下载日志已记录，仅供内部参考

2026 年 9 月中国电池排产环比增长 9.2%，我国提出的固态电池国际标准提案在国际电工委员会成功立项

电力设备

证券研究报告/行业定期报告

2026 年 08 月 31 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

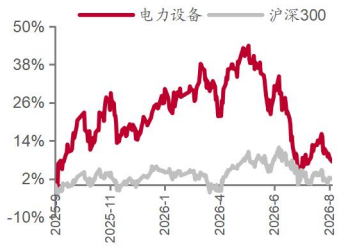
执业证书编号：S0740525080002

Email：guolin@zts.com.cn

基本状况

上市公司数	415
行业总市值(亿元)	77,086.49
行业流通市值(亿元)	69,795.27

行业-市场走势对比



相关报告

1、《国家发改委建立“2+3+N”跨网协调机制，德国推进《海上风能法》新一轮修订》2026-08-24

2、《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》2026-08-17

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	363.55	11.58	16.14	20.23	25.93	32.23	31.39	22.52	17.97	14.02	11.28	买入
钧达股份	39.75	-2.60	-5.35	2.03	3.39	4.62	-15.29	-7.43	19.55	11.74	8.60	增持
麦格米特	130.60	0.87	0.27	0.88	1.67	2.15	150.97	487.86	148.36	78.12	60.78	增持
德业股份	88.04	4.75	3.51	4.21	5.42	6.30	18.53	25.08	20.90	16.25	13.98	买入

备注：股价数据取自 2026 年 8 月 31 日收盘价

报告摘要

- **锂电**：1）2026 年 9 月中国电池排产环比增长 9.2%；2）我国提出国际标准提案《电动汽车驱动用二次锂离子电池 固态电池应用指南、测试项目及条件》近日在国际电工委员会成功立项。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**：河南容量补偿机制征求意见：补偿标准 330 元/kW·年，暂未明确折算小时数。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**：特朗普禁止部分外国大型电力设备进入美国电网。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**：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，土耳其将于 2027 年 Q1 举行首次海上风电可再生能源资源区（YEKA）招标，首轮拟分配 1GW 并网容量，招标将于 9 月发布；澳大利亚维多利亚州政府启动澳大利亚史上首场海上风电拍卖（2GW）。国内方面，海南有项目陆续开启前期工作，同时部分项目加快推进施工建设；广东徐闻东二海上风电项目即将开建。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/东方电缆等；以及其他标的：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

3、《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》2026-08-10

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 7
四、光伏板块 7
1、光伏产业链跟踪 7
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、海陆风招标数据追踪 10
3、海陆风中标数据追踪 11
4、原材料价格跟踪 11
六、投资建议 12
风险提示 13

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） 11
图表 11： 海风月度新增招标量（GW） 11
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） 12
图表 15： 生铁价格走势（元/吨） 12
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）下跌 3.43%，跑输沪深 300（000300.SH）3.22 个 pcts。核心标的中宏工科技（+16.7%）、隆扬电子（+9.4%）、星源材质（+5.0%）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
宏工科技	16.7%	翔丰华	1.7%	派能科技	-1.1%
隆扬电子	9.4%	国轩高科	1.4%	长远锂科	-1.1%
星源材质	5.0%	杉杉股份	0.9%	容百科技	-1.2%
孚能科技	4.4%	中伟股份	0.6%	鹏辉能源	-1.4%
天奈科技	4.1%	德福科技	-0.2%	华友钴业	-1.5%
厦钨新能	3.6%	龙蟠科技	-0.3%	璞泰来	-1.5%
新宙邦	3.3%	铜冠铜箔	-0.4%	中科电气	-1.9%
振华新材	2.5%	欣旺达	-0.4%	天赐材料	-2.1%
贝特瑞	2.4%	万润新能	-0.5%	德方纳米	-2.2%
比亚迪	2.0%	当升科技	-0.6%	亿纬锂能	-2.6%
诺德股份	1.9%	信宇人	-0.9%	信德新材	-3.1%

来源：WIND，中泰证券研究所

2、行业及公司事件跟踪

■ **2026 年 9 月中国电池排产环比增长 9.2%**

大东时代智库（TD）针对 38 家主流电池企业及上下游供应链完成月度跟踪，结合企业 9 月预排产计划与在手订单交叉测算，预计 9 月中国锂电全市场（储能+动力+消费）总排产约 332GWh，环比增长 9.2%。锂电池 A 排产量 110.2GWh，锂电池 B 排产量 40.9GWh，锂电池 C 排产量 18.9GWh。2026 年 9 月全球市场动力+储能+消费类电池产量 346GWh 左右，环比增 9.1%。

■ **我国提出的国际标准提案《电动汽车驱动用二次锂离子电池 固态电池应用指南、测试项目及条件》近日在国际电工委员会成功立项**

8 月 23 日消息，据央视新闻报道，国家标准委消息，由我国提出的国际标准提案《电动汽车驱动用二次锂离子电池 固态电池应用指南、测试项目及条件》近日在国际电工委员会成功立项，该标准是固态电池领域全球首个国际标准。

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）

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

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）

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

■ **河南容量补偿机制征求意见：补偿标准 330 元/kW·年，暂未明确折算小时数**

近日，河南省《关于建立发电侧可靠容量补偿机制的通知（征求意见稿）》（以下简称《通知》）流出。《通知》自 2027 年 1 月 1 日起执行，相关参数根据执行情况适时调整。根据《通知》，合规在运统调公用煤电机组、天然气发电机组、电网侧独立新型储能电站都将包含在现阶段发电侧可靠性容量补偿机制的执行范围内。未来，视情况逐步扩展至抽水蓄能、省间外购电等其他电源。补偿机制的补偿标准、计算方式等关键内容如下：

可靠容量补偿标准：现阶段按照 330 元/千瓦·年（含税）执行。

机组月度可靠容量补偿电费=机组可靠容量×可靠容量补偿标准×容量供需系数/12。

容量供需系数=系统总容量需求/总可靠容量的比值，根据河南省电力供电裕度确定，现阶段暂定为 1。

机组可靠容量：每年校核一次。

电网侧独立新型储能电站可靠容量=交流侧最大放电功率×可靠容量系数。

交流侧最大放电功率：取年度较高及较低温度水平下实测放电功率的较小值。

可靠容量系数=交流侧最大放电功率时长/近 3 年内全年系统顶峰时段最大持续时长的最高值，大于 1 时取 1。

全年系统顶峰时段：电力系统全年 8760 小时的净负荷从高到低排序，前 3%的时段。

全年系统顶峰时段最大持续时长：全年系统顶峰时段中最大的持续小时数。

系统净负荷=省内用电负荷（含线损）+外送负荷需求+备用容量-省内风电、光伏出力-季调节以下水电出力-不完全年调节水电出力-外购电力-除水电外非市场电源出力-可中断负荷容量。

《通知》中暂未给出“近 3 年内全年系统顶峰时段最大持续时长的最高值”的具体数值，因此最终容量补偿标准按多少小时折算，目前暂不能确定。

下载日志已记录，仅供内部参考

三、电网设备板块

■ **特朗普禁止部分外国大型电力设备进入美国电网**

获悉，当地时间 2026 年 8 月 26 日，美国总统特朗普签署第 14420 号行政命令，宣布美国进入国家紧急状态，以国家安全为由，禁止美国采购或安装部分外国制造的大型电力系统设备及相关软件。该行政令明确，在美国管辖下，禁止对“受覆盖外国实体”关联方设计、制造或供应的境外产电网大容量电力设备开展收购、进口、转让、安装。受影响设备范围广泛，包括变电站变压器、大型发电机、工业控制系统、电池储能系统及相关的关键软件和数字功能。同时要求能源部在 120 天内出台配套实施细则，在 180 天内提出《联邦采购条例》修订建议，在联邦能源基建采购中优先采购美国本土制造设备。

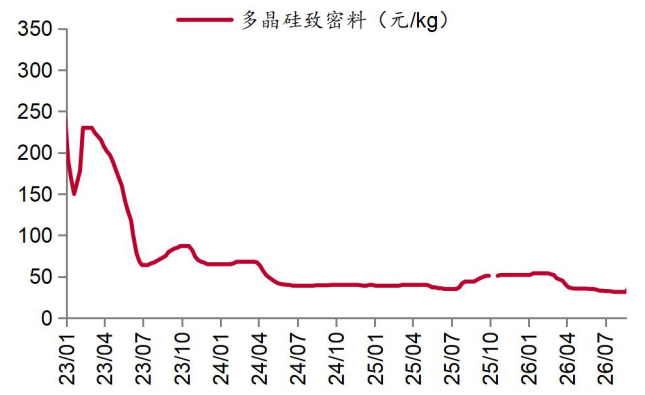
四、光伏板块

1、光伏产业链跟踪

■ **本周硅料报价基本维持，高位报价与实际成交之间仍存在落差。**据 InfoLink Consulting，致密复投料报价约落在 43 元 /kg，颗粒料报价约在 40-41 元 /kg；供需端当前成交仍较为零散，主要集中于经销商需求及期现交易，主流下游硅片企业直接采购的成交尚未大面积落地，整体采购态度偏谨慎；目前高报价未能有效传导为大规模集中补库，后市仍需观察下游对当前价格的接受度及实际补库节奏。

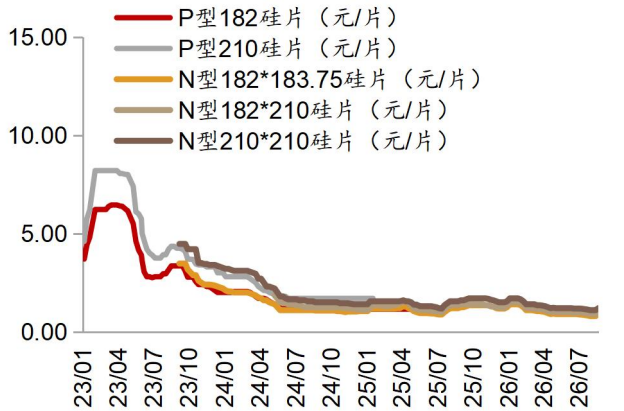
■ **本周硅片价格已出现回落迹象。**据 InfoLink Consulting，183N 硅片均价 1.10 元 / 片，210RN 主流成交价 1.10-1.13 元 / 片，210N 价格维持在 1.20-1.25 元 / 片；供需方面，近期海外电池片需求受阻，导致 210RN 与 210N 的直采需求明显转弱，加上采购端预期短期价格仍有回调空间，现货采购相对谨慎；虽然 183N 需求相对活跃且抗跌性较佳，但随着阶段性需求得到释放，若后续缺乏新的增量需求支撑，硅片价格仍存在进一步回落的可能性。

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



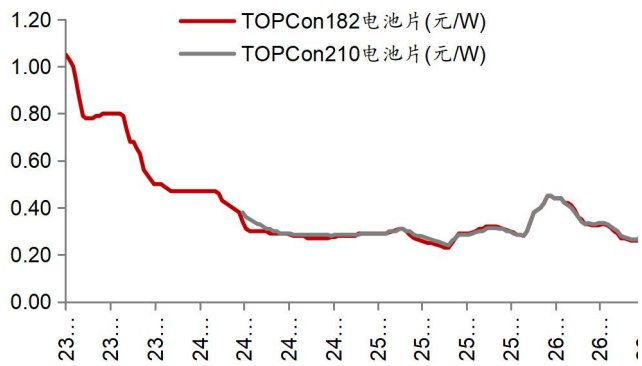
来源：Infolink Consulting，中泰证券研究所

■ **本周 N 型电池片价格大幅下跌，市场情绪彻底反转。**据 InfoLink Consulting，183N、210RN 与 210N 电池片本周均价分别下跌至每瓦 0.33 元、0.32 元与 0.32 元，价格区间依次为 0.32-0.34 元 / W、0.31-0.33 元 / W、0.31-0.32 元 / W；供需方面，因市场传出美国报关及海外库存积压问题，Section 232 政策备货需求受挫，导致预期中的跌价节点提前到来，各尺寸报价在本周出现下移，叠加月底国内厂家去库存的低价扰动，电池片九月份降价有可能。

下载日志已记录，仅供内部参考

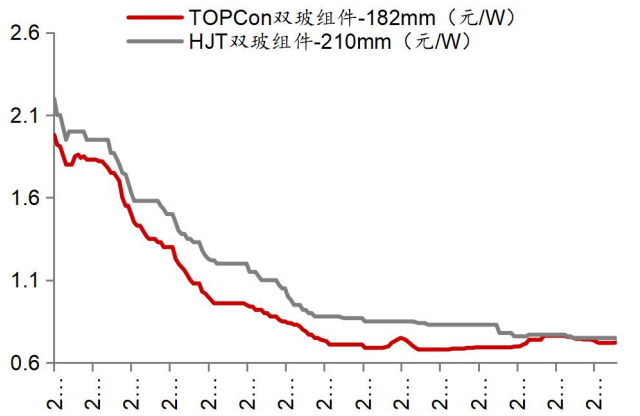
- **本周中国市场组件报价呈现上行趋势，但分布式交付价格提升艰难。**据 InfoLink Consulting，中国区 TOPCon 集中式交付价 0.65-0.73 元/W，分布式 0.68-0.76 元/W，BC 组件均价 0.79 元/W，海外 TOPCon 组件均价维持 0.114 美元/W；供需方面，受美国 Section 232 政策窗口、产业链上游价格上涨及白银价格抬升影响，集中式组件报价有所抬升，但由于美国针对囤备货进口电池片实施部分扣押且窗口期抢进口量体渐趋饱和，上游进一步上涨动能不足，预计后续组件价格走势将逐渐回归下行趋势。

图表 6：光伏电池片价格走势



来源：Infolink Consulting，中泰证券研究所

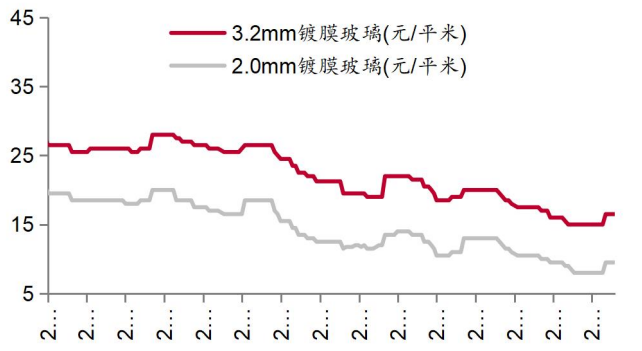
图表 7：光伏组件价格走势



来源：Infolink Consulting，中泰证券研究所

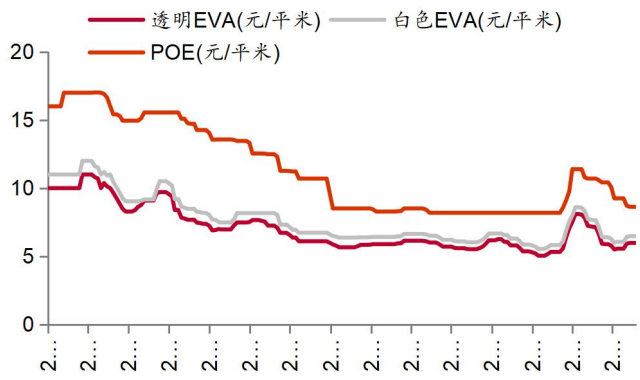
- **本周光伏玻璃价格不变。**据索比咨询，临近月末，光伏玻璃窑炉冷修提上日程，后期供应量呈现下降趋势。加之下游组件企业适量备货，需求支撑稍增。总体来看，市场稳中逐渐好转，玻璃厂家推涨积极，预计下月订单价格存上涨空间。
- **本周 EVA 粒子价格不变。**据索比咨询，伴随着市场低价货源消化，叠加供应偏紧局面短期仍难缓解，预计低端报盘或有收敛。而需求偏弱，价格上行阻力较大。综合预计，下周 EVA 市场或保持供需两淡局面，价格横盘为主。

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

- **美国收窄外国逆变器禁令范围，为本土化生产设置豁免通道**

8 月 20 日，美国 FCC 修订此前纳入 Covered List 的外国生产电力逆变器范围，将

下载日志已记录，仅供内部参考

限制对象收窄至符合 UL 1741 定义、能够并网且具备或可加装远程通信功能的逆变器，同时把以太网等有线连接纳入监管。符合美国第 45X 条先进制造税收抵免条件、满足“国内最终产品”标准，或取得国防及国土安全部门有条件批准的产品可获豁免；其中美国零部件成本比例要求 2024—2028 年超过 65%，2029 年起提高至 75%。受管制的新型号无法取得 FCC 设备授权，实质上将影响其在美国进口和销售，但既有产品的软件、固件更新豁免继续有效。相较 7 月 28 日的初始规则，本次调整缩小了产品范围，却进一步明确“海外生产受限、本土制造放行”的政策导向，中国逆变器企业后续需加快美国本地化生产、供应链去敏感化及产品合规认证。

■ **印尼正式启动 100GW 光伏计划，三年目标带来巨大新增需求**

8 月 25 日，印度尼西亚总统普拉博沃正式启动 100GW 光伏计划，首批覆盖六个省的 14 个项目合计规模 5.3GW，政府提出三年内完成总目标，预计投资约 730 亿美元，并计划配套建设电池储能系统；2026 年阶段性目标为新增 30GW 光伏、关停 13GW 柴油发电机组，并推动每个村庄建设约 1MW 光伏电站。印尼截至 2026 年 4 月光伏装机仅约 1.5GW，若计划兑现，将成为东南亚最重要的组件、逆变器、储能及电站建设增量市场，并推动当地电力结构由煤炭、柴油向新能源转型。不过三年建设 100GW 相当于年均新增超过 30GW，远超印尼历史建设能力，项目落地仍取决于融资、电网消纳、储能配套、土地审批和购电机制，中国企业实际受益程度还将受到本地制造及供应链政策影响。

■ **隆基晶硅—钙钛矿叠层专利公开，优化界面应力与载流子传输**

国家知识产权局信息显示，隆基绿能申请的“一种太阳能电池和光伏组件”发明专利于 8 月 25 日公开，专利公布号为 CN122641179A，采用晶硅底电池与钙钛矿顶电池叠层结构，在晶硅表面设置凹陷深度不超过 2.5μm 的沟壑区及纹理结构，提高表面平整度和导电传输层覆盖均匀性，从而减少局部应力集中、孔隙及裂纹，改善界面接触并降低载流子复合。该专利直指晶硅—钙钛矿叠层电池大面积制备中的界面均匀性和可靠性痛点，结合隆基近期百兆瓦级中试布局，显示公司正在完善叠层技术的产业化专利与工艺体系；但专利公开不等同于量产突破，后续仍需观察大面积效率、良率、长期稳定性及制造成本。

■ **炎和科技 A 轮融资超过 5 亿元，加码消费级钙钛矿与太空光伏**

炎和科技接连完成 A2+、A3 及 A4 轮融资，A 轮累计融资超过 5 亿元，投资方包括 TCL 旗下中环海河基金、元航资本、粤开资本、上海科创基金及联想创投等产业资本和国资机构。募集资金将用于扩大消费级钙钛矿产品的海外市场覆盖，并投入太空光伏技术研发、中试平台和空间能源产业生态建设；公司规划 2026 年起推进低轨卫星能源系统交付及在轨验证，2029 年探索轨道能源服务，2030 年布局月球能源基础设施。本轮融资反映资本对轻质、柔性钙钛矿在消费电子和空间能源场景的关注度提升，有利于推动中试及客户验证，但公司成立时间较短，太空能源规划周期长、技术和商业风险较高，短期行业影响仍主要体现为前沿技术融资信号。

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，江苏环保公众网发布《华润射阳北区 H2#40 万千瓦海上风电项目环

下载日志已记录，仅供内部参考

境影响评价第二次公示》。

- **本周，国内各区域项目招投标进展：**

辽宁：8 月 24 日，中电建华东院及联合体、中电建中南院及联合体分别中标华能营口海上风电 Y1、Y2 项目海上工程 EPC 总承包。8 月 24 日，上海勘测设计研究院中标三峡能源大连市 DL6 场址 500MW 海上风电项目可行性研究报告编制服务。

广东：8 月 27 日，中国水利水电建设工程咨询中标中广核阳江三山岛五海上风电场项目建设期工程技术咨询服务。

海南：8 月 27 日，华润海南 CZ10-2 场址 60 万千瓦国管海域海上风电项目新场址前期测风服务招标。

- **本周，国内各区域项目施工进展：**

广东：近日，中核集团湛江徐闻东二海上风电项目首批单桩在张家港港新重装码头装船发运，项目即将开建。

海南：（1）8 月 27 日，由天顺风能承建的大唐海南儋州 120 万千瓦海上风电项目升压站导管架在阳江基地顺利完成全部制造工序，完成滚装发运。（2）近日，海南 CZ2 项目（二期）建设正全速推进，已累计完成 20 余根大型钢管桩安装。

- **近期，全球其他区域情况：**

法国：近日，法国政府通过“France 2030”投资计划向 5 个港口基建项目合计拨款 2.6 亿欧元，为浮式风电场建设做准备（法国设定 2040 年近 6 GW 目标），资金主要用于新建或改造码头、堆场及接入设施，以制造、组装浮式基础并集成风机。

土耳其：近日，土耳其能源部长宣布，土耳其将于 2027 年第一季度举行首次海上风电可再生能源资源区（YEKA）招标，首轮拟分配 1GW 并网容量，采用反向拍卖，电价区间 0.07–0.11 美元/kWh，具体招标公告将于 9 月发布。

澳大利亚：近日，8 月 26 日，维多利亚州政府启动澳大利亚史上首场海上风电拍卖，就 Gippsland 外海首批 2GW 发布项目建议书征集，投标窗口至 2027 年 8 月，支持合同预计 2028 年授予，中选项目接入国家电力服务准入机制。

挪威：近日，挪威能源部已批准 Ventyr 将挪威 Sørlige Nordsjø II（Southern North Sea II）1.5GW 海风项目的许可申请提交期限推迟一年，延长至 27 年 10 月 15 日。该项目 2024 年获开发权、系挪威首个商业化海风场，延期主因为宏观环境问题&需重研替代登陆点。

韩国：近日，美国公司 Pacifico Energy Korea 获选为韩国“珍岛海上风电综合集群二期”（2.13 GW）唯一开发商，集群由 Manho（990 MW）与 Jindo Baram（1.8 GW）项目组成。

2、海陆风招标数据追踪

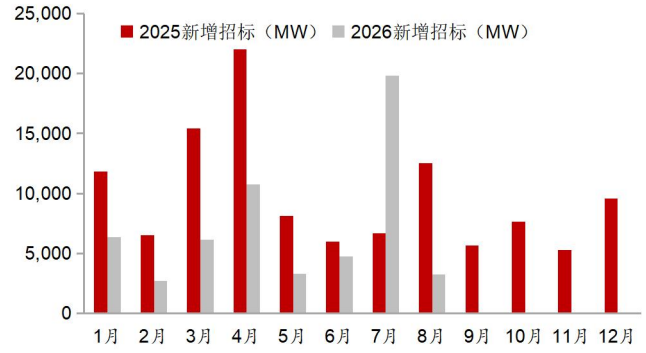
- 据不完全统计，**国内陆上风电机组**，2026 年初至今招标 **57.0GW**。**对于国内海上风电机组**，26 年初至今招标 **2.6GW。**

- **陆风招标分析：**本周，陆上风电项目暂无招标。

下载日志已记录，仅供内部参考

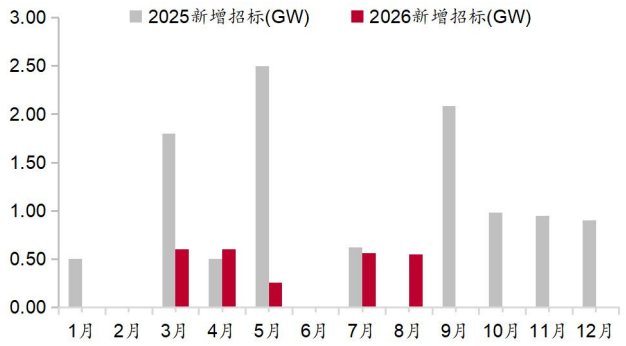
- **海风招标分析：**本周，海上风电项目暂无招标。

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）

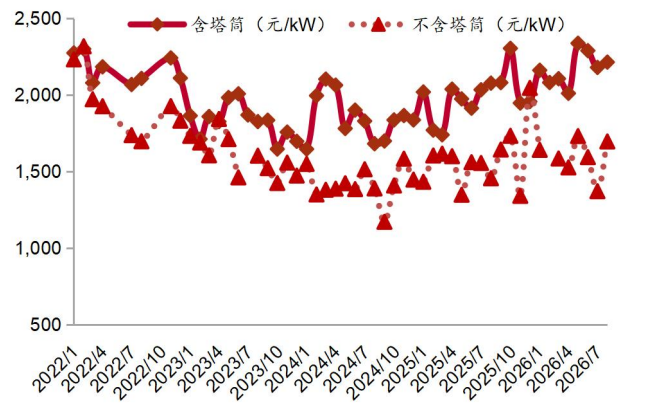


来源：风芒能源等公众号，中泰证券研究所统计

3、海陆风中标数据追踪

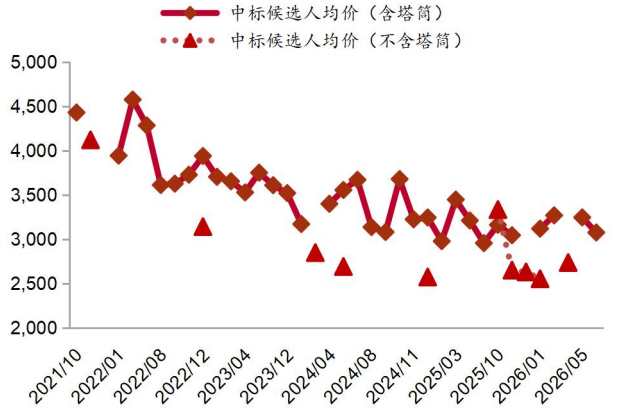
- **装机量上看**，2026 年 1-7 月国内风电累计新增装机 **47.1GW**，同比**-12%**；其中 7 月装机 **8.5GW**，同比**+166%**，环比**-38%**。
- **陆上：**2026 年 8 月，陆风风电机组含塔筒的加权中标均价为 **2214 元/kW**，不含塔筒的加权中标均价为 **1696 元/kW。**
- **海上：**2026 年 1 月，海风机组含塔筒中标均价 **3120 元/kW**，不含塔筒中标均价 **2555 元/kW**；2 月含塔筒中标均价 **3270 元/kW**；3 月不含塔筒价格 **2738 元/kW**；**5** 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 **34.1GW**（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，暂无海上风机中标。
- **海缆招中标详情：**本周，暂无海缆招中标。

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

4、原材料价格跟踪

- 截至 8 月 29 日，中厚板均价 3623 元/吨，环比上周+0.9%，铸造生铁均价 3004 元/吨，环比上周+0.1%，环氧树脂均价 14200 元/吨，环比上周持平。

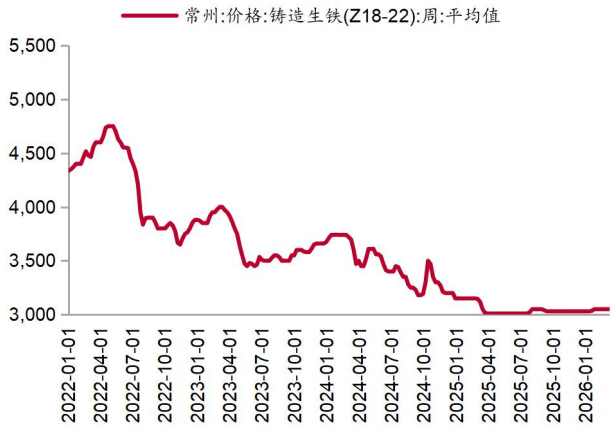
下载日志已记录，仅供内部参考

图表 14：中厚板价格走势（元/吨）



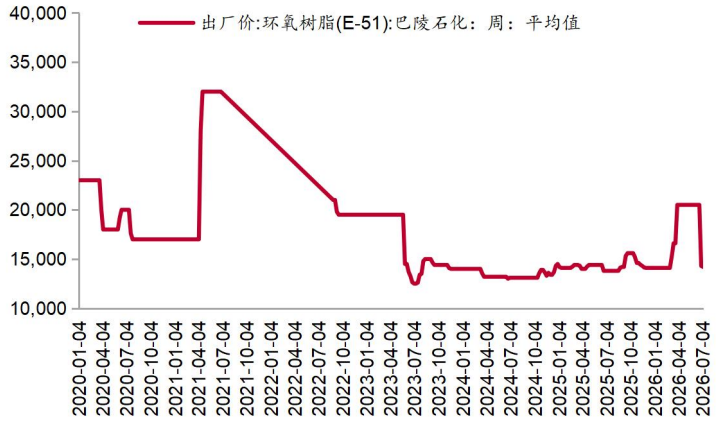
来源：WIND，中泰证券研究所

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

下载日志已记录，仅供内部参考

/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：**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。

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。

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。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

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。

本报告版权归“中泰证券股份有限公司”所有。事先未经本公司书面授权，任何机构和个人，不得对本报告进行任何形式的翻版、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。