

# 电力设备及新能源

# 行业周报

## 7月动力电池产销数据发布，硅料价格回升【第31期】

 投资评级 **领先大市-B维持**

### 投资要点

- 新能源汽车：**本周，高工锂电发布数据，2024年上半年全球新能源汽车销售约683.6万辆，同比增长16%，带动全球动力电池装机量约346.5GWh，同比增长15%。中国汽车动力电池产业创新联盟发布2024年7月动力电池月度数据，我国动力和其他电池7月合计产量为91.8GWh，环比增长8.6%，同比增长33.1%；我国动力和其他电池7月销量为86.3GWh，环比下降6.4%，同比增长49.9%；其中，动力电池销量为62.2GWh，环比下降10.3%，同比增长19.0%，占总销量72.1%，占比环比下降3.1个百分点。多氟多新能源科技有限公司与河南超威集团签订战略合作协议，双方将重点规划布局高性能动力锂电池应用领域。厦钨新能拟通过全资子公司欧洲厦钨新能与ORANO全资子公司Orano PCAM在法国合资新设法国厦钨新能科技有限公司（暂定名）实施年产4万吨正极材料前驱体项目。容百科技2024H1实现营收68.88亿元、同比下降46.58%，归母净利润0.10亿元，同比下降97.29%。恩捷股份在匈牙利第二大城市Debrecen（德布勒森市）投资建设湿法锂电池隔膜生产线及配套工厂，目前一期建设工作已全部完成，正在进行客户样品制备和验证工作。固态电池进展一览：容百科技披露，硫化物全固态电池正极材料项目进入小试阶段，该项目预计总投资规模800万元，拟开发适配于硫化物体系的全固态电池正极材料，满足高能量密度、高安全性的要求。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。
- 新能源发电：**光伏板块：1.产业链价格情况，**硅料方面：**截止八月初，整体报价范围也有所回升，从每公斤36-39元升至37-42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1.08-1.1、1.55与1.23-1.25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，在N型电池片方面，M10TOPCon电池片均价也在每瓦0.28-0.29元人民币。2.8月7日，义乌市人民政府关于印发《义乌市电网高质量发展三年行动计划（2024—2026年）》的通知，通知指出，统筹推进新能源高质量发展。大力推动新能源开发利用，开展全市光伏、风电等资源摸排，综合考虑资源禀赋、电网消纳等因素，优化调整新能源发展规划和年度建设计划，促进源网协同有序发展。在公共建筑、公共机

首选股票	评级
300750.SZ 宁德时代	买入-A

### 一年行业表现



资料来源：聚源

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	4.22	-5.49	-16.1
绝对收益	1.38	-14.62	-32.31

**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

- 容百科技：二季度业绩扭亏，全球化布局稳步推进-华金证券-电力设备与新能源-容百科技中报点评 2024.8.9
- 宁德时代：业绩稳定增长，新产品快速放量-华金证券-电力设备与新能源-宁德时代中报点评 2024.7.30
- 欣旺达：多电池领域布局，重点突出-华金证券-电力设备与新能源-欣旺达公司点评 2024.7.30
- 英联股份：传统主业稳健，复合箔材打造新增长极-华金证券-电力设备与新能源-英联股份公



构、工商业厂房以及居住建筑上全面推进分布式光伏应用，积极开发建筑一体化光伏发电系统。探索发展集中式复合光伏，科学建设林光互补电站，鼓励探索建设农光互补电站。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，8月7日，中广核新能源辽宁葫芦岛绥中500MW海上风电项目可研报告编制采购项目（重新招标）。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410GW的海上风电装机容量。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。8月6日，国家发改委、国家能源局、国家数据局联合发布《加快构建新型电力系统行动方案（2024—2027年）》，指出要聚焦近期新型电力系统建设亟待突破的关键领域，选取典型性、代表性的方向开展探索，以“小切口”解决“大问题”，提升电网对清洁能源的接纳、配置、调控能力，提出在2024—27年重点开展9项专项行动，算力与电力协同、构网型技术、智能化调度等方向需关注。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。

司深度 2024.7.29

电力设备及新能源：2024年H1中国锂电池出货459GWh，陕西省发改委发布《关于进一步推动分布式光伏发电项目高质量发展的通知》

【第28期】-华金证券-电力设备与新能源-行业周报 2024.7.21

珠海冠宇：消费电池业务增长潜力大，海外产业布局稳步推进-华金证券-电力设备与新能源-珠海冠宇点评 2024.7.14

电力设备及新能源：5月磷酸铁锂出口环比高增，特高压项目建设提速【第25期】-华金证券-电力设备与新能源-行业周报 2024.7.1

## 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 .....	6
三、	数据跟踪 .....	7
(一)	新能源汽车 .....	7
(二)	光伏 .....	10
(三)	电力设备 .....	12
四、	风险提示 .....	13

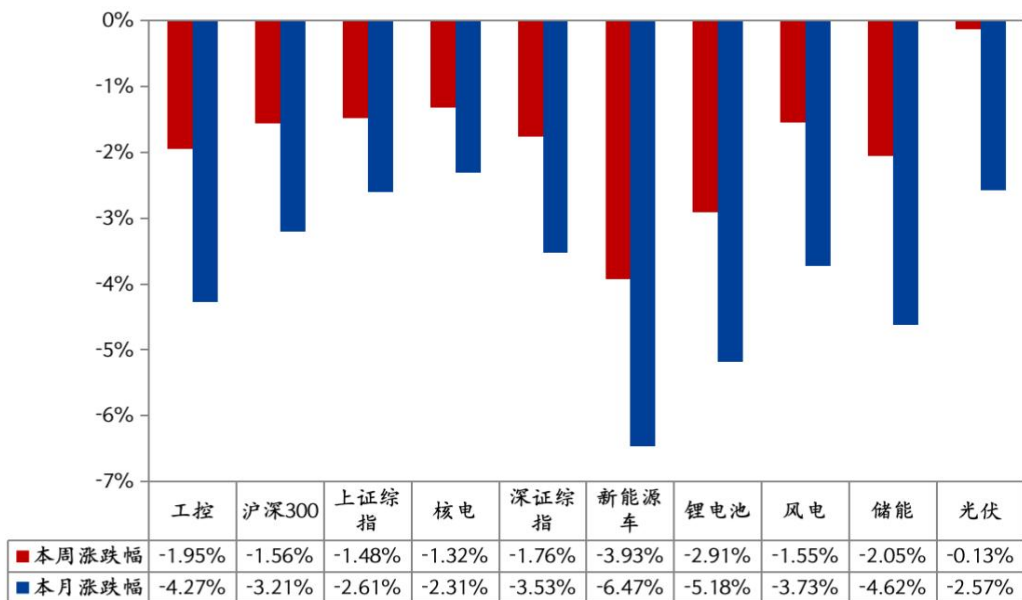
## 图表目录

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) .....	7
图 3:	电池级碳酸锂价格 (万元/吨) .....	7
图 4:	电池级氢氧化锂价格 (万元/吨) .....	7
图 5:	金属锰价格 (长江有色, 万元/吨) .....	7
图 6:	三元前驱体价格 (万元/吨) .....	8
图 7:	5系三元正极材料价格 (万元/吨) .....	8
图 8:	磷酸铁锂正极材料价格 (万元/吨) .....	8
图 9:	六氟磷酸锂价格 (万元/吨) .....	8
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) .....	11
图 16:	组件价格趋势 (元/W) .....	11
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) .....	12
图 22:	螺纹钢 HRB400 20mm 价格走势 (元/吨) .....	12

## 一、板块行情回顾

本周电力设备新能源板块中核电和光伏表现好于大盘，工控、核电、新能源车、锂电池、风电、储能、光伏涨幅分别为-1.95%、-1.32%、-3.93%、-2.91%、-1.55%、-2.05%、-0.13%。

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，高工锂电发布数据，2024年上半年全球新能源汽车销售约683.6万辆，同比增长16%，带动全球动力电池装机量约346.5GWh，同比增长15%。其中，上半年全球动力电池装机量排名前十企业合计装机约317.8GWh，占整个动力电池装机量的92%，中创新航、国轩高科、亿纬锂能同比增速均在30%以上。

中国汽车动力电池产业创新联盟发布2024年7月动力电池月度信息，产量方面：7月，在新能源汽车市场带动下，我国动力和其他电池合计产量为91.8GWh，环比增长8.6%，同比增长33.1%。1-7月，我国动力和其他电池累计产量为521.8GWh，累计同比增长36.2%。销量方面：7月，我国动力和其他电池销量为86.3GWh，环比下降6.4%，同比增长49.9%。其中，动力电池销量为62.2GWh，环比下降10.3%，同比增长19.0%，占总销量72.1%，和上月相比，占比下降了3.1个百分点；其他电池销量为24.1GWh，环比增长5.3%，同比增长351.9%，占总销量27.9%。

8月2日，多氟多新能源科技有限公司与河南超威集团签订战略合作协议，双方将重点规划布局高性能动力电池应用领域，并在研发、销售、服务等多个维度展开深度合作。

8月3日，厦钨新能发布公告，公司拟通过全资子公司欧洲厦钨新能拟与 ORANO 全资子公司 Orano PCAM 在法国合资新设法国厦钨新能源科技有限公司（暂定名）实施年产 40,000 吨正极材料前驱体项目。

容百科技发布 2024 年半年度财报。2024H1 公司实现营收 68.88 亿元、同比下降 46.58%，归母净利润 0.10 亿元，同比下降 97.29%。报告期内，公司主营产品销量 5.49 万吨，较上年同期增长 18.17%。2024H1 公司三元正极材料销量 5.3 万吨，同比增长近 17%，在全球三元正极领域市占率达 11%，继续蝉联榜首地位；单二季度公司三元正极材料销量 2.65 万吨，同比增长 37.4%，远超行业增速。报告期内，公司高镍三元正极材料国内市占率 39%、同比提升 5 个百分点，全球市占率 20%，均居行业首位。超高镍方面，公司的 9 系超高镍产品报告期内已经实现规模化量产并稳定供货，累计销量 1.2 万吨，占比近 25%。

8月5日，恩捷股份发布公告，其在匈牙利第二大城市 Debrecen（德布勒森市）投资建设湿法锂电池隔膜生产线及配套工厂，目前一期建设工作已全部完成，正在进行客户样品制备和验证工作。

8月8日，龙蟠科技子公司三金锂电发布固态电池前驱体产品 D392 新品。该产品采用新型的共掺杂技术，实现了掺杂元素与主元素在原子级别的均匀掺杂，D392 前驱体利用 Al 和其他元素与 Ni、Co、Mn 元素的均匀共掺杂，提高了正极材料的热稳定性。

固态电池进展一览。容百科技披露，硫化物全固态电池正极材料项目进入小试阶段，该项目预计总投资规模 800.00 万元，拟开发适配于硫化物体系的全固态电池正极材料，满足高能量密度、高安全性的要求，主要应用在高能量密度电动汽车，无人机等领域。

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，截止八月初，整体报价范围有所回升，从每公斤 36-39 元升至 37-42 元范围；硅片方面：本周 P 型硅片中 M10,G12 尺寸成交落在每片 1.25 与 1.7 元人民币。N 型硅片 M10,G12,G12R 尺寸成交价格落在每片 1.08-1.1、1.55 与 1.23-1.25 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：本周价格小幅松动，主要受到集中项目价格影响，近期集中项目执行价格约在每瓦 0.75-0.78 元人民币。分布项目价格则暂时无变化，本周价格约 0.78-0.85 元人民币，整体 TOPCon 均价预期将接近 0.8 元人民币，甚至不排除月底有机会落到 0.78 元人民币。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。8月7日，中广核新能源辽宁葫芦岛绥中 500MW 海上风电项目可研报告编制采购项目（重新招标）。中广核新能源辽宁葫芦岛绥中 500MW 海上风电项目位于辽宁葫芦岛市东南部海域，场址离岸距离约 11-22 公里，水深 17-20 米，场址面积约 80 平方公里。在绥中区域共规划有 2 个海上风电场，其中省管 H1 场址装机 80 万千瓦、国管场址 6#装机 100 万千瓦。政府已取得 H1 场址用海预审文件。本项目场址为 H1，目标容量为 50 万千瓦。

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。

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。

8月6日，国家发改委、国家能源局、国家数据局联合发布《加快构建新型电力系统行动方案（2024—2027 年）》，指出要聚焦近期新型电力系统建设亟待突破的关键领域，选取典型性、代表性的方向开展探索，以“小切口”解决“大问题”，提升电网对清洁能源的接纳、配置、调控能力。提出在 2024—27 年重点开展 9 项专项行动。《行动方案》对加快推动新型电力系统稳定保障工作作出系统部署，提出的各项行动举措务实有力，涉及源网荷储多领域，新型电力系统建设有望再提速，看好电网板块景气度的持续，算力与电力协同、构网型技术、智能化调度等方向需关注。

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

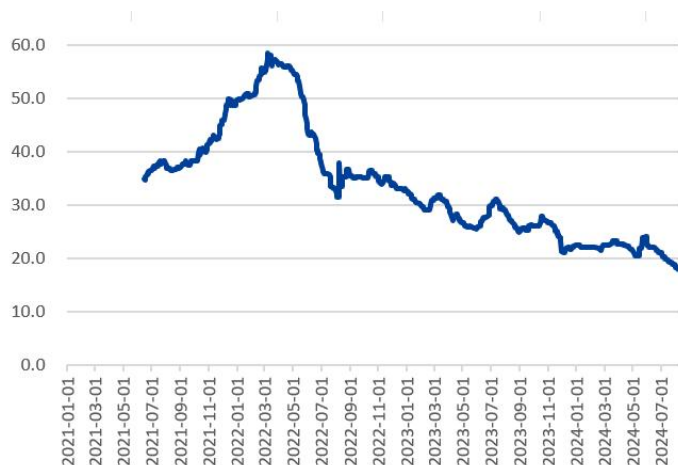
向，建议关注：国电南瑞、国网信通、海兴电力、金盘科技、许继电气、四方股份、望变电气、国能日新。

### 三、数据跟踪

#### (一) 新能源汽车

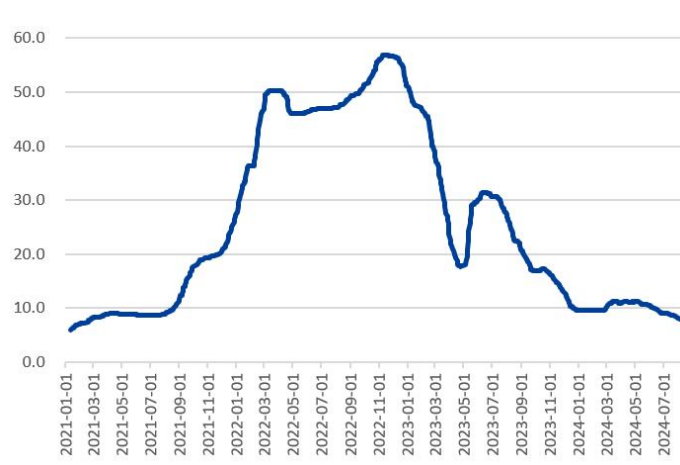
上游资源：本周碳酸锂价格略有下滑。8月9日，金属钴报价 17.90 万元/吨，同比上周下滑 2.2%。电池级碳酸锂报价 8.02 万元/吨，同比上周下滑 0.6%。电池级氢氧化锂价格 7.71 万元/吨，同比上周下滑 0.6%。金属锰报价 1.42 万元/吨，同比上周下滑 1.2%。

图 2：金属钴价格（长江有色，万元/吨）



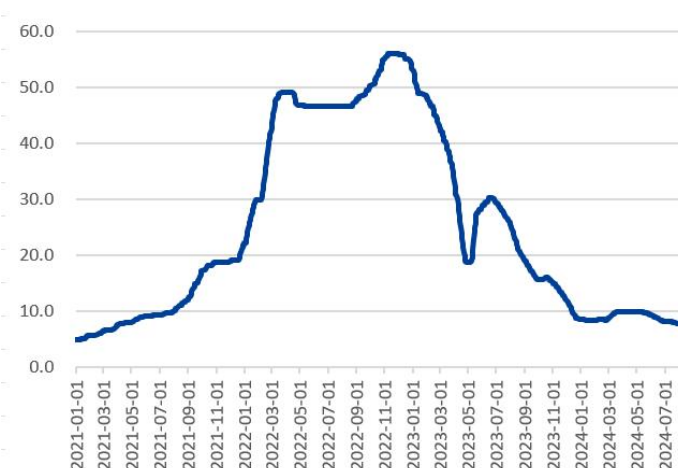
资料来源：Wind，华金证券研究所

图 3：电池级碳酸锂价格（万元/吨）



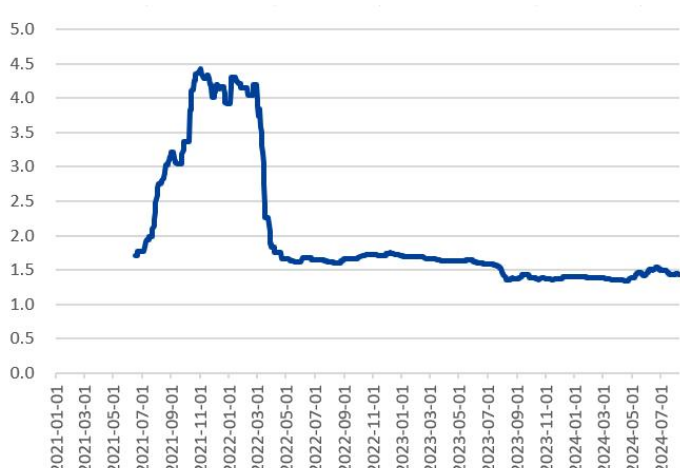
资料来源：Wind，华金证券研究所

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和六氟磷酸锂价格下滑。8月9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 3.69 万元/吨，同比上周下滑 1.6%。六氟磷酸锂报价 5.75 万元/吨，同比上周下滑 2.0%。

图 6：三元前驱体价格（万元/吨）



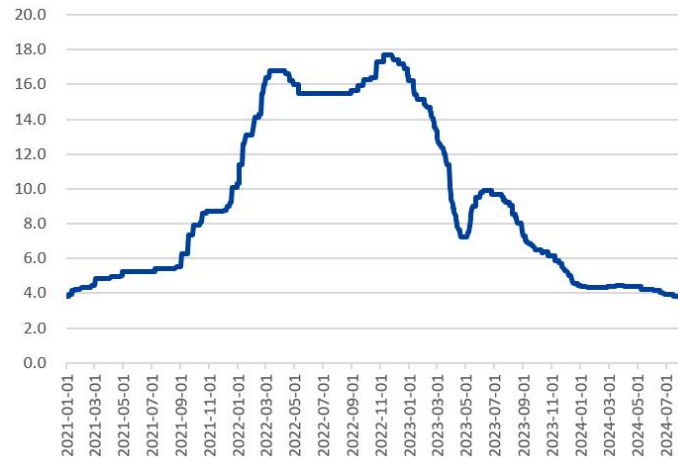
资料来源：Wind，华金证券研究所

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

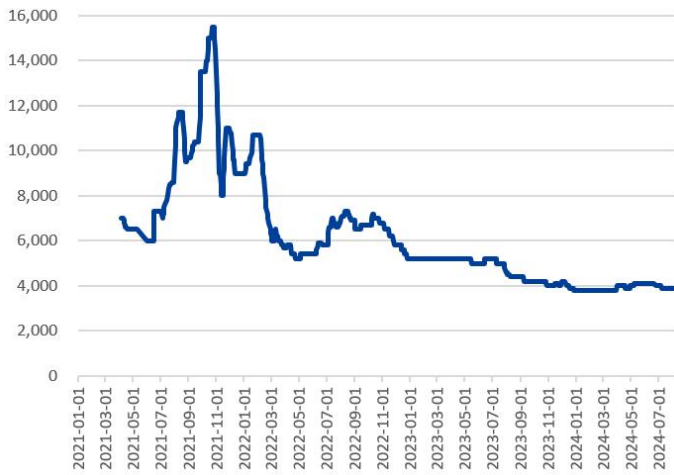
图 9：六氟磷酸锂价格（万元/吨）



资料来源：Wind，华金证券研究所

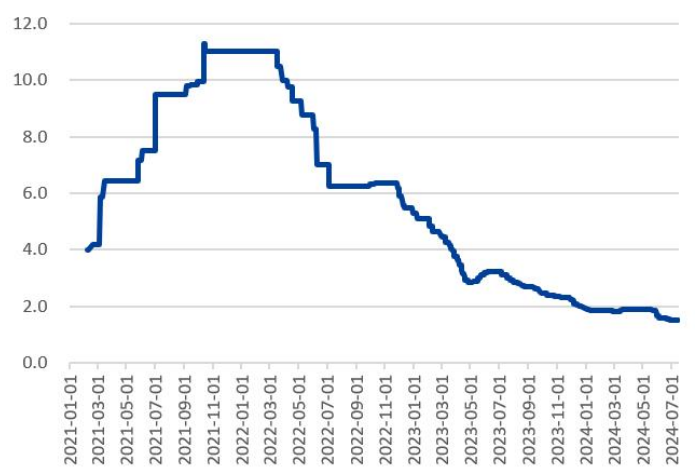


图 10: 溶剂 DMC 价格 (元/吨)



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 CONSULTING	现货价格 (高/低/均价)			涨跌幅 (%)	涨跌幅 (\$)	下周价格 预测
<b>*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。*</b>						
<b>多晶硅 (kg)</b>						
多晶硅 致密块料(USD)	23.5	17.0	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	--	--	👍
7-Aug-24						
<b>P型硅片 (pc)</b>						
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	0.206	0.212	--	--	👍
单晶P型硅片 - 210mm / 150μm(RMB)	1.700	1.650	1.700	--	--	👍
<b>N型硅片 (pc)</b>						
单晶N型硅片 - 182-183.75mm / 130μm(RMB)	1.100	1.080	1.100	--	--	👍
单晶N型硅片 - 182*210mm / 130μm(RMB)	1.250	1.230	1.250	--	--	👍
单晶N型硅片 - 210mm / 130μm(RMB)	1.600	1.500	1.550	--	--	👍
7-Aug-24						
<b>P型电池片 (W)</b>						
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	--	--	👍
<b>N型电池片 (W)</b>						
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	--	--	👍
7-Aug-24						
<b>双面双玻PERC组件 (W)</b>						
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)	0.800	0.700	0.760	-2.6	-0.020	👍
210mm 单晶PERC组件(USD)	0.250	0.080	0.100	--	--	👍
210mm 单晶PERC组件(RMB)	0.820	0.720	0.780	-2.5	-0.020	👍
<b>双面双玻N型组件 (W)</b>						
182*182-210mm 单晶TOPCon组件(USD)	0.330	0.090	0.110	--	--	👍
182*182-210mm 单晶TOPCon组件(RMB)	0.830	0.720	0.820	-1.2	-0.010	👍
210mm 单晶HJT组件(USD)	0.125	0.120	0.125	--	--	👍
210mm 单晶HJT组件(RMB)	0.950	0.840	0.950	--	--	👍
7-Aug-24						
<b>中国项目双面双玻组件 (W)</b>						
182*182-210mm/210mm TOPCon组件 - 集中式项目(RMB)	0.800	0.720	0.770	-1.3	-0.010	👍
182*182-210mm/210mm TOPCon组件 - 分布式项目(RMB)	0.830	0.750	0.830	--	--	👍
7-Aug-24						
<b>各区域组件 (W)</b>						
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)	0.110	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)	0.320	0.250	0.280	-6.7	-0.020	👍
182*182-210mm/210mm 单晶PERC组件 - 欧洲(USD)	0.180	0.080	0.100	-4.8	-0.005	👍
182*182-210mm/210mm 单晶TOPCon组件 - 欧洲(USD)	0.115	0.090	0.110	-4.3	-0.005	👍
7-Aug-24						
<b>组件辅材 (m²)</b>						
光伏玻璃 3.2mm镀膜(RMB)	24.0	23.5	23.5	--	--	👍
光伏玻璃 2.0mm镀膜(RMB)	14.5	14.0	14.5	--	--	👍
7-Aug-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：**

截止八月初，整体报价范围也有所回升，从每公斤 36-39 元升至 37-42 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 1.08-1.1、1.55 与 1.23-1.25 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：**

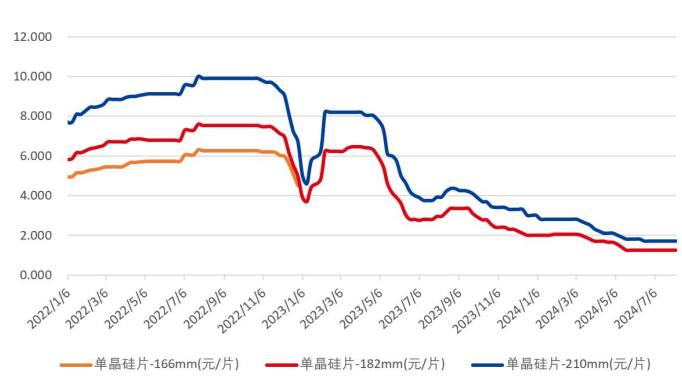
本周 182PERC 双玻组件价格区间约每瓦 0.7-0.8 元人民币。HJT 组件价格约在每瓦 0.84-0.95 元人民币之间，大项目价格偏向低价。

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）



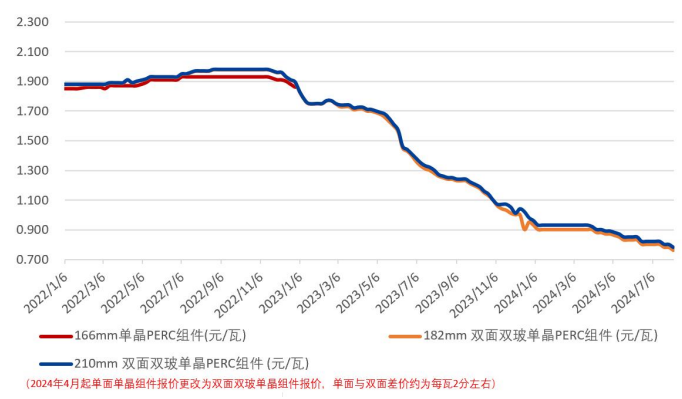
资料来源：InfoLink Consulting, 华金证券研究所

图 15：电池片价格趋势（元/W）



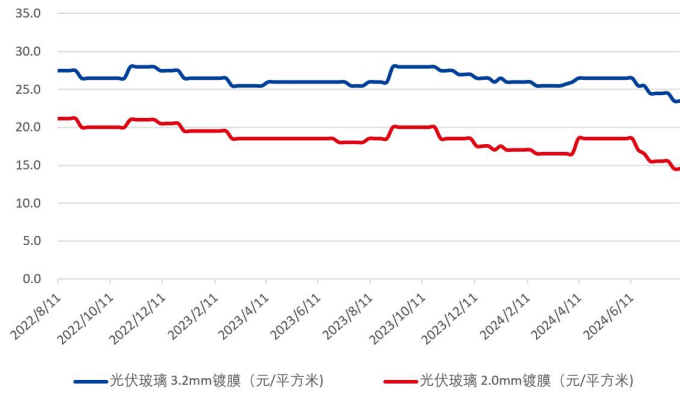
资料来源：InfoLink Consulting, 华金证券研究所

图 16：组件价格趋势（元/W）



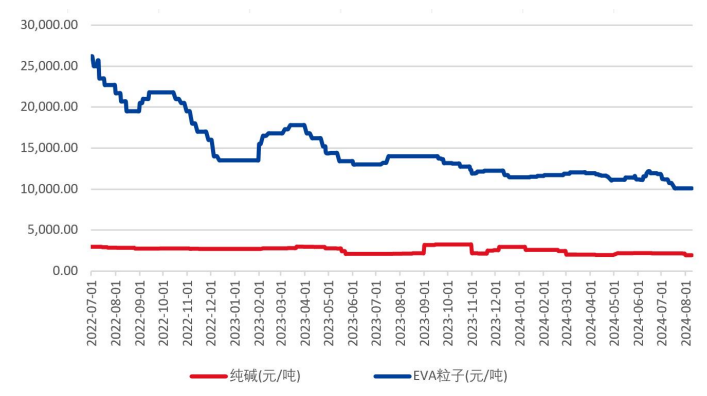
资料来源：InfoLink Consulting, 华金证券研究所

图 17: 辅材价格趋势 (元/平方米)



资料来源: InfoLink Consulting, 华金证券研究所

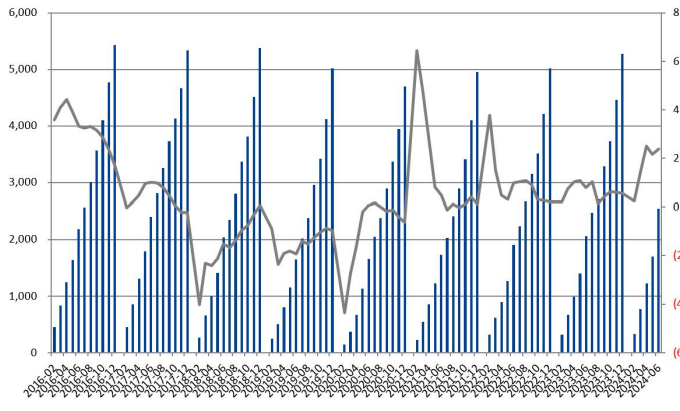
图 18: 辅材原材料价格趋势 (元/吨)



资料来源: Wind, 生意社, 华金证券研究所

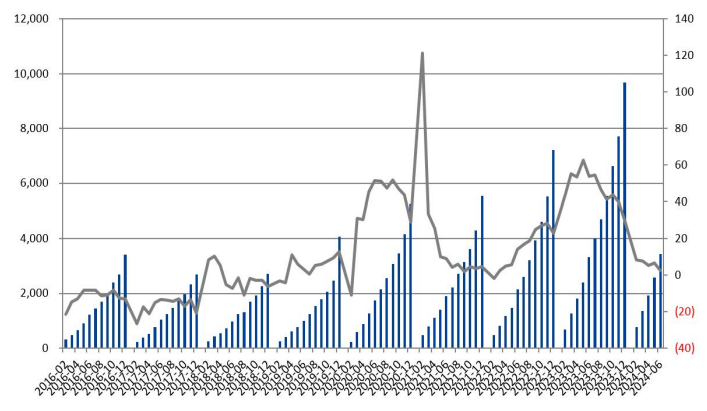
### (三) 电力设备

图 19: 电网建设完成额及同比增速 (亿元)



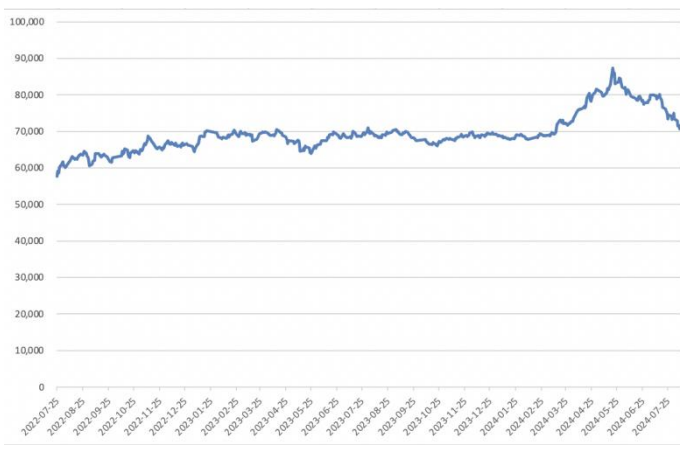
资料来源: Wind, 华金证券研究所

图 20: 电源建设完成额及同比增速 (亿元)



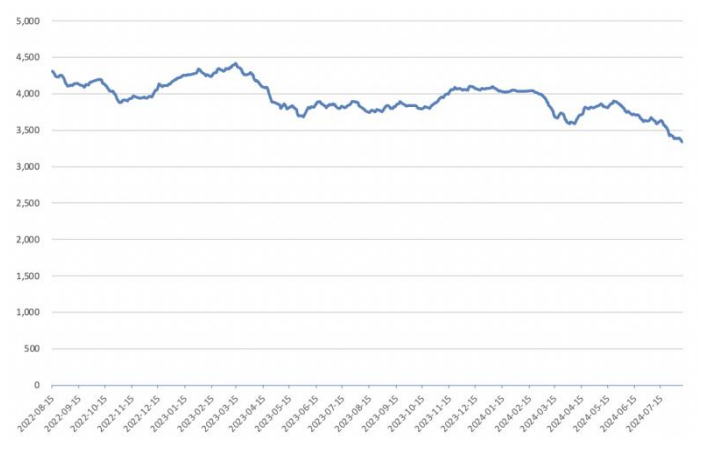
资料来源: Wind, 华金证券研究所

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](http://www.huajinsec.cn)