

行业周报

英国政府加大海风支持力度，上半年国内新型储能调用改善

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
张之尧	投资咨询资格编号 S1060524070005 zhangzhiyao757@pingan.com.cn



平安观点：

- 本周（2024.7.29-8.2）新能源细分板块行情回顾。风电指数（866044.WI）下跌 3.49%，跑输沪深 300 指数 2.76 个百分点。截至本周，风电板块 PE_TTM 估值约 18.23 倍。本周申万光伏设备指数（801735.SI）下跌 1.79%，其中，申万光伏电池组件指数下跌 0.44%，申万光伏加工设备指数下跌 1.62%，申万光伏辅材指数下跌 3.74%，当前光伏板块市盈率约 17.22 倍。本周储能指数（884790.WI）下跌 0.85%，当前储能板块整体市盈率为 20.27 倍；氢能指数（8841063.WI）上涨 1.83%，当前氢能板块整体市盈率为 18.91 倍。
- 本周重点话题
- 风电：英国政府加大海风支持力度。近日，英国能源安全和净零大臣 Ed Miliband 宣布，英国政府为第六轮差价合约（AR6）提供的预算从此前保守党制定的 10 亿英镑提升至 15 亿英镑，其中用于支持海上风电的预算由此前的 8 亿英镑提升至 11 亿英镑，用于支持漂浮式风电和潮汐能等新兴技术的预算为 2.7 亿英镑，较此前预算增加 1.65 亿英镑。预计 AR6 的拍卖结果将于 2024 年 9 月公布。2022 年，英国制定了到 2030 年海风累计装机 50GW 的发展目标，工党新政府上台后，将 2030 年装机目标提升至 60GW，其中固定式海风 55GW，漂浮式海风 5GW。英国上调装机目标和调增拍卖预算凸显英国及欧洲对海风支持力度的加码，2024 年德国、荷兰、英国、法国等主要市场都将有大规模的海上风电项目公示拍卖结果，预计 2024 年欧洲新拍卖的海风项目规模创新高。近年，大金重工、东方电缆、中天科技等国内龙头企业已经成为欧洲海上海风管桩和海缆市场的重要供应商，2024 年明阳智能在德国市场取得海风整机订单方面的突破。随着英国海风政策的加码，国内海风产业链出海更值得期待。
- 光伏：First Solar Q2 业绩较快增长。2024Q2，First Solar 净销售额为 10.10 亿美元，同比增长 24.5%，环比增长 27.2%；24Q2 毛利率为 49.4%，同比增长 11.1 个百分点，环比增长 5.8 个百分点；24Q2 EPS 为 3.25 美元。公司业绩的增长主要得益于美国工厂组件销售量增加、45X 条款税收抵免获得 2.55 亿美元，仓储和物流成本的减少以及生产成本的持续降低。First Solar 在今年二季度获得了 0.9GW 新增订单，上半年订单量达到 3.6GW，平均售价为 0.316 美元/w；截至 7 月末公司订单总积压量为 75.9GW，订单将持续到 2030 年。公司预计第三季度和第四季度将分别获得约 2.4 亿美元和 3.35 亿美元的 45X 条款税收抵免，到 2025H2 美国产能将达到 14.1GW。技术方面，24Q2 公司创造了 23.1% 的碲化镉电池效率世界纪录，并计划于 24Q4 启动 CuRe 组件项目，有望通过改善组件温度系数、双面性和衰减率来提高实际条件下的发电量；下半年，公司计划在俄亥俄州投产一条钙钛矿实验线，以保持薄膜技术方面的战略优势。公司维持全年业绩指引不变，2024 年收入指引为 44-46 亿美

元，毛利润指引为 20-21 亿美元，出货指引为 15.6-16.3GW。随着 11 月美国大选的临近，美国太阳能产业再次面临不确定的政策环境，考虑就业率、美国本土太阳能制造业地位巩固、能源安全等方面，美国企业仍有较大可能获得 IRA 法案补贴支持。根据 SOLARZOOM 报道，近期有美国参议员提案要求禁止中国光伏企业在美国获得制造补贴，且受大选的不确定性影响，有欧洲光伏企业开始犹豫或放缓在美国的建厂计划，后续非美清洁能源企业在美国市场发展的政策不确定性加剧。

- **储能&氢能：上半年国内新型储能调用显著改善。**根据国家能源局 7 月 31 日新闻发布会，上半年我国新型储能装机规模持续增长，同时调用情况改善明显。截至 2024 年上半年，全国新型储能累计装机 44.44GW/99.06GWh，较 2023 年底增长超过 40%；上半年我国新型储能新增装机 13.05GW/32.19GWh。2024 年以来，新型储能调度运用水平持续提高，新型储能调节作用不断增强。国网经营区 2024 年上半年新型储能等效利用小时数 390 小时、等效充放电次数约 93 次，较 2023 年上半年分别提高约 100%、86%；南网经营区 2024 年上半年新型储能等效利用小时数达 560 小时，已接近 2023 年全年调用水平。国内大储电站市场化调用频率不高、获利能力不足等问题一直是行业关切的痛点。从此次新闻发布会来看，国内大储规模快速增长的同时，平均调用次数仍有明显的提升。我们认为，国内大储参与市场的商业模式有望逐步成型，前期低调用率下低价低质的“内卷”情形亦有望逐步得到改善。
- **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**，建议关注电池新技术和竞争格局相对较好的光伏玻璃、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、隆基绿能、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：英国政府加大海风支持力度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：First Solar Q2 业绩较快增长 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：上半年国内新型储能调用显著改善15

3.1 本周重点事件点评 15

3.2 本周市场行情回顾 15

3.3 行业动态跟踪..... 17

四、 投资建议.....20

五、 风险提示.....21

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.....	6
图表 4	风电板块本周跌幅前五个股.....	6
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	8
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)	12
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)	13
图表 21	光伏组件价格走势 (元/W)	13
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	16
图表 25	Wind 氢能指数 (8841063.WI) 走势.....	16
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.....	17
图表 31	国内储能项目月度完成招标容量 (GWh)	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.....	18
图表 34	德国户储月度新增投运容量/MWh	18
图表 35	7 月国内氢能项目动态	18

一、 风电：英国政府加大海风支持力度

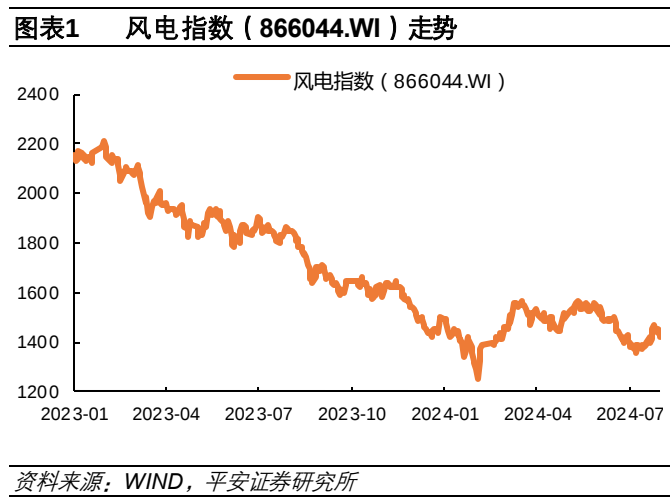
1.1 本周重点事件点评

事项：近期，英国政府宣布上调第六轮可再生能源差价合约拍卖的资金预算。

点评：7月31日，英国能源安全和净零大臣 Ed Miliband 宣布，英国政府为第六轮差价合约（AR6）提供的预算从此前保守党制定的 10 亿英镑提升至 15 亿英镑，其中用于支持海上风电的预算由此前的 8 亿英镑提升至 11 亿英镑，用于支持漂浮式风电和潮汐能等新兴技术的预算为 2.7 亿英镑，较此前预算增加 1.65 亿英镑。预计 AR6 的拍卖结果将于 2024 年 9 月公布。2022 年，英国制定了到 2030 年海风累计装机 50GW 的发展目标，工党新政府上台后，将 2030 年装机目标提升至 60GW，其中固定式海风 55GW，漂浮式海风 5GW。英国上调装机目标和调增拍卖预算凸显英国及欧洲对海风支持力度的加码，2024 年德国、荷兰、英国、法国等主要市场都将有大规模的海上风电项目公示拍卖结果，预计 2024 年欧洲新拍卖的海风项目规模创新高。近年，大金重工、东方电缆、中天科技等国内龙头企业已经成为欧洲海上海风管桩和海缆市场的重要供应商，2024 年明阳智能在德国市场取得海风整机订单方面的突破。随着英国海风政策的加码，国内海风产业链出海更值得期待。

1.2 本周市场行情回顾

本周（2024.7.29-8.2），风电指数（866044.WI）下跌 3.49%，跑输沪深 300 指数 2.76 个百分点。截至本周，风电板块 PE_TTM 估值约 18.23 倍。

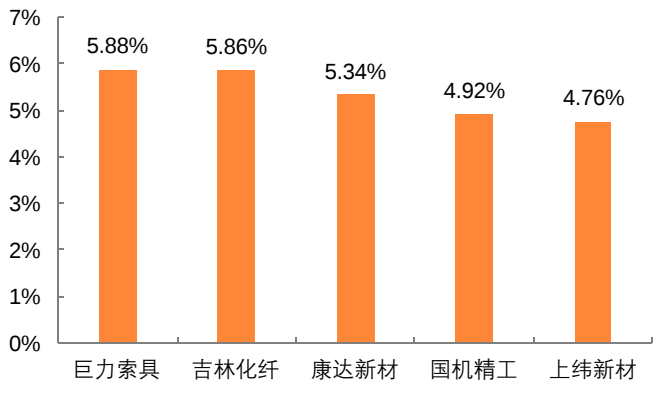


图表2 风电指数与沪深 300 指数走势比较

截至 2024-8-2	周 月 年初至今		
	风电指数 (866044)	沪深 300	相较沪深 300 (pct)
涨跌幅 (%)	-3.49	-0.73	-2.76
	-2.22	-1.68	-0.54
	-5.29	-1.36	-3.93

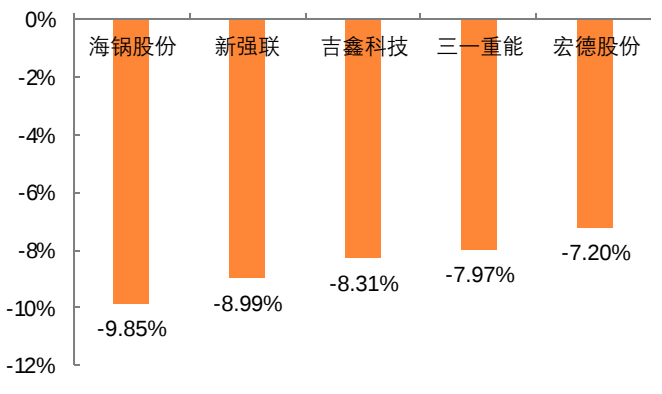
资料来源：WIND，平安证券研究所

图表3 风电板块本周涨幅前五个股



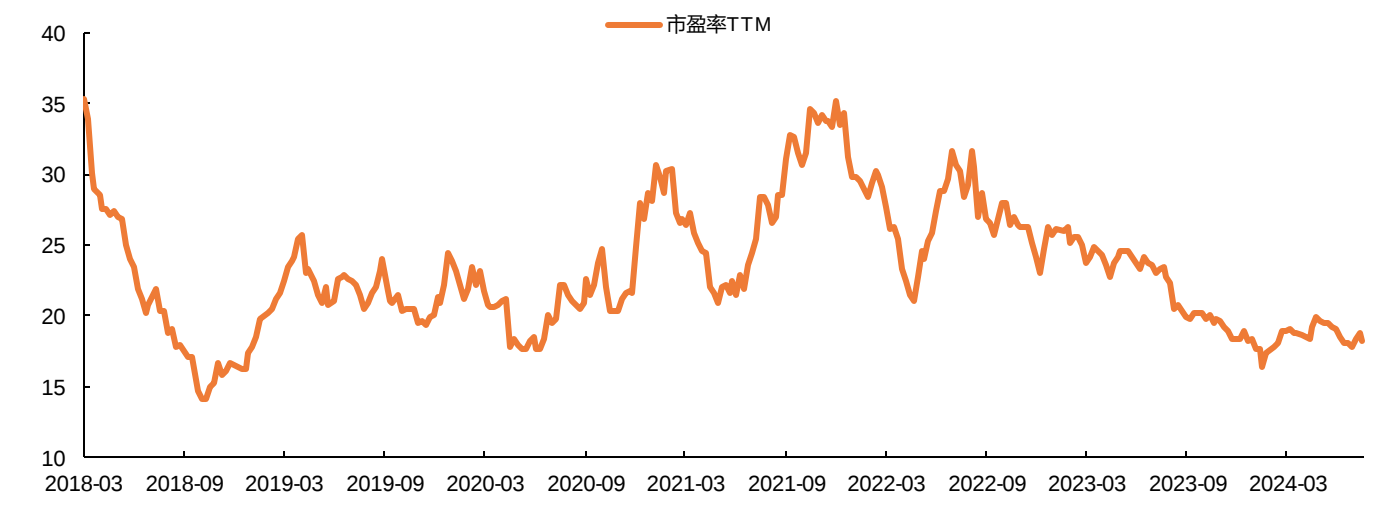
资料来源: WIND, 平安证券研究所

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
		2024-8-2	2023	2024E	2025E	2026E	2023	2024E	2025E	2026E		
东方电缆	603606.SH	49.79	1.45	1.76	2.84	3.54	34.3	28.3	17.5	14.1	推荐	
明阳智能	601615.SH	9.75	0.16	0.90	1.54	2.02	60.9	10.8	6.3	4.8	推荐	
金风科技	002202.SZ	7.74	0.32	0.59	0.80	1.00	24.2	13.1	9.7	7.7	推荐	
大金重工	002487.SZ	21.57	0.67	1.00	1.22	1.77	32.2	21.6	17.7	12.2	推荐	
天顺风能	002531.SZ	8.16	0.44	0.70	0.91	1.18	18.5	11.7	9.0	6.9	推荐	
亚星锚链	601890.SH	7.29	0.25	0.30	0.35	0.42	29.2	24.3	20.8	17.4	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 1.9%，T300 碳纤维价格环比下降 7%。

■ 招标及中标情况

陆上风机方面：7 月 31 日，华能招标平台发布《华能北方公司通威绿色基材等 4 个风电项目共计 1244.6MW 风力发电机组及其附属设备集中采购预招标》中标候选人公示。项目分为两个标段，容量总计 1044.6MW。标段一第一中标候选人为运达股份，容量为 300MW，投标报价 3.75768 亿元，折合单价为 1253 元/kW；标段二第一中标候选人为远景能源，容量为 744.6MW，投标报价 10.75947 亿元，折合单价为 1445 元/kW。

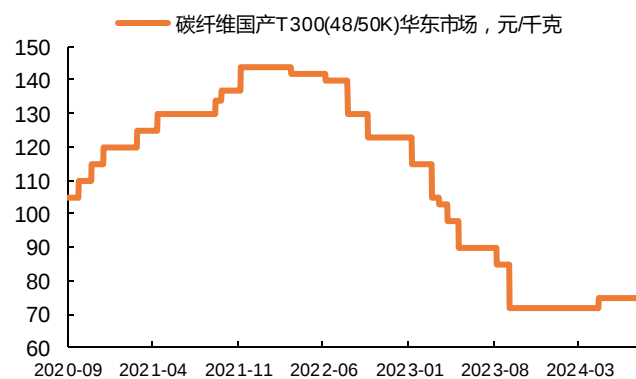
海上风电方面：7 月 29 日，中国三峡电子采购平台发布《上海金山一期 30 万千瓦海上风电项目风力发电机组及配套塔筒设备采购中标候选人公示》，第一中标候选人为金风科技，投标报价 11.22 亿元，含塔筒折合单价 3667 元/kW。

图表7 中厚板价格走势（元/吨）



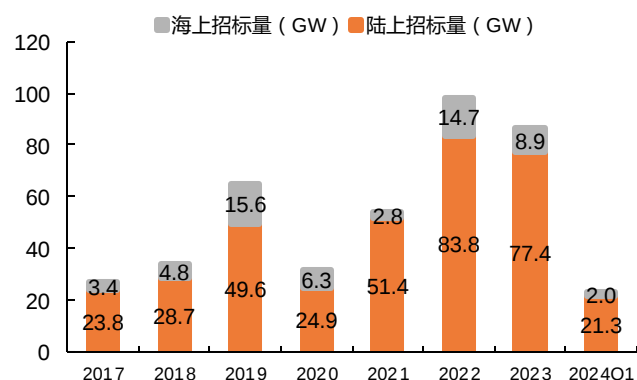
资料来源：WIND，平安证券研究所

图表8 T300 碳纤维价格走势



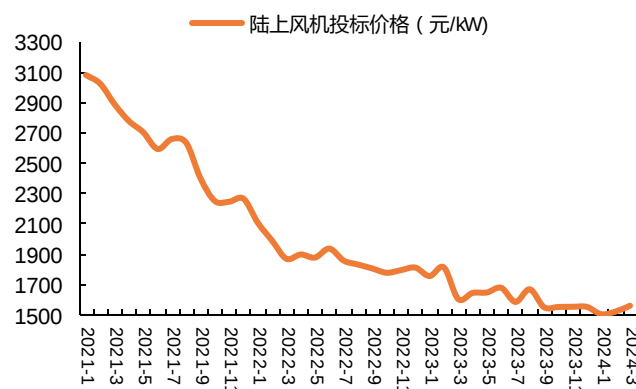
资料来源：WIND，平安证券研究所

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/kW)	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
漳浦六鳌海上风电场二期	三峡集团	200	金风科技	>=10MW	7.4	3701	2023.1	含塔筒
漳浦六鳌海上风电场二期	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	8.5MW	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	8.5MW	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
漳浦六鳌海上风电场二期	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.XMW	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

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

澳大利亚批准 12 个海上风电项目，潜在装机容量高达 25GW。日前，澳大利亚气候变化与能源部长 Chris Bowen 发布推文表示，共有 12 个海上风电项目全部获得了 Gippsland 海上风电区的可行性许可证，这些项目的潜在风电装机容量高达 25 GW。Gippsland 海上风区为澳大利亚划定的 6 个海上风电优先区域之一。今年 5 月份，澳大利亚政府向 6 个海上风电项目颁发了初始许可证，总发电装机容量约 12 GW。另外 6 个则在等待原住民的磋商意见。目前，这全部 12 个项目都已结束磋商，正式获得 Gippsland 近海风区的可行性许可证。(CWEA, 7/30)

明阳德国海上风电大单引欧洲风能协会警告。欧洲风能协会警告德国政府，若批准德国资产管理公司 Luxcara GmbH 向明阳智能采购 16 台海上风机可能会加剧当地供应商的不公平竞争，并对欧洲地区的能源安全构成威胁。欧洲风能协会首席执行官 Giles Dickson 说：“这笔交易是对欧盟清洁技术行业的打击，将给欧洲地区能源安全带来风险。”一台风机通常装有约 300 个传感器，可用于传输重要数据，并且机组的性能（如叶片的角度）也可能被外部人员控制。(龙船风电网, 8/2)

GE 二季度风电订单总额 22 亿美元。日前，GE 第二季度财报业绩出炉。2024 年第二季度，GE 总营收 82 亿美元，订单总额 118 亿美元，略高于总营收的 1.4 倍，并推动存量订单的持续增长。其中，风电订单总额 22 亿美元，总营收 21 亿美元，利润率增长 400 个基点，得益于积极的价格走势与成本的持续降低。(海上风电观察, 8/2)

维斯塔斯获 53 台 15MW 海上风机大单。近日，RWE 和 TotalEnergies 确认了荷兰北海 795MW OranjeWind 海上项目的订单得主，维斯塔斯成功斩获，这也是其今年迄今为止最大的风机订单。维斯塔斯将为该项目提供 53 台 V236 型 15MW 机组，并签订了一份为期五年的服务和长期运营支持协议。(海上风电观察, 7/30)

1.3.3 国内市场动态

浙江核准 6 个海上风电项目，超 3GW。日前，浙江省宁波市发改委核准批复象山 3#、5#、6#海上风电项目，此前，象山 4#海上风电场项目已宣布获得核准批复；舟山市发改委核准批复普陀 2#海上风电场项目；大唐浙江临海 1 号 500MW 海上风电项目于 7 月 29 日获得核准批复。6 个已核准的海上风电项目，规模超过 3GW。(CWEA, 8/2)

全球首个 18 兆瓦批量化海上风电场正式开工。7 月 31 日，全球首个 18 兆瓦批量化海上风电场在福州连江开工。该项目是福建省首批竞配的海上风电项目，被列为福建省可再生能源发展试点示范项目。项目位于连江外海东侧海域，场址中心西距北竿岛约 18 公里，场区面积 79 平方公里，水深 38~46 米，规划装机容量 700 兆瓦，将安装 39 台 18 兆瓦风电机组、一座 220 千伏海上升压站和一座陆上集控中心。(CWEA, 8/2)

贵州省公布 116 个共 10.7GW 风电项目建设清单。7 月 29 日，贵州省能源局发布关于下达贵州省 2024 年度风电光伏发电建设规模项目计划（第一批）的通知。2024 年度风电光伏发电建设规模项目共 159 个，总装机为 16353MW。其中，风电项目 116 个，项目规模为 10735MW；光伏项目 43 个，项目规模为 5618MW。(CWEA, 7/30)

江苏 2650MW 海上风电项目获重要批复。近日，江苏盐城生态环境局发布关于《国能龙源射阳 100 万千瓦海上风电项目环境影响报告书》、《三峡能源江苏大丰 800MW 海上风电项目环境影响报告书》、《江苏国信大丰 85 万千瓦海上风电项目环境影响报告书》的批复。以上三个海上风电项目均为 2024 年江苏省重大项目，总装机容量共计 2650MW。(龙船风电网, 8/3)

1.3.4 产业相关动态

宁夏回族自治区主席张雨浦调研明阳集团。7 月 31 日，宁夏回族自治区主席张雨浦莅临明阳中卫新能源智能制造基地，就统筹推动新能源高质量发展、深入推进绿数能源产业创新融合专项调研。(WindDaily, 8/1)

亨通中标国内外多个海上风电项目。7月29日，亨通光电发布《关于中标海洋能源项目的公告》，亨通光电及控股子公司江苏亨通高压海缆有限公司、江苏亨通蓝德海洋工程有限公司陆续中标国内外海洋能源项目，陆续签署了“大唐海南儋州120万千瓦海上风电项目一场址”“华润东南沿海海上风电场项目”“东南沿海风机大部件优化升级项目”“克罗地亚中压海缆项目”“冰岛 VMJ 海缆项目”等海洋能源项目合同，中标总金额为 12.55 亿元。（海上风电观察，7/29）

1.3.5 上市公司公告

■ 海力风电:关于对外投资的公告

公司于近日和江苏省如东沿海经济开发区管理委员会签署《补充协议书》，经友好协商，就《项目建设协议书》的未尽事宜达成补充协议：江苏省如东沿海经济开发区管理委员会同意并提供原约定75亩地块西侧约90亩土地一并供乙方扩大产能、项目建设统一使用；公司同意将项目总投资由5亿元提升至10亿元。（公告日期：7/29）

■ 亨通光电:关于中标海洋能源项目的公告

公司及控股子公司江苏亨通高压海缆有限公司、江苏亨通蓝德海洋工程有限公司陆续中标国内外海洋能源项目。公司及控股子公司陆续签署了“大唐海南儋州120万千瓦海上风电项目一场址”“华润东南沿海海上风电场项目”“东南沿海风机大部件优化升级项目”“克罗地亚中压海缆项目”“冰岛 VMJ 海缆项目”等海洋能源项目合同，中标总金额为 12.55 亿元。（公告日期：7/28）

■ 天能重工:关于回购公司股份方案的公告

本次回购股份将用于股权激励或员工持股计划，以及维护公司价值及股东权益。回购股份的价格不超过人民币 6.41 元/股。回购资金总额不低于人民币 5,000.00 万元（含）、不超过人民币 10,000.00 万元（含）。（公告日期：8/2）

二、光伏：First Solar Q2 业绩较快增长

2.1 本周重点事件点评

事件：近日，First Solar 发布了 2024Q2 业绩报告。

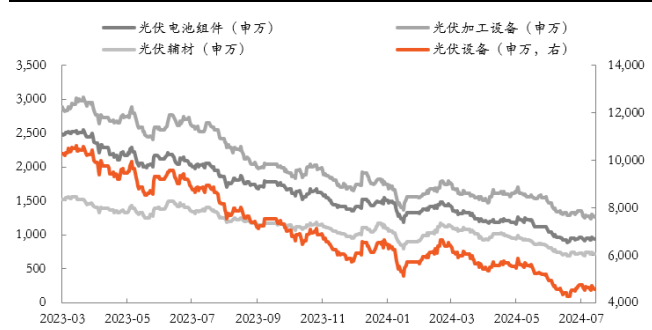
点评：2024Q2，First Solar 净销售额为 10.10 亿美元，同比增长 24.5%，环比增长 27.2%；24Q2 毛利率为 49.4%，同比增长 11.1 个百分点，环比增长 5.8 个百分点；24Q2 EPS 为 3.25 美元。公司业绩的增长主要得益于美国工厂组件销售量增加、45X 条款税收抵免获得 2.55 亿美元，仓储和物流成本的减少以及生产成本的持续降低。First Solar 在今年二季度获得了 0.9GW 新增订单，上半年订单量达到 3.6GW，平均售价为 0.316 美元/w；截至 7 月末公司订单总积压量为 75.9GW，订单将持续到 2030 年。公司预计第三季度和第四季度将分别获得约 2.4 亿美元和 3.35 亿美元的 45X 条款税收抵免，到 2025H2 美国产能将达到 14.1GW。技术方面，24Q2 公司创造了 23.1% 的碲化镉电池效率世界纪录，并计划于 24Q4 启动 CuRe 组件项目，有望通过改善组件温度系数、双面性和衰减率来提高实际条件下的发电量；下半年，公司计划在俄亥俄州投产一条钙钛矿实验线，以保持薄膜技术方面的战略优势。公司维持全年业绩指引不变，2024 年收入指引为 44-46 亿美元，毛利润指引为 20-21 亿美元，出货指引为 15.6-16.3GW。随着 11 月美国大选的临近，美国太阳能产业再次面临不确定的政策环境，考虑就业率、美国本土太阳能制造业地位巩固、能源安全等方面，美国企业仍有较大可能获得 IRA 法案补贴支持。根据 SOLARZOOM 报道，近期有美国参议员提案要求禁止中国光伏企业在美国获得制造补贴，且受大选的不确定性影响，有欧洲光伏企业开始犹豫或放缓在美国的建厂计划，后续非美清洁能源企业在美国市场发展的政策不确定性加剧。

2.2 本周市场行情回顾

本周（7月29日-8月2日），申万光伏设备指数（801735.SI）下跌 1.79%，跑输沪深 300 指数 1.06 个百分点。其中，申万光伏电池组件指数（857352.SI）下跌 0.44%，跑赢沪深 300 指数 0.29 个百分点；申万光伏加工设备指数（857355.SI）

下跌 1.62%，跑输沪深 300 指数 0.89 个百分点；申万光伏辅材指数（857354.SI）下跌 3.74%，跑输沪深 300 指数 3.01 个百分点。截至本周，申万光伏设备指数（PE_TTM）估值约 17.22 倍。

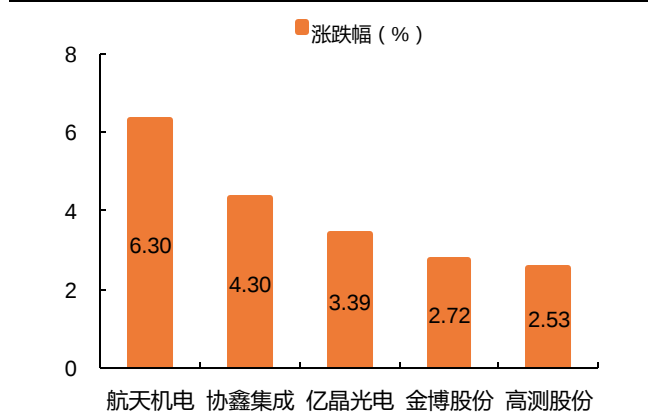
图表12 申万相关光伏指数趋势



资料来源：Wind，平安证券研究所

本周，光伏设备（申万）涨幅前五个股为：航天机电(6.3%)、协鑫集成(4.3%)、亿晶光电(3.39%)、金博股份(2.72%)、高测股份(2.53%)。

图表14 本周光伏设备（申万）跌幅后五个股



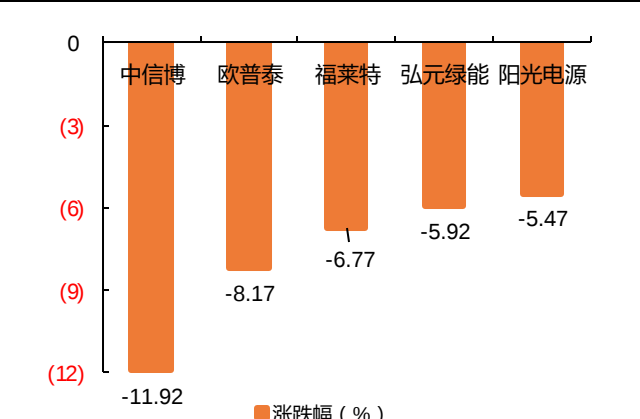
资料来源：Wind，平安证券研究所

图表13 申万相关光伏指数涨跌幅

截至2024-08-02	指数	周	月	年初至今
涨跌幅 (%)	光伏电池组件	-0.44	-2.57	-38.38
	光伏加工设备	-1.62	-3.43	-34.20
	光伏辅材	-3.74	-4.46	-35.63
	光伏设备	-1.79	-2.86	-30.16
	沪深300	-0.73	-1.68	-1.36
相较沪深300 (pct)	光伏电池组件	0.29	-0.89	-37.02
	光伏加工设备	-0.89	-1.76	-32.84
	光伏辅材	-3.01	-2.78	-34.27
	光伏设备	-1.06	-1.19	-28.80

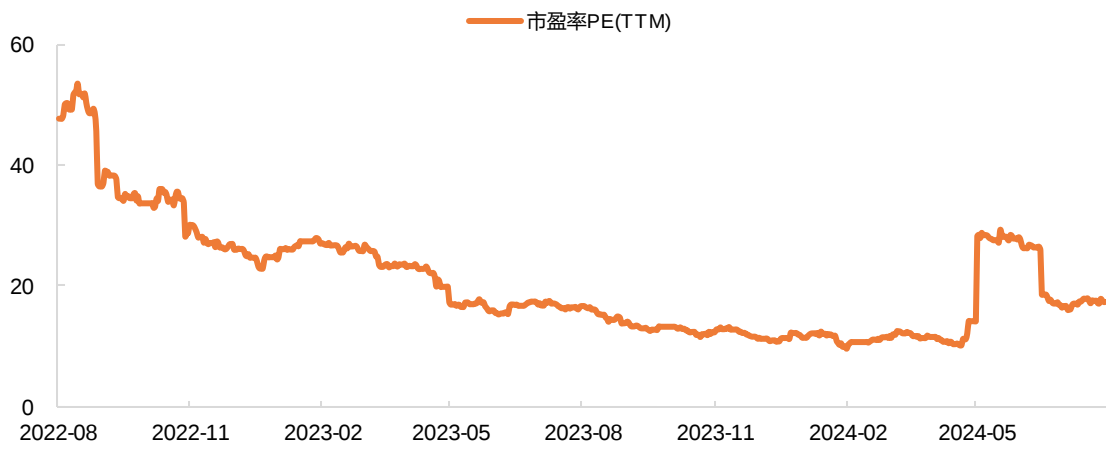
资料来源：Wind，平安证券研究所

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
		2024-8-2	2023A	2024E	2025E	2026E	2023A	2024E	2025E	2026E	
通威股份	600438.SH	17.85	3.02	0.14	0.75	1.17	5.9	123.8	23.9	15.3	推荐
隆基绿能	601012.SH	14.22	1.42	-0.11	0.45	0.95	10.0	-126.2	31.3	15.0	推荐
迈为股份	300751.SZ	103.45	3.27	4.59	6.21	7.97	31.6	22.5	16.7	13.0	推荐
捷佳伟创	300724.SZ	49.42	4.69	8.76	10.53	9.70	10.5	5.6	4.7	5.1	推荐
帝尔激光	300776.SZ	47.96	1.69	2.29	2.83	3.37	28.4	20.9	17.0	14.2	推荐
阿特斯	688472.SH	9.11	0.79	0.96	1.26	1.59	11.6	9.5	7.2	5.7	未评级
福斯特	603806.SH	14.80	0.71	0.99	1.21	1.44	20.9	14.9	12.3	10.3	未评级

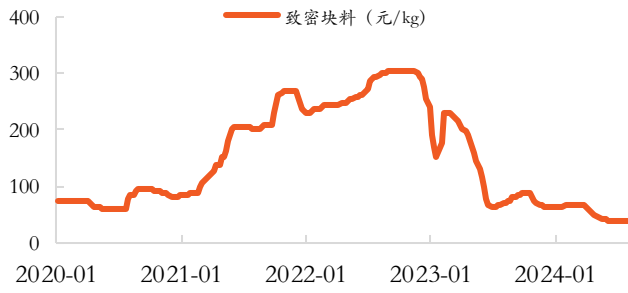
资料来源：Wind，平安证券研究所；未覆盖公司盈利预测采用 Wind 一致预测

2.3 行业动态跟踪

2.3.1 产业链动态数据

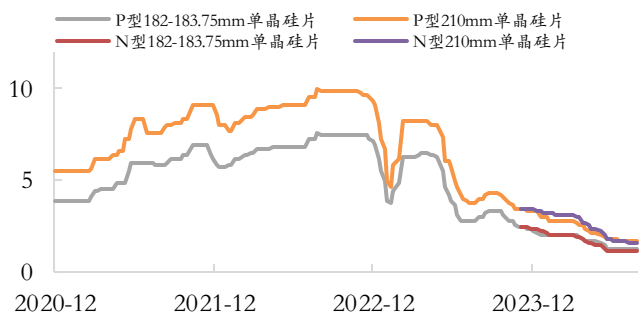
根据 InfoLink Consulting 统计，本周多晶硅致密块料、N 型 182-183.75mm 单晶硅片、182-183.75mm TOPCon 电池片、182*182-210mmTOPCon 双玻组件成交均价均环比持平，光伏玻璃 2.0mm 镀膜成交均价环比下降 6.5%。

图表18 多晶硅价格走势



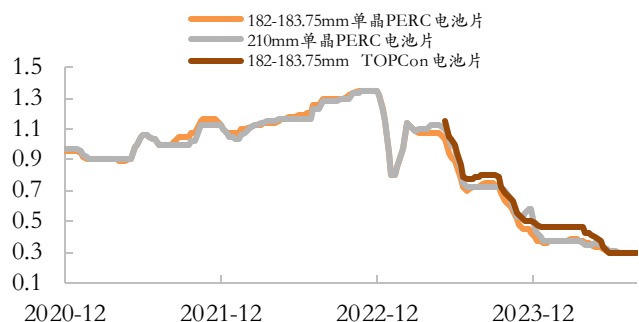
资料来源：InfoLink Consulting，平安证券研究所

图表19 单晶硅片价格走势（元/片）



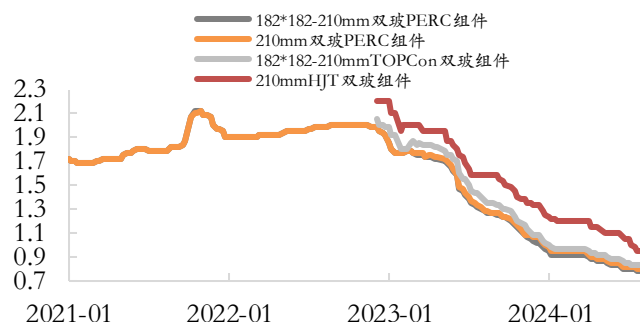
资料来源：InfoLink Consulting，平安证券研究所

图表20 PERC 与 TOPCon 电池价格走势（元/W）



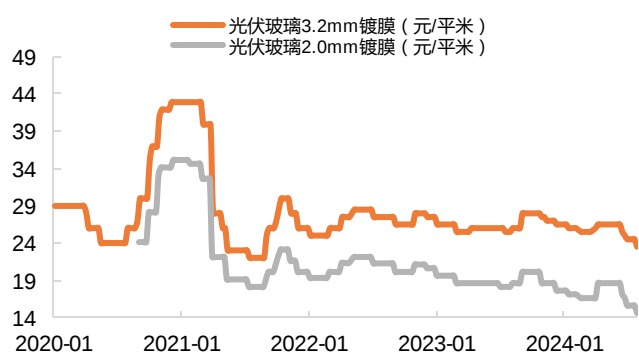
资料来源：InfoLink Consulting，平安证券研究所

图表21 光伏组件价格走势（元/W）



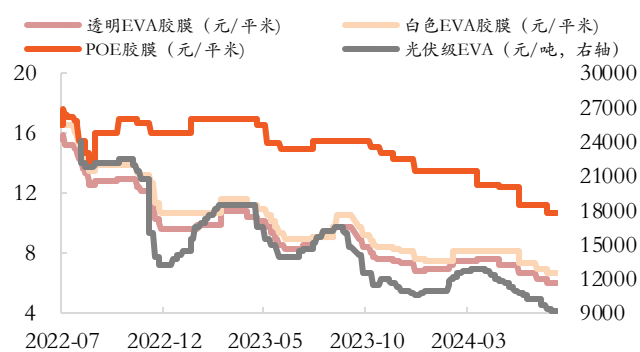
资料来源：InfoLink Consulting，平安证券研究所

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

Heliene 和 Premier Energies 合作，拟在美建 1GW n 型光伏电池厂。日前，加拿大太阳能制造商 Heliene 和印度太阳能电池生产商 Premier Energies 成立了一家合资企业，在美国建设一处 1GW 太阳能电池生产厂，将生产 n 型电池以满足两家制造商在美国的电池需求。（PV-Tech，7/30）

西班牙发布光储本土制造计划指南。西班牙生态转型部(MITECO)公布了 7.5 亿欧元(8.12 亿美元)可再生能源和储能制造激励计划的监管基础。这笔资金将通过西班牙的恢复和复原计划提供，旨在激励太阳能组件、电池和电解槽等技术的设备和组件的生产。（PV-Tech，8/1）

瓦克：2024 年 Q2 多晶硅销售额环比下降 23%。近日，瓦克化学股份有限公司发布财务报告，第二季度公司的销售额约为 15 亿欧元，相较上一季度基本持平，息税折旧及摊销前利润（EBITDA）总计 1.6 亿欧元。其中，在多晶硅业务方面，第二季度共实现销售额 2.32 亿欧元，相较上一季度的 3.00 亿欧元下降 23%，太阳能产业用多晶硅销售量下降，是业绩下滑的主要原因。尽管销售量明显减少，但本季度的 EBITDA 为 0.55 亿欧元，相较于上一季度 0.43 亿欧元相比，EBITDA 实现了 27% 的增长，能源成本减少是此处积极因素之一。（北极星太阳能光伏网，7/30）

2.3.3 国内市场动态

国家能源局：对分布式增加备案前置条件、电网公平开放等，开展监管。近日，国家能源局印发《关于开展分布式光伏备案接网推进情况专项监管的通知》，拟对部分省份开展分布式光伏备案接网推进情况专项监管。此次监管将聚焦分布式光伏备案、接入电网、交易、结算等四个环节，优化营商环境、提高接入电网服务效率，促进分布式光伏高质量发展。（智汇光

伏, 8/2)

陕西：开展 2GW 千村万户“光伏+”示范行动。8 月 1 日，陕西发改委、农业农村厅印发《关于开展陕西省千村万户“光伏+”乡村振兴示范项目的通知》，通知提出，本次示范目标为全省每个乡镇确定 1 个行政村，选择光伏或光暖项目建设模式，每个村建设容量约 2 兆瓦，进行整村光伏（光暖）项目示范。到今年年底，全省建成约 1000 个共 200 万千瓦左右整村屋顶分布式光伏光暖示范项目。（智汇光伏，8/2）

2.3.4 产业相关动态

秦能光电 8GW 组件+2GW 电池落地中东，包含 HJT 与 TOPCon 路线。近日，一站式零碳方案提供商秦能光电与阿曼可再生能源公司 Bakarat Investment 宣布，在阿曼苏哈尔自贸区建设一座 8GW 光伏组件和 2GW 光伏电池生产基地，产品覆盖 TOPCon 及 HJT 技术路线。这一举措标志着两家公司在新能源领域的深度合作，将推动阿曼在全球可再生能源市场中占据领先地位。（SOLARZOOM，8/1）

益恒光伏 10GW 异质结叠层高效电池生产基地项目(一期)环评文件审批公示获批。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(一期)环评文件审批公示获批。公示文件指出，益恒光伏计划在安徽省淮南市毛集社会发展实验区，投资约 15.77 亿元启动建设 10GW 异质结叠层高效电池生产基地项目(一期阶段)。项目将建设一条 2.4GW 异质结叠层高效电池生产线，建成达产后将形成年产 2.4GW 异质结叠层高效电池的生产能力。（PV-Tech，8/2）

凯盛新材料光伏玻璃项目投产在即。在近日举行的江苏省宿迁市重大项目观摩活动中，宿城区凯盛新材料等 4 个重大产业项目建设接受现场检阅。据悉，凯盛新材料项目总投资 110 亿元，建筑面积约 102 万平方米，规划建设 4 条 1200t/d 产能的超薄光伏封装玻璃生产线及 24 条深加工生产线，主要生产和销售超薄光伏封装玻璃。（PV-Tech，7/30）

晶澳科技与 Solarpro 签署战略合作。近日，晶澳科技与欧洲知名 EPC Solarpro 签署战略合作协议，将为保加利亚 240MW 光伏项目供货全部组件。项目由欧洲复兴开发银行（EBRD）提供融资，将全部采用晶澳 DeepBlue 4.0 Pro 高效组件，建成后将是保加利亚最大的光伏电站之一。（PV-Tech，7/29）

2.3.5 上市公司公告

■ 帝尔激光：关于与专业投资机构共同投资的进展公告

公司于 2024 年 6 月 4 日与专业投资机构武汉光谷产业投资基金管理有限公司及其他有限合伙人签署了《湖北科投光电新能源创业投资基金合伙企业（有限合伙）之合伙协议》和《湖北科投光电新能源创业投资基金合伙企业（有限合伙）合伙协议之补充协议》，各合伙人共同出资设立湖北科投光电新能源创业投资基金合伙企业（有限合伙）（“科投基金”）。近日，科投基金已在中国证券投资基金业协会完成了私募投资基金备案登记手续，并取得了《私募投资基金备案证明》（公告日期：7/30）

■ ST 爱康：关于收到股票终止上市决定的公告

浙江爱康新能源科技股份有限公司于 2024 年 8 月 1 日收到深圳证券交易所出具的《关于浙江爱康新能源科技股份有限公司股票终止上市的决定》（深证上【2024】624 号），深圳证券交易所决定终止公司股票上市。根据《深圳证券交易所股票上市规则（2024 年修订）》第 9.1.15 条的规定，公司股票交易在触及交易类强制退市情形而被深圳证券交易所终止上市后，公司股票不进入退市整理期。（公告日期：8/1）

■ 海优新材：关于子公司对外投资的公告

基于上海海优威新材料股份有限公司创新业务发展及海外战略布局的需要，公司子公司平湖海优威应用材料有限公司拟在澳大利亚投资建设光伏组件循环利用技术及应用中心项目（最终项目名称以实际备案名称为准），总投资额预计不超过 650 万美元（最终项目投资总额以实际投资为准），并由平湖海优威拟在澳大利亚设立的项目主体 CYCLESUN PTY LTD（名称以最终实际注册的名称为准）负责实施。（公告日期：7/29）

■ TCL 中环：关于高级管理人员辞职的公告

公司董事会今日收到沈浩平先生的辞职申请，因工作需要和个人精力考虑，沈浩平先生申请辞去公司 CEO 职务。根据《公司法》等有关规定，沈浩平先生的辞职申请自送达公司董事会之日起生效。辞职后，沈浩平先生仍继续担任公司董事、副董事长及董事会专门委员会各项相关职务。（公告日期：8/2）

三、 储能&氢能：上半年国内新型储能调用显著改善

3.1 本周重点事件点评

事件：国家能源局新闻发布会介绍储能发展情况，储能调用情况改善明显。7月31日，国家能源局举行新闻发布会，发布上半年能源形势和可再生能源并网运行情况，介绍新型储能发展和绿证核发工作有关情况，并回答记者提问。根据发布会内容，我国新型储能装机规模持续增长，同时调用情况改善明显。（储能与电力市场，07/31）

点评：

上半年国内新增新型储能装机 32GWh。根据发布会内容，截至 2024 年上半年，全国已建成投运新型储能项目累计装机规模达 44.44GW/99.06GWh，较 2023 年底增长超过 40%。根据能源局 2024 年 1 月发布的数据，截至 2023 年底，我国新型储能累计投运 31.39GW/66.87GWh，则能源局口径下，2024 年上半年我国新型储能新增装机 13.05GW/32.19GWh。

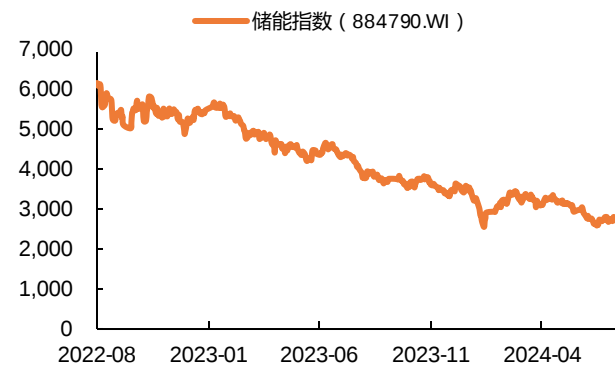
储能调用情况改善明显。2024 年以来，新型储能调度运用水平持续提高，新型储能调节作用不断增强。根据电网企业统计数据，国家电网公司经营区 2024 年上半年新型储能等效利用小时数达 390 小时、等效充放电次数约 93 次，较 2023 年上半年分别提高约 100%、86%。在市场运行较为成熟的山东、甘肃等地区，新型储能调用水平进一步提升。南方电网公司经营区 2024 年上半年新型储能等效利用小时数达 560 小时，已接近 2023 年全年调用水平。

调用情况逐步改善，国内大储商业模式有望逐步成型。国内大储电站市场化调用频率不高、获利能力不足等问题一直是行业关切的痛点。大储电站在电力系统中属于新生事物，不同于典型的发电机组或用电负荷单向充/放电的模式，大储电站既可以向电网送电，又可以从电网充电，其接入电网、充放电计价、接受调用等都较为复杂。大储在电力系统中的妥善调用和健康发展，既需要电力市场化程度继续提高，也需要相关各方持续探索储能参与市场的模式，是个较为长期的过程。从此次新闻发布会来看，国内大储规模快速增长的同时，平均调用次数仍有明显的提升，这意味着与储能调用相关的问题正在逐步得到解决，国内大储参与市场的商业模式有望逐步成型，前期低调用率下低价低质的“内卷”情形亦有望逐步得到改善。

3.2 本周市场行情回顾

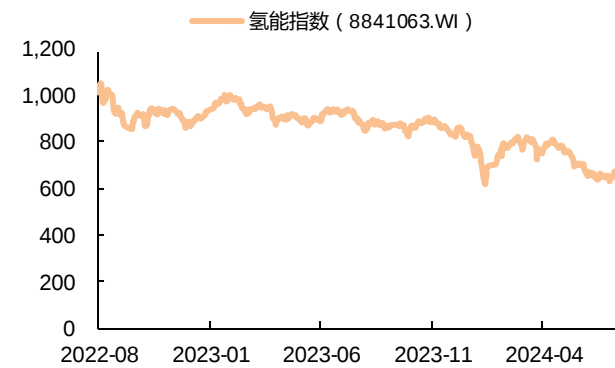
本周（7月29日-8月2日）储能指数下跌 0.85%，跑输沪深 300 指数 0.12 个百分点；氢能指数上涨 1.83%，跑赢沪深 300 指数 2.56 个百分点。本周储能&氢能板块涨幅前五个股为：金龙汽车(28.28%)、金通灵(9.3%)、金发科技(7.95%)、贝斯特(7.51%)、安孚科技(7.26%)。截至本周，Wind 储能指数整体市盈率（PE TTM）为 20.27 倍；Wind 氢能指数整体市盈率（PE TTM）为 18.91 倍。

图表24 Wind 储能指数 (884790.WI) 走势



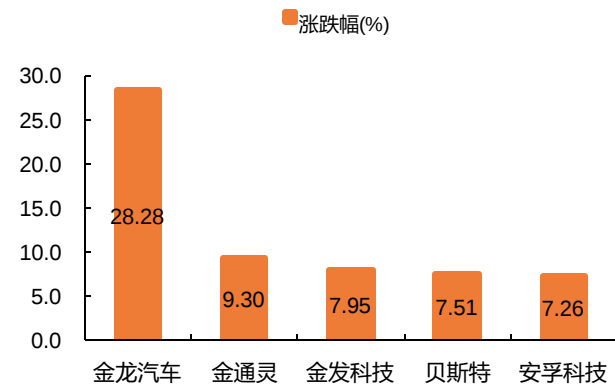
资料来源: wind, 平安证券研究所

图表25 Wind 氢能指数 (8841063.WI) 走势



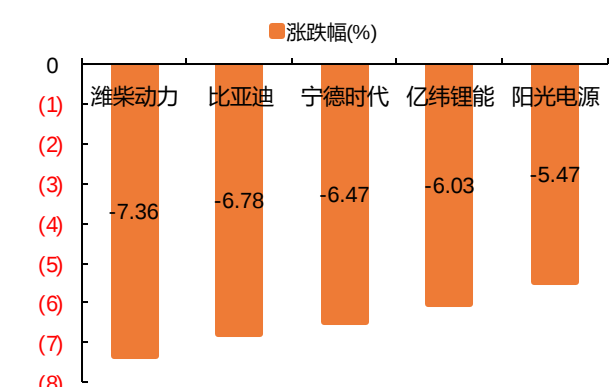
资料来源: wind, 平安证券研究所

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



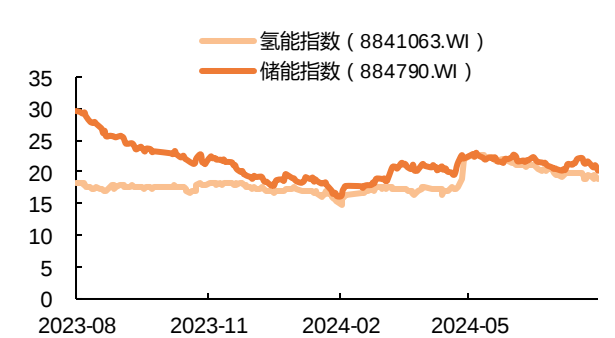
资料来源: wind, 平安证券研究所

图表28 储能、氢能指数与沪深 300 走势比较

截至 2024-08-02	指数	周	月	年初至今
	涨跌幅 (%)			
涨跌幅 (%)	储能指数	-0.85	-2.62	-25.17
	氢能指数	1.83	-1.48	-22.92
	沪深 300	-0.73	-1.68	-1.36
相较沪深 300 (pct)	储能指数	-0.12	-0.95	-23.81
	氢能指数	2.56	0.19	-21.56

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
		2024/8/2	2023A	2024E	2025E	2026E	2023A	2024E	2025E	2026E	
阳光电源	300274	66.50	4.55	5.37	6.29	7.21	14.6	12.4	10.6	9.2	推荐
鹏辉能源	300438	18.12	0.09	0.88	1.20	1.57	211.6	20.6	15.1	11.5	推荐
德业股份	605117	96.90	2.81	4.63	5.78	6.87	34.5	20.9	16.8	14.1	推荐
吉电股份	000875	5.03	0.33	0.42	0.51	0.58	15.4	12.1	9.9	8.6	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

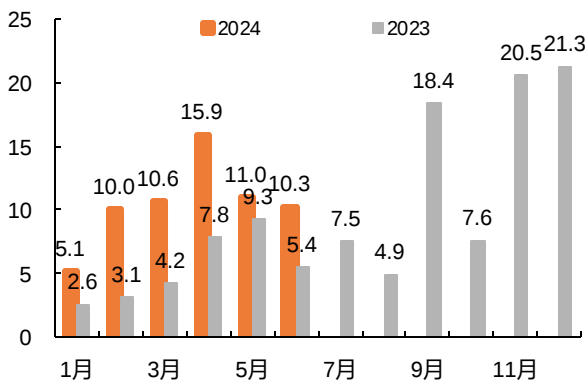
3.3 行业动态跟踪

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7月第一周，国内在建/并网储能项目总规模7.68GWh，第二周在建/并网储能项目总规模4.12GWh，第三周在建/并网储能项目总规模5.45GWh。

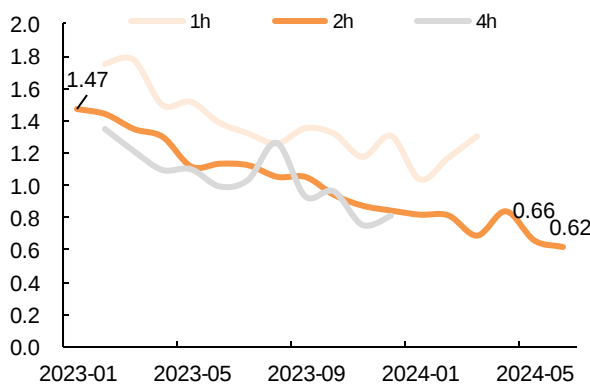
海外市场方面，6月美国大储新增装机1.23GW，同比增长16.4%，环比增长15.1%。2024年上半年，美国大储累计新增装机4.23GW，同比增长136%。

图表31 国内储能项目月度完成招标容量（GWh）



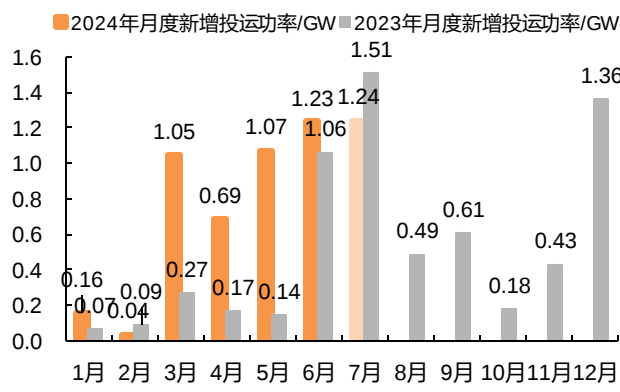
资料来源：储能与电力市场，寻熵研究院，平安证券研究所

图表32 国内储能系统投标加权平均报价（元/Wh）



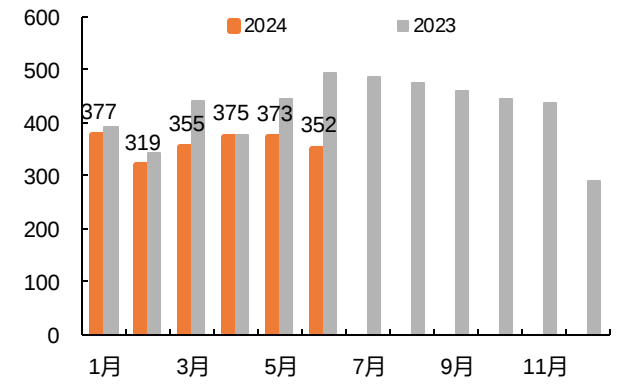
资料来源：储能与电力市场，寻熵研究院，平安证券研究所

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：7月为估计值，采用7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%）”项目的40%，加总估计。

图表34 德国户储月度新增投运容量/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（2024.6）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：7月，国内共有15个绿氢项目更新动态，具体如下。

图表35 7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
在建	2024/7/1	内蒙古自治区四子王旗风光储氢氨一体化示范项目	内蒙古	240		9	合成氨
招投标	2024/7/1	鄂尔多斯市伊金霍洛旗圣圆能源风光制氢加氢一体化项目（二期）	内蒙古	50	14000	0.38	燃料电池车
规划/签约	2024/7/2	宁夏吴忠太阳山800MW光伏绿氢项目	宁夏	800			
规划/签约	2024/7/2	中船通辽市90万千瓦风电制氢甲醇项目	内蒙古		120000	3.21	合成甲醇
招投标	2024/7/3	10万吨/年液态阳光——二氧化碳加绿氢制甲醇技术示范项目	内蒙古	625		2.10	合成甲醇
规划/签约	2024/7/12	中国能建中电工程克拉玛依市风光制氢制绿色航煤项目	新疆	1000		1	绿色航煤
规划/签约	2024/7/12	中国石油吐哈油田分公司米东区70万千瓦光伏制氢项目	新疆	700		2	炼化
招投标	2024/7/16	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
规划/签约	2024/7/19	科尔沁右翼前旗国电投长江生态制氢储项目	内蒙古		220000	5.89	氢储能
规划/签约	2024/7/19	锡林郭勒盟多伦县绿氢制氨制醇一体化项目	内蒙古		460000	13.00	合成氨、合成甲醇
招投标	2024/7/21	新疆俊瑞温宿规模化制绿氢项目	新疆		40000	1.44	
规划/签约	2024/7/24	中国能建新疆疏勒县100万吨氢基一体化项目	新疆			13	合成氨、合成甲醇
规划/签约	2024/7/25	氢通内蒙古通辽开鲁1GW风光制氢制氨一体化项目	内蒙古	1000		5	合成氨
招投标	2024/7/25	新疆志臻绿氢能源有限公司绿电规模化制氢、氨项目	新疆			2.36	合成氨
在建	2024/7/29	中国石油吐哈油田分公司米东区70万千瓦光伏制氢项目	新疆	700		2	炼化

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

储能：美国纽约州推出储能消防安全新规。近日，美国纽约州长 Kathy Hochul 宣布更新纽约消防法规，旨在确保储能项目安全运行。Kathy Hochul 表示，“电池储能是在纽约建立绿色经济的关键因素，我们已经采取了全面的努力，以确保适当的安全标准到位，通过更新消防法规，我们确保纽约的清洁能源转型以安全和负责任的方式进行。”此次纽约安全修规的主要原因是当地储能安全事故频发，在去年一年中，纽约发生了三起储能火灾。此次新规的更新，主要集中在以下几点：

- 要求对所有超过锂离子电池设定的能量容量阈值的 BESS 安装进行行业资助的独立同行评审。
- 要求具备 BESS 安装知识的合格人员或代表能够在 15 分钟内出动，并能够在发生 BESS 火灾时在四小时内到达现场，为当地应急响应人员提供支持。
- 将安全标志要求扩展到 BESS 单元本身之外，包括周边围栏或安全屏障，并包括场地地图、BESS 外壳和相关设备。
- 取消电力公司拥有或运营的 BESS 项目的消防法规豁免，以确保所有项目都符合消防法规。
- 包括要求每个 BESS 设施配备应急响应计划 (ERP)，并要求为当地消防部门提供现场培训，以使它们熟悉该项目、与 BESS 相关的危险以及 ERP 中概述的程序。
- 在所有 BESS 安装中包括一项消防法规要求，即通过中央站服务警报系统监控火灾探测系统，以确保在发生火灾警报时及时、正确地通知当地消防部门。
- 在消防法规中引入一项新规定，要求对 BESS 装置进行定期由行业资助的特别检查，以确保彻底的安全性和合规性。(新能源产业家，08/01)

3.3.3 国内市场动态

储能：宁夏新能源配储要求升级。7 月 31 日，宁夏发改委发布《自治区发展改革委关于促进储能健康发展的通知（征求意见稿）》。意见稿提出：严格要求新能源配储。增量新能源项目配储租赁到期后未续租的，在重新完成配储前暂停调用；存量新能源项目未配储或配储租赁到期后未续租的，在新能源消纳困难时优先弃电至装机容量的 10%。并网新能源项目未配储时间超过 30 天的，重新续租或自建时，按原配储比例 2 倍规模配置（时长不变）。新能源场站通过容量租赁配储的，租赁合同期限原则上不低于 1 年。自建或签订多年（3 年及以上）租赁合同的新能源场站，增加优先发电计划安排。意见稿还提出，降低独立储能充电成本，独立储能上网对应的充电量免收输配电价、系统运行、线损及政府附加费用。(中关村储能产业技术联盟，08/01)

储能：广东提出新能源配储要求，2025 年后并网风光项目配储不低于 10%/2h。7 月 26 日，广东省发改委印发《关于调整新能源发电项目配置储能有关事项的通知》。文件提出，扩大新并网项目配置范围及容量。2025 年及以后首次并网的海上风电、陆上风电和装机容量大于 3 万千瓦的光伏项目，按照不低于 10%/2 小时配置新型储能，鼓励利用自然人及村集体权属等物业建设的光伏项目按需配置新型储能。新能源发电项目可跨地市配置储能。(北极星储能网，07/28)

储能：河北推出新能源配储/容量租赁最新要求。8 月 1 日，河北省发改委发布《关于促进独立储能加快发展有关事项的通知》，通知提出：一、强化统筹支持新能源租赁独立储能容量。为促进新能源配建储能集约、高效、安全发展，自 2024 年 9 月 30 日起，未开工新能源项目需配建储能的，鼓励优先通过租赁方式配置储能，不再单独配建容量低于 10 万千瓦/20 万千瓦时的储能设施。二、完善储能容量租赁匹配管理。优先支持新能源项目租赁相应时长的独立储能电站容量。租赁时长不一致的，可租赁一家或多家独立储能项目满足配储功率和电能量要求。新建新能源项目未完成配建储能建设或租赁储能容量的，不得并网发电。已并网新能源项目未足额租赁储能容量的，其容量差额部分按照全网当月容量租赁均价的 1.2 倍支付相应容量租赁费用。(智汇光伏，08/02)

3.3.4 产业相关动态

储能：中央企业新型储能创新联合体正式成立。7 月 30 日，中央企业新型储能创新联合体正式成立。联合体由国家电网、南方电网牵头组建，成员单位包括 33 家中央企业和 104 家地方国企、民营企业、高等院校、科研院所及社团组织。该联合体将充分发挥中央企业国家战略科技力量作用，推动产学研协同、大中小企业融通，着力解决制约新型储能产业发展的系列“痛点”“堵点”“短板”问题，推动新型储能领域基础理论研究和关键技术研发，促进创新链产业链深度融合，加快科技成果转化向现实生产力转化。联合体计划 3 年内，将在电化学储能、物理储能、规模化支撑技术等方面形成一批具有国际影

响力的技术成果，在通信、能源、冶金、建筑、交通、航天等领域拓展 29 个重点示范工程，促进新型储能技术的革新发展和持续进步。(能源电力说, 07/31)

储能：中能建 5GWh 集采中标公示，1/2/4 小时系统最低报价均创新低。7 月 31 日，中国能建 2024 年度磷酸铁锂电池储能系统集中采购中标候选人公示。3 个标段共 5GWh 系统集采最低报价均创历史新低：1 小时系统最低报价 0.78 元/Wh，均价 0.887 元/Wh；2 小时系统最低报价 0.5 元/Wh，均价 0.558 元/Wh；4 小时系统最低报价 0.487 元/Wh，均价 0.517 元/Wh。3 个标段共 53 家企业入围，去除重复企业共 29 家。其中，中车株洲所、远景储能、阳光电源、天诚同创、宁德时代、安诚新能源入围 3 个标段。(储能与电力市场, 08/01)

3.3.5 上市公司公告

■ 盛弘股份:2024 年半年度报告

2024 年上半年，公司实现营业收入 14.31 亿元，同比增长 29.84%；归母净利润 1.81 亿元，同比增长 0.02%。上半年，公司工业配套电源实现销售收入 2.51 亿元，同比增长 17.38%；新能源电能变换设备实现销售收入 4.65 亿元，同比增长 19.59%；电动汽车充电设备实现销售收入 5.56 亿元，同比增长 44.83%；电池检测及化成设备实现销售收入 1.26 亿元，同比增长 35.45%。(公告日期：07/30)

四、投资建议

风电：英国政府加大海风支持力度。近日，英国能源安全和净零大臣 Ed Miliband 宣布，英国政府为第六轮差价合约 (AR6) 提供的预算从此前保守党制定的 10 亿英镑提升至 15 亿英镑，其中用于支持海上风电的预算由此前的 8 亿英镑提升至 11 亿英镑，用于支持漂浮式风电和潮汐能等新兴技术的预算为 2.7 亿英镑，较此前预算增加 1.65 亿英镑。预计 AR6 的拍卖结果将于 2024 年 9 月公布。2022 年，英国制定了到 2030 年海风累计装机 50GW 的发展目标，工党新政府上台后，将 2030 年装机目标提升至 60GW，其中固定式海风 55GW，漂浮式海风 5GW。英国上调装机目标和调增拍卖预算凸显英国及欧洲对海风支持力度的加码，2024 年德国、荷兰、英国、法国等主要市场都将有大规模的海上风电项目公示拍卖结果，预计 2024 年欧洲新拍卖的海风项目规模创新高。近年，大金重工、东方电缆、中天科技等国内龙头企业已经成为欧洲海上海风管桩和海缆市场的重要供应商，2024 年明阳智能在德国市场取得海风整机订单方面的突破。随着英国海风政策的加码，国内海风产业链出海更值得期待。

光伏：First Solar Q2 业绩较快增长。2024Q2，First Solar 净销售额为 10.10 亿美元，同比增长 24.5%，环比增长 27.2%；24Q2 毛利率为 49.4%，同比增长 11.1 个百分点，环比增长 5.8 个百分点；24Q2 EPS 为 3.25 美元。公司业绩的增长主要得益于美国工厂组件销售量增加、45X 条款税收抵免获得 2.55 亿美元，仓储和物流成本的减少以及生产成本的持续降低。First Solar 在今年二季度获得了 0.9GW 新增订单，上半年订单量达到 3.6GW，平均售价为 0.316 美元/w；截至 7 月末公司订单总积压量为 75.9GW，订单将持续到 2030 年。公司预计第三季度和第四季度将分别获得约 2.4 亿美元和 3.35 亿美元的 45X 条款税收抵免，到 2025H2 美国产能将达到 14.1GW。技术方面，24Q2 公司创造了 23.1% 的碲化镉电池效率世界纪录，并计划于 24Q4 启动 CuRe 组件项目，有望通过改善组件温度系数、双面性和衰减率来提高实际条件下的发电量；下半年，公司计划在俄亥俄州投产一条钙钛矿实验线，以保持薄膜技术方面的战略优势。公司维持全年业绩指引不变，2024 年收入指引为 44-46 亿美元，毛利润指引为 20-21 亿美元，出货指引为 15.6-16.3GW。随着 11 月美国大选的临近，美国太阳能产业再次面临不确定的政策环境，考虑就业率、美国本土太阳能制造业地位巩固、能源安全等方面，美国企业仍有较大可能获得 IRA 法案补贴支持。根据 SOLARZOOM 报道，近期有美国参议员提案要求禁止中国光伏企业在美国获得制造补贴，且受大选的不确定性影响，有欧洲光伏企业开始犹豫或放缓在美国的建厂计划，后续非美清洁能源企业在美国市场发展的政策不确定性加剧。

储能&氢能：上半年国内新型储能调用显著改善。根据国家能源局 7 月 31 日新闻发布会，上半年我国新型储能装机规模持续增长，同时调用情况改善明显。截至 2024 年上半年，全国新型储能累计装机 44.44GW/99.06GWh，较 2023 年底增长超过 40%；年上半年我国新型储能新增装机 13.05GW/32.19GWh。2024 年以来，新型储能调度运用水平持续提高，新型储

能调节作用不断增强。国网经营区 2024 年上半年新型储能等效利用小时数 390 小时、等效充放电次数约 93 次，较 2023 年上半年分别提高约 100%、86%；南网经营区 2024 年上半年新型储能等效利用小时数达 560 小时，已接近 2023 年全年调用水平。国内大储电站市场化调用频率不高、获利能力不足等问题一直是行业关切的痛点。从此次新闻发布会来看，国内大储规模快速增长的同时，平均调用次数仍有明显的提升。我们认为，国内大储参与市场的商业模式有望逐步成型，前期低调用率下低价低质的“内卷”情形亦有望逐步得到改善。

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**，建议关注电池新技术和竞争格局相对较好的光伏玻璃、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、隆基绿能、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，包括古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 $\pm 10\%$ 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 $\pm 5\%$ 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 2024 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	