

行业周报

广东氢能高速政策出炉，25MW以上大风机应用提上日程

强于大市（维持）

行情走势图



证券分析师

皮秀 投资咨询资格编号
S1060517070004
PIXIU809@pingan.com.cn

苏可 投资咨询资格编号
S1060524050002
suke904@pingan.com.cn

研究助理

张之尧 一般证券从业资格编号
S1060122070042
zhangzhiyao757@pingan.com.cn



平安观点：

- 本周（2024.6.24-6.28）新能源细分板块行情回顾。风电指数（866044.WI）下跌 2.23%，跑输沪深 300 指数 1.26 个百分点。截至本周，风电板块 PE_TTM 估值约 18.15 倍。本周申万光伏设备指数（801735.SI）下跌 7.93%，其中，申万光伏电池组件指数下跌 7.99%，申万光伏加工设备指数下跌 8.72%，申万光伏辅材指数下跌 7.67%，当前光伏板块市盈率约 16.97 倍。本周储能指数（884790.WI）下跌 4.04%，当前储能板块整体市盈率为 21.05 倍；氢能指数（8841063.WI）下跌 2.05%，当前氢能板块整体市盈率为 20.31 倍。
- 本周重点话题
- 风电：25MW 以上大风机应用提上日程。近期，福建省发改委公布《关于长乐外海 I 区（北）海上风电场项目核准的批复》，项目容量不超过 314MW，包括 19 台海上风电机组，含 1 台试验型 26 兆瓦机组。该项目是国内首个已核准的拟采用单机容量 25MW 以上风机产品的海风项目，根据中国风能协会披露信息，该试验型 26MW 海上风机将由东方风电提供，叶轮直径将达到 310 米，轮毂高度达到 185 米，由此推算该样机叶片长度有望达到 150 米。目前，国内已开展风机招标的海风项目采用的最大单机容量为 18MW，包括浙江玉环 2 号和福建连江外海项目等；国内已下线的最长叶片为明阳智能生产的 143 米叶片，有望搭载至明阳 18-20MW 风机产品。长乐外海 I 区（北）项目的核准表明，国内海风整机企业已经开始着力布局 25MW 以上海风样机的研发和示范应用，国内海上风电将加快步入 25MW+ 的超大单机容量时代。我们认为，超大单机容量海风整机产品的推广将推动国内海风投资成本的下降和可开发海域的拓宽，提升同等资源条件下的可开发规模，强化国内海风产品相对海外的竞争优势，对于国内海风需求放量和海风整机出口有重要意义。
- 光伏：国内外光伏需求向好。2024 年 1-5 月，国内太阳能发电新增装机 79.15GW，同比增长 29.3%，占同期全国新增电力装机比重约 68.4%，继续保持新增装机的主体地位；其中 5 月单月太阳能发电新增装机 19.04GW，同比增长 47.6%，环比增长 32.5%，同比增速较前两个月明显提升，在产业链价格下行、光储成本下降的背景下，下游需求保持较快成长。预计全年国内光伏新增装机有望达到 250GW 左右，同比增长约 15%。2024 年 5 月，我国太阳能电池（含组件）和逆变器出口态势向好。5 月，太阳能电池（含组件）出口数量 59365.7 万个，同比增长 24.1%，环比增长 18%，出口数量在 2-4 月连续三个月环比下行后转增，且同比增幅扩大；太阳能电池（含组件）出口金额 28.27 亿美元，同比下降 38.8%，环比下降 0.9%，环比降幅明显收窄。5 月我国逆变器出口数量 467.6 万台，同比下降 2.3%，环比提升 7.2%；逆变器出口金额 7.80 亿美元，同比下降 28.3%，环比增长 12.4%，逆变器出口数量与出口金额实现 3 个月环比正增，出口情况持续改善。2024 年全球主要光伏市场

整体呈现增长的态势，预计全年全球光伏新增装机（直流侧）有望达到 530GW 左右，同比增长约 20%。

- **储能&氢能：广东氢能高速政策出炉，国内氢车应用推广可期。**广东发布全国首个完整的省级氢能高速实施方案，业内瞩目，亮点颇多。《方案》从现存的冷链物流需求出发，为氢燃料电池汽车确定了具体运输场景，提出 2100 台推广计划，助力广东城市群向万台推广目标进军；《方案》关注燃料加注和运维痛点，提出加氢站和维保体系建设要求，并提出将加氢价格控制在 35 元/公斤内，保障氢能高速运营的经济性、便利性和安全性；《方案》还从财政、金融、便利通行等角度，为氢能高速提供具体政策支持。年初以来，“氢能高速”作为行业热词屡受关注，从山东省、四川省、内蒙古鄂尔多斯市提出“氢车免征高速通行费”，到广东省出台完整的省级氢能高速实施方案，国内氢能燃料电池汽车得到了更多具体政策支持，氢车发展有望逐步突破规模瓶颈，在经济性的驱动下实现快速推广。
- **投资建议。**风电方面，海上风电进入新一轮景气周期，需求形势和供给格局俱优，看好海上风电板块性投资机会。海缆方面，建议重点关注头部海缆企业东方电缆、中天科技等；整机方面，建议重点关注明阳智能、金风科技、运达股份；管桩方面，建议关注大金重工、天顺风能、海力风电；同时建议关注受益于漂浮式海风发展的亚星锚链以及布局海风铸造主轴的金雷股份；光伏方面，建议关注 OBB、双面 poly 等光伏新技术和光伏玻璃、胶膜等辅材环节的投资机会，潜在受益标的包括迈为股份、帝尔激光、捷佳伟创、福莱特、福斯特等；储能方面，建议关注海外大储市场地位领先的阳光电源，扎实布局户储新兴市场的德业股份；氢能方面，关注在绿氢项目投资运营环节重点布局的企业，包括吉电股份和相关风机制造企业等。
- **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。

正文目录

一、	风电：25MW以上大风机应用提上日程	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：国内外光伏需求向好	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	12
三、	储能&氢能：广东省发布氢能高速项目实施方案	14
3.1	本周重点事件点评	14
3.2	本周市场行情回顾	15
3.3	行业动态跟踪	16
四、	投资建议	19
五、	风险提示	20

图表目录

图表 1	风电指数 (866044.WI) 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	Wind 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)	7
图表 8	T300 碳纤维价格走势	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	2022 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.....	11
图表 13	申万相关光伏指数涨跌幅	11
图表 14	本周光伏设备 (申万) 跌幅后五个股.....	11
图表 15	本周光伏设备 (申万) 跌幅前五个股.....	11
图表 16	光伏设备 (申万) 市盈率 (PE_TTM)	11
图表 17	重点公司估值.....	12
图表 18	多晶硅价格走势	12
图表 19	单晶硅片价格走势 (元/片)	12
图表 20	PERC 与 TOPCon 电池价格走势 (元/W)	12
图表 21	光伏组件价格走势 (元/W)	12
图表 22	光伏玻璃价格走势 (元/平米)	13
图表 23	树脂及胶膜价格走势 (元/吨, 元/平米)	13
图表 24	Wind 储能指数 (884790.WI) 走势	15
图表 25	Wind 氢能指数 (8841063.WI) 走势.....	15
图表 26	本周储能&氢能板块涨幅前五个股	16
图表 27	本周储能&氢能板块跌幅前五个股	16
图表 28	储能、氢能指数与沪深 300 走势比较.....	16
图表 29	Wind 储能、氢能板块市盈率 (PE_TTM)	16
图表 30	重点公司估值.....	16
图表 31	国内储能项目完成招标规模.....	17
图表 32	国内储能系统投标加权平均报价 (元/Wh)	17
图表 33	美国大储项目月度新增投运功率/GW.....	17
图表 34	德国储能项目月度新增投运容量/MWh	17
图表 35	6 月国内氢能项目动态	17

一、风电：25MW 以上大风机应用提上日程

1.1 本周重点事件点评

事项：近期，福建省发改委公布《关于长乐外海 I 区（北）海上风电场项目核准的批复》，项目容量不超过 314MW，包括 19 台海上风电机组，含 1 台试验型 26 兆瓦机组。

点评：该项目是国内首个已核准的拟采用单机容量 25MW 以上风机产品的海风项目，根据中国风能协会披露信息，该试验型 26MW 海上风机将由东方风电提供，叶轮直径将达到 310 米，轮毂高度达到 185 米，由此推算该样机叶片长度有望达到 150 米。目前，国内已开展风机招标的海风项目采用的最大单机容量为 18MW，包括浙江玉环 2 号和福建连江外海项目等；国内已下线的最长叶片为明阳智能生产的 143 米叶片，有望搭载至明阳 18-20MW 风机产品。长乐外海 I 区（北）项目的核准表明，国内海风整机企业已经开始着力布局 25MW 以上海风样机的研发和示范应用，国内海上风电将加快步入 25MW+ 的超大单机容量时代。我们认为，超大单机容量海风整机产品的推广将推动国内海风投资成本的下降和可开发海域的拓展，提升同等资源条件下的可开发规模，强化国内海风产品相对海外的竞争优势，对于国内海风需求放量 and 海风整机出口有重要意义。

1.2 本周市场行情回顾

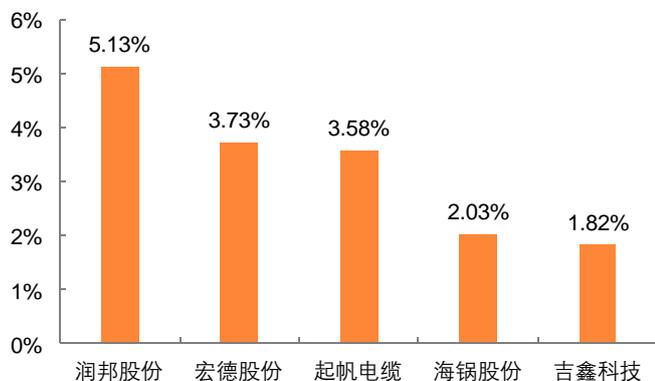
本周（2024.6.24-6.28），风电指数（866044.WI）下跌 2.23%，跑输沪深 300 指数 1.26 个百分点。截至本周，风电板块 PE_TTM 估值约 18.15 倍。

图表1 风电指数（866044.WI）走势



资料来源：WIND，平安证券研究所

图表3 风电板块本周涨幅前五个股



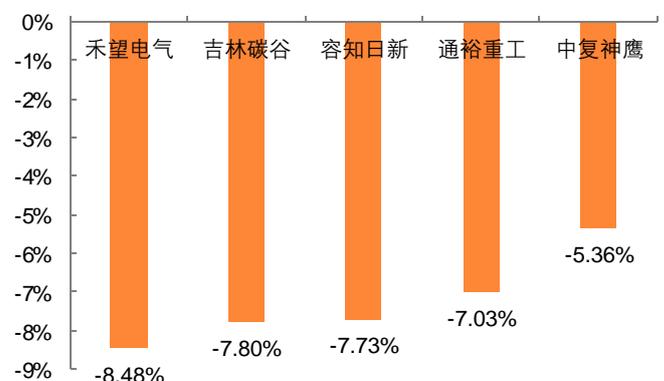
资料来源：WIND，平安证券研究所

图表2 风电指数与沪深 300 指数走势比较

	截至 2024-6-28	周	月	年初至今
涨跌幅 (%)	风电指数 (866044)	-2.23	-7.45	-5.61
	沪深 300	-0.97	-3.30	0.89
相较沪深 300 (pct)		-1.26	-4.14	-6.50

资料来源：WIND，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：WIND，平安证券研究所

图表5 Wind 风电板块市盈率 (PE_TTM)



资料来源: WIND, 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		EPS				P/E				评级
		2024-6-28	2023	2024E	2025E	2026E	2023	2024E	2025E	2026E		
东方电缆	603606.SH	48.81	1.45	1.76	2.84	3.54	33.7	27.7	17.2	13.8	推荐	
明阳智能	601615.SH	9.44	0.16	0.90	1.54	2.02	59.0	10.5	6.1	4.7	推荐	
金风科技	002202.SZ	6.72	0.32	0.59	0.80	1.00	21.0	11.4	8.4	6.7	推荐	
大金重工	002487.SZ	22.88	0.67	1.00	1.22	1.77	34.1	22.9	18.8	12.9	推荐	
天顺风能	002531.SZ	8.94	0.44	0.70	0.91	1.18	20.3	12.8	9.8	7.6	推荐	
亚星锚链	601890.SH	7.05	0.25	0.30	0.35	0.42	28.2	23.5	20.1	16.8	推荐	

资料来源: wind, 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

■ 材料价格

本周国内中厚板价格环比下降 1.3%，T300 碳纤维价格环比持平。

■ 招标及中标情况

陆上风机方面: 根据《大唐重庆石柱火风储一体化二期 150MW 风电项目风力发电机组及附属设备中选框架供应商候选人公示》，第一中标候选人为东方电气，投标报价为 2.1815 亿元，折合单机为 1454 元/kW；根据《大唐云南平河 200MW 风电项目风力发电机组及附属设备(含塔筒)中标候选人公示》，第一中标候选人为远景能源，投标报价为 4.39 亿元，折合单机为 2195 元/kW；根据《大唐陕西蒲城 100MW 风电项目风力发电机组及附属设备中选框架供应商候选人公示》，第一中标候选人为远景能源，投标报价为 1.4812 亿元，折合单机为 1481 元/kW。

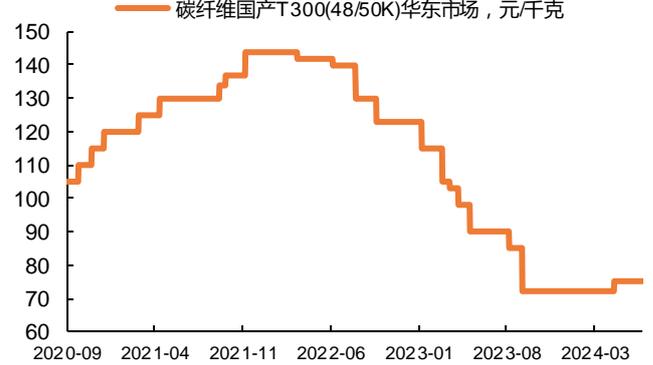
海上风电方面: 6月28日，中广核发布《中广核新能源广东阳江帆石二 1000MW 海上风电项目风力发电机组采购中标候选人公示》，标段一的第一中标候选人为明阳智能，投标报价为 8.3752 亿元，折合单价为 2792 元/kW；标段二的第一中标候选人为金风科技，投标报价为 10.1169 亿元，折合单价为 2529 元/kW；标段三的第一中标候选人为明阳智能，投标报价为 8.3752 亿元，折合单价为 2792 元/kW。6月24日，国家能源招标网发布龙源电力福建龙源新能源有限公司马祖岛外 300MW 海上风电项目风力发电机组集中采购(含钢塔)项目中标候选人公示的公告，第一中标候选人为金风科技，投标报价 8.93 亿元。

图表7 中厚板价格走势（元/吨）



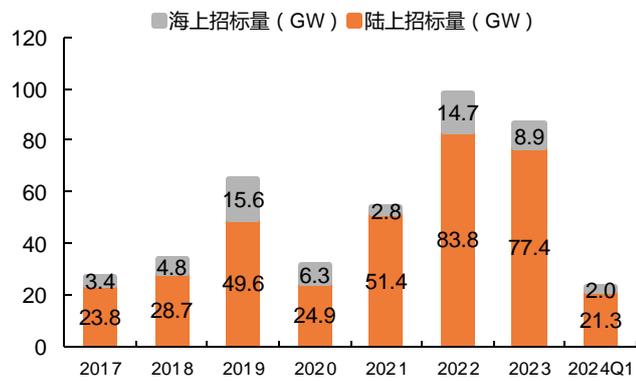
资料来源：WIND，平安证券研究所

图表8 T300 碳纤维价格走势



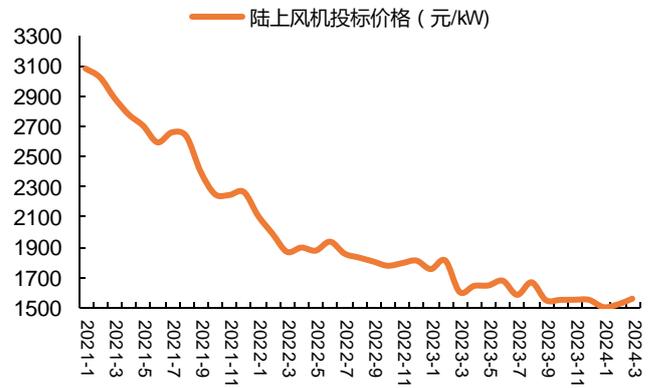
资料来源：WIND，平安证券研究所

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 2022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/kWh)	中标时间	备注
三峡昌邑莱州湾一期	三峡集团	300	金风科技	>6MW	13.43	4477	2022.1	含塔筒
中广核象山涂茨海上风电场	中广核	280	中国海装		10.72	3830	2022.3	
国华投资山东渤中海上风电项目	国华能源	500	金风科技	7-8.5MW	19.14	3828	2022.4	
华能汕头勒门（二）	华能集团	594	电气风电	>=11MW	27.29	4595	2022.5	含塔筒
浙能台州 1 号	浙能集团	300	东方电气	7.5MW	10.64	3548	2022.6	含塔筒
华能苍南 2 号	华能集团	300	远景能源		11.76	3921	2022.7	含塔筒
中广核惠州港口二 PA（北区）	中广核	210	远景能源	>=8MW	8.63	4109	2022.7	含塔筒
中广核惠州港口二 PA（北区）	中广核	240	明阳智能	>=10MW	10.49	4372	2022.7	含塔筒
中广核惠州港口二 PB	中广核	300	明阳智能	>=10MW	13.12	4372	2022.7	含塔筒
国华投资山东渤中 B2	国华能源	500	电气风电	>=8.5MW	19.06	3811	2022.8	含塔筒
国电投湛江徐闻海风增容项目	国家电投	300	明阳智能		10.4	3468	2022.8	
国电电力象山 1#海上风电场(二期)	国家能源集团	500	运达股份	8-9MW	16.53	3306	2022.8	含塔筒
华能大连庄河海上风电 IV2 场址	华能集团	200	中国海装	>=8MW	7.3	3650	2022.10	含塔筒
国家电投山东半岛南 U 场址一期	国家电投	450	明阳智能	>=8.5MW	16.16	3591	2022.11	含塔筒
中广核阳江帆石一	中广核	300	金风科技	>=10MW	11.67	3890	2022.11	含塔筒

中广核阳江帆石一	中广核	700	明阳智能	>=10MW	28.99	4067	2022.11	含塔筒
华能岱山 1 号 (I 标段)	华能集团	255	电气风电	>=8MW	9.6	3765	2022.11	含塔筒
龙源射阳 1GW 海上风电项目	国家能源集团	1000	远景能源	>=7MW	37.06	3706	2022.11	含塔筒
华能山东半岛北 BW 场址	华能集团	510	明阳智能	8.5	17.38	3407	2022.11	含塔筒
大唐南澳勒门 I 海上风电扩建项目	大唐集团	352	电气风电	>=11MW	11.72	3329	2022.12	
三峡能源山东牟平 BDB6# 一期	三峡集团	300	金风科技	>=8.35MW	11.3	3767	2022.12	含塔筒
申能海南 CZ2 示范项目标段一	申能集团	600	电气风电	>=8MW	22.93	3822	2022.12	含塔筒
漳浦六鳌海上风电二期	三峡集团	200	金风科技	>=10MW	7.4	3701	2023.1	含塔筒
漳浦六鳌海上风电二期	三峡集团	100	东方电气	>=10MW	3.92	3921	2023.1	含塔筒
国华时代半岛南 U2 场址	国家能源集团	600	远景能源	8.5 MW	21.67	3611	2023.2	含塔筒
龙源电力海南东方 CZ8 场址	国家能源集团	500	明阳智能	>=10MW	18.69	3737	2023.3	含塔筒
华能岱山 1 号 (II 标段)	华能集团	51	远景能源	8.5 MW	1.83	3580	2023.3	含塔筒
山东能源渤中海上风电标段一	山东能源	400	中国海装	9-10MW	12.8	3200	2023.4	含塔筒
山东海卫半岛南 U 场址标段一	国家电投	225	中车风电	>=8.5MW	7.57	3364	2023.4	含塔筒
山东海卫半岛南 U 场址标段二	国家电投	225	明阳智能	>=8.5MW	7.93	3524	2023.4	含塔筒
大连庄河海上风电场址 V 项目	三峡集团	250	运达股份	>=8.5MW	8.82	3528	2023.4	含塔筒
三峡能源天津南港海风示范项目	三峡集团	204	东方电气	8.5MW	6.85	3360	2023.8	含塔筒
三峡江苏大丰海上风电项目	三峡集团	800	金风科技	6-8.5MW	30.83	3854	2023.8	含塔筒
华能海南临高海上风电场项目	华能集团	600	明阳智能	>=10MW	21.16	3527	2023.9	含塔筒
大唐海南儋州海上风电项目一场址	大唐集团	600	东方电气	10-11MW	22.19	3698	2023.9	含塔筒
漳浦六鳌海上风电二期	三峡集团	100	金风科技	>=15MW	3.54	3540	2023.12	含塔筒
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

资料来源:各公司官网, 平安证券研究所

1.3.2 海外市场动态

Equinor 获得澳大利亚 2GW 漂浮式海上风电可行性许可。近日, 澳大利亚气候变化和能源部已向挪威能源集团 Equinor 和 Oceanex 能源公司颁发可行性许可 (feasibility licence), 允许两者在澳大利亚东海岸继续开发装机容量 2GW 的海上风电项目。该项目将是一个漂浮式项目, 也是澳大利亚首个 GW 级漂浮式项目。获得可行性许可, 意味着开发商可以启动环境评估和岩土勘测工作。如果可行性得到证实, Equinor 和 Oceanex 将可以再申请商业许可证, 从而在亨特湾 (Hunter) 海上风电开发区建设海上项目。(CWEA, 6/25)

印度 1GW 海上风电项目获得 65 亿政府融资。近日, 印度政府网站新闻信息署发布消息称, 印度内阁批准了一个可行性缺口融资 (VGF) 计划, 用于推动印度海上风能的发展, 该计划旨在建立印度首个海上风电项目。印度总理莫迪主持的印度联邦内阁在 6 月 19 日批准了海上风能项目可行性缺口融资计划, 计划总支出为 745.3 亿卢比 (约 64.86 亿人民币), 其中包括 685.3 亿卢比 (59.63 亿人民币元) 用于 1GW 海上风电项目的安装和调试, 包括古吉拉特邦和泰米尔纳德邦沿海各 500 MW 的 2 个项目; 另外, 计划拨款 60 亿卢比 (约 5.22 亿人民币) 用于升级两个港口, 用以满足海上风电项目的物流需求。(CWEA, 6/25)

美国 Sunrise Wind 海上风电项目取得重大进展。近日，美国海洋能源管理局（BOEM）已经批准 Sunrise Wind 海上风电项目的建设和运营计划（COP），这是项目开始海上施工所需的最终批准。Sunrise Wind 项目是纽约州最大的海上风电项目，由 Ørsted 和 Eversource Energy 共同开发（目前 Eversource 已同意出售其股份），装机容量 924MW。据 Ørsted 称，Sunrise Wind 项目将于今年晚些时候开始海上施工，预计将于 2026 年投入运营。（龙船风电网，6/29）

两家“分羹”德国 2.5GW 海上风电项目。德国新一轮海上风电招标结果已经公布，法国能源巨头道达尔能源（TotalEnergies）和德国能源公司 EnBW 各获得一个场址的开发权，其总装机容量共计 2.5GW。德国于今年 1 月启动了两个海上风电场址的招标程序。这两个场址位于德国北海，距 Heligoland 西北约 120 公里处，计划于 2031 年投入运营。招标结果显示，EnBW 以 106.5 万欧元/兆瓦、总价达 10.65 亿欧元的价格赢得了德国北海 N-12.3 场址的开发权，该场址规划装机容量 1GW。道达尔能源旗下一家名为 Offshore Wind One GmbH 的公司以 130.5 万欧元/兆瓦、总计约 19.6 亿欧元的价格获得 N-11.2 场址的开发权，其规划装机容量 1.5GW。（龙船风电网，6/26）

1.3.3 国内市场动态

1-5 月份风电新增装机 19.76GW，同比增长 3.4GW。6 月 28 日，国家能源局发布 1-5 月份全国电力工业统计数据。1-5 月份，全国风电新增发电装机容量 1976 万千瓦，同比增长 340 万千瓦。截至 5 月底，风电累计装机容量约 4.6 亿千瓦，同比增长 20.5%。（CWEA，6/28）

福建长乐外海 I 区（北）海上风电项目获核准，含 1 台 26MW 机型。日前，福建省发改委公布《关于长乐外海 I 区（北）海上风电场项目核准的批复》。根据批复文件，长乐外海 I 区（北）海上风电场位于长乐东犬岛东侧海域，建设容量不超过 314 兆瓦，建设内容包括 19 台海上风电机组（含 1 台试验型 26 兆瓦机组）、海缆敷设、施工辅助工程等。据介绍，该项目试验型 26MW 海上风机将由东方风电提供，叶轮直径将达到 310 米，轮毂高度达到 185 米。（CWEA，6/24）

广东 400MW 海上风电项目获核准。6 月 27 日，广东省徐闻县发布《徐闻县发展和改革局关于广东能源湛江徐闻东一海上风电项目核准的批复》。根据《批复》，广东能源湛江徐闻东一海上风电项目位于湛江市徐闻县锦和镇以东海域，规划装机容量为 400MW。（风芒能源，6/29）

三峡集团上海 306MW 海上风电项目获核准。近日，上海市发改委公布《关于金山海上风电场一期项目（海上部分）核准的批复》。《批复》显示，金山海上风电场一期项目（海上部分）拟安装单机容量 8.5MW 的风力发电机组 36 台，总装机容量 306MW，建设一座 220kV 海上升压站。（风芒能源，6/26）

1.3.4 产业相关动态

全球首台 18 兆瓦风机并网发电。6 月 26 日，东方电气集团自主研发的 18 兆瓦半直驱海上风电机组，在广东省汕头风电临海试验基地顺利并网发电，再次刷新已并网风电机组单机容量最大的世界纪录。（CWEA，6/28）

“明渔一号”第二季养殖示范正式开启。6 月 22 日，全球首台导管架风机与网箱融合一体化装备“明渔一号”第二季养殖示范正式开启，标志着明阳集团在风渔融合领域从初期探索试验到规模化养殖示范的重大跨越。此次投苗不仅养殖体量上是去年的数倍，养殖试验鱼种更是多达 5 种，试验周期也将更长。（CWEA，6/25）

明阳、远景、金风分羹国家能源集团 1.5GW 风机采购。6 月 24 日，国家能源集团 2024 年第一批 1463.1MW 风力发电机组集团级集中采购公开招标中标候选人公示。根据公示，金风科技预中标标段一，容量为 300MW；明阳智能预中标标段二和标段四，容量共计 655.1MW；远景能源预中标标段三，容量为 508MW。（风芒能源，6/25）

天顺风能海外单桩工厂即将开建。近日，天顺风能已作出最终投资决定（FID），将在德国北部库克斯港（Cuxhaven）新建一座 XXXL 单桩工厂。新工厂总投资高达 3 亿欧元（折合人民币约 23.38 亿元），将于 2024 年年中开工建设，于 2025 年投产。（龙船风电网，6/25）

1.3.5 上市公司公告

■ 明阳智能:关于全资子公司股权转让的公告

公司的全资子公司内蒙古明阳新能源开发有限责任公司将出售其全资子公司奈曼旗明阳智慧能源有限公司 100%的股权给中广核风电有限公司, 交易对价为人民币 55,751.10 万元。(公告日期: 6/25)

■ 运达股份:关于转让控股子公司股权的进展公告

2024 年 6 月, 根据浙江产权交易所反馈的结果, 酒泉达凯 100%股权和酒泉信达 100%股权转让项目各征得 1 个符合条件的意向受让方, 意向受让方均为中国三峡新能源(集团)股份有限公司。公司于 2024 年 6 月 26 日同三峡新能源签订《酒泉达凯能源开发有限公司 100%股权交易合同》和《酒泉信达智慧能源开发有限公司 100%股权交易合同》, 酒泉达凯 100%股权转让价格为人民币 315,981,810.13 元, 酒泉信达 100%股权转让价格为人民币 411,017,128.51 元。(公告日期: 6/27)

■ 电气风电:关于控股股东增持公司股份进展的自愿性披露公告

自 2023 年 09 月 18 日至 2024 年 06 月 26 日期间, 上海电气通过上海证券交易所系统以集中竞价交易方式已累计增持本公司股份 13,333,394 股, 占本公司股份总数的 1.0000%。2024 年 06 月 27 日, 上海电气增持本公司股份 220,000 股, 本次增持后, 上海电气累计增持本公司股份 13,553,394 股, 占本公司股份总数的 1.0165%。(公告日期: 6/27)

■ 三峡能源:关于内蒙古库布齐沙漠鄂尔多斯中北部新能源基地项目投资决策的公告

公司投资建设的内蒙古库布齐沙漠鄂尔多斯中北部新能源基地项目, 共建设光伏 800 万千瓦、风电 400 万千瓦、光热 20 万千瓦, 配套煤电项目 400 万千瓦及新型储能 500 万千瓦时。库布齐基地项目的投资主体为公司间接控股公司内蒙古三峡蒙能能源有限公司, 库布齐基地项目动态投资金额 7,979,185 万元。公司于 2024 年 6 月 27 日召开第二届董事会第二十三次会议, 审议通过《关于内蒙古库布齐沙漠鄂尔多斯中北部新能源基地项目投资决策的议案》, 董事会同意公司间接控股公司三峡蒙能公司投资建设库布齐基地项目。(公告日期: 6/27)

二、光伏：国内外光伏需求向好

2.1 本周重点事件点评

事件：近日，国家能源局发布 1-5 月份全国电力工业统计数据，海关总署发布 5 月我国太阳能电池组件及逆变器出口数据。

点评：1、2024 年 1-5 月，国内太阳能发电新增装机 79.15GW，同比增长 29.3%，占同期全国新增电力装机比重约 68.4%，继续保持新增装机的主体地位；其中 5 月单月太阳能发电新增装机 19.04GW，同比增长 47.6%，环比增长 32.5%，同比增速较前两个月明显提升，在产业链价格下行、光储成本下降的背景下，下游需求保持较快成长。预计全年国内光伏新增装机有望达到 250GW 左右，同比增长约 15%。

2、2024 年 5 月，我国太阳能电池（含组件）和逆变器出口态势向好。5 月，太阳能电池（含组件）出口数量 59365.7 万个，同比增长 24.1%，环比增长 18%，出口数量在 2-4 月连续三个月环比下行后转增，且同比增幅扩大；太阳能电池（含组件）出口金额 28.27 亿美元，同比下降 38.8%，环比下降 0.9%，环比降幅明显收窄。5 月我国逆变器出口数量 467.6 万台，同比下降 2.3%，环比提升 7.2%；逆变器出口金额 7.80 亿美元，同比下降 28.3%，环比增长 12.4%，逆变器出口数量与出口金额实现 3 个月环比正增，出口情况持续改善。2024 年全球主要光伏市场整体呈现增长的态势，预计全年全球光伏新增装机（直流侧）有望达到 530GW 左右，同比增长约 20%。

2.2 本周市场行情回顾

本周（6 月 24 日-6 月 28 日），申万光伏设备指数（801735.SI）下跌 7.93%，跑输沪深 300 指数 6.95 个百分点。其中，申万光伏电池组件指数（857352.SI）下跌 7.99%，跑输沪深 300 指数 7.02 个百分点；申万光伏加工设备指数（857355.SI）

下跌 8.72%，跑输沪深 300 指数 7.74 个百分点；申万光伏辅材指数（857354.SI）下跌 7.67%，跑输沪深 300 指数 6.7 个百分点。截至本周，申万光伏设备指数（PE_TTM）估值约 16.97 倍。

图表12 申万相关光伏指数趋势



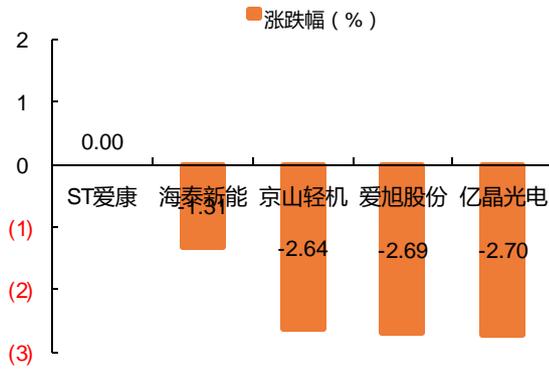
资料来源：Wind，平安证券研究所

图表13 申万相关光伏指数涨跌幅

截至2024-06-28	指数	周	月	年初至今
涨跌幅 (%)	光伏电池组件	-7.99	-21.16	-37.09
	光伏加工设备	-8.72	-14.59	-30.17
	光伏辅材	-7.67	-19.11	-32.33
	光伏设备	-7.93	-18.12	-30.42
	沪深300	-0.97	-3.30	0.89
相较沪深300 (pct)	光伏电池组件	-7.02	-17.86	-37.98
	光伏加工设备	-7.74	-11.29	-31.06
	光伏辅材	-6.70	-15.81	-33.22
	光伏设备	-6.95	-14.81	-31.31

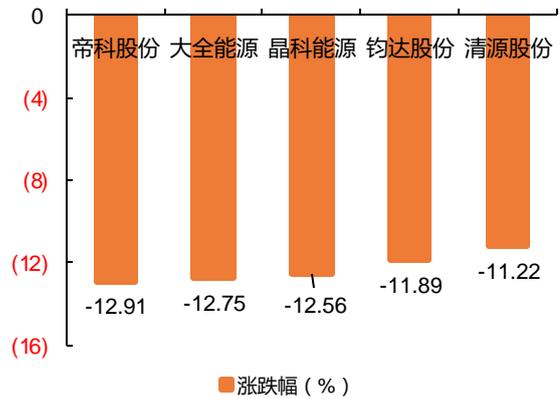
资料来源：Wind，平安证券研究所

图表14 本周光伏设备（申万）跌幅后五个股



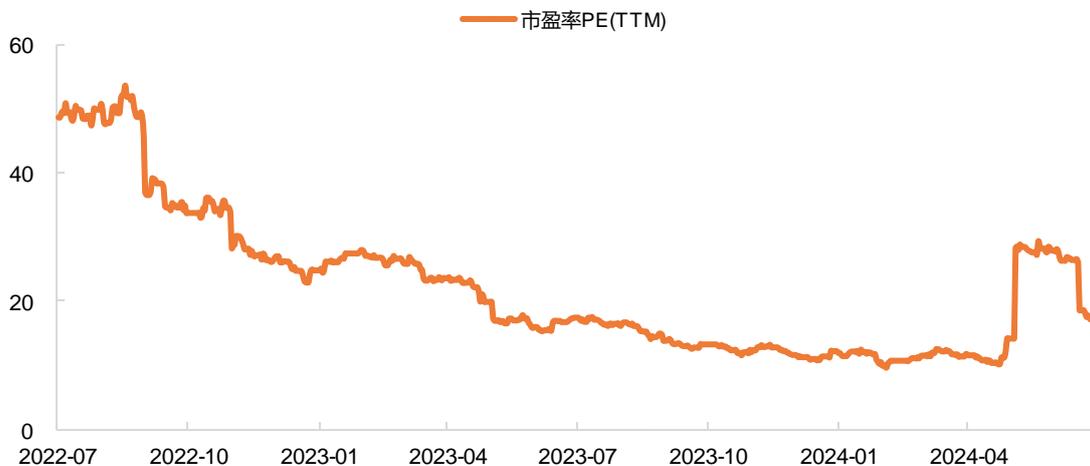
资料来源：Wind，平安证券研究所

图表15 本周光伏设备（申万）跌幅前五个股



资料来源：Wind，平安证券研究所

图表16 光伏设备（申万）市盈率（PE_TTM）



资料来源：Wind，平安证券研究所

图表17 重点公司估值

股票名称	股票代码	股票价格		EPS			P/E			评级	
		2024-6-28	2023A	2024E	2025E	2026E	2023A	2024E	2025E		2026E
通威股份	600438.SH	19.11	3.02	0.14	0.75	1.17	6.3	132.6	25.6	16.4	推荐
隆基绿能	601012.SH	14.02	1.42	-0.11	0.45	0.95	9.9	-124.4	30.9	14.8	推荐
迈为股份	300751.SZ	119.48	3.27	4.59	6.21	7.97	36.5	26.0	19.2	15.0	推荐
捷佳伟创	300724.SZ	54.01	4.69	8.76	10.53	9.70	11.5	6.2	5.1	5.6	推荐
帝尔激光	300776.SZ	45.96	1.69	2.29	2.83	3.37	27.2	20.0	16.3	13.6	推荐
阿特斯	688472.SH	10.18	0.79	1.00	1.33	1.66	12.9	10.1	7.6	6.1	未评级
福斯特	603806.SH	14.70	0.71	0.99	1.21	1.44	20.7	14.8	12.2	10.2	未评级

资料来源: Wind, 平安证券研究所; 未覆盖公司盈利预测采用 Wind 一致预测

2.3 行业动态跟踪

2.3.1 产业链动态数据

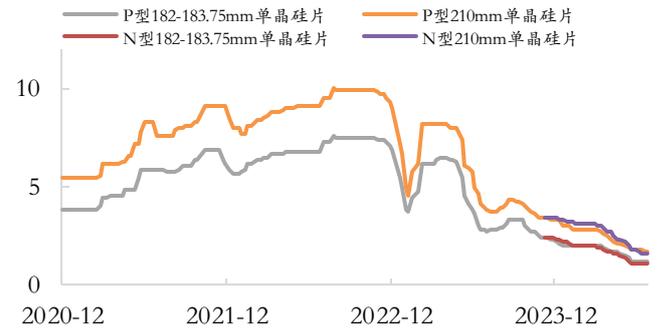
根据 InfoLink Consulting 统计, 本周多晶硅致密块料、N 型 182-183.75mm 单晶硅片、182-183.75mm TOPCon 电池片成交均价环比持平, 182*182-210mmTOPCon 双玻组件、光伏玻璃 2.0mm 镀膜成交均价环比分别下降 1.2%、2.9%。

图表18 多晶硅价格走势



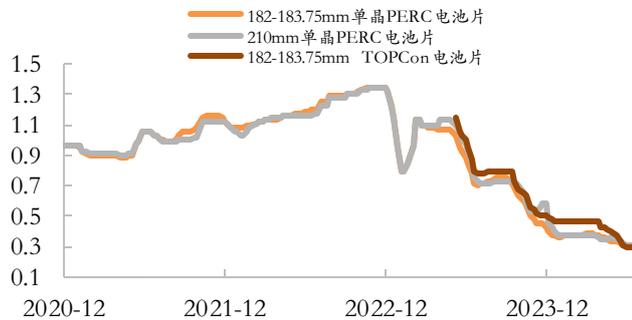
资料来源: InfoLink Consulting, 平安证券研究所

图表19 单晶硅片价格走势 (元/片)



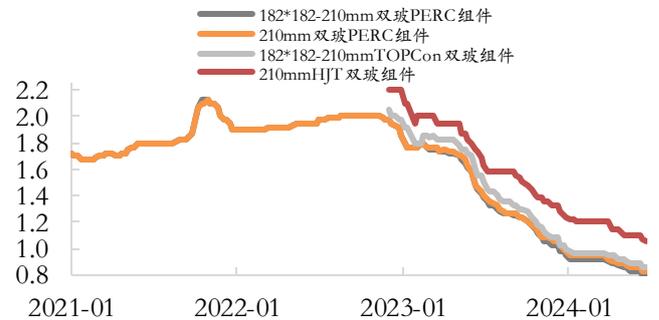
资料来源: InfoLink Consulting, 平安证券研究所

图表20 PERC 与 TOPCon 电池价格走势 (元/W)



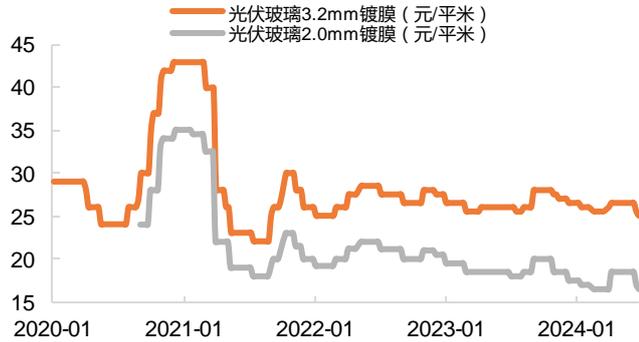
资料来源: InfoLink Consulting, 平安证券研究所

图表21 光伏组件价格走势 (元/W)



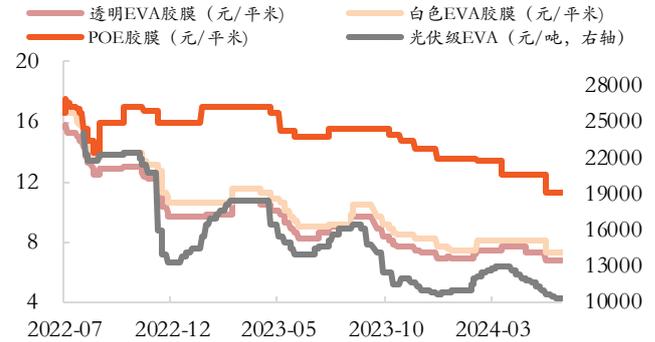
资料来源: InfoLink Consulting, 平安证券研究所

图表22 光伏玻璃价格走势（元/平米）



资料来源：InfoLink Consulting，平安证券研究所

图表23 树脂及胶膜价格走势（元/吨，元/平米）



资料来源：SMM，平安证券研究所

2.3.2 海外市场动态

梅耶博格异质结组件厂投产。近日，瑞士太阳能制造商梅耶博格(Meyer Burger)位于亚利桑那州 Goodyear 地区的异质结(HJT)组件厂已经投入生产，该工厂的年产能为 2GW，并通过了 UL 测试标准的审核。据悉，这也是梅耶博格将产能核心从德国转移至美国之后的首个新工厂，目前，该工厂的电池由梅耶博格的德国生产基地供货。梅耶博格已在美国签订了多个异质结组件订单，并计划在科罗拉多州建造一家太阳能电池厂。(SOLARZOOM, 6/26)

挪威硅锭和硅片制造商 NorSun 拟在美建硅片厂。近日，挪威硅锭和硅片制造商 NorSun 宣布计划在美国俄克拉荷马州建造一座 5GW 的铸锭和硅片工厂。新的工厂位于塔尔萨市，预计将于 2024 年底开始建设，并于 2026 年投入生产。新工厂将为美国电池和组件制造商提供“迫切需要的国内铸锭和硅片产能”，以满足不断增长的需求。(PV-Tech, 6/27)

2.3.3 国内市场动态

国家能源局：5 月光伏装机新增 19.04GW，今年 1-5 月新增 79.15GW。6 月 28 日，国家能源局发布 1-5 月份全国电力工业统计数据。截至 5 月底，全国太阳能发电装机容量约 6.9 亿千瓦，同比增长 52.2%；今年 1-5 月光伏装机新增 79.15GW，其中 5 月新增 19.04GW。(SOLARZOOM, 6/28)

2024 年第六批可再生能源发电补贴项目清单发布。此次纳入 2024 年第六批可再生能源发电补贴清单的项目共 50 个，核准/备案容量 2617.8 兆瓦，其中：集中式发电项目 41 个、核准/备案容量 2520.4 兆瓦，分布式发电项目 9 个、核准/备案容量 97.4 兆瓦。(索比光伏网, 6/24)

2.3.4 产业相关动态

协鑫集成首个 OBB 组件量产线正式投产。24 日，协鑫集成合肥组件基地举行首个 OBB 量产线组件下线仪式，标志该公司在 OBB 技术上获得突破。值得一提的是，协鑫集成此次的 OBB 量产线将结合莲花防积灰组件技术，两者结合将进一步增强其产品竞争力。(SOLARZOOM, 6/24)

光伏边框企业永臻股份上市。26 日，永臻股份正式登陆上交所主板，公司发行价为 23.35 元/股。根据招股书，公司生产的光伏边框已进入天合、晶澳、隆基等头部组件制造商的供应链体系并建立了长期稳定的合作关系。目前，公司拥有江苏常州、辽宁营口、安徽滁州、安徽芜湖四大生产基地，总占地规模近 1250 亩，可年产 24 万吨光伏边框，拥有近 9000 万套光伏边框的产能。(SOLARZOOM, 6/26)

10GW 异质结叠层电池项目开工。近日，淮南益恒光伏科技有限公司 10GW 异质结叠层高效电池生产基地项目开工。项目总投资约 66 亿元，规划总用地约 538 亩，一期新建 2.4GW 异质结叠层高效电池生产线及 100MW 钙钛矿叠层电池中试线。据悉，项目拟采用未来具有市场竞争力的 G12 半片硅片(210mm*105mm)，在硅片切割端预切半片，降低组件端因半片带来的效率损失。(PV-Tech, 6/27)

协鑫科技&爱旭股份重磅发布全球首款最高效低碳 ABC 组件。在德国慕尼黑太阳能光伏展(Intersolar Europe)现场，协

鑫科技与爱旭股份联袂打造并重磅发布全球首款最高效低碳组件。FBR 颗粒硅低碳赋能、ABC 技术优势加持于一身的组件产品，目前已成功交付客户，并将持续在法国及欧洲市场创造超高价值。据悉，这款量产效率达 24.2% 的 ABC 高效低碳组件，转换效率为全球第一，成功通过法国碳足迹 ECS 权威认证。(SOLARZOOM, 6/24)

晶澳科技与 CIC 集团签署组件供应战略合作框架协议。近日，晶澳科技与全球大型绿氢开发商 Climate Impact Corporation (CIC) 在澳大利亚签署组件长期供应战略合作框架协议。该协议将围绕澳大利亚“绿泉”项目及其他绿氢项目建设所需的光伏组件合作展开，携手为全球低碳发展做出贡献。(北极星光伏网, 6/28)

2.3.5 上市公司公告

■ 晶科科技：关于与湖南新华水利电力有限公司签订户用光伏合作框架协议的公告

晶科电力科技股份有限公司于近日与湖南新华水利电力有限公司签署了《关于户用分布式光伏项目合作框架协议》，公司拟与湖南新华在 2024 年-2026 年内累计合作开展不低于 6GW 户用分布式光伏项目。(公告日期：6/25)

■ 时创能源：关于部分募投项目延期的公告

常州时创能源股份有限公司于 2024 年 6 月 25 日召开第二届董事会第十五次会议和第二届监事会第十一次会议，审议通过了《关于部分募投项目延期的议案》，综合考虑当前部分募投项目实施进度等因素，同意将对公司部分募投项目达到预定可使用状态的日期进行延期。三个延期项目为高效太阳能电池设备扩产项目、新材料扩产及自动化升级项目、研发中心及信息化建设项目，投产日期均从 2024 年第二季度延期至 2026 年第二季度，延期时间为 2 年。(公告日期：6/25)

■ 晶盛机电：关于提前终止 2022 年员工持股计划的公告

浙江晶盛机电股份有限公司第五届董事会第十四次会议和第五届监事会第十四次会议审议通过了《关于提前终止 2022 年员工持股计划的议案》。综合考虑本次员工持股计划参与对象意愿、市场环境以及公司未来发展规划，为更好地维护公司、股东和员工的利益，经慎重考虑，公司决定提前终止公司 2022 年员工持股计划，与本次员工持股计划配套的员工持股计划管理办法等文件一并终止。(公告日期：6/28)

三、 储能&氢能：广东省发布氢能高速项目实施方案

3.1 本周重点事件点评

事件：广东发布省级氢能高速项目实施方案。6 月 25 日，广东省发改委印发《广东省广湛氢能高速示范项目实施方案》。这是国内首个完整的省级氢能高速实施方案，基于冷链物流运输的具体场景，规划了氢能高速线路、加氢站部署和运输车投入时间，并给出了具体的支持政策。广湛氢能高速示范项目涵盖广州、佛山、东莞、江门、阳江、湛江、茂名等地，辐射珠三角地区。此区域由沈海高速、汕湛高速、207 国道、228 国道和 325 国道组成交通大网络，是全省水产品、生鲜肉类、果蔬冷链运输的大动脉，沿线分布了各类大型批发市场和冷库，加氢站布局合理，氢源保障潜力较大，具备发展燃料电池汽车冷链物流的良好条件。广湛氢能高速示范项目计划沿线部署 8 个加氢站，在 2025 年底前分阶段投入运营共计 2100 辆燃料电池冷藏车，开展水产品、生鲜肉类、果蔬冷链运输，推进江门、阳江、茂名、湛江等地氢气就地消纳，形成面向珠三角地区干线物流和支线物流网络，积极探索可持续发展的商业模式。

点评：

方案亮点 1：设施配套完善，解决氢车上路痛点。《方案》关注到氢燃料电池汽车在实际运营中的燃料加注和维修保养问题，提出推动沿线加氢站建设和建设维保体系，为氢能高速保驾护航。推动加氢站建设方面，《方案》提出，在广湛高速沿线启动首批加氢站建设，并将沿线部分加油站改造为油氢合建站。根据官网项目示意图，项目完成后沿线将有 8 座加氢站提供服务，满足广湛高速沿线首批燃料电池冷藏车加氢需求。《方案》还对加氢价格给出指引，要求通过市场化机制，引导广湛高速沿线统一加氢价格，示范期内销售价格不超过 35 元/公斤。氢车维保体系方面，《方案》提出，在广湛高速沿线建立燃料电池汽车快速响应的维保网点和应急机制，及时处理燃料电池汽车运营过程中出现的各种问题，降低用车企业和司机运

营风险和成本，确保安全高效。

方案亮点 2：场景牵引，助力氢车大规模推广。广东城市群是国内 5 大“示范城市群”之一，2022-2025 年 4 年示范期内共计划推广氢燃料电池汽车 10000 辆。截至 2023 年 11 月，首批示范城市群推广实施时间已过半，广东示范城市群推广数量仅 709 辆，占四年示范期推广目标的 7.1%，推广进度略落后于其余城市群。此次广东省创新推出省级氢能高速实施方案，以氢能高速+冷链物流场景的具体需求为牵引，分阶段投运 2100 辆燃料电池汽车（2000 辆 4.5 吨和 100 辆 49 吨燃料电池冷藏车），全部落地后可完成推广计划的 21%，助力广东城市群实现氢车推广目标。除了计划落地的 2100 辆冷藏车外，此次氢能高速项目带来的规模效应和集聚效应，有望在燃料供应和配套服务层面真正“盘活”产业链，推动燃料价格下降和配套设施、服务完善，使得沿途其他场景的氢燃料电池车获得经济性和便利，进一步助力广东省氢车大规模推广。

方案亮点 3：“真金白银”+便利通行，支持政策配套充分。除了燃料价格和基础设施外，《方案》从财政、金融、便利通行等角度，为氢能高速提供具体政策支持。财政支持方面，《方案》提出，优化财政支持方式，积极申报争取现有燃料电池汽车推广、加氢站建设运营等各项政策支持；主管部门加强对现有政策的宣传，引导相关企业单位积极申报相关专项资金支持。金融方面，《方案》提出，鼓励金融机构为氢能产业相关企业提供绿色金融支持；鼓励企业通过股权投资等市场化方式融资做大做强；支持金融机构运用碳减排支持工具，为符合政策要求的氢能设备安装和使用、氢能碳减排技术等重点领域提供贷款。便利通行方面，《方案》提出放宽水产品、生鲜肉类、果蔬燃料电池配送车辆进城时间和通行路段限制，给予限时免费停车政策，提升绿色物流配送效率。需要注意的是，此次政策并未明确提出“免征高速通行费”，而年初至今，国内已有山东、四川（征求意见稿）、内蒙古鄂尔多斯市三地通过免征高速通行费的方式扶持“氢能高速”场景。后续各地氢能高速扶持政策具体效果如何、氢燃料电池车实际运行的经济性如何，值得持续观察和追踪。

3.2 本周市场行情回顾

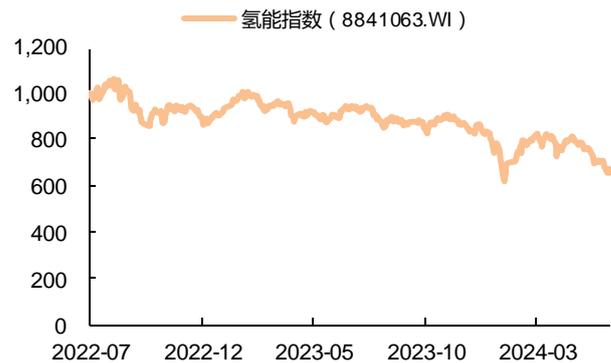
本周（6 月 24 日-6 月 28 日）储能指数下跌 4.04%，跑输沪深 300 指数 3.07 个百分点；氢能指数下跌 2.05%，跑输沪深 300 指数 1.07 个百分点。本周储能&氢能板块涨幅前五个股为：潍柴动力(7.45%)、宝丰能源(6.12%)、长城电工(4.33%)、长盈精密(3.45%)、安孚科技(3.25%)。截至本周，Wind 储能指数整体市盈率（PE TTM）为 21.05 倍；Wind 氢能指数整体市盈率（PE TTM）为 20.31 倍。

图表24 Wind 储能指数 (884790.WI) 走势



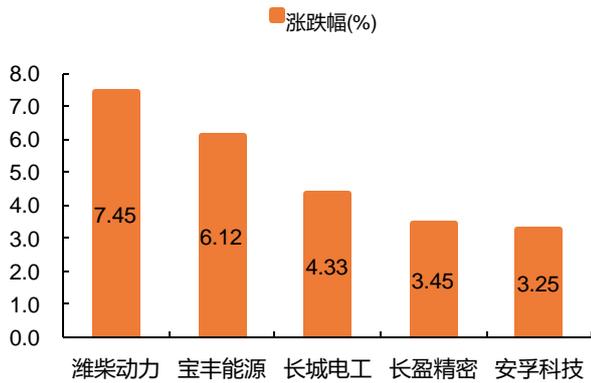
资料来源：wind，平安证券研究所

图表25 Wind 氢能指数 (8841063.WI) 走势



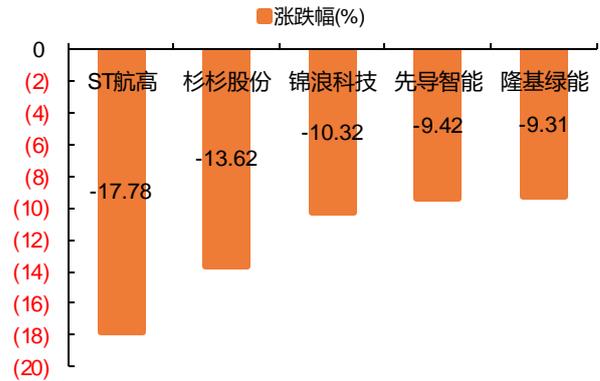
资料来源：wind，平安证券研究所

图表26 本周储能&氢能板块涨幅前五个股



资料来源: wind, 平安证券研究所

图表27 本周储能&氢能板块跌幅前五个股



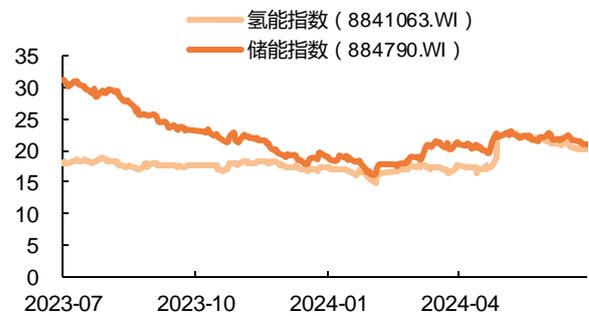
资料来源: wind, 平安证券研究所

图表28 储能、氢能指数与沪深300走势比较

截至 2024-06-28	指数	涨跌幅 (%)		
		周	月	年初至今
涨跌幅 (%)	储能指数	-4.04	-11.76	-24.16
	氢能指数	-2.05	-12.26	-23.17
	沪深300	-0.97	-3.30	0.89
相较沪深300 (pct)	储能指数	-3.07	-8.46	-25.05
	氢能指数	-1.07	-8.96	-24.06

资料来源: wind, 平安证券研究所

图表29 Wind 储能、氢能板块市盈率 (PE_TTM)



资料来源: wind, 平安证券研究所

图表30 重点公司估值

公司名称	股票代码	股票价格					EPS					P/E				评级
		2024/6/28	2023A	2024E	2025E	2026E	2023A	2024E	2025E	2026E	2023A	2024E	2025E	2026E		
阳光电源	300274	62.03	4.55	5.37	6.29	7.21	13.6	11.6	9.9	8.6	推荐					
鹏辉能源	300438	18.34	0.09	0.88	1.20	1.57	214.2	20.8	15.3	11.7	推荐					
德业股份	605117	74.34	2.81	3.66	4.62	5.71	26.5	20.3	16.1	13.0	未评级					
吉电股份	000875	5.33	0.33	0.42	0.52	0.59	16.4	12.8	10.3	9.1	未评级					

资料来源: wind, 平安证券研究所; 未覆盖公司盈利预测采用wind一致预测

注: 阳光电源盈利预测与首次覆盖报告一致, 并未改变; 由于公司股本变动, EPS系根据最新股本重新计算得出。

3.3 行业动态跟踪

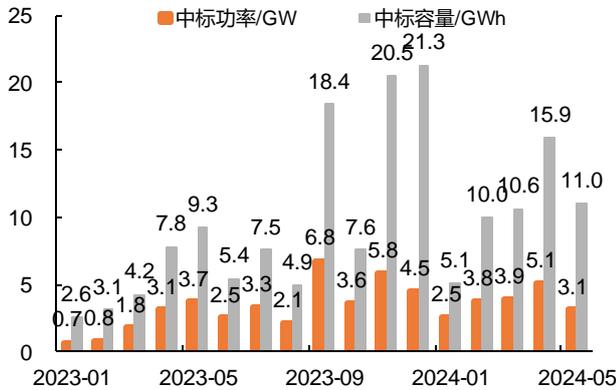
3.3.1 产业链动态数据

储能: 国内市场方面, 据储能与电力市场统计, 2024年6月第2-3周, 国内储能招标规模10.24GWh, 其中框架集采5GWh, 储能项目5.24GWh; 进入在建/并网投运的储能项目7.63GWh, 涉及磷酸铁锂、钠离子、液态空气、压缩空气等技术类型; 容量租赁166.993MW/333.986MWh。

海外市场方面, EIA发布大储月度装机数据, 5月美国大储新增装机1.07GW, 同比增长645%, 环比增长57%。1-5月,

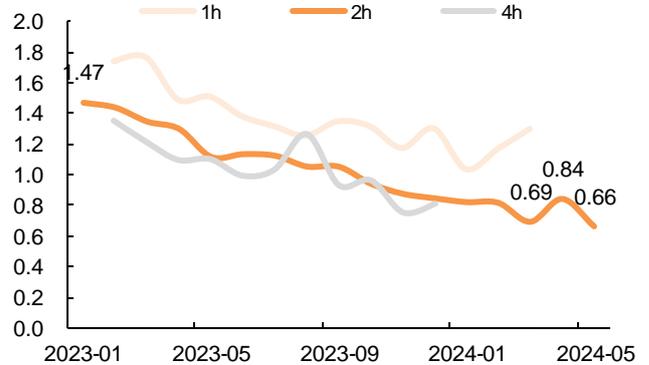
美国大储累计新增装机 2.99GW，同比增长 310%。

图表31 国内储能项目完成招标规模



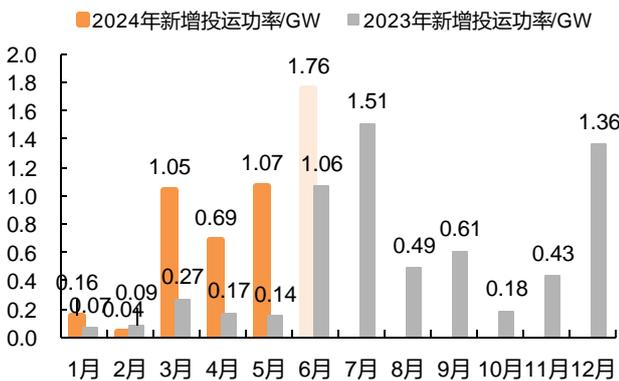
资料来源：储能与电力市场，寻燊研究院，平安证券研究所

图表32 国内储能系统投标加权平均报价（元/Wh）



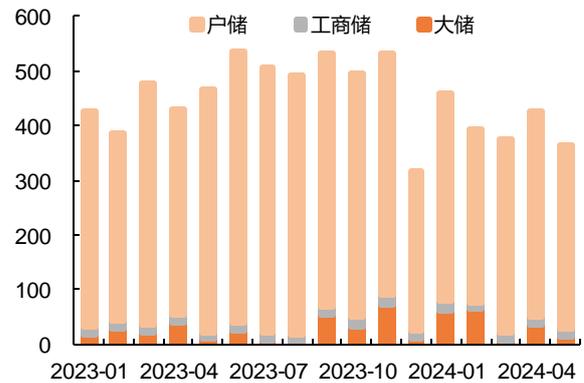
资料来源：储能与电力市场，寻燊研究院，平安证券研究所

图表33 美国大储项目月度新增投运功率/GW



资料来源：EIA，平安证券研究所；注：6月为估计值，采用6月计划装机项目中，状态为“TS（已建成未投运）”项目全部容量+“V（建设比例超过50%）”项目容量的一半，加总估计。

图表34 德国储能项目月度新增投运容量/MWh



资料来源：Battery Charts，MaStR，平安证券研究所

注：该网站为滚动更新，根据以往跟踪情况，最新月份（2024.5）统计可能不完全，导致数字偏小。我们每周更新最新月份数字。

氢能：国内氢能项目动态跟踪：本周（6月22-28日），国内共有3个绿氢项目更新动态，具体如下。

图表35 6月国内氢能项目动态

项目状态	更新时间	名称	省份	绿电装机/MW	氢气产能/标方/h	氢气产能/万吨/年	用氢场景
投运	2024/6/12	华能彭州制氢示范站	四川			0.19	燃料电池车
招投标	2024/6/13	国华投资河北沧州“绿港氢城”新能源项目	河北		13000	0.88	合成氨
招投标	2024/6/13	华电李井滩60万千瓦风光制氢一体化项目	内蒙古	600	45000	1.21	
规划/签约	2024/6/23	中电科港能固阳县2GW新能源制氢合成40万吨绿醇项目	内蒙古	2000		5	合成甲醇
规划/签约	2024/6/25	内蒙古呼伦贝尔氢通风光制氢一体化项目	内蒙古	240			
招投标	2024/6/25	中能建松原氢能产业园（绿色氢醇一体化）项目	吉林	800	64800	4.50	合成氨

资料来源：氢云链，北极星氢能网，势银氢链，平安证券研究所整理

3.3.2 海外市场动态

氢能：印度尼西亚计划推出绿氢扶持政策。印度尼西亚能源和矿产资源部新型和可再生能源部门主任 Andriah Feby Misna 在 2024 印尼国际氢能峰会上表示，该部门正起草法规，为绿氢开发商提供激励和税收减免。这些监管措施将纳入即将出台的 EBET 法案中。拟议的政策包括免税期、税收优惠和碳交易基础法规，旨在减轻开发商的初始资本支出，促进印尼绿氢市场的竞争力。此外，印尼政府正在制定国家氢能战略，目标是到 2060 年实现年产 990 万吨的氢气，分配给工业、交通、电力和家庭用气网络。印尼丰富的天然气储备和二氧化碳存储能力适合蓝氢生产，而其大量的地热和太阳能资源可以支持绿氢的生产。凭借靠近日本、韩国和新加坡等主要氢能市场的地理优势，印尼有望成为氢能领域的重要参与者。(HaechiFuelCell, 06/23)

宁德时代与罗尔斯-罗伊斯达成战略合作，将推动天恒系统进入欧盟与英国市场。近日，世界领先的工业技术公司罗尔斯罗伊斯 (Rolls-Royce) 宣布与宁德时代达成战略合作，将把宁德时代天恒储能系统引入欧盟和英国市场，目前宁德时代天恒储能系统已集成至罗尔斯罗伊斯 mtu EnergyPack QG 解决方案中。罗尔斯罗伊斯在发电和能源行业拥有数十年经验，去年年底，双方就签署了超 10GWh 存储容量的长期供货协议。除此之外，以色列最大的集成商 BLEnergy 也宣布与宁德时代合作，共同开发模块化储能解决方案。(中关村储能产业技术联盟, 06/24)

储能：国轩高科亮相欧洲双展，签订 2GWh 储能订单。6 月 18 日-21 日，国轩高科携全场景绿色能源解决方案参加了在德国举办的 2024 The Battery Show Europe 和 2024 The Smart E Europe 两大展会，这是国轩高科首次在欧洲展会亮相。在本次展会上，国轩高科拿下 CFGE (长风绿能) 和 Delta PCS (台达电子) 合计 2GWh 的储能项目订单。与 CFGE 的合作，国轩将充分发挥电芯及储能系统的技术和产能优势，并结合 CFGE 在新能源光储一体化及系统集成优势，共同推动项目在欧非区域落地；与 Delta PCS 的合作，双方则是在新能源储能系统级别适配方面拓展、加强合作，特别是 5MWh 液冷储能产品与 Delta PCS 中压一体平台的系统级别适配，项目将重点面向南非、西班牙、智利等国家。(国轩高科官方公众号, 06/25)

3.3.3 国内市场动态

氢能：江苏发布新型储能项目高质量发展措施，放电补贴 0.3 元/度。6 月 21 日，江苏省发改委印发新型储能项目高质量发展的若干措施 (征求意见稿)。放电补贴方面，《措施》规定，与电力调度机构签订并网调度协议的独立新型储能项目在 2023-2026 年 1 月的迎峰度夏 (冬) 期间 (1、7、8、12 月) 可依据放电上网电量获得补贴，补贴标准 2023-2024 年 0.3 元/千瓦时，2025-2026 年 1 月 0.25 元/千瓦时，原则上迎峰度夏 (冬) 期间全容量充放电调用次数不低于 160 次或放电时长不低于 320 小时。电价方面，迎峰度夏 (冬) 期间不结算充电费用，放电上网电量为我省燃煤发电基准价 (0.391 元/千瓦时)；其它时间 (2-6 月、9-11 月) 充电电量按我省燃煤发电基准价的 60% 进行结算，放电电量上网价格为我省燃煤发电基准价；并根据交易成交和实际调用情况获得相应补偿费用。江苏省规划，到 2027 年建成电网侧新型储能 3.5GW、用户侧新型储能 1GW、电源侧新型储能 0.5GW。(光储星球, 06/24)

3.3.4 产业相关动态

储能：固德威中标安徽省电网“源网荷储一体化”虚拟电厂项目。近日，固德威技术股份有限公司成功中标安徽省电网公司虚拟电厂项目。依托该项目，固德威联合安徽省电网公司聚合宣城地区光储充用分布式资源，自建聚合商虚拟电厂运营平台，参与安徽电网辅助服务、电力市场 (中长期+现货)，共同打造安徽省内第一个“源网荷储一体化”参与电力市场的示范项目。固德威虚拟电厂运营管理平台以云计算、大数据、物联网等先进技术为基础，具备强大的数据分析和实时调控能力。通过平台，可以实现对海量电力资源的集中管理、优化调度和智能控制，确保电力供应的稳定性和可靠性，为解决电力供需不平衡、新能源就地消纳困难等问题提供有力支持。(固德威官方公众号, 06/27)

3.3.5 上市公司公告

■ 锦浪科技:2024 年半年度业绩预告

2024 年上半年,公司预计实现归母净利润 3.25 - 4.00 亿元,比上年同期下降 48.14% - 36.18%;扣除非经常性损益后的净利润 2.93 - 3.68 亿元,比上年同期下降 54.68%-43.10%。公司 2024 年第一季度归母净利润为 2,029 万元,公司预计 2024 年第二季度归母净利润 3.05 - 3.80 亿元,主要系公司第二季度光伏和储能逆变器的接单量持续向好,海外出货占比提升,随着公司产能的提升及供应链的改善,产品出货量增长;同时新能源电力生产及户用光伏发电系统业务也得到持续改善,2024 年 4-6 月份归母净利润较上年同期有所提升。公司预计 2024 年 1-6 月非经常性损益对净利润的影响金额约为 3,186 万元,主要为分布式光伏系统处置损益及公司获得的政府补助等。(公告日期:06/28)

■ 上能电气:关于募投项目延期的公告

公司审议通过了《关于募投项目延期的议案》,同意将公司募集资金投资项目“年产 5GW 储能变流器及储能系统集成建设项目”、“研发中心扩建项目”达到预定可使用状态的日期由 2024 年 6 月 30 日延期至 2024 年 12 月 31 日。本次延期未改变募投项目的实施主体、实施方式、募集资金投资用途及投资规模,不会对募投项目的实施造成实质性影响。(公告日期:06/28)

四、投资建议

风电: 25MW 以上大风机应用提上日程。近期,福建省发改委公布《关于长乐外海 I 区(北)海上风电场项目核准的批复》,项目容量不超过 314MW,包括 19 台海上风电机组,含 1 台试验型 26 兆瓦机组。该项目是国内首个已核准的拟采用单机容量 25MW 以上风机产品的海风项目,根据中国风能协会披露信息,该试验型 26MW 海上风机将由东方风电提供,叶轮直径将达到 310 米,轮毂高度达到 185 米,由此推算该样机叶片长度有望达到 150 米。目前,国内已开展风机招标的海风项目采用的最大单机容量为 18MW,包括浙江玉环 2 号和福建连江外海项目等;国内已下线的最长叶片为明阳智能生产的 143 米叶片,有望搭载至明阳 18-20MW 风机产品。长乐外海 I 区(北)项目的核准表明,国内海风整机企业已经开始着力布局 25MW 以上海风样机的研发和示范应用,国内海上风电将加快步入 25MW+ 的超大单机容量时代。我们认为,超大单机容量海风整机产品的推广将推动国内海风投资成本的下降和可开发海域的拓宽,提升同等资源条件下的可开发规模,强化国内海风产品相对海外的竞争优势,对于国内海风需求放量和海风整机出口有重要意义。

光伏: 国内外光伏需求向好。2024 年 1-5 月,国内太阳能发电新增装机 79.15GW,同比增长 29.3%,占同期全国新增电力装机比重约 68.4%,继续保持新增装机的主体地位;其中 5 月单月太阳能发电新增装机 19.04GW,同比增长 47.6%,环比增长 32.5%,同比增速较前两个月明显提升,在产业链价格下行、光储成本下降的背景下,下游需求保持较快成长。预计全年国内光伏新增装机有望达到 250GW 左右,同比增长约 15%。2024 年 5 月,我国太阳能电池(含组件)和逆变器出口态势向好。5 月,太阳能电池(含组件)出口数量 59365.7 万个,同比增长 24.1%,环比增长 18%,出口数量在 24 月连续三个月环比下行后转增,且同比增幅扩大;太阳能电池(含组件)出口金额 28.27 亿美元,同比下降 38.8%,环比下降 0.9%,环比降幅明显收窄。5 月我国逆变器出口数量 467.6 万台,同比下降 2.3%,环比提升 7.2%;逆变器出口金额 7.80 亿美元,同比下降 28.3%,环比增长 12.4%,逆变器出口数量与出口金额实现 3 个月环比正增,出口情况持续改善。2024 年全球主要光伏市场整体呈现增长的态势,预计全年全球光伏新增装机(直流侧)有望达到 530GW 左右,同比增长约 20%。

储能&氢能: 广东氢能高速政策出炉,国内氢车应用推广可期。广东发布全国首个完整的省级氢能高速实施方案,业内瞩目,亮点颇多。《方案》从现存的冷链物流需求出发,为氢燃料电池汽车确定了具体运输场景,提出 2100 台推广计划,助力广东城市群向万台推广目标进军;《方案》关注燃料加注和运维痛点,提出加氢站和维保体系建设要求,并提出将加氢价格控制在 35 元/公斤内,保障氢能高速运营的经济性、便利性和安全性;《方案》还从财政、金融、便利通行等角度,为氢能高速提供具体政策支持。年初以来,“氢能高速”作为行业热词屡受关注,从山东省、四川省、内蒙古鄂尔多斯市提出“氢车免征高速通行费”,到广东省出台完整的省级氢能高速实施方案,国内氢能燃料电池汽车得到了更多具体政策支持,氢车发展有望逐步突破规模瓶颈,在经济性的驱动下实现快速推广。

风电方面，海上风电进入新一轮景气周期，需求形势和供给格局俱优，看好海上风电板块性投资机会。海缆方面，建议重点关注头部海缆企业东方电缆、中天科技等；整机方面，建议重点关注明阳智能、金风科技、运达股份；管桩方面，建议关注大金重工、天顺风能、海力风电；同时建议关注受益于漂浮式海风发展的亚星锚链以及布局海风铸造主轴的金雷股份。**光伏方面**，建议关注 OBB、双面 poly 等光伏新技术和光伏玻璃、胶膜等辅材环节的投资机会，潜在受益标的包括迈为股份、帝尔激光、捷佳伟创、福莱特、福斯特等；**储能方面**，建议关注海外大储市场地位领先的阳光电源，扎实布局户储新兴市场的德业股份；**氢能方面**，关注在绿氢项目投资运营环节重点布局的企业，包括吉电股份和相关风机制造企业等。

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。

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：

此报告旨在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 2024 版权所有。保留一切权利。

平安证券

平安证券研究所

电话：4008866338

深圳

深圳市福田区益田路 5023 号平安金融
融中心 B 座 25 层

上海

上海市陆家嘴环路 1333 号平安金融
大厦 26 楼

北京

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