下载日志已记录，仅供内部参考

中国平安 平安证券 PING AN SECURITIES

新能源发电行业周报

EEW 扩建德国单桩工厂，GW 级钙钛矿产线全线贯通

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

平安观点：

- **本周（2026.9.14-2026.9.18）新能源发电板块行情回顾。**风电指数上涨 1.18%，跑赢沪深 300 指数 1.24 个百分点。截至本周，风电板块 PE_TTM 估值约 21.59 倍。本周申万光伏设备指数（801735.SI）上涨 3.86%，其中，申万光伏电池组件指数上涨 1.26%，申万光伏加工设备指数上涨 10.37%，申万光伏辅材指数上涨 3.78%。

- **本周重点话题**

- **风电：EEW 扩建德国单桩工厂。**德国单桩制造商 EEW Special Pipe Construction（EEW SPC）正投资数千万美元扩建其罗斯托克工厂，以生产更大尺寸的海上风电单桩。目前 EEW SPC 罗斯托克工厂年产能为 20 万吨，单桩最大直径为 10 米；此次扩建将于 2028 年第二季度完成，届时该工厂将能够生产直径 12 米、重达 3000 吨的单桩基础。开发商的支持是 EEW 选择扩产的重要基础，近期，Vattenfall 和哥本哈根基础设施合作伙伴（CIP）组成的合资企业 Zeevonk 已选定 EEW 作为荷兰北海 Zeevonk 海风项目一期 69 根单桩的供应商。在扩建德国工厂的同时，EEW 正在扩建位于韩国全罗南道光阳市的工厂，以应对东南亚海上风电市场日益增长的需求，扩建完成后年产能从 6 万吨提升至超过 20 万吨。我们认为，海外单桩产能的扩张叠加贸易层面的不确定性，将对全球海风管桩竞争形势及国内海风管桩出海增添不确定性。

- **光伏：GW 级钙钛矿产线全线贯通。**近日，协鑫光电 GW 级钙钛矿量产线实现全线贯通，大面积钙钛矿组件正式迈入按批次稳定生产、按订单规模交付的全新商业化纪元。GW 级钙钛矿量产线的贯通表明协鑫光电在技术和生产能力方面的重大突破。目前，公司面向传统集中式电站与工商业屋顶，推出了“钛芯”单结组件与“钛极”钙钛矿-晶硅叠层组件；面向潜力巨大的建筑光伏一体化（BIPV）市场，推出了“钛光”、“钛彩”、“钛筑”等产品。此前，公司与武汉凌云签署战略合作协议，双方将以钙钛矿光伏建筑一体化（BIPV）幕墙、光伏门窗为核心合作载体开展全链条深度合作；与东方天算、长盛创研签署协议，三方将聚焦“钙钛矿电池+碳纤维结构件”一体化柔性太阳翼开展联合攻关。 整体来看，钙钛矿的商业化进程正在加速，未来有望成长为极具潜力的新兴赛道。

- **投资建议。风电方面，**建议重点关注整机及零部件出海、深远海风电产业趋势，相关标的包括金风科技、运达股份、明阳智能、亚星锚链、中际联合等。**光伏方面，**重点关注 BC 产业趋势，相关标的包括爱旭股份、隆基绿能等。

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

- **风险提示。1）国内外需求不及预期的风险。**风电、光伏需求受宏观经济、政策等诸多因素影响，存在阶段性需求承压和不及预期的风险。**2）制造环节竞争加剧和盈利水平不及预期的风险。**制造环节供需关系的变化可能影响竞争形势，部分环节可能呈现竞争加剧并导致盈利水平下滑。**3）贸易保护现象加剧的风险。**国内光伏、风电产业在全球范围内具备较强的竞争力，部分环节出口比例较高，如果贸易保护现象加剧，将对出海形势产生不利影响。

下载日志已记录，仅供内部参考

正文目录

一、 风电：EEW 扩建德国单桩工厂 5
1.1 本周重点事件点评 5
1.2 本周市场行情回顾 5
1.3 行业动态跟踪 6
二、 光伏：GW 级钙钛矿产线全线贯通 9
2.1 本周重点事件点评 9
2.2 本周市场行情回顾 9
2.3 行业动态跟踪 10
三、 投资建议 12
四、 风险提示 12

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.....5
图表 2 风电指数与沪深 300 指数走势比较.....5
图表 3 风电板块本周涨幅前五个股.....5
图表 4 风电板块本周跌幅前五个股.....5
图表 5 iFinD 风电板块市盈率（PE_TTM）.....6
图表 6 重点公司估值.....6
图表 7 中厚板价格走势（元/吨）.....6
图表 8 铸造生铁价格走势（元/吨）.....6
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.....7
图表 12 申万相关光伏指数趋势.....9
图表 13 申万相关光伏指数涨跌幅.....9
图表 14 重点公司估值.....10
图表 15 多晶硅价格走势.....10
图表 16 单晶硅片价格走势（元/片）.....10
图表 17 TOPCon 电池价格走势（元/W）.....10
图表 18 光伏组件价格走势（元/W）.....10
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

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

一、 风电：EEW 扩建德国单桩工厂

1.1 本周重点事件点评

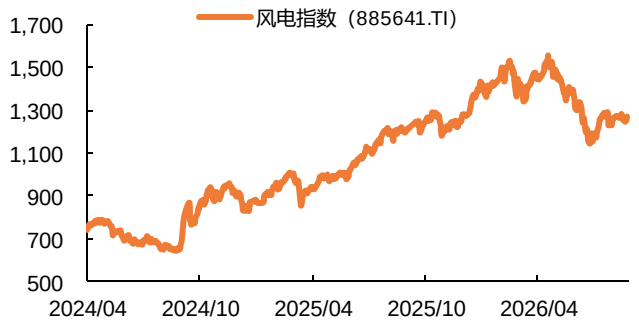
事项：德国单桩制造商 EEW Special Pipe Construction（EEW SPC）正投资数千万美元扩建其罗斯托克工厂，以生产更大尺寸的海上风电单桩。目前 EEW SPC 罗斯托克工厂年产能为 20 万吨，单桩最大直径为 10 米；此次扩建将于 2028 年第二季度完成，届时该工厂将能够生产直径 12 米、重达 3000 吨的单桩基础。（龙船风电网，9/15）

点评：开发商的支持是 EEW 选择扩产的重要基础，近期，Vattenfall 和哥本哈根基础设施合作伙伴（CIP）组成的合资企业 Zeevonk 已选定 EEW 作为荷兰北海 Zeevonk 海风项目一期 69 根单桩的供应商。在扩建德国工厂的同时，EEW 正在扩建位于韩国全罗南道光阳市的工厂，以应对东南亚海上风电市场日益增长的需求，扩建完成后年产能从 6 万吨提升至超过 20 万吨。我们认为，海外单桩产能的扩张叠加贸易层面的不确定性，将对全球海风管桩竞争形势及国内海风管桩出海增添不确定性。

1.2 本周市场行情回顾

本周（9 月 14 日-9 月 18 日）风电指数上涨 1.18%，跑赢沪深 300 指数 1.24 个百分点。截至本周，风电板块 PE_TTM 估值约 21.59 倍。

图表1 风电指数（885641.TI）走势



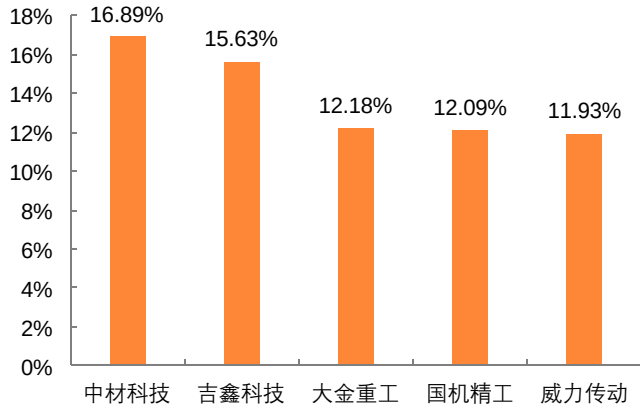
资料来源：iFinD，平安证券研究所

图表2 风电指数与沪深 300 指数走势比较

截至 2026-9-18		周	月	年初至今
涨跌幅（%）	风电指数（885641）	1.18	-0.10	-0.21
	沪深 300	-0.06	-2.54	-2.65
相较沪深 300（pct）		1.24	2.45	2.44

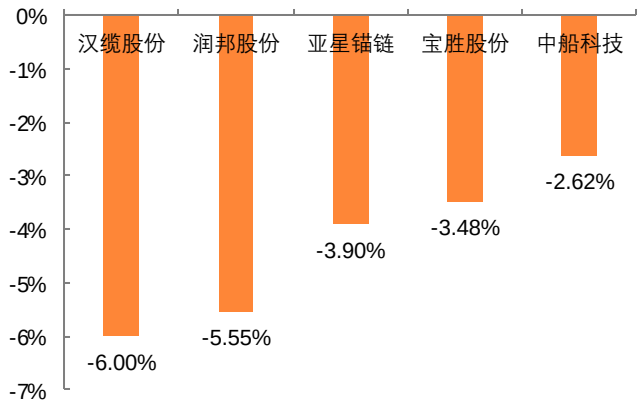
资料来源：iFinD，平安证券研究所

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

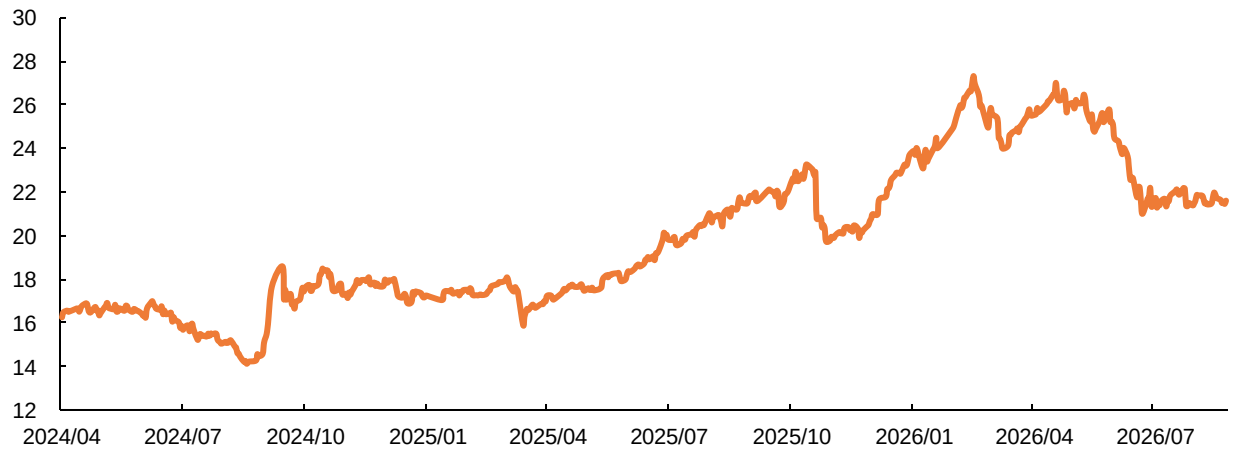


资料来源：iFinD，平安证券研究所

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5　iFinD 风电板块市盈率（PE_TTM）



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
		2026-9-18	2025	2026E	2027E	2028E	2025	2026E	2027E	2028E	
东方电缆	603606.SH	35.88	1.54	2.00	2.08	2.72	23.3	17.9	17.3	13.2	推荐
金风科技	002202.SZ	18.20	0.66	0.99	1.25	1.51	27.7	18.5	14.5	12.0	推荐
亚星锚链	601890.SH	9.85	0.33	0.38	0.41	0.48	29.8	26.3	23.8	20.4	推荐
日月股份	603218.SH	9.36	0.54	0.47	0.59	0.68	17.4	20.0	15.9	13.7	推荐

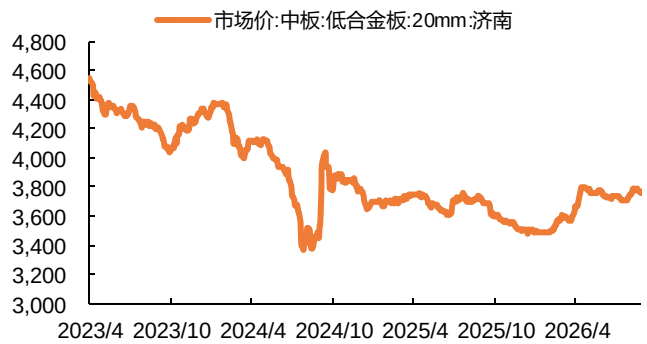
资料来源：iFinD，平安证券研究所

1.3 行业动态跟踪

1.3.1 产业链动态数据

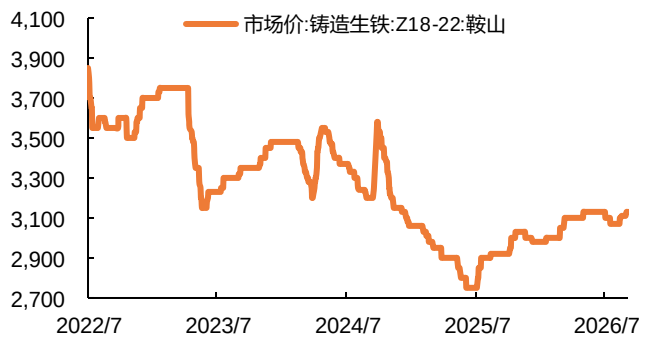
本周国内中厚板价格环比下降 0.5%，铸造生铁价格环比上涨 0.6%。

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）

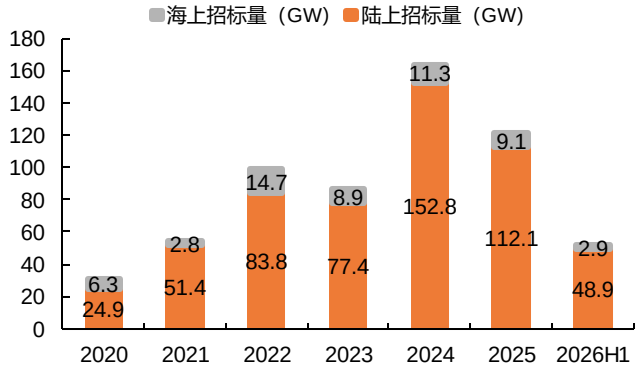


资料来源：iFinD，平安证券研究所

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。

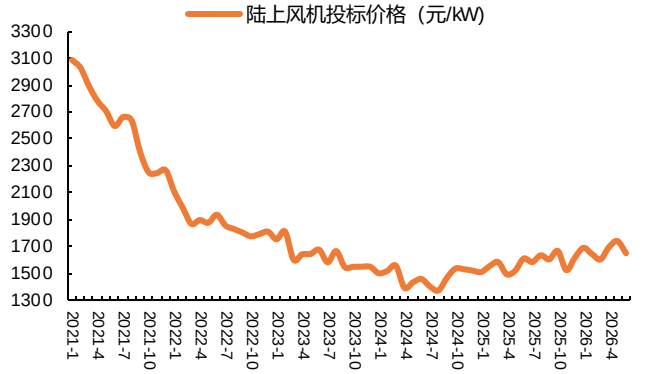
下载日志已记录，仅供内部参考

图表9　国内历年风机招标规模



资料来源：金风科技财报演示PPT，平安证券研究所

图表10　国内陆上风机平均投标价格走势（元/kW）



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

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

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
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

EEW 扩建工厂造大尺寸单桩。德国单桩制造商 EEW Special Pipe Construction（EEW SPC）正投资数千万美元扩建其罗斯托克工厂，以生产更大尺寸的海上风电单桩。据 EEW SPC 介绍，在正常运营条件下，EEW SPC 罗斯托克工厂年产能为 20 万吨，单桩最大直径为 10 米。此次扩建将于 2028 年第二季度完成，届时该工厂将能够生产直径 12 米、重达 3000 吨的单桩基础。（龙船风电网，9/15）

EEW 获得 69 根单桩基础订单。近日，Vattenfall 和哥本哈根基础设施合作伙伴（CIP）组成的合资企业 Zeevonk 已选定德国单桩制造商 EEW Special Pipe Constructions GmbH（EEW SPC）为荷兰北海 Zeevonk 海上风电项目一期工程制造 69 根单桩基础。Zeevonk 海上风电项目位于荷兰北海 63 至 84 公里处，占地面积 650 平方公里。项目分两期建设，每期装机容量均为 1GW，其中一期工程计划于 2029 年前投产。（CWEA，9/17）

欧洲最高轮毂陆上风机完成安装。近日，Max Bögl 和维斯塔斯宣布，已在德国 Sengenthal 基地的 Winnberg 完成一台 EnVentus V172-7.2 MW 风机的安装，该机组的轮毂高度达到 199 米，为欧洲目前已安装陆上风机中的最高轮毂高度。据介绍，该项目采用 Max Bögl 的混凝土混塔，Max Bögl 同时作为该样机的客户。该风机总高度为 285 米，计划 2026 年今年内投运。（CWEA，9/15）

1.3.3 国内市场动态

国家能源集团 15GW 风机框采开标：6 家整机商入围。9 月 17 日，国家能源集团风力发电机组 2026 年度框架协议采购中标单位公示。金风科技、三一重能、电气风电、运达股份、远景能源、东方风电 6 家企业为框架入围供应商，中车株洲所、中船海装 2 家企业为框架候补供应商。（风芒能源，9/18）

1.3.4 产业相关动态

下载日志已记录，仅供内部参考

金风科技在巴西签署 872MW 风电项目协议。近日，金风科技与巴西可再生能源企业 Casa dos Ventos 正式签署 Sento Sé 风电项目协议，项目所发部分电力将用于支持 CDV 的数据中心绿色用能。根据协议，金风科技将负责风电机组供应、运输、安装和调试，并提供 30 年全范围运维服务。项目位于巴西巴伊亚州北部，总装机容量 872MW，配置 109 台 GWH182-8.0MW 风电机组，是巴西规模最大的单体陆上风电项目。（CWEA，9/16）

电气风电阿曼项目首台机组成功吊装。近日，电气风电阿曼 Duqm Pilot 56.7MW 项目迎来关键里程碑，项目首台 EW9.6-200 风机顺利完成吊装，标志着电气风电与阿曼 Mawarid 集团的战略合作步入实质执行期。电气风电正以行动实践中国高端装备制造业“走出去”战略，并为阿曼“2040 愿景”注入新动能。（CWEA，9/15）

1.3.5 上市公司公告

■ **海力风电：关于控股子公司对外投资暨签署投资协议的公告**

2026 年 9 月 17 日，江苏海力风电设备科技股份有限公司之控股子公司极睿星际和如东县洋口镇人民政府签署《项目建设协议书》。本着平等、自愿、互惠互利的原则，极睿星际计划在如东县洋口镇投资建设工业项目，项目总投资 10 亿元，利用海力风电设备（如东）有限公司现有厂区土地 165 亩，用于生产燃料贮箱。（公告日期：9/18）

二、 光伏：GW 级钙钛矿产线全线贯通

2.1 本周重点事件点评

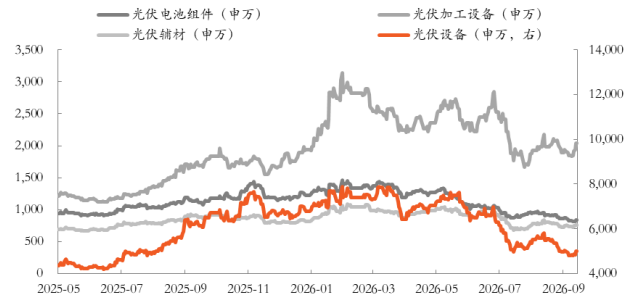
事件：近日，协鑫光电 GW 级钙钛矿量产线实现全线贯通，大面积钙钛矿组件正式迈入按批次稳定生产、按订单规模交付的全新商业化纪元。（资料来源：协鑫光电微信公众号）

点评：GW 级钙钛矿量产线的贯通表明协鑫光电在技术和生产能力方面的重大突破。目前，公司面向传统集中式电站与工商业屋顶，推出了“钛芯”单结组件与“钛极”钙钛矿-晶硅叠层组件；面向潜力巨大的建筑光伏一体化（BIPV）市场，推出了“钛光”、“钛彩”、“钛筑”等产品。此前，公司与武汉凌云签署战略合作协议，双方将以钙钛矿光伏建筑一体化（BIPV）幕墙、光伏门窗为核心合作载体开展全链条深度合作；与东方天算、长盛创研签署协议，三方将聚焦“钙钛矿电池＋碳纤维结构件”一体化柔性太阳翼开展联合攻关。 整体来看，钙钛矿的商业化进程正在加速，未来有望成长为极具潜力的新兴赛道。

2.2 本周市场行情回顾

本周，申万光伏设备指数（801735.SI）上涨 3.86%，跑赢沪深 300 指数 3.92 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2026-09-18	指数	周	月	年初至今
涨跌幅（%）	光伏电池组件	1.26	-5.52	-31.16
	光伏加工设备	10.37	-2.36	5.33
	光伏辅材	3.78	-2.16	-7.11
	光伏设备	3.86	-3.99	-26.00
	沪深300	-0.06	-2.54	-2.65
相较沪深300（pct）	光伏电池组件	1.32	-2.98	-28.51
	光伏加工设备	10.43	0.18	7.98
	光伏辅材	3.84	0.39	-4.46
	光伏设备	3.92	-3.99	-23.36

资料来源：iFinD，平安证券研究所

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
		2026-9-18	2025	2026E	2027E	2028E	2025	2026E	2027E	2028E	
隆基绿能	601012.SH	11.23	-0.85	-0.63	0.05	0.41	-13.3	-17.7	211.7	27.7	推荐
迈为股份	300751.SZ	203.33	2.59	2.42	3.88	6.07	78.6	84.0	52.5	33.5	推荐
捷佳伟创	300724.SZ	54.11	7.51	2.33	2.34	2.98	7.2	23.2	23.2	18.2	推荐

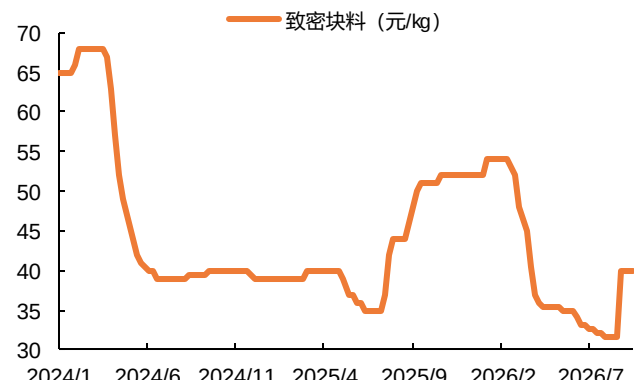
资料来源：iFinD，平安证券研究所

2.3 行业动态跟踪

2.3.1 产业链动态数据

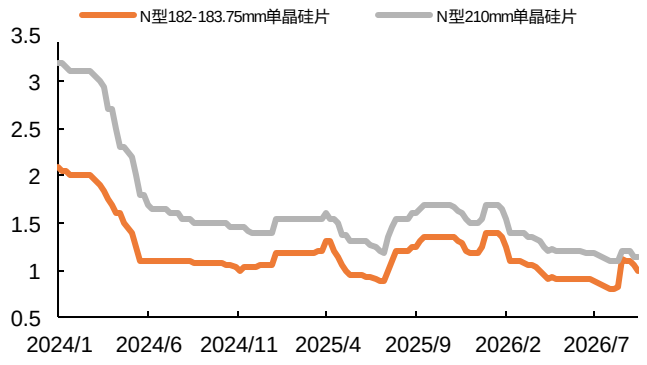
根据 InfoLink Consulting 披露数据，本周多晶硅致密块料价格环比持平，N 型 182-183.75mm 单晶硅片价格环比下降 4.8%，182-183.75mm TOPCon 电池片价格环比持平，182*182-210mm TOPCon 双玻组件价格环比持平。

图表15　多晶硅价格走势



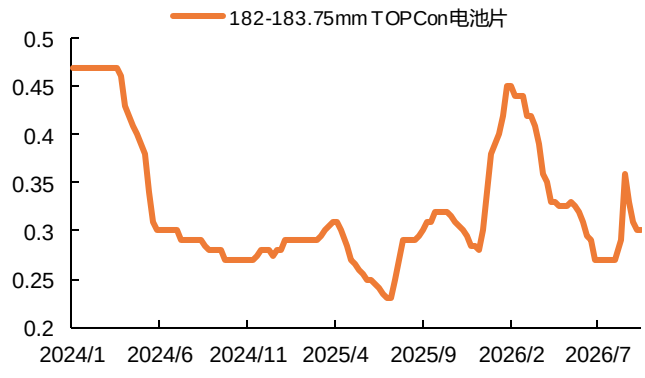
资料来源：InfoLink Consulting，平安证券研究所

图表16　单晶硅片价格走势（元/片）



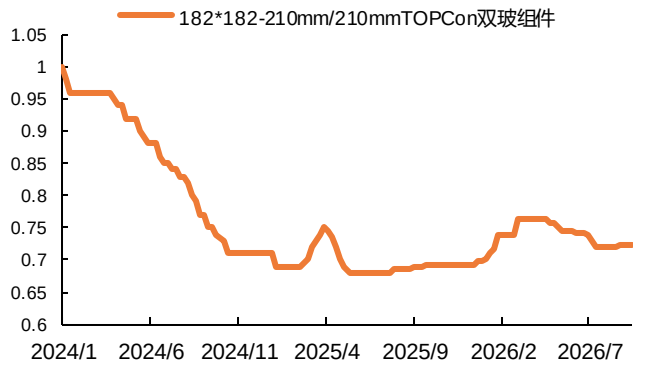
资料来源：InfoLink Consulting，平安证券研究所

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）

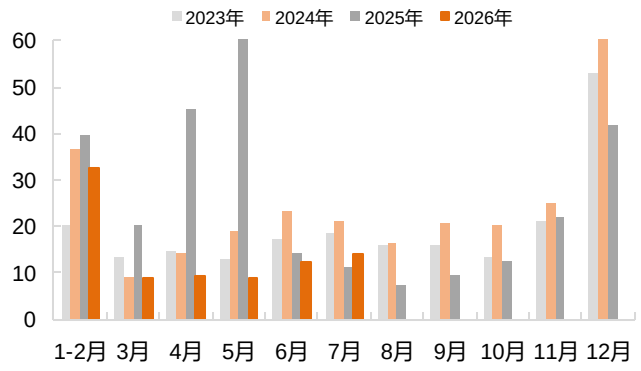


资料来源：InfoLink Consulting，平安证券研究所

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。

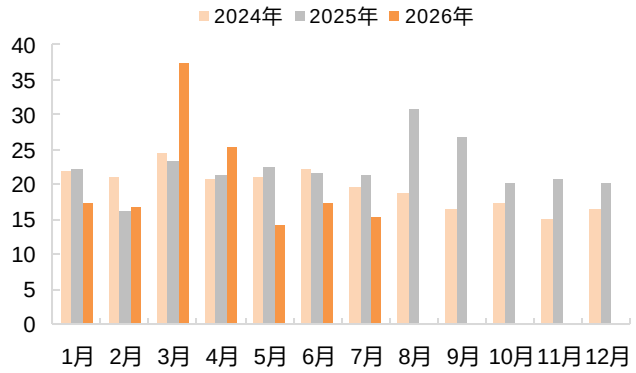
下载日志已记录，仅供内部参考

图表19　国内光伏月度新增装机量（GW）



资料来源：国家能源局，平安证券研究所

图表20　国内光伏组件出口规模（GW）



资料来源：InfoLink Consulting，平安证券研究所

2.3.2 海外市场动态

268%双反关税！美发布对印度、印尼、老挝终裁。2025 年 7 月 17 日，美国太阳能制造与贸易联盟（包括 First Solar、韩华 Qcells 等）指控印度、印尼、老挝三国光伏产品存在倾销和不公平政府补贴的“Solar IV 贸易调查”，2026 年 9 月 11 日，美国商务部正式发布最终肯定性裁定，征收最高达 268%双反关税。（全球光伏，9/13）

First Solar 撤回 337 调查。当地时间 9 月 15 日，美国薄膜光伏龙头 First Solar 宣布，自愿向美国国际贸易委员会（USITC）撤回其依据《1930 年关税法》第 337 条提起的投诉，请求终止 337-TA-1494 号调查。但 First Solar 公司同时明确：撤诉不影响未来重新提交的权利，同时将推进在联邦地区法院针对阿特斯、晶科能源、天合光能、T1 Energy 等的 TOPCon 专利诉讼。这意味着，这场波及近 50 家企业的“TOPCon 337 围剿”在程序上降温，但光伏专利战并没有结束 - 只是战场从“进口排除”转向“侵权赔偿与许可”。（全球光伏，9/18）

2.3.3 国内市场动态

中国能建启动 15GW 光伏组件招标。9 月 15 日，中国能建发布 2026 年度光伏组件集中采购项目招标公告，规模总计为 15GW。根据招标公告，本次招标共划分 6 个标段，分为自主投资与工程承包两大类，组件型号则划分了 TOPCon、HJT、BC 等技术标段。（光伏們，9/16）

市场监管总局发布首个钙钛矿光伏领域国家标准。近日，国家市场监管总局正式发布我国首项钙钛矿光伏领域国家标准，将于 2027 年实施。随着钙钛矿光伏快速产业化，传统晶硅测试方式已无法适配其易波动、不稳定的器件特性，行业长期缺乏统一检测规范。本次新标准统一了钙钛矿电池、组件的性能测试方法、面积界定与效率计算标准，兼顾科研与量产场景，实现检测数据可对比、可复现。（中国光伏行业协会微信公众号，9/18）

2.3.4 产业相关动态

协鑫光电 GW 级钙钛矿产线全线贯通。近日，协鑫光电 GW 级钙钛矿量产线实现全线贯通，商业组件交付规模逐步提升。从原材料入库到大面积组件下线，这意味着一条完全依托新工艺、新设备构建的产业化大动脉已成功打通。大面积钙钛矿组件正式迈入按批次稳定生产、按订单规模交付的全新商业化纪元。（协鑫光电微信公众号，9/18）

晶澳把 p-HJT 产品成功送上了太空。2026 年 6 月，晶澳牵头成立太空能源技术生态联盟集产业链之力，寻求太空光伏商业化破局解法。三个月之后，晶澳 p-HJT 产品首次太空实证开启实证品搭载快舟 11 号成功升空并进入预定轨道。此次实证为重塑太空光伏成本逻辑做出了重要探索，有望加速低轨星座及其应用生态建设。（光伏們，9/17）

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

2.3.5 上市公司公告

■ **隆基绿能：关于“隆 22 转债”预计满足转股价格向下修正条件的提示性公告**

自 2026 年 9 月 1 日起至 2026 年 9 月 14 日，公司股票收盘价已有十个交易日低于当期转股价格的 85%（14.88 元/股）。若未来二十个交易日内有五个交易日公司股票价格继续满足相关条件，将触发“隆 22 转债”的转股价格向下修正条款。（公告日期：9/15）

三、 投资建议

风电：EEW 扩建德国单桩工厂。德国单桩制造商 EEW Special Pipe Construction（EEW SPC）正投资数千万美元扩建其罗斯托克工厂，以生产更大尺寸的海上风电单桩。目前 EEW SPC 罗斯托克工厂年产能为 20 万吨，单桩最大直径为 10 米；此次扩建将于 2028 年第二季度完成，届时该工厂将能够生产直径 12 米、重达 3000 吨的单桩基础。开发商的支持是 EEW 选择扩产的重要基础，近期，Vattenfall 和哥本哈根基础设施合作伙伴（CIP）组成的合资企业 Zeevonk 已选定 EEW 作为荷兰北海 Zeevonk 海风项目一期 69 根单桩的供应商。在扩建德国工厂的同时，EEW 正在扩建位于韩国全罗南道光阳市的工厂，以应对东南亚海上风电市场日益增长的需求，扩建完成后年产能从 6 万吨提升至超过 20 万吨。我们认为，海外单桩产能的扩张叠加贸易层面的不确定性，将对全球海风管桩竞争形势及国内海风管桩出海增添不确定性。

光伏：GW 级钙钛矿产线全线贯通。近日，协鑫光电 GW 级钙钛矿量产线实现全线贯通，大面积钙钛矿组件正式迈入按批次稳定生产、按订单规模交付的全新商业化纪元。GW 级钙钛矿量产线的贯通表明协鑫光电在技术和生产能力方面的重大突破。目前，公司面向传统集中式电站与工商业屋顶，推出了“钛芯”单结组件与“钛极”钙钛矿-晶硅叠层组件；面向潜力巨大的建筑光伏一体化（BIPV）市场，推出了“钛光”、“钛彩”、“钛筑”等产品。此前，公司与武汉凌云签署战略合作协议，双方将以钙钛矿光伏建筑一体化（BIPV）幕墙、光伏门窗为核心合作载体开展全链条深度合作；与东方天算、长盛创研签署协议，三方将聚焦“钙钛矿电池+碳纤维结构件”一体化柔性太阳翼开展联合攻关。整体来看，钙钛矿的商业化进程正在加速，未来有望成长为极具潜力的新兴赛道。

投资建议。风电方面，建议重点关注整机及零部件出海、深远海风电产业趋势，相关标的包括金风科技、运达股份、明阳智能、亚星锚链、中际联合等。**光伏方面，**重点关注 BC 产业趋势，相关标的包括爱旭股份、隆基绿能等。

四、 风险提示

1、国内外需求不及预期的风险。风电、光伏需求受宏观经济、政策等诸多因素影响，存在阶段性需求承压和不及预期的风险。

2、制造环节竞争加剧和盈利水平不及预期的风险。制造环节供需关系的变化可能影响竞争形势，部分环节可能呈现竞争加剧并导致盈利水平下滑。

3、贸易保护现象加剧的风险。国内光伏、风电产业在全球范围内具备较强的竞争力，部分环节出口比例较高，如果贸易保护现象加剧，将对出海形势产生不利影响。

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