电力设备新能源行业点评

若伊朗战争结束对电力设备与新能源行业的影响

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

事项：央视新闻消息，美国参议院民主党领袖查克·舒默 11 月 4 日表示，伊朗战事“必须结束”，民主党人将结束这场战事。他表示，国会掌握着联邦政府的“钱袋子”，这是“阻止总统未经美国人民同意发动战争的手段之一”。

国信电新观点：假若战争结束，并伴随霍尔木兹海峡航运恢复，输配电设备、中东大型光储项目的设备与工程服务、受物流约束的风电出口，可能获得较直接的增量利好。IEA 指出，设施损坏可能持续影响中期 LNG 供应，油气和电价未必迅速回到战前水平。看好已有中东项目、交付曾受阻、能提供光储和电网配套且回款有保障的企业。

风险提示：原材料价格大幅波动；市场竞争加剧。

评论：

◆ 若伊朗战争结束对电力设备与新能源行业的影响

央视新闻消息，美国参议院民主党领袖查克·舒默 11 月 4 日表示，伊朗战事“必须结束”，民主党人将结束这场战事。他表示，国会掌握着联邦政府的“钱袋子”，这是“阻止总统未经美国人民同意发动战争的手段之一”。

若伊朗战争结束对电力设备与新能源行业的影响包括：1）**输配电设备：**项目恢复交付，电网修复需求释放，利好变压器、开关、电缆、继电保护及配网自动化环节。2）**大型光储设备与工程：**进口、施工、保险及融资条件改善，延迟项目复工，利好逆变器、升压站、系统集成及 EPC 环节。3）**风电出口：**大件运输及安装安排恢复，延期成本可能下降，利好整机、塔筒及叶片环节。4）**燃气发电配套与修复：**燃料供应与电站利用改善，修复需求释放，利好电站配套设备及维护修复服务环节。5）**户储与应急电源：**物流条件改善，利好户用电池、便携储能及备用电源环节。

◆ 投资建议：

假若战争结束，并伴随霍尔木兹海峡航运恢复，输配电设备、中东大型光储项目的设备与工程服务、受物流约束的风电出口，可能获得较直接的增量利好。IEA 指出，设施损坏可能持续影响中期 LNG 供应，油气和电价未必迅速回到战前水平。看好已有中东项目、交付曾受阻、能提供光储和电网配套且回款有保障的企业。

◆ 风险提示：

原材料价格大幅波动；市场竞争加剧。

相关研究报告：

《电力设备新能源行业点评-电新板块高频数据跟踪》 ——2026-11-03
《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

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