

电气设备新能源行业周报

2021年08月08日

美国30年电动化目标超预期，国内整县推进超预期
增持（维持）

投资要点

■ **电气设备** 12117 上涨 4.24%，涨幅强于大盘。本周（8.2-8.6，下同）锂电池涨 8.09%，工控自动化涨 7.05%，新能源汽车涨 6.1%，核电涨 6.06%，光伏涨 5.31%，发电及电网涨 1.19%，风电涨 0.43%，发电设备跌 2.42%。涨幅前五为东软载波、*ST 江特、兆新股份、南玻 A、诺德股份；跌幅前五为埃斯顿、圣阳股份、*ST 融捷、金雷风电、安科瑞。

■ **行业层面：电动车**：拜登提出美国 2030 零排放汽车销量占 40%-50%；美国 7 月电动车销 5.8 万辆，同环比+138%/+19%，渗透率 4.5%；欧洲已发布的 9 国合计销量为 13.3 万辆，同环比+43%/+33%，渗透率 18.2%，环比-1.2pct；理想销量 8589 辆，同比+251%，环比+11%；小鹏销量 8040 辆，同比+228%，环比+22%；7 月蔚来销量 7931 辆，同比+124%，环比-2%；广汽埃安销量 1.06 万辆，同比+112%，环比+2%；哪吒汽车销量 6011 辆，同比+17%；零跑汽车销量 4404 辆，环比+7%；媒体报道配有比亚迪刀片电池的特斯拉车型或已进入 C 样测试阶段；江西省政府与宁德时代签署战略合作协议；已建成 348 座换电站，蔚来“电区房”全国用户覆盖率增至 30.9%；金属钴报价 36.11 万/吨，本周-3.2%，镍报价 14.57 万/吨，本周-0.9%，锰报价 2.75 万/吨，本周+10.9%，氢氧化锂报价 10.8 万/吨，本周+6.1%，电解液报价 9.4 万/吨，本周+1.6%，六氟磷酸锂报价 41 万/吨，本周+2.5%，三元 523 型前驱体报价 12.85 万/吨，本周 3.2%，三元 523 型正极报价 17.8 万/吨，本周+1.1%，三元 811 型正极报价 21.8 万/吨，本周+0.9%。**新能源**：2021 光伏扩产“持续疯狂”：222GW 硅片、123.9GW 电池、64.5 组件；工信部：上半年全国储能锂离子电池产量达到 15GWh，同比增长 260%；国家电投能源科技工程首个整镇分布式光伏项目开工；本周单晶硅料 205 元/kg，环比持平；单晶硅片 158/166/182/210mm 报价 4.71/4.72/5.87/7.53 元/片，环比持平；单晶 PERC158/166 电池报价 1.03/0.98 元/W，环比上涨 0.98%/1.03%；单晶 PERC 组件报价 1.77 元/W，环比持平；玻璃 3.2mm/2.0mm 报价 22/18 元/平，环比持平。**工控&电网**：7 月工控厂商出货：伺服安川 1.9 亿（+27%）、松下 2.1 亿（+17%）、电液报价 9.4 万/吨，本周+1.6%，六氟磷酸锂报价 41 万/吨，本周+2.5%，三元 523 型前驱体报价 12.85 万/吨，本周 3.2%，三元 523 型正极报价 17.8 万/吨，本周+1.1%，三元 811 型正极报价 21.8 万/吨，本周+0.9%。**工控&电网**：7 月工控厂商出货：伺服安川 1.9 亿（+27%）、松下 2.1 亿（+17%）、电液报价 9.4 万/吨，本周+1.6%，六氟磷酸锂报价 41 万/吨，本周+2.5%，三元 523 型前驱体报价 12.85 万/吨，本周 3.2%，三元 523 型正极报价 17.8 万/吨，本周+1.1%，三元 811 型正极报价 21.8 万/吨，本周+0.9%。

■ **公司层面：阳光电源** 将 2021 年定向增发 A 股股票募集资金总额由不超过 40.64 亿元调整为不超过 36.38 亿元；**亿纬锂能**：拟与恩捷股份在荆门设立合资公司，建设年产能 16 亿平方米的湿法隔膜和涂布膜项目；**2** 拟在荆门投资新建年产 30GWh 动力储能电池项目；**璞泰来**：2021H1 营收 39.23 亿元，同增 107.82%；净利润 7.75 亿元，同增 293.93%；**科达利**：2021H1 营收 18.02 亿元，同增 162.22%；净利润 2.19 亿元，同增 367.01%；**新宙邦**：1）2021H1 营收 25.57 亿元，同增 114.23%；归母净利润 4.37 亿元，同增 83.85%；2）拟建设荷兰新宙邦电解液及材料项目，一期建设周期 3.5 年，我们预计 2024 年下半年逐步投产；**锦浪科技**：1）2021H1 营业收入 14.54 亿元，同增 99.8%；归母净利润 2.38 亿元，同增 101.26%；2）拟发行可转债募集资金总额不超过 9.8 亿元，投资于分布式光伏电站建设项目及补充流动资金；**赣锋锂业**：赣锋锂电以自有资金投资 84 亿元建设年产 15GWh 新型锂电池项目，年产 5GWh 新型锂电池项目，计划 2023 年 10 月投产；年产 10GWh 新型锂电科技产业园及先进电池研究院项目，计划开工后 24 个月内投产；**诺德股份**：2021H1 营收 20.08 亿元，同增 153.42%；归母净利润 2.01 亿元，同增 1238.75%；**正泰电器**：正泰安能就推进整县屋顶分布式光伏开发试点工作与相关政府部门签署合作框架协议，涉及装机容量合计约 980MW；**东方日升**：拟转让江苏斯威克 1.4 亿股股份，交易总价为 18 亿元。

■ **投资策略**：7 月电动车淡季不淡，国内主流车企销量环比不降反升，我们预计国内 7 月销量超 25 万辆，同比持平，全年销量我们预计将超 270 万辆；美国 7 月销量环比增 19%恢复至 5.8 万辆，全年销量我们预计 70 万辆，且拜登提出 30 年电动化达到 50%的目标，我们预计后续配套政策将加速推出，增长提速；欧洲 7 月电动车淡季销量下滑 33%，符合预期，其中德国仅下滑 12%，表现强劲，我们预计 9 月销量将恢复，全年预计销量 210 万辆。因此我们预计 2021 年全球 580 万辆，同增 90%+，伴随着新能源车进一步放量 2022 年增长我们预计超 40%甚至 50%以上；产业链来看，8 月排产我们预计环增 5%+，2H 环比增 30-40%，22 年龙头计划出货量翻倍增长，下半年及 2022 年锂、隔膜、六氟、铜箔、石墨化等相对紧张，上游锂价有望超预期上涨至 12 万/吨+，8-9 月需求向上价格将加速上涨，Q4 有望突破 15 万/吨；估值方面，2022 年龙头普遍在 30-45 倍，Q2 业绩普遍较好，2022 年翻番增长，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，都将加快光伏以辅助能源到全球能源的进程；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 年新能源指导价不降后大超预期，硅片、电池片价格已下降，硅料价格开始小跌，2022 年需求有望超预期，2021 年产能超预期，我们预计 21 年装机 160-170GW，同增 25%，22 年有望超 35%+增长，同时分时电价政策进一步推动分布式及储能发展，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 2021 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、新型锂电领先）、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）、华友钴业（钴盐龙头、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、业绩高增长）、晶澳科技（一体化组件龙头、2022 年利润弹性可期）、福斯特（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）、新宙邦（电解液龙头、氟化工超预期）、比亚迪、诺德股份、星源材质、三花智控、当升科技、欣旺达、天合光能、中信博、九号公司、雷赛智能、爱旭股份、福莱特、思源电气、金风科技。建议关注：天齐锂业、赣锋锂业、嘉元科技、中科电气、融捷股份、永兴材料、天华超净、海优新材、多氟多、日月股份等。

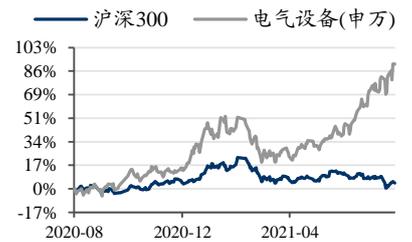
■ **风险提示**：投资增速下滑，政策不及预期，价格竞争超预期

证券分析师 曾朵红
执业证号：S0600516080001

021-60199793
zengdh@dwzq.com.cn
研究助理 岳斯璠

yuesy@dwzq.com.cn

行业走势



相关研究

- 1、《海外电动车 6 月销量点评：季末冲量，上半年销量略超市场预期》2021-08-03
- 2、《电气设备新能源行业周报：分时电价政策推动储能发展，中央定调支持电动车产业》2021-08-01
- 3、《电气设备与新能源行业点评：基金 21Q2 持仓深度：新能源汽车、光伏持仓显著增加，工控持仓略有下滑》2021-07-25

证券代码	公司	股价 (元)	EPS (元/股)				PE			评级
			2020A	2021E	2022E	2023E	2020A	2021E	2022E	
300750.SZ	宁德时代	543.88	2.40	4.64	8.10	227	117	67	买入	
300124.SZ	汇川技术	84.41	0.80	1.37	1.84	106	62	46	买入	
601012.SH	隆基股份	91.90	1.58	2.15	2.81	58	43	33	买入	
300014.SZ	亿纬锂能	121.17	0.88	1.95	2.92	138	62	41	买入	
688005.SH	容百科技	139.60	0.48	1.63	3.34	291	86	42	买入	
300274.SZ	阳光电源	159.76	1.34	2.10	2.78	119	76	57	买入	
002812.SZ	恩捷股份	290.02	1.25	2.82	4.64	232	103	63	买入	
300919.SZ	中伟股份	190.00	0.74	1.82	3.59	257	104	53	买入	
002798.SZ	天赐材料	123.10	0.56	1.89	3.22	220	65	38	买入	
002850.SZ	科达利	133.27	0.77	2.15	4.48	173	62	30	买入	
603659.SH	璞泰来	157.41	0.96	2.39	3.71	164	66	42	买入	
603799.SH	华友钴业	131.02	0.95	2.21	2.70	138	59	49	买入	
688116.SH	天奈科技	162.90	0.46	1.49	2.86	354	109	57	买入	
300769.SZ	德方纳米	209.16	-0.31	4.33	6.17	-654	109	33	买入	
600855.SH	宏发股份	68.05	1.12	1.68	2.30	61	41	30	买入	
300763.SZ	锦浪科技	291.38	1.28	2.45	3.67	228	119	79	买入	
002459.SZ	晶澳科技	64.75	0.94	1.26	1.59	69	51	41	买入	
603806.SH	珀斯特	138.80	1.65	2.05	2.66	84	68	52	买入	
688380.SH	国盾量子	532.00	2.95	5.09	7.15	180	105	74	买入	
600188.SH	晨光新材	90.69	0.80	1.63	2.05	63	31	25	买入	
600406.SH	国电南瑞	30.48	0.87	1.03	1.23	35	30	25	买入	
002466.SZ	天齐锂业	108.70	-1.24	0.43	0.95	-88	253	114	Wind一致预期	
002460.SZ	赣锋锂业	191.02	0.71	1.50	2.04	269	127	94	Wind一致预期	
300037.SZ	新宙邦	125.28	1.26	2.46	3.81	99	51	33	买入	

数据来源：Wind、东吴证券研究所、截至8月6日收盘价，货币单位：人民币，除非特别说明，均为Wind一致预期

一、电动车板块：

- 欧洲季末冲量后，销量环比回落，符合预期，我们预计9月强势恢复。7月为欧洲汽车淡季，叠加电动车6月冲量后，整体销量如期环比回落，已发布的已发布的9国合计销量为13.3w辆，同环比+43%/ -33%，渗透率18.2%，环比微降1.2pct，符合预期。其中德国仅环比回落-14%，表现仍较强；法国由于7月补贴退坡，销量环比-51%，我们预计9月将恢复。具体如下：德国5.6万辆，同比+55%，环比-14%，电动车渗透率23.5%，同比+12.1%，环比-0.1%；英国2.1万辆，同比+35%，环比-34%，渗透率17.1%，同比+8.1%，环比-0.1%；法国1.8w辆，同比+9%，环比-51%，渗透率15.9%，同比+6.4%，环比-2.8%。我们预计欧洲9月销量恢复，全年仍预计销量210万辆以上，同比增60%+。22年欧洲市场虽然政策影响减弱，但新车型密集推出，我们预计销量仍可保持30%左右增长，达到270万辆以上。

图1：欧美电动车月度交付量（辆）

		年初至今	202107	202106	202105	202104	202007
欧洲	纯电	501,526	62,815	116,579	77,034	66,242	49,044
	插电	522,840	70,332	91,539	76,832	71,464	49,845
	电动车	1,024,366	133,147	208,118	153,866	137,706	98,889
	yoy	130%	43%	156%	287%	409%	218%
	mom	-	-33%	35%	12%	-30%	22%
	主流渗透率	17.2%	18.2%	19.9%	17.7%	16.5%	9.6%
德国	纯电	174,180	25,464	33,420	26,786	23,816	16,798
	插电	193,725	30,154	31,314	27,222	26,988	19,119
	电动车	367,905	55,618	64,734	54,008	50,804	35,917
	yoy	184%	55%	248%	338%	396%	289%
	mom	-	-14%	20%	6%	-23%	93%
	乘用车	1,627,282	236,393	274,152	230,635	229,650	314,938
法国	纯电	80,030	7,576	20,862	11,555	9,598	9,967
	插电	82,542	10,834	16,482	12,858	11,222	7,000
	电动车	162,572	18,410	37,344	24,413	20,820	16,967
	yoy	98%	9%	78%	240%	1170%	298%
	mom	-	-51%	53%	17%	-29%	-19%
	乘用车	1,037,982	115,731	199,337	140,892	140,380	178,982
英国	纯电	85,032	11,139	19,842	13,120	9,152	8,162
	插电	68,079	9,900	12,139	9,855	9,600	7,447
	电动车	153,111	21,039	31,981	22,975	18,752	15,609
	yoy	131%	35%	131%	607%	1177%	286%
	mom	-	-34%	39%	23%	-52%	13%
	乘用车	1,033,269	123,296	186,128	156,737	141,583	174,887
渗透率	yoy	25%	-29%	28%	674%	3177%	11%
	mom	-	-34%	19%	11%	-50%	20%
	渗透率	14.8%	17.1%	17.2%	14.7%	13.2%	8.9%

数据来源：CCFA、SMMT、KBA，东吴证券研究所

- 美国7月电动车销量恢复，拜登提出30年电动车渗透率50%，电动化加速。美国缺芯缓解，7月淡季销量环比向上，销5.8万辆，同比+138%，环比+19%，渗透率4.5%。其中特斯拉销售2.6万辆，同比+66%，环比+15%；Stellantis销售6800辆，环比+8614%；丰田销售5800辆，同比+453%，环比-4%；大众销4639辆，同比+194%，环比+2%，福特销3099辆，同比+557%，环比+7%，我们预计美国21年电动车销量有望达到70万辆，同比增超115%，22年有望翻番。上周白宫确认拜登将签署行政令，2030年电动化比例将达50%，包括EV、PHEV及和燃料汽车。该行政令还将启动长期燃油效率和排放标准的制定。我们预计美国后续相关配套政策将加速推出，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月国内销量淡季不淡，持续向上验证最强景气度。7、8月为国内电动车淡季，且芯片仍较紧缺，市场原预计7月销量环比-15%，而目前已发布的新势力等销量环比创新高，超市场预期，我们预计7月销量

有望持平，达到 25 万辆以上，全年销量有望超 270 万辆，同比翻番。其中，7 月理想销量 8589 辆，同比+251%，环比+11%；小鹏销量 8040 辆，同比+228%，环比+22%；7 月蔚来销量 7931 辆，同比+124%，环比-2%；广汽埃安销量 1.06w 辆，同比+112%，环比+2%；哪吒汽车销量 6011 辆，同比+17%；零跑汽车销量 4404 辆，环比+7%；比亚迪销量 5 万辆，同比+263%，环比+25%，dmi 销 2.5 万辆，持续爬坡。

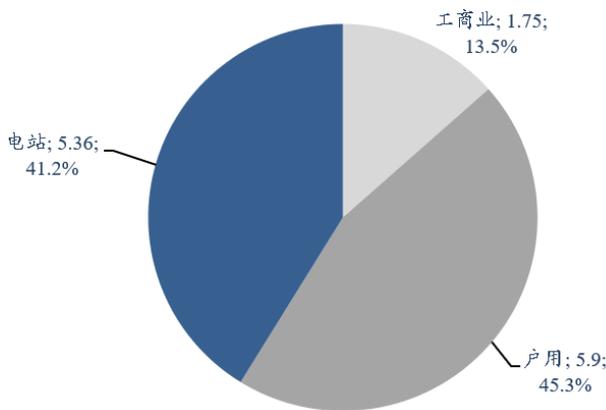
- 产业链排产淡季不淡，上游锂、中游隔膜/铜箔/石墨化/电解液等持续偏紧，盈利或超市场预期。Q2 行业排产环+20%，7-8 月行业排产持续环比+5%，9 月新产能释放，增长提速，我们预计 2H 龙头环增 40%+。22 年根据龙头预售订单及扩产进度，我们预计核心公司出货量有望翻番。产业链看，锂 Q3 开始供给偏紧，价格我们预计将从目前 9 万/吨涨至 12 万/吨+；隔膜、铜箔 2022 年全年均偏紧，石墨化、磷酸铁、六氟紧张将延续至 2022 中。供需格局改善+一体化化生产，Q2 龙头业绩环比增长 30-50%，下半年业绩持续高增，2022 仍有上修空间。
- 投资建议：我们继续强推锂电中游全球龙头和价格弹性大的锂资源龙头，强推宁德时代、亿纬锂能、容百科技、恩捷股份、科达利、天赐材料、璞泰来、新宙邦、中伟股份、天奈科技、华友钴业、赣锋锂业（关注）、天齐锂业（关注）、德方纳米等和零部件宏发股份、汇川技术、三花智控等，重点推荐比亚迪、星源材质、欣旺达、国轩高科，关注中科电气、贝特瑞、嘉元科技、诺德股份、融捷股份、天华超净、永兴材料、孚能科技等。

二、风光新能源板块：

光伏：

整县推进大超市场预期，分布式大趋势确立：21H 国内分布式装机 7.65GW，同增 72.49%，占国内新增装机比例近 60%，大超市场预期。据光伏们，目前平均每省上报的整县申报规模超过 20 个（陕西 38 个、山东 46 个，河南 20-30 个），按照每省上报 20 个试点县计算，保守估计目前已经上报的 22 个省（区）将有超过 400 个试点县；按照每个县 200MW 的规模计算，400 个县整县分布式光伏装机规模将超过 80GW，我们预计最终规模将超 100GW。政策助力分布式热情高涨打开长期成长空间，分布式大趋势确立。

图 2：21H 国内装机构成



数据来源：光伏们，东吴证券研究所

图 3：整县推进分布式光伏签约地区

序号	省份	地级市	县/区	签约企业	序号	省份	地级市	县/区	签约企业
1	山东	潍坊市	诸城市	国家电网	52	四川	宜宾市	翠屏区	三峡集团、四川能投
2	湖南	衡阳市	衡阳县	国家电网	53	浙江	舟山市	嵊泗县	国家电网
3	湖南	岳阳市	岳阳县	国家电网	54	安徽	安庆市	桐城市	国家电网、中建投凌鑫
4	内蒙	包头市	固阳县	国家电网	55	福建	漳州市	台商投资区	国家电网
5	湖南	邵阳市	邵阳县	国家电网	56	浙江	衢州市	开化县	国家电网
6	湖南	郴州市	安仁县	国家电网	57	浙江	衢州市	开化县	国家电网
7	辽宁	朝阳市	双塔区	国家电网	58	浙江	杭州市	桐庐县	国家电网、杭州桑尼
8	河南	平顶山市	宝丰县	国家电网	59	浙江	舟山市	定海区	国家电网
9	辽宁	朝阳市	朝阳市	国家电网	60	江苏	镇江市	句容市	国家电网
10	辽宁	朝阳市	双塔区	国家电网	61	广西	贵港市	平南县	国家电网、安能集团
11	上海市	乌东区	国家电网	62	河南	三门峡市	灵宝市	华能集团、国家电网	
12	山西	长治市	长子县	国家电网	63	福建	宁德市	屏南县	国家电网
13	安徽	淮南市	潘集区	国家电网	64	福建	宁德市	周宁县	国家电网
14	江苏	常州市	经开区	国家电网	65	福建	宁德市	周宁县	国家电网
15	河南	平顶山市	宝丰县	国家电网	66	福建	宁德市	古田县	国家电网
16	山西	朔州市	开发区	国家电网	67	江苏	南通市	启东市	三峡集团、林洋能源
17	山西	朔州市	平鲁区	国家电网	68	山东	济宁市	邹城市	水发兴业能源
18	安徽	芜湖市	鸠江区	国家电网	69	山东	济宁市	邹城市	水发兴业能源
19	湖南	娄底市	双峰县	国家电网	70	山东	济宁市	邹城市	水发兴业能源
20	湖南	常德市	桃源县	国家电网	71	山东	泰安市	岱岳区	水发兴业能源
21	湖北	黄冈市	麻城市	国家电网	72	山东	淄博市	沂源县	水发兴业能源
22	河南	濮阳市	南乐县	国家电网	73	甘肃	酒泉市	瓜州区	协鑫集成
23	海南	海口市	澄迈县	国家电网	74	黑龙江	鸡西市	虎林市	中国能建有限公司
24	贵州	遵义市	桐梓县	国家电网	75	黑龙江	佳木斯市	富锦市	晶科电力
25	贵州	六盘水市	水城区	国家电网	76	山西	运城市	平陆县	中国能建
26	河南	商丘市	虞城区	国家电网	77	湖南	湘潭市	湘潭县	水发兴业能源
27	河南	安阳市	殷都区	国家电网	78	吉林	长春市	九台区	华能
28	山东	菏泽市	定陶区	国家电网	79	湖北	恩施州	恩施市	华能
29	四川	成都市	高新区	国家电网	80	浙江	丽水市	庆元县	国家电网
30	四川	绵阳市	开发区	国家电网	81	安徽	滁州市	全椒县	国家电网
31	山东	济南市	槐荫区	国家电网	82	湖南	邵阳市	邵阳县	国家电网
32	天津	宁河区	国家电网	83	浙江	丽水市	松阳县	三峡、浙江联创互联网科技	
33	北京	延庆区	国家电网	84	河北			华能、中利集团	
34	山西	运城市	芮城县	国家电网	85	甘肃	临夏回族自治州	临夏市	国家电网
35	广西	防城港市	防城区	国家电网	86	山西	运城市	平陆县	国家电网
36	广西	北海市	合浦县	国家电网	87	山东	菏泽市	东明县	国家电网
37	云南	玉溪市	元江县	国家电网	88	江苏	常州市	武进区	华能
38	安徽	合肥市	庐江县	国家电网	89	浙江	嘉兴市	海宁市	国家电网
39	福建	厦门市	湖里区	国家电网	90	湖南	郴州市	桂阳县	国家电网
40	湖南	岳阳市	岳阳县	国家电网	91	海南	临高县	临高县	国家电网
41	陕西	西安市	经济技术开发区	国家电网	92	海南	东方市	东方市	国家电网
42	内蒙	鄂尔多斯市	乌审旗	国家电网	93	海南	万宁市	万宁市	国家电网
43	内蒙	阿拉善盟	腾格里经济技术开发区	国家电网	94	海南	定安县	定安县	国家电网
44	内蒙	阿拉善盟	阿拉善左旗	国家电网	95	广西	贵港市	产业园区	华能集团
45	内蒙	阿拉善盟	阿拉善右旗	国家电网	96	湖北	恩施州	恩施市	华能
46	海南	三亚市	崖州区	国家电网	97	陕西	商洛市	丹凤县	华能
47	内蒙	巴彦淖尔市	磴口县	国家电网	98	河南	三门峡市	湖滨区	大唐三门峡电力、葛兰特
48	河南	信阳市	上天梯非金属矿管理区	国家电网	99	浙江	金华市	浦江镇	国网综合能源等18家企业
49	湖南	永州市	东安县	国家电网、中城控股集团	100	湖北	黄冈市	黄梅县	中南光电
50	山东	潍坊市	寒亭镇	国家电网、中泰民生	101	广东省	韶关市	曲江镇	广东电力发展股份有限公司
51	广东	梅州市	平远县	三城珠江发电	102	黑龙江	(黑龙江) 自由贸易试验区黑河		中国能建

数据来源：光伏们，东吴证券研究所

光伏产业链价格：

硅料

随着一线龙头硅片厂开始逐步恢复采购，硅料的询单与买气本周明显回暖，原先缓跌的走势转趋稳定，本周主流成交价格落在每公斤 195-206 元人民币之间，均价约落在 202 元人民币上下。尽管一线硅片厂家本月仍维持低开工率运行，但在整体硅料买气回温的情况下，我们预期月中至月底整体硅料价格将较为稳定。八月份检修并未有太大影响。

硅片

目前两大单晶硅片龙头厂依然维持较低的开工率、价格也持稳，但厂家普遍预期月底终端需求可能逐渐回温，届时相对较低的硅片供应量下可能出现 M6、M10 硅片的结构性短缺，因此龙头厂以外的部分硅片厂家开始酝酿涨势，目前市场已有少量 M6 硅片订单成交价出现小幅上扬，但市场均价大多仍维持在上周水平。后续是否出现整体的价格上涨必须观察实际电池片、组件需求的拉动情况而定。

多晶方面，先前由于市场悲观氛围超跌至每片 1.7 元人民币以下，但由于印度出现短暂没有惩罚性关税的期间，终端多晶需求略有回温，本周国内成交价延续上周的涨势，来到每片 1.8 元人民币上下。海外价格则因为先前略高于人民币价格，所以目前仍较平稳，未出现变动。

电池

本周新单尚未全数落地，基本单晶电池片价格与上周变化不大。166 规格主流效率均价每瓦 0.97-0.98 元人民币，182/210 大尺寸电池片均价暂落在每瓦 0.98-1 元人民币的水位。

展望 Q3 需求逐渐回升，8 月新单电池片厂家酝酿涨价、部分厂家报价预期调涨每瓦 1-2 分钱人民币。基于 166 硅片供应紧张、且电池片产出量相对以往缩减，我们估算每月电池厂能供 166 产量略有紧张的局势，后续价格走势有机会小幅度调整。而 182 规格主要因应需求提升、主要采购厂家采购量在 8 月有所好转，182 电池片供应稍有不足，电池片厂家报价上看每瓦 1-1.02 元人民币。8 月 210 采购量提升幅度相对较缓，电池片价格走势随硅片价格定价策略而定。

本周多晶电池片随着上游多晶硅片调涨，且 7 月底印度保障性关税到期，安装开始稍微启动、8 月印度组件开工率逐渐回调，本周价格上涨至每片 3.2-3.3 元人民币。

组件

随着电池片价格市场预期调涨、部分辅材料价格也有上涨趋势，二线厂家若以先前较低的价格交货较为困难、因此 8 月低价区段的订单价格开始稍有回调每瓦 2-3 分人民币，然而一线垂直整合大厂价格变化并不明显，整体均价维持上周。主流厂家单玻 166 组件价格大多仍落在每瓦 1.74-1.77 元人民币之间。500W 以上的单玻组件价格持平、大多仍落在每瓦 1.75-1.8 元人民币之间。

厂家之间的分化逐渐拉锯、二线部分厂家招投标价格略显激进，500W 以上的组件价格每瓦 1.7-1.75 元人民币，然而随着成本上升，我们预期 8 月中下旬二线厂家的订单价格将会有些微调整。

整体海外组件价格因前阵子供应链价格下调而稍有回调，G1 组件均价落在每瓦 0.23 元美金、M6 组件均价约每瓦 0.24-0.245 元美金、500W+ 组件均价约每瓦 0.245-0.25 元美金。

印度 7 月底保障性关税到期、价格调整为 FOB 报价不含税，多晶组件价格落在每瓦 0.21-0.23 元美金、445W 单晶组件则落在每瓦 0.234-0.24 元美金，500W+ 的组件则落在每瓦 0.24-0.255 元美金。

- **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 年并网量大超市场预期，21 年我们预计将明显下降，海上风电有所增长。

三、工控和电力设备板块观点：7月制造业 PMI 50.4，前值 50.9，环比-0.5pct；其中大型企业 PMI 51.7（环比持平）、中型企业 50.0（环比-0.8pct）、小型企业 47.8（环比-1.3pct）；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6月电网投资 1734 亿，同比+4.7%，其中6月投资 509 亿，同比-2.68%；1-6月新增 220kV 以上变电设备容量 13733 万千瓦安，同比+26.1%。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。

■ 7月 PMI 50.4、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。7月官方 PMI 为 50.4，环比下降 0.5 个点，其中大/中/小型企业 PMI 分别为 51.7/50.0/47.8，环比分持平/-0.8pct/-1.3pct，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。
 - 7月官方 PMI 为 50.4，仍在景气区间，环比-0.5 个点，其中大/中/小型企业 PMI 分别为 51.7/50.0/47.8，环比分持平/-0.8pct/-1.3pct，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 4：季度工控市场规模增速

	19Q1	19Q2	19Q3	19Q4	20Q1	20Q2	20Q3	20Q4	21Q1	21Q2
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	775.8
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%	15.4%
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%	28.1%
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%	7.2%

数据来源：睿工业，东吴证券研究所

图 5：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	GR	销售	GR	销售	GR	销售	GR	销售	GR	销售	GR	销售	GR
2020Q1	1月	1.3	0%	0.9	-2%	0.89	-17%	1.16	120%	3.13	-20%	0.5	-17%	0.35	-20%
	2月	0.75	7%	0.71	-13%	0.36	4%			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%
2021Q3	7月	1.9	27%	2.1	17%	1.74	39%	0.9	144%	3.3	-6%	1.1	38%	0.72	3%

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6：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、天齐锂业、赣锋锂业、科达利、德方纳米、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	9
2. 分行业跟踪	14
2.1. 国内电池市场需求和价格观察	14
2.2. 新能源行业跟踪	18
2.2.1. 国内需求跟踪	18
2.2.2. 国际价格跟踪	19
2.2.3. 国内价格跟踪	21
2.3. 工控和电力设备行业跟踪	24
2.3.1. 电力设备价格跟踪	27
3. 动态跟踪	28
3.1. 行业动态	28
3.1.1. 新能源汽车及锂电池	28
3.1.2. 新能源	31
3.2. 公司动态	33
4. 风险提示	37

图表目录

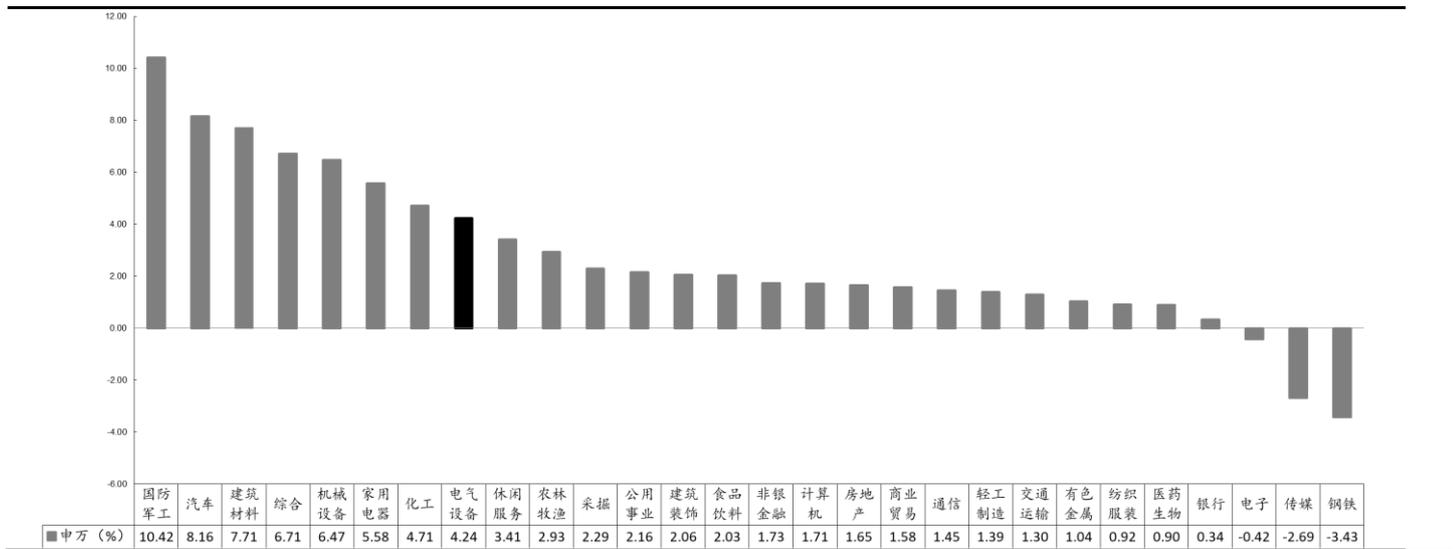
图 1: 欧美电动车月度交付量 (辆)	2
图 2: 21H 国内装机构成	3
图 3: 整县推进分布式光伏签约地区	3
图 4: 季度工控市场规模增速	5
图 5: 龙头公司经营跟踪 (亿元)	5
图 6: 特高压线路推进节奏	6
图 7: 申万行业指数涨跌幅比较 (%)	9
图 8: 细分子行业涨跌幅 (% , 截至 8 月 6 日股价)	9
图 9: 本周涨跌幅前五的股票 (%)	10
图 10: 本周分板块北向资金净流入 (百万元)	10
图 11: 本周相关公司北向资金净流入 (百万元)	11
图 12: MSCI 后重点标的北向资金流向 (百万元)	11
图 13: 本周外资持仓变化前五的股票 (pct)	12
图 14: 外资持仓占自由流通股比例 (% , 截至 8 月 6 日)	13
图 15: 本周全市场外资净买入排名 (高亮为覆盖标的)	13
图 16: 部分电芯价格走势 (元/支、元/安时)	15
图 17: 部分电池正极材料价格走势 (元/吨)	15
图 18: 电池负极材料价格走势 (元/吨)	15
图 19: 部分隔膜价格走势 (元/平方米)	15
图 20: 部分电解液材料价格走势 (元/吨)	16
图 21: 前驱体价格走势 (元/kg)	16
图 22: 锂价格走势 (元/吨)	16
图 23: 钴价格走势 (元/吨)	16
图 24: 锂电材料价格情况	17
图 25: 中电联光伏月度并网容量 (GW)	18

图 26: 中电联风电月度并网容量 (GW)	18
图 27: 全国平均风电利用小时数	19
图 28: 全国平均光伏利用小时数	19
图 29: 海外多晶硅及硅片价格走势	20
图 30: 海外电池组及组件价格走势	20
图 31: 多晶硅价格走势 (元/kg)	22
图 32: 硅片价格走势 (元/片)	22
图 33: 电池片价格走势 (元/W)	22
图 34: 组件价格走势 (元/W)	22
图 35: 多晶硅价格走势 (美元/kg)	23
图 36: 硅片价格走势 (美元/片)	23
图 37: 电池片价格走势 (美元/W)	23
图 38: 组件价格走势 (美元/W)	23
图 39: 光伏产品价格情况 (硅料: 元/kg, 硅片: 元/片, 电池、组件: 元/W)	24
图 40: 季度工控市场规模增速	24
图 41: 电网基本建设投资完成累计 (亿元)	26
图 42: 新增 220kV 及以上变电容量累计 (万千伏安)	26
图 43: 制造业固定资产投资累计同比 (%)	26
图 44: PMI 走势	26
图 45: 工业机器人产量数据 (%)	26
图 46: 机床产量数据 (%)	26
图 47: 取向、无取向硅钢价格走势 (元/吨)	27
图 48: 白银价格走势 (美元/盎司)	27
图 49: 铜价格走势 (美元/吨)	27
图 50: 铝价格走势 (美元/吨)	27
图 51: 本周重要公告汇总	33
图 52: 交易异动	34
图 55: 大宗交易记录	35

1. 行情回顾

电气设备 12117 上涨 4.24%，涨幅强于大盘。沪指 3458 点，上涨 61 点，上涨 1.79%，成交 28649 亿；深成指 14827 点，上涨 354 点，上涨 2.45%，成交 38689 亿；创业板 3491 点，上涨 51 点，上涨 1.47%，成交 16981 亿；电气设备 12117 上涨 493 点，上涨 4.24% 涨幅强于大盘。

图 7：申万行业指数涨跌幅比较 (%)



数据来源：wind，东吴证券研究所

图 8：细分子行业涨跌幅 (%，截至 8 月 6 日股价)

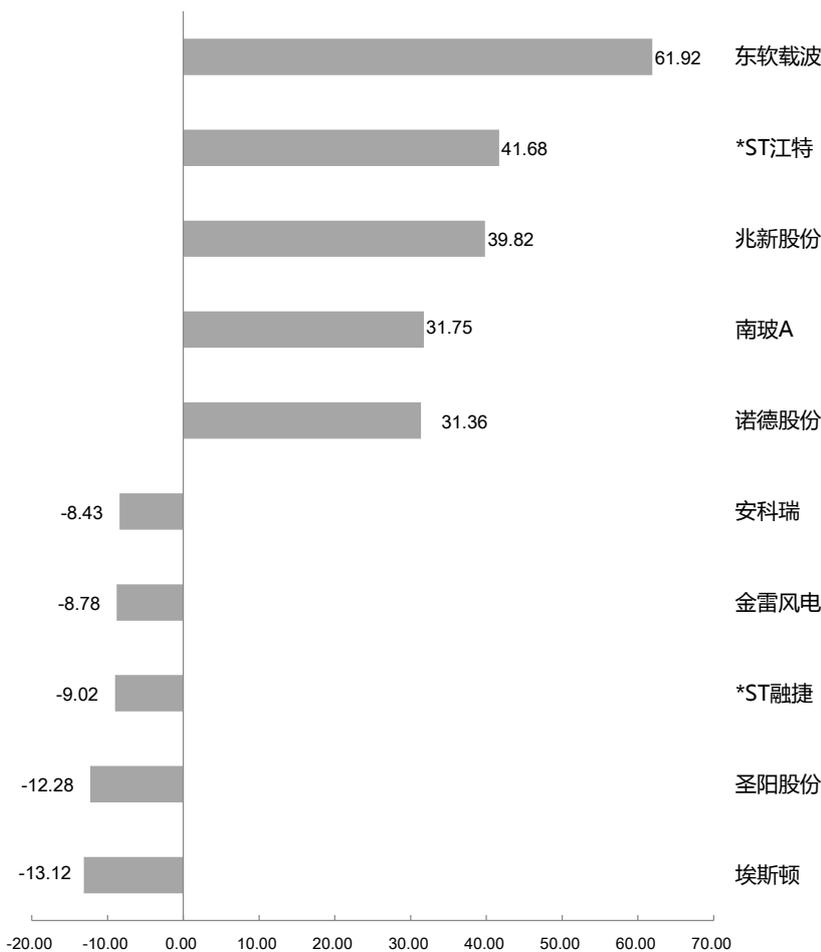
板块	收盘价 (点)	至今涨跌幅 (%)							
		本周	21 年初	20 年初	19 年初	18 年初	17 年初	16 年初	15 年初
锂电池	10043.3	8.09	71.49	168.72	247.84	114.31	135.23	128.93	513.47
工控自动化	14755.33	7.05	28.42	206.92	313.95	164.39	140.63	82.56	273.29
新能源汽车	3999.88	6.1	39.17	127.26	143.94	44.82	27.18	15.38	150.48
核电	1652.09	6.06	16.49	41.3	88.33	20.22	-8.84	-25.61	29.39
光伏	19439.79	5.31	50.31	312.28	464.84	258.32	314.48	267.26	599.32
发电及电网	2341	1.19	2.58	6.7	17.33	3.01	-2	-18.28	-13.43
风电	3650.62	0.43	9.38	53.98	99.04	11.45	14.26	-12.82	37.55
发电设备	9958.32	-2.42	41.82	141.73	191.35	59.44	51.49	20.16	82.44
电气设备	12117.36	4.24	42.92	178.28	246.1	125.15	106.11	70.69	173.9
上证指数	3458.23	1.79	-0.43	13.38	38.67	4.57	11.42	-2.29	6.91
深圳成分指数	14827.41	2.45	2.47	42.15	104.8	34.3	45.69	17.07	34.62
创业板指数	3490.9	1.47	17.69	94.14	179.15	99.18	77.92	28.62	137.19

数据来源：wind，东吴证券研究所

本周股票涨跌幅

涨幅前五为东软载波、*ST江特、兆新股份、南玻 A、诺德股份；跌幅前五为埃斯顿、圣阳股份、*ST融捷、金雷风电、安科瑞。

图 9：本周涨跌幅前五的股票（%）

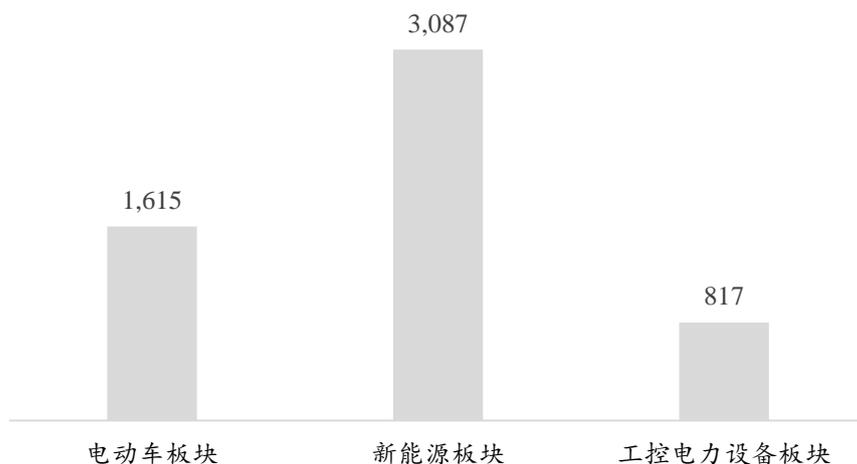


数据来源：wind，东吴证券研究所

本周外资持仓占比变化

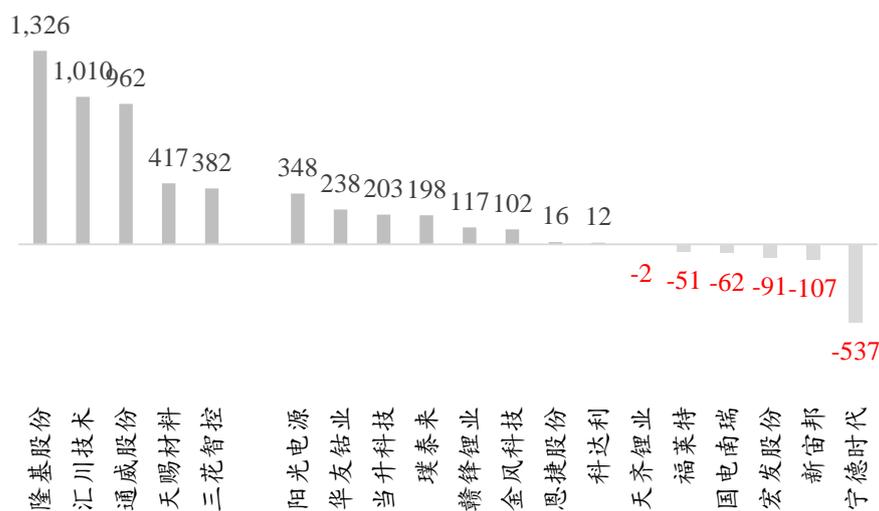
本周北向资金净流入 100.9 亿元，电新板块北向资金净流入约 55.19 亿元

图 10：本周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 11: 本周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

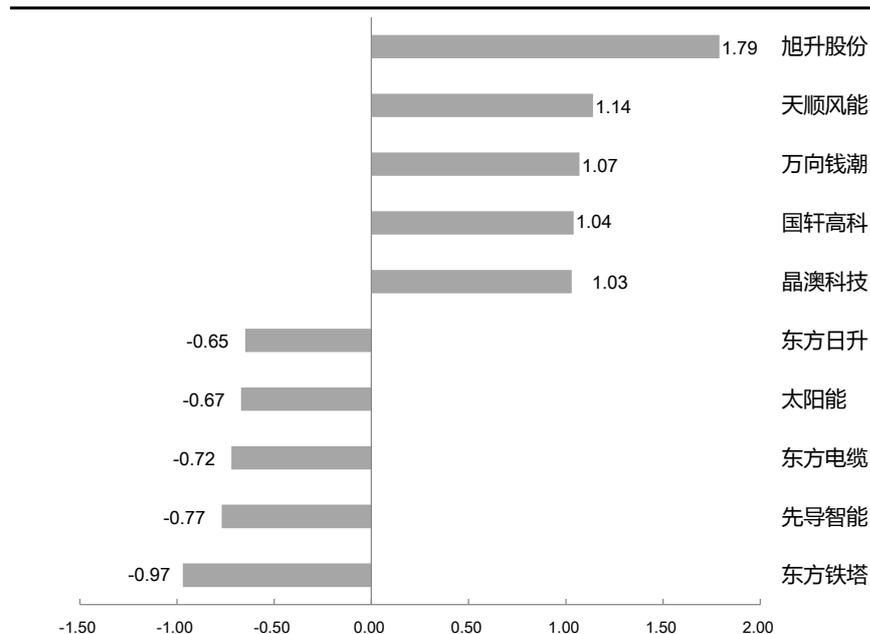
图 12: MSCI 后重点标的北向资金流向 (百万元)

板块	重点标的	2021/8/6 周五	2021/8/5 周四	2021/8/4 周三	2021/8/3 周二	2021/8/2 周一	2021/7/30 周五
电动车	宁德时代	-387	-384	152	189	-107	126
	恩捷股份	-216	91	64	-23	99	-103
	天赐材料	100	-44	293	-96	164	-126
	比亚迪	8	-294	-55	-140	336	-351
	赣锋锂业	-101	163	-197	601	-349	-296
	璞泰来	124	-31	143	-159	120	58
	天齐锂业	-0	-0	-0	-0	-0	-2
	华友钴业	-108	171	119	36	21	-108
	新宙邦	86	-5	52	-123	-117	-27
	科达利	4	1	-2	-15	23	-13
工控电力设备	汇川技术	-63	54	300	1	718	-16
	国电南瑞	-93	-4	-42	-44	122	-147
	三花智控	-24	60	147	189	10	-34
	宏发股份	-46	-60	-10	6	20	-10
	正泰电器	-49	-274	-172	35	71	-40
新能源	隆基股份	-135	-39	1100	133	266	-2
	通威股份	177	114	327	-131	476	-133
	阳光电源	-22	387	-30	71	-57	-236
	福莱特	-59	34	-32	14	-8	-12
	金风科技	15	18	40	30	-1	28
	迈为股份	-76	8	-27	-66	60	127
	福斯特	-6	-3	97	-28	-10	195
	爱旭股份	0	0	0	0	0	0
	晶澳科技	-68	-0	294	8	-30	-1
	锦浪科技	89	0	87	-19	-20	127
捷佳伟创	19	-1	-21	-6	119	90	

数据来源：wind、东吴证券研究所

外资加仓前五为旭升股份、天顺风能、万向钱潮、国轩高科、晶澳科技；外资减仓前五为东方铁塔、先导智能、东方电缆、太阳能、东方日升。

图 13：本周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 14: 外资持仓占自由流通股比例 (%，截至 8 月 6 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	10.57	10.97	13.47	11.85	10.52	-1.18
	亿纬锂能	8.43	9.16	7.91	5.72	8.80	7.72
	比亚迪	5.70	5.22	6.25	7.30	5.52	14.70
	恩捷股份	16.38	18.48	25.20	22.68	16.33	16.92
	赣锋锂业	7.20	7.40	8.20	7.25	7.53	-1.87
	璞泰来	15.87	14.78	14.14	10.64	16.05	23.00
	天齐锂业	0.46	0.47	0.51	0.70	0.46	4.29
	华友钴业	4.08	3.95	4.11	5.73	4.28	0.02
	新宙邦	6.18	6.76	9.76	8.36	6.19	9.89
	科达利	1.67	2.48	2.76	1.85	1.58	13.63
	当升科技	7.14	9.19	9.33	10.41	7.94	15.30
	天赐材料	6.74	6.67	6.38	5.03	7.11	22.25
	国轩高科	6.42	5.69	4.04	4.72	6.94	16.86
	欣旺达	7.84	8.08	7.98	8.03	8.03	3.97
工控电力设备	汇川技术	18.83	18.51	17.28	16.12	19.04	8.41
	国电南瑞	28.88	28.44	27.00	25.52	28.67	-2.81
	三花智控	33.01	33.21	29.72	19.40	33.93	6.17
	宏发股份	23.09	23.88	26.02	24.02	22.77	3.64
	正泰电器	13.33	15.30	14.26	15.72	12.45	20.40
	良信电器	10.16	9.53	6.25	6.01	9.95	-7.09
	麦格米特	11.69	11.78	12.83	11.23	11.71	12.94
	隆基股份	13.53	13.61	14.29	12.23	13.80	6.96
	通威股份	8.46	9.45	9.90	7.91	8.81	17.28
	阳光电源	12.24	12.73	12.85	11.25	12.51	-4.79
新能源	福莱特	5.09	3.36	2.24	10.20	4.84	24.36
	金风科技	4.68	5.42	5.89	9.48	4.94	-2.01
	迈为股份	9.17	7.55	6.89	3.94	8.70	12.84
	福斯特	5.80	4.91	4.99	5.11	5.93	3.54
	爱旭股份	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	17.98
	晶澳科技	8.60	9.11	4.58	4.07	9.87	6.15
	锦浪科技	6.60	5.32	3.53	0.81	7.39	-5.13
	捷佳伟创	13.64	14.58	14.41	13.71	13.61	2.94

数据来源: wind、东吴证券研究所

图 15: 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)
三一重工	15.67	美的集团	71.05
隆基股份	13.26	五粮液	70.00
通威股份	9.62	立讯精密	50.68
恒瑞医药	5.53	迈瑞医疗	35.05
三安光电	4.45	东方雨虹	29.97
中国平安	3.75	泸州老窖	13.92
韦尔股份	2.98	汇川技术	10.10
华友钴业	2.38	TCL科技	8.55
璞泰来	1.98	东方财富	6.60
招商银行	1.49	中环股份	6.27

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

锂电池：

本周电池市场变化不大，头部企业产能持续爬升，由于材料供应的紧张；优先供应动力电池，原材料价格持续上涨；导致低端数码类的出现大幅度下滑；7月比亚迪新能源销量连创新高突破5万辆；造车新势力先后发布7月份的销量，前五名分别是理想、小鹏、蔚来、哪吒和零跑，销量分别为8589辆、8040辆、7931辆、6011辆和4404辆。7月欧洲小幅度回落，回到4月份水平；7月份对全球来说都比较弱的市场。

正极材料：

磷酸铁锂：目前黄磷价格小幅震荡回落，磷酸市场仍高位运行；磷酸铁头部企业新增产能开始投放，供需紧张有所缓解，本周价格暂企稳运行；碳酸锂再次迎来上涨行情，下游磷酸铁锂生产成本压力继续增加，尽管各家工艺存在差别，但或多或少都受到供应短缺的各类原料影响，后期市场持续看涨；储能市场端现阶段暂时维稳运行。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。

三元材料：本周三元材料市场小幅上行，前端原料行情波动有所影响。从市场层面来看，目前原料端碳酸锂、氢氧化锂价格再次上涨，材料生产企业采购难度和价格压力增加，叠加锂盐近期变动频繁，市场接单对于供应周期及数量普遍压缩；镍钴本周震荡调整，后期三元价格波动除了前驱体市场变化，同样不可忽略锂盐价格走向。方面，目前镍55型三元材料报价在16-16.4万/吨之间，较上周同期上涨0.05万/吨；NCM523数码型三元材料报价在16.7-17万/吨之间，较上周同期上涨0.10万/吨；NCM811型三元材料报价在21.5-22.1万/吨之间，较上周同期上涨0.20万/吨。

三元前驱体：受硫酸镍、硫酸锰等供应偏紧情况下对外价格居高影响，三元前驱体跟涨调整。镍市场方面，在长达两个月的协调之后，淡水河谷加拿大镍矿罢工结束，近期将恢复运行，叠加新能源端消费持续旺盛，镍价回落下游多选择逢低采购；国内钴价本周震荡企稳，数码消费需求带动未见明显改善。前驱体产家目前维持满产运行，以供应长单为主，开工率保持较高水平。价格方面，本周常规523型三元前驱体报价在12.6-13.1万/吨之间，较上周同期上涨0.40万/吨；硫酸钴报价在8-8.7万/吨之间；硫酸镍报价在3.75-3.85万/吨之间；硫酸锰报价在0.85-0.9万/吨之间，较上周同期上涨0.15万/吨。

碳酸锂：近期，碳酸锂价格受市场需求预期和各种消息炒作的提振，各碳酸锂厂家报价上涨势头明显，甚至部分厂家因产品供不应求已开始不对外报价。因价格上涨，下游询价及备货意愿较高，这无疑又进一步推动价格上行的趋势，市场交投氛围较浓，短期碳酸锂价格强劲态势不减。

锰酸锂：近期，因主要原材料二氧化锰和碳酸锂价格开启新一轮上涨趋势，成本增

加，锰酸锂企业被迫上调产品报价。而锰酸锂下游市场依旧维持惨淡，数码电池市场中小型企业停产、大企业减产明显，电动工具电池企业也有所减量，多数锰酸锂厂家订单量同比、环比均下滑，我们预计短期价格维持震荡

负极材料：

近期负极材料市场持续向好，动力电池需求继续强势拉升负极出货，需求市场表现出色，但供应端却不够给力，7月各地的石墨化限电、环保等政策的加码让负极石墨化缺口进一步扩大，产量也就很难突破。鉴于负极材料生产成本的不断增加，以及需求的向好，负极厂家调涨心态强烈，但是目前已经调涨的主要还集中在低端产品，中高端产品尚未实锤，但在石墨化供应持续紧张的情况，中高端产品涨价筹码增加。

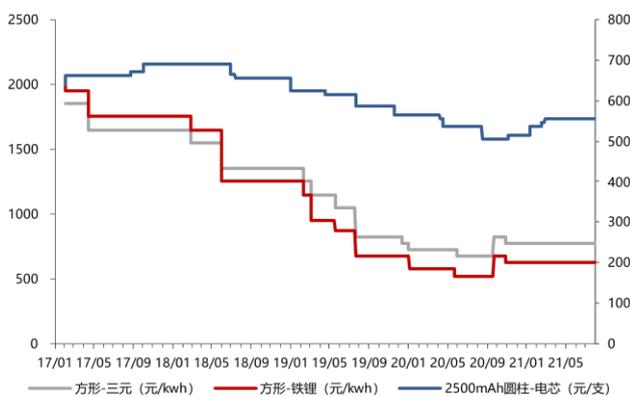
隔膜：

鑫锂锂电周报本周没有隔膜部分。

电解液：

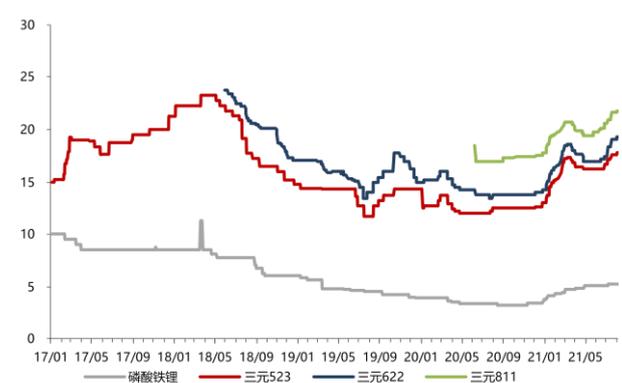
本周电解液继续向好，部分厂家报价已经出现10万/吨。六氟磷酸锂8月新单高报45万元/吨左右。VC添加剂永太计划本月投产，或将缓解后市供应紧张的情况，市场报价在30~40万元/吨之间。近期溶剂价格窄幅调涨，最新爆发的疫情影响溶剂供应，叠加动力电池持续向好，后市EMC和DMC价格存有上涨空间。我们预计2021年电解液市场供应将持续紧张。

图 16: 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

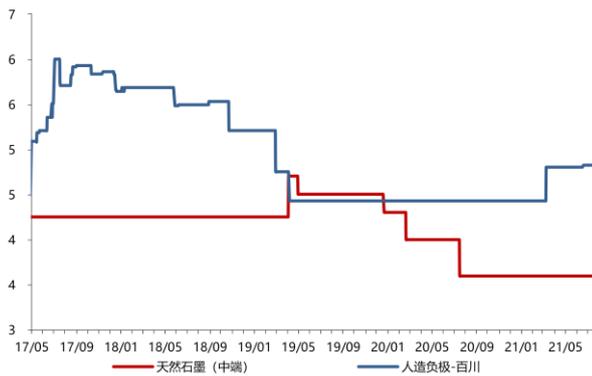
图 17: 部分电池正极材料价格走势 (元/吨)



数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

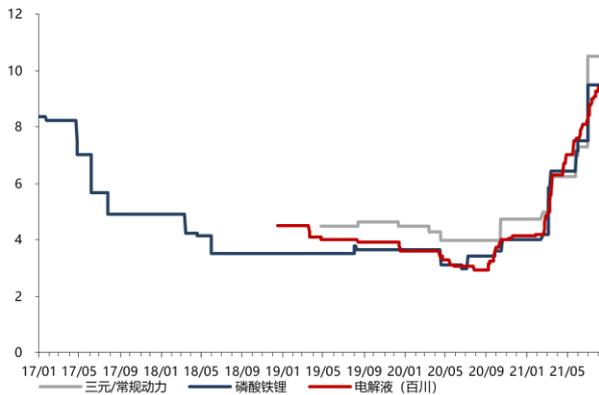
图 18: 电池负极材料价格走势 (元/吨)

图 19: 部分隔膜价格走势 (元/平方米)



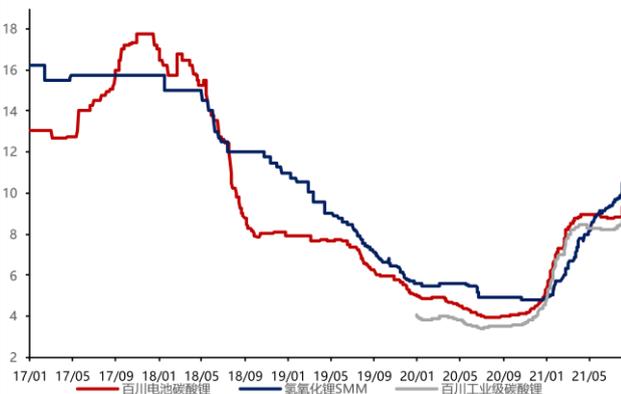
数据来源: CIAPS、东吴证券研究所

图 20: 部分电解液材料价格走势 (元/吨)

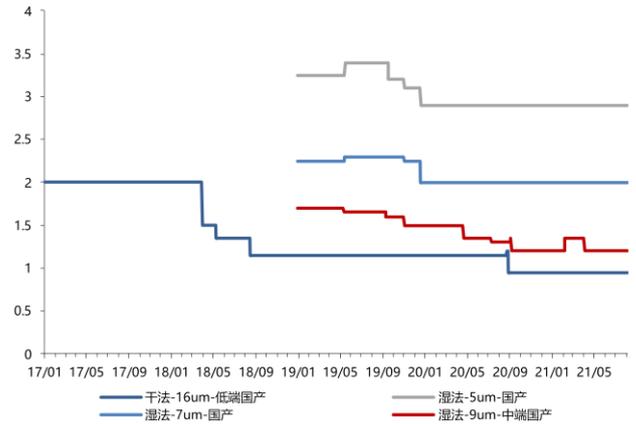


数据来源: CIAPS、东吴证券研究所

图 22: 锂价格走势 (元/吨)

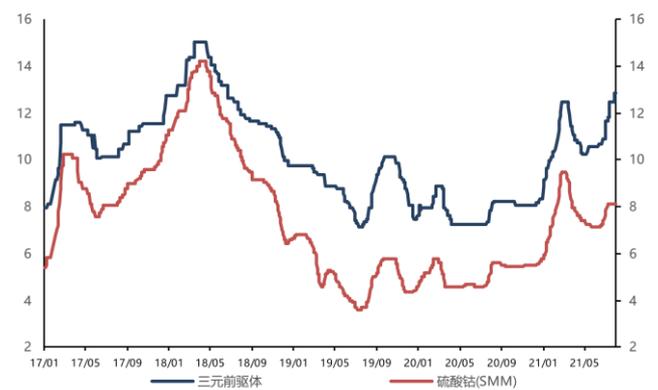


数据来源: CIAPS、东吴证券研究所



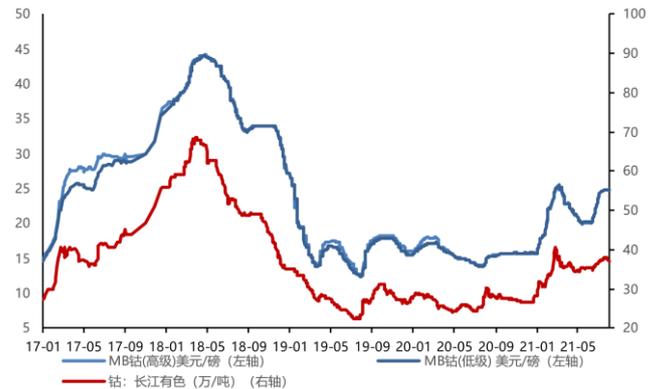
数据来源: CIAPS、东吴证券研究所

图 21: 前驱体价格走势 (元/kg)



数据来源: CIAPS、东吴证券研究所

图 23: 钴价格走势 (元/吨)



数据来源: CIAPS、东吴证券研究所

图 24：锂电材料价格情况

	2021/7/30	2021/8/2	2021/8/3	2021/8/4	2021/8/5	2021/8/6	周环比%	月初环比%
钴：长江有色市场(万/吨)	37.80	37.50	37.00	37.00	37.00	37.00	-2.1%	-2.1%
钴：钴粉(万/吨)SMM	42.20	42.20	42.20	42.20	42.20	42.20	0.0%	0.0%
钴：金川赞比亚(万/吨)	37.95	37.95	37.95	37.70	37.70	37.45	-1.3%	-1.3%
钴：电解钴(万/吨)SMM	37.95	37.95	37.95	37.70	37.70	37.70	-0.7%	-0.7%
钴：金属钴(万/吨)百川	37.29	36.76	36.43	36.22	36.25	36.11	-3.2%	-3.2%
钴:MB钴(高级)(美元/磅)	24.85	24.85	24.85	24.78	24.78	24.78	-0.3%	-0.3%
钴:MB钴(低级)(美元/磅)	24.85	24.85	24.85	24.78	24.78	24.78	-0.3%	-0.3%
镍：上海金属网(万/吨)	14.71	14.52	14.47	14.36	14.34	14.57	-0.9%	-0.9%
锰：长江有色市场(万/吨)	2.48	2.58	2.69	2.75	2.75	2.75	10.9%	10.9%
碳酸锂：国产(99.5%)(万/吨)	8.60	8.60	8.70	8.70	8.90	8.90	3.5%	3.5%
碳酸锂：工业级(万/吨)百川	8.50	8.50	8.60	8.80	9.00	9.00	5.9%	5.9%
碳酸锂：工业级(万/吨)SMM	8.50	8.50	8.65	8.65	8.80	8.90	4.7%	4.7%
碳酸锂：电池级(万/吨)百川	8.85	8.90	8.97	9.14	9.34	9.34	5.5%	5.5%
碳酸锂：电池级(万/吨)SMM	8.90	8.90	9.05	9.20	9.20	9.20	3.4%	3.4%
碳酸锂：国产主流厂商(万/吨)	8.95	8.95	9.10	9.10	9.30	9.30	3.9%	3.9%
金属锂(万/吨)百川	62.50	62.50	62.50	62.50	62.50	62.50	0.0%	0.0%
金属锂：(万/吨)SMM	62.00	62.00	62.00	62.00	62.00	62.00	0.0%	0.0%
氢氧化锂(万/吨)百川	10.18	10.18	10.30	10.50	10.70	10.80	6.1%	6.1%
氢氧化锂：国产(万/吨)SMM	9.90	10.05	10.20	10.35	10.50	10.60	7.1%	7.1%
氢氧化锂：国产(万/吨)	9.95	10.05	10.20	10.20	10.40	10.40	4.5%	4.5%
电解液：百川(万元/吨)	9.25	9.40	9.40	9.40	9.40	9.40	1.6%	1.6%
六氟磷酸锂(万/吨)	38.00	38.00	38.00	41.50	41.50	41.50	9.2%	9.2%
六氟磷酸锂：百川(万/吨)	40.00	40.00	40.00	40.00	40.00	41.00	2.5%	2.5%
碳酸二甲酯(万/吨)工业级	0.86	0.95	1.02	1.10	1.12	1.12	30.2%	30.2%
碳酸二甲酯(万/吨)电池级	1.20	1.20	1.22	1.22	1.22	1.22	1.7%	1.7%
碳酸乙烯酯(万/吨)	1.33	1.33	1.33	1.33	1.33	1.33	0.0%	0.0%
前驱体：三元523型(万/吨)	12.45	12.45	12.85	12.85	12.85	12.85	3.2%	3.2%
前驱体：三元622型(万/吨)	13.30	13.30	13.35	13.40	13.40	13.40	0.8%	0.8%
前驱体：氧化钴(万/吨)SMM	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	30.00	0.0%	0.0%
前驱体：四氧化三钴(万/吨)SMM	30.30	30.30	30.30	30.30	30.30	30.30	0.0%	0.0%
前驱体：氯化钴(万/吨)SMM	9.20	9.20	9.20	9.20	9.20	9.20	0.0%	0.0%
前驱体：硫酸钴(万/吨)SMM	8.10	8.10	8.10	8.10	8.10	8.10	0.0%	0.0%
前驱体：硫酸钴(万/吨)	8.35	8.35	8.35	8.35	8.35	8.35	0.0%	0.0%
前驱体：硫酸镍(万/吨)	3.80	3.80	3.80	3.80	3.80	3.80	0.0%	0.0%
正极：钴酸锂(万/吨)百川	33.80	33.80	33.80	33.80	33.80	33.80	0.0%	0.0%
正极：钴酸锂(万/吨)	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	33.00	0.0%	0.0%
正极：钴酸锂(万/吨)SMM	32.35	32.35	32.35	32.35	32.35	32.35	0.0%	0.0%
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)	18.35	18.35	18.55	18.55	18.55	18.55	1.1%	1.1%
正极：三元523型(万/吨)	17.60	17.60	17.80	17.80	17.80	17.80	1.1%	1.1%
正极：三元622型(万/吨)	19.10	19.10	19.30	19.30	19.30	19.30	1.0%	1.0%
正极：磷酸铁锂(万/吨)	5.25	5.25	5.25	5.25	5.25	5.25	0.0%	0.0%
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	4.83	4.83	4.83	4.83	4.83	4.83	0.0%	0.0%
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

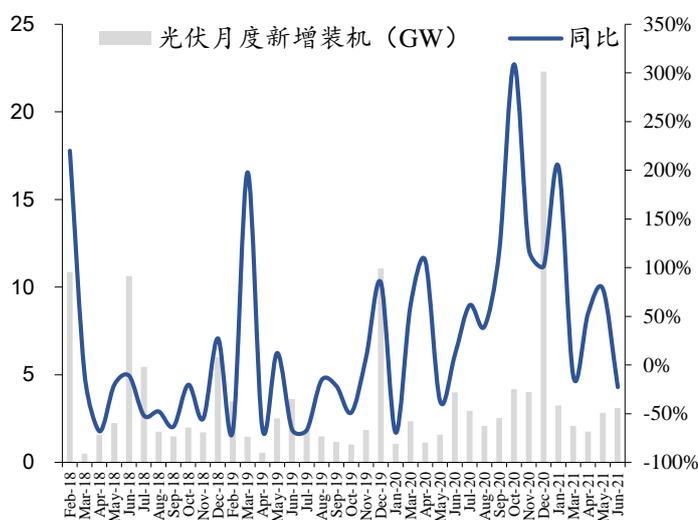
数据来源：电源物理化学协会、wind、东吴证券研究所

2.2. 新能源行业跟踪

2.2.1. 国内需求跟踪

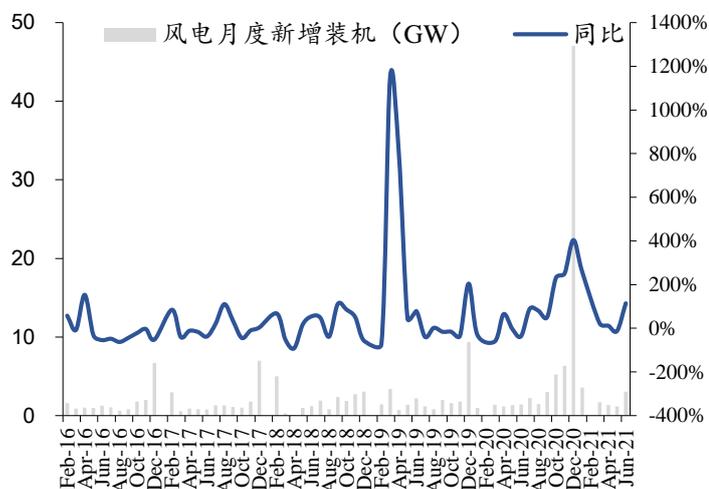
中电联发布月度风电、光伏并网数据。根据中电联统计，2021年6月光伏新增发电容量3.10GW，同比下降23%，1-6月累计光伏新增发电容量13.01GW，同比增加28.18%；2021年6月风电新增发电容量3.05GW，同比增加114.8%，1-6月累计风电新增发电容量10.84GW，同比增加71.52%。

图 25：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

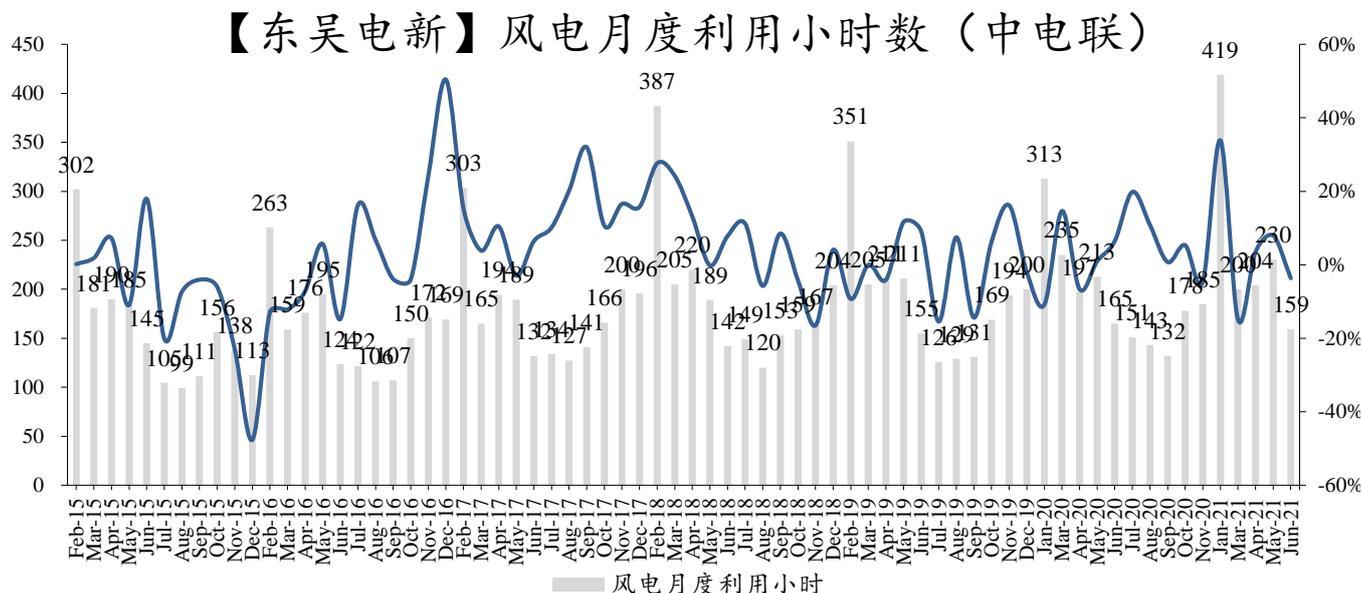
图 26：中电联风电月度并网容量 (GW)



数据来源：中电联，东吴证券研究所

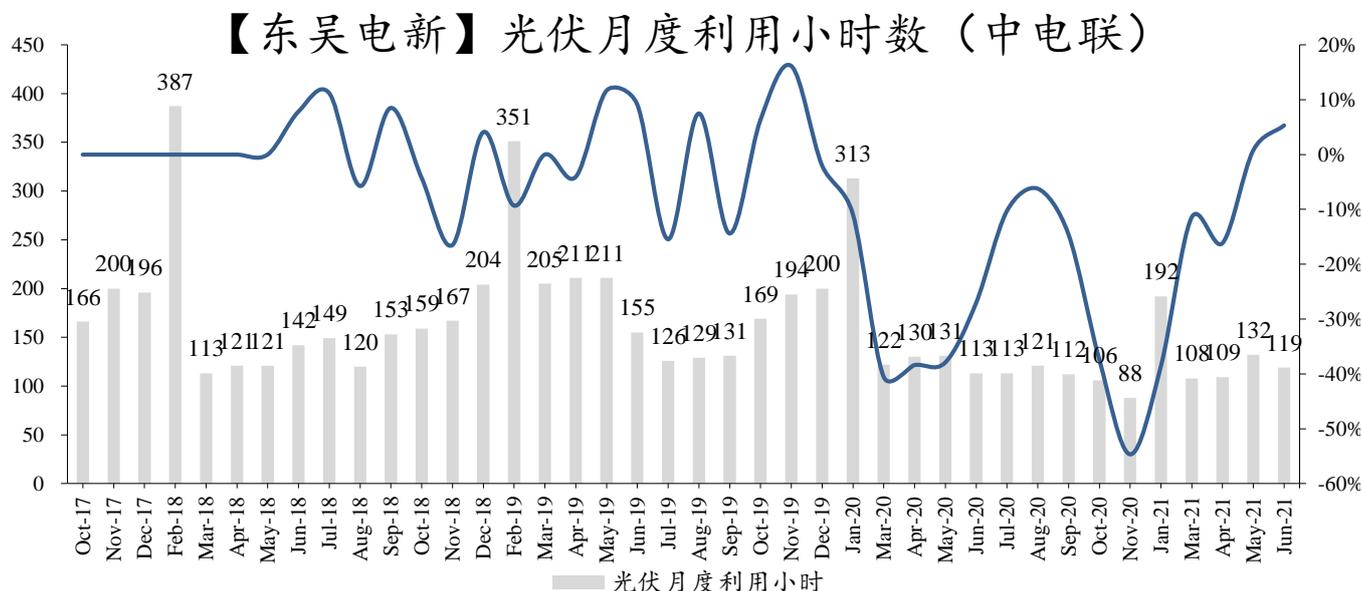
2021年6月风电利用小时数159小时，同比下降4%，1-6月累计风电利用小时数1212小时，同比增加7.93%。2021年6月光伏利用小时数119小时，同比增加5%，1-6月累计光伏利用小时数660小时，同比减少18%。

图 27: 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 28: 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

多晶硅价格在一个多月内首次走高，这得益于人民币走强、原材料采购激增以及担心全球最大的生产商可能每年进行维护可能会限制全球产品的供应。周三中国市场多晶硅兑人民币普遍持稳，接近一些长期支撑位，过去几周的跌势和主要综合投资者的需求复苏暗示可能会出现反弹。

单晶硅片价格周三攀升，因业内人士权衡下游制造业活动的复苏，行业数据显示，由于担心 166mm 产品需求不稳定，本季度 182mm 市场增长如市场预期般上升，而强劲的人民币则提供了进一步支撑。市场参与者对不同的太阳能硅片行业持谨慎乐观的看法，指出 182mm 硅片行业增长强劲，166mm 硅片行业因采用率上升而仍然受到消费疲软的影响。166mm 单晶硅片在产能过渡至 182mm 时，在供应下降的情况下仍设法走高，尽管主要买家坚持认为 166mm 单晶片的采购并未增加，而 182mm 单晶片的需求在市场乐观情绪的推动下一直在上升。

周三，单晶 PERC 电池价格以两个多月来最快的周涨幅上涨，受 182mm 一价格飙升和人民币汇率走强的推动，但一些参与者仍对硅成本压力的加大会抑制下游组件需求持谨慎态度。中国电池采购在 8 月份反弹，因为消费者在本季度初对 182mm 电池进行了更多购买，但目前与 182mm 电池相关的产能扩张案例的上升，给前景带来了不确定性。随着主要买家重新摆脱采购限制，166mm 单晶 PERC 电池价格已接近月高点，但市场担心需求复苏可能不如想象的那样快，以及 182mm 需求增长加快的迹象，都减缓了上涨步伐。

周三，以美元计算的单晶 PERC 组件价格变化不大，因为美元贬值抵消了中国库存大幅增长导致的人民币期限下降，与上一季度相比，166mm 组件需求有所减弱。在全球太阳能开发仍然受到低投资回报的困扰之际，硅成本的回升增加了压力，而在此之际，组件供应商正试图在价格过高导致的低迷之后恢复增长。

图 29：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+)	28.750	19.150	26.950	↑0.19	↑ 0.71%
2nd Grade PolySilicon (6N-8N)	17.500	16.850	17.000	↑0.1	↑ 0.59%
N Mono Grade PolySilicon in China (12N/12N+)	28.750	28.150	28.560	↑0.19	↑ 0.67%
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: 2021-08-04					
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	0.300	0.275	0.287	- 0	- 0%
156 mm High Eff Multi Solar Wafer	0.300	0.280	0.290	- 0	- 0%
166mm Mono Solar Wafer	0.635	0.605	0.618	↑ 0.005	↑ 0.82%
182mm Mono Solar Wafer	0.800	0.770	0.783	↑ 0.016	↑ 2.09%
158.75 / 161.75mm Mono Wafer	0.645	0.610	0.626	↑ 0.005	↑ 0.81%
161.7 +/-163.75mm Mono PWafer	0.660	0.640	0.648	↑ 0.005	↑ 0.78%
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: 2021-08-04					
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：Pvinsights、东吴证券研究所

图 30：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	0.120	0.090	0.093	- 0	- 0%
Poly PERC Cell	0.130	0.110	0.113	- 0	- 0%
Mono PERC Cell	0.160	0.130	0.136	↑ 0.005	↑ 3.82%
China Mono PERC Cell	0.145	0.130	0.135	↑ 0.005	↑ 3.85%
158.75/161.75mm Mono PERC Cell	0.150	0.140	0.142	↑ 0.004	↑ 2.9%
166mm Mono PERC Cell	0.155	0.130	0.133	↑ 0.003	↑ 2.31%
182mm Mono PERC Cell	0.170	0.135	0.137	↑ 0.002	↑ 1.46%
210mm Mono PERC Cell	0.160	0.130	0.135	↑ 0.002	↑ 1.5%
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: 2021-08-04					
High Efficiency Mono PERC Cell: The Prices are mainly represented to SBB solar cells with 22.11% efficiency or 9-9BB ones with 22.81% efficiency and less than 1.5% of 0.7% efficiency loss.					

Solar PV Module Weekly Spot Price					
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg %
Poly Solar Module	0.280	0.190	0.196	- 0	- 0%
Poly Module in China	0.200	0.190	0.193	- 0	- 0%
Poly PERC Module	0.310	0.205	0.213	- 0	- 0%
Mono PERC Module	0.350	0.210	0.220	- 0	- 0%
158mm 405/410Wp PERC Module	0.350	0.215	0.226	- 0	- 0%
166mm 440/445Wp PERC Module	0.355	0.210	0.217	- 0	- 0%
182mm 535/540Wp PERC Module	0.350	0.230	0.239	- 0	- 0%
210mm 590/595Wp PERC Module	0.350	0.230	0.246	- 0	- 0%
Mono PERC Module in China	0.230	0.210	0.219	- 0	- 0%
ThinFilm Solar Module	0.310	0.220	0.225	- 0	- 0%
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 Solar Module	Visit here for more detail module price information				
Unit: USD / Watt more Last Update: 2021-08-04					
All Spot Prices are Tax excluded and updated on Wednesday					

数据来源：Pvinsights、东吴证券研究所

2.2.3. 国内价格跟踪

多晶硅:

进入 8 月，下游各环节需求有所回暖，之前放缓采购硅料的企业也逐步开始采购，本月国内硅料订单的签订也在陆续落地中，一线硅料企业的长单签订价格基本仍坚挺在 205 元/公斤左右，其他硅料企业本月的长单签订价格有回落至 197 元/公斤左右，截止到目前为止，市场上已有硅料企业的本月订单已签完，但同时也有硅料厂表示市场上也仍存在下游客户继续观望中，部分下游企业本月的采购体量仍不算大，因此本月部分硅料企业订单也处于尚未签满，但在谈中。库存方面，随着 8 月份的硅料订单陆续签订交货，前期的硅料库存出现下滑，市场上硅料库存有限。供给方面，前期检修的主要企业本月都已经检修完毕复产，在检修的硅料企业检修体量不大，因此 8 月硅料的供给量较上月相比应有所增加。

硅片:

本周国内硅片价格止跌维稳，龙头企业硅片价格基本持稳，8 月份价格暂未变动，而前期部分中小硅片厂商因为下跌幅度较大在近期也是有所上涨。单晶硅片方面，随着下游终端需求的回暖带动且前期单晶硅片价格的下跌，本月国内单晶硅片的需求相比上月有回升，单晶硅片企业的出货情况好转，市场上单晶硅片的库存水平也是有所降低，本周国内单晶 166 硅片价格在 4.54-4.72 元/片，市场不少订单的成交站上了 4.6 元/片以上；大尺寸方面，单晶 M10/G12 硅片价格一致较为坚挺，价格分别在 5.87/7.53 元/片左右。由于前期受硅料供给受限，硅料价格高企的影响，市场上的单晶硅片企业实际产出也是有所限制，因而随着下游需求的回暖，目前市场上甚至有出现硅片略显紧张的情况，前期整体减产最多的单晶 M6 硅片表现较为明显；目前随着原先不采购的一线硅片企业本月也是开始采购硅料，我们预计单晶硅片整体的开工率会有一定提升，硅片的供给也会有所增加。多晶方面，多晶需求也是明显的回升感觉，市场上原先的低位价格有所抬升，本周多晶硅片价格在 1.75-1.85 元/片，实际成交上逐步接近高位价格，且市场上供给也是略显紧张。

电池片:

本月虽电池片大厂未公开发布 8 月各尺寸各类型电池价格，但市场整体向上趋势显现，本周国内单晶电池片实际成交价格上涨，较市场前期低位价格已上涨 0.02 元/W 左右，目前单晶 M6 电池主流价格上涨至 0.97-0.98 元/W，大尺寸电池价格在 0.99-1.01 元/W；近期在上游硅片价格回调以及下游终端需求回暖的情下电池片厂的况下，单晶电池片厂的开工情况已有逐步有所好转，电池片企业的需求、订单情况也是较上月有回升，此外市场对于单晶电池价格也仍有继续上涨的预期。多晶方面，整体市场相对较为平稳，本周国内多晶电池片价格至 3.05-3.25 元/片。

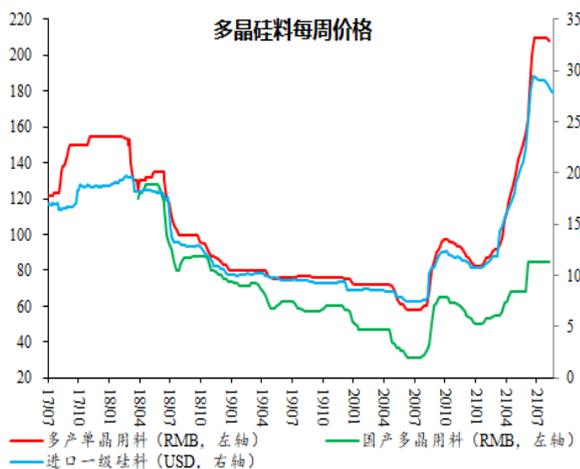
组件:

从市场上一二线组件厂商的反馈来看近期国内光伏项目的需求有所回暖,下游采购客户对组件采购询价情况有所增多,部分新订单的签订也是逐步有所落地。市场上二线企业价格调动上较为灵活,组件价格的优势较为明显同时因产能不大,因此部分二线组件厂8月份的订单需求已有所保证。一线组件厂商调价相对更为谨慎,但在组件价格下调的情况下出货、订单也是一定改善。目前国内单晶单面组件价格在1.7-1.78元/W区间,单晶182/210电池版型的组件价格相比166电池版型的组件价格在成交上略高0.02-0.03元/W。HJT组件方面,整体较为平稳,价格一直维持在2.3元/W左右。

辅材方面:

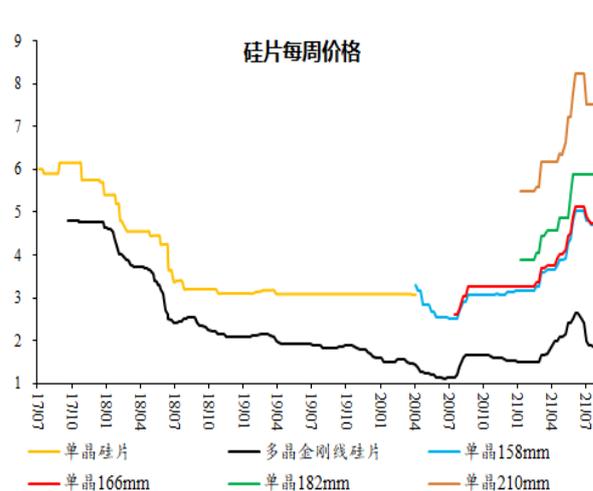
辅材方面,近期国内组件辅材价格相对较为平稳,变化不大,3.2mm的光伏玻璃价格依然维持在22元/m²左右,2mm的光伏玻璃价格在17-19元/m²。

图 31: 多晶硅价格走势 (元/kg)



数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

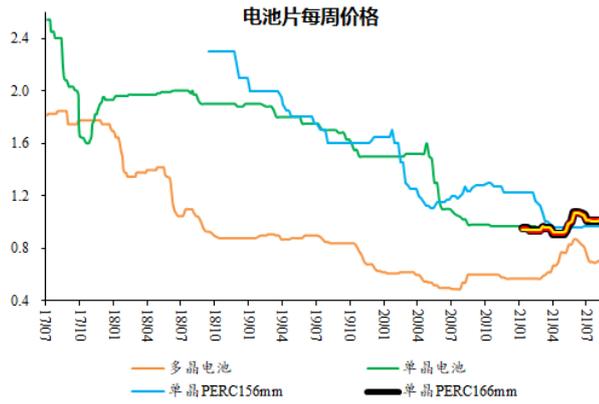
图 32: 硅片价格走势 (元/片)



数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

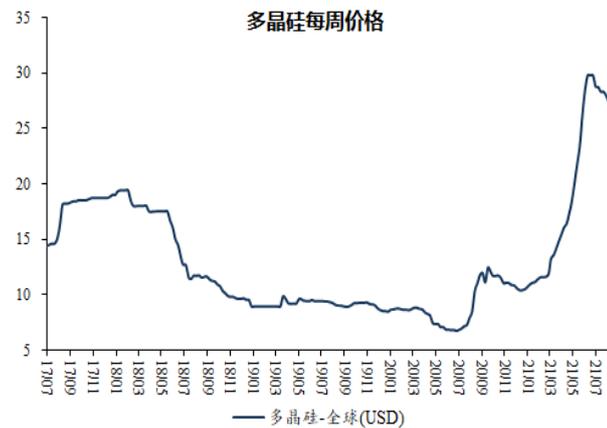
图 33: 电池片价格走势 (元/W)

图 34: 组件价格走势 (元/W)



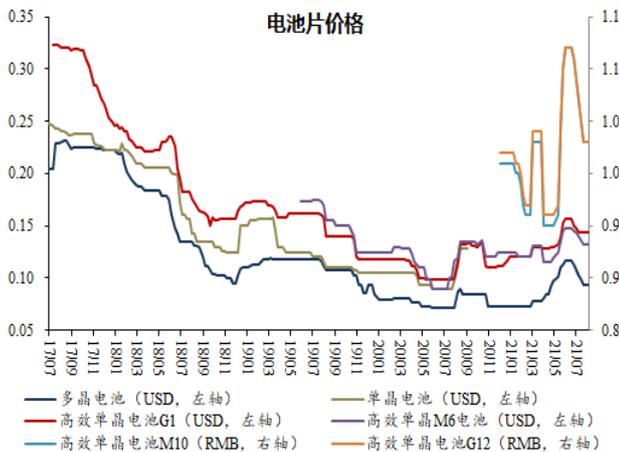
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图 35: 多晶硅价格走势 (美元/kg)

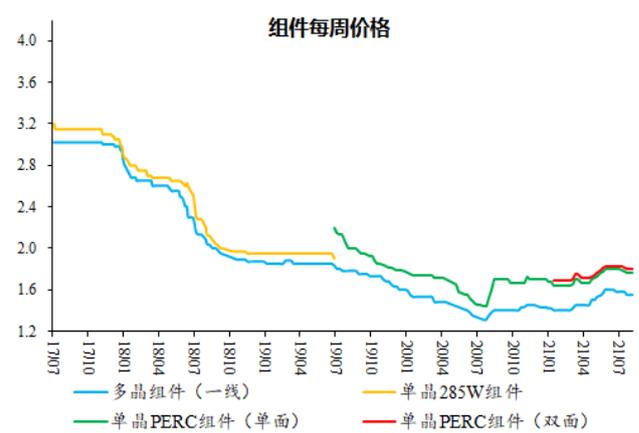


数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图 37: 电池片价格走势 (美元/W)

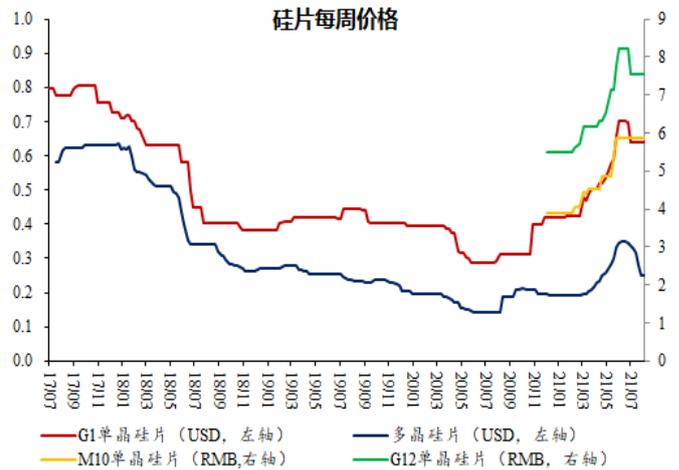


数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所



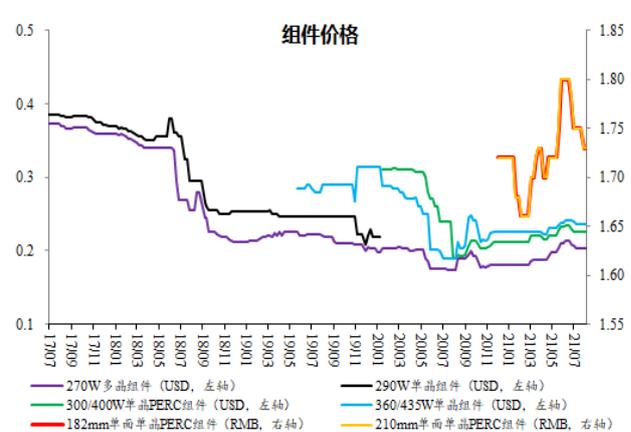
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图 36: 硅片价格走势 (美元/片)



数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图 38: 组件价格走势 (美元/W)



数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图 39：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（20210731-20210806）							
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	205.00	0.00%	-2.38%	-2.38%	31.41%	141.18%	144.05%
单晶硅片158	4.71	0.00%	-1.67%	-6.36%	19.85%	62.41%	49.52%
单晶PERC158电池	1.03	0.98%	-1.90%	-4.63%	7.29%	11.96%	15.73%
单晶PERC组件	1.77	0.00%	-1.12%	-1.67%	2.31%	10.63%	5.36%
多晶用料	85.00	0.00%	0.00%	0.00%	25.00%	41.67%	66.67%
多晶金刚线硅片	1.85	0.00%	-2.63%	-30.19%	-13.95%	15.63%	23.33%
多晶电池	0.71	1.43%	1.43%	-18.39%	-7.79%	31.48%	24.56%
多晶组件	1.55	0.00%	-1.90%	-3.13%	1.31%	12.32%	9.15%
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	202.00	-0.49%	-1.94%	-1.94%	32.03%	143.37%	140.48%
多晶金刚线硅片	1.80	2.86%	-5.26%	-28.00%	-10.89%	16.13%	41.73%
单晶158硅片	4.62	0.00%	0.00%	-5.91%	18.01%	67.39%	48.08%
多晶电池片	0.71	1.58%	-2.88%	-15.53%	-7.10%	30.20%	32.65%
单晶PERC21.5%+158	1.07	0.00%	0.00%	-0.93%	11.46%	21.59%	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%	0.00%	3.33%	23.02%	19.23%
单晶PERC组件	1.71	0.00%	0.00%	0.00%	6.87%	15.54%	11.04%
玻璃	22.00	0.00%	-4.35%	-4.35%	-15.38%	-15.38%	-48.84%
首席分析师 曾朵红	18616656981	zengdh@dwzq.com.cn	全面负责				
分析师 陈璐	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1-6月电网投资1734亿，同比+4.65%，其中6月投资509亿，同比-2.7%；1-6月220kV及以上的新增容量13733万千伏安，累计同比+26.1%。

工控自动化市场Q2整体增速+15.4%。1)分市场看，21Q2 OEM市场高增势头不改、项目型市场持稳定长，先进制造高增、传统行业基建相关、印包等全面向好。2)分行业来看，OEM市场、项目型市场整体增速为+28.1%/7.2%（21Q1增速分别+53.4%/34.0%），21Q2机器人、半导体、电池等先进制造全面向好，冶金、石油化工等流程型行业复苏明显。Q2工业机器人、电池、印刷、半导体、包装、纺织增速分别为53.0%/42.8%/41.8%/41.0%/39.8%/39.6%，传统领域化工、造纸、冶金、石化增速分别为17.1%/16.3%/15.7%/13.2%持续增长。

图 40：季度工控市场规模增速

	19Q1	19Q2	19Q3	19Q4	20Q1	20Q2	20Q3	20Q4	21Q1	21Q2
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	775.8
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%	15.4%
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%	28.1%
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%	7.2%

数据来源: 工控网, 东吴证券研究所

7月PMI 50.4、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。7月官方PMI为50.4, 环比下降0.5个点, 其中大/中/小型企业PMI分别为51.7/50.0/47.8, 环比持平/-0.8pct/-1.3pct, 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工控设备的需求。

- 7月官方PMI为50.4, 仍在景气区间, 环比-0.5个点, 其中大/中/小型企业PMI分别为51.7/50.0/47.8, 环比持平/-0.8pct/-1.3pct, 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。

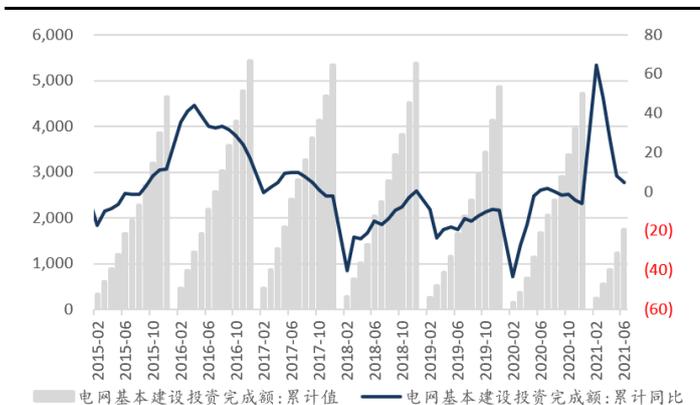
● 特高压推进节奏:

- 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-雄按、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。

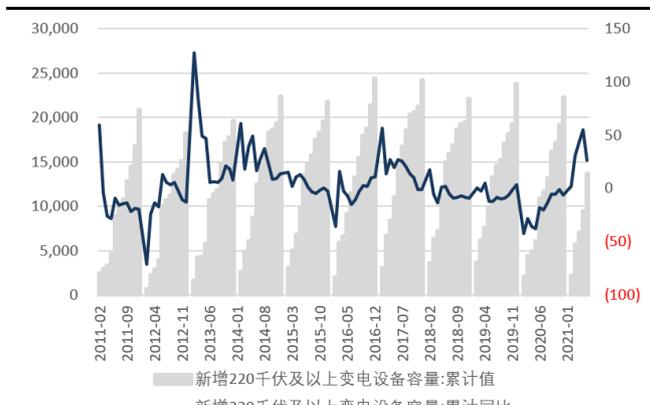
- 20年3月国网下发《2020年重点电网项目前期工作计划》，推进5交、2直、13项其他重点项目核准开工，总计动态投资1073亿，其中特高压交流339亿、直流577亿、其他项目137亿，并新增3条直流项目进行预可研。
- 4月2日，国家电网召开“新基建”工作领导小组第一次会议，确保年内建成“3交1直”工程。
- 11月4日，发改委核准白鹤滩-江苏±800kV特高压直流输电工程送受端换流站及重庆、江苏境内输电线路项。
- 后续关注未核准项目的核准开工情况，特高压交直流企业国电南瑞、平高电气、许继电气、特变电工、中国西电等有望受益。

图 41：电网基本建设投资完成累计（亿元）



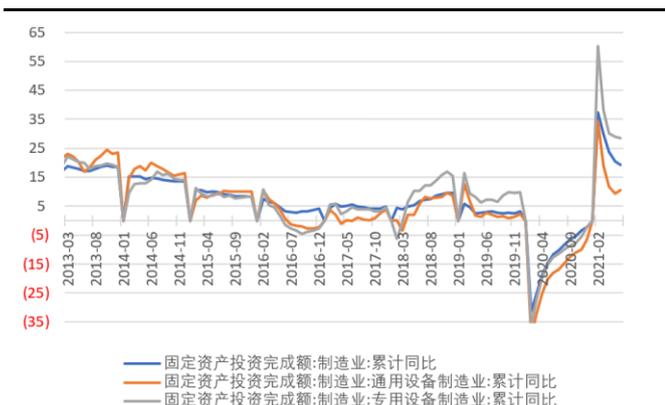
数据来源：wind、东吴证券研究所

图 42：新增 220kV 及以上变电容量累计（万千伏安）



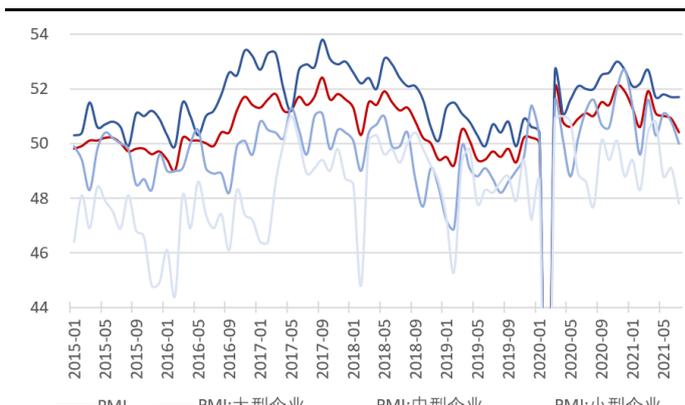
数据来源：wind、东吴证券研究所

图 43：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

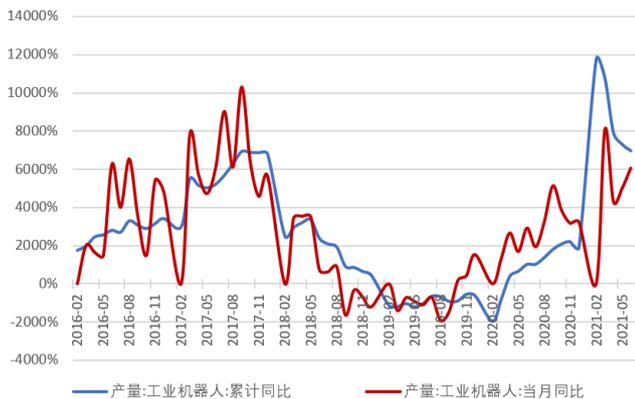
图 44：PMI 走势



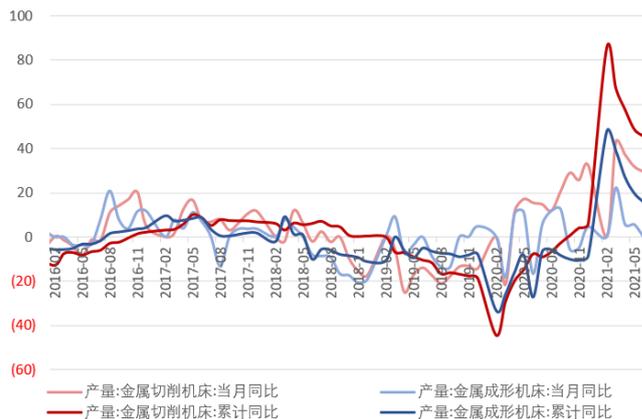
数据来源：wind、东吴证券研究所

图 45：工业机器人产量数据（%）

图 46：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

本周取向硅钢、无取向硅钢价格持平。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，环比持平。

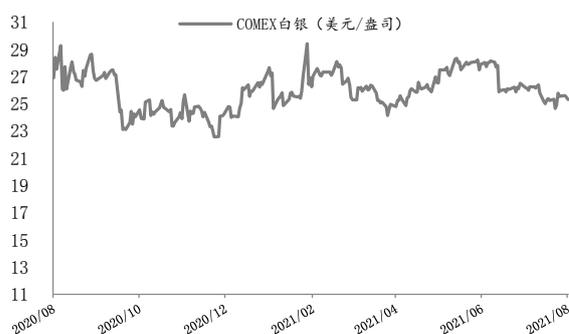
本周白银、铜、铝价格均上涨。Comex 白银本周收于 25.78 美元/盎司，环比上升 2.18%；LME 三个月期铜收于 9805.00 美元/吨，环比上升 3.63%；LME 三个月期铝收于 2545.50 美元/吨，环比上升 1.66%。

图 47: 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

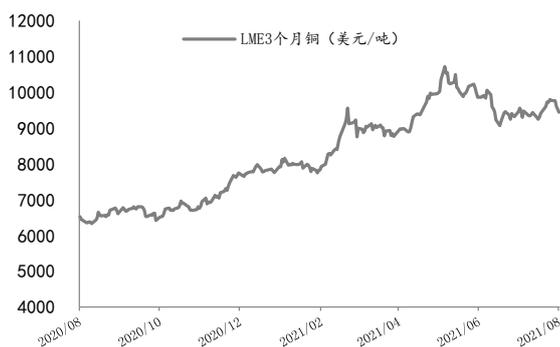
图 48: 白银价格走势 (美元/盎司)



数据来源: wind, 东吴证券研究所

图 49: 铜价格走势 (美元/吨)

图 50: 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

长春市加快电动汽车充换电基础设施建设。近日，长春市发改委组织编制了《长春市电动汽车充换电基础设施专项规划（2020-2035年）（征求意见稿）》，面向社会各界公开征集意见和建议。按照这份意见稿，到2025年长春市将实现中心城区公共充电设施2.5公里覆盖率达到100%，居住用地100%预留充换电设施建设条件，基本实现公共充换电领域智能化。

<https://www.autohome.com.cn/news/202108/1183568.html>

保时捷上半年营收165.3亿欧元，中国是最大市场。日前，保时捷发布上半年财报数据。数据显示，2021年上半年，保时捷全球营业收入达165.3亿欧元，同比增长33%；较2019年同期增长23%。销售利润为27.9亿欧元，实现16.9%的销售回报率。

销量方面，保时捷上半年在全球范围内共交付15.37万辆新车，相比2020年同期增长31%。从各区域市场表现来看，中国仍是保时捷最大单一市场，上半年交付量为48654台，同比增长23%。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/152712>

再创新高！理想汽车7月交付8589辆。8月1日，理想汽车公布2021年7月交付

数据。理想汽车 7 月交付 8,589 辆理想 ONE，单月交付量首次超过八千辆，同比 2020 年 7 月增长 251.3%，环比 2021 年 6 月增长 11.4%。2021 年前七个月，理想汽车总交付量达 38,743 辆。理想 ONE 目前累计交付量已达 72,340 辆。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/152732>

新势力 7 月榜：理想小鹏首破 8000 超越蔚来。今日，零跑、理想、哪吒、小鹏、蔚来五家造车新势力相继公布 7 月交付量。理想汽车交付量首破八千，达 8589 辆，环比上涨超 10%，超越蔚来问鼎冠军；小鹏汽车交付量从 6 月 6,565 辆，一跃升至 8,040 辆，环比大涨 22.5%，夺得亚军。蔚来汽车 7 月交付仅 7,931 辆，环比下降 1.9%，跌落至第三。哪吒昂首迈过 5000 辆门槛，零跑突破 4000 辆，均显示出强劲的冲击力。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/152781>

法拉利二季度净利暴涨 20 余倍。8 月 2 日，法拉利在一份声明中表示，第二季度，该公司交付量同比几乎翻了一番，达到 2685 辆，与 2019 年同期新冠肺炎疫情爆发前的出货量几乎持平；净销售额达 10.35 亿欧元，同比大涨 81.3%；息税前利润达 2.74 亿欧元，较去年同期的 2300 万欧元大幅改善；净利润为 2.06 亿欧元，同比增幅高达 2188.9%。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/152870>

市场监管总局：对哄抬汽车芯片价格企业立案调查。8 月 3 日，中国市场监管总局发布消息称，针对汽车芯片市场哄抬炒作、价格高企等突出问题，近日，市场监管总局根据价格监测和举报线索，对涉嫌哄抬价格的汽车芯片经销企业立案调查。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/152864>

美国上半年电动车销量达 681409 辆，飙升超一倍。今年以来，美国汽车业发力向电动化转型，电动汽车销量开始明显飙升，上半年增加超过一倍，根据产业数据公司 Wards Intelligence 统计，远超过汽车总体销量约 3 成的增幅。

<https://www.evlook.com/sales-40238.html>

中航锂电正面反击宁德时代：已申请涉诉专利无效。8 月 2 日下午，中航锂电发布声明，公司于当天收到福州市中级人民法院送达关于宁德时代起诉公司的两份《民事起诉状》（（2021）闽 01 民初 1995 号、1996 号）。中航锂电声称，公司已于当天向国家

知识产权局提交了上述两件涉诉专利的无效宣告请求

<https://libattery.ofweek.com/2021-08/ART-36001-8120-30515034.html>

江西省政府与宁德时代签署战略合作协议。近日，江西省政府与宁德时代新能源科技股份有限公司在南昌签署战略合作框架协议。根据协议，双方按照优势互补、互惠互利、共同发展的原则，建立长效合作机制，开展多渠道、宽领域、深层次合作，培育经济发展新动能，打造未来竞争新优势，实现合作共赢。签约仪式上，宜春市人民政府也与宁德时代签署了战略合作框架协议。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/152773>

售 20.98 万元 比亚迪汉 EV 新增车型上市。比亚迪汉 EV 新增一款入门版车型——标准续航版豪华型，新车综合续航里程为 506km，补贴后售价 20.98 万元。新车即日起开放预订，并将于 2021 年 9 月开始交付。

<https://www.autohome.com.cn/news/202108/1185061.html>

造车新势力上半年融资 475 亿元 不足 2017 年同期一半。据不完全统计，今年上半年，智能汽车涉及超过 50 起融资事件，融资金额约 957 亿元，其中主流造车新势力累计融资金额达到 475 亿元。2017 年至 2021 年每上半年的融资金额分别为 960 亿元、122 亿元、220 亿元、130 亿元、475 亿元。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/152921>

三星 SDI 将为大众生产标准电芯。据外媒报道，三星 SDI 已获得大众汽车订单，为其生产标准方形电芯（Unified Prismatic Cell）。大众或将电池规格及功能计划交给三星 SDI，由后者设计制造。这意味着三星 SDI 将是继国轩高科之后又一家参与大众标准电芯开发生产的电池企业。

<https://www.gg-lb.com/art-43245.html>

特斯拉 Model S 长续航版中国价格再次上调 3 万元。从特斯拉中国官网获悉，Model S 长续航版售价由此前的 82999 万元上调至 85999 万元，涨幅 3 万元，是继上月以来第二次涨价。

<https://nev.ofweek.com/2021-08/ART-71008-8110-30515315.html>

奇瑞集团发布 7 月销量，同比增长 49.6%。奇瑞控股集团 8 月 4 日发布销量快报，集团 7 月份销售汽车 83678 辆，同比增长 49.6%。1-7 月份，奇瑞集团累计销售汽车 508415 辆，同比增长 74.6%。海外出口方面，7 月海外出口 26624 辆，同比增长 194.8%，今年以来第三次刷新历史新高。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/152924>

已建成 348 座换电站，蔚来“电区房”全国用户覆盖率增至 30.9%。蔚来汽车对外公布，随着换电站建设持续推进，截至 7 月 31 日，共有 30.9%的蔚来用户住上了“电区房”。电区房指蔚来换电站 3 公里范围内的住宅。根据最新规划，蔚来计划在 2021 年内全国累计建成 700 座换电站，截至今天已建成 348 座换电站。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/153192>

富士康收购旺宏电子芯片厂，欲进军车用芯片市场。富士康表示，已斥资 25.2 亿新台币(合 9080 万美元)从中国台湾芯片制造商旺宏电子 (Macronix International) 手中收购一家芯片工厂。在进军电动汽车市场之际，这家电子巨头正寻求生产汽车芯片。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/153187>

拜登：美国 2030 零排放汽车销量占 40%-50%。美国白宫与通用汽车、福特汽车和 Stellantis 发布联合声明表示，拜登将签署一项行政令，设定了到 2030 年零排放汽车销量占新车总销量 40%-50%的目标，并提出新的汽车排放规定以在 2026 年之前减少污染。该目标中的零排放汽车包括电池电动汽车、燃料电池汽车和带有汽油引擎的插电式混合动力汽车在内。

<https://www.gg-lb.com/art-43259.html>

3.1.2. 新能源

光伏龙头晶澳科技签约金石异质结装备。近日，晶澳科技与金石能源就“异质结电池装备项目”正式签约，这也标志着又一家中国光伏龙头企业进军异质结！

<http://m.solarzoom.com/article-157160-1.html>

2021 光伏扩产“持续疯狂”：222GW 硅片、123.9GW 电池、64.5 组件。2021 年，光伏产能持续疯狂扩张，一方面行业龙头间实力争锋，加码产能稳固地位；另一方面，光伏行业的发展潜力，不断引来“实力”挑战者，大幅扩张产能，向头部企业发起冲击，群雄逐鹿、竞争愈加激烈。

据不完全统计，2021 年上半年硅片、电池片、组件端扩产总规模达到 390.4GW，投资总额超 716.58 亿元。其中，硅片扩产规模达 222GW，电池片扩产规模 109.9GW，组件扩产总规模 58.5GW。

<http://m.solarzoom.com/article-157189-1.html>

工信部：上半年全国储能锂离子电池产量达到 15GWh、同比增长 260%。工信部发布 2021 年上半年全国锂离子电池行业情况，储能锂离子电池普遍实现 5000 次以上循环寿命，龙头企业产品循环寿命超过 1 万次。同时，光储一体化建设加快，上半年全国储能锂离子电池产量达到 15GWh，同比增长 260%。

<https://chuneng.bjx.com.cn/news/20210802/1167035.shtml>

高瓴投资钙钛矿企业完成 A 轮融资。8 月 2 日消息，近日，高瓴气候变化投资团队在碳中和领域投资的钙钛矿光伏企业曜能科技完成数千万 A 轮融资。

<http://m.solarzoom.com/article-157232-1.html>

协鑫集成与中国能建西南院签署战略合作协议，2022 年前组件供货不低于 1GW。协鑫集成科技股份有限公司与中国电力工程顾问集团西南电力设计院有限公司在苏州协鑫能源中心签署战略合作协议。协议约定自 2021 年 9 月份至 2022 年 12 月 30 日，中国能建西南院采购协鑫集成不少于 1GW 高效组件

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20210804/1167730.shtml>

中国石化向上海供氢超 200 吨。记者从中国石化获悉，所属上海石油累计向上海供应氢气超 200 吨、日供氢能力达 2000 公斤。

<http://m.solarzoom.com/article-157295-1.html>

广东电力发布 2021 年第四批光伏组件采购招标公告。广东省电力开发有限公司发布 2021 年第四批光伏组件采购招标公告。公告显示，此次招标采购总容量为 210MW，招标范围包括双面双玻光伏组件及配套 MC4 光伏线缆接头、备品备件、专用工具和技术服务。

<http://m.solarzoom.com/article-157385-1.html>

国家电投能源科技工程首个整镇分布式光伏项目开工。为践行“碳达峰、碳中和”和乡村振兴，助力集团公司高质量开启绿色能源新征程，能源科技工程大力开发整县屋顶分布式光伏项目，加快县域经济项目落地。近日，该公司子公司源烨新能源公司在山东滕州市姜屯镇整镇分布式光伏开工，这是该公司推进的首个整镇光伏项目，标志着屋顶光伏发展取得了新突破，拓宽了综合智慧能源发展的新跑道。

[国家电投能源科技工程首个整镇分布式光伏项目开工 - 北极星太阳能光伏网 \(bjx.com.cn\)](http://bjx.com.cn)

3.2. 公司动态

图 51：本周重要公告汇总

阳光电源	8 月 4 日发布定增（二次修订稿）：将 2021 年度向特定对象发行 A 股股票募集资金总额由不超过 40.64 亿元调整为不超过 36.38 亿元。
亿纬锂能	1) 拟与恩捷股份在荆门设立合资公司，将专注于锂离子电池隔离膜和涂布膜的制造，建设年产能 16 亿平方米的湿法锂离子电池隔离膜和涂布膜项目，计划总投资 52 亿元。合资公司恩捷认缴 55%；亿纬认缴 45%；2) 截至 7 月 31 日，累计回购股份 137 万股，成交总金额为 1 亿元。3) 8 月 2 日，与荆门高新区管委会签订了《战略投资协议》，拟在荆门投资新建年产 30GWh 动力储能电池项目，具体为 15GWh 物流车和家庭储能用磷酸铁锂电池项目和 15GWh 乘用车用三元电池项目。
恩捷股份	1) 截至 7 月 31 日，累计回购股份 159 万股，占公司总股本的 0.18%，成交金额为 2.04 亿元；2) 拟与李晓明家族成员、胜利精密及其子公司签署《关于苏州富强科技有限公司和 JOTAutomationLtd 之收购框架协议》。
璞泰来	2021 年半年报：公司 2021 年 H1 营业收入 39.23 亿元，同增 107.82%；净利润 7.75 亿元，同增 293.93%。
科达利	2021 年半年报：公司 2021H1 实现营收 18.02 亿元，同增 162.22%；净利润 2.19 亿元，同增 367.01%。收入增长主要系公司动力电池结构件订单增加。
新宙邦	1) 拟在荷兰投资建设荷兰新宙邦锂离子电池电解液及材料项目，总投资约 15 亿元，项目分期建设，其中一期建设周期 3.5 年，公司预计 2024 年下半年逐步投产；2) 拟以自有资金 4825 万元收购控股子公司博氟科技 19.30% 股权；3) 21H1 营业收入 25.57 亿元，同增 114.23%；归母净利润 4.37 亿元，同增 83.85%。

锦浪科技	1) 21H1 营业收入 14.54 亿元, 同增 99.8%; 归母净利润 2.38 亿元, 同增 101.26%; 2) 拟发行可转债募集资金总额不超过 9.8 亿元, 扣除发行费用后将投资于“分布式光伏电站建设项目”以及“补充流动资金项目”。
赣锋锂业	子公司赣锋锂电以自有资金投资 84 亿元建设年产 15GWh 新型锂电池项目。其中在江西新余开发区投资 30 亿元建设年产 5GWh 新型锂电池项目, 计划 2023 年 10 月投产; 在重庆两江新区投资 54 亿元建设年产 10GWh 新型锂电池科技产业园及先进电池研究院项目, 计划开工后 24 个月内投产。
天齐锂业	公司参股公司厦门厦钨新能源 IPO 在科创板上市, 股票简称: 厦钨新能, 发行价格: 24.50 元/股。公司持有厦钨新能源 566.04 万股, 占其上市发行后股份总数的 2.25%。
比亚迪	股东吕向阳解除质押 86.50 万股, 占公司总股本比例 0.03%。
星源材质	1) 控股股东、实际控制人陈秀峰将其所持有的公司部分股份办理质押业务, 质押数量为 1600 万股, 占其所持股份的 12.86%, 占公司总股本的 2.20%; 2) 实际控制人之一陈良先生持有公司股份 21,601,168 股 (占公司总股本比例 2.94%), 计划自 2021 年 8 月 30 起 6 个月减持总数不超过 5,400,292 股 (占公司总股本比例 0.73%)。
诺德股份	1) 21H1 营业收入 20.08 亿元, 同增 153.42%; 归母净利润 2.01 亿元, 同增 1238.75%; 2) 公司股票连续三个交易日内 (2021 年 8 月 4 日-8 月 6 日) 收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%, 属于股价异常波动情况。
欣旺达	全资子公司欣旺达电动汽车被选定为上通五菱 CN220M HEV 项目动力电池电芯供应商。
正泰电器	控股子公司正泰安能就推进整县屋顶分布式光伏开发试点工作与相关政府部门签署合作框架协议, 涉及装机容量合计约 980MW。
东方日升	1) 拟转让子公司江苏斯威克 1.4 亿股股份, 交易总价为 18 亿元; 2) 为全资子公司日升义乌向稠州金租提供担保, 担保的本金最高金额为 1 亿元。
安靠智电	在南方电网公司招标项目中中标 3 个包, 中标总金额为 3356.91 万元, 占公司 2020 年度经审计的营业收入的 6.35%。
京运通	转让控股子公司“锡林浩特京运通”41%的股权, 标的股权的对价为 2.1 亿元, 本次股权转让主要是公司收回投资并用于补充流动资金。
上机数控	非公开发行限售股上市流通数量为 2290 万股, 流通日期为 8 月 9 日。
许继电气	2021 半年报: 2021 年 H1 营业收入 49.54 亿元, 同增 19.61%; 归母净利润 4.29 亿元, 同增 21.19%。
捷佳伟创	申请解除限售的股份数量为 133,592,290 股, 占公司总股本的 38.42%; 本次解除限售后实际可上市流通股份数量为 35,694,423 股, 占公司总股本的 10.27%。
孚能科技	截至 2021 年 8 月 4 日, 赣州裕润科能投资合伙企业通过大宗交易总共减持公司股份 3,909,763 股, 占公司总股本的 0.3652%, 减持计划实施完毕, 赣州裕润不再持有公司股票。
江淮汽车	安徽国控集团持有本公司 116,427,871 股股份, 占公司总股本的 6.15%, 计划自本公告日起十五个交易日后六个月内, 以集中竞价方式减持公司股份不超过 2%, 即 37,866,242 股。
天际股份	汕头天际、星嘉国际合计减持 20,111,979 股, 减持比例达 5%, 减持后合计持有公司股份 118,716,059 股, 占公司总股本 29.52%。
上海电气	公司董事郑建华先生涉嫌严重违纪违法, 第二次股东大会提议免去其董事职务, 提名冷伟青女士为董事候选人。
中环股份	1) 2021 半年报: 2021 年上半年营业收入约 176.44 亿元, 同增 104.12%; 归母净利润盈利约 14.8 亿元, 同增 174.92%; 2) 公司债券 19 中环 02 将于 2021 年 8 月 9 日摘牌。

数据来源: wind, 东吴证券研究所

图 52: 交易异动

代码	名称	异动类型	异动起始日	异动截至	交易	区间股票成交额	区间涨
----	----	------	-------	------	----	---------	-----

				日	天数	(万元)	跌幅
600110.SH	诺德股份	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2021-08-04	2021-08-06	3	563,849.0576	30.18
002594.SZ	比亚迪	涨跌幅偏离值达 7%	2021-08-02	2021-08-02	1	1,764,892.1236	10.00
002594.SZ	比亚迪	涨跌幅偏离值达 7%	2021-08-04	2021-08-04	1	1,600,313.6931	10.00
002407.SZ	多氟多	涨跌幅偏离值达 7%	2021-08-06	2021-08-06	1	592,240.6179	10.00
688390.SH	固德威	涨跌幅达 15%	2021-08-03	2021-08-03	1	155,755.2547	-16.81
002074.SZ	国轩高科	涨跌幅偏离值达 7%	2021-08-04	2021-08-04	1	475,686.6815	10.00
002074.SZ	国轩高科	涨跌幅偏离值达 7%	2021-08-05	2021-08-05	1	610,119.9540	10.00
002074.SZ	国轩高科	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2021-08-04	2021-08-06	3	1,820,587.2198	23.05
300763.SZ	锦浪科技	涨跌幅达 15%	2021-08-03	2021-08-03	1	278,592.5146	-16.02
002709.SZ	天赐材料	涨跌幅偏离值达 7%	2021-08-04	2021-08-04	1	367,159.6775	10.00
002759.SZ	天际股份	涨跌幅偏离值达 7%	2021-08-06	2021-08-06	1	130,852.2758	9.99
688116.SH	天奈科技	涨跌幅达 15%	2021-08-04	2021-08-04	1	70,733.8910	15.43
002466.SZ	天齐锂业	涨跌幅偏离值达 7%	2021-08-04	2021-08-04	1	776,741.7698	10.00
601877.SH	正泰电器	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2021-07-29	2021-08-02	3	1,193,507.0194	30.03
688680.SH	海优新材	涨跌幅达 15%	2021-08-03	2021-08-03	1	64,443.1222	-19.92

数据来源: wind, 东吴证券研究所

图 53: 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)
688599.SH	天合光能	2021-08-06	49.12	49.96	150.00
688599.SH	天合光能	2021-08-06	47.30	49.96	10.00
688598.SH	金博股份	2021-08-06	232.77	301.60	13.75
002759.SZ	天际股份	2021-08-06	34.15	41.73	58.80
002759.SZ	天际股份	2021-08-06	36.42	41.73	40.00

688598.SH	金博股份	2021-08-06	276.00	301.60	5.00
002759.SZ	天际股份	2021-08-06	34.15	41.73	20.00
002759.SZ	天际股份	2021-08-06	34.15	41.73	20.00
002759.SZ	天际股份	2021-08-06	34.15	41.73	19.00
002759.SZ	天际股份	2021-08-06	36.42	41.73	11.00
002759.SZ	天际股份	2021-08-06	36.42	41.73	5.50
688599.SH	天合光能	2021-08-05	48.08	48.98	90.00
688599.SH	天合光能	2021-08-05	48.08	48.98	60.00
688599.SH	天合光能	2021-08-05	48.08	48.98	50.00
601012.SH	隆基股份	2021-08-05	88.52	93.17	23.00
688599.SH	天合光能	2021-08-05	48.00	48.98	100.00
688599.SH	天合光能	2021-08-05	48.00	48.98	50.00
002466.SZ	天齐锂业	2021-08-05	111.00	111.00	2.05
688599.SH	天合光能	2021-08-05	48.00	48.98	50.00
688599.SH	天合光能	2021-08-05	48.00	48.98	10.00
688599.SH	天合光能	2021-08-05	48.00	48.98	60.00
688599.SH	天合光能	2021-08-05	45.90	48.98	15.00
688599.SH	天合光能	2021-08-05	45.90	48.98	15.00
688599.SH	天合光能	2021-08-05	48.00	48.98	80.00
688599.SH	天合光能	2021-08-04	43.00	45.70	10.00
688599.SH	天合光能	2021-08-04	42.60	45.70	7.70
688599.SH	天合光能	2021-08-04	42.60	45.70	10.00
688599.SH	天合光能	2021-08-04	42.60	45.70	25.00
688599.SH	天合光能	2021-08-04	42.60	45.70	35.00
688599.SH	天合光能	2021-08-04	43.00	45.70	10.00
300618.SZ	寒锐钴业	2021-08-04	89.85	89.85	33.80
688599.SH	天合光能	2021-08-04	43.00	45.70	20.00
688599.SH	天合光能	2021-08-04	43.00	45.70	20.00
300618.SZ	寒锐钴业	2021-08-04	89.85	89.85	22.65
300618.SZ	寒锐钴业	2021-08-04	89.85	89.85	22.60
300618.SZ	寒锐钴业	2021-08-04	89.85	89.85	11.30
688567.SH	孚能科技	2021-08-04	26.69	36.10	29.37
688388.SH	嘉元科技	2021-08-04	92.48	92.48	6.00
688598.SH	金博股份	2021-08-04	262.00	276.00	10.00
688598.SH	金博股份	2021-08-04	262.00	276.00	9.00
688599.SH	天合光能	2021-08-04	43.00	45.70	10.00
688598.SH	金博股份	2021-08-04	262.00	276.00	3.00
688598.SH	金博股份	2021-08-04	262.00	276.00	2.00
688598.SH	金博股份	2021-08-04	262.00	276.00	6.00
688598.SH	金博股份	2021-08-04	205.28	276.00	13.63
002050.SZ	三花智控	2021-08-04	22.29	23.17	39.99
688599.SH	天合光能	2021-08-04	44.82	45.70	105.00

688599. SH	天合光能	2021-08-04	44.82	45.70	45.00
688598. SH	金博股份	2021-08-04	262.00	276.00	1.00
688599. SH	天合光能	2021-08-04	44.79	45.70	137.00
688599. SH	天合光能	2021-08-04	43.00	45.70	30.00
688599. SH	天合光能	2021-08-04	44.79	45.70	117.00
688599. SH	天合光能	2021-08-04	44.79	45.70	96.00
601012. SH	隆基股份	2021-08-03	86.62	85.17	4.80
300750. SZ	宁德时代	2021-08-03	488.52	531.00	0.93
688598. SH	金博股份	2021-08-03	214.35	256.60	9.33
002466. SZ	天齐锂业	2021-08-03	100.00	100.00	2.23
002594. SZ	比亚迪	2021-08-02	291.18	291.18	2.55
300124. SZ	汇川技术	2021-08-02	75.02	85.15	37.32
688567. SH	孚能科技	2021-08-02	27.98	35.36	19.50
600438. SH	通威股份	2021-08-02	44.99	45.86	110.00

数据来源：wind，东吴证券研究所

4. 风险提示

1) **投资增速下滑**。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) **政策不及预期**。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) **价格竞争超预期**。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>

