

市场研究部

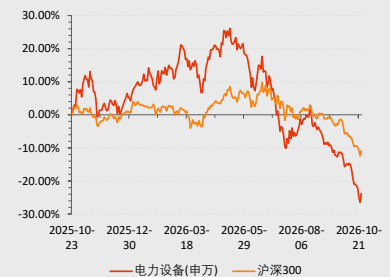
2026 年 10 月 26 日

风电行业周报（20261016-20261023）

看好

市场表现截至

2026.10.23



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（2026/10/16-2026/10/23）沪深 300 指数-1.46%，申万 31 个行业指数 8 个上涨，电力设备（申万）指数本周-3.52%，排在第 29 位，跑输指数 2.06pct。电力设备二级行业指数多数下跌，风电设备行业指数-0.27%，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-8.91%、+0.95%、-0.78%、-0.08%、+16.11%。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一重股份、恒润股份、运达股份、盘古智能、新强联，跌幅居前的公司是电气风电、振江股份、大金重工、吉鑫科技、天顺风能。

本周原材料价格小幅波动

本周铁矿石期货收盘价 675 元/吨，环比+2.5 元/吨；铸造生铁价格 3050 元/吨，环比-10 元/吨；中厚板价格 3463 元/吨，环比-15 元/吨；铜、铝现货价格分别为 14415、3043 美元/吨，单价分别-180、+29 美元/吨，环比-1.2%、+1.0%。环氧树脂价格为 15100 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

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

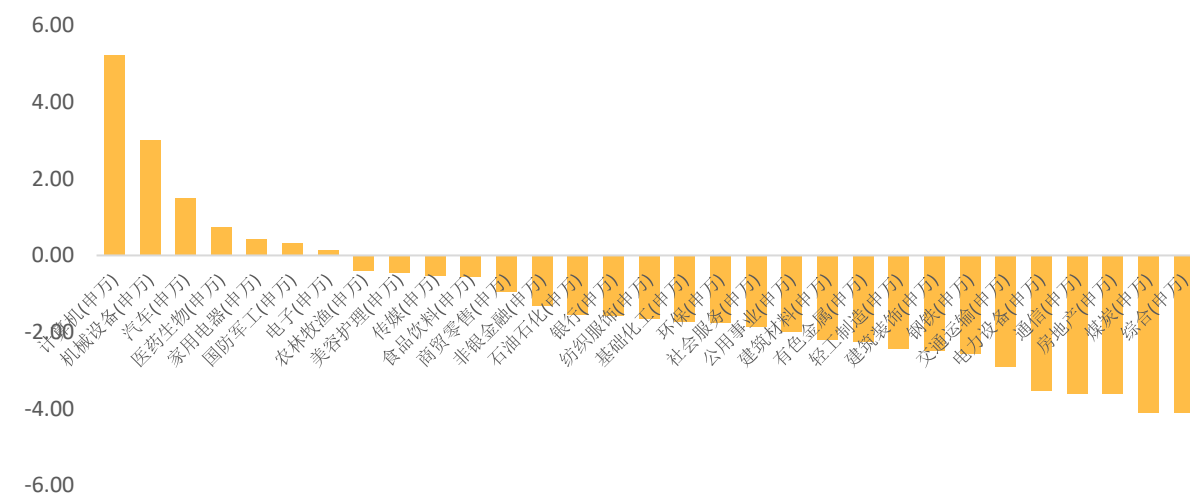
图表目录

图表 1：电力设备（申万）指数本周-3.52%（%）	4
图表 2：本周风电设备（申万）-0.27%（%）	4
图表 3：三一重能本周跌幅较少（%）	5
图表 4：天顺风能本周跌幅靠前（%）	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	7
图表 12：玻璃纤维价格	7

一、风电板块一周行情回顾

本周（2026/10/16-2026/10/23）沪深 300 指数-1.46%，申万 31 个行业指数 8 个上涨，电力设备（申万）指数本周-3.52%，排在第 29 位，跑输指数 2.06pct。

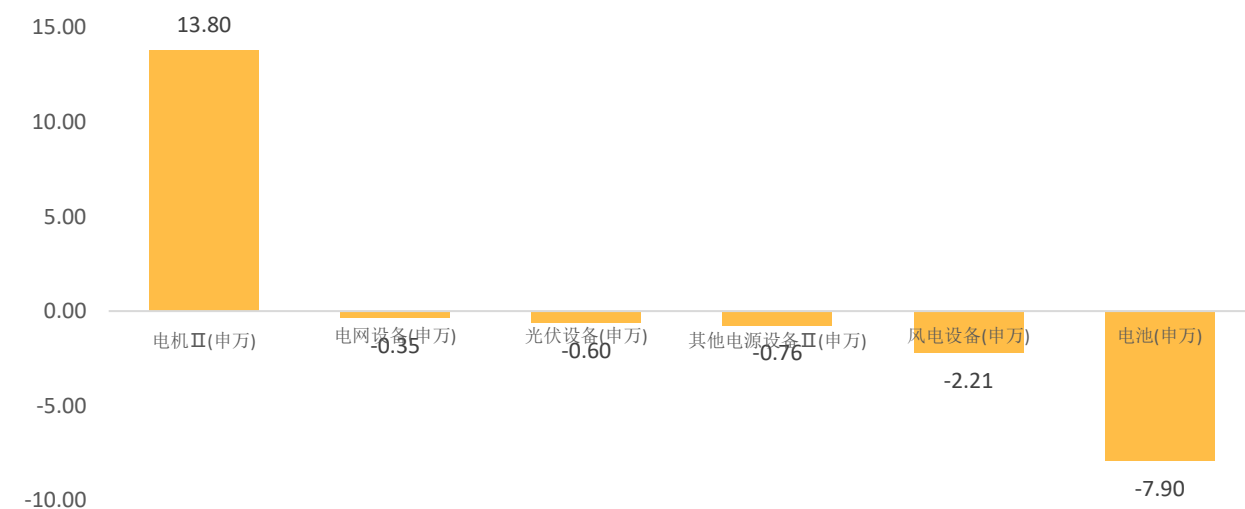
图表 1：电力设备（申万）指数本周-3.52%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

本周电力设备二级行业指数多数下跌，风电设备行业指数-0.27%，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-8.91%、+0.95%、-0.78%、-0.08%、+16.11%。

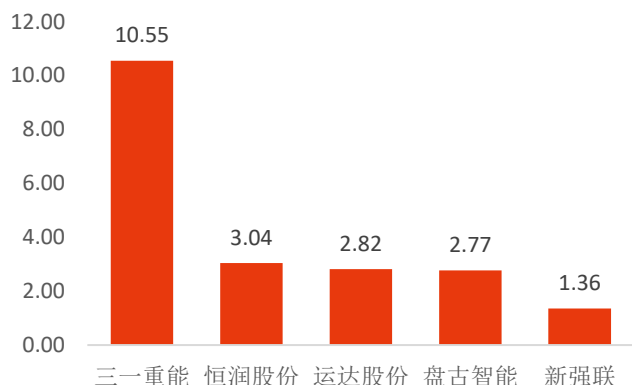
图表 2：本周风电设备（申万）-0.27%（%）



数据来源：Wind，国新证券整理

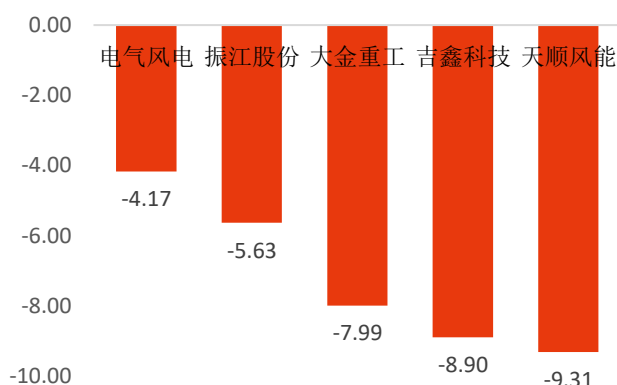
从公司表现看，本周风电设备行业（申万）公司涨幅居前的公司是一重、恒润股份、运达股份、盘古智能、新强联，跌幅居前的公司是电气风电、振江股份、大金重工、吉鑫科技、天顺风能。

图表 3：三一重能本周跌幅较少 (%)



数据来源：Wind，国新证券整理

图表 4：天顺风能本周跌幅靠前 (%)



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 675 元/吨，环比+2.5 元/吨；铸造生铁价格 3050 元/吨，环比-10 元/吨；中厚板价格 3463 元/吨，环比-15 元/吨；铜、铝现货价格分别为 14415、3043 美元/吨，单价分别-180、+29 美元/吨，环比-1.2%、+1.0%。环氧树脂价格为 15100 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

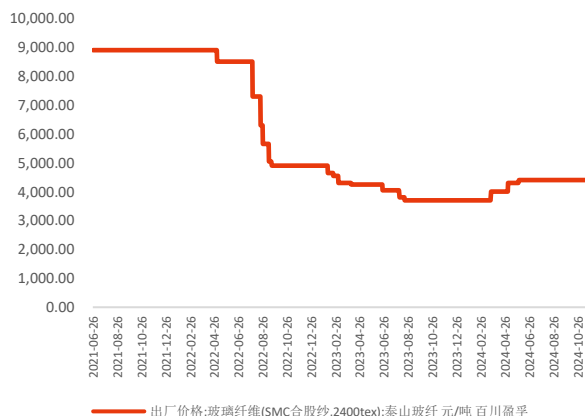


数据来源：LME，国新证券整理

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、三峡天津渤中国管海域海上风电项目招标

近日，中国三峡电子采购平台发布《三峡天津渤中海上风电试点项目预可行性研究报告及预选址相关专题报告编制服务项目招标公告》。公告显示，三峡天津渤中海上风电试点项目位于渤海湾中部国管海域，场址离岸距离最远约 80km，水深在 12~20m 之间，项目拟配套建设海上升压站、陆上集控中心、登陆海缆等相关设施，海上电能经海缆在天津沿岸登陆后接入天津电网。

招标范围：包括完成预可行性研究报告编制、海上漂浮式激光雷达与固定式测风数据采集服务、风资源观测及评估专题报告、海洋水文观测及分析、海洋环境现状调查、噪声及电磁辐射监测及专题评价、鸟类及其生境调查及专题报告编制、渔业资源现场调查及专题报告编制、珍稀濒危海洋生物现场调查及专题报告编制、天津毗邻国管海域空间利用优化研究及海底电缆路由选择的详细依据和调查方案专题。

计划服务期：自合同签订之日起，18 个月内，完成本次招标范围所有专题内容（因政策变化或项目本身原因等非投标人原因导致工期受到影响的，服务期根据实际情况顺延）。

2、陇电入川特高压获核准批复

10 月 20 日，根据国网甘肃省电力公司信息显示，近日，甘肃巴丹吉林沙漠基地送电四川特高压直流工程（以下简称“陇电入川”工程）获国家发展改革委核准批复，标志着该工程前期工作取得突破性进展。

“陇电入川”工程是继陇电入湘、陇电入鲁、陇电入浙工程之后，甘肃省布局建设的第四条特高压直流外送通道，工程起于甘肃省酒泉市金塔县，止于四川省资阳市乐至县，线路途经甘肃、内蒙古、四川3省（区），额定输送容量800万千瓦，直流线路全长1459.7公里，总投资236.54亿元。其中，甘肃省内线路长度1160.7公里，占全线近八成。

“陇电入川”工程配套电源总装机1500万千瓦，送端将接入甘肃巴丹吉林沙漠“沙戈荒”大型风电光伏基地，配套新能源装机1100万千瓦，其中风电430万千瓦、光伏670万千瓦，同步配套400万千瓦调峰煤电及200万千瓦、储能时长4小时的电化学储能，建成后将实现西北风光与西南水电多能互补、水火共济。

3、国家发改委：支持新能源与场站内配套储能作为联合报价主体参与电力现货市场申报、出清、调用、结算、考核等（征求意见稿）

10月19日，国家发展改革委发布《电力现货市场基本规则（公开征求意见稿）》。

文件指出，所称市场成员包括经营主体、电网企业和市场运营机构。经营主体包括发电企业、售电公司、电力用户（含电网企业代理购电用户）和新型经营主体（含新型储能、虚拟电厂、负荷聚合商、智能微电网、绿电直连项目等）；市场运营机构包括电力调度机构和电力交易机构。

直接参与市场的电力用户、售电公司、电网企业代理购电用户等经营主体应平等参与电力现货市场，公平承担义务。加快推进发用两侧经营主体全面报价参与电力市场。在明确落实各方电力保供责任的前提下，稳妥推动用户侧经营主体参与省间电力现货市场。

推动新型经营主体全面参与电力现货市场竞争，支持新型经营主体响应实时市场价格信号。支持新能源与场站内配套储能作为联合报价主体参与电力现货市场申报、出清、调用、结算和考核等。

加强电力中长期市场、辅助服务市场与现货市场在交易时序、价格、结算等方面的衔接，通过分时价格信号、节点位置信号更好引导经营主体优化发用电行为，激发电力系统调节潜力。

适应新型电力系统发展趋势，电力现货市场原则上采用节点边际电价出清机制，形成真实反映电力时空价值的市场价格信号。

经营主体具有报价权和定价权。当发电机组出力不可调节时，不作为市场定价机组。因民生供热、电网运行安全等原因出力不能低于某个出力水平时，该出力及低于该出力的部分，不作为市场定价机组。调试机组调试电量不参与市场定价，按实时市场出清价格结算。电网企业代理购电用户在区域电力现货市场、省（区、市）电力现货市场中作为价格接受者，不申报价格。未进入电力市场仍执行政府定价的

发电机组不申报价格，不作为市场定价机组。

电力现货市场应设定申报限价和出清限价，申报限价不应超过出清限价范围。各地综合考虑电力供需情况、失负荷价值、经济发展水平、电力现货市场外收入等因素，科学合理、实事求是设置电力现货市场限价，并适时调整。具备条件的地区，应合理拉大电力现货市场限价范围。

除正常交易的市场申报限价之外，当电力现货市场出清价格处于价格限值的连续时间或累计时间超过一定时长后，可设置并执行二级申报价格限值。二级价格上限值一般应低于正常市场申报价格上限。

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