



国务院系统部署加快经济社会全面绿色转型

2024 年 08 月 11 日

核心观点

- **行情回顾：**2024 年 8 月 5 日-8 月 9 日沪深 300 指数涨幅为-1.56%；创业板指数涨幅为-2.60%；电新指数涨幅-1.24%，行业排名第 14。按照三级子行业拆分来看，核电/太阳能/配电设备涨幅较大，分别为 3.00%/1.71%/1.00%。
- **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 8 月 9 日，电力设备与新能源行业（CI）市盈率（TTM）为 23.33 倍，为 10 年历史估值分位点的 8.43%，处于历史底部区域。分子行业看，2024 年 8 月 9 日，电网/储能/太阳能/新能源车/风电行业的市盈率分别为 21.23 倍/32.35 倍/18.89 倍/21.504 倍/35.26 倍，为 10 年历史估值分位点的 14.4%/17.02%/10.65%/3.31%/66.80%。
- **行业数据：**1) 产业链价格再下滑。Wind 数据显示，截至 8 月 9 日，碳酸锂 8.02 万元/吨（-0.64%）；三元 622 前驱体 7.50 万元/吨（环比持平），磷酸铁锂前驱体 1.05 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 5.75 万元/吨（-2.04%）。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 8 月 8 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 0.30 元/W（环比持平）；单晶 PERC210 电池片 0.30 元/W（环比持平）；单晶 PERC 组件单面 0.77 元/W（环比持平）；镀膜玻璃 3.2mm23.50 元/平方米（环比持平）；EVA 胶膜 6.20 元/平方米（环比持平）。2024 年 8 月 8 日硅料毛利润为-0.01 元/W，全行业整体毛利润达-0.03/W。
- **重要新闻：**1) 国务院印发《关于加快经济社会发展全面绿色转型的意见》；2) 三部门印发《加快构建新型电力系统行动方案（2024—2027 年）》；3) 关于阳江青洲五、青洲七海上风电场海缆集中送出工程项目环境影响报告书受理公告；4) 阳江三山岛海上风电柔直输电工程获核准；5) 上半年光伏主产业链各环节产量同比增长均超过 30%；6) 河北新能源项目不再单独配建 100MW/200MWh 以下储能；7) 宁德时代投资数亿美元布局低空经济新赛道；8) 贝特瑞印尼基地正式投产。
- **重要公告：**1) 金盘科技、华明装备、双一科技发布半年度报告；2) 长高电新发布回购公告；3) 容百科技发布关于 2024 年度“提质增效重回报”专项行动方案的半年度评估报告。
- **最新观点及投资建议：**
- **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

电新

推荐 维持
分析师

黄林

☎：010-8092-7627

✉：huanglin_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130524070004

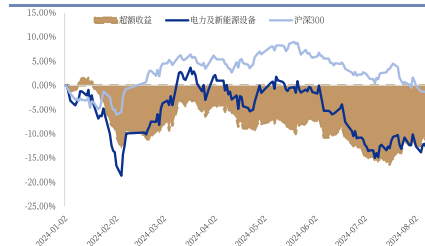
研究助理：段尚昌

☎：010-8092-7653

✉：duanshangchang_yj@chinastock.com.cn

相对沪深 300 表现图

2024-08-09



资料来源：中国银河证券研究院

相关研究

- 1、【银河电新】行业周报_国内新型储能累计装机近 100GWh_20240804
- 2、【银河电新】行业周报_国家电网投资将首次超过 6000 亿元_240728
- 3、【银河电新】行业周报_陕西分布式光伏全部参与调峰，南网投资 1953 亿元推进电网设备更新_240721
- 4、【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

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）、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，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%。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

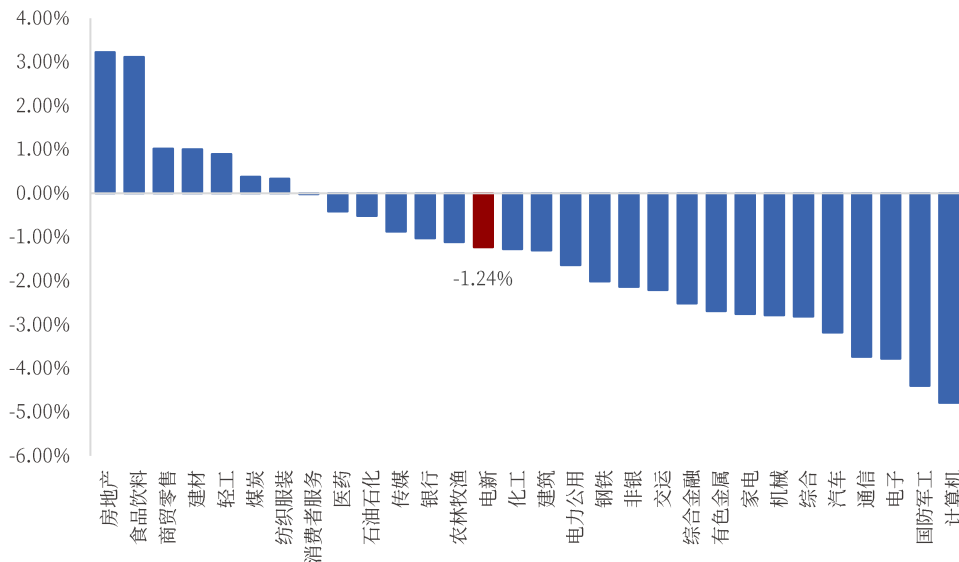
Catalog

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.....	9
五、 重点公告跟踪.....	16
六、 风险提示.....	18

一、行情回顾

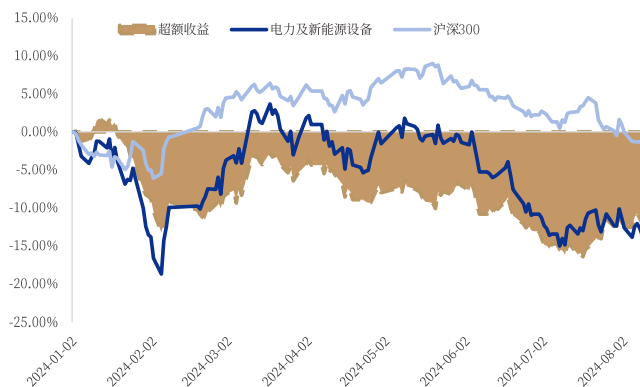
2024年8月5日-8月9日沪深300指数涨幅为-1.56%；创业板指数涨幅为-2.60%；电新指数涨幅-1.24%，行业排名第14。按照三级子行业拆分来看，核电/太阳能/配电设备涨幅较大，分别为3.00%/1.71%/1.00%。

图1：电力设备及新能源（CI）指数上周涨跌幅排名



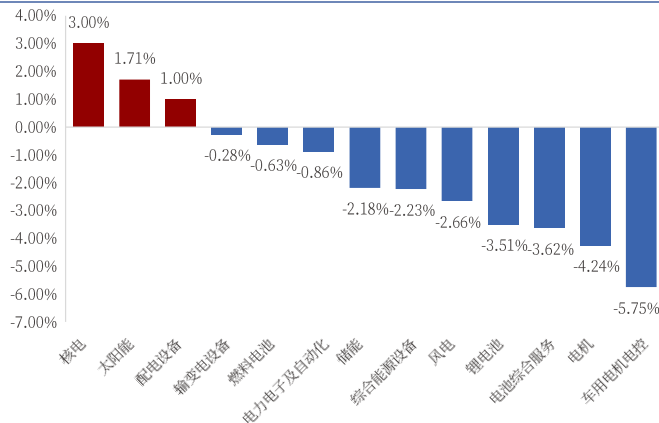
资料来源：iFind，中国银河证券研究院

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）指数涨幅区间



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8月9日，电力设备与新能源行业（CI）市盈率（TTM）为23.33倍，为10年历史估值分位点的8.43%，处于历史底部区域。分子行业看，2024年8月9日，电网/储能/太阳能/新能源车/风电行业的市盈率分别为21.23

倍 /32.35 倍 /18.89 倍 /21.504 倍 /35.26 倍，为 10 年历史估值分位点的 14.4%/17.02%/10.65%/3.31%/66.80%。

图4：截至 8 月 9 日电力设备与新能源行业（CI）市盈率情况



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 8 月 8 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 0.30 元/W（环比持平）；单晶 PERC210 电池片 0.30 元/W（环比持平）；单晶 PERC 组件单面 0.77 元/W（环比持平）；镀膜玻璃 3.2mm23.50 元/平方米（环比持平）；EVA 胶膜 6.20 元/平方米（环比持平）。

表1: 光伏数据跟踪 (8月8日)

硅料价格	元/千克	双周环比	月环比	年同比	年初至今
一线厂商特级致密料报价	36.00	0.00%	0.00%	-50.68%	-40.00%
一线厂商特级致密料成交价	36.00	0.00%	0.00%	-49.30%	-40.00%
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	0.00%	0.00%	-60.00%	-40.00%
单晶硅片210成交价	1.75	0.00%	0.00%	-56.25%	-41.67%
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	0.00%	-3.23%	-60.00%	-21.05%
单晶PERC电池片210成交价	0.30	0.00%	-3.23%	-59.46%	-21.05%
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	0.00%	-2.53%	-39.84%	-14.44%
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	23.50	0.00%	-4.08%	-7.84%	-9.62%
镀膜玻璃:2.2mm	15.00	0.00%	-3.23%	-14.29%	-11.76%
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	7300.00	-6.60%	-13.99%	22.90%	13.88%
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	0.00%	0.00%	-30.34%	-15.07%

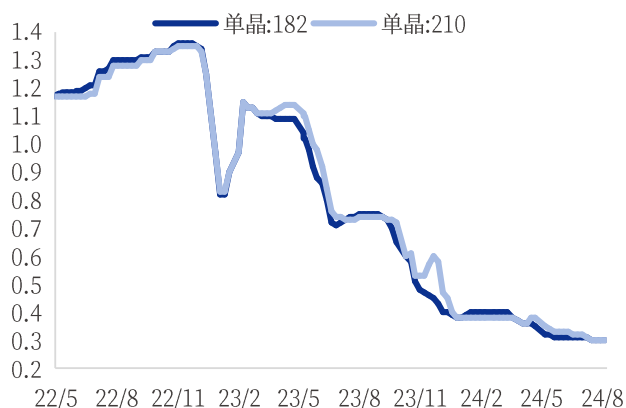
资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

图5: 硅料报价: 特级致密料 (单位: 元/千克)



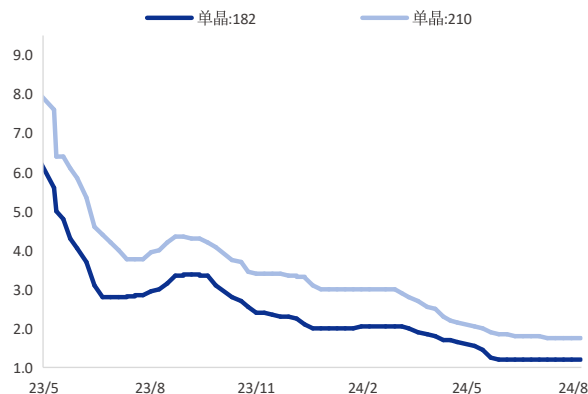
资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

图7: 一线厂商单晶 PERC 电池片成交价 (单位: 元/W)



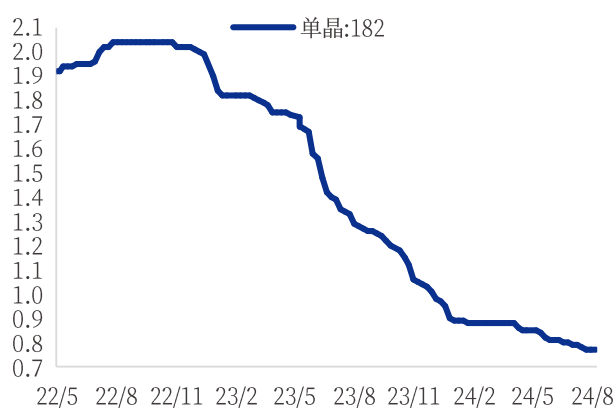
资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

图6: 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8: 一线厂商组件价 (单位: 元/W)



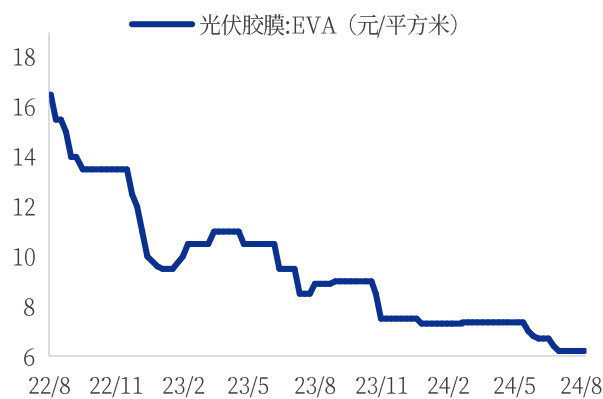
资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

图9：光伏镀膜玻璃均价：3.2mm（元/每平方米）



资料来源：Solarzoom，中国银河证券研究院

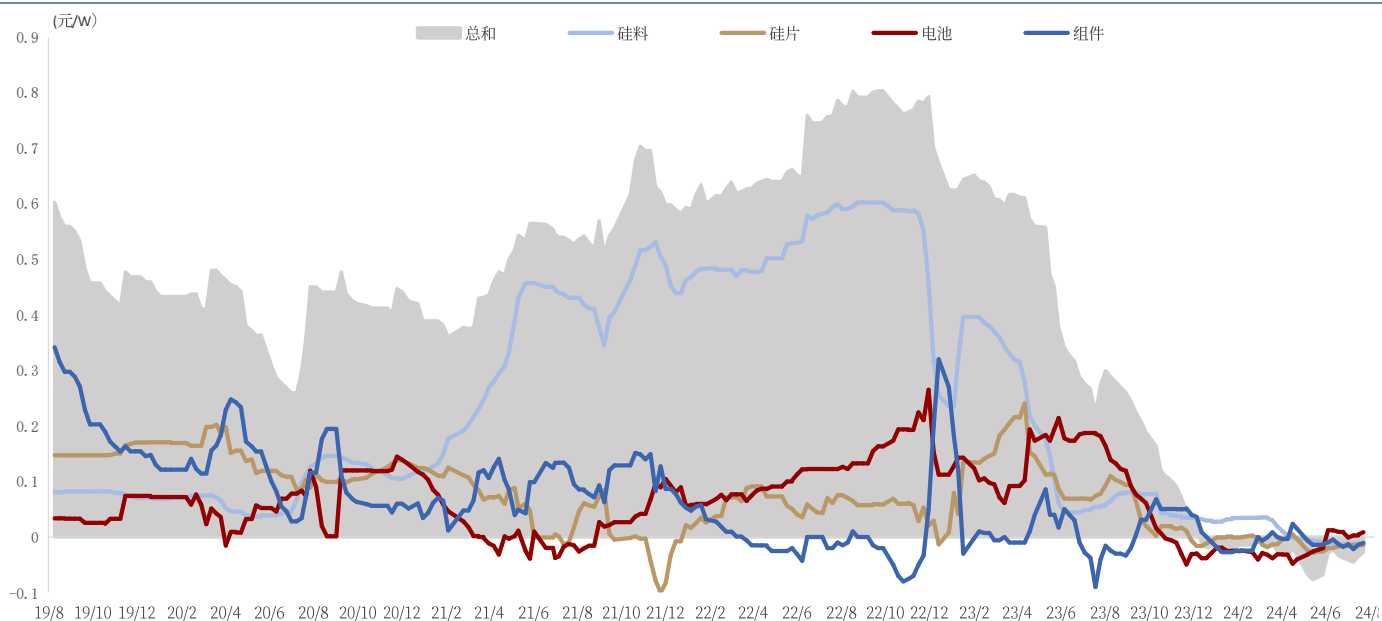
图10：光伏镀膜：EVA（元/平方米）



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 8 月 8 日硅料毛利润为-0.01 元/W，全行业整体毛利润达-0.03/W。未来供给过剩将加剧行业竞争，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 8 月 8 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

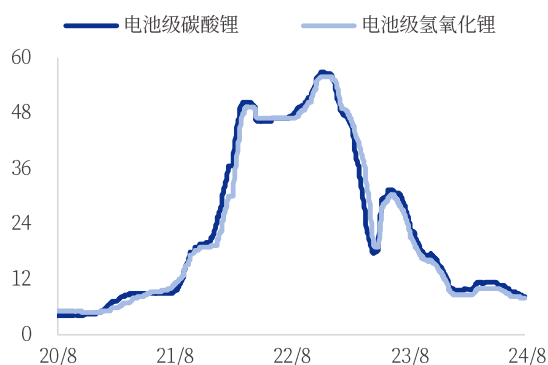
表2：电池数据跟踪（8月9日）

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	19.40	-1.02%	-7.62%	-33.56%	-13.00%
电解镍	13.18	0.38%	-4.22%	-23.46%	1.46%
电解锰	1.42	-1.18%	-2.01%	-6.93%	2.23%
碳酸锂:电池级99.5%	8.02	-0.64%	-11.18%	-71.19%	-17.16%
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	6.75	0.00%	-2.88%	-23.30%	-2.88%
三元622前驱体	7.50	0.00%	-1.96%	-22.68%	-4.46%
三元811前驱体	8.25	0.00%	-1.79%	-23.61%	-2.94%
磷酸铁锂前驱体	1.05	0.00%	-1.18%	-12.50%	-4.11%
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%	-1.36%	-51.23%	-10.66%
三元622	11.85	0.00%	-0.84%	-49.89%	-10.90%
三元811	15.10	0.00%	0.00%	-42.80%	-5.33%
磷酸铁锂	3.69	-1.60%	-6.83%	-60.16%	-16.72%
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%	-21.24%	-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:9μm	0.81	0.00%	0.00%	-39.81%	-26.14%
基膜:干法:14μm	0.40	-5.88%	-5.88%	-42.86%	-27.27%
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	5.75	-2.04%	-8.73%	-60.62%	-20.14%
铜箔价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
6μm铜箔加工费	1.65	0.00%	0.00%	-26.67%	-8.33%
电池价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
523圆柱18650三元电芯	4.75	-1.04%	-1.04%	-27.70%	-2.06%

资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

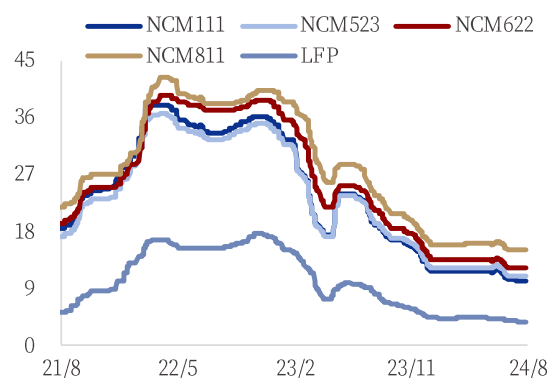
产业链价格再下滑。Wind 数据显示, 截至 8 月 9 日, 碳酸锂 8.02 万元/吨 (-0.64%); 三元 622 前驱体 7.50 万元/吨 (环比持平), 磷酸铁锂前驱体 1.05 万元/吨 (环比持平); 三元 622 正极 11.85 万元/吨 (环比持平); 六氟磷酸锂 5.75 万元/吨 (-2.04%)。

图12: 锂价格走势 (单位: 万元/吨)



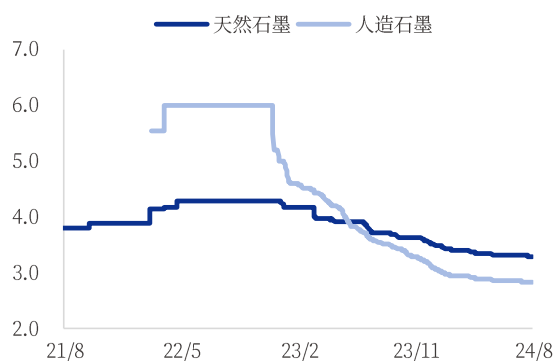
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

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)



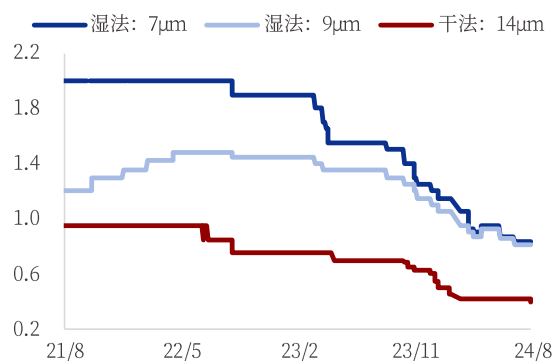
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图16: 电解液原材料价格走势 (单位: 万元/吨)



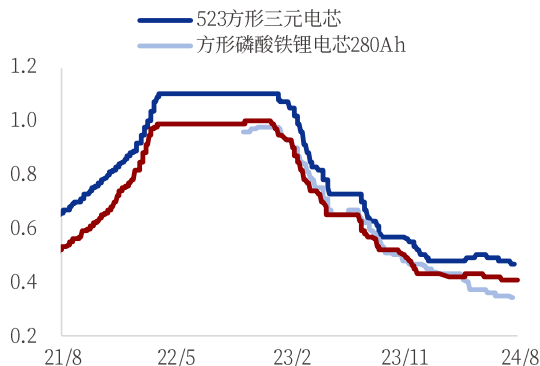
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

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、中共中央、国务院印发意见 首次系统部署加快经济社会发展全面绿色转型

中共中央、国务院印发的《关于加快经济社会发展全面绿色转型的意见》8月11日发布，这是中央层面首次对加快经济社会发展全面绿色转型进行系统部署。意见提出系列目标：到2030年，节能环保产业规模达到15万亿元左右；非化石能源消费比重提高到25%左右；营运交通工具单位换算周转量碳排放强度比2020年下降9.5%左右；大宗固体废弃物年利用量达到45亿吨左右等。

意见围绕构建绿色低碳高质量发展空间格局、加快产业结构绿色低碳转型、稳妥推进能源绿色低碳转型、推进交通运输绿色转型、推进城乡建设发展绿色转型等5大领域，以及实施全面节约战略、推动消费模式绿色转型、发挥科技创新支撑作用等3大环节，部署加快形成节约资源和保护环境的空间格局、产业结构、生产方式、生活方式。

在稳妥推进能源绿色低碳转型方面，重点提出加强化石能源清洁高效利用，大力发展非化石能源，加快构建新型电力系统。

大力发展非化石能源。加快西北风电光伏、西南水电、海上风电、沿海核电等清洁能源基地建设

设，积极发展分布式光伏、分散式风电，因地制宜开发生物质能、地热能、海洋能等新能源，推进氢能“制储输用”全链条发展。统筹水电开发和生态保护，推进水风光一体化开发。积极安全有序发展核电，保持合理布局和平稳建设节奏。到 2030 年，非化石能源消费比重提高到 25% 左右。

加快构建新型电力系统。加强清洁能源基地、调节性资源和输电通道在规模能力、空间布局、建设节奏等方面的衔接协同，鼓励在气源可落实、气价可承受地区布局天然气调峰电站，科学布局抽水蓄能、新型储能、光热发电，提升电力系统安全运行和综合调节能力。建设智能电网，加快微电网、虚拟电厂、源网荷储一体化项目建设。加强电力需求侧管理。深化电力体制改革，进一步健全适应新型电力系统的体制机制。到 2030 年，抽水蓄能装机容量超过 1.2 亿千瓦。

<http://www.chinasmartgrid.com.cn/news/20240809/655904.shtml>

2、五部门：加大对农村地区分布式新能源、重点村镇新能源汽车充换电设施等项目建设的金融支持力度

北极星储能网获悉，8 月 5 日，中国人民银行、金融监管总局、中国证监会等部门发布关于开展学习运用“千万工程”经验加强金融支持乡村全面振兴专项行动的通知。

文件提出，强化乡村基础设施建设和公共服务设施金融保障。鼓励金融机构在项目规划期主动提供融资方案，创新政银企村民合作方式，更好支持农村供水工程体系、农村电网巩固提升、乡村道路、燃气下乡、农村寄递物流体系、智慧村庄、乡村民宿、农村养老等重大项目建设。加大对农村地区分布式新能源、重点村镇新能源汽车充换电设施等项目建设的金融支持力度。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240809/1394013.shtml>

3、三部门印发《加快构建新型电力系统行动方案（2024—2027 年）》

8 月 6 日，国家发改委等三部门印发《加快构建新型电力系统行动方案（2024—2027 年）》，其中提到，提高在输电通道新能源电量占比。适应新能源快速发展需要，通过有序安排各类电源投产，同步加强送受端网架，提升送端功率调节能力，有效提高在输电通道新能源电量占比。

明确 2024—2027 年 9 个重点专项行动。围绕“清洁低碳、安全充裕、经济高效、供需协同、灵活智能”方针，聚焦解决近期关键问题，《行动方案》提出，2024—2027 年重点开展 9 项专项行动，包括电力系统稳定保障行动、大规模高比例新能源外送攻坚行动、配电网高质量发展行动、智慧化调度体系建设行动、新能源系统友好性能提升行动、新一代煤电升级行动、电力系统调节能力优化行动、电动汽车充电设施网络拓展行动、需求侧协同能力提升行动。

特高压长周期、建设提速、柔直加速渗透。今年以来，电网政策频出，持续强调提高新能源外送比例。此次行动方案提出提高在输电通道新能源电量占比、开展新增输电通道先进技术应用。我们认为特高压投资高峰乐观估计延续至十五五，特高压直流年均开工或超 4 条。在具体量化指标驱动下，新能源跨省消纳及交易有望提速。今年 1-7 月，国网特高压设备招标 3 批，后续仍有 5 批次设备招标，2024 年特高压设备招标仍有望超 400 亿。我们认为柔直特高压渗透率有望提升，占比有望达 1/2。

国内电网投资提速，有望支撑配网高质量发展。《行动方案》提出组织编制建设改造实施方案，健全配电网全过程管理，制定修订一批配电网标准，建立配电网发展指标评价体系。我们认为前期虽然政策强调配网高质量发展，市场对电网资金支持度存在担忧。年国家电网全年投资上修至 6000 亿以上，同比增速达 13.2%，提升约 7.7pcts；南方电网 2024 年安排固定资产投资 1730 亿元，同比增长 23.5%。我们认为随着电网公司加大投资以及发改委 3000 亿元资金加力支持设备更

新支持范围扩大到能源电力等领域,资金来源以及指标体系两方面优化情况下,配网发展有望提速。

电网加速数智化。随着智慧化调度体系建设行动与需求侧协同能力提升行动推进,我们认为大数据、云计算、物联网、区块链、AI等新技术突飞猛进,智能电网涌现出“小而美”细分蓝海市场:虚拟电厂释放系统灵活性;功率预测空间可期。需求侧协同能力提升行动指出未来典型地区需求侧响应能力达到最大用电负荷的5%及以上,具备条件的典型地区需求侧响应能力达到最大用电负荷的10%左右;利用源荷储资源建设一批虚拟电厂。根据发改委等部门发布的《电力需求侧管理办法(2023年版)》到2025年,各省需求响应能力达到最大用电负荷的3%—5%,其中年度最大用电负荷峰谷差率超过40%的省份达到5%或以上。此次行动方案提升上限,虚拟电厂产业链有望受益。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20240806/1393300.shtml>

4、《bp世界能源展望》正式发布! 展望全球与中国能源系统转型主要趋势

为应对能源转型和对能源安全的重视带来的挑战,全球能源系统在不断调整,可再生能源的生产不断上涨,但化石燃料能源的消费也显示出韧性。今年的《bp世界能源展望》探讨了影响全球能源消费和供给的主要因素,以及到2050年能源转型的前景。

1) 能源结构变化:化石能源的重要性逐步下降,低碳能源的份额不断增加。到2050年,在“当前路径情景”中,可再生能源将增加一倍以上,而在“净零情景”中,可再生能源将增加三倍以上。

2) 电力需求增长:由于生活水平提高和能源系统电气化,电力需求显著增长。到2050年,在“净零情景”中,电力在终端消费总量中的占比将超过50%。

3) 风能和太阳能的扩张:风能和太阳能发电的大规模扩张主导着发电量的增长。到2050年,在“当前路径情景”中,风能和太阳能发电量将增加约8倍,达到约23,000太瓦时;在“净零情景”中,将增加14倍,达到约45,000太瓦时。风能和太阳能的装机容量需要大幅增加,到2035年年均增加400-800GW,以满足增长的需求。

4) 投资需求:能源系统的转型需要对各种能源和载体进行大量投资。在“净零情景”中,年均投资额接近1万亿美元,是近期水平的两倍多。风能和太阳能产能的累计投资总额在“当前路径情景”中为14万亿美元,在“净零情景”中为28万亿美元。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240808/1393714.shtml>

5、中国电气装备上半年主要经营指标稳健增长

上半年,中国电气装备紧紧围绕“一利五率”指标加快改革创新、大力提质增效,主要经营指标稳健增长。战略性新兴产业营业收入同比增长10.5%,占营业总收入比重提升至62%;利润总额同比增长26.83%;年化全员劳动生产率同比增长14.08%;劳动生产总值、经济增加值同比分别增长16.04%、14.66%。中国电气装备生产运营各项制度不断完善,运营管理流程持续优化,聚焦经营重点强化过程监督监控,主动强管理、防风险,经营质效逐步夯实。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240807/1393541.shtml>

6、南方电网配电基建领域首次重载无人机运输成功

7月30日,南方电网配电基建领域首次重载无人机(有效载荷200公斤以上机型)运输成功。

据了解,受今年4月洪灾影响,广东省韶关市武江区江湾镇地质条件复杂,土质疏松,传统机械开路和人力搬运运输设备均存在较大风险。对此,广东电网公司韶关城区供电局联合南网通航公

司使用重载无人机进行配电设备运输，成功运输 200 公斤以上配电设备。该型号无人机单次运输材料重量最高可达 250 公斤（标准大气压下），最远负重飞行距离达 300 公里，重载情况滞空时间最多 180 分钟，无需落地装卸货物，减少无人机落地启停的时间消耗。

<http://www.chinasmartgrid.com.cn/news/20240809/655904.shtml>

【储能】

1、河北新能源项目不再单独配建 100MW/200MWh 以下储能

8 月 1 日，河北省发改委发布《关于促进独立储能加快发展有关事项的通知》，通知指出：强化统筹支持新能源租赁独立储能容量。自 2024 年 9 月 30 日起，未开工新能源项目需配建储能的，鼓励优先通过租赁方式配置储能，不再单独配建容量低于 10 万千瓦/20 万千瓦时的储能设施。独立储能可在同一省级电网区域向新能源项目出租容量，不受市域限制。该政策通过鼓励以租赁方式配置储能，为促进河北省独立储能的发展提供了有力的支撑。

<https://mp.weixin.qq.com/s/-bwOrPQS3dUNKHDeiQxE6A>

2、上海拟新增独立储能等新兴经营主体参与电力现货市场

8 月 7 日，上海市发改委公开发布《上海电力现货市场实施细则（结算试运行 2024 年修订版征求意见稿）》。新增独立储能等新兴经营主体参与现货市场。独立储能，具备独立计量、控制等技术条件。接入调度自动化系统可被电网监控和调度，符合相关标准规范和电力市场运营机构等有关方面要求，具有法人资格的新型储能项目。独立储能电站等新型经营主体根据参与的市场交易类型，享受与上述经营主体同等的权利和义务，并需满足参与现货市场的技术条件。

<https://mp.weixin.qq.com/s/MBA5FzBHcE3kU3l208QBLg>

3、安徽新型储能获政策“充电” 更好参与削峰填谷

近日，安徽省发展改革委、能源局联合发布《关于做好 2024 年电力迎峰度夏(冬)用电高峰月份独立新型储能调用结算工作的通知》，进一步完善用电高峰月份独立新型储能调用结算政策，并明确新能源配建储能调用的价格补偿机制，调动新型储能参与电网调峰的积极性。

<https://mp.weixin.qq.com/s/U4jSU5-NtaKDaP4bFePyvQ>

4、浙江义乌：积极探索电化学储能、压缩空气储能等各类新型储能设施发展

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：加快储能电站开发建设。通过提前布局、合理布点、产业带动，引导多类型储能有序发展。推动新能源+储能的发展模式，新增光伏装机原则上按照发电装机容量的 10%配置储能设施。积极探索电化学储能、电动汽车参与储能、压缩空气储能、电热冷综合储能等各类新型储能设施发展，探索开展储能电站示范，鼓励新能源电站以自建、租用或购买等形式配置储能。。

<https://mp.weixin.qq.com/s/FLdvl5jQGjErdomAVeJ82Q>

【光伏】

1、工信部：上半年光伏主产业链各环节产量同比增长均超过 30%

8月8日,工信部发布《2024年上半年全国光伏制造行业运行情况》,数据显示,2024年上半年,我国光伏产业链主要环节产量均实现高比例增长。根据光伏行业规范公告企业信息和行业协会测算,全国光伏多晶硅、硅片、电池、组件产量同比增长均超过30%,光伏组件出口量同比增长近20%。

上半年光伏主产业链各环节产量高比例增长。其中,多晶硅环节1-6月全国产量达106万吨,同比增长74.9%。硅片1-6月全国产量达402GW,同比增长58.6%,出口量达38.3GW;1-6月全国晶硅电池产量达310GW,同比增长38.1%。1-6月全国晶硅组件产量达271GW,同比增长32.8%,组件出口量达129.2GW,同比增长19.7%。

https://mp.weixin.qq.com/s/_PQwuhe5a5pRoTNFzqAGaw

2、中国能建签约伊拉克 1GW 光伏项目

8月7日,中国能建国际集团与法国道达尔能源在迪拜签署伊拉克拉塔维 1GW 光伏项目 EPC 合同,此项目是伊拉克政府光伏建设规划中的首个大型项目。

https://mp.weixin.qq.com/s/5_Yc6hCKdGR3ucqbWmCAPw

3、贵州 4.93GW 农光项目被清理

8月5日,贵州省能源局发布《关于清理贵州省“十四五”风电光伏发电建设规模第三批项目的通知》,对纳入风电光伏发电年度建设规模项目逾期或不能实施的项目进行清理,项目合计47个、装机388万千瓦。从清理的光伏项目类型来看,157万千瓦为农光互补类、3万千瓦为水面漂浮光伏项目。从清理项目所属集团来看,国家电投项目最多,为1.375GW,华电集团的项目规模为960MW。

https://mp.weixin.qq.com/s/gCoyVKn4aTRwpZKuXC_g-Q

4、云南公布首期分布式光伏可开放容量

南方电网云南电网公布云南首期分布式光伏可开放容量,包含供电区域内的26个国家整县屋顶分布式光伏试点县(市、区)和7个分布式光伏发展重点县(市、区),涉及昆明、曲靖、楚雄、大理、昭通、文山、红河、怒江、玉溪、丽江、普洱、临沧、德宏、西双版纳等14个州(市)。涉及全省35千伏至220千伏变电站、10千伏线路、配变等分布式光伏可开放容量。其中,云南电网公司供电区域内的26个国家整县屋顶分布式光伏试点县(市、区)分布式光伏可开放容量总计195万千瓦,开放容量最高的为玉溪市红塔区,约20.6万千瓦,楚雄彝族自治州双柏县因集中式新能源过多,电网已无可开放容量。

<https://mp.weixin.qq.com/s/wc4goO5JERKuY81kpjnNVg>

5、国网山东：印发分布式可再生能源项目接网全流程管理细则

国网山东省电力公司新建(包括扩建、改建,统称“新建”)分布式可再生能源发电项目接入电网全流程管理:实现流程简化、操作规范,切实提高并网服务质量,制定了分布式可再生能源发电项目接入电网全流程管理实施细则(试行)。文件明确鼓励整县分布式光伏选用“集中汇流、升压并网配套储能”接网方案,逆变器、断路器等涉网设备技术参数、公共连接点处的电能质量应满足国家、行业标准要求,并配置必要的信息采集、远程控制等设备,能够将运行信息实时上传至地区电力调度机构及配电自动化、用电信息采集等系统,具备接收、执行地区电力调度机构指令进行功率控制、电压调整等功能,基于数据中台开展监测数据共享共用,实现项目安全接入与可观可测可调可控。

<https://mp.weixin.qq.com/s/1PuVEnLZ50QCeA6zJP2kSw>

6、浙江义乌市：新增光伏装机原则上按照装机容量的 10% 配储

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。文件指出，在公共建筑、公共机构、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。推动新能源+储能的发展模式，新增光伏装机原则上按照发电装机容量的 10% 配置储能设施。

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

7、上海闵行区：推进“光伏+”专项工程

上海闵行区发布关于全面推进美丽闵行建设的实施方案（征求意见稿）。文件指出，加快规划建设新型能源体系，创新投资模式和上网消纳方式。推进“光伏+”专项工程。探索建设新能源占比逐渐提高的新型电力系统，开展虚拟电厂试点，优化电力资源配置，缓解电力供需矛盾。

https://mp.weixin.qq.com/s/qo8iILEh433WpYcwi_rGzA

【锂电】

1、宁德时代投资数亿美元布局低空经济新赛道

8 月 3 日，宁德时代与峰飞航空签署战略投资与合作协议，宁德时代独家投资数亿美元，成为峰飞航空的战略投资者，加码 eVTOL 电动垂直起降航空器赛道。对于此次合作，峰飞航空表示，将与宁德时代长期携手，共同致力于 eVTOL 航空电池的研发。公司将与宁德时代结合各自的资源与技术优势，重点提升 eVTOL 电池的能量密度和性能表现，支持 eVTOL 更长的飞行距离和更高的载重量，同时在安全性和稳定性方面也将迎来更为显著提升。此次合作代表着宁德时代向低空经济赛道战略部署的落子，同时也是新能源电池企业拓宽发展路径的关键契机。

https://cpnn.com.cn/news/hg/202408/t20240801_1724410.html

2、今年上半年全球动力电池装车数据发布

韩国市场调研机构 SNE Research 发布的数据显示，今年 1 至 6 月，韩系动力电池全球市场装车量占有率同比下降 3 个百分点，为 22.1%。同期，全球市场的动力电池装车量同比增长 22.3%，为 364.6 吉瓦时。宁德时代电池装车量增长 29.5%，为 137.7 吉瓦时，市占率达 37.8%，稳居榜首。比亚迪电池装车量增长 22%，为 57.5 吉瓦时，以 15.8% 的市占率排名第二。。

https://mp.weixin.qq.com/s/tAtZlEwH8_fKsG67i3xYRw

3、甘肃又一钠离子电池项目备案通过

8 月 6 日，甘肃省顺发超钠科技有限公司凉州区 5GWh 储能钠离子电池基地项目备案通过，获得准予许可。项目建设主体为甘肃省顺发超钠科技有限公司，将落地甘肃武威凉州，计划分二期建设，一期规划产能 2GWh，二期规划产能 3GWh。

<https://mp.weixin.qq.com/s/ES9cvYlJ3po8GLVdpLQ3RQ>

4、太蓝新能源先进技术研究院正式成立

近日，“太蓝新能源先进技术研究”举行揭牌仪式，标志着其北京研究院正式落成。目前，太蓝新能源已成功制备出世界首款超高能量密度 720Wh/kg，单体容量 120Ah 全固态锂金属电池，开发出全球领先的氧化物-聚合物混合固态电解质材料及极片复合技术、界面柔化技术等。

<https://xueqiu.com/9958052416/298912308>

5、中国锂电池负极材料首个海外基地投产

8月7日，印度尼西亚贝特瑞年产16万吨负极材料一期（年产8万吨）项目正式投产。这是中国负极行业首个在海外正式投产运营的基地，产品将主要为电动汽车、消费电池和储能电池提供多样的电池材料解决方案。

<https://edu.bjx.com.cn/html/20240801/1392385.shtml>

【风电】

1、阳江三山岛海上风电柔直输电工程获核准

近日，阳江三山岛海上风电柔直输电工程（以下简称“三山岛海上风电柔直工程”）获得核准批复。该项目由广东电网公司统一规划、统一建设。工程包括海陆两部分，将在海上建设一座±500千伏海上换流站，通过500千伏直流海底电缆及直流架空线方式把阳江三山岛海上风电一至四项目（总规划装机容量为2000兆瓦）的风能输送至粤港澳大湾区。该项目打破常规，采用超大规模海上风电海陆一体直流输电技术方案，将从源头破解大规模、深远海区域风电送出难题。

https://mp.weixin.qq.com/s/4UiOGOF2GBUc3nj6_NdJw

2、中国能建广东院预中标南网海上风电项目！

《南方电网公司阳江三山岛海上风电柔直输电工程（海上换流站部分）勘察设计公开招标项目中标公示》发布，《公示》显示，项目第一中标候选人为中国能源建设集团广东省电力设计研究院有限公司，投标报价：6542.935894万元。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240805/1392920.shtml>

3、金风科技浙江 600MW 海上风电项目启动！

8月2日，天工开物电子招投标交易平台发布《浙江温州平阳1号600MW海上风电项目勘测服务项目公告》。公告显示，浙江温州平阳1号600MW海上风电项目场址位于浙江省温州市平阳县东南部海域，场址中心离岸距离约74km，场址呈北宽南窄四边形，东西向最宽约7.4km，最窄约3.6km，南北向长约14.7km。场址水深范围38m~43m，项目规划装机容量为600MW。据此前核准公告显示，建设单位平阳润洋新能源有限公司，是金风科技旗下子公司，项目总投资为968700万元。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240806/1393196.shtml>

4、关于阳江青洲五、青洲七海上风电场海缆集中送出工程项目环境影响报告书受理公告

8月7日，阳江市生态环境局发布《关于阳江青洲五、青洲七海上风电场海缆集中送出工程项目环境影响报告书受理公告》

http://www.yangjiang.gov.cn/yjsthjj/gkmlpt/content/0/803/mpost_803403.html#689

6、河北再核准海上风电项目！！

金风秦皇岛 JD1-2（50 万千瓦）海上风电项目位于昌黎县及东南方向国管海域，用海场址中心离岸距离约 47 千米。拟建海上风电场总装机容量 500 兆瓦，设计年发电量 153581 万千瓦时。安装 36 台 14 兆瓦级风力发电机组（其中 1 台降容至 10 兆瓦运行），同步建设 1 座 220 千伏海上升压站、海上 66 千伏集电海缆 39.3 千米及海上升压站至登陆点 220 千伏海缆 53.3 千米；配套建设 1 座陆上集控中心及登陆点至陆上集控中心 220 千伏陆上电缆 7.5 千米，集控中心总建筑面积 6215.64m²，主要包括生产楼、生活楼、电气设备楼、SVG 室、GIS 室、附属用房、门卫室等。

该项目估算总投资 507433 万元（静态投资为 502710 万元），建设单位为昌黎县润加新能源有限公司，该公司为金风科技旗下子公司。

<https://mp.weixin.qq.com/s/HDc-Ekibf8BHgz2WAI4QoQ>

7、三峡能源、东方电缆、北投能源！三方合作

据北投能源集团消息，8 月 8 日，广西北部湾投资集团与中国三峡新能源（集团）股份有限公司（以下简称三峡能源）、宁波东方电缆股份有限公司（以下简称东方电缆）举行工作座谈。大家围绕下一步合作进行了深入交流，并由北投集团直属企业北投能源集团与三峡能源、东方电缆签订投资合作框架协议。

<https://mp.weixin.qq.com/s/frRCFLtVmm46eH7rolwQqw>

8、476MW 海上风电场！风机安装过半

据 Iberdrola 消息，德国 Baltic Eagle 海上风电项目 50 台海上风机已经安装过半。

Baltic Eagle 海上风电项目位于 Rügen 岛东北约 30 公里处，装机容量为 476MW，将安装 50 台维斯塔斯 9.5MW 海上风机。风机由 Fred. Olsen Windcarrier 的自升式风电安装船“Blue Tern”号负责安装。

该项目首台风机于今年 5 月安装到位，海上风电场计划于 2024 年底投入运营，届时将产生足够的可再生能源为约 47.5 万户家庭供电，同时每年减少约 80 万吨二氧化碳排放。

<https://mp.weixin.qq.com/s/W3ZojupST4fpUVzpfxlwTg>

五、重点公告跟踪

电新行业的重要公告覆盖半年度报告、回购等多个方面。

表3：电网、风电重点公告

代码	公司代码	日期	公告内容	公告类型
601179.SH	中国西电	2024-08-09	上海东洲资产评估有限公司接受委托，按照法律、行政法规和资产评估准则的规定对西安高压电器研究院股份有限公司拟以现金收购河南省高压电器研究所有限公司股权所涉及的河南省高压电器研究所有限公司股东全部权益于 2024 年 3 月 31 日	现金收购的评估报告

			的市场价值进行了评估被评估单位股东权益账面值 29,413.06 万元，评估值 43,428.19 万元，评估增值 14,015.13 万元，增值率 47.65%。其中，总资产账面值 44,345.29 万元，评估值 58,360.42 万元，评估增值 14,015.13 万元，增值率 31.60%。负债账面值 14,932.23 万元，评估值 14,932.23 万元，无增减值变动。所有者权益账面值为 29,413.06 万元，评估值为 82,305.44 万元，评估增值 52,892.38 万元，增值率 179.83%。	
688676.SH	金盘科技	2024-08-09	2024 年半年度营业总收入 2,916,170,519.78 元，较上年同期上升 0.79%；归属于上市公司股东的净利润 222,462,746.31 元，较上年同期上升 16.43%；扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润 212,178,756.62 元，较上年同期增长 13.28%；归属于上市公司股东的净资产 4,185,302,749.21 元，较上年同期上升 26.94%；总资产为 8,773,141,202.25 元，本报告期末比上年度末增加 2.87%。基本每股收益 0.51 元。	半年度报告
600885.SH	宏发股份	2024-08-08	2024 年半年度主要财务数据为：营业总收入 7,231,191,321.96 元，较上年同期增长 8.89%；归属上市公司股东的净利润 844,383,990.26 元，较上年同期增长 15.33%；扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润 786,338,204.18 元，较上年同期增长 4.2%；经营活动产生的现金流量净额 980,771,502.18 元，较上年同期减少 9.13%；基本每股收益 0.8098 元，扣除非经常性损益后的基本每股收益 0.7542 元；加权平均净资产收益率 9.72%，比上年同期增加 0.34 个百分点，扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 9.05%。	半年度报告
002801.SZ	微光股份	2024-08-08	2024 年半年度营业总收入 682,255,676.14 元，较上年同期上升 4.82%；营业成本 459,412,069.47 元，较上年同期上升 5.50%。公司核心竞争力主要包括以下几点：（1）技术创新优势（2）产品品质优势（3）较强的市场适应能力（4）良好的成本管控能力（5）长期专注于具有广泛应用空间的产品（6）优质的客户资源优势（7）管理优势。	半年度报告
002270.SZ	华明装备	2024-08-08	2024 年半年度营业总收入 1,120,869,020.24 元，较上年同期上升 23.24%；归属于上市公司股东的净利润 314,500,666.05 元，较上年同期上升 9.64%；扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润 294,336,263.83 元，较上年同期增长 14.88%；经营活动产生的现金流量净额 490,944,944.26 元；基本每股收益 0.3509 元。总资产 4,318,437,161.09 元，归属于上市公司股东的净资产 3,163,870,115.64 元。	半年度报告
300690.SZ	双一科技	2024-08-07	2024 年半年度主要财务数据为：营业总收入 363,031,862.37 元，较上年同期增长 14.26%；归属上市公司股东的净利润 23,526,685.02 元，较上年同期减少 47.27%；扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润 29,629,210.32 元，较上年同期减少 36.79%；经营活动产生的现金流量净额 82,581,897.16 元，比上年同期减少 25.52%，基本每股收益 0.14 元；稀释每股收益 0.14 元；加权平均净资产收益率 1.65%，本报告期比上年同期减少 1.59%。	半年度报告
002452.SZ	长高电新	2024-08-07	2024 年 2 月 26 日，公司首次通过股份回购专用证券账户以集中竞价方式回购公司股份 180,000 股，占公司总股本的 0.029%，购买股份的最高成交价为 5.87 元/股，最低成交价为 5.76 元/股，成交金额 1,049,900 元。公司本次股份回购实施期间为 2024 年 2 月 8 日至 2024 年 8 月 7 日，公司使用自有资金通过回购专用证券账户以集中竞价方式回购公司股份 13,182,200.00 股，占公司总股本的 2.13%，最高成交价为 6.99 元/股，最低成交价为 5.67 元/股，成交金额为 80,002,830.00 元。	回购事项

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	公司代码	日期	公告内容	公告类型
300118.SZ	东方日升	2024-08-08	本次解除限售股份为公司 2022 年度向特定对象发行股票的股份，本次解除限售股份数量为 19,851,116 股，占公司目前总股本的 1.74%；本次解除限售的股份上市流通日为 2024 年 8 月 13 日（周二）。	其他重要事项
688599.SH	天合光能	2024-08-06	公司于 2024 年 8 月 2 日在天合光能东台基地接待投资者调研，来访投资者（广发基金、华安基金、嘉实基金等）参观了东台基地 10GW TOPCon 高效光伏电池生产线车间。	其他重要事项
688779.SH	五矿新能	2024-08-06	经公司申请，并经上海证券交易所办理，公司证券简称将自 2024 年 8 月 9 日起由“长远锂科”变更为“五矿新能”，扩位证券简称相应由“长远锂科”变更为“五矿新能”，公司证券代码保持不变。	其他重要事项
601865.SH	福莱特	2024-08-06	2023 年 12 月 22 日，公司通过了《关于回购公司部分 H 股一般性授权的议案》，根据议案，自 2023 年 12 月 22 日至 2024 年 6 月 17 日期间，本公司累计已回购 H 股股份 8,285,000 股。2024 年 8 月 5 日，公司已办理完成本次回购的 8,285,000 股 H 股股份的注销手续。	其他重要事项
688772.SH	珠海冠宇	2024-08-06	2023 年 7 月，公司收到福建省福州市中级人民法院送达的关于 ATL 起诉公司的《民事起诉状》等相关材料。ATL 称公司产品涉嫌侵犯其 ZL201620821929.5 号专利。近日，公司收到福建省福州市中级人民法院出具的《民事裁定书》。根据该裁定书，法院裁定准许 ATL 撤诉，该案件受理费减半收取并由 ATL 承担。针对该涉诉专利，ATL 两次起诉公司侵权，均于（一审）判决前主动撤诉。	其他重要事项
688005.SH	容百科技	2024-08-05	公司于 2024 年 4 月 12 日发布《2024 年度“提质增效重回报”行动方案》，为公司 2024 年度提质增效重回报行动制定明确的工作方向。公司根据行动方案内容，积极开展和落实各项工作，现将 2024 年上半年的主要工作成果报告，报告内容涉及出货量、研发情况等。	其他重要事项

资料来源：同花顺 iFind，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。

图表目录

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 8 月 9 日电力设备与新能源行业 (CI) 市盈率情况.....	5
图 5: 硅料报价: 特级致密料 (单位: 元/千克)	6
图 6: 一线厂商单晶硅片成交价 (单位: 元/片)	6
图 7: 一线厂商单晶 PERC 电池片成交价 (单位: 元/W)	6
图 8: 一线厂商组件价 (单位: 元/W)	6
图 9: 光伏镀膜玻璃均价: 3.2mm (元/每平方米)	7
图 10: 光伏镀膜: EVA (元/平方米)	7
图 11: 截至 8 月 8 日光伏各环节毛利情况	7
图 12: 锂价格走势 (单位: 万元/吨)	8
图 13: 正极材料价格走势 (单位: 万元/吨)	8
图 14: 负极材料价格走势 (单位: 万元/吨)	9
图 15: 隔膜价格走势 (单位: 万元/吨)	9
图 16: 电解液原材料价格走势 (单位: 万元/吨)	9
图 17: 方形电芯价格走势 (单位: 元/Wh)	9
表 1: 光伏数据跟踪 (8 月 8 日)	6
表 2: 电池数据跟踪 (8 月 9 日)	7
表 3: 电网、风电重点公告	16
表 4: 光伏、储能及锂电重点公告	18

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曾与、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。

黄林，北京大学本硕。2022年7月加入银河证券。曾任职于中国联通，从事5G行业营销。

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，香港市场以恒生指数为基准。	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