

# 电气设备新能源行业周报

锂电中游和上游 Q2 均超预期，光伏户用和工控需求旺盛  
增持（维持）

2021 年 07 月 18 日

## 投资要点

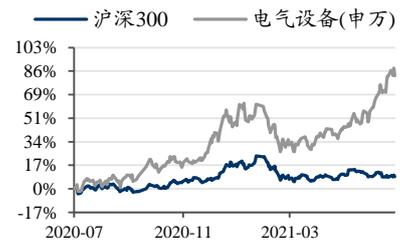
- **电气设备上涨 0.06% 涨幅弱于大盘。**本周发电设备涨 3.95%，风电涨 2.72%，核电涨 1.46%，光伏涨 0.75%，锂电池涨 0.4%，发电及电网跌 0.42%，新能源汽车跌 1.29%，工控自动化跌 4.58%。涨幅前五为江淮汽车、海得控制、坚瑞沃能、大洋电机、必康股份；跌幅前五为科恒股份、星源材质、电科院、三超新材、天龙光电。
- **行业层面：电动车：**欧盟“Fit for 55”气候方案将出，2035 年期禁售燃油车；小鹏 P5 预售价 16 万起，7h 订单超 5000；LG 化学将斥资 87 亿美元加强电池业务，主要投资负极和隔膜材料生产线；2025 年起 Stellantis 集团将采购蜂巢能源动力电池；特斯拉为“食盐”锂提取工艺申请专利，可将成本降低 30%；特斯拉 FSD 自动驾驶订阅服务正式推出，每月 199 美元；因电池安全隐患，长城召回 16216 辆欧拉 IQ 电动汽车；江西铜业拟投资 114 亿建设 10 万吨锂电铜箔；金属钴 37.69 万/吨，本周+2.2%，镍 14.3 万/吨，本周+3.3%，锰 1.98 万/吨，本周+3.7%，氢氧化锂 10 万/吨，本周+3.4%，电解液 9 万/吨，本周+1.7%，六氟磷酸锂 39.5 万/吨，本周 2.6%，硫酸镍前驱体 3.8 万/吨，本周 5.6%，三元 523 型正极 17.3 万/吨，本周+0.9%，三元 811 型正极 21.05 万/吨，本周+0.7%。**新能源：**中国碳市场 7 月 16 日开市均价 51.23 元/吨、交易总额 2.1 亿元，收盘涨 6.73%，国家能源局 10 家企业首批成交；1-6 月户用光伏新增 5.86GW，同增 280%；晶科能源高效组件最高转换效率再次刷新纪录达 23.53%；本周单晶硅料 208 元/kg，环下 0.95%；单晶硅片 158/166/182/210mm 报价 4.71/4.75/5.87/7.53 元/片，小尺寸环降 1.67%/1.04%，大尺寸 182/210mm 持平；单晶 PERC158/166 电池 1.02/0.98 元/W，环降 2.86%/2.00%；单晶 PERC 组件 1.78 元/W，环降 0.56%；玻璃 3.2mm/2.0mm 报价 22/18 元/平，持平。**工控&电网：**6 月制造业：1-6 月制造业固投累计同增 19.2%，环比-1.2pct；6 月工业增加值同增 8.3%，环比-0.5pct；6 月工业机器人产销同增 60.7%，金属切削机床同增 29.5%。
- **公司层面：亿纬锂能：**被选定为东风柳汽 M6PHEV 项目电池包供应商，采用方形三元电池；**中伟股份：**21H1 预计归母净利润 4.63-5.09 亿元，同比+200.18%-230.08%；预计扣非归母净利润 4.02-4.48 亿元，同比+296.83%-342.36%；**赣锋锂业：**1) 拟以不超过 3.53 亿加元收购加拿大 Millennial，涉及矿业股权投资；2) 修正 H1 预计归母净利润 13 亿-16 亿元，同比+730.75%-922.46%（修正前为 8 亿元-12 亿元）；预计扣非净利润至 8 亿-11 亿元，同比+360.29%-532.90%；**天齐锂业：**修正 H1 预计归母净利润至 7800 万元-1.16 亿元（修正前归母净利润为亏损 1.3 亿元-2.5 亿元）；**诺德股份：**预计 21H1 归母净利润为 1.9 亿元-2.1 亿元，扣非净利润为 1.8 亿元-2 亿元；**特变电工：**1) 投资储运基地及配套铁路专用线项目，总投资金额约 2.5 亿元；2) 控股公司特变新疆投资洁源 180MW、枣庄 100MW 新能源电站项目；**思源电气：**21H1 营业总收入 38.40 亿元，同比+31.01%；归属股东净利润 5.70 亿元，同比+23.54%；**多氟多：**1) 与比亚迪、孚能和尚能有色签订六氟磷酸锂销售合同，数量分别为 6460 吨、1700 吨和 1800 吨；2) 拟投资建设 10 万吨有色磷酸锂、4 万吨双氟磺酰亚胺锂和 1 万吨二氟磷酸锂项目；**比亚迪：**1) 21H1 新能源乘用车销量约 15 万辆，6 月份约 4 万辆；2) 21H1 “汉”车型销量超 5 万辆；**固德威：**开展融资租赁业务，销售分布式光伏发电系统，担保额度预计不超过 8 亿。
- **投资策略：**电动车国内 6 月销 25.6 万，同环比 139/18%，上半年 120.6 万，同增 201%，上修全年至 270 万+，翻倍；欧洲 6 月主流十国合计 20.8 万，同环比+156%/35%，上修全年至 210-220 万，同增 70%，更超预期的是欧盟计划要求新增乘用车和商用车的排放量 2030 年较 2021 年下降 55%，并从 2035 年起降至零，欧盟电动化进程又将超预期提速；美国 6 月销 4.9 万，同环比+162%/-15%，全年 70 万辆+，同增 110%+，后续政策也有望超预期；预计今年全球 580 万辆+，同增 90%+，伴随着新车型进一步放量明年增长我们预计超 40%甚至 50%以上；产业链来看，氢氧化锂上涨 10 万+，六氟涨到 40 万，总体均供不应求，7 月排产预计环增 5%+，Q2 业绩普遍超预期，明年隔膜、铜箔、石墨化相对紧张，上游锂价涨幅有望超预期，明年龙头计划出货量依然翻倍增长，当前明年龙头普遍在 30-45 倍，继续全面看好，强烈推荐锂电中游全球龙头和锂资源龙头。中国、欧洲和美国对碳排放的重视和承诺，都将加快光伏从辅助能源到主力能源的进程；但硅料超涨带来成本压力使 3 月开始减产博弈 7 月持续，随后发改委发布 21 年新能源指导价电价不降后大超预期，硅片、电池片价格已下降，硅料价格随后大跌，明年需求有望超预期，今年户用超预期，预计 21 年装机 160-170GW，同增 25%，22 年有望超 35%+增长，看好光伏优质龙头成长性。工控继 20 年反转，21 年以来景气持续上行，国产替代显著加速，龙头强者恒强订单增长强劲超预期，继续看好工控龙头。电网投资计划增 3%，电网龙头相对好；风电今年下降，加成本压力，总体平淡。
- **重点推荐标的：**宁德时代（动力电池全球龙头、全球优质客户、领先技术和成本优势）、汇川技术（通用自动化持续超预期、动力总成全面突破）、隆基股份（单晶硅片和组件全球龙头、综合实力强）、亿纬锂能（动力锂电渐成龙头、电子烟提供支撑）、容百科技（高镍正极龙头、产能释放高增可期）、阳光电源（逆变器全球龙头、储能前瞻布局）、恩捷股份（湿法隔膜全球龙头、盈利能力强）、中伟股份（三元前驱体全球龙头、客户优质快速扩产）、天赐材料（电解液&六氟龙头、新型锂盐领先）、科达利（结构件全球龙头、优质客户放量高增可期）、璞泰来（负极全球龙头、隔膜涂敷龙头）、新宙邦（电解液龙头、氟化工超预期）、华友钴业（钴盐全球龙头、正极前驱体龙头）、天奈科技（碳纳米管导电剂龙头，进入上量阶段）、德方纳米（铁锂需求超预期、盈利拐点）、宏发股份（新老继电器全球龙头、今年超预期）、锦浪科技（组串式逆变器龙头、业绩高速增长）、晶澳科技（一体化组件龙头、明年利润弹性可期）、福斯科技（EVA 和 POE 龙头、感光干膜上量）、固德威（组串式逆变器龙头、储能逆变器新秀）、通威股份（硅料和 PERC 电池龙头、盈利超预期）、国电南瑞（二次设备龙头、电力物联网受益）。**建议关注：**天齐锂业、赣锋锂业、诺德股份、嘉元科技、比亚迪、中科电气、星源材质、融捷股份、永兴材料、天华超净、三花智控、当升科技、欣旺达、天合光能、海优新材、中信博、多氟多、九号公司、雷赛智能、爱旭股份、福莱特、思源电气、金风科技、日月股份等。
- **风险提示：**投资增速下滑，政策不达预期
- **公司估值：**

证券分析师 曾朵红  
执业证号：S0600516080001  
021-60199793

zengdh@dwzq.com.cn  
研究助理 岳斯瑶

yuesy@dwzq.com.cn

## 行业走势



## 相关研究

- 1、《电气设备新能源行业周报：欧洲电动车政策有望再超预期，锂电中游和上游均超预期》2021-07-11
- 2、《5月海外电动车销量点评：销量环比稳步向上，美国市场大超预期》2021-07-07
- 3、《电气设备新能源行业周报：电动车6月销量普遍超预期、锂电中游中报预告多超预期》2021-07-04

证券代码	公司	股价	EPS			PE			评级
			2020A	2021E	2022E	2020A	2021E	2022E	
300750.SZ	宁德时代	531.00	2.40	4.64	8.10	221	114	66	买入
300124.SZ	汇川技术	72.15	0.80	1.19	1.59	90	61	45	买入
601012.SH	隆基股份	89.00	1.58	2.15	2.81	56	41	32	买入
300014.SZ	亿纬锂能	121.55	0.88	1.95	2.92	138	62	42	买入
688055.SH	容百科技	126.81	0.48	1.63	3.34	264	78	38	买入
300274.SZ	阳光电源	125.90	1.34	2.10	2.78	94	60	45	买入
002812.SZ	恩捷股份	245.70	1.25	2.82	4.64	197	87	53	买入
300919.SZ	中伟股份	152.00	0.74	1.82	3.59	205	84	42	买入
002709.SZ	天赐材料	98.99	0.56	1.89	3.22	177	52	31	买入
002850.SZ	科达利	121.99	0.77	2.15	4.48	158	57	27	买入
603659.SH	璞泰来	145.00	0.96	2.38	3.71	151	61	39	买入
300037.SZ	新宙邦	120.02	1.26	2.46	3.81	95	49	32	买入
603799.SH	华友钴业	135.48	0.95	2.21	2.70	143	61	50	买入
688116.SH	天奈科技	148.50	0.46	1.49	2.86	323	100	52	买入
300769.SZ	德方纳米	209.16	-0.31	4.28	6.40	-654	49	33	买入
600885.SH	宏发股份	65.75	1.12	1.68	2.30	59	39	29	买入
300765.SZ	锦浪科技	204.00	1.28	2.45	3.67	159	83	56	买入
002459.SZ	晶澳科技	53.91	0.94	1.26	1.59	57	43	34	买入
603806.SH	福斯特	110.30	1.66	2.08	2.70	66	53	41	买入
688390.SH	固德威	348.98	2.95	5.09	7.15	118	69	49	买入
600438.SH	通威股份	38.70	0.80	1.63	2.05	48	24	19	买入
600406.SH	国电南瑞	25.90	0.87	1.03	1.23	30	25	21	买入
002460.SZ	赣锋锂业	165.00	0.71	1.47	2.05	232	112	80	Wind一致预期
002466.SZ	天齐锂业	74.27	-1.24	0.43	0.95	-60	173	78	Wind一致预期

数据来源：Wind，东吴证券研究所。截至7月16日收盘价，天齐锂业、赣锋锂业来自Wind一致预期

## 一、电动车板块：

- **6月国内销量超预期，持续向上验证最强景气度。**根据中汽协数据，6月新能源汽车产量为24.8万辆，同比增加134.9%，环比增长14.3%；销量为25.6万辆，同比大增139.3%，环比增长17.6%。1-6月累计新能源汽车产量为121.5万辆，同比增长200.6%；销量为120.6万辆，同比增长201.5%；预计Q3-Q4行业芯片紧缺缓解、叠加特斯拉新车型上市，销量将持续提升，全年预计销量可超270万辆，同比翻番。6月分车企看，新势力及自主品牌销量均亮眼，其中比亚迪主力车型稳定增长，6月销量4.05万辆，同比增加203%，环比增长26%，占比17%，1-6月累计销售15.26万辆，同比增157%，累计市占率14%，位居第一；特斯拉中国销3.32万辆，同比增122%，环比下降1%，占比14%，1-6月累计销售16.17万辆，同比增249%，累计市占率15%，位居第二；上通五菱6月销3.05万辆，同比大增531%，1-6月累计销售18.96万辆，同比大增1402%，累计市占率17%，占比13%，位居第三名；长城汽车5月销量1.08万辆，同比提升310%，环比提升200%，市占率5%，1-6月累计销量5.25万辆，同比增长457%，累计市占率5%。
- **6月欧洲电动车季末冲量超预期，上修全年销量至220万辆。**欧洲6月主流十国合计20.8万辆，同环比+156%/35%，预计整体可达22万辆，1H销量超过90万辆，全年销量预期上修至210-220万辆（原预期200万辆），增+70%。其中，法国：6月电动车注册3.7万辆，同比+78%，环比+53%，其中纯电注册2.1万辆，插混注册1.6万辆，电动车渗透率18.7%，同环比+9.8/+1.4pct。挪威：6月电动车注册1.7万辆，同比+128%，环比+48%，其中纯电注册1.3万辆，插混注册0.4万辆，电动车渗透率84.9%，同环比+18.6/+1.6pct。
- **欧洲电动化或大超预期，引领全球加速。**7月14日Fit for 55一揽子计划中公布，提议汽车和箱式货车二氧化碳排放标准将要求新车的平均排放量2030年和2035年较2021年分别下降55%（此前为65%）和100%，从而加速向零排放汽车的过渡。现行标准为乘用车/商用车每公里碳排放不超过每公里95g/147g，且目标30年下降37.5%/31%。按此前目标，欧洲2030年新车碳排放量低于59.4g/km，对应当年电动车销量850万辆，电动化率为45%；按最新提案，30年标准将至42.5g/kg，对应当年电动车销量1100万辆，电动化率将达到60%；35年实现100%电动化，较预期提前15年。提案由欧盟委员会提出后，需等待欧盟理事会、欧洲议会通过后方能生效。

图1：欧美电动车月度交付量（辆）

	年初至今	202106	202105	202104	202103	202102	202101	202012	202011	
欧洲	纯电	438,711	116,579	77,034	66,242	93,469	44,175	41,212	153,515	75,926
	插电	452,508	91,539	76,832	71,464	103,486	54,963	54,224	97,342	71,585
	电动车	891,219	208,118	153,866	137,706	196,955	99,138	95,436	250,857	147,511
	yoy	157%	156%	296%	409%	164%	65%	58%	257%	199%
	mom	-	35%	14%	-30%	99%	4%	-57%	70%	13%
	主流渗透率	17.1%	19.9%	17.7%	16.5%	17.2%	15.0%	14.5%	25.1%	17.3%
德国	纯电	148,716	33,420	26,786	23,816	30,101	18,278	16,315	43,671	28,965
	插电	163,571	31,314	27,222	26,988	35,580	21,879	20,588	39,377	30,621
	电动车	312,287	64,734	54,008	50,804	65,681	40,157	36,903	83,048	59,586
	yoy	234%	248%	338%	396%	232%	143%	129%	633%	442%
	mom	-	20%	6%	-23%	64%	9%	-56%	39%	24%
	乘用车	1,390,889	274,152	230,635	229,650	292,349	194,349	169,754	311,394	290,150
法国	纯电	72,454	20,862	11,555	9,598	15,544	8,426	6,469	20,744	9,629
	插电	71,708	16,482	12,858	11,222	13,911	9,050	8,185	15,119	8,985
	电动车	144,162	37,344	24,413	20,820	29,455	17,476	14,654	35,863	18,614
	yoy	121%	78%	240%	1170%	303%	31%	0%	401%	236%
	mom	-	53%	17%	-29%	69%	19%	-59%	93%	-8%
	乘用车	922,251	199,337	140,892	140,380	182,624	132,637	126,381	186,323	126,048
英国	纯电	73,893	19,842	13,120	9,152	22,003	3,516	6,260	21,914	10,345
	插电	58,179	12,139	9,855	9,600	17,330	3,131	6,124	9,108	7,717
	电动车	132,072	31,981	22,975	18,752	39,333	6,647	12,384	31,022	18,062
	yoy	161%	131%	607%	1177%	112%	46%	40%	229%	100%
	mom	-	39%	23%	-52%	492%	-46%	-60%	72%	6%
	乘用车	909,973	186,128	156,737	141,583	283,964	51,312	90,249	132,682	113,781
渗透率		14.5%	17.2%	14.7%	13.2%	13.9%	13.0%	13.7%	23.4%	15.9%

数据来源：CCFA、SMMT、KBA，东吴证券研究所

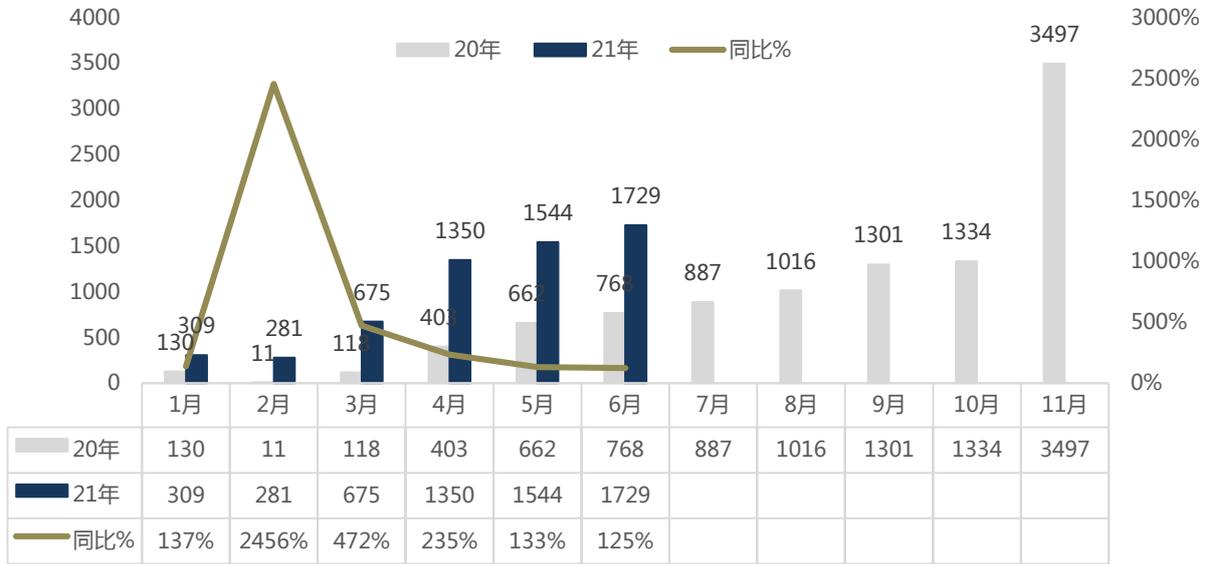
- **美国6月销量阶段性走低，后续政策落地支撑大幅增长。**美国6月销4.9万辆，同环比+162%/-15%，丰田RAV4起量，全年维持70万辆预期，同比翻番。此前拜登计划1740亿扶持美国电动车产业链，上上周美国参议院财政委员会提出清洁能源提案，其中明确提出电动补贴细则：1) 取消了此前单一车企20万辆累计销量的补贴限制，提出直到电动车占当年汽车总销量的50%后，退税补贴才会逐步退坡。2) 单车补贴金额上限由7500美元上修至1.25万美元，力度远超此前市场预期。该提案后续还将进一步审核，但我们预计美国政策加码趋势已定，未来5年高速增长开启。政策支持叠加新车型投放周期，我们预计美国电动车未来5年复合增速有望超过55%（此前市场预期增速30%+），到2025年销量超过300万辆，渗透率达到15%。对应动力电池需求从20gwh增加至180gwh。
- **7月排产持续向上，上游锂涨价在即，弹性大。**7月初步了解行业排产环比提升5%，Q3新产能释放排产再提升，2H环比提升50%+。锂电下游需求旺盛，中上游供需偏紧，Q1业绩已超预期，预计Q2排产提升叠加涨价的利润弹性体现，同时部分环节具备价格弹性，如4季度以来，电解液环节六氟、磷酸铁锂、铜箔、石墨化加工费均有上涨，盈利能力好于预期，龙头业绩环比增长30-50%，明显超预期。我们预计2H行业排产环比将增30-40%，22年龙头公司排产同比翻番以上，高景气度持续，各环节供给紧张持续。除了中游环节的隔膜、石墨化、铜箔等环节紧缺，上游资源也明显偏紧，而2H全球新增产能有限，目前价格已开始调整，预计碳酸锂价格有望从当前8万/吨+上涨至12万/吨以上。
- **投资建议：**行业基本面持续向上，Q1销量排产将超预期，锂、六氟等加速涨价，行业供应偏紧，景气度高企，继续强烈推荐三条主线：一是海外电动车供应商（宁德时代、亿纬锂能、恩捷股份、容百科技、天赐材料、中伟股份、璞泰来、新宙邦、科达利、当升科技、宏发股份、汇川技术、三花智控、欣旺达）；二是供需格局扭转/改善而具备价格弹性（天赐材料、华友钴业、容百科技，关注天齐锂业、赣锋锂业、融捷股份、永兴材料、天华超净、多氟多、天际股份）；三是国内需求恢复、量利双升的国内产业链龙头（比亚迪、德方纳米、天奈科技、星源材质，关注中科电气、诺德股份、嘉元科技、国轩高科、孚能科技）。

## 二、风光新能源板块：

光伏：

**1-6 月户用光伏新增装机 5.89GW，同比+181%，超预期！**根据国家能源局数据，21 年 1-6 月户用光伏新增装机 5.89GW，同比+181%，其中 6 月装机 1.73GW，同环比+125%/+12%。21 年户用补贴 3 分/kwh，补贴盘子 5 亿元，全部直接并网消纳，假设利用小时按 1000 小时计算，规模达到 16.7GW+，我们预计今年户用新增装机将达 18GW+，同增 78%+（20 年户用装机 10.12GW）。明年补贴退坡后户用平价时代到来，平价市场空间预计超 30GW。

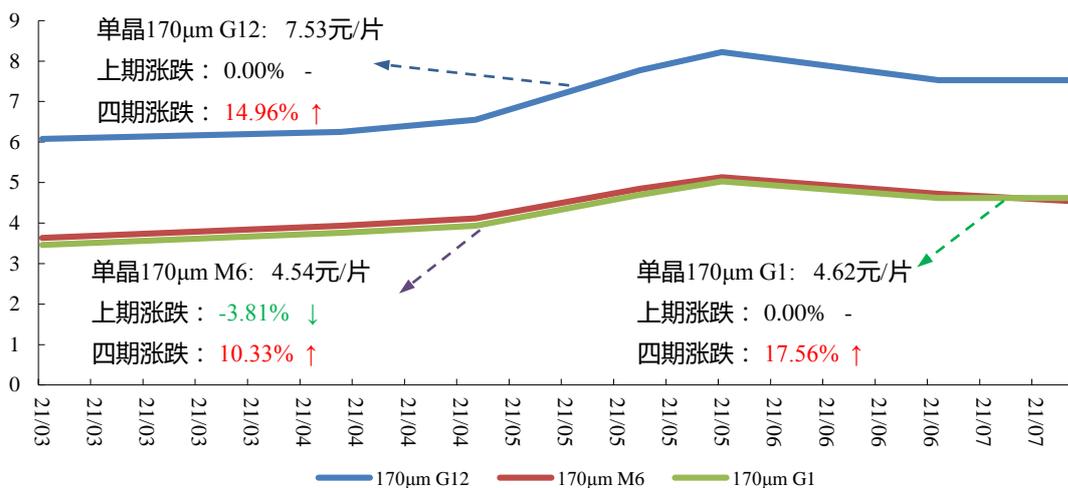
图 2：20-21 年国内户用光伏装机数据（MW）



数据来源：国家能源局，东吴证券研究所

**中环 166 单晶硅片再降 0.18 元/片，折合 3 分/W。**7 月 17 日，中环股份再次下调 166mm 尺寸硅片价格至 4.44~4.54 元/片。与上一次 6 月 31 日的报价相比，各种厚度单晶硅片均下降了 0.18 元/片，降幅为 3.85%左右。但此次仅调整了 166mm 尺寸，其他尺寸并未调整。上述价格比隆基 6 月 24 日 4.89 元/片（170 μm）的报价低 0.35 元/片，折合电池片成本约 5.7 分/W。6 月底以来，由于下游需求减缓，硅片开始有一定的库存压力。因此，一改 3 月份以来价格随硅料价格不断上调的趋势，开始出现下调。需求负反馈仍在传导，预计后续硅料价格将下降到合理位置。

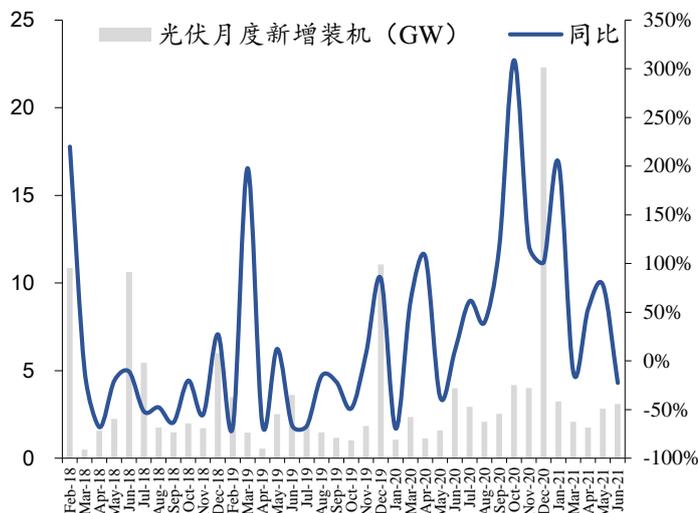
图 3：中环单晶 G12、G1 价格持稳，单晶 M6 价格下降



数据来源：国家能源局，东吴证券研究所

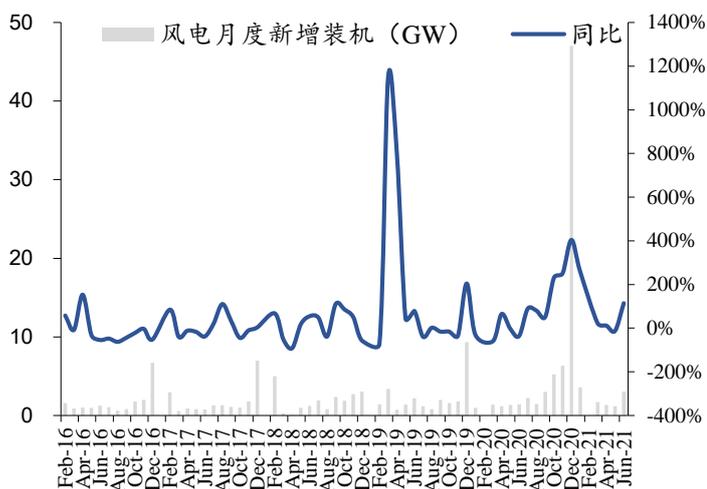
中电联发布月度风电、光伏并网数据。根据中电联统计，2021年6月光伏新增发电容量3.10GW，同比下降23%，1-6月累计光伏新增发电容量13.01GW，同比增加28.18%；2021年6月风电新增发电容量3.05GW，同比增加114.8%，1-6月累计风电新增发电容量10.84GW，同比增加71.52%。

图4：中电联光伏月度并网容量(GW)



数据来源：中电联，东吴证券研究所

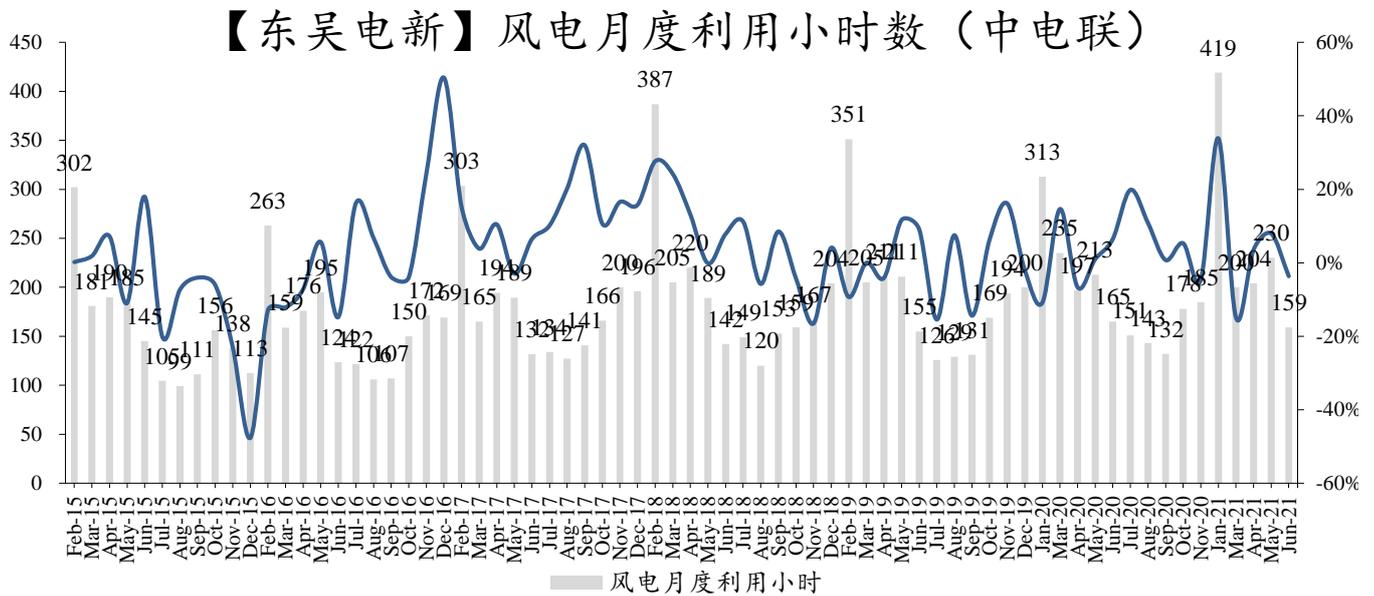
图5：中电联风电月度并网容量(GW)



数据来源：中电联，东吴证券研究所

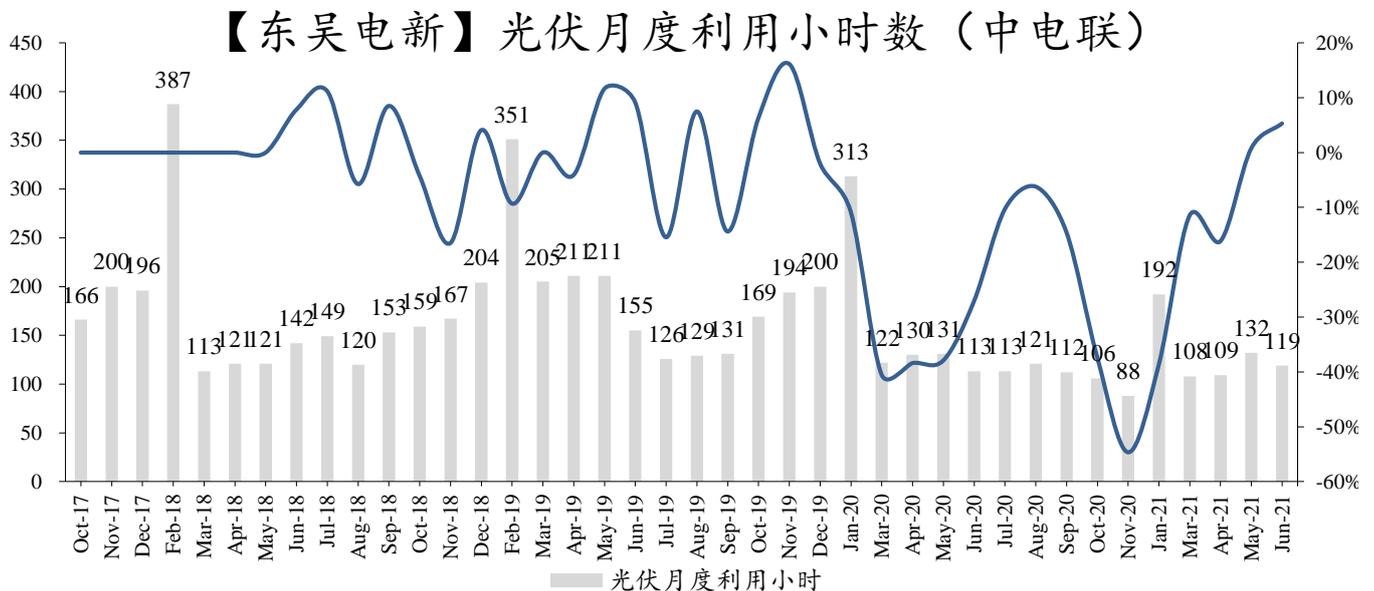
2021年6月风电利用小时数159小时，同比下降4%，1-6月累计风电利用小时数1212小时，同比增加7.93%。  
2021年6月光伏利用小时数119小时，同比增加5%，1-6月累计光伏利用小时数660小时，同比减少18%。

图 6：全国平均风电利用小时数



数据来源：中电联，东吴证券研究所

图 7：全国平均光伏利用小时数



数据来源：中电联，东吴证券研究所

光伏产业链价格：

硅料

在数周的买卖双方僵持过后，本周长单、散单都开始陆续签订，长单主流签订价格基本持平于上月，落在每公斤 205-215 元人民币区间。而散单也开始回落，难以成交在六月时每公斤 220 元人民币的水平，与长单价差已不像先前明显。

而目前龙头硅片大厂仍维持较低的开工率，使得即使主流均价仍持平在前期水平，但相比六月实际在较低价位成交的订单较多。

#### 硅片

近日两大单晶硅片龙头厂家都没有新一波价格官宣，因此整体成交价格与上周持平，中环、隆基以外的硅片厂陆续在等同或接近于中环的水平成交，市场持续观望下一轮价格公告是否会延续跌价走势。

另一方面，从终端项目需求来看，多晶组件性价比不佳，今年需求持续冷清、生产多晶组件的厂家也更加稀少。近期多晶硅片抛售情绪涌现、价格持续回跌，每片主流价格来到 1.7-1.8 元人民币之间。而在刚开始回跌时多晶硅片海内外价差明显，近日海外价格开始靠拢，快速回跌跟进国内价格，主流价格来到每片 0.27-0.28 元美金。

#### 电池

7 月买气僵持，在预期后续仍有机会持续跌价的心态影响，电池片价格本周仍持续下行。当前电池片价格成交相对上周略微增长，采购量并没有明显好转。其中 M6 规格因产能庞大、需求移转大尺寸，价格下行速度较为快速，本周均价落在每瓦 0.97-0.98 元人民币的水位。值得注意组件订单 440-445W 的询单增加，电池片中低效与高效价格落差约每瓦 0.02-0.03 元人民币，带动 M6 电池片中低效区段的销量些微增长。然而高效 M6 电池片订单仍未见起色。

大尺寸电池片大厂目前均价落在每瓦 0.98-1 元人民币的水位，其中 182 电池片跌价较缓主要因硅片价格暂时稳定影响，然而邻近月末、市场观望情绪浓厚，本周买气也逐渐减缓，采购量减低。

本周多晶电池片每片价格跌落在 3.1-3.3 元人民币，电池片厂家低价求售、开始逐渐有订单成交。7 月份看来印度疫情尚未缓解、开工率较差，多晶电池片价格将缓步收敛，跟随硅片跌价走低。

#### 组件

在硅片、电池片价格进入下行趋势后，国内也出现部分订单价格略为松动，以反映近期硅片、电池片的跌价。且垂直整合大厂与二线厂家价格明显分化：一线垂直整合大厂价格变化并不明显，大多持平或仅是先前较高价的订单小幅回跌，大型订单单玻组件价格大多仍落在每瓦 1.77-1.79 元人民币之间，而二线厂家则开始出现每瓦 1.7-1.75 元人民币的价格。

海外组件价格目前仍较稳定，仅部分订单随汇率小幅波动。然而，在预期硅料价格短期内仍持稳、且四季度仍会迎来一波抢装热潮的情况下，组件价格并不会会有太大的下降空间，短期内海外价格也将持稳在当前水平。

- **风电：**根据中电联统计，2021 年 6 月风电新增发电容量 3.05GW，同比增加 114.8%，1-6 月累计风电新增发电容量 10.84GW，同比增加 71.52%；2021 年 6 月风电利用小时数 159 小时，同比下降 4%，1-6 月累计风电利用小时数 1212 小时，同比增加 7.93%。风电行业自 19 年 5 月份政策落地，平价前的抢装行情开启，行业招标量价齐升，1-12 月份行业公开招标量 65.3GW，同比增长 94.9%，超过以往年份的年度招标总量。招标价格也较 18 年的价格低点反弹 17% 以上，但是近期风机招标价格出现明显的下降。20 年并网量大超预期，21 年预计将明显下降，海上风电有所增长。

三、**工控和电力设备板块观点：**6 月制造业 PMI 50.9，前值 51.0，环比-0.1pct；其中大型企业 PMI 51.7 环比-0.1pct）、中型企业 50.8（环比-0.3pct）、小型企业 49.1（环比+0.3pct）；6 月工业增加值同比+8.3%，增速环比-0.5pct；前 6 月制造业固定资产投资完成额累计同比+19.2%，延续较高景气度。前 5 月电网投资 1225 亿，同比+8.0%（低基数），相比 19 年 1-5 月增长 5.9%；1-5 月新增 220kV 以上变电设备容量 9428 万千瓦安，同比+55.0%。21 年国网社会责任报告指出，21 年将投资 4730 亿，同比+3%，同时实施公司“碳达峰、碳中和”行动方案，加强清洁能源并网消纳，深化新能源云应用和并网接入一站式服务，深化电能替代和电

力交易等。

- 6月 PMI 50.9、仍处于扩张区间，制造业投资高增长（部分低基数的影响），6月制造业固定资产投资完成额累计同增 19.2%，增速环比-1.2pct；6月制造业规模以上工业增加值同增 8.3%，增速环比-0.5pct。6月官方 PMI 为 50.9，环比下降 0.1 个点，其中大/中/小型企业 PMI 分别为 51.7/50.8/49.1，环比分-0.1pct/-0.3pct/+0.3pct，制造业景气度高，后续持续关注 PMI 指数情况。

- 景气度方面：短期持续跟踪中游制造业的资本开支情况，在经济持续复苏之后，若制造业产能扩张进一步加大对工控设备的需求。

- 6月官方 PMI 为 50.9，仍在景气区间，环比-0.1 个点，其中大/中/小型企业 PMI 分别为 51.7/50.8/49.1，环比分-0.1pct/-0.3pct/+0.3pct，制造业景气度高，后续持续关注 PMI 指数情况。
- 6月工业增加值增速位于高位：6月制造业规模以上工业增加值累计同增 8.3%，增速环比-0.5pct，延续较高的景气度。
- 前 6月制造业固定资产投资同比高增：6月制造业固定资产投资完成额累计同比+19.2%，增速环比-1.2pct；其中通用设备同比+10.6%，专用设备同比+28.5%，好于通用设备。
- 6月机器人、机床增速强劲：6月工业机器人产量同比+60.7%，增速环比+10.6pct；金属切削机床产量同比+29.5%，增速环比-2.3pct；5月金属成形机床产量同比+5.6%，增速环比持平，需求旺盛。

图 8：季度工控市场规模增速

	19Q1	19Q2	19Q3	19Q4	20Q1	20Q2	20Q3	20Q4	21Q1
季度自动化市场营收（亿元）	618.6	638.8	630.0	594.8	532.8	672.2	674.4	622.7	753.4
季度自动化市场增速	4.1%	-9.1%	-1.6%	5.5%	-13.9%	5.2%	7.0%	4.7%	41.4%
其中：季度OEM市场增速	-8.5%	-14.5%	-2.4%	15.2%	-4.0%	14.9%	12.1%	16.2%	53.4%
季度项目型市场增速	12.2%	-5.8%	-1.2%	1.0%	-19.0%	-0.2%	4.5%	-1.6%	34.0%

数据来源：睿工业，东吴证券研究所

图 9：龙头公司经营跟踪（亿元）

产品类型 厂商	伺服								低压变频器				中大PLC		
	安川		松下		台达		禾川		ABB		安川		施耐德		
	销售/订单	销售	GR	销售	GR	销售	GR	销售	GR	销售	GR	销售	GR	订单	GR
2020Q1	1月	1.3	0%	0.9	-2%	0.89	-17%			3.13	-20%	0.5	-17%		
	2月	0.75	7%	0.71	-13%	0.36	4%	1.16	120%	1.57	-77%	0.22	-51%	0.35	-20%
	3月	1.6	-6%	1.3	20%	1.05	-2%			2.79	4%	0.7	0%	0.28	-54%
2020Q2	4月	2.65	33%	2.16	21%	1.56	38%	0.84	200%	4.14	51%	0.9	0%	0.4	17%
	5月	2.4	17%	2.01	16%	1.63	40%	0.38	20%	5.35	179%	1	11%	0.7	18%
	6月	2	54%	1.78	6%	1.66	38%	0.39	15%	2.37	-18%	0.9	-10%	0.6	10%
2020Q3	7月	1.5	15%	1.8	52%	1.47	55%	0.42	40%		9%	0.8	14%	0.7	14%
	8月	1.5	15%	1.34	26%	1.26	22%	0.39	28%	3.1	10%	0.75	-6%	0.6	8%
	9月	1.4	0%	0.99	-24%	1.5	18%	0.38	25%	2.8	13%	0.78	3%	0.8	10%
2020Q4	10月	1.52	17%	1.8	203%	1.27	11%	0.37	30%	2.7	10%	0.75	7%	0.7	9%
	11月	1.9	36%	1.4	10%	1.45	24%	0.44	30%	2.6	8%	0.82	17%	0.8	12%
	12月	2.5	56%	1.6	-5%	1.1	1%	0.31	8%	2.5	25%	0.98	23%	0.85	11%
2021Q1	1月	2.8	115%	1.72	91%	2.01	126%	0.6	110%	4.1	31%	1	100%	0.98	15%
	2月	1.4	87%	1.1	55%	1.2	233%	0.7	150%	2.8	78%	0.38	73%	0.6	71%
	3月	3.5	119%	1.5	15%	1.61	53%	0.85	95%	4.1	47%	1	43%	0.32	14%
2021Q2	4月	3.1	17%	2.86	32%	2.03	28%	1	19%	5.4	30%	1.2	33%	0.5	25%
	5月	2.8	17%	2.43	21%	2.03	20%	0.55	45%	4.42	26%	1.1	10%	0.8	14%
	6月	2.4	20%	2.1	18%	1.99	20%	0.52	33%	1.7	-28%	1.1	22%	0.67	12%

数据来源：睿工业，东吴证券研究所

## ■ 特高压推进节奏：

- **双碳战略下、“十四五”期间国网将继续推动特高压建设**，2021年3月国网发布碳达峰碳中和行动方案，国家电网新增的跨区输电通道将以输送清洁能源为主，将规划建设7回特高压直流，新增输电能力5600万千瓦。到2025年，国家电网经营区跨省跨区输电能力达到3.0亿千瓦，输送清洁能源占比达到50%。
- 特高压投资重启后目前已有青海-河南、张北-雄安、陕北-湖北、雅中-江西及南网的云贵互联互通工程等项目获核准，项目核准后已经悉数开始招标。
- 18年，蒙西-晋中、青海-河南、张北-雄安“一直两交”三条线路陆续得到核准，19年上半年驻马店-南阳、陕北-武汉、雅中-江西“两直一交”三条陆续得到核准，19年下半年相对空白。
- 20年3月国网下发《2020年重点电网项目前期工作计划》，推进5交、2直、13项其他重点项目核准开工，总计动态投资1073亿，其中特高压交流339亿、直流577亿、其他项目137亿，并新增3条直流项目进行预可研。
- 20年4月2日，国家电网召开“新基建”工作领导小组第一次会议，确保年内建成“3交1直”工程。
- 20年11月4日，发改委核准白鹤滩-江苏±800kV特高压直流输电工程送受端换流站及重庆、江苏境内输电线路项。
- 后续关注未核准项目的核准开工情况，特高压交直流企业国电南瑞、平高电气、许继电气、特变电工、中国西电等有望受益。

图 10：特高压线路推进节奏

类型	特高压项目简称	项目所属	项目进度	核准时间	投运时间	投资额(亿元)
交流	张北-雄安	本轮1809	已投产	2019年3月	2020年8月	59
	驻马店-南阳	本轮1809	已投产	2019年3月	2020年7月	51
	南阳-荆门-长沙	本轮1809	待核准	-	-	104
	驻马店-武汉	本轮1809	待核准	-	-	55
	南昌-武汉	本轮1809	待核准	-	-	69
	南昌-长沙	本轮1809	待核准	争取20年内	预计2022年	72
	荆门-武汉	本轮1809	待核准	争取20年内	预计2022年	69
直流	青海-河南	本轮1809	建设中	2018年11月	预计2020年12月	268
	雅中-江西	本轮1809	建设中	2019年9月	预计2021年6月	331
	陕西-湖北	本轮1809	建设中	2020年2月	预计2021年9月	185
	白鹤滩-江苏	本轮1809	已核准	2020年11月	预计2022年	507
	白鹤滩-浙江	本轮1809	待核准	-	-	270
	金上水电外送工程	20年追加	预可研	-	-	-
	陇东-山东工程	20年追加	预可研	-	-	-
	哈密-重庆工程	20年追加	预可研	-	-	-

数据来源：国家电网，东吴证券研究所

## 四、关注组合和风险提示：

- **关注组合：电动车：**宁德时代、亿纬锂能、容百科技、天赐材料、新宙邦、璞泰来、科达利、德方纳米、天齐锂业、赣锋锂业、比亚迪、当升科技、宏发股份、汇川技术、恩捷股份、欣旺达、星源材质、杉杉股份、国轩高科、格林美；**光伏：**隆基股份、阳光电源、通威股份、锦浪科技、固德威、中信博、晶澳科技、爱旭股份、福莱特、捷佳伟创、林洋能源；**工控及工业4.0：**汇川技术、宏发股份、麦格米特、正泰电器、信捷电气；**电力物联网：**国电南瑞、国网信通、炬华科技、新联电子、智光电气；**风电：**金风科技、日月股份、金雷风电、天顺风能、恒润股份、泰胜风能；**特高压：**平高电气、许继电气、思源电气。
- **风险提示：**投资增速下滑，政策不达预期，价格竞争超预期。

## 内容目录

1. 行情回顾 .....	12
2. 分行业跟踪 .....	16
2.1. 国内电池市场需求和价格观察 .....	17
2.2. 新能源行业跟踪 .....	21
2.2.1. 国内需求跟踪 .....	21
2.2.2. 国际价格跟踪 .....	22
2.2.3. 国内价格跟踪 .....	24
2.3. 工控和电力设备行业跟踪 .....	27
2.3.1. 电力设备价格跟踪 .....	30
3. 动态跟踪 .....	31
3.1. 行业动态 .....	31
3.1.1. 新能源汽车及锂电池 .....	31
3.1.2. 新能源 .....	36
3.2. 公司动态 .....	39
4. 风险提示 .....	42

## 图表目录

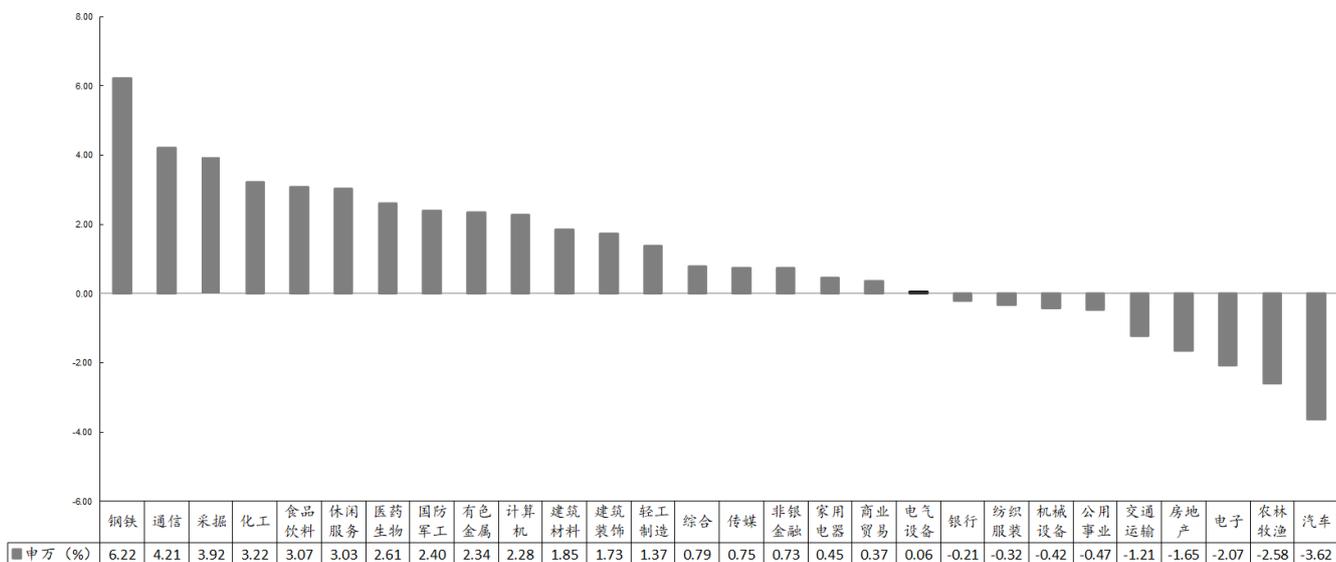
图 1: 欧美电动车月度交付量 (辆) .....	2
图 2: 20-21 年国内户用光伏装机数据 (MW) .....	4
图 3: 中环单晶 G12、G1 价格持稳, 单晶 M6 价格下降 .....	4
图 4: 中电联光伏月度并网容量 (GW) .....	5
图 5: 中电联风电月度并网容量 (GW) .....	5
图 6: 全国平均风电利用小时数 .....	6
图 7: 全国平均光伏利用小时数 .....	6
图 8: 季度工控市场规模增速 .....	8
图 9: 龙头公司经营跟踪 (亿元) .....	8
图 10: 特高压线路推进节奏 .....	9
图 11: 本周申万行业指数涨跌幅比较 (%) .....	12
图 12: 细分子行业涨跌幅 (% , 截至 7 月 16 日股价) .....	12
图 13: 本周涨跌幅前五的股票 (%) .....	13
图 14: 分板块北向资金净流入 (百万元) .....	13
图 15: 相关公司北向资金净流入 (百万元) .....	14
图 16: MSCI 后重点标的北向资金流向 (百万元) .....	14
图 17: 外资持仓变化前五的股票 (pct) .....	15
图 18: 外资持仓占自由流通股比例 (% , 截至 7 月 16 日) .....	16
图 19: 本周全市场外资净买入排名 (高亮为覆盖标的) .....	16
图 20: 部分电芯价格走势 (元/支、元/安时) .....	18
图 21: 部分电池正极材料价格走势 (元/吨) .....	18
图 22: 电池负极材料价格走势 (元/吨) .....	18
图 23: 部分隔膜价格走势 (元/平方米) .....	18
图 24: 部分电解液材料价格走势 (元/吨) .....	19
图 25: 前驱体价格走势 (元/kg) .....	19

图 26: 锂价格走势 (元/吨) .....	19
图 27: 钴价格走势 (元/吨) .....	19
图 28: 锂电材料价格情况.....	20
图 29: 中电联光伏月度并网容量(GW) .....	21
图 30: 中电联风电月度并网容量(GW) .....	21
图 31: 全国平均风电利用小时数.....	22
图 32: 全国平均光伏利用小时数.....	22
图 33: 海外多晶硅及硅片价格走势.....	23
图 34: 海外电池组及组件价格走势.....	23
图 35: 多晶硅价格走势 (元/kg) .....	25
图 36: 硅片价格走势 (元/片) .....	25
图 37: 电池片价格走势 (元/W) .....	25
图 38: 组件价格走势 (元/W) .....	25
图 39: 多晶硅价格走势 (美元/kg) .....	26
图 40: 硅片价格走势 (美元/片) .....	26
图 41: 电池片价格走势 (美元/W) .....	26
图 42: 组件价格走势 (美元/W) .....	26
图 43: 光伏产品价格情况 (硅料: 元/kg, 硅片: 元/片, 电池、组件: 元/W) .....	27
图 44: 季度工控市场规模增速.....	27
图 45: 电网基本建设投资完成累计 (亿元) .....	29
图 46: 新增 220kV 及以上变电容量累计 (万千伏安) .....	29
图 47: 制造业固定资产投资累计同比 (%) .....	29
图 48: PMI 走势.....	29
图 49: 工业机器人产量数据 (%) .....	29
图 50: 机床产量数据 (%) .....	29
图 51: 取向、无取向硅钢价格走势 (元/吨) .....	30
图 52: 白银价格走势 (美元/盎司) .....	30
图 53: 铜价格走势 (美元/吨) .....	30
图 54: 铝价格走势 (美元/吨) .....	30
图 55: 本周重要公告汇总.....	39
图 56: 交易异动.....	40
图 57: 大宗交易记录.....	40

## 1. 行情回顾

本周(7.12-7.16)电气设备上涨0.06%，涨幅弱于大盘。沪指3539点，上涨15点，上涨0.43%，成交26105亿；深成指14972点，上涨128点，上涨0.86%，成交34961亿；创业板3433点，上涨23点，上涨0.68%，成交13760亿；电气设备10885上涨7点，上涨0.06%涨幅弱于大盘。

图 11：本周申万行业指数涨跌幅比较 (%)



数据来源：wind，东吴证券研究所

图 12：细分子行业涨跌幅 (%，截至 7 月 16 日股价)

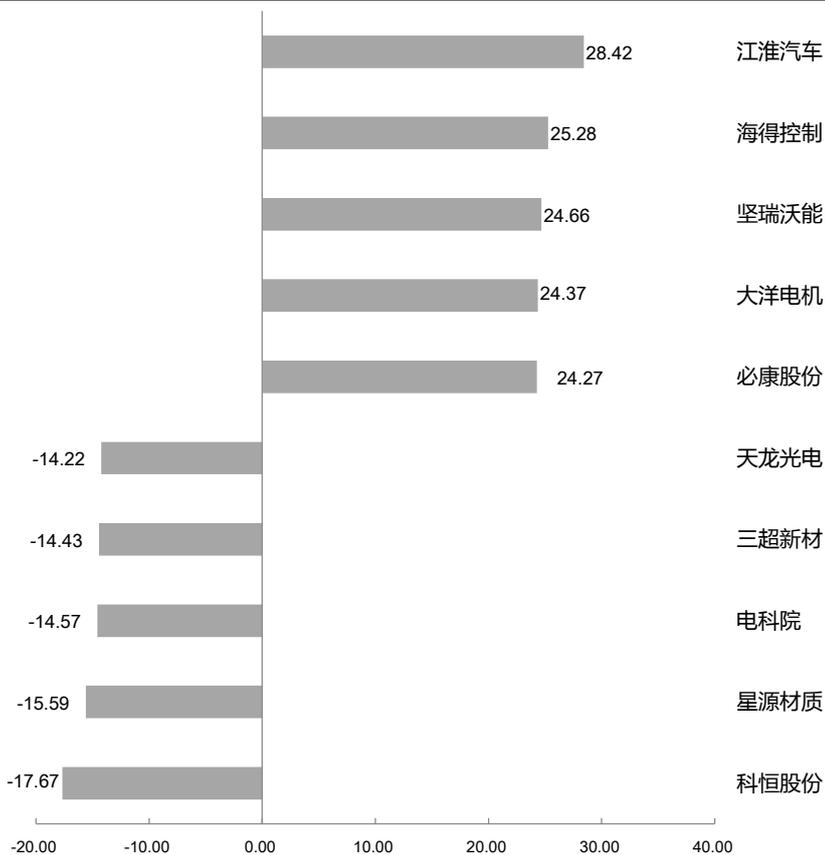
板块	收盘价 (点)	至今涨跌幅 (%)							
		本周	21 年初	20 年初	19 年初	18 年初	17 年初	16 年初	15 年初
发电设备	8209.23	3.95	16.91	99.27	140.18	31.44	24.88	-0.94	50.40
风电	3148.86	2.72	-5.65	32.81	71.68	-3.87	-1.45	-24.80	18.64
核电	1518.81	1.46	7.10	29.90	73.14	10.52	-16.19	-31.61	18.95
光伏	16954.08	0.75	31.09	259.56	392.61	212.50	261.48	220.30	509.90
锂电池	8746.61	0.40	49.35	134.02	202.93	86.64	104.86	99.37	434.26
发电及电网	2396.62	-0.42	5.01	9.24	20.12	5.45	0.33	-16.34	-11.38
新能源汽车	3630.83	-1.29	26.33	106.29	121.43	31.46	15.45	4.73	127.37
工控自动化	12926.66	-4.58	12.51	168.88	262.64	131.62	110.81	59.94	227.02
电气设备	10885.36	0.06	28.39	149.98	210.91	102.26	85.15	53.34	146.06
上证指数	3539.30	0.43	1.91	16.04	41.92	7.02	14.04	0.00	9.42
深圳成分指数	14972.21	0.86	3.47	43.54	106.80	35.61	47.12	18.22	35.93
创业板指数	3432.65	0.68	15.72	90.90	174.50	95.85	74.95	26.48	133.23

数据来源：wind，东吴证券研究所

### 本周股票涨跌幅

涨幅前五为江淮汽车、海得控制、坚瑞沃能、大洋电机、必康股份；跌幅前五为科恒股份、星源材质、电科院、三超新材、天龙光电。

图 13：本周涨跌幅前五的股票（%）

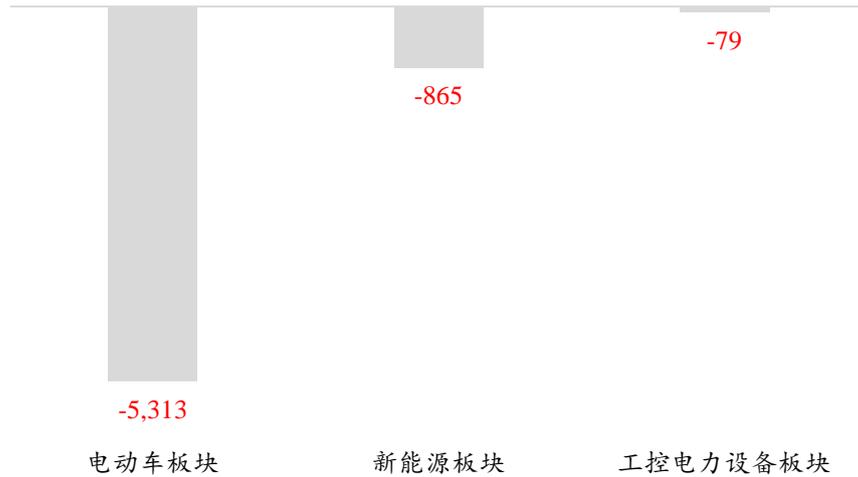


数据来源：wind、东吴证券研究所

### 本周外资持仓占比变化

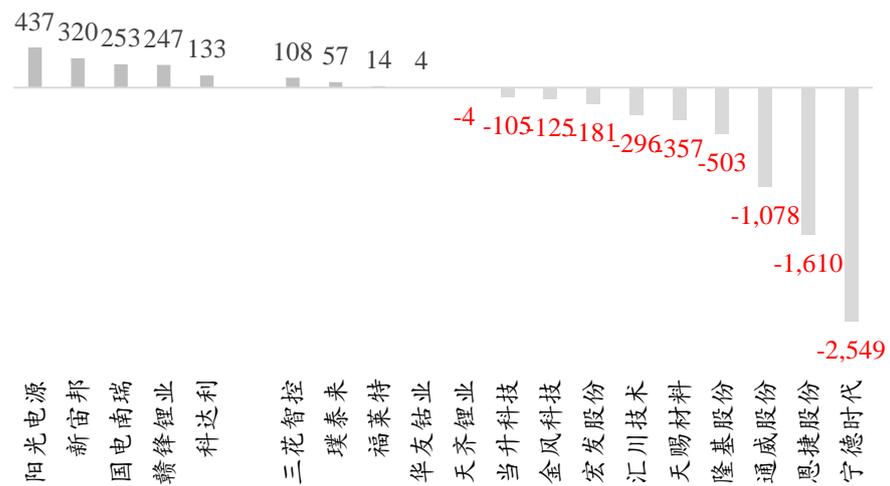
本周北向资金净流入 16.77 亿元，电新板块北向资金净流出约 62.58 亿元。

图 14：分板块北向资金净流入（百万元）



数据来源: wind、东吴证券研究所

图 15: 相关公司北向资金净流入 (百万元)



数据来源: wind、东吴证券研究所

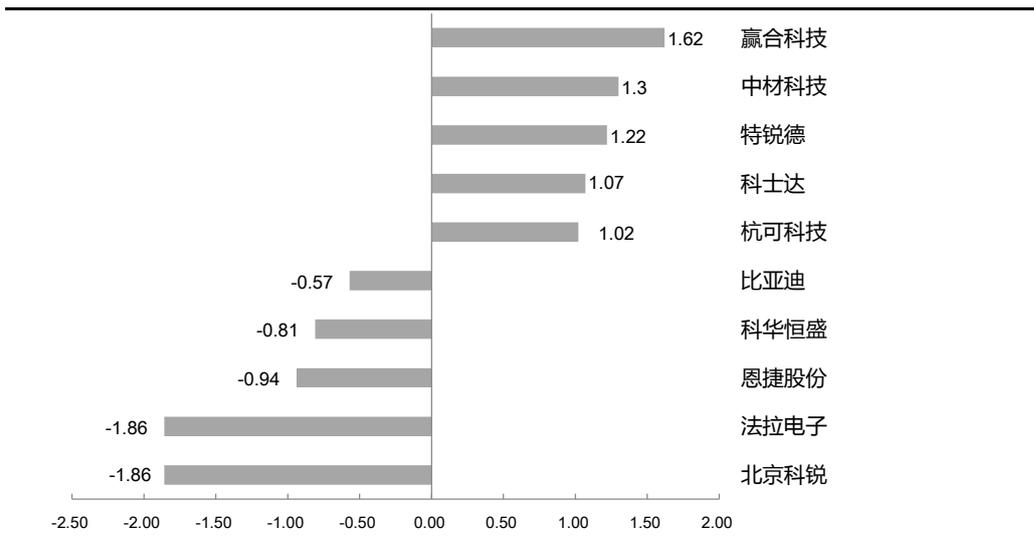
图 16: MSCI 后重点标的北向资金流向 (百万元)

板块	重点标的	2021/7/16 周五	2021/7/15 周四	2021/7/14 周三	2021/7/13 周二	2021/7/12 周一	2021/7/9 周五
电动车	宁德时代	-945	-393	-1120	-236	146	-392
	恩捷股份	-278	36	-691	-408	-265	-116
	天赐材料	12	189	-225	-21	-313	-13
	比亚迪	90	202	-789	-591	761	-10
	赣锋锂业	58	194	110	-39	-77	-645
	璞泰来	-6	2	32	-68	98	-132
	天齐锂业	-0	-1	-1	-1	-1	-0
	华友钴业	-2	-94	53	7	40	-41
	新宙邦	190	41	-6	-9	104	-216
	科达利	41	11	-6	43	48	-158
工控电力设备	汇川技术	0	-10	-104	-44	-43	-277
	国电南瑞	28	38	73	29	86	-6
	三花智控	-18	40	26	17	43	1
	宏发股份	-69	-28	17	-53	-48	-112
	正泰电器	-74	-56	-85	-17	74	26
	隆基股份	-698	830	229	-91	-770	-1
新能源	通威股份	-123	81	-420	-274	-350	-89
	阳光电源	143	263	328	68	-364	-150
	福莱特	-8	-21	37	37	-31	43
	金风科技	6	-15	-186	48	22	102
	迈为股份	-67	99	-9	-8	30	-29
	福斯特	-29	7	86	6	5	-41
	爱旭股份	0	0	0	0	0	0
	晶澳科技	-87	28	30	-9	-20	-8
	锦浪科技	-30	-9	36	45	-6	1
	捷佳伟创	-114	31	19	-23	-66	-0

数据来源: wind、东吴证券研究所

外资加仓前五为赢合科技、中材科技、特锐德、科士达、杭可科技；外资减仓前五为北京科锐、法拉电子、恩捷股份、科华恒盛、比亚迪。

图 17: 外资持仓变化前五的股票 (pct)



数据来源: wind、东吴证券研究所

图 18: 外资持仓占自由流通股比例 (%)，截至 7 月 16 日

板块	证券简称	近1周	近1个月	近3个月	近6个月	占自由流通股 (%)	周涨跌幅 (%)
电动车	宁德时代	10.97	11.09	12.89	10.85	10.65	-2.73
	亿纬锂能	8.49	8.34	7.82	5.70	8.54	3.38
	比亚迪	5.37	5.48	7.09	7.42	5.16	-10.41
	恩捷股份	17.67	19.54	24.37	21.63	16.98	-1.35
	赣锋锂业	7.28	7.34	8.77	6.97	7.56	8.95
	璞泰来	14.16	16.28	13.78	10.94	14.25	-8.95
	天齐锂业	0.47	0.49	0.53	0.86	0.47	-0.93
	华友钴业	3.90	4.26	4.84	6.58	3.86	-0.38
	新宙邦	5.85	7.67	8.72	7.01	6.48	2.14
	科达利	1.81	2.93	2.49	1.99	2.13	8.41
	当升科技	7.39	11.27	8.75	10.30	7.43	5.58
	天赐材料	5.92	6.94	6.15	4.29	5.90	-13.05
	国轩高科	5.77	5.37	4.35	4.22	5.72	8.90
工控电力设备	欣旺达	7.58	8.34	7.65	8.02	7.97	-7.07
	汇川技术	18.27	18.27	15.47	15.80	18.09	-8.90
	国电南瑞	28.74	27.75	27.20	25.16	28.93	2.37
	三花智控	33.24	30.49	29.85	17.34	33.36	-8.93
	宏发股份	23.15	24.25	25.52	21.82	22.92	1.94
	正泰电器	15.49	14.83	13.92	15.49	14.87	2.23
	良信电器	9.73	8.74	5.76	6.01	9.59	-3.50
	麦格米特	11.89	11.99	13.01	11.25	11.90	0.97
	隆基股份	13.41	13.28	13.33	12.16	13.51	-3.19
	通威股份	8.72	8.99	10.35	8.29	8.30	-6.68
新能源	阳光电源	12.48	13.72	12.30	9.97	13.05	6.69
	福莱特	3.90	4.37	5.01	9.81	3.98	-2.48
	金风科技	6.15	4.96	6.01	8.63	5.60	3.90
	迈为股份	7.62	7.30	7.09	3.14	7.72	-2.72
	福斯特	4.77	5.55	6.51	4.94	4.94	-2.22
	爱旭股份	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2.51
	晶澳科技	8.92	7.13	3.73	3.89	8.78	12.92
	锦浪科技	5.50	6.24	2.74	0.76	5.50	5.84
	捷佳伟创	13.92	14.03	12.68	13.15	13.70	15.31

数据来源: wind、东吴证券研究所

图 19: 本周全市场外资净买入排名 (高亮为覆盖标的)

沪港通活跃个股		深港通活跃个股	
名称	净买入额 (亿元)	名称	净买入额 (亿元)
中国平安	16.28	五粮液	12.77
万华化学	14.58	美的集团	9.57
山西汾酒	12.91	中兴通讯	7.84
招商银行	9.35	东方财富	7.06
复星医药	7.92	中环股份	7.02
恒瑞医药	5.44	京东方A	5.52
韦尔股份	2.52	TCL科技	5.29
紫金矿业	1.78	沃森生物	4.85
盛和资源	0.87	阳光电源	4.37
华友钴业	0.50	洋河股份	3.23

数据来源: wind、东吴证券研究所

## 2. 分行业跟踪

## 2.1. 国内电池市场需求和价格观察

**(本周因相关公众号未更新，停更一周)**

### 锂电池：

上半年新能源汽车销量 110.3 万辆，与去年同期相比增加 77.4 万辆，增长 234.9%；与 2019 年上半年相比增加 47.3 万辆，增长 74.9%，创历史新高。近期电池维持高位，头部企业新增产能持续爬升，可以遇见的是头部电池厂有非常不错的中报；但是国内 PMI 数据连续 4 个月的下滑，谨防旺季不旺；对于传统旺季的需求不能太乐观。

### 正极材料：

**磷酸铁锂：**在黄磷市场整体走稳的情况下，前端原料磷酸铁产能抽紧价格上行，带动主流工艺企业的磷酸铁锂成交价格重心抬升。现阶段磷酸铁锂头部企业维持满产运行状态，下游市场供不应求，据最新统计 6 月磷酸铁锂产量再创新高，而磷酸铁扩产步伐较慢，叠加环保政策影响，未来两者的供需缺口可能逐步扩大，市场看涨氛围浓厚；储能市场端暂维稳运行。价格方面，目前主流动力型磷酸铁锂报价在 5.2~5.6 万元/吨，较上周同期上涨 0.15 万元/吨。

**三元材料：**本周国内三元材料行情走高，前端原料行情波动，不同型号三元价格走高趋势有所差异。从市场层面来看，中低镍三元受钴价抬升影响，成本上行明显；高镍对钴的依赖偏弱，但氢氧化锂价格持续高位，下游看涨情绪渐浓，高镍材料对外报价相应调整。据最新统计 6 月三元产量增加部分主要得益于高镍的放量，下游需求在第四季度前后将有明显提升。价格方面，目前镍 55 型三元材料报价在 15.5-16 万/吨之间，较上周同期上涨 0.50 万/吨；NCM523 数码型三元材料报价在 16-16.5 万/吨之间，较上周同期上涨 0.80 万/吨；NCM811 型三元材料报价在 20.6-21.2 万/吨之间，较上周同期上涨 0.35 万/吨。

**三元前驱体：**本周原料端镍钴金属价格震荡走高，前驱体产品随行就市调整报价。近日印尼疫情加剧，东南亚镍矿供应端市场再受扰动；国内钴价本周延续反弹行情，预期数码消费需求对市场有一定利好刺激，钴产品成交重心继续走高。成本压力下前驱体产家让利意愿不强，散单出货有限，多供应长单客户。价格方面，本周常规 523 型三元前驱体报价在 11.4-11.9 万/吨之间，较上周同期上涨 0.75 万/吨；硫酸钴报价在 8-8.6 万/吨之间，较上周同期上涨 0.65 万/吨；硫酸镍报价在 3.5-3.7 万/吨之间，较上周同期上涨 0.05 万/吨；硫酸锰报价在 0.7-0.75 万/吨之间。

### 负极材料：

近期负极材料市场平稳过渡，大厂持续满产，对于新增订单需求有心无力。目前行业石墨化资源出现头部聚集状况，中小规模负极材料厂家很难抢得到代工资源。另外，受数码市场淡季影响，一些低端市场需求出现萎缩，这对主供消费类市场来说并不是好消息。另外，一些厂家受负极供应持续偏紧，且石墨化价格持续攀升影响，调涨情况较为

明显，部分厂家有上涨预期。

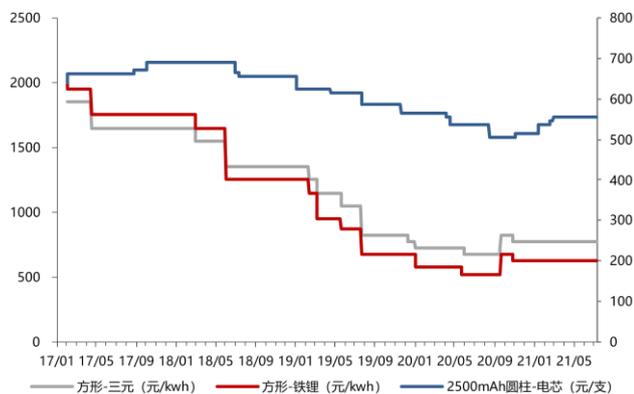
**隔膜：**

7月随着各电池厂新增产能的陆续投产，隔膜订单较6月增幅明显，主要隔膜企业7月排产均有不同程度的增加。价格方面，隔膜大单价格持稳，部分中小单有涨价现象。为满足下游电池厂的旺盛需求，各隔膜企业积极扩产，预计下半年隔膜市场将继续延续供需紧平衡状态。璞泰来发布公告拟通过设立全资子公司投资建设隔膜涂覆生产及锂电设备项目，计划总投资约为52亿元，项目包括年产40亿m<sup>2</sup>隔膜涂覆生产基地以及锂电自动化设备制造基地。

**电解液：**

本周电解液价动力三元新单报价在10万左右；磷酸铁锂电液报价在9万左右，电解液价格随着六氟磷酸锂的价格调涨；6F方面当前价格在40万左右，溶剂方面本周价格变化不大，市场预估还是偏紧张，VC方面永太科技5000吨有望在9月份投产；但是电解液今年紧张难以缓解，有长单的根据长单来，没有的只能一单单的根据采购后来报价；头部电池厂随着产能的爬升，市场供给优先满足大客户；导致二三线企业接受不了价格，拿不到原料。

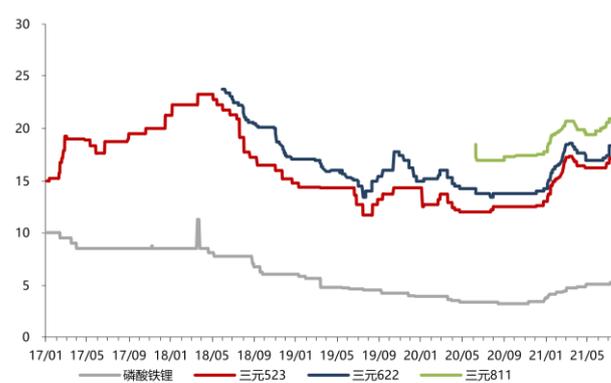
图 20：部分电芯价格走势（元/支、元/安时）



数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

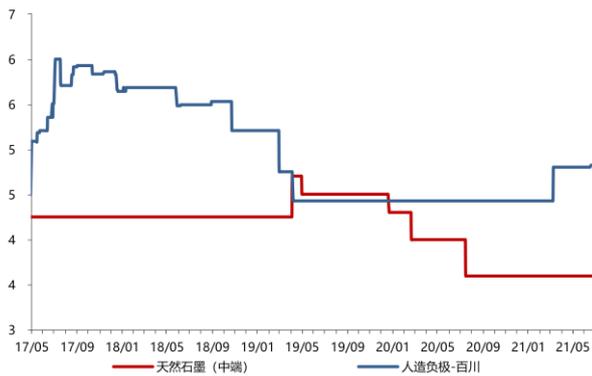
图 22：电池负极材料价格走势（元/吨）

图 21：部分电池正极材料价格走势（元/吨）



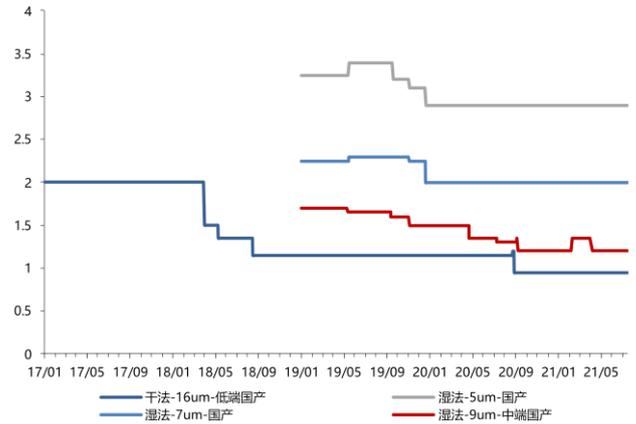
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 23：部分隔膜价格走势（元/平方米）



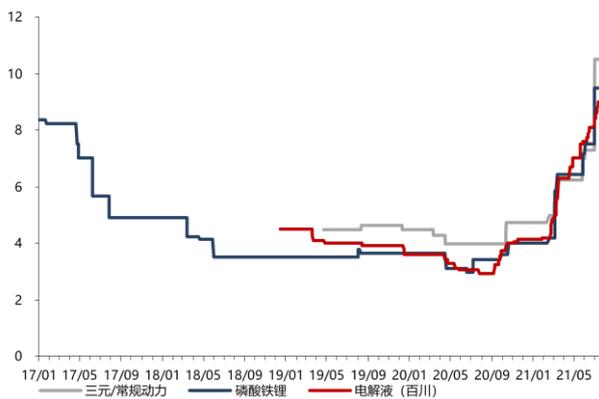
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 24：部分电解液材料价格走势（元/吨）



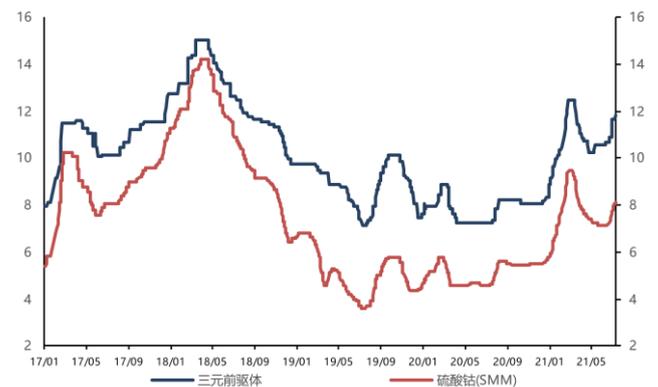
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 25：前驱体价格走势（元/kg）



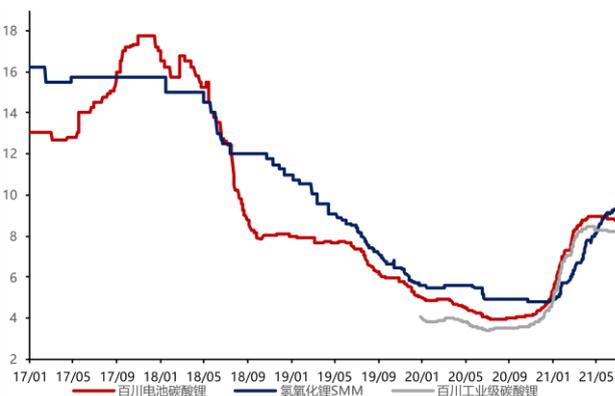
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 26：锂价格走势（元/吨）

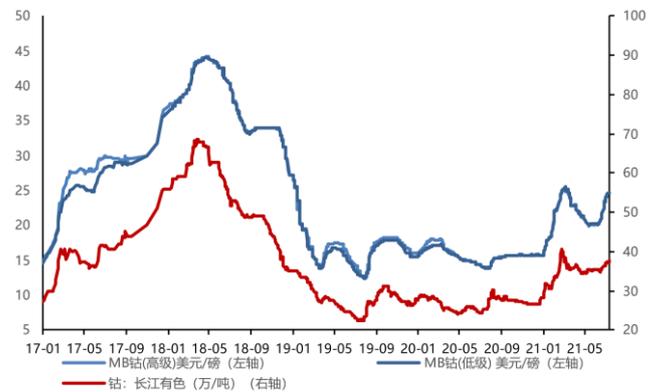


数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 27：钴价格走势（元/吨）



数据来源：CIAPS、东吴证券研究所



数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 28：锂电材料价格情况

	2021/7/9	2021/7/12	2021/7/13	2021/7/14	2021/7/15	2021/7/16	周环比%	月初环比%
钴：长江有色市场(万/吨)	37.20	37.35	37.25	37.25	37.35	37.60	1.1%	8.4%
钴：钴粉(万/吨)SMM	40.60	40.90	40.90	41.20	41.70	42.20	3.9%	8.9%
钴：金川赞比亚(万/吨)	37.05	37.05	37.05	37.05	37.55	37.95	2.4%	8.3%
钴：电解钴(万/吨)SMM	37.05	37.05	37.05	37.05	37.55	37.95	2.4%	8.3%
钴：金属钴(万/吨)百川	36.89	36.89	36.83	36.83	36.99	37.69	2.2%	11.3%
钴:MB钴(高级)(美元/磅)	24.48	24.58	24.58	24.70	24.70	24.70	0.9%	19.0%
钴:MB钴(低级)(美元/磅)	24.48	24.58	24.58	24.70	24.70	24.70	0.9%	19.0%
镍：上海金属网(万/吨)	13.85	14.04	14.04	13.95	13.92	14.30	3.3%	10.0%
锰：长江有色市场(万/吨)	1.91	1.94	1.94	1.94	1.94	1.98	3.7%	15.2%
碳酸锂：国产(99.5%)(万/吨)	8.20	8.20	8.25	8.25	8.25	8.25	0.6%	-2.4%
碳酸锂：工业级(万/吨)百川	8.20	8.30	8.30	8.30	8.30	8.30	1.2%	0.0%
碳酸锂：工业级(万/吨)SMM	8.20	8.20	8.20	8.20	8.20	8.20	0.0%	-0.6%
碳酸锂：电池级(万/吨)百川	8.75	8.85	8.85	8.85	8.85	8.85	1.1%	-1.1%
碳酸锂：电池级(万/吨)SMM	8.75	8.75	8.75	8.75	8.75	8.75	0.0%	-1.7%
碳酸锂：国产主流厂商(万/吨)	8.70	8.70	8.70	8.70	8.70	8.70	0.0%	-4.4%
金属锂(万/吨)百川	62.50	62.50	62.50	62.50	62.50	62.50	0.0%	6.8%
金属锂：(万/吨)SMM	62.00	62.00	62.00	62.00	62.00	62.00	0.0%	6.0%
氢氧化锂(万/吨)百川	9.68	9.88	10.00	10.00	10.00	10.00	3.4%	22.1%
氢氧化锂：国产(万/吨)SMM	9.60	9.60	9.70	9.70	9.70	9.70	1.0%	19.8%
氢氧化锂：国产(万/吨)	9.50	9.50	9.60	9.60	9.60	9.60	1.1%	20.8%
电解液：百川(万元/吨)	8.85	9.00	9.00	9.00	9.00	9.00	1.7%	28.6%
六氟磷酸锂(万/吨)	38.00	38.00	38.00	38.00	38.00	38.00	0.0%	68.9%
六氟磷酸锂：百川(万/吨)	38.50	39.00	39.50	39.50	39.50	39.50	2.6%	61.2%
碳酸二甲酯(万/吨)工业级	0.75	0.77	0.77	0.78	0.78	0.80	6.7%	23.1%
碳酸二甲酯(万/吨)电池级	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	1.00	0.0%	-20.0%
碳酸乙烯酯(万/吨)	1.20	1.20	1.20	1.20	1.23	1.23	2.5%	14.4%
前驱体：三元523型(万/吨)	11.65	11.65	11.65	11.80	11.80	11.80	1.3%	15.1%
前驱体：三元622型(万/吨)	13.10	13.25	13.30	13.30	13.30	13.30	1.5%	16.7%
前驱体：氧化钴(万/吨)SMM	27.70	28.00	28.30	28.30	28.60	29.10	5.1%	4.5%
前驱体：四氧化三钴(万/吨)SMM	28.00	28.30	28.60	28.60	28.90	29.40	5.0%	4.4%
前驱体：氯化钴(万/吨)SMM	8.98	9.10	9.15	9.15	9.20	9.20	2.5%	7.0%
前驱体：硫酸钴(万/吨)SMM	7.95	8.05	8.05	8.05	8.10	8.10	1.9%	9.5%
前驱体：硫酸钴(万/吨)	8.30	8.30	8.30	8.30	8.30	8.30	0.0%	7.1%
前驱体：硫酸镍(万/吨)	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.80	5.6%	19.7%
正极：钴酸锂(万/吨)百川	33.00	33.00	33.00	33.40	33.80	33.80	2.4%	9.0%
正极：钴酸锂(万/吨)	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	0.0%	6.5%
正极：钴酸锂(万/吨)SMM	31.35	31.35	31.65	31.65	31.85	32.05	2.2%	1.7%
正极：锰酸锂(万/吨)	4.10	4.10	4.10	4.10	4.10	4.10	0.0%	0.0%
正极：三元111型(万/吨)	17.75	17.75	17.75	17.90	17.90	17.90	0.8%	3.8%
正极：三元523型(万/吨)	17.15	17.15	17.15	17.30	17.30	17.30	0.9%	6.5%
正极：三元622型(万/吨)	18.30	18.30	18.30	18.45	18.45	18.45	0.8%	8.8%
正极：磷酸铁锂(万/吨)	5.25	5.25	5.25	5.25	5.25	5.25	0.0%	2.9%
负极：人造石墨高端(万/吨)	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	0.0%	0.0%
负极：人造石墨中端(万/吨)	4.85	4.85	4.85	4.85	4.85	4.85	0.0%	0.0%
负极：人造石墨低端(万/吨)	2.95	2.95	2.95	2.95	2.95	2.95	0.0%	0.0%
负极：天然石墨高端(万/吨)	5.55	5.55	5.55	5.55	5.55	5.55	0.0%	0.0%
负极：天然石墨中端(万/吨)	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	3.60	0.0%	0.0%
负极：天然石墨低端(万/吨)	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	0.0%	0.0%
负极：人造石墨(万/吨)百川	4.81	4.83	4.83	4.83	4.83	4.83	0.5%	0.5%
负极：钛酸锂(万/吨)	10.50	10.50	10.50	10.50	10.50	10.50	0.0%	0.0%
隔膜：湿法：百川(元/平)	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	0.0%	0.0%
隔膜：干法：百川(元/平)	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.0%	0.0%
隔膜：5um湿法/国产(元/平)	2.90	2.90	2.90	2.90	2.90	2.90	0.0%	0.0%
隔膜：7um湿法/国产(元/平)	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	0.0%	0.0%
隔膜：9um湿法/国产(元/平)	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	0.0%	0.0%
隔膜：16um干法/国产(元/平)	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.0%	0.0%
电池：方形-三元-电池包(元/kwh)	0.775	0.775	0.775	0.775	0.775	0.775	0.0%	0.0%
电池：方形-铁锂-电池包(元/kwh)	0.625	0.625	0.625	0.625	0.625	0.625	0.0%	0.0%
电池：圆柱18650-2500mAh(元/支)	5.550	5.550	5.550	5.550	5.550	5.550	0.0%	0.0%

数据来源：wind, CIAPS, 长江有色市场

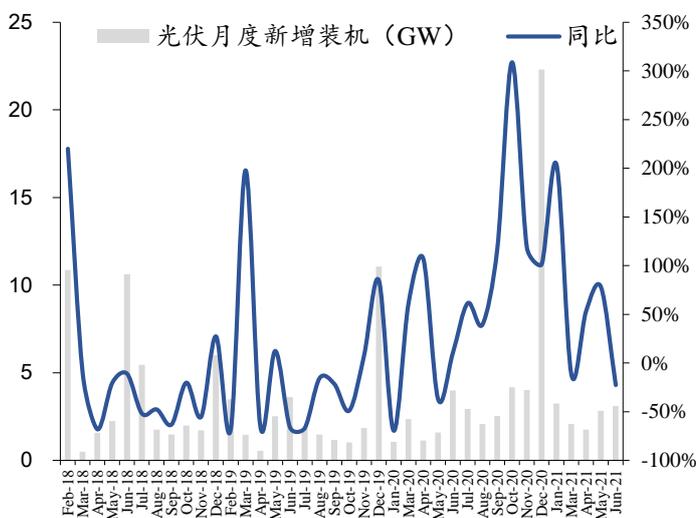
数据来源：电源物理化学协会、wind、东吴证券研究所

## 2.2. 新能源行业跟踪

### 2.2.1. 国内需求跟踪

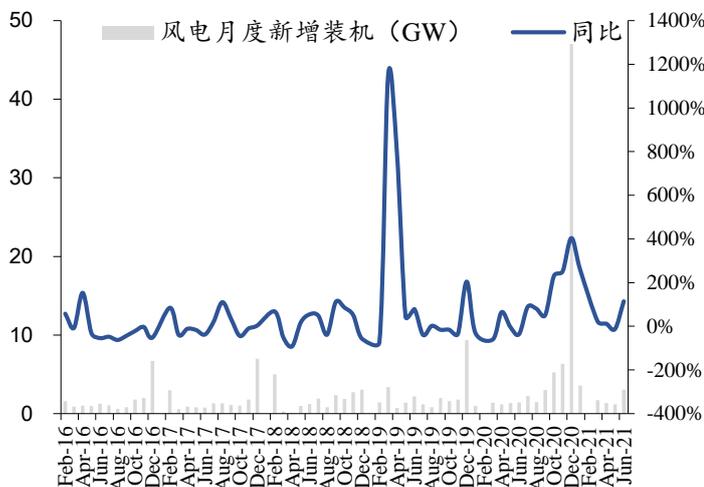
中电联发布月度风电、光伏并网数据。根据中电联统计，2021年6月光伏新增发电容量3.10GW，同比下降23%，1-6月累计光伏新增发电容量13.01GW，同比增加28.18%；2021年6月风电新增发电容量3.05GW，同比增加114.8%，1-6月累计风电新增发电容量10.84GW，同比增加71.52%。

图 29：中电联光伏月度并网容量 (GW)



数据来源：中电联，东吴证券研究所

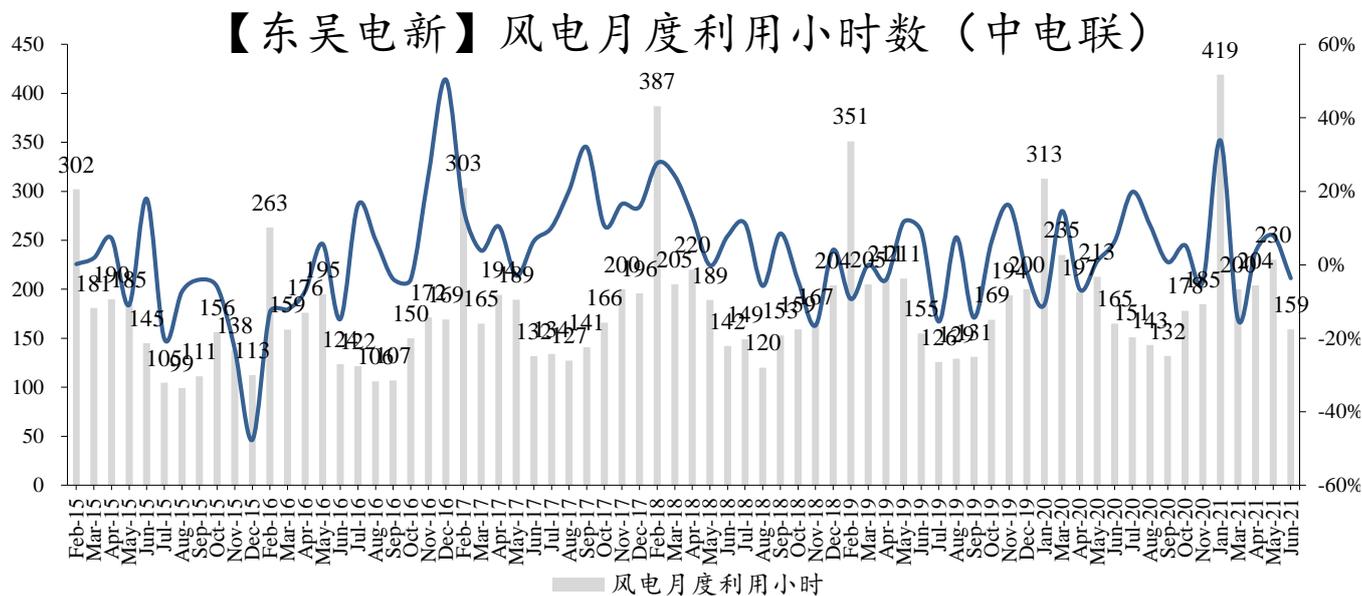
图 30：中电联风电月度并网容量 (GW)



数据来源：中电联，东吴证券研究所

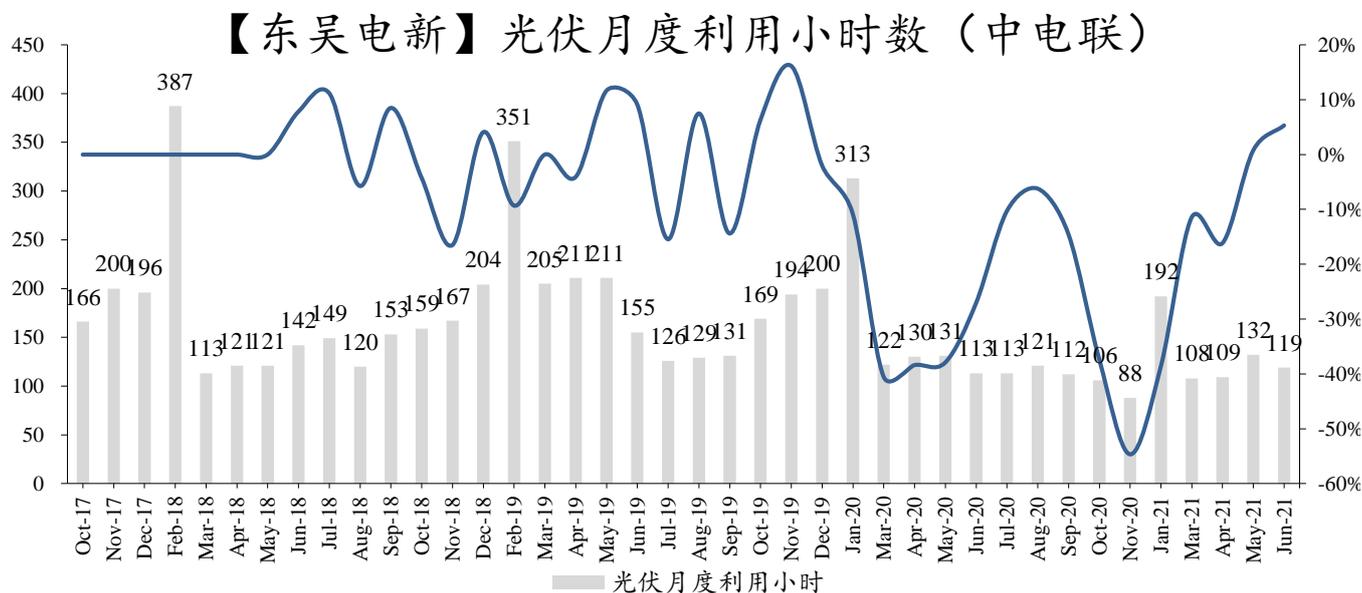
2021年6月风电利用小时数159小时，同比下降4%，1-6月累计风电利用小时数1212小时，同比增加7.93%。2021年6月光伏利用小时数119小时，同比增加5%，1-6月累计光伏利用小时数660小时，同比减少18%。

图 31：全国平均风电利用小时数



数据来源：中电联，东吴证券研究所

图 32：全国平均光伏利用小时数



数据来源：中电联，东吴证券研究所

2.2.2. 国际价格跟踪

多晶硅价格周三小幅下跌，连续第二个交易日下跌，原因是下游经济放缓导致需求回落，而主要供应商因预计下半年需求旺盛而通过库存积累控制供应，从而弥补了损失。多晶硅在 2021 年上半年大幅攀升，但最近几周受到玩家重新评估其更为乐观的预测的拖累，有迹象显示，主要买家可能不会提供像之前预期的那样多的购买刺激。从表面上看，过去一个月全球多晶硅市场格局似乎变得更加复杂，除了需求复苏的速度和持久性外，市场还不得不担心定价过高的压力。

单晶硅片价格周三下跌，原因是担心下游库存上升可能缓解全球硅片增长，而买家则避免在主要供应商可能修订报价之前大举压注，这可能影响硅片市场前景。166 毫米单晶硅片随着周三 166 毫米太阳能电池的出现而下滑，因为玩家在等待新的催化剂，本周最大供应商的关键硅片报价将为全球最大市场的前景提供进一步线索，因为价格持续过高，库存担忧加剧，而 182 毫米硅片价格在 182mm 采用案例上升的情况下保持不变。

PERC 单晶电池价格周三下跌，交投清淡，跌至两个月低点，由于全球 166mm 单晶 PERC 电池的市场份额下降，市场对该电池的需求持续下降。对全球 1.66 亿美元市场放缓的担忧和对 1.66 亿美元市场前景的不确定性继续困扰着市场情绪。

单晶 PERC 组件价格周三下滑，此前数据显示，中国上月库存意外增加，引发对需求复苏乏力的担忧，因许多国家的项目暂停继续飙升。不过修正幅度有限，因为中国主要供应商仍预计 21 年下半年需求将复苏。作为太阳能市场的关键引擎，中国近几个月表现疲软，原因包括原材料成本上升、国有公用事业企业国内需求减弱以及项目开发延迟。宏观经济问题也促使一些全球投资者整体远离太阳能，他们担心高昂的太阳能价格已导致他们的投资成本上升，可能会减缓全球太阳能市场的复苏。

图 33: 海外多晶硅及硅片价格走势

PV Poly Silicon Weekly Spot Price					
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg%
PV Grade PolySilicon (9N/9N+)	29.000	19.300	27.110	↓-0.24	↓-0.88%
2nd Grade PolySilicon (6N-8N)	17.600	16.800	17.000	↓-0.13	↓-0.76%
N Mono Grade PolySilicon in China (12N/12N+)	29.000	28.350	28.730	↓-0.13	↓-0.45%
Mono Grade PolySilicon in China (11N/11N+)	Visit here for more Poly-Si price			↓%	↓%
PV Grade PolySilicon in China (9N/9N+)	Visit here for more Poly-Si price			↓%	↓%
PV Grade PolySilicon Outside China (9N/9N+)	Visit here for more Poly-Si price			↓%	↓%
Unit: USD/Kg more Last Update: 2021-07-14					
Definition of N Mono Grade: Poly silicon chunk or Chip polysilicon with high purity can be directly produced to N-Type Monocrystalline Ingots, mainly supplied by Wacker, Hemlock, and Tokuyama					
Definition of PV Grade: Poly silicon chunk with high purity can be directly produced to Solar PV Ingots / Bricks					
Definition of 2nd Grade: Poly silicon chunk or FBR granular polysilicon must be mixed with high purity polysilicon, when producing Solar PV Ingots / Bricks.					
PolySilicon Price in China: The Price is surveyed by RMB term with Tax and then shown in USD term without 13% of VAT after April 1, 2019, 16% of VAT after May 1, 2018 and 17% of VAT before May 1, 2018.					

Solar PV Wafer Weekly Spot Price					
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg%
156 mm Multi Solar Wafer	0.320	0.290	0.305	↓-0.008	↓-2.56%
156 mm High Eff Multi Solar Wafer	0.320	0.295	0.309	↓-0.007	↓-2.22%
166mm Mono Solar Wafer	0.640	0.625	0.631	↓-0.005	↓-0.79%
182mm Mono Solar Wafer	0.795	0.760	0.774	↓-0.005	↓-0.64%
158.75 / 161.75mm Mono Wafer	0.650	0.625	0.636	↓-0.001	↓-0.16%
161.7-/163.75mm Mono PWafer	0.665	0.655	0.658	↓-0.001	↓-0.15%
210mm Mono Wafer	Visit here for more detail wafer price information				
225 mm Mono Wafer	Visit here for more detail				
Unit: USD more Last Update: 2021-07-14					
Wafer Prices in China: The Prices are surveyed by RMB term with Tax and then shown in USD term without 13% of VAT after April 1, 2019, 16% of VAT after May 1, 2018 and 17% of VAT before May 1, 2018.					

数据来源: Pvinfosights、东吴证券研究所

图 34: 海外电池组及组件价格走势

Solar PV Cell Weekly Spot Price					
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg %
Multi Cell Price	0.130	0.100	0.102	↓-0.002	↓-1.92%
Poly PERC Cell	0.130	0.115	0.117	↓-0.003	↓-2.5%
Mono PERC Cell	0.160	0.130	0.132	↓-0.002	↓-1.49%
China Mono PERC Cell	0.145	0.130	0.131	↓-0.002	↓-1.5%
158.75/161.75mm Mono PERC Cell	0.150	0.135	0.138	- 0	- 0%
166mm Mono PERC Cell	0.155	0.138	0.131	↓-0.002	↓-1.5%
182mm Mono PERC Cell	0.170	0.130	0.136	- 0	- 0%
210mm Mono PERC Cell	0.160	0.134	0.134	↓-0.001	↓-0.74%
China Poly Cell Per Watt	Visit here for more detail Cell price information				
Non (TW or CN) Poly Cell Per Watt	Visit here for more detail Cell price information				
Unit: USD / Watt more Last Update: 2021-07-14					
High Efficiency Mono PERC Cell: The Prices are mainly represented to 888 solar cells with 22.71% efficiency or 9-888 ones with 22.51% efficiency and less than 1.5% of CTM efficiency loss.					

Solar PV Module Weekly Spot Price					
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg %
Poly Solar Module	0.280	0.190	0.198	↓-0.001	↓-0.5%
Poly Module in China	0.200	0.190	0.195	↓-0.001	↓-0.51%
Poly PERC Module	0.310	0.205	0.216	↓-0.001	↓-0.46%
Mono PERC Module	0.350	0.210	0.222	↓-0.001	↓-0.45%
158mm 405/410Wp PERC Module	0.350	0.215	0.228	- 0	- 0%
166mm 440/445Wp PERC Module	0.355	0.210	0.219	↓-0.002	↓-0.9%
182mm 515/540Wp PERC Module	0.350	0.230	0.241	- 0	- 0%
210mm 590/595Wp PERC Module	0.350	0.230	0.249	↓-0.001	↓-0.4%
Mono PERC Module in China	0.235	0.210	0.221	↓-0.001	↓-0.45%
ThinFilm Solar Module	0.310	0.220	0.227	↓-0.001	↓-0.44%
US Multi Solar Module	Visit here for more detail module price information				
Bifacial Mono PERC Solar Module	Visit here for more detail module price information				
India Poly Module	Visit here for more detail module price information				
Unit: USD / Watt more Last Update: 2021-07-14					
All Spot Prices are Tax excluded and updated on Wednesday					

数据来源: Pvinfosights、东吴证券研究所

### 2.2.3. 国内价格跟踪

#### 多晶硅:

本周国内硅料高位价格走弱，单晶复投料价格市场主流价格在 205-210 元/公斤，高位价格集中在 210 元/公斤以上，而原先市场上 220 元/公斤以上的价格成交已鲜少，同时市场上也出现了临近 200 元/公斤的价格。整体而言，硅料上下游仍在继续博弈中，目前的硅料价格也未达到下游部分硅片大厂的心理预期，因此在本月下游硅片企业的开工不高，甚至有厂产出有进一步减少可能的情况下，本月的长单签单进度相较于之前较为缓慢，部分硅料企业仍未签完；但同时下游单晶硅片新产能本月的陆续爬坡且硅料备货不足的情况下，买料签单的意愿还是较为明显。本月市场上仅有一家硅料企业仍在继续检修中，其他检修的硅料企业基本复产，目前市场上硅料企业的硅料开始有一定库存，但量较少。

#### 硅片:

本周国内单晶硅片价格除了国内两家龙头硅片企业坚挺价格外，市场上其他厂商的硅片价格在成交上还是继续有所松动，目前下游电池环节的开工回暖不明显的情况下，对单晶硅片的需求提升也较为有限，下游电池厂商采购上也仍处于谨慎观望中。硅片环节由于上游硅料价格并未降到心理预期的价格情况下，本月继续以降负荷生产来应对上游的硅料价格“缓跌”，但同时上月新扩的几家单晶硅片企业本月也正在陆续产能爬坡。硅片价格方面，市场上龙头企业价格坚挺，有其他大厂跟随价格不降，但市场上其他厂商的硅片价格在实际成交上还是在继续走弱，单晶 M6 的价格走弱更为明显，本周市场上单晶 M6 电池价格在 4.6-4.72 元/片区间，单晶 M10/G12 的价格在 5.87、7.53 元/片左右。多晶方面，近期下游多晶需求仍在下滑，对应多晶硅片的需求表现也是较为薄弱，本周 18.7% 以上的多晶硅片价格在 1.75-1.9 元/片。

#### 电池片:

本周国内单晶电池价格仍在小幅走弱，目前市场上单晶 M6/M10/G12 的主流价格分别在 0.95-0.98、0.98-1 元/W，大尺寸电池价格基本同步。下半年开始大尺寸电池的整体需求比例在提升中，近期尤以单晶 M10 电池为甚，目前单晶 M10 电池目前需求相较于其他尺寸略好。就目前整体市场而言，随着电池的进一步降价，电池的需求出货相较于上月有所好转，同时下游采购在价格处于下行通道时仍略显谨慎；此外，部分非一体化的电池厂商仍在去库存中，同时电池厂商对于现有单晶硅片的价格也仍未达到心理预期的情况下，市场单晶电池的开工好转仍暂不明显。多晶方面，本周国内多晶电池市场情况与上周情形差异不大，仅有不多的多晶产能下需求较为一般，本月市场上多晶电池的产出进一步在减少，多晶电池价格在 2.9-3.1 元/片区间，略显混乱，高位成交较难。

#### 组件:

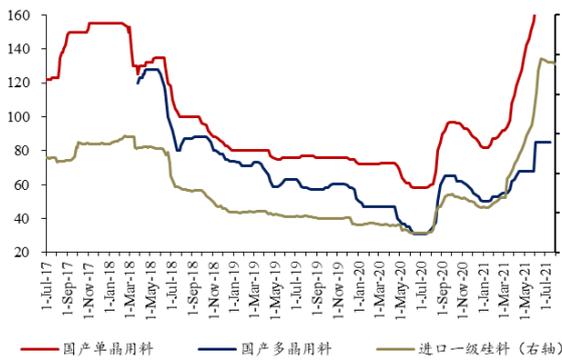
本周国内组件价格仍在小幅走弱中：有组件大厂因库存出货的压力小幅下调组件价

格，部分价格低于 1.8 元/W，但也有部分一线厂商仍表示暂未降价；市场中小企业组件厂下调幅度相对较为明显，不少厂商的价格基本在 1.8 元/W 以下，甚至有组件厂商的单面组件价格已至 1.7 元/W 上下。随着组件价格的下跌，近期组件厂市场上的新订单签订相较于上月也有一定回暖。HJT 组件方面，目前市场供给偏紧，在产企业订单充足，组件价格目前在 2.3 元/W 左右，有一定的溢价。

**辅材方面：**

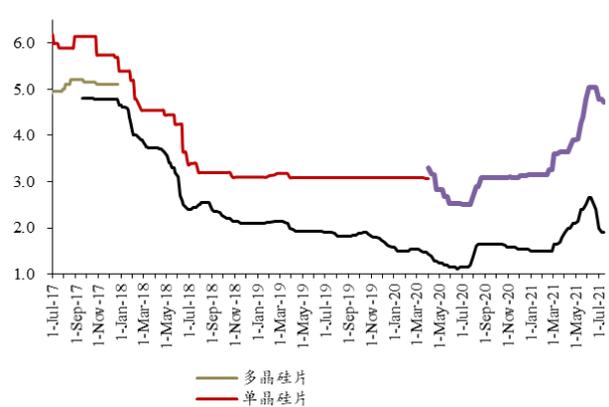
辅材方面，近期由于有组件厂商在市场“扫货”，市场光伏玻璃库存水平下降较为明显，目前用于大尺寸组件的宽版玻璃需求相对较好，目前仍有 1 元/m<sup>2</sup>左右的溢价；近期玻璃原料上浮较为明显，但光伏玻璃价格上涨仍以维稳为主，市场虽有上涨声音，但在光伏玻璃产能仍在继续扩张，组件开工复产不明显的情况下，短期大幅上行仍有压力，但同时成本压力下价格下行的空间也是极为有限。焊带方面，本周受铜价微涨，锡价大幅上涨的影响，焊带价格比上周略有上涨。

图 35：多晶硅价格走势（元/kg）



数据来源：SolarZoom, 东吴证券研究所

图 36：硅片价格走势（元/片）



数据来源：SolarZoom, 东吴证券研究所

图 37：电池片价格走势（元/W）

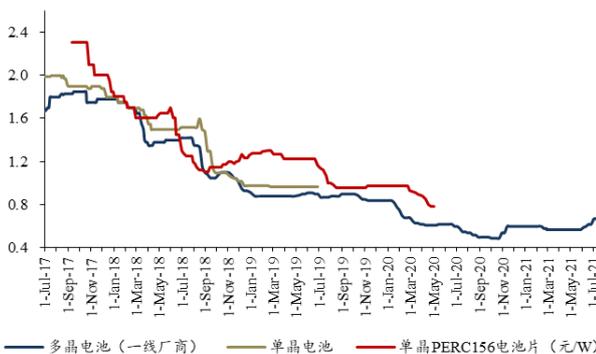
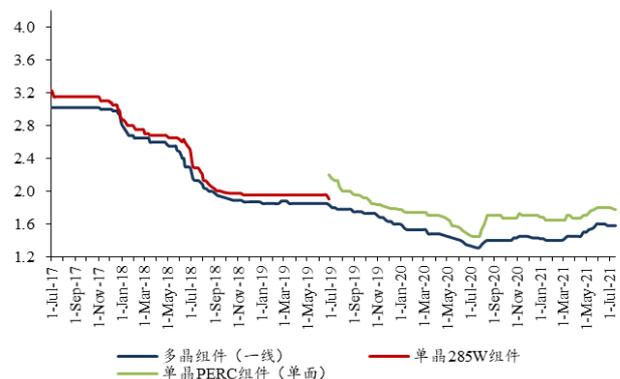


图 38：组件价格走势（元/W）



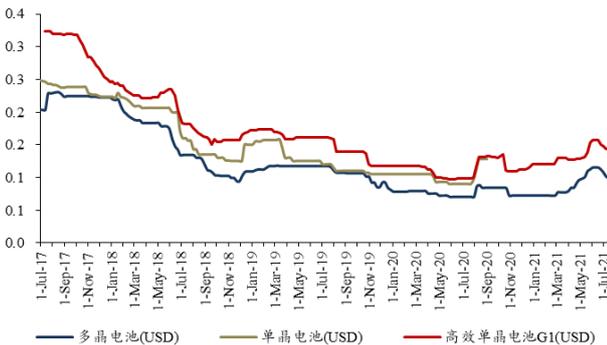
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图 39: 多晶硅价格走势 (美元/kg)



数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

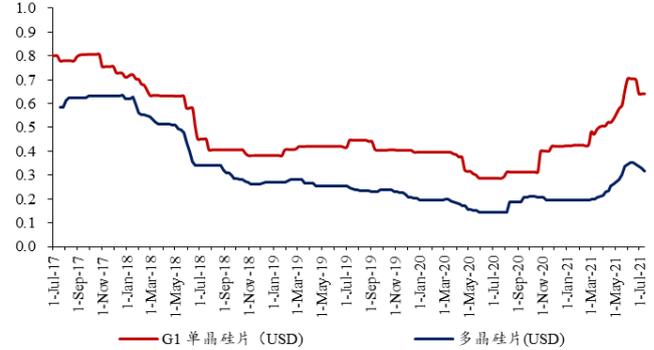
图 41: 电池片价格走势 (美元/W)



数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

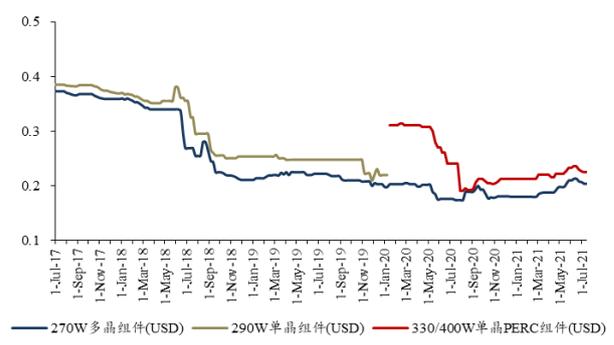
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图 40: 硅片价格走势 (美元/片)



数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图 42: 组件价格走势 (美元/W)



数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图 43: 光伏产品价格情况 (硅料: 元/kg, 硅片: 元/片, 电池、组件: 元/W)

【东吴电新★曾朵红团队】光伏产业链价格周报 (20210710-20210716)								
SolarZoom国内价格	本周	上周	一月	两月	三月	去年同期	年初至今	
单晶用料	208.00	-0.95%	-0.95%	26.06%	46.48%	243.80%	147.62%	
单晶硅片158	4.71	-1.67%	-6.36%	10.56%	25.27%	88.40%	49.52%	
单晶PERC158电池	1.02	-2.86%	-3.77%	2.00%	9.68%	22.89%	14.61%	
单晶PERC组件	1.78	-0.56%	-1.11%	1.14%	6.59%	23.61%	5.95%	
多晶用料	85.00	0.00%	0.00%	0.00%	25.00%	142.86%	66.67%	
多晶金刚线硅片	1.90	0.00%	-24.00%	-20.83%	-5.00%	65.22%	26.67%	
多晶电池	0.70	0.00%	-15.66%	-15.66%	0.00%	42.86%	22.81%	
多晶组件	1.58	0.00%	-1.25%	2.60%	8.97%	20.61%	11.27%	
PVInfoLink国内价格	本周	上周	一月	两月	三月	去年同期	年初至今	
菜花料	本周停止更新	-	-	-	-	-	-	-
致密料	206.00	0.00%	0.00%	14.44%	50.36%	243.33%	145.24%	
多晶金刚线硅片	1.75	-7.89%	-30.00%	-28.57%	-7.89%	52.17%	37.80%	
单晶158硅片	4.62	0.00%	-5.91%	6.82%	21.26%	94.12%	48.08%	
多晶电池片	0.70	-4.40%	-15.74%	-15.74%	-1.56%	45.61%	30.58%	
单晶PERC21.5%+158	1.07	0.00%	-0.93%	7.00%	16.30%	33.75%	17.58%	
单晶PERC21.5%双面+158	本周停止更新	-	-	-	-	-	-	-
多晶组件	1.55	0.00%	0.00%	1.97%	6.16%	21.09%	19.23%	
单晶PERC组件	1.71	0.00%	0.00%	3.64%	6.87%	18.75%	11.04%	
玻璃	22.00	-4.35%	-4.35%	-4.35%	-21.43%	-8.33%	-48.84%	
首席分析师 曾朵红	18616656981	zengdh@dwzq.com.cn		全面负责				
分析师 陈瑶	15111833381	15111833381@163.com		光伏、风电				
分析师 阮巧燕	18926085133	ruanqy@dwzq.com.cn		新能源汽车、锂电				

数据来源: SolarZoom, PVinsight, 东吴证券研究所

### 2.3. 工控和电力设备行业跟踪

电网投资稳定增长, 2021年1-5月电网投资852亿, 同比+27.2%, 相比19年1-4月增长5.9%, 其中5月投资373亿, 同比-19.6%; 1-5月220kV及以上的新增容量累计同比+55.0%, 相比于19年下降4%。

工控行业21Q1工控行业淡季不淡、需求旺盛。21Q1整体增速+41.4% (相比19Q1增速为21.8%), 延续高景气。分市场看, 21Q1 OEM市场、项目型市场整体增速为+53.4%/34.0%, 相对19Q1增速分别为47.2%/8.5% (20Q4增速分别为+15.0%/-4.0%)。OEM市场高增势头不改、项目型市场有所恢复、石油化工等景气度改善。分行业看, 21Q1机器人、半导体、电池等先进制造全面向好, 基建、石油化工等流程型行业复苏明显。

图 44: 季度工控市场规模增速

	19Q1	19Q2	19Q3	19Q4	20Q1	20Q2	20Q3	20Q4	21Q1
季度自动化市场营收 (亿元)	618.6	638.8	630.0	594.8	532.8	672.2	674.4	622.7	753.4
季度自动化市场增速	4.1%	-9.1%	-1.6%	5.5%	-13.9%	5.2%	7.0%	4.7%	41.4%
其中: 季度OEM市场增速	-8.5%	-14.5%	-2.4%	15.2%	-4.0%	14.9%	12.1%	16.2%	53.4%
季度项目型市场增速	12.2%	-5.8%	-1.2%	1.0%	-19.0%	-0.2%	4.5%	-1.6%	34.0%

数据来源: 工控网, 东吴证券研究所

6月 PMI 50.9、仍处于扩张区间，制造业投资高增长（部分低基数的影响），6月制造业固定资产投资完成额累计同增 19.2%，增速环比-1.2pct；6月制造业规模以上工业增加值同增 8.3%，增速环比-0.5pct。6月官方 PMI 为 50.9，环比下降 0.1 个点，其中大/中/小型企业 PMI 分别为 51.7/50.8/49.1，环比分-0.1pct/-0.3pct/+0.3pct，制造业景气度高，后续持续关注 PMI 指数情况。

● **景气度方面：短期持续跟踪中游制造业的资本开支情况，在经济持续复苏之后，若制造业产能扩张进一步加大对工控设备的需求。**

- 6月官方 PMI 为 50.9，仍在景气区间，环比-0.1 个点，其中大/中/小型企业 PMI 分别为 51.7/ 50.8/49.1，环比分-0.1pct/-0.3pct/+0.3pct，制造业景气度高，后续持续关注 PMI 指数情况。
- 6月工业增加值增速位于高位：6月制造业规模以上工业增加值累计同增 8.3%，增速环比-0.5pct，延续较高的景气度。
- 前 6月制造业固定资产投资同比高增：6月制造业固定资产投资完成额累计同比+19.2%，增速环比-1.2pct；其中通用设备同比+10.6%，专用设备同比+28.5%，好于通用设备。
- 6月机器人、机床增速强劲：6月工业机器人产量同比+60.7%，增速环比+10.6pct；金属切削机床产量同比+29.5%，增速环比-2.3pct；5月金属成形机床产量同比+5.6%，增速环比持平，需求旺盛。

● **特高压推进节奏：**

- 双碳战略下、“十四五”期间国网将继续推动特高压建设，2021年3月国网发布碳达峰碳中和行动方案，国家电网新增的跨区输电通道将以输送清洁能源为主，将规划建设7回特高压直流，新增输电能力5600万千瓦。到2025年，国家电网经营区跨省跨区输电能力达到3.0亿千瓦，输送清洁能源占比达到50%。
- 18年，蒙西-晋中、青海-河南、张北-雄安“一直两交”三条线路陆续得到核准，19年上半年驻马店-南阳、陕北-武汉、雅中-江西“两直一交”三条陆续得到核准，19年下半年相对空白。
- 20年2月国网表示，为全力带动上下游产业复工复产，国网将全面复工青海~河南、雅中~江西±800千伏特高压直流，张北柔性直流，蒙西~晋中、张北~雄安1000千伏特高压交流等一批重大项目建设，总建设规模713亿元。同时加大新投资项目开工力度，新开工陕北~武汉±800千伏特高压直流工程、山西垣曲抽水蓄能电站等一批工程，总投资265亿元。
- 20年2月国网工作任务中要求：1)年内核准南阳-荆门-长沙、南昌-长沙、荆门-武汉、驻马店-武汉、武汉-南昌特高压交流，白鹤滩-江苏、白鹤滩-浙江特高压直流，加快推动闽粤联网等电网前期工作；2)开工建设白鹤滩-江苏特高压直流、华中特高压交流环网等工程；优质高效建成青海-河南特高压直流工程、张北柔直工程、蒙西-晋中、驻马店-南阳、张北-雄安、长治站配套电厂送出等特高压交流工程；雅中-江西、陕北-武汉工程完成里程碑计划。
- 20年3月国网下发《2020年重点电网项目前期工作计划》，推进5交、2直、13项其他重点项目核准开工，总计动态投资1073亿，其中特高压交流339亿、直流577亿、其他项目137亿，并新增3条直流项目进行预可

研。

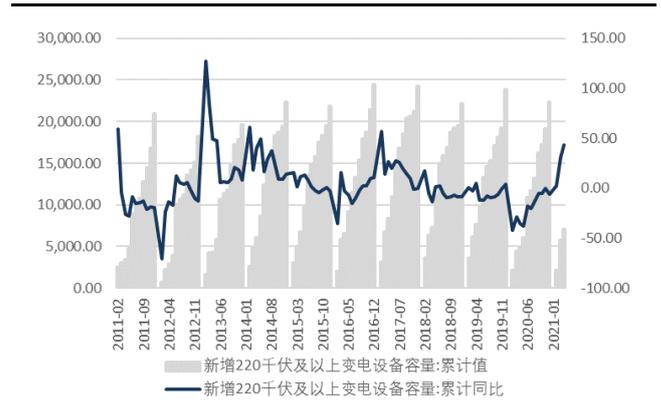
- 4月2日，国家电网召开“新基建”工作领导小组第一次会议，确保年内建成“3交1直”工程。
- 11月4日，发改委核准白鹤滩-江苏±800kV特高压直流输电工程送受端换流站及重庆、江苏境内输电线路项。
- 后续关注未核准项目的核准开工情况，特高压交直流企业国电南瑞、平高电气、许继电气、特变电工、中国西电等有望受益。

图 45: 电网基本建设投资完成累计 (亿元)



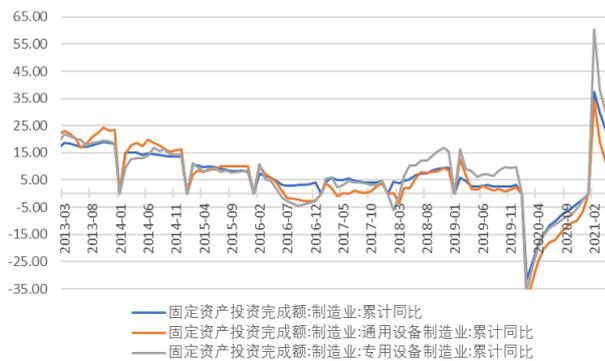
数据来源: wind、东吴证券研究所

图 46: 新增 220kV 及以上变电容量累计 (万千伏安)



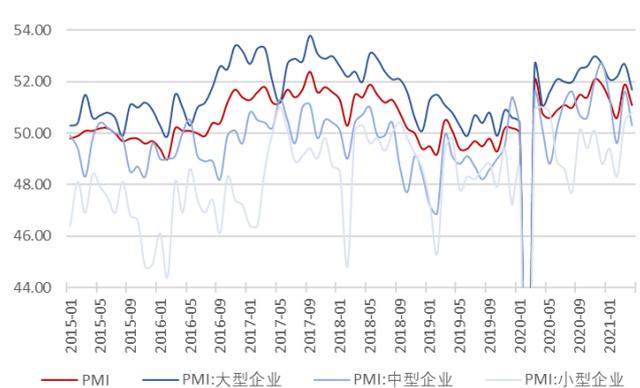
数据来源: wind、东吴证券研究所

图 47: 制造业固定资产投资累计同比 (%)



数据来源: wind、东吴证券研究所

图 48: PMI 走势



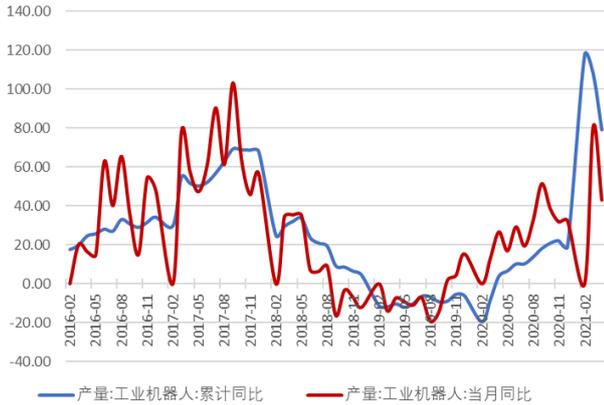
数据来源: wind、东吴证券研究所

图 49: 工业机器人产量数据 (%)

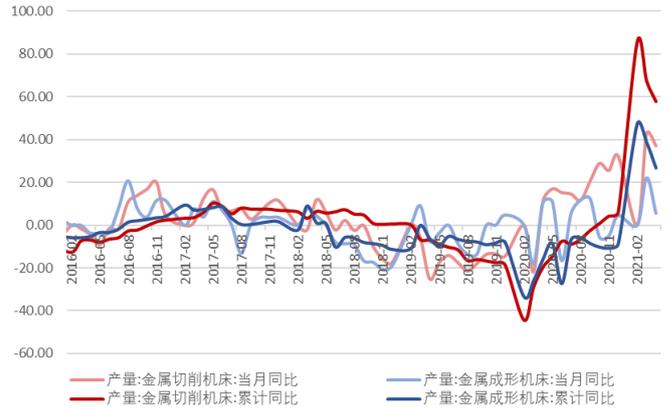


图 50: 机床产量数据 (%)





数据来源: wind、东吴证券研究所



数据来源: wind、东吴证券研究所

### 2.3.1. 电力设备价格跟踪

取向硅钢价格不变、无取向硅钢价格上涨。其中，取向硅钢价格 14000 元/吨，环比持平；无取向硅钢价格 8850 元/吨，环比上升 2.3%。

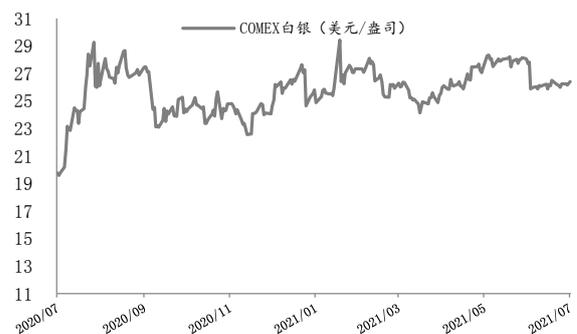
本周白银、铝价格上涨，铜价格下跌。Comex 白银本周收于 26.39 美元/盎司，环比上升 0.61%；LME 三个月期铜收于 9383.50 美元/吨，环比下降 0.97%；LME 三个月期铝收于 2510.50 美元/吨，环比上升 0.88%。

图 51: 取向、无取向硅钢价格走势 (元/吨)



数据来源: wind, 东吴证券研究所

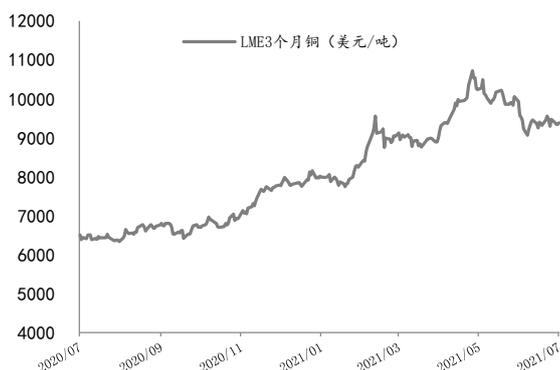
图 52: 白银价格走势 (美元/盎司)



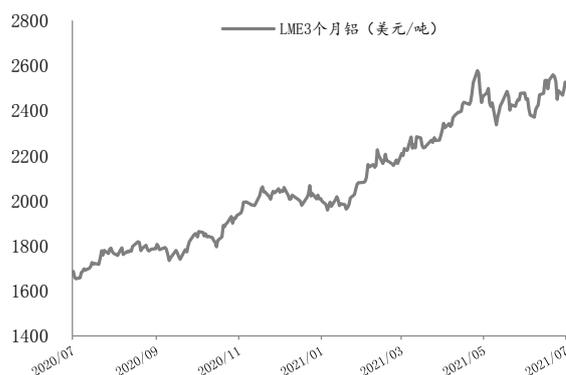
数据来源: wind, 东吴证券研究所

图 53: 铜价格走势 (美元/吨)

图 54: 铝价格走势 (美元/吨)



数据来源：wind、东吴证券研究所



数据来源：wind、东吴证券研究所

### 3. 动态跟踪

#### 3.1. 行业动态

##### 3.1.1. 新能源汽车及锂电池

**即将投产埃安 AION LX 续航或达 1000km。**近日，据广汽埃安官方消息显示，其采用海绵硅负极片电池技术、续航可达 1000km（工况未知）的 AION LX 已在海南三亚完成夏季高温测试。经过 5 年的秘密技术攻关，广汽团队攻克了硅负极材料在大型动力电池上的应用性难题，实现了高容量硅负极材料在大型动力电池中的首次应用，电芯能量密度达到 280wh/kg，结合高集成电池包技术使整包电量达到 150kWh 以上。官方表示，该电池搭载在 AION LX 上可实现综合续航里程，从 650km 提升到了 1000km。

<https://www.autohome.com.cn/news/202107/1176728.html>

**首部动力电池行业售后服务规范发布。**由中国商业联合会立项，宁德时代新能源科技股份有限公司等单位牵头起草的《动力电池行业售后服务要求》标准在全国实施。该标准是动力电池行业首部服务标准，旨在规范动力电池行业的服务行为，帮助企业提升服务水平。

<https://auto.sina.com.cn/zz/wb/2021-07-12/detail-ikqcfnc6392388.shtml>

**理想汽车第 100 家直营零售中心开业，零售体系建设将全面加速。**2021 年 7 月 10 日，理想汽车第 100 家直营零售中心——广东湛江霞山万达零售中心正式开业。至此，理想汽车直营零售中心已经覆盖了全国 65 个城市，为当地用户提供专业、用心的产品

体验及服务。2021年下半年,理想汽车直营零售体系建设将全面加速,以便更多用户可以就近体验理想 ONE。到2021年年底,理想汽车计划将建成200家直营零售中心,覆盖全国超过100个城市。

<https://mp.weixin.qq.com/s/yiDbvLLXX05UiBUGkKavIA>

**欧盟将提议2035年起所有新车都实现零排放。**据外媒报道,欧盟将提议向零排放汽车转型,上调可再生能源目标,以利用空前的努力使经济和更多野心勃勃的环境目标相匹配。一份欧盟文件显示,欧盟委员会计划要求新汽车和货车从2030年起较今年减排65%,从2035年起减排100%。除此之外,各国政府还将制定相关规定,加强汽车充电基础设施的建设。

[https://mp.weixin.qq.com/s/l44r5\\_YT40ekK1oKuy8HwQ](https://mp.weixin.qq.com/s/l44r5_YT40ekK1oKuy8HwQ)

**特斯拉柏林工厂将在第四季度获得最终批准。**勃兰登堡州经济部长Jrg Steinbach在最近对德国媒体的一份声明中表示,他预计将在2021年第四季度发布对特斯拉柏林超级工厂的最终批准。如果获得批准,柏林工厂的Model Y投产日期将比预期晚几个月左右。特斯拉最初预计柏林工厂将于2021年7月投产,但因项目延期,此前CEO马斯克预计该工厂将于年内开始生产电动汽车。

<https://mp.weixin.qq.com/s/W2H-lkm0U58kxPw6vy7Baw>

**欧盟"Fit for 55"气候方案将出,2024年纯电动车销量上看200万辆。**欧盟委员会将在7月14日公布名为"Fit for 55"的气候方案,修订新款轿车与轻型商用车的二氧化碳排放性能标准,提出包括能源、工业、运输和建筑供暖在内等12项政策,力拼2030年底温室气体排放量较1990年减少55%的目标。"Fit for 55"气候计划,内容涵盖12项政策,包括能源、工业、运输与家庭等四大领域,希望在未来十年内大幅降低碳排放量。《欧洲电动车报告》汽车分析师Matthias Schmidt指出,2021年欧洲18个主要市场(14个欧盟会员国、英国、挪威、冰岛、瑞士)的纯电动车(BEV)注册量预估为105万辆,2022年上看131万辆,2024年预估将逼近200万辆大关。

<https://www.evlook.com/policy-39980.html>

**小鹏P5将于7月17日上市,续航约600km/配激光雷达。**网通社从官方获悉,小鹏P5将于7月17日正式上市。新车外观采用X ROBOT FACE设计理念,造型前卫动感。此外,小鹏P5搭载了大疆览沃的激光雷达,电动机由上海汽车电驱动有限公司所生产,

最大功率为 155 千瓦。根据官方表示，该车 NEDC 续航里程约为 600km。

<https://auto.sina.com.cn/zz/xc/2021-07-13/detail-ikqciyzk5227601.shtml>

**法国反对欧盟 2035 年禁售燃油汽车计划。**盖世汽车讯 据外媒报道，法国针对欧盟在 2035 年之前逐步停止销售内燃机汽车的决定提出了反对，该国主张在 2030 年之前制定一个更为宽松的目标，并且让各国在更长的时间内销售插电式混合动力汽车。新的欧盟排放目标要比现行目标严格得多。虽然汽车行业一直在为更严格的规定做准备，但是车企依然希望减慢内燃机汽车的淘汰速度

<https://www.d1ev.com/news/shichang/151289>

**特斯拉 4680 无极耳电池投产，续航里程增加 16%。**近日，有消息爆料称，特斯拉此前发布的 4680 无极耳电池已经投产。该电池在去年 9 月发布，电池直径更宽、高度更高，仅由 950 个电芯组成，单体能量密度提高 5 倍，约 300kWh/kg。同时，相较于有极耳电池技术来说，它去掉了主要的发热节点，减少了内阻，电池的热稳定的控制性更好，在参数方面，整车续航里程也将增加 16%，电力相比有极耳电池提升了 6 倍。目前，特斯拉的 Model 3、Model Y 以及 Model S Plaid 等新车型并没有搭载该电池组，具体其首发时间目前并不确定。

<https://nev.ofweek.com/2021-07/ART-71011-8120-30509492.html>

**上海“十四五”规划：至 2025 年实现万亿级汽车产业规模。**7 月 14 日，上海市人民政府办公厅印发《上海市先进制造业发展“十四五”规划》。到 2025 年，显著提升新能源汽车产业竞争力，新能源汽车年产量超过 120 万辆，产业规模突破 3500 亿元。2025 年，智能网联汽车总体技术水平和应用规模达到国际领先，实现特定场景的商业化运营。到 2025 年，努力提升汽车全球话语权和市场份额，产业规模达到 1 万亿元。到 2025 年，建设完善的智慧出行生态体系，建成具有全球影响力的智慧出行服务高地。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/151428>

**大众集团与国轩高科深化合作，在德推动电池电芯工业化生产。**7 月 13 日，大众汽车集团宣布，与国轩高科进一步深化合作伙伴关系，达成战略合作框架协议。根据协议，双方将推动大众汽车集团零部件公司萨尔茨吉特工厂的电池电芯工业化生产，并开发首个采用标准电芯、用于大众汽车集团常规量产车型的电池应用案例。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/151378>

大众计划拨款 5561 亿元发力软件，成为未来的核心业务。7 月 13 日晚，大众汽车集团发布 2030 NEW AUTO 战略，加速转型成为软件驱动型移动出行服务提供者。到 2030 年，软件相关的销售额预计将达到 1.2 万亿欧元，比预计的纯电动汽车和燃油车销量之和增加约三分之一，从而使整个移动出行市场的销售额增加了一倍多，从目前的约 2 万亿欧元增加到预计的 5 万亿欧元。个人移动出行业务预计将占据 85%，而这些份额将是大众汽车集团未来的核心业务。

<https://nev.ofweek.com/2021-07/ART-71008-8460-30509617.html>

工信部印发新型数据中心发展三年行动计划：支持探索锂电池、储氢和飞轮储能应用。7 月 14 日，国家工信部印发《新型数据中心发展三年行动计划（2021-2023 年）》，其中提出：支持探索利用锂电池、储氢和飞轮储能等作为数据中心多元化储能和备用电源装置，加强动力电池梯次利用产品推广应用。鼓励企业发布数据中心碳减排路线图，引导数据中心企业开展碳排放核查与管理，加快探索实现碳中和目标。持续开展绿色等级评估。

<https://chuneng.bjx.com.cn/news/20210714/1163810.shtml>

上海：到 2025 年新能源汽车年产量超过 120 万辆 产业规模突破 3500 亿元。《上海市先进制造业发展“十四五”规划》印发。规划提出，到 2025 年，显著提升新能源汽车产业竞争力，新能源汽车年产量超过 120 万辆，产业规模突破 3500 亿元。

[https://auto.sina.com.cn/zt\\_d/7x24/](https://auto.sina.com.cn/zt_d/7x24/)

10 家企业中标中国移动 2.95GWh 锂电池集采。7 月 13 日，中国移动公示 2021 年至 2022 年通信用磷酸铁锂电池产品集中采购中标候选人，力朗电池、双登集团、南都电源、鹏辉能源、联动天翼、亿纬锂能、拓邦股份、中天科技、海四达、佳贝思这 10 家企业中标。根据此前招标公告，中国移动本次采购磷酸铁锂电池 9.230 亿 Ah，需求量达 2.95GWh。此次合计中标总价 21.86 亿元。

<https://www.gg-lb.com/art-43106.html>

LG 化学将斥资 87 亿美元加强电池业务。据外媒报道，LG 化学将在 2025 年前斥资 10 万亿韩圆（合 87 亿美元），以加快电池材料业务和其他业务线的可持续增长，与其他韩国工业巨头一道，开始转向更环保的做法。根据 LG 化学 7 月 14 日发布的一份声明，

该公司将投资 6 万亿韩元扩大包括阴极和电池隔板在内的电池材料生产线，另外将花费 3 万亿韩元生产环保石化产品，其余的投资将用于该公司的生命科学业务。

<https://mp.weixin.qq.com/s/d6lW8MX0maxcp35p0kociQ>

长春市政府、一汽集团、比亚迪签署动力电池项目投资合作协议。7 月 14 日，吉林省委书记景俊海，省委副书记、省长韩俊一起在长春会见比亚迪公司董事长兼总裁王传福一行，并共同见证长春市政府、中国一汽集团、比亚迪公司签署新能源动力电池项目投资合作协议。

<https://chuneng.bjx.com.cn/news/20210715/1163921.shtml>

宁德时代等牵头起草的《动力电池行业售后服务要求》首部动力电池售后规范实施。近日，由中国商业联合会立项，宁德时代等单位牵头起草的《动力电池行业售后服务要求》标准在全国实施。该标准是动力电池行业首部服务标准，旨在规范动力电池行业的服务行为，帮助企业提升服务水平。

<https://www.gg-lb.com/art-43111.html>

特斯拉为“食盐”锂提取工艺申请专利，可将成本降低 30%。特斯拉申请一项新专利，涉及使用食用盐从矿石中提取锂的工艺。该锂提取工艺可将相关成本降低 30%。特斯拉计划，将这项新工艺用于其在内华达州的锂矿，该矿占地超过 1 万英亩。

<https://www.d1ev.com/news/jishu/151568>

汽油车碳排放占 98%！《中国汽车低碳行动计划研究报告（2021）》发布。在 7 月 15 日举办的工业节能与绿色发展评价中心系列活动中，《中国汽车低碳行动计划报告（2021）》正式发布。

<https://chuneng.bjx.com.cn/news/20210716/1164194.shtml>

2025 年起 Stellantis 集团将采购蜂巢能源动力电池。中国动力电池制造商蜂巢能源（SVOLT）7 月 14 日宣布，将自 2025 年起，为 Stellantis 集团旗下新款电动汽车供应锂电池。未来，Stellantis 集团的电池将同时来自蜂巢能源的中国工厂以及该公司正在德国萨尔州建设的欧洲工厂。目前，蜂巢能源正投资约 20 亿欧元，在德国建造一座年产量为 24 吉瓦时的超级工厂。从 2025 年起，Stellantis 集团将从蜂巢能源采购锂离子电池。从电池芯和高压存储系统到电池管理系统，蜂巢能源将为 Stellantis 集团提

供广泛的产品组合。

<https://mp.weixin.qq.com/s/irqr2PyEU5JJREk13Q9XIA>

### 3.1.2. 新能源

**23.53%! 晶科能源高效组件最高转换效率再次刷新纪录。**晶科能源今日宣布，继近期创造了大面积 N 型单晶硅单结电池 25.25% 的测试纪录之后，公司开发的高效组件最高转换效率达到 23.53%，刷新了公司 2021 年 1 月创造的 23.01% 的组件效率纪录。该项指标经全球领先的测试机构 TUV 莱茵实验室独立测试和验证，TUV 莱茵以安全质量标准在国际上著称。

[https://mp.weixin.qq.com/s/q\\_66wEtC4-4zq5n1jRgSTA](https://mp.weixin.qq.com/s/q_66wEtC4-4zq5n1jRgSTA)

**N 型光伏电池技术升级，2021 年产能预计达 22GW。**近日有研究指出，光伏电池技术路线方面，2021 年将开启 P 型向 N 型迭代的趋势，迈向更高效率台阶，以 TOPCon、HJT 为代表的 N 型技术路线陆续取得突破，产业化进程有望提速。TOPCon 与现有产线兼容性强，相比 PERC 效率提升 1-1.5% 左右，可延展现有资产生命力，预计 2021 年 PERC 向 TOPCon 升级的趋势将更加明显。

<http://m.solarzoom.com/article-156366-1.html>

**江苏：十四五风光装机翻一番，重点发展分布式光伏、光伏+。**7月8日，江苏省发改委印发《关于做好2021年风电和光伏发电项目建设工作的通知》，文件提出：截至到2020年底，江苏省风电、光伏发电累计装机分别为1547万千瓦、1684万千瓦。“十四五”期间，江苏省将进一步优化风电、光伏发电结构，力争全省2025年风电和光伏发电总装机容量达到6300万千瓦以上，相当于总规模翻一番，实现倍增！

<http://m.solarzoom.com/article-156338-1.html>

**华能启动我国首个千万千瓦级“风光储输”多能互补综合能源基地。**7月10日，我国首个千万千瓦级“风光储输”多能互补综合能源基地——华能陇东能源基地在甘肃庆阳举行启动仪式。中国华能党组书记、董事长舒印彪，甘肃省副省长李沛兴，甘肃省政协副主席、庆阳市委书记负建民出席仪式并讲话，中国华能总经理、党组副书记邓建玲主持仪式。

<https://chuneng.bjx.com.cn/news/20210712/1163225.shtml>

**河北唐山：谋划 4GW 光伏发电基地 或将配建 600MW 储能。**北极星储能网获悉，河北唐山正谋划在北部山区依托荒山荒坡、在南部沿海地区采取农光、鱼光、盐光等形式，分别各谋划百万千瓦级的光伏发电基地，总装机容量达到 400 万千瓦，配套建设储能设施或将达 600MW。

<https://chuneng.bjx.com.cn/news/20210712/1163281.shtml>

**助力“双碳”目标实现，平高集团推出国内首台（套）海上风电直流气体绝缘金属封闭开关设备。**从平高集团传来喜讯，在西安高压电器研究院、中国电力科学研究院武汉分院、河南省高压电器研究所等三家权威检测机构的共同见证下，平高集团研制的士 200kV 直流气体绝缘金属封闭开关设备（以下简称：直流 GIS 开关设备）通过了型式试验和为期三个月的带电考核，验证了其长期运行工况下的可靠性，标志着国内首台（套）可用于海上风电的直流 GIS 开关设备已完全具备工程应用条件。

<https://mp.weixin.qq.com/s/xjgVAxbfgsmNmo5ybpT7mQ>

**山东新能源交易电量突破 55 亿千瓦时。**山东电力交易中心发布 2021 年 7 月份电力直接交易结果，其中 182 家新能源发电企业与 28 家购电企业通过双边协商，达成合同电量 6.1 亿千瓦时，至此，山东年内新能源交易电量突破 55 亿千瓦时。截至今年 5 月底，光伏、风电装机达到 4342 万千瓦，约占全省总装机的 26.9%，同比增长 41.6%。其中，光伏装机 2533 万千瓦，全国排名第一；风电装机 1809 万千瓦，全国排名第五。2021 年 1 至 5 月份，光伏、风电累计发电量 320.1 亿千瓦时，同比增长 51.1%。

<http://m.solarzoom.com/article-156404-1.html>

**新增电化学储能 1.2GW！安徽印发电力供应保障三年行动方案（2022—2024）。**安徽发改委印发《安徽省电力供应保障三年行动方案（2022—2024）》，其中指出要积极推动灵活性电源建设，新增电力顶峰能力 400 万千瓦，其中：应急备用电源 120 万千瓦、气电 160 万千瓦、储能 120 万千瓦。推进电力源网荷储一体化和多能互补发展，以系统性、多元化思路统筹优化源网荷储各个环节及风光水火储各类资源。试点推动供热机组开展储热、热电解耦改造，释放传统热电机组调峰顶峰能力。

<https://chuneng.bjx.com.cn/news/20210713/1163469.shtml>

**光伏 EVA 紧缺，2023 年 MTO 基 EVA 产能将达 97 万吨。**EVA 树脂光伏料紧缺，价格暴涨；EVA 具有较高技术壁垒，产能增长不能满足光伏暴增需求。2023 年，煤/MTO 路线

配套下游 EVA 产能可达 97 万吨。近期，光伏级 EVA 生产商业绩暴涨，备受市场关注。2020 年三季度开始，光伏 EVA 进入紧缺状态；今年 6 月以来，光伏 EVA 树脂最高价格超 21000 元/吨。

<http://m.solarzoom.com/article-156480-1.html>

**闽东电力与福建 4 县签署分布式光伏开发建设协议。**近日，福建闽东电力与宁德市的四个县屏南县、柘荣县、古田县、周宁县分别签订了《新能源产业发展合作框架协议》。闽东电力将在各县的国有资源（公共办公场所、学校、医院，产业园区，厂矿企业、工业厂房屋面）等区域开展分布式光伏项目投资建设，与当地民营企业合作，在其所属的园区、工厂、建筑屋面等区域开展分布式光伏及分布式陆上风电项目的投资建设。

<http://www.solarzoom.com/index.php/article/156507>

**国网又拿 2 省首县 31 个意向县！“抢县大战”进入白热化。**近日，国网旗下两家公司分别又分别拿下，安徽和福建首个“整县屋顶分布式光伏”项目，详细信息分别如下：7 月 8 日下午，安徽省综合能源安庆分公司、桐城市发改委、中建材浚鑫科技有限公司三方共同协议约定：今后，安庆综合能源分公司将作为项目投资主体，负责桐城市整县分布式光伏的开发、建设和运营。根据测算，目前，桐城市党政机关、公共建筑、工商业屋顶、农村居民屋顶可利用面积达 360 万平方米，预估光伏装机容量可超 360MW。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20210715/1163941.shtml>

**IHS Markit:到 2025 年东南亚将新增 27GW 光伏装机。**IHS Markit 分析师 Dharmendra Kumar 表示，东南亚地区受到极具吸引力的上网电价、净计量电价、基于电价的拍卖机制等激励措施的推动，未来五年新增光伏装机容量将达到 27GW。

<https://mp.weixin.qq.com/s/oxPL7etBAY04Gdtb6GIZKg>

**中国碳市场今日开市均价 51.23 元/吨、交易总额 2.1 亿元！收盘涨幅为 6.73%！，国家能源等 10 家企业首批成交。**今日（7 月 16 日）上午，全国碳排放权交易正式启动，全国碳交易开盘价为 48 元/吨。9 点 30 分，首笔全国碳交易已经撮合成功，价格为每吨 52.78 元，总共成交 16 万吨，交易额为 790 万元。中能集团、华润电力、中国华电集团、中国石油化工集团、国家能源集团、国家电力投资集团、中国华能集团、中国石油天然气集团、中国大唐集团、浙江能源集团等 10 家企业成为全国碳交易市场首批成交企业。

<http://www.solarzoom.com/index.php/article/156566>

**分布式 1500 万千瓦! 山东省发布《关于促进全省可再生能源高质量发展的意见》。**  
今日 (7 月 16 日) 上午, 山东省能源局发布了《关于促进全省可再生能源高质量发展的意见》, 意见提到, 为贯彻落实碳达峰、碳中和战略目标, 积极构建以新能源为主体的新型电力系统, 加快形成可再生能源开发利用新业态、新模式、新机制, 促进全省可再生能源高质量发展, 提出一系列意见。

<http://m.solarzoom.com/article-156579-1.html>

**即使组件涨价, 上半年户用光伏仍新增 5.86GW, 同比大增 280%。** 今日, 国家能源局公示了 2021 年户用光伏装机的最新情况。其中, 6 月的新增户用光伏装机达到 1728.6MW, 与去年同比增长 225%, 比上月环比增长 12%; 1~6 月份新增户用光伏装机达到 5861MW, 与去年同比增长 280%。

<https://mp.weixin.qq.com/s/OtwHpgNK8wtQ0439B5gPyA>

### 3.2. 公司动态

图 55: 本周重要公告汇总

中伟股份	21H1 预计归母净利润 4.63-5.09 亿元, 同比+200.18%-230.08%; 预计扣非归母净利润 4.02-4.48 亿元, 同比+296.83%-342.36%
中环股份	预计 H1 营业收入 170 亿元-180 亿元, 同比+96.66%-108.23%; 预计实现归母净利 14 亿元-15.5 亿元, 同比+160.06%-187.93%
亿纬锂能	被选定为东风柳汽 M6PHEV 项目电池包供应商, 采用方形三元电池
星源材质	21H1 预计归母净利润 1.10-1.43 亿元, 同比+54.52%-100.87%; 预计扣非归母净利润 1.07-1.39 亿元, 同比+97.76%-157.08%; 预计每股收益 0.1-0.2 元/股
信捷电气	监事徐永光竞价减持 2.6 万股, 占总股本 0.0185%
天齐锂业	修正 H1 预计归母净利润至 7800 万元-1.16 亿元 (修正前归母净利为亏损 1.3 亿元-2.5 亿元)
天赐材料	孙公司福鼎凯欣以 1257 万元竞得某国有土地使用权, 以满足其年产 10 万吨锂电池电解液项目建设需要
特变电工	1) 投资储运基地及配套铁路专用线项目, 总投资金额约 2.5 亿元; 2) 控股公司特变新疆投资沽源 180MW、枣庄 100MW 新能源电站项目; 3) 上半年预计净利润 30.36-32.20 亿元, 同比+230%-250%; 预计归属股东扣非净利润 18.42-20.02 亿元, 同比+130%-150%
思源电气	上半年营业总收入 38.40 亿元, 同比+31.01%; 归属股东净利润 5.70 亿元, 同比+23.54%。
赛伍技术	上海汇至解除质押 400 万股股份, 占公司总股本比例 1%
璞泰来	全资子公司江苏卓高拟收购海程光电固定资产, 总价 2.42 亿元
诺德股份	预计上半年归母净利润为 1.9 亿元-2.1 亿元, 扣非净利润为 1.8 亿元-2 亿元

隆基股份	1) 为全资子公司隆基乐叶提供担保, 对外担保余额为 3.46 亿元 2) 董事刘学文累计减持 15 万股
林洋能源	与五河县政府签订投资协议, 建设 1.5GW 光伏发电项目、0.5GW 风力发电项目, 以及 400MW/800MWh 储能项目, 项目总投资 108 亿元
雷赛智能	股东宿迁和赛累计减持 424.01 万股, 占总股本 1.41%
科达利	股票于 2021 年 7 月 8 日、9 日收盘价格涨幅偏离值累计达到 20%
京运通	1) 得益于新材料业务收入大幅增加, 预计 H1 实现归母净利润 4.19 亿元-4.69 亿元, 同比 +83%-105%; 预计实现扣非净利润 3.92 亿元到 4.42 亿元, 同比+85%-108%; 2) 截止 21Q2, 光伏及风力发电累计装机容量 1396.59MW
国轩高科	与大众汽车集团签署谅解备忘录, 用于生产动力电池电芯和模组
固德威	控股子公司昱德新能源拟与金融机构合作开展融资租赁业务, 向金融机构销售分布式光伏发电系统, 担保额度预计不超过人民币 8 亿元
赣锋锂业	1) 拟以不超 3.53 亿加元收购加拿大 Millennial, 涉及矿业权投资; 2) 修正 H1 预计归母净利润至 13 亿-16 亿元, 同比+730.75%-922.46% (修正前归母净利润为 8 亿元-12 亿元); 预计扣非净利润至 8 亿-11 亿元, 同比+360.29% -532.90%
多氟多	1) 与比亚迪、孚能科技和河南有色签订六氟磷酸锂销售合同, 数量分别为 6460 吨、1700 吨和 1800 吨; 2) 拟投资建设 10 万吨六氟磷酸锂、4 万吨双氟磺酰亚胺锂和 1 万吨二氟磷酸锂项目; 3) 设立全资子公司海纳新材料, 注册资本 1.6 亿元; 4) 限制性股票激励计划于 2021 年 7 月 16 日解锁上市流通, 激励对象为 401 名, 数量为 440 万股, 占总股本 0.57%
比亚迪	1) 21H1 新能源乘用车销量约 15 万辆, 6 月份约 4 万辆; 2) 21H1 “汉” 车型销量超 5 万辆
安靠智电	2020 年限制性股票激励计划回购价格由 11.41 元/股调整为 10.91 元/股

数据来源: wind, 东吴证券研究所

图 56: 交易异动

代码	名称	异动类型	异动起始日	异动截至日	交易天数	区间股票成交额 (万元)	区间涨跌幅
002812.SZ	恩捷股份	涨跌幅偏离值达 7%	2021-07-16	2021-07-16	1	294,376.0498	-10.00
002460.SZ	赣锋锂业	涨跌幅偏离值达 7%	2021-07-12	2021-07-12	1	813,819.6209	10.00
603659.SH	璞泰来	涨跌幅偏离值达 7%	2021-07-13	2021-07-13	1	172,385.5082	-10.00
002759.SZ	天际股份	涨跌幅偏离值达 7%	2021-07-13	2021-07-13	1	135,175.1520	10.01
002759.SZ	天际股份	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2021-07-09	2021-07-13	3	391,276.2249	25.25
002759.SZ	天际股份	振幅值达 15%	2021-07-14	2021-07-14	1	159,558.3809	-9.90
688116.SH	天奈科技	涨跌幅达 15%	2021-07-12	2021-07-12	1	70,971.0956	15.99
002623.SZ	亚玛顿	振幅值达 15%	2021-07-16	2021-07-16	1	60,267.7381	7.02

数据来源: wind, 东吴证券研究所

图 57: 大宗交易记录

代码	名称	交易日期	成交价(元)	收盘价(元)	成交量(万股)
600438.SH	通威股份	2021-07-16	38.31	38.70	7.25
688598.SH	金博股份	2021-07-15	220.96	294.67	2.00
300750.SZ	宁德时代	2021-07-15	442.00	568.00	2.10
002594.SZ	比亚迪	2021-07-15	236.40	236.40	0.89
688598.SH	金博股份	2021-07-15	220.96	294.67	11.30
688598.SH	金博股份	2021-07-15	220.96	294.67	18.00
688598.SH	金博股份	2021-07-14	224.78	276.19	14.26
600438.SH	通威股份	2021-07-13	41.93	42.57	5.27
600438.SH	通威股份	2021-07-13	41.93	42.57	7.01
600438.SH	通威股份	2021-07-13	41.93	42.57	9.37
600438.SH	通威股份	2021-07-13	42.57	42.57	6.07
603659.SH	璞泰来	2021-07-13	158.00	157.66	6.00
300750.SZ	宁德时代	2021-07-13	570.00	563.01	1.60
300750.SZ	宁德时代	2021-07-13	453.00	563.01	2.20
603218.SH	日月股份	2021-07-13	28.51	28.94	144.00
300618.SZ	寒锐钴业	2021-07-13	93.72	93.38	78.00
300618.SZ	寒锐钴业	2021-07-13	93.72	93.38	58.99
688598.SH	金博股份	2021-07-12	224.00	286.95	8.00
300618.SZ	寒锐钴业	2021-07-12	99.80	99.80	5.00
300618.SZ	寒锐钴业	2021-07-12	99.80	99.80	2.01
600438.SH	通威股份	2021-07-12	40.76	40.76	7.30
002594.SZ	比亚迪	2021-07-12	223.98	266.48	4.57
002594.SZ	比亚迪	2021-07-12	266.48	266.48	3.21
002812.SZ	恩捷股份	2021-07-12	249.07	267.56	4.80
002460.SZ	赣锋锂业	2021-07-12	166.88	166.88	191.89
002979.SZ	雷赛智能	2021-07-12	30.50	33.40	7.00
002979.SZ	雷赛智能	2021-07-12	30.50	33.40	7.00
688598.SH	金博股份	2021-07-12	224.00	286.95	29.95
002979.SZ	雷赛智能	2021-07-12	30.50	33.40	10.00
002979.SZ	雷赛智能	2021-07-12	30.50	33.40	13.00
002979.SZ	雷赛智能	2021-07-12	30.50	33.40	17.00
002979.SZ	雷赛智能	2021-07-12	30.50	33.40	17.00
002979.SZ	雷赛智能	2021-07-12	30.50	33.40	18.00
002979.SZ	雷赛智能	2021-07-12	30.50	33.40	22.00
002979.SZ	雷赛智能	2021-07-12	30.50	33.40	26.00
002460.SZ	赣锋锂业	2021-07-12	166.88	166.88	108.11
002460.SZ	赣锋锂业	2021-07-12	151.71	166.88	7.50
300124.SZ	汇川技术	2021-07-12	76.33	80.35	68.06
688598.SH	金博股份	2021-07-12	271.60	286.95	5.00
688598.SH	金博股份	2021-07-12	224.00	286.95	2.00

002979.SZ	雷赛智能	2021-07-12	30.50	33.40	13.00
300618.SZ	寒锐钴业	2021-07-12	77.48	99.80	12.91

数据来源：wind，东吴证券研究所

#### 4. 风险提示

1) 电力设备板块受国网投资及招标项目影响大，若投资增速下滑、招标进程不达预期，将影响电力设备板块业绩；2) 光伏、新能源汽车板块受政策补贴影响较大，若政策不及预期将影响板块业绩与市场情绪；3) 企业纷纷扩产后产能过盛、价格竞争超预期。

## 免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准,已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下,本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议,本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可的情况下,东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易,还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险,投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息,本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性,也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更,在不同时期,本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有,未经书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发、转载,需征得东吴证券研究所同意,并注明出处为东吴证券研究所,且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

## 东吴证券投资评级标准:

### 公司投资评级:

- 买入: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15%以上;
- 增持: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5%与 15%之间;
- 中性: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-5%与 5%之间;
- 减持: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-15%与-5%之间;
- 卖出: 预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在-15%以下。

### 行业投资评级:

- 增持: 预期未来 6 个月内,行业指数相对强于大盘 5%以上;
- 中性: 预期未来 6 个月内,行业指数相对大盘-5%与 5%;
- 减持: 预期未来 6 个月内,行业指数相对弱于大盘 5%以上。

东吴证券研究所  
苏州工业园区星阳街 5 号

邮政编码: 215021

传真: (0512) 62938527

公司网址: <http://www.dwzq.com.cn>

