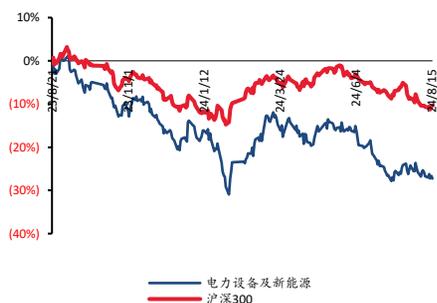


电力设备及新能源

新能源周报（第100期）：重视光伏积极信号、电动车新周期

■ 走势比较



■ 子行业评级

| | |
|-------------|-----|
| 电站设备II | 无评级 |
| 电气设备 | 无评级 |
| 电源设备 | 无评级 |
| 新能源动力 系统 | 无评级 |

■ 推荐公司及评级

相关研究报告

<<华明装备 2024 年半年报点评：变压器分接开关增长与盈利态势较好，海外值得期待>>—2024-08-16

<<风电 2024 年中期投资策略报告：“两海”依然是主线，整机盈利有望反转>>—2024-08-16

<<【太平洋新能源】新能源周报（第 99 期）：出清和创新有望加快，重视反转机会>>—2024-08-14

证券分析师：刘强

电话：

E-MAIL: liuqiang@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190522080001

报告摘要

行业整体策略：关注光伏积极信号，重视电动车新周期

从近期海外市场看，光储平价带来的市场需求持续向好；国内供给端持续优化。电动车智能化有望开启下游新周期。在周期大底部，率先布局格局好的环节，如锂电池、逆变器等。

新能源汽车产业链核心观点：

1) 发布未来半年投资投策：中上游底部或将到来，下游新周期有望开启。目前全球需求增速已到达底部区间，后续全球市场有望迎来共振向上，智能化有望带来新周期。中上游处于周期大底部，先重视结构性机会，如电池、结构件等。

2) 宁德时代通过“宁家服务”、线下品牌展示门店拓展终端品牌力。宁德时代的后市场服务品牌“宁家服务”，112家服务商覆盖全国25个省份、80个城市，提供电池基础保养、维修检测及移动救援等服务。

光伏产业链核心观点：中期底部将很快到来

1) 光伏大底部积极信号有所增多：涨价、并购、新兴市场。近期，硅料价格微涨；通威股份拟并购润阳股份，行业产能出清有望加速。中东等新兴市场放量趋势明显：中国能建建设的沙特2GW项目开工。

2) 美国供给端优化，需求有望持续释放。近日，美国白宫发布关于促进晶硅光伏电池进口积极调整公告：将进口太阳能电池关税配额从5GW提高到12.5GW。

3) 国内市场化变革持续推进。中核汇能签订全国出口企业最大规模单笔绿证交易：与富士康签约321万张绿证交易（绿电32.1亿千瓦时）。

风电产业链核心观点：推荐“两海”主线&盈利反转的整机。

1) 风机：招标价格预计触底企稳，整机企业盈利有望反转。目前陆上风机去除塔筒平价价格在1200-1400元/KW，且从2024年4月以来有回升迹象。从企业端看，运达股份、金风科技、三一重能的风机业务毛利率从2024Q1已经有回升迹象。随着招标价格触底企稳叠加成本管控，整机盈利水平有望继续回升。

2) 近日，国家能源局发布《配电网高质量发展行动实施方案（2024—2027年）》，提高配电网对分布式新能源的接纳、配置和调控能力。

3) 东方电气：2024年1-7月实现新生效订单627.83亿元，同比增长19.2%。其中煤电产业新生效订单同比增长超37%，水电产业新生效订单同比增长超102%，电站服务产业新生效订单同比增长超30%。

周观点：

（一）新能源汽车：中上游底部或将到来，下游新周期有望开启
新能源车本周我们的观点如下：

上半年国内电动车销量保持高增、欧美市场增速较低，我们认为全球需求增速已到达底部区间，后续全球市场有望迎来共振向上。

1) 2024 年 H1 全球新能源汽车销量同比增长约 24%，我们估计 2024 年是全球需求增速低点，2025 年全球市场有望迎来共振向上，2024/2025/2026 年全球销量同比增速将达到 20%/24%/27%。

2) 2024 年 H1 我国新能源汽车销量同比+32%，我们维持 2024 年国内销量 1100-1200 万辆的预期，智能化升级有望持续驱动销量高增。

3) 2024 年 H1 欧洲主要国家新能源汽车销量同比+1%，我们预计全年销量同比持平，2025 年政策+供给驱动下需求增速有望拐点向上；2024H1 美国新能源汽车销量同比+16%，我们预计全年销量同比+20%，2025 年上半年特斯拉将生产更便宜的车型，美国销量增速有望提升。

4) 出口：2024 年 H1 我国出口新能源汽车 60 万辆，同比+13%，其中前三大市场分别为巴西、比利时和英国，预计我国电动车出海增速将保持强劲。

上半年中上游整体量价承压，处于周期大底部，后续量利有望向上。我们认为在经历上半年整体量价承压后，中上游整体价格及单位盈利到达底部区间，后续有望底部向上，分环节看：

1) 电池及结构件环节整体竞争格局及盈利能力仍较优，下半年有望保持；

2) 电解液及六氟磷酸锂上半年价格到达底部，下半年六氟磷酸锂新增产能较少，价格有望见底企稳，盈利有望修复；

3) 正极上半年亏损严重，后续头部企业仍有产能释放，价格可能承压，龙头市占率有望提升；

4) 负极头部企业上半年保持盈利，下半年几家龙头接近满产，龙头单位盈利有望保持稳定，行业市占率有望向头部企业集中；

5) 隔膜上半年盈利相对较好，下半年主要企业新扩产能较多，隔膜价格整体仍有下降空间。

复合集流体、半固态电池、4680 电池下半年有望落地，看好新技术带来的机会。

下半年半固态电池将量产上车智己 L6、4680 电池有望在国内放量、复合集流体量产订单有望落地，下半年新技术有望迎来积极的边际变化。

供需周期大底部机会到来，优先布局格局好的环节、重视产业链龙头及新市场和新技术机会。

产业链相关标的：

- 1) 格局好的龙头：特斯拉、宁德时代、亿纬锂能、欣旺达、天赐材料、华友钴业、尚太科技、星源材质等。
- 2) 创新与弹性：华为、小米等终端创新；碳酸锂等弹性。
- 3) 出海与新技术：璞泰来、新宙邦、科达利、中伟股份等。

（二）光伏：底部大重组，产能有望加速出清，通威股份拟并购润阳股份

光伏行业本周我们的观点如下：

事件：公司以自有或自筹资金向润阳股份现金增资，同时现金收购江苏悦达集团有限公司前述增资 10 亿元取得的润阳股份股权，合计取得润阳股份不低于 51% 的股权。前述交易总计金额不超过人民币 50 亿元，交易完成后，润阳股份将成为公司控股子公司。通威股份转向组件和一体化布局后，硅片、海外市场一直是公司需要突破的核心，润阳拥有行业领先的产能，此次并购补齐了公司海外、硅片产能的布局。

产能的出清正在加速：

- 1) 产能的出清正在加速，无论是上周麦迪科技的公告，还是这周通威股份与润阳的公告，还是近期频繁变动的光伏从业人员，都昭示着更大规模、更迅猛的出清即将发生。
- 2) 此次重组是行业内较为核心的优质资产之间的重组，我们认为拥有较高契合度的重组是行业内较为标志性的事件，行业大底部已经到来，不用对产能无法出清过于担心。历次新周期开始，都是以新技术、新市场为核心开启，上一轮在光伏平价带来需求明显修复情况下，N 型时代开启了一轮光伏的新周期；新一轮新周期，我们认为也会伴随着颗粒硅、XBC、钙钛矿等技术逐步完善，以及光储平价展开带来的需求超预期开启。

产业链相关标的：

- 1) 一体化企业：隆基绿能、晶科能源、协鑫科技、TCL 中环、通威股份等。
- 2) 辅材及配套企业：福斯特、阳光电源、德业股份、禾迈股份等。
- 3) 新成长：爱旭股份、阿特斯等。

（三）风电：“两海”依然是主线，整机盈利有望反转

风电行业本周我们的观点如下：

国内：陆风进入平稳发展阶段，海风进入新一轮向上周期。

从招标量来看，2024 年上半年风机招标量已接近 2023 年全年水平；预计 2024 年招标量有望超过 2022 年，实现新高。2024H1，国内风机招标规模 63.42GW（不含框架招标），同比+86.72%；其中，陆上风机招标 59.16GW，同比+98.78%；海上风机招标 4.27GW，同比+1.44%。根据招标量与陆海风发展情况，预计 2024-2026 年国内风电新增装机分别为 84.52GW、92.71GW、103.30GW，CAGR 为 9.18%；其中，陆风新增装机规模分别为 75GW、80GW、85GW，CAGR 为 6%；海风新增装机规模分别为 9.5GW、12.7GW、18.3GW，CAGR 为 37%。从长周期来看，陆风预计将进入平稳发展阶段，海风进入新一轮向上周期。

全球：亚非拉陆风将快速增长，欧亚海风贡献主要增量。

根据 GWEC 数据，1) 全球陆风新增装机量预计从 2023 年的 106GW 增长至 2028 年的 146GW，CAGR 为 7%。分地区看，亚非拉等区域未来陆风将实现较快增长。2024-2028 年中东和非洲陆风新增装机 CAGR 为 39%、亚太（除中国）为 17%、欧洲为 13%、美洲为 11%。2) 全球海风新增装机有望从 2023 年的 11GW 增长至 2033 年的 66GW，CAGR 为 20%。分区域看，欧洲海风新增装机有望从 2023 年的 4GW 增长至 2033 年的 28GW，CAGR 为 22%，亚太（除中国）海风新增装机有望从 2023 年的 0.8GW 增长至 2033 年的 10.5GW，CAGR 为 30%，欧亚海风贡献主要增量。

海缆：高压大容量送出成趋势，海外市场开拓初见成效。

1) 根据南方电网科学研究院的测算：1GW 海上风电交直流送出的等价距离为 90km 左右，2GW 海上风电交直流送出等价距离为 70km，2GW 整体直流送出成本相比 2*1GW 降低 25%。高压大容量送出将是发展趋势，直流占比达到 26%：从目前国内在建或规划项目的送出方式来看，53%将采用 220KV 交流送出，2%采用 330KV 交流送出，19%采用 500KV 交流送出；2%采用 320KV 直流送出，25%采用 500KV 直流送出。2) 龙头海缆企业海外市场取得初步成果，截至目前东方电缆累计获得欧洲海缆订单接近 30 亿元、中天科技获得欧洲 Baltica 2 海风项目约 12.09 亿元 275kV 海缆订单。考虑到欧洲海风需求即将开始放量，且欧洲本土海缆企业扩产周期长，头部企业订单已经积压到 2028 年以后，我们预计将有更多订单外溢至中国企业。

风机：招标价格预计触底企稳，整机企业盈利有望反转。

目前陆上风机去除塔筒平价价格在 1200-1400 元/KW，且从 2024 年 4 月以来有回升迹象；随着陆风大型化边际放缓，其价格有望企稳。海

上风机去除塔筒价格目前在 2500-2700 元/KW 徘徊。从企业端看，运达股份、金风科技、三一重能、明阳智能的风机业务毛利率从 2024Q1 已经有回升迹象。随着招标价格触底企稳叠加成本管控，整机盈利水平有望继续回升。

零部件：海风环节需求较旺盛，国内企业积极布局出海。

随着国内外海风进入新一轮高增周期，海缆、管桩等海风相关需求旺盛，预计国内海缆市场规模有望从 2023 年的 122 亿增长至 2026 年的 403 亿，CAGR 为 49%；全球海风桩基+塔筒需求有望从 2023 年的 334 万吨增长至 2026 年的 924 万吨，CAGR 为 40%。海外风电需求较好，除了较早布局出口业务的铸锻件等零部件企业将继续受益外，国内海缆和管桩企业这两年也在积极开拓海外市场，且部分企业已取得不错订单，展望未来国内风电企业出海将成为趋势。

投资建议：目前，国内海风已进入较长高增周期，欧洲海风即将开启新一轮增长周期，日韩等国海风开始加速建设。因此，海风有望迎来国内与海外共振。建议重点关注海风产业链、盈利有望反转的整机企业、海外业务收入占比较高的风电零部件企业。

- 1) 受益于深远海和出海机遇的海缆企业：东方电缆等；
- 2) 盈利有望反转的整机企业：运达股份、三一重能、金风科技、明阳智能等；
- 3) 重点布局海上&海外市场的管桩、铸锻件等零部件企业：泰胜风能、大金重工、天顺风能、海力风电、金雷股份、振江股份等。

● 板块和公司跟踪

新能源汽车行业层面：宁德时代发布服务品牌“宁家服务”，进军后市场

新能源汽车公司层面：科达利、尚太科技等发布 2024 半年度报告

光伏行业层面：中国能建总承包建设的沙特 2GW 光伏项目开工

光伏公司层面：通威股份发布关于与江苏润阳新能源科技股份有限公司及相关方签署增资意向性协议的公告

风电行业层面：阳江三山岛 1GW 海上风电项目启动勘察设计招标

风电公司层面：东方电缆、豪迈科技等发布 2024 年半年度报告

风险提示：下游需求不及预期、行业竞争加剧、技术进步不及预期

目录

| | |
|---|----|
| 一、 行业观点及投资建议 | 8 |
| (一) 新能源汽车：中上游底部或将到来，下游新周期有望开启 | 8 |
| (二) 光伏：底部大重组，产能有望加速出清，通威股份拟并购润阳股份 | 9 |
| (三) 风电：风电：“两海”依然是主线，整机盈利有望反转 | 9 |
| 二、 产业链价格 | 11 |
| (一) 新能源汽车：碳酸锂价格环比下降 5.6%，磷酸铁锂价格环比下降 4.5%，干法隔膜价格持平，电解液价格环比略降 | 11 |
| (二) 光伏：硅料价格微涨，硅片价格基本稳定，电池片稳定，组件价格小幅松动 | 15 |
| (三) 风电：本周 10mm 造船板、废钢、齿轮钢和铸造生铁价格下降 | 20 |
| 三、 行业新闻跟踪 | 21 |
| (一) 新能源车：宁德时代发布服务品牌“宁家服务”，进军后市场 | 21 |
| (二) 光伏：中国能建总承包建设的沙特 2GW 光伏项目开工 | 27 |
| (三) 风电：阳江三山岛 1GW 海上风电项目启动勘察设计招标 | 30 |
| 四、 公司新闻跟踪 | 32 |
| (一) 新能源车：科达利、尚太科技等发布 2024 半年度报告 | 32 |
| (二) 光伏：通威股份发布关于与江苏润阳新能源科技股份有限公司及相关方签署增资意向性协议的公告 | 33 |
| (三) 风电：东方电缆、豪迈科技等发布 2024 年半年度报告 | 33 |
| 五、 风险提示 | 34 |

图表目录

| | |
|---|----|
| 图表 1: 氢氧化锂价格环比下降 3.05%、碳酸锂价格环比下降 5.56%..... | 13 |
| 图表 2: 电解钴价格环比下降 5.10% | 13 |
| 图表 3: 三元前驱体价格环比持平、三元正极价格环比持平 | 14 |
| 图表 4: 磷酸铁锂正极价格环比下降 4.48% | 14 |
| 图表 5: 人造石墨价格国产/中端环比持平、人造石墨价格国产/高端环比持平 | 14 |
| 图表 6: 干法双拉隔膜价格环比持平 | 14 |
| 图表 7: 、湿法隔膜价格环比持平 | 14 |
| 图表 8: 电解液价格环比下降 0.51% | 15 |
| 图表 9: 三元动力电芯价格环比持平 | 15 |
| 图表 10: 镍盐价格环比持平 | 15 |
| 图表 11: 负极材料价格环比持平 | 15 |
| 图表 12: 多晶硅致密料价格暂稳 | 19 |
| 图表 13: 182、210 硅片报价暂稳 | 19 |
| 图表 14: 182、210 电池片微降 | 20 |
| 图表 15: 182、210 组件价格环比下降 | 20 |
| 图表 16: 10mm 造船板价格本周下降 2.91% | 20 |
| 图表 17: 废钢价格本周下降 9.26% | 20 |
| 图表 18: 齿轮钢价格本周下降 1.19% | 21 |
| 图表 19: 铸造生铁价格本周下降 2.90 | 21 |

一、行业观点及投资建议

（一）新能源汽车：中上游底部或将到来，下游新周期有望开启

新能源车行业本周我们的观点如下：

上半年国内电动车销量保持高增、欧美市场增速较低，我们认为全球需求增速已到达底部区间，后续全球市场有望迎来共振向上。

1) 2024 年 H1 全球新能源汽车销量同比增长约 24%，我们估计 2024 年是全球需求增速低点，2025 年全球市场有望迎来共振向上，2024/2025/2026 年全球销量同比增速将达到 20%/24%/27%。

2) 2024 年 H1 我国新能源汽车销量同比+32%，我们维持 2024 年国内销量 1100-1200 万辆的预期，智能化升级有望持续驱动销量高增。

3) 2024 年 H1 欧洲主要国家新能源汽车销量同比+1%，我们预计全年销量同比持平，2025 年政策+供给驱动下需求增速有望拐点向上；2024H1 美国新能源汽车销量同比+16%，我们预计全年销量同比+20%，2025 年上半年特斯拉将生产更便宜的车型，美国销量增速有望提升。

4) 出口：2024 年 H1 我国出口新能源汽车 60 万辆，同比+13%，其中前三大市场分别为巴西、比利时和英国，预计我国电动车出海增速将保持强劲。

上半年中上游整体量价承压，处于周期大底部，后续量利有望向上。

我们认为在经历上半年整体量价承压后，中上游整体价格及单位盈利到达底部区间，后续有望底部向上，分环节看：

1) 电池及结构件环节整体竞争格局及盈利能力仍较优，下半年有望保持；

2) 电解液及六氟磷酸锂上半年价格到达底部，下半年六氟磷酸锂新增产能较少，价格有望见底企稳，盈利有望修复；

3) 正极上半年亏损严重，后续头部企业仍有产能释放，价格可能承压，龙头市占率有望提升；

4) 负极头部企业上半年保持盈利，下半年几家龙头接近满产，龙头单位盈利有望保持稳定，行业市占率有望向头部企业集中；

5) 隔膜上半年盈利相对较好，下半年主要企业新扩产能较多，隔膜价格整体仍有下降空间。

复合集流体、半固态电池、4680 电池下半年有望落地，看好新技术带来的机会。

下半年半固态电池将量产上车智己 L6、4680 电池有望在国内放量、复合集流体量产订单有望落地，下半年新技术有望迎来积极的边际变化。

供需周期大底部机会到来，优先布局格局好的环节、重视产业链龙头及新市场和新技术机会。

1) 格局好的龙头：特斯拉、宁德时代、亿纬锂能、欣旺达、天赐材料、华友钴业、尚太科技、星源材质等。

- 2) 创新与弹性：华为、小米等终端创新；碳酸锂等弹性。
- 3) 出海与新技术：璞泰来、新宙邦、科达利、中伟股份等。

（二）光伏：底部大重组，产能有望加速出清，通威股份拟并购润阳股份 光伏行业本周我们的观点如下：

事件：公司以自有或自筹资金向润阳股份现金增资，同时现金收购江苏悦达集团有限公司前述增资 10 亿元取得的润阳股份股权，合计取得润阳股份不低于 51% 的股权。前述交易总计金额不超过人民币 50 亿元，交易完成后，润阳股份将成为公司控股子公司。通威股份转向组件和一体化布局后，硅片、海外市场一直是公司需要突破的核心，润阳拥有行业领先的产能，此次并购补齐了公司海外、硅片产能的布局。

产能的出清正在加速：

- 1) 产能的出清正在加速，无论是上周麦迪科技的公告，还是这周通威股份与润阳的公告，还是近期频繁变动的光伏从业人员，都昭示着更大规模、更迅猛的出清即将发生。
- 2) 此次重组是行业内较为核心的优质资产之间的重组，我们认为拥有较高契合度的重组是行业内较为标志性的事件，行业大底部已经到来，不用对产能无法出清过于担心。历次新周期开始，都是以新技术、新市场为核心开启，上一轮在光伏平价带来需求明显修复情况下，N 型时代开启了一轮光伏的新周期；新一轮新周期，我们认为也会伴随着颗粒硅、XBC、钙钛矿等技术逐步完善，以及光储平价展开带来的需求超预期开启。

产业链相关标的：

- 1) 一体化企业：隆基绿能、晶科能源、协鑫科技、TCL 中环等。
- 2) 辅材及配套企业：福斯特、阳光电源、德业股份、禾迈股份等。
- 3) 新成长：爱旭股份、阿特斯等。

（三）风电：风电：“两海”依然是主线，整机盈利有望反转

风电行业本周我们的观点如下：

国内：陆风进入平稳发展阶段，海风进入新一轮向上周期。

从招标量来看，2024 年上半年风机招标量已接近 2023 年全年水平；预计 2024 年招标量有望超过 2022 年，实现新高。2024H1，国内风机招标规模 63.42GW（不含框架招标），同比+86.72%；其中，陆上风机招标 59.16GW，同比+98.78%；海上风机招标 4.27GW，同比+1.44%。根据招标量与陆海风发展情况，预计 2024-2026 年国内风电新增装机分别为 84.52GW、92.71GW、103.30GW，CAGR 为 9.18%；其中，陆风新增装机规模分别为 75GW、80GW、85GW，CAGR 为 6%；海风新增装机规模分别为 9.5GW、12.7GW、18.3GW，CAGR 为 37%。从长周期来看，陆风预计将进入

平稳发展阶段，海风进入新一轮向上周期。

全球：亚非拉陆风将快速增长，欧亚海风贡献主要增量。

根据 GWEC 数据，1) 全球陆风新增装机量预计从 2023 年的 106GW 增长至 2028 年的 146GW，CAGR 为 7%。分地区看，亚非拉等区域未来陆风将实现较快增长。2024-2028 年中东和非洲陆风新增装机 CAGR 为 39%、亚太（除中国）为 17%、欧洲为 13%、美洲为 11%。2) 全球海风新增装机有望从 2023 年的 11GW 增长至 2033 年的 66GW，CAGR 为 20%。分区域看，欧洲海风新增装机有望从 2023 年的 4GW 增长至 2033 年的 28GW，CAGR 为 22%，亚太（除中国）海风新增装机有望从 2023 年的 0.8GW 增长至 2033 年的 10.5GW，CAGR 为 30%，欧亚海风贡献主要增量。

海缆：高压大容量送出成趋势，海外市场开拓初见成效。

1) 根据南方电网科学研究所的测算：1GW 海上风电交直流送出的等价距离为 90km 左右，2GW 海上风电交直流送出等价距离为 70km，2GW 整体直流送出成本相比 2*1GW 降低 25%。高压大容量送出将是发展趋势，直流占比达到 26%：从目前国内在建或规划项目的送出方式来看，53% 将采用 220KV 交流送出，2%采用 330KV 交流送出，19%采用 500KV 交流送出；2%采用 320KV 直流送出，25%采用 500KV 直流送出。2) 龙头海缆企业海外市场取得初步成果，截至目前东方电缆累计获得欧洲海缆订单接近 30 亿元、中天科技获得欧洲 Baltica 2 海风项目约 12.09 亿元 275kV 海缆订单。考虑到欧洲海风需求即将开始放量，且欧洲本土海缆企业扩产周期长，头部企业订单已经积压到 2028 年以后，我们预计将有更多订单外溢至中国企业。

风机：招标价格预计触底企稳，整机企业盈利有望反转。

目前陆上风机去除塔筒平价价格在 1200-1400 元/KW，且从 2024 年 4 月以来有回升迹象；随着陆风大型化边际放缓，其价格有望企稳。海上风机去除塔筒价格目前在 2500-2700 元/KW 徘徊。从企业端看，运达股份、金风科技、三一重能、明阳智能的风机业务毛利率从 2024Q1 已经有回升迹象。随着招标价格触底企稳叠加成本管控，整机盈利水平有望继续回升。

零部件：海风环节需求较旺盛，国内企业积极布局出海。

随着国内外海风进入新一轮高增周期，海缆、管桩等海风相关环节需求旺盛，预计国内海缆市场规模有望从 2023 年的 122 亿增长至 2026 年的 403 亿，CAGR 为 49%；全球海风桩基+塔筒需求有

望从 2023 年的 334 万吨增长至 2026 年的 924 万吨，CAGR 为 40%。海外风电需求较好，除了较早布局出口业务的铸锻件等零部件企业将继续受益外，国内海缆和管桩企业这两年也在积极开拓海外市场，且部分企业已取得不错订单，展望未来国内风电企业出海将成为趋势。

投资建议：目前，国内海风已进入较长高增周期，欧洲海风即将开启新一轮增长周期，日韩等国海风开始加速建设。因此，海风有望迎来国内与海外共振。建议重点关注海风产业链、盈利有望反转的整机企业、海外业务收入占比较高的风电零部件企业。

- 1) 受益于深远海和出海机遇的海缆企业：东方电缆等；
- 2) 盈利有望反转的整机企业：运达股份、三一重能、金风科技、明阳智能等；
- 3) 重点布局海上&海外市场的管桩、铸锻件等零部件企业：泰胜风能、大金重工、天顺风能、海力风电、金雷股份、振江股份等。

二、 产业链价格

(一)新能源汽车：碳酸锂价格环比下降 5.6%，磷酸铁锂价格环比下降 4.5%，干法隔膜价格持平，电解液价格环比略降

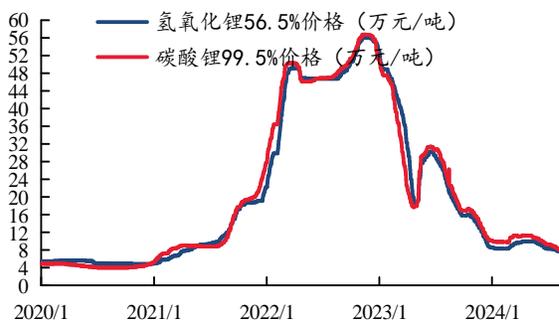
| 品名 | 单位 | 2024/8/16 | 日涨幅 | 日涨幅 (%) | 周涨幅 | 周涨幅 (%) | 年初至今 | 年初至今 (%) |
|---------------------|------|-----------|-------|---------|--------|---------|--------|----------|
| 正极材料及原材料 | | | | | | | | |
| 三元材料 111 型 | 万元/吨 | 12.100 | 0.000 | 0.00% | 0.000 | 0.00% | 0.450 | 3.86% |
| 三元材料 5 系(动力型) | 万元/吨 | 10.700 | 0.000 | 0.00% | -0.200 | -1.83% | -1.500 | -12.30% |
| 三元材料 5 系 (单晶型) | 万元/吨 | 11.800 | 0.000 | 0.00% | -0.200 | -1.67% | -1.500 | -11.28% |
| 三元材料 5 系 (数码型) | 万元/吨 | 10.300 | 0.000 | 0.00% | 0.000 | 0.00% | -1.300 | -11.21% |
| 三元材料 5 系 (镍 55 型) | 万元/吨 | 9.550 | 0.000 | 0.00% | 0.000 | 0.00% | -1.200 | -11.16% |
| 三元材料 6 系 (单晶 622 型) | 万元/吨 | 12.100 | 0.000 | 0.00% | -0.100 | -0.82% | -1.350 | -10.04% |
| 三元材料 6 系 (常规 622 型) | 万元/吨 | 13.550 | 0.000 | 0.00% | 0.000 | 0.00% | 0.250 | 1.88% |
| 三元材料 8 系 (811 型) | 万元/吨 | 15.050 | 0.000 | 0.00% | -0.050 | -0.33% | -0.900 | -5.64% |
| 磷酸铁锂 (动力型) | 万元/吨 | 3.520 | 0.000 | 0.00% | -0.165 | -4.48% | -0.880 | -20.00% |
| 锰酸锂 (小动力) | 万元/吨 | 3.350 | 0.000 | 0.00% | 0.000 | 0.00% | -0.650 | -16.25% |
| 锰酸锂 (高压实) | 万元/吨 | 3.150 | 0.000 | 0.00% | 0.000 | 0.00% | -0.650 | -17.11% |
| 锰酸锂 (低容量型) | 万元/吨 | 2.850 | 0.000 | 0.00% | 0.000 | 0.00% | -0.650 | -18.57% |
| 钴酸锂 (4.35V) | 万元/吨 | 14.500 | 0.000 | 0.00% | 0.000 | 0.00% | -2.250 | -13.43% |
| 三元前驱体 (523 型) | 万元/吨 | 6.650 | 0.000 | 0.00% | -0.100 | -1.48% | -0.300 | -4.32% |

| | | | | | | | | |
|---------------------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|
| 三元前驱体 (622 型) | 万元/吨 | 7.400 | 0.000 | 0.00% | -0.100 | -1.33% | -0.350 | -4.52% |
| 三元前驱体 (111 型) | 万元/吨 | 7.300 | 0.000 | 0.00% | 0.000 | 0.00% | 0.700 | 10.61% |
| 三元前驱体 (811 型) | 万元/吨 | 8.250 | 0.000 | 0.00% | 0.000 | 0.00% | -0.250 | -2.94% |
| 电池级氢氧化锂 | 万元/吨 | 7.475 | 0.000 | 0.00% | -0.235 | -3.05% | -1.125 | -13.08% |
| 电池级碳酸锂 | 万元/吨 | 7.650 | 0.000 | 0.00% | -0.450 | -5.56% | -2.450 | -24.26% |
| 工业级碳酸锂 | 万元/吨 | 7.150 | 0.000 | 0.00% | -0.450 | -5.92% | -1.350 | -15.88% |
| 碳酸锂 2407 | 万元 (期货) | 7.240 | 0.050 | 0.70% | -0.530 | -6.82% | -3.710 | -33.88% |
| 碳酸锂 2409 | 万元 (期货) | 7.320 | 0.060 | 0.83% | -0.540 | -6.87% | -3.460 | -32.10% |
| 碳酸锂 2411 | 万元 (期货) | 7.620 | 0.060 | 0.79% | -0.560 | -6.85% | -2.520 | -24.85% |
| 电池级正磷酸铁 | 万元/吨 | 1.050 | 0.000 | 0.00% | 0.000 | 0.00% | -0.050 | -4.55% |
| 电解钴 (≥99.8%) | 万元/吨 | 18.600 | -0.300 | -1.59% | -1.000 | -5.10% | -3.700 | -16.59% |
| 硫酸钴 (≥20.5%) | 万元/吨 | 2.900 | 0.000 | 0.00% | -0.025 | -0.85% | -0.250 | -7.94% |
| 四氧化三钴 (≥72%) | 万元/吨 | 12.000 | 0.000 | 0.00% | -0.150 | -1.23% | -0.850 | -6.61% |
| 1#电解镍 | 万元/吨 | 12.970 | 0.030 | 0.23% | -0.210 | -1.59% | 0.090 | 0.70% |
| 电池级硫酸镍 | 万元/吨 | 2.775 | 0.000 | 0.00% | 0.000 | 0.00% | 0.150 | 5.71% |
| 电池级硫酸锰 | 万元/吨 | 0.605 | -0.020 | -3.20% | -0.020 | -3.20% | 0.095 | 18.63% |
| 锰酸锂型二氧化锰 | 万元/吨 | 1.545 | 0.000 | 0.00% | 0.000 | 0.00% | -0.025 | -1.59% |
| 负极材料及原材料 | | | | | | | | |
| 天然石墨负极 (高端) | 万元/吨 | 5.750 | 0.000 | 0.00% | 0.000 | 0.00% | -0.20 | -3.36% |
| 天然石墨负极 (中端) | 万元/吨 | 3.850 | 0.000 | 0.00% | 0.000 | 0.00% | -0.35 | -8.33% |
| 人造石墨负极 (高端) | 万元/吨 | 4.850 | 0.000 | 0.00% | 0.000 | 0.00% | -0.25 | -4.90% |
| 人造石墨负极 (中端) | 万元/吨 | 3.050 | 0.000 | 0.00% | 0.000 | 0.00% | -0.25 | -7.58% |
| 隔膜 | | | | | | | | |
| 7μm/湿法基膜 | 元/平方米 | 0.8375 | 0.000 | 0.00% | 0.0000 | 0.00% | -0.3625 | -30.21% |
| 9μm/湿法基膜 | 元/平方米 | 0.8125 | 0.000 | 0.00% | 0.0000 | 0.00% | -0.2875 | -26.14% |
| 16μm/干法基膜 | 元/平方米 | 0.400 | 0.000 | 0.00% | 0.000 | 0.00% | -0.150 | -27.27% |
| 水系/7μm+2μm/湿法涂覆隔膜 | 元/平方米 | 1.025 | 0.000 | 0.00% | 0.000 | 0.00% | -0.450 | -30.51% |
| 水系/9μm+3μm/湿法涂覆隔膜 | 元/平方米 | 0.975 | 0.000 | 0.00% | 0.000 | 0.00% | -0.400 | -29.09% |
| 电解液 | | | | | | | | |
| 电解液 (三元/圆柱/2600mAh) | 万元/吨 | 1.955 | 0.000 | 0.00% | -0.010 | -0.51% | -0.570 | -22.57% |
| 电解液 (锰酸锂) | 万元/吨 | 1.200 | 0.000 | 0.00% | -0.010 | -0.83% | -0.425 | -26.15% |
| 电解液 (磷酸铁锂) | 万元/吨 | 1.525 | 0.000 | 0.00% | 0.000 | 0.00% | -0.350 | -18.67% |
| 六氟磷酸锂 (国产) | 万元/吨 | 5.500 | -0.090 | -1.61% | -0.250 | -4.35% | -1.500 | -21.43% |
| 六氟磷酸锂 (出口) | 万元/吨 | 6.150 | -0.150 | -2.38% | -0.250 | -3.91% | -1.550 | -20.13% |
| 电池级 EMC | 万元/吨 | 0.735 | 0.000 | 0.00% | 0.000 | 0.00% | -0.005 | -0.68% |
| 电池级 DMC | 万元/吨 | 0.465 | 0.000 | 0.00% | 0.000 | 0.00% | -0.005 | -1.06% |
| 电池级 EC | 万元/吨 | 0.485 | 0.000 | 0.00% | 0.000 | 0.00% | -0.025 | -4.90% |

| | | | | | | | | |
|---------------------------|-------|--------|-------|-------|--------|--------|---------|---------|
| 电池级 DEC | 万元/吨 | 0.920 | 0.000 | 0.00% | 0.000 | 0.00% | -0.040 | -4.17% |
| 电池级 PC | 万元/吨 | 0.740 | 0.000 | 0.00% | 0.000 | 0.00% | -0.040 | -5.13% |
| 辅料及添加剂 | | | | | | | | |
| 4.5um 电池级铜箔加工费 | 万元/吨 | 3.100 | 0.000 | 0.00% | 0.000 | 0.00% | -0.500 | -13.89% |
| 6um 电池级铜箔加工费 | 万元/吨 | 1.700 | 0.000 | 0.00% | 0.000 | 0.00% | -0.500 | -22.73% |
| 8um 电池级铜箔加工费 | 万元/吨 | 1.450 | 0.000 | 0.00% | 0.000 | 0.00% | -0.100 | -6.45% |
| 12um 电池级铝箔加工费 | 万元/吨 | 1.355 | 0.000 | 0.00% | 0.000 | 0.00% | -0.245 | -15.31% |
| 铝塑膜 (动力/中国) | 元/平方米 | 14.000 | 0.000 | 0.00% | 0.000 | 0.00% | 0.000 | 0.00% |
| 铝塑膜 (韩国) | 元/平方米 | 22.000 | 0.000 | 0.00% | 0.000 | 0.00% | 0.000 | 0.00% |
| 铝塑膜 (动力/日本) | 元/平方米 | 22.500 | 0.000 | 0.00% | 0.000 | 0.00% | 0.000 | 0.00% |
| PVDF (三元) | 万元/吨 | 12.250 | 0.000 | 0.00% | -0.500 | -3.92% | -6.750 | -35.53% |
| PVDF (磷酸铁锂) | 万元/吨 | 5.350 | 0.000 | 0.00% | -0.400 | -6.96% | -5.650 | -51.36% |
| 锂电池 | | | | | | | | |
| 方形动力电芯 (磷酸铁锂) | 元/Wh | 0.3575 | 0.000 | 0.00% | 0.0000 | 0.00% | -0.0725 | -16.86% |
| 方形动力电芯 (三元) | 元/Wh | 0.450 | 0.000 | 0.00% | 0.000 | 0.00% | -0.065 | -12.62% |
| 方形储能电芯 (磷酸铁锂) | 元/Wh | 0.350 | 0.000 | 0.00% | 0.000 | 0.00% | -0.090 | -20.45% |
| 中端 18650 (国产/2600mAh) | 元/颗 | 3.850 | 0.000 | 0.00% | 0.000 | 0.00% | -5.80 | -60.10% |
| 高端 18650 (国产/2600mAh) | 元/颗 | 11.15 | 0.000 | 0.00% | 0.000 | 0.00% | 0.00 | 0.00% |
| 小动力 18650 (三元/国产/2600mAh) | 元/颗 | 4.20 | 0.000 | 0.00% | 0.000 | 0.00% | -7.75 | -64.85% |

数据来源: 鑫椏锂电, 太平洋研究院整理 注: 表格数据均为均价

图表1: 氢氧化锂价格环比下降 3.05%、碳酸锂价格环比下降 5.56%



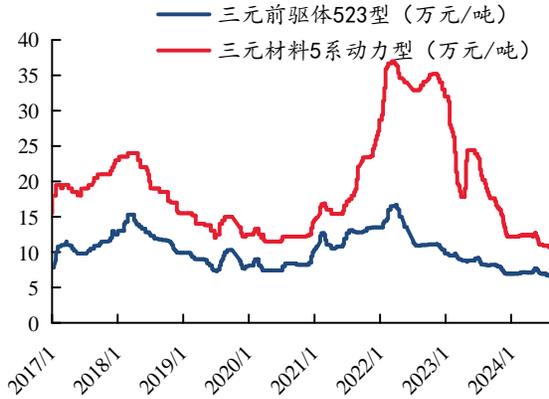
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表2: 电解钴价格环比下降 5.10%



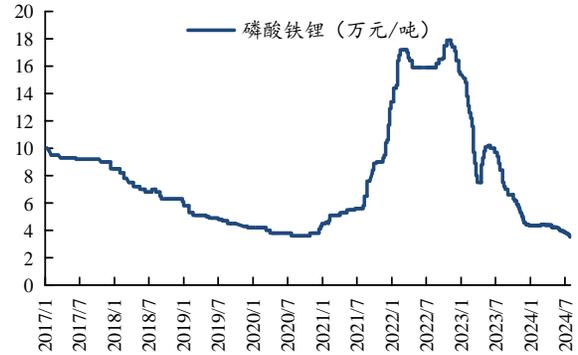
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表3：三元前驱体价格环比持平、三元正极价格环比持平



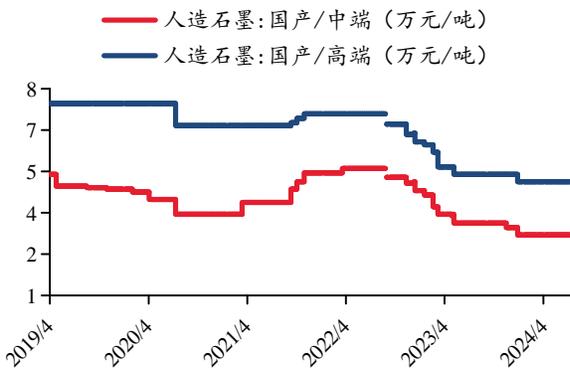
资料来源：WIND，太平洋证券整理

图表4：磷酸铁锂正极价格环比下降 4.48%



资料来源：WIND，太平洋证券整理

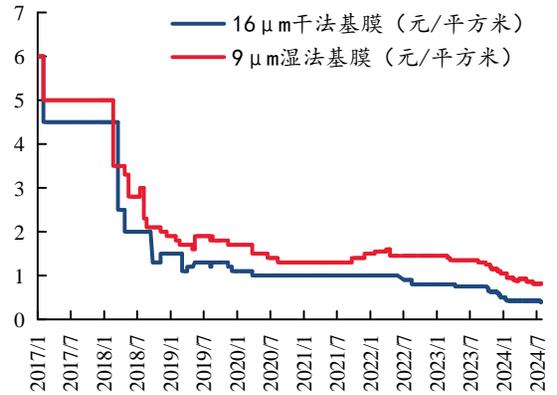
图表5：人造石墨价格国产/中端环比持平、人造石墨价格国产/高端环比持平



资料来源：鑫椴锂电，太平洋证券整理

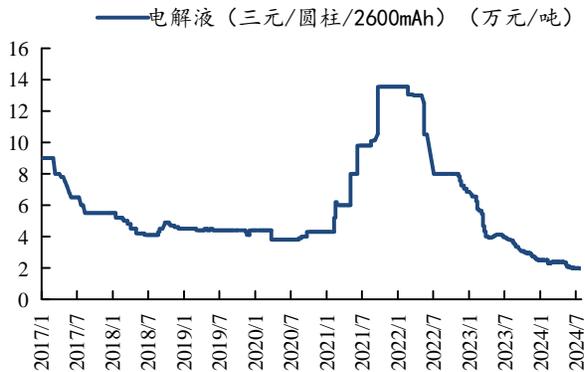
图表6：干法双拉隔膜价格环比持平

图表7：湿法隔膜价格环比持平



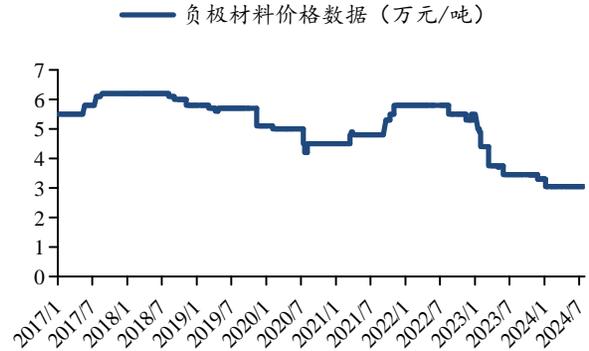
资料来源：鑫椴锂电，太平洋证券整理

图表8：电解液价格环比下降 0.51%



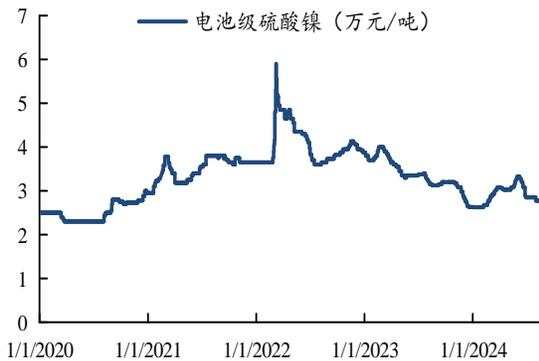
资料来源：鑫椴锂电，太平洋证券整理

图表9：三元动力电芯价格环比持平



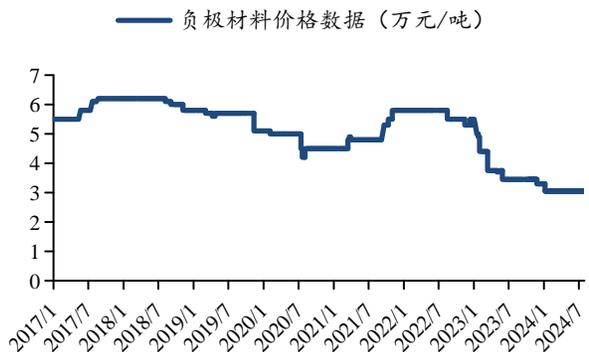
资料来源：鑫椴锂电，太平洋证券整理

图表10：镍盐价格环比持平



资料来源：鑫椴锂电，太平洋证券整理

图表11：负极材料价格环比持平



资料来源：鑫椴锂电，太平洋证券整理

（二）光伏：硅料价格微涨，硅片价格基本稳定，电池片稳定，组件价格小幅松动

综述：根据 Infolink 与 TrendForce 报价，硅片电池艰难挺价，组件价格出现松动。本周硅料价格微涨，硅片价格基本稳定，电池片稳定，组件价格小幅松动。

（1）多晶硅：上游硅料环节价格筑底之后酝酿数周的氛围，在低价水平抬升，整体报价范围提升之后，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，预计后期仍有微幅上调空间，本期高价水平回调至每公斤 41-42 元范围。

(2) 硅片：本周硅片价格暂时维持，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 型硅片价格 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。210N、210RN 系列硅片成交价格落在每片 1.5-1.55 元人民币与每片 1.23 元人民币。G10L 主流成交价格有往报价区间底部（1.08 元）靠拢的趋势，G12R 需要关注下游电池片排产缩量趋势带来的连锁反应。

(3) 电池片：本周各规格的电池片价格均站稳，N 型 M10 跟 G12 的主流成交价格均有往报价区间底部（0.28 元）靠拢的趋势，后续电池片库存水位上涨及组件需求缩量或成为影响电池片价格的潜在因素。美国对电池片关税豁免配额提升至 12.5GW，短期内将刺激东南亚电池片出口增加。

(4) 组件：本周光伏组件市场的价格小幅下降，主要由于集中项目执行价格的波动和中后段厂家的订单状况影响。市场整体呈现价格下探趋势，其中 TOPCon 组件均价达到 0.8 元人民币，且有进一步下降的可能。182 PERC 双玻组件和 HJT 组件价格也有所下降，分别处于 0.67-0.8 元人民币和 0.8-0.95 元人民币的区间。海外市场的价格同样出现区域性分化，HJT 组件价格在 0.12-0.125 美元之间，PERC 组件约在 0.09-0.10 美元，而 TOPCon 组件则在不同区域有 0.1-0.12 美元不等的价格区间。美国市场由于政策波动，价格受到影响，新交付的 TOPCon 组件价格在 0.23-0.28 美元之间，与 PERC 组件的价差较小。整体而言，市场需求尚未大幅回升，市场上低价抢单和库存商品的存在进一步加剧了价格的下探压力，使得组件价格短期内修复回升面临较大难度。

(5) 光伏玻璃：本周光伏玻璃价格不变。近期局部需求稍见好转，个别玻璃厂家库存小幅下降。整体来看，光伏玻璃厂家库存增速较前期有所放缓。下周来看，部分玻璃厂家库存偏高，或让利出货。预计市场交投淡稳，局部价格仍有下行空间。

(6) 胶膜：本周 EVA 粒子价格上涨，涨幅 0.4%。下周 EVA 市场多空交织，石化出厂价预计坚挺，对市场价格形成支撑。然价格能否走高，关键看需求端接受程度，刚需偏弱的情况下，需求端恐对价格涨幅形成制约。多空交织之下，预计 EVA 价格或僵持整理。

| 品名 | 单位 | 2024/8/15 | 周涨幅 | 周涨幅 (%) |
|------------|-------|-----------|-------|---------|
| 多晶硅 | | | | |
| 多晶硅 致密料 | 元/公斤 | 39.500 | 0.500 | 1.28% |
| 单晶复投料 | 元/公斤 | 21.500 | 0.000 | 0.00% |
| 单晶致密料 | 元/公斤 | 36.000 | 0.000 | 0.00% |
| 非中国区多晶硅 | 美元/公斤 | 39.500 | 0.500 | 1.28% |

| 硅片 | | | | |
|----------------------------|------|-------|--------|--------|
| M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm | 美元/片 | 0.155 | 0.000 | 0.00% |
| M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm | 元/片 | 1.250 | 0.000 | 0.00% |
| G12 单晶硅片 - 210mm / 150μm | 美元/片 | 0.212 | 0.000 | 0.00% |
| G12 单晶硅片 - 210mm / 150μm | 元/片 | 1.700 | 0.000 | 0.00% |
| M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm | 元/片 | 1.150 | 0.000 | 0.00% |
| M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm | 美元/片 | 0.145 | 0.000 | 0.00% |
| G12 单晶硅片 - 210mm / 150μm | 元/片 | 1.700 | 0.000 | 0.00% |
| G12 单晶硅片 - 210mm / 150μm | 美元/片 | 0.208 | 0.000 | 0.00% |
| 单晶 N 型硅片 - 182mm / 130μm | 元/片 | 1.100 | 0.000 | 0.00% |
| 单晶 N 型硅片 - 210mm / 130μm | 元/片 | 1.250 | 0.000 | 0.00% |
| 单晶 N 型硅片 - 182mm / 130μm | 元/片 | 1.550 | 0.000 | 0.00% |
| 单晶 N 型硅片 - 210mm / 130μm | 元/片 | 1.100 | 0.000 | 0.00% |
| 电池片 | | | | |
| 单晶 PERC 电池片 - 182mm / 23%+ | 美元/W | 0.039 | 0.000 | 0.00% |
| 单晶 PERC 电池片 - 182mm / 23%+ | 元/W | 0.290 | 0.000 | 0.00% |
| 单晶 PERC 电池片 - 210mm / 23%+ | 美元/W | 0.039 | 0.000 | 0.00% |
| 单晶 PERC 电池片 - 210mm / 23%+ | 元/W | 0.290 | 0.000 | 0.00% |
| M10 单晶 PERC 电池片 | 元/W | 0.290 | 0.000 | 0.00% |
| M10 单晶 PERC 电池片 | 美元/W | 0.039 | 0.000 | 0.00% |
| G12 单晶 PERC 电池片 | 元/W | 0.290 | 0.000 | 0.00% |
| G12 单晶 PERC 电池片 | 美元/W | 0.039 | 0.000 | 0.00% |
| M10 单晶 TOPCon 电池片 | 元/W | 0.285 | 0.000 | 0.00% |
| G12 单晶 TOPCon 电池片 | 元/W | 0.285 | 0.000 | 0.00% |
| 单晶 TOPCon 电池片 - 182mm | 元/W | 0.290 | 0.000 | 0.00% |
| 单晶 HJT 电池片 - 210mm | 元/W | 0.600 | 0.000 | 0.00% |
| 组件 | | | | |
| 182mm 双面单晶 PERC 组件 | 美元/W | 0.100 | 0.000 | 0.00% |
| 182mm 双面单晶 PERC 组件 | 元/W | 0.740 | -0.020 | -2.63% |
| 182mm 单面单晶 PERC 组件 | 元/W | 0.710 | 0.000 | 0.00% |
| 182mm 双面单晶 PERC 组件 | 元/W | 0.730 | 0.000 | 0.00% |
| 210mm 双面单晶 PERC 组件 | 美元/W | 0.100 | 0.000 | 0.00% |
| 210mm 双面单晶 PERC 组件 | 元/W | 0.750 | -0.030 | -3.85% |
| 210mm 单面单晶 PERC 组件 | 元/W | 0.720 | 0.000 | 0.00% |
| 210mm 双面单晶 PERC 组件 | 元/W | 0.740 | 0.000 | 0.00% |
| 182mm 单晶 TOPCon 组件 | 美元/W | 0.110 | 0.000 | 0.00% |
| 182mm 单晶 TOPCon 组件 | 元/W | 0.800 | -0.020 | -2.44% |

| | | | | |
|----------------------------------|---------------------|----------|---------------------|---------|
| 182mm TOPCon 双面双玻组件 | 元/W | 0.760 | 0.000 | 0.00% |
| 210mm HJT 双面双玻组件 | 元/W | 0.900 | 0.000 | 0.00% |
| 210 mm 单晶 HJT 组件 | 美元/W | 0.125 | 0.000 | 0.00% |
| 210 mm 单晶 HJT 组件 | 元/W | 0.920 | -0.030 | -3.16% |
| 中国-项目 | | | | |
| 集中式项目 182/210mm 单面单晶 TOPCon 组件 | 元/W | 0.750 | -0.020 | -2.60% |
| 分布式项目 182/210mm 单面单晶 TOPCon 组件 | 元/W | 0.820 | -0.010 | -1.20% |
| 各区域组件 | | | | |
| 365-375/440-450W 单晶 PERC 组件 - 印度 | 美元/W | 0.175 | -0.005 | -2.78% |
| 182/210mm 单晶 PERC 组件 - 美国 | 美元/W | 0.250 | 0.000 | 0.00% |
| 182/210mm 单晶 PERC 组件 - 欧洲 | 美元/W | 0.100 | 0.000 | 0.00% |
| 182/210mm 单晶 PERC 组件 - 澳洲 | 美元/W | 0.115 | 0.000 | 0.00% |
| 组件辅材 | | | | |
| 光伏玻璃 3.2mm 镀膜 | 元/平方米 | 23.00 | 0.000 | 0.00% |
| 光伏玻璃 3.2mm 镀膜 | 元/平方米 | 22.50 | -1.000 | -4.26% |
| 光伏玻璃 3.2mm 镀膜 | 元/平方米 | 24.50 | 0.000 | 0.00% |
| 光伏玻璃 2.0mm 镀膜 | 元/平方米 | 23.50 | 0.000 | 0.00% |
| 光伏玻璃 2.0mm 镀膜 | 元/平方米 | 13.50 | 0.000 | 0.00% |
| 光伏玻璃 2.0mm 镀膜 | 元/平方米 | 13.50 | -1.000 | -6.90% |
| 粒子 - EVA | 元/吨 | 15.50 | 0.000 | 0.00% |
| 背板 - PET | 元/吨 | 15.00 | 0.000 | 0.00% |
| 边框 - 铝材 | 元/吨 | 10143.00 | 43.000 | 0.43% |
| 电缆 - 电解铜 | 元/吨 | 6871.00 | -150.000 | -2.14% |
| 支架 | 元/吨 | 18960.00 | 16.000 | 0.08% |
| 银浆 - 白银 | 元/千克 | 71522.00 | -1419.000 | -1.95% |
| 透明 EVA 胶膜 | 元/平方米 | 3360.00 | -105.000 | -3.03% |
| 组件出口数据 (GW) | | | | |
| 类型 | 23 年 1-12 月出货量 (GW) | 同比 | 22 年 1-12 月出货量 (GW) | 同比 |
| 组件 | 208.00 | 34.00% | 154.80 | 74.00% |
| 光伏并网 | | | | |
| 光伏类型 | 22 年新增规模 (GW) | 22 年新增占比 | 23 年新增规模 (GW) | 同比 |
| 总和 | 87.41 | 100.00% | 216.88 | 148.12% |

| | | | | |
|------|--------------------|-----------------|-----------------------|---------|
| 集中式 | 36.30 | 41.53% | 96.29 | 165.25% |
| 分布式 | 51.11 | 58.47% | 120.01 | 134.82% |
| 光伏类型 | 23 年 12 月新增规模 (GW) | 同比/环比 | 23 年 1-12 月新增规模 (GW) | 同比 |
| 总和 | 53.00 | 144.24%/148.59% | 216.88 | 148.00% |
| 光伏类型 | 24 年 6 月新增规模 (GW) | 同比/环比 | 24 年 1-6 月新增装机容量 (GW) | 同比 |
| 总和 | 23.33 | 35.54%/22.53% | 102.48 | 30.68% |

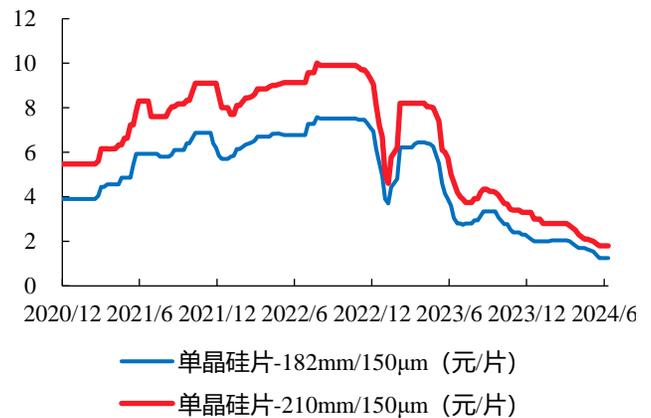
资料来源：PVInfoLink，太平洋研究院整理

图表12：多晶硅致密料价格暂稳



资料来源：PVInfoLink，太平洋证券整理

图表13：182、210 硅片报价暂稳



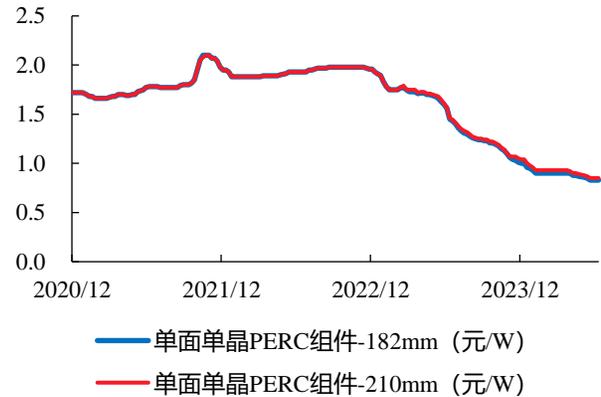
资料来源：PVInfoLink，太平洋证券整理

图表14: 182、210 电池片微降



资料来源: PVinfolink, 太平洋证券整理

图表15: 182、210 组件价格环比下降

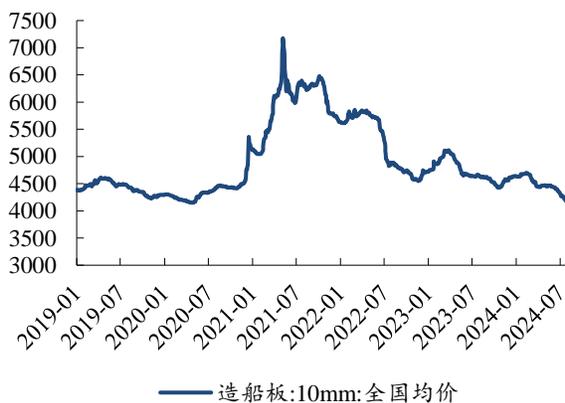


资料来源: PVinfolink, 太平洋证券整理

(三) 风电: 本周 10mm 造船板、废钢、齿轮钢和铸造生铁价格下降

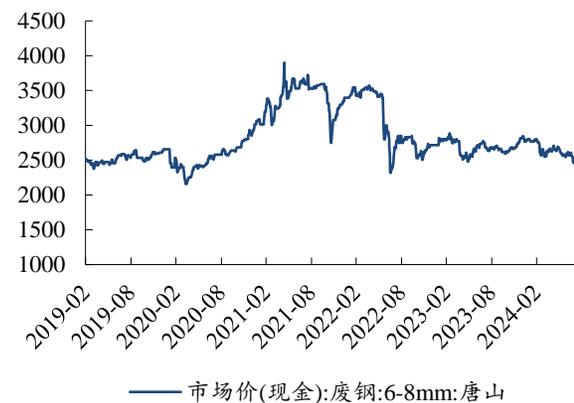
8月16日风电产业链主要原材料价格较8月9日: 10mm 造船板价格下降 2.91%, 废钢价格下降 9.26%, 齿轮钢价格下降 1.19%, 铸造生铁价格下降 2.90%。

图表16: 10mm 造船板价格本周下降 2.91%



资料来源: iFind, 太平洋证券整理

图表17: 废钢价格本周下降 9.26%



资料来源: iFind, 太平洋证券整理

图表18：齿轮钢价格本周下降 1.19%



资料来源：iFind，太平洋证券整理

图表19：铸造生铁价格本周下降 2.90



资料来源：iFind，太平洋证券整理

三、行业新闻跟踪

（一）新能源车：宁德时代发布服务品牌“宁家服务”，进军后市场

【宁德时代已发布后市场服务品牌“宁家服务”，进军后市场】8月10日，据宁德时代官方消息，宁德时代已发布后市场服务品牌“宁家服务”，112家服务商覆盖全国25个省份、80个城市，提供电池基础保养、维修检测及移动救援等服务，为新能源生活保驾护航。据了解，宁家服务品牌业务覆盖电池维修、电池保养、电池检测、电池延保、二手车交易、电池回收再利用的新能源产品全生命周期服务，并且拓展了电池保险、电池换新、新能源研学等多重后市场服务产品。截至目前，宁德时代设立了668家国内售后服务站及219家海外售后服务站。（起点锂电：https://mp.weixin.qq.com/s/_GMqZyWLP60roWtqYUYAZA）

【重庆环锂项目一期，年处理15万吨退役电池项目开工】位于重庆大足区的重庆环锂项目一期已于近日开工，目前正在紧锣密鼓地施工。项目由广州工控旗下成员公司环锂科技投资建设。建成后预计将拥有年拆解10万台新能源报废汽车生产线，年处理15万吨退役电池生产线，再生利用年产5.5万吨电池级镍钴锰化合物生产线，再生利用年产2万吨电池级氢氧化锂及碳酸锂生产线等。（电池中国：<https://mp.weixin.qq.com/s/bd5kFiKh6KUe3ShVGUtePA>）

【宁德时代在成都开设的首个线下品牌展示门店开业】8月10日，宁德时代在成都开设的首个线下品牌展示门店开业。据了解，该店面积高达1.5万平方米，将展示“CATL Inside”系列车型。预

计这里的展车数量将达到 150 辆，涉及 20 多家车企的 50 多款车型。据悉，该门店将展示搭载宁德时代电池的多个品牌数十台车。对于这个“新能源生活广场”，宁德时代方面人士对蓝鲸新闻表示，该店不卖车，只做展示。（起点锂电：https://mp.weixin.qq.com/s/f5KowYADtzDur4jJkrc_tg）

【比亚迪在波兰的首家经销商门店正式开业】8 月 6 日，比亚迪在波兰的首家经销商门店正式开业。此前，在今年 5 月，比亚迪宣布将在波兰陆续推出海豹、BYD SEALU（宋 PLUS EV）和海豚三款车型。同时，比亚迪还表示，除首都外，其还计划在波兰的波兹南、弗罗茨瓦夫、克拉科夫和什切青等城市开设门店，与优质本地伙伴一道，逐步打造覆盖全波兰的完善销售网络，为当地消费者提供便捷高效的购车、用车以及售后服务体验。（起点锂电：https://mp.weixin.qq.com/s/f5KowYADtzDur4jJkrc_tg）

【美国电池制造商 Enovix 宣布将在大马开设首间高产量制造厂，计划在未来 15 年内投资 12 亿美元】吉隆坡 8 日讯，美国电池制造商 Enovix 宣布，将在大马开设首间高产量制造厂（Fab2），并计划在未来 15 年内投资 12 亿美元（约 54 亿令吉）。Fab2 工厂主要生产高能量密度电池。Fab2 坐落在檳城科学园，拥有 4 条高效生产线，可生产用于消费电子设备的高性能电池，如智能手机、物联网（IoT）设备和笔记型电脑等。（起点锂电：<https://mp.weixin.qq.com/s/Q0adhyc07yuLtINH65cPGQ>）

【埃索凯 IPO 终止】8 月 9 日，埃索凯科技股份有限公司 IPO 状态变更为“终止”，距离成功过会已有 1 年多的时间。深交所官网信息显示，因埃索凯公司、保荐人撤回发行上市申请，根据相关规则决定终止其发行上市审核。埃索凯成立于 2000 年 7 月，主要从事动植物用硫酸锌及硫酸锰、新能源电池级硫酸锰等产品的研发、生产和销售，致力于成为行业内国际一流的综合服务商。在能源动力领域，埃索凯主要为新能源汽车的电池正极材料提供电池级硫酸锰。2009 年，该公司成功研发了电池级硫酸锰，成为国内最早研发出电池级硫酸锰并规模化量产的企业之一。据不完全统计，今年以来锂电产业链已经有近 20 家企业主动撤回 IPO 申请，很多规划的项目也被搁浅。（起点锂电：<https://t.hk.uy/bFUt>）

【超威集团电池研发总部落地重庆】日前，重庆超威镁储能研究院有限公司落户重庆市两江协同创新区，项目总投资 4 亿元，将打造镁离子电池研发总部。据介绍，超威镁储能研究院系超威电源集团有限公司控股子公司。该项目联合重庆新型储能材料与装备研究院共同建设，将依托重庆

大学潘复生院士团队在镁基储能材料与器件研究开发领域的核心技术和人才作为关键支撑，建设关键材料小试、中试及电芯试制研发平台和中试产线。该项目也是重庆储能研究院引入的首个实质性产业化项目，对储能研究院，乃至以其为依托的明月湖实验室建设具有突破意义，将推动储能研究院镁储能材料成果转化。（起点锂电：<https://t.hk.uy/bFUu>）

【总投资 7.5 亿元锂电池项目签约湖北咸宁】8 月 9 日，湖北咸宁嘉鱼县举办了锂离子电池研发与产业化项目签约仪式。据悉，此次签约项目由嘉鱼县新街镇人民政府招引，计划总投资 7.5 亿元，拟购买湖北华义泰特钢实业有限公司原地块，分三年建设 22 条锂电池自动化生产线。项目全面投产后，预计年产电芯 5.5 亿支，年产值 6 亿元。湖南镁鑫新能源有限公司董事长黄志国表示，嘉鱼区位优势优越、干部工作作风务实、营商环境优质高效。为项目落地提供了优质的服务和坚实的保障。公司将严格按照规划和标准，精心组织施工，确保项目按时、高质量完成，实现双赢。

（起点锂电：<https://t.hk.uy/bFUv>）

【亿纬锂能在湖北成立新公司】近日，湖北亿纬数字能源技术有限公司成立，法定代表人为刘怡青，注册资本 1000 万元，经营范围包含：合同能源管理；储能技术服务；节能管理服务；蓄电池租赁等。天眼查股权穿透显示，该公司由亿纬锂能间接全资持股。（鑫椏锂电：<https://t.hk.uy/bFUw>）

【维远股份年产 25 万吨锂电池电解液溶剂项目竣工】据“利津发布”消息，近日，山东省东营市利津县维远股份（600955）年产 25 万吨锂电池电解液溶剂项目竣工。项目总投资 21.6 亿元，是 2023 年山东省重大项目，采用先进的新型、高效非均相催化工艺，以环氧丙烷和现有化工装置副产的二氧化碳尾气等为原料，生产锂电池电解液用碳酸酯类溶剂产品，加速推动企业进入新能源领域，同时实现二氧化碳减排和资源综合利用。据介绍，项目投产后，维远股份将构建起一条从丙烷脱氢到环氧丙烷，到锂电池电解液溶剂一条完整体的新能源产业链条，这条产业链条也将成为国内完备的新能源产业链条。项目投产之后，可以实现销售收入 35.8 亿元，利税 2.68 亿元，可以消耗园区内排放的二氧化碳温室气体 30 万吨。（我的电池网：<https://t.hk.uy/bFUy>）

【伟力得能源 100MW/400MWh 全钒液流电池储能电站项目正式落户四川乐山】据“伟力得能源”发布消息，8 月 8 日，四川伟力得能源股份有限公司（以下简称“伟力得”）与四川乐山市市中区人民政府在四川乐山市市中区重大产业投资签约仪式上，正式签署了合作协议，标志着 100MW/400MWh

全钒液流电池储能电站项目正式落户四川省乐山市市中区。据当地媒体报道，本次现场集中签约重大产业项目 11 个，总投资达 73.4 亿元，其中，伟力得 100MW/400MWh 全钒液流电池储能项目计划投资约 14 亿元，已于今年 6 月取得市中区土主纺织园区约 45 亩工业用地，计划建设采用全钒液流储能技术的储能电站，储能规模不低于 100MW/400MWh，建成后将成为中国西南地区规模最大、技术先进的钒电池独立储能电站，将带动就业岗位 500 人。（我的电池网：<https://t.hk.uy/bFU2>）

【杭可科技斩获大众集团大单，合同总金额超过公司上一年度经审计营业收入的 45%。】8 月 12 日晚间杭可科技（688006）公告，公司收到 PowerCo Battery Spain SA（简称“大众西班牙”）及 PowerCo Canada Inc.（简称“大众加拿大”）通过竞标系统生成的合同。上述合同标的为大众集团在西班牙和加拿大生产电池所采购的锂电池后道设备，合同总金额超过公司上一年度经审计营业收入的 45%。据杭可科技披露的 2023 年年报，公司去年实现营业收入 39.32 亿元，同比增长 13.83%；归母净利润 8.09 亿元，同比增长 64.92%。按照杭可科技的说法，此次合同总金额约 17.7 亿元。（鑫椽锂电：https://mp.weixin.qq.com/s/_r7KcP6jsOWspnfGHC4bXA）

【总投资 7.5 亿元锂电池项目签约湖北】近日，湖北咸宁嘉鱼县举办了锂离子电池研发与产业化项目签约仪式。

据悉，此次签约项目由嘉鱼县新街镇人民政府招引，计划总投资 7.5 亿元，拟购买湖北华义泰特钢实业有限公司原地块，分三年建设 22 条锂电池自动化生产线。项目全面投产后，预计年产电芯 5.5 亿支，年产值 6 亿元。（鑫椽锂电：<https://mp.weixin.qq.com/s/Ld10bf5sJcHvQCAIChnC9A>）

【6GWh 锂电池储能系统项目落地福建】8 月 13 日，据量道储能公众号发布消息，龙净量道年产 6GWh 锂电池储能系统项目，即量道储能上杭智造中心，迎来最新建设进展。一期项目基建工程已完成联合验收，二次装饰装修和机电安装工作完成约 75%，预计 8 月 30 日前具备试生产条件，10 月中旬可具备全面生产条件。

该项目是福建省重点项目，总投资约 12 亿元，用地约 120 亩，项目分三期建设。项目于 2023 年 7 月 31 日正式开工建设，一期投产以后，预计可满足 1GWh 储能系统的生产需求。预计 2026 年项目实现全部达产。（起点锂电：<https://mp.weixin.qq.com/s/Sz0at-2NJpPssIBWe9MNag>）

【贝特瑞拟投建锂电池负极材料一体化项目】8 月 13 日晚，贝特瑞公告称，为实施锂电池负极材料海外战略布局，拟通过全资子公司贝特瑞地中海负极新材料科技有限公司在摩洛哥投资建设年

产 6 万吨锂电池负极材料一体化项目。项目预计总投资额不超过人民币 26.18 亿元，建设期约 2 年。（电池中国：<https://mp.weixin.qq.com/s/xRi juP0yL2s0t2wqTAHFJg>）

【亿纬锂能与格林美合作 签约湖北最大工商业储能项目】8 月 14 日，亿纬锂能与格林美合作的 60.2MW/120.4MWh 储能项目，在湖北荆门高新区·掇刀区正式举行签约仪式。据悉，该储能项目位于格林美荆门新能源循环经济低碳园内，采用亿纬锂能荆门工厂生产的磷酸铁锂电池，装机容量达 60.2MW/120.4MWh，计划于 2024 年下半年正式投运。项目建成后，将成为湖北省最大的工商业储能项目，目前项目已经正式开建。（起点锂电：<http://i7q.cn/6p6CyL>）

【比亚迪与国有企业子公司达成战略合作协议】近日，中城大有产业集团与比亚迪储能及新型电池事业部在深圳举行战略合作协议签署仪式。根据协议内容，双方将围绕储能技术的研发、市场推广、项目运营等方面展开深度合作。双方将共同推进项目规划、设计、建设及运营等各个环节，打造具有示范意义的储能项目，为能源结构优化和绿色低碳发展贡献力量。资料显示，中城大有成立于 2016 年，工商注册地在深圳，是国有中震控股集团有限公司全资子公司，已在全国范围内布局了“用户侧+电网侧”储能市场，推广“整县光储超充一体化”模式。（起点锂电：<http://i7q.cn/62xZms>）

【赣锋锂业成立新公司】企查查 APP 显示，近日，南昌赣锋电子有限公司成立，法定代表人为肖海燕，注册资本为 6000 万元，经营范围包含：电池制造，电池销售，电子元器件制造，集成电路制造，照明器具制造，资源再生利用技术研发，资源循环利用服务技术咨询，电池零配件生产等。企查查股权穿透显示，该公司由赣锋锂业旗下江西赣锋锂电科技股份有限公司控股。公司目前由江西赣锋锂电科技股份有限公司持股 80%，刘成玉持股 20%。（起点锂电：<http://b.mtw.so/5zzd6W>）

【恒生电源签约广东茂白 总投资 2.5 亿】日前，茂名市电白区人民政府和东莞市恒生电源科技有限公司就新能源锂电池及配套五金制造项目正式签约。该项目总投资约 2.5 亿元，用地面积 30 亩，选址茂名马店河新型储能产业园。这是第二个正式入驻马店河产业园的项目，也是第一个购地建厂的项目。项目建成后主要生产聚合物锂电池、铝壳方形锂电池产品以及新能源五金件等产品。（鑫椐锂电：<http://i7q.cn/5NvC6q>）

【景锂环保锂电池回收项目投产 总投资 10 亿】8 月 11 日，湖北景锂环保科技有限公司（简称：景锂环保）年产 5 万吨废旧锂离子电池回收及再生利用项目在湖北襄阳谷城举行投产仪式。消息

显示，湖北景锂废旧锂离子电池回收及再利用项目总投资 10 亿元，公司通过回收处理磷酸铁锂废料得到高纯度碳酸锂、磷酸铁，技术路线兼容性强、成本低、安全性高，将锂回收率提高到 90% 以上，产品收益比同类企业提高 42%，废渣和废水排放至少降低 50%，形成每年处理 5 万吨废旧锂离子电池的生产能力。（电池中国：<http://b.mtw.so/5W7NT5>）

【德尔股份与江铃新能源达成战略合作】德尔股份 8 月 14 日晚间公告称，公司与江西江铃集团新能源汽车有限公司（以下简称“江铃新能源”）签订《固态电池战略合作协议》，合作推动固态电池的研发、生产和市场应用；根据固态电池产品情况，未来，双方将进一步探讨固态电池装车及市场推广。根据战略合作内容，德尔股份将根据江铃新能源提供的电芯尺寸及性能等技术要求，定制开发电芯样件，产品经过江铃新能源测试通过后，将进一步搭载至整车进行验证。此外，结合固态电池包成本竞争力、生产条件等因素，未来，双方将进一步探讨固态电池应用于江铃新能源车型的量产可行性及市场推广。（电池中国：<http://i7q.cn/6wCPVQ>）

【10GWh 锂电池项目河北开工】8 月 15 日，荣盛盟固利商用车超级快充锂电池生产基地项目开工仪式在河北大名县正式举行。该项目总投资 30 亿元，占地 350 余亩，年产锂电池达到 10GWh，年销售收入超百亿元。据了解，荣盛盟固利成立于 2002 年 5 月，总部位于北京市中关村科技园昌平园区，是中国最早一批从事新能源车用、储能用锂离子动力电池及电池的关键材料研发和产业化的国家级高新技术企业，同时也是商用车高功率电池领导品牌。（起点锂电：<http://i7q.cn/6p6FWV>）

【品鑫能源年产 5GWh 锂离子电池项目一期投产】品鑫能源（水富）有限公司（简称：品鑫能源）在云南水富经开区智能科技产业园举行开业典礼，品鑫能源“年产 5GWh 锂离子电池生产基地（一期）”项目正式投产。品鑫能源年产 5GWh 锂离子电池生产基地项目生产线采用国内外先进智能化装备，总投资 5 亿元，分三期建设。一期项目建成后可实现年产值 3 亿元，二期项目拟于今年底开工建设。项目全面建成达产后，日产 150 万颗圆柱型锂离子电池及 1 万套电池模组，预计年产值 15 亿元，吸纳就业 280 人。（起点锂电：<http://b.mtw.so/5H5Ea5>）

【奇瑞汽车今年成立第二家动力电池公司】企查查显示，8 月 9 日，石家庄奇达动力电池科技有限公司（简称“石家庄奇达动力”）成立，法定代表人为袁毅，注册资本 2000 万人民币，经营范围含电池制造、电池销售、机动车修理和维护，普通货物仓储服务等。股权穿透信息显示，石家庄奇达动力由奇瑞汽车旗下芜湖奇达动力电池系统有限公司全资持股。这是奇瑞汽车今年成立的

第二家动力电池公司。（鑫椤锂电：<http://i7q.cn/6p6FXf>）

【龙净量道储能科技年产 6GWh 锂电池储能系统项目试产在即】近日，福建龙净量道储能科技有限公司年产 6GWh 锂电池储能系统项目迎来新进展：项目一期建设工程已完成联合验收，二次装饰装修和机电安装工作目前完成约 75%，预计 8 月 30 日前具备一期 1GWh 产能试生产条件，10 月中旬可实现全面投产。据悉，该项目是福建省重点项目，总投资 12 亿元，占地约 120 亩，项目分三期建设。其中，一期项目投产以后，预计可满足 1GWh 储能系统的生产需求，实现年产值约 8 亿元。

（电池中国：<http://i7q.cn/5FePT8>）

（二）光伏：中国能建总承包建设的沙特 2GW 光伏项目开工

【正泰新能 7500 万入股硅片上市公司】8 月 8 日，华民股份发布《关于控股子公司增资扩股暨引入战略投资者的公告》，公告称，为进一步增强控股子公司鸿新新能源科技(云南)有限公司(以下简称“鸿新新能源”)的资本实力，以增资扩股形式引入战略投资者。本轮增资扩股拟引入浙江正泰新能源开发有限公司作为战略投资者，正泰新能源按照投前估值 10 亿元人民币以现金方式向鸿新新能源增资 7,500 万元人民币。鸿新新能源现有股东均放弃对前述增资的优先认股权。本次增资完成后，华民股份持有鸿新新能源的股权比例将变更为 83.60%，鸿新新能源仍为公司合并报表范围内子公司。（光伏们：<https://t.hk.uy/bFR6>）

【SEG 美国休斯顿光伏基地开业，首片组件下线】当地时间 2024 年 8 月 8 日，美国领先光伏组件制造商 SEG Solar(以下简称“SEG”)在德克萨斯州隆重举行 SEG 休斯顿光伏组件制造基地开业典礼，正式开启 SEG 迈步美国本土制造布局的时代新篇章。同时，SEG 休斯顿光伏制造基地首片 585W YUKON N 系列组件顺利下线，使 SEG 成为首批在美国本土实现组件量产的制造商。这座总投资约 6000 万美元、占地面积近 25 万平方英尺的生产基地现已全面竣工，主要用于生产市场上最新迭代的 N 型高效光伏组件，年产能达 2GW。产线可兼容 182mm 和 210mm N 型电池片，配备全自动化的智能制造系统，实现了自动化、信息化与智能化的无缝集成。（PV-Tech：<https://t.hk.uy/bFR7>）

【12.65GW 新能源项目被废止】8 月 8 日，内蒙古自治区能源局发布了《内蒙古自治区能源局关于全区第三批废止新能源项目情况的公告》，根据公告内容，此次废止的第三批新能源项目共计 16 个，总规模达到了 557.23 万千瓦。从废止的项目类型来看，包含 6 个风光制氢一体化项目，规模合计 216 万千瓦；6 个工业园区绿色供电项目，规模合计 319.5 万千瓦。此前，内蒙古已经废止

了两批新能源项目。截至目前，内蒙古三批共废止新能源项目 37 个，涉及新能源规模总计达到了 12.65GW。（PV-Tech: <https://t.hk.uy/bFUz>）

【海南省一地暂停分布式光伏备案】8 月 9 日，海南省屯昌县发改委发布关于暂缓分布式光伏项目备案的通知。通知指出，根据《海南省发展和改革委员会关于光伏发电项目开发建设的有关通知》要求，分布式光伏发电项目列入全省建设规模控制。结合当前分布式光伏发电项目建设规模与省级下达建设规模指标匹配情况，为促进分布式光伏产业健康有序发展，合理统筹分布式光伏布局、建设时序，经研究决定，暂缓屯昌县域内分布式光伏项目的申报和备案工作，海南电网有限责任公司屯昌供电局暂停办理入网初步意见。恢复受理备案时间另行通知。（北极星太阳能光伏网: <https://t.hk.uy/bFU3>）

【江苏发改委宣布 2025 年分布式光伏接入能力不低于 50GW】8 月 12 日，江苏省发展改革委印发《关于高质量做好全省分布式光伏接网消纳的通知》，通知提出，加快配电网升级改造。积极适应大规模分布式光伏快速发展的新形势，有针对性地开展全省城乡新型配电网的规划构造，坚持系统思维和问题导向，适度超前规划建设，有序加大配电网投资力度，加快建设满足分布式光伏规模化开发和就近消纳要求的新型智能配电网。2024-2025 年，我省配电网计划投资共约 400 亿元；2026-2030 年，我省配电网计划投资共约 1100 亿元。（北极星太阳能光伏网:<https://t.hk.uy/bFXp>）

【中国能建总承包建设的沙特 2GW 光伏项目开工】当地时间 8 月 11 日，由中国能建总承包建设的沙特哈登 2GW 光伏电站项目举行临建工程开工仪式，标志着项目正式开工建设。业主 BURAIQ 可再生能源公司、EPC 履约团队及参建方代表参加临建工程开工仪式。沙特哈登 2GW 光伏项目位于沙特麦加省塔伊夫市哈登地区，由中国能建国际集团、广东火电和西北电力设计院共同承建，是中国能建继沙特阿尔舒巴赫 2.6GW 光伏项目之后在沙特承建的又一个大型光伏项目。（PV-Tech: <https://t.hk.uy/bFXq>）

【钙钛矿企业杭州鼎能光电科技有限公司完成了近亿元天使轮融资】近日，杭州鼎能光电科技有限公司（以下简称鼎能光电）完成了近亿元天使轮融资，本次融资由远景红杉碳中和基金和远景创投联合投资。本轮融资完成后，资金将主要用于扩充研发团队、加快研发速度，持续升级迭代 MW/GW 级钙钛矿量产整线解决方案，为公司技术积累及扩大市场规模提供重要支撑。据了解，鼎能光电成立于 2023 年 2 月，是一家专注钙钛矿装备研发、生产、销售和服务的高端装备制造企

业。公司核心技术团队拥有国内首条 600×1200mm 中试线和 1200×1300mm 量产线的钙钛矿组件制造及交付经验。（北极星太阳能光伏网：<https://t.hk.uy/bGc2>）

【拜登宣布晶硅光伏电池关税配额增加 1.5 倍】当地时间 8 月 12 日，美国白宫发布关于促进晶硅光伏电池进口积极调整公告。美国总统拜登宣布，将进口太阳能电池关税配额从 5GW 提高到 12.5GW，关税目前设定为 14.25%。据了解，根据当前政策，美国进口光伏晶硅电池与组件的税率在 2024 年 2 月 7 日至 2025 年 2 月 6 日均为 14.25%，并于 25-26 年降至 14%。这意味着，美国进口 12.5GW 之内的晶硅电池为零关税，超出 12.5GW 的部分将征收 14.25% 的关税。（光伏们：<https://t.hk.uy/bGc3>）

【韩华光伏一体化工厂获 14.5 亿美元支持】韩华 Qcells 已获得美国能源部(DOE)对其位于佐治亚州卡特斯维尔的垂直整合光伏制造工厂的 14.5 亿美元贷款的有条件承诺，这笔贷款将用于支持该工厂的建设。据了解，该工厂计划总投资超过 25 亿美元，用于生产铸锭、切片、电池和组件，这笔贷款的发放将取决于 Qcells 满足特定的技术、法律、环境和财务条件。该工厂计划在 2024 年底投产，目标是建立完整的美国太阳能供应链。Qcells 在佐治亚州道尔顿的现有工厂年产能已超过 5.1GW，包括在 2023 年 10 月新增的 2GW。预计到 2024 年底，卡特斯维尔和道尔顿工厂总的光伏制造年产能预计将达到 8.4GW。（北极星太阳能光伏网：<https://t.hk.uy/bGf6>）

【中国能建签署沙特 PIF 四期 2GW 光伏 EPC 合同】8 月 13 日，中国能建发布公告称，签署沙特 PIF 四期 Haden2GW 光伏项目 EPC 项目，合同金额约为 9.72 亿美元，折合人民币约 69.79 亿元。该项目位于沙特阿拉伯西部，麦加省塔伊夫市东北约 93 公里处。项目主要工程内容为 2000 兆瓦光伏电站的工程设计、设备采购、运输和安装、土建施工、输电线路、变电站、并网调试等。项目总工期约为 31 个月建设期+24 个月质保期。公告指出，近日，中国能建所属中能建国际建设集团有限公司、中国能源建设集团广东火电工程有限公司、中国电力工程顾问集团西北电力设计院有限公司组建的联营体作为总承包方，与沙特国际电力和水务公司、沙特公共投资基金、沙特阿美电力公司成立的项目公司布瑞克可再生能源公司（英文名：BURAIQ RENEWABLEENERGY COMPANY-ONE PERSON CO.），签署了沙特 PIF 四期 Haden2GW 光伏项目 EPC 合同，合同金额约为 9.72 亿美元，折合人民币约 69.79 亿元。（光伏们：<https://t.hk.uy/bGf7>）

【爱旭股份与山铁绿能签署战略合作协议】8 月 14 日，上海爱旭新能源股份有限公司（以下简称

“爱旭股份”与山铁绿能科技（上海）有限公司（以下简称“山铁绿能”）于浙江义乌正式签署战略合作协议，标志着双方将在新能源产业领域展开全面深度合作。爱旭股份高级总监陈力与山铁绿能总经理张风利作为双方代表进行签约，爱旭股份董事长陈刚，山东铁路投资发展控股集团有限公司党委委员副总经理，山东铁路发展基金有限公司党委书记、董事长赵春雷等共同见证了签约仪式。根据协议，双方将充分发挥各自优势，围绕光伏、风电、储能等业务领域，以股权投资、资源互通等多种形式，展开全方位、深层次的长期合作。其中，双方计划于 1-2 年内，在山东省共同合作开发规模 1GW 的新能源项目。（光伏头条：<https://t.hk.uy/bGhy>）

【贵州上半年核准备案 9.6GW 风光项目】8 月 14 日，贵州省能源局公示了第二季度核准备案的风电、光伏发电项目，总计 48 个，规模 4.67GW，结合第一季度核准备案的 52 个、4.93GW 的风格项目来看，贵州上半年核准备案风、光项目规模总计 9.6GW。其中，光伏项目规模为 3.34GW，核准风电项目规模 6.24GW。根据业主清单来看，国家电投、贵州能源、中核集团备案规模较高，均超过 1GW，其次为大唐、华电、中国能建等企业，备案规模则超过 500MW，广东能源、华润、中国电建也均备案了一批项目。（光伏们：<https://t.hk.uy/bGhz>）

【沙特 ARS700 兆瓦光伏发电项目顺利实现全容量投产】8 月 13 日，由国家电投黄河公司参与开发建设的沙特 ARS 700 兆瓦光伏发电项目顺利通过沙特电力采购公司（SPPC）的验收，实现了全容量投产，正式进入商业运行阶段，标志着黄河公司在国际化发展道路上迈出了坚实而重要的一步。沙特 ARS 700 兆瓦光伏项目位于沙特 Al Qassim 地区，是沙特光照资源最丰富的地区之一。项目全容量并网后将为超过 18 万户家庭提供清洁能源，每年相当于减少二氧化碳排放约 175 万吨。在项目建设的高峰期，为当地创造了直接和间接就业岗位累计达 3500 个，对带动当地就业、推动经济发展以及能源结构的优化产生了积极影响。（光伏头条：<https://t.hk.uy/bGj5>）

【中核汇能签订全国出口企业最大规模单笔绿证交易】8 月 13 日，由深圳市发改委、深圳市生态环境局、深圳市乡村振兴和协作交流局主办的出口企业最大规模绿证交易签约在深圳市福田区举办。在与会嘉宾共同见证下，中核汇能与富士康签约 321 万张绿证交易，折合绿电 32.1 亿千瓦时，这是迄今为止全国出口企业单笔最大绿证交易。（光伏们：<https://t.hk.uy/bGj6>）

（三）风电：阳江三山岛 1GW 海上风电项目启动勘察设计招标

【华能阳江 1GW 海上风电项目启动招标】近日，华能广东公司发布两个海上风电勘察设计

招标，分别是阳江三山岛一海上风电场项目、华能广东公司阳江三山岛二海上风电场项目勘察设计招标公告。华能阳江三山岛一海上风电场项目场址中心距离陆岸 90 公里，水深 52-57 米之间，规划总容量 500MW。华能阳江三山岛二海上风电场项目场址中心距离陆岸 92 公里，水深 52-57 米之间，规划总容量 500MW。（海上风电观察：<https://t.hk.uy/bFRM>）

【中共中央、国务院印发《关于加快经济社会发展全面绿色转型的意见》】中共中央、国务院印发《关于加快经济社会发展全面绿色转型的意见》，意见指出，要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，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。推进水风光一体化开发。到 2030 年，非化石能源消费比重提高到 25% 左右。（风芒能源：<https://t.hk.uy/bFRP>）

【全球最大漂浮式风电平台启航出海】8 月 11 日，全球单体容量最大的漂浮式风电平台“明阳天成号”从广州南沙启航，前往广东阳江明阳青洲四海上风电场。“明阳天成号”两座塔筒呈“V”字形排列、搭载两台 8.3 兆瓦海上风机，总容量达到 16.6 兆瓦，可应用于水深 35 米以上的全球广泛海域。其叶轮最高处达 219 米，空中最大宽度约为 369 米。（每日风电：<https://t.hk.uy/bFUG>）

【国家能源局：提高配电网对分布式新能源接纳、调配能力】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（以下简称《方案》），《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。（风芒能源：<https://t.hk.uy/bFXT>）

【中广核 200 万千瓦风电项目获批复】2024 年 8 月 9 日，中广核科尔沁右翼前旗风光制氢一体化项目（并网型）获得内蒙古自治区能源局批复。项目总投资约 163 亿元，拟新建 200 万千瓦风电，年产氢气 10.16 万吨。该项目计划分两期建设，一期计划总投资 71.4 亿元，建设 100 万千瓦风电，年制氢量 5.08 万吨，配套建设 15 万千瓦/15 万千瓦时电化学储能及 256.3 吨储氢设施，所产绿氢全部用于中广核兴安盟年产 40 万吨生物质绿甲醇项目。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bFXU>）

【河北启动 500MW 海上风电 EPC 项目招标】8 月 13 日，河北省招标投标公共服务平台发布河北建投祥云岛 250MW 海上风电项目、唐山顺桓祥云岛 250MW 海上风电项目设计、采购、施工 EPC 总承包招标公告。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bGcx>）

【大唐、中煤 1.1GW 风电项目招标】8 月 13 日，大唐、中煤发布 4 个风电项目招标公告，

项目规模总计 1095MW，单机容量 5MW-8.35MW。（风电头条：<https://t.hk.uy/bGcy>）

【福建核准 2 个海上风电项目】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》，同意建设这两个海上风电项目。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bGfM>）

【山东烟台：推进华能、三峡、上海电气等海上风电项目建设】近日，山东省烟台市人民政府发布《关于印发国家碳达峰试点（烟台）实施方案的通知》，《通知》指出，打造千万千瓦级风电基地，以渤中、半岛南、半岛北三大片区为重点，推进华能、三峡、上海电气等海上风电项目建设，加快牟平、蓬莱、海阳、龙口、莱州等海上风电基地建设，推动海上风电基地化、规模化、产业化发展。推进中国海上风电国际母港、中国重装装备出口中心、北方海上风电智慧运维中心、山东省海上风电研发检测中心“一港三中心”建设，打造海上风电综合开发示范区。探索建设海上风电、氢能、海洋牧场等多种能源、资源集成的海上“能源岛”。到 2025 年，建成及在建海上风电装机容量达到 300 万千瓦；到 2030 年，建成及在建海上风电装机容量达到 700 万千瓦。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bGfN>）

【江苏长风中标海上风电项目】近日，华润集团电子招标采购平台发布《华润电力苍南 1# 海上风电二期扩建工程项目 220kV 海上升压站建造及运输工程中标结果公告》，江苏长风海洋装备制造有限公司成功中标该项目，中标价格为 1.06 亿元。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bGh6>）

四、公司新闻跟踪

（一）新能源车：科达利、尚太科技等发布 2024 半年度报告

| | |
|------|---|
| 翔丰华 | 上海翔丰华科技股份有限公司发布 2024 年半年度报告，公司实现营业收入 7.07 亿元，同比-28.75%；归母净利润 0.38 亿元，同比-44.92%；实现扣非净利润 0.24 亿元，同比-61.13%。 |
| 珠海冠宇 | 珠海冠宇发布 2024 年半年度报告，公司 2024 年上半年实现收入 53.47 亿元，同比-2.31%；归母净利润 10.18 亿元，同比-27.53%；扣非净利润 0.26 亿元，同比-72.62%。 |
| 尚太科技 | 尚太科技发布 2024 年半年度报告，公司实现营业收入 20.93 亿元，同比 6.45%；归母净利润 3.56 亿元，同比-11.86%；实现扣非净利润 3.48 亿元，同比-10.78%。 |
| 科达利 | 科达利发布 2024 年半年度报告，公司 2024 年上半年实现收入 54.46 亿元，同比+10.75%；归母净利润 6.48 亿元，同比+27.38%；扣非净利润 6.28 亿元，同比+26.68%。 |

(二)光伏：通威股份发布关于与江苏润阳新能源科技股份有限公司及相关方签署增资意向性协议的公告

ST 爱康

浙江爱康新能源科技股份有限公司股票在 2024 年 5 月 21 日至 2024 年 6 月 18 日期间，通过深圳证券交易所交易系统连续二十个交易日的每日股票收盘价均低于 1 元，触及《深圳证券交易所股票上市规则（2024 年修订）》第 9.2.1 条第一款第四项规定的股票终止上市情形。根据《深圳证券交易所股票上市规则（2024 年修订）》第 9.2.7 条的规定以及深圳证券交易所上市审核委员会的审议意见，深圳证券交易所决定公司股票终止上市。同时，根据《深圳证券交易所股票上市规则（2024 年修订）》第 9.1.15 条、第 9.6.10 条第二款的规定，公司股票因触及交易类强制退市情形被深圳证券交易所作出终止上市决定，不进入退市整理期，公司股票将于深圳证券交易所作出终止上市决定后十五个交易日内摘牌。

通威股份

公司拟与润阳股份、上海悦达新实业集团新能源有限公司等润阳股份相关股东、江苏悦达集团有限公司签订《增资意向协议》，在前述协议签订后，由江苏悦达集团有限公司对润阳股份进行现金增资 10 亿元；在公司完成对润阳股份尽职调查以及审计、评估工作，并与各方达成正式增资具体方案后，公司以自有或自筹资金向润阳股份现金增资，同时现金收购江苏悦达集团有限公司前述增资 10 亿元取得的润阳股份股权，合计取得润阳股份不低于 51%的股权。前述交易总计金额不超过人民币 50 亿元，交易完成后，润阳股份将成为公司控股子公司。

中来股份

中来股份发布 2024 年半年度报告，预计 2024 年上半年公司归属于母公司股东的净利润亏损 305,881,214.56 元，与上年同期相比减少-209.80%，主要系报告期内行业竞争加剧，光伏产业链价格下行及销售规模有所减少。

(三)风电：东方电缆、豪迈科技等发布 2024 年半年度报告

保变电气

公司发布 2024 年半年报，2024 上半年实现营收 18.62 亿元，同比+45.82%；实现归母净利润 0.23 亿元，上年同期亏损 0.40 亿元；实现扣非净利润 0.18 亿元，上年同期亏损 0.48 亿元。

天顺风能

公司发布关于中标海上风电场项目的自愿性公告，近期，公司全资子公司南通长风中标瑞安 1 号海上风电场项目四桩导管架的加工制造，合同总重量 12040.8 吨；广东蓝水陆续中标签署海上风电场项目中标国家电投集团揭阳海洋牧场支腿式（桁架式）重型网箱试验项目网箱平台桩基础加工制造，合同总重量 4500 吨，以上中标总重量为 16540.8 吨。

东方电气

发布关于公司近期市场订单情况的公告，公司 2024 年 1-7 月实现新生效订单 627.83 亿元，同比增长 19.2%。其中煤电产业新生效订单同比增长超过 37%，水电产业新生效订单同比增长超过 102%，电站服务产业新生效订单同比增长超

过 30%。

东方电缆 发布 2024 年半年度报告，公司 2024 年上半年实现收入 40.68 亿元，同比 +10.31%；归母净利润 6.44 亿元，同比+4.47%；扣非净利润 5.48 亿元，同比-9.50%。

杭齿前进 发布 2024 年半年度报告，公司 2024 年上半年实现收入 10.05 亿元，同比 +0.61%；归母净利润 1.15 亿元，同比-2.76%；扣非净利润 0.95 亿元，同比-11.61%。

豪迈科技 发布 2024 年半年度报告，公司 2024 年上半年实现收入 41.38 亿元，同比+16.97%；归母净利润 9.60 亿元，同比+23.93%；扣非净利润 9.08 亿元，同比+20.23%。

合康新能 发布 2024 年半年度报告，公司 2024 年上半年实现收入 17.09 亿元，同比+136.65%；归母净利润 0.09 亿元，同比+471.13%；扣非净利润 0.07 亿元，同比+239.68%。

五、 风险提示

下游需求不及预期、行业竞争加剧、技术进步不及预期。

投资评级说明

1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

太平洋研究院

北京市西城区北展北街 9 号华远企业号 D 座二单元七层

上海市浦东南路 500 号国开行大厦 10 楼 D 座

深圳市福田区商报东路与莲花路新世界文博中心 19 层 1904 号

广州市大道中圣丰广场 988 号 102 室



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，公司统一社会信用代码为：91530000757165982D。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。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。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。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。