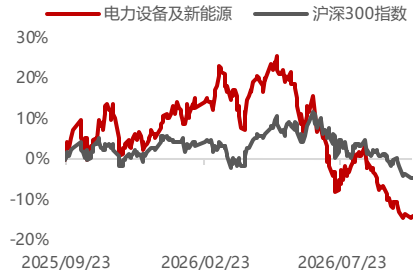
下载日志已记录，仅供内部参考

新能源发电行业周报

欧洲海风漂浮式先驱项目出现故障，隆基精控储能基地正式启用

强于大市（维持）

行情走势图



证券分析师

皮秀 投资咨询编号
S1060517070004
PIXIU809@pingan.com.cn

平安观点：

- **本周（2026.10.8-2026.10.9）新能源发电板块行情回顾。**风电指数下跌 0.47%，跑赢沪深 300 指数 0.46 个百分点。截至本周，风电板块 PE_TTM 估值约 20.95 倍。本周申万光伏设备指数（801735.SI）下跌 2.07%，其中，申万光伏电池组件指数下跌 0.22%，申万光伏加工设备指数下跌 7.58%，申万光伏辅材指数下跌 1.82%。

- **本周重点话题**

- **风电：欧洲海风漂浮式先驱项目出现故障。**近日，漂浮式海上风电先驱公司 Flotation Energy 表示，因苏格兰的 Kincardine 漂浮式海上风电场的几台风电机组接连出现故障，项目的经济性遭受重创，通往盈利之路将“漫长且充满不确定性”。Kincardine 漂浮式海上风电场装机容量 50MW，由 5 台 维斯塔斯风机组成，是欧洲首个商业规模漂浮式海上风电场之一，被视为行业先驱项目。2025 年，4 台机组发生故障，严重打击了项目发电量，项目运营方为此计提了约 4000 万英镑的维修准备金，导致项目陷入 4400 万英镑的亏损。该事件表明，漂浮式风电机组的可靠性需要长时间维度的验证，机组故障的运维成本高昂；尽管 2026 年国内漂浮式样机呈现加快发展的态势，漂浮式风电的商业化仍然任重道远，行业发展前景面临较大的不确定性。

- **光伏：隆基精控储能基地正式启用。**10 月 9 日，隆基精控智能制造基地在苏州高新区正式启用，该基地将承担全球工商业及公共事业级储能产品的制造、测试、质检与交付。新基地大储集成产线计划于 2026 年 10 月形成 31GWh/年的集成制造能力，并于 2027 年上半年进一步扩产至 50GWh/年；工商业储能产线计划于 10 月底达到年产 1 万台以上的生产规模。新基地将持续增强公司多场景储能产品的制造与交付能力，为全球项目的规模化落地提供支撑。我们认为，隆基精控新基地的启用表明隆基绿能储能业务制造能力的大幅提升，公司储能业务有望迎来收入规模快速增长，构建起公司第二增长曲线；另一方面，新基地的启用表明隆基在储能行业参与度的加深，可能推动大储等细分领域竞争的进一步加剧。

- **投资建议。风电方面，**建议重点关注整机及零部件出海、深远海风电产业趋势，相关标的包括金风科技、运达股份、明阳智能、亚星锚链、中际联合等。**光伏方面，**重点关注 BC 产业趋势，相关标的包括爱旭股份、隆基绿能等。

请通过合法途径获取本公司研究报告，如经由未经许可的渠道获得研究报告，请慎重使用并注意阅读研究报告尾页的声明内容。

下载日志已记录，仅供内部参考

- **风险提示。1）国内外需求不及预期的风险。**风电、光伏需求受宏观经济、政策等诸多因素影响，存在阶段性需求承压和不及预期的风险。**2）制造环节竞争加剧和盈利水平不及预期的风险。**制造环节供需关系的变化可能影响竞争形势，部分环节可能呈现竞争加剧并导致盈利水平下滑。**3）贸易保护现象加剧的风险。**国内光伏、风电产业在全球范围内具备较强的竞争力，部分环节出口比例较高，如果贸易保护现象加剧，将对出海形势产生不利影响。

下载日志已记录，仅供内部参考

正文目录

一、 风电：欧洲海风漂浮式先驱项目出现故障 5
1.1 本周重点事件点评 5
1.2 本周市场行情回顾 5
1.3 行业动态跟踪 6
二、 光伏：隆基精控储能基地正式启用 9
2.1 本周重点事件点评 9
2.2 本周市场行情回顾 9
2.3 行业动态跟踪 10
三、 投资建议 12
四、 风险提示 12

请通过合法途径获取本公司研究报告，如经由未经许可的渠道获得研究报告，请慎重使用并注意阅读研究报告尾页的声明内容。

下载日志已记录，仅供内部参考

图表目录

图表 1 风电指数（885641.TI）走势.....5
图表 2 风电指数与沪深 300 指数走势比较.....5
图表 3 风电板块本周涨幅前五个股.....5
图表 4 风电板块本周跌幅前五个股.....5
图表 5 iFinD 风电板块市盈率（PE_TTM）.....6
图表 6 重点公司估值.....6
图表 7 中厚板价格走势（元/吨）.....6
图表 8 铸造生铁价格走势（元/吨）.....6
图表 9 国内历年风机招标规模.....7
图表 10 国内陆上风机平均投标价格走势（元/kW）.....7
图表 11 2024 年以来国内部分海上风电项目风机招标价格相关情况.....7
图表 12 申万相关光伏指数趋势.....10
图表 13 申万相关光伏指数涨跌幅.....10
图表 14 重点公司估值.....10
图表 15 多晶硅价格走势.....10
图表 16 单晶硅片价格走势（元/片）.....10
图表 17 TOPCon 电池价格走势（元/W）.....11
图表 18 光伏组件价格走势（元/W）.....11
图表 19 国内光伏月度新增装机量（GW）.....11
图表 20 国内光伏组件出口规模（GW）.....11

请通过合法途径获取本公司研究报告，如经由未经许可的渠道获得研究报告，请慎重使用并注意阅读研究报告尾页的声明内容。

下载日志已记录，仅供内部参考

一、 风电：欧洲海风漂浮式先驱项目出现故障

1.1 本周重点事件点评

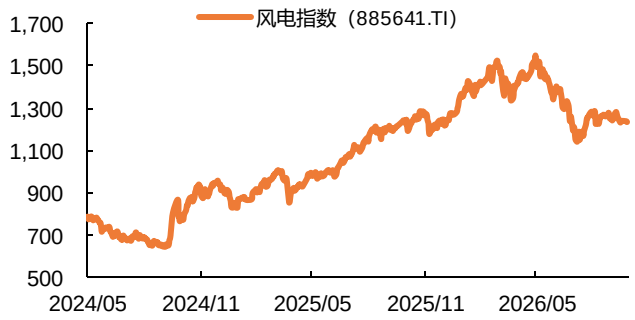
事项：近日，漂浮式海上风电先驱公司 Flotation Energy 表示，因苏格兰的 Kincardine 漂浮式海上风电场的几台风电机组接连出现故障，项目的经济性遭受重创，通往盈利之路将“漫长且充满不确定性”。（资料来源：CWEA，10/3）

点评：Kincardine 漂浮式海上风电场装机容量 50MW，由 5 台 维斯塔斯风机组成，是欧洲首个商业规模漂浮式海上风电场之一，被视为行业先驱项目。2025 年，4 台机组发生故障，严重打击了项目发电量，项目运营方为此计提了约 4000 万英镑的维修准备金，导致项目陷入 4400 万英镑的亏损。该事件表明，漂浮式风电机组的可靠性需要长时间维度的验证，机组故障的运维成本高昂；尽管 2026 年国内漂浮式样机呈现加快发展的态势，漂浮式风电的商业化仍然任重道远，行业发展前景面临较大的不确定性。

1.2 本周市场行情回顾

本周（10 月 8 日-10 月 9 日）风电指数下跌 0.47%，跑赢沪深 300 指数 0.46 个百分点。截至本周，风电板块 PE_TTM 估值约 20.95 倍。

图表1　风电指数（885641.TI）走势



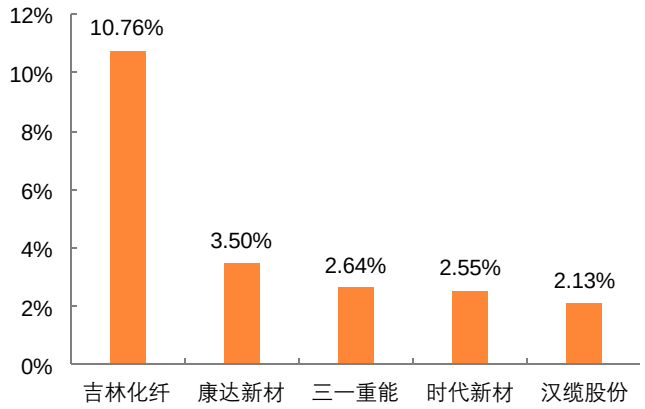
资料来源：iFinD，平安证券研究所

图表2　风电指数与沪深 300 指数走势比较

截至 2026-10-9		周	月	年初至今
涨跌幅（%）	风电指数（885641）	-0.47	-0.47	-2.73
	沪深 300	-0.93	-0.93	-6.75
相较沪深 300（pct）		0.46	0.46	4.03

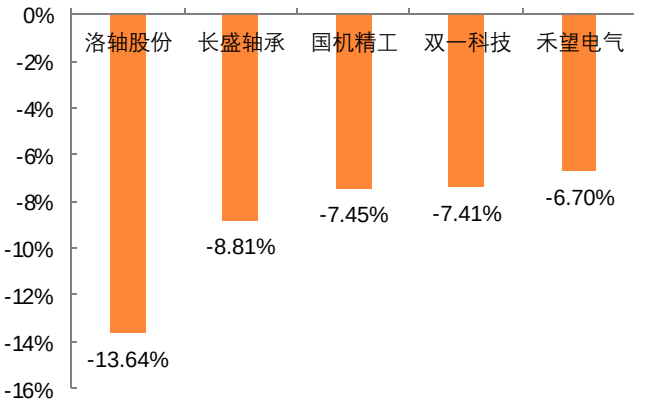
资料来源：iFinD，平安证券研究所

图表3　风电板块本周涨幅前五个股



资料来源：iFinD，平安证券研究所

图表4　风电板块本周跌幅前五个股

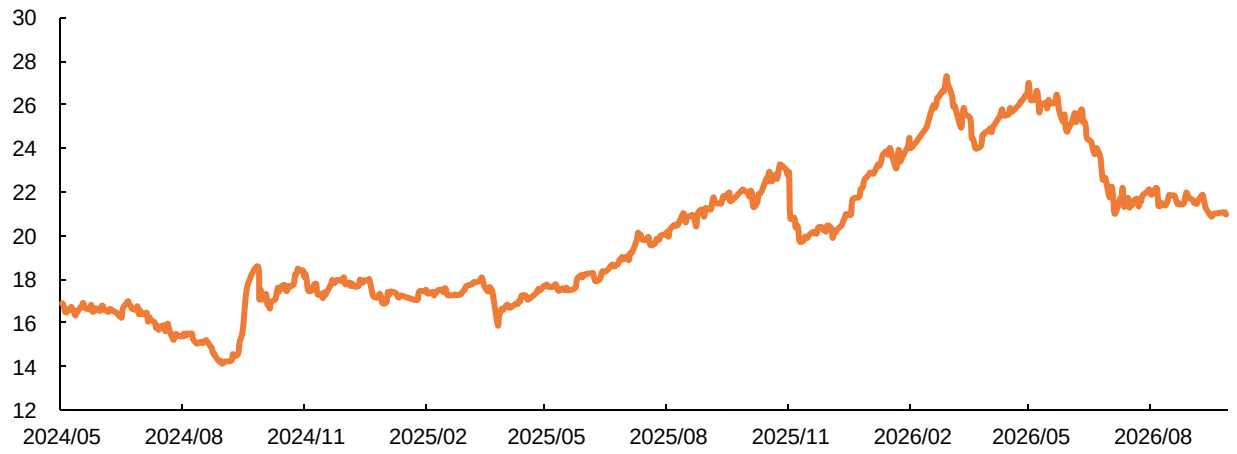


资料来源：iFinD，平安证券研究所

请通过合法途径获取本公司研究报告，如经由未经许可的渠道获得研究报告，请慎重使用并注意阅读研究报告尾页的声明内容。

下载日志已记录，仅供内部参考

图表5　iFinD 风电板块市盈率（PE_TTM）



资料来源：iFinD，平安证券研究所

图表6　重点公司估值

股票名称	股票代码	股票价格（元）	EPS（元）				P/E				评级
		2026-10-9	2025	2026E	2027E	2028E	2025	2026E	2027E	2028E	
东方电缆	603606.SH	36.30	1.54	2.00	2.08	2.72	23.5	18.1	17.5	13.3	推荐
金风科技	002202.SZ	16.35	0.66	0.99	1.25	1.51	24.9	16.6	13.1	10.8	推荐
亚星锚链	601890.SH	9.17	0.33	0.38	0.41	0.48	27.7	24.4	22.2	19.0	推荐
日月股份	603218.SH	9.44	0.54	0.47	0.59	0.68	17.6	20.2	16.0	13.8	推荐

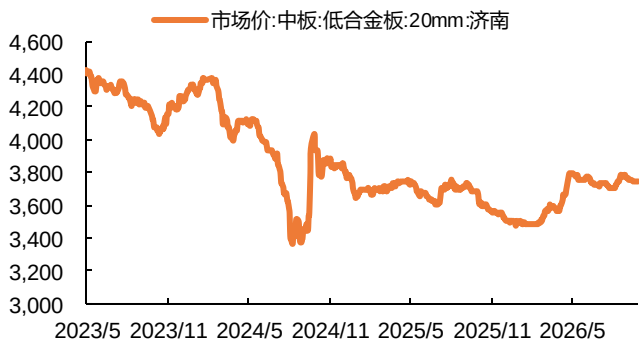
资料来源：iFinD，平安证券研究所

1.3 行业动态跟踪

1.3.1 产业链动态数据

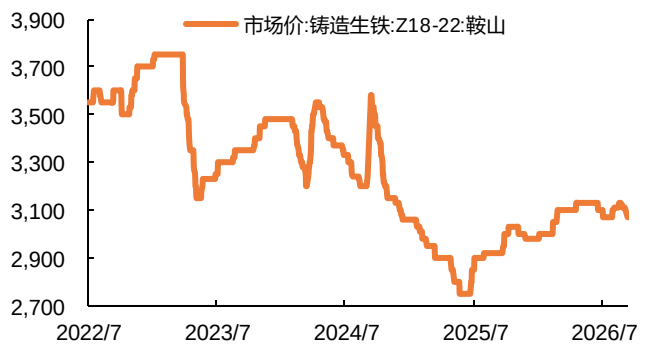
本周国内中厚板价格环比持平，铸造生铁价格环比下跌 1.3%。

图表7　中厚板价格走势（元/吨）



资料来源：iFinD，平安证券研究所

图表8　铸造生铁价格走势（元/吨）

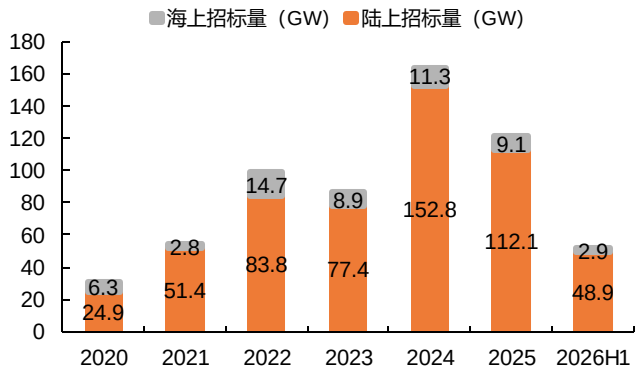


资料来源：iFinD，平安证券研究所

请通过合法途径获取本公司研究报告，如经由未经许可的渠道获得研究报告，请慎重使用并注意阅读研究报告尾页的声明内容。

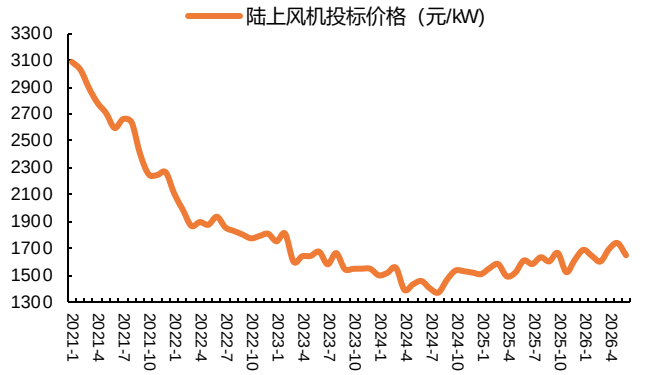
下载日志已记录，仅供内部参考

图表9　国内历年风机招标规模



资料来源：金风科技财报演示PPT，平安证券研究所

图表10　国内陆上风机平均投标价格走势（元/kW）



资料来源：金风科技财报演示PPT，平安证券研究所

图表11　2024年以来国内部分海上风电项目风机招标价格相关情况

项目名称	开发商	规模（MW）	中标企业	单机容量	中标金额（亿元）	单价（元/kW）	中标时间	备注
大唐平潭长江澳续建工程	大唐集团	110	东方电气	10MW	4.05	3680	2024.1	含塔筒
平潭A区海上风电场项目	中能建	450	金风科技	>=13MW	13.93	3096	2024.1	含塔筒
唐山乐亭月坨岛海上风电场	国家能源集团	304	明阳智能	10MW	8.5	2797	2024.2	不含塔筒
中能建广西防城港项目	中能建	289	明阳、远景	8.X MW	8.19	2834	2024.3	不含塔筒
瑞安1号	华能集团	300	远景能源	>12MW	10.16	3388	2024.4	含塔筒
苍南1#海上风电二期扩建工程	华润	200	远景能源	8.5MW	6.89	3443	2024.4	含塔筒
华能半岛北L场址	华能集团	504	远景能源	12-14MW	15.32	3039	2024.5	含塔筒
国信大丰85万千瓦海风项目	江苏国信	850	金风科技	8.5MW	31.63	3721	2024.6	含塔筒
马祖岛外300MW海上风电项目	龙源电力	300	金风科技	>=16MW	8.93	2977	2024.6	含塔筒
中广核帆石二项目标段二	中广核	400	金风科技	>=16MW	10.12	2530	2024.6	不含塔筒
中广核帆石二项目标段一&三	中广核	600	明阳智能	>=16MW	16.75	2792	2024.6	不含塔筒
上海金山一期	三峡	300	金风科技	8.5MW	11.22	3667	2024.7	含塔筒
华电阳江三山岛六	华电集团	500	金风科技	>=14MW	15.47	3094	2024.8	含塔筒
江门川岛二	国家能源集团	400	明阳智能	>=14MW	13.57	3392	2024.8	含塔筒
半岛北K场址	华能集团	504	东方电气	12-14MW	15.27	3030	2024.9	含塔筒
瑞安1号	华能集团	146	金风科技	>12MW	5.31	3636	2024.10	含塔筒
珠海高栏一	国家能源集团	500	远景能源	>=14MW	15.5	3100	2024.11	含塔筒
莆田平海湾DE区标段一	海峡发电	200	电气风电	>=8MW	6.59	3295	2024.11	含塔筒
莆田平海湾DE区标段二	海峡发电	200	金风科技	>=16MW	6.27	3135	2024.11	含塔筒
山海关海上风电一期	新天绿能	500	电气风电	8.5MW	16.8	3360	2024.11	含塔筒
汕尾红海湾三标段一	中广核	200	海装风电	>=14MW	4.94	2470	2024.12	不含塔筒
汕尾红海湾三标段二	中广核	300	明阳智能	>=14MW	7.62	2540	2024.12	不含塔筒
江门川岛一标段一	中广核	200	明阳智能	>=14MW	4.9	2435	2024.12	不含塔筒
江门川岛一标段二	中广核	200	远景能源	>=14MW	5.46	2730	2024.12	不含塔筒
阳江三山岛五标段一	中广核	200	金风科技	>=14MW	5.1	2552	2024.12	不含塔筒
阳江三山岛五标段二	中广核	300	明阳智能	>=14MW	7.62	2540	2024.12	不含塔筒
大连市花园口Ⅰ、Ⅱ	国家电投	400	远景能源	>=10MW	12.97	3243	2024.12	含塔筒
嵊泗7号	中广核	252	电气风电	>=12MW	6.51	2583	2024.12	不含塔筒
阳江三山岛四	华润	500	东方电气	16-20MW	14.55	2910	2025.1	含塔筒
汕尾红海湾六	深能	500	海装风电	>=14MW	15.72	3144	2025.4	含塔筒
湛江徐闻东二	中核集团	300	金风科技	13-15MW	10.06	3353	2025.4	含塔筒
河北建投祥云岛	河北建投	250	三一重能	8.5MW	7.54	3016	2025.4	含塔筒

请通过合法途径获取本公司研究报告，如经由未经许可的渠道获得研究报告，请慎重使用并注意阅读研究报告尾页的声明内容。

下载日志已记录，仅供内部参考

丹东东港一期	华电集团	1000	中车风电	12MW	32.26	3226	2025.4	含塔筒
华润汕尾红海湾五	华润	500	明阳智能	16-20MW	14.79	2957	2025.6	含塔筒
中海油某海上风电项目（一期）	中海油	600	明阳智能	10MW	19.06	3177	2025.10	不含塔筒
舟山普陀 2#	浙能集团	408	明阳智能	12-12.9MW	12.35	3027	2025.10	含塔筒
半岛南 5 号一标段	国家电投	306	远景能源	8.5MW	9.26	3025	2025.11	含塔筒
半岛南 5 号二标段	国家电投	297.5	中车风电	8.5MW	9.07	3049	2025.11	含塔筒
阳江三山岛三	国家电投	480	金风科技	16.xMW	13.02	2714	2025.11	不含塔筒
大唐儋州 120 万千瓦项目二场址	大唐集团	600	明阳智能	10MW	18.34	3057	2025.11	含塔筒
崾泗 1#	中广核	396	金风科技		10.3	2601	2025.12	不含塔筒
阳江三山岛一	华能集团	483	东方电气	14-17MW	12.25	2537	2026.1	不含塔筒
阳江三山岛二	华能集团	500	金风科技	14-17MW	12.81	2561	2026.1	不含塔筒
长乐外海 K 区	华电集团	558	电气风电	18MW	17.19	3081	2026.1	含塔筒
海南 CZ2 二期	申能	576	电气风电	12MW	18.84	3270	2026.2	含塔筒
华能启东 H4#	华能集团	308	电气风电	11MW	7.81	2535	2026.3	不含塔筒
滨海南区 H5# 东台 H7#	国家电投	600	远景能源	>=12.5MW	19.68	3280	2026.5	含塔筒
东台 H5&滨海南区 H4-1	大唐集团	600	电气风电	12.5MW	18.60	3100	2026.6	含塔筒
江苏国信大丰 H19 标段 1	江苏国信	253	明阳智能	11MW	7.90	3122	2026.6	含塔筒
江苏国信大丰 H19 标段 2	江苏国信	253	金风科技	11MW	8.34	3297	2026.9	含塔筒
东台 H4#/H6#	江苏国信	308	电气风电	11MW	10.10	3280	2026.9	含塔筒

资料来源: 各公司官网、央国企电子招标平台，风芒能源，风能专委会 CWEA，龙船风电网，平安证券研究所

1.3.2 海外市场动态

GS Entech 获得 37 根海上风电单桩订单。近日，韩国海上风电下部结构制造商 GS Entech 与 Taean Wind Power 签署合同，将为韩国 Taenan 海上风电项目供应 37 根单桩基础。根据合同，GS Entec 将于 2027 年 7 月开始生产这些单桩，并于 2028 年 8 月底前完成交付。合同金额未披露。此前，GS Entec 为韩国 Yeonggwang Nakwol 海上风电项目提供了全部 64 根单桩，正被考虑为 340MW Hanbit 海上风电项目的基础供应商。（龙船风电网，10/9）

风机接连故障，全球最大浮式风电场遭重创。Flotation Energy 近日透露，因苏格兰 Kincardine 漂浮式海上风电场 4 台维斯塔斯风机接连出现故障，该项目正面临巨额亏损。Kincardine 漂浮式海上风电项目装机容量 50MW，由 5 台维斯塔斯 9.5MW 风机和 1 台维斯塔斯 2MW 风机组成。据报道，该项目有 4 台机组在 2025 年发生故障，维修工作已于 2026 年上半年完成。但风机停机严重影响项目发电量，导致项目经济性遭受重创。开发商披露，该项目税前亏损达 4450 万英镑，其中维修费用约 4000 万英镑。（龙船风电网，10/8）

1.3.3 国内市场动态

广东 900MW 海上+230MW 陆上风电项目机组招标。近日，广东能源集团广东风电公司发布三个项目（高栏二、徐闻东一、徐闻洋前）风机及附属设备（含塔筒及附件）采购招标，分 5 个标段，总规模 1130MW，其中海上风电项目 900MW，陆上风电项目（以大代小）230MW。海上风电项目 2 个，其中高栏二 500 MW 海上风电项目，分两个标段，各 250MW，总计计划采购 36 台 14MW 海上风机；徐闻东一为 400MW 海上风电项目，分两个标段，各 200MW，总计计划采购 29 台 14MW 海上风机（其中 1 台限发 8MW）。（CWEA，10/8）

江苏 814MW 海上风电项目招标，计划 12 月开工。近日，国信集团电子采购平台发布江苏国信大丰 H19#海上风电项目、江苏国信东台 H4#/H6#海上风电项目风机基础建造及施工、海上升压站运输及安装、风机安装招标公告。公告显示，江苏国信大丰 H19#海上风电项目计划开工日期为 2026 年 12 月 06 日，江苏国信东台 H4#/H6#海上风电项目计划开工日期为 2026 年 12 月 16 日。（龙船风电网，10/8）

请通过合法途径获取本公司研究报告，如经由未经许可的渠道获得研究报告，请慎重使用并注意阅读研究报告尾页的声明内容。

下载日志已记录，仅供内部参考

新疆能源集团 2.5GW 风电项目开工。近日，新疆能源集团立新能源 250 万千瓦风电项目在奇台县正式开工建设，这也是自治区大型清洁能源基地建设标志性工程正式动工。该项目由新疆能源集团所属立新能源奇台能创公司投资建设，涵盖新疆能源集团 100 万千瓦、新疆能源北疆投资公司 75 万千瓦、奇台能创公司 75 万千瓦三个子项目，总装机容量 250 万千瓦。（风芒能源，10/2）

1.3.4 产业相关动态

大金重工 KING THREE 轮正式交付。2026 年 9 月 27 日，大金重工自主设计建造的 KING 系列三号 4 万吨级超宽甲板运输船 KING THREE 轮，在盘锦基地正式交付。至此，KING 系列三艘同型船舶全部建成，企业自有远洋运输船队整装成型。（CWEA，10/4）

中能建、三一重能与哈萨克斯坦签署 1GW 风电联合开发协议。9 月 25 日，在阿拉木图举行的哈萨克斯坦—中国投资论坛期间，杰特苏州 1GW 风电项目联合开发协议正式签署。这一项目由哈萨克斯坦国家电力公司 Samruk-Energy、中能建海外投资有限公司以及三一重能股份有限公司共同推进。在本次联合开发协议签署之前，Samruk-Energy 与三一重能已于 2026 年 7 月先行签署了该项目的股东协议，为后续合作奠定了股权基础。（风芒能源，10/8）

1.3.5 上市公司公告

■ **明阳智能：关于控股股东非公开发行可交换公司债券（2023 年第一期）完成摘牌暨拟办理股份解除质押的公告**

能投集团已于 2026 年 10 月 9 日完成 2023 年可交换债券的到期赎回及摘牌工作。能投集团与 23 能投 EB 专户的受托管理人申万宏源证券有限公司拟申请办理股份解除质押登记手续，将 23 能投 EB 专户中剩余未交换的 46,954,498 股明阳智能股票划转回能投集团普通证券账户，23 能投 EB 专户将不再持有明阳智能股份。（公告日期：10/10）

■ **时代新材：关于签署日常经营合同的自愿性披露公告**

公司于 2026 年 7 月 1 日—2026 年 9 月 30 日与风电各大主机厂签订《叶片销售合同》。公司向买方销售风电叶片及相关服务,合同金额总计约合人民币 43.94 亿元（含税价）。（公告日期：10/9）

二、 光伏：隆基精控储能基地正式启用

2.1 本周重点事件点评

事件：10 月 9 日，隆基精控智能制造基地在苏州高新区正式启用，该基地将承担全球工商业及公共事业级储能产品的制造、测试、质检与交付。新基地大储集成产线计划于 2026 年 10 月形成 31GWh/年的集成制造能力，并于 2027 年上半年进一步扩产至 50GWh/年；工商业储能产线计划于 10 月底达到年产 1 万台以上的生产规模。（资料来源：隆基绿能微信公众号，10/10）

点评：新基地将持续增强公司多场景储能产品的制造与交付能力，为全球项目的规模化落地提供支撑。我们认为，隆基精控新基地的启用表明隆基绿能储能业务制造能力的大幅提升，公司储能业务有望迎来收入规模快速增长，构建起公司第二增长曲线；另一方面，新基地的启用表明隆基在储能行业参与度的加深，可能推动大储等细分领域竞争的进一步加剧。

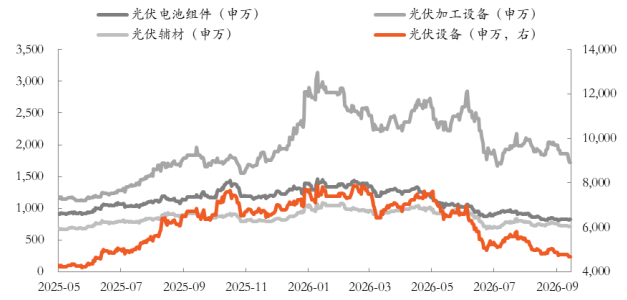
2.2 本周市场行情回顾

本周，申万光伏设备指数（801735.SI）下跌 2.07%，跑输沪深 300 指数 1.14 个百分点。

请通过合法途径获取本公司研究报告，如经由未经许可的渠道获得研究报告，请慎重使用并注意阅读研究报告尾页的声明内容。

下载日志已记录，仅供内部参考

图表12　申万相关光伏指数趋势



资料来源：iFinD，平安证券研究所

图表13　申万相关光伏指数涨跌幅

截至2026-10-09	指数	周	月	年初至今
涨跌幅（%）	光伏电池组件	-0.22	-0.22	-32.50
	光伏加工设备	-7.58	-7.58	-11.10
	光伏辅材	-1.82	-1.82	-13.04
	光伏设备	-2.07	-2.07	-30.83
	沪深300	-0.93	-0.93	-6.75
相较沪深300（pct）	光伏电池组件	0.71	0.71	-25.74
	光伏加工设备	-6.65	-6.65	-4.35
	光伏辅材	-0.90	-0.90	-6.29
	光伏设备	-1.14	-2.07	-24.08

资料来源：iFinD，平安证券研究所

图表14　重点公司估值

股票名称	股票代码	股票价格（元）	EPS（元）				P/E				评级
		2026-10-9	2025	2026E	2027E	2028E	2025	2026E	2027E	2028E	
隆基绿能	601012.SH	11.24	-0.85	-0.63	0.05	0.41	-13.3	-17.7	211.9	27.7	推荐
迈为股份	300751.SZ	160.00	2.59	2.42	3.88	6.07	61.8	66.1	41.3	26.4	推荐
捷佳伟创	300724.SZ	53.36	7.51	2.33	2.34	2.98	7.1	22.9	22.8	17.9	推荐

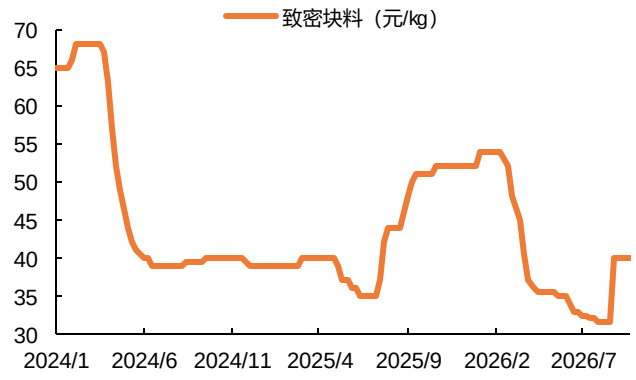
资料来源：iFinD，平安证券研究所

2.3 行业动态跟踪

2.3.1 产业链动态数据

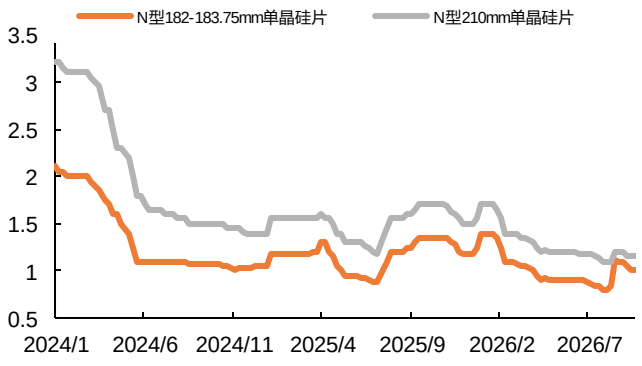
本周 InfoLink Consulting 披露的价格数据未更新。

图表15　多晶硅价格走势



资料来源：InfoLink Consulting，平安证券研究所

图表16　单晶硅片价格走势（元/片）

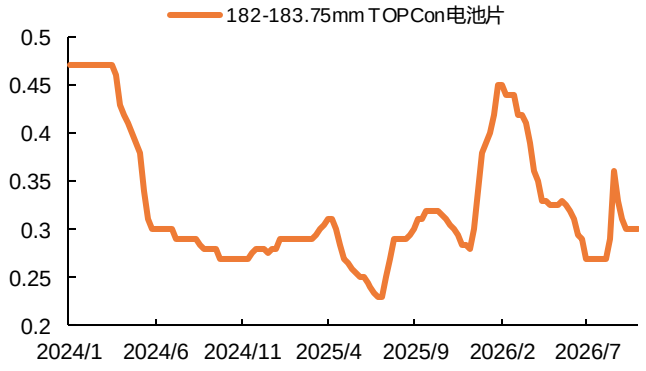


资料来源：InfoLink Consulting，平安证券研究所

请通过合法途径获取本公司研究报告，如经由未经许可的渠道获得研究报告，请慎重使用并注意阅读研究报告尾页的声明内容。

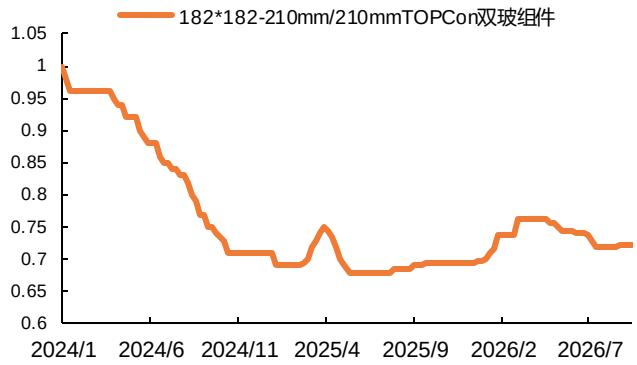
下载日志已记录，仅供内部参考

图表17 TOPCon 电池价格走势（元/W）



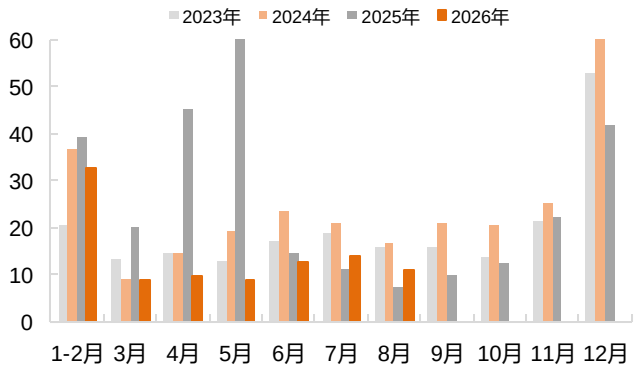
资料来源：InfoLink Consulting，平安证券研究所

图表18 光伏组件价格走势（元/W）



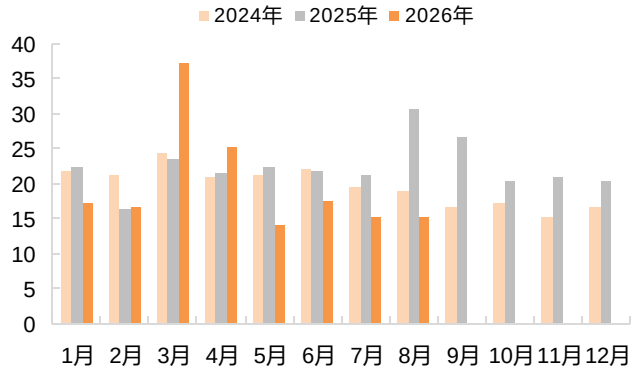
资料来源：InfoLink Consulting，平安证券研究所

图表19 国内光伏月度新增装机量（GW）



资料来源：国家能源局，平安证券研究所

图表20 国内光伏组件出口规模（GW）



资料来源：InfoLink Consulting，平安证券研究所

2.3.2 海外市场动态

印度 ALMM 太阳能电池产能超 37 吉瓦。印度新能源和可再生能源部（MNRE）更新《型号与制造商核准名录》（ALMM），在名录第二部分新增 529 兆瓦单晶硅 PERC 太阳能电池产能。至此，ALMM 登记在册的太阳能电池总制造产能达到 37393 兆瓦。自 2025 年 7 月 31 日该名录首次发布以来，本次为名录的第 11 次修订，该名录上一次更新为 2026 年 9 月 28 日。（索比光伏网，10/10）

2.3.3 国内市场动态

华电 2026 年第二批 5GW 组件集采开标。近日，华电集团 2026 年第二批光伏组件框架招标项目已开标。共 26 家企业投标参与这一项目，最低报价 0.665 元/W，最高报价 0.75 元/W。Top4 品牌中有 3 家参与这一招标，报价均超过 0.7 元/W，但 Top10 品牌分化明显，某 Top10 品牌投出最低价 0.665 元/W，也有 Top10 品牌投出 0.7297 元/W 的相对较高水平。（索比光伏网，10/9）

中国能建 15GW 组件集采大单开标。10 月 9 日，中国能建 2026 年度光伏组件集中采购项目招标项目已开标。本次招标预估总量为 15GW，包含 TOPCon、HJT、BC 技术路线，三种组件的需求量分别为 10.7GW、1GW 和 3.3GW。其中，标段 1 和标段 4 为 TOPCon 组件标段，参与企业数量分别为 30 家和 31 家，投标单价 0.69-0.77 元/W，平均单价分别为 0.7233 元/W 和 0.7228 元/W。标段 3 和标段 6 为 BC 组件标段，参与企业数量均为 9 家，投标单价 0.76-0.788 元/W，平均单价 0.773 元/W。（索比光伏网，10/9）

请通过合法途径获取本公司研究报告，如经由未经许可的渠道获得研究报告，请慎重使用并注意阅读研究报告尾页的声明内容。

下载日志已记录，仅供内部参考

2.3.4 产业相关动态

隆基精控苏州智能制造基地正式启用。10 月 9 日，隆基精控智能制造基地在苏州高新区正式启用。该基地占地约 66 亩，将承担全球工商业及公共事业级储能产品的制造、测试、质检与交付。大储集成产线计划于 2026 年 10 月形成 31GWh/年的集成制造能力，并于 2027 年上半年进一步扩产至 50GWh/年；工商业储能产线计划于 10 月底达到年产 1 万台以上的生产规模。此外，基地还布局离微网储能产线，进一步满足不同市场和应用场景的产品需求。（隆基绿能微信公众号，10/10）

爱旭 ABC 组件南非市场新突破，获 773.5MW 订单。近日，爱旭与非洲领先的可再生能源供应商 Infinity Power 达成合作协议，将为南非三个公用事业级太阳能项目供应 773.5 MW 高效 ABC 组件。随着此次签约落地，双方在非洲累计合作规模突破 2 GW，这也成为爱旭持续深耕中东非集中式市场的又一里程碑。（爱旭股份微信公众号，10/10）

协鑫钙钛矿整装向九天。10 月 1 日，昆山协鑫光电股份有限公司研制的单结钙钛矿太阳能电池组件完成在轨验证任务搭载装配，进入发射前最后准备阶段。按照任务计划，这批器件将随北京紫微宇通科技有限公司迪迩六号及迪迩十一号 B300 系列小型货运飞船组合体升空，在距地面约 360 公里、倾角 41.5 度的近地圆轨道上开展性能验证。此次即将奔赴太空的，是 8 片尺寸为 7 厘米×7 厘米的单结钙钛矿电池组件，分为两路组串。（协鑫光电微信公众号，10/2）

2.3.5 上市公司公告

■ **TCL 中环：关于回购公司股份比例达到 1%的进展公告**

截至 2026 年 10 月 9 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易的方式累计回购公司股份 42,402,100 股，占公司当前总股本的比例为 1.05%，最高成交价为 9.69 元/股，最低成交价为 9.15 元/股，成交总金额 4.0 亿元（不含交易费用）。本次回购股份符合公司既定的回购股份方案以及相关法律法规的要求。（公告日期：10/10）

三、 投资建议

风电：海风漂浮式先驱项目遭遇故障。近日，漂浮式海上风电先驱公司 Flotation Energy 表示，因苏格兰的 Kincardine 漂浮式海上风电场的几台风电机组接连出现故障，项目的经济性遭受重创，通往盈利之路将“漫长且充满不确定性”。Kincardine 漂浮式海上风电场装机容量 50MW，由 5 台 维斯塔斯风机组成，是欧洲首个商业规模漂浮式海上风电场之一，被视为行业先驱项目。2025 年，4 台机组发生故障，严重打击了项目发电量，项目运营方为此计提了约 4000 万英镑的维修准备金，导致项目陷入 4400 万英镑的亏损。该事件表明，漂浮式风电机组的可靠性需要长时间维度的验证，机组故障的运维成本高昂；尽管 2026 年国内漂浮式样机呈现加快发展的态势，漂浮式风电的商业化仍然任重道远，行业发展前景面临较大的不确定性。

光伏：隆基精控储能基地正式启用。10 月 9 日，隆基精控智能制造基地在苏州高新区正式启用，该基地将承担全球工商业及公共事业级储能产品的制造、测试、质检与交付。新基地大储集成产线计划于 2026 年 10 月形成 31GWh/年的集成制造能力，并于 2027 年上半年进一步扩产至 50GWh/年；工商业储能产线计划于 10 月底达到年产 1 万台以上的生产规模。新基地将持续增强公司多场景储能产品的制造与交付能力，为全球项目的规模化落地提供支撑。我们认为，隆基精控新基地的启用表明隆基绿能储能业务制造能力的大幅提升，公司储能业务有望迎来收入规模快速增长，构建起公司第二增长曲线；另一方面，新基地的启用表明隆基在储能行业参与度的加深，可能推动大储等细分领域竞争的进一步加剧。

投资建议。风电方面，建议重点关注整机及零部件出海、深远海风电产业趋势，相关标的包括金风科技、运达股份、明阳智能、亚星锚链、中际联合等。**光伏方面，**重点关注 BC 产业趋势，相关标的包括爱旭股份、隆基绿能等。

四、 风险提示

下载日志已记录，仅供内部参考

1、国内外需求不及预期的风险。风电、光伏需求受宏观经济、政策等诸多因素影响，存在阶段性需求承压和不及预期的风险。

2、制造环节竞争加剧和盈利水平不及预期的风险。制造环节供需关系的变化可能影响竞争形势，部分环节可能呈现竞争加剧并导致盈利水平下滑。

3、贸易保护现象加剧的风险。国内光伏、风电产业在全球范围内具备较强的竞争力，部分环节出口比例较高，如果贸易保护现象加剧，将对出海形势产生不利影响。

下载日志已记录，仅供内部参考

平安证券研究所投资评级：

股票投资评级:

强烈推荐 （预计 6 个月内，股价表现强于市场表现 20%以上 ）

推　荐 （预计 6 个月内，股价表现强于市场表现 10%至 20%之间 ）

中　性 （预计 6 个月内，股价表现相对市场表现在 ± 10%之间 ）

回　避 （预计 6 个月内，股价表现弱于市场表现 10%以上 ）

行业投资评级:

强于大市 （预计 6 个月内，行业指数表现强于市场表现 5%以上 ）

中　性 （预计 6 个月内，行业指数表现相对市场表现在 ± 5%之间 ）

弱于大市 （预计 6 个月内，行业指数表现弱于市场表现 5%以上 ）

公司声明及风险提示：

负责撰写此报告的分析师（一人或多人）就本研究报告确认：本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的，本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。

市场有风险，投资需谨慎。

免责条款：

此报告旨为发给平安证券股份有限公司（以下简称“平安证券”）的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司 2026 版权所有。保留一切权利。

平安证券研究所　　电话：4008866338

深圳	上海	北京
深圳市福田区益田路 5023 号平安金融中心 B 座 25 层	上海市陆家嘴环路 1333 号平安金融大厦 26 楼	北京市丰台区金泽西路 4 号院 1 号楼丽泽平安金融中心 B 座 25 层