

# 电力设备及新能源

# 行业周报

## 宁德时代 7 月三元市占率超 70%，加快构建新型电力系统行动方案印发【第 32 期】

### 投资要点

◆ **新能源汽车**：本周，据中国汽车动力电池产业创新联盟数据统计，2024 年 1-7 月三元电池装机量 73.6GWh，其中宁德时代市占率达 68.45%，7 月市占率高达 70.88%。蜂巢能源低容量高电压商用轻卡 100kWh 电池系统标准品下线。富临精工控股子公司江西升华与宁德时代签订《业务合作协议》，双方就磷酸铁锂正极材料验证、生产方面建立长期合作关系，共同开拓新能源市场。极氪第二代金砖电池将首发装车 2025 款 007，二代金砖电池同样基于磷酸铁锂，10.5 分钟可从 10% 充能至 80%，较第一代快了 4.5 分钟。厦钨新能针对低空飞行器及无人机领域开发的高功率高电压三元产品实现量产，月度产销量达数百吨。奇瑞商用车与宁德时代达成战略合作，奇瑞商用车新品零米轻卡将全系标配宁德时代天行 L-超充版和天行 L-长续航版。孚能科技取得锂金属负极相关专利，其循环性能得到明显提升。珠海冠宇 2024H1 实现营业总收入 53.47 亿元，同比-2.31%，归母净利润 1.02 亿元，同比-27.53%；笔电类和手机类锂电池销量分别同比 +10.51%、+13.09%，汽车低压锂电池和行业无人机电池营收分别同比 +730.35%、+56.36%。龙蟠科技 2024H1 实现营业总收入 35.69 亿元，同比 -6.44%，归母净利润-2.21 亿元，亏损程度较去年同期大幅缩减。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：本期整体价格水平回调至每公斤 37-40 元范围，均价回调至每公斤 39.5 元左右，预计后期仍有小幅上调空间；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.光伏热点新闻，8 月 16 日，宁夏回族自治区发展改革委发布关于公开征求《下达我区 2024 年可再生能源电力消纳责任权重及重点行业绿电使用比例的通知（征求意见稿）》意见的公告，公告指出，按国家相关要求，重点行业绿电使用比例责任主体以电解铝为主，绿色电力消费比例完成情况以绿证核算，绿电使用比例为 34.3%，2024 年只监测不考核。8 月 14 日，贵州省能源局发布 2024 年 4-6 月核准备案风电光伏发电项目情况，总规模 4.67GW，48 个项目。其中，光伏 1.63GW，风电 3.04GW；今年 1-3 月贵州核准备案风电光伏发电项目规模 4.927GW，光伏 1.71GW，风电 3.217GW。上半年贵州核准备案风电光

 投资评级 **领先大市-B维持**

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	1.03	-5.49	-17.75
绝对收益	-3.63	-14.22	-29.04

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

电力设备及新能源：宁德时代发布 2024 年半年度财报，多地海风项目推动提速【第 29 期】- 电力设备与新能源行业周报 2024.7.29

阳光电源：阳光电源与沙特 ALGIHAZ 签约全球最大储能项目，公司发布回购报告书-华金证券-电力设备与新能源-公司快报 2024.7.17

电力设备及新能源：《光伏制造行业规范条件（2024 年本）（征求意见稿）》发布-华金证券-电力设备与新能源-行业快报 2024.7.11

电力设备及新能源：多省下发驭风行动方案，英联股份与爱发科成立联合研究院【第 26 期】



光伏发电项目 9.6GW。其中，光伏 3.34GW，风电 6.257GW。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**。风电板块：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，广东阳江市政府公布《阳江市人民政府办公室关于调整阳江市 2024 年重点建设项目计划的通知》，包括阳江帆石一、二，青洲五、六、七在内的 5GW 海上风电项目均应在 24 年进行续建，主要工程建设内容包括风机基础、风机安装、海缆敷设等，广东海风快速推进。8 月 14 日，福建省发展和改革委员会发布《关于长乐外海 K 区海上风电场项目核准的批复》《关于长乐外海 J 区海上风电场项目核准的批复》。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。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、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。8 月 13 日，国家能源局发布关于印发《配电网高质量发展行动实施方案（2024—2027 年）》的通知，《方案》指出要建设一批满足新型主体接入的项目，结合分布式新能源的资源条件、开发布局和投产时序，有针对性加强配电网建设，提高配电网对分布式新能源的接纳、配置和调控能力。新型电力系统各专项行动配套文件有望持续落地，持续看好特高压、电网智能化及电力设备出海等方向。建议关注：**国网信通、国电南瑞、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。

#### -电力设备与新能源行业周报 2024.7.7

电力设备及新能源：能源局发文力促新能源消纳，24 年 SENC 光伏展国内外参展商超 3500 家【第 23 期】-电力设备与新能源行业周报 2024.6.16

电力设备及新能源：特斯拉上海储能超级工厂获施工许可，《电力市场运行基本规则》印发【第 19 期】-电力设备与新能源行业周报 2024.5.19  
 电力设备及新能源：一季度电网投资增速达 14.7%，宁德时代发布神行 PLUS 电池【第 17 期】-华金证券-电力设备与新能源-行业周报 2024.4.28

## 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 .....	9
(三)	电力设备 .....	12
四、	风险提示 .....	13

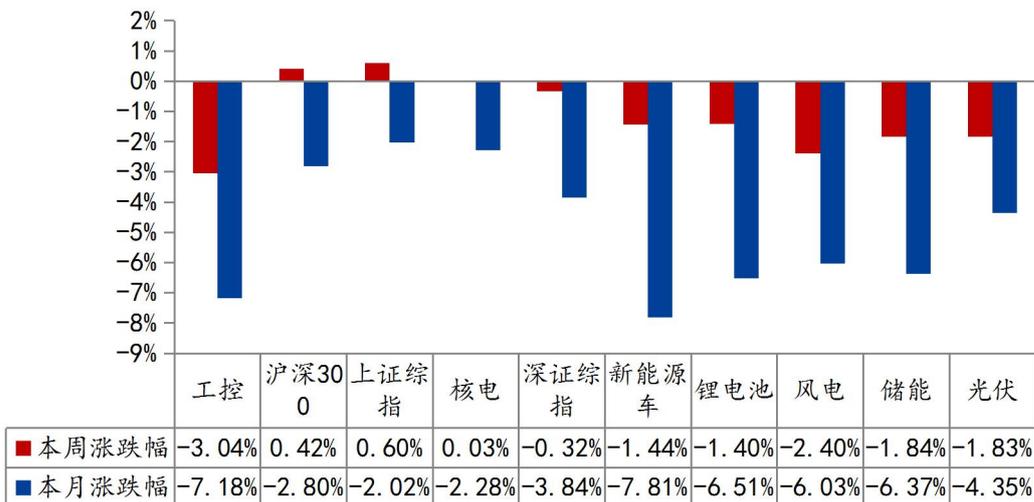
## 图表目录

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) .....	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) .....	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) .....	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 HRB40020mm 价格走势 (元/吨) .....	13

## 一、板块行情回顾

本周电力设备与新能源所有子板块表现均弱于大盘，工控、核电、新能源车、锂电池、风电、储能、光伏的周涨跌幅分别为-3.04%、0.03%、-1.44%、-1.40%、-2.40%、-1.84%、-1.83%。

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，据中国汽车动力电池产业创新联盟数据统计，2024年1-7月，三元电池装机量为73.6GWh。其中宁德时代1-7月累计占有率达68.45%，7月份占有率高达70.88%。

8月12日，蜂巢能源官宣低容量高电压商用轻卡100kWh电池系统标准品正式下线，满足当前电动轻卡市场需求，单次满电续航能力可达300公里。

8月12日，富临精工公告，控股子公司江西升华于近日与宁德时代签订《业务合作协议》。宁德时代同意向江西升华支付一定金额的预付款支持其江西基地建设；江西升华承诺江西基地按期完成建设并达成符合宁德时代生产要求的年产7.5万吨磷酸铁锂正极材料产能。同时，宁德时代承诺2025-2027年期间每年度至少向江西升华采购14万吨，对每年的月度交付计划双方于前一年10月1日前另行签订补充协议约定。

8月13日，极氪2025款新品发布会上，极氪宣布第二代金砖电池将首发装车2025款007。据介绍，二代金砖电池同样基于磷酸铁锂，最高充电速率高达5.5C，10.5分钟可从10%充能至80%，较第一代快了4.5分钟。

厦钨新能针对低空飞行器及无人机领域开发的高功率高电压三元产品实现量产，月度产销量达数百吨，并在持续增长中。公司正在开发的新一代产品使用了全新的外界面精修技术，60℃高温下 10C 超高倍率充放电过程中材料界面稳定性得到显著提升，预计将应用于下一代低空飞行供能电池终端。

奇瑞商用车与宁德时代达成战略合作，奇瑞商用车新品零米轻卡将全系标配宁德时代天行 L-超充版和天行 L-长续航版。

孚能科技取得锂金属负极相关专利，研发出的锂金属负极循环性能得到明显提高。

8月15日，珠海冠宇发布 2024 年上半年财报，2024H1 实现营业总收入 53.47 亿元，同比下降 2.31%；归母净利润 1.02 亿元，同比下降 27.53%，扣非归母净利润 0.26 亿元，同比下降 72.62%，主要系去年同期汇兑收益带来较高的利润基数、及公司为开发新项目本期费用增长较快所致。消费类业务方面，报告期内公司笔电类和手机类锂电池销量分别同比增长 10.51%、13.09%；消费类电芯 PACK 自供比例达 39.84%，同比增加 7.87pct。动力电池业务方面，公司陆续为国内外头部电动电动车企业供应汽车低电压锂电池，报告期内公司汽车低压锂电池营收同比增长 730.35%；公司行业无人机电池营收同比增长 56.36%。储能类电池业务方面，公司在多个标杆项目上取得良好进展。

8月16日，龙蟠科技发布 2024 年上半年财报，2024H1 实现营业总收入 35.69 亿元，同比下降 6.44%；归母净利润-2.21 亿元，扣非归母净利润-2.96 亿元，亏损程度较去年同期大幅缩减。客户方面，公司持续推进日本、韩国、美国等十余家海外客户的拓展进度，已陆续进入了样品小试、中试、小批量订单、客户审厂及通过合格供应商认证等阶段；公司与 LGES 签署了 5 年长期供货协议，部分未来产能得到锁定。

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，本期观察部分主流成交规模开始逐渐增加，且主流成交价格中枢也开始有所抬升，整体价格水平略微回调至每公斤 37-40 元范围，均价回调至每公斤 39.5 元左右；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 0.71-0.77 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，广东阳江市政府公布《阳江市人民政府办公室关于调整阳江市 2024 年重点建设项目计划的通知》，对阳江市 2024 年市重点建设项目计划进行调整，调整后，《阳江市 2024 年重点建设项目计划表(调整后)》共含 13 个风电项目，共 12 个海上风电，1 个陆上风电，规模合计 8.8GW。包括阳江帆石一、二，青洲五、六、七在内的 5GW 海上风电项目均应在 24 年进行续建，主要工程建设内容包括风机基础、风机安装、海缆敷设等。进一步增强广东多项目在 24 年实现开工的信心，广东海风快速推进。8 月 14 日，福建省发展和改革委员会发布《关于长乐外海 K 区海上风电场项目核准的批复》《关于长乐外海 J 区海上风电场项目核准的批复》。文件显示，长乐外海 K 区海上风电场项目位于长乐松下镇东侧海域，项目建设容量不超过 558 兆瓦，建设内容包括 31 台海上风电机组、海缆敷设、施工辅助工程等。项目与长乐海域其他海上风电项目（包括长乐外海 D、E 区，长乐外海 I 区（北），长乐外海 I 区（南），长乐外海 J 区等）实施集中统一送出，集中统一送出工程项目及本项目配套的储能项目另行报批。长乐外海 J 区海上风电场项目位于长乐东犬岛东侧海域，项目建设容量不超过 656 兆瓦，建设内容包括 41 台海上风电机组、海缆敷设、施工辅助工程等。项目与长乐海域其他海上风电项目（包括长乐外海 D、E 区，长乐外海 I 区（北），长乐外海 I 区（南），长乐外海 K 区等）实施集中统一送出，集中统一送出工程项目及本项目配套的储能项目另行报批。

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。8月13日，国家能源局发布关于印发《配电网高质量发展行动实施方案（2024—2027年）》的通知。《方案》指出，要建设一批满足新型主体接入的项目。结合分布式新能源的资源条件、开发布局和投产时序，有针对性加强配电网建设，提高配电网对分布式新能源的接纳、配置和调控能力。新型电力系统各大专项行动配套文件有望持续落地。

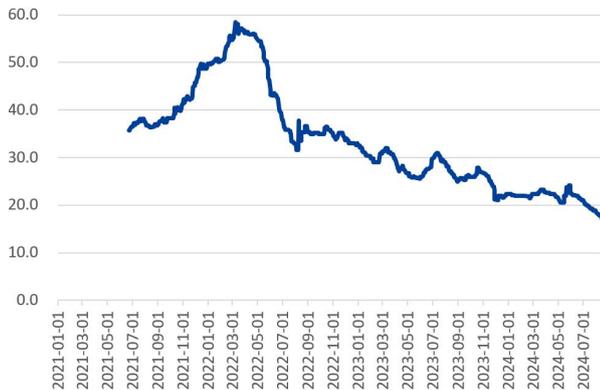
新能源消纳压力显著，电网项目建设提速。在双碳战略驱动下，近年电源投资增速高于电网投资增速，当前风光消纳压力背景下，电网投资增速有望补强提升，其中特高压与配网是重点。在总书记近期主持的企业和专家座谈会上，深化电力体制改革成为重点研讨方向，电力体制改革是中国经济体制改革的重要组成部分，自2015年新一轮电改开启后，电力市场化改革持续向纵深推进，21年以来电价改革已全面放开，目前电力市场已经进入攻坚阶段，预计在辅助服务、现货市场以及全国统一电力市场建设方面将提速。灵活可调节的电源有望受益，如火电灵活性改造、储能与虚拟电厂等。持续看好特高压、电网智能化及电力设备出海等方向，建议关注：国网信通、国电南瑞、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

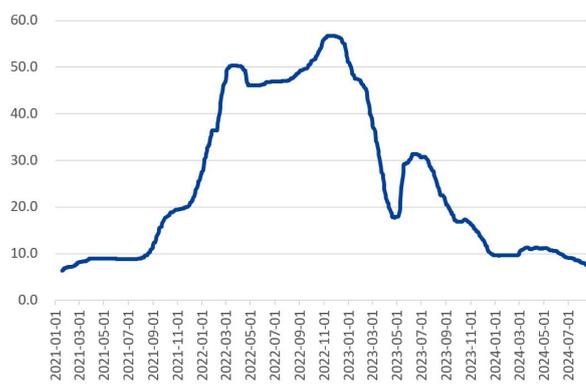
上游资源：本周碳酸锂价格略有下滑。8月16日，金属钴报价17.00万元/吨，同比上周下滑5.0%。电池级碳酸锂报价7.52万元/吨，同比上周下滑6.3%。电池级氢氧化锂价格7.42万元/吨，同比上周下滑3.7%。锰金属报价1.39万元/吨，同比上周下滑2.5%。

图 2：金属钴价格（长江有色，万元/吨）



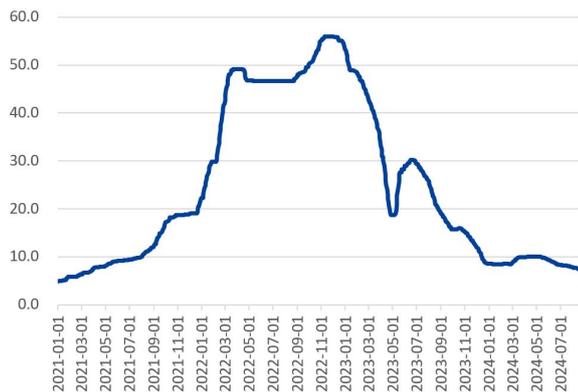
资料来源：Wind，华金证券研究所

图 3：电池级碳酸锂价格（万元/吨）



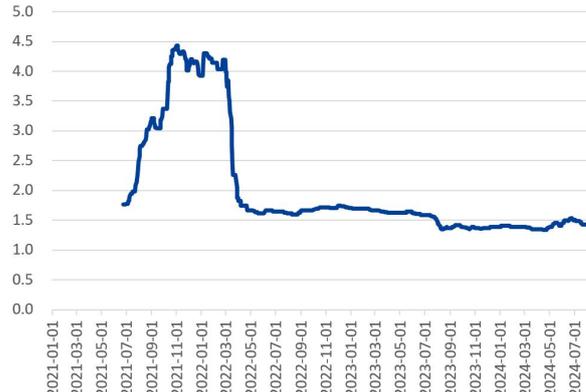
资料来源：Wind，华金证券研究所

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

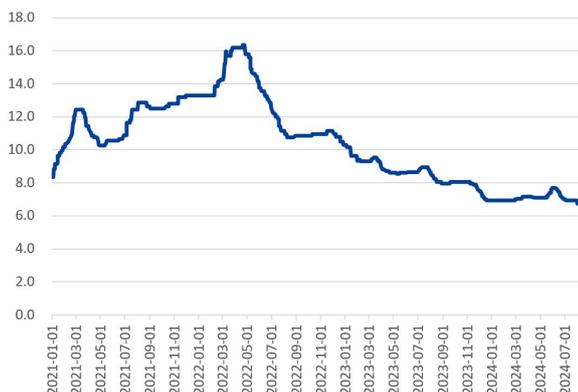
图 5：金属锰价格（长江有色，万元/吨）



资料来源：Wind，华金证券研究所

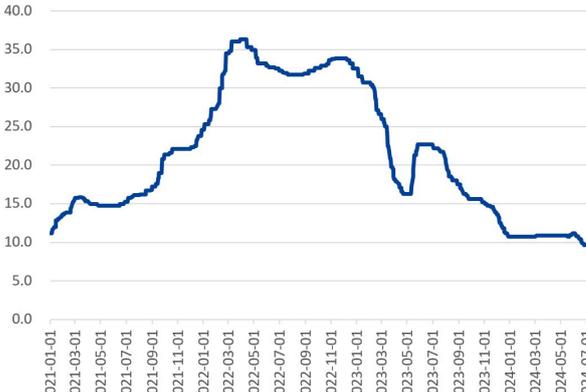
电池材料方面：本周三元和磷酸铁锂正极材料价格稳定。8月16日，5系三元正极材料报价9.55万元/吨，同比上周持平。磷酸铁锂正极报价3.52万元/吨，同比上周下滑4.5%。六氟磷酸锂报价5.50万元/吨，同比上周下滑4.3%。

图 6：三元前驱体价格（万元/吨）



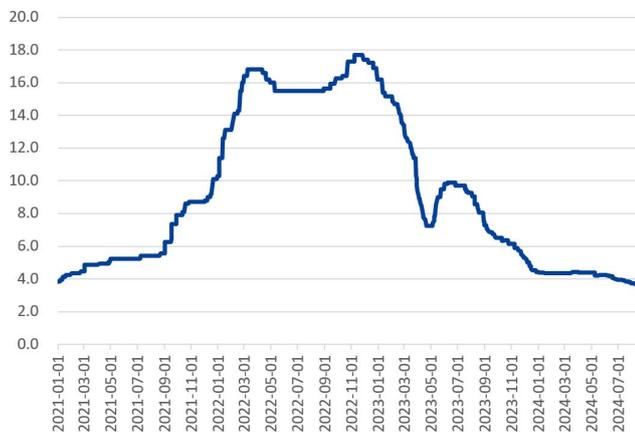
资料来源：Wind，华金证券研究所

图 7：5系三元正极材料价格（万元/吨）



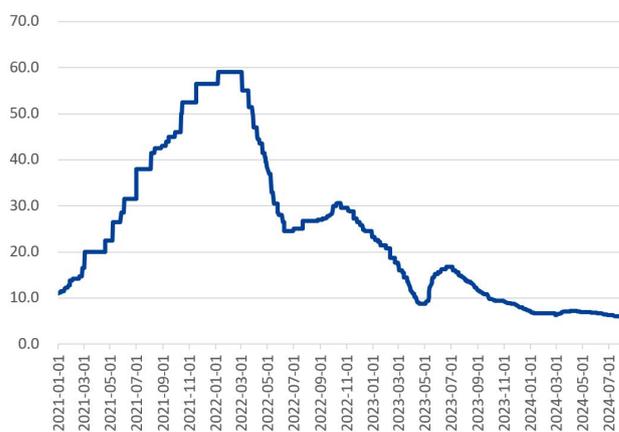
资料来源：Wind，华金证券研究所

图 8：磷酸铁锂正极材料价格（万元/吨）



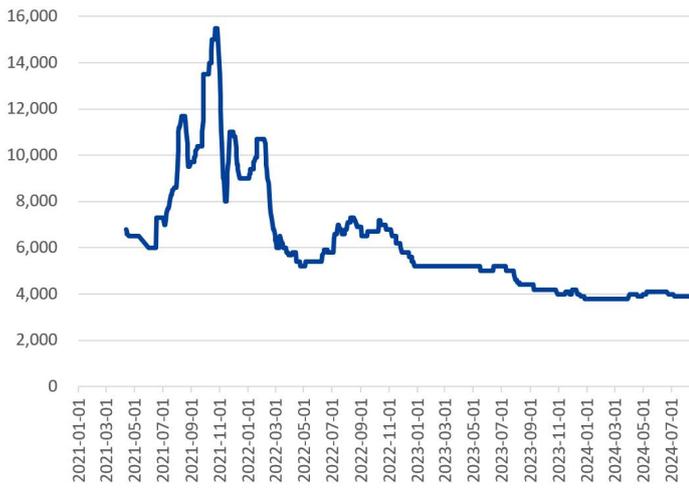
资料来源：Wind，华金证券研究所

图 9：六氟磷酸锂价格（万元/吨）



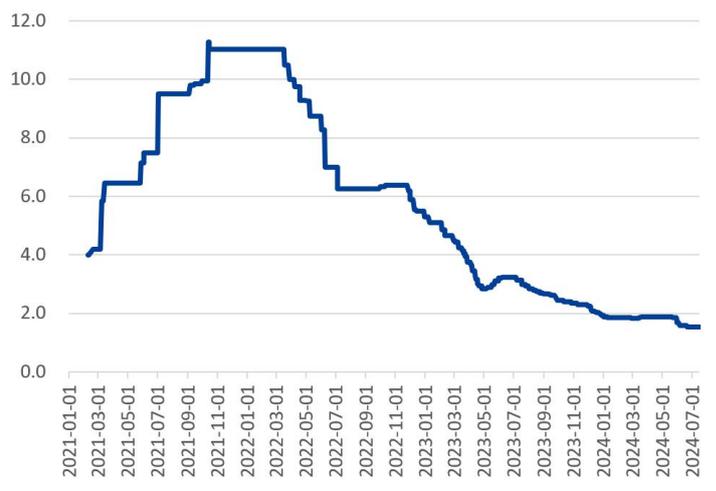
资料来源：Wind，华金证券研究所

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	18.0	21.5	--	--	👉
多晶硅 致密块料 (RMB)	41.0	36.0	39.0	--	--	👉
多晶硅 颗粒料 (RMB)	36.0	35.0	36.0	--	--	👉
24-Jul-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	1.200	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	--	--	👉
<b>N型硅片 (pc)</b>						
单晶N型硅片 - 182-183.75mm / 130μm (RMB)	1.120	1.100	1.100	--	--	👉
单晶N型硅片 - 182*210mm / 130μm (RMB)	1.300	1.250	1.250	-3.8	-0.050	👉
单晶N型硅片 - 210mm / 130μm (RMB)	1.600	1.600	1.600	--	--	👉
24-Jul-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	0.290	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	0.270	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)	0.310	0.300	0.300	--	--	👉
24-Jul-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)	0.820	0.720	0.780	-2.5	-0.020	👉
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	-2.4	-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)	0.850	0.760	0.830	-1.2	-0.010	👉
210mm 单晶HJT组件 (USD)	0.130	0.120	0.125	-3.8	-0.005	👉
210mm 单晶HJT组件 (RMB)	1.000	0.850	0.950	-3.1	-0.030	👉
24-Jul-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)	0.830	0.760	0.780	-2.5	-0.020	👉
182*182-210mm/210mm TOPCon组件 - 分布式项目 (RMB)	0.850	0.770	0.830	--	--	👉
24-Jul-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)	0.115	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	--	--	👉
24-Jul-24						
<b>组件辅材 (m<sup>2</sup>)</b>						
光伏玻璃 3.2mm镀膜 (RMB)	24.5	24.0	24.5	--	--	👉
光伏玻璃 2.0mm镀膜 (RMB)	15.5	15.0	15.5	--	--	👉
24-Jul-24						

👉 > 3%  
 🟡 0-3%  
 🟢 0%  
 🟠 0--3%  
 🟤 < -3%

资料来源: InfoLinkConsulting, 华金证券研究所

**硅料价格：**

本期观察部分主流成交规模开始逐渐增加，且主流成交价格中枢也开始有所抬升，整体价格水平略微回调至每公斤 37-40 元范围，均价回调至每公斤 39.5 元左右。

**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：**

本周组件价格小幅松动，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 0.71-0.77 元人民币。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 0.8-0.95 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：InfoLinkConsulting，华金证券研究所

图 14：硅片价格趋势（元/片）



资料来源：InfoLinkConsulting，华金证券研究所

图 15: 电池片价格趋势 (元/W)



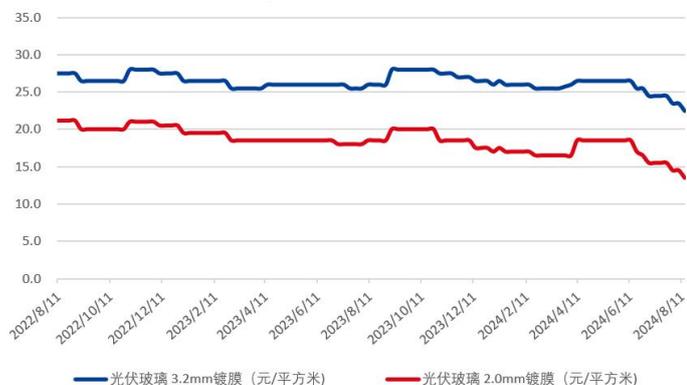
资料来源: InfoLinkConsulting, 华金证券研究所

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

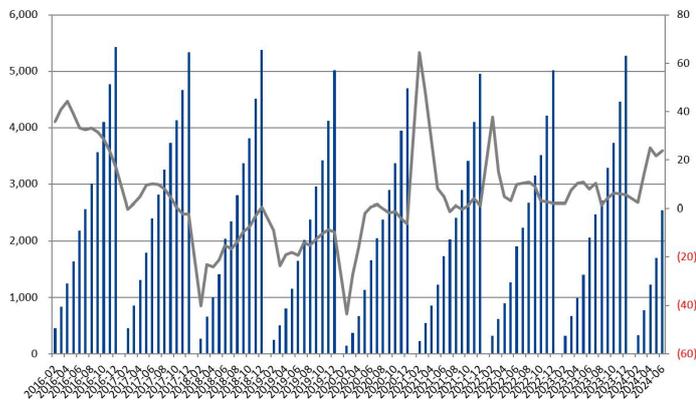
图 18: 辅材原材料价格趋势 (元/吨)



资料来源: Wind, 生意社, 华金证券研究所

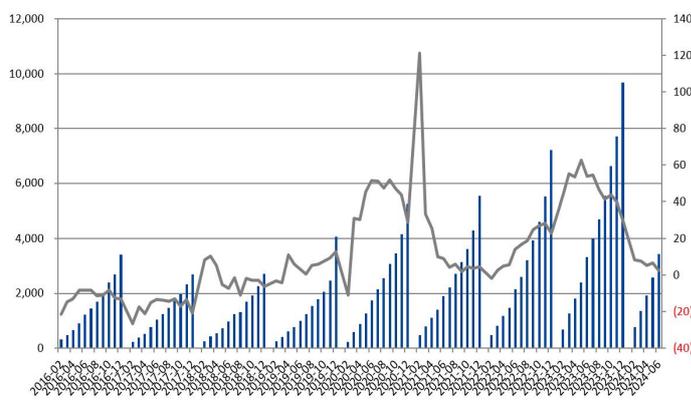
### (三) 电力设备

图 19: 电网建设完成额及同比增速 (亿元)



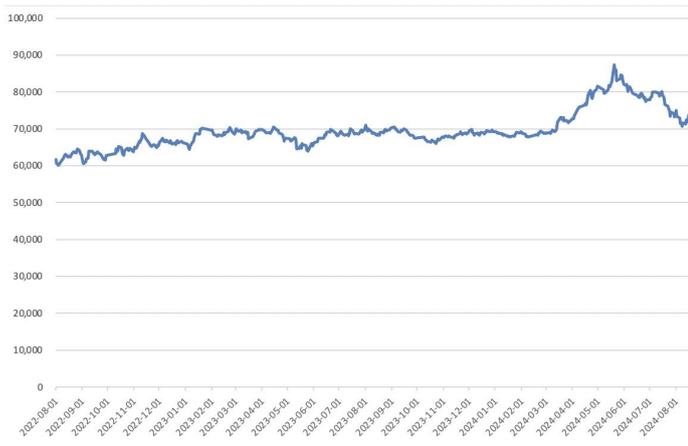
资料来源: Wind, 华金证券研究所

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 HRB40020mm 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)