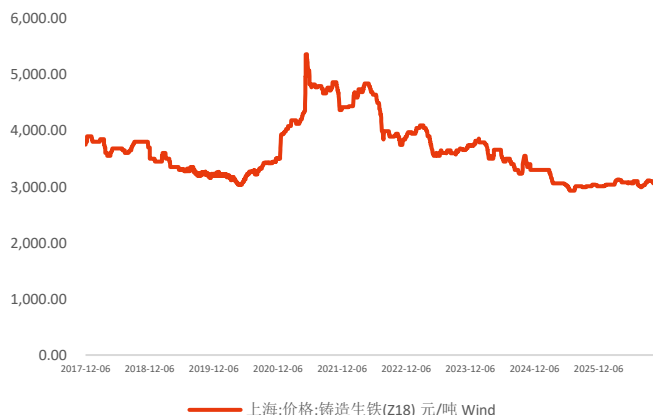
数据来源：大连商品交易所，国新证券整理

图表 6：中厚板价格



数据来源：WIND，国新证券整理

图表 7：铸造生铁价格



数据来源：WIND，国新证券整理

图表 8：螺纹钢价格



数据来源：钢之家，国新证券整理

图表 9：铜现货价格



数据来源：LME，国新证券整理

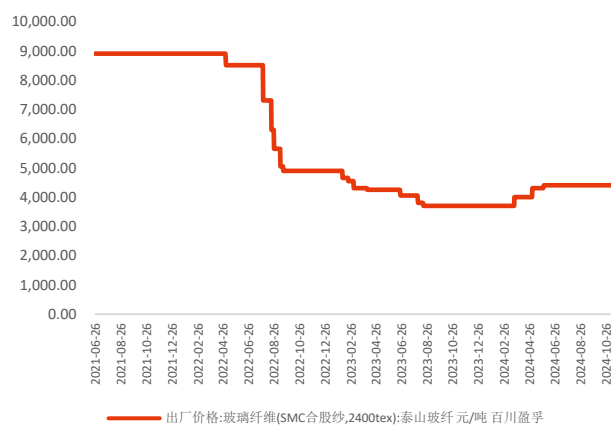
图表 10：铝现货价格



数据来源：LME，国新证券整理

图表 11：环氧树脂价格

图表 12：玻璃纤维价格



数据来源: 生意社, 国新证券整理

数据来源: 百川盈孚, 国新证券整理

三、公司及行业事件

1、CWP2026《北京倡议》: 以风光能源重构工业底层逻辑

10月14日, 2026北京国际风能大会暨展览会在北京开幕。主题为“风光万物生, 开启工业文明的新范式”的《北京倡议》正式发布。南方电网公司原董事、党组书记毕亚雄受大会委托宣读倡议内容。

倡议指出, 当前可再生能源已成为兼具经济性与绿色价值的主体能源, 全球能源转型来到临界点。充裕的风光电力不只是动力, 更可作为工业物质基础, 通过直接电气化、电制转化两大路径, 生产绿氢、绿氨、绿色甲醇等产品, 推动工业从依赖化石资源转向利用风光资源, 开启工业文明新范式。

《北京倡议》设定分阶段发展目标: 2030年全国风电累计装机容量达到13亿千瓦, 2035年将不少于20亿千瓦, 2060年达到50亿千瓦。风电发电量占比到2030年不低于15%, 2035年达到20%以上, 2050年超过30%。到2030年全国可再生能源制氢规模达到400万吨以上, 绿氨和绿色甲醇年产能合计达到1000万吨以上; 到2035年绿氢、绿氨、绿色甲醇年生产能力力争分别突破千万吨级。倡议提出五项行动方向: 完善政策机制、攻坚核心技术、推动产业链协同、强化绿色金融支持、开展高水平国际合作, 联合多方主体共同落地绿电多元化应用。

2、GWEC: 全球风电创历史新高, 电网建设成最大瓶颈

10月14日, 在2026北京国际风能大会开幕式上, 全球风能理事会CEO、全球可再生能源联盟主席Ben Backwell发表主旨致辞。他公布GWEC最新数据, 2025年全球风电并网新增装机165GW, 机械安装总容量178GW, 创下历史新高, 其中中国贡献120GW新增装机, 有力拉动全球风电发展, 德国、印度、美国等市

场同样实现良好增长。

致辞指出，地缘政治动荡凸显风电价值，风电能够降低各国对化石能源进口依赖，保障能源安全。当前工业、交通、AI 数据中心带来大量新增用电需求，既给风电带来巨大机遇，也提出严峻考验。电网发展速度跟不上新能源扩张节奏，是眼下最紧迫的行业难题。

为此，全球风能理事会联合全球可再生能源联盟发起全球电网倡议，与政府合作提供技术援助，与企业及利益相关方共同分享最佳实践，快速扩大对创新的投资，以及改善监管和市场框架。

3、国家能源局：“十五五”风电发展四大方向

10月14日，2026北京国际风能大会暨展览会在北京开幕。国家能源局新能源和可再生能源司副司长潘慧敏在大会开幕式致辞中表示，今年是“十五五”的开局之年，风电行业需把握新形势新要求，重点从优化开发布局、加快集成融合、适应市场化发展、加强技术创新四个方向推动高质量发展。

“十四五”时期，我国风电产业实现了跨越式发展，建成了全球规模最大、产业链最完备的风电产业体系，为保障国家能源安全、推动绿色转型提供了坚强支撑。

今年以来，我国风电保持平稳有序发展。一是装机规模不断扩大。今年1至8月，全国风电新增并网装机 5326 万千瓦，保持平稳增长；截至8月底，全国风电累计并网容量达到 6.9 亿千瓦，同比增长 19.6%，其中海上风电接近 5000 万千瓦。二是电量占比稳步提高。今年1至8月，全国风电发电量超过 7700 亿千瓦时，同比增长 4.1%，占全社会用电量比例约 11%；其中海上风电发电量 687 亿千瓦时，约占沿海风电发电量的 28%。三是技术创新不断突破。20 兆瓦固定式风机实现并网发电，204 米钢混塔架完成吊装，“三峡引航号”“电投图强号”等多款漂浮式机组完成建设，世界首个±500 千伏、200 万千瓦级海上柔性直流换流站“海风之星”成功服役。四是国际合作持续扩大。上半年风电装备出口同比增长 35.6%，企业积极参与海外风电项目开发建设，产业链供应链合作持续深化。

今年是“十五五”的开局之年。7月印发的《可再生能源发展“十五五”规划》明确了风电高质量发展的路径。下一步，国家能源局将重点推进以下四方面工作：

一是优化开发布局。坚持集中式与分散式并举、陆海并重，持续推进“三北”风光大基地建设，因地制宜推动“千乡万村驭风行动”，统筹近海和深远海风电开发建设，做好用海等要素协调，出台深远海风电开发建设管理相关政策，强化网源协同，实现风电项目“建得成、送得出、用得好”。

二是加快集成融合发展。统筹风电外送和本地消纳，推动风电与其他能源多能互补发展，与用能产业深度融合。积极发展“海上风电+”，推动海上风电与海上氢、海上牧场、海水淡化、海底算力等业态融合发展。

三是适应市场化发展。随着新能源全面入市，企业要主动转变发展思路，完善投资决策体系，加强发电功率预测，通过合理配置储能、优化运营和报价策略等方式，更好满足电力系统和用户需求，提升自身收益能力和水平。

四是加强技术创新。加强对过往技术的总结研究，推进系统友好型电站建设，提高供电可靠替代能力；加强原创性、颠覆性技术研究和装备研发，加快人工智能在规划设计、装备研发、产业运维方面的应用

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：北京市西城区骡马市大街 20 号院一区中海金融中心 1 号楼 9 层(100052)

传真：010-85556155 网址：www.crsec.com.cn