

电力设备及新能源

行业周报

时代长安投资 50 亿元建设 25GWh 动力电池基地，国网年度投资额首超 6000 亿【第 30 期】

 投资评级 **领先大市-B维持**

投资要点

◆ **新能源汽车**：本周，据 SMM 数据显示，2024 年上半年宁德时代储能出货量约 45GWh，市占率超 40%，排名全球第一；亿纬锂能、中创新航、欣旺达出货量分别约 20GWh、8GWh、2GWh，分别排名第二、第五和第十。据 GGII 数据显示，2024 年上半年我国新能源车销售约 427.9 万辆，同比+41%，带动国内动力电池装机量约 200.6GWh，同比+40%；其中，宁德时代上半年动力电池装机量达 94.4GWh，同比+43.6%，市占率 47.1%，排名第一。据 GGII 统计的 11 家车企销量显示，2024 年 7 月新能源车销量业绩仅广汽埃安较上月出现下滑，其余十家均保持正增长，其中，比亚迪、理想、零跑、极氪、岚图 7 月销量同比增速均在 30% 以上。宁德时代下半年排产和订单饱满，产能利用率预计会进一步提升；公司上半年整体销量超 200GWh，其中二季度动力和储能电池整体销量近 110GWh。时代长安计划投资 50 亿元，在川渝高竹新区新建 25GWh 动力电池生产基地。美国贸易代表办公室称，原定于 8 月 1 日生效的对包括电动汽车及其电池在内的一系列从中国进口产品大幅加征关税的措施，将推迟至少两周。全球锂业巨头雅保将终止其澳洲 Kemerton 氢氧化锂工厂的扩建，并将停止两条生产线中的一条，产能将由目前的 5 万吨减少至 2.5 万吨。交通运输部、财政部印发《新能源城市公交车及动力电池更新补贴实施细则》，将对城市公交企业更新新能源城市公交车及更换动力电池，给予定额补贴。固态电池进展一览：恩捷股份固态用高纯硫化锂产品已完成小试吨级年产能建设和运行，并搭建完成百吨级硫化锂中试生产线，硫化物固态电解质（LPSC）产品和全固态电解质膜产品均处于送样阶段；上汽集团全固态电池已开启 500 天投产计划，进入投产倒计时；三星 SDI 首批固态电池已交付给电动汽车制造商，并进行了约六个月的测试。我们预计锂电行业排产有望逐步向好，叠加行业估值已处于历史低位，我们认为锂电行业有望迎来一定的估值修复，建议关注，动力电池：**宁德时代、亿纬锂能、国轩高科、中创新航**；正极：**当升科技、容百科技、厦钨新能、振华新材、长远锂科、中伟股份**等；隔膜：**恩捷股份、星源材质**等；负极：**尚太科技、璞泰来、杉杉股份、中科电气、索通发展**等；电解液：**天赐材料、新宙邦、多氟多**等；辅材：**科达利**等；复合箔材相关标的：**英联股份、宝明科技、侨成超声**等。

◆ **新能源发电**：光伏板块：1. 产业链价格情况，**硅料方面**：国产致密块料主流价格范围维持每公斤 36.5-41 元范围，未有明显变动。国产颗粒硅价格范围维持每公斤 35-36 元范围；**硅片方面**：本周硅片价格维持稳定，P 型硅片中 M10,G12 尺寸成交价格来到每片 1.25 与 1.7 元人民币。N 型 M10,G12,G12R 尺寸成交价格来到每片 1.1、1.55 与 1.25 元人民币左右；**电池片方面**：本本周电池片主流成交价格全线来到每瓦 0.29 元人民币，P 型 M10,G12 尺寸价下探到每瓦 0.28-0.29 元人民币。2. 光伏产业热点新闻：8 月 1 日，安徽省工信厅发布《关于做好先进

首选股票 **评级**

一年行业表现



资料来源：聚源

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	2.39	-5.14	-16.06
绝对收益	0.11	-11.24	-31.56

分析师 **张文臣**
 SAC 执业证书编号：S0910523020004
 zhangwenchen@huajinsec.cn

分析师 **周涛**
 SAC 执业证书编号：S0910523050001
 zhoutao@huajinsec.cn

分析师 **申文雯**
 SAC 执业证书编号：S0910523110001
 shenwenwen@huajinsec.cn

相关报告

电气设备：国网电网投资规划创新高，关注特高压与配网智能化-华金证券-电力设备与新能源-行业快报 2024.7.29

电气设备：上海规划 29.3GW 深远海风电+广西拟启动 6.5GW 海风竞配，看好国内外海风景气提升-华金证券-电力设备与新能源-行业快报 2024.7.22

中岩大地：中岩大地：聚焦核电、水利水电等关键领域，毛利率逐季改善-华金证券-电力设备与新能源-公司快报 2024.7.18

电气设备：沙特士 500 千伏柔直换流阀中标公示，特高压、超高压出海正当时-华金证券-电力设备与新能源-行业快报 2024.7.17



光伏和新型储能创新类项目入库工作的通知》，申报单位为：在安徽省境内注册登记并实际运营，具有独立法人资格、依法纳税并按规定缴纳社保费的先进光伏和新型储能企业或机构；在安徽省境内从事先进光伏和新型储能技术研发的高校、院所及其它新型研发机构。申报主体应有充足的研发投入、良好的科研条件和稳定的人员队伍，在相关领域具有良好科研业绩、具备较强的行业或细分领域影响力。申报范围包括产业链协同创新类项目、研发实验线类项目、创新平台建设类项目，以及其他重大创新类项目。建议关注：**隆基绿能、晶澳科技、晶科能源、天合光能、东方日升、通威股份、大全能源、双良节能、京运通、爱旭股份、福斯特、海优新材、福莱特、阳光电源、锦浪科技、固德威、德业股份、禾迈股份、昱能科技、捷佳伟创**。风电方面，1-6月全国新增风电装机容量2584万千瓦，同比增长285万千瓦。近期海上风电多地项目获得积极推动：7月29日，大唐浙江临海1号海上风电项目正式完成核准；7月31日，华能北方公司通威绿色基材等4个风电项目共计1244.6MW风力发电机组及其附属设备集中采购预招标中标候选人公示，共两个标段，规模共计1044.6MW，运达股份与远景能源分别预中标标段一与标段二；浙江省政府服务网连续发布普陀2#海上风电场项目、象山3#海上风电项目、象山4#海上风电项目、象山5#海上风电项目、象山6#海上风电项目等五个海上风电项目核准批复文件，规模共计2508MW。关注海风起量及产业链海外订单释放。建议关注：**东方电缆、泰胜风能、大金重工、金雷股份、亚星锚链、禾望电气、中际联合、三一重能、运达股份、明阳智能**。

◆ **储能与电力设备**：1-6月份，全国主要发电企业电源工程完成投资3441亿元，同比增长2.5%。电网工程完成投资2540亿元，同比增长23.7%。为加快构建新型电力系统，促进新能源高质量发展，推动大规模设备更新改造，国家电网公司2024年全年电网投资首次超过6000亿元，比去年新增711亿元。新增投资主要用于特高压交直流工程建设，加强县域电网与大电网联系，电网数字化智能化升级；更好保障电力供应，促进西部地区大型风电光伏基地送出，提升电网防灾抗灾能力，改善服务民生。7月29日，国家电网发布2024年第五十五批采购（输变电项目第四次变电设备（含电缆）招标采购）招标公告与2024年第六十四批采购（营销项目第二次计量设备招标采购）招标公告，公布了变压器、组合电器、线路材料、电表等的招标情况，高电压产品需求超预期，电表二批招标数量有所下滑，但全年需求仍有明显支撑。当前，我国国内特高压建设提速，项目可研、招标持续落地。持续看好特高压、电网智能化、电力央企改革深化及电力设备出海等方向，建议关注：**国电南瑞、国网信通、海兴电力、金盘科技、许继电气、四方股份、望变电气、国能日新**。

◆ **风险提示**：宏观经济下行风险、新能源汽车政策不及预期、电改不及预期、新能源政策不及预期，行业竞争加剧等风险。

电力设备及新能源：珠海冠宇将在马来西亚投资建厂，光伏产业链价格企稳【第27期】-华金证券-电力设备与新能源-行业周报
2024.7.14

电气设备：特高压项目持续推进，产业链龙头受益-华金证券-电力设备与新能源-行业快报
2024.6.29

电力设备及新能源：工信部升级锂离子电池行业规范，变压器出口持续景气【第24期】-华金证券-电力设备与新能源-行业周报
2024.6.23

内容目录

一、	板块行情回顾	4
二、	行业观点及投资建议	4
	(一) 新能源汽车	4
	(二) 新能源发电	5
	(三) 储能与电力设备	7
三、	数据跟踪	7
	(一) 新能源汽车	8
	(二) 光伏	10
	(三) 电力设备	12
四、	风险提示	13

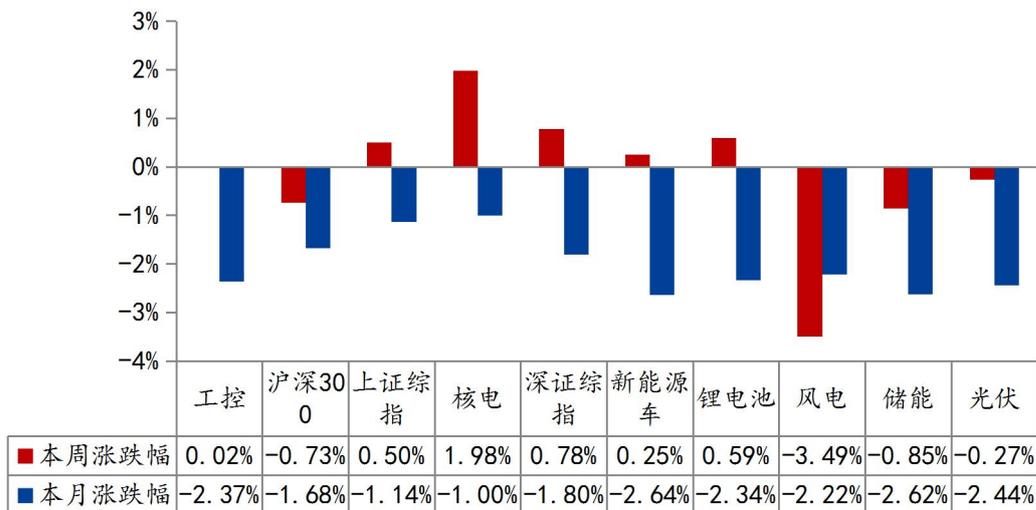
图表目录

图 1: 本周电力设备新能源板块表现一览	4
图 2: 金属钴价格 (长江有色, 万元/吨)	8
图 3: 电池级碳酸锂价格 (万元/吨)	8
图 4: 电池级氢氧化锂价格 (万元/吨)	8
图 5: 金属锰价格 (长江有色, 万元/吨)	8
图 6: 三元前驱体价格 (万元/吨)	9
图 7: 5 系三元正极材料价格 (万元/吨)	9
图 8: 磷酸铁锂正极材料价格 (万元/吨)	9
图 9: 六氟磷酸锂价格 (万元/吨)	9
图 10: 溶剂 DMC 价格 (元/吨)	9
图 11: 电解液价格 (万元/吨)	9
图 12: 光伏周价格一览	10
图 13: 硅料价格趋势 (元/千克)	11
图 14: 硅片价格趋势 (元/片)	11
图 15: 电池片价格趋势 (元/W)	12
图 16: 组件价格趋势 (元/W)	12
图 17: 辅材价格趋势 (元/平方米)	12
图 18: 辅材原材料价格趋势 (元/吨)	12
图 19: 电网建设完成额及同比增速 (亿元)	12
图 20: 电源建设完成额及同比增速 (亿元)	12
图 21: 长江有色铜市场铜价走势 (元/吨)	13
图 22: 螺纹钢 HRB400 20mm 价格走势 (元/吨)	13

一、板块行情回顾

本周大盘震荡回升，沪深 300、上证综指、深证综指涨跌幅分别为-0.73%、0.50%、0.78%，电新板块涨跌不一，其中核电、锂电池和新能源车涨幅居前，涨跌幅分别为 1.98%、0.59%、0.25%，风电、储能、光伏板块收跌，涨跌幅分别为-3.49%、-0.85%、-0.27%。

图 1：本周电力设备新能源板块表现一览



资料来源：Wind，华金证券研究所

二、行业观点及投资建议

（一）新能源汽车

本周，据 SMM 数据显示，2024 年上半年宁德时代储能出货量约 45GWh，其中七成来自海外客户（包括提供给国内集成商电芯最终总在海外项目的部分），市占率超 40%，排名全球第一；亿纬锂能切入 Powin、Wartsila 等多家头部集成商供应链，上半年储能出货量近 20GWh，排名第二；中创新航和头部大客户阳光电源绑定，同时维持原有天津瑞源电气等客户，上半年储能出货量约 8GWh，排名第五；欣旺达上半年储能出货量约 2GWh，首次跻身储能市场第十位。

GGII 据新能源车交强险口径数据统计，2024 年上半年我国新能源汽车销量约 427.9 万辆，同比增长 41%，带动国内动力电池装机量约 200.6GWh，同比增长 40%。其中，宁德时代上半年动力电池装机量达 94.4GWh，同比增长 43.6%，市占率 47.1%，排名第一；比亚迪装机量 51.1GWh，同比增长 21.65%，市占率 25.5%，排名第二；中创新航、亿纬锂能和国轩高科装机量分别为 13.9GWh、8.0GWh、6.8GWh，排名第三至五位。

据 GGII 统计的 11 家车企交付量和销量显示，2024 年 7 月新能源车销量除广汽埃安较上月出现下滑之外，其余十家企业均保持不同程度正增长。其中，比亚迪、理想、零跑、极氪、岚图 7 月销量同比增速均在 30% 以上。

宁德时代披露，公司下半年排产和订单饱满，产能利用率预计会进一步提升。公司 2024 年上半年整体销量超 200GWh，其中二季度动力和储能电池整体销量近 110GWh，其中储能电池占比超 20%。

时代长安动力电池有限公司（宁德时代和长安汽车以及其旗下深蓝汽车共同出资成立的合资公司）与川渝高竹新区签约，计划投资 50 亿元，在川渝高竹新区新建 25GWh 动力电池生产基地。

当地时间 7 月 30 日，美国贸易代表办公室就对华加征 301 关税表示，对电动汽车及其电池、计算机芯片和医疗产品等一系列中国进口产品大幅加征关税的部分措施的实施时间将推迟至少两周。

8 月 1 日，全球锂业巨头雅保将终止其澳州 Kemerton 氢氧化锂工厂的扩建，并将停止两条生产线中的一条，产能将由目前的 5 万吨减少至 2.5 万吨。

交通运输部、财政部印发《新能源城市公交车及动力电池更新补贴实施细则》，其中提到，对城市公交企业更新新能源城市公交车及更换动力电池，给予定额补贴。每辆车平均补贴 6 万元，其中，对更新新能源城市公交车的，每辆车平均补贴 8 万元；对更换动力电池的，每辆车补贴 4.2 万元。

固态电池进展一览。恩捷股份披露，目前固态用高纯硫化锂产品已完成小试吨级年产能建设和运行，并搭建完成百吨级硫化锂中试生产线；硫化物固态电解质（LPSC）产品和全固态电解质膜产品均处于送样阶段。上汽集团宣布，全固态电池已开启 500 天投产计划，进入投产倒计时。三星 SDI 近日表示，其首批固态电池已交付给电动汽车制造商，并进行了约六个月的测试，同时表示固态电池的生产成本较高，因此固态电池初期将主要应用于高端豪华电动汽车，续航超过 600 英里（约 965.61 公里）。

我们预计锂电行业排产有望逐步向好，叠加行业估值已处于历史低位，我们认为锂电行业有望迎来一定的估值修复，建议关注，动力电池：宁德时代、亿纬锂能、国轩高科、中创新航；正极：当升科技、容百科技、厦钨新能、振华新材、长远锂科、中伟股份等；隔膜：恩捷股份、星源材质等；负极：尚太科技、璞泰来、杉杉股份、中科电气、索通发展等；电解液：天赐材料、新宙邦、多氟多等；辅材：科达利等；复合箔材相关标的：英联股份、宝明科技、骄成超声等。

（二） 新能源发电

光伏方面，根据 InfoLinkConsulting 数据本期硅料环节，国产致密块料主流价格范围维持每公斤 36.5-41 元范围，未有明显变动。国产颗粒硅价格范围维持每公斤 35-36 元范围，保持趋稳水平；硅片方面：本周硅片价格维持稳定，P 型硅片中 M10、G12 尺寸成交价格来到每片 1.25 与 1.7 元人民币。N 型 M10、G12、G12 尺寸成交价格来到每片 1.1、1.55 与 1.25 元人民币左右；电池片方面：本周电池片主流成交价格全线来到每瓦 0.29 元人民币，P 型 M10、G12 尺寸来到每

瓦 0.28-0.29 元人民币。在 N 型电池片部分，M10TOPCon 电池片均价价格也维持每瓦 0.28-0.29 元人民币；**组件方面**：本周 TOPCon 组件价格大约落于 0.76-0.8 元人民币，分布项目价格 0.78-0.85 元人民币，整体均价落在每瓦 0.8-0.83 元人民币。182PERC 双玻组件价格区间约每瓦 0.72-0.85 元人民币，国内项目减少较多，价格开始逐渐低于 0.8 元人民币以下。HJT 组件价格约在每瓦 0.85-1.00 元人民币之间，均价朝向 0.95 元的价位前进，大项目价格也可见低于 1 元的价格。建议关注：**隆基绿能、晶澳科技、晶科能源、天合光能、东方日升、通威股份、大全能源、双良节能、京运通、爱旭股份、福斯特、海优新材、福莱特、阳光电源、锦浪科技、固德威、德业股份、禾迈股份、昱能科技、捷佳伟创。**

风电方面，1-6 月全国新增风电装机容量 2584 万千瓦，同比增长 285 万千瓦。

近期海上风电多地项目获得积极推动。7 月 29 日，大唐浙江临海 1 号海上风电项目正式完成核准，标志着海上风电开发进入新的篇章。该项目是大唐浙江开发建设第一个海上风电项目，是大唐集团公司“二次创业”高质量发展落子东南的又一重点布局，是浙江公司打造临海“风光火储”一体化能源基地的核心项目。大唐浙江临海 1 号海上风电项目场址位于浙江省台州市临海市海域，场区中心点离岸约 52km，水深约 24~31m，风电场总装机容量 500MW，配套建设 1 座 220kV 海上升压站、1 座陆上集控中心和储能等设施。同时，近日浙江省政府服务网连续发布普陀 2#海上风电场项目、象山 3#海上风电项目、象山 4#海上风电项目、象山 5#海上风电项目、象山 6#海上风电项目等五个海上风电项目核准批复文件，规模共计 2508MW。

7 月 31 日，华能北方公司通威绿色基材等 4 个风电项目共计 1244.6MW 风力发电机组及其附属设备集中采购预招标中标候选人公示，共两个标段，规模共计 1044.6MW。据公示，运达股份预中标标段一（300MW），投标报价 37576.8 万元，不含塔筒单价 1253 元/kW；远景能源预中标标段二（744.6MW），投标报价 107594.7 万元，不含塔筒单价 1445 元/kW。华能北方公司通威绿色基材等 4 个风电项目标段一为北方公司通威绿色基材 350 兆瓦项目（不含塔筒），标段容量 300MW，要求采用单机容量 8.0MW 及以上，9.0MW 以下满足 IEC IC 类及以上安全等级风电机组。标段二包括华能庆阳风、光综合新能源示范项目二批风光项目 E1、E2 区块(不含塔筒)，标段容量 744.6MW，要求单机容量均小于 6.0MW。

海上风电迈向“深蓝”，深远海趋势明确。根据国家批复的各省份海上风电规划，海上风电总量超过 3 亿千瓦，其中 90%以上为常规意义上的深海或远海风电项目。2024 年以来，浙江、广东、海南等地均出台相应政策以及提供资金支持，加快推进深远海风电开发，同时陆续启动海上风电场址修编工作，将海上风电场址全面向 30 公里以上的深远海推进。预计到 2025 年后，国内百万千瓦级、千万千瓦级海上风电项目将主要位于深远海，深远海将是十五五时期海风的确 定性发展方向。同时，深远海风电项目的经济性有望增强。据《能源转型展望》预测，到 2050 年，漂浮式海上风电成本将下降近 80%，逐步具备平价商业化开发条件。随着十五五时期即将到来，国内深远海项目竞配量有望持续提速，深远海规划也将持续完善。

全球海风规划提速，产业链出海景气提升。GWEC 发布《2024 全球海上风电报告》指出，在 2023 年实现历史第二高的年度装机量以及关键政策突破之后，海上风电有望实现真正的全球增长，并为该行业在未来十年的加速扩张奠定了基础，并预测未来十年（2024-2033 年）全球将新增 410 GW 的海上风电装机容量。近期，越南第八个电力发展计划(PDP8)明确规划到 2050 年可再生能源发电将占全国全部发电量的 70%左右，按照此计划，到 2030 年越南海上风电装机

规模可达到 6GW。《菲律宾海上风电路线图》显示出菲律宾海上风电产业在高增长情况下于 2040 年海上风电装机容量将超过 20GW，且 2050 年具备部署 40GW 的海上风电潜力。近期东方电缆中标约 20 亿海外海缆订单（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），海外景气度有望持续兑现。

当前海风开工窗口期开启，板块整体有望进入到信息、事件催化密集期，行业高增速、技术高壁垒叠加海外市场空间，继续看好海风细分领域的投资机会，关注海风起量及产业链海外订单释放。关注东方电缆、泰胜风能、大金重工、金雷股份、禾望电气、亚星锚链、中际联合，整机环节建议关注三一重能、运达股份、明阳智能。

（三） 储能与电力设备

1-6 月份，全国主要发电企业电源工程完成投资 3441 亿元，同比增长 2.5%。电网工程完成投资 2540 亿元，同比增长 23.7%。为加快构建新型电力系统，促进新能源高质量发展，推动大规模设备更新改造，国家电网公司 2024 年全年电网投资首次超过 6000 亿元，比去年新增 711 亿元。新增投资主要用于特高压交直流工程建设，加强县域电网与大电网联系，电网数字化智能化升级；更好保障电力供应，促进西部地区大型风电光伏基地送出，提升电网防灾抗灾能力，改善服务民生。

7 月 29 日，国家电网发布 2024 年第五十五批采购（输变电项目第四次变电设备（含电缆）招标采购）招标公告与 2024 年第六十四批采购（营销项目第二次计量设备招标采购）招标公告，公布了变压器、组合电器、线路材料、电表等的招标情况。输变电设备招标公告显示，输变电设备招标量依旧维持高位，且高电压产品需求超出预期。电能表 2 批招标总计 244 个标包，环比今年 1 批减少 134 包；同比去年 2 批减少 149 包；招标物资总数量达到 1640 万只，需求环比下降 65%左右；同比去年 2 批下降 67%左右；按照上一批中标价格以估算本批次总金额约为 45 亿元，环比下降约 63%；同比去年 2 批下降约 69%；今年电能表 1 批公示中标金额 123.8 亿，加上 2 批的金额预计将达到 168 亿左右，达到去年全年采购金额的 72%左右。由于今年国网一共规划了 3 个批次电能表招标（去年为 2 批），因此虽然电表二批招标数量有所下滑，但全年需求仍有明显支撑。

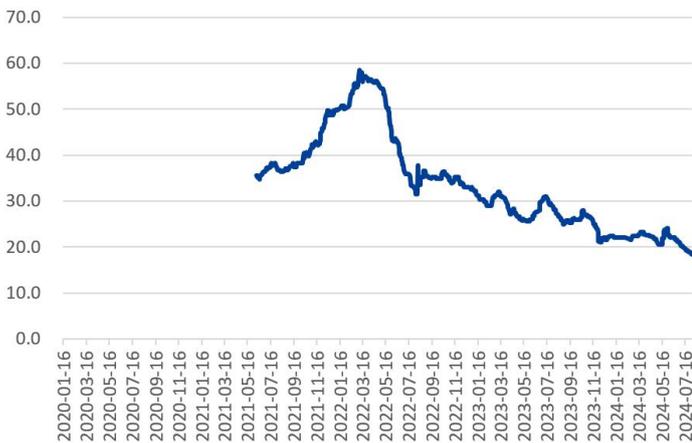
新能源消纳压力显著，电网项目建设提速。在双碳战略驱动下，近年电源投资增速高于电网投资增速，当前风光消纳压力背景下，电网投资增速有望补强提升，其中特高压与配网是重点。在总书记近期主持的企业和专家座谈会上，深化电力体制改革成为重点研讨方向，电力体制改革是中国经济体制改革的重要组成部分，自 2015 年新一轮电改开启后，电力市场化改革持续向纵深推进，21 年以来电价改革已全面放开，目前电力市场已经进入攻坚阶段，预计在辅助服务、现货市场以及全国统一电力市场建设方面将提速。灵活可调节的电源有望受益，如火电灵活性改造、储能与虚拟电厂等。持续看好特高压、电网智能化、电力央企改革深化及电力设备出海等方向，建议关注：国电南瑞、国网信通、海兴电力、金盘科技、许继电气、四方股份、望变电气、国能日新。

三、 数据跟踪

（一）新能源汽车

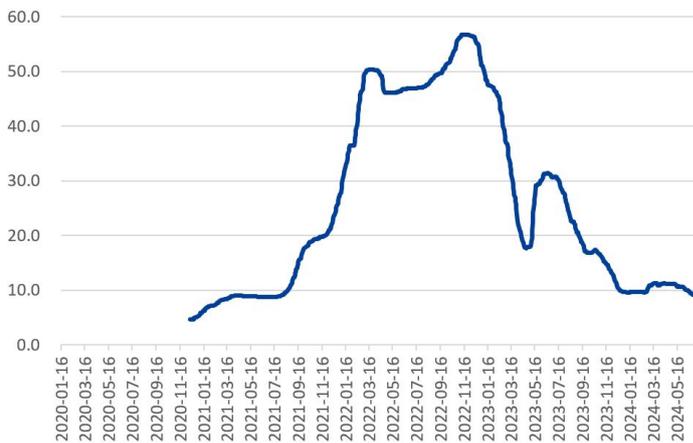
上游资源：本周碳酸锂价格下滑。8月2日，金属钴报价 18.30 万元/吨，同比上周下滑 3.2%。电池级碳酸锂报价 8.08 万元/吨，同比上周下滑 4.7%。电池级氢氧化锂价格 7.75 万元/吨，同比上周下滑 1.9%。锰金属报价 1.44 万元/吨，同比上周上涨 1.0%。

图 2：金属钴价格（长江有色，万元/吨）



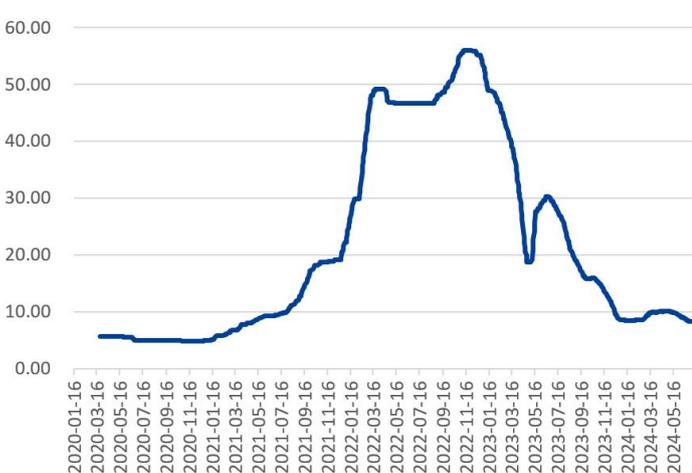
资料来源：Wind，华金证券研究所

图 3：电池级碳酸锂价格（万元/吨）



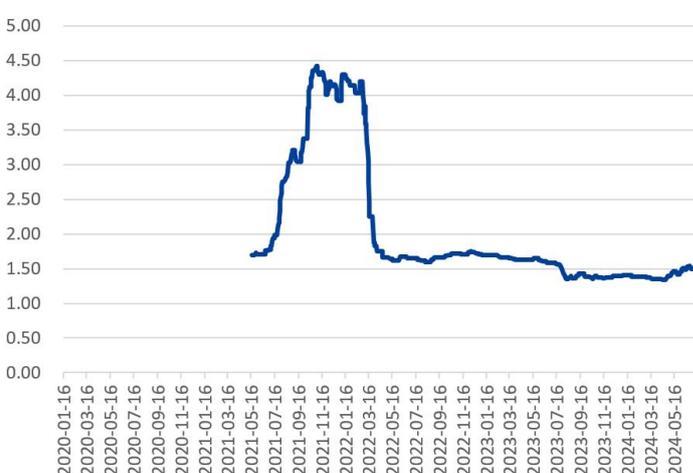
资料来源：Wind，华金证券研究所

图 4：电池级氢氧化锂价格（万元/吨）



资料来源：Wind，华金证券研究所

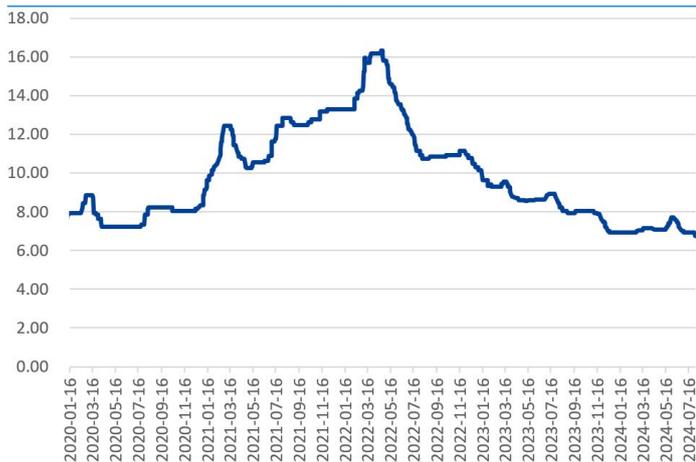
图 5：金属锰价格（长江有色，万元/吨）



资料来源：Wind，华金证券研究所

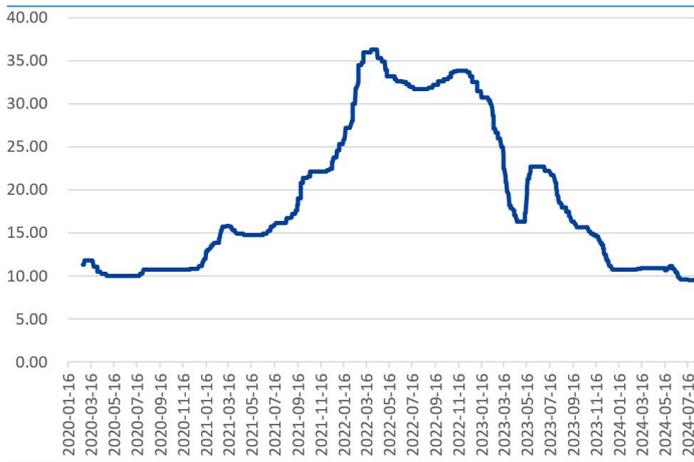
电池材料方面：本周磷酸铁锂正极材料价格下滑。8月2日，5系三元正极材料报价 9.55 万元/吨，同比上周持平。磷酸铁锂正极报价 3.75 万元/吨，同比上周下滑 1.4%。六氟磷酸锂报价 5.87 万元/吨，同比上周下滑 1.8%。

图 6: 三元前驱体价格 (万元/吨)



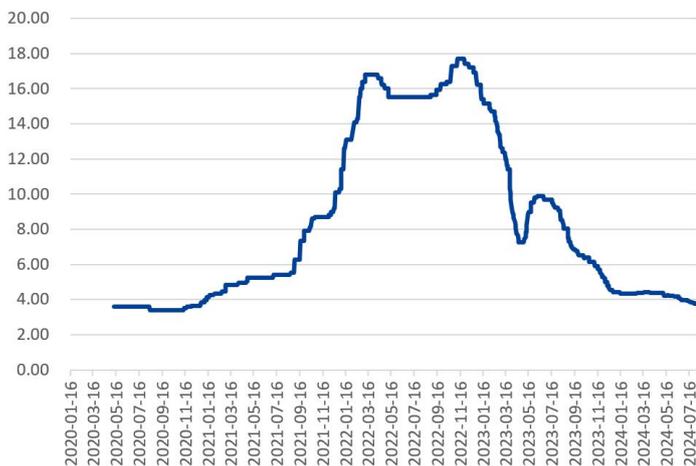
资料来源: Wind, 华金证券研究所

图 7: 5系三元正极材料价格 (万元/吨)



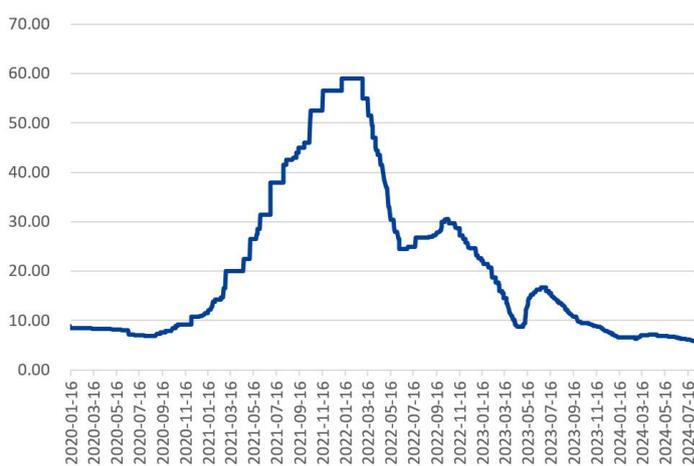
资料来源: Wind, 华金证券研究所

图 8: 磷酸铁锂正极材料价格 (万元/吨)



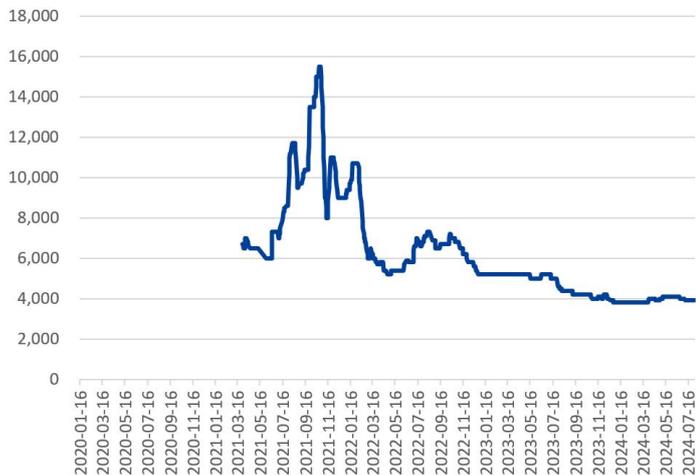
资料来源: Wind, 华金证券研究所

图 9: 六氟磷酸锂价格 (万元/吨)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

图 10: 溶剂 DMC 价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

图 11: 电解液价格 (万元/吨)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

(二) 光伏

图 12: 光伏周价格一览

InfoLink COMBASTING	现货价格 (高/低/均价)			涨跌幅 (%)	涨跌幅 (\$)	下周价格 预测
*InfoLink 公示价格时间区间主要为前周周四至本周周三正在执行和新签订的合约价格范围。						
多晶硅 (kg)						
多晶硅致密块料(USD)	23.5	18.0	21.5	--	--	👉
多晶硅致密块料(RMB)	41.0	36.5	39.0	--	--	👉
多晶硅颗粒料(RMB)	36.0	35.0	36.0	--	--	👉
31-Jul-24						
P型硅片 (pc)						
单晶P型硅片 - 182-183.75mm / 150μm(USD)	0.155	0.155	0.155	--	--	👉
单晶P型硅片 - 182-183.75mm / 150μm(RMB)	1.250	1.250	1.250	--	--	👉
单晶P型硅片 - 210mm / 150μm(USD)	0.212	0.212	0.212	--	--	👉
单晶P型硅片 - 210mm / 150μm(RMB)	1.700	1.700	1.700	--	--	👉
N型硅片 (pc)						
单晶N型硅片 - 182-183.75mm / 130μm(RMB)	1.100	1.100	1.100	--	--	👉
单晶N型硅片 - 182*210mm / 130μm(RMB)	1.300	1.250	1.250	--	--	👉
单晶N型硅片 - 210mm / 130μm(RMB)	1.600	1.520	1.550	-3.1	-0.050	👉
31-Jul-24						
P型电池片 (W)						
单晶PERC电池片 - 182-183.75mm / 23.1%+(USD)	0.090	0.037	0.039	--	--	👉
单晶PERC电池片 - 182-183.75mm / 23.1%+(RMB)	0.300	0.280	0.290	--	--	👉
单晶PERC电池片 - 210mm / 23.1%+(USD)	0.039	0.037	0.039	--	--	👉
单晶PERC电池片 - 210mm / 23.1%+(RMB)	0.300	0.290	0.290	--	--	👉
N型电池片 (W)						
TOPCon电池片 - 182-183.75mm / 24.7%+(USD)	0.130	0.037	0.038	--	--	👉
TOPCon电池片 - 182-183.75mm / 24.7%+(RMB)	0.300	0.280	0.290	--	--	👉
TOPCon电池片 - 182*210mm / 24.7%+(RMB)	0.300	0.280	0.290	--	--	👉
TOPCon电池片 - 210mm / 24.7%+(RMB)	0.300	0.290	0.290	-3.3	-0.010	👉
31-Jul-24						
双面双玻PERC组件 (W)						
双面与单面PERC价差约每瓦2分人民币。						
182*182-210mm 单晶PERC组件(USD)	0.250	0.080	0.100	--	--	👉
182*182-210mm 单晶PERC组件(RMB)	0.820	0.720	0.780	--	--	👉
210mm 单晶PERC组件(USD)	0.250	0.080	0.100	--	--	👉
210mm 单晶PERC组件(RMB)	0.830	0.740	0.800	--	--	👉
双面双玻N型组件 (W)						
182*182-210mm 单晶TOPCon组件(USD)	0.330	0.090	0.110	--	--	👉
182*182-210mm 单晶TOPCon组件(RMB)	0.850	0.760	0.830	--	--	👉
210mm 单晶HJT组件(USD)	0.130	0.120	0.125	--	--	👉
210mm 单晶HJT组件(RMB)	1.000	0.850	0.950	--	--	👉
31-Jul-24						
中国项目双面双玻组件 (W)						
182*182-210mm/210mm TOPCon组件 - 集中式项目(RMB)	0.830	0.760	0.780	--	--	👉
182*182-210mm/210mm TOPCon组件 - 分布式项目(RMB)	0.850	0.770	0.830	--	--	👉
31-Jul-24						
各区域组件 (W)						
182*182-210mm 单晶PERC组件 - 印度本土产(USD)	0.200	0.150	0.180	--	--	👉
182*182-210mm/210mm 单晶TOPCon组件 - 印度(USD)	0.115	0.090	0.105	--	--	👉
182*182-210mm/210mm 单晶PERC组件 - 美国(USD)	0.280	0.200	0.250	--	--	👉
182*182-210mm/210mm 单晶TOPCon组件 - 美国(USD)	0.330	0.250	0.300	--	--	👉
182*182-210mm/210mm 单晶PERC组件 - 欧洲(USD)	0.180	0.080	0.105	--	--	👉
182*182-210mm/210mm 单晶TOPCon组件 - 欧洲(USD)	0.125	0.090	0.115	--	--	👉
31-Jul-24						
组件辅材 (m²)						
光伏玻璃 3.2mm镀膜(RMB)	24.0	23.5	23.5	-4.1	-1.000	👉
光伏玻璃 2.0mm镀膜(RMB)	14.5	14.0	14.5	-6.5	-1.000	👉
31-Jul-24						

👉 > 3%
👉 0-3%
👉 0%
👉 0--3%
👉 < -3%

资料来源: InfoLink Consulting, 华金证券研究所

硅料价格:

国产致密块料主流价格范围维持每公斤 36.5-41 元范围, 未有明显变动。国产颗粒硅价格范围维持每公斤 35-36 元范围。

硅片价格

本周硅片价格维持稳定, P 型硅片中 M10,G12 尺寸成交价格突破到每片 1.25 与 1.7 元人民币。N 型价格 M10,G12,G12R 尺寸成交价格来到每片 1.1、1.55 与 1.25 元人民币左右。

电池片价格:

本周电池片主流成交价格全线来到每瓦 0.29 元人民币, P 型 M10,G12 尺寸来到每瓦 0.28-0.29 元人民币。在 N 型电池片部分, M10TOPCon 电池片均价价格也维持每瓦 0.28-0.29 元人民币。至于 G12R,G12TOPCon 电池片当前价格则下探到每瓦 0.28-0.29 与 0.29-0.3 元人民币不等。

组件价格:

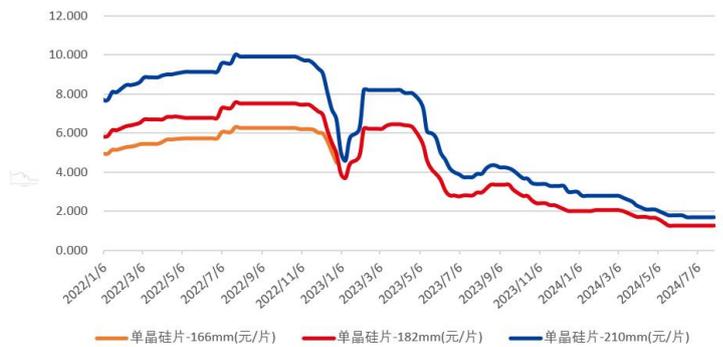
本周 182PERC 双玻组件价格区间约每瓦 0.72-0.85 元人民币, 国内项目减少较多, 价格开始逐渐低于 0.8 元人民币以下。HJT 组件价格约在每瓦 0.85-1.00 元, 均价朝向 0.95 元的价位前进, 大项目价格也可见低于 1 元的价格。

图 13: 硅料价格趋势 (元/千克)



资料来源: InfoLink Consulting, 华金证券研究所

图 14: 硅片价格趋势 (元/片)



资料来源: InfoLink Consulting, 华金证券研究所

图 15: 电池片价格趋势 (元/W)



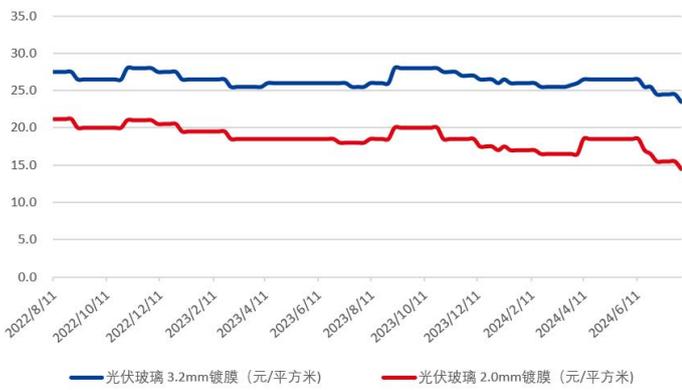
资料来源: InfoLinkConsulting, 华金证券研究所

图 16: 组件价格趋势 (元/W)



资料来源: InfoLinkConsulting, 华金证券研究所

图 17: 辅材价格趋势 (元/平方米)



资料来源: InfoLinkConsulting, 华金证券研究所

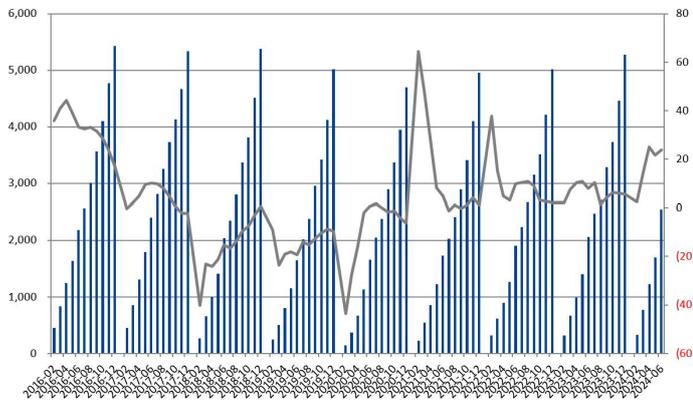
图 18: 辅材原材料价格趋势 (元/吨)



资料来源: Wind, 生意社, 华金证券研究所

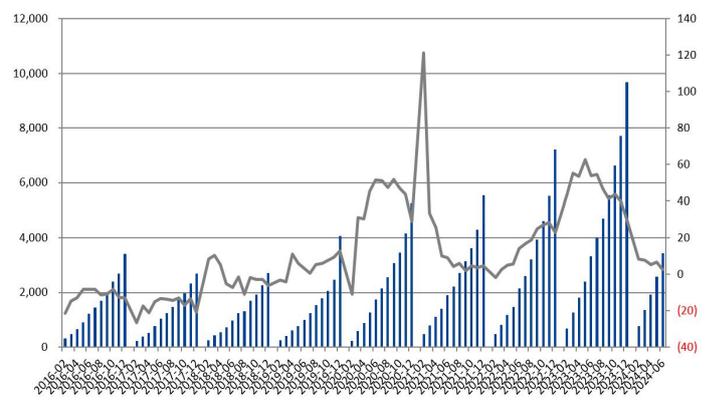
(三) 电力设备

图 19: 电网建设完成额及同比增速 (亿元)



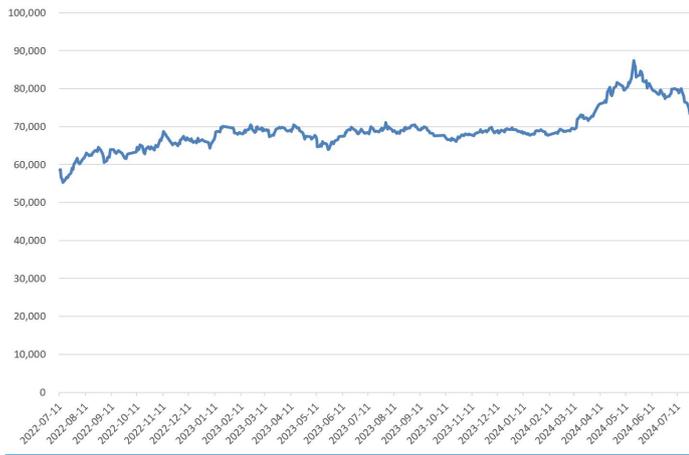
资料来源: Wind, 华金证券研究所

图 20: 电源建设完成额及同比增速 (亿元)



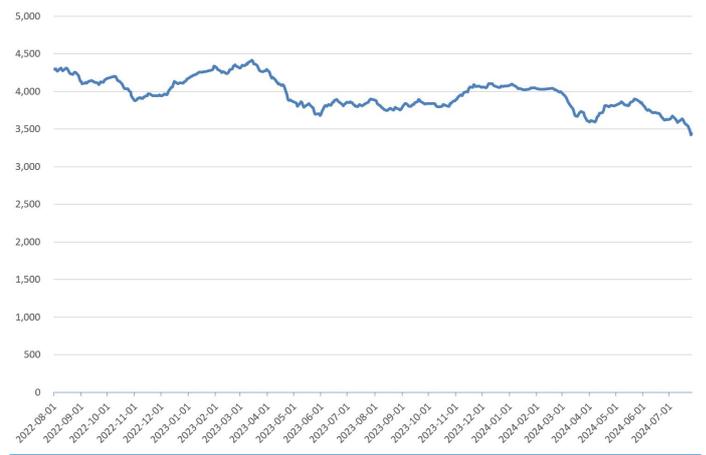
资料来源: Wind, 华金证券研究所

图 21: 长江有色铜市场铜价走势 (元/吨)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

图 22: 螺纹钢 HRB400 20mm 价格走势 (元/吨)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

四、风险提示

宏观经济下行风险、新能源汽车政策不及预期、电改不及预期、新能源政策不及预期，行业竞争加剧等风险。

行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

分析师声明

张文臣、周涛、申文雯声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息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。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

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。投资者对其投资行为负完全责任，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。

华金证券股份有限公司

办公地址：

上海市浦东新区杨高南路 759 号陆家嘴世纪金融广场 30 层

北京市朝阳区建国路 108 号横琴人寿大厦 17 层

深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 10 楼 05 单元

电话：021-20655588

网址：www.huajinsec.cn