电力设备新能源行业点评
电新板块高频数据跟踪

优于大市

◆ 行业研究·行业快评 ◆ 电力设备 ◆ 投资评级：优于大市（维持）

证券分析师：	王蔚祺	010-88005313	wangweiqi2@guosen.com.cn	执证编码：S0980520080003
证券分析师：	王晓声	010-88005231	wangxiaosheng@guosen.com.cn	执证编码：S0980523050002
证券分析师：	袁阳	0755-22940078	yuanyang2@guosen.com.cn	执证编码：S0980524030002

事项：近日，国家能源局发布1-9月全国电力统计数据：2026年1-9月风电新增装机60.66GW，同比-1%；光伏新增装机110.83GW，同比-54%。

国信电新观点：1）风电：近期国内海上风电省管项目陆续启动建设，海风长期空间明确；海外欧洲与东南亚、中东等市场面向中国供应链重点订单顺利推进；新能源机制电价趋稳回升，国内陆风招标呈现修复态势。重点关注主机、零部件和海风龙头企业。2）光伏：低效产能退出与行业整合的政策确定性持续提升，关注光伏行业产能出清节奏及新技术导入进展。重点关注产能整合龙头与新技术布局领先标的。3）电网设备：四季度国内电网投资有望加速，AIDC方向下半年相关企业订单和业绩逐步体现弹性；中高压设备海外需求旺盛，三季度集中确认出口订单，贡献板块盈利环比弹性。重点关注特高压、出海及AIDC相关标的。

风险提示：贸易摩擦风险；大宗商品原材料价格上涨；国内新能源装机不及预期的风险。

评论：

◆ 风电

风电装机：2026年1-9月国内风电累计新增60.66GW，同比-1%，降幅持续收窄（1-8月累计同比-8%）；9月新增装机7.40GW，同比+128%。1-9月国内陆风新增装机58.21GW，同比+1%；1-9月国内海风新增装机2.45GW，同比-30%。

风电核准：2026年1-10月国内风电累计核准137.6GW，同比-11%；其中，陆风128.7GW（同比-14%），海风8.9GW（同比+41%）。

风电招标：2026年1-10月国内风电累计招标105.9GW，同比+55%；其中，陆风98.1GW（同比+62%），海风7.8GW（同比+1%）。

风电中标：2026年1-10月国内风电累计中标111.7GW，同比-11%；其中，陆风106.1GW（-10%），海风5.6GW（同比-24%）。此外，国内风机企业中标海外项目28.2GW，同比+7%。

◆ 光伏

2026年1-9月新增装机110.83GW，同比-54%，降幅较1-8月累计同比（-58%）收窄；单9月新增装机13.64GW，同比+41%。

分类型来看，2026年1-9月国内新增集中式光伏装机45.80GW，同比-59%；新增分布式光伏装机64.52GW，同比-50%。

◆ **电网设备**

国网特高压设备招标：2026 年至今累计招标 4 批次，中标金额合计 329.1 亿元，同比+62%。

国网输变电设备招标：2026 年至今累计招标 5 批次，中标金额合计 710.12 亿元，同比-10%。

国网计量设备招标：2026 年至今累计招标 2 批次，中标金额合计 164.0 亿元，同比+35%。

电网及电源投资：2026 年 1-9 月电网投资 4594 亿元，同比+4.9%，较 1-8 月累计同比（+3.6%）回升；电源投资 5786 亿元，同比-3.3%。

变压器出海：2026 年 1-9 月我国出口 612.2 亿元，同比+18%；其中对北美出口 76.5 亿元，同比+48%。

◆ **风险提示：**

贸易摩擦风险；大宗商品原材料价格上涨；国内新能源装机不及预期的风险。

相关研究报告：

《电力设备新能源 2026 年 10 月投资策略-海上风电加速修复，锂电龙头价值回归》 ——2026-10-09
《电力设备新能源行业点评-欧盟公共采购法影响分析：产能本土化已启动 海风影响有限》 ——2026-09-10
《电力设备新能源 2026 年 9 月投资策略-锂电企业 Q2 出货量快速提升，储能需求稳步增长》 ——2026-09-09
《电力设备新能源行业点评-阿里配售800亿港元投资AI,国产算力基建发展迈上新台阶》——2026-08-23
《电力设备新能源 2026 年 8 月投资策略-国内风电需求逐步复苏，电网投资确定性凸显》 ——2026-08-04

免责声明

分析师声明

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道；分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

国信证券投资评级

投资评级标准	类别	级别	说明
报告中投资建议所涉及的评级（如有）分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后6到12个月内的相对市场表现，也即报告发布日后的6到12个月内公司股价(或行业指数)相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。A股市场以沪深300指数（000300.SH）作为基准；新三板市场以三板成指（899001.CSI）为基准；香港市场以恒生指数(HSI.HI)作为基准；美国市场以标普500指数(SPX.GI)或纳斯达克指数（IXIC.GI）为基准。	股票投资评级	优于大市	股价表现优于市场代表性指数10%以上
		中性	股价表现介于市场代表性指数±10%之间
		弱于大市	股价表现弱于市场代表性指数10%以上
		无评级	股价与市场代表性指数相比无明确观点
	行业投资评级	优于大市	行业指数表现优于市场代表性指数10%以上
		中性	行业指数表现介于市场代表性指数±10%之间
		弱于大市	行业指数表现弱于市场代表性指数10%以上

重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司

关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或关联机构可能会持有本报告中所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或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、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意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

国信证券经济研究所

深圳
深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 36 层
邮编：518046　总机：0755-82130833

上海
上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 层
邮编：200135

北京
北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层
邮编：100032