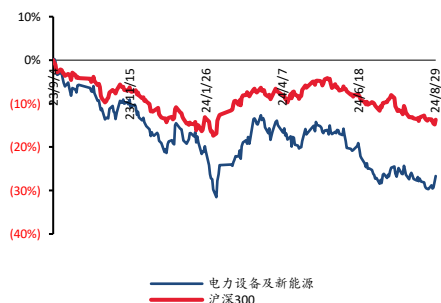


电力设备及新能源

新能源周报（第 102 期）：产能加速海外落地，光伏价格上涨 （2024/8/26-2024/9/1）

■ 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	无评级
系统	

■ 推荐公司及评级

相关研究报告

<<【太平洋新能源】新能源周报（第 101 期）：中报压力逐步释放，重视龙头底部>>—2024-09-01

<<【太平洋新能源】光伏穿越周期系列：TCL 中环 2024 年中报业绩点评：硅片保持领先，积极推进全球化战略>>—2024-08-29

<<阳光电源 2024 年中报点评：光储盈利提升，业绩行稳致远>>—2024-08-28

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：优质产能加速海外落地，重视光伏硅片价格上涨

从隆基、中环的硅片价格上涨看，龙头有望逐步恢复定价权；中期看海外产能布局 and 新技术突破仍是核心，海外有望率先落地；优先布局格局好的龙头，如锂电池、逆变器等。

新能源汽车产业链核心观点：下游新周期有望开启

1) 产品力强的公司通过产能出海等方式大力拓展新市场。亿纬锂能、珠海冠宇、国轩高科、蔚蓝锂芯等电池公司在马来西亚拓展制造产能。比亚迪墨西哥工厂正在加速落地，同时发布新品牌“夏”（中大型 MPV）。

2) 政策推动电池更新需求：八部门联合发布公告，促新能源城市公交车动力电池更换。

3) 重视固态电池、钠电的新突破。鹏辉能源发布 280Wh/kg 固态电池，全固态电池商业化应用有望快速（预计 2025 年能量密度将达 300Wh/kg 以上，比常规锂电成本高出 15% 左右；2026 年批量生产）。佰思格 400mAh/g 钠电硬碳负极量产在即。

光伏产业链核心观点：中期底部将很快到来

1) 隆基、中环双双上调硅片报价，龙头盈利有望逐步回到合理水平。8 月 29 日隆基正式发货涨价后，刺激近期硅片出货量放大，TCL 中环、高景太阳能、双良节能紧随其后，二三线企业目前均已上调报价。由于龙头具有相对成本优势，其盈利有望逐步回到合理水平，落后产能仍将逐步被优化。

2) 降价导致中长期需求空间进一步打开，中报利空释放后带来布局机会。国务院近日发布《中国的能源转型》白皮书，提出将有序推进大型风光基地建设，规划建设 4.5 亿千瓦大型风电光伏项目。随着中报披露完成，业绩承压最重的一个季度已经过去；同时随着产能加速退出，三季度经营水平有望在 9 月开启小幅修复；出海和辅材龙头盈利相对较好。

3) 重视新技术的进步。捷佳伟创钙钛矿中试线正式投产。

风电产业链核心观点：推荐“两海”主线&盈利反转的整机

1) 500kV 交流送出项目（阳江三山岛五、六海上风电场）新增核准，大容量高压集中送出成为主流。

2) 珠海高栏一项目风机招标，广东省管项目进展加速。

周观点：

（一）新能源汽车：鹏辉能源固态电池发布，全固态电池商业化应用有望快速

新能源车本周我们的观点如下：

采用氧化物复合固态电解质路线。公司全固态电池全固态路线为氧化物+硅基负极，完全采用无机固态电解质替代隔膜与电解液。第一代产品能量密度实现 280Wh/kg，2025 年，在材料端搭配使用更高比例硅基负极，能量密度将达 300Wh/kg 以上。

采用湿法涂布工艺，解决了氧化物电解质的制备工艺难题。1) 鹏辉能源第一代固态电池技术，实现了电解质湿法涂布工艺创新，通过独特的电解质湿法涂布工艺，成功绕开氧化物固态电解质高温烧结过程，避开陶瓷材料固有脆性，大幅简化工艺，采用此工艺的固态电池，整体成本相较常规锂电成本预计仅高出 15% 左右；2) 通过新型无机复合粘结剂，鹏辉能源有效改善了陶瓷弯折易脆特性，提升了电解质层的粘附与塑性，大幅减少固态电池内短路概率；3) 通过功能添加剂，有效提升无机复合电解质层的离子电导率，降低电芯内阻值。并通过添加高导热功能添加剂及安全添加剂，进一步提升固态电池的散热能力和安全性能。

我们认为，目前市场上已有的固态电池产品均为半固态电池，以氧化物路线为主。固态电池在路线和工艺上仍有待解决的问题，而鹏辉能源推出的全固态电池方案，有望解决了氧化物电解质的制备工艺难题。公司预计 2025 年启动中试研发并小规模生产，2026 年将正式建立产线并批量生产，全固态电池的商业化应用有望加速。

产业链受益标的：

- 1) 格局好的龙头：宁德时代、璞泰来、天赐材料等。
- 2) 新技术：复合集流体、固态电池等。
- 3) 消费电池、低空经济相关。

（二）光伏：硅片企业抬价势头明显，中报业绩压力释放带来布局机会

光伏行业本周我们的观点如下：

硅片企业抬价势头明显，龙头盈利有望回到合理水平。公司硅业分会表示，8 月 29 日隆基绿能(601012.SH)正式发货涨价后，刺激本周硅片出货量放大，TCL 中环、高景太阳能、双良节能紧随其后，二三线企业目前均已上调报价。我们认为，光伏行业各个环节各企业盈利承压明显，各环节正在自发性修复报价，亏损水平有望快速收缩，龙头盈

利有望回到合理水平。

中报业绩释放带来布局机会，出海盈利优势明显。随着中报披露完成，业绩承压最重的一个季度已经过去，随着产能加速退出，三季度经营水平有望在 9 月开启小幅修复。其中出海和辅材龙头盈利，虽然在二季度受到竞争加剧冲击，但优势依旧相对明显。

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：广东 23 年省管竞配项目进展加速，大容量高压集中送出成为主流

风电行业本周我们的观点如下：

珠海高栏一项目风机招标，广东 23 年省管项目进展加速。

8 月 25 日，国华投资珠海高栏一海上风电项目进行风机招标。该项目规模 500MW，场址中心离岸距离约 47km，水深 32m~39.1m，机型要求 14MW 及以上。此外项目已于 2024 年 5 月核准，计划 2024 年 9 月开工建设，2025 年 6 月首台风机并网投产，2025 年 12 月 31 日前全部风机并网投产。这是广东 2023 年省管竞配项目中第 3 个进行风机招标的；从近期这批项目进展来看，这批项目推进速度明显加快，预计下半年将会有更多项目进行风机等设备招标。

500kV 交流送出项目新增核准，大容量高压集中送出成为主流。

8 月 29 日，阳江三山岛五、六海上风电场集中送出工程项目获得核准。阳江三山岛五、六海上风电场集中送出工程项目总规划送出容量为 1000MW，采用 2 回 500kV 交流海缆集中送出，三山岛五、六项目离岸距离约 80km。此前，阳江三山岛海上风电柔直输电工程（海上工程）项目（送出容量 2000MW，采用 500kV 柔直送出）和汕尾红海湾三、四海上风电集中送出项目（送出容量 1000MW，采用 500kV 交流送出）已经分别核准。可以看到随着广东地区海风下一阶段大容量&高压集中送出已经成为主流。

投资建议：推荐“两海主线”&盈利有望反转的整机企业。

- 1) 海缆：东方电缆等；
- 2) 整机：运达股份、金风科技、三一重能等；
- 3) 管桩、铸锻件等零部件：大金重工、天顺风能、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：八部门联合发布公告 促新能源城市公交车辆动力电池更换

新能源汽车公司层面：天赐材料、湖南裕能等公司发布 2024 年半年报

光伏行业层面：国务院称将有序推进大型风光基地建设，规划建设 4.5 亿千瓦大型风电光伏项目

光伏公司层面：通威股份、晶澳科技、东方日升等多家公司发布 2024 年半年度报告

风电行业层面：福建 700MW 海上风电项目海缆招标

风电公司层面：明阳智能等发布 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	7
(一) 新能源汽车：鹏辉能源固态电池发布，全固态电池商业化应用有望快速	7
(二) 光伏：硅片企业抬价势头明显，中报业绩压力释放带来布局机会	7
(三) 风电：广东 23 年省管竞配项目进展加速，大容量高压集中送出成为主流	8
二、 产业链价格	8
(一) 新能源汽车：氢氧化锂价格环比下降 1.76%、电解钴价格环比下降 3.93%，磷酸铁锂价格环比下降 2.86%，电解液价格环比下降 1.5%，碳酸锂价格环比略升	8
(二) 光伏：硅料价格平稳，硅片价格稳定，电池片基本稳定，组件价格部分微跌	13
(三) 风电：本周废钢价格上涨、齿轮钢&铸造生铁价格持平、10mm 造船板价格下降	17
三、 行业新闻跟踪	18
(一) 新能源车：八部门联合发布公告 促新能源城市公交车动力电池更换	18
(二) 光伏：国务院称将有序推进大型风光基地建设，规划建设 4.5 亿千瓦大型风电光伏项目	23
(三) 风电：福建 700MW 海上风电项目海缆招标	27
四、 公司新闻跟踪	28
(一) 新能源车：天赐材料、湖南裕能等公司发布 2024 年半年报	28
(二) 光伏：通威股份、晶澳科技、东方日升等多家公司发布 2024 年半年度报告	30
(三) 风电：明阳智能等发布 2024 年半年度报告	33
五、 风险提示	36

图表目录

图表 1: 氢氧化锂价格环比下降 1.76%、碳酸锂价格环比上升 0.66%.....	11
图表 2: 电解钴价格环比下降 3.93%	11
图表 3: 三元前驱体价格环比持平、三元正极价格环比持平	11
图表 4: 磷酸铁锂正极价格环比下降 2.86%	11
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	12
图表 6: 干法双拉隔膜价格环比持平、湿法隔膜价格环比持平	12
图表 7: 电解液价格环比下降 1.5%	12
图表 8: 三元动力电芯价格环比持平	12
图表 9: 镍盐价格环比持平	13
图表 10: 负极材料价格环比持平	13
图表 11: 多晶硅致密料价格暂稳	17
图表 12: 182、210 硅片报价暂稳	17
图表 13: 182、210 电池片微降	17
图表 14: 182、210 组件价格环比下降	17
图表 15: 10mm 造船板价格本周下降 0.20%	18
图表 16: 废钢价格本周上涨 3.64%	18
图表 17: 齿轮钢价格本周持平	18
图表 18: 铸造生铁价格本周持平	18

一、行业观点及投资建议

（一）新能源汽车：鹏辉能源固态电池发布，全固态电池商业化应用有望快速

新能源车行业本周我们的观点如下：

采用氧化物复合固态电解质路线。公司全固态电池全固态路线为氧化物+硅基负极，完全采用无机固态电解质替代隔膜与电解液。第一代产品能量密度实现 280Wh/kg，2025 年，在材料端搭配使用更高比例硅基负极，能量密度将达 300Wh/kg 以上。

采用湿法涂布工艺，解决了氧化物电解质的制备工艺难题。1) 鹏辉能源第一代固态电池技术，实现了电解质湿法涂布工艺创新，通过独特的电解质湿法涂布工艺，成功绕开氧化物固态电解质高温烧结过程，避开陶瓷材料固有脆性，大幅简化工艺，采用此工艺的固态电池，整体成本相较常规锂电成本预计仅高出 15%左右；2) 通过新型无机复合粘结剂，鹏辉能源有效改善了陶瓷弯折易脆特性，提升了电解质层的粘附与塑性，大幅减少固态电池内短路概率；3) 通过功能添加剂，有效提升无机复合电解质层的离子电导率，降低电芯内阻值。并通过添加高导热功能添加剂及安全添加剂，进一步提升固态电池的散热能力和安全性能。

我们认为，目前市场上已有的固态电池产品均为半固态电池，以氧化物路线为主。固态电池在路线和工艺上仍有待解决的问题，而鹏辉能源推出的全固态电池方案，有望解决了氧化物电解质的制备工艺难题。公司预计 2025 年启动中试研发并小规模生产，2026 年将正式建立产线并批量生产，全固态电池的商业化应用有望加速。

产业链受益标的：

- 1) 格局好的龙头：宁德时代、璞泰来、天赐材料等。
- 2) 新技术：复合集流体、固态电池等。
- 3) 消费电池、低空经济相关。

（二）光伏：硅片企业抬价势头明显，中报业绩压力释放带来布局机会

光伏行业本周我们的观点如下：

硅片企业抬价势头明显，龙头盈利有望回到合理水平。公司硅业分会表示，8月29日隆基绿能(601012.SH)正式发货涨价后，刺激本周硅片出货量放大，TCL中环、高景太阳能、双良节能紧随其后，二三线企业目前均已上调报价。我们认为，光伏行业各个环节各企业盈利承压明显，各环节正在自发性修复报价，亏损水平有望快速收缩，龙头盈利有望回到合理水平。

中报业绩释放带来布局机会，出海盈利优势明显。随着中报披露完成，业绩承压最重的一个季度已经过去，随着产能加速退出，三季度经营水平有望在9月开启小幅修复。其中出海和辅材龙头盈利，虽然在二季度受到竞争加剧冲击，但优势依旧相对明显。

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：广东 23 年省管竞配项目进展加速，大容量高压集中送出成为主流

风电行业本周我们的观点如下：

珠海高栏一项目风机招标，广东 23 年省管项目进展加速。

8 月 25 日，国华投资珠海高栏一海上风电项目进行风机招标。该项目规模 500MW，场址中心离岸距离约 47km，水深 32m~39.1m，机型要求 14MW 及以上。此外项目已于 2024 年 5 月核准，计划 2024 年 9 月开工建设，2025 年 6 月首台风机并网投产，2025 年 12 月 31 日前全部风机并网投产。这是广东 2023 年省管竞配项目中第 3 个进行风机招标的；从近期这批项目进展来看，这批项目推进速度明显加快，预计下半年将会有更多项目进行风机等设备招标。

500kV 交流送出项目新增核准，大容量高压集中送出成为主流。

8 月 29 日，阳江三山岛五、六海上风电场集中送出工程项目获得核准。阳江三山岛五、六海上风电场集中送出工程项目总规划送出容量为 1000MW，采用 2 回 500kV 交流海缆集中送出，三山岛五、六项目离岸距离约 80km。此前，阳江三山岛海上风电柔直输电工程（海上工程）项目（送出容量 2000MW，采用 500kV 柔直送出）和汕尾红海湾三、四海上风电集中送出项目（送出容量 1000MW，采用 500kV 交流送出）已经分别核准。可以看到随着广东地区海风下一阶段大容量&高压集中送出已经成为主流。

投资建议：推荐“两海主线”&盈利有望反转的整机企业。

- 1) 海缆：东方电缆等；
- 2) 整机：运达股份、金风科技、三一重能等；
- 3) 管桩、铸锻件等零部件：大金重工、天顺风能、金雷股份、振江股份等。

二、 产业链价格

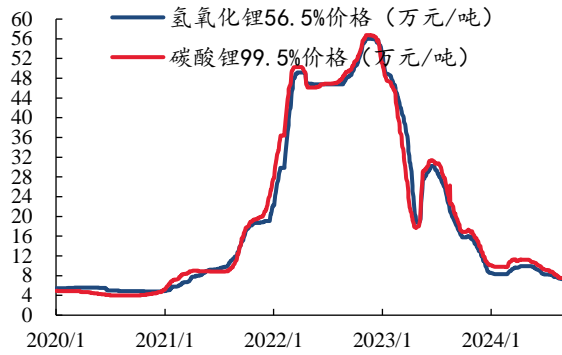
(一) 新能源汽车：氢氧化锂价格环比下降 1.76%、电解钴价格环比下降 3.93%，磷酸铁锂价格环比下降 2.86%，电解液价格环比下降 1.5%，碳酸锂价格环比略升

品名	单位	2024/8/30	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%	0.000	0.00%	-1.500	-12.30%
三元材料 5 系 (单晶型)	万元/吨	11.800	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-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%	0.000	0.00%	-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%	0.000	0.00%	-0.900	-5.64%
磷酸铁锂 (动力型)	万元/吨	3.395	0.000	0.00%	-0.100	-2.86%	-1.005	-22.84%
锰酸锂 (小动力)	万元/吨	3.100	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.900	-22.50%
锰酸锂 (高压实)	万元/吨	2.900	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.900	-23.68%
锰酸锂 (低容量型)	万元/吨	2.600	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.900	-25.71%
钴酸锂 (4.35V)	万元/吨	14.250	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-2.500	-14.93%
三元前驱体 (523 型)	万元/吨	6.650	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.300	-4.32%
三元前驱体 (622 型)	万元/吨	7.400	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-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	7.270	-0.020	-0.27%	-0.130	-1.76%	-1.330	-15.47%
电池级碳酸锂	万元/吨	7.600	0.050	0.66%	0.050	0.66%	-2.500	-24.75%
工业级碳酸锂	万元/吨	7.100	0.050	0.71%	0.050	0.71%	-1.400	-16.47%
碳酸锂 2407	万元 (期货)	7.670	0.130	1.72%	0.330	4.50%	-3.280	-29.95%
碳酸锂 2409	万元 (期货)	7.820	0.170	2.22%	0.410	5.53%	-2.960	-27.46%
碳酸锂 2411	万元 (期货)	8.100	0.170	2.14%	0.420	5.47%	-2.040	-20.12%
电池级正磷酸铁	万元/吨	1.035	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.065	-5.91%
电解钴 (≥99.8%)	万元/吨	17.100	0.000	0.00%	-0.700	-3.93%	-5.200	-23.32%
硫酸钴 (≥20.5%)	万元/吨	2.900	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.250	-7.94%
四氧化三钴 (≥72%)	万元/吨	11.900	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.950	-7.39%
1#电解镍	万元/吨	13.180	0.000	0.00%	0.200	1.54%	0.300	2.33%
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	0.000	0.00%	0.000	0.00%	0.095	18.63%
锰酸锂型二氧化锰	万元/吨	1.540	0.000	0.00%	-0.005	-0.32%	-0.030	-1.91%
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	1.925	0.000	0.00%	-0.030	-1.53%	-0.600	-23.76%
电解液 (锰酸锂)	万元/吨	1.175	0.000	0.00%	-0.025	-2.08%	-0.450	-27.69%
电解液 (磷酸铁锂)	万元/吨	1.760	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-0.350	-18.67%
六氟磷酸锂 (国产)	万元/吨	5.425	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-1.575	-22.50%
六氟磷酸锂 (出口)	万元/吨	6.050	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-1.650	-21.43%
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%	0.000	0.00%	-6.750	-35.53%
PVDF (磷酸铁锂)	万元/吨	5.350	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-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	3.650	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-6.00	-62.18%
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	4.00	0.000	0.00%	0.000	0.00%	-7.95	-66.53%

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 1.76%、碳酸锂价格环比上升 0.66%



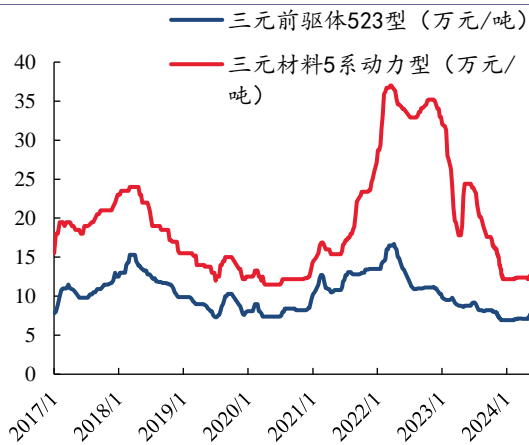
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表2: 电解钴价格环比下降 3.93%



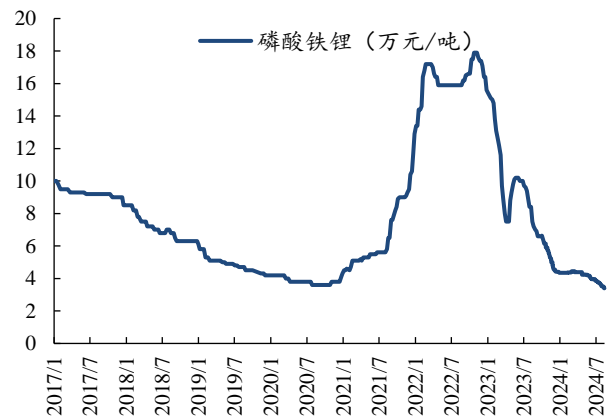
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表3: 三元前驱体价格环比持平、三元正极价格环比持平



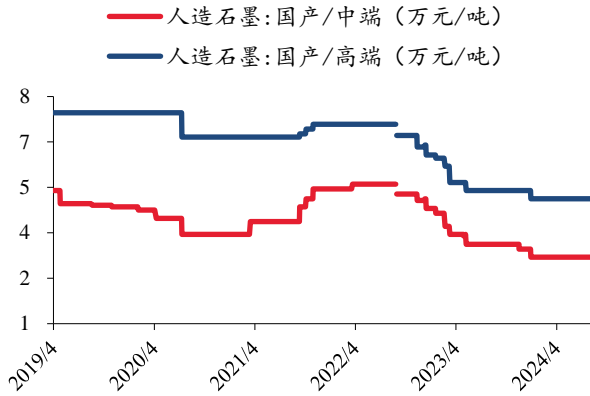
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

图表4: 磷酸铁锂正极价格环比下降 2.86%



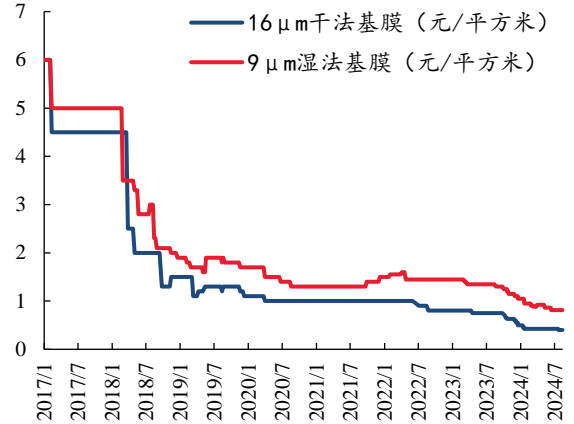
资料来源: WIND, 太平洋证券整理

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



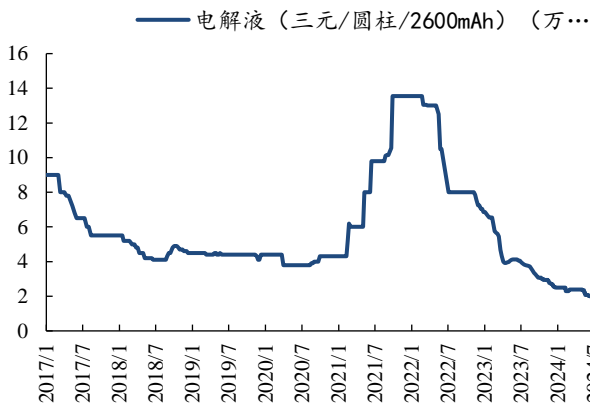
资料来源: 鑫椏锂电, 太平洋证券整理

图表6: 干法双拉隔膜价格环比持平、湿法隔膜价格环比持平



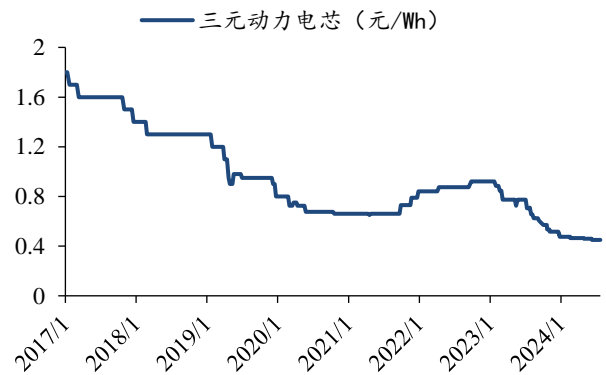
资料来源: 鑫椏锂电, 太平洋证券整理

图表7: 电解液价格环比下降 1.5%



资料来源: 鑫椏锂电, 太平洋证券整理

图表8: 三元动力电芯价格环比持平



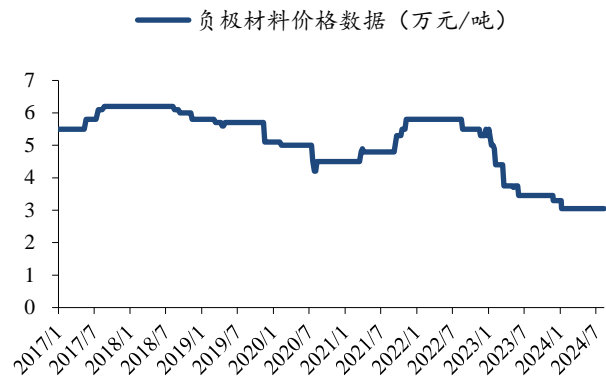
资料来源: 鑫椏锂电, 太平洋证券整理

图表9：镍盐价格环比持平



资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

图表10：负极材料价格环比持平



资料来源：鑫椏锂电，太平洋证券整理

(二)光伏：硅料价格平稳，硅片价格稳定，电池片基本稳定，组件价格部分微跌

综述：根据 Infolink 与 TrendForce 报价，硅片厂商挺价意愿增强，下游环节价格和出货仍现颓势。本周硅料价格平稳，硅片价格稳定，电池片基本稳定，组件价格部分微跌。

(1) 多晶硅：本周价格硅料依旧持稳，成本侧仍在强力支撑硅料价格。在厂商 Q2 现金流被大幅消耗的背景下，Q3-Q4 多晶硅供给缩量的趋势愈加明显。短期看，受供需两端缩量出清的影响，多晶硅价格仍盘整运作。

(2) 硅片：本周硅片主流成交价格水位仅管维持平稳没有变化，市场氛围仍然紧张。从当前市场氛围来看，预期 8 月 29 日硅片价格的博弈将非常激烈。目前看，电池片厂商在硅片高库存的预期下，对价格接受程度有限，叠加电池片自身价格承压及需求缩量等因素，目前硅片顺价的路径面临较多淤堵点。但因价格已长期处于非理性区间，硅片环节现金流即将进入极限状态，供给持续缩量趋势明确的背景下，Q3-Q4 初期或为硅片价格全年的谷底区间。

(3) 电池片：本周电池片价格分化明显，范围如下：P 型 M10 电池片价格大多落在 0.28-0.285 元人民币，头部厂家仍有前期每瓦 0.29-0.30 元人民币的订单在本周交付，但该价格区间的量体较少，而 P 型 G12 尺寸电池片成交价格则落在每瓦 0.28-0.29 元人民币。N 型电池片方面，受到部分厂家月底抛售影响，价格开始往下松动，M10 TOPCon 电池片价格在每瓦 0.27-0.29 元人民币；至于 G12R 和 G12 TOPCon 电池片，当前价格皆落在每瓦 0.28-0.29 元人民币的区间。目前电池片边际供需亦呈同步缩量，后续价格依旧盘整运作。

(4) 组件：本周各类型组件价格基本持稳，近期集中项目价格仍有下探趋势，本周均价尚仍在每瓦 0.75-0.77 元人民币，新的执行订单低价持续贴近 0.7 元人民币。但业主方也反馈 0.7-0.72 元人民币以内的水平执行难度上十分困难，买卖双方仍在博弈价格。分布项目价格受到厂家现货出厂价格影响仍有下降趋势，本周价格约 0.77-0.82 元人民币，整体 TOPCon 均价小幅松动来到 0.75-0.77 元人民币。后续仍有一定的内卷压价出货压力。

(5) 光伏玻璃：本周光伏玻璃价格不变。近期虽部分光伏玻璃装置冷修，部分降低拉引量，局部供应量稍减，但多数生产稳定，加之玻璃厂家库存偏高，供应端压力延续。短期来看，供需矛盾仍存。下周预计市场整体成交仍显一般，新单价格存下行空间。

(6) 胶膜：本周 EVA 粒子价格上涨，涨幅 0.6%。下周 EVA 市场或僵持整理，石化库存压力不大，出厂价存支撑。而需求端来看，需求未见实质好转。供需博弈，预计价格或僵持整理为主。

品名	单位	2024/8/29	周涨幅	周涨幅 (%)
多晶硅				
多晶硅 致密料	元/公斤	39.500	0.000	0.00%
多晶硅 致密料	美元/公斤	21.500	0.000	0.00%
多晶硅 颗粒硅	元/公斤	36.000	0.000	0.00%
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	1.650	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	1.080	0.000	0.00%
单晶 N 型硅片 - 210mm / 130μm	元/片	1.230	0.000	0.00%
单晶 N 型硅片 - 182mm / 130μm	元/片	1.500	0.000	0.00%
单晶 N 型硅片 - 210mm / 130μm	元/片	1.080	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	0.285	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	0.285	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	0.275	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	0.280	-0.005	-1.75%
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	0.000	0.00%
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	0.000	0.00%
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	0.770	-0.030	-3.75%
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	0.900	-0.020	-2.17%
中国-项目				
集中式项目 182/210mm 单面单晶 TOPCon 组件	元/W	0.750	0.000	0.00%
分布式项目 182/210mm 单面单晶 TOPCon 组件	元/W	0.780	-0.020	-2.50%
各区域组件				
365-375/440-450W 单晶 PERC 组件 - 印度	美元/W	0.175	0.000	0.00%
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	22.00	0.000	0.00%
光伏玻璃 3.2mm 镀膜	元/平方米	22.50	0.000	0.00%

光伏玻璃 3.2mm 镀膜	元/平方米	22.50	0.000	0.00%
光伏玻璃 2.0mm 镀膜	元/平方米	22.50	-0.500	-2.17%
光伏玻璃 2.0mm 镀膜	元/平方米	13.00	0.000	0.00%
光伏玻璃 2.0mm 镀膜	元/平方米	13.50	0.000	0.00%
粒子 - EVA	元/吨	13.50	0.000	0.00%
背板 - PET	元/吨	13.50	-0.500	-3.57%
边框 - 铝材	元/吨	10300.00	57.000	0.56%
电缆 - 电解铜	元/吨	6657.00	-125.000	-1.84%
支架	元/吨	19724.00	408.000	2.11%
银浆 - 白银	元/千克	74074.00	546.000	0.74%
透明 EVA 胶膜	元/平方米	3209.00	41.000	1.29%

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 7 月新增规模 (GW)	同比/环比	24 年 1-7 月新增装机容量 (GW)	同比
总和	21.05	12.34%/-9.77%	123.53	27.14%

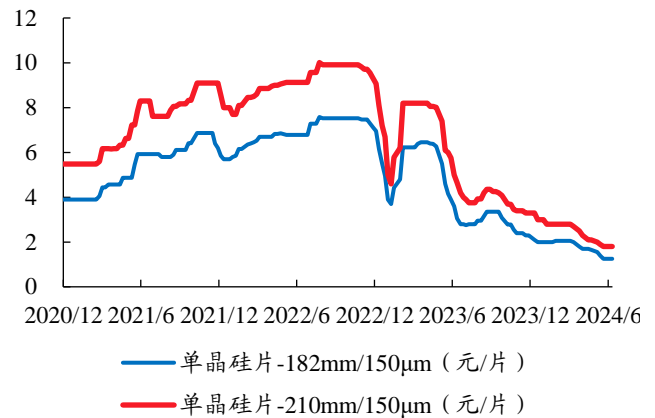
料来源: PVInfoLink, 太平洋研究院整理

图表11: 多晶硅致密料价格暂稳



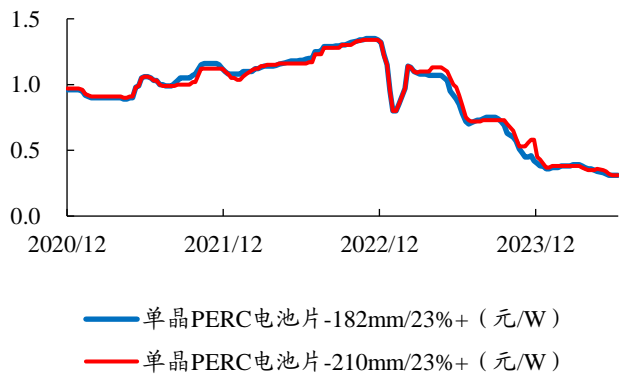
资料来源: PVinfolink, 太平洋证券整理

图表12: 182、210 硅片报价暂稳



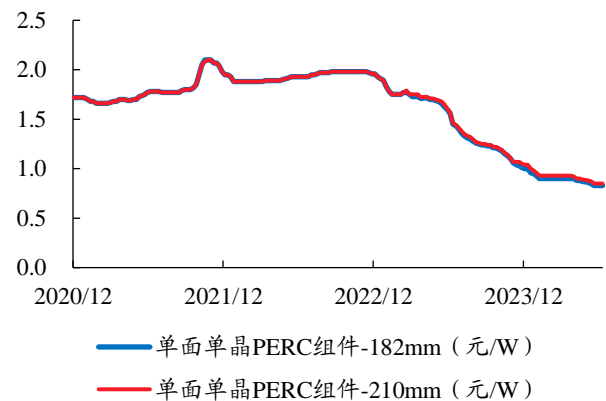
资料来源: PVinfolink, 太平洋证券整理

图表13: 182、210 电池片微降



资料来源: PVinfolink, 太平洋证券整理

图表14: 182、210 组件价格环比下降

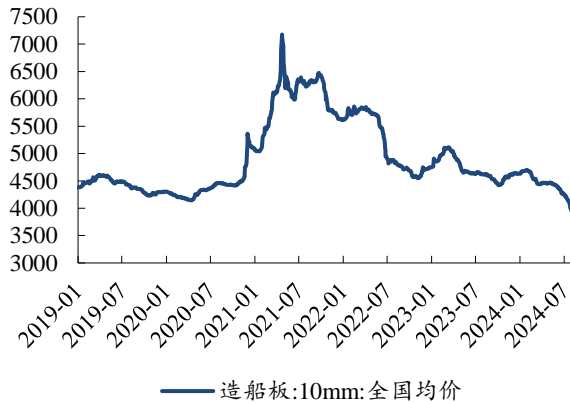


资料来源: PVinfolink, 太平洋证券整理

(三)风电: 本周废钢价格上涨、齿轮钢&铸造生铁价格持平、10mm 造船板价格下降

8月30日风电产业链主要原材料价格较8月23日: 废钢价格上涨3.64%, 齿轮钢、铸造生铁价格持平, 10mm造船板价格下降0.20%。

图表15: 10mm 造船板价格本周下降 0.20%



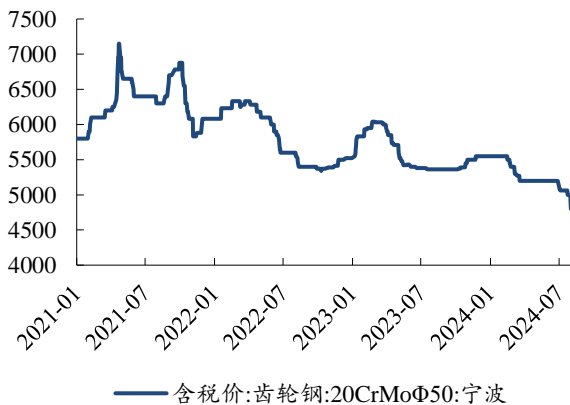
资料来源: iFinD, 太平洋证券整理

图表16: 废钢价格本周上涨 3.64%



资料来源: iFinD, 太平洋证券整理

图表17: 齿轮钢价格本周持平



资料来源: iFinD, 太平洋证券整理

图表18: 铸造生铁价格本周持平



资料来源: iFinD, 太平洋证券整理

三、行业新闻跟踪

(一)新能源车:八部门联合发布公告 促新能源城市公交车辆动力电池更换

【八部门联合发布公告 促新能源城市公交车辆动力电池更换】为贯彻落实《国务院关于印发<推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案>的通知》要求, 2024年8月20日, 工业和信息化部、交通运输部、公安部、商务部等八部门联合发布公告(2024年第22号), 公告明确了用于更换的动力电池性能、更换动力电池后的整车性能应满足的强制性国家标准要求。同时提出, 更换产生的废旧动力电池应移交给回收服务网点等渠道, 相关主体应按有关规定上传溯源信息(中国汽车动力电池产业创新联盟:

<https://mp.weixin.qq.com/s/5tJwAPorX9BRQ8yp6LRpFA>

【恒创睿能完成数亿元 C 轮融资】从官方平台获悉，安徽恒创睿能环保科技集团有限公司（以下简称：恒创睿能）近日完成数亿元 C 轮融资，投资方包括国芯创投、君联资本和隐山资本等，本轮融资将用于市场扩展和技术研发。恒创睿能于 2017 年成立，专注于锂电池综合回收利用，业务涵盖电池梯次利用、材料再生等，已取得双白名单资质。在此之前，恒创睿能已完成多轮融资，君联资本多次参与。据了解，目前恒创睿能在回收领域拥有自己的核心技术，是国内少数可以进行带电破碎的回收公司。恒创睿能是苹果供应链企业之一，凭借布局优势将助力 Apple 到 2030 年实现供应链和产品 100%碳中和。国内市场上，与比亚迪、欣旺达等多家锂电企业有合作，并且与多地公交集团达成合作，已承接深圳巴士首批退役的 200 余辆公交车。（起点锂电：<https://t.hk.uy/bGyN>）

【比亚迪墨西哥工厂加速落地】路透社 8 月 26 日消息，比亚迪墨西哥总经理 Jorge Vallejo 在接受采访时表示，该公司已将其在墨西哥建厂的最终选址范围缩小到三个州，并正在对这三个候选州提出的一系列激励措施进行评估。Jorge Vallejo 透露，比亚迪在选择建厂地点时考虑了多个因素，包括地理位置、供应链配套、基础设施以及当地政府提供的投资优惠政策等。目前三个候选州都表现出了极高的合作意愿，并为吸引比亚迪的投资提供了具有吸引力的激励方案。外媒称，目前比亚迪正在对三个候选州进行深入的考察和评估，预计将在不久的将来做出最终决定。一旦选址确定，比亚迪将立即启动建厂计划，并力争在最短的时间内实现投产，以满足墨西哥及拉丁美洲市场日益增长的新能源汽车需求。（起点锂电：<https://t.hk.uy/bGyP>）

【国轩高科发布 G 刻电池混动重卡标准箱】8 月 26 日消息，国轩高科 26 日宣布，发布 G 刻电池最新一代混动重卡标准箱，覆盖重卡、装载机、矿卡、大型客车、搅拌车、挖掘机及吊车等作业场景。搭载 G 刻电芯，9.8 分钟补能 80%，-35°C 照常行驶，续航可达 1100-1300 公里，通过 1300 摄氏度耐火测试，防水防火防震。国轩高科发布最新一代 G 刻超充混动重卡标准箱产品，重新定义了混动重卡性能边界，探索新能源应用无限可能。（起点锂电：<https://t.hk.uy/bGyR>）

【盛新锂能拟赴港上市 IPO】获悉，8 月 23 日，盛新锂能公告，公司拟发行境外上市外资股（H 股）股票并申请在香港联交所主板挂牌上市。资料显示，盛新锂能成立于 2001 年 12 月 29 日，曾用名“广东威华股份有限公司”，注册资本 9.12 亿元，注册地位于四川省成都市，法定代表人为周祎。2008 年于深圳证券交易所上市，截止到 8 月 23 日，公司市值 103.73 亿。公司主要业务为锂矿采选、基础锂盐和金属锂产品的生产与销售，主要客户包括比亚迪、宁德时代、中创新航、LG 化学、SK On、POSCO、ALB、现代汽车等。其中，2023 年前五客户份额接近 75%，比亚迪占比 27.52%，为第一大客户，并且，2022 年 3 月，比亚迪通过定增以 30 亿元获得盛新锂能超过 5%的股份。（鑫椏锂电：<https://t.hk.uy/bGyQ>）

【广东容纳年产 10 万吨钠电材料项目签约落地自贡】据“投资自贡”消息，近日，由中共自贡市委、自贡市人民政府主办的投资四川·自贡市招商引资项目集中签约仪式举行，

其中包括广东容钠 10 万吨/年钠电硬碳负极材料及配套生产基地项目。据了解，广东容钠新能源科技有限公司（简称：广东容钠）成立于 2022 年 8 月，是一家专注于高性能钠离子电池硬碳负极材料研发、生产和销售于一体的科技型企业。广东容钠由行业资深专家与华南理工大学教授组成的“产-学-研”团队创立，总部设立于广州市南沙区，下设一家全资控股子公司——福建容钠新能源科技有限公司，位于福建省永安市石墨和石墨烯产业园。据悉，广东容钠已于 2023 年 4 月底建成年产 1 万吨硬碳负极材料前驱体生产线，同年 10 月份建成年产 2000 吨硬碳负极成品生产线。（我的电池网：<https://t.hk.uy/bGyS>）

【道克特斯 1GWh 准固态电池产线落地】近日，固态电池企业道克特斯表示，公司已顺利调试 1GWh 准固态电池生产线，并计划于今年 10 月率先向部分客户批量供货。新建 10GWh 固态锂离子电池基地建设项目也在紧锣密鼓地筹备中，总投资约 50 亿元。其中一期规划 5GWh 产能，投资约 20 亿元，在 2025 年底实现量产。（高工锂电，<https://t.hk.uy/bG38>）

【佰思格 400mAh/g 钠电硬碳负极量产在即】近日，四川佰思格新能源有限公司（下简称四川佰思格）工艺部部长罗再祥在接受媒体采访时透露：“市面上普通材料的克容量在 290 到 300 毫安时，我们量产的产品是 330 毫安时左右，同时，通过多批次的实验，目前新产品克容量达到了 400 毫安时，已完成中试阶段的验证。”此外，罗再祥表示，“公司最近订单非常多，正在赶制一批 140 吨材料的订单。（起点钠电，<https://t.hk.uy/bG39>）

【北汽蓝谷半年亏损 25 亿】8 月 26 日，北汽蓝谷披露 2024 年半年度报告，报告期公司实现营收 37.41 亿元，同比下降 35.16%；归母净利润亏损 25.71 亿元，同比扩大，上年同期净亏损为 19.79 亿元。经营活动净现金流为 -20.57 亿元，同比下降 30.22%。对于营收下滑，北汽蓝谷表示，主要系本期整车销售减少，收入同比减少所致。（鑫椏锂电，<https://t.hk.uy/bG3A>）

【四大电池企业“落子”马来西亚】据马来西亚国家新闻社报道，中国电池制造商国轩高科将在马来西亚建立电池组装厂，以扩大其在东南亚的影响力。亿纬锂能（300014）公告，全资孙公司亿纬锂能马来西亚有限公司拟以自有及自筹资金投资建设储能电池及消费类电池制造项目，投资金额不超过 32.77 亿元。珠海冠宇发布公告，公司在马来西亚的全资子公司优尼思科技马来西亚有限公司拟投资建设马来西亚冠宇电池新能源项目，总投资额预计不超过人民币 20 亿元。蔚蓝锂芯马来西亚工厂同样在 2023 年已经落地。（鑫椏锂电，<https://t.hk.uy/bG3B>）

【太蓝新能源完成数亿元 B 轮战略融资】近日，重庆太蓝新能源有限公司（以下简称“太蓝新能源”）完成数亿元 B 轮战略融资，本轮融资由长安汽车旗下安和基金及兵器装备集团旗下多支基金联合出资完成。此前，太蓝新能源已完成 5 轮融资。投资方包括君联资本、两江资本、中金资本、招商局创投、正奇控股、国鼎资本等。太蓝新能源为固态电池代表企业之一，专注于新型固态锂电池及关键锂电材料技术开发和产业化。（我的电池网，<https://t.hk.uy/bG3C>）

【埃普诺年产 30 万吨硅碳负极新材料项目总投资约 105 亿元，占地约 300 亩，分两期实

【施】据了解，项目厂房土建工程已基本完成，生产设备正陆续进场，目前已安装完成 25 台，管网施工及道路绿化等工作也在同步开展。为应对近段时间高温天气，施工单位除了发放防暑降温物资药品外，还合理安排工作时间，通过错峰施工保障人员安全。目前项目现场每天安排有近 30 台工程机械、140 余名工人在场作业，确保总坪管网等施工顺利进行，力争早日交付达产。（鑫椽资讯：

<https://mp.weixin.qq.com/s/KNgxzdVouGp9r8xEnI0pkQ>）

【韩国电池制造商三星 SDI 周三表示，已经与通用汽车公司达成协议，将在美国印第安纳州建设一家合资电动汽车电池工厂。】三星 SDI 在一份声明中表示，两家公司将投资约 35 亿美元，建立一个新的电池制造工厂，最初年产能为 27 吉瓦时（GWh）。这家韩国电池制造商表示，根据扩建计划，合资工厂的目标是在 2027 年开始大规模生产，年产能预计将提高到 36 吉瓦时。与其他汽车制造商一样，总部位于底特律的通用汽车正在寻求实现电池供应链的多元化，并确保零部件的产能，以支持其电气化目标，同时试图赶上特斯拉公司(TSLA.US)。（鑫椽锂电：https://mp.weixin.qq.com/s/OpM1E_p0ZKTen7X8CFHw4g）

【1.33 亿美元，特斯拉斩获储能电池大单】日前，特斯拉（Tesla）于澳大利亚再度斩获一项重大合同，此次将对位于昆士兰州的西部唐斯电池储能项目（Western Downs battery）进行扩建。这一全新合同充分彰显出特斯拉在推进新建储能项目以及扩展现有储能设施领域持续发力的强劲态势。据《Renew Economy》的一份报告显示，此次扩建工程将把西部唐斯电池储能站的规模提升至 540 兆瓦/1080 兆瓦时（540 MW / 1080 MWh）。特斯拉将为该项目提供 140 个 Megapack 电池组，项目总价值约为 1.33 亿美元。该项目的开发商预计，其第二阶段将于 2026 年正式投入运营。目前，西部唐斯电池储能站由法国可再生能源公司 Neoen 负责运营。Neoen 与澳大利亚最大的煤炭发电商 AGL Energy 签订了一份为期十年的合同。依据这份合同，特斯拉将提供 Megapack 储能设备，从而扩大昆士兰州当下最大的电池储能项目规模。（起点锂电：

https://mp.weixin.qq.com/s/_flcGcdFARhuUpnIzltRRQ）

【新疆瑞碳能源科技年产 10 万吨电池负极材料生产项目开工 总投资 30 亿】8 月 28 日，新疆霍尔果斯经济开发区兵团分区举行新疆瑞碳能源科技有限公司年产 10 万吨电池负极材料生产项目开工仪式。消息显示，新疆瑞碳能源科技有限公司年产 10 万吨电池负极材料生产项目是兵团分区 2024 年重点招商引资项目，总投资额达 30 亿元，占地面积 196 亩，分两期建设，一期于 2025 年 5 月竣工投产，预计实现年销售收入 15 亿元，带动就业人员 300 余人。（电池中国：<http://i7q.cn/5NwnTu>）

【鹏辉能源发布 280Wh/kg 固态电池】8 月 28 日，鹏辉能源发布了自研的第一代固态电池、户用储能低温电芯 POLAR 系列、高功率大容量风鹏电芯（590Ah）。据介绍，第一代固态电池（20Ah）的室温循环寿命为 600 次，能量密度为 280Wh/kg。2025 年，在材料端将搭配使用更高比例硅基负极，预计能量密度将达 300Wh/kg 以上。公司预计，这款固态电池比常规锂电成本高出 15%左右，将于 2025 年启动中试研发并小规模生产，于 2026 年正式建立产线并批量生产。（电池中国：<http://i7q.cn/5G0aOX>）

【印度塔塔汽车将向中企采购电池组】多家印度媒体 28 日引述消息源称，有消息人士透露印度最大的综合性汽车公司塔塔汽车（Tata Motors）正通过向中国制造商采购电动汽车电池组，以解决早期车型电池电量下降等性能问题，并扩大其供应链和提高技术能力。据报道，过去两年里，塔塔汽车一直在其电动公交汽车上使用该中国企业的电池产品，这是他们首次将这些电池组用于乘用车。预计这家车企的最新 SUV 电动车将采用来自中企的电池组。印媒《商业标准报》引述塔塔汽车发言人的话称，该公司正在采用多元采购战略，以降低供应链风险和对单一供应商的依赖，确保可靠、及时的零部件供应。（电池中国：<http://i7q.cn/5FfyjE>）

【宁德时代与上港集团签署战略合作协议】8 月 28 日，上海国际港务(集团)股份有限公司与宁德时代举行战略合作签约仪式。根据协议，双方将在绿色港口、智慧港口、零碳港口建设等领域深化合作，从能源基础设施建设、物流低碳化转型、车船及工程机械电动化、港口数字化智慧化升级、废旧电池回收等领域，共同推动港航业低碳能源转型和绿色可持续发展。（起点锂电：<http://b.mtw.so/6wZpdm>）

【大众集团缩减欧美电池工厂计划】据外媒报道，由于近期电动汽车市场低迷，大众集团正在缩减其在欧洲和北美的电池工厂计划。大众集团首席技术官 Thomas Schmall 在接受外媒采访时说道：“集团在欧美电池工厂的扩建将取决于电动汽车市场的发展情况。”2021 年，大众集团曾表示，计划到 2030 年建成 6 家电池工厂，年产能达 240 千兆瓦时，以确保其电动汽车电池的供应充足。Thomas Schmall 表示，现在大众集团已重新分配产能，在加拿大安大略省将建设一座非常大的工厂，但将缩减电池工厂的数量。他透露道：“我们目前计划在德国 Salzgitter、西班牙瓦伦西亚（Valencia）和加拿大安大略省的三家工厂生产电池，总产能最高达 170 千兆瓦时。”（起点锂电：<http://i7q.cn/5ypLjX>）

【汇川技术总投资 50 亿项目落地苏州】8 月 26 日，深圳市汇川技术股份有限公司公告，为了满足新能源汽车业务相关产品订单快速增长的需求，进一步扩大生产规模，公司控股子公司苏州汇川联合动力系统股份有限公司拟在苏州投资建设新能源汽车零部件生产基地。该生产基地建设内容包括定子、转子、电控、电源、总成等生产车间及配套设施，总投资金额不超过人民币 50 亿元，最终投资总额以实际投资为准。公司将根据行业发展状况、市场需求及项目进展按需分批投入。（起点锂电：<http://i7q.cn/5Ffyks>）

【年产 150 万吨磷酸铁和 80 万吨磷酸铁锂等项目启动 总投资 730 亿元】8 月 29 日，贵州毕节磷煤化工一体化项目启动仪式在贵州毕节织金县举行。该项目由青山、华峰及华友集团联合投资建设，项目立足三家企业各自产业优势，推进要素资源深度耦合，总投资约 730 亿元，建设年产 150 万吨磷酸铁、80 万吨磷酸铁锂、100 万吨 DMC（碳酸二甲酯）、500 万吨焦化、50 万吨焦炉煤气制甲醇、80 万吨合成氨、100 万吨双氧水等项目及装置，主要打造新能源、新材料产业链完整体系，形成上下游紧密关联产业集群，实现锂电材料及新材料集聚配套。（电池中国：<http://i7q.cn/5G0dS9>）

【辽宁远信储能 10GWh 无人机固态电池及储能装备制造项目开工建设 总投资 21 亿元】日前，走进辽宁朝阳经济技术开发区辽宁远信储能技术有限公司 10GWh 无人机固态电池

及储能装备制造项目一期工程现场，项目场地清理及围挡工作已经完成，即将进入实质施工阶段。据悉，该项目总投资 21 亿元，规划总占地面积约 120 亩，项目已摘地 38.01 亩，主要建设内容包括 1 栋生产车间、1 栋装配车间、1 栋研发综合楼，将建成全球领先的新一代大规模储能系统全流程智能化产线。同期还规划 80 亩土地建设新一代高能量密度高安全性固态电池生产线，产品可广泛应用于无人机、高性能电动车、特种航天和军工等领域，满足各个领域的需求。（电池中国：<http://i7q.cn/5NwqYC>）

【中城大有签约江西独立柱能电站项目 总投资 8 亿元】8 月 29 日，江西省赣州市上犹县举行新型独立储能电站项目签约仪式。据悉，该项目由中城大有产业集团有限公司投资兴办，总投资 8 亿元，项目经营范围为提供电网侧调峰调频等电力辅助服务、参与电力市场现货交易、为新能源投资企业提供容量租赁服务等。（电池中国：<http://i7q.cn/5yp0pf>）

【宁德时代与上海城投签署战略合作协议】来自宁德时代（300750）的消息显示，8 月 28 日，上海城投(集团)有限公司（以下简称“上海城投”）与宁德时代举行战略合作签约仪式。根据协议，双方将在电池循环产业、城市智慧补能网络、城市环卫运输工具和设备电动化、光储充换分布式低碳能源站、碳达峰碳中和示范等领域开展深入合作。当天，上海城投和宁德时代的下属子公司也签订相关合作协议。其中，城投公路与时代骐骥、上海芯时代签署协议，共同打造重卡充换电网络，建设“绿色走廊”；城投资产与邦普循环签署协议，共同推动上海新能源汽车及动力电池循环经济建设。（鑫椤锂电：<http://i7q.cn/6wzsqu>）

【比亚迪发布又一品牌「夏」】在 2024 成都车展，比亚迪发布第六大 IP “夏”。新车定位为中大型 MPV，诞生于新一代插混整车平台，预售价 30 万，并将于年内上市。“夏”车长 5145mm，宽 1970mm，高 1805mm，轴距 3045mm，空间宽敞。搭载比亚迪第五代 DM 混动技术，热效率高达 46.06%，油耗低至 2.9L/百公里，综合续航 2100 公里。动力架构部分，该车将应用比亚迪 DM5.0 插混科技，包括混动专用的 1.5T 涡轮增压发动机，外加 P1+P3+P4 三台电机（电四驱版）。新车会是王朝网首款第五代 DM 技术中大型 MPV。（亚洲新能源汽车网：<http://i7q.cn/6a53VL>）

（二）光伏：国务院称将有序推进大型风光基地建设，规划建设 4.5 亿千瓦大型风电光伏项目

【广州发展 2024-2025 年光伏组件集中采购中标候选人公示，投标单价区间为 0.72~0.79 元/瓦】8 月 23 日，广州发展 2024-2025 年光伏组件集中采购中标候选人公示，投标单价区间为 0.72~0.79 元/瓦。该项目分为三个标段，每个标段采购光伏组件 800MW，合计采购光伏组件 2.4GW。组件要求采用 TOPcon/HJT 或 BC 技术。标段一入围候选人 2 家，中标比例 6:4。从中标候选人来看，标段一第一中标候选人为晶科、正泰，投标单价分别为 0.755 元/W、0.777 元/W；标段二第一中标候选人为环晟光伏，投标单价 0.718 元/W；标段三第一中标候选人为天合光能，投标单价 0.755

元/W。（光伏们：<https://t.hk.uy/bGxn>）

【韩国华城电池厂火灾系涉事企业粗制滥造疏于管理】当地时间 23 日上午，由韩国警方以及劳动部门等组成的“华城电池厂大火”事故调查组对外发布事故调查结果。调查结果显示，涉事企业（Aricell）早在 2021 年开始向韩国军方提供相关电池产品时开始，就一直采取调包检测用产品等欺瞒方式通过安全检查，生产过程粗制滥造、疏于管理，最终不良电池产品发生起火燃烧酿成惨剧。（SOLARZOOM 光储亿家：<https://t.hk.uy/bGxp>）

【上海力推“风光同场”海上光伏，首轮 1GW 启动竞配】8 月 26 日，上海市发改委关于印发《上海市“风光同场”海上光伏 开发建设方案》的通知。根据《通知》，上海建设目标为 2024 年，上海启动首轮海上光伏项目竞争配置，规模不低于 100 万千瓦。首轮竞争配置项目作为我市保障性并网项目，纳入我市可再生能源年度开发建设方案，由市电力公司保障并网消纳，鼓励投资主体按需配置储能。2025 年，开展其余海上光伏项目竞争配置和开发建设。投资主体配套建设新型储能装置，出力不低于海上光伏装机容量的 20%（额定充放电时长不少于 2 小时）。新型储能可通过自建、合建或容量租赁的模式实现，与海上光伏同步建成并网。（北极星太阳能光伏网：<https://t.hk.uy/bGyE>）

【2024 年上半年，光伏发电以 12GW 的新增容量领跑美国】根据美国能源信息署 (EIA) 最新报告数据显示，这一期间，光伏发电占有所有新增发电量的 59%。2024 年上半年，所有大型地面技术合计新增 20.2GW，比去年同期增加 3.6GW。EIA 预计 2024 年下半年的新增装机容量为 42.6GW，其中 25GW 来自大型地面光伏。至 2024 年底，光伏发电的新增装机容量将达到 37GW，将创单年装机容量的最高纪录，比 2023 年的 18.8GW 翻一番。EIA 的估值与太阳能行业协会 (SEIA) 和 Wood Mackenzie 今年早些时候的预测值仅相差 1GW。不过，后者的预测考虑了太阳能行业的所有市场，包括户用、社区太阳能和工商业，而不仅仅是大型地面项目。（PV-Tech：<https://t.hk.uy/bGyF>）

【隆基绿能、TCL 中环双双上调硅片报价】据北极星获悉，近期隆基绿能、TCL 中环双双上调硅片报价。具体来看，中环对外调涨硅片价格，G10N 1.15 元/片，G12RN 1.3 元/片，G12N 1.5 元/片。另一家硅片巨头隆基绿能硅片最新报价中，N-G10L 报价为 1.15 元/片，N-G12R 报价为 1.3 元/片，新报价平均上调 5 分/片。经北极星与两大企业内部人员沟通确认后，硅片涨价消息属实。此外有消息称多家企业跟随提涨硅片报价。（北极星太阳能光伏网：<https://t.hk.uy/bG3F>）

【协鑫集成将在月内完成华润新能源组件 1.56GW 订单交付】近日，从协鑫集成获悉，公司将在月内完成向华润新能源新疆公司交付的 1.56GW 高效光伏组件订单。此次订单的圆满交付，标志着协鑫集成在光伏组件生产及供应链管理上的卓越能力，也进一步巩固了其在全球光伏市场的领先地位。据悉，此次交付的 1.56GW 光伏组件，是协鑫集成与华润新能源深度合作的重要成果。该

批订单提供的光伏组件为高效 N 型 TOPCon，采用了行业领先的技术与材料，具备高转换效率、低衰减率及优异的耐候性能，广泛适用于各类生态场景，让客户以更低的投资成本获取更长远、更高额的效益。（PV-Tech: <https://t.hk.uy/bG3g>）

【瑞士太阳能电池板制造商梅耶博格宣布暂停美国扩产计划】8 月 26 日，瑞士太阳能电池板制造商梅耶博格 (Meyer Burger) 宣布，公司暂停了在美国科罗拉多州投建工厂的计划。对于这一变动，梅耶博格在一份声明中表示：“在科罗拉多斯普林斯建造工厂不再具有经济可行性。针对战略变化，董事会已指示管理层制定全面的重组和削减成本计划。”根据重组公告，梅耶博格表示将继续寻求规模较小的债务融资，方法是将其美国组件生产设施可用的税收抵免货币化。除了暂停上述工厂计划，梅耶博格位于亚利桑那州古德伊尔的 1.4GW 组件工厂的扩产计划也被搁置，该工厂原计划扩建 0.7GW。（PV-Tech: <https://t.hk.uy/bG3h>）

【Intersolar South America 太阳能光伏展览会在巴西开幕】当地时间 8 月 27 日，Intersolar South America 太阳能光伏展览会在巴西圣保罗北方会展中心盛大开幕。首航新能源携全系列光储解决方案亮相 B1.39 展位，凭借数智化创新技术及全场景光储解决方案，吸引了大批现场观众驻足咨询。为更好贴合巴西新能源市场快速发展需求，此次展会中，首航户用、工商业、大型地面电站全场景光伏和储能解决方案集体亮相。核心产品涵盖 40-75KW 光伏逆变器、333KW 光伏逆变器、微逆系统 PowerNano、集中式工商业储能系统 PowerMagic、地面储能系统 PowerMaster 等。

（北极星太阳能光伏网: <https://t.hk.uy/bG46>）

【捷佳伟创钙钛矿中试线正式投产】日前，捷佳伟创位于常州基地的钙钛矿中试线经过前期筹备后，所有设备已全部进场并调试完毕，正式开始运行生产，300mm*300mm 钙钛矿电池效率超过 18%，210 半片钙钛矿/晶硅叠层电池效率超过 26%。捷佳伟创称，公司将继续对钙钛矿电池量产的关键性能进行研究。这一钙钛矿中试线是公司自建的钙钛矿太阳能电池以及叠层电池的生产设备验证创新平台，占地约 1000 平方米。值得关注的是，所有设备均为捷佳伟创独立设计制造，覆盖钙钛矿单结电池和叠层电池生产所有工艺步骤，具有完全的自主知识产权。（PV-Tech: <https://t.hk.uy/bG47>）

【华晟入围国电投 2024 光伏电池组件供应商名录】近日，国家电力投资集团有限公司（以下简称“国电投”）发布了 2024 年光伏电池组件合格供应商征集评审结果公告，华晟作为高效异质结光伏领军企业，凭借强大的异质结产品实力、应用案例和市场口碑成功入围。作为业内首家同步布局整合异质结专用硅片、电池片和组件全产业链技术与生产的新能源企业，华晟通过持续的创新研发，实现了自我超越，将异质结产品功率从 475W 升级到 750.54W、电池效率从 24.5% 提升至 26%+。在一次又一次的挑战与突破中，华晟以领先的技术实力与产品表现，不断推动异质结技

术变革。（摩尔光伏：<https://t.hk.uy/bG6n>）

【国务院称将有序推进大型风光基地建设，规划建设 4.5 亿千瓦大型风电光伏项目】据新华社，国务院新闻办公室 29 日发布的《中国的能源转型》白皮书说，中国立足基本国情和发展阶段，把握好新能源和传统能源协调平衡，在保障能源可靠供应的同时推动能源转型。大力提升非化石能源的可靠替代能力，发挥化石能源支撑调节作用，加快构建多元清洁、安全韧性的能源供给新体系。白皮书说，中国风能、太阳能资源丰富，风电、光伏发电成为清洁能源的主力军。有序推进大型风电光伏基地建设，以库布其、乌兰布和、腾格里、巴丹吉林沙漠为重点，规划建设 4.5 亿千瓦大型风电光伏基地项目。（SOLARZOOM 光储亿家：<https://t.hk.uy/bG6p>）

【中国能建 17GW 光伏组件集采】8 月 29 日，中国能建电子采购平台发布中国能建 2024 年度光伏组件集中采购招标公告。本次招标为中国能建 2025 年 1 月至 2025 年 12 月股份公司所属企业投资或承建项目所需光伏组件采购，预估总量为 17000MW，共分为 10 个标段，项目主要分布于全国。主要型号为 P 型 182mm 单晶组件、P 型 210mm 单晶组件、N 型 182mm 单晶组件、N 型 210mm 单晶组件，异质结 HJT 组件，预估采购数量 17000MW。（北极星太阳能光伏网：<https://t.hk.uy/bG8p>）

【跨界企业明牌珠宝 TOPCon 电池效率已超过 26.6%】近日，明牌珠宝(002574)发布 2024 年半年度报告。报告介绍了其光伏电池片业务。报告期内公司 20GW 新能源光伏电池片智能制造项目一期已全面实现量产并达到规划设定的产能/良率/效率/碎片率等各项指标。公司建立了先进的测试中心及研发实验室，公司 N 型 TOPCon 高效光伏电池片导入了高阻密栅工艺、激光 LECO 技术等多项前沿技术，有效提高了光伏电池片的转换效率，生产的电池平均量产转换效率已超过 26.6%，达到成本行业领先；公司开发 MAD 新型膜层结构，抗 UVID 性能在 1.5%以内，达到行业领先水平；2024 年上半年公司新增授权专利 6 项，截至报告期末累计获得国内外授权专利 9 件，包含发明专利 6 件、实用新型专利 3 件。公司积极推动产品创新同时将产品质量管理作为重点工作，从供应链管理、生产工艺管控等多方面着手，严格保证产品质量，提升转换效率及良率，不断提高产品竞争力，向终端客户提供高效稳定的光伏产品，以高质量产品树立市场口碑。（摩尔光伏：<https://t.hk.uy/bG8q>）

【普乐科技(POPSOLAR)泰兴基地首批高效 BC 电池片顺利出货】8 月 27 日，普乐科技(POPSOLAR)泰兴基地首批高效 BC 电池片顺利出货。这让普乐科技一举成为全球首家对外供应 GW 级 BC 电池片的专业电池片制造商。随着满载高效 BC 电池片的物流车顺利启程，普乐科技在“长期致力于提供高性价比的高效太阳能电池”迈出了最重要的一步，即将树立行业新的标杆。（摩尔光伏：<https://t.hk.uy/bG9t>）

【正泰新能中标阿尔及利亚光伏项目，中标总量达 1000MW】近日，正泰新能接连中标阿尔及利亚

光伏项目，中标总量达 1000MW！正泰新能 ASTRO N5 组件将远渡重洋，为非洲大地的绿色能源建设增添新动能。正泰新能本次中标的项目分为中国水利电力对外有限公司阿尔及利亚 780MW 光伏项目电站组件采购、中国电建阿尔及利亚比斯卡拉 220MW 光伏项目光伏组件采购两个部分，都属于阿尔及利亚 2000MW 计划项目之一。该计划 50% 的光伏组件都将由正泰新能供应，ASTRO N 系列组件将以清洁电力点亮阿尔及利亚各地能源转型图景。（PV-Tech：<https://t.hk.uy/bG9u>）

（三）风电：福建 700MW 海上风电项目海缆招标

【国家电投 800MW 海外海上风电项目启动招标】8 月 23 日，国家电投电子商务平台发布《山东电力工程咨询院有限公司 2024 年第 188 批招标（印尼万丹 A2 场址 800MW 海上风电项目可研勘测服务招标）招标公告》，印尼万丹 A2 场址 800MW 海上风电项目位于爪哇岛西南万丹省板底兰区南侧海域。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bGxr>）

【260 台陆上 10MW 机组三家整机商预中标】8 月 23 日，内蒙古能源集团科右中新能源百万千瓦基地项目、巴林巴林左旗 100 万千瓦风光储基地项目（900MW 风电部分）、扎兰屯 70 万千瓦风储项目风力发电机组（含塔筒）及附属设备采购中标候选人公示，电气风电预中标 1000MW，投标报价 13.9 亿元；三一重能预中标 900MW，投标报价 13.365 亿元；东方风电预中标 700MW，投标报价 10.486 亿元。（每日风电：<https://t.hk.uy/bGxs>）

【500MW 海上风电项目招标】8 月 25 日，国家能源招标网发布国华投资珠海高栏一 500MW（含钢塔）风力发电机组集中采购公开招标公告，项目 2024 年 5 月已通过核准，计划 2024 年 9 月开工建设，2025 年 6 月首台风机并网投产，2025 年 12 月 31 日前全部风机并网投产。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bGyZ>）

【上海启动 1GW 海上光伏项目竞配】8 月 26 日，上海市发改委印发了《“风光同场”海上光伏开发建设方案》的通知（以下简称《通知》），2024 年，启动首轮海上光伏项目竞争配置，规模不低于 100 万千瓦。首轮竞争配置项目作为我市保障性并网项目，纳入我市可再生能源年度开发建设方案，由市电力公司保障并网消纳，鼓励投资主体按需配置储能。（风芒能源：<https://t.hk.uy/bGza>）

【广东 400MW 海上风电项目中标公示】8 月 27 日，国家能源招标网发布国家能源集团广东公司江门川岛二海上风电 400MW（含钢塔）风力发电机组集中采购公开招标中标结果公告，明阳智能成功中标该项目，中标价格为 13.57 亿元。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bG33>）

【国家能源集团启动 3.84GW 风机采购】8 月 25 日，国家能源集团发布 2024 年第三批 3840.95MW 风力发电机组集团级集中采购公开招标项目招标公告。根据公告，本次集采共包含 15 个风电项

目，分为 7 个标包，规模共计 3840.95MW。其中，包含 1 个海上风电项目，容量 500MW，要求 14MW+；14 个陆上风电项目，容量 3340.95MW，最大单机容量要求 10MW。（风芒能源：<https://t.hk.uy/bG34>）

【国家能源局下发“驭风行动”总体方案】8 月 28 日，国家能源局发布关于印发《省（自治区、直辖市）“千乡万村驭风行动”总体方案编制大纲》的通知。（风芒能源：<https://t.hk.uy/bG4E>）

【中国电建、中铁大桥局、金风科技联合体中标海上风电项目】8 月 27 日，宁德市公共资源交易中心发布《宁德霞浦海上风电场 B 区项目 EPC 总承包工程中标结果公示》的公告。公告显示，中国电建集团福建省电力勘测设计院有限公司（牵头方）、中铁大桥局集团有限公司（成员方）、金风科技股份有限公司（成员方）联合体成功中标该项目，中标价格为 32.25 亿元。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bG4F>）

【福建 700MW 海上风电项目招标】近日，华润集团电子招标采购平台发布华润连江外海海上风电场项目 220kV、66kV 海缆采购及敷设招标公告。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bG4H>）

【金风科技中标 500MW 海风项目】8 月 29 日，华电集团电子商务平台发布《华电阳江三山岛 650 万千瓦海上风电项目风力发电机组(含塔架)采购中标结果公示》的公告，金风科技股份有限公司成功中标该项目，中标价格为 154677.600000 万元。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bG69>）

【海南 900MW 海上风电制氢项目获备案】近日，明阳海上风电制氢和氢能综合利用示范暨百万吨级绿色电氢氨醇实证项目（一期工程）获准备案。据悉，该项目由明阳智慧能源集团北京科技有限公司投资建设，包括建设 CZ9 的 90 万千瓦海上风电、生物质高温气化基地、绿电制氢配套装置、年产 10 万吨绿色甲醇装置及余电上网配套设施。（龙船风电网：<https://t.hk.uy/bG6A>）

【金风科技落子巴西】巴西巴伊亚州当地时间 8 月 27 日，金风科技巴西风电装备制造基地投运仪式成功举办。该装备制造基地位于巴西巴伊亚州的卡马萨里市，占地面积约 5 万平方米，生产区域面积超 1 万平方米，配备脉冲装配线，正式投运后将生产 GWH182 系列中速永磁机组，预计年产能达到 150 台。金风科技巴西风电装备制造基地将为所在地创造超过 100 个直接就业岗位和数千个间接就业岗位。（每日风电：<https://t.hk.uy/bG8t>）

四、公司新闻跟踪

（一）新能源车：天赐材料、湖南裕能等公司发布 2024 年半年报

铜冠铜箔	铜冠铜箔发布 2024 年半年度报告，公司 2024 年上半年实现收入 20.7 亿元，同比+18.10%；归母净利润-5877.75 万元，同比-308.46%；扣非净利润 6850.42 万元，同比-528.88%。
万顺新材	万顺新材发布 2024 年半年度报告，公司 2024 年上半年实现收入 29.95 亿元，同比+21.93%；归母净利润-932.59 万元，同比-129.90%；扣非净利

	润-2276.18 万元，同比-653.32%。
湖南裕能	湖南裕能发布 2024 年半年度报告，公司 2024 年上半年实现收入 107.82 亿元，同比-53.48%；归母净利润 3.89 亿元，同比-68.57%；扣非净利润 3.8 亿元，同比-68.82%
恩捷股份	恩捷股份发布 2024 年半年度报告，公司上半年实现收入 47.83 亿元，同比-14.10%；归母净利润 2.91 亿元，同比-79.28%；扣非净利润 2.59 亿元，同比-80.69%。
诺德股份	诺德股份发布 2024 年半年度报告，公司上半年实现收入 23.86 亿元，同比+9.82%；归母净利润-1.59 亿元，同比-285.57%；扣非净利润-1.95 亿元，同比-959.01%。
信德新材	信德新材发布 2024 年半年度报告，公司上半年实现收入 3.61 亿元，同比+3.30%；归母净利润-0.077 亿元，同比-134.87%；扣非净利润-0.30 亿元，同比-976.63%。
天赐材料	天赐材料发布 2024 年半年度报告，公司上半年实现收入 54.50 亿元，同比-31.76%；归母净利润 2.38 亿元，同比-81.56%；扣非净利润 1.86 亿元，同比-85.35%。
国轩高科	国轩高科发布 2024 年半年度财务报告，公司流动资产合计 44.9 亿元，非流动资产 537.82 亿元，营收 167.93 亿元。
中伟股份	中伟股份发布 2024 年半年度报告，公司营收 200.86 亿元，同比增长 16.33%；归母净利润 8.64 亿元，同比增长 12.48%；扣非净利润 7.66 亿元，同比增长 26.73%。
黑猫股份	黑猫股份发布 2024 年半年度报告，公司营收 4.91 亿元，同比增长 11.08%；归母净利润-0.54 亿元，同比增长 76.90%；扣非净利润-0.7 亿元，同比增长 70.39%。
星源材质	星源材质发布 2024 年半年度报告，公司营收 16.53 亿元，同比增长 21.89%；归母净利润 2.42 亿元，同比增长-36.11%；扣非净利润 1.77 亿元，同比增长-41.59%。
比亚迪	比亚迪发布 2024 年半年度报告，公司营收 3011.26 亿元，同比增长 15.76%；归母净利润 136.31 亿元，同比增长 24.44%；扣非净利润 123.15 亿元，同比增长 27.03%。
欣旺达	欣旺达发布 2024 年半年度报告，公司 2024 年上半年实现收入 239.18 亿元，同比+7.57%；归母净利润 8.24 亿元，同比+87.89%；扣非净利润

	8.10 亿元，同比+119.27%。
多氟多	多氟多发布 2024 年半年度报告，公司 2024 年上半年实现收入 46.09 亿元，同比-12.46%；归母净利润 0.70 亿元，同比+155.44%；扣非净利润 0.88 亿元，同比-93.27%。
中科电气	中科电气发布 2024 年半年度报告，公司 2024 年上半年实现收入 226.37 亿元，同比+1.32%；归母净利润 0.69 亿元，同比-73.78%；扣非净利润 0.15 亿元，同比+180.19%。
德方纳米	德方纳米发布 2024 年半年度报告，公司 2024 年上半年实现收入 43.41 亿元，同比-51.18%；归母净利润-5.16 亿元，同比+50.59%；扣非净利润-5.35 亿元，同比+50.20%。
斯莱克	斯莱克发布 2024 年半年度报告，公司 2024 年上半年实现收入 6.69 亿元，同比-5.13%；归母净利润 0.18 亿元，同比-72.48%；扣非净利润 0.70 亿元，同比-87.98%。

(二)光伏：通威股份、晶澳科技、东方日升等多家公司发布 2024 年半年度报告

东方日升	东方日升发布 2024 半年度报告。2024 年上半年公司实现营业收入约 10.46 亿元，比上年同期减少 40.59%；归属于上市公司股东的净利润约为-9.6 亿元，比上年同期减少-211.80%。主要系报告期内公司光伏产品销售单价下降，光伏产品销售额下降，销售商品、提供劳务收到的现金减少；同时，报告期内公司投建的户用光伏电站持续增加，建设户用电站所支付的到期材料款、其他设备及施工款等金额较大，经营活动产生现金净流出。
大全能源	大全能源发布 2024 半年度报告。2024 年上半年公司实现营业收入 458,378.56 万元，较上年同期下降 50.84%，归属于上市公司股东的净利润、归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润较上年同期下降分别为 115.14%、115.67%。主要系报告期内受硅料市场供需不平衡影响，多晶硅价格大幅下跌所致。
奥联电子	奥联电子发布 2024 半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 21,484.22 万元，较去年同期下滑 9.37%；实现归属于上市公司股东的净利润为 99.05 万元，较去年同期下降 114.35%。深入分析销售、利润达成情况，造成经营结果下滑的主要原因为：近年来下游汽车行业竞争激烈，车市“价格战”持续，传导至零部件企业致使产品销售单价下降，同时报告期内受部分客户与公司换挡控制器配套的相关车型销量有所下滑及电池管理系统业务部分客户订单签订和执行进度延迟等因素影响，公司主营业务收入下降，换挡控制器、电子油门踏板、内后视镜等主营产品毛利率均有不同幅度的下滑；此外，随着子公司奥联

	光能钙钛矿项目的推进，研发投入、人工成本等费用同比增加，导致公司整体费用较去年同期有所增加。
时创能源	时创能源发布 2024 半年度报告。报告期内，公司营业收入同比上期减少 70.83%，归属于母公司股东的净利润同比上期减少 212.63%，归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润同比上期减少 229.27%，基本每股收益同比上期减少 200%，影响上述数据变动的主要原因是：2024 年光伏产业链价格整体呈波动下行态势，电池片价格快速下跌，受整体市场的影响，公司电池价格与销量也随之下降，销售收入减少。
正业科技	正业科技发布 2024 半年度报告。2024 年上半年公司实现营业收入 34,955 万元，同比下降 9.44%；归属母公司股东净利润-7,517 万元，同比下降 42.16%；基本每股收益-0.2 元，同比下降 42.86%。加权净资产收益率 18.71%。
森特股份	森特股份发布 2024 半年度报告。2024 年上半年公司实现营业收入 12.51 亿元，同比下降 36.24%；归属母公司股东净利润 5741 万元，同比下降 8.29%。
赛福天	赛福天发布 2024 半年度报告。报告期内，公司营业收入 6.53 亿元，同比减少 28.77%，主要是受市场环境的影响，光伏电池片销量减少，且光伏电池片价格走低，导致营业收入减少；归属于上市公司股东的净利润 1249 万元，比上年同期减少 140.54%，主要是受市场环境的影响，光伏电池片销量减少，且光伏电池片价格走低，导致净利润减少。
京运通	京运通发布 2024 半年度报告。报告期内，公司营业收入 28.91 亿元，同比减少 43.73%；归属于上市公司股东的净利润-10.84 亿元，比上年同期减少 2053.96%。
钧达股份	钧达股份发布 2024 半年度报告。报告期内，公司营业收入 63.74 亿元，同比下降 32.35%；归属于上市公司股东的净利润-1.66 亿元，同比减少 117.41%。
皇氏集团	皇氏集团发布 2024 半年度报告。报告期内，公司营业收入 10.41 亿元，同比下降 39.60%，主要为公司 2023 年 6 月转让子公司云南皇氏来思尔乳业有限公司和云南皇氏来思尔智能化乳业有限公司股权后，本期两家子公司不再纳入合并报表所致。归属于上市公司股东的净利润 128 万元，同比减少 99.40%。
ST 聆达	ST 聆达发布 2024 半年度报告。报告期内，公司高效光伏太阳能电池片业务由全资子公司金寨嘉悦新能源科技有限公司负责开展。报告期内，金寨嘉悦新能源太阳能电池营业收入较上年同期减少 97.23%，主要系本期金寨嘉悦新能源太阳能电池业务停产所致。金寨嘉悦公司报告期内产量为 1528.24 万片，同比减少 91.32%，销量为 1052.12 万片，同比减少 94.28%，净利润为-14754.56 万元，同比减少 906.16%。
沐邦高科	沐邦高科发布 2024 半年度报告。报告期内，公司营业收入 435,774,272.85 元，同比减少 31.95%，豪安能源营业收入减少 221,066,989.4 元；归属于上市公司股东的净利润-154,368,971.29 元，同比减少 1,444.40%，主要是豪安能源净利润减少 152,010,383.10 元。主要系报告期内受光伏行业波动影响，硅片销量同比下降 23%，硅片销售价格同比下跌约四成。
金刚光伏	金刚光伏发布 2024 半年度报告。报告期内，公司营业收入 5195 万元，同比下

	降 83.58%，主要系公司已进入预重整，流动性紧张，接单量下降；归属于上市公司股东的净利润-2.23 亿元，同比下降 110.35%。
特变电工	特变电工发布 2024 半年度报告。报告期内，公司营业收入 477.9 万元，同比减少 4.54%；归属于上市公司股东的净利润 30.34 万元，同比减少 59.46%。
宝馨科技	宝馨科技发布 2024 半年度报告。报告期内，公司营业收入 1.758 亿元，同比减少 54.94%，主要系市场环境变化本期业务规模下降所致；归属于上市公司股东的净利润-1.059 亿元，同比减少 2121.75%。
合盛硅业	合盛硅业发布 2024 半年度报告。报告期内，公司营业收入 132.71 亿元，同比增加 11.18%；归属于上市公司股东的净利润为 9.78 亿元，较上年同期减少分别为 45.12%，主要系报告期内工业硅及有机硅产品销售价格下降；光伏产业链相关产品部分产能释放，由于该等产品市场价格下降，计提跌价导致利润减少。
山煤国际	山煤国际发布 2024 半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 140.57 亿元，同比下降 32.01%；归母净利润 12.91 亿元，同比下降 58.11%。
晶科能源	晶科能源发布 2024 半年度报告。报告期内，公司营业总收入 472.5 亿元，同比减少 11.88%、归属于上市公司股东的净利润 12 亿元，同比减少 68.77%，主要系光伏市场竞争加剧，光伏产品价格持续下跌所致。
天合光能	天合光能发布 2024 半年度报告。报告期内公司营业收入 429.6 亿元，同比下降 12.99%，归属于上市公司股东的净利润 5.26 亿元，同比下降 85.14%；报告期内公司保持了光伏组件产品业务的核心竞争力，实现了组件销量的同比增长。受制于产业链供需失衡、光伏产品市场价格大幅下降的影响，公司组件业务盈利能力有所下降。
通威股份	通威股份发布 2024 半年度报告。公司实现营业收入 437.97 亿元，同比下降 40.87%，实现归属于母公司所有者的净利润-31.29 亿元，同比出现亏损。虽面对光伏行业当前周期性压力，报告期内公司坚定围绕长期发展战略，紧紧聚焦“清洁能源”与“绿色食品”两大主业，持续夯实企业核心竞争能力，为公司长期稳健发展筑牢坚实基础。
双良节能	双良节能发布 2024 半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 697,943.48 万元，同比减少 42.45%；归属上市公司股东净利润-125,735.26 万元，同比减少-303.47%。2024 半年度，公司虽充分发挥自身规模化优势，通过数智化精细管控持续降本增效，但光伏行业市场竞争加剧，光伏全产业链产品价格持续下行，使得单晶硅业务毛利大幅下降及存货跌价准备大幅上升，导致报告期内公司净利润转为负值。
弘元绿能	弘元绿能发布 2024 半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 40.11 亿元，同比减少 44.08%；归属上市公司股东净利润为-11.57 亿元，同比减少 213.77%。
爱旭股份	爱旭股份发布 2024 半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 51.61 亿元，同比减少 68.23%；归属上市公司股东净利润为-17.44 亿元，同比减少 233.30%。
协鑫集成	协鑫集成发布 2024 半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 811,272.40 万元，同比增长 44.73%，实现归属于上市公司股东的净利润 4,333.44 万元，

	<p>同比下降 61.15%。上半年实现国内中标规模及组件开工率居行业前列，组件出货量及营业收入同比大幅增长，但受组件产品价格调整影响，公司净利润同比有所下降，在行业同比中取得了尤为不易的成绩。</p>
晶澳科技	<p>晶澳科技发布 2024 半年度报告。报告期内，因行业波动加剧，产品价格持续下跌，公司盈利能力受到一定程度影响。报告期内，公司实现营业收入 3,735,653.10 万元，同比减少 8.54%；实现归属于上市公司股东的净利润为-87,420.46 万元，同比减少 118.16%。</p>
晶科科技	<p>晶科科技发布 2024 半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 19.23 亿元，同比上升 9.83%；实现归属于母公司的净利润 0.88 亿元，同比下降 36.21%。其中营业收入提升的主要原因来自公司发电量和发电收入提升；归属于母公司的净利润同比下降的主要原因系上半年公司电站转让投资收益低于去年同期所致。</p>
海源复材	<p>海源复材发布 2024 半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 1.039 亿元，同比减少 33.71%，内受市场竞争加剧及部分客户需求下降等因素的影响，公司光伏组件业务及复合材料制品业务销售规模下降所致；归属于上市公司股东的净利润为-5018 万元，同比下降 34.70%。</p>
亿晶光电	<p>亿晶光电发布 2024 半年度报告。报告期内，公司实现营业收入 21.89 亿元，同比下降 47.64%；归属于上市公司股东的净利润-4.70 亿元，归属于上市公司股东扣除非经常性损益的净利润-4.74 亿元，同比由盈转亏。主要因为光伏市场应用端继续保持增长态势的同时，行业面临较为激烈的市场竞争压力。组件投标价格不断下跌，击穿了众多企业的成本线，也严重挤压了公司的盈利空间。</p>

(三)风电：明阳智能等发布 2024 年半年度报告

伟创电气	<p>发布 2024 年半年度报告，公司 2024 年上半年实现收入 7.71 亿元，同比+23.46%；归母净利润 1.34 亿元，同比+25.75%；扣非净利润 1.32 亿元，同比+30.64%。</p>
亚星锚链	<p>发布 2024 年半年度报告，公司 2024 年上半年实现收入 9.36 亿元，同比-7.55%；归母净利润 1.39 亿元，同比+26.52%；扣非净利润 0.94 亿元，同比+11.14%。</p>
电气风电	<p>发布 2024 年半年度报告，公司 2024 年上半年实现收入 12.18 亿元，同比-71.28%；归母净利润-3.87 亿元；扣非净利润-3.94 亿元。</p>
麦加芯彩	<p>发布 2024 年半年度报告，公司 2024 年上半年实现收入 7.58 亿元，同比+39.59%；归母净利润 0.74 亿元，同比-34.69%；扣非净利润 0.61 亿元，同比-39.28%。</p>
中环海陆	<p>发布 2024 年半年度报告，公司 2024 年上半年实现收入 2.85 亿元，同比-17.83%；归母净利润-0.37 亿元，同比-485.07%；扣非净利润-0.50 亿元，同比-964.39%。</p>

汇川技术	发布 2024 年半年度报告，公司 2024 年上半年实现收入 161.83 亿元，同比+29.98%；归母净利润 21.18 亿元，同比+1.98%；扣非净利润 20.68 亿元，同比+10.77%。
万胜智能	发布 2024 年半年度报告，公司 2024 年上半年实现收入 4.87 亿元，同比+0.17%；归母净利润 0.86 亿元，同比-8.81%；扣非净利润 0.83 亿元，同比-5.22%。
扬电科技	发布 2024 年半年度报告，公司 2024 年上半年实现收入 5.60 亿元，同比+298.32%；归母净利润 0.40 亿元，同比+1224.84%；扣非净利润 0.40 亿元，同比+1228.00%。
西力科技	发布 2024 年半年度报告，公司 2024 年上半年实现收入 2.74 亿元，同比+39.58%；归母净利润 0.37 亿元，同比+65.68%；扣非净利润 0.30 亿元，同比+40.12%。
友讯达	发布 2024 年半年度报告，公司 2024 年上半年实现收入 5.08 亿元，同比+2.68%；归母净利润 0.87 亿元，同比-1.07%；扣非净利润 0.83 亿元，同比-3.32%。
盘古智能	发布 2024 年半年度报告，公司 2024 年上半年实现收入 2.00 亿元，同比+7.64%；归母净利润 0.30 亿元，同比-49.04%；扣非净利润 0.22 亿元，同比-60.56%。
通裕重工	发布 2024 年半年度报告，公司 2024 年上半年实现收入 27.35 亿元，同比-4.36%；归母净利润 0.41 亿元，同比-77.84%；扣非净利润 0.35 亿元，-79.98%。
飞沃科技	发布 2024 年半年度报告，公司 2024 年上半年实现收入 6.42 亿元，同比-9.54%；归母净利润-0.49 亿元，同比-204.55%；扣非净利润-0.52 亿元，同比-214.74%。
中际联合	发布 2024 年半年度报告，公司 2024 年上半年实现收入 5.70 亿元，同比+29.31%；归母净利润 1.40 亿元，同比+71.75%；扣非净利润 1.23 亿元，同比+76.67%。
禾望电气	发布 2024 年半年度报告，公司 2024 年上半年实现收入 13.82 亿元，同比-10.34%；归母净利润 1.55 亿元，同比-23.64%；扣非净利润 1.63 亿元，同比-4.29%。
炬华科技	发布 2024 年半年度报告，公司 2024 年上半年实现收入 10.15 亿元，同比+18.78%；归母净利润 3.41 亿元，同比+10.94%；扣非净利润 3.67 亿元，同比+42.56%。
亨通光电	发布 2024 年半年度报告，公司 2024 年上半年实现收入 266.14 亿元，同比+14.83%；归母净利润 16.09 亿元，同比+28.80%；扣非净利润 15.15 亿元，同比+25.82%。
日月股份	发布 2024 年半年度报告，公司 2024 年上半年实现收入 17.88 亿元，同比-25.40%；归母净利润 4.22 亿元，同比+44.71%；扣非净利润 1.53 亿元，

	同比-40.67%。
威力传动	发布 2024 年半年度报告，公司 2024 年上半年实现收入 1.64 亿元，同比-43.60%；归母净利润 0.18 亿元，同比-21.29%；扣非净利润-30 亿元，同比-381.21%。
国电南瑞	发布 2024 年半年度报告，公司 2024 年上半年实现收入 201.14 亿元，同比+10.02%；归母净利润 27.09 亿元，同比+8.36%；扣非净利润 26.22 亿元，同比+7.72%。
东方电气	发布 2024 年半年度报告，公司 2024 年上半年实现收入 334.57 亿元，同比+11.84%；归母净利润 16.91 亿元，同比-15.52%；扣非净利润 16.34 亿元，同比-10.16%。
金雷股份	发布 2024 年半年度报告，公司 2024 年上半年实现收入 7.13 亿元，同比-10.63%；归母净利润 0.74 亿元，同比-63.11%；扣非净利润 0.65 亿元，同比-66.11%。
中天科技	发布 2024 年半年度报告，公司 2024 年上半年实现收入 214.16 亿元，同比 6.32%；归母净利润 14.60 亿元，同比-25.31%；扣非净利润 13.27 亿元，同比-9.33%。
三一重能	发布 2024 年半年度报告，公司 2024 年上半年实现收入 52.80 亿元，同比+34.88%；归母净利润 4.34 亿元，同比-46.92%；扣非净利润 3.88 亿元，同比-43.23%。
运达股份	发布 2024 年半年度报告，公司 2024 年上半年实现收入 86.28 亿元，同比+22.65%；归母净利润 1.47 亿元，同比-0.54%；扣非净利润 0.56 亿元，同比-47.68%。
天顺风能	发布 2024 年半年度报告，公司 2024 年上半年实现收入 22.59 亿元，同比-47.57%；归母净利润 2.15 亿元，同比-62.75%；扣非净利润 2.34 亿元，同比-57.78%。
起帆电缆	发布 2024 年半年度报告，公司 2024 年上半年实现收入 102.88 亿元，同比-3.55%；归母净利润 1.87 亿元，同比-24.39%；扣非净利润 1.77 亿元，同比+0.49%。
海力风电	发布 2024 年半年度报告，公司 2024 年上半年实现收入 3.62 亿元，同比-65.16%；归母净利润 1.08 亿元，同比-20.22%；扣非净利润 1.02 亿元，同比-13.75%。
大金重工	发布 2024 年半年度报告，公司 2024 年上半年实现收入 13.56 亿元，同比-34.20%；归母净利润 1.74 亿元，同比-36.23%；扣非净利润 1.61 亿元，同比-35.62%。
新强联	发布 2024 年半年度报告，公司 2024 年上半年实现收入 10.57 亿元，同比-12.94%；归母净利润-1.01 亿元，同比-200.05%；扣非净利润 0.15 亿元，同比-88.20%。

望变电气	发布 2024 年半年度报告，公司 2024 年上半年实现收入 14.25 亿元，同比+15.43%；归母净利润 0.35 亿元，同比-77.42%；扣非净利润 0.17 亿元，同比-89.13%。
长高电新	发布 2024 年半年度报告，公司 2024 年上半年实现收入 7.29 亿元，同比+11.99%；归母净利润 1.21 亿元，同比+42.84%；扣非净利润 1.12 亿元，同比+43.89%。
许继电气	发布 2024 年半年度报告，公司 2024 年上半年实现收入 68.36 亿元，同比-5.10%；归母净利润 6.28 亿元，同比+10.35%；扣非净利润 6.11 亿元，同比+15.90%。
平高电气	发布 2024 年半年度报告，公司 2024 年上半年实现收入 50.42 亿元，同比+4.50%；归母净利润 5.33 亿元，同比+60.00%；扣非净利润 5.32 亿元，同比+60.41%。
明阳智能	发布 2024 年半年度报告，公司 2024 年上半年实现收入 117.96 亿元，同比+10.85%；归母净利润 6.61 亿元，同比+0.94%；扣非净利润 5.56 亿元，同比 3.40%。
宝胜股份	发布 2024 年半年度报告，公司 2024 年上半年实现收入 223.52 亿元，同比+0.50%；归母净利润 0.19 亿元，同比-68.94%；扣非净利润 0.05 亿元，同比-91.54%。
广大特材	发布 2024 年半年度报告，公司 2024 年上半年实现收入 18.81 亿元，同比-8.37%；归母净利润 0.45 亿元，同比-50.06%；扣非净利润 0.08 亿元，同比-84.20%。
四方股份	发布 2024 年半年度报告，公司 2024 年上半年实现收入 34.77 亿元，同比+21.18%；归母净利润 4.24 亿元，同比+19.24%；扣非净利润 4.09 亿元，同比+15.14%。
正泰电器	发布 2024 年半年度报告，公司 2024 年上半年实现收入 289.88 亿元，同比+4.08%；归母净利润 19.22 亿元，同比+0.97%；扣非净利润 19.09 亿元，同比+3.61%。
万马股份	发布 2024 年半年度报告，公司 2024 年上半年实现收入 85.39 亿元，同比+17.96%；归母净利润 2.06 亿元，同比-26.96%；扣非净利润 1.75 亿元，同比-19.46%。

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。