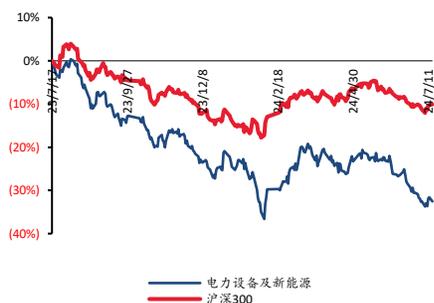


电力设备及新能源

新能源周报（第95期）：重视二季度业绩底部机会，新技术加速

■ 走势比较



■ 子行业评级

电站设备II	无评级
电气设备	无评级
电源设备	无评级
新能源动力	无评级
系统	无评级

■ 推荐公司及评级

相关研究报告

<<【太平洋新能源】新能源周报（第94期）：特斯拉储能超预期，光伏底部加速优化>>—2024-07-11

<<【太平洋新能源】新能源周报（第93期）：锂电市场持续突破，光伏低价有望修复>>—2024-07-02

<<【太平洋新能源】新能源周报（第92期）光伏出清有望加快，重视海外、海风>>—2024-06-29

证券分析师：刘强

电话：

E-MAIL: liuqiang@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190522080001

报告摘要

● 行业整体策略：重视二季度业绩底部机会，复合铜箔等新技术加速

从近期光伏等产业龙头的半年报预告看，大周期的底部特征越来越明显，建议加大布局。可优先布局格局好的龙头（逆变器、胶膜、跟踪支架等）；逆变器是光储平价的核心环节，代表性公司：阳光电源、德业股份等。新能源汽车产业链的龙头亦是如此，宁德时代是核心。

新能源汽车产业链核心观点：

1) 从半年报看电解液产业链龙头底部有望率先确认。近期天赐材料、多氟多等发布半年度业绩预告：天赐材料上半年实现扣非净利润 1.7-2.1 亿元，同比下降 86.62% - 83.48%，Q2 扣非净利润环比下降；多氟多上半年扣非净利润 0.05 亿元 - 0.35 亿元，Q2 扣非净利环比持平。目前二三线工厂开始关停，行业出清加速，供给端逐步优化。预计随着三、四季度需求的回升，头部企业开工、单位盈利有望修复。

2) 复合集流体产业化进程有望加速。复合铜箔有望由小批量样品测试阶段步入量产阶段；未来随着工艺的改进及规模化快速下降，单平成本有望降低至 3 元以下，复合铜箔相比于传统铜箔有望具备显著的成本优势。但由于复合铜箔铜层仅有 2 微米，难以做到 3C 及以上快充，预计其将在非快充型锂电池中率先替代传统铜箔。

光伏产业链核心观点：中期底部将很快到来

1) 二季度是光伏龙头季度业绩低谷，从大周期看是大机会。从硅料龙头通威股份、硅片龙头隆基绿能与 TCL 中环、电池片龙头钧达股份等企业半年报预告看，业绩普遍出现大额亏损；核心原因在于产业链报价下行，库存减值+经营盈利压力加大，后续减值压力有望持续改善，目前的产业链价格大底部对应着长期的布局机会。

2) 技术变革仍是大底部确认的关键，这将持续优化行业供需。以隆基绿能 HPBC2.0 扩产为例：公司 2025 年底有望实现 70GWHPBC 产能，HPBC2.0 量产效率达到 26.6%，组件端产品功率高达 660W；新建成本有望随着规模提升实现快速下降。

风电产业链核心观点：布局海风、海外，短期零部件逻辑更好。

1) 欧洲海风订单外溢开始显现，东方电缆的 Inch Cape 项目 18 亿海缆订单落地。

2) 国内海工下半年交付有望加速。2024H1 国内海风开工较慢导致部分企业业绩承压；下半年相关企业业绩有望得到较好修复。

周观点：

（一）新能源汽车：复合集流体产业化进程加速，看好后续电解液底部拐点到来

新能源汽车行业本周我们的观点如下：

复合铜箔进入量产阶段，预计将在非快充型锂电池中大规模替代传统铜箔。结合产业链调研，我们认为复合铜箔已经由小批量样品测试阶段步入量产阶段。复合铜箔具备成本优势但快充问题难以解决，预计将在非快充型锂电池中大规模替代传统铜箔。我们认为复合铜箔成本将随着工艺的改进及规模化快速下降，单平成本有望降低至 3 元以下，复合铜箔相比于传统铜箔有望具备显著的成本优势。但由于复合铜箔铜层仅有 2 微米，难以做到 3C 及以上快充，我们预计其将在非快充型锂电池中大规模替代传统铜箔，看好复合铜箔落地带来的机会。

天赐材料、多氟多、天际股份发布半年度业绩预告，看好后续电解液及六氟底部拐点到来。天赐材料布的 2024 年半年度业绩预告，实现归母净利润 2.1-2.6 亿元，同比下降 83.70% - 79.82%，实现扣非净利润 1.7-2.1 亿元，同比下降 86.62% - 83.48%，Q2 扣非净利润环比下降。多氟多发布 2024 年半年度业绩预告，实现归母净利润 0.6 亿元-0.9 亿元，比上年同期下降 77.63%-66.44%，扣非净利润 0.05 亿元 - 0.35 亿元，比上年同期下降 97.80%-84.59%，Q2 扣非净利润环比持平。天际股份发布的 2024 年半年度业绩预告，实现归母净利润、扣非净利润-1.15~-1.35 亿元，Q2 亏损环比改善。结合产业链调研，目前二三线工厂开始关停，行业出清加速，供给端逐步优化。我们认为目前电解液（包括六氟磷酸锂）环节价格及盈利触底，随着三、四季度需求的回升，头部企业盈利及价格有望修复，看好后续电解液及六氟磷酸锂底部拐点到来。

产业链受益标的：

- 1) 格局好的龙头：宁德时代、璞泰来、天赐材料等。
- 2) 新技术：复合集流体、固态电池等。
- 3) 消费电池、低空经济相关。

（二）光伏：二季度业绩承压明显，技术突破催动龙头逆势扩张

光伏行业本周我们的观点如下：

本周较多公司公布二季度业绩预告，业绩普遍承压。硅料、硅片、电池片等环节纷纷承压，硅料龙头通威股份、硅片龙头隆基绿能与 TCL 中环、电池片龙头钧达股份等企业业绩承压。根据我们对行业跟踪判断，承压核心原因在于产业链报价下行以及盈利空间压缩导致的，库存减值+经营盈利压力，后续减值压力有望持续改善，经营层面盈利压

力有望带来更好的布局机会。

龙头技术突破催动逆势扩张，隆基绿能公布 HPBC2.0 扩产计划。 HPBC2.0 击破成本困境。公司 2025 年底有望实现 70GWHPBC 产能，本次规划明确了(西咸新区)技术路线和落地节点，底部坚决扩张凸显技术自信。HPBC2.0 量产效率达到 26.6%，组件端产品功率高达 660W。目前可能掣肘盈利的银浆、设备、良率问题，有望在 2024H2-2025H1 持续得到解决。良率方面，2024H2 良率有望从 95%提升至 97-98%；设备方面，本次技改单 GW 成本为 2.2 亿元，新建成本有望随着规模提升实现快速下降；银浆方面，公司储备了丰富降本方案，封装方案创新有望加速成本打平。

产业链相关标的：

- 1) 核心成长：隆基绿能、通威股份、晶科能源、晶澳科技、阿特斯、TCL 中环、天合光能、阳光电源等。
- 2) 辅材：福斯特、通灵股份等。
- 3) 新成长：爱旭股份、异质结、钙钛矿产业链等。

（三）风电：欧洲海风订单外溢开始显现，国内海工下半年交付有望加速

风电行业本周我们的观点如下：

东方电缆的 Inch Cape 项目 18 亿海缆订单落地，欧洲海风订单外溢开始显现。

近期，东方电缆中标英国 Inch Cape Offshore 公司海底电缆约 18 亿元订单。此次东方电缆的海缆主合同落地意味着公司已经顺利通过欧洲海风业主认可，凸显其技术、商务等竞争优势，海外竞争力大幅提升。考虑到欧洲海风需求即将开始放量，且欧洲本土海缆、管桩企业扩产周期长，头部企业订单已经积压到 2028 年以后，我们预计将有更多订单外溢至中国企业。随着过去两年国内头部海缆、管桩企业已经接到欧洲海风订单，并在逐步交付，已有业绩背书，未来接单量有望加速。

2024H1 国内海风开工较慢导致部分企业业绩承压，下半年交付有望明显改善。

近日，天顺风能公布了 2024H1 业绩预告，公司上半年预计实现归母净利润 2.12-2.60 亿元，同比下降 55.23%-63.72%，实现扣非净利润 2.17-

2.65 亿元，同比下降 52.10%-60.81%。根据公告，公司业绩下滑的主要原因之一是 2024 年上半年受海风项目开工影响基本没有新项目交付。目前按照项目进度，公司在生产的青洲六、龙源射阳、华能临高、华能玉环 2 号、广西钦州、连江外、瑞安 1 号等多个项目将在 2024 年下半年开始持续进入交付阶段。国内海风 2024H1 由于开工较慢，导致部分海工企业交付有所延迟，影响了其上半年业绩。但目前已开工和准备开工的项目较多，下半年海风相关企业业绩有望得到较好修复。

投资建议：继续推荐“两海主线”。

- 1) 海缆：东方电缆等；
- 2) 塔筒/桩基：泰胜风能、大金重工、天顺风能、海力风电、天能重工等；
- 3) 铸锻件等零部件：金雷股份、日月股份、振江股份、禾望电气等。

板块和公司跟踪

新能源汽车行业层面：韩国现代汽车集团和 LG 新能源印尼合资电动汽车电池工厂正式投产

新能源汽车公司层面：天赐材料、多氟多、天际股份发布 2024 年半年度业绩预告

光伏行业层面：天合光能携手捷佳伟创、小牛自动化、晟成光伏、聚和材料、帝尔激光、福斯特等联合成立光伏公司

光伏公司层面：隆基绿能、通威股份、TCL 中环、钧达股份、爱旭股份等发布 2024 年半年度业绩预告

风电行业层面：帆石一海上风电场基础预制施工及风机安装工程 IV 标段中标候选人公示

风电公司层面：中材科技、远东股份等多家公司发布 2024 年半年度业绩预告

风险提示：下游需求不及预期、行业竞争加剧、技术进步不及预期

目录

一、 行业观点及投资建议	7
(一) 新能源汽车：复合集流体产业化进程加速，看好后续电解液底部拐点到来	7
(二) 光伏：二季度业绩承压明显，技术突破催动龙头逆势扩张	7
(三) 风电：欧洲海风订单外溢开始显现，国内海工下半年交付有望加速	8
二、 产业链价格	9
(一) 新能源汽车：电解钴价格环比下降 2.34%、氢氧化锂、碳酸锂、三元正极、磷酸铁锂正极、电解液价格环比略降	9
(二) 光伏：硅料价格暂稳，硅片价格暂稳，电池片出现小幅下行，组件价格微跌	14
(三) 风电：本周价格 10mm 造船板、废钢价格下降，齿轮钢价格持平，铸造生铁价格上升	19
三、 行业新闻跟踪	20
(一) 新能源车：韩国现代汽车集团和 LG 新能源印尼合资电动汽车电池工厂正式投产	20
(二) 光伏：天合光能携手捷佳伟创、小牛自动化、晟成光伏、聚和材料、帝尔激光、福斯特等联合成立光伏公司	25
(三) 风电：帆石一海上风电场基础预制施工及风机安装工程 IV 标段中标候选人公示	30
四、 公司新闻跟踪	31
(一) 新能源车：天赐材料、多氟多、天际股份发布 2024 年半年度业绩预告	32
(二) 光伏：隆基绿能、通威股份、TCL 中环、钧达股份、爱旭股份等发布 2024 年半年度业绩预告	32
(三) 风电：中材科技、远东股份等多家公司发布 2024 年半年度业绩预告	35
五、 风险提示	36

图表目录

图表 1: 氢氧化锂、碳酸锂价格环比略降	13
图表 2: 电解钴价格环比下降 2.34%	13
图表 3: 三元前驱体价格环比持平、三元正极价格环比略降	13
图表 4: 磷酸铁锂正极价格环比略降	13
图表 5: 人造石墨价格国产/中端环比持平、人造石墨价格国产/高端环比持平	14
图表 6: 干法双拉隔膜价格环比持平、湿法隔膜价格环比持平	14
图表 7: 电解液价格环比下降 2.4%	14
图表 8: 三元动力电芯价格环比持平	14
图表 9: 多晶硅致密料价格暂稳	18
图表 10: 182、210 硅片报价暂稳	18
图表 11: 182、210 电池片微降	19
图表 12: 182、210 组件价格环比下降	19
图表 13: 10mm 造船板价格本周下降 1.50%	19
图表 14: 废钢价格本周下降 1.91%	19
图表 15: 齿轮钢价格本周持平	20
图表 16: 铸造生铁价格本周上升 1.43%	20

一、行业观点及投资建议

（一）新能源汽车：复合集流体产业化进程加速，看好后续电解液底部拐点到来

新能源汽车行业本周我们的观点如下：

复合铜箔进入量产阶段，预计将在非快充型锂电池中大规模替代传统铜箔。结合产业链调研，我们认为复合铜箔已经由小批量样品测试阶段步入量产阶段。复合铜箔具备成本优势但快充问题难以解决，预计将在非快充型锂电池中大规模替代传统铜箔。我们认为复合铜箔成本将随着工艺的改进及规模化快速下降，单平成本有望降低至 3 元以下，复合铜箔相比于传统铜箔有望具备显著的成本优势。但由于复合铜箔铜层仅有 2 微米，难以做到 3C 及以上快充，我们预计其将在非快充型锂电池中大规模替代传统铜箔，看好复合铜箔落地带来的机会。

天赐材料、多氟多、天际股份发布半年度业绩预告，看好后续电解液及六氟底部拐点到来。天赐材料布的 2024 年半年度业绩预告，实现归母净利润 2.1-2.6 亿元，同比下降 83.70%-79.82%，实现扣非净利润 1.7-2.1 亿元，同比下降 86.62%-83.48%，Q2 扣非净利润环比下降。多氟多发布 2024 年半年度业绩预告，实现归母净利润 0.6 亿元-0.9 亿元，比上年同期下降 77.63%-66.44%，扣非净利润 0.05 亿元-0.35 亿元，比上年同期下降 97.80%-84.59%，Q2 扣非净利环比持平。天际股份发布的 2024 年半年度业绩预告，实现归母净利润、扣非净利润-1.15~-1.35 亿元，Q2 亏损环比改善。结合产业链调研，目前二三线工厂开始关停，行业出清加速，供给端逐步优化。我们认为目前电解液（包括六氟磷酸锂）环节价格及盈利触底，随着三、四季度需求的回升，头部企业盈利及价格有望修复，看好后续电解液及六氟磷酸锂底部拐点到来。

产业链受益标的：

- 1) 格局好的龙头：宁德时代、璞泰来、天赐等。
- 2) 新技术：复合集流体、固态电池等。
- 3) 消费电池、低空经济相关。

（二）光伏：二季度业绩承压明显，技术突破催动龙头逆势扩张

光伏行业本周我们的观点如下：

本周较多公司公布二季度业绩预告，业绩普遍承压。硅料、硅片、电池片等环节纷纷承压，硅料龙头通威股份、硅片龙头隆基绿能与 TCL 中环、电池片龙头钧达股份等企业业绩承压。根据我们对行业跟踪判断，承压核心原因在于产业链报价下行以及盈利空间压缩导致的，库存减值+经营盈利压力，后续减值压力有望持续改善，经营层面盈利压力有望带来更好的布局机会。

龙头技术突破催动逆势扩张，隆基绿能公布 HPBC2.0 扩产计划。公司本周五发布《关于投资建设隆基绿能光伏(西咸新区)一期年产 12.5GW 高效 BC 电池项目的公告》。HPBC2.0 击破成本困境。公司 2025 年底有望实现 70GWHPBC 产能，本次规划明确了(西咸新区)技术路线和落地节点，底部坚决扩张凸显技术自信。HPBC2.0 量产效率达到 26.6%，组件端产品功率高达 660W。目前可能掣肘盈利的银浆、设备、良率问题，有望在 2024H2-2025H1 持续得到解决。良率方面，2024H2 良率有望从 95%提升至 97-98%；设备方面，本次技改单 GW 成本为 2.2 亿元，新建成本有望随着规模提升实现快速下降；银浆方面，公司储备了丰富降本方案，封装方案创新有望加速成本打平。

产业链相关标的：

- 1) 核心成长：隆基绿能、通威股份、晶科能源、晶澳科技、阿特斯、TCL 中环、天合光能、阳光电源等。
- 2) 辅材：福斯特、通灵股份等。
- 3) 新成长：爱旭股份、异质结、钙钛矿产业链等。

(三)风电：欧洲海风订单外溢开始显现，国内海工下半年交付有望加速

风电行业本周我们的观点如下：

东方电缆的 Inch Cape 项目 18 亿海缆订单落地，欧洲海风订单外溢开始显现。

近期，东方电缆中标英国 Inch Cape Offshore 公司海底电缆约 18 亿元订单。此次东方电缆的海缆主合同落地意味着公司已经顺利通过欧洲海风业主认可，凸显其技术、商务等竞争优势，海外竞争力大幅提升。考虑到欧洲海风需求即将开始放量，且欧洲本土海缆、管桩企业扩产周期长，头部企业订单已经积压到 2028 年以后，我们预计将有更多订单外溢至中国企业。随着过去两年国内头部海缆、管桩企业已经接到欧洲海风订单，并在逐步交付，已有业绩背书，未来接单量有望加速。

2024H1 国内海风开工较慢导致部分企业业绩承压，下半年交付有望明显改善。

近日，天顺风能公布了 2024H1 业绩预告，公司上半年预计实现归母净利润 2.12-2.60 亿元，同比下降 55.23%-63.72%，实现扣非净利润 2.17-2.65 亿元，同比下降 52.10%-60.81%。根据公告，公司业绩下滑的主要原因之一是 2024 年上半年受海风项目开工影响基本没有新项目交付。目前按照项目进度，公司在生产的青洲六、龙源射阳、华能临高、华能玉环 2 号、广西钦州、连江外、瑞安 1 号等多个项目将在 2024 年下半年开始持续进入交付阶段。国内海风 2024H1 由于开工较慢，导致部分海工企业交付有所延迟，影响了其上半年业绩。但目前已开工和准备开工的项目较多，下半年海风相关企业业绩有望得到较好修复。

投资建议：继续推荐“两海主线”。

- 1) 海缆：东方电缆等；
- 2) 塔筒/桩基：泰胜风能、大金重工、天顺风能、海力风电、天能重工等；
- 3) 铸锻件等零部件：金雷股份、日月股份、振江股份、禾望电气等。

二、 产业链价格

(一)新能源汽车：电解钴价格环比下降 2.34%、氢氧化锂、碳酸锂、三元正极、磷酸铁锂正极、电解液价格环比略降

品名	单位	2024/7/1 2	日涨 幅	日涨幅 (%)	周涨 幅	周涨幅 (%)	年初 至今	年初至 今 (%)
正极材料及原材料								
三元材料 111 型	万元/吨	12.100	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.450	3.86%
三元材料 5 系 (动力型)	万元/吨	11.000	-0.050	-0.45%	-0.050	-0.45%	-1.200	-9.84%
三元材料 5 系 (单晶型)	万元/吨	12.100	-0.050	-0.41%	-0.050	-0.41%	-1.200	-9.02%
三元材料 5 系 (数码型)	万元/吨	10.400	-0.050	-0.48%	-0.050	-0.48%	-1.200	-10.34%
三元材料 5 系 (镍 55 型)	万元/吨	9.600	-0.050	-0.52%	-0.050	-0.52%	-1.150	-10.70%
三元材料 6 系 (单晶 622 型)	万元/吨	12.300	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-1.150	-8.55%
三元材料 6 系 (常规 622 型)	万元/吨	13.550	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.250	1.88%
三元材料 8 系 (811 型)	万元/吨	15.100	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.850	-5.33%
磷酸铁锂 (动力型)	万元/吨	3.925	0.000	0.00%	-0.030	-0.76%	-0.475	-10.80%
锰酸锂 (小动力)	万元/吨	3.800	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.200	-5.00%
锰酸锂 (高压实)	万元/吨	3.600	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.200	-5.26%

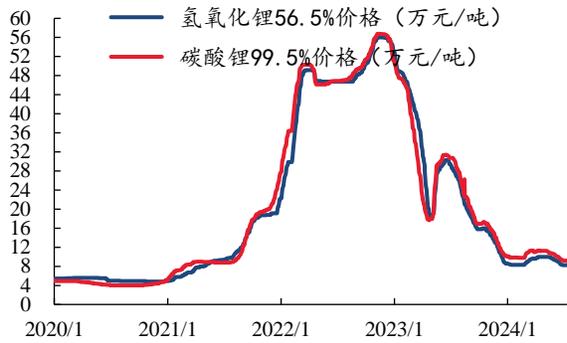
锰酸锂 (低容量型)	万元/吨	3.200	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.300	-8.57%
钴酸锂 (4.35V)	万元/吨	15.550	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-1.200	-7.16%
三元前驱体 (523 型)	万元/吨	6.950	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.000	0.00%
三元前驱体 (622 型)	万元/吨	7.650	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.100	-1.29%
三元前驱体 (111 型)	万元/吨	7.300	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.700	10.61%
三元前驱体 (811 型)	万元/吨	8.400	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.100	-1.18%
电池级氢氧化锂	万元/吨	8.225	-0.050	-0.60%	-0.050	-0.60%	-0.375	-4.36%
电池级碳酸锂	万元/吨	9.100	-0.080	-0.87%	-0.080	-0.87%	-1.000	-9.90%
工业级碳酸锂	万元/吨	8.550	-0.080	-0.93%	-0.080	-0.93%	0.050	0.59%
碳酸锂 2407	万元 (期货)	8.780	0.230	2.69%	-0.090	-1.01%	-2.040	-18.85%
碳酸锂 2409	万元 (期货)	9.040	-0.020	-0.22%	-0.220	-2.38%	-1.910	-17.44%
碳酸锂 2411	万元 (期货)	9.160	-0.020	-0.22%	-0.230	-2.45%	-1.620	-15.03%
电池级正磷酸铁	万元/吨	1.055	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.045	-4.09%
电解钴 (≥99.8%)	万元/吨	20.900	-0.100	-0.48%	-0.500	-2.34%	-1.400	-6.28%
硫酸钴 (≥20.5%)	万元/吨	2.950	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.200	-6.35%
四氧化三钴 (≥72%)	万元/吨	12.700	-0.200	-1.55%	-0.200	-1.55%	-0.150	-1.17%
1#电解镍	万元/吨	13.350	-0.060	-0.45%	-0.380	-2.77%	0.470	3.65%
电池级硫酸镍	万元/吨	2.850	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.225	8.57%
电池级硫酸锰	万元/吨	0.625	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.115	22.55%
锰酸锂型二氧化锰	万元/吨	1.625	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.055	3.50%
负极材料及原材料								
天然石墨负极 (高端)	万元/吨	5.750	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.20	-3.36%
天然石墨负极 (中端)	万元/吨	3.850	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.35	-8.33%

人造石墨负极 (高端)	万元/吨	4.850	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.25	-4.90%
人造石墨负极 (中端)	万元/吨	3.050	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.25	-7.58%
隔膜								
7μm/湿法基 膜	元/平方米	0.8375	0.000	0.00%	0.0000	0.00%	- 0.3625	-30.21%
9μm/湿法基 膜	元/平方米	0.8125	0.000	0.00%	0.0000	0.00%	- 0.2875	-26.14%
16μm/干法基 膜	元/平方米	0.425	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.125	-22.73%
水系 /7μm+2μm/ 湿法涂覆隔膜	元/平方米	1.025	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.450	-30.51%
水系 /9μm+3μm/ 湿法涂覆隔膜	元/平方米	0.975	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.400	-29.09%
电解液								
电解液 (三元 /圆柱 /2600mAh)	万元/吨	1.985	-0.015	-0.75%	-0.015	-0.75%	-0.540	-21.39%
电解液 (锰酸 锂)	万元/吨	1.235	-0.015	-1.20%	-0.015	-1.20%	-0.390	-24.00%
电解液 (磷酸 铁锂)	万元/吨	1.525	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.350	-18.67%
六氟磷酸锂 (国产)	万元/吨	6.125	-0.050	-0.81%	-0.175	-2.78%	-0.875	-12.50%
六氟磷酸锂 (出口)	万元/吨	6.500	-0.100	-1.52%	-0.225	-3.35%	-1.200	-15.58%
电池级 EMC	万元/吨	0.750	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.010	1.35%
电池级 DMC	万元/吨	0.480	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.010	2.13%
电池级 EC	万元/吨	0.515	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.005	0.98%
电池级 DEC	万元/吨	0.925	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.035	-3.65%
电池级 PC	万元/吨	0.750	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.030	-3.85%
辅料及添加剂								
4.5um 电池级 铜箔加工费	万元/吨	3.100	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.500	-13.89%

6um 电池级铜箔加工费	万元/吨	1.700	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.500	-22.73%
8um 电池级铜箔加工费	万元/吨	1.550	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.000	0.00%
12um 电池级铝箔加工费	万元/吨	1.355	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.245	-15.31%
铝塑膜（动力/中国）	元/平方米	14.000	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.000	0.00%
铝塑膜（韩国）	元/平方米	22.000	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.000	0.00%
铝塑膜（动力/日本）	元/平方米	22.500	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.000	0.00%
PVDF（三元）	万元/吨	13.250	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-5.750	-30.26%
PVDF（磷酸铁锂）	万元/吨	5.750	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-5.250	-47.73%
锂电池								
方形动力电芯（磷酸铁锂）	元/Wh	0.3575	0.000	0.00%	0.0000	0.00%	-0.0725	-16.86%
方形动力电芯（三元）	元/Wh	0.450	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.065	-12.62%
方形储能电芯（磷酸铁锂）	元/Wh	0.350	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.090	-20.45%
中端 18650（国产/2600mAh）	元/颗	3.850	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-5.80	-60.10%
高端 18650（国产/2600mAh）	元/颗	11.15	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.00	0.00%
小动力 18650（三元/国产/2600mAh）	元/颗	4.20	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-7.75	-64.85%

数据来源：鑫椴锂电，太平洋研究院整理 注：表格数据均为均价

图表1: 氢氧化锂、碳酸锂价格环比略降



资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表2: 电解钴价格环比下降 2.34%



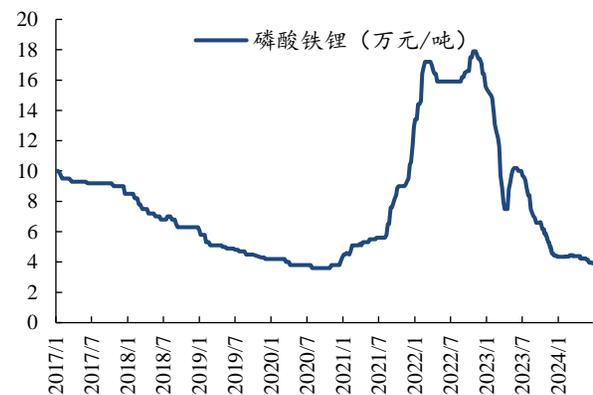
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表3: 三元前驱体价格环比持平、三元正极价格环比略降



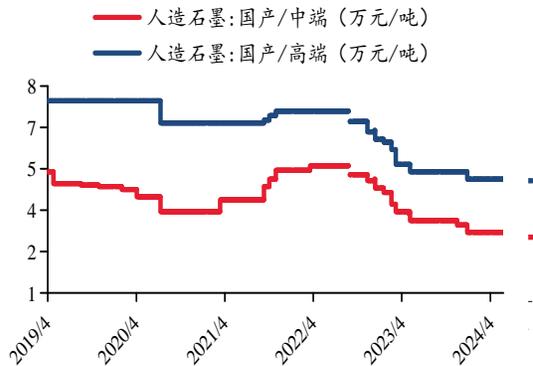
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表4: 磷酸铁锂正极价格环比略降



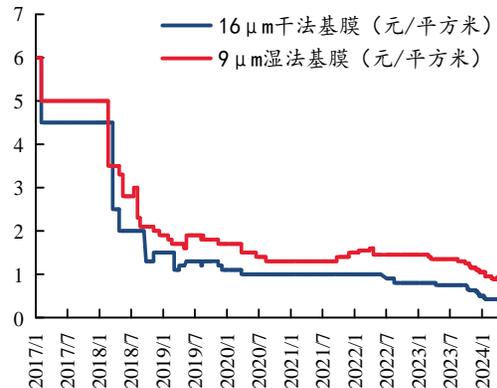
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表5：人造石墨价格国产/中端环比持平、人造石墨价格国产/高端环比持平



资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

图表6：干法双拉隔膜价格环比持平、湿法隔膜价格环比持平



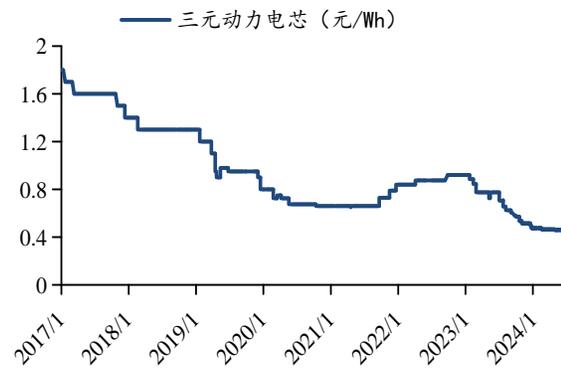
资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

图表7：电解液价格环比下降 2.4%



资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

图表8：三元动力电芯价格环比持平



资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

(二)光伏：硅料价格暂稳，硅片价格暂稳，电池片出现小幅下行，组件价格微跌

综述：根据 Infolink 与 TrendForce 报价，183N 硅片酝酿涨势，电池环节续跌承压。本周硅料价格持稳，硅片价格维持，电池片维稳，组件价格部分下跌。

(1) 多晶硅：本周硅料价格持稳，单晶复投料主流成交价格为 34 元/KG，单晶致密料的主流成交价格为 32 元/KG，多晶硅致密料报价为 39 元/KG。下半年市场开启，硅料价格区间将继续在底部

区间磨底。

(2) 硅片：本周硅片价格：P 型 M10 硅片主流成交价格为 1.20 元/片；P 型 G12 主流成交价格为 1.75 元/片；N 型 M10 硅片主流成交价格为 1.10 元/片；N 型 G12 主流成交价格为 1.65 元/片；N 型 G12R 硅片主流成交价格为 1.45 元/片。短期内硅片价格不会有太大回弹，仍需要通过亏损现金流方式完成场内集中度修复。

(3) 电池片：本周价格维持平稳，其中 183N 电池片仍在下探。P 型 M10 和 G12 尺寸维持在每瓦 0.29-0.3 元人民币。在 N 型电池片方面，M10 TOPCon 电池片均价也维持在每瓦 0.28-0.29 元人民币，低价甚至跌破每瓦 0.28 元人民币。至于 G12R 和 G12 TOPCon 电池片当前价格则下探到每瓦 0.29-0.3 元人民币不等。报价混乱+减产去库，是本月电池片环节的两大主题。部分二、三线电池片厂商订单锐减，现金流困难，开始通过更低的代工价格抢单，部分财务困难的企业甚至出现低价电池片抵债方式，导致现阶段市面电池片价格十分混乱，恶性低价订单穿插与各类交易中，而下游订单继续缩量，对电池片需求支撑力度有限，故价格继续承压。

(4) 组件：本周 TOPCon 组件价格大约落于 0.76-0.90 元人民币，本周跟随项目价格调整朝向 0.82-0.84 元人民币，部分集中式项目调价后整体价格下探 0.76-0.8 元左右的区间，已有部分订单面临履约风险，一线厂家仍希望将价格维持在 0.8 元左右的区间，但随着需求疲软、中后段厂家现货价格也开始贴近 0.78 元人民币，甚至部分探低至 0.76-0.77 元人民币。低价抢单、低效产品价格快速下探等持续打乱市场节奏，下探趋势仍未止歇。

(5) 光伏玻璃：本周光伏玻璃价格不变。光伏玻璃虽新产能投放节奏放缓，部分装置冷修，但在产产能供应充足，加之企业库存偏高，供应端压力不减。目前成交偏弱，供需差进一步扩大。下周来看，预计交投维持淡稳，主流价格稳定，部分成交存商谈空间。

(6) 胶膜：本周 EVA 粒子价格下降，降幅 4.9%。下周 EVA 市场供需博弈持续。供给端，进口缩量，国内石化转产其他货源，光伏料利空减弱。而需求端，传统行业刚需有限，场外投机力量阶段介入，缓和供需矛盾。而光伏组件需求前景难言好转，进而影响胶膜企业投机意向。整体来看，供需基本面多空交织，下周价格恐僵持整理。

品名	单位	2024/7/11	周涨幅	周涨幅 (%)
多晶硅				
多晶硅 致密料	元/公斤	39.000	0.000	0.00%
单晶复投料	元/公斤	34.000	0.000	0.00%
单晶致密料	元/公斤	32.000	0.000	0.00%
非中国区多晶硅	美元/公斤	20.090	0.000	0.00%

硅片				
M10 单晶硅片 - 182mm / 150 μ m	美元/片	0.155	0.000	0.00%
M10 单晶硅片 - 182mm / 150 μ m	元/片	1.250	0.000	0.00%
G12 单晶硅片 - 210mm / 150 μ m	美元/片	0.212	0.000	0.00%
G12 单晶硅片 - 210mm / 150 μ m	元/片	1.700	0.000	0.00%
M10 单晶硅片 - 182mm / 150 μ m	元/片	1.200	0.000	0.00%
M10 单晶硅片 - 182mm / 150 μ m	美元/片	0.152	0.000	0.00%
G12 单晶硅片 - 210mm / 150 μ m	元/片	1.750	0.000	0.00%
G12 单晶硅片 - 210mm / 150 μ m	美元/片	0.221	0.000	0.00%
单晶 N 型硅片 - 182mm / 130 μ m	元/片	1.100	0.000	0.00%
单晶 N 型硅片 - 210mm / 130 μ m	元/片	1.600	-0.050	-3.03%
单晶 N 型硅片 - 182mm / 130 μ m	元/片	1.100	0.000	0.00%
单晶 N 型硅片 - 210mm / 130 μ m	元/片	1.650	0.000	0.00%
电池片				
单晶 PERC 电池片 - 182mm / 23%+	美元/W	0.039	0.000	0.00%
单晶 PERC 电池片 - 182mm / 23%+	元/W	0.300	0.000	0.00%
单晶 PERC 电池片 - 210mm / 23%+	美元/W	0.039	0.000	0.00%
单晶 PERC 电池片 - 210mm / 23%+	元/W	0.300	0.000	0.00%
M10 单晶 PERC 电池片	元/W	0.300	0.000	0.00%
M10 单晶 PERC 电池片	美元/W	0.041	0.000	0.00%
G12 单晶 PERC 电池片	元/W	0.320	0.000	0.00%
G12 单晶 PERC 电池片	美元/W	0.043	0.000	0.00%
M10 单晶 TOPCon 电池片	元/W	0.300	0.000	0.00%
G12 单晶 TOPCon 电池片	元/W	0.350	0.000	0.00%
单晶 TOPCon 电池片 - 182mm	元/W	0.290	-0.010	-3.33%
单晶 HJT 电池片 - 210mm	元/W	0.600	0.000	0.00%
组件				
182mm 双面单晶 PERC 组件	美元/W	0.100	0.000	0.00%
182mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	0.800	0.000	0.00%
182mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	0.800	0.000	0.00%
182mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	0.820	0.000	0.00%
210mm 双面单晶 PERC 组件	美元/W	0.100	0.000	0.00%
210mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	0.820	0.000	0.00%
210mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	0.820	0.000	0.00%
210mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	0.840	0.000	0.00%
182mm 单晶 TOPCon 组件	美元/W	0.110	-0.005	-4.35%
182mm 单晶 TOPCon 组件	元/W	0.840	-0.010	-1.18%

182mm TOPCon 双面双玻组件	元/W	0.860	0.000	0.00%
210mm HJT 双面双玻组件	元/W	1.000	0.000	0.00%
210 mm 单晶 HJT 组件	美元/W	0.130	-0.005	-3.70%
210 mm 单晶 HJT 组件	元/W	1.000	-0.050	-4.76%
中国-项目				
集中式项目 182/210mm 单面单晶 TOPCon 组件	元/W	0.800	-0.020	-2.44%
分布式项目 182/210mm 单面单晶 TOPCon 组件	元/W	0.830	0.000	0.00%
各区域组件				
365-375/440-450W 单晶 PERC 组件 - 印度	美元/W	0.180	0.000	0.00%
182/210mm 单晶 PERC 组件 - 美国	美元/W	0.250	-0.030	-10.71%
182/210mm 单晶 PERC 组件 - 欧洲	美元/W	0.105	-0.010	-8.70%
182/210mm 单晶 PERC 组件 - 澳洲	美元/W	0.115	0.000	0.00%
组件辅材				
光伏玻璃 3.2mm 镀膜	元/平方米	25.00	0.000	0.00%
光伏玻璃 3.2mm 镀膜	元/平方米	24.50	0.000	0.00%
光伏玻璃 3.2mm 镀膜	元/平方米	24.50	0.000	0.00%
光伏玻璃 2.0mm 镀膜	元/平方米	24.50	0.000	0.00%
光伏玻璃 2.0mm 镀膜	元/平方米	17.00	0.000	0.00%
光伏玻璃 2.0mm 镀膜	元/平方米	15.50	0.000	0.00%
粒子 - EVA	元/吨	15.50	0.000	0.00%
背板 - PET	元/吨	15.50	0.000	0.00%
边框 - 铝材	元/吨	10393.00	-536.000	-4.90%
电缆 - 电解铜	元/吨	7164.00	53.000	0.75%
支架	元/吨	20267.00	101.000	0.50%
银浆 - 白银	元/千克	79805.00	1707.000	2.19%
透明 EVA 胶膜	元/平方米	3717.00	-7.000	-0.19%
组件出口数据 (GW)				
类型	23 年 1-12 月出货量 (GW)	同比	22 年 1-12 月出货量 (GW)	同比
组件	208.00	34.00%	154.80	74.00%
光伏并网				
光伏类型	22 年新增规模 (GW)	22 年新增占比	23 年新增规模 (GW)	同比
总和	87.41	100.00%	216.88	148.12%

集中式	36.30	41.53%	96.29	165.25%
分布式	51.11	58.47%	120.01	134.82%
光伏类型	23年12月新增规模 (GW)	同比/环比	23年1-12月新增规模 (GW)	同比
总和	53.00	144.24%/148.59%	216.88	148.00%
光伏类型	24年5月新增规模 (GW)	同比/环比	24年1-5月新增装机容量 (GW)	同比
总和	19.04	47.60%/32.50%	79.15	29.31%

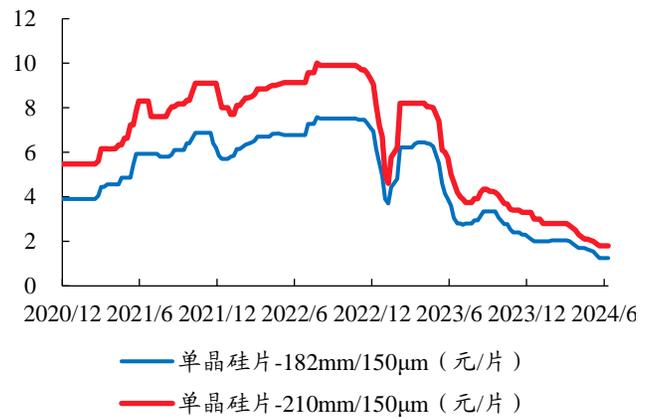
资料来源: PVInfoLink, 太平洋研究院整理

图表9: 多晶硅致密料价格暂稳



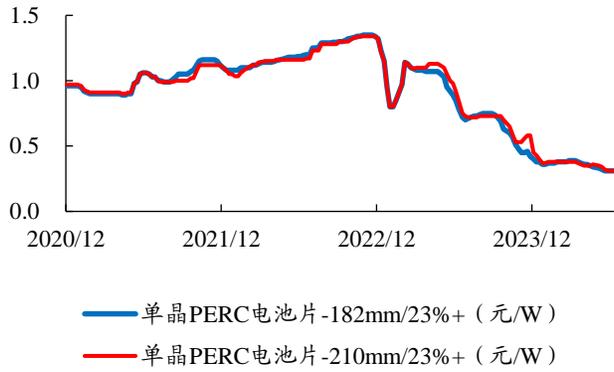
资料来源: PVinfoLink, 太平洋证券整理

图表10: 182、210 硅片报价暂稳



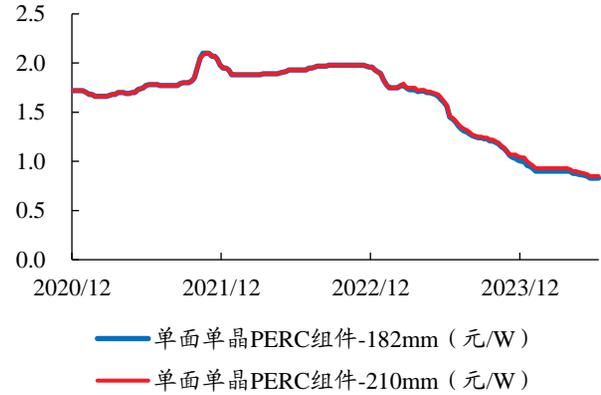
资料来源: PVinfoLink, 太平洋证券整理

图表11: 182、210 电池片微降



资料来源: PVinfolink, 太平洋证券整理

图表12: 182、210 组件价格环比下降

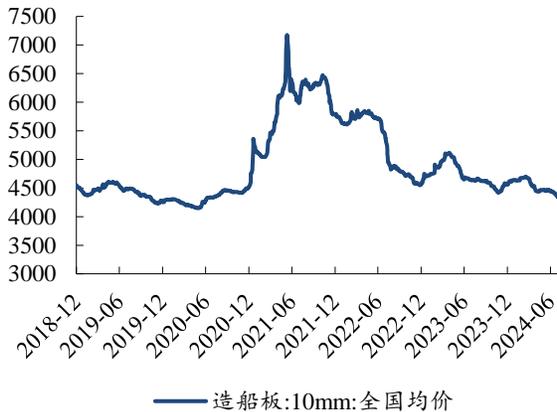


资料来源: PVinfolink, 太平洋证券整理

(三)风电: 本周价格 10mm 造船板、废钢价格下降, 齿轮钢价格持平, 铸造生铁价格上升

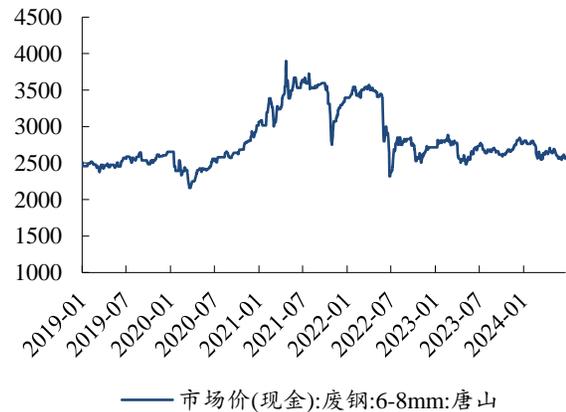
7月12日风电产业链主要原材料价格较7月5日: 10mm 造船板价格下降 1.50%, 废钢价格下降 1.91%, 铸造生铁价格上升 1.43%, 齿轮钢价格持平。

图表13: 10mm 造船板价格本周下降 1.50%



资料来源: iFinD, 太平洋证券整理

图表14: 废钢价格本周下降 1.91%



资料来源: iFinD, 太平洋证券整理

图表15：齿轮钢价格本周持平



资料来源：iFinD，太平洋证券整理

图表16：铸造生铁价格本周上升 1.43%



资料来源：iFinD，太平洋证券整理

三、行业新闻跟踪

(一)新能源车：韩国现代汽车集团和 LG 新能源印尼合资电动汽车电池工厂正式投产

【韩国现代汽车集团和 LG 新能源印尼合资电动汽车电池工厂正式投产】据外国媒体报道，韩国现代汽车集团和 LG 新能源（LGES）于 7 月 3 日宣布，两家公司在印尼合资建立的电动汽车电池工厂正式投产，该工厂的电池年产能为 10 千兆瓦时（GWh），这也是印尼首家电动汽车电池工厂。

（起点锂电：<http://s.mrw.so/aY61U>）

【赣锋锂电拟投资建设 30 万吨废旧电池回收基地】南京公用 7 月 5 日晚间公告，与赣锋锂业、南京环境集团有限公司签订《战略合作协议》，拟在江苏省投资建设 30 万吨废旧电池回收基地。（起点锂电：<http://s.mrw.so/7cwSm>）

【蓝谷·纳晖新能源产业互联网生态园在青岛正式开工】据悉，蓝谷·纳晖新能源产业互联网生态园由海尔集团旗下的纳晖新能源与青岛蓝谷管理局共同合作打造，总投资约 60 亿元，致力于打造一个全新的集研发、生产、供应、销售、展示为一体的综合产业园区，构建全球引领的新能源产业互联网生态园。（起点锂电：<http://s.mrw.so/8HLTi>）

【亿纬锂能拟在马来西亚投建储能电池等项目】7 月 5 日晚间，亿纬锂能发布公告，全资孙公司亿纬锂能马来西亚有限公司（下称“亿纬马来西亚”）拟在马来西亚投建储能电池及消费类电池制

造项目，投资规模不超过 4.6 亿美元（按最新汇率折算，约合 32.77 亿元人民币）。（电池中国：<http://s.mrw.so/9x3aa>）

【国轩高科获大众汽车最佳供应商】7 月 2 日，大众汽车集团供应商大会在大众总部德国狼堡举行。国轩高科荣获电池品类最佳供应商奖，这是大众汽车集团为供应商颁发的最高荣誉奖项。（高工锂电：<http://s.mrw.so/ddxxz>）

【天齐锂业布局泰利森格林布什锂辉石矿】天齐锂业 7 月 8 日披露，公司通过在澳大利亚的投资平台 TLEA 控股文菲尔德下属的泰利森格林布什锂辉石矿。格林布什锂矿是全球储量最大、品位最高的在产锂矿项目。（高工锂电：<https://t.hk.uy/bE8j>）

【华友钴业加入联合国契约组织】华友钴业正式宣布加入联合国全球契约组织（UNGC），承诺将支持全球契约组织关于人权、劳工、环境和反腐败四个领域的十项原则。此次加入联合国全球契约组织，是国际组织对华友钴业在公司管治、产品服务、风险管理、社会关怀、人才发展等可持续发展领域贡献的认可。（高工锂电：<https://t.hk.uy/bE8j>）

【逸飞激光海外圆柱全极耳电芯组装机项目下线】近日，逸飞激光为某国际客户提供的圆柱全极耳电芯组装机项目完成 FAT，顺利举办下线仪式。（高工锂电：<https://t.hk.uy/bE8j>）

【中科星城摩洛哥项目正式启动】7 月 4 日下午，湖南中科星城石墨有限公司摩洛哥项目建设启动会在湖南长沙梅溪湖顺利召开。项目计划总投资金额不超过 50 亿元人民币，分两期建设，一期和二期锂离子电池负极材料产能规划各为 5 万吨/年，建设周期预计各为 24 个月。（电池中国：<https://t.hk.uy/bE8k>）

【上半年我国动力电池装车量突破 200GWh，新能源车销量逼近 500 万大关】7 月 10 日消息，据中汽协发布的最新数据，今年以来，汽车行业主要经济指标呈现增长态势。由于一季度同期基数相对偏低，增速超过两位数，二季度后整体增速较一季度有所放缓。上半年，国内销量同比微增，终端库存高于正常水平；汽车出口保持快速增长，对拉动市场整体增长贡献显著，新能源汽车出口增速明显放缓；新能源汽车产销继续保持较快增长，市场占有率稳步提升，根据协会统计，截止到今年 6 月底，国产新能源汽车累计产销量超过了 3000 万辆；中国品牌乘用车市场份额超 60%，实现向上突破。（我的电池网：<https://3mw.cn/0ezmf>）

【锂电两大巨头天齐锂业和赣锋锂业双双宣告预亏】7 月 9 日，天齐锂业发布业绩预告。今年上

半年，上市公司预计亏损 48.8 亿元~55.3 亿元，2023 年同期为盈利 64.52 亿元；扣非之后，净利润则将亏损 49 亿元~55.5 亿元，2023 年同期为盈利 64.09 亿元。当日晚间，另一锂业龙头赣锋锂业也发布了 2024 年半年度业绩预告，预计将亏损 7.6 亿元~12.5 亿元，上年同期则是盈利 58.5 亿元。从原因上来看，两家企业都提到：受锂产品市场波动的影响，锂盐企业锂产品销售价格较上年同期大幅下降，锂产品毛利大幅下降。（起点锂电：<https://s.b1n.net/rvX31>）

【杉杉股份半年报扭亏为盈】7 月 9 日晚间，杉杉股份（600884）披露公告称，公司预计 2024 年半年度实现归属净利润约为 1500 万元到 2250 万元，与上年同期（法定披露数据）相比，将减少约 9.91 亿元到 9.98 亿元，同比减少 97.78%到 98.52%。7 月 9 日晚，杉杉股份发布 2024 半年度业绩预告，预计实现归属于上市公司股东的净利润为 1500 万元到 2250 万元，预计实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 1650 万元到 2475 万元。公司预计 2024 年第二季度单季实现归属于上市公司股东的净利润为 8828 万元到 9578 万元，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 8985 万元到 9810 万元。（起点锂电：<https://s.b1n.net/cp90v>）

【海科新源动力电池高端材料项目开工建设】海科新源 7 月 9 日晚间公告，公司子公司山东新蔚源新材料有限公司于 7 月 8 日取得建筑工程施工许可证，动力电池高端材料及配套项目正式开工建设。项目建设期一年，预计 2025 年 4 月达到试生产条件。公告称，本项目主要定位新能源电池电解液体系内新原料的开发和供应，所生产的电解质盐、新型添加剂以及新型溶剂均为高附加值的电池材料，布局该产品有助于新源公司打通电解液上下游产业链并完成一体化布局，进一步增强公司盈利能力、客户黏性，提升海科新源核心竞争力。产品技术来源为自研或合作开发，具有较强的技术先进性和可靠性，该项目建成后，将对公司经营业绩产生积极影响。（电池中国：<https://s.b1n.net/vPvz1>）

【SK On 联合 Sakuu 开发 3D 打印电动汽车固态锂电池】SK On 近日宣布与 3D 电池制造商 Sakuu（佐久公司）签订联合开发协议，将制造适用于汽车领域的固态锂电池。据介绍，Sakuu 公司给出的 3D 打印电池方案号称能够以自定义形状和尺寸打印功能齐全的电池，由于相关打印过程，仅使用精确数量的源物质。这样可以将资源浪费减少 70% 到 90%，而制造的电池据称使用寿命更长，也更容易回收。（电池中国：<https://s.b1n.net/pNyM3>）

【青山实业阿根廷锂矿项目正式投产】近日，青山实业与法国埃赫曼集团共同举行百年盐湖一期

提锂项目(位于阿根廷萨尔塔省)投产启动仪式。该项目将于 11 月开始生产碳酸锂，预计 2025 年产量将达到 2.4 万吨。该项目将由 Eramine South America 公司负责运营，Eramine South America 是法国 Eramet 公司（占 50.1%股份）和中国青山集团（占 49.9%股份）的合资企业。据悉，该项目是阿根廷的第四个锂矿，也是阿根廷萨尔塔省的第一个锂项目，同时也是首个采用直接锂提取技术的项目。阿根廷的锂生产能力也将翻倍，年产能将大幅增加 79%，达到 20.2 万公吨当量。这将进一步巩固其作为全球主要锂生产国的地位。（电池中国：<https://s.b1n.net/6gX4s>）

【恩捷股份总投资 52 亿元锂电项目投产】近日，恩捷股份旗下江苏恩捷第 16 条隔膜生产线全线贯通，这标志着江苏恩捷 16 条隔膜产线已全线建成投产！江苏恩捷位于江苏省常州市金坛区，是恩捷股份在华东地区的产能布局之一，于 2021 年 7 月成立，首条隔膜生产线于 2023 年 5 月全线贯通。据悉，江苏恩捷总投资 52 亿元，规划建设 16 条湿法锂电池隔膜生产线，占地面积 353 亩，其“江苏恩捷动力汽车锂电池隔膜产业化项目”被评为 2022 年江苏省重大项目。（起点锂电：<http://mrw.so/61P2vW>）

【青山集团海外锂矿项目即将投产】Eramet Group 7 月 3 日发布消息称，Eramet 及其中国和阿根廷合作伙伴庆祝阿根廷萨尔塔省的 Centenario DLE 工厂开始投入使用。据称将成为第一家以工业规模生产电池级碳酸锂的欧洲公司。预计首次投产时间为 2024 年 11 月，预计 2025 年产量将达到 2.4 万吨。该项目将由 Eramine South America 公司负责运营，Eramine South America 是法国 Eramet 公司（占 50.1%股份）和中国青山集团（占 49.9%股份）的合资企业。（起点锂电：<http://mrw.so/5M1ZRf>）

【中钠储能新品钠离子电池投放市场】7 月 10 日，位于甘肃省正宁县的中钠储能新能源科技（甘肃）有限公司 2000 组“中钠 III 号”耐低温高倍率高安全性钠离子电池开始陆续装车，发往杭州、苏州市场。项目总投资 10 亿元，2023 年 3 月开工建设，一期已投资 1.8 亿，已建成年产 3GWh 储能生产线和年产 1GWh 锂电池生产线。二期计划投资 8.2 亿元，建成 2.2GW 石墨烯钠离子电芯生产线期部分设备已进厂。（电池中国：<http://mrw.so/5M1ZT1>）

【泰和科技跨界电解液材料】日前，泰和科技发布公告称，拟以自有资金 4.1 亿元人民币投资建设产业链扩展项目。公告显示，该项目实施主体为山东泰和科技股份有限公司，项目建设周期为自取得施工许可后 3 年，产品包括 80000 吨/年氯乙酰氯、20000 吨/年三氯乙酰氯、20000 吨/年氯

化锌、10000 吨/年氟代碳酸乙烯酯、20000 吨/年双氟磺酰亚胺锂、100000 吨/年甲醛、50000 吨/年甘氨酸。（鑫椤锂电：<http://mrw.so/5MMCoO>）

【总投资 123 亿元锂电产业链项目湖南开工】7 月 10 日，湖南汉尧桂阳矿山一体化项目举行开工仪式，项目由汉尧集团联合国内多家新能源产业链核心企业共同投资 123 亿元建设。据悉，湖南汉尧桂阳矿山一体化项目是锂电新能源产业的典型，也是湖南省重点项目，位于湖南省郴州市桂阳高新区有色科技产业园，由汉尧集团联合国内多家新能源产业链核心企业共同投资 123 亿元建设，力争在湖南郴州形成从含锂矿产资源采选、碳酸锂冶炼、正极材料、锂电池生产以及尾矿综合处理利用的新能源电池闭环产业链。（电池中国：<http://b.mtw.so/5OxsL4>）

【欣旺达与理想汽车 10 万台共创电池包下线】7 月 10 日，欣旺达动力与理想汽车在欣旺达动力南京基地迎来了双方共创的十万台电池包下线时刻，这一里程碑不仅标志着两家公司在新能源领域的生产制造能力和产品市场化再上一个台阶，更展现了中国新能源汽车产业蓬勃发展的强劲势头。（电池中国：<http://i7q.cn/61Pvuy>）

【锂电材料龙头格林美入局石墨烯】7 月 10 日，格林美公告，下属控股子公司福安青美能源材料有限公司、武汉动力电池再生技术有限公司与深圳市本征方程石墨烯技术股份有限公司经友好协商共同签署了《战略合作协议》。三方决定组合技术优势、产业优势与市场优势，从磷酸铁锂电池与废料的回收利用开始，联合开发石墨烯增强型磷酸（锰）铁锂材料产业化技术。公告显示，上述合作主要以石墨烯技术提升循环再制造的磷酸（锰）铁锂材料的导电性和电化学性能，从而提高电池的能量密度和循环寿命，让循环再制造的磷酸（锰）铁锂材料高值化再利用，并快速推进市场化，化解未来庞大磷酸铁锂电池回收利用绿色化与经济化矛盾，打造世界核心石墨烯磷酸（锰）铁锂正极材料制造基地。（鑫椤锂电：<http://i7q.cn/5Fcdv4>）

【本田在泰国汽车生产工厂停产】据路透社报道，日本汽车制造商本田汽车周二宣布，计划到 2025 年停止位于泰国阿瑜陀耶府的工厂的汽车生产，并将产能整合到其在巴真武里府的工厂。此举凸显了本田在东南亚市场面临的严峻形势，中国品牌正积极进军泰国市场，抢占市场份额，同时消费者对电动汽车的需求也在不断增长。据了解，该工厂始建于 1996 年，是本田在泰国仅有的两家工厂之一。另一家位于巴真武里府的工厂建成于 2016 年，将负责全部的汽车生产。本田发言人表示，公司计划在阿瑜陀耶工厂停产汽车后，将其改造成零部件生产基地。本田发言人表示，

公司希望通过此次整合来缩小泰国市场产销量的差距。目前，本田已经从泰国向其他东南亚国家出口汽车，例如印尼和菲律宾。该发言人同时表示，本田目前没有在泰国进行新的投资计划。（鑫椤锂电：<http://b.mtw.so/6ps63d>）

【投资 55 亿的亿纬锂能电池工厂量产交付】近日，由中建安装承建的曲靖亿纬锂能动力电池总承包项目顺利量产交付。据了解，该项目总建筑面积 36 万平方米，曲靖亿纬锂能计划总投资 55 亿元，建设年产 23GWh 圆柱磷酸铁锂储能动力电池项目，主要生产磷酸铁锂新能源大圆柱电池，满足便携储能、户用储能、电力储能市场和 A 级新能源汽车市场需求。（起点锂电：<http://mrw.so/5FcdUk>）

【天铁锂电总投资 10 亿元锂电项目竣工】7 月 11 日上午，安徽天铁锂电新能源有限公司（浙江天铁实业股份有限公司间接全资子公司，以下简称“天铁锂电”）项目竣工仪式在合肥市庐江化工园成功举行。安徽天铁锂电新能源有限公司是天铁股份在锂电新能源领域的重大投资项目，项目位于安徽合肥庐江县龙桥化工园。项目投资 10 亿元，占地约 300 亩。（起点锂电：<http://i7q.cn/69IFXD>）

（二）光伏：天合光能携手捷佳伟创、小牛自动化、晟成光伏、聚和材料、帝尔激光、福斯特等联合成立光伏公司

【安泰新能源将在中东建厂】安泰新能源与 Bahra Electric 签署协议，双方就在沙特阿拉伯吉达成成立合资公司和工厂的意向达成一致。该工厂建成后，将为中东地区提供太阳能跟踪系统的产品和服务，除了实现生产质量与本地价格优势的最大化，还将与本地 IPP 和 EPC 紧密合作，从项目设计、物流、执行，再到运行维护，为客户提供全方位的解决方案，确保项目高效运转。这一战略合作，标志着安泰新能源在中东地区布局的重大实质性进展，新合资工厂将成为安泰新能源在该区域的重要制造和服务中心。（光伏们：<https://t.hk.uy/bDG7>）

【广东鸿钧新能源 4GWHJT 电池及 6GW 组件项目落户启东】7 月 6 日，广东鸿钧新能源 HJT 电池及组件项目签约仪式在启东市行政中心举行。广东鸿钧新能源 HJT 电池及组件项目总投资约 40 亿元，工业用地 358 亩，分两期开发建设。其中，一期项目用地 208 亩，投资约 20 亿元，建设 2GW 电池+2GW 组件生产基地以及太阳能光伏先进技术创新中心项目，达产后年营收约 21 亿元。二期项目用地 150 亩，投资约 20 亿元，建设 2GW 电池+4GW 组件生产基地，以及钙钛矿电池中试基地项目。一、二期项目全面达产后年应税销售不少于 60 亿元。（SOLARZOOM 光储亿家：

<https://t.hk.uy/bE5T>)

【晶澳科技：加大借贷资金储备，助力穿越周期调整】在今年第二季度，光伏行业市场表现趋于严峻。随着 5、6 月光伏各环节库存不断积累，报价处于非理性水平，各环节稼动率持续分化。面对行业挑战，以及有待优化的利润表现，业内企业正用不同形式积极应对。光伏一体化龙头企业晶澳科技 7 月 5 日晚发布公告称，今年上半年累计新增借款金额合计 244.94 亿元。对此，公司表示，上述新增借款是为了满足公司日常生产经营需要，符合公司整体生产经营规划，有利于促进现有业务的持续稳定发展。（SOLARZOOM 光储亿家：<https://t.hk.uy/bE5U>）

【总投资 100 亿元的德力西 10GW 的 TOPCon 光伏电池及组件项目正式推进】据“宝坻融媒”7 月 4 日消息，近日，宝坻区与中国德力西控股集团签署投资协议，标志着总投资 100 亿元的德力西 10GW TOPCon 光伏电池及组件项目正式进入实质性推进阶段，也标志着代表高科技、高附加值和绿色经济的“新三样”已在宝坻齐聚。德力西集团连续 21 年荣登中国企业 500 强，此次布局宝坻的 10GW TOPCon 光伏电池及组件项目，标志着德力西开始向新能源领域进军。（PV-Tech：<https://t.hk.uy/bE7V>）

【光伏千亿市值企业仅剩阳光电源一家】7 月 8 日收盘，隆基绿能市值跌破 1000 亿，回到了 4 年前。自此，光伏千亿市值企业仅剩光伏逆变器龙头阳光电源。此时，距离隆基 2021 年底的最高峰已经连续下跌了两年半。据媒体统计，在光伏行业巅峰时期，千亿市值的光企业超过 12 家，包括隆基绿能、通威股份、合盛硅业、阳光电源、天合光能、大全能源、TCL 中环、晶澳科技、福斯特、正泰电器、福莱特以及特变电工。而如今，仅仅过去两年，以上千亿企业市值均跌破了 1000 亿，光伏行业从万众瞩目走向低谷。（SOLARZOOM 光储亿家：<https://t.hk.uy/bE7W>）

【爱旭 ABC 实力斩获波黑最大地面电站】近日，爱旭股份与 Tibra Pacific 在波黑正式签署采购合同，二期 58MW 项目将全部采用高效 ABC “恒星系列”组件。该项目是波黑境内最大的地面光伏电站，预计今年三季度完成发货，年底将全部安装完毕，并于明年一季度并网发电。该项目原规划 104.5MW，一期项目采用了 40.5MW 的 TOPCon 组件和 6MW 的爱旭 ABC 组件，并于 6 月初实现并网。Tibra Pacific 的工程师团队经过实地测算，发现在同等面积下，选用爱旭 ABC 组件，发电量提升 12%，发电成本降低 3%，产品价值优势显著，因此决定将二期项目的 58MW TOPCon 组件，全部

更换为爱旭“恒星系列”ABC 组件。随着 ABC 组件在地面电站的大规模投用，其价值也被越来越多的客户与市场认可。未来，爱旭将始终坚持追求光电转换效率极限，为客户提供超预期的光伏产品与解决方案，为构建零碳社会持续注入澎湃动能。（摩尔光伏：<https://t.hk.uy/bEAZ>）

【天合光能携手捷佳伟创、小牛自动化、晟成光伏、聚和材料、帝尔激光、福斯特等联合成立光伏公司】江苏群创光伏技术有限公司成立于 2024 年 7 月 5 日，法定代表人为谢健，注册资本为 16000 万元人民币，股东信息显示，该公司由天合光能、捷佳伟创、小牛自动化、晟成光伏、聚和材料、曼恩斯特、合肥欣奕华、帝尔激光、福斯特、宇邦新材、铱太科技等企业共同持股。（摩尔光伏：<https://t.hk.uy/bEBa>）

【全国首座集中式海上光伏项目并网发电】7 月 2 日，全国首座集中式海上光伏项目——中广核招远海上光伏项目在山东烟台正式并网发电。据了解，中广核烟台招远 400 兆瓦海上光伏项目（HG30）于 2022 年 11 月 19 日启动；2023 年 12 月 26 日正式开工；2024 年 4 月 6 日，首套大跨度上部网架结构吊装完成。项目位于山东省莱州湾海域，总用海面积约 6.44 平方公里，规划容量 40 万千瓦，首批并网 1.2 万千瓦，是全国首个大规模近海桩基固定式海上光伏项目。项目全部投运后预计年平均发电量 6.9 亿千瓦时，可满足约 40 万户家庭一年的用电需求，每年可减少标煤消耗约 20.7 万吨，减排二氧化碳约 53.2 万吨。该项目的成功建设，将为全国同类型其他海上光伏项目提供实际可应用的开发建设、智能运维解决方案，具有良好的可复制和可推广价值。（光伏们：<https://t.hk.uy/bEDC>）

【易事特因财务造假被 ST】7 月 9 日，深陷财务造假风波的易事特复牌即跌停，同时被实施“其他风险警示”（ST），股票简称由“易事特”变更为“ST 易事特”。截至当日收盘，ST 易事特收跌 19.95%，每股报 3.21 元，总市值 74.74 亿元。据了解，ST 易事特涉嫌通过虚假贸易业务、融资性代采和代理业务以及数据中心集成业务虚增营业收入、营业成本、利润总额，公司 2017 年至 2021 年年度报告存在虚假记载。其中，仅营业收入累计虚增超过 40 亿元。据事先告知书披露，易事特涉嫌通过不具有商业实质的虚假贸易业务、融资性代采业务、代理业务和数据中心集成业务虚增营业收入、营业成本、利润总额，导致易事特披露的 2017 年至 2021 年年度报告存在虚假记载。2017 年至 2021 年合计虚增营业收入 40.74 亿元、虚增营业成本 35.25 亿元、虚增利润总额 0.34 亿元。

（PV-Tech：<https://t.hk.uy/bEDD>）

【浙江鸿禧能源股份有限公司第三次 IPO 终止】申报材料显示，发行人曾于 2016 年 12 月申报主板，审核未获通过；曾于 2019 年 12 月申报创业板，于 2020 年 12 月申请撤回。首次申报主板被否原因，证监会认为：“公司报告期内存在与关联方之间借款、无真实交易背景的票据融资等情形，金额较大；同时，你公司关联交易类型较多，招股说明书中未能充分说明关联交易的必要性、合理性、公允性。”第二次申报创业板撤回原因系，2020 年下半年，发行人决定进行向 210mm 大尺寸产品的转换，报废多晶小尺寸产线相关设备，在此背景下，发行人预计 2020 年净利润将转负，因此发行人综合考虑后撤回了该次创业板 IPO 申请。本次 IPO 终止原因系浙江鸿禧能源股份有限公司、保荐人撤回发行上市申请。（摩尔光伏：<https://t.hk.uy/bEDE>）

【行业专家称，据光伏半年财报，下半年有望迎来光伏行业拐点】随着光伏行业步入新一轮调整周期，在市场竞争加剧与全球需求增速放缓的双重挑战下，产业链企业的长线生存能力显得尤为重要。近日，多家光伏企业披露 2024 年半年度业绩预告，业绩同比转亏。近年来，光伏行业经历了从爆发式增长到逐步回归理性的过程。随着产能的快速释放，全球需求增速有所放缓，同质化竞争问题日益凸显。光伏产业进入了一个既充满挑战又孕育机遇的新阶段，企业的长线生存能力成为决定其能否穿越周期的关键因素。通威股份作为光伏行业的龙头企业，凭借其深厚的行业积淀和前瞻性的战略布局，展现出了强大的综合竞争力。业内专家透露，光伏周期运行至目前阶段，就已披露预告的企业来看，业绩表现是在市场预期之中的；随着行业供需格局的逐步改善，价格底部已至，通威股份等一众光伏企业有望在下半年率先迎来业绩拐点。（光伏头条：<https://t.hk.uy/bEGy>）

【中国电建承建的印尼 100MW 光伏项目并网】当地时间 7 月 8 日，中国电建承建的印尼卡拉旺工业园区 100 兆瓦光伏项目成功并网，创造了海外光伏项目 5 个月首次并网的建设速度新纪录，向着顺利完工移交目标迈出坚实步伐。印尼卡拉旺 100 兆瓦光伏项目位于印度尼西亚西爪哇省武吉英达市卡拉旺工业园区内，分为 5 个地块、24 个发电单元，占地面积约 80 公顷，总装机为 100.78 兆瓦，建成后将是印尼装机容量最大的陆地光伏电站。项目由印尼国家电力公司与印尼阿鲁纳能源公司联合投资建设，中国电建负责项目设计、采购、施工及调试等全部工作内容。在项目建成投产后，每年可生产超过 1.46 亿度清洁绿色电力，减少二氧化碳排放约 11.47 万吨，节约标煤约 5.84 万吨。（PV-Tech：<https://t.hk.uy/bEGz>）

【一道新能获 PV ModuleTech 组件可融资 A 评级】近日，根据 PV ModuleTech 最新发布的 2024 年第二季度组件可融资性评级报告，一道新能凭借其在 N 型技术领域的卓越成就、稳健的财务状况、以及在 ESG 等领域的突出表现成功晋升至 A 级评级，稳居全球组件可融资性评级前十强，彰显了公司在多个关键领域的综合优势与强劲发展动力。作为业内的权威分析工具，PV ModuleTech 可融资性评级系统不仅深入剖析企业的制造能力与财务稳健性，更全方位审视企业在投融资风险管控、产品可靠性保障、高效交付体系构建以及企业信誉度树立等方面的综合实力。（摩尔光伏：<https://t.hk.uy/bEJU>）

【800MW 光伏组件公布中标候选人，投标报价为 0.76-0.839 元/W】7 月 11 日，上海电投电能成套设备有限公司二〇二四年度市场化项目第一批光伏组件框架采购招标中标候选人公布，项目共分为 8 个标段，累计采购容量不超过 800MW。投标报价在 0.76-0.839 元/W；入围企业来自于通威太阳能（合肥）有限公司、一道新能源科技股份有限公司、晶科能源股份有限公司、天合光能股份有限公司、协鑫集成科技股份有限公司、常熟阿特斯阳光电力科技有限公司、东方日升新能源股份有限公司、合肥晶澳太阳能科技有限公司。（北极星太阳能光伏网：<https://t.hk.uy/bEJV>）

【中石油签约 700MW 光伏制氢项目】7 月 11 日，以生产油气为主的传统能源企业——中国石油吐哈油田分公司，正从吐鲁番奔赴乌鲁木齐，投入到新能源和绿氢产业融合发展中。从中国石油吐哈油田分公司了解到，在第八届中国—亚欧博览会上，该公司与乌鲁木齐市米东区人民政府签订了合作协议，将在米东区建设点对点供电 70 万千瓦光伏制氢项目，所制取的绿氢将输送给中国石油乌鲁木齐石化分公司，用于替代天然气制氢，预计每年可节省天然气 1 亿立方米。（光伏们：<https://t.hk.uy/bEMG>）

【国家能源集团首个 GW 级海上光伏项目获国务院批准】7 月 7 日，国家能源集团再传喜讯。首个吉瓦（GW）级海上光伏项目——国家能源集团国华投资山东 HG14 海上 1GW 光伏项目经国务院批准后，获自然资源部批复，取得海域使用权证，成为山东省内首个经国务院批准的立体确权海上光伏项目，也是国内首个采用大型海上钢桁架平台式固定桩基的光伏项目。该项目位于山东省东营市海域内，规划建设装机容量 1GW，采用分块发电、集中并网的技术方案，并通过海缆连接至新建的 220kV 陆上升压站。项目建成投运后，预计年发电量 17.8 亿千瓦时，有效节约标煤 59.45 万吨，减少二氧化碳排放 144.1 万吨，具有良好的经济效益、社会效益和环境效益。（PV-Tech：

<https://t.hk.uy/bEMG>)

(三) 风电：帆石一海上风电场基础预制施工及风机安装工程 IV 标段中标候选人公示

【华电 1GW 风电项目开标】7 月 8 日，华电集团新能源产业相关项目新疆华电木垒 40 万千瓦风电项目风力发电机组设备(含塔架、箱变)采购、新疆华电达坂城 50 万千瓦风电项目风力发电机组设备(含塔架、箱变)采购、甘肃华电甘州平山湖 10 万千瓦风电项目风力发电机组采购评标结果公示，规模总计 1000MW，根据公示，东方风电、金风科技作为第一中标候选人预中标。(风电头条：

<https://t.hk.uy/bE8r>)

【宁夏启动 2024 年保障性并网风电项目申报】7 月 8 日，宁夏回族自治区发展改革委发布《关于开展 2024 年保障性并网风电项目申报工作的通知》。《通知》指出，按照宁夏 2024-2025 年可再生能源电力消纳责任权重预期目标，综合考虑全社会用电量、外送电量、电网接入、消纳能力等因素，拟安排 2024 年保障性并网风电项目规模不超过 380 万千瓦，其中：银川市 40 万千瓦、吴忠市 150 万千瓦、中卫市 150 万千瓦、固原市 40 万千瓦。项目单体申报规模不超过 50 万千瓦，实际规模以最终竞争性配置、审核结果为准。(风电头条：<https://t.hk.uy/bE8s>)

【金风科技、东方电气预中标华电 1GW 风机采购】7 月 8 日，《华电集团新能源产业相关项目工程新疆华电达坂城 50 万千瓦风电项目风力发电机组设备(含塔架、箱变)采购批次评标结果公示》显示，该项目第一中标候选人为金风科技，投标报价为 8.81 亿元，折合单价为 1761 元/kW；《华电集团新能源产业相关项目工程新疆华电木垒 40 万千瓦风电项目风力发电机组设备(含塔架、箱变)采购批次评标结果公示》显示，该项目第一中标候选人为东方电气，投标报价为 6.87 亿元，折合单价为 1718 元/kW；《华电集团新能源产业相关项目工程甘肃华电甘州平山湖 10 万千瓦风电项目风力发电机组采购批次评标结果公示》显示，该项目第一中标候选人为东方电气，投标报价为 1.38 亿元，折合单价为 1380 元/kW。(风芒能源：<https://t.hk.uy/bEBk>)

【中交一航局拟中标海上风电项目】7 月 8 日，中广核电子商务平台发布《中广核阳江帆石一海上风电场基础预制施工及风机安装工程 IV 标段中标候选人公示》的公告，公告显示，第一中标候选人：中交第一航务工程局有限公司，投标报价：3.84 亿元。(风电头条：<https://t.hk.uy/bEBm>)

【金风科技 800MW 实验风电场项目中标公示】2024 年 7 月 8 日，天工 e 招平台发布金风科技塔城地区托里县 80 万千瓦实验风电场项目施工总承包工程(标段一)（二次招标）和工程监理中标结果。其中施工总承包中标人为：特变电工新疆新能源股份有限公司；中标金额：143622320.54 元。工程监理中标人为新疆昆仑工程咨询管理集团有限公司，中标金额 6800000.00 元。（风能专委会：<https://t.hk.uy/bEBA>）

【中车株洲所预中标华能分散式风电项目】7 月 9 日，华能蒙东公司阿荣旗 4.5MW 分散式风电项目风力发电机组及附属设备（不含塔筒）招标采购【重新招标】中标候选人公示。公示显示，中车株洲所、华锐风电、远景能源 3 家整机商入选。（：北极星风力发电网：<https://t.hk.uy/bEG7>）

【河南省 300MW 风电场一期项目招标】7 月 9 日，宇晨新能源宝丰县 300MW 风电场一期 100MW 风电项目风力发电机组及其附属设备采购项目竞争性谈判公告发布。根据招标公告，宇晨新能源宝丰县 300MW 风电场一期 100MW 项目位于宝丰县西部地区，海拔高度在 98m—740m 之间，项目容量为 100MW，单机容量 6.25MW。（风电头条：<https://t.hk.uy/bEGC>）

【中国电建 100MW 风电项目】7 月 10 日，中国电建大城广恒风电场 100MW 风电项目风力发电机组及其附属设备采购项目成交公示，中车株洲所中标。（每日风电：<https://t.hk.uy/bEKc>）

【788MW 风机采购公示】7 月 12 日，大唐发布湖北龙感湖 100MW 风电扩建项目、河南汝南 30 万千瓦风电项目、广西桂冠田阳高德岭 200MW 风电项目、重庆南川坪上 28MW 风电项目、贵州摆所 100MW 风电项目、鼓扬 100MW 风电项目、枫香三期 50MW 风电项目、思南二期 50MW 风电项目、河北乡村振兴项目 60MW 风电项目风力发电机组及附属设备中选框架供应商候选人公示。根据公示，本次预中标装机容量合计 788MW，其中金风科技预中标 160MW、远景能源预中标 100MW、中车株洲所预中标 200MW、明阳智能预中标 328MW。（风电之音：<https://t.hk.uy/bEKe>）

【三峡集团 100MW 风电项目中标候选人公示】7 月 12 日，中国三峡电子采购平台发布《长电新能源山西省长治市武乡县 100MW 风电项目风力发电机组和塔筒设备采购中标候选人公示》的公告。公告显示，第一中标候选人：运达能源科技集团股份有限公司，投标报价：2.03 亿元。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bEKf>）

四、公司新闻跟踪

（一）新能源车：天赐材料、多氟多、天际股份发布 2024 年半年度业绩预告

珠海冠宇	珠海冠宇在马来西亚的全资子公司优尼思科技马来西亚有限公司拟投资建设马来西亚冠宇电池新能源项目（最终项目名称以实际备案名称为准），总投资额预计不超过人民币 20 亿元（最终项目投资总额以实际投资为准）。
中材科技	中材科技发布 2024 年半年度业绩预告，预计实现归母净利润 3.8-5.1 亿元，实现扣非净利润 1.8-2.4 亿元。
多氟多	多氟多发布 2024 年半年度业绩预告，公司报告期归属于上市公司股东的净利润变动区间为 0.6 亿元至 0.9 亿元，比上年同期下降 77.63%-66.44%，扣除非经常性损益后的净利润 0.05 亿元-0.35 亿元，比上年同期下降 97.80%-84.59%。
诺德股份	诺德股份发布 2024 年半年度业绩预告，公司预计 2024 年半年度归属于上市公司股东的净利润-1.5 亿元左右，与上年同期（法定披露数据）相比，将出现亏损。2024 年半年度归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润-1.83 亿元左右。
德方纳米	近日，深圳市德方纳米科技股份有限公司控股子公司曲靖市德枋亿纬有限公司（以下简称“德枋亿纬”）向恒丰银行股份有限公司昆明分行（以下简称“恒丰银行昆明分行”）申请综合授信，恒丰银行昆明分行为德枋亿纬提供总额为人民币 10,000.00 万元整的综合授信额度，公司与恒丰银行昆明分行签署了《最高额保证合同》，同意为德枋亿纬的该笔授信提供最高本金额为人民币 10,000.00 万元整的保证担保。
天赐材料	天赐材料布的 2024 年半年度业绩预告，实现归母净利润 2.1-2.6 亿元，同比下降 83.70% - 79.82%，实现扣非净利润 1.7-2.1 亿元，同比下降 86.62% - 83.48%。
天际股份	天际股份发布的 2024 年半年度业绩预告，实现归母净利润、扣非净利润-1.15~-1.35 亿元。

（二）光伏：隆基绿能、通威股份、TCL 中环、钧达股份、爱旭股份等发布 2024 年半年度业绩预告

通威股份	通威股份有限公司发布 2024 年半年度业绩预告。预计 2024 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润约为-30 亿元至-33 亿元左右，与上年同期相比将出现亏损。预计 2024 年半年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润约为-30 亿元至-33 亿元左右。主要系产业链主要产品价格受供应链中快速增长带来的市场竞争加剧冲击，同比大幅下降。
隆基绿能	公司发布 2024 年半年度业绩预告，报告中预计 2024 年半年度实现归属于上市公司股东的净亏损为 48.00 亿元到 55.00 亿元，与上年同期相比，将出现亏损。预计 2024 年半年度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净亏损为 48.39 亿元到 55.39 亿元。本报告期内增量不增收、对参股硅料企业的投资收益减少，预计计提存货减值金额 45 亿元到 48 亿元，短期盈利承压。

隆基绿能	隆基绿能科技股份有限公司于 2024 年上半年推出自主研发的高效 HPBC 2.0 电池技术 (以下简称“BC 二代技术”), 经过充分的研发论证、生态链搭建以及市场推广, 公司 BC 二代技术已经具备大规模量产条件。为加快推动 BC 二代技术产业化, 根据产能布局规划, 公司拟在陕西省西咸新区泾河新城投资建设隆基绿能光伏 (西咸新区) 一期年产 12.5GW 高效 BC 电池项目, 预计总投资金额 320,626 万元 (含流动资金)。
TCL 中环	公司发布 2024 年半年度业绩预告, 报告中预计 2024 年半年度实现归属于上市公司股东的净亏损为 29.00 亿元到 32.00 亿元, 与上年同期相比, 将出现亏损。预计 2024 年半年度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净亏损为 33.00 亿元到 36.00 亿元。公司 2024 年半年度预计实现归属于上市公司股东的净利润为负但依旧保持经营性净现金流为正, 坚守经营底线。
双良节能	双良节能系统股份有限公司发布 2024 年半年度业绩预告。预计 2024 年半年度实现归属于上市公司股东净利润为-128,000 万元到-103,000 万元, 与上年同期相比, 将出现亏损。预计 2024 年半年度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-149,000 万元到-122,000 万元。主要系光伏全产业链产品价格持续下行, 使得单晶硅业务毛利大幅下降及存货跌价准备大幅上升, 导致报告期内公司净利润转为负值。
协鑫集成	协鑫集成科技股份有限公司发布 2024 年半年度业绩预告。公司预计上半年归属于上市公司股东的净利润为 4000 万元至 5200 万元, 与上年同期相比下降 53.38%至 64.14%。扣除非经常性损益后的净利润为 1000 万元至 1500 万元, 与上年同期相比下降 84.63%至 89.75%。主要系组件出货量及营业收入同比大幅增长, 但受组件产品价格大幅下跌影响, 公司净利润同比下降。
爱旭股份	上海爱旭新能源股份有限公司发布 2024 年半年度业绩预告。预计公司 2024 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为亏损 140,000.00 万元至 200,000.00 万元, 与上年同期 (法定披露数据) 相比, 业绩由盈转亏。主要原因是公司主营业务盈利能力下降, 存货跌价准备大幅增加, 对业绩造成较大负面影响; N 型 ABC 产业生态基本夯实, ABC 物料成本已具备竞争优势, 2024 年上半年公司在新产品、新材料、新工艺等方面的投入较大; 同时, 报告期内 TOPCON 电池的新增、升级也对经营业绩造成一定影响。
特变电工	特变电工股份有限公司发布 2024 年半年度业绩预减公告。公司预计 2024 年半年度实现净利润 305,000 万元-335,000 万元, 与上年同期相比, 同比减少 67.69%-70.58%; 2024 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润 280,000 万元-310,000 万元, 与上年同期相比, 同比减少 58.48%-62.50%。主要系公司充分发挥输变电高端装备制造、新能源、新材料和能源四大产业协同发展优势, 输变电产品、输变电成套工程、发电业务、黄金业务稳步增长, 但多晶硅售价大幅下跌, 煤炭销售价格有一定下降, 使公司净利润减少。
海源复材	江西海源复合材料科技股份有限公司发布 2024 年半年度业绩预告。预计 2024 年半年度实现归属于上市公司股东净利润为-4500 万元到-5800 万元。主要系报

	<p>告期内，受市场竞争加剧及部分客户需求下降等因素的影响，公司光伏组件业务及复合材料制品业务销售规模下降，毛利率降低，影响本期净利润。</p>
京运通	<p>北京京运通科技股份有限公司发布 2024 年半年度业绩预告。经公司财务部门初步测算，预计公司 2024 年半年度实现归母所有者的净利润-75,600.00 万元到-113,000.00 万元，与上年同期 5,551.68 万元相比，将出现亏损。预计公司 2024 年半年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润-79,500.00 万元到-119,000.00 万元。主要系公司新材料业务所涉及的硅片环节市场竞争加剧，产品价格持续下降，相关营业收入和毛利率降幅较大且存货跌价准备同比大幅增加，对公司整体盈利能力产生负面影响，导致公司本期净利润为负值。</p>
沐邦高科	<p>江西沐邦高科股份有限公司发布 2024 年半年度业绩预亏公告。经财务部门初步测算，预计 2024 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润-18,700.00 万元到-15,200.00 万元，与上年同期相比出现亏损情形。预计 2024 年半年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润-19,100 万元到-15,600.00 万元。主要系光伏产业链价格持续下滑，行业竞争愈发激烈，硅料和硅片均价大幅下降，且硅片价格降幅大于硅料；同时，制造费用中的电费、坩埚等耗材价格同比增长，使得主营业务毛利大幅下降。且报告期内公司硅片（硅棒）业务存货跌价准备大幅上升。</p>
赛福天	<p>江苏赛福天集团股份有限公司发布 2024 年半年度业绩预告。经公司财务部门初步测算，预计 2024 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为 -1,350 万元到 -950 万元，与上年同期相比，将出现亏损。预计 2024 年半年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润为 -1,400 万元到 -1,000 万元。主要系公司光伏电池片业务产能爬坡进展顺利，客户结构优质，受光伏产业链价格持续下探、盈利普遍承压影响，公司光伏电池片业务盈利能力受损。</p>
麦迪科技	<p>苏州麦迪斯顿医疗科技股份有限公司发布 2024 年半年度业绩预告。预计公司 2024 年半年度营业收入为 24,500 万元到 26,500 万元，上年同期为 15,336.69 万元。预计 2024 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为-5,000 万元至-7,500 万元，上年同期为-5,778.70 万元，将出现亏损。主要系报告期内，公司营收规模显著增长，公司医疗信息化及医疗服务业务保持盈利，医疗信息化领域持续参与产业创新。但由于报告期内光伏行业产成品价格持续下行，公司光伏业务出现亏损，导致公司 2024 年上半年净利润为负值。</p>
皇氏集团	<p>皇氏集团股份有限公司发布 2024 年半年度业绩预告。预计 2024 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为 100 万元至 150 万元，比上年同期下降 99.30%-99.53%。主要原因为公司 2023 年上半年同期存在转让子公司云南皇氏来思尔乳业、云南皇氏来思尔智能化乳业股权事项，经审计，该部分股权全部转让后确认非经常性损益 20,970.29 万元，因此公司 2024 年半年度归属于上市公司股东的净利润同比下降。</p>

钩达股份	海南钩达新能源科技股份有限公司 2024 年半年度业绩预告。预计 2024 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为-9000 万元至-18000 万元。扣除非经常性损益后的净利润为-43000 万元到 -52000 万元。主要系产业链供给侧竞争加剧，各环节盈利持续下行，影响公司业绩。
------	---

(三)风电：中材科技、远东股份等多家公司发布 2024 年半年度业绩预告

中材科技	公司发布 2024 年半年度业绩预告，2024H1 公司实现归母净利润 3.8-5.1 亿元，同比增速-63.69%至-72.73%；实现扣非净利润 1.8-2.4 亿元，同比增速-80.78%到-85.59%。
------	--

东方电缆	公司发布关于中标相关项目的提示性公告，近期公司陆续收到相关方的《中标通知书》及合同，中标中电建华东院海底电缆约 0.8 亿元，英国 SSE 公司海底电缆约 1.5 亿元、Inch Cape Offshore 公司海底电缆约 18 亿元，海缆系统合计中标金额约 20.30 亿元人民币；中标国网浙江省、湖北省、安徽省电力公司，厦门市供电服务有限公司，宁波市轨道永盈供应链有限公司，福建省亿力建设工程有限公司，广东电网能源发展有限公司等公司招标采购的电力电缆，陆缆系统合计中标金额约 4.98 亿元人民币。以上项目合计中标金额约 25.28 亿元人民币。
------	---

中国巨石	公司发布 2024 年半年度业绩预减公告，预计 2024 年上半年度实现归母净利润为 82521.39-103151.73 万元，同比增速-50%到-60%；实现扣非净利润 50816.35-63520.43 万元，同比增速-50%到-60%。
------	--

振江股份	公司发布 2024 年半年度业绩预增公告，预计 2024 年半年度实现归母净利润为 11,000 万元至 14,000 万元，同比增长 40.70%至 79.08%；预计 2024 年半年度实现扣非净利润为 9,500 万元至 12,500 万元，同比增长 0.28%至 31.95%。
------	---

天顺风能	1) 公司发布 2024 年半年度业绩预告，2024H1 公司实现归母净利润 2.12-2.60 亿元，同比下降 55.23%-63.37%；实现扣非净利润 2.17-2.65 亿元，同比下降 52.10%-60.81%。 2) 公司发布关于子公司签署日常经营合同的自愿性公告，近日，天顺风能全资子公司江苏长风、南通长风分别承接华润连江外海海上风电场项目合计 9 台导管架制作加工项目，总计 16411.5 吨。
------	---

远东股份	公司发布 2024 年半年度业绩预亏公告，预计 2024 年半年度实现归母净利润为 -8,000 万元到-16,000 万元，与上年同期相比，将出现亏损；预计 2024 年半年度实现扣非净利润为-12,000 万元到-20,000 万元。
------	---

望变电气	公司发布 2024 年半年度业绩预告，预计 2024 年半年度实现归母净利润为 3,200 万元至 3,800 万元，同比下降 75.34%到 79.23%；预计 2024 年半年度实现扣非净利润为 1,300 万元至 1,900 万元，同比下降 87.52%到 91.46%。
------	---

中电电机	公司发布 2024 年半年度业绩预告，预计 2024 年半年度实现归母净利润将出现亏损，约为-2,160 万元，与上年同期相比，将减少约 3,190 万元，同比减少约 310%；预计 2024 年半年度实现扣非净利润约为-430 万元，与上年同期相比，
------	--

	将减少约 1,340 万元，同比减少约 147%。
宝胜股份	公司发布 2024 年半年度业绩预减公告，预计 2024 年半年度实现归母净利润 1,000 万元到 2,000 万元，与上年同期相比，同比减少 66.71%到 83.35%；预计 2024 年半年度实现扣非净利润 0 万元到 500 万元，与上年同期相比，同比减少 90.87%到 100.00%。
中际联合	公司发布 2024 年半年度业绩预告，预计 2024 年半年度实现归母净利润为 1.3 亿元到 1.45 亿元，同比增长 58.99%到 77.34%；预计 2024 年半年度实现扣非净利润为 1.13 亿元到 1.28 亿元，同比增长 62.09%到 83.61%。
恒润股份	公司发布 2024 年半年度业绩预告，预计 2024 年半年度实现归母净利润为-2,650.00 万元到-3,600.00 万元，与上年同期（法定披露数据）相比，将出现亏损；预计 2024 年半年度实现扣非净利润为-3,400.00 万元到-4,650.00 万元。

五、 风险提示

下游需求不及预期、行业竞争加剧、技术进步不及预期。

投资评级说明

1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

太平洋研究院

北京市西城区北展北街 9 号华远企业号 D 座二单元七层

上海市浦东南路 500 号国开行大厦 10 楼 D 座

深圳市福田区商报东路与莲花路新世界文博中心 19 层 1904 号

广州市大道中圣丰广场 988 号 102 室



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，公司统一社会信用代码为：91530000757165982D。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。