

国家电网投资将首次超过 6000 亿元

核心观点:

- 行情回顾:** 2024年7月19-7月26日沪深300指数涨幅为-3.67%;创业板指数涨幅为-3.82%;电新指数涨幅-0.11%,行业排名第4。按照三级子行业拆分来看,风电/输变电设备/综合能源设备涨幅较大,分别为12.2%/1.9%/1.3%。
- 估值分析:** 估值已处于历史低位,预期收益率明显增高。Wind数据显示,2024年7月26日,电力设备与新能源行业(CI)市盈率(TTM)为24.30倍,为10年历史估值分位点的10.98%,处于历史底部区域。分子行业看,2024年7月26日,电网/储能/太阳能/新能源车/风电行业的市盈率分别为21.33倍/33.29倍/18.87倍/23.69倍/37.62倍,为10年历史估值分位点的14.54%/18.80%/10.46%/7.25%/69.11%。
- 行业数据:** 1) 产业链价格再下滑。Wind数据显示,截至7月26日,碳酸锂8.48万元/吨(-1.88%);三元622前驱体7.65万元/吨(环比持平),磷酸铁锂前驱体1.06万元/吨(环比持平);三元622正极11.85万元/吨(环比持平);六氟磷酸锂5.98万元/吨(-2.05%)。2) 光伏: 产业链价格进入景气下行周期。Solarzoom数据显示,随着产能释放,原材料一线厂商硅料成交价自2022年底开始一路下行。硅料正式进入降价周期,中下游产业链价格同步反馈。截至7月24日,特级致密硅料36元/千克(环比持平);单晶182硅片1.20元/片(环比持平);单晶210硅片1.75元/片(环比持平);单晶PERC182电池片1.20元/W(环比持平);单晶PERC210电池片1.75元/W(环比-3.1%);单晶PERC组件单面0.77元/W(环比-1.3%);镀膜玻璃3.2mm24.00元/平方米(环比持平);EVA胶膜6.2元/平方米(环比持平)。
- 重要新闻:** 1) 今年国家电网投资将首次超过6000亿元;2) 甘肃-浙江±800千伏特高压直流工程核准获批;3) 中电联预计2024年最高用电负荷增加1亿千瓦;4) 发改委设备更新政策支持范围扩大到能源电力等领域设备;5) 四部委: 统筹大型风电光伏基地与国家枢纽节点建设;6) 上半年我国锂离子电池出口数据发布。
- 重要公告:** 1) 宁德时代、蔚蓝锂芯发布半年度报告,华宝新能、国网信发布半年度业绩预告;2) 炬华科技、林洋能源、华明装备发布重大中标公告;3) 大金重工发布拟设立香港子公司公告。
- 最新观点与投资建议:**
- 电网:** 海内外电网建设高景气,推荐把握三大受益领域: 1) **特高压**直流是电网投资的基本盘,柔直趋势明确。重点关注国电南瑞(600406.SH)、许继电气(000400.SZ)、中国西电(601179.SH)、平高电气(600312.SH)、特变电工(600089.SH)、四方股份(601126.SH)等; 2) **电力设备**出海正当时。经济复苏以及AI高速发展,全球电力需求持续增长,叠加新能源并网以及电网更新改造需求,全球电网2030年投资翻番有望达6000亿美元,电力设备出海企业有望充分受益。重点关注金盘科技(688676.SH)、华明装备(002070.SZ)、思源电气(002028.SZ)、扬电科技(301012.SZ)、海兴电力(603556.SH)、三星医疗(601567.SH)、林洋能源(601222.SH)、许继电气(000400.SZ)、国电南瑞(600406.SH)、科陆电子(002121.SZ)、东方电子(000682.SZ)。

电力设备及新能源

推荐 (维持)

分析师

周然

☎: (8610) 80927636

✉: zhouran@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130514020001

研究助理

黄林

☎: (8610) 80927653

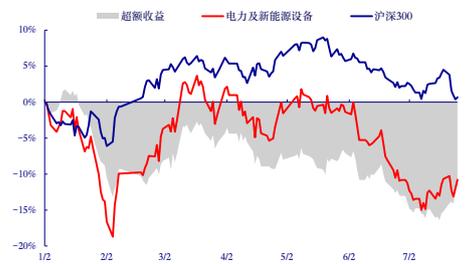
✉: huanglin_yj@chinastock.com.cn

段尚昌

☎: (8610) 80927627

✉: duanshangchang_yj@chinastock.com.cn

相对沪深300表现图



资料来源: iFind, 中国银河证券研究院

相关研究

- 【银河电新】行业周报_光伏行业管理办法引导产能高质量发展,南网计量一批中标公布_240714
- 【银河电新】行业周报_国网超额完成上半年电网建设任务,欧盟对华加征电动车关税_240708
- 【银河电新】行业周报_5月电网投资同增14%达474亿元,风光装机新增2.9GW19GW_240630
- 【银河电新】行业周报_《上海市工商业储能条例》议案公布,深圳支持虚拟电厂加快发展_240617

炬华科技(300360.SZ)、威胜信息(688100.SH)(计算机组覆盖);3) **数智化** 坚强电网涌现出一些细分领域“小而美”的蓝海市场,比如虚拟电厂、功率预测、数字孪生等,建议关注国电南瑞(600406.SH)、国网信通(600131.SH)、东方电子(000682.SZ)、金智科技(002090.SZ)等。

储能: 我们认为当前全球局势复杂变化将加速能源转型,积极看待海外光储市场需求,建议关注盈利较强、品牌渠道占优的逆变器企业。国内 2023 年新型储能装机超 45GWh 成绩亮眼,24 年储能依旧是增速最高赛道,高竞争与高增长共存,国内招标趋严,看好具备规模、品牌优势的头部企业以及建议提前关注长时储能领域,如固德威(688390.SH)、德业股份(605117.SH)、派能科技(688063.SH)、阳光电源(300274.SZ)等。

光伏: 23 年装机超预期,高基数下 24 年增速大概率将下台阶。当前价格均处于历史低位,全产业链毛利超跌至负值,供给端出清信号已经频现,积极看好 24H1 光伏迎来周期上行的机会。推荐成本优势大、N 型料出货顺利的硅料企业,坚持看好 HJT 长期发展机会,建议关注与新技术绑定较强的辅材企业,如通威股份(600438.SH)、东方日升(300118.SZ)、协鑫科技(3800.HK)等。

锂电: 最新碳酸锂价格持续下滑,我们预计 2024 年国内新能源销量 1186 万辆,行业增速进一步下台阶至 25%;海外市场渗透率提升空间更大。未来竞争加剧下,建议关注前期调整较深、出海布局领先的材料企业,如当升科技(300073.SZ)、容百科技(688005.SH)、天赐材料(002709.SZ)、贝特瑞等(835185.BJ)。

风电: 1) **海风:** 国内市场,近期上海市规划 2930 万千瓦深远海上风电获批复,广东湛江徐闻东一 400MW 海上风电项目获核准,帆石一 III 标段风机和基础招标,阳江帆石二 1GW 海风项目风机招标,阳江青洲五、六、七项目建设规划批前公示、三山岛送出工程项目海域使用论证报告书公示;江苏海风审批加速,大丰 85 万千瓦、大丰 80 万千瓦和射阳 100 万千瓦三大项目均已经完成主机+海缆招标。浙江、海南、上海、山东等海风大省进展进展较快。我们预计 2024 年/2025 年海风 10-12GW/16-20GW,同比增长 58%/64%(取中值)深远海趋势不变。建议重点关注海风相关标的东方电缆(603606.SH)、起帆电缆(605222.SH)、大金重工(002487.SZ)、天顺风能(002531.SZ)、海力风电(301155.SZ)、泰胜风能(300129.SZ)。2) **陆风:** 以大换小以及分散式风电有望为行业新增长点,我们预计 24-25 年以大换小以及分散式风电装机新增有望达 20GW/年。我们预计 2024 年/2025 年陆风新增装机约 70-80GW/75-85GW,同比增长 7%/7%(取中值),重点关注已落地分散式风电项目整机企业金风科技(002202.SZ)、运达股份(300772.SZ)、三一重能(688349.SH)以及陆风零部件厂商天顺风能(002531.SZ)、金雷股份(300443.SZ)、日月股份(603218.SH)。3) **出海:** 根据 GWEC 数据,2024-2028 年全球海风/陆风新增总装机量 138GW/653GW, CAGR 达 28%/6.6%。2024-2028 年欧洲新增海风 44%的份额安装在英国,德国 15%,波兰 11%,荷兰 8%,法国 6%,丹麦 5%。整机方面,2023 年金风科技和远景能源、运达股份、中国中车、三一重能和明阳智能等实现批量出海;塔筒方面,大金重工 2022 已斩获欧洲英、法、德、丹麦、苏格兰等国海风项目订单 93 亿元(不包括未公开金额的项目);天顺风能收购德国工厂,聚焦单桩,设计产能 50 万吨,预计 2025 年投产;海缆方面,东方电缆多次中标欧洲海缆项目,有望获取外溢缺口。建议关注出海顺利的金风科技(002202.SZ)、三一重能(688349.SH)、东方电缆(603606.SH)、大金重工(002487.SZ)、天顺风能(002531.SZ)。

风险提示: 行业政策不及预期的风险;新技术进展不及预期的风险;资源品或零部件短缺导致原材料价格暴涨、企业经营困难的风险;海外政局动荡、贸易环境恶化的风险。

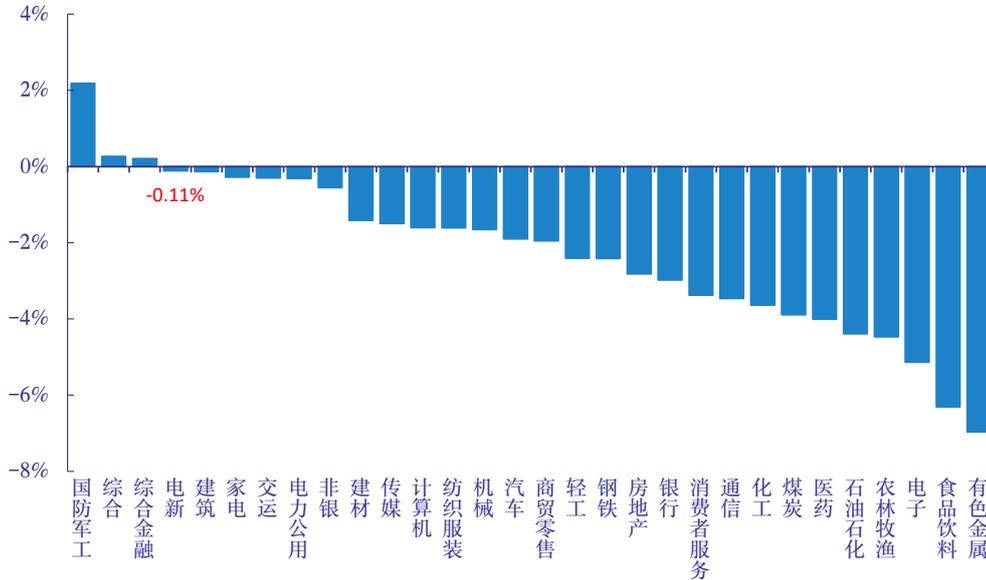
目录

一、行情回顾.....	4
二、估值分析.....	4
三、行业数据跟踪.....	5
四、重点新闻跟踪.....	8
五、重点公告跟踪.....	17
六、风险提示.....	18

一、行情回顾

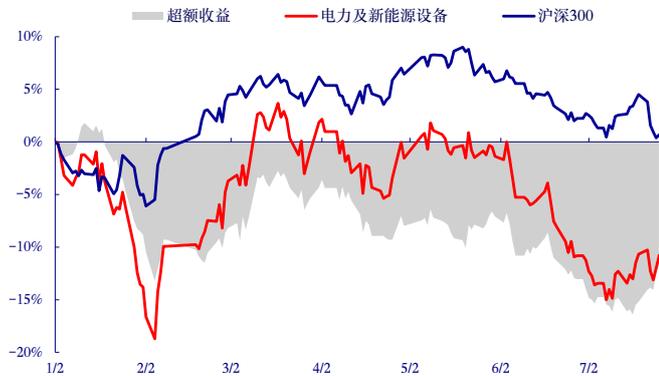
2024年7月19-7月26日沪深300指数涨幅为-3.67%；创业板指数涨幅为-3.82%；电新指数涨幅-0.11%，行业排名第4。按照三级子行业拆分来看，风电/输变电设备/综合能源设备涨幅较大，分别为12.2%/1.9%/1.3%。

图1：电力设备及新能源（CI）指数上周涨跌幅排名



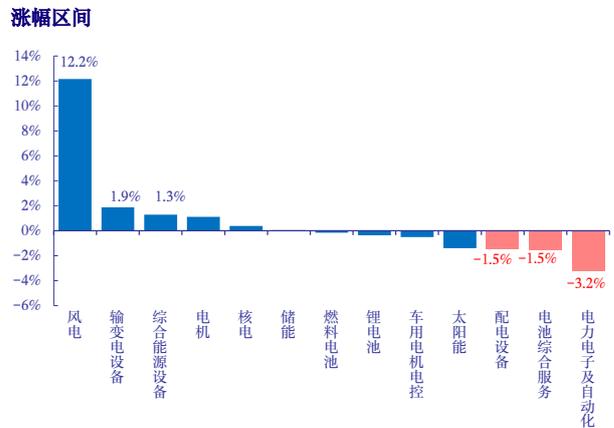
资料来源：iFind，中国银河证券研究院

图2：电力设备及新能源（CI）指数涨跌幅



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

图3：上周电力设备及新能源子行业（CI）指数



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

二、估值分析

估值已处于历史低位，预期收益率明显增高。Wind 数据显示，2024年7月26日，电力设备与新能源行业（CI）市盈率（TTM）为24.30倍，为10年历史估值分位点的10.62%，处于历史底部区域。分子行业看，2024年7月26日，电网/储能/太阳能/新能源车/风电行业的市盈率分别为21.33倍/33.29倍/18.87倍/23.69倍/37.62倍，为10年历史估值分位点的14.54%/18.80%/10.46%/7.25%/69.11%。

图4：截至7月26日电力设备与新能源行业（CI）市盈率情况

电力设备及新能源(中信) (CI005011.WI) - 历史PE/PB



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

三、行业数据跟踪

(一) 光伏产业链价格进入景气下行周期

产业链价格进入景气下行周期。Solarzoom 数据显示,随着产能释放,原材料一线厂商硅料成交价自 2022 年底开始一路下行。硅料正式进入降价周期,中下游产业链价格同步反馈。截至 7 月 24 日,特级致密硅料 36 元/千克(环比持平);单晶 182 硅片 1.20 元/片(环比持平);单晶 210 硅片 1.75 元/片(环比持平);单晶 PERC182 电池片 1.20 元/W(环比持平);单晶 PERC210 电池片 1.75 元/W(环比-3.1%);单晶 PERC 组件单面 0.77 元/W(环比-1.3%);镀膜玻璃 3.2mm24.00 元/平方米(环比持平);EVA 胶膜 6.2 元/平方米(环比持平)。

表 1: 光伏数据跟踪(7 月 24 日)

硅料价格	元/千克	周环比	月环比	年同比	年初至今
一线厂商特级致密硅料报价	36.00	0.0%	-2.7%	-49.3%	-40.0%
一线厂商特级致密硅料成交价	36.00	0.0%	-2.7%	-47.1%	-40.0%
一线厂商硅片价格	元/片	周环比	月环比	年同比	年初至今
单晶硅片182成交价	1.20	0.0%	0.0%	-57.9%	-40.0%
单晶硅片210成交价	1.75	0.0%	-2.8%	-53.6%	-41.7%
一线厂商电池片价格	元/W	周环比	月环比	年同比	年初至今
单晶PERC电池片182成交价	0.30	0.0%	-3.2%	-59.5%	-21.1%
单晶PERC电池片210成交价	0.30	0.0%	-6.3%	-58.9%	-21.1%
一线厂商组件价格	元/W	周环比	月环比	年同比	年初至今
单晶PERC组件182报价(单面)	0.77	-1.3%	-3.8%	-42.1%	-14.4%
光伏镀膜玻璃价格	元/平方米	周环比	月环比	年同比	年初至今
镀膜玻璃 3.2mm	24.00	0.0%	-3.2%	-4.0%	-7.7%
镀膜玻璃 2.2mm	15.50	0.0%	-6.1%	-8.8%	-8.8%
光伏银浆价格	元/千克	周环比	月环比	年同比	年初至今
光伏银浆正银含税价	8033.00	-5.3%	0.3%	27.4%	25.3%
光伏胶膜价格	元/平方米	周环比	月环比	年同比	年初至今
光伏EVA胶膜价格	6.20	0.0%	-3.1%	-27.1%	-15.1%

资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

图 5: 截至 7 月 24 日硅料报价: 特级致密料

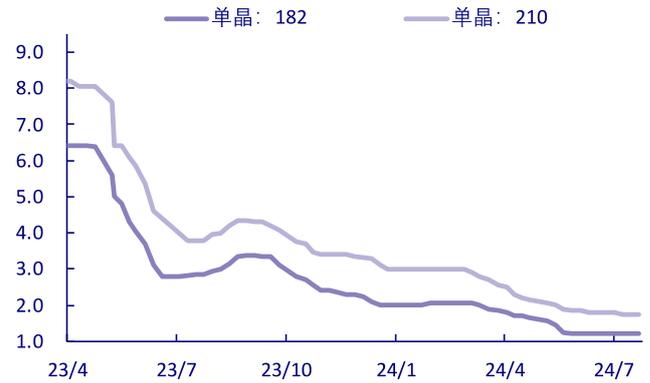
(单位: 元/千克)



资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

图 6: 截至 7 月 24 日一线厂商单晶硅片成交价 (单

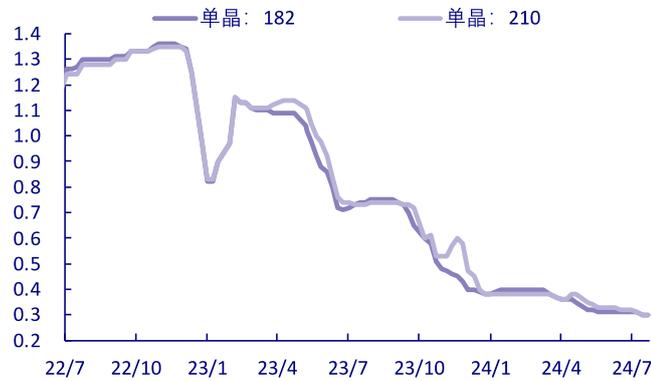
位: 元/片)



资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

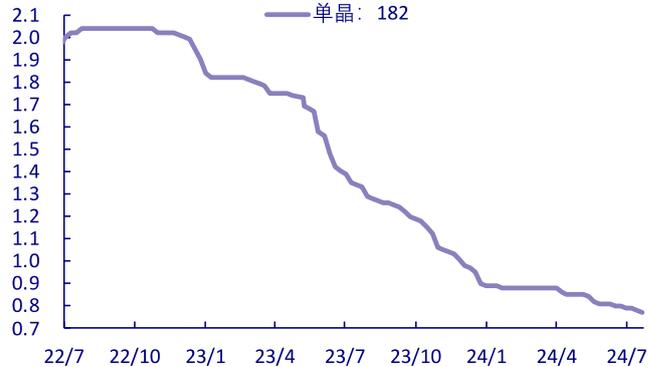
图 7: 截至 7 月 24 日一线厂商单晶 PERC 电

池片成交价 (单位: 元/W)



资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

图 8: 截至 7 月 24 日一线厂商组件价 (单位: 元/W)



资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

图 9: 截至 7 月 24 日光伏镀膜玻璃均价:

3.2mm (元/平方米)



资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

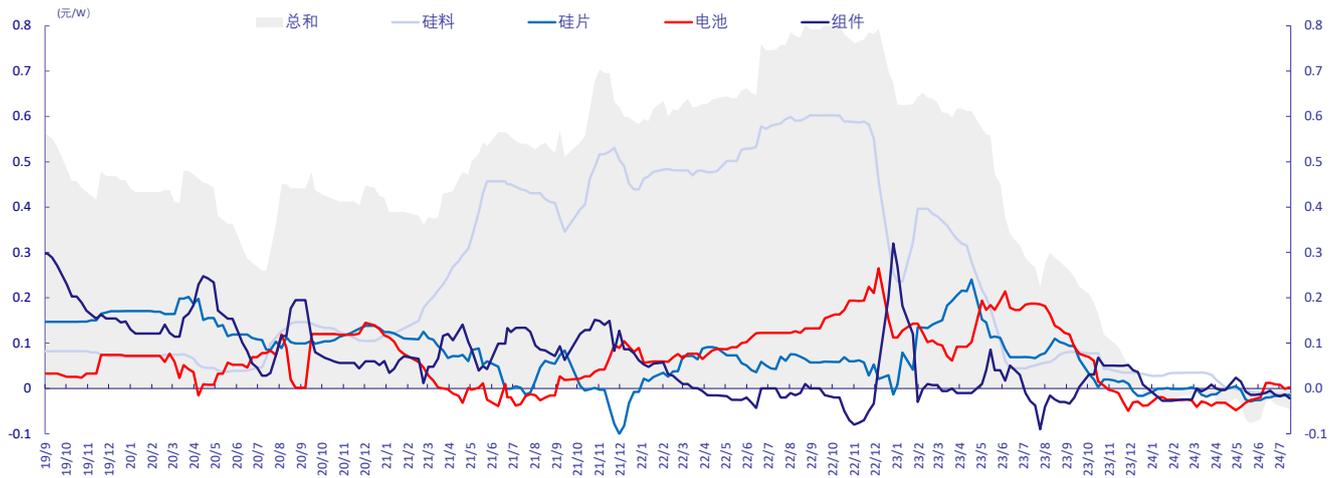
图 10: 截至 7 月 24 日光伏胶膜: EVA (元/平方米)



资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

利润空间整体承压。由于价格下降速度过快而降本进程反而减缓,行业盈利空间被严重挤压。其中,硅料环节变化最明显,Solarzoom 数据显示,2024 年 7 月 25 日硅料毛利润为-0.01 元/W,全行业整体毛利润达-0.05/W。未来几年供给过剩局面将加剧行业竞争,进一步下压企业盈利能力,然后企业顺势放缓产能落地节奏以及削减投资计划,随着需求增速下台阶,行业将进入产能加速出清阶段。

图 11: 截至 7 月 25 日光伏各环节毛利情况



资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

(二) 产业链价格持续回落

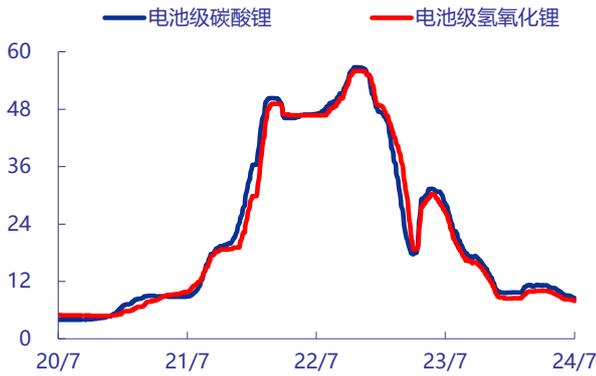
表 2: 电池数据跟踪 (7月26日)

主要金属价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
电解钴	20.10	-0.99%	-9.05%	-34.95%	-9.87%
电解镍	12.73	-2.90%	-6.05%	-26.54%	-2.00%
电解锰	1.43	-0.49%	-4.38%	-9.68%	2.44%
碳酸锂:电池级 99.5%	8.48	-1.88%	-7.65%	-72.07%	-12.49%
前驱体价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
三元 523 前驱体	6.95	0.00%	-2.11%	-22.35%	0.00%
三元 622 前驱体	7.65	0.00%	-2.55%	-22.34%	-2.55%
三元 811 前驱体	8.40	0.00%	-3.45%	-22.94%	-1.18%
磷酸铁锂前驱体	1.06	0.00%	0.00%	-11.46%	-2.97%
正极材料价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
三元 523	10.90	0.00%	-1.80%	-52.81%	-10.66%
三元 622	11.85	0.00%	-1.66%	-51.43%	-10.90%
三元 811	15.10	0.00%	-0.66%	-46.92%	-5.33%
磷酸铁锂	3.80	-0.78%	-4.40%	-60.82%	-14.12%
负极材料价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
人造石墨:国产/中端	2.86	0.00%	-0.87%	-23.36%	-6.85%
隔膜价格	元/平方米	周环比	月环比	年同比	年初至今
基膜:湿法:9 μm	0.81	0.00%	-5.52%	-39.81%	-26.14%
基膜:干法:14 μm	0.43	0.00%	0.00%	-39.29%	-22.73%
电解液原料价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
六氟磷酸锂	5.98	-2.05%	-6.64%	-61.70%	-17.01%
铜箔价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
电池级铜箔:8 μm	1.65	0.00%	-10.81%	-29.79%	-8.33%
电池价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
三元小动力:2500mAh/18650	4.80	0.00%	-1.03%	-30.13%	-1.03%

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

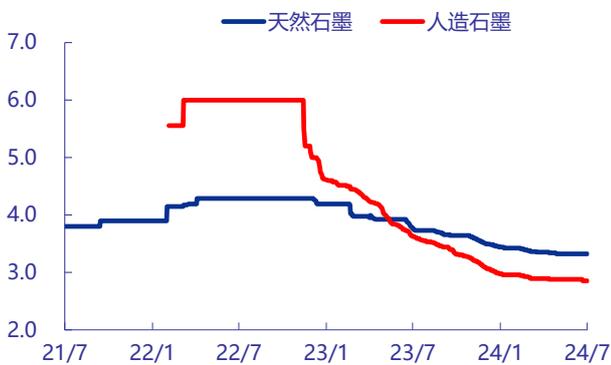
图 12: 锂价格走势 (单位: 万元/吨)

图 13: 正极材料价格走势 (单位: 万元/吨)



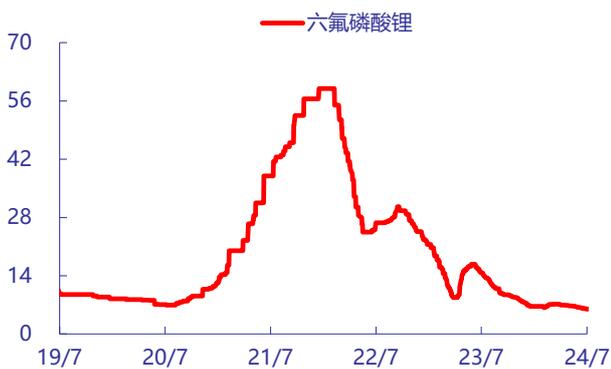
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图 14: 负极材料价格走势 (单位: 万元/吨)

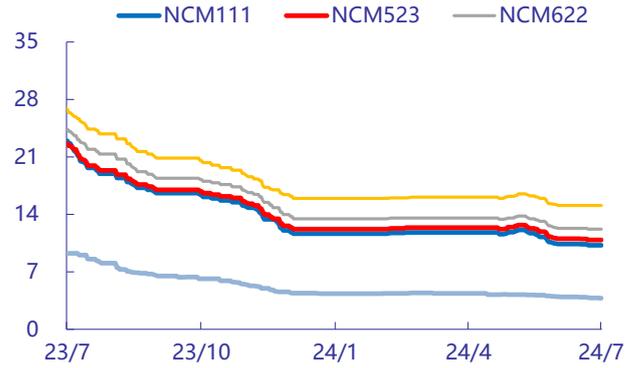


资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图 16: 电解液原材料价格走势 (单位: 万元/吨)

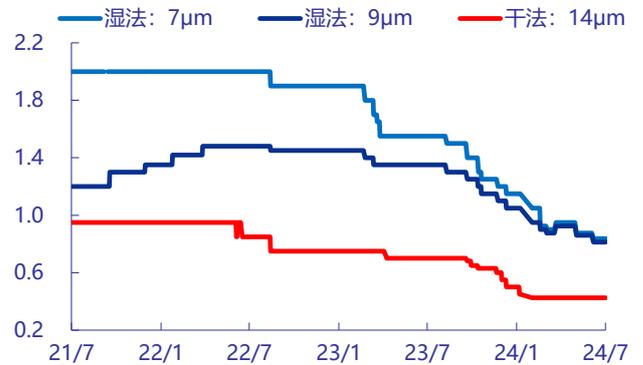


资料来源: Wind, 中国银河证券研究院



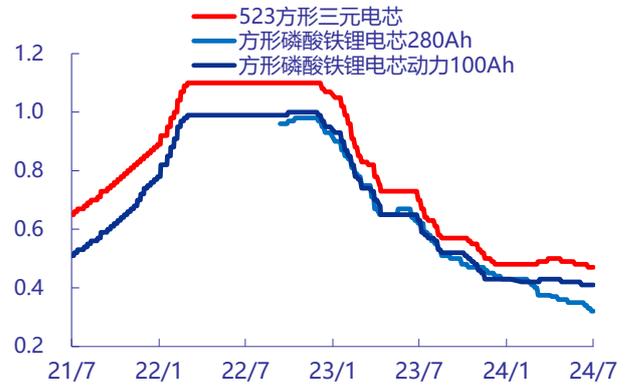
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图 15: 隔膜价格走势 (单位: 万元/吨)



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图 17: 方形电芯价格走势 (单位: 元/Wh)



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

四、重点新闻跟踪

【电网】

1、甘肃-浙江±800千伏特高压直流工程核准获批

近日，我国首条送受端均采用柔性直流技术的跨区特高压直流工程—甘肃-浙江±800千伏特高压直流工程取得国家发展改革委核准批复，助力西北电力外送事业更上一层楼。

甘肃—浙江±800千伏特高压直流工程是国家《“十四五”电力发展规划》明确的重点工程，工程起于甘肃省武威市，途径宁夏、陕西、河南、安徽四省，以风光火储一体化送至浙江省绍兴市，线路全长约2370千米，额定输电容量800万千瓦，工程总投资约353亿元。甘肃—浙江特高压直流工程建成后，西北跨区外送直流通道将达到16回，甘肃直流外送能力将提升至2400万千瓦，新增年输送电量360亿千瓦时以上，带动上下游产业投资近千亿元，将进一步加快西北新型电力系统建设步伐，为实现大范围资源优化配置创造条件，促进甘肃武威、金昌地区经济社会高质量发展，提高浙江省绿色能源消费占比，服务华东地区经济中心用电需求发挥重要作用。

短期来看，特高压直流密集核准开工。特高压投资可分为2006-2010年试验示范阶段、2011-2013年第一轮高峰、2014-2017年第二轮高峰、2018-2020年第三轮高峰以及2021-至今第四轮高峰。回顾2023年，2023年核准“4直2交”，开工“4直2交”，开工规模为历史年度最高值，预计2024年/2025年直流特高压核准开工4条/4条。

中长期，特高压投资周期持续性有望超预期。过往特高压投资高峰一般持续2年左右，但此轮高峰乐观估计有望高达5年以上。前文测算的“十四五”和“十五五”期间新增外送直流通道约27-32条，存量线路4条，在建5条，缺口18-23条。今年1-5月，国网特高压招标大部分为可研招标，其中9直5交开展可研前期工作，叠加国网省分公司其他公开信息，目前23条直流正在推进（包含科研、可研、核准、建设等），和前期测算大体吻合，我们认为后期仍有望新增特高压线路规划，总规模有望超预期，可有效支撑“十五五”特高压建设高景气。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240726/1391278.shtml>

2、今年国家电网投资将首次超过6000亿元

为加快构建新型电力系统，今年，国家电网公司全年电网投资将超过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、电网数字化智能化升级等。

电网投资提速，特高压依旧是电网投资重心。能源局数据显示，2024年1-6月全国电网投资2540亿元，同比增长23.7%，其中6月完成投资837亿元，同比增长28.0%。**我们认为投资重点有望保持向主网特高压倾斜，配网数字化有望提升。**

<https://new.qq.com/rain/a/20240726A06V4W00>

3、西南地区首个！重庆虚拟电厂平台上线！

7月25日，重庆市虚拟电厂正式上线运行，这也是西南地区首个上线运行的省级虚拟电厂平台。

作为全市统一的虚拟电厂运营服务平台，重庆虚拟电厂累计接入聚合商10家，聚合意向客户5993户，意向可调节能力22.09万千瓦。包括重庆电动、汇智能源、清安储能、三峡水利、中广核等5家虚拟电厂已通过能力校核，确定可调能力9.21万千瓦。其中国家电投重庆公司表示，已聚合了可调负荷能力6.8万千瓦，将继续拓分布式储能、充换电设施、空调负荷等应用场景，保障重庆市夏季用电高峰期的电力供应。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240725/1391145.shtml>

4、中电联预计2024年最高用电负荷增加1亿千瓦

7月24日，中国电力企业联合会（以下简称“中电联”）发布了今年上半年全国电力供需情况，电力消费、供应同比双增，供需总体平衡。截至2024年6月底，非化石能源发电装机占总装机容量比重达55.7%，电力行业绿色低碳转型成效显著。

展望全年电力供需形势，中电联预计，2024年全国用电量同比增长约6.5%，最高用电负荷较2023年增加1亿千瓦左右。全年并网风电和太阳能发电合计新增装机规模或将达到3亿千瓦，占比将首次超过40%。

预测下半年整体消费情况，中电联表示，受2023年同期基数较高等影响，下半年全国电力消费增速较上半年有所放缓，同比增幅在5%左右，全年增速呈“前高后稳”态势。预计全年全社会用电量达到9.82万亿千瓦时，全国统调最高用电负荷14.5亿千瓦左右。

展望全年装机情况，中电联预测，全国发电装机容量将达到33亿千瓦左右，同比增长13%。非化石能源发电装机达19亿千瓦左右，占总装机的比重上升至57.5%；其中并网风电和太阳能发电合计装机容量达到13.5亿千瓦左右，占总装机比重将首次超过40%，部分地区新能源消纳压力凸显、利用率或将明显下降。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240725/1391072.shtml>

5、国家数据局：到2025年底 国家枢纽节点新建数据中心绿电占比超过80%

国务院新闻办公室于2024年7月22日下午3时举行“推动高质量发展”系列主题新闻发布会。

据介绍，两年来，在相关部门和各枢纽节点的共同努力下，“东数西算”工程取得积极进展。截至今年3月底，10个国家数据中心集群算力总规模超过146万标准机架，整体上架率为62.72%，较2022年提升4个百分点；东西部枢纽节点间网络时延已基本满足20毫秒（ms）要求；数据中心绿电占比超过全国平均水平，部分先进数据中心绿电使用率达到80%左右，新建数据中心PUE（电能利用效率）最低降至1.10。

计划到2025年底，国家枢纽节点地区各类新增算力占全国新增算力的60%以上；国家枢纽节点新建数据中心绿电占比超过80%。为加快推动全国一体化算力网建设，国家数据局将会同有关部门和地方，采取包括推动算力电力融合发展，强化枢纽节点与非枢纽节点的协同联动，支持绿电资源丰富的中西部非枢纽节点融入全国一体化算力网建设等诸多举措。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240723/1390582.shtml>

6、7.3GW！2024年第七批可再生能源发电补贴项目清单发布

7月25日，新能源云平台公布2024年第七批可再生能源发电补贴项目清单的报告，报告指出，此次纳入2024年第七批可再生能源发电补贴清单的项目共192个，核准/备案容量7308.6兆瓦，其中：集中式发电项目116个、核准/备案容量7099.4兆瓦，分布式发电项目76个、核准/备案容量209.2兆瓦。此次变更可再生能源发电补贴清单的项目共10个，核准/备案容量120兆瓦，其中：集中式发电项目2个、核准/备案容量99.5兆瓦，分布式发电项目8个、核准/备案容量20.5兆瓦。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20240725/1391079.shtml>

【储能】

1、15.3GWh刷新储能最大订单纪录

7月18日，Intersect Power 官宣与特斯拉签署了15.3GWh的Megapack储能系统合同，用于Intersect Power持有光伏储能项目，合同总金额预计将超30亿美元，该笔订单规模打破了几天前的7.8GWh纪录，成为当前全球最大储能订单！

<https://mp.weixin.qq.com/s/KJIVCZPomERwnt12NcvI6Q>

2、《广东省抽水蓄能参与电力市场交易细则（征求意见稿）》发布

7月24日，广东电力交易中心发布了关于征求《广东省抽水蓄能参与电力市场交易细则（征求意见稿）》意见的通知，抽水蓄能按“报量报价”方式参与现货电能量市场交易，进行全电量出清。抽水蓄能电能量交易电费根据发电、抽水电量分为两个交易结算单元按“日清月结”模式结算，由中长期合约电费、中长期阻塞电费、日前偏差电费、实时偏差电费和考核电费组成，其中考核电费全部计入发电交易结算单元。

<https://mp.weixin.qq.com/s/Zzk9PyV-x40e6MaAEqwRVg>

3、吉林：力争“十四五”末新型储能达500MW，综合储能时长不低于2小时

7月20日，吉林省能源局发布了对省政协十三届二次会议第229号委员提案的答复。文件着重指出，探索构建强大的储能系统。力争“十四五”末新型储能规模达到50万千瓦，综合储能时长不低于2小时。现已建成电源侧新型储能项目5个，装机规模2.1万千瓦/2.45万千瓦时；在建项目3个，建设规模30万千瓦/80万千瓦时，计划2025年全部建成投产；正在探索重力储能、飞轮储能等不同技术路径，形成储能多元化发展格局。在产业政策方面，省工信厅将太阳能光伏、新型储能电池等领域为代表的能源电子产业作为电子信息制造业的重要分支。

<https://mp.weixin.qq.com/s/xPqUWScBycaeL-HSubLQ4g>

4、国家碳达峰试点（大连）实施方案：推进大连液流电池储能调峰电站国家示范项目二期建设

7月18日，为深入贯彻党中央、国务院关于碳达峰碳中和重大战略决策部署，大连发布国家碳达峰试点（大连）实施方案。文件提到到2030年，抽水蓄能电站装机容量达到100万千瓦，新型储能装机规模达到150万千瓦以上。

<https://mp.weixin.qq.com/s/68Ko-CCopiXBQA-1R4HSug>

5、配储比例不达标不得参与，甘肃1GW光伏竞配

7月22日，甘肃临夏回族自治州人民政府发布“十四五”第三批光伏发电项目竞争性配置公告，此批共9个光伏项目总规模合计1GW，其中明确提出，项目配套储能不低于项目规模的10%，储能时长不低于2小时，鼓励选择效率更高的集中式电网侧储能方式。储能比例达不到最低要求的，不得参与本次竞配。预计配套储能规模将达100MW/200MWh。

<https://mp.weixin.qq.com/s/cES4Ou9x9k8GTMYmDIeoWA>

6、内蒙古：建设新型储能先进制造业集群，在液流电池等新领域加大研发投入力度

7月21日，内蒙古自治区工业和信息化厅发布了内蒙古自治区先进制造业集群建设行动方案。方案指出，重点建设内蒙古新型储能制造先进制造业集群。以鄂尔多斯、包头、通辽、赤峰为核心，以重点企业为龙头，确立集群发展促进组织，加快创新平台建设，围绕锂电池生产设备、锂离子电池等重点领域和关键环节，在钠离子电池、锂离子电池、石墨烯电池、固态电池、液流电池和氢燃料电池等新领域加大研发投入力度，前瞻布局新一代储能技术及装备。重点引进储能电池及配套、电池材料和回收等企业，不断强链补链延链，打造鄂尔多斯、包头、通辽、赤峰新型储能电池产业、电池材料生产、电池生产、储能系统及装备生产、电池综合利用等集聚区，建设培育自治区级先进制造业集群。

<https://mp.weixin.qq.com/s/UWuX5OaBzjFIZ5qNpzi9w>

【光伏】

1、2024 光伏行业供应链发展（温州）论坛成功举办

7月24日，由中国光伏行业协会主办、浙江正泰新能源开发有限公司承办的“2024 光伏行业供应链发展(温州)论坛”在浙江温州成功举办。本次会议旨在分析半年来产业链各环节供应现状，加强行业信息交流，广泛凝聚共识，研判未来发展趋势。

光伏行业风险积累远胜以往，需尽快调整。中国光伏行业协会名誉理事长王勃华表示，行业风险在当前体量下影响远胜以往，需要在积重难返前尽快调整，整合时间不宜过长。当前整个光伏行业面临的形势非常严峻，多晶硅等多环节价格击破成本线，组件开标价格也持续下降，基本在 0.7 元/W-0.8 元/W，造成了全产业链的亏损，披露半年报预报的主产业链企业中，大多数处于净利润亏损状态，且与一季度相比，二季度多数主产业链企业预期亏损加剧。

中国光伏行业协会倡议提升光伏电池效率计量测试能力，已有 11 家企业签约。论坛上，中国光伏行业协会副秘书长孙广彬代表协会，发布了关于进一步提升光伏电池效率计量测试能力的倡议。中国光伏行业协会提出，加强标准电池的权威溯源能力，可不间断溯源至 SI 国际单位制；加强不同企业之间电池的比对测试和技术交流，降低测试不确定度，共同维护良好的计量测试环境。中国光伏行业协会提倡，提升企业实验室和产线测试设备计量校准能力，保持量产效率测试与标准电池组件的一致性；使光伏电池测试效率回归到光伏组件功率推算的合理范围等。签约上述倡议的包括华晟新能源、东方日升、晶澳太阳能、隆基绿能、天合光能等 11 家企业。

https://mp.weixin.qq.com/s/KxPMM_vpNED65DzNjS3bjA

2、国家能源局：上半年光伏发电新增并网容量 102.48GW

各类光伏新增装机整体保持增长，户用光伏新增装机同比下滑。7月25日，国家能源局发布2024年上半年光伏发电建设情况，光伏新增规模总计 102.48GW。对比去年同期数据，光伏新增规模同比增长 30%以上。分类来看，集中式地面新增规模为 49.6GW，同比增长 32%以上；分布式光伏新增 52.88GW，同比增长 29.1%。其中，工商业新增 37GW，同比增长 90%，而户用光伏新增 15.85GW，同比显著下滑 26%以上。

分布式光伏热门省份南移趋势明显。分省来看，江苏以近 10GW 的新增领跑全国，其次为山东、浙江、安徽、广东四省以超 4GW 的新增规模进入 TOP5，分布式光伏热门省份南移趋势更加明显。另外，河南、河北、湖北、湖南、陕西、广西等省份的分布式新增规模也达到 2~3GW 级。

<https://mp.weixin.qq.com/s/9mo-AtOv5MiL271YmuluHg>

3、四部委：统筹大型风电光伏基地与国家枢纽节点建设

统筹大型风电光伏基地与国家枢纽节点建设，提升可再生能源利用率。7月23日，国家发改委、工信部、国家能源局、国家数据局等四部委印发《数据中心绿色低碳发展专项行动计划》。文件指出，统筹大型风电光伏基地与国家枢纽节点建设，支持非实时算力设施向西部枢纽节点迁移。提升可再生能源利用水平。将新建及改扩建数据中心可再生能源利用目标和方案作为节能审查重要内容，逐年提升新建数据中心项目可再生能源利用率。

<https://www.163.com/dy/article/J7Q403U90519QIKK.html>

4、内蒙古：加强风光制氢管理，无法按时开工将终止或撤销

内蒙古自治区能源局发布《关于落实内政办发〔2024〕24号文件有关事宜的通知》。《通知》强调，风光制氢一体化项目批复后，应当在1年内达到实质性开工（完成计划投资45%以上）。确实无法开工建设的，严格履行相关程序后，由盟市能源主管部门决定终止（撤销）项目。自治区能源局收回相应的新能源规模。

<https://mp.weixin.qq.com/s/1Q8Z4Lx0zWQWIKxeAAiGng>

5、五部委：积极支持电解铝企业扩大风光等非化石能源应用

7月23日，国家发改委等5部委联合印发《电解铝行业节能降碳专项行动计划》。文件指出，积极支持电解铝企业扩大风电、光伏、水电、生物质能等非化石能源应用，原则上不再新增自备燃煤机组，支持既有自备燃煤机组实施清洁能源替代。支持电解铝企业通过绿证绿电交易、建设可再生能源发电项目等方式，积极增加可再生能源消费。

https://mp.weixin.qq.com/s/WYylnFH83R_L_k6ZAX7WUw

6、1.46GW！江西14个风、光保障性消纳项目转为市场化交易项目

7月22日，江西省发展和改革委员会发布《关于第一批在建集中式新能源项目拟转为市场化交易项目的公示》。文件指出，江西省能源局拟同意14个项目由保障性消纳项目转为市场化交易项目，项目规模总计1461MW。其中，光伏项目9个，项目规模总计1175MW；风电项目5个，项目规模共计286MW。

https://mp.weixin.qq.com/s/WYylnFH83R_L_k6ZAX7WUw

7、广西完成26.4GW风、光项目分配，国电投、中广核、国能超2GW

7月24日，广西能源局印发《关于2024年度陆上风电、集中式光伏发电项目建设方案的通知》，正式公布了列入广西2024年陆上风电、集中式光伏发电项目建设方案的项目，共209个，装机容量2644.5万千瓦。其中，陆上风电项目183个，装机容量2332.5万千瓦；集中式光伏发电项目26个，装机容量约312万千瓦。

https://mp.weixin.qq.com/s/i9GzZop7_JP5Hj847IdT8g

8、印度免除光伏设备进口关税，对光伏玻璃进口征收10%关税

7月24日，印度财政部长Nirmala Sitharaman本周在Lok Sabha提交了2024-25年联邦预算。该项预算对可再生能源行业，尤其是太阳能行业进行了政策激励，其中包括免除了太阳能电池和组件生产设备及部分辅材的基本关税（BCD），以支持本土制造业，此前，该环节需要征收7.5%的关税。此外，用于生产硅片、EVA辅材的设备及相关商品的进口关税减免也获得了延长，将延续到2026年3月31日，并且可进口的材料范围还将扩大。不过，从10月1日开始，用于制造组件的太阳能玻璃将被征收10%的关税。另外，用于生产太阳能电池或组件的镀锡铜连接线也将征收5%的关税。

<https://mp.weixin.qq.com/s/yjv8H7QrY4Bx1BkONk7yuQ>

【锂电】

1、1-6月我国锂离子电池出口额超272亿元

我国锂离子电池出口量持续增长，贸易额同比降低。2024年1-6月锂离子电池出口数量为18.34亿个，同比增长5.2%；2024年1-6月我国锂离子电池出口额为272.44亿美元，同比降低14.97%。

其中，2024年6月我国锂离子电池出口数量为3.44亿个，同比2023年6月增加10.6%；2024年6月我国锂离子电池出口额为51.13亿美元，同比2023年6月减少2.2%。

我国锂离子电池出口市场格局基本稳定，但对各国出口额都有所下跌。美国仍是我国锂离子电池第一大出口市场，2024年1-6月出口美国金额为58.45亿美元，同比减少5.94%，占我国锂离子出口总额的21.5%，比2023年同期增长2.1个百分点。第二大市场为德国，出口金额为50.6亿美元，同比减少3.96%，占我国锂离子电池出口额的18.6%；韩国为第三大市场，出口金额为19.3亿美元，同比大幅减少55.26%，占我国锂离子电池出口额的7.1%。

<https://mp.weixin.qq.com/s/xPgWcFS8qH4AdRdKLhcT4A>

2、孚能科技超级软包SPS供货埃安霸王龙

继供货吉利雷达纯电四驱皮卡地平线后，孚能科技明星产品超级软包电池系统解决方案SPS（以下简称SPS）再次供货广汽埃安霸王龙，从四驱纯电皮卡到新硬派高端智驾SUV，从SPS磷酸铁锂方案到SPS三元方案，彰显了孚能科技SPS在多维度市场、多材料路线和多应用场景的产品优势和强大竞争力。

https://mp.weixin.qq.com/s/Advq_0CGb_wrwQy2tyNhKg

3、LG 新能源正与约三家中国供应商洽谈，为欧洲生产低成本电动汽车电池

7月24日消息，据路透社今日援引韩国LG新能源（LGES）的一位高管消息称，公司正在与大约三家中国供应商洽谈，为欧洲生产低成本电动汽车电池。在欧盟对中国制造的电动汽车加征额外关税后，竞争将进一步加剧。

<https://mp.weixin.qq.com/s/tQrOdftrcdRaoAJtKRBUQw>

4、英国或将重启2030年燃油车禁售令

近日，据英国交通部披露，先前被保守党政府推迟至2035年的燃油车禁售令将很快被恢复至2030年。但尚不确定新的最后期限是否也适用于货车。

<https://mp.weixin.qq.com/s/xPgWcFS8qH4AdRdKLhcT4A>

【风电】

1、【重磅】未来五年，央企预计安排大规模设备更新改造总投资超3万亿元

7月26日，国务院新闻办公室举行“推动高质量发展”系列主题新闻发布会。负责人表示，近期，国务院国资委召开了中央企业大规模设备更新工作推进会议，主要目的是，指导中央企业率先行动，聚焦“五个加快”推动大规模设备更新重点任务落实落地。下一步，我们将坚持能给尽给、应给尽给原则，加大出资人政策支持力度，指导中央企业紧盯新一轮技术革命和产业变革方向，在本轮大规模设备更新中发挥表率引领作用。未来五年，中央企业预计安排大规模设备更新改造总投资超3万亿元。同时，我们要求中央企业在采购设备时对各类企业一视同仁，坚持买技术水平最好、性价比最高的装备，让质价双优的装备供应商脱颖而出。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240726/1391402.shtml>

2、【重磅】未来五年，央企预计安排大规模设备更新改造总投资超3万亿元

7月26日，国务院新闻办公室举行“推动高质量发展”系列主题新闻发布。负责人表示，近期，国务院国资委召开了中央企业大规模设备更新工作推进会议，主要目的是，指导中央企业率先行动，聚焦“五个加快”推动大规模设备更新重点任务落实落地。下一步，我们将坚持能给尽给、应给尽给原则，加大出资人政策支持力度，指导中央企业紧盯新一轮技术革命和产业变革方向，在本轮大规模设备更新中发挥表率引领作用。**未来五年，中央企业预计安排大规模设备更新改造总投资超3万亿元。**同时，我们要求中央企业在采购设备时对各类企业一视同仁，坚持买技术水平最好、性价比最高的装备，让质价双优的装备供应商脱颖而出。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240726/1391402.shtml>

3、江苏85万千瓦海上风电项目公示！中天科技斩获

7月25日，《江苏国信大丰85万千瓦海上风电项目220kV海缆（含220kV陆缆）及相关附件设备供货及施工中中标候选人公示》，中天科技为第一中标候选人，投标报价91599.9171万元。

江苏国信大丰85万千瓦海上风电项目位于江苏省盐城市大丰区外海域。项目中心离岸距离约33km，水深范围为1m~42m，共包含4个海上风电场：大丰H1#（200MW）、大丰H2#（300MW）、大丰H10#（150MW）、大丰H16#（200MW），总装机容量为850MW，拟安装99台单机容量8.5MW的海上风力发电机组和1台单机容量13MW及以上的海上试验机型。风电场所发电能汇集至海上升压站（新建2座海上升压站，利用1座已有海上升压站）35kV母线，经主变升至220kV后通过4回220kV海缆登陆并转220kV陆缆+架空线路接至风电场220kV陆上开关站。

该项目总投资约106亿元，已于2023年11月获得核准批复，项目建成投产后预计年上网电量28.7亿千瓦时，与相同发电量的常规燃煤发电机组相比，每年可节约标煤约87.05万吨，相应可减少二氧化碳排放239.4万吨，减少二氧化硫排放约460.4吨，减少氮氧化物排放约515.1吨，减少烟尘92.1吨。此外，还可节约淡水，对沿海缺水地区有特别意义，并减少相应的水力排灰废水和温排水等对海域的污染，预计具有较好的生态环境效益和综合经济效益。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240726/1391396.shtml>

4、发改委印发《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》的通知

7月26日，发改委、财政部印发《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》的通知，根据《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》（国发〔2024〕7号），统筹安排3000亿元左右超长期特别国债资金，加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新。其中优化设备更新项目支持方式。安排超长期特别国债大规模设备更新专项资金加大对设备更新的支持力度。将支持范围扩大到能源电力、老旧电梯等领域设备更新以及重点行业节能降碳和安全改造，并结合实际动态调整。

风电机组升级改造恰逢其时，有望为行业新增长点。2023年6月，国家能源局印发《风电场改造升级和退役管理办法》，鼓励并网运行超过15年或单台机组容量小于1.5MW的风电场开展改造升级（俗称“以大代小”），给予一定的补贴电量。目前单机容量1.5MW及以下机组和运行10年以上机组占比较高的省份主要集中在内蒙古、河北、甘肃、辽宁等风资源优越的三北地区，改造升级后预计利用率提高明显，风场效益将有明显提升。“以大代小”项目还具备避免土地审批、改造设施少、建设耗时短等优点，从开工到建成一般仅需6-9个月，明显少于普通陆风项目9-12个月的建设周期。

按照改造容量不同，“以大代小”项目可分为三类：同等容量替换、增大容量替换、部分容量改造。一般来说，“等容+增容”改造后比例至少为1:2。能源局数据显示，我国2010年底风电累计装机约30GW，该规模对应的就是2023-2025年“以大代小”的改造规模。按照1:2扩容比例计

算，并考虑到已开展的老旧改造规模预计不足 5GW，2024-2025 年平均每年可以进行升级扩容的风电机组规模约 20GW 左右。考虑到实际推进进展，我们预计 2024-2025 年平均每年实际可超 10GW 每年。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240726/1391402.shtml>

5、风机订单 3.4GW，售价超 7000 元/kW，这家风电整机商公布半年度成绩单！

近日，德国老牌风电整机商 Nordex 公布了其 2024 年半年度成绩单，2024 年上半年，Nordex 在 20 个国家共计安装了 592 台风电机组，同比-6%，总装机容量为 3GW，同比-3%。73%来自欧洲，16%来自拉丁美洲，2%来自北美，9%来自世界其他地区。较同期去年有所上涨，2023 年上半年恩德在 22 个国家共计安装了 632 台风电机组，总装机容量为 3.1GW。

风机订单方面，Nordex2024 年上半年的订单量为 3.4 GW，高于 2023 年上半年的 2.6 GW，风机销售增长了 27%。订单销售额方面，2024 年上半年新订单总价值达到 30 亿欧元，2023 年上半年为 24 亿欧元。风机制造产量方面，2024 年上半年，Nordex 风电机组总产量达到 3023MW，比去年增长 4.7%；叶片产量从 2023 年上半年的 2224 件增至 2333 件，其中，有 718 个叶片是内部生产的，1615 个是从外部供应商采购的。

2024 年上半年，Nordex 的风电机组产品售价非常高，平均销售价格超过 7000 元/kW， 同比第一季度价格有所上涨，一季度风电机组产品的平均销售价格为 85 万欧元/兆瓦，约合人民币 6539 元/kW。另外，Nordex 并没有追求风电机组产品的大型化，其产品序列重点放在 4—6.X MW 级陆上机组，最大机型 6.8MW 风机于 7 月 13 日刚刚安装测试。

业绩方面，第二季度核心利润为 6580 万欧元(7140 万美元)，超过伦敦证券交易所预期的 6029 万欧元，并上调了全年预期。其 EBITDA（税息折旧及摊销前利润）利润率达到 3.4%，比去年有大幅改善，Nordex 表示，其已经成功巩固了在欧洲的市场地位，并将把精力集中在北美业务上。彭博新能源财经数据显示。2023 年度，Nordex 新增风电机组吊装容量 6.7GW，排名位居第九位。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240726/1391319.shtml>

6、浙江：要正视当前海上风电项目推进存在的问题，锚定新建项目开工等关键目标

7 月 24 日，省能源局组织召开全省省管海域海上风电项目专题推进会，俞奉庆局长出席会议并讲话。会议传达了近期省委省政府关于海上风电工作的指示精神和部署要求；通报了全省项目进展情况和规范省管海域风电建设的相关要求；总结了海上风电项目存在的问题，研究部署了下半年重点工作。相关设区市发展改革委（能源局）、县（市、区）政府的分管领导、重点能源企业等作交流发言。

会议强调，全省能源系统要坚持以省委省政府关于海上风电“加强统筹、科学规划、有序推进”的重要指示为指引，全面强化省级统筹，做到全省一盘棋，打造“海上风电看浙江”新名片。要充分认识到开发好、建设好、运营好海上风电项目对实现保供、稳价、绿色三个目标的重要意义。

会议要求，全省能源系统要正视当前海上风电项目推进中存在的问题，牢牢锚定新建项目开工、在建项目推进、并网项目投产等关键目标，进一步压实属地责任和企业主体责任，加大力度推进送出工程建设，充分发挥军地协调机制作用，加强项目用地用海用林、金融支持等要素保障，落实项目周调度机制，做好海上风电项目建设质量和安全管理，确保完成海上风电开发建设全年目标任务。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240726/1391259.shtml>

7、运达股份与洪都拉斯签署新能源合作谅解备忘录

请务必阅读正文最后的中国银河证券股份有限公司免责声明。

近日，运达股份与洪都拉斯资源和环境矿产部（SERNA）部长 Lucky Medina、能源部（SEN）部长 Erick Tejada 在特古西加尔巴市共同签署新能源合作谅解备忘录（MOU），系我国与洪都拉斯建交以来首个就新能源领域达成高度共识的 MOU。根据协议，双方将围绕当地微电网与风电项目建设、能源结构转型升级等方面开展务实合作。Lucky Medina 和 Erick Tejada 对此次合作寄予厚望。他们强调，备忘录的签署既是对彼此间共同努力的肯定，更是洪都拉斯迈向能源自主和可持续发展道路的重要一步。他们坚信，在运达股份的技术支持下，洪都拉斯的能源结构将进一步得到优化，电力供应的稳定性及碳排放的控制情况也将持续向好，绿色经济前景可期。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240725/1390970.shtml>

五、重点公告跟踪

电新行业的重要公告覆盖重大合同、业绩预告等多个方面。

表 3：电网、风电重点公告

代码	公司简称	日期	公告内容	公告类别
002121.SZ	科陆电子	2024-07-27	公司全资子公司科陆美国公司与智利 GEA 签订了《电池储能系统设备采购协议》，将向 GEA 销售集装箱式电池储能系统合计 105MW/420MWh。本项目是公司在海外储能市场从设备供应商到系统集成商的角色转型的新进展，若项目顺利实施，将对公司未来经营业绩产生积极的影响。	一般经营合同
002487.SZ	大金重工	2024-07-26	公司董事会审议通过《关于设立境外子公司的议案》，同意公司在香港投资设立全资子公司，注册资本 100 万美元。公司设立境外子公司是为了满足未来全球业务发展需要，完善海外业务布局。	拟设立子公司公告
002121.SZ	科陆电子	2024-07-25	公司全资子公司科陆美国公司与美国某客户签订了《电池储能系统供应合同》，将向该客户销售集装箱式电池储能系统合计约 600MWh，因涉及保守商业秘密，客户名称、合同金额等信息须予以保密。本项目将采用公司全新 5MWh 液冷储能系统方案，若项目顺利实施，将对公司未来经营业绩产生积极的影响。	一般经营合同
688660.SH	电气风电	2024-07-24	公司制定 2024 年度“提质增效重回报”行动方案，包括聚焦经营主业、优化运营管理、提升科技创新能力、多措并举回报投资者并稳定股价、提升信息披露质效深化投资者关系管理、深化公司治理等方面。公司将积极推进业务全面发展，优化运营管理提高经营质量与效率，提升科技创新能力增强产品竞争力，采取措施回报投资者并稳定股价，提升信息披露质效和深化投资者关系管理，深化公司治理推动高质量发展。	行动方案公告
300360.SZ	炬华科技	2024-07-23	公司收到“南方电网公司 2024 年计量产品第一批框架招标项目”中标通知书，其中 3 个包，合计总金额为 17,638.497202 万元。公司收到“南方电网公司 2024 年计量产品第一批框架招标项目”中标通知书，其中 3 个包，合计总金额为 17,638.497202 万元。	重大合同
002121.SZ	科陆电子	2024-07-23	公司收到“南方电网公司 2024 年计量产品第一批框架招标项目”的《中标通知书》，中标品名称为三相智能电能表、单相智能电能表、负荷管理终端、负荷管理终端（智能量测型）、配变监测计量终端、宽承载波通信模块，中标总金额约为人民币 25,614.27 万元。	重大合同
600131.SH	国网信通	2024-07-23	2024 年半年度营业收入 268,181.47 万元，较上年同期下降 5.09%；营业利润 22,688.97 万元，同比增长 5.47%，主要是投资收益增加所致；利润总额 22,441.07 万元，同比下降 11.45%，主要是上年同期存在营业外收入所致；归属于上市公司股东的净利润 23,239.18 万元，较上年同期下降 6.95%，主要是利润总额同比下降所致。截至 2024 年 6 月末，公司资产总额为 1,303,926.12 万元，归属于上市公司股东的所有者权益为 631,490.71 万元，资产负债率 51.57%，较年初下降 1.78 个百分点。	半年度业绩公告
601222.SH	林洋能源	2024-07-22	公司全资子公司 ELGAMA 公司与合作伙伴组成联合体，中标 PGE 公司的智能电表项目，合同总金额为 359,754,613.37 兹罗提，约合人民币 6.66 亿元（含税），ELGAMA 公司的合同金额占比超过 85%。合同的履行预计将对公司 2024 年及以后年度的经营工作和经营业绩产生积极影响。	重大合同
601222.SH	林洋能源	2024-07-22	公司参与“南方电网公司 2024 年计量产品第一批框架招标项目”中标，其中 8 个包，中标金额约 32,246.15 万元。公司已收到中标通知书，但尚未与交易对方签订正式合同。	重大合同
002270.SZ	华明设备	2024-07-20	公司参与“南方电网公司 2024 年计量产品第一批框架招标项目”中标，其中 8 个包，中标金额约 32,246.15 万元。公司已收到中标通知书，但尚未与交易对方签订正式合同。	重大合同

资料来源：同花顺 iFinD，中国银河证券研究院

表 4：光伏、储能及锂电重点公告

代码	公司简称	日期	公告内容	公告类别
300750.SZ	宁德时代	2024-07-27	2024 年半年度主要财务数据为：营业总收入 16,676,683.36 元，较上年同期降低 11.88%；营业利润 2,955,456.63 元，较上年同期增长 16.55%；利润总额 2,944,995.21 元，较上年同期增长 15.63%；归属上市公司股东的净利润 2,286,498.74 元，较上年同期增长 10.37%；扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润 2,005,394.11 元，较上年同期增长 14.25%；基本每股收益	半年度报告

			5.2017元。报告期内,公司主要经营情况为:1.持续推出创新产品。2.全面深化客户合作。3.稳步推进全球产能建设。4.推进零碳科技产品与解决方案。	
002812.SZ	恩捷股份	2024-07-24	公司实际控制人李晓明家族、公司股东玉溪合益投资有限公司和玉溪合力投资有限公司收到中国证券监督管理委员会云南监管局出具的《关于对恩捷股份实际控制人家族及其一致行动人采取责令改正并出具警示函措施的决定》,公司实际控制人对一致行动人的认定及相关权益信息披露不准确,存在未按规定及时披露简式权益变动报告书并停止买卖公司股票、超比例违规减持股份的情形。	其他重要事项
002245.SZ	蔚蓝锂芯	2024-07-23	2024年半年度主要财务数据为:营业总收入3,064,816,004.66元,较上年同期增长36.19%;营业利润218,511,158.59元,较上年同期增长512.30%;利润总额217,088,918.83元,较上年同期增长502.48%;归属上市公司股东的净利润167,324,134.78元,较上年同期增长301.74%;扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润124,196,121.95元,较上年同期增长260.10%;基本每股收益0.1452元。报告期内,公司营业收入变动原因主要为锂电池业务海外大客户去库存基本结束,相关采购逐渐恢复,且随着其他客户及应用场景开拓,锂电池销售大幅增长。	半年度报告
301327.SZ	华宝新能	2024-07-21	2024年1月1日至2024年6月30日,预计归属于上市公司股东的净利润盈利6,000万元-8,000万元,比上年同期上升:217.54%-256.73%,扣除非经常性损益后的净利润盈利3,200万元-4,200万元,比上年同期上升138.88%-151.03%。报告期内,公司业绩变动的主要原因如下:1.公司凭借品牌力和产品竞争力的持续提升,以及内部降本增效取得的成效,实现了营业收入和净利润的较快增长。2.随着公司库存成本的优化、原材料采购价格的回落以及产品降本措施的不断推进,公司毛利率同比有所提升。3.公司通过精准投放广告及高效复用营销素材等措施,降低了销售费用率;同时积极调整组织架构、优化人力成本结构,有效降低了管理费用。	业绩预告

资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

六、风险提示

- 1、行业政策不及预期的风险;
- 2、新能源车销量不及预期的风险;
- 3、电力需求下滑或新能源发电消纳能力不足的风险;
- 4、资源品或零部件短缺导致原材料价格暴涨、企业经营困难的风险;
- 5、新技术进展不及预期的风险;
- 6、竞争加剧导致产品价格持续下行的风险;
- 7、海外政局动荡、海外贸易环境恶化带来的政策风险。

插图目录

图 1: 电力设备及新能源 (CI) 指数上周涨跌幅排名	4
图 2: 电力设备及新能源 (CI) 指数涨跌幅	4
图 3: 上周电力设备及新能源子行业 (CI) 指数涨幅区间	4
图 4: 截至 7 月 26 日电力设备与新能源行业 (CI) 市盈率情况	4
图 5: 截至 7 月 24 日硅料报价: 特级致密料 (单位: 元/千克)	6
图 6: 截至 7 月 24 日一线厂商单晶硅片成交价 (单位: 元/片)	6
图 7: 截至 7 月 24 日一线厂商单晶 PERC 电池片成交价 (单位: 元/W)	6
图 8: 截至 7 月 24 日一线厂商组件价 (单位: 元/W)	6
图 9: 截至 7 月 24 日光伏镀膜玻璃均价: 3.2mm (元/平方米)	6
图 10: 截至 7 月 24 日光伏胶膜: EVA (元/平方米)	6
图 11: 截至 7 月 25 日光伏各环节毛利情况	6
图 12: 锂价格走势 (单位: 万元/吨)	7
图 13: 正极材料价格走势 (单位: 万元/吨)	7
图 14: 负极材料价格走势 (单位: 万元/吨)	8
图 15: 隔膜价格走势 (单位: 万元/吨)	8
图 16: 电解液原材料价格走势 (单位: 万元/吨)	8
图 17: 方形电芯价格走势 (单位: 元/Wh)	8

表格目录

表 1: 光伏数据跟踪 (7 月 24 日)	5
表 2: 电池数据跟踪 (7 月 26 日)	7
表 3: 电网、风电重点公告	17
表 4: 光伏、储能及锂电重点公告	17

分析师承诺及简介

本人承诺以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

周然，工商管理学硕士。2010年11月加盟银河证券研究部，先后从事公用事业、环保、电力设备及新能源行业分析师工作，目前担任电新团队负责人和大能源组组长。2020年、2019年获金融界量化评选最佳分析师第2名；2019年、2016年新财富最佳分析师第9名；2014年卖方分析师水晶球奖第4名；2013年团队获新财富第5名，水晶球奖第5名；2012年新财富第6名。逻辑分析能力强；对行业景气度及产业链变化理解深入，精准把握周期拐点；拥有成熟的自上而下研究框架；以独特视角甄选成长标的。曾任职于美国汇思讯（Christensen）的亚利桑纳州总部及北京分部，从事金融咨询（IR）和市场营销的客户主任工作。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

评级标准

评级标准	评级	说明
评级标准为报告发布日后的6到12个月行业指数（或公司股价）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，北交所市场以北证50指数为基准，香港市场以摩根士丹利中国指数为基准。	行业评级	推荐：相对基准指数涨幅10%以上 中性：相对基准指数涨幅在-5%~10%之间 回避：相对基准指数跌幅5%以上
	公司评级	推荐：相对基准指数涨幅20%以上 谨慎推荐：相对基准指数涨幅在5%~20%之间 中性：相对基准指数涨幅在-5%~5%之间 回避：相对基准指数跌幅5%以上

联系

中国银河证券股份有限公司研究院

深圳市福田区金田路3088号中洲大厦20层

上海浦东新区富城路99号震旦大厦31层

北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：程曦 0755-83471683 chengxi_yj@chinastock.com.cn

苏一耘 0755-83479312 suyiyun_yj@chinastock.com.cn

上海地区：陆韵如 021-60387901 luyunru_yj@chinastock.com.cn

李洋洋 021-20252671 liyangyang_yj@chinastock.com.cn

北京地区：田薇 010-80927721 tianwei@chinastock.com.cn

褚颖 010-80927755 chuying_yj@chinastock.com.cn