

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：朱柏睿

执业证书编号：S0740522080002

Email: zhubr@zts.com.cn

分析师：赵宇鹏

执业证书编号：S0740522100005

Email: zhaoy02@zts.com.cn

基本状况

上市公司数	377
行业总市值(亿元)	42,803
行业流通市值(亿元)	36,462

行业-市场走势对比



相关报告

重点公司基本状况

简称	股价 (元)	EPS				PE				PEG	评级
		2023A	2024E	2025E	2026E	2023A	2024E	2025E	2026E		
科达利	69.92	4.45	5.41	6.66	8.11	15.70	12.92	10.50	8.62	0.6	买入
宁德时代	181.80	10.03	11.97	14.75	17.59	18.13	15.19	12.33	10.34	0.8	买入
天合光能	16.18	2.54	2.15	2.76	3.30	6.36	7.53	5.86	4.90	-0.5	增持
聚和材料	28.32	2.67	4.56	5.73	6.43	10.61	6.21	4.94	4.40	0.1	买入
德业股份	88.70	4.16	5.56	6.95	8.19	21.30	15.95	12.76	10.83	0.5	买入
东方电缆	45.90	1.45	1.84	2.51	3.14	31.57	24.95	18.29	14.62	0.9	买入

备注：股价数据取自 2024 年 8 月 23 日收盘价

- 锂电&电力设备：**工信部电子司发布 2024 年上半年全国锂离子电池行业运行情况，2024 年上半年，我国锂离子电池产业延续增长态势，全国锂电池总产量 480GWh，同比增长 20%。8 月 19 日长安汽车发布公告称，公司的联营企业阿维塔科技有限公司计划购买华为持有的引望公司 10% 的股权，交易金额达到 115 亿元人民币，这将有助于阿维塔科技获得华为的更多支持，并使与华为车 BU 建立关系全面升级双方战略合作。欧盟委员会 7 月 5 日开始对中国制造的电动汽车征收最高近 38% 的临时关税，引发了中国电动汽车在欧洲市场的震荡，根据 Dataforce 统计的 16 个欧盟成员国数据显示，7 月中国电动汽车注册量环比暴跌 45%。8 月 20 日，欧盟委员会发布了对中国电动汽车反补贴调查结果的最终决定草案，并调整了部分拟议税率，其中特斯拉税率降至 9%。24 年部分车型降价明显，叠加新车型发布，或拉动行业需求超预期增长。我们预计 1 季度为全年单位盈利的最低点，2 季度环比向上或持平；展望 24 年季度利润环比向上。1) 看好后续价格相对稳定，成本有下降空间的环节，电池推荐【宁德时代】【亿纬锂能】；材料推荐【尚太科技】【天赐材料】，建议关注【湖南裕能】【科达利】；2) 看好快充渗透率提升带来的迭代机会，推荐信德新材，建议关注【黑猫股份】、【天奈科技】；3) 看好锂电新技术方向固态电池的主题行情，建议关注【瑞泰新材】等。
- 储能：**为推动大规模设备更新和消费品以旧换新，8 月 19 日四川成都锦江区发改局宣布储能项目将按 5% 投资额补贴，最高奖励 100 万元。亿纬锂能上半年储能电池出货 20.95GWh，毛利率 14%，单价 0.371 元/Wh，比动力电池低 44%，此外亿纬锂能正推动储能产品全球化生产和合作，新兴市场发展势头强劲发展潜力较大。8 月 19 日，浙江虚拟电厂参与电力辅助服务试点工作方案发布，可提供调频、备用等服务。推荐：【阳光电源】【上能电气】【盛弘股份】。
- 光伏：**光伏作为电网投资的重要部分，未来将承担基础设施建设投资及电力增长主力的重担；后续借鉴全球光伏市场化发展及国家对以更大的力度推动新能源发展，我们预计消纳红线会逐步松绑，光伏需求空间大幅打开；供给端目前仍处于探底过程，后续随着产业链价格逐步稳定及技术进步带来的降本增效，光伏有望引来新一轮板块上行周期。重点关注：1、重点关注欧美高盈利市场：关注受益于美国市场高弹性的【阿特斯】，欧洲市场的【横店东磁】，以及受益于全球市占率提升的一体化企业，关注【晶科能源】等；2、技术趋势和蓝海市场及逻辑稳定不变辅材：焊带【宇邦新材】【威腾电气】【同享科技】，银浆【聚和材料】，互联线束【通灵股份】等；3、和组件价格脱钩，受益于地面电站放量【中信博】；4、需求提升，产能刚性，盈利空间扩大的玻璃环节，关注【福莱特】【旗滨集团】等；5、辅材对于需求变化最为敏感，关注【福斯特】【海优新材】【鹿山新材】【天洋新材】【锦富技术】【金博股份】等；6、电池组件出货增速有望上调，盈利空间有望改善，关注【钧达股份】【仕净科技】【麦迪科技】【晶澳科技】【天合光能】【隆基绿能】等；价格不敏感，小众市场高盈利新技术：HPBC、ABC、HJT 头部企业，关注【爱旭股份】【东方日升】等；7、户储逆变器量价稳定，后续关

注出货边际改善，【阳光电源】【上能电气】【通润装备】【盛弘股份】【固德威】【德业股份】【禾迈股份】【禾望电气】。8、硅料硅片龙头：【协鑫科技】【双良节能】【通威股份】【TCL中环】等。

- **风电：海风需求催化，24-25年放量节奏提速。** #广东区域：帆石一陆续启动施工类招标、帆石二完成风机采购，青州六风机基础陆续发运，省管7GW竞配项目已全部完成核准且有0.9GW项目完成风机采购。#广西区域：防城港A场址一期主体工程完工，二期塔筒制作已开始；钦州项目已核准并完成EPC招标。#海南区域：CZ1-3项目已开工，万宁漂浮式项目完成风机以及风机基础招标，预计今年CZ7、CZ8、CZ9等3个海风示范项目也有望开工；#福建区域：连江外海、马祖岛、福建平潭A区、平潭长江澳项目已在今年陆续完成风机招标。近日，长乐外海I（北）、J、K项目陆续核准。#浙江区域：23年至今有8GW+项目核准，预计24年及以后逐步开工，其中苍南1号二期、瑞安1号、玉环2号、嵊泗3#、4#项目陆续完成风机或海缆采购。#江苏区域：2.65GW竞配项目均已核准并完成主要设备招标。#上海区域：800MW竞配陆续启动招标，其中，奉贤二期已取得用海预审批复。#山东区域：渤中G、半岛南U1/U2、半岛北N2、半岛北BW项目列为24年省重点项目，此外半岛北L/K场址已完成风机采购。其他区域：河北海风逐步破冰，唐山300MW、山海关500MW、秦皇岛JD1-2 500MW项目均在23-24年核准，唐山项目完成风机招标，山海关、祥云岛项目开启EPC招标；辽宁大连庄河IV2并网，国电投大连花园口项目核准、有望逐步启动。建议重点关注：

1、海缆：【东方电缆】【宝胜股份】【起帆电缆】等

2、塔筒/管桩：【润邦股份】【泰胜风能】【天顺风能】【大金重工】【海力风电】等

3、轴承：【新强联】等

4、锻铸件：【金雷股份】【振江股份】【日月股份】【通裕重工】等

5、主机厂：【三一重能】【明阳智能】等

- **风险提示事件：**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。

内容目录

一、鹏辉能源将于 8 月 28 发布全固态电池重磅新品	- 6 -
1、本周电池行业指数及核心标的收益率跟踪	- 6 -
2、行业及公司事件跟踪	- 6 -
3、国内外电动车销量及电池装机量	- 7 -
1) 全球动力电池装机量	- 7 -
2) 欧洲主要国家电动车销量	- 8 -
3) 国内电动车销量	- 9 -
4) 动力储能电池产量和装机情况	- 11 -
4、储能招标中标量及政策更新	- 12 -
1) 国内储能招标及中标数据	- 12 -
2) 本周储能政策及事件跟踪	- 13 -
5、国内外充电桩数据跟踪	- 15 -
6、本周锂电池产业链价格跟踪	- 15 -
二、光伏：N 型硅片/电池/组件价格环比下滑，产业链价格仍有下行空间	- 17 -
1、光伏产业链跟踪	- 17 -
三、风电：1.4GW 海上风机采购开标，连江海外 700MW 启动海缆招标	- 18 -
1、本周海风进展梳理	- 18 -
2、海陆风招标数据追踪	- 19 -
3、海陆风中标数据追踪	- 20 -
4、“双碳”背景下，风电长期发展政策跟踪	- 22 -
四、投资建议	- 27 -
五、风险提示	- 29 -

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）	- 6 -
图表 2：全球动力电池装机（GWh）	- 8 -
图表 3：全球动力电池市占率	- 8 -
图表 4：欧洲主要国家新能源车销量（辆）	- 8 -
图表 5：国内车企新能源车销量（辆）	- 10 -
图表 6：新能源汽车总销量（万辆）	- 11 -
图表 7：汽车销量电动化率	- 11 -
图表 8：国内动力储能电池产量及占比（GWh）	- 12 -
图表 9：国内动力电池装机量（GWh）及占比	- 12 -
图表 10：国内动力电池企业装机量市占率	- 12 -
图表 11：国内动力电池出口及占比	- 12 -
图表 12：国内储能月度招标功率及招标容量	- 12 -
图表 13：2023 年 1 月-2024 年 7 月中标项目储能系统和 EPC 中标均价趋势（单位：元/kWh）	- 12 -
图表 14：国内公共充电桩新增量（万台）	- 15 -
图表 15：国内公共充电桩充电电量及利用率情况（%）	- 15 -
图表 16：欧盟 27 国公共直流桩保有量（万台）及直流桩占比（%）	- 15 -
图表 17：美国充电桩保有量（万台）及直流桩占比（%）	- 15 -
图表 18：中镍三元电池成本变动情况	- 16 -
图表 19：磷酸铁锂电池成本变动情况	- 16 -
图表 20：硅料价格走势	- 17 -
图表 21：单晶 P 型硅片价格走势（150 μ m 厚度）	- 17 -
图表 22：光伏电池片价格走势	- 17 -
图表 23：光伏组件价格走势	- 17 -
图表 24：光伏玻璃价格走势	- 18 -
图表 25：光伏胶膜价格走势	- 18 -
图表 26：陆风月度新增招标量（MW）	- 20 -
图表 27：海风月度新增招标量（GW）	- 20 -
图表 28：2024 年海风招标业主分布	- 20 -
图表 29：2024 年海风招标地区分布	- 20 -
图表 30：陆风月度招标价格（元/KW）	- 21 -
图表 31：海风月度招标价格（元/KW）	- 21 -
图表 32：陆风中标规模分布（按主机商，2024 年）	- 21 -
图表 33：陆风中标价格分布（2024 年）	- 21 -
图表 34：海风中标规模分布（按主机商，2024 年起至今）	- 22 -

图表 35 : 海风中标价格分布 (2024 年起至今)	- 22 -
图表 36 : 分散式风电相关政策梳理	- 24 -
图表 37 : 老旧风场改造相关政策梳理	- 24 -
图表 38 : 海上国补退出, 地补接力	- 26 -
图表 39 : 欧洲主要国家 2030 年海上风电累计装机目标 (单位: GW)	- 26 -
图表 40 : 2024-2030 欧洲海上风电新增装机预测 (单位: GW; %)	- 26 -
图表 41 : 中厚板价格走势 (元/吨)	- 27 -
图表 42 : 生铁价格走势 (元/吨)	- 27 -
图表 43 : 环氧树脂价格 (元/吨)	- 27 -

一、鹏辉能源将于 8 月 28 日发布全固态电池重磅新品

1、本周电池行业指数及核心标的收益率跟踪

- 本周申万电池指数（801737.SI）上涨 0.42%，跑赢沪深 300（000300.SH）0.973pct。

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
鹏辉能源	33%	天奈科技	-3%	星源材质	-5%
宁德时代	5%	振华新材	-3%	蔚蓝锂芯	-6%
当升科技	2%	派能科技	-3%	容百科技	-6%
比亚迪	2%	新宙邦	-3%	中科电气	-6%
欣旺达	0%	尚太科技	-3%	德方纳米	-6%
长远锂科	0%	天赐材料	-3%	恩捷股份	-6%
中伟股份	0%	孚能科技	-4%	杉杉股份	-7%
国轩高科	-1%	嘉元科技	-4%	湖南裕能	-7%
科达利	-2%	厦钨新能	-5%	信德新材	-7%
贝特瑞	-3%	诺德股份	-5%	亿纬锂能	-12%
华友钴业	-3%	璞泰来	-5%		

来源：wind，中泰证券研究所

2、行业及公司事件跟踪

- 鹏辉能源：全固态电池重大突破

公司微信公众号发布全固态电池重大突破，2024 鹏辉能源产品技术发布会将于 8 月 28 日召开，将有一系列重磅新品发布。

- 工信部：2024 年上半年储能型锂电池产量超 110GWh

工信部电子司发布 2024 年上半年全国锂离子电池行业运行情况。2024 年上半年，我国锂离子电池（下称“锂电池”）产业延续增长态势。根据锂电池行业规范公告企业信息和行业协会测算，上半年全国锂电池总产量 480GWh，同比增长 20%。

电池环节，1-6 月储能型锂电池产量超过 110GWh。新能源汽车用动力型锂电池装车量约 203GWh。1-6 月全国锂电池出口总额达到 1934 亿元。

一阶材料环节，1-6 月全国正极材料、负极材料、隔膜、电解液产量分别达 126 万吨、82 万吨、83 亿平方米、51 万吨，同比增幅均在 16% 以上。

二阶材料环节，1-6 月全国碳酸锂、氢氧化锂产量分别为 29.8 万吨、17.5 万吨，电池级碳酸锂和氢氧化锂（微粉级）均价分别为 10.3 万元/吨和 9.3 万元/吨。

- 长安汽车入股华为智能汽车业务，项目投资 115 亿元

8 月 19 日，长安汽车发布公告称，公司的联营企业阿维塔科技有限公

司计划购买华为持有的深圳引望智能技术有限公司（简称：引望）10%的股权，交易金额达到115亿元人民币。这次交易完成后，阿维塔科技将持有引望10%的股份，而华为的持股比例则为90%。根据这一交易金额和股份比例，引望的估值被计算为1150亿元人民币。

此次投资是长安汽车与华为在智能汽车领域的深入合作的一部分。双方计划在2024年8月20日签署《全面升级战略合作协议》，以加强双方的合作。

在2023年11月25日，长安汽车在深圳又与华为签署了《投资合作备忘录》。经双方协商，华为拟设立一家从事汽车智能系统及部件解决方案研发、设计、生产、销售和服务的公司（之后公开公司名称为深圳引望智能技术有限公司），长安汽车拟投资该公司并开展战略合作，双方共同支持目标公司成为立足中国、面向全球、服务产业的汽车智能系统及部件解决方案产业领导者。

对于此次阿维塔正式入股引望，长安汽车表示，这将有助于阿维塔科技获得华为的更多支持，加速长安汽车品牌战略的推进，并助力长安汽车向智能低碳出行科技公司的转型。

通过此次战略合作，阿维塔科技正式与华为车BU建立起股权上的关系，旨在全面升级双方在品牌与生态、云与AI技术、绿色能源、产业链合作等领域的战略合作，充分发挥双方优势。

■ 欧盟发布对华电动车关税最终决定草案，特斯拉税率降至9%

据外媒报道，8月20日，欧盟委员会发布了对中国电动汽车反补贴调查结果的最终决定草案，并调整了部分拟议税率。

根据欧盟最新的计划，将对不配合欧盟反补贴调查的公司加征最高36.3%的税率，低于7月份设定的最高临时税率37.6%；对其他配合调查的公司（例如东风汽车和蔚来汽车等）普遍加征21.3%的税率。另外，欧盟此前已抽样调查的三家中国公司的临时税率都将稍微降低，其中比亚迪的关税税率从此前的17.4%降至17%，吉利的关税税率从此前的19.9%降至19.3%，对上汽加征的税率从此前的37.6%降至36.3%。

欧盟委员会还表示，与欧盟汽车制造商组建合资企业的中国企业，也可能有资格享受较低税率，而不是自动适用最高税率，且对这些企业不会征收追溯性关税。特斯拉被列为配合欧盟调查的公司之列，其中国产汽车出口到欧盟的关税税率也将降低，从此前的20.8%大幅降至9%。

值得注意的是，上述关税税率是在此前已有的10%关税基础上加征的。

3、国内外电动车销量及电池装机量

1) 全球动力电池装机量

- 据SNE Research数据：2024年6月，全球动力电池装机79.2 GWh，环比提升15%。其中：宁德时代30.7 GWh，环比提升20%，市占率38.8%，环比

提升 1.8 pcts; 比亚迪 12.6 GWh, 环比提升 7.7%, 市占率 15.9%, 环比下降 1.0 pcts; 亿纬锂能 0.8GWh, 环比下降 60%, 市占率 1.0%, 环比下降 1.9pcts。2024 年 1-6 月, 全球动力电池装机 364.6 GWh, 同比提升 22%。其中, 宁德时代 137.7GWh, 同比提升 30%, 市占率 37.8%, 同比提升 2.1 pcts; 比亚迪 57.5 GWh, 同比提升 22%, 市占率 15.8%, 同比保持不变; 亿纬锂能 7.8GWh, 同比提升 19%, 市占率 2.1%, 同比提升 0.8 下降 0.1pcts。LG 装机 46.9 GWh, 同比提升 6%, 市占率 12.9%, 同比下降 2.0 pcts; 松下装机 16.2 GWh, 同比下降 25%, 市占率 4.4%, 同比下降 2.9 pcts; SK On 装机 17.3 GWh, 同比提升 5%, 市占率 4.8%, 同比下降 0.7 pcts; 三星 SDI 装机 16.4GWh, 同比提升 17%, 市占率 4.5%, 同比下降 0.2 pcts。

图表 2: 全球动力电池装机 (GWh)

	2024.04	2024.05	2024.06	同比变动	环比变动	24 年 1-6 月	1-6 月同比
宁德时代	21.3	25.6	30.7	24.3%	19.9%	137.7	29.5%
LG 新能源	6.3	7.9	11.0	5.8%	39.2%	46.9	5.7%
比亚迪	10.5	11.7	12.6	24.8%	7.7%	57.5	22.0%
松下	0.9	3.2	2.8	-15.2%	-12.5%	16.2	-25.1%
SK On	3.0	3.6	3.4	13.3%	-5.6%	17.3	5.4%
中创新航	3.0	3.7	3.7	27.6%	0.0%	16.7	34.6%
三星 SDI	2.5	2.8	2.7	-15.6%	-3.6%	16.4	17.4%
国轩高科	1.4	1.6	2.6	100.0%	62.5%	9.0	38.2%
亿纬锂能	1.4	2.0	0.8	-46.7%	-60.0%	7.8	18.5%
全球合计	57.4	69.2	79.2	20.0%	14.5%	364.6	22.3%

来源: SNE Research, 中泰证券研究所

图表 3: 全球动力电池市占率

	2024.04	2024.05	2024.06	同比变动	环比变动	24 年 1-6 月	1-6 月同比
宁德时代	37.1%	37.0%	38.8%	1.3%	1.8%	37.8%	2.1%
LG 新能源	11.0%	11.4%	13.9%	-1.9%	2.5%	12.9%	-2.0%
比亚迪	18.3%	16.9%	15.9%	0.6%	-1.0%	15.8%	0.0%
松下	1.6%	4.6%	3.5%	-1.5%	-1.1%	4.4%	-2.9%
SK On	5.2%	5.2%	4.3%	-0.3%	-0.9%	4.8%	-0.7%
中创新航	5.2%	5.3%	4.7%	0.3%	-0.7%	4.6%	0.4%
三星 SDI	4.4%	4.0%	3.4%	-1.4%	-0.6%	4.5%	-0.2%
国轩高科	2.4%	2.3%	3.3%	1.3%	1.0%	2.5%	0.3%
亿纬锂能	2.4%	2.9%	1.0%	-1.3%	-1.9%	2.1%	-0.1%

来源: SNE Research, 中泰证券研究所

2) 欧洲主要国家电动车销量

- 欧洲主要国家发布 7 月电动车销量: 7 月欧洲 9 国新能源汽车销量 15.7 万辆, 同环比-10%/-30%。其中, 纯电动车型销量 10.2 万辆, 同环比-11%/-35%; 插电式车型销量 5.5 万辆, 同环比-7%/-18%。新能源汽车渗透率为 20.1%, 同比-2.1pcts, 环比-2.1pcts。

图表 4: 欧洲主要国家新能源车销量 (辆)

欧洲 9 国	2023 年 7 月	2024 年 5 月	2024 年 6 月	2024 年 7 月	同比	环比	24 年合计	累计同比
纯电动	115,263	111,467	157,632	102,351	-11%	-35%	706,371	-1.5%
插电式	58,565	56,240	67,139	54,723	-7%	-18%	362,122	4.3%
新能源汽车合计	173,828	167,707	224,771	157,074	-10%	-30%	1,068,494	0.4%

汽车销量	780,106	840,777	1,012,368	780,184	0%	-23%	5,273,304	4.4%
新能源汽车渗透率	22.3%	19.9%	22.2%	20.1%	-2.1%	-2.1%	20.3%	-0.8%

法国	2023年7月	2024年5月	2024年6月	2024年7月	同比	环比	24年合计	累计同比
纯电动	16,896	23,925	29,842	17,046	1%	-43%	175,952	13.5%
插电式	13,232	10,203	14,044	9,174	-31%	-35%	82,861	-9.2%
新能源汽车合计	30,128	34,128	43,886	26,220	-13%	-40%	258,813	5.1%
汽车销量	128,946	141,298	181,712	126,037	-2%	-31%	1,040,930	2.2%
新能源汽车渗透率	23.4%	24.2%	24.2%	20.8%	-2.6%	-3.3%	24.9%	0.7%

挪威	2023年7月	2024年5月	2024年6月	2024年7月	同比	环比	24年合计	累计同比
纯电动	6,148	7,893	14,009	5,934	-3%	-58%	57,960	-5.6%
插电式	613	544	931	153	-75%	-84%	2,257	-57.4%
新能源汽车合计	6,761	8,437	14,940	6,087	-10%	-59%	60,217	-9.8%
汽车销量	7,525	10,253	17,512	6,456	-14%	-63%	67,714	-8.6%
新能源汽车渗透率	89.8%	82.3%	85.3%	94.3%	4.4%	9.0%	88.9%	-1.2%

瑞典	2023年7月	2024年5月	2024年6月	2024年7月	同比	环比	24年合计	累计同比
纯电动	6,487	7,614	9,118	6,485	0%	-29%	48,522	-17.7%
插电式	3,882	5,824	5,240	3,883	0%	-26%	34,775	5.3%
新能源汽车合计	10,369	13,438	14,358	10,368	0%	-28%	83,297	-9.4%
汽车销量	17,300	25,094	25,401	17,297	0%	-32%	149,590	-5.3%
新能源汽车渗透率	59.9%	53.6%	56.5%	59.9%	0.0%	3.4%	55.7%	-2.5%

西班牙	2023年7月	2024年5月	2024年6月	2024年7月	同比	环比	24年合计	累计同比
纯电动	3,404	4,393	5,531	4,604	35%	-17%	29,754	9.0%
插电式	5,180	4,787	5,204	4,406	-15%	-15%	35,157	-4.5%
新能源汽车合计	8,584	9,180	10,735	9,010	5%	-16%	64,911	1.2%
汽车销量	81,205	95,158	103,357	45,313	-44%	-56%	580,701	-1.0%
新能源汽车渗透率	10.6%	9.6%	10.4%	19.9%	9.3%	9.5%	11.2%	0.2%

德国	2023年7月	2024年5月	2024年6月	2024年7月	同比	环比	24年合计	累计同比
纯电动	48,682	29,708	43,412	30,762	-37%	-29%	184,138	-16.4%
插电式	14,345	14,038	15,391	14,811	3%	-4%	89,548	13.3%
新能源汽车合计	63,027	43,746	58,803	45,573	-28%	-22%	273,687	-8.6%
汽车销量	243,277	236,245	297,329	238,263	-2%	-20%	1,471,461	5.3%
新能源汽车渗透率	25.9%	18.5%	19.8%	19.1%	-6.8%	-0.6%	18.6%	-2.8%

瑞士	2023年7月	2024年5月	2024年6月	2024年7月	同比	环比	24年合计	累计同比
纯电动	3,649	3,568	4,216	3,434	-6%	-19%	21,387	-7.7%
插电式	1,777	1,779	1,802	1,553	-13%	-14%	10,227	-3.8%
新能源汽车合计	5,426	5,347	6,018	4,987	-8%	-17%	31,614	-6.5%
汽车销量	18,599	21,265	22,689	18,430	-1%	-19%	121,218	-2.0%
新能源汽车渗透率	29.2%	25.1%	26.5%	27.1%	-2.1%	0.5%	26.1%	-1.2%

英国	2023年7月	2024年5月	2024年6月	2024年7月	同比	环比	24年合计	累计同比
纯电动	23,010	26,031	34,034	27,335	19%	-20%	167,096	9.2%
插电式	11,702	11,866	16,604	13,149	12%	-21%	81,522	31.2%
新能源汽车合计	34,712	37,897	50,638	40,484	17%	-20%	248,618	15.6%
汽车销量	143,921	147,678	179,263	147,517	2%	-18%	1,006,763	6.0%
新能源汽车渗透率	24.1%	25.7%	28.2%	27.4%	3.3%	-0.8%	24.7%	2.0%

葡萄牙	2023年7月	2024年5月	2024年6月	2024年7月	同比	环比	24年合计	累计同比
纯电动	2,862	3,265	4,055	3,428	20%	-15%	20,533	12.7%
插电式	2,475	2,601	2,135	2,128	-14%	0%	14,037	15.4%
新能源汽车合计	5,337	5,866	6,190	5,556	4%	-10%	34,570	13.8%
汽车销量	18,233	22,597	23,685	16,835	-8%	-29%	133,280	7.6%
新能源汽车渗透率	29.3%	26.0%	26.1%	33.0%	3.7%	6.9%	25.9%	1.4%

意大利	2023年7月	2024年5月	2024年6月	2024年7月	同比	环比	24年合计	累计同比
纯电动	4,158	5,070	13,415	4,292	3%	-68%	35,098	6.9%
插电式	5,337	4,598	5,607	4,889	-8%	-13%	29,173	-26.6%
新能源汽车合计	9,495	9,668	19,022	126,330	1230%	564%	64,271	-11.5%
汽车销量	121,103	141,189	161,420	161,420	33%	0%	896,750	5.2%
新能源汽车渗透率	7.8%	6.8%	11.8%	78.3%	70.4%	66.5%	7.2%	-1.4%

来源：各国汽车工业协会官网，中泰证券研究所

3) 国内电动车销量

- 蔚来：7月，交付量为 2.05 万辆，同比+0.2%，环比-3%。
- 小鹏：7月，交付量为 1.11 万辆，同比+1%，环比+4%。
- 理想：7月，交付量为 5.10 万辆，同比+49%，环比+7%。
- 零跑：7月，交付量为 2.21 万辆，同比+54%，环比+10%。
- 哪吒：7月，交付量为 1.10 万辆，同比+10%，环比+8%。
- 极氪：7月，交付量为 1.57 万辆，同比+30%，环比-22%。
- 岚图：7月，交付量为 0.60 万辆，同比+76%，环比+9%。
- 广汽埃安：7月，交付量为 3.52 万辆，同比-22%，环比+1%。
- 阿维塔：7月，交付量为 0.36 万辆，同比+103%，环比-23%。
- 小米：7月，未公布具体交付数字，仅透露 7 月交付量持续过万。

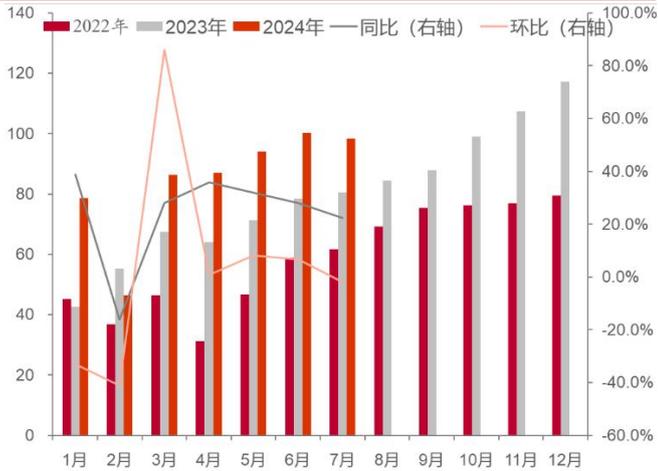
图表 5：国内车企新能源车销量（辆）

车企	2023 年 7 月	2024 年 5 月	2024 年 6 月	2024 年 7 月	同比	环比	24 年合计	累计同比%
比亚迪	261,105	330,488	340,211	340,799	31%	0%	1,947,944	29%
蔚来汽车	20,462	20,544	21,209	20,498	0%	-3%	107,924	44%
小鹏汽车	11,008	10,146	10,668	11,145	1%	4%	63,173	20%
理想汽车	34,134	35,020	47,774	51,000	49%	7%	239,981	39%
哪吒汽车	10,039	10,113	10,206	11,015	10%	8%	64,785	-11%
零跑汽车	14,335	18,165	20,116	22,093	54%	10%	108,789	85%
广汽埃安	45,025	40,073	35,027	35,238	-22%	1%	212,604	-16%
极氪	12,039	18,616	20,106	15,655	30%	-22%	103,534	89%
岚图	3,412	4,521	5,507	6,015	76%	9%	36,391	97%
赛力斯	4,240	32,202	41,457	40,228	849%	-3%	222,830	643%
深蓝	13,172	14,371	16,659	16,721	27%	0%	100,579	84%
阿维塔	1,786	4,569	4,682	3,625	103%	-23%	32,655	-
小米		8,630	10,000	10000+	-	#####	25,688	-
合计（除阿维塔、小米）	428,971	534,259	568,940	570,407	33%	0%	3,208,534	36%

来源：各公司官网，中泰证券研究所

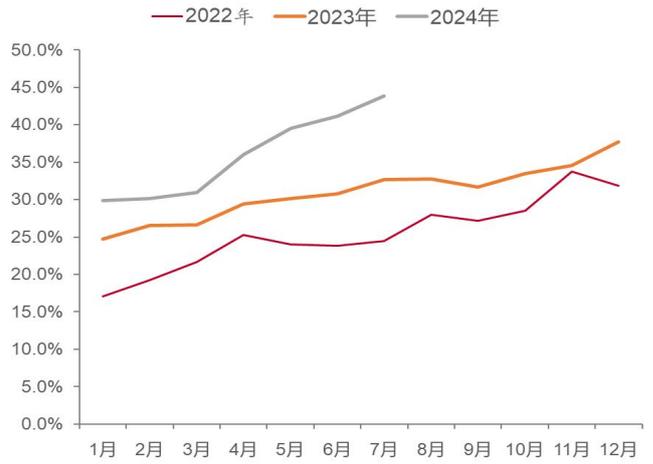
- 据中汽协数据，7月，汽车产销分别完成 228.6 万辆和 226.2 万辆，产量环比下降 8.8%，销量环比下降 11.4%，同比分别下降 4.8%和 5.2%。1-7 月，汽车产销分别完成 1617.9 万辆和 1631 万辆，同比分别增长 3.4%和 4.4%，产销增速较 1-7 月分别收窄 1.5 个和 1.7 个百分点。7 月，新能源汽车产销分别完成 98.4 万辆和 99.1 万辆，同比分别增长 22.3%和 27%，市场占有率达到 43.8%。1-7 月，新能源汽车产销分别完成 591.4 万辆和 593.4 万辆，同比分别增长 28.8%和 31.1%，市场占有率达到 36.4%。
- 出口：7 月，纯电动汽车出口 7.7 万辆，环比增长 20.9%，同比下降 16.7%；插混汽车出口 2.7 万辆，环比增长 19.9%，同比增长 1.9 倍。1-7 月，纯电动汽车出口 55.4 万辆，同比下降 4.6%；插混汽车出口 15.4 万辆，同比增长 1.8 倍。

图表 6: 新能源汽车总销量 (万辆)



来源: 中汽协, 中泰证券研究所

图表 7: 汽车销量电动化率

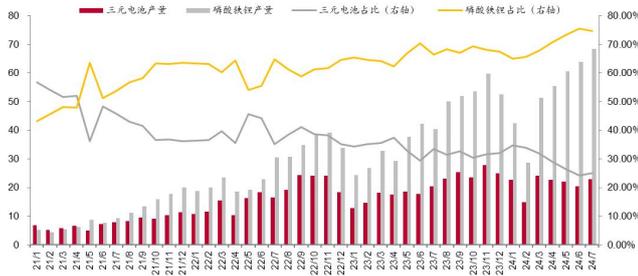


来源: 中汽协, 中泰证券研究所

4) 动力储能电池产量和装机情况

- 7月, 在新能源汽车市场带动下, 我国动力和其他电池合计产量为 91.8GWh, 环比增长 8.6%, 同比增长 33.1%。1-7月, 我国动力和其他电池累计产量为 521.8GWh, 累计同比增长 36.2%。
- 7月, 我国动力电池装车量 41.6GWh, 环比下降 2.9%, 同比增长 29.0%。其中三元电池装车量 11.4GWh, 占总装车量 27.3%, 环比增长 2.3%, 同比增长 7.5%; 磷酸铁锂电池装车量 30.1GWh, 占总装车量 72.5%, 环比下降 4.8%, 同比增长 39.2%。1-7月, 我国动力电池累计装车量 244.9GWh, 累计同比增长 32.8%。其中三元电池累计装车量 73.6GWh, 占总装车量 30.1%, 累计同比增长 25.7%; 磷酸铁锂电池累计装车量 171.1GWh, 占总装车量 69.9%, 累计同比增长 36.3%。
- 7月, 我国动力和其他电池合计出口 15.6GWh, 环比下降 15.5%, 同比增长 28.9%, 合计出口占当月销量 18.0%。1-7月, 我国动力和其他电池累计出口达 89.2GWh, 累计同比增长 28.9%。动力和其他电池占比分别为 78.0%和 22.0%, 和上月累计量相比, 动力电池占比下降 3.5 个百分点。
- 1-7月, 我国半固态电池和钠离子电池实现装车。配套电池企业分别为卫蓝新能源、宁德时代、孚能科技和中科海纳。7月, 钠离子电池装车量为 0.0MWh, 半固态电池装车 523.5MWh, 1-7月钠离子电池装车 1.5MWh, 半固态电池装车 2678.1MWh。

图表 8: 国内动力储能电池产量及占比 (GWh)



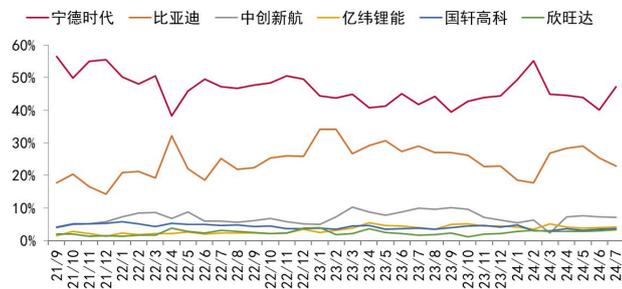
注: 2023 年 7 月前为动力电池产量, 之后为动力+储能电池产量数据
来源: 中国动力电池产业创新联盟, 中泰证券研究所

图表 9: 国内动力电池装机量 (GWh) 及占比



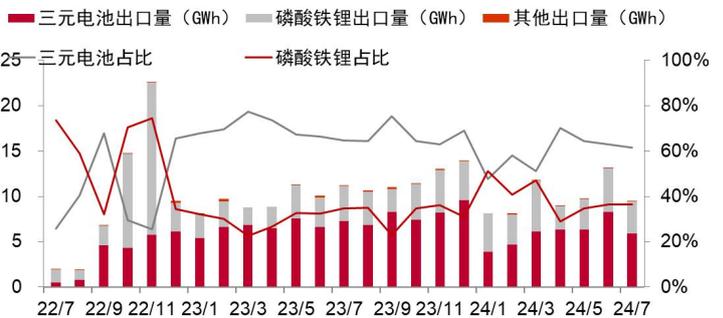
来源: 中国动力电池产业创新联盟, 中泰证券研究所

图表 10: 国内动力电池企业装机量市占率



来源: 中国动力电池产业创新联盟, 中泰证券研究所

图表 11: 国内动力电池出口及占比



来源: 中国动力电池产业创新联盟, 中泰证券研究所

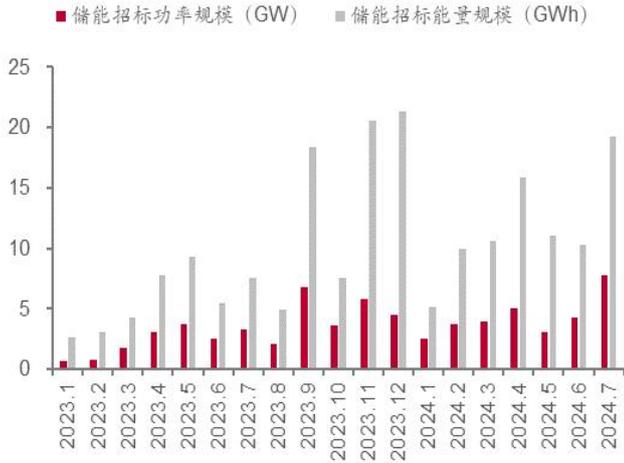
4、储能招标中标量及政策更新

1) 国内储能招标及中标数据

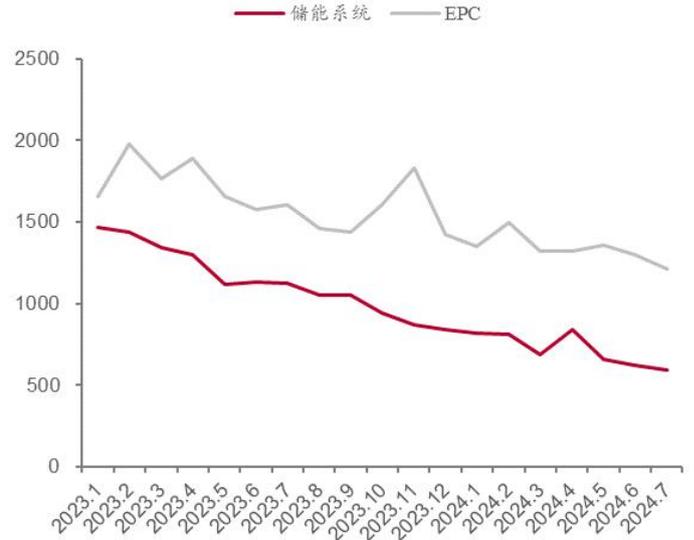
- 根据寻熵研究院和储能与电力市场的追踪统计, 2024 年 7 月国内招标项目储能规模合 7.79GW/19.22GWh。
- 中标价格方面: 7 月中标均价 (以 2 小时磷酸铁锂电池储能系统, 不含用户侧应用为例) 持续下行, 储能系统中标均价 592 元/kWh, 同比-50.10%, 环比-4.80%, 储能 EPC 中标均价 1212 元/kWh, 同比-24.44%, 环比-6.70%。

图表 12: 国内储能月度招标功率及招标容量

图表 13: 2023 年 1 月-2024 年 7 月中标项目储能系统和 EPC 中标均价趋势 (单位: 元/kWh)



来源: CNESA, 中泰证券研究所



来源: CNESA, 中泰证券研究所

2) 本周储能政策及事件跟踪

■ 成都锦江: 储能项目按 5% 投资额补贴, 最高奖励 100 万元

8月19日, 四川成都锦江区发改局发布了《锦江区推动大规模设备更新和消费品以旧换新的若干政策措施(试行)(征求意见稿)》。

关于大规模设备更新, 意见稿强调要大力推进新型工业化, 进行能源优化调整、鼓励企业扩大产能、支持企业智改数转及安全能力建设:

- 1) 支持能源企业设备更新, 鼓励成品油、CNG 加气、加氢等企业更新安全环保设施, 上一年度实际发生金额大于 500 万元的, 给予 8% 奖励, 单个企业每年最高不超过 100 万元;
- 2) 鼓励企业实施中水、地热、空气源热泵、分布式燃气、氢能和新型储能项目, 上一年度实际发生金额大于 500 万元的, 给予 5% 奖励, 单个企业每年最高不超过 100 万元。
- 3) 鼓励企业通过采购开源鸿蒙等国产信创产品与服务, 实现产品迭代、技术升级, 采购合同金额 100 万元以上的, 按照实际采购额的 10% 给予最高不超过 50 万元的一次性奖励。

另外, 意见稿表示, 支持规上企业贴近实战应用场景建设高效边缘智算中心, 单个边缘智算中心算力规模不低于 100PFlops、电能利用效率不高于 1.25、机架平均功率不低于 10kW 的, 按年度给予能耗补贴, 每度电补贴 0.1 元。

■ 亿纬锂能: 上半年储能电池出货 20.95GWh, 毛利率 14%, 单价 0.371 元/Wh, 比动力电池低 44%

8月22日，亿纬锂能发布2024年半年报。报告期内，公司实现营业总收入216.59亿元，同比降低-5.73%；归属于上市公司股东的净利润为21.37亿元，同比下降0.64%。

亿纬锂能上半年储能电池出货量20.95GWh，营收77.74亿元。由此计算单价，储能电池的0.371元/Wh，远低于动力电池的0.664元/Wh。

储能电池营收77.74亿元，同比增长9.93%，成为第二大业务板块；毛利率14.38%，同比下降1.25%。上半年储能电池出货20.95GWh，同比增长133.18%，实现翻倍以上增长。

在储能领域，亿纬锂能通过浸没式液冷、高效的3T热管理和智能化电池管理等技术，成功解决了储能安全可靠性的行业难题。在储能市场，公司积极参与国家电网和中国南方电网的智慧电网建设，联合林洋能源和阳光电源开展储能电池项目，并与POWIN、Wärtsilä、ABS签署了供货协议，同时参股沃太能源，共同构建储能行业的新平台。

报告期内马来西亚工厂储能项目成功启动建设，支持海外全球交付。同时公司关注产品力打造，全行业首发Mr.Big储能专用大铁锂电芯及Mr.Giant系统，Mr.Giant系统能量效率>95.5%，容量达到5MWh，满足储能TWh时代需求，为客户提供大规模电站更优解决方案。新兴市场储能发展势头良好，中东、南美、澳大利亚、印度等区域市场，储能需求强劲，发展潜力较大。

■ 浙江虚拟电厂参与电力辅助服务试点工作方案发布，可提供调频、备用等服务

8月19日，浙江能监办发布《虚拟电厂参与浙江电力辅助服务市场试点工作方案》，推动虚拟电厂参与辅助服务。

根据工作方案，虚拟电厂将依托负荷聚合商、售电公司等机构，参与电力运行调节。可为系统提供调频（AGC）、备用（10分钟）、以及第三方主体可提供的其他辅助服务。

在市场准入方面，根据不同的应用场景，工作方案对调节能力提出了不同的要求：1）参与第三方独立主体电力辅助服务市场：聚合可调节能力不低于5兆瓦、连续调节时间不低于1小时；2）参与“两个细则”或现货调频辅助服务市场：单台机组不低于20兆瓦、连续调节时间不低于2小时。

运行调用方面，工作方面明确虚拟电厂同一交易日同一机组只能按照以下方式之一参与辅助服务：1）作为第三方独立主体参与电力辅助服务市场；2）参与“两个细则”考核补偿；3）参与现货调频辅助服务市场。

5、国内外充电桩数据跟踪

- 国内充电桩：2024年7月比2024年6月公共充电桩增加8.8万台，7月同比增长45.2%。截至2024年7月，联盟内成员单位总计上报公共充电桩320.9万台，其中直流充电桩143.1万台、交流充电桩177.8万台。从2023年8月到2024年7月，月均新增公共充电桩约8.3万台。

图表 14：国内公共充电桩新增量（万台）



来源：CNESA，中泰证券研究所

图表 15：国内公共充电桩充电电量及利用率情况（%）



来源：CNESA，中泰证券研究所

- 欧盟 27 国充电桩：截 2024 年 6 月末，欧盟 27 国公共充电桩保有量为 73.3 万台，较上季度增加 4.2 万台；其中直流桩保有量为 10.3 万台，较上季度增加 0.9 万台，占比为 14.1%。

图表 16：欧盟 27 国公共直流桩保有量（万台）及直流桩占比（%）



来源：CNESA，中泰证券研究所

图表 17：美国充电桩保有量（万台）及直流桩占比（%）



来源：AFDC 官网，中泰证券研究所

- 美国：截止 2024 年 7 月末，美国公共充电桩保有量为 18.0 万台，较上月增加 0.32 万台；其中直流桩保有量为 4.4 万台，较上月末增加 0.06 万台，占比为 24.6%，较上月下降 0.09 个百分点。

6、本周锂电池产业链价格跟踪

- 据第三方统计数据，本周碳酸锂、金属钴有小幅下跌，六氟磷酸锂价格有小幅上升，金属镍价格有小幅波动，VC、电解液价格保持稳定。

- 六氟：24年8月24日报价5.4万元/吨，较22年3月高点累计降价49.6万元/吨；
- VC：24年8月24日报价5.1万元/吨，较22年3月高点累计降价22.7万元/吨；
- 电解液：24年8月24日三元电解液报价2.5万元/吨，较22年3月高点累计降价11.5万元。8月24日铁锂电解液报价2.0万元/吨，较22年3月高点累计降价10.6万元/吨；
- 碳酸锂：24年8月24日报价7.4万元/吨，比22年3月高点下降42.8万元/吨；
- 金属镍：24年8月24日报价13.0万元/吨，比22年3月高点下降9.3万元/吨；
- 金属钴：24年8月24日报价16.1万元/吨，较22年3月高点降价40.6万元/吨；
- 电池成本：按照中镍三元电池单耗测算，11.1万元的电解液降幅节约成本103.8元/kwh，34.7万元金属钴降幅节约成本89.4元/kwh，9.4万元金属镍降幅节约成本51.0元/kwh，40.6万元碳酸锂降幅节约成本171.1元/kwh，合计在415.2元/kwh。
- 按照铁锂电池单耗测算，10.4万元的电解液降幅节约成本127.2元/kwh，加上碳酸锂价格下降影响，成本下降383.8元/kwh。

图表 18：中镍三元电池成本变动情况

中镍三元电池	8月19日	8月20日	8月21日	8月22日	8月23日	降幅, 万元/吨	单耗, kg/KWh	成本变动, 元/KWh
碳酸锂价格, 万元/吨	7.5	7.5	7.5	7.5	7.4	-42.8	0.4	-171.1
金属镍价格, 万元/吨	13.0	13.0	13.1	13.0	13.0	-9.3	0.6	-51.0
金属钴价格, 万元/吨	16.8	16.7	16.5	16.3	16.1	-40.6	0.2	-89.4
电解液价格, 万元/吨	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	-11.5	0.9	-103.8
六氟价格, 万元/吨	5.4	5.4	5.4	5.4	5.4	-49.6	0.1	-55.8
VC价格, 万元/吨	5.1	5.1	5.1	5.1	5.1	-22.7	0.0	-8.2
碳酸锂、镍、钴、电解液带来的中镍三元电池成本变化 (元/KWh)								-415.2

来源：SMM 电解液，wind，同花顺，中泰证券研究所

图表 19：磷酸铁锂电池成本变动情况

磷酸铁锂电池	8月19日	8月20日	8月21日	8月22日	8月23日	降幅, 万元/吨	单耗, kg/KWh	成本变动, 元/KWh
碳酸锂价格, 万元/吨	7.5	7.5	7.5	7.5	7.4	-42.8	0.6	-256.6
电解液价格, 万元/吨	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0	-10.6	1.2	-127.2
六氟价格, 万元/吨	5.4	5.4	5.4	5.4	5.4	-49.6	0.2	-74.4
VC价格, 万元/吨	5.1	5.1	5.1	5.1	5.1	-22.7	0.0	-10.9
碳酸锂、电解液带来的磷酸铁锂电池成本变化 (元/KWh)								-383.8

来源：SMM 电解液，wind，同花顺，中泰证券研究所

二、光伏：N型硅片/电池/组件价格环比下滑，产业链价格仍有下行空间

1、光伏产业链跟踪

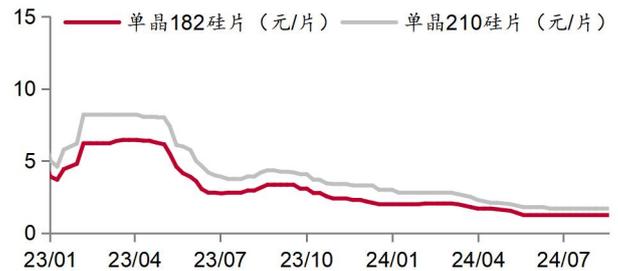
- 本周硅料价格不变。**据 Infolink Consulting，多晶硅致密料本周均价为 39.5 元/公斤，与上周持平。多晶硅颗粒料本周均价为 36 元/公斤，与上周持平。据索比咨询，8 月硅料产量预计将小幅下调至约 13.5 万吨。硅片端采购变化不大，仍以消耗库存为主。目前下游对硅料涨价接受度不高，硅料价格上行乏力。
- 本周 N 型硅片价格下降。**据 Infolink Consulting，P 型 182/210 硅片本周均价分别为 1.25/1.70（元/片），均与上周持平；N 型 182/210 硅片本周均价分别为 1.08/1.50（元/片），周环比分别为 1.8%/3.2%。据索比咨询，硅片企业目前有关下调排产预期，需求小幅下降。短期来看，硅片价格预计维持稳定，部分企业有关下调价格预期，不排除底部小幅波动。

图表 20：硅料价格走势



来源：Infolink Consulting，中泰证券研究所

图表 21：单晶 P 型硅片价格走势 (150μm 厚度)

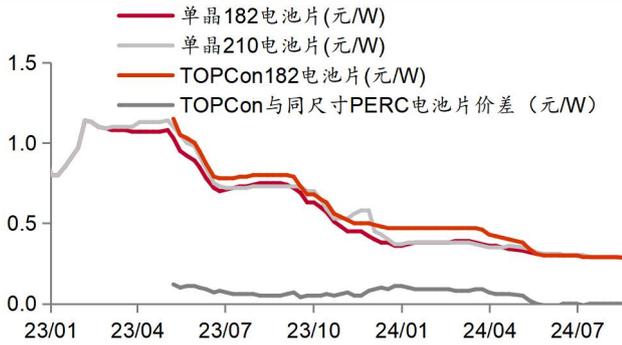


来源：Infolink Consulting，中泰证券研究所

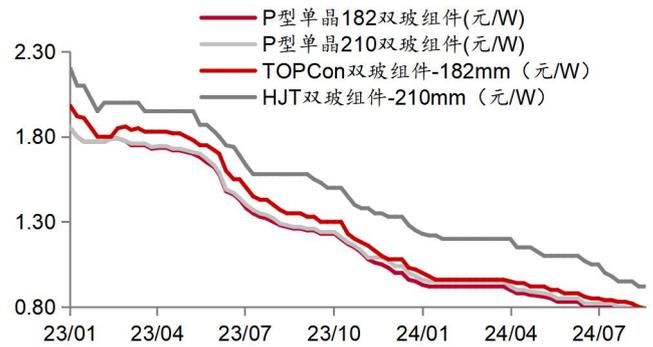
- 本周电池片价格下降。**据 Infolink Consulting，P 型 182/210 电池片本周均价为 0.285/0.285（元/W），周环比分别为 -1.7%/-1.7%；TOPCon 182 电池片本周均价为 0.285（元/W），周环比 -1.7%。据索比咨询，短期内电池环节库存压力依旧较大。组件端库存同样维持高位，采购意愿偏弱。目前企业仍处于清库时期，价格不排除继续下降可能。
- 本周组件价格不变。**据 Infolink Consulting，P 型双玻 182/210 组件本周均价分别为 0.74/0.75（元/W），均与上周持平；TOPCon 双玻 182 组件本周均价为 0.79（元/W），周环比 -1.3%；HJT 双玻 210 组件本周均价为 0.92（元/W），与上周持平。据索比咨询，近期虽然部分终端项目推进，组件厂家部分订单跟进。但整体来看，需求支撑仍显一般。短期来看，终端装机尚未见明显好转迹象，预计市场交投淡稳，组件价格仍有下行空间。

图表 22：光伏电池片价格走势

图表 23：光伏组件价格走势



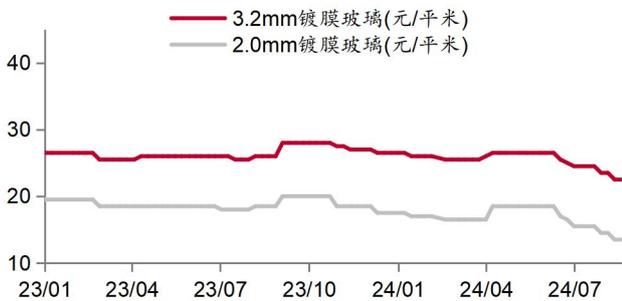
来源: Infolink Consulting, 中泰证券研究所



来源: Infolink Consulting, 中泰证券研究所

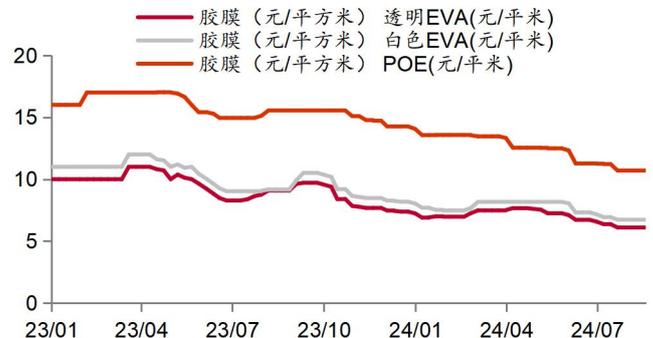
- 本周光伏玻璃价格不变。据 Infolink Consulting, 3.2/2.0mm 镀膜玻璃本周均价分别为 22.5/13.5 (元/平方米), 均与上周持平。
- 本周光伏胶膜价格不变, 粒子价格上升。据索比咨询, 透明 EVA 胶膜/白色 EVA 胶膜本周均价分别为 6.10/6.73 (元/平方米), 周环比均持平; POE 胶膜本周均价为 10.70 (元/平方米), 周环比持平。本周 EVA 粒子均价为 10243 (元/吨), 周环比 1.0%, 下周 EVA 市场或窄幅整理, 石化和贸易端库存压力不大, 对价格存在支撑, 若生产端有意调涨价格, 或对市场价格存在带动。而需求端有一定库存储备, 且后续订单跟进偏慢, 刚需跟进或相对有限, 对 EVA 市场价格形成制约。多空交织之下, 预计下周 EVA 价格或僵持整理。

图表 24: 光伏玻璃价格走势



来源: Infolink Consulting, 中泰证券研究所

图表 25: 光伏胶膜价格走势



来源: 索比咨询, 中泰证券研究所

三、风电: 1.4GW 海上风机采购开标, 连江海外 700MW 启动海缆招标

1、本周海风进展梳理

- 本周, 国内各区域项目招投标进展:
 - 山东: 近期, 华能山东半岛北 K 场址 504MW 海上风电项目风机(含塔筒) 采购开标, 投标均价 3072 元/kW。

- 浙江：8月19日，中天科技预中标华润电力苍南1#海风二期扩建项目220kV海缆采购及敷设，投标价格1.47亿，折合单价530万元/KM。
- 福建：8月21日，中国电建福建院预中标宁德霞浦海上风电场B区EPC项目，投标报价32.35亿元，折合单价10750元/kW；8月22日，华润连江外海海上风电场启动220kV/66kV海缆采购及敷设招标，该项目拟采用3回220kV海缆（120km）以及12回66kV海缆（80km）。
- 广东：8月22日，金风科技预中标华电阳江三山岛六500MW项目风机（含塔架）采购，投标报价15.47亿元，折合单价3094元/kW；8月22日，明阳智能预中标国能江门川岛二海上风电400MW风机（含钢塔）采购，投标报价13.57亿，折合单价3392元/kW；8月23日，广东电网启动阳江三山岛海上风电柔直输电工程工程专题服务招标；8月24日，中广核启动阳江三山岛五、六海上风电场（共建部分）可研及相关专题编制招标。
- 本周，国内各区域项目施工进展：
 - 辽宁：8月20日，华能大连庄河海上风电IV2项目全容量并网。
 - 广西：8月16日，由水电四局云南公司承制的防城港海上风电示范项目A场址二期首套塔筒顺利发货；8月19日，广西防城港海上风电示范项目A场址标段一项目主体工程全部完工。
 - 福建：大唐平潭长江澳110MW项目完成4台风机基础嵌岩施工、4台基础沉桩施工，正开展首台风机吊装。
- 近期，全球其他区域情况：
 - 美国：近日，Huntsbrook海上风电（OSW）枢纽项目提案通过美国能源部第二轮电网创新计划，获得了8900万美元的联邦拨款。
 - 菲律宾：近日，菲律宾投资委员会（BOI）向Vind能源公司的两个海上风电项目颁发绿色通道认可证书，价值58亿美元（3310亿菲律宾比索）。这两个项目预计将于2030年开始运营。
 - 韩国：近日，韩国三星重工（SHI）已与挪威能源巨头Equinor签署一项独家供货协议，为韩国Bandibul（Firefly）浮式海上风电项目建造浮式基础。

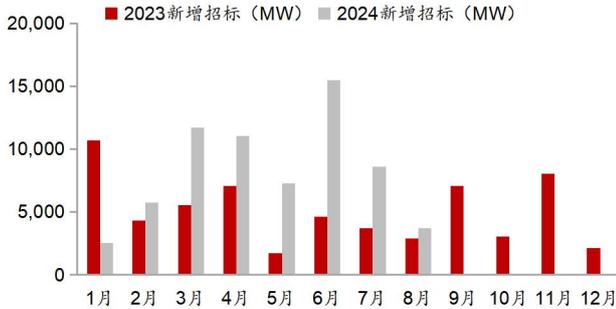
2、海陆风招标数据追踪

- 据不完全统计，对于陆上风电机组，陆上项目累计启动招标**66.2GW**（不含金开2024年度1GW框架招标、国电投4GW框架招标、新华水电2024年度1GW集采、中国能建2024年10GW集采，中广核2024-2025集采、大唐2024-2025框架招标），8月当前启动招标**3.7GW**。对于海上风电机组，**2024年至今海上风电机组新增招标量6881MW**。
- 装机量上看，2024年1-7月累计新增装机**29.91GW**，同比+13.86%；其中7月新增装机**4.07GW**，同比+22.59%，环比-33.06%。
- 陆风招标分析：本周无项目招标。从区域看，我国华北地区陆风累计新增招标容量占比最高，占比达到**37.2%**，新增招标容量为**24065.5MW**；其次为西北和东北地区，占比为**31.0%/8.5%**，招标量为**2**

0068.1MW/5495.3MW。从业主看，2024 年至今，华电集团新增招标规模最大，共招标 **9027.5MW**，占比为 13.6%；中国电建新增招标 **6468.0MW**，占比为 9.8%，位居第二；国能集团新增招标 **5954.4MW**，占比为 9.0%，位列第三。

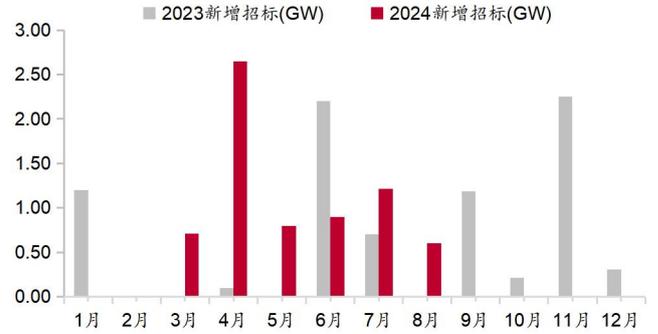
■ **海风招标分析**：本周，暂无海上风电（含 EPC）招标。

图表 26：陆风月度新增招标量 (MW)



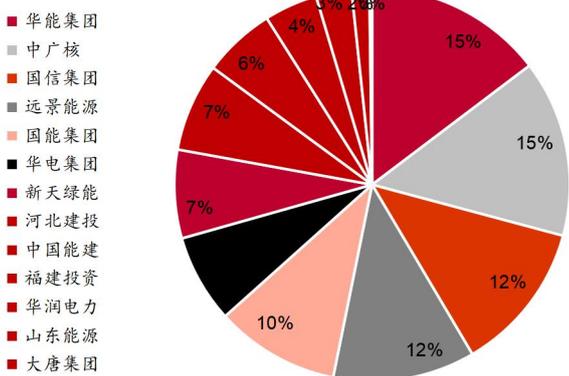
来源：风芒能源等公众号，中泰证券研究所统计

图表 27：海风月度新增招标量 (GW)



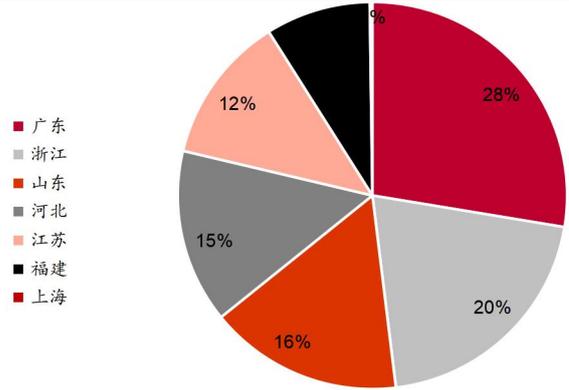
来源：风芒能源等公众号，中泰证券研究所统计
注：海风招标指海上风机招标项目（含 EPC）

图表 28：2024 年海风招标业主分布



来源：风芒能源等公众号，中泰证券研究所统计

图表 29：2024 年海风招标地区分布



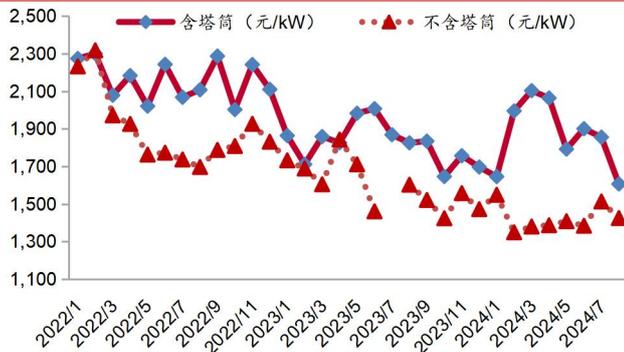
来源：风芒能源等公众号，中泰证券研究所统计

3、海陆风中标数据追踪

- **陆上**：2024 年 8 月至今，陆风风电机组含塔筒的加权中标均价为 **1606 元/kW**，环比下降 13.4%；陆风风电机组不含塔筒的加权中标均价为 **1429 元/kW**，环比下降 5.8%。
- **海上**：2024 年 2 月海上风机中标候选人均价 **3188 元/kW**（都不含塔筒）；3 月无开标项目；4 月中标候选人均价 **3508 元/kW**（含塔筒），5 月无开标项目；6 月中标候选人均价 **3025 元/kW**（其中 1G W 不含塔筒）；7 月中标候选人均价 **3671 元/kW**（含塔筒）；8 月中标候选人均价 **3134 元/kW**（含塔筒）。
- **中标主机商分析（陆风）**：据不完全统计，2024 年至今，明阳智能、远景能源、运达股份等厂商已累计中标 **59.7GW** 陆上项目（含国外中标项目）。其中，2024 年至今，明阳智能中标 10154.1MW，占比 17.0%；远景能源中标 9967.3MW，占比 16.7%；运达股份中标 9936.2MW，占比 16.2%。

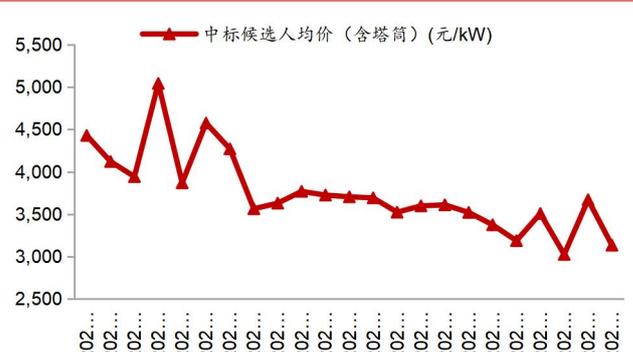
- 中标主机商分析（海风）：**据不完全统计，2024 年初至今，海风累计中标 **4.74GW**，其中金风科技、东方电气、上海电气中标 **1.9/0.9/0.8 GW**，占比 40%/19%/17%。从各主机厂平均中标价格来看，我们统计平均价格最低的是明阳智能 2790 元/kW（不含塔筒），最高的是华锐电气 3912 元/kW（主要系项目容量小，仅为 5 台风机采购）。
- 海风中招标情况：**本周，有 3 个海风项目开标或公布风电机组采购中标候选人：（1）华能山东半岛北 K 场址 504MW 海上风电项目风机（含塔筒）采购开标，投标均价 3072 元/kW；（2）金风科技预中标华电阳江三山岛六 500MW 项目风机（含塔架）采购，投标报价 15.47 亿元，折合单价 3094 元/kW；（3）明阳智能预中标国能江门川岛二海上风电 400MW 风机（含钢塔）采购，投标报价 13.57 亿，折合单价 3392 元/kW。
- 海缆招中标详情：**本周，（1）中天科技预中标华润电力苍南 1#海风二期扩建项目 220kV 海缆采购及敷设，投标价格 1.47 亿，折合单价 530 万元/KM；（2）华润连江外海海上风电场启动 220kV/66kV 海缆采购及敷设招标。据不完全统计，2023 年：国内共有 8.2GW/18 个海上风电项目进行海底电缆公开招标（不含青州五七 2GW）；16 个项目完成招标。东方电缆、中天科技、亨通光电、汉缆股份、宝胜股份、万达海缆、起帆电缆分别累计中标金额分别为 25.5/24.4/4.4/3.1/3.3/4.0/3.6 亿元（部分项目金额未公开）。2024 年：国内共有 3.2GW/6 个海上风电项目进行海底电缆公开招标；8 个项目中标。亨通光电、中天科技、宝胜股份、起帆电缆分别中标 14.53/13.97/3.24/3.03 亿元（东缆也有中标，部分项目金额未公开）。

图表 30：陆风月度招标价格（元/KW）



来源：风芒能源等公众号，中泰证券研究所统计

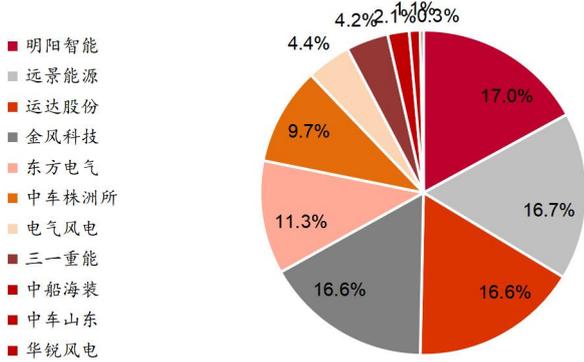
图表 31：海风月度招标价格（元/KW）



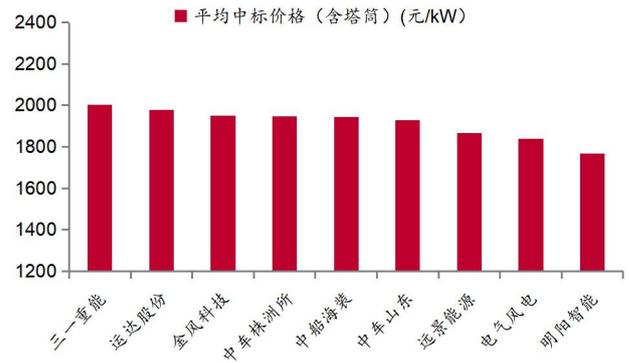
来源：风芒能源等公众号，中泰证券研究所统计

图表 32：陆风中标规模分布（按主机商，2024 年）

图表 33：陆风中标价格分布（2024 年）



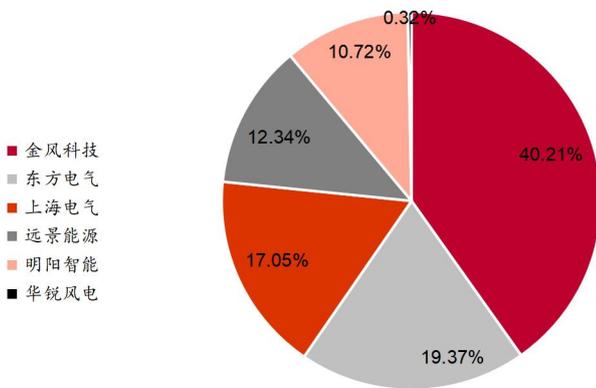
来源：风芒能源等公众号，中泰证券研究所统计



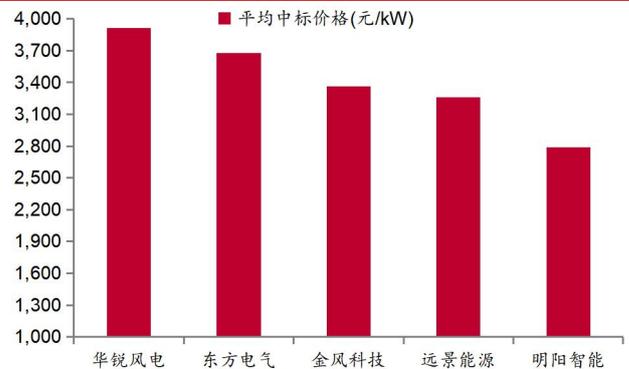
来源：风芒能源等公众号，中泰证券研究所统计

图表 34：海风中标规模分布 (按主机商, 2024 年起至今)

图表 35：海风中标价格分布 (2024 年起至今)



来源：风芒能源等公众号，中泰证券研究所统计



来源：风芒能源等公众号，中泰证券研究所统计

4、“双碳”背景下，风电长期发展政策跟踪

- **风电大基地方面：**政策加持，风光大基地建设持温。此前，国家发改委环资司发布《能源绿色低碳转型行动成效明显——“碳达峰十大行动”进展（一）》，制定实施以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地规划布局方案，规划总规模约 **450GW**，其中**第一批风光大基地建设规模达 97.05GW**，截至 2024 年新春茶话会，并网完工 73GW，在建 24GW；**第二批大型风电光伏基地清单约 42GW**，涉及内蒙古、宁夏、新疆、青海、甘肃等省区，预计 2024 年建成，截止年初已有并网 2.6GW。**第三批基地项目清单已正式印发实施，总规模约 47.78GW**，其中青海 **5.53GW**，甘肃 **14.2GW**，内蒙古 **22.8GW**，山东、江苏、山西均有入选，截止 24 年初已有并网 128MW。国家能源局提出要全力推进三批大型风电光伏基地建设，持续做好按月调度和按周监测，按期投产。
- **分散式风电方面：**“千乡万村驭风行动”叠加备案制即将到来，助推分散式风电发展提速。
 - 在审批制度层面，2022 年 5 月 30 日，国家发改委、能源局发布《关于促进新时代新能源高质量发展的实施方案》，首次提出风电项目由核准制调整为备案制。此外，国家能源局于 2023

- 年 10 月 24 日发布的通知指出，在现有许可豁免政策基础上将分散式风电项目纳入许可豁免范围，不要求其取得业务许可证。该系列政策降低了风电建设门槛，有助于促进分散式风电发展。2024 年 4 月，《关于组织开展“千乡万村驭风行动”的通知》的落地再次促进风电的备案制变革，《通知》明确指出，要优化审批程序，鼓励各地对“千乡万村驭风行动”风电项目探索试行备案制。在已下发省级“驭风行动总体方案”的地区中，甘肃、山西、云南等均明确提出“探索试行备案制”。截至目前，北京、重庆、青海、宁夏、黑龙江、吉林、辽宁、福建、云南、湖南、贵州等 11 省（市）的风电项目核准权限留在省一级，甘肃、内蒙古、河北、山东、浙江、广东、天津、新疆维吾尔自治区和新疆生产建设兵团等地方核准权限下放至市（区）。近日，新疆发改委同国网新疆电力有限公司印发《关于深化新能源开发管理改革 优化新能源项目建设管理工作的通知》，明确风电、光伏项目由地、州、市属地备案。此外，部分省市或自治区按风电场的不同类型划分核准权限。
- 2024 年 3 月，国家发改委、国能局、农业农村部印发《关于组织开展“千乡万村驭风行动”的通知》，每个行政村不超过 20MW。据相关测算，目前全国约有 59 万个行政村，假如选其中具备条件的 10 万个村庄，在零散土地上安装 4 台 5 兆瓦机组，就可实现 20 亿千瓦的风电装机，发展潜力巨大。同时，该通知还对项目审批程序、并网消纳、市场机制和创新商业模式给予很大支持。
 - 自 3 月份国家层面《关于组织开展“千乡万村驭风行动”的通知》发布后，安徽、甘肃、山西、内蒙古、宁夏、云南、陕西、甘肃、湖北、江西和河北先后推出“千乡万村驭风行动”省级行动方案。近期，福建省正在开展“驭风行动”相关政策前期调研，积极推进陆上老旧风电场退役和升级改造。
 - **老旧风场改造方面：**2021 年 8 月 30 日，宁夏发改委发布全国首个老旧风电场“以大代小”更新试点政策《关于开展宁夏老旧风电场“以大代小”更新试点的通知》，主要针对全区并网运行时间较长、单机容量在 1.5 兆瓦及以下、连续多年利用小时数低下、存在安全隐患的项目。2022 年 6 月 1 日，“以大代小”退役改造行动在国家九部委联合发布的《“十四五”可再生能源发展规划》重点提出。2023 年 6 月 5 日，国家能源局发布《风电场改造升级和退役管理办法》的通知，鼓励并网运行超过 15 年或单台机组容量小于 1.5 兆瓦的风电场开展改造升级。2024 年 3 月 7 日，国务院印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，各省市结合实际情况，相继推出本地关于推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案举措。在风电领域，截至目前，北京市、山西省等 28 个省、市、自治区地方政府下发相关文件。其中，浙江、宁夏等地提出具体实施机组规模。8 月 21 日，国家发改委、国家能源局关于印发《能源重点领域大规模设备更新实施方案》的通知，按照《风电场改造升级和退役管理办法》的要求鼓励并网运行超过 15 年或单台机组容量小于 1.5

兆瓦的风电场开展改造升级，并鼓励单机容量大、技术先进的行业主流机型替代原有小容量风电机组。

- **海上风电方面：**据我们统计，全国各省已发布的“十四五”海上风电规划总装机量近 60GW。此外，目前有 4 个省、市具备海上地方补贴政策，其中广东、山东补贴对象主要是在 24 年底前并网项目。
- **欧洲未来海风增量方面：**据 WindEurope，2023 年欧洲海风装机 3.8 GW，此外预测欧洲 2024~2030 年新增共计 94GW 海上风电装机量，2023-2030 年新增装机 CAGR 达 35.2%。欧洲化石能源供给受限及能源转型目标造就了欧洲未来可预期的广阔海上风电市场，随着供应链、利率等问题逐步好转，预计 2025 年及以后欧洲迎来海上风电新增装机高峰，为中国企业“出海”提供良好机遇。

图表 36：分散式风电相关政策梳理

省市	日期	相关政策	关键内容
全国	2022/5/30	《关于促进新时代新能源高质量发展的实施方案》	首次提出风电项目由核准制调整为备案制。
全国	2023/10/24	《关于进一步规范可再生能源发电项目电力业务许可管理的通知》	在现有许可豁免政策基础上将分散式风电项目纳入许可豁免范围，不要求其取得业务许可证。
全国	2024/3/25	《关于组织开展“千乡万村驭风行动”的通知》	每个行政村不超过 20MW。据相关测算，目前全国约有 59 万个行政村，假如选其中具备条件的 10 万个村庄，在零散土地上安装 4 台 5 兆瓦机组，就可实现 20 亿千瓦的风电装机，发展潜力巨大。同时，该通知还对项目审批程序、并网消纳、并网消纳、市场机制和创新商业模式给予很大支持。
安徽	2024/4/17	《关于印发安徽省风电乡村振兴工程总体方案的通知》	全省 2022 年集体经济经营收益 20 万元以下村集体经济组，按照每个村 500 千瓦标准配置乡村振兴风电项目建设规模，以县为单位统一组织实施。全省规划实施乡村振兴风电项目装机规模 200 万千瓦左右，建成后每个低收入村每年增收 5 万元及以上。
甘肃	2024/5/22	《关于开展甘肃省“千家万户沐光行动”“千乡万村驭风行动”试点工作的通知》	试点项目每个市选择 1 个县，每个县选 1-2 个行政村，结合当地电网可承载能力，每个行政村规模不超过 20 兆瓦。
山西	2024/5/31	《山西省驭风行动助力乡村振兴工程总体方案》	主要目标为，以市为单位，各市选取 2-5 个农村居民人均可支配收入较低的县，建成一批就地就近开发利用的乡村振兴风电项目，每个市不超过 20 万千瓦，每个县不超过 5 万千瓦，每个行政村不超过 2 万千瓦，全省规划下达乡村振兴风电项目规模 200 万千瓦左右，力争 2026 年底建成。
云南	2024/7/3	《云南省“千乡万村驭风行动”总体方案》	以行政村为单位，分阶段建成一批就地就近开发利用的风电项目，原则上每个行政村不超过 20 兆瓦。从示范试点起步，稳步推广，全面发展。
内蒙古	2024/6/14	《内蒙古自治区“千乡(苏木)万村(嘎查)驭风行动”实施方案》	以农村牧区风能资源和零散空闲土地资源为基础，综合考虑农村牧区分散式风电项目建设条件、配电网承载力、用地政策、支持生态环保和生产运行安全等，统筹布局、科学确定“千乡(苏木)万村(嘎查)驭风行动”项目规模和场址，确保项目建成后安全运行。原则上每个旗县(市、区)试点项目总规模不超过 50 兆瓦，单个试点查村项目规模不超过 20 兆瓦(开发区、移民示范区项目纳入所在旗县(市、区)统筹实施)。
宁夏	2024/6/27	《宁夏回族自治区“千乡万村驭风行动”总体方案》	在全区选取风能资源好、具备电网接入和消纳条件、村集体经济经营收入较低的地区组织开展 35 万千瓦试点项目，其中：银川市 5 万千瓦、石嘴山市 4 万千瓦、吴忠市 18 万千瓦、固原市 4 万千瓦、中卫市 4 万千瓦。通过试点项目建设运营，探索形成“村企合作”的风电投资建设新模式和“共建共享”的收益分配新机制，助力乡村振兴重点县乡村集体经济经营收益有效提高，力争每万千瓦试点项目提高对应村集体年收入不低于 10 万元。结合试点经验，适时开展后续项目布局建设。

来源：地方政府官网、中泰证券研究所

图表 37：老旧风场改造相关政策梳理

省市	日期	相关政策	关键内容
宁夏	2021/8/30	《关于开展宁夏老旧风电场“以大代小”更新试点的通知》	更新试点主要针对全区并网运行时间较长、单机容量在 1.5 兆瓦及以下、连续多年利用小时数低下、存在安全隐患的项目。到 2025 年，力争实现老旧风电场更新规模 200 万千瓦以上、增量规模 200 万千瓦以上，充分释放存量项目资源潜力，基本解决老旧风电场存在的突出问题，提升风电并网安全性、可靠性。
全国	2022/6/1	《“十四五”可再生能源发展规划》	积极推进资源优质地区老旧风电机组升级改造，提升风能利用效率。
全国	2023/6/16	《风电场改造升级和退役管理办法》	“鼓励并网运行超过 15 年或单机容量小于 1.5 兆瓦的风电场开展改造升级，并网运行达到设计使用年限的风电场应当退役，经安全运行评估，符合安全运行条件可以继续运营。”
全国	2024/3/7	《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》	探索在风电等新兴领域开展高端装备再制造业务。加快风电产品设备残余寿命评估技术研发，有序推进产品及关键部件梯次利用。

山西	2024/4/3	《山西省人民政府关于印发山西省推动大规模设备更新和消费品以旧换新实施方案》	探索发展风电光伏等装备再制造业务。强化风电等产品设备残余寿命评估技术研发,有序推进产品设备及相关部件梯次利用。探索在大同、忻州、朔州、运城等风电、光伏装机规模较大的市率先布局退役风电、光伏设备循环利用产业基地。
浙江	2024/4/9	《浙江省人民政府关于印发浙江省推动大规模设备更新和消费品以旧换新若干举措的通知》	到2027年,完成风电装机升级改造7万千瓦以上。探索开展风电设备残余寿命评估,推进设备及相关部件梯次利用。
山东	2024/4/4	《山东省人民政府关于印发山东省推动大规模设备更新和消费品以旧换新实施方案的通知》	探索在风电等新兴领域开展高端装备再制造业务。加快风电产品设备残余寿命评估技术研发,有序推进产品设备及相关部件梯次利用。
广东	2024/4/13	《广东省人民政府关于印发广东省推动大规模设备更新和消费品以旧换新实施方案的通知》	推进已达或临近寿命期的风电和光伏发电设备退役改造,提升装机容量和发电效率。推动风电等新兴领域再制造产业发展,有序推进产品设备及相关部件梯次利用。制修订退役光伏风电等回收利用标准。
河南	2024/4/16	《河南省人民政府关于印发河南省推动大规模设备更新和消费品以旧换新实施方案的通知》	探索在风电等新兴领域开展高端装备再制造业务。再制造产品设备质量特性和安全环保性能应不低于原型新品。加快风电等产品设备残余寿命评估技术研发,有序推进产品设备及相关部件梯次利用。
湖南	2024/4/11	湖南省人民政府关于印发《湖南省推动大规模设备更新和消费品以旧换新实施方案》的通知	探索风电等新兴领域开展高端装备再制造业务。强化风电等产品设备残余寿命评估技术研发,有序推进产品设备及相关部件梯次利用。统筹探索布局退役风电、光伏设备循环利用产业基地。
天津	2024/4/16	《天津市人民政府关于印发天津市推动大规模设备更新和消费品以旧换新实施方案的通知》	对具备条件的风电光伏等废旧产品设备及相关部件开展梯次利用。
福建	2024/4/17	福建省人民政府关于印发《福建省推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》的通知	探索在风电光伏等新兴领域开展高端装备再制造业务。积极参与国家风力发电机及产品升级与退役等标准制定。围绕风电装备等重点领域,加强新技术新产品创新迭代,增强高端供给能力。
宁夏	2024/4/22	宁夏回族自治区人民政府关于印发《宁夏回族自治区推动大规模设备更新和消费品以旧换新实施方案》	对单机1.5兆瓦以下风电机组实施“以大代小”更新改造。开展老旧光伏电站升级试点,提升发电效率。到2027年,“三改联动”累计完成改造560万千瓦,老旧风电场更新改造200万千瓦以上。探索在风电光伏等新兴领域开展高端装备再制造业务。加快风电光伏等产品设备残余寿命评估技术研发,有序推进产品设备及相关部件梯次利用。
黑龙江	2024/4/19	黑龙江省人民政府关于印发《黑龙江省推动大规模设备更新和消费品以旧换新实施方案》的通知	支持单机容量小于15兆瓦的风机以旧换新、以大换小。加快风电光伏、动力电池等产品设备残余寿命评估技术研发,构建设备寿命评估方法和技术体系,有序推进产品设备及相关部件连续利用和梯次利用,率先发展风电设备中发电机、齿轮箱、主轴等部件以及光伏逆变器等相关部件再制造。落实风力发电机及产品升级与退役等标准。
内蒙古	2024/4/22	内蒙古自治区人民政府关于印发自治区推动大规模设备更新和消费品以旧换新工作任务落实方案的通知	支持自治区风电光伏等优势装备制造业在设备更新改造中加快发展,研究制定关于促进退役风电、光伏设备循环利用的指导意见。推动相关盟市风电光伏等退役新能源设备回收循环利用产业基地建设。结合自治区实际开展风电光伏设备管理、回收利用等标准研制,为国家相关标准体系提供有益补充。
河北	2024/4/22	河北省人民政府关于印发河北省推动大规模设备更新和消费品以旧换新实施方案的通知	推动风电场上大压小改造升级。围绕研发设计、中试验证、检验检测等薄弱环节,更新升级一批实验检测设备。
重庆	2024/4/26	重庆市人民政府关于印发《重庆市推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》	早期投运且存在设计缺陷的风电机组原则上应改尽改。探索开展风电等新兴领域的废弃产品残余使用年限评估,推进设备及相关部件梯次利用。积极开展风电设备循环利用等重大技术装备科技攻关。
贵州	2024/5/6	贵州省人民政府关于印发贵州省推动大规模设备更新和消费品以旧换新实施方案的通知	推进风电光伏等领域设备再制造,加快风电光伏等产品设备残余寿命评估技术研发,有序推进产品设备及相关部件梯次利用。
北京	2024/4/27	北京市人民政府关于印发《北京市积极推动设备更新和消费品以旧换新行动方案》的通知	有序实施老旧风电设备更新,提高发电效率和年发电小时数,增加本地绿电供应。
广西	2024/4/28	广西壮族自治区人民政府关于印发《广西积极推动设备更新和消费品以旧换新行动方案》的通知	探索在风电光伏等新兴领域开展高端装备再制造业务。
青海	2024/4/28	青海省人民政府关于印发青海省推动大规模设备更新和消费品以旧换新实施方案的通知	重点谋划推进风机叶片回收利用,探索在海南、海西等风电装机规模较大的地区率先布局退役风电设备循环利用产业基地。加快制定修订风电设备及产品升级和退役标准。
陕西	2024/4/29	陕西省人民政府关于印发推动大规模设备更新和消费品以旧换新若干措施的通知	加强再制造产品评定,开展风电等产品设备残余寿命评估技术研发。加强风电光伏等回收利用。
江西	2024/4/29	江西省人民政府关于印发《江西省推动大规模设备更新和消费品以旧换新实施方案》的通知	结合实际推进风电机组设备更新升级。探索发展风电光伏等装备再制造业务。
吉林	2024/4/30	吉林省人民政府关于印发吉林省推动大规模设备更新和消费品以旧换新实施方案的通知	布局风电退役设备循环利用产业链全程再生示范项目,建设东北地区风电设备再生利用区域中心。
安徽	2024/5/20	安徽省人民政府关于印发安徽省推动大规模设备更新和消费品以旧换新实施方案的通知	探索在风电等新兴领域开展高端装备再制造业务。探索开展风电设备残余寿命评估,推进设备及相关部件梯次利用。探索开展风力发电机及产品升级与退役标准研制。
四川	2024/5/16	关于印发四川省以大规模技术改造带动工业领域设备更新行动方案的通知	开应退役风电等高端装备再制造,支持建设国家再制造产业集聚区。

湖北	2024/4/19	湖北省人民政府办公厅关于印发《湖北省推动大规模设备更新和消费品以旧换新实施方案》的通知	支持有条件的地方建设循环经济产业园，依托龙头企业，打造区域性风力发电设备机组等再生资源深加工产业集群，建设全国重要的循环经济集聚区。
海南	2024/5/24	海南省推动工业领域设备更新实施方案	聚焦海上风电装备等重点领域，加快推动典型应用场景创新应用，在关键技术装备领域突破一批标志性产品。
新疆	2024/5/28	新疆维吾尔自治区人民政府关于印发《自治区推动大规模设备更新和消费品以旧换新实施方案》的通知	探索在哈密、昌吉、乌鲁木齐、喀什等风电装机规模较大的地(州、市)率先布局退役风电循环利用产业基地。探索发展风电光伏等装备再制造业务。强化风电等产品设备残余寿命评估技术研发，有序推进产品设备及关键部件梯次利用。
上海	2024/5/31	关于印发《上海市推动工业领域大规模设备更新和创新产品扩大应用的专项行动》的通知	探索在风电等新兴领域开展高端再制造业务加快风电等产品设备残余寿命评估技术研发，有序推进产品设备及关键部件梯次利用。
辽宁	2024/6/9	辽宁省人民政府关于印发《辽宁省推动大规模设备更新和消费品以旧换新实施方案》	逐步开展风电场改造升级，参与风电设备及产品升级与退役标准研制。
四川	2024/5/11	四川省人民政府关于印发《四川省推动大规模设备更新和消费品以旧换新实施方案》的通知	开展退役风电设备等高端装备再制造，加快风电等产品设备残余寿命评估技术研发，有序推进产品设备及关键部件梯次利用。
西藏	2024/6/18	西藏自治区人民政府关于印发西藏自治区推动大规模设备更新和消费品以旧换新实施方案的通知	探索在风电领域开展高端装备再制造业务，有序推进风电等产品设备及关键部件梯次利用。
四川	2024/6/12	《省发展改革委关于规范我省陆上风电发展的通知》	按照新一轮大规模设备更新和消费品以旧换新的决策部署，鼓励并网运行超过15年或单台机组容量小于1.5兆瓦的风电场开展改造升级，实现土地资源风能资源、电网资源提质增效，提升风电场资源利用效率和发电水平。

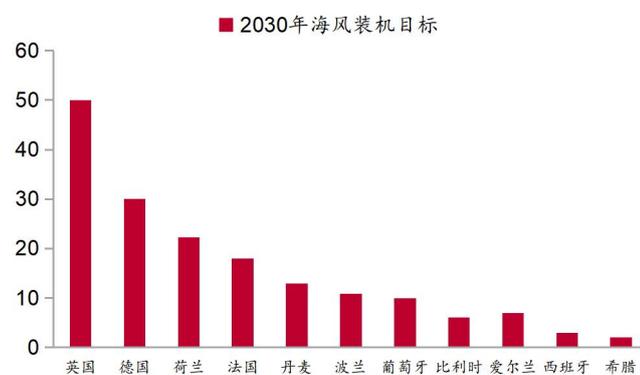
来源：地方政府官网，中泰证券研究所

图表 38：海上国补退出，地补接力

省份	发布时间	发布文件	补贴范围	补贴标准
广东	2021/6/11	《促进海上风电有序开发和相关产业可持续发展的实施方案》	2018年底前已完成核准、在2022年至2024年全容量并网的省管海域项目，对2025年起并网的项目不再补贴	2022年、2023年、2024年全容量并网项目每千瓦分别补贴1500元、1000元、500元
山东	2022/4/1	山东省政府新闻办新闻发布会	对2022—2024年建成并网的“十四五”海上风电项目给予补贴	按照每千瓦800元、500元、300元的标准给予补贴，补贴规模分别不超过200万千瓦、340万千瓦、160万千瓦
浙江舟山	2022/7/5	《关于2022年风电、光伏项目开发建设有关事项的通知》	项目补贴期限为10年，从项目全容量并网的第二年开始，按等效年利用小时数2600小时进行补贴；2021年底前已核准项目，2023年底未实现全容量并网将不再享受省级财政补贴	2022年和2023年，全省享受海上风电省级补贴规模分别按60万千瓦和150万千瓦控制，补贴标准分别为0.03元/千瓦时和0.015元/千瓦时
上海	2022/11/24	《上海市可再生能源和新能源发展专项资金扶持办法》	本办法适用于本市2022—2026年投产发电的可再生能源项目，自2022年12月15日起实施，有效期至2026年12月31日。包括在本市管辖海域范围建设的海上风电项目（近海海上风电项目）、在国家管辖海域范围建设并在本市消纳的海上风电项目（深远海海上风电项目）。	对企业投资的深远海海上风电项目和场址中心离岸距离大于等于50公里近海海上风电项目，根据项目建设规模给予投资奖励，分5年拨付，每年拨付20%。奖励标准为500元/千瓦，单个项目年度奖励金额不超过5000万元。对场址中心离岸距离小于50公里近海海上风电项目，不再奖励。

来源：地方政府官网，中泰证券研究所

图表 39：欧洲主要国家 2030 年海上风电累计装机目标 (单位: GW)

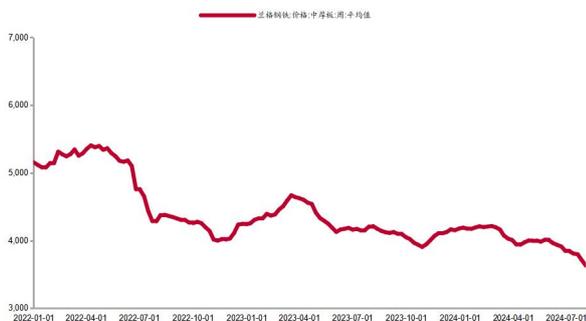

 来源：各国政府网站，GWEC，中泰证券研究所
 注：法国是2035年目标，波兰是2027年目标

图表 40：2024-2030 欧洲海上风电新增装机预测 (单位: GW; %)



来源：WindEurope，中泰证券研究所

- 成本端变化情况：**风电零部件环节原材料成本占比普遍较高，对企业单位盈利水平具体一定影响。截至 8 月 24 日，中厚板均价 3326 元/吨，环比上周-3.1%，铸造生铁均价 3250 元/吨，环比上周-0.9%，环氧树脂均价 13100 元/吨，环比上周持平。

图表 41：中厚板价格走势（元/吨）


来源：Wind，中泰证券研究所

图表 42：生铁价格走势（元/吨）


来源：Wind，中泰证券研究所

图表 43：环氧树脂价格（元/吨）


来源：Wind，中泰证券研究所

四、投资建议

- 锂电：**我们预计 1 季度为全年单位盈利的最低点，2 季度环比向上或持平；展望 24 年季度利润环比向上。1) 看好后续价格相对稳定，成本有下降空间的环节，电池推荐【宁德时代】【亿纬锂能】；材料推荐【尚太科技】【天赐材料】，建议关注【湖南裕能】【科达利】；2) 看好快充渗透率提升带来的迭代机会，推荐信德新材，建议关注【黑猫股份】、【天奈科技】；3) 看好锂电新技术方向固态电池的主题行情，建议关注【瑞泰新材】等。
- 储能：**推荐：【阳光电源】【上能电气】【盛弘股份】。
- 光伏：**光伏作为电网投资的重要部分，未来将承担基础设施建设投资及电力增长主力的重担；后续借鉴全球光伏市场化发展及国家对以更大的力度推动新能源发展，我们预计消纳红线会逐步松绑，光伏需求空间大幅打开；供给端目前仍处于探底过程，后续随着产业链价格逐步稳定及技术进步带来的降本增效，光伏有望引来新一轮板块上行周期。重点关注：

- 1、重点关注欧美高盈利市场：关注受益于美国市场高弹性的【阿特斯】，欧洲市场的【横店东磁】，以及受益于全球市占率提升的一体化企业，关注【晶科能源】等；
- 2、技术趋势和蓝海市场及逻辑稳定不变辅材：焊带【宇邦新材】【威腾电气】【同享科技】，银浆【聚和材料】，互联线束【通灵股份】等；
- 3、和组件价格脱钩，受益于地面电站放量【中信博】；
- 4、需求提升，产能刚性，盈利空间扩大的玻璃环节，关注【福莱特】【旗滨集团】等；
- 5、辅材对于需求变化最为敏感，关注【福斯特】【海优新材】【鹿山新材】【天洋新材】【锦富技术】【金博股份】等；
- 6、电池组件出货增速有望上调，盈利空间有望改善，关注【钧达股份】【仕净科技】【麦迪科技】【晶澳科技】【天合光能】【隆基绿能】等；价格不敏感，小众市场高盈利新技术：HPBC、ABC、HJT 头部企业，关注【爱旭股份】【东方日升】等；
- 7、户储逆变器量价稳定，后续关注出货边际改善，【阳光电源】【上能电气】【通润装备】【盛弘股份】【固德威】【德业股份】【禾迈股份】【禾望电气】。
- 8、硅料硅片龙头：【协鑫科技】【双良节能】【通威股份】【TCL 中环】等。

■ **海风需求催化，24-25 年放量节奏提速。** #广东区域：帆石一陆续启动施工类招标、帆石二完成风机采购，青州六风机基础陆续发运，省管 7G W 竞配项目已全部完成核准且有 0.9GW 项目完成风机采购。#广西区域：防城港 A 场址一期主体工程完工，二期塔筒制作已开始；钦州项目已核准并完成 EPC 招标。#海南区域：CZ1-3 项目已开工，万宁漂浮式项目完成风机以及风机基础招标，预计今年 CZ7、CZ8、CZ9 等 3 个海风示范项目也有望开工；#福建区域：连江外海、马祖岛、福建平潭 A 区、平潭长江澳项目已在今年陆续完成风机招标。近日，长乐外海 I（北）、J、K 项目陆续核准。#浙江区域：23 年至今有 8GW+ 项目核准，预计 24 年及以后逐步开工，其中苍南 1 号二期、瑞安 1 号、玉环 2 号、嵊泗 3#、4# 项目陆续完成风机或海缆采购。#江苏区域：2.65GW 竞配项目均已核准并完成主要设备招标。#上海区域：800MW 竞配陆续启动招标，其中，奉贤二期已取得用海预审批复。#山东区域：渤中 G、半岛南 U1/U2、半岛北 N2、半岛北 BW 项目列为 24 年省重点项目，此外半岛北 L/K 场址已完成风机采购。其他区域：河北海风逐步破冰，唐山 300MW、山海关 500MW、秦皇岛 JD1-2 500MW 项目均在 23-24 年核准，唐山项目完成风机招标，山海关、祥云岛项目开启 EPC 招标；辽宁大连庄河 IV2 并网，国电投大连花园口项目核准、有望逐步启动。建议重点关注：

- 1、海缆：【东方电缆】【宝胜股份】【起帆电缆】等
- 2、塔筒/管桩：【润邦股份】【泰胜风能】【天顺风能】【大金重工】【海力风电】等
- 3、轴承：【新强联】等

4、锻铸件：【金雷股份】【振江股份】【日月股份】【通裕重工】等

5、主机厂：【三一重能】【明阳智能】等

五、风险提示

- 装机不及预期。
- 原材料大幅上涨。
- 竞争加剧风险。
- 研报使用的信息更新不及时风险。
- 第三方数据存在误差或滞后的风险。

投资评级说明：

	评级	说明
股票评级	买入	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 15% 以上
	增持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 5%~15% 之间
	持有	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 -10%~+5% 之间
	减持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数跌幅在 10% 以上
行业评级	增持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在 10% 以上
	中性	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在 -10%~+10% 之间
	减持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数跌幅在 10% 以上
备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）。		

重要声明：

中泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。本报告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。