下载日志已记录，仅供内部参考

中国平安 平安证券 PING AN SECURITIES

行业周报

新型电力系统“十五五”规划发布，隆基 ACM 组件出货突破 500MW

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

张之尧 投资咨询编号
S1060524070005
ZHANGZHIYAO757@pingan.com.cn

田梦贤 投资咨询编号
S1060526010001
TIANMENGXIAN968@pingan.com.cn

平安观点：

- **本周（2026.8.3-2026.8.7）新能源细分板块行情回顾。**风电指数上涨 5.81%，跑赢沪深 300 指数 3.49 个百分点。截至本周，风电板块 PE_TTM 估值约 22.24 倍。本周申万光伏设备指数（801735.SI）上涨 7.34%，其中，申万光伏电池组件指数上涨 2.60%，申万光伏加工设备指数上涨 12.40%，申万光伏辅材指数上涨 10.76%。本周储能指数上涨 6.8%，当前储能板块整体市盈率为 33.81 倍；氢能指数上涨 6.05%，当前氢能板块整体市盈率为 23.04 倍。

- **本周重点话题**

- **风电：“海油安澜号”浮式风电平台投运。**8 月 6 日，全球首座 16 兆瓦张力腿浮式风电平台——“海油安澜号”成功接入陆丰油田电网，正式为海上油田直供绿电。“海油安澜号”安装在水深 136 米、离岸 136 公里的陆丰油田，通过一条长约 4.3 公里的海底电缆，接入陆丰油田电网；按照可抵御 17 级台风的极端工况自主设计建造，服役周期达 25 年。“海油安澜号”的投运是我国在漂浮式海上风电领域的又一重要探索。除了“海油安澜号”，2026 年国内正在推进的大兆瓦漂浮式海风样机包括三峡集团牵头建设的“三峡领航号”（单机容量 16MW）、华能集团牵头建设的“睿风号”（单机容量 17MW）、国家电投牵头建设的“图强号”（单机容量 20MW）。我们认为，随着这些大兆瓦漂浮式样机的推进和技术验证，漂浮式海风的商业化步伐有望加快，并有望在未来成为风电行业较具投资价值的细分赛道。

- **光伏：隆基 ACM 组件出货突破 500MW。**7 月 14 日，在隆基绿能 2026 光储创新技术发布会现场，ACM 技术首次对外发布，20 天后，搭载 ACM 技术的组件出货已突破 500MW。隆基 ACM 技术优势突出：经权威机构认证，ACM 电池效率达到 27.6%，组件最高功率达到 672W；ACM 栅线导电截面积较传统提升 5-7 倍，电阻仅为传统银栅线的 1/5 到 1/7，断栅风险降低 80%；量产导入数据显示，ACM 技术使量产转换效率提升 0.2%至 0.3%。2025 年 12 月，量试线完成首单交付，ACM 技术正式从实验室迈向量产；2026 年 6 月，ACM 电池在西咸基地正式规模化量产。本次 ACM 组件在短期内出货规模突破 500MW，表明市场对该技术和隆基品牌的认可；在以隆基为代表的头部企业强力推动之下，BC 产业趋势愈发清晰。

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

- **储能&氢能：新型电力系统建设“十五五”规划发布。**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。独立储能方面，文件提出：布局一批可承担顶峰保供作用的电网侧独立新型储能电站。加大构网型等技术应用，充分释放新型储能调峰、调频、调压、事故备用、爬坡、黑启动等多重效能。“十五五”时期，全国新增可承担顶峰保供作用的电网侧独立新型储能约 8000 万千瓦，等效顶峰时长力争达到 4 小时。新能源配储方面，文件提出，完善政策机制，推动具备条件的存量新能源配建储能实施改造，持续提升调用水平。以分地区新能源利用率目标为依据，科学确定各地区自用新型储能规模，充分发挥新型储能保障新能源消纳作用。在“沙戈荒”等新能源外送基地，合理规划新型储能，着力提升通道新能源电量占比。此前，《可再生能源发展“十五五”规划》对可再生能源的电量供应、容量支撑和系统调节能力提出了要求，而储能被明确定位为新型电力系统的主要支撑调节电源。此次《新型电力系统建设“十五五”规划》进一步强调了独立储能的顶峰保供能力，并提出推动存量新能源配储改造，储能在促进新能源高水平消纳中有望扮演重要角色。

- **投资建议。储能方面**，户储工商储全年需求向好，推荐户储板块实力强劲、盈利能力优良的德业股份；海外大储、AIDC 前景可期，推荐全球储能竞争力领先、积极布局 AIDC 电源产品的阳光电源；国内市场地位领先、拥抱算电协同和钠电新技术的海博思创。**电力设备方面，**电网投资持续加码，算电协同、风光大量接入的情况下，主网升级迫在眉睫，特高压建设加速，建议关注主网、特高压输变电板块的平高电气、许继电气、长高电气；AI 数据中心加速建设，对电网要求提高，中国变压器迎来出海的黄金期，建议关注变压器出海方面的思源电气等。**风电方面，**建议重点关注整机出海及深远海风电趋势，相关标的包括金风科技、明阳智能、亚星锚链等。**光伏方面**，建议重点关注 BC 产业趋势，相关标的包括爱旭股份、隆基绿能等。

- **风险提示。1）电力需求增速不及预期的风险。**风电、光伏受宏观经济和用电需求的影响较大，如果电力需求增速不及预期，可能影响新能源的开发节奏。**2）部分环节竞争加剧的风险。**在双碳政策的背景下，越来越多的企业开始涉足风电、光伏制造领域，部分环节可能因为参与者增加而竞争加剧。**3）贸易保护现象加剧的风险。**国内光伏制造、风电零部件在全球范围内具备较强的竞争力，部分环节出口比例较高，如果全球贸易保护现象加剧，将对相关出口企业产生不利影响。**4）技术进步和降本速度不及预期的风险。**海上风电仍处于平价过渡期，如果后续降本速度不及预期，将对海上风电的发展前景产生负面影响；各类新型光伏电池的发展也依赖于后续的技术进步和降本情况，可能存在不及预期的风险。

下载日志已记录，仅供内部参考

正文目录

一、 风电：“海油安澜号”浮式风电平台投运 6
1.1 本周重点事件点评 6
1.2 本周市场行情回顾 6
1.3 行业动态跟踪 7
二、 光伏：隆基 ACM 组件出货突破 500MW 10
2.1 本周重点事件点评 10
2.2 本周市场行情回顾 10
2.3 行业动态跟踪 11
三、 储能&氢能：新型电力系统建设“十五五”规划发布 12
3.1 本周重点事件点评 12
3.2 本周市场行情回顾 13
3.3 行业动态跟踪 14
四、 投资建议 16
五、 风险提示 17

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 6
图表 2 风电指数与沪深 300 指数走势比较 6
图表 3 风电板块本周涨幅前五个股 6
图表 4 风电板块本周跌幅前五个股 6
图表 5 iFinD 风电板块市盈率（PE_TTM） 6
图表 6 重点公司估值 7
图表 7 中厚板价格走势（元/吨） 7
图表 8 铸造生铁价格走势（元/吨） 7
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 8
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 11
图表 16 单晶硅片价格走势（元/片） 11
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
图表 21 同花顺储能指数（885921.TI）走势 13
图表 22 同花顺氢能指数（885823.TI）走势 13
图表 23 本周储能&氢能板块涨幅前五个股 13
图表 24 本周储能&氢能板块跌幅前五个股 13
图表 25 储能、氢能指数与沪深 300 走势比较 14
图表 26 同花顺储能、氢能板块市盈率（PE_TTM） 14
图表 27 重点公司估值 14
图表 28 我国逆变器月度出口金额/亿元 15
图表 29 2026 年 1-6 月我国出口各洲逆变器金额/亿元 15

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 30 国内储能项目月度完成招标容量（GWh）.....15
图表 31 国内储能系统投标加权平均报价（元/Wh）.....15

下载日志已记录，仅供内部参考

一、 风电：“海油安澜号”浮式风电平台投运

1.1 本周重点事件点评

事项：8 月 6 日，全球首座 16 兆瓦张力腿浮式风电平台——“海油安澜号”成功接入陆丰油田电网，正式为海上油田直供绿电。“海油安澜号”安装在水深 136 米、离岸 136 公里的陆丰油田，通过一条长约 4.3 公里的海底电缆，接入陆丰油田电网；按照可抵御 17 级台风的极端工况自主设计建造，服役周期达 25 年。（CWEA，8/6）

点评：“海油安澜号”的投运是我国在漂浮式海上风电领域的又一重要探索。除了“海油安澜号”，2026 年国内正在推进的大兆瓦漂浮式海风样机包括三峡集团牵头建设的“三峡领航号”（单机容量 16MW）、华能集团牵头建设的“睿风号”（单机容量 17MW）、国家电投牵头建设的“图强号”（单机容量 20MW）。我们认为，随着这些大兆瓦漂浮式样机的推进和技术验证，漂浮式海风的商业化步伐有望加快，并有望在未来成为风电行业较具投资价值的细分赛道。

1.2 本周市场行情回顾

本周（8 月 3 日-8 月 7 日）风电指数上涨 5.81%，跑赢沪深 300 指数 3.49 个百分点。截至本周，风电板块 PE_TTM 估值约 22.24 倍。

图表1　风电指数（885641.TI）走势



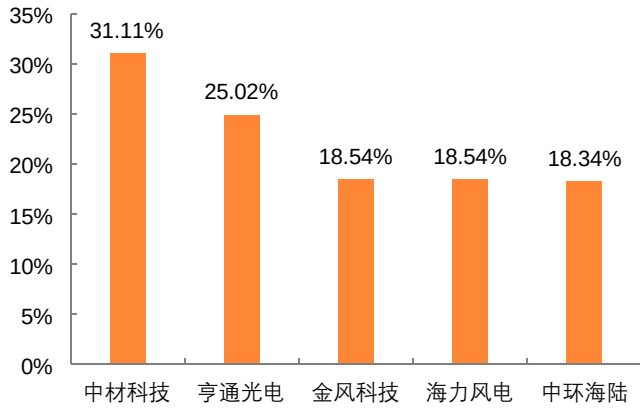
资料来源：iFinD，平安证券研究所

图表2　风电指数与沪深 300 指数走势比较

截至 2026-8-7		周	月	年初至今
涨跌幅（%）	风电指数（885641）	5.81	5.81	-0.64
	沪深 300	2.32	2.32	1.39
相较沪深 300（pct）		3.49	3.49	-2.03

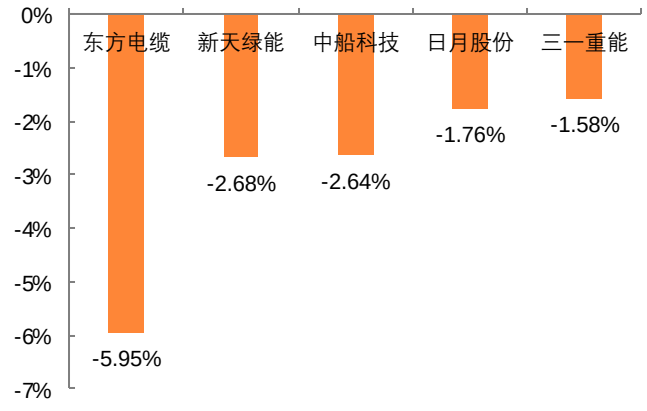
资料来源：iFinD，平安证券研究所

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

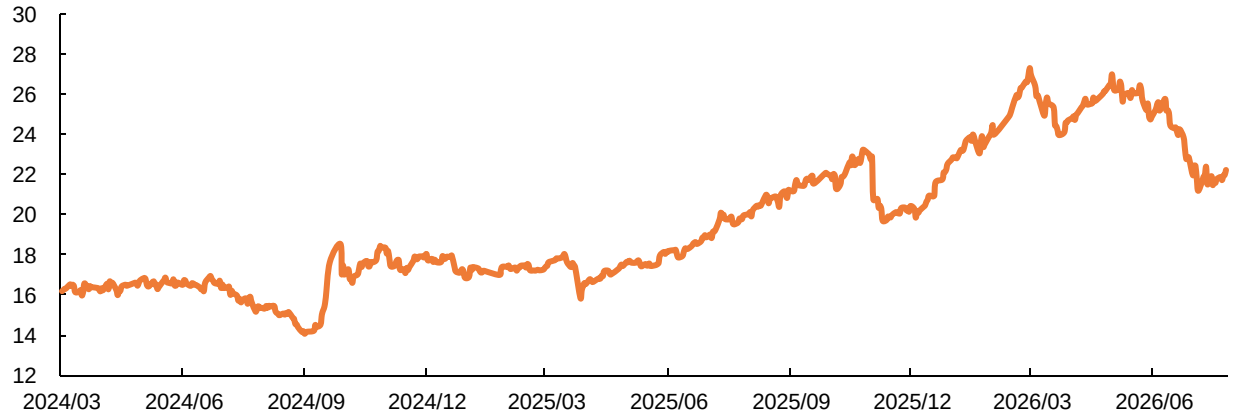


资料来源：iFinD，平安证券研究所

图表5　iFinD 风电板块市盈率（PE_TTM）

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



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
		2026-8-7	2025	2026E	2027E	2028E	2025	2026E	2027E	2028E	
东方电缆	603606.SH	38.70	1.54	2.00	2.08	2.72	25.1	19.3	18.6	14.2	推荐
金风科技	002202.SZ	21.80	0.66	1.16	1.46	1.74	33.2	18.9	15.0	12.6	推荐
亚星锚链	601890.SH	8.48	0.33	0.38	0.41	0.48	25.7	22.6	20.5	17.5	推荐
明阳智能	601615.SH	11.60	0.29	0.55	0.76	0.89	39.7	20.9	15.3	13.0	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

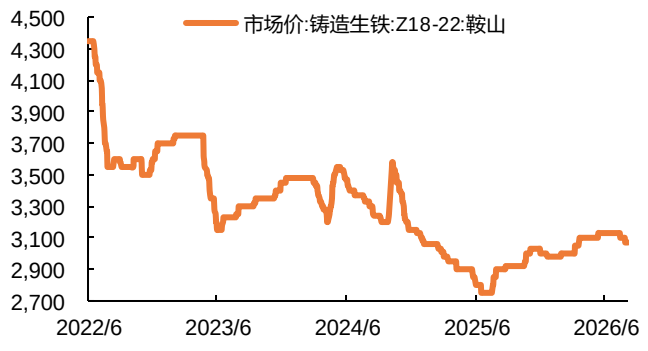
本周国内中厚板价格环比下跌 0.5%，铸造生铁价格环比持平。

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）



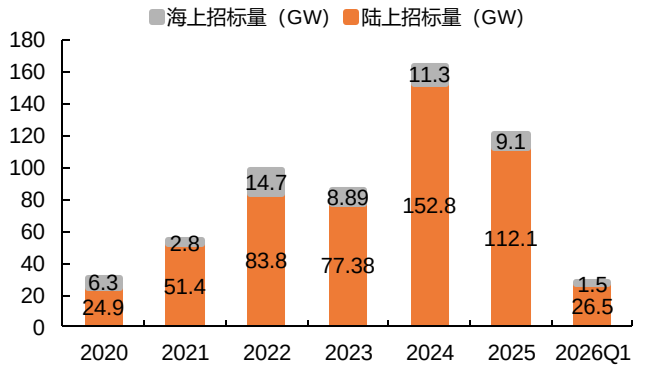
资料来源：iFinD，平安证券研究所

图表9　国内历年风机招标规模

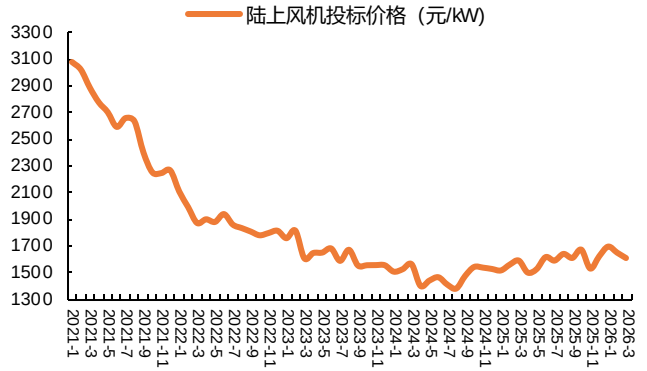
图表10　国内陆上风机平均投标价格走势（元/kW）

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



资料来源：金风科技财报演示PPT，平安证券研究所



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
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

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

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

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

西门子歌美飒 4 年来首次单季度盈利。8 月 5 日，西门子能源发布第三季度财报，持续加速盈利性增长。特别是旗下风电部门西门子歌美飒扭亏为盈，自 2022 财年以来首次实现单季度盈利。财报显示西门子歌美飒第三季度实现季度运营利润 5600 万欧元，去年同期亏损为 4.25 亿欧元。（CWEA，8/7）

Vattenfall 中标丹麦 2 个共 1.8GW 海上风电项目。在丹麦举行的最近一次海上风电招标中，瑞典开发商 Vattenfall 被选定为中标方，将负责开发 Nordsøen Midt（最低装机容量 1GW）和 Hesselø 海上风电场（最低装机容量 800MW）。据丹麦能源署称，这两个项目计划于 2032 年前全面投运。（CWEA，8/5）

1.3.3 国内市场动态

全球首座 16 兆瓦张力腿浮式风电平台正式投运。8 月 6 日，全球首座 16 兆瓦张力腿浮式风电平台——“海油安澜号”成功接入陆丰油田电网，正式为海上油田直供绿电，标志着我国深远海浮式风电装备技术走向世界前列，为我国海上风电开发成功探索了新技术路线。（CWEA，8/6）

1.3.4 产业相关动态

金风科技参建 Ummbila Emoyeni 一期风电项目实现商业运营。近日，由南非 Seriti Green 开发的 Ummbila Emoyeni 项目群一期风电项目正式投入商业运营。该项目装机容量达 155MW，年发电量 4.8 亿度，预计可满足约 50 万户家庭的用电需求，每年减少碳排放约 40 万吨。配置 25 台金风科技 GWH182-6.2MW 智能风电机组，叶轮直径达 183.5 米，是截至目前南非叶轮直径最大的在运风电项目。（CWEA，8/2）

63 套海上风电过渡件！大金重工新项目开工。7 月 30 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）。据了解，大金重工在 2025 年 11 月签署独家供应合同，该合同价值约 13.39 亿元。这些过渡件专为西门子歌美飒 15.5MWSG DD-236++型风机定制设计，适用于 13 米至 20 米的水深范围。所有过渡件将于 2027 年前交付至欧洲港口。（龙船风电网，8/3）

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

1.3.5 上市公司公告

■ **东方电缆：2026 年半年度报告**

上半年，公司实现营业收入 58.00 亿元，同比增长 30.85%；实现归属于上市公司股东的净利润 5.65 亿元，同比增长 19.41%，增加0.92亿元，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润5.59亿元，同比增长21.03%，增加0.97亿元，主要系高附加值的海底电缆及高压电缆销售收入同比增长。（公告日期：8/5）

■ **大金重工：关于与挪威船东签署船舶建造合同的公告**

近日，公司下属子公司唐山大金海工海洋工程有限公司，与挪威某船东签署了 2 艘散货船建造合同，公司将为前述船东设计、建造、交付的船型为211,000DWT（载重吨）散货船，每艘船总长约299.95米、型宽约50米、型深约25米。上述船舶建造合同的总金额折合人民币约10亿元，将于2029年分批交付。（公告日期：8/5）

二、 光伏：隆基 ACM 组件出货突破 500MW

2.1 本周重点事件点评

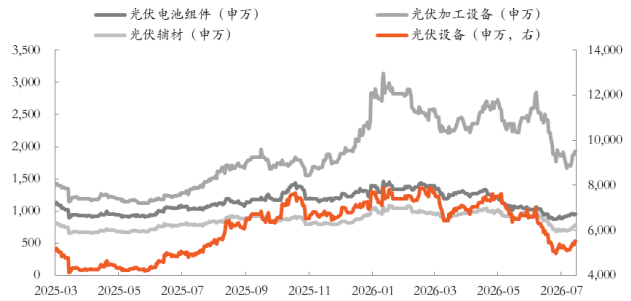
事件：7 月 14 日，在隆基绿能 2026 光储创新技术发布会现场，ACM 技术首次对外发布，20 天后，搭载 ACM 技术的组件出货已突破 500MW。（隆基绿能微信公众号，8/7）

点评：隆基 ACM 技术优势突出：经权威机构认证，ACM 电池效率达到 27.6%，组件最高功率达到 672W；ACM 栅线导电截面积较传统提升 5-7 倍，电阻仅为传统银栅线的 1/5 到 1/7，断栅风险降低 80%；量产导入数据显示，ACM 技术使量产转换效率提升0.2%至0.3%。2025年12月，量试线完成首单交付，ACM 技术正式从实验室迈向量产；2026年6月，ACM 电池在西咸基地正式规模化量产。本次 ACM 组件在短期内出货规模突破 500MW，表明市场对该技术和隆基品牌的认可；在以隆基为代表的头部企业强力推动之下，BC 产业趋势愈发清晰。

2.2 本周市场行情回顾

本周，申万光伏设备指数（801735.SI）上涨 7.34%，跑赢沪深 300 指数 5.02 个百分点。

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2026-08-07	指数	周	月	年初至今
涨跌幅（%）	光伏电池组件	2.60	2.60	-21.86
	光伏加工设备	12.40	12.40	-0.42
	光伏辅材	10.76	10.76	-4.40
	光伏设备	7.34	7.34	-18.51
	沪深300	2.32	2.32	1.39
相较沪深300（pct）	光伏电池组件	0.28	0.28	-23.26
	光伏加工设备	10.09	10.09	-1.81
	光伏辅材	8.45	8.45	-5.79
	光伏设备	5.02	7.34	-19.90

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
		2026-8-7	2025	2026E	2027E	2028E	2025	2026E	2027E	2028E	
隆基绿能	601012.SH	12.93	-0.85	-0.47	0.03	0.40	-15.3	-27.2	499.9	32.7	推荐
迈为股份	300751.SZ	171.77	2.59	2.42	3.88	6.07	66.4	71.0	44.3	28.3	推荐

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

捷佳伟创	300724.SZ	59.55	7.51	4.23	4.33	5.78	7.9	14.1	13.8	10.3	推荐

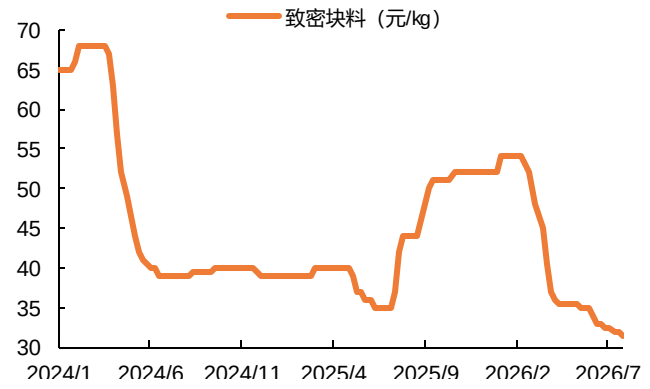
资料来源：iFinD，平安证券研究所

2.3 行业动态跟踪

2.3.1 产业链动态数据

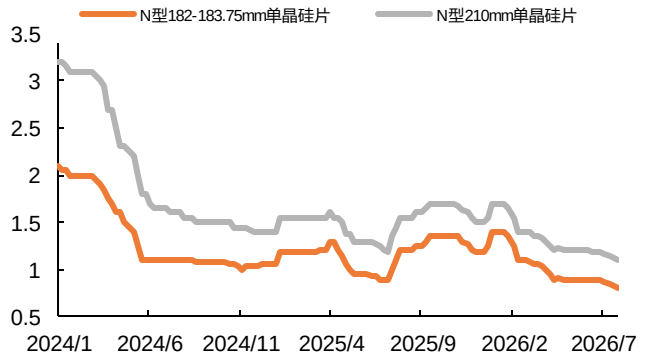
根据 InfoLink Consulting 披露数据，本周多晶硅致密块料价格环比持平，N 型 182-183.75mm 单晶硅片价格环比持平，182-183.75mm TOPCon 电池片价格环比持平，182*182-210mm TOPCon 双玻组件价格环比持平。

图表15　多晶硅价格走势



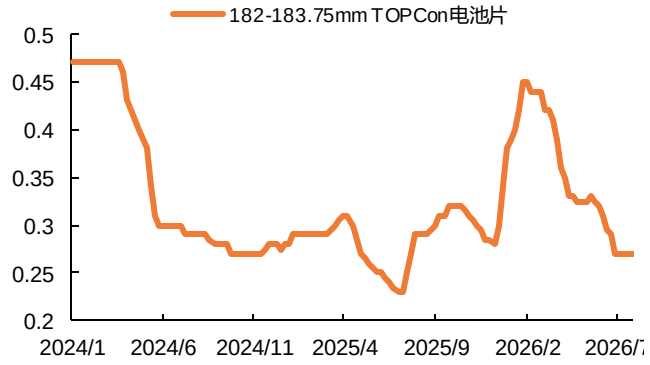
资料来源：InfoLink Consulting，平安证券研究所

图表16　单晶硅片价格走势（元/片）



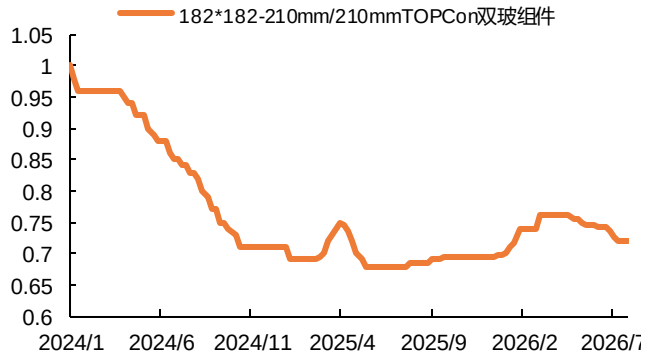
资料来源：InfoLink Consulting，平安证券研究所

图表17　TOPCon 电池价格走势（元/W）



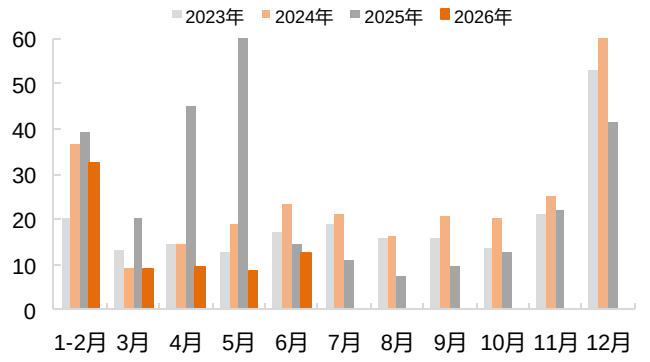
资料来源：InfoLink Consulting，平安证券研究所

图表18　光伏组件价格走势（元/W）

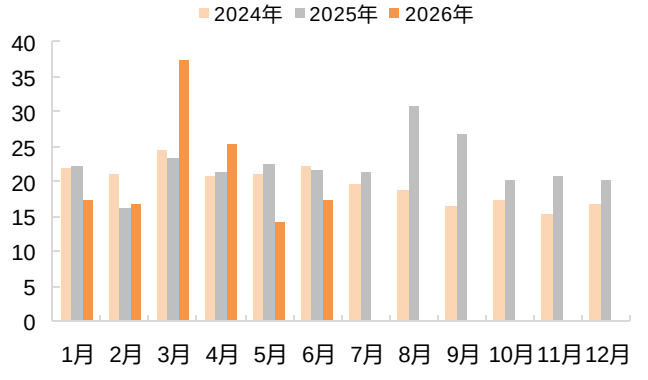


资料来源：InfoLink Consulting，平安证券研究所

图表19　国内光伏月度新增装机量（GW）



图表20　国内光伏组件出口规模（GW）



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

资料来源：国家能源局，平安证券研究所

资料来源：InfoLink Consulting，平安证券研究所

2.3.2 海外市场动态

美国宣布对多晶硅衍生品加征15%关税。当地时间8月6日，美国总统特朗普签署行政令，依据《1962年贸易扩展法》第232条，对进口多晶硅及其衍生产品采取最低进口价格和额外关税措施，以支持美国国内多晶硅、半导体和太阳能供应链。公告规定，最低进口价格分别为：多晶硅每公斤21美元；多晶硅锭和晶圆每公斤100美元；太阳能电池每瓦0.22美元；太阳能组件每瓦0.38美元。同时，美国将对公告附件所列多晶硅锭及相关衍生产品加征15%的从价关税。相关措施将自2026年12月4日美国东部时间凌晨12时01分起生效。（中国光伏行业协会，8/7）

2.3.3 国内市场动态

工业和信息化部召开光伏行业座谈会。7月30日，工业和信息化部电子信息司组织召开光伏行业座谈会，围绕近期发布的《光伏组件安全要求》、《光伏组件铭牌标识要求》、《晶体硅光伏组件和逆变器能效限定值及能效等级》等三项强制性国家标准开展集中答疑，回应行业关切，部署下一步重点工作。（中国光伏行业协会，8/4）

浙江：工商业光伏自用比例不作要求、上网电量需全部参与市场。8月3日，浙江省能源局 国家能源局浙江监管办公室关于联合印发《浙江省分布式光伏发电开发建设管理实施细则》的通知公示。通知指出，一般工商业分布式光伏与大型工商业分布式光伏可选择全部自发自用或者自发自用余电上网模式；采用自发自用余电上网的，年自发自用电量占发电量的比例不作要求，其上网电量原则上全部参与电力市场。（光伏們，8/5）

2.3.4 产业相关动态

隆基ACM组件出货突破500MW。7月14日，在隆基绿能2026光储创新技术发布会现场，ACM技术首次对外发布。20天后，搭载ACM技术的组件出货已突破500MW。（隆基绿能微信公众号，8/7）

协鑫光电D1轮超亿元融资收官。协鑫集团旗下昆山协鑫光电材料有限公司日前成功完成D1轮超亿元融资，本轮融资由金信资本领投，红杉中国、翔安创投、苏州资管等跟投。协鑫光电表示，本轮资金将重点用于支持公司地面光伏电站商业化交付及太空光伏应用验证，高度回馈资本市场对协鑫光电长期技术积淀与产业化能力的认可。（协鑫科技微信公众号，8/3）

2.3.5 上市公司公告

- **天合光能：2026年半年度报告**

上半年，公司实现营业收入319.85亿元，同比增长2.99%；归母净利润-2.70亿元，亏损同比收窄90.75%，实现大幅减亏；经营性现金流净额50.72亿元。2026年上半年，公司组件出货量超25GW。截至2026年6月底，公司210组件累计出货量突破260GW；2026年上半年，公司储能业务出货量超5GWh。（公告日期：8/7）

- **太阳能：关于收到应收国家可再生能源补贴资金的自愿性信息披露公告**

2026年7月，公司共收到可再生能源补贴资金9.40亿元，较去年同期增加82.52%，其中国家可再生能源补贴资金9.29亿元，较去年同期增加87.30%。自2026年1月1日至2026年7月31日，公司共收到可再生能源补贴资金15.86亿元，较去年同期增加152.95%，其中，国家可再生能源补贴资金15.25亿元，较去年同期增加166.61%。（公告日期：8/5）

三、 储能&氢能：新型电力系统建设“十五五”规划发布

3.1 本周重点事件点评

下载日志已记录，仅供内部参考

事件：新型电力系统建设“十五五”规划发布。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。（储能与电力市场，08/03）

点评：新增顶峰保供独立储能 80GW，持续完善容量电价机制。文件对独立储能和新能源配储分别提出了规划要求。

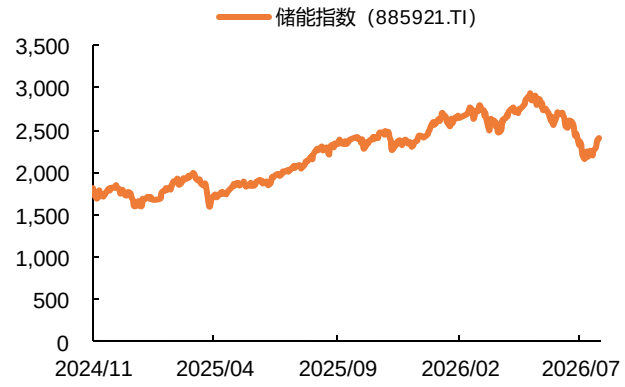
- **独立储能方面**，文件提出：布局一批可承担顶峰保供作用的电网侧独立新型储能电站。加大构网型等技术应用，充分释放新型储能调峰、调频、调压、事故备用、爬坡、黑启动等多重效能。“十五五”时期，全国新增可承担顶峰保供作用的电网侧独立新型储能约 8000 万千瓦，等效顶峰时长力争达到 4 小时。到 2030 年，可承担顶峰保供作用的电网侧独立新型储能达到 1.4 亿千瓦。
- **新能源配储方面**，文件提出，完善政策机制，推动具备条件的存量新能源配建储能实施改造，持续提升调用水平。以分地区新能源利用率目标为依据，科学确定各地区自用新型储能规模，充分发挥新型储能保障新能源消纳作用。在“沙戈荒”等新能源外送基地，合理规划新型储能，着力提升通道新能源电量占比。
- **回报机制方面**，文件提出：有序建立容量市场。持续完善煤电、气电、抽水蓄能、**新型储能**等调节性资源容量电价机制，建立可靠容量补偿机制，按统一标准对电力系统可靠容量给予补偿。条件成熟后，积极探索形成保障可靠容量的市场化机制，在具备条件的地区适时建立容量市场。

此前，《可再生能源发展“十五五”规划》对可再生能源的电量供应、容量支撑和系统调节能力提出了要求，而储能被明确定位为新型电力系统的主要支撑调节电源。此次《新型电力系统建设“十五五”规划》进一步强调了独立储能的顶峰保供能力，并提出推动存量新能源配储改造，储能在促进新能源高水平消纳中有望扮演重要角色。

3.2 本周市场行情回顾

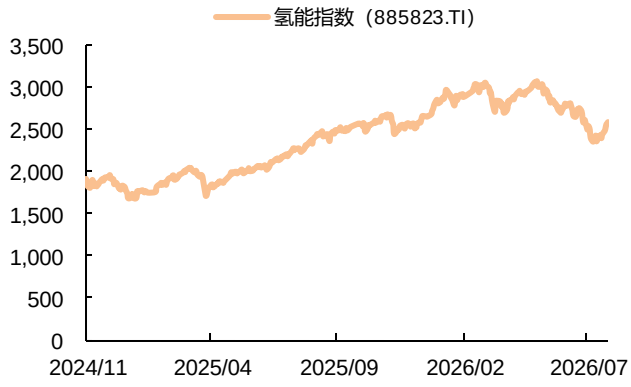
本周（8 月 3 日-8 月 7 日）储能指数上涨 6.8%，跑赢沪深 300 指数 4.49 个百分点；氢能指数上涨 6.05%，跑赢沪深 300 指数 3.74 个百分点。本周储能&氢能板块涨幅前五个股为：蜀道装备(38.17%)、中材科技(37.[illegible])、东方钽业(25.75%)、星云股份(24.57%)、申菱环境(22.85%)。截至本周，同花顺储能指数整体市盈率（PE TTM）为 33.81 倍；同花顺氢能指数整体市盈率（PE TTM）为 23.04 倍。

图表21　同花顺储能指数（885921.TI）走势



资料来源：同花顺 iFinD，平安证券研究所

图表22　同花顺氢能指数（885823.TI）走势



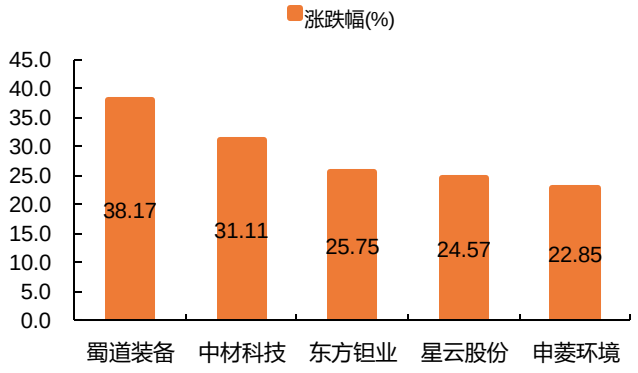
资料来源：同花顺 iFinD，平安证券研究所

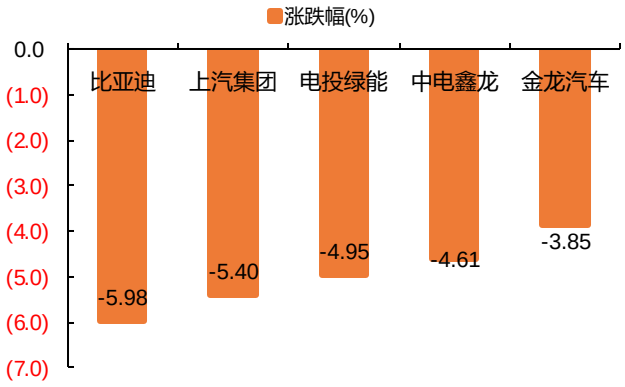
图表23　本周储能&氢能板块涨幅前五个股

图表24　本周储能&氢能板块跌幅前五个股

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





资料来源：同花顺 iFinD，平安证券研究所

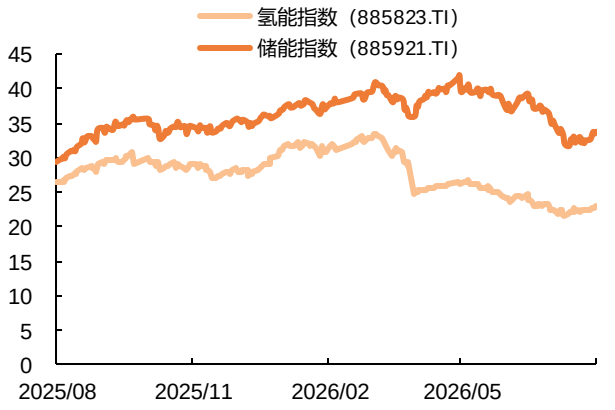
资料来源：同花顺 iFinD，平安证券研究所

图表25　储能、氢能指数与沪深 300 走势比较

截至 2026-08-07	指数	周	月	年初至今
涨跌幅（%）	储能	6.80	6.80	-0.26
	氢能源	6.05	6.05	-2.46
	沪深 300	2.32	2.32	1.39
相较沪深 300（pct）	储能	4.49	4.49	-1.66
	氢能源	3.74	3.74	-3.85

资料来源：同花顺 iFinD，平安证券研究所

图表26　同花顺储能、氢能板块市盈率（PE_TTM）



资料来源：同花顺 iFinD，平安证券研究所

图表27　重点公司估值

公司名称	股票代码	股价/元	EPS/元				P/E				评级
		2026/8/7	2025A	2026E	2027E	2028E	2025A	2026E	2027E	2028E	
阳光电源	300274	114.16	6.49	7.09	8.38	10.17	17.6	16.1	13.6	11.2	推荐
德业股份	605117	84.82	2.49	4.41	5.43	6.66	34.1	19.2	15.6	12.7	推荐
上能电气	300827	25.58	0.83	1.31	1.72	2.09	30.8	19.6	14.9	12.3	推荐
海博思创	688411	214.22	5.21	11.84	17.83	22.88	41.1	18.1	12.0	9.4	推荐

资料来源：同花顺 iFinD，平安证券研究所

3.3 行业动态跟踪

3.3.1 产业链动态数据

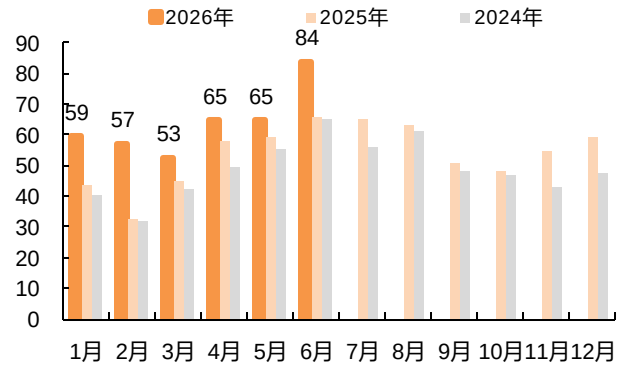
储能：国内市场方面，根据寻熵研究院和储能与电力市场的追踪统计，2026 年 7 月国内储能市场共计完成了 16.7GW/51.1GWh 采招订单，其中储能系统和含设备的 EPC 总承包规模合计 16.5GW/47.1GWh，另有 4GWh 电芯订单落地。1-7 月我国储能招标容量共计 295GWh，同比+38%。2026 年 7 月，2 小时储能系统平均报价为 0.579 元/Wh，环比下降 15%；4 小时储能系统平均报价 0.542 元/Wh，环比微涨 1%。

海外市场方面，根据海关总署数据，2026 年 1-6 月，我国逆变器出口金额共计 383 亿元，同比增长 26%。分区域来看，大洋洲、非洲市场出口同比呈现快速增长。

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。

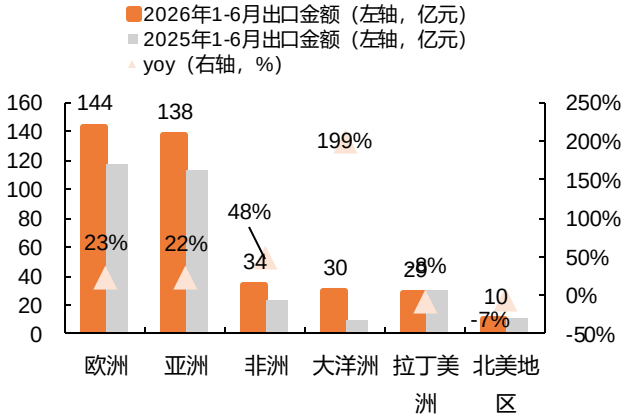
下载日志已记录，仅供内部参考

图表28　我国逆变器月度出口金额/亿元



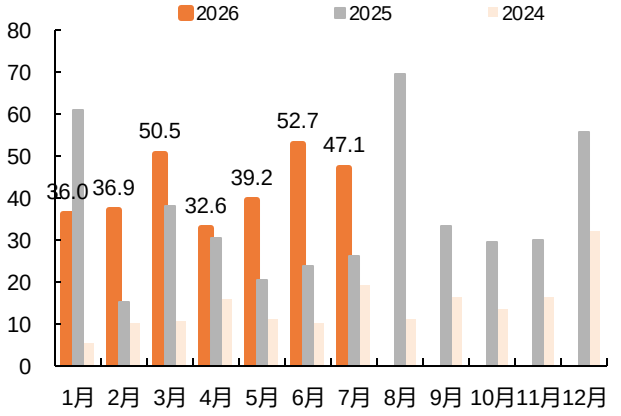
资料来源：海关总署，平安证券研究所

图表29　2026 年 1-6 月我国出口各洲逆变器金额/亿元



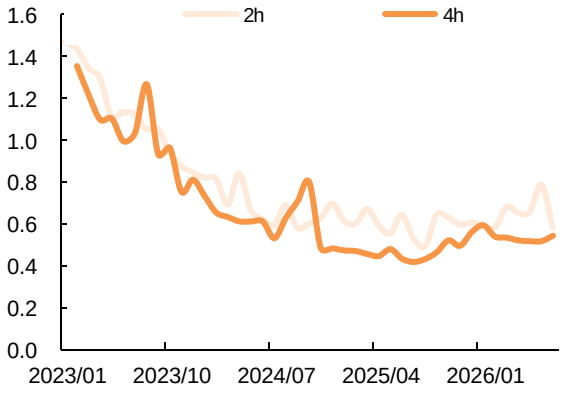
资料来源：海关总署，平安证券研究所

图表30　国内储能项目月度完成招标容量（GWh）



资料来源：储能与电力市场，寻熵研究院，平安证券研究所

图表31　国内储能系统投标加权平均报价（元/Wh）



资料来源：储能与电力市场，寻熵研究院，平安证券研究所

3.3.2 海外市场动态

特斯拉 50GWh 得州储能工厂投产。特斯拉 Megapack 部门当地时间周二晚间宣布，公司已正式开始在位于美国得克萨斯州布鲁克郡（Brookshire）的最新 Megafactory 超级工厂生产 Megapack 3 储能电池。这座工厂从破土动工到投入运营仅用了 16 个月，设计年产能达到 50GWh，全部用于生产第三代公用事业级储能产品 Megapack 3。该工厂被特斯拉能源业务寄予厚望，希望借此加速全球电网储能部署。布鲁克郡工厂成为特斯拉全球第三座投入运营的 Megafactory，也是美国境内第二座 Megafactory，加州拉斯罗普（Lathrop，40GWh）和上海工厂（20GWh）此前已投入运营。按照设计满负荷运行后，得州工厂的产能将超过现有两座工厂的总和。（鑫椤锂电，08/07）

3.3.3 国内市场动态

SST 两大新订单，阳光电源、新风光同日官宣。7 月 31 日，阳光电源旗下阳光源智官微官宣 SST 最新进展，在国内某重要新型算力中心建设项目中，提供 2 台 2.5MW EnerNeo SST 及配套 DC/DC 变换柜等产品。从 7 月 9 日 EnerNeo 新品正式发布到如今项目落地，仅过去了 22 天。7 月 31 日，山东能源集团旗下新风光电子科技股份有限公司宣布与山东产业技术研究院、曙光数据基础设施创新技术（北京）股份有限公司、中科金勃信（山东）科技有限公司等单位启动 SST 绿电直连液冷智算中心项目。（行家说储能，08/03）

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

总投资约 8.36 亿元，阳光电源 200MW/800MWh 独立储能项目签约。据“栖霞发布”消息，近日，山东省烟台市栖霞市人民政府与阳光新能源开发股份有限公司在安徽合肥举行台阳新能源栖霞寺口 200MW/800MWh 独立储能项目合作协议签约仪式。此次签约的台阳新能源独立储能项目计划总投资约 8.36 亿元，拟建设 200MW/800MWh 新型独立储能电站，采用阳光电源自研自产的电化学储能设备。项目建成投产后，将有效增强电网调峰调频能力，优化栖霞新型储能产业布局，为栖霞市绿色低碳高质量发展注入强劲动能。阳光新能源是阳光电源旗下的专业投资开发平台，专注于光伏、风电、储能等领域的项目投资、开发与运营。（储能与电力市场，08/06）

3.3.3 上市公司公告

■ **上海洗霸：关于上海科源固能新能源科技有限公司以定向增资方式引入投资者暨对外投资的公告**

公司控股子公司上海科源固能新能源科技有限公司（以下简称“科源固能”）以定向增资方式引入投资者缙云丽泰创业投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“缙云丽泰”）。缙云丽泰拟出资 4,000 万元认缴科源固能新增注册资本 83.3333 万元，溢价部分计入科源固能资本公积，公司及科源固能其他现有股东均放弃本次增资的优先认购权。公司拟新设控股子公司科源固能的全资子公司（以下简称“项目公司”），并通过项目公司在浙江省丽水市缙云县实施 0.5GWh 固液混合电芯及 500 吨/年固态电解质粉体产业化项目，计划投资金额为 10,000 万元。公司将根据实际市场需求和业务进展等具体情况实施建设，最终以项目建设实际投资金额为准。（公告日期：08/01）

四、 投资建议

风电：“海油安澜号”浮式风电平台投运。8 月 6 日，全球首座 16 兆瓦张力腿浮式风电平台——“海油安澜号”成功接入陆丰油田电网，正式为海上油田直供绿电。“海油安澜号”安装在水深 136 米、离岸 136 公里的陆丰油田，通过一条长约 4.3 公里的海底电缆，接入陆丰油田电网；按照可抵御 17 级台风的极端工况自主设计建造，服役周期达 25 年。“海油安澜号”的投运是我国在漂浮式海上风电领域的又一重要探索。除了“海油安澜号”，2026 年国内正在推进的大兆瓦漂浮式海风样机包括三峡集团牵头建设的“三峡领航号”（单机容量 16MW）、华能集团牵头建设的“睿风号”（单机容量 17MW）、国家电投牵头建设的“图强号”（单机容量 20MW）。我们认为，随着这些大兆瓦漂浮式样机的推进和技术验证，漂浮式海风的商业化步伐有望加快，并有望在未来成为风电行业较具投资价值的细分赛道。

光伏：隆基 ACM 组件出货突破 500MW。7 月 14 日，在隆基绿能 2026 光储创新技术发布会现场，ACM 技术首次对外发布，20 天后，搭载 ACM 技术的组件出货已突破 500MW。隆基 ACM 技术优势突出：经权威机构认证，ACM 电池效率达到 27.6%，组件最高功率达到 672W；ACM 栅线导电截面积较传统提升 5-7 倍，电阻仅为传统银栅线的 1/5 到 1/7，断栅风险降低 80%；量产导入数据显示，ACM 技术使量产转换效率提升 0.2%至 0.3%。2025 年 12 月，量试线完成首单交付，ACM 技术正式从实验室迈向量产；2026 年 6 月，ACM 电池在西咸基地正式规模化量产。本次 ACM 组件在短期内出货规模突破 500MW，表明市场对该技术和隆基品牌的认可；在以隆基为代表的头部企业强力推动之下，BC 产业趋势愈发清晰。

储能&氢能：新型电力系统建设“十五五”规划发布。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。独立储能方面，文件提出：布局一批可承担顶峰保供作用的电网侧独立新型储能电站。加大构网型等技术应用，充分释放新型储能调峰、调频、调压、事故备用、爬坡、黑启动等多重效能。“十五五”时期，全国新增可承担顶峰保供作用的电网侧独立新型储能约 8000 万千瓦，等效顶峰时长力争达到 4 小时。新能源配储方面，文件提出，完善政策机制，推动具备条件的存量新能源配建储能实施改造，持续提升调用水平。以分地区新能源利用率目标为依据，科学确定各地区自用新型储能规模，充分发挥新型储能保障新能源消纳作用。在“沙戈荒”等新能源外送基地，合理规划新型储能，着力提升通道新能源电量占比。此前，《可再生能源发展“十五五”规划》对可再生能源的电量供应、容量支撑和系统调节能力提出了要求，而储能被明确定位为新型电力系统的主要支撑调节电源。此次《新型电力系统建设“十五五”规划》进一步强调了独立储能的顶峰保供能力，并提出推动存量新能源配储改造，储能在促进新能源高水平消纳中有望扮演重要角色。

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

投资建议。储能方面，户储工商储全年需求向好，推荐户储板块实力强劲、盈利能力优良的德业股份；海外大储、AIDC 前景可期，推荐全球储能竞争力领先、积极布局 AIDC 电源产品的阳光电源；国内市场地位领先、拥抱算电协同和钠电新技术的海博思创。**电力设备方面，**电网投资持续加码，算电协同、风光大量接入的情况下，主网升级迫在眉睫，特高压建设加速，建议关注主网、特高压输变电板块的平高电气、许继电气、长高电气；AI 数据中心加速建设，对电网要求提高，中国变压器迎来出海的黄金期，建议关注变压器出海方面的思源电气等。**风电方面，**建议重点关注整机出海及深远海风电趋势，相关标的包括金风科技、明阳智能、亚星锚链等。**光伏方面，**建议重点关注 BC 产业趋势，相关标的包括爱旭股份、隆基绿能等。

五、 风险提示

1、电力需求增速不及预期的风险。风电、光伏受宏观经济和用电需求的影响较大，如果电力需求增速不及预期，可能影响新能源的开发节奏。

2、部分环节竞争加剧的风险。在双碳政策的背景下，越来越多的企业开始涉足风电、光伏制造领域，部分环节可能因为参与者增加而竞争加剧。

3、贸易保护现象加剧的风险。国内光伏制造、风电零部件在全球范围内具备较强的竞争力，部分环节出口比例较高，如果全球贸易保护现象加剧，将对相关出口企业产生不利影响。

4、技术进步和降本速度不及预期的风险。海上风电仍处于平价过渡期，如果后续降本速度不及预期，将对海上风电的发展前景产生负面影响；各类新型光伏电池的发展也依赖于后续的技术进步和降本情况，可能存在不及预期的风险。

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

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