

评级： 增持（维持）

分析师：曾彪

执业证书编号：S0740522020001

Email: zengbiao@zts.com.cn

分析师：吴鹏

执业证书编号：S0740522040004

Email: wupeng@zts.com.cn

分析师：赵宇鹏

执业证书编号：S0740522100005

Email: zhaoy02@zts.com.cn

分析师：徐梦超

执业证书编号：S0740525020001

Email: xumc@zts.com.cn

分析师：杨子伟

执业证书编号：S0740526010001

Email: yangzw02@zts.com.cn

分析师：郭琳

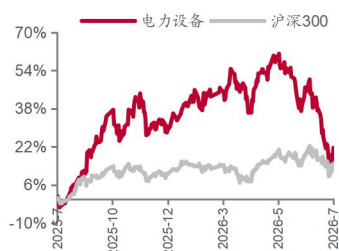
执业证书编号：S0740525080002

Email: guolin@zts.com.cn

基本状况

上市公司数	415
行业总市值(亿元)	75,467.69
行业流通市值(亿元)	68,259.24

行业-市场走势对比



相关报告

- 1、《锂电池、光伏消费税政策落地，铁锂龙头涨价价函8月涨2000元/吨》2026-07-21
- 2、《全球动力电池装机量同比增长18%，广东启动10.3GW海风电配》2026-07-13

重点公司基本状况

简称	股价 (元)	EPS					PE					评级
		2024A	2025A	2026E	2027E	2028E	2024A	2025A	2026E	2027E	2028E	
宁德时代	383.01	11.58	16.14	20.23	25.93	32.23	33.08	23.73	18.93	14.77	11.88	买入
阳光电源	113.42	5.32	6.55	7.50	8.55	9.26	21.32	17.32	15.12	13.27	12.25	买入
德业股份	88.45	4.75	3.51	4.21	5.42	6.30	18.62	25.20	21.00	16.32	14.05	买入
麦格米特	122.27	0.87	0.27	0.88	1.67	2.15	141.34	456.74	138.83	73.11	56.88	增持
大金重工	38.19	0.74	1.73	2.24	3.41	4.22	51.61	22.08	17.02	11.21	9.04	买入

备注：股价数据取自2026年7月24日收盘价

报告摘要

- **锂电**：1) 2026年8月中国电池排产环比+7.4%；2) 宁德时代26年上半年归母净利润432.84亿元，同比增长41.98%。电池关注【宁德时代】【安孚科技】【鹏辉能源】【亿纬锂能】【蔚蓝锂芯】；材料关注【华盛锂电】【海科新源】【龙蟠科技】【石大胜华】【佛塑科技】【天赐材料】；看好锂电新技术方向钠电和固态电池的主题行情，建议关注钠电相关公司【维科技术】【万顺新材】【鼎胜新材】【普利特】；建议关注固态电池相关公司【厦钨新能】【宏工科技】【纳克诺尔】【国轩高科】【星源材质】【容百科技】。
- **储能**：两部委印发可再生能源发展“十五五”规划，完善抽水蓄能、新型储能等调节性资源容量电价机制。大储板块建议关注【阳光电源】【海博思创】【阿特斯】【上能电气】【盛弘股份】【禾望电气】【正泰电源】【科华数据】等；户储板块建议关注【德业股份】【固德威】【锦浪科技】【艾罗能源】等。
- **电力设备**：国家能源局75号文发布详解村镇微电网试点重磅文件。建议关注特高压标的【许继电气】【平高电气】【中国西电】【国电南瑞】；电力设备出口标的【思源电气】【海兴电力】【三星医疗】【华明装备】。
- **光伏**：建议关注北美地面及太空光伏核心卡位龙头：1) 设备：迈为股份/拉普拉斯/奥特维/高测股份/双良股份等；2) 辅材：永臻股份/德邦科技/亚玛顿/泽润科技/聚和材料/帝科股份等；3) 制造：晶科能源/东方日升/华民股份等。同时，商业航天军备竞赛紧迫度提升，关注国内链核心环节龙头：钧达股份/电科蓝天/明阳智能等。
- **风电**：本周，海外方面，苏格兰2GW海上风电项目获海上开发许可，英国差价合约第八轮分配机制中具备竞标资格的海上风电总规模已增至约17.4GW。国内方面，《可再生能源发展“十五五”规划》发布，要求“十五五”期间海上风电新增开工1亿千瓦左右。近期板块受海风订单、贸易摩擦等影响表现偏弱，下半年来看业绩改善、海风拍卖加速、重点项目订单落地等有望形成催化带动板块修复。重视Q2业绩好下半年继续加速且有订单等催化最近超跌的海风标的以及核心零部件标的：大金重工/天顺风能/振江股份/新强联等；以及其他标的：东方电缆/海力风电/金风科技/运达股份/明阳智能等/金雷股份/德力佳等。
- **氢能&绿醇**：建议重点关注：【中国天楹】【嘉泽新能】【电投绿能】【中集安瑞科】【佛燃能源】【金风科技】等。
- **风险提示**：装机不及预期；原材料大幅上涨；竞争加剧；研报使用的信息更新不及时风险；第三方数据存在误差或滞后的风险等。

3、《宁德时代视下窝矿已获批安全生产许可证,德国计划 27 年 4GW 海风拍卖》2026-07-06

内容目录

一、锂电板块	4
1、本周电池行业指数及核心标的收益率跟踪	4
2、行业及公司事件跟踪	4
3、国内外电动车销量跟踪	4
1) 欧洲主要国家电动车销量	4
2) 国内电动车销量	5
二、储能板块	6
1、本周储能政策及事件跟踪	6
三、电网设备板块	6
四、光伏板块	6
1、光伏产业链跟踪	6
2、本周光伏事件跟踪	8
五、风电板块	9
1、本周海风进展梳理	9
2、其他新闻	9
3、海陆风招标数据追踪	9
4、海陆风中标数据追踪	10
5、原材料价格跟踪	10
六、投资建议	11
风险提示	12

图表目录

图表 1: 本周电池行业核心标的收益率（从高到低排序）	4
图表 2: 欧洲主要国家新能源车销量（辆）	5
图表 3: 国内车企新能源车销量（辆）	6
图表 4: 硅料价格走势	7
图表 5: 硅片价格走势	7
图表 6: 光伏电池片价格走势	8
图表 7: 光伏组件价格走势	8
图表 8: 光伏玻璃价格走势	8
图表 9: 光伏胶膜价格走势	8
图表 10: 陆风月度新增招标量（MW）	10
图表 11: 海风月度新增招标量（GW）	10
图表 12: 陆风月度招标价格（元/KW）	10
图表 13: 海风月度招标价格（元/KW）	10
图表 14: 中厚板价格走势（元/吨）	11
图表 15: 生铁价格走势（元/吨）	11
图表 16: 环氧树脂价格（元/吨）	11

一、锂电板块

1、本周电池行业指数及核心标的收益率跟踪

- 本周申万电池指数（801737.SI）上涨 2.92%，跑赢沪深 300（000300.SH）0.27 个 pcts。核心标的中尚太科技（+12.2%）、璞泰来（+9.8%）、中科电气（+9.2%）涨幅较大。

图表 1：本周电池行业核心标的收益率（从高到低排序）

	涨跌幅		涨跌幅		涨跌幅
尚太科技	12.2%	当升科技	3.7%	科达利	-1.0%
璞泰来	9.8%	天赐材料	3.4%	翔丰华	-1.3%
中科电气	9.2%	恩捷股份	3.3%	振华新材	-1.6%
中伟股份	9.1%	孚能科技	3.3%	比亚迪	-1.7%
湖南裕能	7.5%	富临精工	2.6%	万润新能	-1.7%
容百科技	6.8%	欣旺达	2.1%	蔚蓝锂芯	-2.0%
宁德时代	6.4%	天奈科技	1.4%	派能科技	-2.3%
华友钴业	6.2%	新宙邦	0.3%	宏工科技	-2.9%
长远锂科	4.8%	国轩高科	-0.2%	德方纳米	-3.0%
杉杉股份	4.6%	鹏辉能源	-0.6%	纳科诺尔	-3.2%
亿纬锂能	4.4%	厦钨新能	-0.8%	星源材质	-3.9%

来源：WIND，中泰证券研究所

2、行业及公司事件跟踪

■ 2026 年 8 月中国电池排产环比+7.4%

大东时代智库（TD）针对 37 家主流电池企业及上下游供应链完成月度调研，结合企业 8 月预排产计划与在手订单交叉测算，预计 8 月中国锂电全市场（储能+动力+消费）总排产约 304GWh，环比增长 7.4%。锂电池 A 排产量 106.3GWh，锂电池 B 排产量 37.8GWh，锂电池 C 排产量 18.7GWh。2026 年 8 月全球市场动力+储能+消费类电池产量 317GWh 左右，环比增 7.1%，这一增速超出月初预判的 3%-5% 区间，行业此前的旺季预期初步落地。

■ 宁德时代：上半年归母净利润 432.84 亿元，同比增长 41.98%

7 月 24 日晚间，宁德时代公告称，公司发布 2026 年半年度报告，实现营业收入 2769.17 亿元，同比增长 54.8%；归属于上市公司股东的净利润 432.84 亿元，同比增长 41.98%。公司拟每 10 股派发现金红利 14.11 元(含税)。宁德时代还称，公司拟使用自有或自筹资金以集中竞价交易方式回购公司 A 股股份，回购资金总额不低于 200 亿元且不超过 400 亿元，回购价格上限为 573 元/股。回购的股份将用于注销并减少公司注册资本，回购期限自股东会审议通过之日起 12 个月内。

3、国内外电动车销量跟踪

1) 欧洲主要国家电动车销量

- 欧洲主要国家发布 5 月电动车销量：5 月欧洲 9 国新能源汽车销量 30.53 万辆，同环比+33%/+6%。其中，纯电动车型销量 20.5 万辆，同环比+44%/+6%；插电式车型销量 9.99 万辆，同环比+17%/+5%。新能源汽车渗透率为 34.6%，同比+7.8pcts，

环比+1.7pcts。

图表 2：欧洲主要国家新能源车销量（辆）

欧洲9国	2025年5月	2026年1月	2026年2月	2026年3月	2026年4月	2026年5月	同比	环比	26年合计	累计同比
纯电动	143,065	134,048	144,788	274,308	193,371	205,402	44%	6%	951,917	35.5%
插电式	85,627	74,137	76,390	132,753	95,527	99,866	17%	5%	478,673	30.1%
新能源汽车合计	228,692	208,185	221,178	407,061	288,898	305,268	33%	6%	1,430,590	33.7%
汽车销量	852,642	713,013	739,692	1,262,612	878,021	881,748	3%	0%	4,475,086	4.9%
新能源汽车渗透率	26.8%	29.2%	29.9%	32.2%	32.9%	34.6%	7.8%	1.7%	32.0%	8.6%
法国	2025年5月	2026年1月	2026年2月	2026年3月	2026年4月	2026年5月	同比	环比	26年合计	累计同比
纯电动	19,414	30,308	32,371	49,407	36,216	37,412	93%	3%	185,714	55.4%
插电式	8,180	4,821	6,655	8,108	8,333	7,648	-7%	-8%	35,565	-4.8%
新能源汽车合计	27,594	35,129	39,026	57,515	44,549	45,060	63%	1%	221,279	41.1%
汽车销量	123,919	107,157	120,764	173,633	138,339	128,484	4%	-7%	668,377	-0.6%
新能源汽车渗透率	22.3%	32.8%	32.3%	33.1%	32.2%	35.1%	12.8%	2.9%	33.1%	11.5%
挪威	2025年5月	2026年1月	2026年2月	2026年3月	2026年4月	2026年5月	同比	环比	26年合计	累计同比
纯电动	13,384	2,084	7,127	17,406	10,952	15,210	14%	39%	52,779	-0.3%
插电式	152	17	46	126	25	92	-39%	268%	306	-81.4%
新能源汽车合计	13,536	2,101	7,173	17,532	10,977	15,302	13%	39%	53,085	-2.8%
汽车销量	14,260	2,218	7,272	17,685	11,103	15,560	9%	40%	53,838	-5.8%
新能源汽车渗透率	94.9%	94.7%	98.6%	99.1%	98.9%	98.3%	3.4%	-0.5%	98.6%	1.7%
瑞典	2025年5月	2026年1月	2026年2月	2026年3月	2026年4月	2026年5月	同比	环比	26年合计	累计同比
纯电动	9,469	6,710	7,650	10,875	9,834	10,718	13%	9%	45,787	17.6%
插电式	6,767	3,582	4,912	6,466	5,810	6,645	-2%	14%	27,415	-7.0%
新能源汽车合计	16,236	10,292	12,562	17,341	15,644	17,363	7%	11%	73,202	7.0%
汽车销量	25,675	16,041	16,041	26,578	24,147	25,985	1%	8%	108,792	-4.1%
新能源汽车渗透率	63.2%	64.2%	78.3%	65.2%	64.8%	66.8%	3.6%	2.0%	67.3%	15.7%
西班牙	2025年5月	2026年1月	2026年2月	2026年3月	2026年4月	2026年5月	同比	环比	26年合计	累计同比
纯电动	8,965	6,472	8,889	11,863	9,723	12,049	34%	24%	48,996	39.9%
插电式	12,896	8,740	12,092	14,862	13,035	13,741	7%	5%	62,470	46.9%
新能源汽车合计	21,861	15,212	20,981	26,725	22,758	25,790	18%	13%	111,466	43.7%
汽车销量	112,820	73,103	97,082	130,340	106,862	111,894	-1%	5%	519,281	5.8%
新能源汽车渗透率	19.4%	20.8%	21.6%	20.5%	21.3%	23.0%	3.7%	1.8%	21.5%	7.3%
德国	2025年5月	2026年1月	2026年2月	2026年3月	2026年4月	2026年5月	同比	环比	26年合计	累计同比
纯电动	43,060	42,692	46,275	70,663	64,000	59,969	39%	-6%	283,599	40.7%
插电式	25,181	21,790	24,328	29,996	28,000	27,921	11%	0%	132,035	16.5%
新能源汽车合计	68,241	64,482	70,603	100,659	92,000	87,890	29%	-4%	415,634	32.0%
汽车销量	239,297	193,981	211,262	294,161	249,000	239,448	0%	-4%	1,187,852	3.6%
新能源汽车渗透率	28.5%	33.2%	33.4%	34.2%	36.9%	36.7%	8.2%	-0.2%	35.0%	9.8%
瑞士	2025年5月	2026年1月	2026年2月	2026年3月	2026年4月	2026年5月	同比	环比	26年合计	累计同比
纯电动	4,177	2,913	3,113	5,388	4,683	5,140	23%	10%	21,237	15.5%
插电式	2,304	1,709	1,829	2,894	2,299	2,293	0%	0%	11,024	20.1%
新能源汽车合计	6,481	4,622	4,942	8,282	6,982	7,433	15%	6%	32,261	17.0%
汽车销量	19,969	14,027	15,697	23,258	18,664	19,741	-1%	6%	91,387	0.1%
新能源汽车渗透率	32.5%	33.0%	31.5%	35.6%	37.4%	37.7%	5.2%	0.2%	35.3%	6.5%
英国	2025年5月	2026年1月	2026年2月	2026年3月	2026年4月	2026年5月	同比	环比	26年合计	累计同比
纯电动	32,738	28,654	21,840	86,120	39,084	43,931	34%	12%	219,629	23.7%
插电式	17,898	18,557	10,438	49,671	20,597	22,167	24%	8%	121,430	41.8%
新能源汽车合计	50,636	47,211	32,278	135,791	59,681	66,098	31%	11%	341,059	29.6%
汽车销量	150,070	144,127	90,100	380,627	149,247	160,662	7%	8%	924,763	8.7%
新能源汽车渗透率	33.7%	32.8%	35.8%	35.7%	40.0%	41.1%	7.4%	1.2%	36.9%	6.6%
葡萄牙	2025年5月	2026年1月	2026年2月	2026年3月	2026年4月	2026年5月	同比	环比	26年合计	累计同比
纯电动	4,714	4,769	4,951	6,449	5,641	7,668	63%	36%	29,478	36.3%
插电式	3,296	2,419	2,565	3,632	3,244	3,926	19%	21%	15,786	24.3%
新能源汽车合计	8,010	7,188	7,516	10,081	8,885	11,594	45%	30%	45,264	31.9%
汽车销量	26,408	19,027	22,764	29,642	24,311	28,315	7%	16%	124,059	8.9%
新能源汽车渗透率	30.3%	37.8%	33.0%	34.0%	36.5%	40.9%	10.6%	4.4%	36.5%	3.5%
意大利	2025年5月	2026年1月	2026年2月	2026年3月	2026年4月	2026年5月	同比	环比	26年合计	累计同比
纯电动	7,144	9,446	12,572	16,137	13,238	13,305	86%	1%	64,698	75.3%
插电式	8,953	12,502	13,525	16,998	14,184	15,433	72%	9%	72,642	102.3%
新能源汽车合计	16,097	21,948	26,097	33,135	27,422	28,738	79%	5%	137,340	88.6%
汽车销量	140,224	143,332	158,710	186,688	156,348	151,659	8%	-3%	796,737	9.5%
新能源汽车渗透率	11.5%	15.3%	16.4%	17.7%	17.5%	18.9%	7.5%	1.4%	17.2%	8.6%

来源：各国官网，中泰证券研究所

2) 国内电动车销量

图表 3：国内车企新能源车销量（辆）

车企	2025年6月	2026年1月	2026年2月	2026年3月	2026年4月	2026年5月	2026年6月	同比	环比	26年合计	累计同比
比亚迪	377628	414784	187782	300222	321123	383453	397292	5%	4%	2004656	-5%
蔚来汽车	24925	31897	20797	35486	29346	37705	40597	63%	8%	195828	72%
小鹏汽车	34611	37508	15256	27415	31011	32158	40126	16%	25%	183474	-7%
理想汽车	36279	44246	26421	41053	34085	33350	30895	-15%	-7%	210050	3%
零跑汽车	48006	60423	28067	50029	71387	81569	93376	95%	14%	384851	74%
广汽埃安	27848	40066	11742	40733	32727	31946	39629	42%	24%	196843	37%
极氪	16702	30267	23867	29318	31787	34377	35169	111%	2%	184785	71%
岚图	10053	16169	8358	15019	15146	13003	14223	41%	9%	81918	46%
小米	25000+	50000+	20000+	20000+	30000+	30000+	30000+	-	-	180000+	-
合计（除小米）	576052	675360	322290	539275	566612	647561	691307	20%	7%	3442405	9%

来源：各公司官网，中泰证券研究所

二、储能板块

1、本周储能政策及事件跟踪

- 两部委印发可再生能源发展“十五五”规划，完善抽水蓄能、新型储能等调节性资源容量电价机制

7月23日，国家发展改革委、国家能源局印发《可再生能源发展“十五五”规划》。《规划》提到，完善促进可再生能源高质量发展的价格形成机制。完善新能源可持续发展价格结算机制。研究海上风电送出工程成本疏导机制。完善抽水蓄能、新型储能等调节性资源容量电价机制，有序建立可靠容量补偿机制。

三、电网设备板块

- 国家能源局 75 号文发布详解村镇微能网试点重磅文件

国家能源局印发村镇微能网试点重磅文件：《国家能源局综合司关于深入推进农村能源革命 开展村镇微能网建设试点工作的通知》（国能综通新能〔2026〕75 号），首次在全国层面规模化推进村镇级综合能源微能网试点，为乡村能源革命划定清晰落地路径。

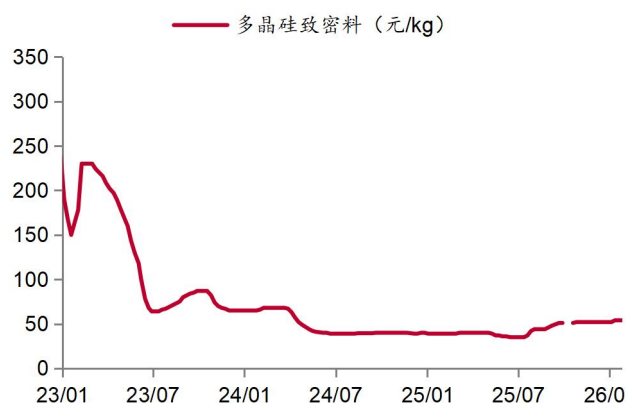
四、光伏板块

1、光伏产业链跟踪

- 本周，硅料价格持续承压且整体成交价格区间有所压缩。据 InfoLink Consulting，致密复投料主流价格落在每公斤 30-33 元人民币，混包料约每公斤 30-31 元人民币，颗粒料约每公斤 31.5-32 元人民币。从成交情况来看，采购端仍维持保守策略，以少量采购配合消化自身库存为主，中游承压较大且对硅料价格保持持续下压预期；不过政策变动性仍存，多数厂家持观望态度以关注月底政策变量。目前市场较难支撑现有成交价格，预计七至八月硅料价格将在低位区间震荡，致密复投料不排除回落至每公斤 30-32 元人民币之间，整体均价亦有跌破每公斤 30 元人民币甚至超跌的可能；后续核心变动因素仍在于能耗标准的实施力度，若新政力度强硬，将有望带动市场结构调整并推动产业修复。
- 本周，硅片价格延续下行走势，低价成交比重持续增加。据 InfoLink 统计，上周市场仍可见 183N 每片 0.85 元人民币、210RN 每片 0.95 元人民币及 210N 每片 1.15 元人民币的成交，但随着降价 2 分人民币的低价成交增加，截至本周，市场主流均价已下探至 183N 每片 0.83 元人民币、210RN 每片 0.93 元人民币

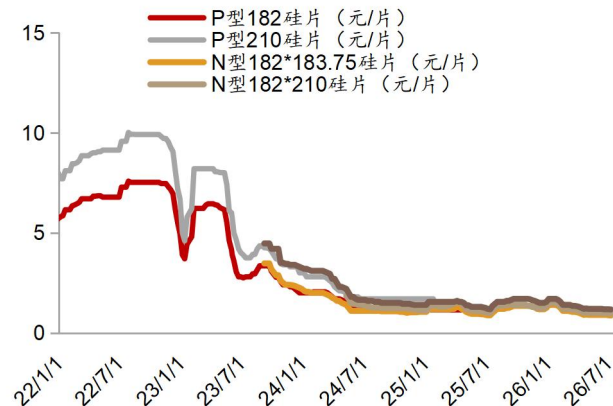
及 210N 每片 1.13 元人民币。尽管近期能耗相关标准释放一度让市场预期价格止跌甚至涨价，但因终端需求疲弱、供需基本面未见改善，政策利多尚未有效反映于价格上。细分尺寸来看，183N 相对大尺寸在海外需求支撑下展现较佳抗跌性，跌幅及分化幅度相对有限；而 210RN 受库存累积及供应增加影响，二、三线厂家的低价成交持续扩大，考虑到签单与提货的时间差，预计相关低价将于下周更明显反映于均价；210N 主流成交价格则维持于每片 1.13-1.15 元人民币区间。短期而言，在需求未改善且价格贴近现金成本线的前提下，硅片价格仍将维持承压走势，后续仍需观察八月厂商减产及排产调整情况，方有机会为价格提供支撑。

图表 4：硅料价格走势



来源：Infolink Consulting，中泰证券研究所

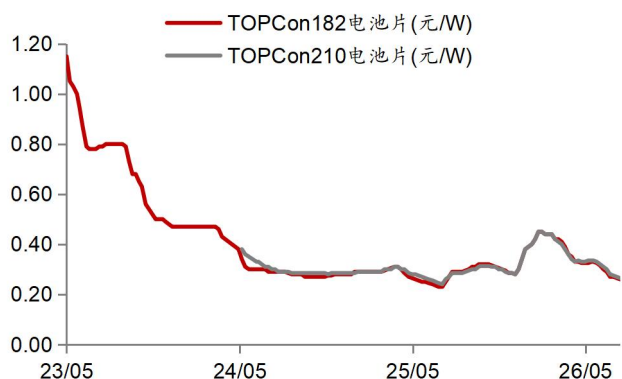
图表 5：硅片价格走势



来源：Infolink Consulting，中泰证券研究所

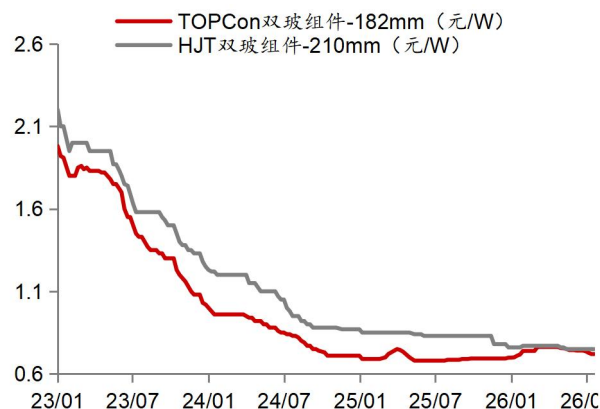
- 本周，N 型电池片价格整体表现分化。据 InfoLink Consulting，183N 本周均价持平于每瓦 0.27 元人民币，210RN 与 210N 则分别下调至每瓦 0.26 元与 0.265 元人民币；具体价格区间方面，183N 为每瓦 0.265-0.27 元人民币，210RN 为每瓦 0.26-0.265 元人民币，210N 为每瓦 0.26-0.27 元人民币。从供需与市场表现来看，183N 延续上周预期，随着近期库存水位下降，价格已暂时筑底，加之印度放宽部分 ALMM 清单豁免条件，带动海外需求稍许回升；相比之下，210RN 与 210N 本周库存持续积累，导致价格再度松动，目前 210RN 库存占比依然较高，叠加部分厂家仍处于低价出售状态，整体价格水平在近期难以回调。
- 本周，中国光伏组件市场价格维持稳定。据 InfoLink 统计，中国区 TOPCon 组件实际交付价格方面，集中式项目约落在每瓦 0.65-0.73 元人民币，分布式项目则约落在每瓦 0.70-0.76 元人民币；海外 TOPCon 组件本周均价维持每瓦 0.115 美元，美国市场受 DC 比例差异影响导致产品价格分化明显，目前封装组件价格约落在每瓦 0.30-0.33 美元。供需与市场表现方面，七月份中国市场集中式项目开始逐步放量，带动组件排产同步提升，本月中国市场单月组件产出预估达 37-38 GW，较上月增加约 4-5 GW，全球组件排产规划对应提升至 48-49 GW。海外区域方面，中东市场受区域冲突影响，多数项目仍面临发货不顺及物流延滞等问题，目前市场成交有限，最新价格尚未明确落地；欧洲市场方面，中国至北欧航线海运运费自六月起快速攀升，当前 40 呎高柜运价马上超越 6,000 美元，反映船公司集中调涨运价、运力收缩以及红海绕行等因素持续推升海运成本，并连带支撑欧洲现货市场价格。

图表 6：光伏电池片价格走势



来源：Infolink Consulting，中泰证券研究所

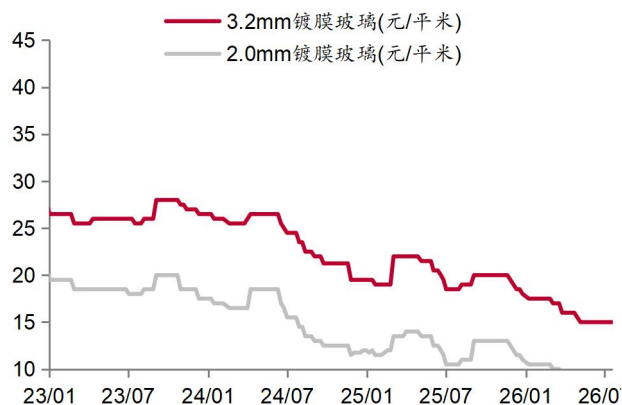
图表 7：光伏组件价格走势



来源：Infolink Consulting，中泰证券研究所

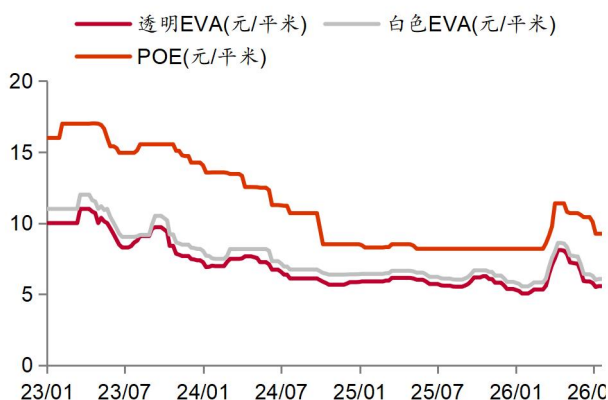
- **本周光伏玻璃价格不变。**据索比咨询，近期虽需求尚未见明显好转迹象，但供应压力稍缓，整体供需稍有修复。目前玻璃厂家推涨积极，下游用户接受程度不高，新价跟进稍显一般；下周来看，鉴于 8 月新价上涨概率较大，预计部分组件企业或适量备货，实单跟进量稍增，库存缓降。但考虑到量值或较为有限，加之库存仍处于偏高水平，总体来看，短期价格上涨支撑不足，预计下周市场大势维稳运行，8 月新价存上涨空间。
- **本周 EVA 粒子价格不变。**据索比咨询，下周来看，供应保持低位，而下游需求结构性分化，光伏需求尚有支撑，而非光伏进入淡季导致需求整体偏弱。综合预计下周 EVA 价格走势分化，光伏级 EVA 价格仍存上行空间，而非光伏或维稳为主。

图表 8：光伏玻璃价格走势



来源：索比咨询，中泰证券研究所

图表 9：光伏胶膜价格走势



来源：索比咨询，中泰证券研究所

2、本周光伏事件跟踪

- **金刚光伏解除原 3.99 亿元算力合同，重签 6.14 亿元新合约释放资源效能**

甘肃金刚光伏股份有限公司于 2026 年 7 月 22 日发布关于重大算力销售合同进展的公告，宣布其全资孙公司北京金刚数海智算科技有限公司已与原算力客户达成友好协商，提前解除原总额 3.9936 亿元的算力服务协议，且互不承担违约责任。同日，金刚数海与北京某科技公司签署新的《人工智能算力技术服务合同》，服务期限为 60 个月，合同含税总金额大幅增加至 6.144 亿元，服务费采用按月结算模式。

本次客户换签及合同升级建立在算力集群已全面建成的基础之上，不仅未对公司原有算力集群运营造成不利影响，反而有效释放了现有算力资源效能并提升了业务毛利率，进一步巩固了其“能源+算力”融合发展的长期战略路线。

五、风电板块

1、本周海风进展梳理

■ 本周，国内各区域项目审批进展：

江苏：近日，中海油江苏滨海南区 H4-2#海上风电项目成功取得江苏省发改委核准批复。

广东：7月20日，广东省生态环境厅发布《关于中广核江门川岛一海上风电项目环境影响报告书的批复及公告》。7月23日，阳江市发展和改革局发布《关于三峡阳江 16MW 漂浮式风机示范项目核准的批复》。

■ 本周，国内各区域项目招投标进展：

江苏：7月24日，江苏国信大丰 H19#海上风电项目标段 II 253MW、江苏国信东台 H4#/H6# 308MW 海风项目风电机组（含塔架）招标。

广东：7月23日，特变电工拟中标华润汕尾红海湾五海上风电项目 500kV 海上升压站和海上无功补偿站电气一次设备及附属设备。

■ 本周，国内各区域项目施工进展：

广东：7月22日，国电唐山乐亭月坨岛海上风电场一期工程海上升压站上部组块顺利完成滚装装船作业。7月23日，阳江三山岛海上风电柔直输电工程海上换流站顺利完成安装。

■ 近期，全球其他区域情况：

德国：近日，德国 Nordseecluster A 海上风电场产生的首批电力已并入德国电网。

英国：近日，苏格兰 2GW Caledonia 海上风电项目获得苏格兰政府颁发的海上开发许可，该项目预计将于 2030 年启动海上施工，前提是项目能够获得差价合约（CfD）。由此，英国差价合约第八轮分配机制中具备竞标资格的海上风电总规模已增至约 17.4GW。

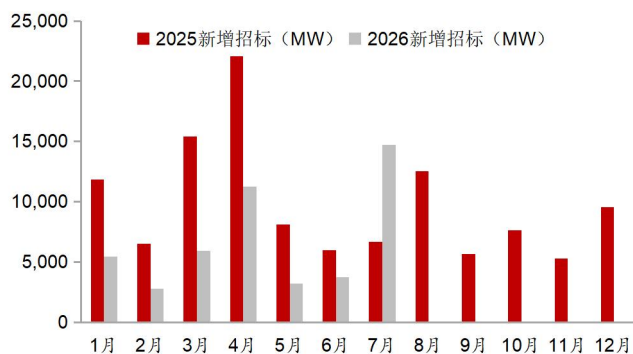
2、其他新闻

- 2026 年 7 月 23 日，国家发改委、国家能源局印发《可再生能源发展“十五五”规划》，确立 2030 年可再生能源发电总装机达 35 亿千瓦左右的目标，其中风光总装机突破 28 亿千瓦以上，占比超 50%成为电力供给主体。规划坚持集中与分布式并举，预计“十五五”期间“三北”风光基地新增装机超 3.7 亿千瓦，海上风电新增开工 1 亿千瓦左右，分布式新增超 3 亿千瓦。同时，规划要求新增可靠顶峰发电能力 3 亿千瓦以上，并推动 2030 年绿氢规模达 200 万吨，后续将通过修订《可再生能源法》、完善绿证与市场机制、超前建设电网等举措，保障可再生能源高效消纳与绿色转型。

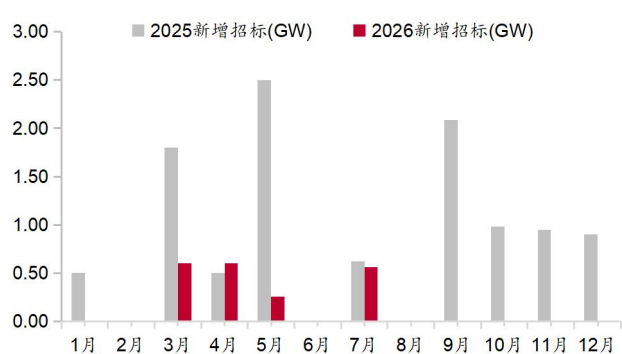
3、海陆风招标数据追踪

- 装机量上看，2026 年 1-6 月国内风电累计新增装机 38.6GW，同比-25%；其中 6 月装机 13.6GW，同比+166%，环比+258%。

- 据不完全统计，国内陆上风电机组，2026 年初至今招标 **47.0GW**。对于国内海上风电机组，26 年初至今招标 **2.0GW**。
- 陆风招标分析：本周，陆上风电项目招标合计 **7.8GW**。
- 海风招标分析：本周，海上风电项目招标合计 **560MW**。

图表 10：陆风月度新增招标量 (MW)

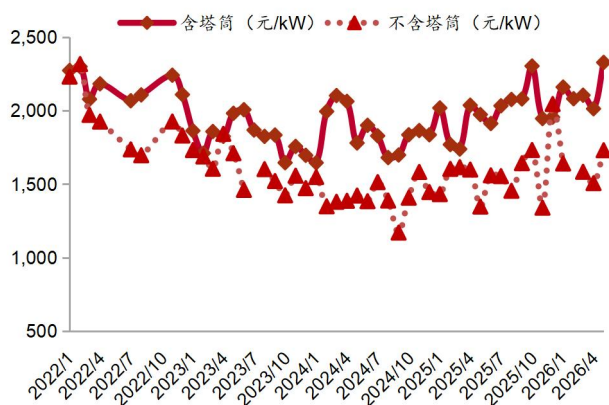
来源：风芒能源等公众号，中泰证券研究所

图表 11：海风月度新增招标量 (GW)

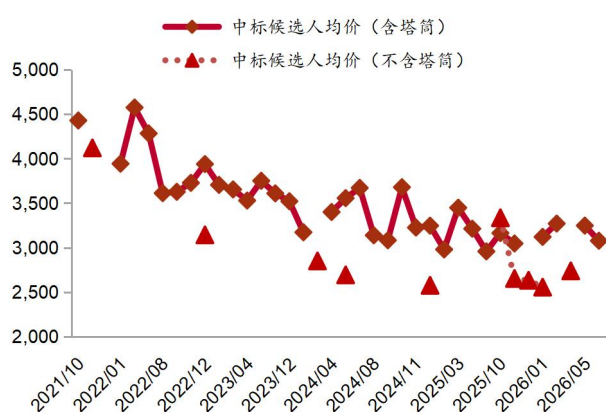
来源：风芒能源等公众号，中泰证券研究所统计

4、海陆风中标数据追踪

- 陆上：2026 年 7 月，陆风风电机组含塔筒的加权中标均价为 **2158 元/kW**，不含塔筒的加权中标均价为 **1275 元/kW**。
- 海上：2026 年 1 月，海风机组含塔筒中标均价 **3120 元/kW**，不含塔筒中标均价 **2555 元/kW**；2 月含塔筒中标均价 **3270 元/kW**；3 月不含塔筒价格 **2738 元/kW**；5 月含塔筒中标均价 **3247 元/kW**；6 月含塔筒中标均价 **3077 元/kW**。
- 中标主机商分析（陆风）：2026 年初至今，陆风中标 **24.0GW**（含海外）。
- 中标主机商分析（海风）：2026 年初至今，海风中标 **4.4GW**。
- 海风中标情况：本周，暂无海上风电机组预中标/中标。
- 海缆招中标详情：本周，暂无海缆招投标。

图表 12：陆风月度招标价格 (元/KW)

来源：风芒能源等公众号，中泰证券研究所

图表 13：海风月度招标价格 (元/KW)

来源：风芒能源等公众号，中泰证券研究所

5、原材料价格跟踪

- 截至 7 月 25 日，中厚板均价 3582 元/吨，环比上周-0.1%，铸造生铁均价 3000 元/吨，环比上周持平，环氧树脂均价 14200 元/吨，环比上周持平。

图表 14：中厚板价格走势（元/吨）



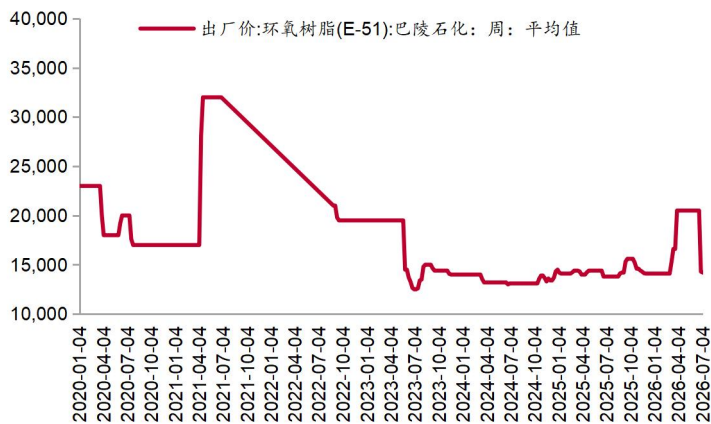
来源：WIND，中泰证券研究所

图表 15：生铁价格走势（元/吨）



来源：WIND，中泰证券研究所

图表 16：环氧树脂价格（元/吨）



来源：WIND，中泰证券研究所

六、投资建议

- **锂电**：电池关注【宁德时代】【安孚科技】【鹏辉能源】【亿纬锂能】【蔚蓝锂芯】；材料关注【华盛锂电】【海科新源】【龙蟠科技】【石大胜华】【佛塑科技】【天赐材料】；看好锂电新技术方向钠电和固态电池的主题行情，建议关注钠电相关公司【维科技术】【万顺新材】【鼎胜新材】【普利特】；建议关注固态电池相关公司【厦钨新能】【宏工科技】【纳克诺尔】【国轩高科】【星源材质】【容百科技】。
- **储能**：大储板块，标的【阳光电源】【海博思创】【阿特斯】【上能电气】【盛弘股份】【禾望电气】【正泰电源】【科华数据】等；户储板块，标的【德业股份】【固德威】【锦浪科技】【艾罗能源】等。
- **电力设备**：建议关注特高压标的【许继电气】【平高电气】【中国西电】【国电南瑞】；电力设备出口标的【海兴电力】【三星医疗】【思源电气】【华明装备】。
- **光伏**：建议关注北美地面及太空光伏核心卡位龙头：1) 设备：迈为股份/拉普拉斯/奥特维/高测股份/双良股份等；2) 辅材：永臻股份/德邦科技/亚玛顿/泽润科技/聚

和材料/帝 科股份等；3) 制造：晶科能源/东方日升/华民股份等。同时，商业航天军备竞赛紧迫度提升，关注国内链核心环节龙头：钧达股份/电科蓝天/明阳智能等。

- **风电**：关注 Q2 业绩好下半年继续加速且有订单等催化最近超跌的海风标的以及核心零部件标的：大金重工/天顺风能/振江股份/新强联等；以及其他标的：东方电缆/海力风电/金风科技/运达股份/明阳智能等/金 雷股份/德力佳等。
- **氢氨醇**：建议重点关注：【中国天楹】【嘉泽新能】【电投绿能】【中集安瑞科】【佛燃能源】【金风科技】等。

风险提示

- 装机不及预期。
- 原材料大幅上涨。
- 竞争加剧风险。
- 研报使用的信息更新不及时风险。
- 第三方数据存在误差或滞后的风险。

投资评级说明

	评级	说明
股票评级	买入	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 15%以上
	增持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 5%~15%之间
	持有	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 -10%~+5%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数跌幅在 10%以上
行业评级	增持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在 10%以上
	中性	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在 -10%~+10%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数跌幅在 10%以上

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）。

重要声明

中泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告基于本公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。

市场有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

投资者应注意，在法律允许的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。本公司及其本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息。

中泰证券股份有限公司 事先未经本公司书面授权
行任何形式的翻版、发布、复制、转载、刊登、篡改，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。