下载日志已记录，仅供内部参考

八家硅料龙头联合签署自律倡议，江浙闵等多地海风审批加快

电力设备

证券研究报告/行业定期报告

2026 年 08 月 10 日

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：zhaoyp02@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

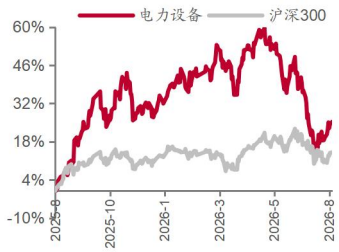
执业证书编号：S0740525080002

Email：guolin@zts.com.cn

基本状况

上市公司数	415
行业总市值(亿元)	80,824.52
行业流通市值(亿元)	73,104.53

行业-市场走势对比



相关报告

1、《发改委表示“十五五”算力网将新增直接投资 4 万亿元，工信部印发《工业绿色低碳发展“十五五”规划》》2026-08-03

2、《8 月国内电池排产环比+7%，“十五五”规划国内海风新增开工

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	393.87	11.58	16.14	20.23	25.93	32.23	34.01	24.40	19.47	15.19	12.22	买入
阳光电源	113.71	5.32	6.55	7.50	8.55	9.26	21.37	17.36	15.16	13.30	12.28	买入
麦格米特	120.70	0.87	0.27	0.88	1.67	2.15	139.52	450.88	137.11	72.20	56.17	增持
德业股份	85.76	4.75	3.51	4.21	5.42	6.30	18.05	24.43	20.36	15.83	13.62	买入
新强联	29.40	0.18	2.13	2.68	3.22	3.76	163.33	13.80	10.97	9.13	7.82	增持

备注：股价数据取自 2026 年 8 月 10 日收盘价

报告摘要

- **锂电：**龙蟠科技与 LGES 签下销售及采购两份框架协议。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：**新型电力系统建设“十五五”规划：新增顶峰保供独立储能 80GW，等效时长力争 4h。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】【艾罗能源】【锦浪科技】等。
- **电力设备：**远景科技乌兰察布超级算力枢纽投产，总规划电力 2GW。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：**本周，通威、协鑫等八家硅料龙头联合签署自律倡议，明确产品售价不得低于成本。投资主线关注：1）高功率高效率产品：爱旭股份/隆基绿能/晶科能源等；2）价格已有边际变化：福斯特/福莱特/信义光能等；3）降本增效光伏设备：奥特维/拉普拉斯/迈为股份等；4）具备成本优势的行业龙头：通威股份/协鑫科技/大全能源/晶澳科技/天合光能/钧达股份/阿特斯等。
- **风电：**本周，海外方面，丹麦最新一轮海风拍卖 1.8GW 项目中标，Vattenfall 获得开发权；大金开始为德国 Gennaker 海上风场制造 63 套过渡件（TP）。国内方面，江苏华能射阳南区 H6#核准、浙江瑞安 2 号完成环评审批、福建连江外海获得用海批复。下半年来看，板块业绩有望改善，同时海风拍卖加速、重点项目订单落地等有望形成催化带动板块修复。重视下半年业绩改善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。

下载日志已记录，仅供内部参考

100GW》2026-07-29
3、《锂电池、光伏消费税政策落地，铁锂龙头发涨价函 8 月涨 2000 元/吨 》2026-07-21

下载日志已记录，仅供内部参考

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 10
3、海陆风招标数据追踪 10
4、海陆风中标数据追踪 10
5、原材料价格跟踪 11
六、投资建议 12
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） 11
图表 13： 海风月度招标价格（元/KW） 11
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） 12

下载日志已记录，仅供内部参考

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 1.70%，跑输沪深 300（000300.SH）0.61 个 pcts。核心标的中铜冠铜箔（+40.2%）、德福科技（+37.1%）、诺德股份（+28.2%）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
铜冠铜箔	40.2%	信宇人	7.3%	富临精工	2.6%
德福科技	37.1%	新宙邦	6.7%	恩捷股份	2.1%
诺德股份	28.2%	翔丰华	5.2%	中伟股份	1.7%
嘉元科技	24.9%	鹏辉能源	4.7%	星源材质	1.5%
隆扬电子	23.0%	宏工科技	4.6%	璞泰来	1.3%
信德新材	16.2%	龙蟠科技	4.3%	亿纬锂能	1.3%
蔚蓝锂芯	11.1%	派能科技	3.7%	当升科技	1.3%
华友钴业	10.3%	长远锂科	3.5%	贝特瑞	1.2%
天赐材料	10.0%	振华新材	3.3%	纳科诺尔	1.0%
德方纳米	10.0%	厦钨新能	2.9%	科达利	0.9%
万润新能	7.4%	湖南裕能	2.9%	孚能科技	0.2%

来源：WIND，中泰证券研究所

2、行业及公司事件跟踪

■ **龙蟠科技与 LGES 签下销售及采购两份框架协议**

8 月 6 日晚间，龙蟠科技发布公告，公司与 LG Energy Solution, Ltd.签署销售及采购两份框架协议。根据协议，双方将在 2026 年 1 月 1 日至 2028 年 12 月 31 日期间，相互供应磷酸铁锂正极材料及相关原材料，并开展研发、测试等服务。其中，龙蟠科技向 LGES 销售产品的年度上限设定为每年 90 亿元，三年合计 270 亿元；同时，龙蟠科技向 LGES 采购产品的年度上限设定为每年人民币 60 亿元，三年合计 180 亿元。两项上限总计 450 亿元。销售框架协议约定，龙蟠科技集团相关成员将向 LGES 供应龙蟠产品，包括但不限于电动汽车或储能系统用磷酸铁锂电池的阴极活性材料，连同与其研究、开发、测试、加工或供应有关的任何原材料。

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。

下载日志已记录，仅供内部参考

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

下载日志已记录，仅供内部参考

图表 3：国内车企新能源车销量（辆）

车企	2025年7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	2026年7月	同比	环比	26年合计	累计同比
比亚迪	344296	414784	187782	300222	321123	383453	397292	419211	22%	6%	2423867	-1%
蔚来汽车	21017	31897	20797	35486	29346	37705	40597	35934	71%	-11%	231762	71%
小鹏汽车	36717	37508	15256	27415	31011	32158	40126	38027	4%	-5%	221501	-5%
理想汽车	30731	44246	26421	41053	34085	33350	30895	30468	-1%	-1%	240518	2%
零跑汽车	50129	60423	28067	50029	71387	81569	93376	101267	102%	8%	486118	79%
广汽埃安	26557	40066	11742	40733	32727	31946	39629	34987	32%	-12%	231830	36%
极氪	16977	30267	23867	29318	31787	34377	35169	35837	111%	2%	220622	77%
岚图	12135	16169	8358	15019	15146	13003	14223	13189	9%	-7%	95107	39%
小米	30000+	50000+	20000+	20000+	30000+	30000+	30000+	30000+	-	-	180000+	-
合计（除小米）	538559	675360	322290	539275	566612	647561	691307	708920	32%	3%	4151325	12%

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

■ **新型电力系统建设“十五五”规划：新增顶峰保供独立储能 80GW，等效时长力争 4h，新能源消纳利用率分三档**

8 月 3 日，国家发改委发布《新型电力系统建设“十五五”规划》。规划指出，2025 年，新型储能装机 1.36 亿千瓦，“十五五”时期新增新型储能约 1.6 亿千瓦，到 2030 年，全国新型储能规模达到 3 亿千瓦；虚拟电厂最大调节能力超 5000 万千瓦。

三、电网设备板块

■ **远景科技乌兰察布超级算力枢纽投产，总规划电力 2GW**

8 月 6 日远景科技乌兰察布星河算力基地正式投产，可承载百万 P 算力规模，面向头部科技与 AI 公司国产算力需求；项目总规划电力容量 2GW，采用高比例绿电直连模式，依托当地 67%绿电占比与风光资源，自建风场专线供电。

四、光伏板块

1、光伏产业链跟踪

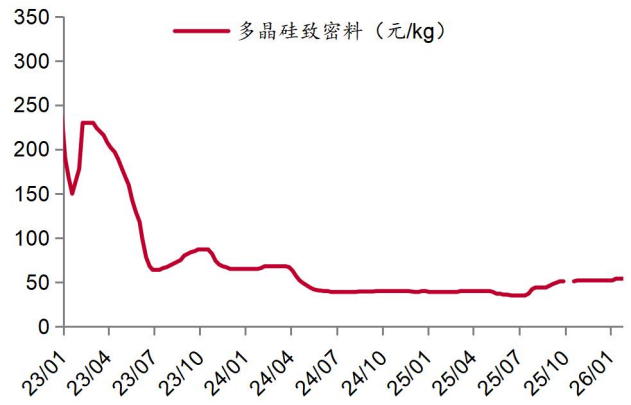
■ **本周硅料整体销售状况成交重心仍持续下移，但价格滑落至 31 块钱的水准后受到政策影响止稳。**据 InfoLink Consulting，致密复投料主流价格落在每公斤 30-32 元人民币，混包料约每公斤 30-31 元人民币，颗粒料约每公斤 30.5-31 元人民币。从成交来看，部分下游企业因担心政策波动性在七月中补库，但大多仍维持刚需采购为主，维持少量采购来规避风险；本周考虑政策变动性未定，观望情绪较重，企业封盘暂时不对外报价，整体观望明天是否有最新消息支撑，企业酝酿将整体价格回抬的可能性。目前八月检修的厂家仍持续维持至九月，但适逢丰水期厂家爬产，整体稼动率仍有上升趋势，八月总产出估计有望来到全球约 12 万吨以上的水平（其中国内约有 11.4 万吨）；在高排产状况下，库存堆积持续给到厂家压力，当前总体包含下游库存（尚不涵盖期现商）已高达 56 万吨的水准。我们预期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，对应整体均价不排除跌破每公斤 30 元人民币、亦有超跌可能性；后续变动因素仍在于成本底线、能耗标准实施，若新政力度强硬，将有望带动市场调整结构进行产业修复，致密复投料的价格恐出现僵持在 31-32 元人民币的水平。

■ **本周硅片价格暂时止稳，整体呈现低档横盘走势。**据 InfoLink 统计，主流成交均价维持在 183N 每片 0.80 元人民币、210RN 每片 0.90 元人民币、210N 每片

下载日志已记录，仅供内部参考

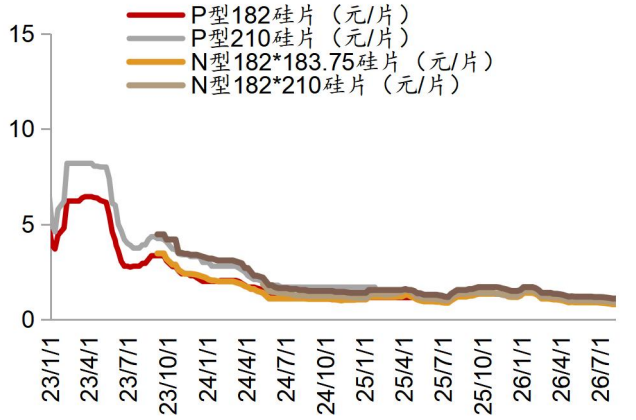
1.10 元人民币。市场表现方面，考虑到本周会议陆续召开，市场对上游价格的支撑预期有所增强，叠加八月硅片厂减产计划逐步推进，市场挺价情绪较前期有所回升；虽然目前价格是否具备反弹条件仍待观察，但在主流产品已跌破现金成本线的情况下，进一步下探的空间相对收窄。细部尺寸方面，183N 受印度部分项目于年末前仍可继续使用国内电池片带动，近期硅片需求再度回升，价格抗跌性相对较佳；而 210RN 低价则是分化相对明显，尽管目前各尺寸低价普遍较主流价格低约 0.02 元人民币，惟部分特殊条款或框架协议下，仍可能出现更低的合同价格。随着前期低价陆续释出，加上海外需求带动，七月末的库存已有一定程度去化，同时部分厂家基于后续价格回弹预期，本周采购积极性亦略有提升；不过目前整体库存仍处于相对高位，需求端亦尚未出现明显放量，短期硅片价格预期仍以低档横盘为主，并保留小幅回弹可能。

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

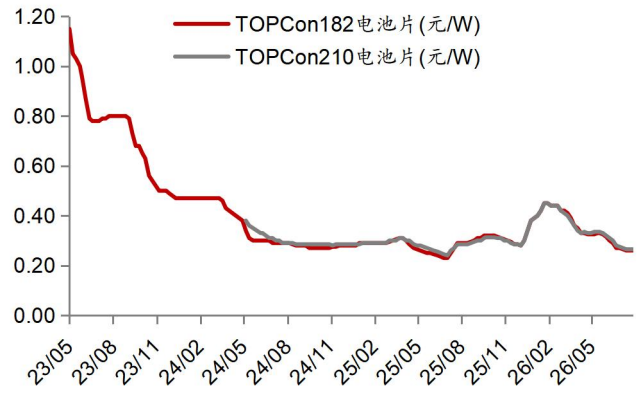
- **本周 N 型电池片价格维持平稳。**据 InfoLink Consulting，183N、210RN 与 210N 本周均价持平于每瓦 0.27 元、0.26 元与 0.265 元人民币，183N、210RN 与 210N 价格区间分别为 0.265-0.27 元、0.255-0.265 元与 0.26-0.265 元人民币。供需与市场表现方面，因行业会议召开，电池片厂家本周大规模暂停报价，低价单减少交付，同时银价走升为电池片行情提供支撑，整体成交价格重心上移；目前厂家仍静待会议结果，一线专业厂规划各尺寸电池片每瓦五厘到一分钱不等的涨价幅度，但下游组件与终端接受度仍不明朗，后续价格走势需密切关注政策动向。

- **本周中国市场价格暂时维持。**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；新增的 182*182-210mm BC 组件（RMB）集中式项目实际交付价格约落在每瓦 0.76-0.80 元人民币，分布式项目则约落在每瓦 0.81-0.90 元人民币；海外 TOPCon 组件本周均价维持每瓦 0.115 美元，美国封装组件价格约落在每瓦 0.30-0.33 美元。市场供需方面，八月份中国市场集中式项目持续放量，带动组件排产小幅提升，本月中国市场单月组件产出预估达 37-38 GW，较上月增加约 1-2 GW，全球组件排产规划落在 47-49 GW；短期来看，组件价格仍存在进一步下调空间，反映终端需求依然疲弱以及原物料价格波动。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，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，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；美国市场方面，受到 DC

下载日志已记录，仅供内部参考

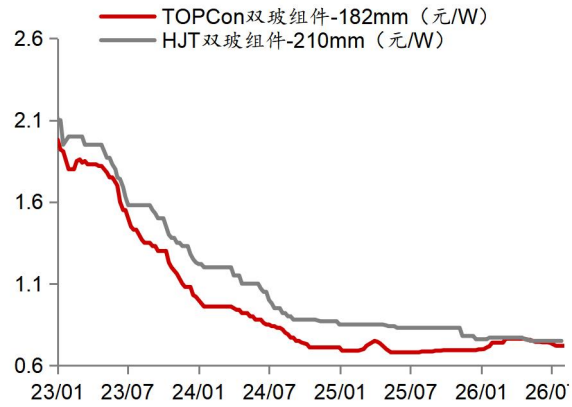
比例差异影响，各类产品价格分化明显。

图表 6：光伏电池片价格走势



来源：Infolink Consulting，中泰证券研究所

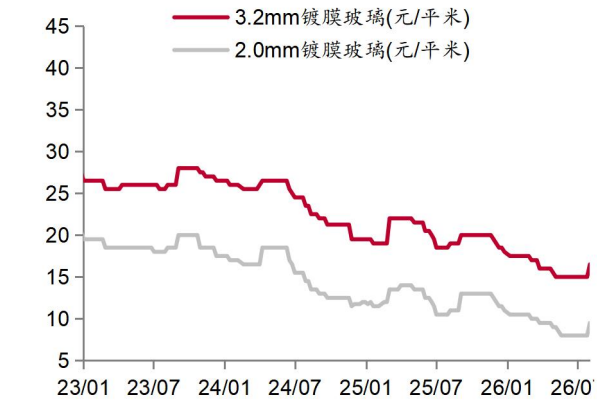
图表 7：光伏组件价格走势



来源：Infolink Consulting，中泰证券研究所

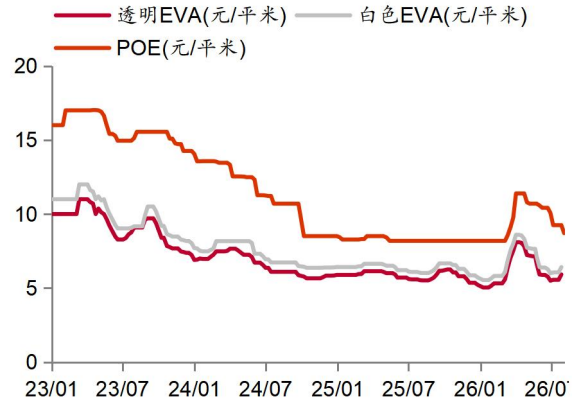
- **本周光伏玻璃价格上涨，涨幅 10.0%-18.8%。**据索比咨询，近期在产能出清及持续亏损下，光伏玻璃厂家推涨积极，新单报价上调。目前实单跟进量一般，买卖双方略显僵持；现阶段计划冷修窑炉暂无进度，场内观望情绪增加。下周来看需求变动不大，重点关注冷修推进情况，预计市场交投平稳，库存波动不大，局部稍增。
- **本周 EVA 粒子价格上涨，涨幅 2.7%。**据索比咨询，下周来看，供应保持低位，而下游需求结构性分化，光伏需求尚有支撑，而非光伏需求淡季，需求整体偏弱。综合预计下周，EVA 价格或维稳为主。

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

- **通威、协鑫等八家硅料龙头联合签署自律倡议，明确产品售价不得低于成本**

通威、协鑫、新特、大地熊（大全新能）等八家头部多晶硅企业联合签署自律倡议，明确提出所有产品售价不得低于成本，并建立企业互相监督举报机制。此次八家企业的产能占国内多晶硅总产能的九成以上，倡议旨在落实国家“防范恶性内卷”政策，通过价格自律与产能出清双管齐下 ，遏制行业低价竞争。此外，倡议还提出对违规低价抛售的企业实施全行业停止采购、金融机构停止贷款等抵制措施，旨在引导多晶硅产业淘汰落后产能、推动优胜劣汰，促进光伏上游产业链健康可持续发展。

下载日志已记录，仅供内部参考

■ **美国拟对多晶硅设定最低进口价并加征关税，旨在保护本国供应链**

特朗普政府拟对多晶硅设定最低进口价格，并对多晶硅及其下游产品加征关税，相关决定预计将于本月晚些时候公布。该政策旨在保护美国本土的多晶硅制造企业（如 Hemlock 和瓦克化学），使其免受中国制造能力的冲击，同时防范人工智能与半导体领域的供应链风险。虽然此举对在美国本土建厂的组件及电池片制造商提供了部分成本抵扣政策 ，但在美国本土硅片与电池产能尚未完全建成的过渡期内，这也将进一步推高其国内太阳能制造成本。

■ **国家能源局东北监管局印发集中报价新规，禁止新能源企业跨集团“抱团”抬价**

国家能源局东北监管局印发《东北区域集中式新能源发电企业集中报价工作实施方案（试行）》，对辽宁、吉林、黑龙江三省集中式风电与光伏发电企业的市场报价行为进行规范。方案明确规定，仅允许同一集团内同一省份的新能源企业进行集中报价，严禁跨集团、跨省“抱团”报价或达成垄断协议。同时，集中后的总装机规模不得超过所在省单个最大燃煤发电厂的装机规模，且不同报价群组须严格隔离场所与人员。此项政策旨在防范市场力过度集中与价格操纵，保障电力市场的公平竞争与平稳运行。

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：8 月 4 日，华能射阳南区 H6#海上风电项目取得江苏省发改委核准批复。8 月 6 日，江苏省自然资源厅发布关于国电投东台 H7#海上风电项目海域使用论证报告的公示。

浙江：近日，浙江省生态环境厅发布关于《瑞安 2 号海上风电项目环境影响报告书》的审查意见，原则同意项目环境影响报告书总体结论，标志着该项目完成环评审批。

福建：8 月 5 日，福建省人民政府发布《关于连江外海海上风电场项目用海的批复》。

■ **本周，国内各区域项目招投标进展：**

辽宁：8 月 3 日，华能营口海上风电 Y1、Y2 项目三标段：两站一缆工程 EPC 总承包重新招标。8 月 4 日，中国电建北黄海某海上风电项目第一阶段前期工作（重新招标）公开招标。

江苏：8 月 5 日，中天科技预中标三峡响水近海风电场风机大部件吊装更换工程项目。

福建：8 月 7 日，中国电建华东院及联合体预中标长乐外海 J 区海上风电场项目 EPC 总承包工程，投标金额 35.5 亿元。

广东：8 月 1 日，汕尾红海湾四海上风电示范项目海上风力发电机组（含塔筒）及附属设备采购招标。项目总容量 500MW，拟安装 28 台 18MW 级风电机组。

海南：8 月 4 日，上海源威拟中标大唐海南儋州 1200MW 海上风电项目二场址（600MW）220kV 海底电缆敷设及附件施工。8 月 6 日，上海勘测设计研究院中标三峡海南昌江 CZ5-2 场址 600MW 海上风电项目可行性研究报告及相关专题技术服务。

下载日志已记录，仅供内部参考

■ **本周，国内各区域项目施工进展：**

海南：大唐海南儋州 120 万千瓦海上风电项目二场址二标段首台风机吊装顺利完成。

■ **近期，全球其他区域情况：**

丹麦：近日，在丹麦最新一轮海上风电招标中，Vattenfall 获得 Nordsøen Midt 和 Hesselø海上风电项目的开发权，总规模达 1.8GW。修订后的招标于 25 年 11 月启动，涵盖三个总容量为 2.8GW 的海风项目，第三个项目 Nordsøen Syd 容量 1GW，仍处于招标阶段。

德国：近日，德国北海 Nordlicht I 海上风电场现已安装首个过渡段（TP）。该项目已于 7 月初安装首根单桩基础，预计 2028 年投入商业运营。近日，大金重工在蓬莱制造基地举行钢材切割仪式，开始为德国 Gennaker 海上风电场制造 63 套过渡件（TP）。

波兰：近日，波兰波罗的海 1.5GW Baltica 2 海上风电场最后两根单桩基础已经发运。该项目首根单桩基础已于今年早些时候完成安装。

2、其他新闻

■ **近期，欧洲头部业主上调海风利润预期。**RWE 海上风电板块 2026 年上半年调整后 EBITDA 预计为 8.1 亿欧元，高于上年同期的 6.43 亿欧元。RWE 表示，业绩提升主要得益于发电量增加，2026 年上半年风力条件已恢复正常水平，而 2025 年同期风力明显偏弱。基于上半年强劲表现，RWE 将海上风电部门 2026 年全年调整后 EBITDA 指引上调 10 亿欧元，至 16.5 亿至 21.5 亿欧元区间；2027 年海上风电业务 EBITDA 指引同步上调 10 亿欧元，由今年 3 月公布的 19 亿至 24 亿欧元调整为 20 亿至 25 亿欧元。

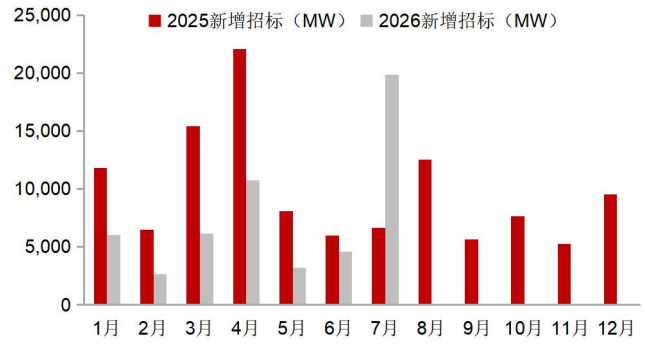
3、海陆风招标数据追踪

■ 据不完全统计，**国内陆上风电机组**，2026 年初至今招标 **53.7GW**。**对于国内海上风电机组**，26 年初至今招标 **2.6GW。**

■ **陆风招标分析：**本周，陆上风电项目招标合计 **0.6GW**。

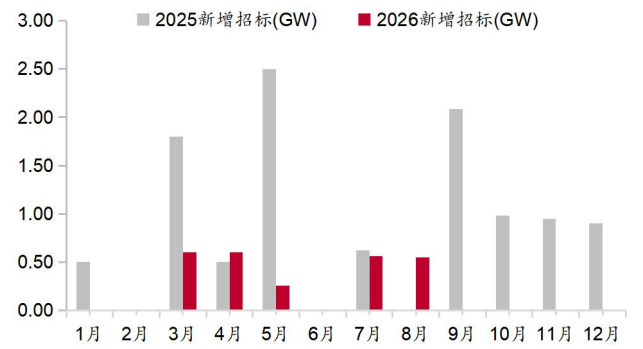
■ **海风招标分析：**本周，海上风电项目招标 **0.55GW**。

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

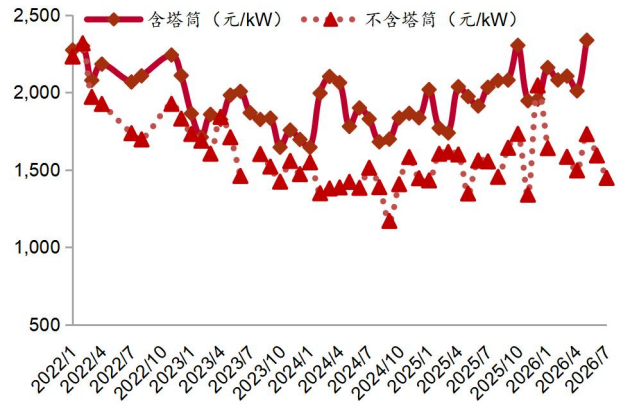
■ **陆上：**2026 年 7 月，陆风风电机组含塔筒的加权中标均价为 **2179 元/kW**，不含塔

下载日志已记录，仅供内部参考

筒的加权中标均价为 **1448 元/kW。**

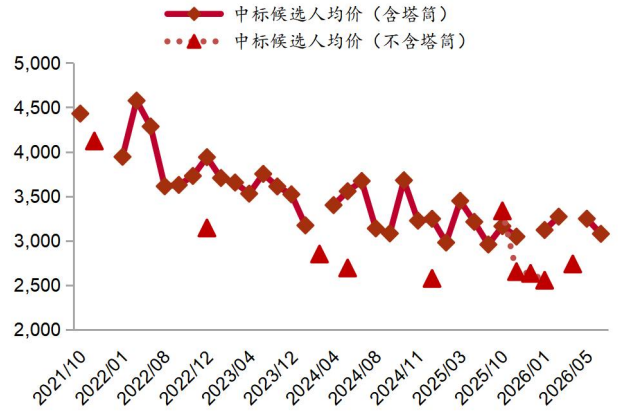
- **海上：**2026 年 1 月，海风机组含塔筒中标均价 **3120 元/kW**，不含塔筒中标均价 **2555 元/kW**；2 月含塔筒中标均价 **3270 元/kW**；3 月不含塔筒价格 **2738 元/kW**；**5** 月含塔筒中标均价 **3247 元/kW**；**6** 月含塔筒中标均价 **3077 元/kW。**
- **中标主机商分析（陆风）：**2026 年初至今，陆风中标 **33.0GW**（含海外）。
- **中标主机商分析（海风）：**2026 年初至今，海风中标 **4.4GW。**
- **海风中标情况：**本周，暂无海上风电机组预中标/中标。
- **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

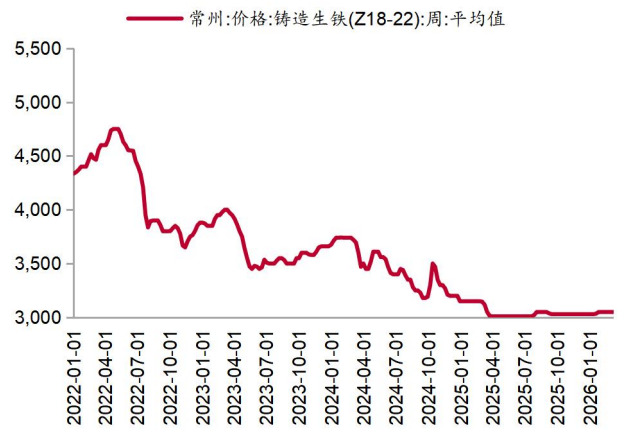
- 截至 8 月 9 日，中厚板均价 3582 元/吨，环比上周-0.03%，铸造生铁均价 3000 元/吨，环比上周持平，环氧树脂均价 14200 元/吨，环比上周持平。

图表 14：中厚板价格走势（元/吨）



来源：WIND，中泰证券研究所

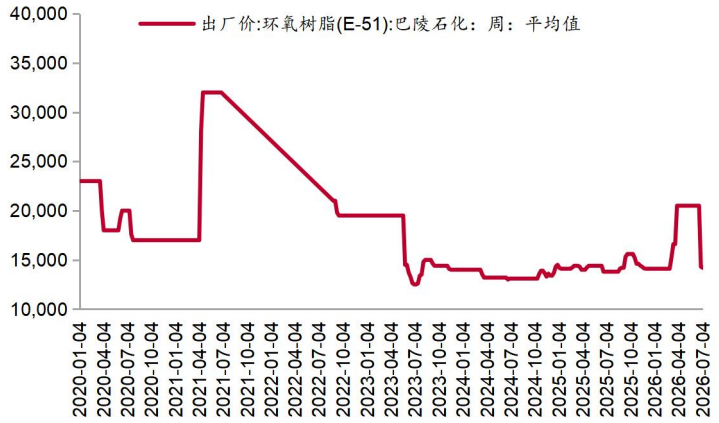
图表 15：生铁价格走势（元/吨）



来源：WIND，中泰证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

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 1）高功率高效率产品：爱旭股份/隆基绿能/晶科能源等；2）价格已有边际变化：福斯特/福莱特/信义光能等；3）降本增效光伏设备：奥特维/拉普拉斯/迈为股份等；3）具备成本优势的行业龙头：通威股份/协鑫科技/大全能源/晶澳科技/天合光能/钧达股份/阿特斯等。
- **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。

下载日志已记录，仅供内部参考

- 第三方数据存在误差或滞后的风险。



下载日志已记录，仅供内部参考

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。