



国网发布输变电及计量中标结果

2024年08月30日

核心观点

- 行情回顾：**2024年8月23日-8月30日沪深300指数涨幅为-0.17%；创业板指数涨幅为2.17%；电新指数涨幅4.30%，行业排名第2。按照三级子行业拆分来看，储能/风电/太阳能设备涨幅较大，分别为8.54%/7.41%/7.34%。
- 估值分析：**估值已处于历史低位，预期收益率明显增高。Wind数据显示，2024年8月30日，电力设备与新能源行业（CI）市盈率（TTM）为24.83倍，为10年历史估值分位点的12.35%，处于历史底部区域。分子行业看，2024年8月30日，电网/储能/太阳能/新能源车/风电行业的市盈率分别为20.97倍/39.71倍/23.11倍/23.36倍/31.87倍，为10年历史估值分位点的14.17%/34.76%/14.03%/7.62%/58.82%。
- 行业数据：**1) 产业链价格再下滑。Wind数据显示，截至8月9日，碳酸锂8.02万元/吨（-0.64%）；三元622前驱体7.50万元/吨（环比持平），磷酸铁锂前驱体1.05万元/吨（环比持平）；三元622正极11.85万元/吨（环比持平）；六氟磷酸锂5.75万元/吨（-2.04%）。2) 光伏：产业链价格进入景气下行周期。Solarzoom数据显示，随着产能释放，原材料一线厂商硅料成交价自2022年底开始一路下行。硅料正式进入降价周期，中下游产业链价格同步反馈。截至8月27日，特级致密硅料36元/千克（环比持平）；单晶182硅片1.20元/片（环比持平）；单晶210硅片1.75元/片（环比持平）；单晶PERC182电池片0.30元/W（环比持平）；单晶PERC210电池片0.30元/W（环比持平）；单晶PERC组件单面0.77元/W（环比-1.3%）；镀膜玻璃3.2mm23.50元/平方米（环比-2.2%）；EVA胶膜6.20元/平方米（环比持平）。2024年8月30日，硅料毛利润-0.01元/W，行业整体毛利润达-0.05/W。
- 重要新闻：**1) 国家电网2024年第四次输变电设备（含电缆）（121亿）中标公示；2) 国电2024年第二次电能表（45亿）中标公示；3) 国家能源局印发《“千乡万村驭风行动”总体方案编制大纲》；4) 金风科技巴西风电装备制造基地投运仪式成功举办；5) 广东首批25个“光伏+建筑”试点区域公布；6) 鹏辉能源技术发布会发布全固态电池产品；7) 山东公示2024年新型储能入库项目。
- 重要公告：**赛伍技术、海优新材、隆基绿能、通威股份、爱旭股份、晶澳科技、四方股份、许继电气、中国西电、平高电气、三一重能、大金重工、天顺风能发布半年度报告。
- 最新观点及投资建议：**
- 电网：**海内外电网建设高景气，推荐把握三大受益领域：1) 国网、南网年中会议提高2024年电网投资。特高压直流是电网投资的基本盘，柔直趋势明确。重点关注国网南瑞（600406.SH）、许继电气（000400.SZ）、中国西电（601179.SH）、平高电气（600312.SH）、特变电工（600089.SH）、四方

电新

推荐 维持

分析师

黄林

☎：010-8092-7627

✉：huanglin_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130524070004

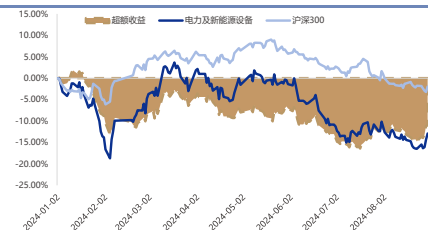
研究助理：段尚昌

☎：010-8092-7653

✉：duanshangchang_yj@chinastock.com.cn

相对沪深300表现图

2024-08-30



资料来源：iFnd，中国银河证券研究院

相关研究

- 【银河电新】行业周报_国务院系统部署加快经济社会全面绿色转型_240811
- 【银河电新】行业周报_国内新型储能累计装机近100GWh_20240804
- 【银河电新】行业周报_国家电网投资将首次超过6000亿元_240728
- 【银河电新】行业周报_陕苏分布式光伏全部参与调峰，南网投资1953亿元推进电网设备更新_240721
- 【银河电新】行业周报_光伏行业管理办法引导产能高质量发展，南网计量一批中标公布_240714

股份(601126.SH)等; 2) **电力设备**出海正当时。经济复苏以及 AI 高速发展, 全球电力需求持续增长, 叠加新能源并网以及电网更新改造需求, 全球电网 2030 年投资翻番有望达 6000 亿美元, 电力设备出海企业有望充分受益。重点关注金盘科技(688676.SH)、华明装备(002070.SZ)、思源电气(002028.SZ)、扬电科技(301012.SZ)、海兴电力(603556.SH)、三星医疗(601567.SH)、林洋能源(601222.SH)、许继电气(000400.SZ)、国电南瑞(600406.SH)、科陆电子(002121.SZ)、东方电子(000682.SZ)、炬华科技(300360.SZ)、威胜信息(688100.SH)(计算机组覆盖); 3) **数智化**坚强电网涌现出一些细分领域“小而美”的蓝海市场, 比如虚拟电厂、功率预测、数字孪生等, 建议关注国电南瑞(600406.SH)、国网信通(600131.SH)、东方电子(000682.SZ)、金智科技(002090.SZ)等。

储能: 我们认为当前全球局势复杂变化将加速能源转型, 积极看待海外光储市场需求, 建议关注盈利较强、品牌渠道占优的逆变器企业。国内 2023 年新型储能装机超 45GWh 成绩亮眼, 24 年储能依旧是增速最高赛道, 高竞争与高增长共存, 国内招标趋严, 看好具备规模、品牌优势的头部企业以及建议提前关注长时储能领域, 如固德威(688390.SH)、德业股份(605117.SH)、派能科技(688063.SH)、阳光电源(300274.SZ)等。

光伏: 23 年装机超预期, 高基数下 24 年增速大概率下台阶。当前价格均处于历史低位, 全产业链毛利超跌至负值, 供给端出清信号已频现, 积极看好光伏迎来周期上行的机会。推荐成本优势大、N 型料出货顺利的硅料企业, 坚持看好 HJT 长期发展机会, 建议关注与新技术绑定较强的辅材企业, 如通威股份(600438.SH)、东方日升(300118.SZ)、协鑫科技(3800.HK)、福莱特(601865.SH)等。

锂电: 最新碳酸锂价格持续下滑, 我们预计 2024 年国内新能源销量 1186 万辆, 行业增速进一步下台阶至 25%; 海外市场渗透率提升空间更大。未来竞争加剧下, 建议关注盈利持续修复的电池龙头, 前期调整较深、出海布局领先的材料企业, 如宁德时代(300750.SZ)、亿纬锂能(300014.SZ)、当升科技(300073.SZ)、贝特瑞(835185.BJ)等。

风电: 1) **海风:** 国内市场, 我们预计 2024 年/2025 年海风 10-12GW/16-20GW, 同比增长 58%/64%(取中值) 深远海趋势不变。建议重点关注海风相关标的东方电缆(603606.SH)、起帆电缆(605222.SH)、大金重工(002487.SZ)、天顺风能(002531.SZ)、海力风电(301155.SZ)、泰胜风能(300129.SZ)。2) **陆风:** 以大换小以及分散式风电有望为行业新增长点, 我们预计 24-25 年以大换小以及分散式风电装机新增有望达 20GW/年。我们预计 2024 年/2025 年陆风新增装机约 70-80GW/75-85GW, 同比增长 7%/7%(取中值), 重点关注金风科技(002202.SZ)、运达股份(300772.SZ)、三一重能(688349.SH)以及陆风零部件厂商天顺风能(002531.SZ)、金雷股份(300443.SZ)、日月股份(603218.SH)。3) **出海:** 根据 GWEC 数据, 2024-2028 年全球海风/陆风新增总装机量 138GW/653GW, CAGR 达 28%/6.6%。2024-2028 年欧洲新增海风 44% 的份额安装在英国, 德国 15%, 波兰 11%, 荷兰 8%, 法国 6%, 丹麦 5%。建议关注出海顺利的金风科技(002202.SZ)、三一重能(688349.SH)、东方电缆(603606.SH)、大金重工(002487.SZ)、天顺风能(002531.SZ)。

- **风险提示:** 行业政策不及预期的风险; 新技术进展不及预期的风险; 资源品或零部件短缺导致原材料价格暴涨、企业经营困难的风险; 海外政局动荡、贸易环境恶化的风险。

目录

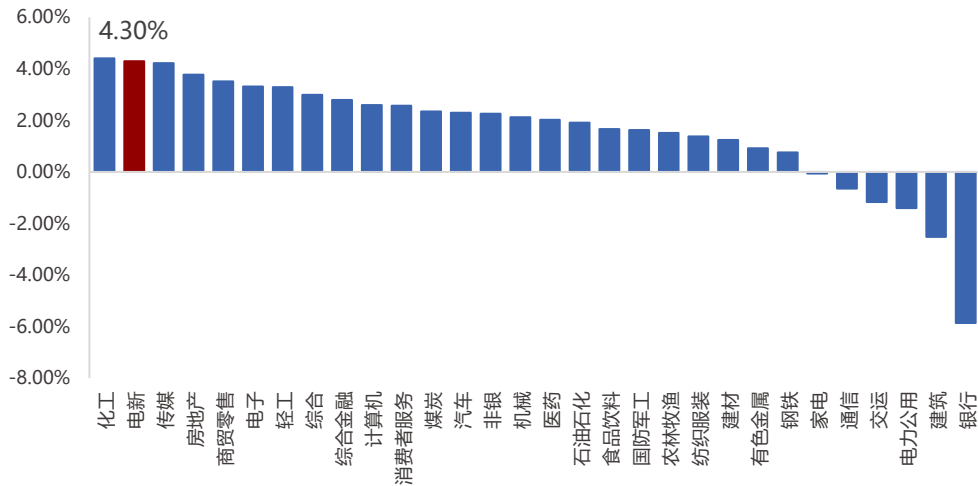
Catalog

一、 行情回顾.....	4
二、 估值分析.....	4
三、 行业数据跟踪.....	5
四、 重点新闻跟踪.....	8
五、 重点公告跟踪.....	15
六、 风险提示.....	18

一、行情回顾

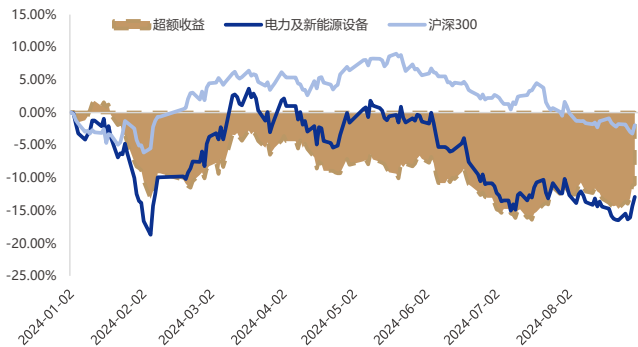
2024年8月23日-8月30日沪深300指数涨幅为-0.17%；创业板指数涨幅为2.17%；电新指数涨幅4.30%，行业排名第2。按照三级子行业拆分来看，储能/风电/太阳能设备涨幅较大，分别为8.54%/7.41%/7.34%。

图1：电力设备及新能源（CI）指数上周涨跌幅排名



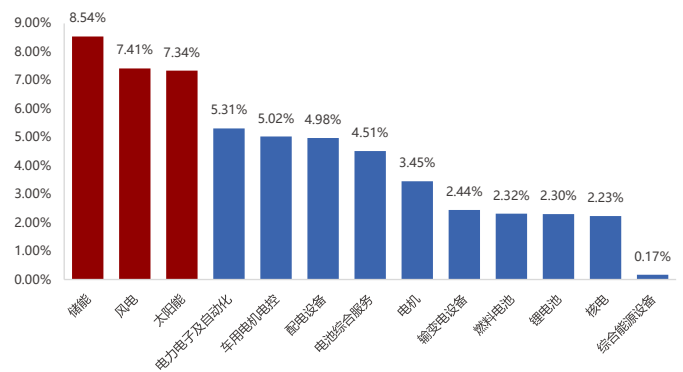
资料来源：iFind, 中国银河证券研究院

图2：电力设备及新能源（CI）指数涨跌幅



资料来源：Wind, 中国银河证券研究院

图3：上周电力设备及新能源子行业（CI）指数涨幅区间



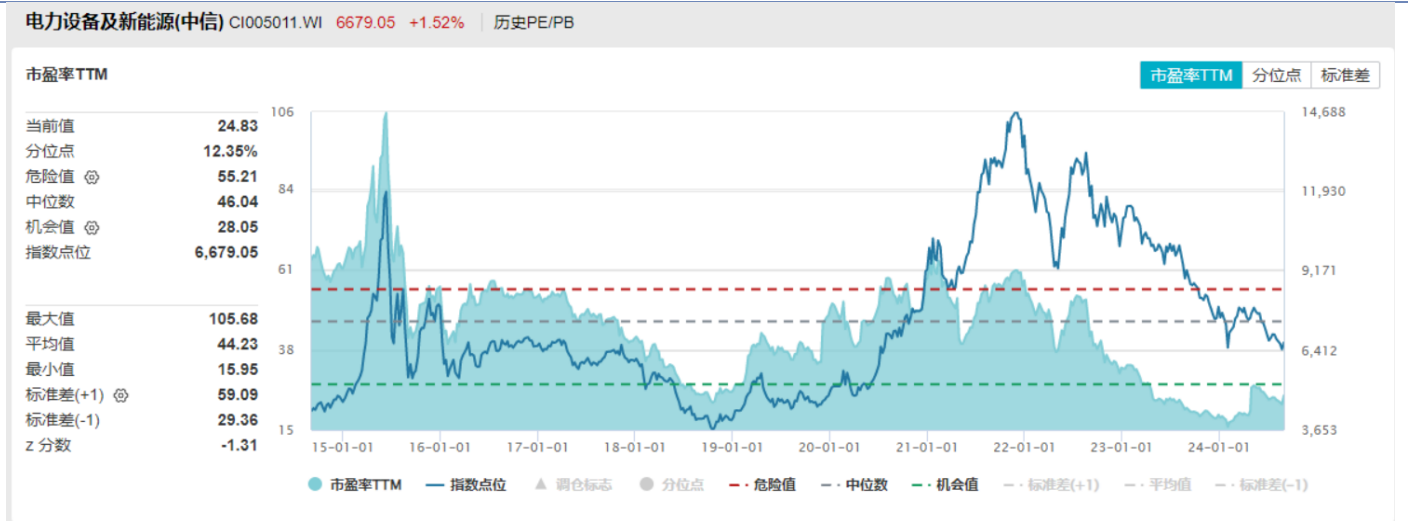
资料来源：Wind, 中国银河证券研究院

二、估值分析

估值已处于历史低位，预期收益率明显增高。Wind 数据显示，2024年8月30日，电力设备与新能源行业（CI）市盈率（TTM）为24.83倍，为10年历史估值分位点的12.35%，处于历史底部区域。分子行业看，2024年8月30日，电网/储能/太阳能/新能源车/风电行业的市盈率分别为20.97倍 /39.71倍 /23.11倍 /23.36倍 /31.87倍，为10年历史估值分位点的

14.17%/34.76%/14.03%/7.62%/58.82%。

图4: 截至8月30日电力设备与新能源行业(CI) 市盈率情况



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

三、行业数据跟踪

(一) 光伏产业链价格进入景气下行周期

产业链价格进入景气下行周期。Solarzoom 数据显示, 随着产能释放, 原材料一线厂商硅料成交价自 2022 年底开始一路下行。硅料正式进入降价周期, 中下游产业链价格同步反馈。截至 8 月 27 日, 特级致密硅料 36 元/千克(环比持平); 单晶 182 硅片 1.20 元/片(环比持平); 单晶 210 硅片 1.75 元/片(环比持平); 单晶 PERC182 电池片 0.30 元/W(环比持平); 单晶 PERC210 电池片 0.30 元/W(环比持平); 单晶 PERC 组件单面 0.77 元/W(环比-1.3%); 镀膜玻璃 3.2mm23.50 元/平方米(环比-2.2%); EVA 胶膜 6.20 元/平方米(环比持平)。

表1: 光伏数据跟踪 (8月27日)

硅料价格	元/千克	周环比	月环比	年同比	年初至今
一线厂商特级致密料报价	36.00	0.0%	0.0%	-56.1%	-40.0%
一线厂商特级致密料成交价	36.00	0.0%	0.0%	-55.0%	-40.0%
一线厂商硅片价格	元/片	周环比	月环比	年同比	年初至今
单晶硅片182成交价	1.20	0.0%	0.0%	-64.5%	-40.0%
单晶硅片210成交价	1.75	0.0%	0.0%	-59.8%	-41.7%
一线厂商电池片价格	元/W	周环比	月环比	年同比	年初至今
单晶PERC电池片182成交价	0.30	0.0%	-3.3%	-61.3%	-23.7%
单晶PERC电池片210成交价	0.30	0.0%	-3.3%	-60.8%	-23.7%
一线厂商组件价格	元/W	周环比	月环比	年同比	年初至今
单晶PERC组件182报价(单面)	0.77	-1.3%	-2.6%	-40.5%	-16.7%
光伏镀膜玻璃价格	元/平方米	周环比	月环比	年同比	年初至今
镀膜玻璃:3.2mm	23.50	-2.2%	-4.3%	-15.1%	-13.5%
镀膜玻璃:2.2mm	15.00	-3.6%	-10.0%	-27.0%	-20.6%
光伏银浆价格	元/千克	周环比	月环比	年同比	年初至今
光伏银浆正银含税价	7515.00	0.0%	1.2%	25.6%	23.4%
光伏胶膜价格	元/平方米	周环比	月环比	年同比	年初至今
光伏EVA胶膜价格	6.20	0.0%	0.0%	-31.1%	-15.1%

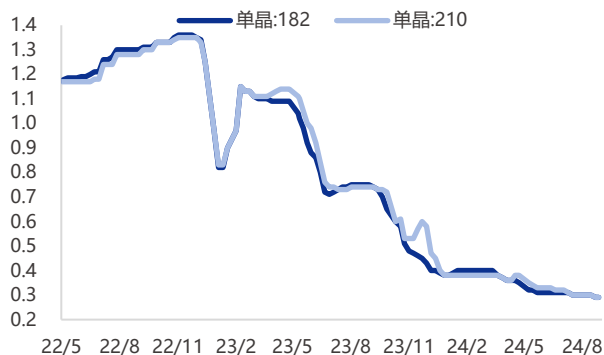
资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

图5: 硅料报价: 特级致密料 (单位: 元/千克)



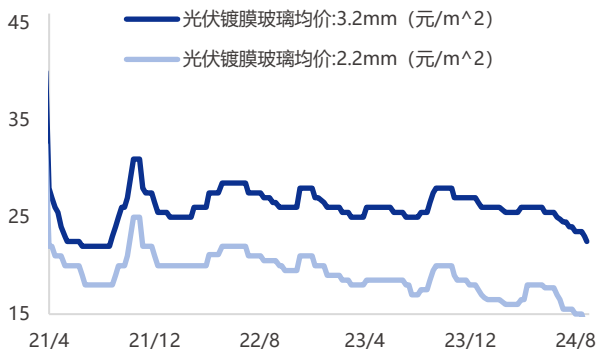
资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

图7: 一线厂商单晶 PERC 电池片成交价 (单位: 元/W)



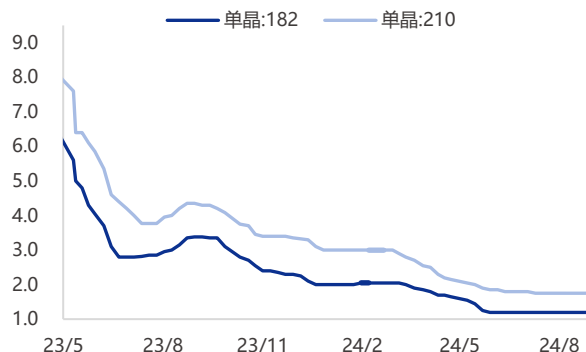
资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

图9: 光伏镀膜玻璃均价: 3.2mm (元/每平方米)



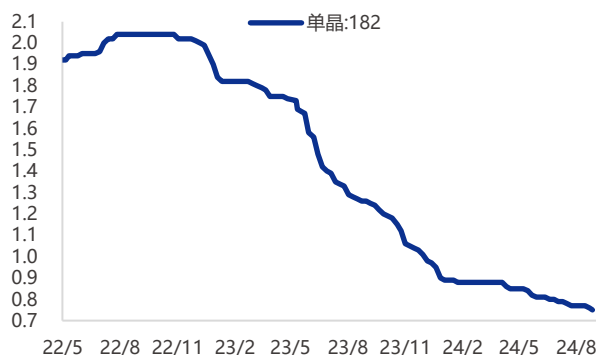
资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

图6: 一线厂商单晶硅片成交价 (单位: 元/片)



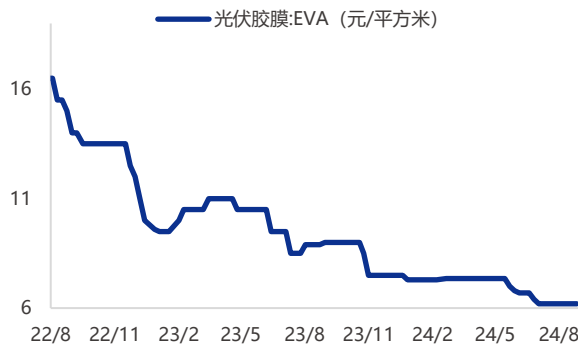
资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

图8: 一线厂商组件价 (单位: 元/W)



资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

图10: 光伏镀膜: EVA (元/平方米)

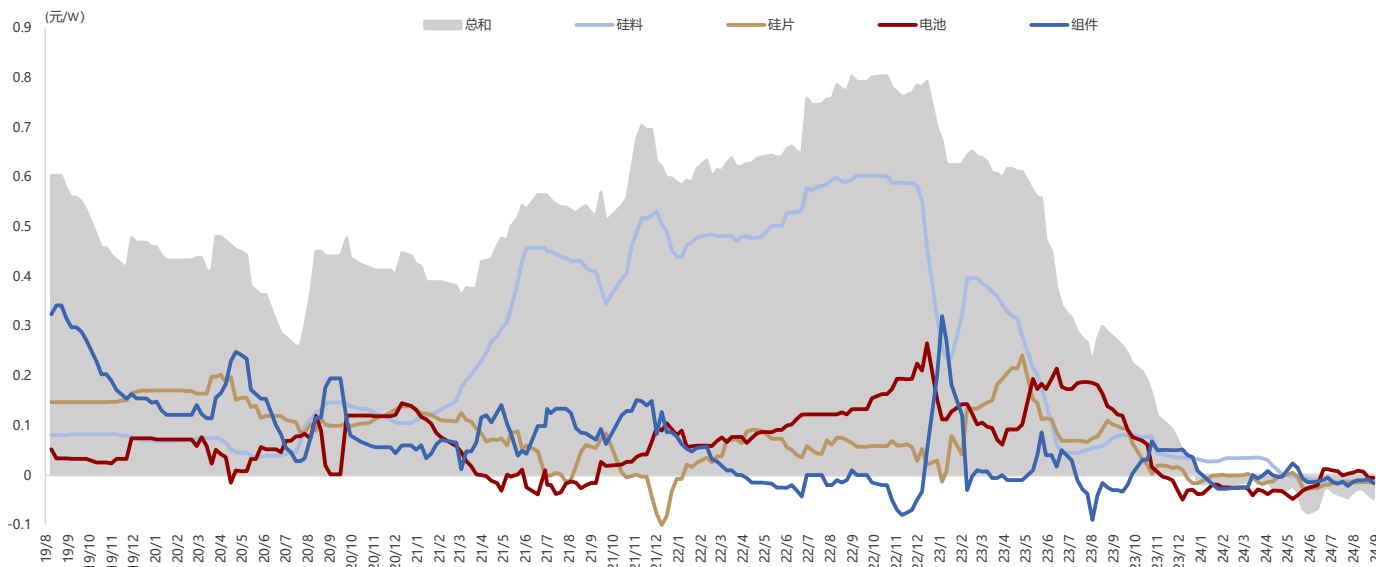


资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

利润空间整体承压。由于价格下降速度过快而降本进程反而减缓, 行业盈利空间被严重挤压。其中, 硅料环节变化最明显, Solarzoom 数据显示, 2024 年 8 月 30 日硅料毛利润为-0.01 元/W, 全行业整体毛利润达-0.05/W。未来供给过剩将加剧行业竞争, 进一步下压企业盈利能力, 然后企业

顺势放缓产能落地节奏以及削减投资计划，随着需求增速下台阶，行业将进入产能加速出清阶段。

图11: 截至8月30日光伏各环节毛利情况



资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

(二) 产业链价格持续回落

表2: 电池数据跟踪 (8月30日)

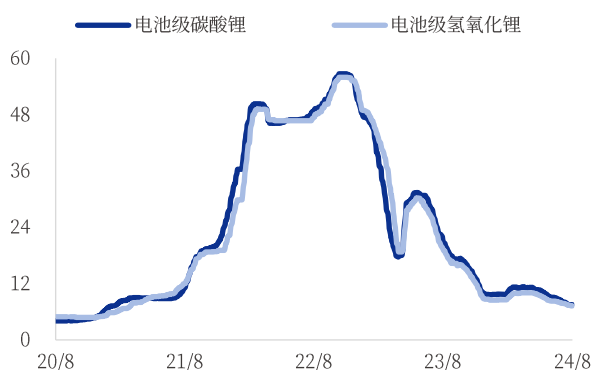
主要金属材料	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
电解钴	17.10	-3.93%	-14.93%	-35.71%	-23.32%
电解镍	13.18	1.54%	2.33%	-23.28%	1.46%
电解锰	1.33	-2.21%	-6.73%	-3.07%	-4.67%
碳酸锂:电池级99.5%	7.47	0.51%	-9.37%	-66.82%	-22.92%
前驱体价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
三元523前驱体	6.65	0.00%	-4.32%	-17.39%	-4.32%
三元622前驱体	7.40	0.00%	-3.27%	-19.13%	-5.73%
三元811前驱体	8.25	0.00%	-1.79%	-20.67%	-2.94%
磷酸铁锂前驱体	1.04	0.00%	-1.43%	-13.75%	-5.48%
正极材料价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
三元523	10.70	0.00%	-1.83%	-44.70%	-12.30%
三元622	11.75	0.00%	-0.84%	-42.96%	-11.65%
三元811	15.05	0.00%	-0.33%	-36.76%	-5.64%
磷酸铁锂	3.40	-2.86%	-9.35%	-57.83%	-23.28%
负极材料价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
人造石墨:国产/中端	2.84	0.00%	-0.53%	-20.00%	-7.34%
隔膜价格	元/平方米	周环比	月环比	年同比	年初至今
基膜:湿法:9μm	0.81	0.00%	0.00%	-39.81%	-26.14%
基膜:干法:14μm	0.40	0.00%	-5.88%	-42.86%	-27.27%
电解液原料价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
六氟磷酸锂	5.43	0.00%	-8.44%	-58.75%	-24.65%
铜箔价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
6μm铜箔加工费	1.65	0.00%	0.00%	-26.67%	-8.33%
电池价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
523圆柱18650三元电芯	4.65	-0.64%	-3.12%	-24.64%	-4.12%

资料来源: Solarzoom, 中国银河证券研究院

产业链价格再下滑。Wind 数据显示，截至8月30日，碳酸锂 7.47 万元/吨 (+0.51%)；三元

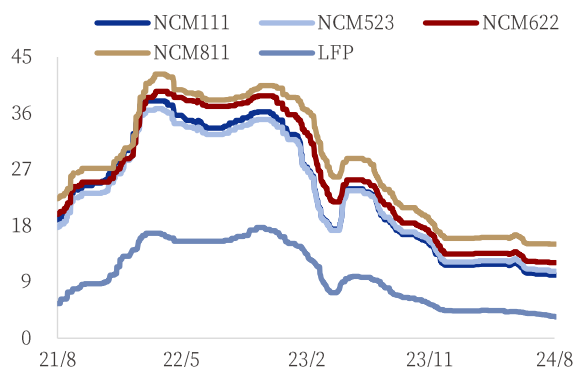
622 前驱体 7.40 万元/吨（环比持平），磷酸铁锂前驱体 1.04 万元/吨（环比持平）；三元 622 正极 11.75 万元/吨（环比持平）；六氟磷酸锂 5.43 万元/吨（环比持平）。

图12: 锂价格走势（单位：万元/吨）



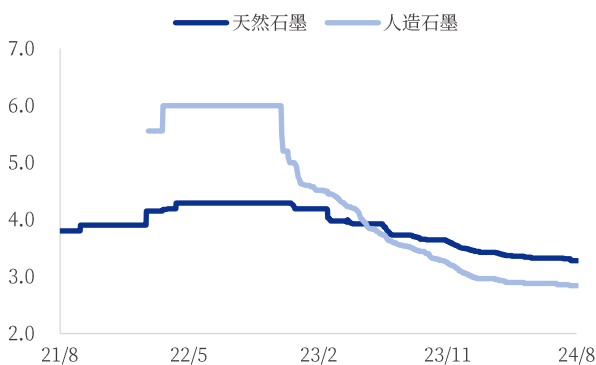
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图13: 正极材料价格走势（单位：万元/吨）



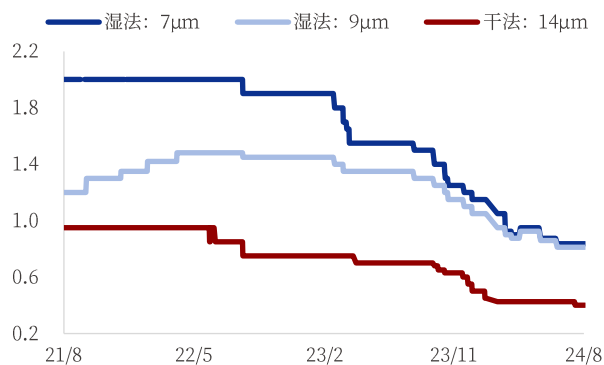
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图14: 负极材料价格走势（单位：万元/吨）



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图15: 隔膜价格走势（单位：万元/吨）



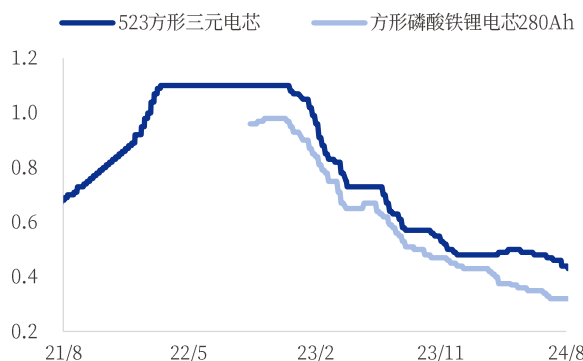
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图16: 电解液原材料价格走势（单位：万元/吨）



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图17: 方形电芯价格走势（单位：元/Wh）



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

四、重点新闻跟踪

【电网】

1、《中国的能源转型》白皮书：四个“新”展现中国能源转型实践成就

国务院新闻办公室发布《中国的能源转型》白皮书。该白皮书全面介绍十年来中国能源转型成就及实践做法，论证转型必要性，阐述指导方针等内容，对各行业适应绿色可持续发展新生态意义重大。

白皮书在绿色转型方面，强化节能降碳制度约束，将能耗强度下降设为约束性指标；推动重点领域节能提效，工业等领域为节能提效“基本盘”，交通运输体系大力发展充电基础设施网络等；培育绿色能源消费新模式。在能源供给新体系方面，非化石能源高质量发展，风电、光伏发电成清洁能源主力军，2023 年底累计装机容量分别达 4.41 亿千瓦、6.09 亿千瓦，较 10 年前增长 10 倍；推动新能源和传统能源协同发展，实施风光水（储）等一体化建设；提升能源系统韧性，加强管网互联互通，加快抽水蓄能电站建设，2023 年底新型储能规模达 3139 万千瓦 / 6687 万千瓦时。此外，大力发展能源新质生产力，鼓励科技创新，建成完备的风电、光伏全产业链体系，加快建设新型电力系统。同时，构建公平开放、有效竞争的能源市场，深化能源市场化改革，建设全国统一能源市场，深化能源价格市场化改革。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240830/1397994.shtml>

2、云南：加大普洱电网投资力度，推进 500 千伏电网项目前期和建设

8 月 29 日，云南省能源局对李春荣代表提出的《关于加强普洱市电网网架建设的建议》做出答复。其中指出，“十四五”以来，普洱电网累计完成投资 33.14 亿元，下一步省能源局将积极协调云南电网公司加大普洱电网投资力度，聚焦新能源富集区开发接入等电网建设重点，加快推进 500 千伏电网项目前期和建设，满足区域新能源并网需求。

其中还提到，500 千伏江城输变电工程已于 2023 年 12 月中期调整纳入国家规划，目前正开展前期工作，力争 2024 年核准、开工，2025 年建成投产。并且，云南省能源局组织云南电网公司结合普洱地区新能源规划情况，统筹研究糯福、镇沅 2 个 500 千伏输变电工程规划建设事宜。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240830/1397944.shtml>

3、浙江舟山：到 2027 年配电网接纳分布式光伏、储能等多元化负荷能力大幅增强

8 月 29 日，舟山市人民政府发布关于进一步推动舟山电网高质量发展的若干意见，文件指出，到 2027 年，基本建成“双碳”目标下以新型电力系统为核心载体的能源互联网，形成以 2 座 500 千伏变电站为核心、220 千伏为主干网架、各电压等级协调发展的坚强海岛电网。源网荷储高效协同互动，城乡配电自动化全面覆盖，配电网接纳分布式光伏、电动汽车充电站（桩）、储能等多元化负荷能力大幅增强。全力保障电力供应，进一步提高可再生能源消纳水平，全面优化电力营商环境，不断夯实能源绿色低碳发展和保供稳价工作基础。

文件还指出，积极推动新型储能发展。引导新型储能在电源侧、电网侧、用户侧科学布局。推动“新能源+储能”发展，风电、集中式光伏场站应具备一次调频、快速调压、调峰能力，按照不低于装机容量 10%、时长不低于 2 小时配置储能，可采用租赁、共建或项目自建等方式配置。支持服务用户侧储能项目建设，鼓励储能+5G 基站、分布式光伏、充换电设施等多元化应用。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20240830/1397876.shtml>

4、国家电网 2024 年第四次输变电设备（含电缆）（121 亿）中标公示

2024 年国网输变电设备 4 批招标今日结果公示，公示金额高达 121.37 亿元；公示中标标包

516 个，单包均值 2352 万元，最大标包 1.86 亿元。公示分标 18 个，组合电器 33.59 亿元，变压器 28.43 亿元，电力电缆 16.34 亿元，开关柜 8.19 亿元，继电保护和变电站计算机监控系统 6.96 亿元。

公司层面，中国西电中标 12.03 亿元、平高电气中标 8.00 亿元、特变电工中标 8.78 亿元、思源电气中标 6.06 亿元、国电南瑞中标 4.18 亿元、保变电气中标 3.54 亿元、国网信通中标 2.73 亿元、长高电新中标 2.33 亿元、许继电气中标 1.40 亿元

https://ecp.sgcc.com.cn/ecp2.0/portal/#/doc/doci-win/2408280723903181_2018060501171107

5、国家电网 2024 年第二次电能表（45 亿）中标公示

8 月 28 日，国网商务平台发布了：国家电网有限公司 2024 年第六十四批采购（营销项目第二次计量设备招标采购）推荐的中标候选人公示。

TOP10 厂商格局大体稳定。国网电表市场，TOP10 厂商中标金额排名相对稳定，二线厂商万胜智能、西力科技和迦南智能波动较大。根据国家电网数据，本批次三星医疗（1.43 亿元）、万盛智能（1.21 亿元）、炬华科技（1.20 亿元）、海兴电力（1.20 亿元）分别位列第 1、5、6、7 名，排名提升较大，分别提升 1、2、8、32 名。威思顿（1.38 亿元）和许继电气（1.28 亿元）分别位列第 2 和 4 名，排名均下滑了 1 名，相对稳定。江苏林洋（0.98 亿元）和山东电子（0.91 亿元）分别排名第 16 和 17 名，分别下滑 11 名和 7 名。

https://www.sohu.com/a/804893844_121883443

【储能】

1、山东公示 2024 年新型储能入库项目

8 月 27 日，山东省能源局公示 2024 年度新型储能入库项目。其中包含 4 个压缩空气储能项目、9 个新技术类项目（含 1 个锌溴液流储能电站）共 13 个长时储能技术路线项目。此次公示的新型储能项目规模较大，但锂电储能依然占储能大头，地区必须继续发展新技术类储能以应对能源转型挑战。

<https://mp.weixin.qq.com/s/59eUSgLdYZJkoT5KIxwGgQ>

2、今年美国新增储能装机或达 15GW，上半年新增 4.2GW

根据美国能源信息署的研究，在 2024 年上半年，电池储能系统占美国新增发电设施装机容量的第二大份额。如果所有计划新增的储能项目都能上线运营，那么美国今年部署的电池储能系统装机容量或将达到创纪录的 15GW。

<https://mp.weixin.qq.com/s/pOGkY2uOqAq7GVaMvgMjZw>

3、深圳光明区印发支持储能加快发展措施！

8 月 26 日，深圳市光明区人民政府印发《深圳市光明区关于支持新型储能产业加快发展的若干措施》。文件指出，支持在大科学装置集聚区等高耗能、对电能质量要求高的重点电力保障区域合理布局新型储能电站项目，对符合条件的项目按实际投资的 20%，给予最高 500 万元资助。鼓励有条件的仓储物流园区、工商业园区布局光伏建筑一体化（BIPV）、光储充一体化、光储直柔等示范项目，支持因地制宜、灵活多样配建新型储能电站、建设智能微电网，对符合条件的示范项目按实

际投资的 20%，给予最高 500 万元资助。对比此前的征求意见稿，正式印发的文件在对虚拟电厂聚合商落户光明响应收益的资助中，取消了单个项目的资助限额，改为单家企业的资助限额，并调高了资助金额上限。

https://mp.weixin.qq.com/s/bv954e43o7UMqx_egJTZ2g

【光伏】

1、国务院《中国的能源转型》推动光伏跃升发展

8月29日，国务院新闻办公室发布《中国的能源转型》白皮书。光伏方面，白皮书指出推动光伏发电跃升发展。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。积极推进分布式新能源发展，开展“千家万户沐光行动”，推广农光互补、渔光互补、牧光互补等“光伏+农业”新模式，打开了农村新能源发展的广阔空间。推动传统能源和新能源协同发展。推动传统能源产业向综合能源系统转型，在资源丰富集地稳步实施风光水（储）一体化、风光火（储）一体化建设。大力发展绿色能源技术。建成完备的光伏全产业链研发设计和集成制造体系，高效晶硅、钙钛矿等光伏电池技术转换效率多次刷新世界纪录，量产先进晶硅光伏电池转换效率超过 25%。持续深化能源市场化改革。电网统购统销局面基本打破，发电和售电环节全面引入市场竞争，配电环节引入社会资本投资，综合能源服务商、虚拟电厂、新型储能企业等新型主体蓬勃发展。

<https://mp.weixin.qq.com/s/6GEIQU0U23CFi2OECqgMAAtA>

2、新疆新能源开发管理新规：备案权限下放至州市，简化接网手续、压缩审批时限

新疆发改委、国网新疆印发《关于深化新能源开发管理改革优化新能源项目建设管理工作的通知》，推进新能源高效开发利用等体系建设，要求有关部门统筹做好用地用草用林等要素保障。根据文件，在新增负荷消纳方面，推动氢能（绿氨、绿醇）、算力、低碳产业园区等项目与新能源项目协同布局，光伏治沙项目按照塔克拉玛干沙漠边缘阻击战光伏治沙项目布局方案实施。在备案管理方面，重点企业的重点新能源项目由自治区统筹并指导地州备案。各地、州、市发展改革委落实好新能源项目属地备案工作，严格审核申报材料的合规性，对不符合要求的项目及时退回补正，不得将备案权限下放县（市）。此外，加强对项目全过程监督管理，稳妥处置“批而不建”“批建不符”及建设迟缓等问题，严禁违规设置项目开发建设门槛。

<https://mp.weixin.qq.com/s/F5m0gzOp4G-Q9NNIDqIOVg>

3、广东首批 25 个“光伏+建筑”试点区域公布

8月27日，广东省住建厅、省工信厅、省农业农村厅、省能源局联合印发《广东省推进县域“光伏+建筑”应用试点工作方案》。方案称，经综合考虑光伏产业集聚、电网承载能力等因素，拟遴选 25 个县（市、区，东莞为镇）作为广东省首批县域“光伏+建筑”应用试点区域。鼓励有条件的试点区域开展整县（市、区，东莞为镇）全域试点。全域试点实施“统一规划、统一标准、统一调度、统一管理”，推动建筑分布式光伏规模和城乡建筑风貌同步提升。

<https://mp.weixin.qq.com/s/4ndXuI5kmqJ1Outz63Og6A>

4、首部“水风光储可再生能源一体化”国家标准启动编制

8月23日，国家标准《水风光储可再生能源一体化技术标准》工作大纲评审会议在北京召开。评审正式通过工作大纲，标志着水风光储可再生能源一体化领域首部国家标准的制定工作正式启动。本标准的制订，可有效促进科技创新成果的规范化、系统化，支撑和引领水风光储可再生能源一体化项目规划开发与运行调控。

<https://mp.weixin.qq.com/s/xg1AJe2ozsgJux5iaKBf4g>

5、上海启动海上光伏项目竞配：首批保障性规模1GW、后续需配储20%·2h，打造风光同场集群

8月26日，上海市发改委印发《“风光同场”海上光伏开发建设方案》的通知，拟打造海上光伏项目集群，加快构建新型能源体系。根据通知，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保障性并网项目，鼓励投资主体配置储能。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容量的20%、2小时，可通过自建、合建或容量租赁的模式实现。项目参加市场化交易后，按照相关电力市场规则要求执行。文件指出，充分考虑原有海上风电场的运行和维护需求，以“风光同场”的模式进行海上光伏规划布局，开发建设百万千瓦级海上光伏项目集群。

https://mp.weixin.qq.com/s/O0XVB17KjbUPTFPMC_LO-w

6、10GW！陕西省分布式光伏推进方案即将启动

陕西发改委印发《关于征求陕西省屋顶分布式推进工作方案意见的通知》（征求意见稿）。文件指出，全面实施“光伏+多场景应用”工程，充分利用党政机关、公共建筑、工商业厂房屋顶、农户屋顶及庭院等资源，开展分布式光伏建设。规划2024年至2025年新增屋顶分布式光伏1000万千瓦。

<https://mp.weixin.qq.com/s/6GE1Q0U23CFi2OECqgMAAtA>

7、十部门发文：探索光热发电与光伏发电联营的绿电稳定供应模式

8月24日，中央网信办、国家发改委、工信部、自然资源部等十部门联合印发《数字化绿色化协同转型发展实施指南》。文件提出，整合调节资源，提升算力与电力协同运行水平，提高数据中心绿电占比，降低电网保障容量需求。探索光热发电与光伏发电联营的绿电稳定供应模式。打造低碳生活社区。鼓励社区建设涵盖分布式光伏、多元储能、充电桩等设施的智慧微网。

<https://mp.weixin.qq.com/s/Ah4x1HWJWII4TgZVfULyrg>

【锂电】

1、鹏辉能源技术发布会发布全固态电池产品

8月28日下午14点30分，鹏辉能源通过官方微信视频号进行线上产品技术发布会，正式发布固态电池产品、低温户储电池新品和590Ah大容量电力储能电芯新品。此次鹏辉能源发布的低温户储电池，在低温充电方面下探至-30℃，充放效率达95%以上，循环5000次以上，相较于迭代前的产品，综合性能有所提升。大容量电芯方面，鹏辉能源此次发布的大容量590Ah风鹏电芯在功率、能效、循环、安全方面均有突破，功率和能效性能尤其亮眼。据发布会介绍，鹏辉能源通过自研离子海绵平台技术将能效提升至97%，电芯损耗将大幅降低。此款590Ah大容量电力电芯功率将达

2P，这对于当下储能调频功能意义很大，能够匹配目前终端市场半小时工况需求。此次全固态电池的发布，解决了固态电池领域的技术难题，实现了电池的本质安全，同时大幅降低了固态电池的成本。

https://mp.weixin.qq.com/s/ZD5vIVv9tQUuLWG_vfOSqQ

2、加拿大跟进美国宣布对中国电动汽车征收 100%关税！中方回应

8月27日，加拿大特鲁多政府表示，将紧跟美国，对从中国进口的，包括特斯拉在内的电动汽车征收 100%的关税，对从中国进口的钢铁和铝征收 25%的关税。新关税将于 10 月 1 日起开始实施。

<https://mp.weixin.qq.com/s/kEYuoTYHDxS1NWXRDByBg>

3、日产计划 2028 年量产固态电池

8月27日，日产正在其位于日本横滨的工厂研发一条新的固态电池试生产线，并计划于 2028 年推出搭载该电池的量产电动汽车。日产全球产品规划副总裁 Ivan Espinosa 在接受采访时表示，固态电池技术可以应用于各种车型，包括跑车，“由于固态电池可以将相同能量存储在更小的空间内，因此更容易将其应用于跑车。”

<https://mp.weixin.qq.com/s/SyEpZySizCpfr8UT4a-Ww>

4、中创新航发布“无界”全固态电池技术

中创新航在行业内最早推出 400Wh/kg 混合固液电池技术，也即将成为最早实现 400wh/kg 混合固液量产应用的厂家。中创新航推出“无界”全固态电池技术，其能量密度高达 430Wh/kg，容量超过 50Ah，同时在电池运行压力、寿命、功率方面均取得重要突破。“无界”全固态电池计划于 2027 年小批量装车，2028 年量产。

<https://mp.weixin.qq.com/s/qwnNBKbe7Rix3ViDAvoBhA>

【风电】

1、最大功率达 20MW！全球最大海上风机成功吊装

2024 年 8 月 28 日，明阳智能自主研发的全球单机容量最大、风轮直径最大的海上风电机组 MySE18.X - 20MW 在海南成功吊装。该机组具有“模块化、轻量化、高效率、高可靠”特点，最大功率 20MW，风轮直径覆盖 260 - 292 米，全年发电量可达 8000 万度，相当于减少二氧化碳排放 6.6 万吨。其关键部件生产制造全部国产化，采用主动抗台风技术可抵御 17 级台风，还搭载低频并网技术解决电力大规模长距离送出问题。该机组获广泛认可并预中标批量项目，标志中国海上风电正式进入 20MW 时代。从 2015 年到如今，明阳智能始终致力于海上机组大型化推动风电平价化发展，其风机遍布国内外多地。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240830/1397914.shtml>

2、国家能源局印发《“千乡万村驭风行动”总体方案编制大纲》

国家能源局发布“国家能源局综合司关于印发《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”。该行动将分阶段推进，“十四五”和“十五五”设定发展目标。组织实施包括试点先行，明确试点条件，选取风能资源和接网条件好、经济发展和农民增收需求大的行政村优先试点，每个行政村试点项目规模不超过 20MW，之后稳步推广。各地要应用好相关支持性政策，坚持省级统筹，明确项目布局，发挥市场作用，严选投资主体，合理共享收益，保障农民利益，做好生态保护，实施项目全生命周期管理，加强监测监管，及时总结经验。

该行动明确了一系列具体要求和措施，为推动农村能源革命、助力乡村振兴提供了有力指导。依托“新能源云”等平台进行项目全生命周期管理，加强监管和信息公开。同时，各省级部门和国家能源局派出机构要加强项目监管，切实保障各方合法权益和项目有序开展。“千乡万村驭风行动”为农村能源发展带来新机遇，有望在推动乡村振兴和能源转型方面发挥重要作用。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240829/1397621.shtml>

3、金风科技巴西风电装备制造基地投运仪式成功举办

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。该基地位于巴西巴伊亚州卡马萨里市，占地面积约 5 万平方米，生产区域面积超 1 万平方米，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，为当地创造超过 100 个直接就业岗位和数千个间接就业岗位。GWH182 系列风电机组全球首个获得 DNV 型式认证，2024 年一季度获 EPD Italy 体系下认证证书，全生命周期每一度上网电量碳排放仅为 3.72 克-4.41 克。该系列机组获巴西国家经济和社会发展银行本地化 FINAME 认证，助力风电场项目获政策性融资。巴西矿业能源部部长、巴伊亚州州长、中国驻里约热内卢总领事、金风科技总裁等嘉宾出席活动并发表讲话。

早在 2014 年，金风科技就与巴西开展可再生能源合作，当前在巴西在运和在建风电项目容量达 1500MW。如今，金风科技坚定不移实施本地化战略，将巴西风电装备制造基地打造成中巴合作样板。今年是中巴建交 50 周年，金风科技将继续支持巴西“再工业化”战略，推动巴西风电产业链发展。金风科技巴西风电装备制造基地的投运，是中巴在新能源领域合作的重要成果，为推动巴西绿色发展和中巴友谊注入新动力。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240828/1397468.shtml>

4、15 个风电项目！国家能源集团 3.84GW 机组集采招标

获悉，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，共 15 个风电项目，规模共计 3840.95MW。

项目共分为七个包标，其中包含 1 个海上风电项目，容量 500MW，单机要求 14MW+；另有 14 个陆上风电项目，容量 3340.95MW，要求最大单机容量 10MW 风机。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240827/1397096.shtml>

5、南方电网阳江三山岛海上风电柔直输电工程第二批物资专项招标

8 月 22 日，南方电网公司阳江三山岛海上风电柔直输电工程第二批物资专项招标项目招标，本次招标范围包括直流控制和保护系统、智能辅助综合监控系统、固定式 GIS 局放在线监测装置、直流电源成套设备、色谱型变压器油中溶解气体在线监测装置、10kV 及以下开关柜、柴油发电机（含油罐、柴油）等 7 个标的。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240823/1396632.shtml>

五、重点公告跟踪

电新行业的重要公告覆盖半年度报告、回购等多个方面。

表3: 电网、风电重点公告

代码	公司代码	日期	公告内容	公告类型
601126.SH	四方股份	2024-08-31	2024年半年度营业总收入 3,477,205,242.58 元, 较上年同期上升 21.18%; 归属于上市公司股东的净利润 423,591,108.29 元, 较上年同期上升 19.24%; 扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润 408,565,681.81 元, 较上年同期增长 15.14%; 经营活动产生的现金流量净额 60,590,079.49 元; 基本每股收益 0.52 元, 较上年同期上升 18.18%。总资产 9,279,902,858.59 元, 归属于上市公司股东的净资产 4,207,935,077.63 元。	半年度报告
601615.SH	明阳智能	2024-08-31	2024年半年度营业总收入 11,796,061,810.49 元, 较上年同期上升 10.85%; 归属于上市公司股东的净利润 660,656,517.92 元, 较上年同期上升 0.94%; 扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润 555,833,961.58 元, 较上年同期增长 3.40%; 归属于上市公司股东的净资产 26,880,852,471.03 元, 较上年同期下降 2.46%; 总资产为 85,121,270,322.70 元, 本报告期末比上年度末增加 1.07%。基本每股收益 0.29 元。	半年度报告
600875.SH	东方电气	2024-08-30	2024年半年度主要财务数据为: 营业总收入 33,457,011,207.05 元, 较上年同期增长 11.84%; 归属于上市公司股东的净利润 1,691,463,127.79 元, 较上年同期下降 15.52%; 扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润 1,634,406,105.06 元, 较上年同期下降 10.16%; 经营活动产生的现金流量净额 4,064,695,241.25 元; 基本每股收益 0.54 元, 较上年同期减少 15.63%; 扣除非经常性损益后的基本每股收益 0.52 元, 较上年同期减少 10.34%; 加权平均净资产收益率 4.44%, 比上年同期下降 1.22 个百分点, 扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 4.29%。	半年度报告
002335.SZ	科华数据	2024-08-30	2024年半年度营业总收入 3,730,561,140.86 元, 较上年同期上升 9.83%; 归属于上市公司股东的净利润 225,623,300.47 元, 较上年同期下降 29.88%; 扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润 204,753,246.72 元, 较上年同期减少 31.80%; 经营活动产生的现金流量净额-109,169,460.52 元; 基本每股收益 0.49 元。	半年度报告
002270.SZ	金雷股份	2024-08-30	2024年半年度营业总收入 713,188,796.50 元, 较上年同期减少 10.63%; 归属于上市公司股东的净利润 74,033,453.83 元, 较上年同期下降 63.11%; 扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润 64,603,872.51 元, 较上年同期下降 66.11%; 经营活动产生的现金流量净额 113,923,965.90 元; 基本每股收益 0.2280 元。总资产 6,519,111,428.21 元, 归属于上市公司股东的净资产 6,008,103,953.90 元。	半年度报告
002851.SZ	麦格米特	2024-08-30	2024年半年度主要财务数据为: 营业总收入 4,011,199,616.98 元, 较上年同期增长 22.05%; 归属上市公司股东的净利润 314,584,753.01 元, 较上年同期减少 19.27%; 扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润 281,655,934.63 元, 较上年同期增加 18.63%; 经营活动产生的现金流量净额 66,158,591.76 元,	半年度报告

			比上年同期减少 75.24%，基本每股收益 0.6314 元；稀释每股收益 0.5975 元；加权平均净资产收益率 6.92%，本报告期比上年同期减少 3.0%。	
600312.SH	平高电气	2024-08-30	2024 年半年度营业总收入 5,042,280,211.74 元，较上年同期上升 4.50%；归属于上市公司股东的净利润 533,568,319.47 元，较上年同期上升 60.00%；扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润 532,058,720.85 元，较上年同期增长 60.41%；经营活动产生的现金流量净额 643,607,471.14 元；基本每股收益 0.3932 元。总资产 21,142,957,567.23 元，较上年同期增长 4.88%；归属于上市公司股东的净资产 10,289,597,153.96 元。	半年度报告
601179.SH	中国西电	2024-8-30	2024 年半年度营业总收入 10,284,009,700.96 元，较上年同期上升 8.24%；归属于上市公司股东的净利润 452,371,206.76 元，较上年同期上升 5.23%；扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润 471,496,912.76 元，较上年同期增长 22.87%；归属于上市公司股东的净资产 22,006,108,275.61 元，较上年同期上升 1.68%；总资产为 44,345,945,575.01 元，本报告期末比上年度末增加 1.3%。基本每股收益 0.0883 元。	半年度报告
688349.SH	三一重能	2024-08-30	2024 年半年度主要财务数据为：营业总收入 5,280,422,000 元，较上年同期增长 34.88%；归属上市公司股东的净利润 433,565,000 元，较上年同期减少 46.92%；扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润 388,074,000 元，较上年同期减少 43.23%；经营活动产生的现金流量净额-2,807,491,000 元；基本每股收益 0.3627 元，扣除非经常性损益后的基本每股收益 0.3246 元；加权平均净资产收益率 3.36%，比上年同期减少 3.71 个百分点，扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 3.01%。	半年度报告
300772.SZ	运达股份	2024-08-30	2024 年半年度营业总收入 8,627,988,880.56 元，较上年同期上升 22.65%；归属于上市公司股东的净利润 147,482,216.45 元，较上年同期下降 0.54%；扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润 55,802,085.15 元，较上年同期减少 47.68%；归属于上市公司股东的净资产 5,357,545,643.11 元，较上年同期上升 2.14%；总资产为 32,035,967,080.49 元。	半年度报告
002531.SZ	天顺风能	2024-08-30	2024 年半年度营业总收入 2,258,893,691.45 元，较上年同期下降 47.57%；归属于上市公司股东的净利润 215,966,639.95 元，较上年同期下降 62.75%；扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润 233,677,180.93 元，较上年同期减少 57.78%；经营活动产生的现金流量净额 523,155,656.37 元；基本每股收益 0.1202 元。总资产 25,159,662,682.87 元，归属于上市公司股东的净资产 8,969,225,697.92 元。	半年度报告
605222.SH	起帆电缆	2024-08-30	2024 年半年度营业总收入 10,288,418,707.63 元，较上年同期减少 3.55%；归属于上市公司股东的净利润 187,100,088.87 元，较上年同期减少 24.39%；扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润 177,484,394.06 元，较上年同期增长 0.49%；归属于上市公司股东的净资产 4,691,431,242.02 元，较上年同期上升 2.65%；基本每股收益 0.45 元。	半年度报告
301155.SZ	海力风电	2024-8-30	2024 年半年度主要财务数据：营业总收入 361,736,531.04 元，较上年同期减少 65.16%；归属上市公司股东的净利润 107,630,780.93 元，较上年同期减少 20.22%；扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润 101,574,503.42 元，较上年同期下降 13.75%；经营活动产生的现金流量净额-317,334,229.76 元，较上年同期减少 46.01%；基本每股收益 0.50 元，加权平均净资产收益率 1.99%，比上年同期减少 0.44 个百分点。	半年度报告
000400.SZ	许继电气	2024-08-30	2024 年半年度营业总收入 6,835,568,793.06 元，较上年同期下降 5.10%；归属于上市公司股东的净利润 627,858,221.25 元，较上年同期减少 10.35%；扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润 611,214,091.40 元，较上年同期增	半年度报告

			长 15.9%；归属于上市公司股东的净资产 11,059,048,703.57 元，较上年同期上升 3.31%；基本每股收益 0.6195 元。	
300850.SZ	新强联	2024-08-30	2024 年半年度营业总收入 1,057,328,843.08 元，较上年同期下降 12.94%；归属于上市公司股东的净利润-100,759,337.08 元，较上年同期下降 200.05%；扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润 14,568,692.17 元，较上年同期下降 88.20%；经营活动产生的现金流量净额 290,252,509.23 元；基本每股收益-0.28 元。总资产 10,146,045,907.30 元，归属于上市公司股东的净资产 4,944,026,254.16 元。	半年度报告
002487.SZ	大金重工	2024-08-30	2024 年半年度营业总收入 1,356,280,864.35 元，较上年同期下降 34.20%；归属于上市公司股东的净利润 173,870,382.48 元，较上年同期下降 36.23%；扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润 160,584,372.96 元，较上年同期减少 35.62%；总资产为 10,537,397,287.00 元，本报告期末比上年度末增加 3.06%。基本每股收益 0.27 元。	半年度报告
002452.SZ	长高电新	2024-08-30	2024 年半年度主要财务数据为：营业总收入 729,272,437.79 元，较上年同期增长 11.99%；归属上市公司股东的净利润 121,446,265.14 元，较上年同期增长 42.84%；扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润 112,477,157.64 元，较上年同期增长 43.89%；经营活动产生的现金流量净额-13,054,732.63 元，较上年同期增加 18.48%；基本每股收益 0.1985 元，加权平均净资产收益率 5.37%，比上年同期增加 1.4 个百分点。	半年度报告
600406.SH	国电南瑞	2024-8-29	2024 年半年度营业总收入 20,114,140,750.63 元，较上年同期上升 10.02%；归属于上市公司股东的净利润 2,709,175,695.25 元，较上年同期上升 8.36 %；扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润 2,622,190,493.84 元，较上年同期增长 7.72%；经营活动产生的现金流量净额 -187,384,230.08 元；基本每股收益 0.34 元。总资产 80,930,607,022.06 元，归属于上市公司股东的净资产 45,430,926,698.89 元。	半年度报告
601567.SH	三星医疗	2024-08-29	国家电网有限公司于近日在其电子商务平台 (http://ecp.sgcc.com.cn) 公告“国家电网有限公司 2024 年第六十四批采购（营销项目第二次计量设备招标采购）推荐的中标候选人公示”，公司为中标候选人。根据公示内容，公司为此项目 A 级单相智能电能表、B 级三相智能电能表、C 级三相智能电能表、高端智能电能表、集中器及采集器、专变采集终端的中标候选人，根据公司预中标数量及报价测算，预计中标总金额约为 14,345.31 万元。本次中标公示媒体是国家电网有限公司电子商务平台，招标人是国家电网有限公司。	重大合同公告
600131.SH	国网信通	2024-8-27	2024 年半年度营业总收入 2,681,814,722.19 元，较上年同期下降 5.09%；归属于上市公司股东的净利润 232,391,769.04 元，较上年同期下降 6.95%；扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润 231,955,510.91 元，较上年同期增长 9.82%；经营活动产生的现金流量净额 -247,376,229.18 元；基本每股收益 0.19 元。总资产 13,038,670,348.80 元，归属于上市公司股东的净资产 6,314,907,072.54 元。	半年度报告
002202.SZ	金风科技	2024-08-24	2024 年半年度主要财务数据为：营业总收入 20,202,142,527.50 元，较上年同期增长 6.32%；归属上市公司股东的净利润 1,386,844,101.23 元，较上年同期增长 10.83%；扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润 1,373,435,816.59 元，较上年同期增长 33.01%；经营活动产生的现金流量净额-8,150,780,678.61 元，较上年同期减少 0.99%；基本每股收益 0.3187 元，加权平均净资产收益率 3.73%，比上年同期增加 0.35 个百分点。	半年度报告

资料来源：同花顺 iFind, 中国银河证券研究院

表4: 光伏、储能及锂电重点公告

代码	公司代码	日期	公告内容	公告类型
002459.SZ	晶澳科技	2024-08-31	2024年半年度营业总收入 37,356,530,993.78 元, 较上年同期下降 8.54%; 归属于上市公司股东的净利润-874,204,589.62 元, 较上年同期下降 118.16%; 扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润-818,886,273.73 元, 较上年同期下降 115.86%; 经营活动产生的现金流量净额为-1,859,295,698.94 元; 基本每股收益-0.27 元。总资产 120,012,503,900.96 元, 归属于上市公司股东的净资产 32,456,336,152.63 元。	半年度报告
600732.SH	爱旭股份	2024-08-31	2024年半年度营业总收入 5,161,909,428.84 元, 较上年同期下降 68.239%; 归属于上市公司股东的净利润 -1,744,716,680.43 元, 较上年同期下降 233.30%; 扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润-2,482,309,215.34 元, 较上年同期下降 295.92%; 经营活动产生的现金流量净额-3,293,354,505.81 元; 基本每股收益 -0.95 元。总资产 36,780,948,458.35 元, 归属于上市公司股东的净资产 7,233,588,322.66 元。	半年度报告
601012.SH	隆基绿能	2024-08-31	2024年半年度营业总收入 38,528,702,860.54 元, 较上年同期下降 40.41%; 归属于上市公司股东的净利润 5,243,344,677.95 元, 较上年同期下降 157.13; 扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润-5,276,611,337.66 元, 较上年同期下降 158.24%; 经营活动产生的现金流量净额-6,413,098,864.02 元; 基本每股收益 -0.69 元。总资产 158,962,649,160.90 元, 归属于上市公司股东的净资产 64,396,110,127.79 元。	半年度报告
600438.SH	通威股份	2024-08-31	2024年半年度营业总收入 43,797,116,136.00 元, 较上年同期下降 40.87%; 归属于上市公司股东的净利润-3,129,450,920.08 元, 较上年同期下降 123.58%; 扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润-3,178,457,291.94 元, 较上年同期下降 125.19%; 经营活动产生的现金流量净额 961,296,763.93 元; 基本每股收益-0.6951 元。总资产 198,371,244,566.46 元, 归属于上市公司股东的净资产 53,328,669,348.10 元。	半年度报告
603212.SH	赛伍技术	2024-08-31	2024年半年度营业总收入 1,651,952,291.90 元, 较上年同期下降 25.62%; 归属于上市公司股东的净利润-15,487,289.88 元, 较上年同期下降 130.75 %; 扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润-17,385,258.86 元, 较上年同期下降 141.81%; 经营活动产生的现金流量净额 88,237,369.54 元; 基本每股收益-0.04 元。总资产 4,998,698,406.98 元, 归属于上市公司股东的净资产 2,947,965,305.46 元。	半年度报告
688680.SH	海优新材	2024-08-31	2024年半年度营业总收入 1,488,529,072.73 元, 较上年同期下降 37.98%; 归属于上市公司股东的净利润-138,208,679.29 元; 扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润-143,548,928.25 元; 经营活动产生的现金流量净额 128,244,144.70 元; 基本每股收益-1.67 元。总资产 4,188,780,955.63 元, 归属于上市公司股东的净资产 2,033,929,478.82 元。	半年度报告

资料来源: 同花顺 iFind, 中国银河证券研究院

六、风险提示

- 1、行业政策不及预期的风险；
- 2、新能源车销量不及预期的风险；
- 3、电力需求下滑或新能源发电消纳能力不足的风险；
- 4、资源品或零部件短缺导致原材料价格暴涨、企业经营困难的风险；
- 5、新技术进展不及预期的风险；
- 6、竞争加剧导致产品价格持续下行的风险；
- 7、海外政局动荡、海外贸易环境恶化带来的政策风险。

图表目录

图 1: 电力设备及新能源 (CI) 指数上周涨跌幅排名	4
图 2: 电力设备及新能源 (CI) 指数涨跌幅.....	4
图 3: 上周电力设备及新能源子行业 (CI) 指数涨幅区间	4
图 4: 截至 8 月 30 日电力设备与新能源行业 (CI) 市盈率情况	5
图 5: 硅料报价: 特级致密料 (单位: 元/千克)	6
图 6: 一线厂商单晶硅片成交价 (单位: 元/片)	6
图 7: 一线厂商单晶 PERC 电池片成交价 (单位: 元/W)	6
图 8: 一线厂商组件价 (单位: 元/W)	6
图 9: 光伏镀膜玻璃均价: 3.2mm (元/每平方米)	6
图 10: 光伏镀膜: EVA (元/平方米)	6
图 11: 截至 8 月 30 日光伏各环节毛利情况	7
图 12: 锂价格走势 (单位: 万元/吨)	8
图 13: 正极材料价格走势 (单位: 万元/吨)	8
图 14: 负极材料价格走势 (单位: 万元/吨)	8
图 15: 隔膜价格走势 (单位: 万元/吨)	8
图 16: 电解液原材料价格走势 (单位: 万元/吨)	8
图 17: 方形电芯价格走势 (单位: 元/Wh)	8
表 1: 光伏数据跟踪 (8 月 27 日)	5
表 2: 电池数据跟踪 (8 月 30 日)	7
表 3: 电网、风电重点公告	15
表 4: 光伏、储能及锂电重点公告	18

分析师承诺及简介

本人承诺以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

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

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

评级标准

评级标准	评级	说明
评级标准为报告发布日后的6到12个月行业指数（或公司股价）相对市场表现，其中：A股市场以沪深300指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准，北交所市场以北证50指数为基准，香港市场以恒生指数为基准。	行业评级	推荐：相对基准指数涨幅10%以上
		中性：相对基准指数涨幅在-5%~10%之间
		回避：相对基准指数跌幅5%以上
公司评级		推荐：相对基准指数涨幅20%以上
		谨慎推荐：相对基准指数涨幅在5%~20%之间
		中性：相对基准指数涨幅在-5%~5%之间
	回避：相对基准指数跌幅5%以上	

联系

中国银河证券股份有限公司研究院

深圳市福田区金田路3088号中洲大厦20层

上海浦东新区富城路99号震旦大厦31层

北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：程曦 0755-83471683chengxi_yj@chinastock.com.cn

苏一耘 0755-83479312suyiyun_yj@chinastock.com.cn

上海地区：陆韵如 021-60387901luyunru_yj@chinastock.com.cn

李洋洋 021-20252671liyongyang_yj@chinastock.com.cn

北京地区：田薇 010-80927721tianwei@chinastock.com.cn

褚颖 010-80927755chuying_yj@chinastock.com.cn