



英伟达携手华尔街金融机构筹建 5000 亿美元算力融资平台，汇川调涨储能等产品价格

电力设备

证券研究报告/行业定期报告

2026 年 08 月 17 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: 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

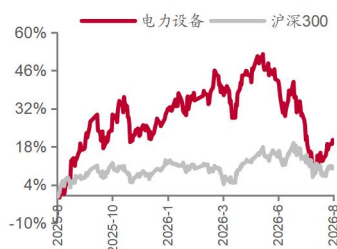
执业证书编号：S0740525080002

Email: guolin@zts.com.cn

基本状况

上市公司数	415
行业总市值(亿元)	81,026.36
行业流通市值(亿元)	73,264.11

行业-市场走势对比



相关报告

- 《八家硅料龙头联合签署自律倡议，江浙闽等多地海风审批加快》
2026-08-10
- 《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

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	393.93	11.58	16.14	20.23	25.93	32.23	34.02	24.41	19.47	15.19	12.22	买入
钧达股份	44.95	-2.60	-5.35	2.03	3.39	4.62	-17.29	-8.40	22.10	13.27	9.73	增持
麦格米特	131.40	0.87	0.27	0.88	1.67	2.15	151.89	490.85	149.27	78.60	61.15	增持
德业股份	90.31	4.75	3.51	4.21	5.42	6.30	19.01	25.73	21.44	16.67	14.34	买入

备注：股价数据取自 2026 年 8 月 14 日收盘价

报告摘要

- 锂电**：三星 SDI 与通用达成电池合作。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**：汇川技术调涨变频器、储能系统等的产品价格。大储板块建议关注【海博思创】【阳光电源】【阿特斯】【上能电气】【盛弘股份】【禾望电气】【正泰电源】【科华数据】；户储板块建议关注【德业股份】【固德威】【艾罗能源】【锦浪科技】。
- 电力设备**：英伟达联手华尔街六大金融机构，筹建 5000 亿美元算力融资平台。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，硅料底价确立并带动中游硅片价格上调。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，澳大利亚维多利亚州确认首轮海上风电拍卖本月启动。国内方面，青州五七完成全部风机安装且柔直海缆具备带电条件，浙江苍南 6 号完成环评批复。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。

划》》 2026-08-03

3、《8 月国内电池排产环比+7%， “十五五” 规划国内海风新增开工 100GW》 2026-07-29

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

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 1.78%，跑赢沪深 300（000300.SH）2.39 个 pcts。核心标的中星源材质（+10.5%）、蔚蓝锂芯（+6.9%）、铜冠铜箔（+6.3%）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
星源材质	10.5%	龙蟠科技	2.7%	新宙邦	0.1%
蔚蓝锂芯	6.9%	璞泰来	2.0%	科达利	-0.2%
铜冠铜箔	6.3%	宁德时代	1.9%	长远锂科	-0.3%
湖南裕能	5.6%	信宇人	1.7%	欣旺达	-0.5%
恩捷股份	5.3%	德方纳米	1.3%	派能科技	-0.7%
鹏辉能源	4.9%	富临精工	1.2%	当升科技	-0.7%
德福科技	4.5%	厦钨新能	1.2%	诺德股份	-1.0%
信德新材	4.3%	隆扬电子	1.2%	中伟股份	-1.0%
万润新能	3.3%	嘉元科技	0.8%	宏工科技	-1.1%
尚太科技	3.2%	翔丰华	0.8%	比亚迪	-1.3%
亿纬锂能	2.7%	天赐材料	0.4%	振华新材	-1.3%

来源：WIND，中泰证券研究所

2、行业及公司事件跟踪

■ 三星 SDI 与通用达成电池合作

三星 SDI 周二（8 月 11 日）表示，已与通用汽车（GM）签署协议，将共同开发下一代棱柱形电池单元，以供未来电动汽车（EV）使用。根据协议，两家公司将联合研发棱柱形电池，旨在实现高能量密度和快速充电能力，进一步深化在电动汽车领域的合作。同时，作为交易的一部分，三星 SDI 还收购了通用汽车在美国印第安纳州设立的合资企业 SynergyCells 的 49.99% 股权，并全权接管该公司。

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）

中泰电新：2026年5月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										
欢迎交流【中泰电新曾彪团队】曾彪/杨子伟										

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）

中泰电新：2026年7月中国新能源汽车主要品牌销量（单位：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							欢迎交流：曾彪/杨子伟					

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

■ 汇川技术调涨变流器、储能系统等的产品价格

8月7日，汇川技术发布数字能源产品价格调整告知函，本次涨价的产品品类包括储能变流器、变流升压一体机、储能系统全系列，调价幅度在+5%~+15%。鉴于工程项目规格确认需要一定周期，自2026年8月30日零时起，所有新增订单执行调整后价格。

三、电网设备板块

■ 英伟达联手华尔街六大金融机构，筹建 5000 亿美元算力融资平台

8月10日，英伟达宣布与阿波罗、贝莱德、黑石、博枫、高盛、KKR 六家顶级金融机构签署谅解备忘录，拟设立独立算力融资平台，计划在未来几年动员超过 5000 亿美元第三方资本，支持 AI 基础设施建设和英伟达硬件采购。黄仁勋称“芯片首次成为一种具备投资价值的资产类别”。

四、光伏板块

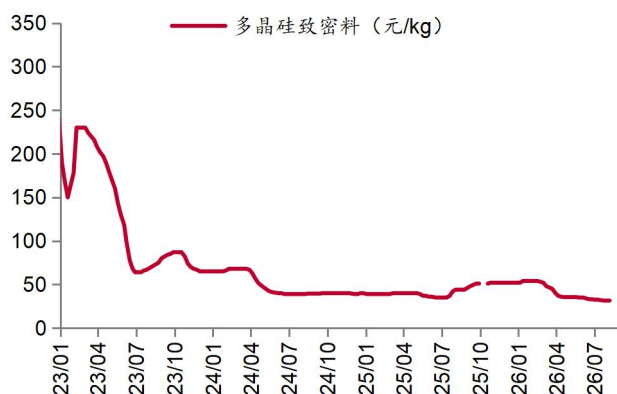
1、光伏产业链跟踪

■ 本周硅料市场延续封盘观望态势，主流企业仍暂不对外报价及出货。据 InfoLink Consulting，市场情绪较上周进一步升温，目前块状料预期价格心理已上抬至每公斤 40-42 元人民币、颗粒料约每公斤 37-38 元人民币，然而当前报价仍以厂家酝酿调涨为主，实际成交尚未明朗，价格能否真正落地仍有待观察。考虑成本相关会议仍尚未定案，市场普遍等待是否有进一步政策讯号，因此本周企业仍以封盘、惜售及观望为主。从供应端来看，八月部分检修厂家仍将延续至九月，但适逢丰水期部分企业产量爬升，整体稼动率仍有上升趋势，八月全球硅料产出预估仍有望来到 12 万吨以上，其中国内产出约 11.4 万吨。在高排产及前期库存尚未有效去化的情况下，硅料企业库存压力依然存在，当前包含下游库存在内的整体库存已达约 56 万吨，且尚未涵盖期现商库存。

■ 本周硅片价格虽频传涨价讯号，但整体价格仍大致维持前周水平。据 InfoLink 统计，183N 的价格表现更为强势，自上周下旬起，部分厂家已陆续将新报价上调至

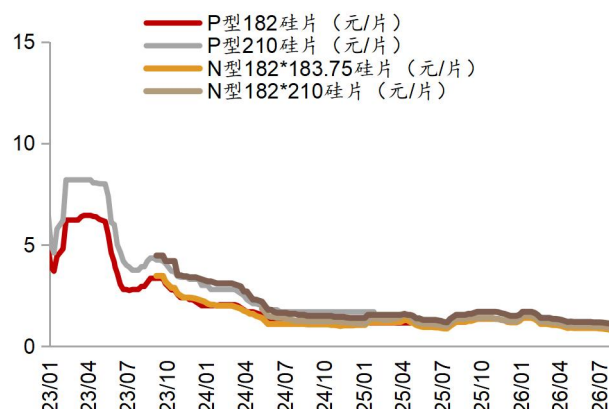
每片 0.83 元人民币；考虑后续价格仍具上修预期，部分企业开始控制出货节奏，个别厂家甚至暂停发货。随着本周三中午起，部分厂家进一步将报价调整至 183N 每片 0.90 元人民币、210RN 每片 1.00 元人民币及 210N 每片 1.20 元人民币，市场开始逐步进入新一轮价格博弈，已有部分企业开始接单，其中 183N 每片 0.90 元人民币的成交情绪相对升温。考虑近期产业相关会议陆续召开，若后续会议再次释放出控产或稳价讯号，短期仍有望对市场价格形成支撑。本轮价格修复除受到政策与产业会议预期带动外，近期美国 Section 232 政策亦带动电池片提前备货，进而增加上游硅片采购；同时，印度部分项目至年末前仍可沿用国内电池片供应，对 183N 的硅片需求也形成较明显支撑，也强化近期的抗跌表现。中短期来看，随着新报价逐步落地，预期本周成交量有望增加，市场价格短期以稳价为主，并保留再次小幅上修的可能。后续涨幅能否延续，仍需观察终端需求恢复程度、实际成交放量情况，以及产业会议后续政策执行力度。

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

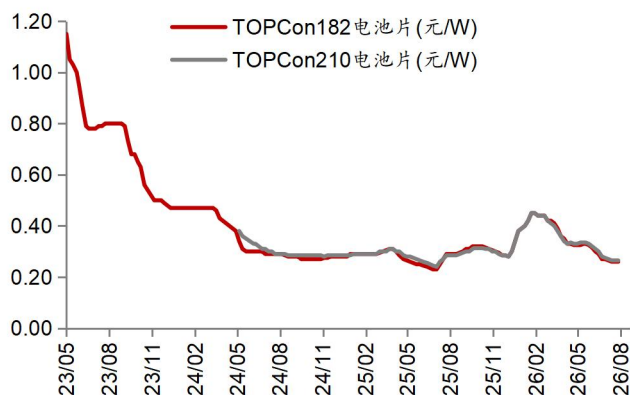


来源：Infolink Consulting，中泰证券研究所

- **本周 N 型电池片价格涨幅明显。**据 InfoLink Consulting，183N、210RN 与 210N 本周均价分别上涨至每瓦 0.29 元、0.28 与 0.285 元人民币，183N、210RN 与 210N 价格区间分别为 0.285-0.3 元、0.28-0.3 元与 0.28-0.3 元人民币。由于上游与银价成本的提升，以及美国 232 政策公布后的备货需求，在多项利好共同发酵下，本周电池片涨幅明显，国内出口厂家控制发货数量并积极调价，一线厂家各尺寸高价每瓦 0.3 元人民币以上陆续交付，主要用于海外出货与少量国内组件厂订单，需要注意的是，一体化组件厂对当前电池片涨价接受度仍相对较低，但总体来看，八月份的电池片涨价趋势已基本确立。
- **本周中国市场价格大致维持稳定。**据 InfoLink 统计，中国区 TOPCon 组件实际交付价格方面，集中式项目约每瓦 0.65-0.73 元人民币，分布式项目则约每瓦 0.70-0.76 元人民币。BC 部分，本周下调中国区 BC 组件价格，均价调整至每瓦 0.803 元人民币水平。目前 BC 组件实际交付价格方面，集中式项目约落在每瓦 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。近期价格趋势发生变化，受到白银价格波动与电池报价上调影响，组件厂也在纷纷酝酿涨价。尽管如此，在成交与交付价格方面预期在上涨过程中仍将面临很大程度的考验。海外 TOPCon 组件价格方面，本周均价维持每瓦 0.115 美元。中东市场方面，受到区域冲突影响，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，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，

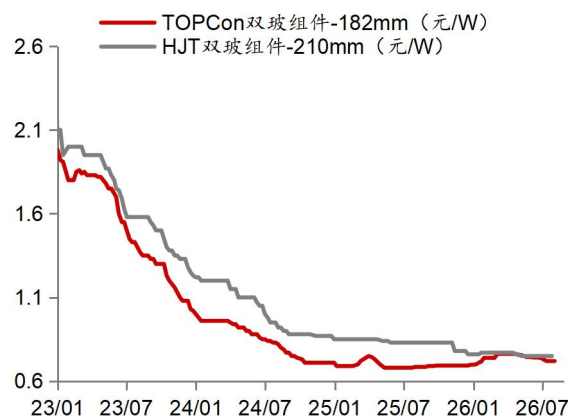
并连带支撑欧洲现货市场价格。美国市场方面，目前美国封装组件价格仍暂时维持约落在每瓦 0.30-0.33 美元附近。

图表 6：光伏电池片价格走势



来源：Infolink Consulting，中泰证券研究所

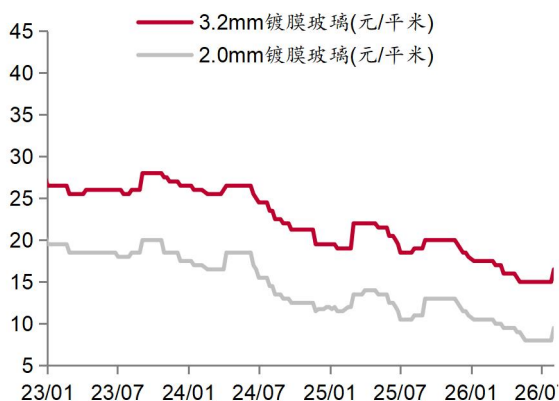
图表 7：光伏组件价格走势



来源：Infolink Consulting，中泰证券研究所

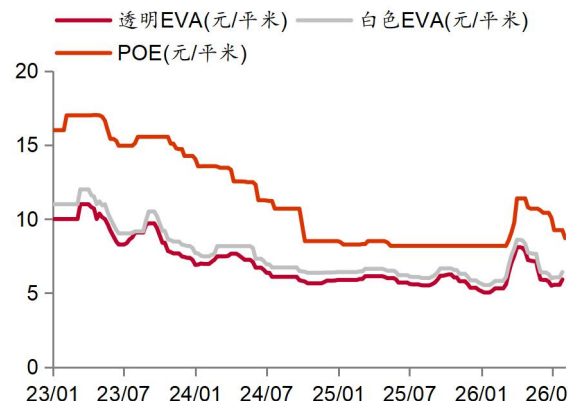
- **本周光伏玻璃价格不变。**据索比咨询，近期多数光伏玻璃厂家推涨积极，报价上涨，而窑炉冷修推进不及预期，新价执行情况仍需观察。玻璃厂家执行订单，出货一般，库存基本持平。下周来看，供需关系变动不大，预计市场暂稳运行。
- **本周 EVA 粒子价格不变。**据索比咨询，下周来看，供应保持低位，而下游需求整体偏弱。综合预计下周，EVA 市场供需两淡的局面持续，价格或弱势震荡。

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

- **多晶硅《反内卷倡议书》落地，硅料底价确立并带动中游硅片价格上涨**

为应对行业恶性竞争，国内八大多晶硅龙头企业共同签署《反内卷倡议书》，明确所有产品售价不得低于完全成本，该方案已得到相关主管部门的高度的认同与支持。根据近期行业会议情况，各家多晶硅企业的平均完全成本约为 5 万元/吨，且多数企业成本在 4.5 万元/吨以上，预计未来硅料市场售价将不低于 4.5 万元/吨。受硅料成本企稳抬升影响，目前硅片价格已上涨超 0.2 元/片，传导至本上涨约 2-2.5 分/W。分析认为，该涨幅处于下游终端及分布式内，有助于推动光伏产业链价格回归理性与健康运行。



■ 北美光伏组件制造商 Heliene 宣布裁员 93 人，系应对市场变化的阶段性调整

光伏组件制造商 Heliene 于 2026 年 8 月 5 日宣布对其位于美国明尼苏达州山艾恩（Mountain Iron）的光伏组件组装工厂实施人员调整，并于 8 月 6 日正式生效。本次调整为永久性裁员 93 名员工，但工厂整体继续保持正常运营。该工厂额定年产能 800MW，裁员后将保留 182 名员工以维持常态化生产。公司管理层表示，此次缩减用工规模旨在精准匹配当前客户订单与企业实际经营需求，是在面临关税政策及全球供应链波动背景下，企业为适应行业变化而采取的阶段性经营调整。

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：

浙江：近日，浙江省温州市生态环境局发布《关于苍南 6 号海上风电项目环境影响报告书审批意见的函》，原则同意环评报告书的结论，标志着该项目完成环评审批。

■ 本周，国内各区域项目招投标进展：

浙江：8 月 12 日，中广核浙江嵊泗 1#海上风电项目海上升压站建造与设备安装项目招标。

广东：（1）8 月 10 日，华润汕尾红海湾五海上风电项目 500kV 海缆采购及敷设招标。（2）8 月 13 日，明阳智能中标明阳巴斯夫湛江徐闻东三 500MW 海风示范项目风电机组（含塔筒）及附属设备。（3）8 月 14 日，中交一航局拟中标大唐南澳勒门 I 海上风电项目海底电缆修复工程。（4）近日，水电四局中标中交一航局华能阳江三山岛二海上风电场项目 PC 总承包工程塔筒采购项目，共承担 25 套金风 16.2MW 机组配套塔筒制作任务。（5）近日，广州打捞局中标中广核红海湾三海上风电项目风电机组 18MW 风机基础预制、施工与风机安装工程项目。

海南：8 月 10 日，上海源威中标大唐海南儋州 1200MW 海上风电项目二场址（600MW）220kV 海底电缆敷设及附件施工。

■ 本周，国内各区域项目施工进展：

江苏：近日，国能龙源射阳 100 万千瓦海上风电项目（一期 29.75 万千瓦）II 标段全部 18 台风机基础单桩沉桩施工完成，首台 8.5MW 风机完成吊装。

广东：近日，青洲五、青洲七海上风电场完成全部风机安装工程，同时海缆集中送出工程±500 千伏柔性直流海缆通过耐压试验，完成海上换流站平台施工，全线具备带电条件。

■ 近期，全球其他区域情况：

德国：近日，德国北海 He Dreiht 海上风电场迎重大进展，64 台海上风机已全部完成吊装

英国：（1）近日，英国北海 East Anglia 3 海上风电场基础安装工作已经完成，95 根单桩基础及过渡件已全部安装到位。（2）近日，Haizea 在其毕尔巴鄂港工厂完成 Hornsea 3 项目首批 XXL 单桩基础的制造与交付。

澳大利亚：近日，澳大利亚维多利亚州确认首轮海上风电拍卖本月启动。

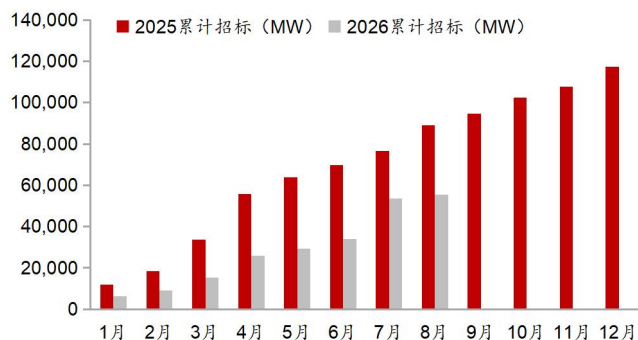
2、其他新闻

- **8月12日，丹麦整机制造商维斯塔斯发布2026年第二季度财报。**财务数据方面，Vestas 第二季度实现营收 47.2 亿欧元，同比增长 26%；扣除特殊项目前 EBIT 达 4.5 亿欧元，远超分析师平均预期的 2.1 亿欧元；EBIT 利润率从去年同期的 1.5% 大幅提升至 9.4%；归属股东净利润为 2.8 亿欧元（去年同期仅为 3200 万欧元）。**订单方面**，第二季度新增无条件风机订单 3349MW，同比增长 67%，主要受美洲和 EMEA 地区陆上业务推动。**展望方面**，公司将 2026 年全年扣除特殊项目前 EBIT 利润率指引从此前的 6%-8% 上调至 7%-9%，营收指引维持 200 亿至 220 亿欧元不变。
- **8月初，西门子能源发布2026财年第三季度财报。**旗下风电整机子公司西门子歌美飒实现特殊项目前利润 7500 万欧元（约合人民币 5.9 亿元），这是自 2022 财年第四季度以来，西门子歌美飒首次实现单季盈利。2026 财年第三季度，西门子歌美飒收入 27.4 亿欧元，同比增长 14%；特殊项目前利润为 7500 万欧元，去年同期为亏损 4.38 亿欧元；特殊项目前利润率从 -17.5% 提升至 2.7%。利润转亏为盈主要在于 1) 成本削减，持续多年的裁员、关厂和业务改革逐渐见效；2) 产能利用率提升与生产效率改善。

3、海陆风招标数据追踪

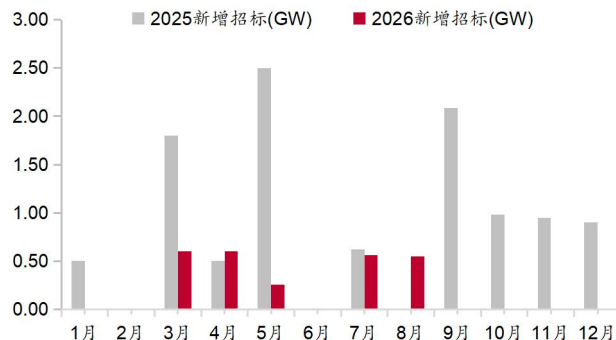
- 据不完全统计，国内陆上风电机组，2026 年初至今招标 **54.3GW**。对于国内海上风电机组，26 年初至今招标 **2.6GW**。
- **陆风招标分析：**本周，陆上风电项目招标合计 **1.3GW**。
- **海风招标分析：**本周，海上风电项目暂无招标。

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)

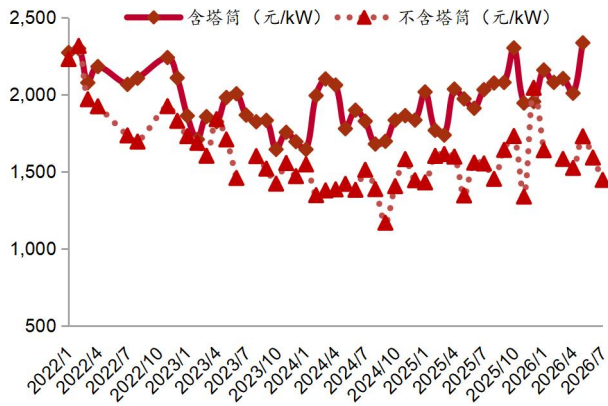


来源：风芒能源等公众号，中泰证券研究所统计

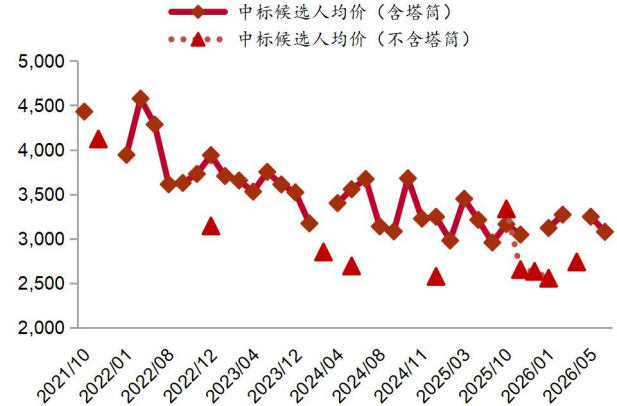
4、海陆风中标数据追踪

- **陆上：**2026 年 8 月，陆风风电机组含塔筒的加权中标均价为 **2010 元/kW**，不含塔筒的加权中标均价为 **2143 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 **33.4GW**（含海外）。
- **中标主机商分析（海风）：**2026 年初至今，海风中标 **4.9GW**。

- **海风中标情况：**本周，明阳智能中标明阳巴斯夫湛江徐闻东三 500MW 海风示范项目风电机组（含塔筒）及附属设备。
- **海缆招中标详情：**本周，华润汕尾红海湾五海上风电项目 500kV 海缆采购及敷设重新招标。

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

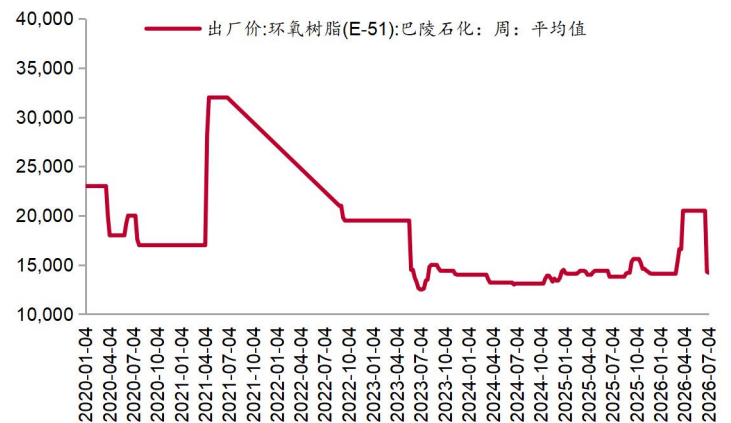
- 截至 8 月 15 日，中厚板均价 3588 元/吨，环比上周+0.2%，铸造生铁均价 3000 元/吨，环比上周持平，环氧树脂均价 14200 元/吨，环比上周持平。

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】【艾罗能源】【固德威】【锦浪科技】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**：近期板块受海风订单等影响表现偏弱，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。

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。