

行业周报

矩形硅片标准尺寸达共识，河北绿氢无需危化品生产许可

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

研究助理

苏可 一般证券从业资格编号
S1060122050042
suke904@pingan.com.cn
张之尧 一般证券从业资格编号
S1060122070042
zhangzhiyao757@pingan.com.cn



平安观点：

■ 本周（2023.7.3-7.9）新能源细分板块行情回顾。本周风电指数（866044.WI）下跌 1.33%，跑输沪深 300 指数 0.89 个百分点。截至本周，风电板块 PE_TTM 估值约 23.66 倍。本周申万光伏设备指数（801735.SI）下跌 5.64%，其中，申万光伏电池组件指数下跌 6.84%，申万光伏加工设备指数下跌 5.43%，申万光伏辅材指数下跌 4.71%，当前光伏板块市盈率约 16.65 倍。本周储能指数（884790.WI）下跌 0.48%，当前储能板块整体市盈率为 30.07 倍；氢能指数（8841063.WI）上涨 0.13%，当前氢能板块整体市盈率为 17.88 倍。

■ 本周重点话题

■ 风电：分散式风电发展潜力突出。我们参加了近期召开的 2023 分散式风电开发及新技术应用研讨会，看好分散式风电的发展潜力。首先，分散式风电具有巨大的可开发空间，2022 年即便没有补贴支持，当年国内新增装机规模达到 3.47GW，随着长叶片、高塔筒等技术手段的持续进步，分散式风电的经济性将持续提升；第二，分散式风电的发展能够助力乡村振兴，随着分散式风电项目经济性的提升，分散式风电可以实现开发企业和项目所属地的利益共享，增加乡村收入来源。目前分散式风电发展确实面临系列问题，比如融资难、造价高、运维成本高、流程复杂、征地/噪音/并网消纳等方面遇阻等，但多数问题可以通过体制机制的完善以及技术进步得以解决，比如金胶州分散式风电场所采用的构架式风塔，单台风机所占用的土地面积仅 6 平方米左右，实现占用土地面积的大幅降低；国家层面也正在推进分散式风电审批流程的简化，部分地区已经开始推行备案制。我们认为，随着技术进步和政策的持续优化完善，分散式风电的优点将逐步凸显，面临的问题有望逐步解决，未来分散式风电具备巨大发展潜力。

■ 光伏：9 家企业对新一代光伏组件标准化尺寸达成共识。7 月 7 日，晶科能源、隆基绿能、晶澳科技、天合光能、阿特斯、通威股份、正泰新能、东方日升、一道新能 9 家组件企业经过充分及深入地沟通，签署了《关于矩形硅片组件尺寸标准化的倡议》，对新一代矩形硅片中版型 238Xmm*1134mm 组件标准化尺寸达成共识：组件尺寸 2382mm*1134mm，组件长边纵向孔位距 400mm/790mm/1400mm；同时倡议行业现行的以及未来的 182 系列组件与 210 系列组件尺寸设计应遵循中国光伏行业协会标准《T/CPIA0003-2022 地面用晶体硅光伏组件外形尺寸及安装孔技术要求》中的规定以及行业现有的尺寸。大尺寸化及高功率化组件的选用是推动系统降本增效的重要途径，但此前企业间有不同的硅片组件尺寸设计，给产业链造成了困扰和负担。新一代矩形硅片可以有

效提升组件功率、最大化利用集装箱、并降低系统成本，通过对尺寸的统一，降低因矩形硅片组件尺寸的差异导致的产业链供应困难、材料浪费及客户系统设计的应用困扰，减少组件上游各环节库存及结构性价格波动，降低终端客户的电站设计选型成本，便于电站后期运维管理及产品更换改造，为行业更多产品制定标准化尺寸而起到了示范作用，对共建产业链新型生态系统、推动行业上下游协同发展将产生积极作用。

- **储能&氢能：河北省绿氢生产无需危化品安全生产许可，制氢、加氢项目建设有望提速。**《河北省氢能产业安全管理办法（试行）》发布，规定氢能企业按行业类别归口监督管理，绿氢生产不需取得危险化学品安全生产许可。此前，氢气长期按照危化品管理，必须在化工园区制取，且相关企业需取得危化品安全生产许可证。氢能发展前期，制备、储运等各流程的装备水平和流程规范都不完全成熟的时期，严格的安全管理必不可少。目前，随着国内氢能产业的发展，业内对氢能安全发展的管理能力有所提升，国内已有部分地区开始探索，逐步放宽对氢气“危化品”的限制，助力氢能发展加速。此次河北探索取消绿氢生产“危险化学品安全生产许可”的限制，绿氢项目建设方在项目申报推进方面有望加快，同时选址等成本的下降也有助于项目收益率的提升，有望大力促进绿氢产业发展。当然，不作为危化品管理并不意味着对安全问题的忽视，《办法》对于氢能项目的安全规范进行了严格的规定，有望推动绿氢产业稳步、茁壮发展。
- **投资建议。风电板块：**随着国内管桩和风机企业加快出海，市场对风电板块的情绪有所修复。看好风机板块竞争格局的优化以及风机企业加速出海，建议关注明阳智能、三一重能、运达股份等，同时看好竞争力突出且估值具有吸引力的管桩和海缆龙头，包括大金重工、东方电缆等。**光伏板块：**光伏主产业链整体呈现竞争加剧的态势，未来的竞争格局和盈利水平仍待进一步观望，建议关注渗透率正在快速提升的 N 型电池环节，包括捷佳伟创、钧达股份等。**储能&氢能板块：**储能产业链需求火热的同时，竞争也存在加剧的倾向，建议关注各环节技术和资金实力强的头部公司，包括鹏辉能源、科华数据、阳光电源等。氢能产业爆发在即，绿氢电解槽有望先行，建议关注电解槽相关弹性标的昇辉科技、华电重工等。
- **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：分散式风电发展潜力突出.....6

1.1 本周重点事件点评..... 6

1.2 本周市场行情回顾..... 6

1.3 行业动态跟踪..... 7

二、 光伏：9 家企业对新一代光伏组件标准化尺寸达成共识..... 10

2.1 本周重点事件点评..... 10

2.2 本周市场行情回顾.....11

2.3 行业动态跟踪..... 12

三、 储能&氢能：河北绿氢无需危化品安全生产许可.....15

3.1 本周重点事件点评..... 15

3.2 本周市场行情回顾..... 16

3.3 行业动态跟踪..... 17

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.....	6
图表 2	风电指数与沪深 300 指数走势比较.....	6
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)	7
图表 6	重点公司估值.....	7
图表 7	中厚板价格走势 (元/吨)	8
图表 8	铸造生铁价格走势 (元/吨)	8
图表 9	国内历年风机招标规模.....	8
图表 10	国内陆上风机平均投标价格走势 (元/kW)	8
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) 涨幅前五个股.....	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	13
图表 19	单晶硅片价格走势 (元/片)	13
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	7 月国内储能项目招标情况	17
图表 32	7 月国内储能项目中标情况	17

图表 33 7 月国内氢能项目动态情况 18

一、 风电：分散式风电发展潜力突出

1.1 本周重点事件点评

事件：7月6日-7日，2023分散式风电开发及新技术应用研讨会在青岛胶州市举行。

点评：我们参加了本次会议并参观了金胶州分散式风电场。2022年国内分散式风电新增装机约3.47GW，截至2022年底分散式累计装机约13.44GW，仍然属于比较小众的风电细分领域，我们看好分散式风电的发展潜力。首先，分散式风电具有巨大的可开发空间，2022年即便没有补贴支持，当年国内新增装机规模达到3.47GW，随着长叶片、高塔筒等技术手段的持续进步，分散式风电的经济性将持续提升；第二，分散式风电的发展能够助力乡村振兴，随着分散式风电项目经济性的提升，分散式风电可以实现开发企业和项目所属地的利益共享，增加乡村收入来源。目前分散式风电发展确实面临系列问题，比如融资难、造价高、运维成本高、流程复杂、征地/噪音/并网消纳等方面遇阻等，但多数问题可以通过体制机制的完善以及技术进步得以解决，比如金胶州分散式风电场所采用的构架式风塔，单台风机所占用的土地面积仅6平方米左右，实现占用土地面积的大幅降低；国家层面也正在推进分散式风电审批流程的简化，部分地区已经开始推行备案制。我们认为，随着技术进步和政策的持续优化完善，分散式风电的优点将逐步凸显，面临的问题有望逐步解决，未来分散式风电具备巨大发展潜力。

1.2 本周市场行情回顾

本周(2023.7.3-7.7)，风电指数(866044.WI)下跌1.33%，跑输沪深300指数0.89个百分点。截至本周，风电板块PE_TTM估值约23.66倍。

图表1 风电指数(866044.WI)走势



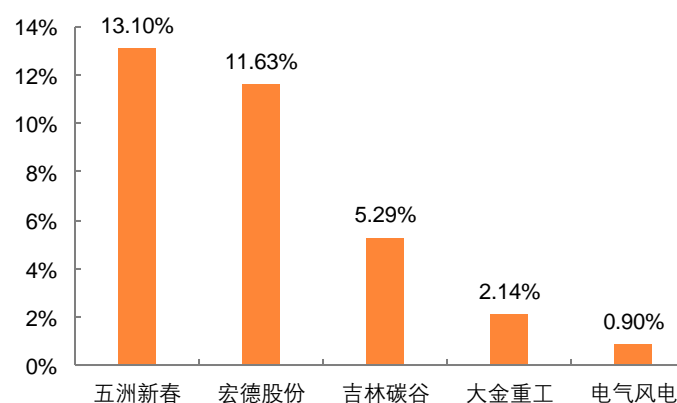
资料来源：WIND，平安证券研究所

图表2 风电指数与沪深300指数走势比较

截至 2023-7-7	指数	周	月	年初至今
涨跌幅 (%)	-1.33	-1.33	-10.83	-1.33
相较沪深 300 (pct)	-0.89	-0.89	-9.64	-0.89

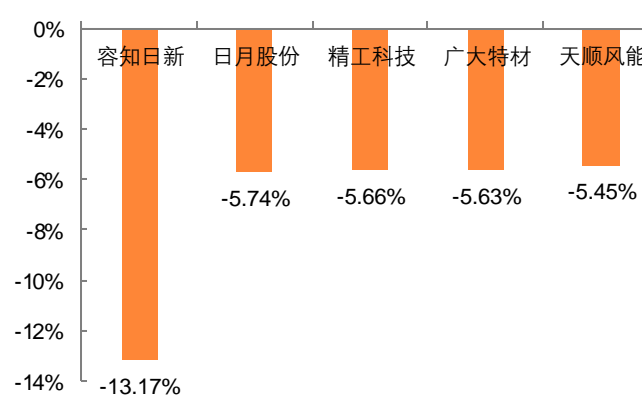
资料来源：WIND，平安证券研究所

图表3 风电板块本周涨幅前五个股



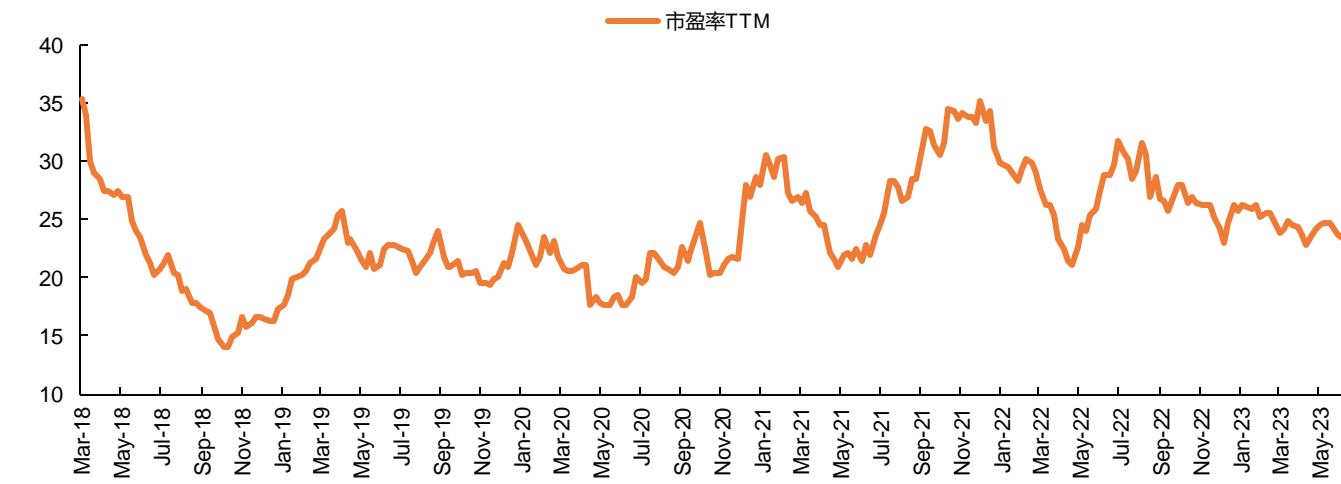
资料来源：WIND，平安证券研究所

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
		2023-7-7	2022	2023E	2024E	2025E	2022	2023E	2024E	2025E	
大金重工	002487.SZ	31.50	0.71	1.46	2.12	2.91	44.4	21.6	14.9	10.8	推荐
东方电缆	603606.SH	47.95	1.22	2.16	2.81	3.54	39.3	22.2	17.1	13.5	推荐
明阳智能	601615.SH	16.50	1.52	1.97	2.58	3.42	10.9	8.4	6.4	4.8	推荐
亚星锚链	601890.SH	11.17	0.16	0.21	0.28	0.39	69.8	53.2	39.9	28.6	推荐
新强联	300850.SH	36.40	0.96	2.05	2.83	3.47	37.9	17.8	12.9	10.5	未评级
三一重能	688349.SH	31.33	1.39	1.83	2.37	2.92	22.5	17.1	13.2	10.7	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

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持平，铸造生铁价格环比持平。

■ 招标及中标情况

陆上风机方面：近日，华能天镇新能源产业项目等 16 个风电项目共计 1039.5MW 风力发电机组及其附属设备集中采购标段一和标段二开标。标段一共有 8 家整机商竞标，平均折合单价为 1694 元/kW。其中最低报价为 8.31 亿元，折合单价为 1569 元/kW；标段二共有 8 家整机商竞标，平均折合单价为 1552 元/kW。其中最低报价为 6.54 亿元，折合单价为 1421 元/kW。

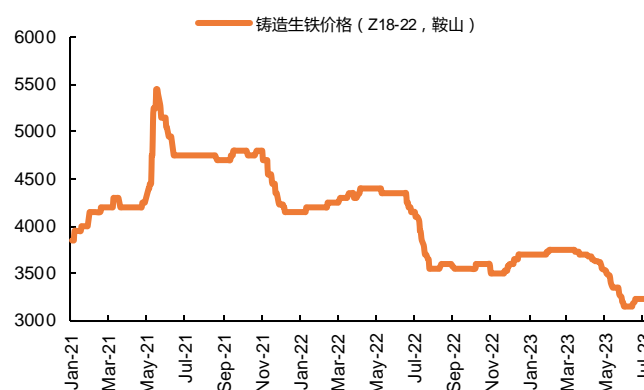
海上风电方面，7 月 4 日，三峡能源天津南港海上风电示范项目风力发电机组及塔筒设备采购项目开标，共 8 家整机商竞标，平均折合单价为 3480 元/kW；其中最低报价为某新晋海上风电整机商给出，为 6.63 亿元，折合单价为 3250 元/kW。

图表7 中厚板价格走势（元/吨）



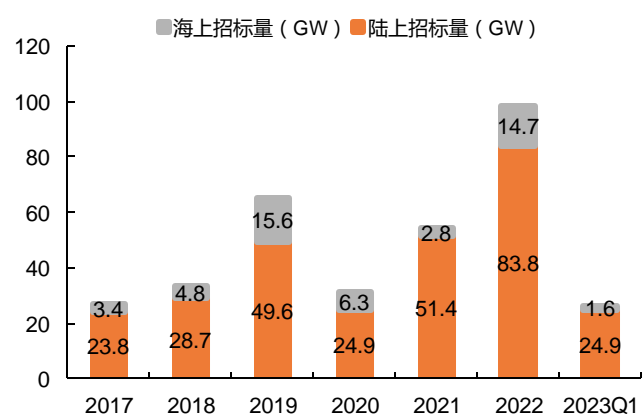
资料来源：WIND，平安证券研究所

图表8 铸造生铁价格走势（元/吨）



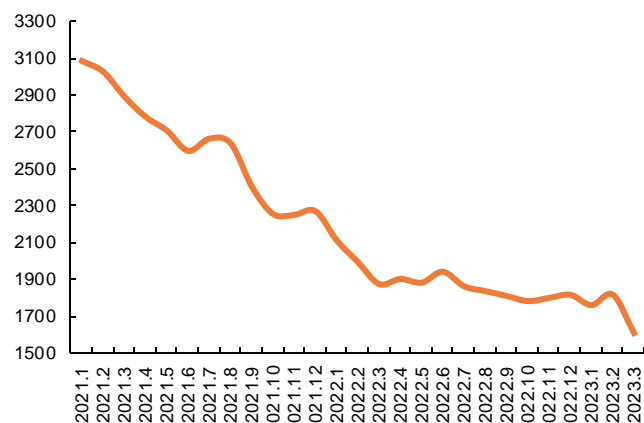
资料来源：WIND，平安证券研究所

图表9 国内历年风机招标规模



资料来源：金风科技，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，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
中能海南 CZ2 示范项目标段一	中能集团	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	8.5 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

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

法国 496MW 大型海上风电场首批机组并网。7 月 5 日, 由西班牙开发商 Iberdrola 公司开发的 496MW Saint-Brieuc 海上风电场发出了其首批绿色电力, 这意味着这一法国大型海上风电项目实现了第一批机组的并网。该项目为 Iberdrola 公司在法国的第一个项目, 也是法国的第二个海上风力发电项目。未来几个月, 随着 62 台 8MW 西门子歌美飒风电机组的陆续安装和调试, 该风电场的发电量还将增加。(CWEA, 7/7)

日本第二轮海上风电拍卖结束, 1.8GW 项目结果最快今年底公布。日本政府已经完成了第二轮大型海上风电招标的受理工作, 日本计划在四个地区建设总计 1800MW 装机容量的风电项目。日本经济产业省表示, 这一轮拍卖结果最迟将在 2024 年 3 月底前公布, 也有可能提前至今年 12 月份, 这要取决于拍卖过程的顺利程度, 主要是看秋田港的两个项目是不是存在日程冲突问题。(CWEA, 7/3)

1.3.3 国内市场动态

华电 1860MW 风电项目开标, 4 家整机商中标。近日, 华电集团电子商务平台发布湖南、重庆地区 3 个风电机组标段批次中标结果公示以及祝松山滩 20 万千瓦风电项目、青豫直流二期、郴州仰天湖风电项目机组采购等多个项目的机组中标结果, 规模总计 1860MW, 其中东方风电中标 340MW; 中车株洲所中标 410MW; 远景能源中标 700MW; 明阳智能中标 410MW。(CWEA, 7/4)

广西：正在研究将陆上风电项目核准权限下放事宜。近日, 广西壮族自治区发改委发布《关于对自治区政协十三届一次会议第 20230129 号提案的答复》。文件指出, 为贯彻落实自治区“放管服”系列文件精神, 简化审批流程, 减轻企业负担, 加快推进新能源项目开发建设, 目前广西壮族自治区发改委正在研究将陆上风电项目核准权限下放事宜。(风芒能源, 7/4)

1.3.4 产业相关动态

中电建新能源启动 IPO 辅导。中国证监会 7 月 3 日公告：中电建新能源上市辅导备案已获受理。这意味着中电建新能源 IPO 工作正式启动，上市进程再进一步。(WindDaily, 7/6)

东方风电 13 兆瓦海上风电机组成功并网发电。6 月 30 日凌晨，伴随着叶轮的缓缓转动，东方风电 13 兆瓦海上风电机组一次成功并网发电。东方风电 13 兆瓦海上风电机组基于技术成熟的直驱平台，针对福建、广东等 I 类风区开发，在年平均 9 米/秒的风速下，可利用小时数超过 4000 小时。叶片首次采用碳纤拉挤工艺，突破了百米级超长柔性叶片研制的系列难题。(风电产业, 7/3)

1.3.5 上市公司公告

■ 明阳智能: 关于股份回购进展情况的公告

截至 2023 年 6 月 30 日止，公司通过集中竞价交易方式累计回购股份 300,000 股，占公司当前总股本（即 2,271,983,706 股）的 0.01%，回购成交最高价格为 17.31 元/股，最低价格为 17.00 元/股，支付资金总金额为 5,142,000.00 元（不含交易费用）。(公告日期: 7/3)

■ 大金重工:2023 年半年度业绩预告

2023 年上半年，公司实现归母净利润 25,498.09 万元-28,135.82 万元，同比增长 45%-60%。公司业绩增长主要原因包括：1、公司本期销售产品的结构与上年同期对比有所变化，出口海工产品在本期实现批量交付；2、公司自营风电场在本期实现并网发电。(公告日期: 7/2)

■ 新强联:关于收到深圳证券交易所中止审核公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金项目通知的公告

2023 年 6 月 30 日，公司收到深圳证券交易所中止审核通知：“因重大资产重组申请文件中记载的财务资料已过有效期，需要补充提交，按照《深圳证券交易所上市公司重大资产重组审核规则》的相关规定，本所对其中止审核”。(公告日期: 7/2)

■ 天顺风能:2023 年半年度业绩预告

2023 年上半年，公司实现归母净利润 5.2-6.0 亿元，同比增长 104.72%-136.22%。公司业绩增长主要原因包括：1、新增海上风电桩基业务，实现 0 至 1 的突破；2、陆上塔筒、叶片交付量较上年同期增加；3、风电场并网规模、发电业务较上年同期增加。(公告日期: 7/6)

二、光伏：9 家企业对新一代光伏组件标准化尺寸达成共识

2.1 本周重点事件点评

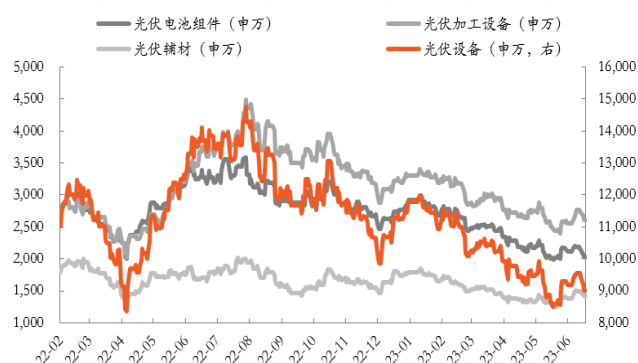
事件：9 家组件企业对新一代光伏组件标准化尺寸达成共识。

点评：7 月 7 日，晶科能源、隆基绿能、晶澳科技、天合光能、阿特斯、通威股份、正泰新能、东方日升、一道新能 9 家组件企业经过充分及深入地沟通，签署了《关于矩形硅片组件尺寸标准化的倡议》，对新一代矩形硅片中版型 238Xmm*1134mm 组件标准化尺寸达成共识：组件尺寸 2382mm*1134mm，组件长边纵向孔位距 400mm/790mm/1400mm；同时倡议行业现行的以及未来的 182 系列组件与 210 系列组件尺寸设计应遵循中国光伏行业协会标准《T/CPIA0003-2022 地面用晶体硅光伏组件外形尺寸及安装孔技术要求》中的规定以及行业现有的尺寸。大尺寸化及高功率化组件的选用是推动系统降本增效的重要途径，但此前企业间有不同的硅片组件尺寸设计，给产业链造成了困扰和负担。新一代矩形硅片可以有效提升组件功率、最大化利用集装箱、并降低系统成本，本次关于尺寸标准化的倡议，促进降低因矩形硅片组件尺寸的差异导致的产业链供应困难、材料浪费及客户系统设计的应用困扰，减少组件上游各环节库存及结构性价格波动，降低终端客户的电站设计选型成本，便于电站后期运维管理及产品更换改造，为行业更多产品制定标准化尺寸而起到了示范作用，对共建产业链新型生态系统、推动行业上下游协同发展将产生积极作用。

2.2 本周市场行情回顾

本周（7月3日-7月7日），申万光伏设备指数（801735.SI）下跌5.64%，跑输沪深300指数5.2个百分点。其中，申万光伏电池组件指数（857352.SI）下跌6.84%，跑输沪深300指数6.41个百分点；申万光伏加工设备指数（857355.SI）下跌5.43%，跑输沪深300指数4.99个百分点；申万光伏辅材指数（857354.SI）下跌4.71%，跑输沪深300指数4.27个百分点。截至本周，申万光伏设备指数（PE_TTM）估值约16.65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

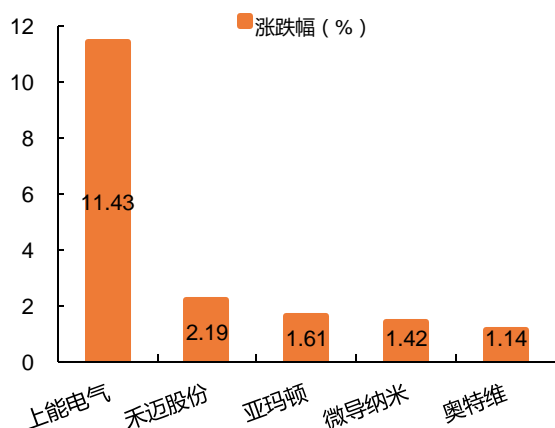
图表13 申万相关光伏指数涨跌幅

截至2023-07-07	指数	周	月	年初至今
涨跌幅 (%)	光伏电池组件	-6.84	-6.84	-22.33
	光伏加工设备	-5.43	-5.43	-15.30
	光伏辅材	-4.71	-4.71	-12.68
	光伏设备	-5.64	-5.64	-15.62
	沪深300	-0.44	-0.44	-1.19
相较沪深300 (pct)	光伏电池组件	-6.41	-6.41	-21.14
	光伏加工设备	-4.99	-4.99	-14.11
	光伏辅材	-4.27	-4.27	-11.49
	光伏设备	-5.20	-5.20	-14.43

资料来源：Wind，平安证券研究所

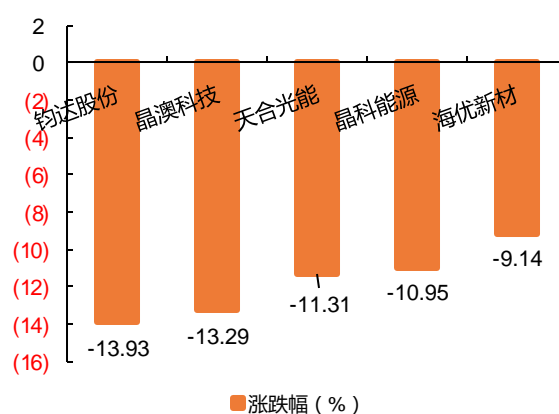
本周，光伏设备（申万）涨幅前五个股为：上能电气(11.43%)、禾迈股份(2.19%)、亚玛顿(1.61%)、微导纳米(1.42%)、奥特维(1.14%)。

图表14 本周光伏设备（申万）涨幅前五个股



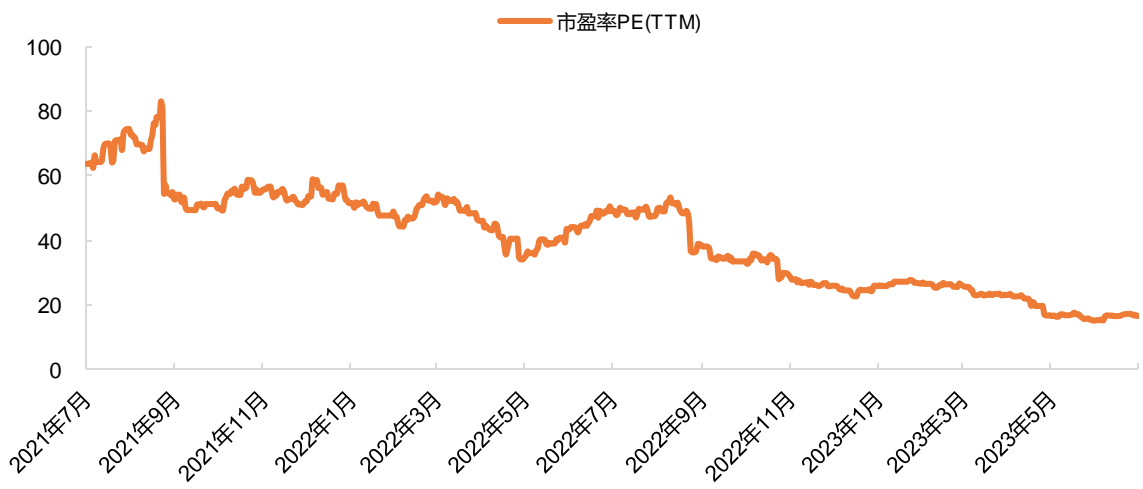
资料来源：Wind，平安证券研究所

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
		2023-7-7	2022A	2023E	2024E	2025E	2022A	2023E	2024E	2025E	
通威股份	600438.SH	32.20	5.71	4.79	3.01	3.79	5.6	6.7	10.7	8.5	推荐
隆基股份	601012.SH	27.36	1.95	2.40	2.96	3.54	14.0	11.4	9.2	7.7	推荐
迈为股份	300751.SZ	157.70	3.09	5.10	7.89	10.69	51.0	31.0	20.0	14.8	推荐
捷佳伟创	300724.SZ	106.30	3.01	4.95	8.27	10.72	35.4	21.5	12.8	9.9	推荐
帝尔激光	300776.SZ	61.67	1.51	2.57	4.00	4.84	41.0	24.0	15.4	12.7	推荐
晶澳科技	002459.SZ	36.16	1.67	2.87	3.66	4.46	21.6	12.6	9.9	8.1	未评级
钧达股份	002865.SZ	131.29	3.16	9.75	13.20	14.90	41.5	13.5	9.9	8.8	未评级
福斯特	603806.SH	35.19	0.85	1.52	1.95	2.39	41.6	23.2	18.0	14.7	未评级
天合光能	688599.SH	37.79	1.69	3.46	4.64	5.76	22.3	10.9	8.2	6.6	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

2.3 行业动态跟踪

2.3.1 产业链动态数据

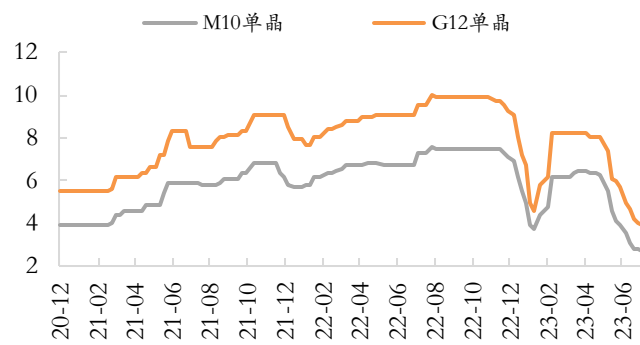
根据 InfoLink Consulting 统计，本周 M10 单晶硅片、M10 单面 PERC 组件、M10 TOPCon 双玻组件成交均价环比分别下降 1.8%、3.5%、3.2%，M10 PERC 电池成交均价环比提升 1.4%，多晶硅致密料、3.2mm 光伏玻璃成交均价环比持平。

图表18 多晶硅价格走势



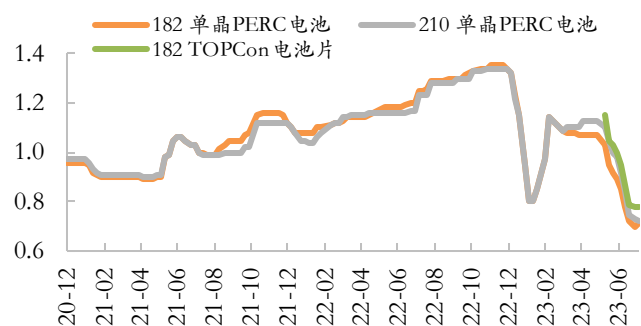
资料来源: InfoLink Consulting, 平安证券研究所

图表19 单晶硅片价格走势 (元/片)



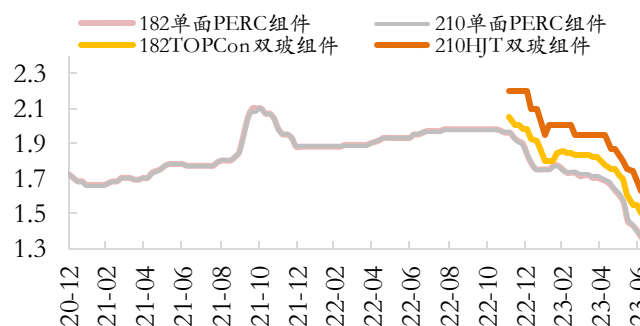
资料来源: InfoLink Consulting, 平安证券研究所

图表20 PERC 与 TOPCon 电池价格走势 (元/W)



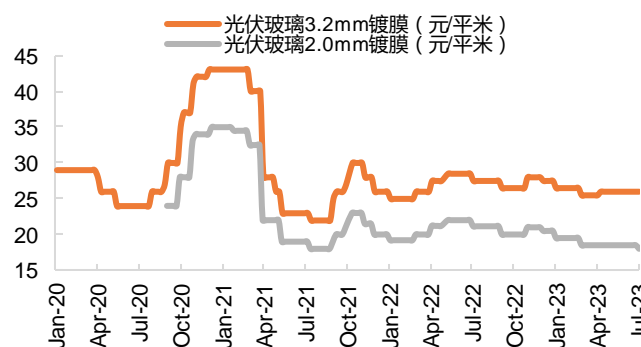
资料来源: InfoLink Consulting, 平安证券研究所

图表21 光伏组件价格走势 (元/W)



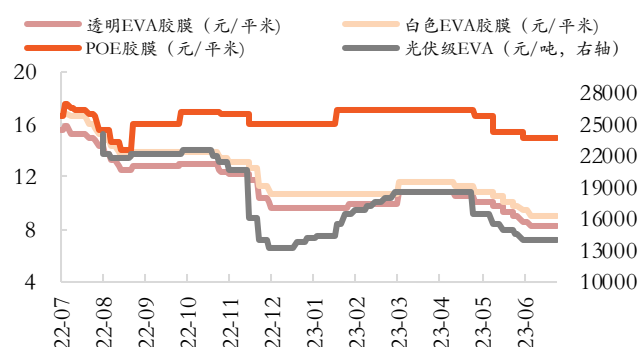
资料来源: InfoLink Consulting, 平安证券研究所

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

巴西 2023 年上半年分布式光伏装机量达 4.2GW。根据巴西电力行业监管机构 Aneel 数据, 巴西在 2023 年上半年安装了 4.2GW 的分布式光伏系统; 截至今年 6 月底, 巴西累计安装的 200 多万个分布式光伏系统的装机容量达到 22GW, 其中包括装机容量高达 5MW 的单一分布式光伏系统。巴西在今年上半年安装的住宅光伏系统装机容量约为 2.12GW, 商业光伏系统的装机容量约为 1GW。(索比光伏网, 7/6)

德国 6 月份光伏发电占比 29%，可再生能源在电力结构中占比高达 64%。根据 Agora Energiewende 评估，德国 6 月可再生能源发电占比达到了 64%，其中仅光伏发电占比就高达 29%；6 月份德国光伏发电量达到了 9.4 太瓦时，比 2022 年 6 月增加了 1 太瓦时。(SOLARZOOM, 7/7)

印度对华太阳能电池板/组件铝边框启动反倾销调查。印度商工部发布公告称，应印度国内企业 Vishakha Metals Private Limited 提交的申请，对原产于或进口自中国的用于太阳能电池板/组件的铝边框(Aluminium Frame for solar panels/modules)启动反倾销调查。(SOLARZOOM, 7/4)

2.3.3 国内市场动态

9 家企业对新一代光伏组件标准化尺寸达成共识。7 月 7 日，晶科、隆基、晶澳、天合、阿特斯、通威、正泰新能、东方日升、一道新能 9 家组件企业代表经过充分及深入地沟通，对新一代矩形硅片中版型 238Xmm*1134mm 组件标准化尺寸达成共识。同时，倡议行业现行的以及未来的 182 系列组件与 210 系列组件尺寸设计应遵循中国光伏行业协会标准《T/CPIA0003-2022 地面用晶硅光伏组件外形尺寸及安装孔技术要求》中的规定以及行业现有的尺寸。(Wind, 7/8)

山东：截至 5 月底新能源和可再生能源发电装机达到 81.43GW。山东持续优化能源结构，加快发展新能源和可再生能源。海上风电实现并网发电“零突破”，累计并网规模达 310 万千瓦，光伏发电装机持续保持全国第一。截至 5 月底，全省新能源和可再生能源发电装机达到 8143 万千瓦，占比达到 41.2%，比去年底提高 1.8 个百分点，接纳省外电量 517.8 亿千瓦时、同比增长 13.1%。(索比光伏网, 7/7)

1-5 月全国光伏发电利用率 98.0%。近日，全国新能源消纳监测预警中心发布的 2023 年 5 月全国新能源并网消纳情况显示，全国 1-5 月光伏发电利用率为 98.0%，其中 5 月单月全国光伏发电利用率为 98.3%。今年 1-5 月，全国共 11 个区域实现 100%光伏发电利用率。分区域来看，西藏的光伏发电利用率较低。(索比光伏网, 7/4)

2.3.4 产业相关动态

25.85%，正泰新能 TOPCon 电池效率再创新高。近日，凭借领先的 TOPCon 3.0 工艺路线及系统化、精细化、精准化的产线管控，正泰新能新建基地仅 23 天完成 TOPCon 电池从量产出片到高效量产的爬坡飞跃，TOPCon 电池量产平均效率突破 25.6%，电池中试线批次最高平均效率达到 25.85%，引领行业 TOPCon 电池效率，彰显“新能加速度”。(索比光伏网, 7/7)

连续突破，东方日升再签 1GW 异质结伏曦组件供货协议。近日，全球领先的光伏智慧能源整体解决方案供应商东方日升与新加坡注册成立的独立发电厂（IPP）ATHEIN HOLDING PTE LTD 成功签订 1GW 高效异质结组件供应协议，异质结组件订单再攀新高度。东方日升在 2020 年和 2021 年连续蝉联异质结组件年度出货量第一（SOLARZOOM, 7/4）

风电巨头金风科技强势进军光伏。公司将投资建设秦皇岛新能源装备产业基地，总投资金额为 133 亿元人民币(其中风电产业部分由金风科技及其产业同盟负责，总投资金额不少于 93 亿元人民币;光伏产业部分总投资金额 40 亿元人民币，由秦皇岛市人民政府与金风科技联合招商引进)。(SOLARZOOM, 7/3)

TCL 中环加速募建设硅片电池项目。4 日，TCL 中环发布公告称，拟募集资金不超过人民币 138 亿元（含 138 亿元）。其中，35 亿元拟用于年产 35GW 高纯太阳能超薄单晶硅片智慧工厂项目、103 亿元拟用于 TCL 中环 25GW N 型 TOPCon 高效太阳能电池工业 4.0 智慧工厂项目。(维科网光伏, 7/4)

润海新能源首块 HJT 组件下线。7 月 5 日，浙江润海新能源有限公司第一块 HJT 组件正式下线，此块组件的下线预示着润海产线技术又向前迈进了一大步。公司旨在打造“12GW 高效异质结太阳能电池及组件生产装备应用示范项目”，首期以 3GW 电池及 4GW 组件为主，分四期建设，是目前国内单体规划最大的异质结太阳能电池项目。(SOLARZOOM, 7/7)

2.3.5 上市公司公告

■ 华民股份：关于控股子公司签订日常经营重大合同的公告

华民股份控股子公司鸿新新能源科技（云南）有限公司于近日与棒杰新能源科技有限公司签署了《单晶硅片年度销售合同》，

合同约定自 2023 年 6 月 26 日起至 2024 年 6 月 20 日止，棒杰新能源及其关联方计划向鸿新新能源采购单晶硅片 8,700 万片，预计合同总金额约为 25,000 万元。（公告日期：7/5）

■ 三五互联：关于控股孙公司签订日常经营重大合同的公告

公司下属控股孙公司眉山珩升光伏科技有限公司与苏州迈为科技股份有限公司签订《设备采购合同》，珩升光伏拟向迈为股份购买高效异质结(HJT)太阳能电池生产线 1 条，产能为 600MW，全部用于公司“一期新能源 8GW 高效异质结电池片项目”。（公告日期：7/3）

■ 捷佳伟创：2023 年半年度业绩预告

公司预计 2023 年上半年归属于上市公司股东的净利润约 7.36 亿元-8.12 亿元，同比增长 45%-60%。报告期内，公司净利润同比增长主要系市场行情较好，公司产品市场需求良好，从而促进销售订单增长，销售收入上升；软件产品增值税即征即退收益增加。（公告日期：7/5）

■ 横店东磁：2023 年半年度业绩预告

公司 2023 年半年度业绩预计实现归属于上市公司股东的净利润 117,988 万元~125,960 万元，同比增长 48%~58%。实现较好增长的主要原因：2023 年上半年，光伏产业全球市场需求总体向好，新增装机持续增长；公司持续深化差异化战略的实施，加大海内外优质市场的营销服务体系建设 and 市场拓展力度，光伏组件出货量同比实现较大幅度增长；通过生产线技改提升不断优化产品结构，并持续推进降本增效；同时受益于上游材料价格下降幅度较大，使得公司光伏产业盈利同比实现翻番以上的增长。（公告日期：7/5）

三、储能&氢能：河北绿氢无需危化品安全生产许可

3.1 本周重点事件点评

事件：河北省发布《河北省氢能产业安全管理办法（试行）》，规定绿氢生产不需取得危险化学品安全生产许可。7 月 5 日，河北省人民政府公布了《河北省氢能产业安全管理办法（试行）》。《办法》规定：

- 氢能企业按行业类别归口监督管理。化工企业的氢能生产，应取得危险化学品安全生产许可；绿氢生产不需取得危险化学品安全生产许可。
- 允许在化工园区外建设电解水制氢（太阳能、风能等可再生能源）等绿氢生产项目和制氢加氢一体站。

该办法将于 2023 年 7 月 1 日正式生效，有效期 2 年。（华夏氢能，07/06）

点评：安全发展前提下，绿氢管理尝试“松绑”，制氢、加氢项目建设有望提速。

“危化品”定位下，制氢、加氢项目部署成本高。氢气被收录于《危险化学品目录（2015 版）》中，长期按照危化品管理。作为危化品，氢气必须在化工园区制取，且相关企业需要取得危化品安全生产许可证。投资建设绿氢项目的企业需要承担较高的选址成本、获取资质和项目审批的时间成本与人力成本等。在氢能发展前期，制备、储运等各流程的装备水平和流程规范都不完全成熟的时期，严格的安全管理是必不可少的。

各地逐步探索放宽限制，绿氢发展有望提速。氢气作为危化品管理、还是作为能源管理，是业内长期关注和争论的问题。随着国内氢能产业的发展，业内对氢能安全发展的管理能力有所提升，国内已有部分地区探索，放宽对氢气“危化品”的限制，如上海临港、武汉、山东省、唐山等，均已出台政策探索在非化工园区试点开展制氢加氢项目。此次河北探索取消绿氢生产“危险化学品安全生产许可”的限制后，绿氢项目建设方在项目申报推进方面有望加快，同时选址等成本的下降也有助于项目收益率的提升，整体有助于促进绿氢产业发展。当然，不作为危化品管理并不意味着对安全问题的忽视，《办法》对于氢能项目的安全规范进行了严格的规定，有望推动绿氢产业稳步、茁壮发展。

3.2 本周市场行情回顾

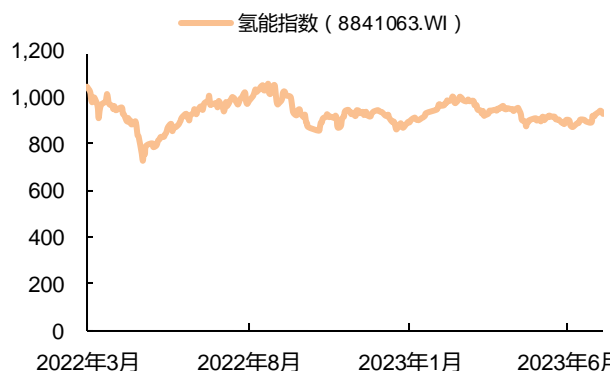
本周（7月3日-7月7日）储能指数下跌0.48%，跑输沪深300指数0.04个百分点；氢能指数上涨0.13%，跑赢沪深300指数0.57个百分点。本周储能&氢能板块涨幅前五个股为：恒光股份(17.92%)、上能电气(11.43%)、祥鑫科技(10.65%)、中国汽研(8.91%)、科华数据(8.01%)。截至本周，Wind储能指数整体市盈率（PE TTM）为30.07倍；Wind氢能指数整体市盈率（PE TTM）为17.88倍。

图表24 Wind 储能指数 (884790.WI) 走势



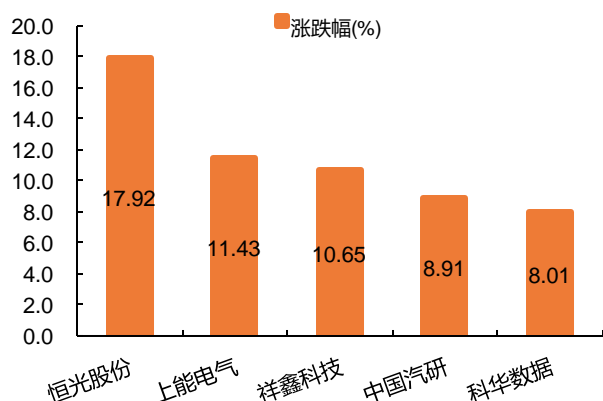
资料来源: wind, 平安证券研究所

图表25 Wind 氢能指数 (8841063.WI) 走势



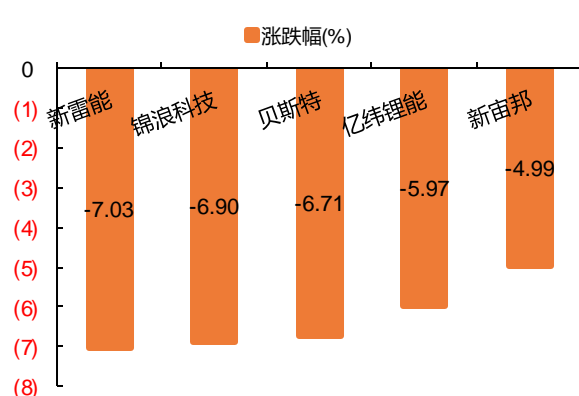
资料来源: wind, 平安证券研究所

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

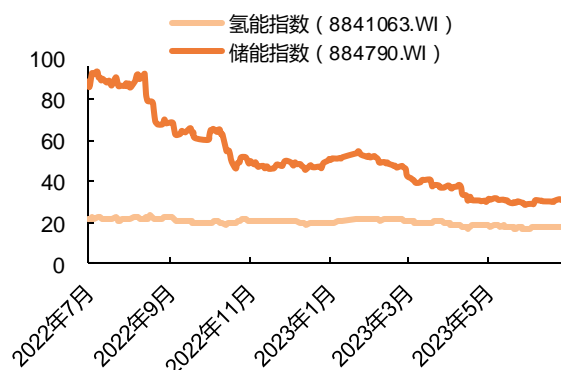


资料来源: wind, 平安证券研究所

图表28 储能、氢能指数与沪深300走势比较

截至 2023-07-07	指数	周	月	年初至今
涨跌幅 (%)	储能指数	-0.48	-0.48	-12.96
	氢能指数	0.13	0.13	6.51
	沪深 300	-0.44	-0.44	-1.19
	储能指数	-0.04	-0.04	-11.77

图表29 Wind 储能、氢能板块市盈率 (PE_TTM)



相较沪深300 (pct)	氢能指数	0.57	0.57	7.70
---------------	------	------	------	------

资料来源：wind，平安证券研究所

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
		2023/7/7	2022A	2023E	2024E	2025E	2022A	2023E	2024E	2025E	
鹏辉能源	300438	47.76	1.41	2.75	4.01	5.49	33.9	17.4	11.9	8.7	强烈推荐
派能科技	688063	193.10	8.19	14.05	19.82	25.23	23.6	13.7	9.7	7.7	未评级
阳光电源	300274	115.60	2.42	4.68	6.29	8.15	47.8	24.7	18.4	14.2	未评级
科华数据	002335	38.83	0.54	1.50	2.01	2.69	71.9	25.8	19.3	14.4	未评级
南网科技	688248	39.50	0.36	0.88	1.45	2.09	109.7	45.0	27.3	18.9	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

国内储能招投标信息：

- **招标：**根据我们对北极星储能网，储能与电力市场等公布的招投标信息进行的不完全统计，7月1-8日，国内共计新增招标项目5个，新增招标规模共计135MW/420MWh。
- **中标：**根据我们不完全统计，7月1-8日国内开标项目共7个，规模共计476MW/1087MWh。在公布中标金额的项目中，1h/2h储能系统中标均价分别为1.37/1.18元/Wh，储能EPC项目中标均价为1.95元/MWh。

图表31 7月国内储能项目招标情况

发布时间	项目类型	招标类型	项目名称	项目归属	储能功率/MW	储能容量/MWh	时长/h
7月1日	新能源配储	EPC	中国电建西部（重庆）科学城智慧储能科技示范项目含谷宝洪100MW/200MWh储能电站项目一阶段	中国电建	15	30	2.0
7月3日	新能源配储	EPC	甘肃华电环县毛井风电场30万千瓦光伏示范项目45MW/90MWh储能项目	华电集团	45	90	2.0
7月4日	新能源配储	EPC	新疆阿勒泰20万千瓦/80万千瓦时储能电站	阿勒泰津元能源	20	80	4.0
7月5日	新能源配储	储能系统	西藏昌都察雅县吉塘一期200兆瓦复合型光伏发电项目配储（二次招标）	西藏开发投资集团	40	160	4.0
7月6日	新能源配储	储能系统	秦皇岛盛通光伏发电有限公司100MW市场化并网平价光伏项目储能系统	上海电力设计院	15	60	4.0

资料来源：北极星储能网，储能与电力市场，平安证券研究所整理

图表32 7月国内储能项目中标情况

发布时间	项目类型	招标类型	项目名称	中标单位	招标单位	储能功率/MW	储能容量/MWh	时长/h	中标金额/亿元	中标均价/元/Wh
7月4日	独立储能	储能系统	吴江区综合智慧零碳电厂二期项目通鼎共享储能系统	科华数能	上海发电设备成套设计院	12.8	25.6	2.0	0.31	1.20
7月5日	集中采购	储能系统	南网科技0.5C冷板式液冷储能系统（含电芯）单一来源采购标的1	南瑞继保	南网科技	50	100	2.0		
7月5日	新能源配储	储能系统	华润抚州东乡200MW光伏项目储能系统扩容		华润电力	14.2	14.2	1.0	0.19	1.37

7月6日	独立储能	EPC	宁夏善能塞上200MW/400MWh共享储能电站项目	中铁二十一局	宁夏善能	200	400	2.0	7.80	1.95
7月6日	未知	储能系统	国家电投广西灵山大怀山陆屋储能电站	中车株洲所	国家电投	198.86	397.72	2.0	4.68	1.18
7月7日	用户侧	储能系统	三峡水利2023年度储能设备框架协议采购（分布式储能柜）	新巨能、清安储能、海博思创、奇点能源、四象新能源	三峡水利		100			
7月7日	用户侧	储能系统	三峡水利2023年度储能设备框架协议采购（集装箱预制舱式储能系统）	海博思创、中车株洲所、时代星云	三峡水利		50			

资料来源：北极星储能网，储能与电力市场，平安证券研究所整理

国内氢能项目动态跟踪：

■ 根据我们对氢云链、北极星氢能网等第三方机构公开发布的信息的不完全统计，7月1日-8日，国内共有两个绿氢项目更新动态，具体如下。

图表33 7月国内氢能项目动态情况

项目状态	更新时间	名称	省份	供电方式	绿电装机/MW	氢气产能/标方/h	用氢场景
签约	2023/7/2	上海电气洮南绿氢+一体化项目	吉林省	风电			制甲醇
投产	2023/7/7	山东电建宁夏公司国能宁东可再生氢碳减排示范区50万千瓦复合光伏基地项目一标段	宁夏	光伏	500	20000	煤化工、燃料电池车

资料来源：氢云链，北极星氢能网，平安证券研究所整理

3.3.2 海外市场动态

储能：特斯拉将为 Neoen 储能项目提供 224 个 Megapacks，规模共计 219MW/877MWh。近日，特斯拉宣布将与 Neoen 合作，在西澳大利亚州煤矿小镇 Collie 附近建设电池储能项目，规模为 219MW/877MWh,储能时长 4 小时，由 224 个 2XL Megapacks 组成；该系统储能规模未来或将扩大到 1GW/4GWh。Neoen 目前在澳大利亚还运营着其他五个电池储能项目；该项目是 Neoen 第一个 4 小时储能时长的电池储能项目，有助于维持电网稳定。（中关村储能产业技术联盟，07/07）

氢能：蒂森克虏伯氢能公司成功上市，募资约 42 亿元。7 月 7 日，蒂森克虏伯旗下氢能业务板块 Nucera 公司成功在法兰克福证券交易所（高级市场）上市，IPO 总额约为 5.26 亿欧元（折合人民币约 42 亿元）。Nucera 是世界一流的绿氢生产电解设备供应商之一，目前在手订单约 14 亿欧元，签约项目的电解总装机容量超过 3GW。仅在碱性水电解业务领域，Nucera 预计在即将到来的 2023/24 财政年度的销售额约为 6 至 7 亿欧元。（北极星氢能网，07/08）

3.3.3 国内市场动态

储能：广东新型储能将纳入省级能源规划管理。7 月 4 日，广东省能源局发布关于加强新型储能电站规范管理的通知。通知提出，明确新型储能发展将纳入省级能源电力规划统筹管理，新型储能电站项目实行属地备案管理，2023 年度新型储能项目年度建设计划于今年 7 月 30 日前上报。电网企业要完善新型储能电站并网准入细则，对不符合国家（行业）并网技术标准要求的电站，杜绝“带病并网”。另外，通知针对科学合理做好项目规划和计划管理、规范做好项目备案和储备管理、加强新型储能电站建设管理、认真做好并网运行维护管理、强化新型储能电站应急消防管理、加强协同监管和信息报送这六方面提出明确要求。（北极星储能网，南方能源观察，07/05）

储能：山东公示 2023 年第一批新型储能入库项目，涉及多种技术路线。7 月 5 日，山东省能源局发布《关于 2023 年度新型储能入库项目（第一批）的公示》。入库项目规模共计 6950MW，分为优选项目和鼓励项目，优选项目建设条件较好，优

先建设，按申报要求按期建成后可享受示范项目政策；鼓励项目具备相应基础，支持创造条件加快建设。入库项目中，锂电池类项目共计 45 个，其中优先类项目 34 个，鼓励类项目 11 个，储能规模达 5400MW；压缩空气类项目 3 个，全部为优选项目，储能规模达 1050MW；新技术类项目 5 个，包括了全钒液流电池、熔盐储能、飞轮、灵活性改造等，规模共计 500MW。（中关村储能产业技术联盟，07/06）

3.3.4 产业相关动态

氢能：氢枫能源签订全国首批镁基固态储运氢气订单。氢枫能源与上海浦江特种气体有限公司（“浦江气体”）签署批量镁基固态储运氢气采购协议。根据协议，浦江气体将向氢枫能源批量采购两种规格的镁基固态储运氢气。作为长三角地区拥有 26 年发展历史的大型气体公司，浦江气体具有广泛的氢气储运需求，当前主要采用高压气态储氢方式，该批镁基固态储运氢气的采购，一方面将应用于浦江气体现有运输业务的降本增效，将单车储氢量提升约 3~4 倍；另一方面将有助于浦江气体开拓 200 公里以外的氢气运输及供应市场，有效提高其氢气运输效率以及安全性。氢枫能源第一代吨级镁基固态储运氢气（MH-100T）搭载 12 个储氢罐，40 尺大小可以储存 1 吨氢气，是传统高压气态储氢的 3 倍左右。车辆在常温常压下储运，工作压力 $\leq 1.2\text{MPa}$ ，放氢纯度 99.999%，循环次数 >3000 次。（氢云链，07/05）

储能：鹏辉能源衢州智慧储能制造基地二期项目开工。7 月 4 日，鹏辉能源衢州智慧储能制造基地二期项目正式开工。衢州智慧储能制造基地规划总产能 41GWh，总投资约 130 亿元，被列入 2023 年实施类浙江省重大产业项目，是 2023 年浙江省“千项万亿”重点工程项目之一。其中，一期项目已于今年 6 月顺利实现试投产。（中关村储能产业技术联盟，07/05）

3.2.5 上市公司公告

■ 金盘科技:关于自愿披露签订日常经营重要合同的公告

公司近日与厦门东源签订了黄骅市德润 500 兆瓦渔光互补智慧能源项目储能系统设备采购合同。本合同含税金额为人民币 10,870 万元，不含税金额为人民币 9,619.47 万元，不含税金额占公司 2022 年度经审计营业收入的比例为 2.03%。（公告日期：07/04）

■ 祥鑫科技:关于获得客户项目定点意向书的自愿性信息披露公告

公司于 2023 年 5-6 月获得客户（根据保密协议，无法披露各客户的具体名称）的项目定点意向书，预计项目总额为 131-134 亿元，其中项目周期 1-8 年的项目预计为 109-111 亿元、项目周期 10-12 年的项目预计为 22-23 亿元，下游客户涵盖新能源汽车、动力电池、储能和光伏逆变器、通信服务器等行业。上述项目定点意向书不构成实质性订单，产品的实际供货时间、供货价格、供货数量以客户的后续正式供货协议或销售订单为准。（公告日期：07/04）

■ 科士达:2023 年半年度业绩预告

公司预计 2023 年上半年实现归母净利润 4.50-5.50 亿元，同比增长 106.47%-152.35%；扣非后归母净利润 4.40-5.40 亿元，同比增长 121.40%-171.72%。上半年，公司结合市场需求情况，加快产品迭代和新产品开发，持续加大海内外销售渠道拓展力度。公司凭借全球渠道业务优势，数据中心、新能源光伏及储能业务板块均呈现出快速增长态势，从而带动公司整体业绩增长。（公告日期：07/07）

四、投资建议

风电：分散式风电发展潜力突出。我们参加了近期召开的 2023 分散式风电开发及新技术应用研讨会，看好分散式风电的发展潜力。首先，分散式风电具有巨大的可开发空间，2022 年即便没有补贴支持，当年国内新增装机规模达到 3.47GW，随着长叶片、高塔筒等技术手段的持续进步，分散式风电的经济性将持续提升；第二，分散式风电的发展能够助力乡村振兴，随着分散式风电项目经济性的提升，分散式风电可以实现开发企业和项目所属地的利益共享，增加乡村收入来源。目前分散式

风电发展确实面临系列问题，比如融资难、造价高、运维成本高、流程复杂、征地/噪音/并网消纳等方面遇阻等，但多数问题可以通过体制机制的完善以及技术进步得以解决，比如金胶州分散式风电场所采用的构架式风塔，单台风机所占用的土地面积仅6平方米左右，实现占用土地面积的大幅降低；国家层面也正在推进分散式风电审批流程的简化，部分地区已经开始推行备案制。我们认为，随着技术进步和政策的持续优化完善，分散式风电的优点将逐步凸显，面临的问题有望逐步解决，未来分散式风电具备巨大发展潜力。

光伏：9家企业对新一代光伏组件标准化尺寸达成共识。7月7日，晶科能源、隆基绿能、晶澳科技、天合光能、阿特斯、通威股份、正泰新能、东方日升、一道新能9家组件企业经过充分及深入地沟通，签署了《关于矩形硅片组件尺寸标准化的倡议》，对新一代矩形硅片中版型238Xmm*1134mm组件标准化尺寸达成共识：组件尺寸2382mm*1134mm，组件长边纵向孔位距400mm/790mm/1400mm；同时倡议行业现行的以及未来的182系列组件与210系列组件尺寸设计应遵循中国光伏行业协会标准《T/CPIA0003-2022地面用晶体硅光伏组件外形尺寸及安装孔技术要求》中的规定以及行业现有的尺寸。大尺寸化及高功率化组件的选用是推动系统降本增效的重要途径，但此前企业间有不同的硅片组件尺寸设计，给产业链造成了困扰和负担。新一代矩形硅片可以有效提升组件功率、最大化利用集装箱、并降低系统成本，通过对尺寸的统一，降低因矩形硅片组件尺寸的差异导致的产业链供应困难、材料浪费及客户系统设计的应用困扰，减少组件上游各环节库存及结构性价格波动，降低终端客户的电站设计选型成本，便于电站后期运维管理及产品更换改造，为行业更多产品制定标准化尺寸而起到了示范作用，对共建产业链新型生态系统、推动行业上下游协同发展将产生积极作用。

储能&氢能：河北省绿氢生产无需危化品安全生产许可，制氢、加氢项目建设有望提速。《河北省氢能产业安全管理办法（试行）》发布，规定氢能企业按行业类别归口监督管理，绿氢生产不需取得危险化学品安全生产许可。此前，氢气长期按照危化品管理，必须在化工园区制取，且相关企业需取得危化品安全生产许可证。氢能发展前期，制备、储运等各流程的装备水平和流程规范都不完全成熟的时期，严格的安全管理必不可少。目前，随着国内氢能产业的发展，业内对氢能安全发展的管理能力有所提升，国内已有部分地区开始探索，逐步放宽对氢气“危化品”的限制，助力氢能发展加速。此次河北探索取消绿氢生产“危险化学品安全生产许可”的限制，绿氢项目建设方在项目申报推进方面有望加快，同时选址等成本的下降也有助于项目收益率的提升，有望大力促进绿氢产业发展。当然，不作为危化品管理并不意味着对安全问题的忽视，《办法》对于氢能项目的安全规范进行了严格的规定，有望推动绿氢产业稳步、茁壮发展。

风电板块：随着国内管桩和风机企业加快出海，市场对风电板块的情绪有所修复。看好风机板块竞争格局的优化以及风机企业加速出海，建议关注明阳智能、三一重能、运达股份等，同时看好竞争力突出且估值具有吸引力的管桩和海缆龙头，包括大金重工、东方电缆等。**光伏板块：**光伏主产业链整体呈现竞争加剧的态势，未来的竞争格局和盈利水平仍待进一步观望，建议关注渗透率正在快速提升的N型电池环节，包括捷佳伟创、钧达股份等。**储能&氢能板块：**储能产业链需求火热的同时，竞争也存在加剧的倾向，建议关注各环节技术和资金实力强的头部公司，包括鹏辉能源、科华数据、阳光电源等。氢能产业爆发在即，绿氢电解槽有望先行，建议关注电解槽相关弹性标的昇辉科技、华电重工等。

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 2023 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	上海	北京	
深圳市福田区益田路 5023 号平安金融 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	