



电气设备

优于大市（维持）

证券分析师

彭广春

资格编号：S0120522070001

邮箱：penggc@tebon.com.cn

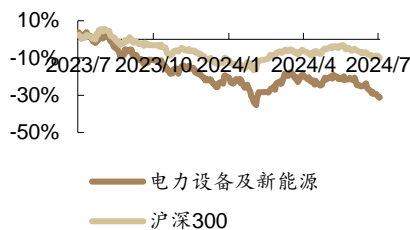
赵皓

资格编号：S0120524030004

邮箱：zhaohao3@tebon.com.cn

研究助理

市场表现



数据来源：聚源数据，德邦研究所

相关研究

6月新能源车市场稳中有升，单月产销均破百万

投资要点：

- **6月新能源车市场稳中有升，单月产销均破百万。**6月新能源车市场保持增长，产量销量双突破。中汽协数据显示，6月新能源汽车产量为100.3万辆，同比上升28.1%；销量为104.9万辆，同比上升30.1%。分车型看，纯电动汽车产销分别完成58.0万辆和61.2万辆，同比分别上升6.4%和7.4%；插电式混合动力汽车产销分别完成42.2万辆和43.6万辆，同比分别增长77.4%和85.1%。
- **公共充电桩数量保持增长**，根据中国充电联盟数据，2024年6月比2024年5月公共充电桩增加7.2万台，同比增长45.3%。截至2024年6月，联盟内成员单位总计上报公共充电桩312.2万台，其中直流充电桩139.2万台、交流充电桩173.0万台。从2023年7月到2024年6月，月均新增公共充电桩约8.1万台。2024年1-6月，充电基础设施增量为164.7万台，新能源汽车国内销量494.4万辆，充电基础设施与新能源汽车继续快速增长。桩车增量比为1:3，充电基础设施建设能够基本满足新能源汽车的快速发展。
- **6月国内动力电池和其他电池产量环比上升2.2%，LFP产量环比上升5.3%。**根据中国汽车动力电池产业创新联盟数据显示，6月我国动力电池产量共计84.5GWh，同比上升28.7%，环比上升2.2%。其中磷酸铁锂电池产量63.8GWh，占总产量75.5%，同比上升33.9%，环比上升5.4%；三元电池产量20.5GWh，占总产量24.3%，同比上升15.0%，环比下降6.9%。
- **新能源汽车投资建议：**建议关注：1)各细分领域具备全球竞争力的稳健龙头：宁德时代、恩捷股份、璞泰来、天赐材料、德方纳米、容百科技、中伟股份、先导智能、天奈科技等；2)深耕动力及储能电池的二线锂电企业：亿纬锂能、国轩高科、欣旺达、孚能科技、派能科技、鹏辉能源等；3)锂电材料环节其它基本面优质标的：中科电气、当升科技、新宙邦、星源材质、嘉元科技、格林美、多氟多等；4)受益于全球电动化的零部件龙头：汇川技术、三花智控、宏发股份、科达利等；5)产品驱动、引领智能的新势力：特斯拉、蔚来、小鹏汽车、理想汽车等。
- **新能源发电投资建议：**重点推荐光伏板块，建议关注几条主线：1)具有量利齐升、新电池片技术叠加优势的一体化组件企业：晶科能源、隆基绿能、晶澳科技、天合光能；2)盈利确定性高，新型技术涌现的电池片环节：通威股份、爱旭股份、钧达股份等；3)自身效率或具有量增逻辑的硅片企业：TCL中环、双良节能；4)受益于总量提升的逆变器龙头企业：锦浪科技、阳光电源、德业股份；5)储能电池及供应商：宁德时代、亿纬锂能、派能科技等。风电板块建议关注：1)海风相关标的的建议关注：起帆电缆、海力风电、振江股份；2)风电上游零部件商建议关注：广大特材、力星股份等；3)整机商建议关注：三一重能，明阳智能等。
- **工控及电力设备投资建议：**建议重点关注电力储能环节，关注新风光、金盘科技、四方股份、国电南瑞等。
- **风险提示：**原材料价格波动风险、行业政策变化风险、行业竞争加剧风险。

内容目录

1. 6月新能源车市场稳中有升，单月产销均破百万	4
1.1. 6月新能源车市场稳中有升，充电桩数量快速增长	4
1.2. LFP 装机量优势持续显著	4
1.3. 行业数据跟踪	5
1.4. 行业要闻及个股重要公告跟踪	6
2. 新能源发电	6
2.1. 行业数据跟踪	7
2.2. 行业要闻及个股重要公告跟踪	7
3. 工控及电力设备	8
3.1. 行业数据跟踪	8
3.2. 行业要闻及个股重要公告跟踪	8
4. 本周板块行情（中信一级）	9
5. 风险提示	10

图表目录

图 1: 2024 年 1-6 月各大电池厂动力电池装车量情况	4
图 2: 钴粉和四氧化三钴价格 (单位: 万元/吨)	5
图 3: 电池级硫酸镍/钴/锰价格 (单位: 万元/吨)	5
图 4: 锂精矿价格 (单位: 美元/吨)	5
图 5: 电池碳酸锂和氢氧化锂价格 (单位: 万元/吨)	5
图 6: 正极材料价格 (单位: 万元/吨)	5
图 7: 前驱体材料价格 (单位: 万元/吨)	5
图 8: 隔膜价格 (单位: 元/平方米)	6
图 9: 电解液价格 (单位: 万元/吨)	6
图 10: 负极价格 (单位: 万元/吨)	6
图 11: 六氟磷酸锂价格 (单位: 万元/吨)	6
图 12: 多晶硅料价格 (单位: 元/公斤)	7
图 13: 单晶硅片价格 (单位: 元/片)	7
图 14: 单/多晶电池片价格 (单位: 元/瓦)	7
图 15: 光伏玻璃价格 (单位: 元/平方米)	7
图 16: 工业制造业增加值当月同比变化	8
图 17: 工业增加值累计同比变化	8
图 18: 固定资产投资完成额累计同比增速情况	8
图 19: 长江有色市场铜价格趋势 (元/吨)	8
图 20: 中信指数一周涨跌幅	9
图 21: 电力设备及新能源 A 股个股一周涨跌幅前 5 位及后 5 位	10
表 1: 新能源汽车行业要闻追踪	6
表 2: 新能源汽车行业个股公告追踪	6
表 3: 新能源发电行业要闻追踪	7
表 4: 新能源发电行业个股公告追踪	7
表 5: 电力设备及工控行业要闻追踪	9
表 6: 电力设备及工控行业个股公告追踪	9
表 7: 细分行业一周涨跌幅	9

1. 6月新能源车市场稳中有升，单月产销均破百万

1.1. 6月新能源车市场稳中有升，充电桩数量快速增长

6月新能源车市场保持增长，产量销量双突破。中汽协数据显示，6月新能源汽车产量为100.3万辆，同比上升28.1%；销量为104.9万辆，同比上升30.1%。分车型看，纯电动汽车产销分别完成58.0万辆和61.2万辆，同比分别上升6.4%和7.4%；插电式混合动力汽车产销分别完成42.2万辆和43.6万辆，同比分别增长77.4%和85.1%。

公共充电桩数量快速增长，根据中国充电联盟数据，2024年6月比2024年5月公共充电桩增加7.2万台，同比增长45.3%。截至2024年6月，联盟内成员单位总计上报公共充电桩312.2万台，其中直流充电桩139.2万台、交流充电桩173.0万台。从2023年7月到2024年6月，月均新增公共充电桩约8.1万台。2024年1-6月，充电基础设施增量为164.7万台，新能源汽车国内销量494.4万辆，充电基础设施与新能源汽车继续快速增长。桩车增量为1:3，充电基础设施建设能够基本满足新能源汽车的快速发展。

1.2. LFP装机量优势持续显著

6月国内动力电池和其他电池产量环比上升2.2%，LFP产量环比上升5.4%。根据中国汽车动力电池产业创新联盟数据显示，6月我国动力电池产量共计84.5GWh，同比上升28.7%，环比上升2.2%。其中磷酸铁锂电池产量63.8GWh，占总产量75.5%，同比上升33.9%，环比上升5.4%；三元电池产量20.5GWh，占总产量24.3%，同比上升15.0%，环比下降6.9%。

图1：2024年1-6月各大电池厂动力电池装车量情况

排名	电池企业	2024年1-6月装机量(GWh)	占比
1	宁德时代	78.97	43.89%
2	比亚迪	48.93	27.20%
3	中创新航	12.93	7.19%
4	欣旺达	5.92	3.29%
5	国轩高科	5.88	3.27%
6	蜂巢能源	5.49	3.05%
7	亿纬锂能	5.28	2.94%
8	正力新能	3.17	1.76%
9	瑞浦兰钧	3.11	1.73%
10	LG新能源	2.96	1.64%

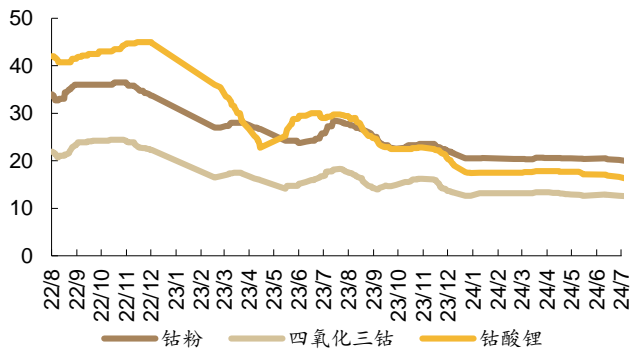
资料来源：中国汽车动力电池产业创新联盟，德邦研究所

新能源汽车投资建议。建议关注：1)各细分领域具备全球竞争力的稳健龙头：宁德时代、恩捷股份、璞泰来、天赐材料、德方纳米、容百科技、中伟股份、先导智能、天奈科技等；2)深耕动力及储能电池的二线锂电企业：亿纬锂能、国轩

高科、欣旺达、孚能科技、派能科技、鹏辉能源等；3) 锂电材料环节其它基本面优质标的：中科电气、当升科技、新宙邦、星源材质、嘉元科技、格林美、多氟多等；4) 受益于全球电动化的零部件龙头：汇川技术、三花智控、宏发股份、科达利等；5) 产品驱动、引领智能的新势力：特斯拉、蔚来、小鹏汽车、理想汽车等。

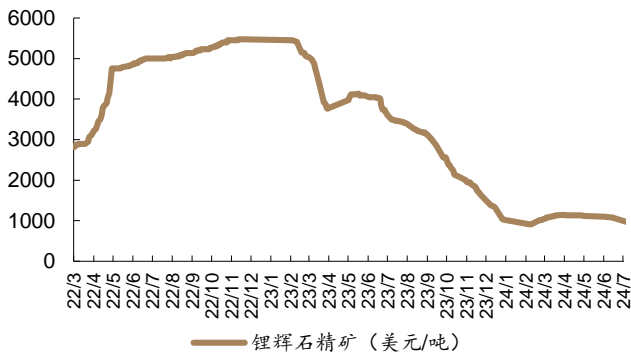
1.3. 行业数据跟踪

图 2：钴粉和四氧化三钴价格（单位：万元/吨）



资料来源：SMM，德邦研究所

图 4：锂精矿价格（单位：美元/吨）



资料来源：SMM，德邦研究所

图 6：正极材料价格（单位：万元/吨）

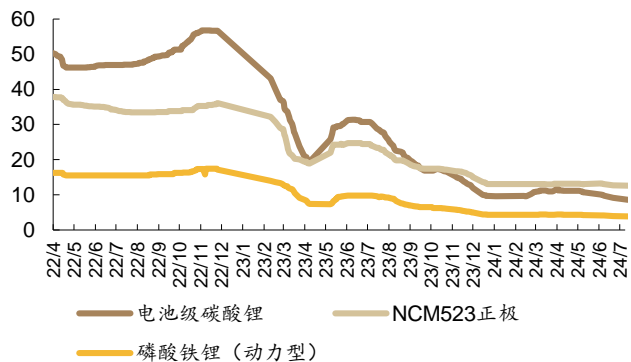
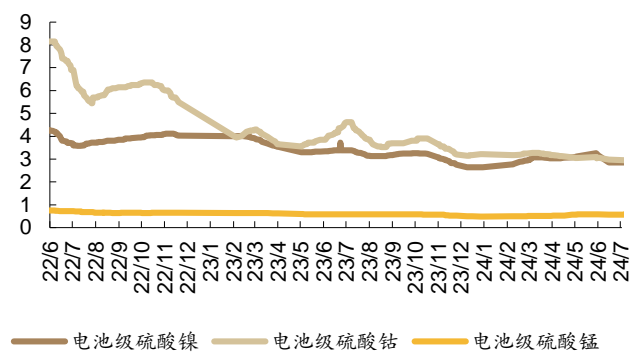
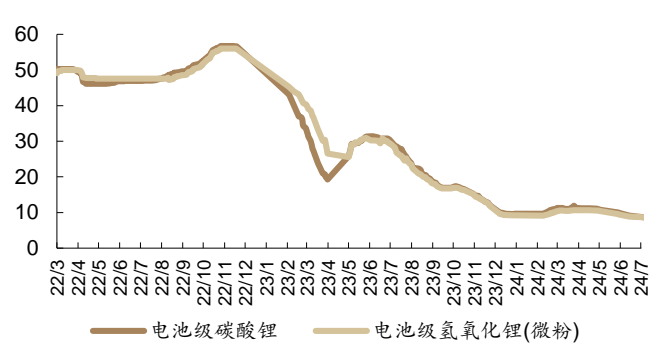


图 3：电池级硫酸镍/钴/锰价格（单位：万元/吨）



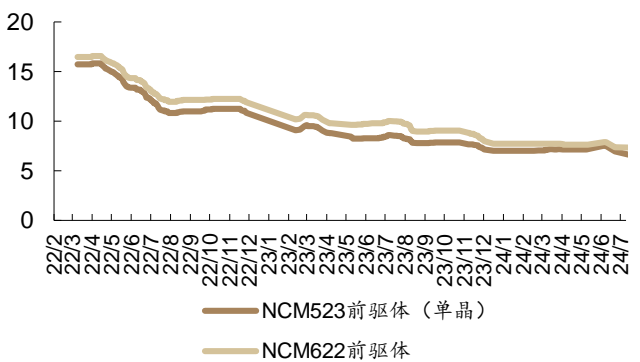
资料来源：SMM，德邦研究所

图 5：电池碳酸锂和氢氧化锂价格（单位：万元/吨）



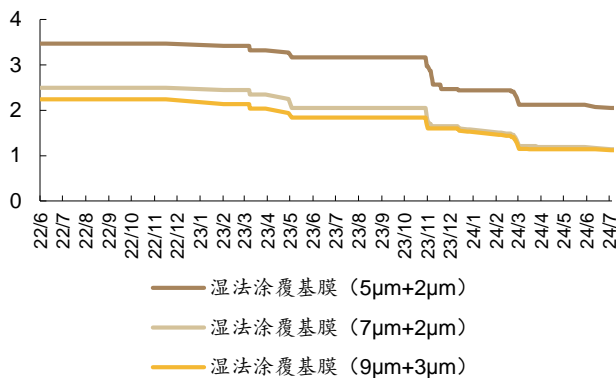
资料来源：SMM，德邦研究所

图 7：前驱体材料价格（单位：万元/吨）



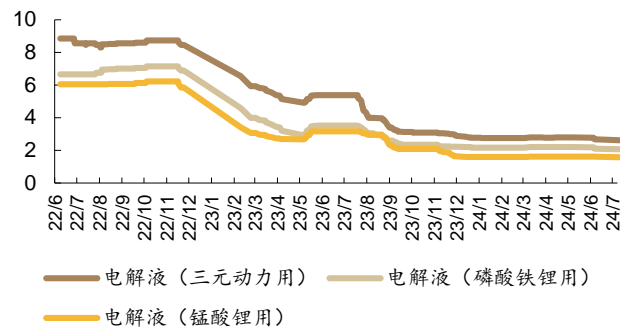
资料来源：SMM，德邦研究所

图 8：隔膜价格（单位：元/平方米）



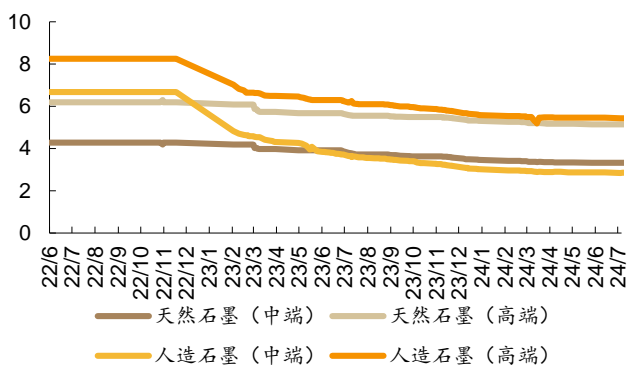
资料来源：SMM，德邦研究所

图 9：电解液价格（单位：万元/吨）



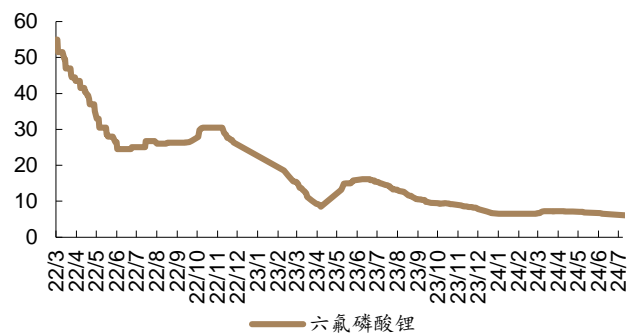
资料来源：SMM，德邦研究所

图 10：负极价格（单位：万元/吨）



资料来源：SMM，德邦研究所

图 11：六氟磷酸锂价格（单位：万元/吨）



资料来源：SMM，德邦研究所

资料来源：SMM，德邦研究所

1.4. 行业要闻及个股重要公告跟踪

表 1：新能源汽车行业要闻追踪

要闻简介	信息来源
莱茵金属在混动车型排气技术领域获得价值约 2,000 万欧元元双重复订单	http://mrw.so/6gO6E4
小鹏汽车与大众集团签署电子电气架构技术合作协议	http://mrw.so/5xGQbT
中科大开发出新型硫化物固态电解质	http://mrw.so/61PYiG

资料来源：第一电动网，盖世汽车，快科技，德邦研究所

表 2：新能源汽车行业个股公告追踪

股票名称	公告简介
鹏辉能源	公司拟在乌兰察布市察哈尔高新技术开发区建设年产 10GWh 储能电芯及系统集成项目和年产 1GWh 的半固态电池项目，其中储能项目固定资产投资约 18 亿元（人民币），半固态电池项目固定资产投资约 5 亿元（人民币）。
恩捷股份	近日，公司与中国银行股份有限公司马鞍山分行、中国农业银行股份有限公司马鞍山分行、中国建设银行股份有限公司马鞍山市分行签署《（红创无菌包装生产基地（一期））项目人民币（伍亿伍仟万）元银团贷款保证合同》，对下属子公司红创包装（安徽）有限公司向银团成员行申请的额度为人民币 55,000.00 万元的固定资产银团贷款提供连带责任保证担保。
盛新锂能	公司于近日接到公司控股股东深圳盛屯集团有限公司的一致行动人深圳市盛屯汇泽贸易有限公司的通知，获悉盛屯汇泽将其所持有的公司无限售流通股 1,750 万股股份办理了股权质押登记手续。本次质押数量 1,750 万股，占其所持股份比例 32.24%，占公司总股本比例 1.90%。

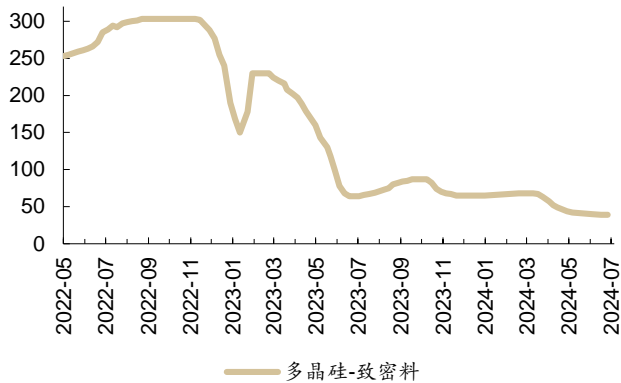
资料来源：Wind，各公司公告，德邦研究所

2. 新能源发电

新能源发电投资建议：重点推荐光伏板块，建议关注几条主线：1) 具有量利齐升、新电池片技术叠加优势的一体化组件企业：**晶科能源、隆基绿能、晶澳科技、天合光能**；2) 盈利确定性高，新型技术涌现的电池片环节：**通威股份、爱旭股份、钧达股份**等；3) 自身效率或具有量增逻辑的硅片企业：**TCL 中环、双良节能**；4) 受益于总量提升的逆变器龙头企业：**锦浪科技、阳光电源、德业股份**；5) 储能电池及供应商：**宁德时代、亿纬锂能、派能科技**等。风电板块建议关注：1) 海风相关标的建议关注：**起帆电缆、海力风电、振江股份**；2) 风电上游零部件商建议关注：**广大特材、力星股份**等；3) 整机商建议关注：**三一重能、明阳智能**等。

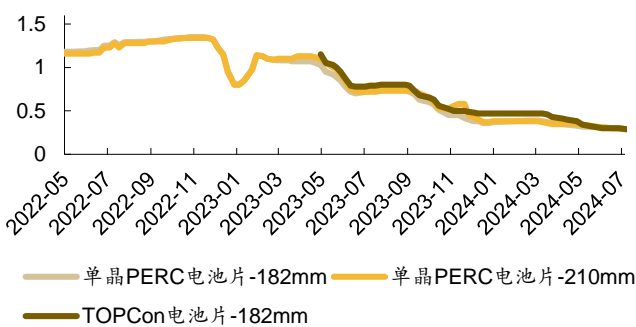
2.1. 行业数据跟踪

图 12：多晶硅料价格（单位：元/公斤）



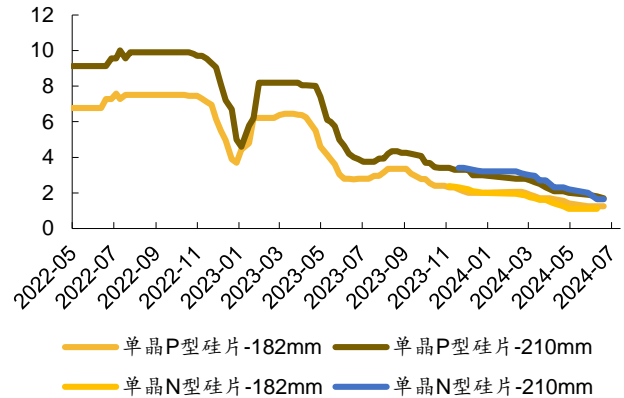
资料来源：WIND，德邦研究所

图 14：单/多晶电池片价格（单位：元/瓦）



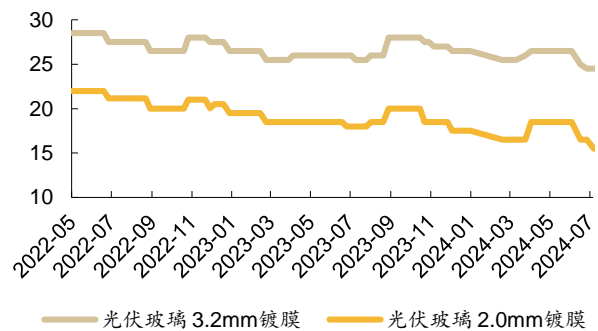
资料来源：WIND，德邦研究所

图 13：单晶硅片价格（单位：元/片）



资料来源：WIND，德邦研究所

图 15：光伏玻璃价格（单位：元/平方米）



资料来源：WIND，德邦研究所

2.2. 行业要闻及个股重要公告跟踪

表 3：新能源发电行业要闻追踪

要闻简介	信息来源
青海龙源格尔木 450MW 光伏项目开工	http://mrw.so/61PVom
国家发改委：积极支持电解铝企业扩大风电、光伏等非化石能源应用	http://mrw.so/6vQcfc

资料来源：北极星太阳能光伏网，国家发改委，中国电建水电三局，德邦研究所

表 4：新能源发电行业个股公告追踪

股票名称	公告简介
钧达股份	公司拟于阿曼苏丹国苏哈尔自贸区投资建设 5GW 高效电池生产基地，该项目预计投资总额 2.8 亿美元，预计 2025 年建成投产。项目名称：阿曼年产 5GW 高效电池生产基地项目；项

目地址：阿曼苏丹国苏哈尔自贸区；项目内容：新建年产 5GW 高效电池生产厂房及配套建筑物等；项目建设总用地预计约 400 亩（土地实际面积以当地主管部门审批情况为准）；投资规模：2.8 亿美元；资金来源：包括但不限于以自有资金、资本市场融资、外部股权融资、银行融资等多种方式；项目建设周期：约 9 个月。

大金重工 公司拟设立香港子公司。今年以来，公司交付出口海工项目数量进一步提升、覆盖地区日渐扩大。为满足公司未来全球业务发展需要，完善海外业务布局，公司拟在香港设立子公司，促进公司持续健康发展。公司名称：大金重工香港有限公司；注册资本：100 万美元；经营范围：钢结构产品进出口贸易和销售、新能源行业的咨询服务、新能源装备及钢结构件的设计、从事相关投资活动等；股权结构：公司持有香港子公司 100% 股权。

晶科科技 公司全资下属公司晶科西班牙拟将其持有的 Universal Reward, S.L.U.、We Are So Good, S.L.U.、The Main Speed, S.L.U.、Good 2 Follow, S.L.U. 四家子公司 100% 股权转让给中国华电香港有限公司，交易对价不超过 1.75 亿欧元。本次交易涉及西班牙 Antequera175 兆瓦光伏电站项目的出售。

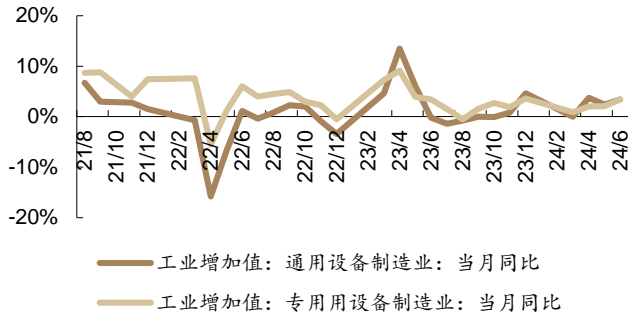
资料来源：Wind，各公司公告，德邦研究所

3. 工控及电力设备

工控及电力设备投资建议：建议重点关注电力储能环节，关注新风光、金盘科技、四方股份、国电南瑞等。

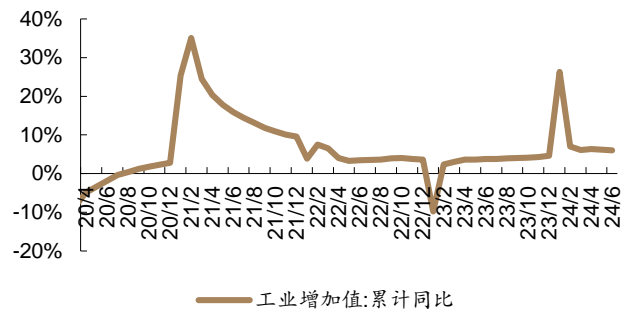
3.1. 行业数据跟踪

图 16：工业制造业增加值当月同比变化



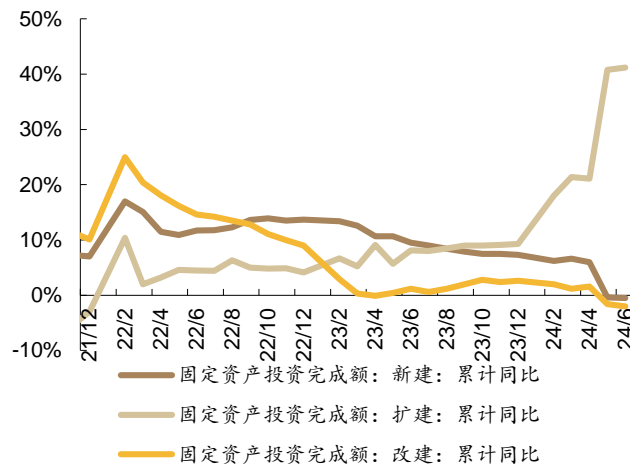
资料来源：WIND，德邦研究所

图 17：工业增加值累计同比变化



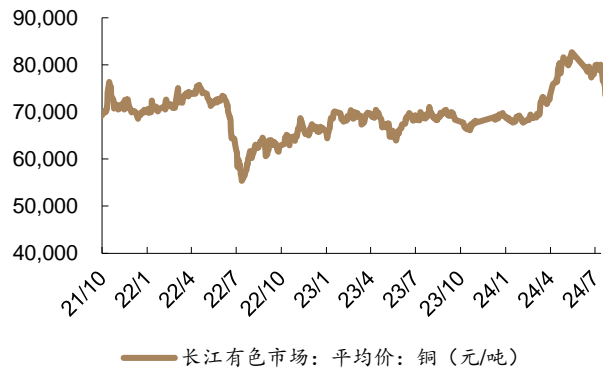
资料来源：WIND，德邦研究所

图 18：固定资产投资完成额累计同比增速情况



资料来源：WIND，德邦研究所

图 19：长江有色市场铜价格趋势（元/吨）



资料来源：WIND，德邦研究所

3.2. 行业要闻及个股重要公告跟踪

表 5: 电力设备及工控行业要闻追踪

要闻简介	信息来源
亚美尼亚变电站改造项目第一阶段顺利完成送电	http://mrw.so/5FcD7s
银江水电站首台机组主轴吊装成功	http://mrw.so/69hZ2p

资料来源: 国际电力网, 中国电力, 川投银江, 德邦研究所

表 6: 电力设备及工控行业个股公告追踪

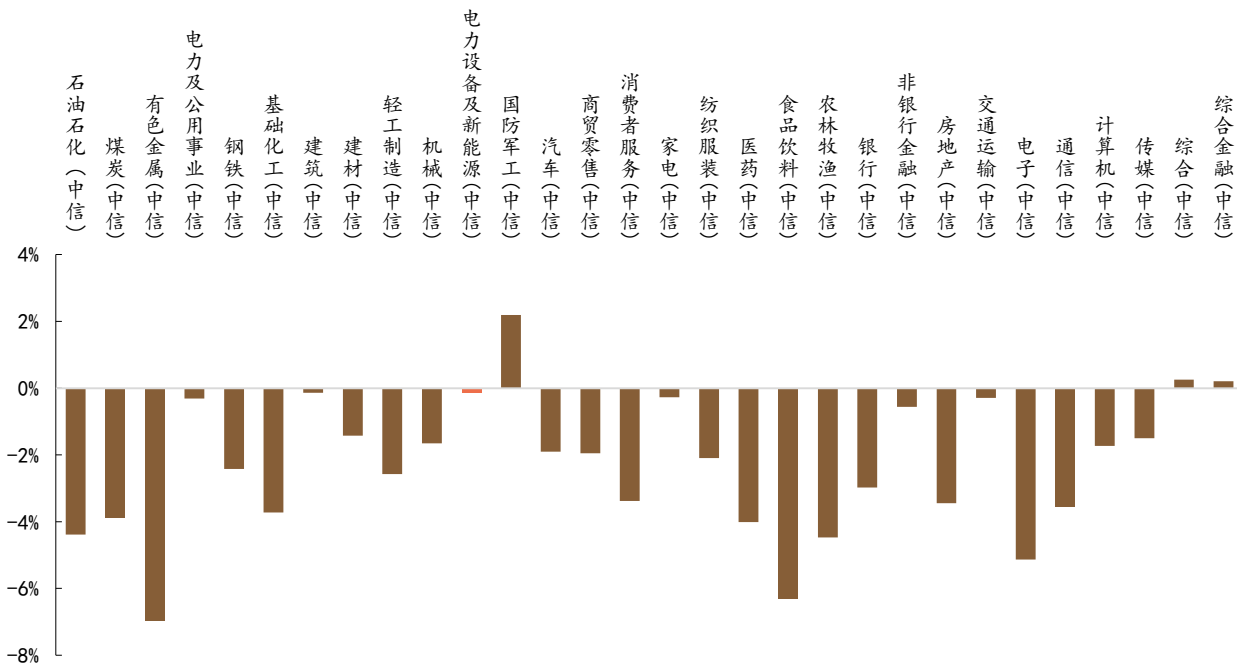
股票名称	公告简介
林洋能源	南方电网公司于 2024 年 7 月 9 日在中国南方电网供应链统一服务平台公告了“南方电网公司 2024 年计量产品第一批框架招标项目中标公示”。公司于近日收到本次招标代理机构南方电网供应链集团有限公司发给本公司的中标通知书, 公司成为上述项目的中标人之一, 共中 8 个包, 中标金额约 32,246.15 万元。
安靠智电	公司于近日收到 GIL 项目的《中标通知书》, 本项目中标金额为人民币 1860.863 万元, 约占公司 2023 年度经审计的营业收入的 1.94%。本项目采用公司 330kV GIL 产品, 进一步丰富了公司不同电压等级 GIL 产品的运用场景和运行业绩, 有利于公司加速推进 GIL 在更多行业的规模化运用, 提升了公司 GIL 产品竞争力和品牌影响力。本次中标项目签订正式合同并顺利实施, 预计对公司的经营业绩产生积极影响, 但不影响公司经营的独立性。

资料来源: Wind, 各公司公告, 德邦研究所

4. 本周板块行情 (中信一级)

电力设备及新能源行业过去一周下跌 0.13%, 涨跌幅居中信一级行业第 4 名, 跑赢沪深 300 指数 3.54 个百分点。输变电设备、配电设备、光伏、风电、核电、新能源汽车过去一周涨跌幅分别为 1.87%、-1.50%、-1.39%、12.17%、0.38%、-1.73%。

图 20: 中信指数一周涨跌幅



资料来源: WIND, 德邦研究所

表 7: 细分行业一周涨跌幅

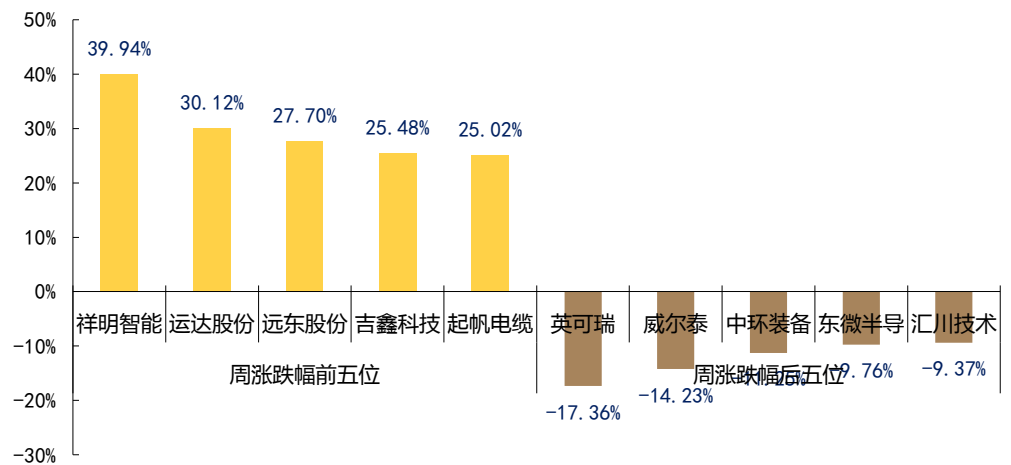
板块名称	代码	当日收盘价	周基准日收盘价	一周涨跌幅	月基准日收盘价	一月涨跌幅	市盈率	市净率
上证综指	000001.SH	2,890.90	2,982.31	-3.07%	2,967.40	-2.58%	12.88	1.21
深证综指	399001.SZ	8,597.17	8,903.23	-3.44%	8,848.70	-2.84%	20.20	1.92
沪深 300	000300.SH	3,409.29	3,539.02	-3.67%	3,461.66	-1.51%	11.64	1.26
CS 电力设备	CI005011.WI	6,961.78	6,970.81	-0.13%	6,959.54	0.03%	24.30	2.12

输变电设备	CI005472	1,607.99	1,578.41	1.87%	1,645.44	-2.28%	25.35	2.08
配电设备	CI005473	1,211.01	1,229.47	-1.50%	1,302.55	-7.03%	30.08	1.76
光伏	CI005286	6,962.66	7,060.91	-1.39%	6,818.94	2.11%	18.87	1.73
风电	CI005284	2,232.65	1,990.50	12.17%	2,073.90	7.65%	37.62	1.32
核电	CI005476	1,371.14	1,365.89	0.38%	1,472.91	-6.91%	0.00	1.49
新能源汽车	884076.WI	2,629.05	2,675.31	-1.73%	2,663.20	-1.28%	23.74	2.29

资料来源：WIND，德邦研究所

上周电力设备新能源板块涨幅前五分别为祥明智能（39.94%）、运达股份（30.12%）、远东股份（27.70%）、吉鑫科技（25.48%）、起帆电缆（25.02%）。跌幅前五名分别为英可瑞（-17.36%）、威尔泰（-14.23%）、中环装备（-11.25%）、东微半导（-9.76%）、汇川技术（-9.37%）。

图 21：电力设备及新能源 A 股个股一周涨跌幅前 5 位及后 5 位



资料来源：WIND，德邦研究所

5. 风险提示

原材料价格波动风险、行业政策变化风险、行业竞争加剧风险。

信息披露

分析师与研究助理简介

彭广春，同济大学工学硕士。曾任职于上汽集团技术中心动力电池系统部、安信证券研究中心、华创证券研究所，2019年新财富入围、水晶球第三，2022年加入德邦证券研究所，担任所长助理及电新首席。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资评级说明

	类别	评级	说明
1. 投资评级的比较和评级标准： 以报告发布后的6个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后6个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期市场基准指数的涨跌幅；	股票投资评级	买入	相对强于市场表现 20%以上；
		增持	相对强于市场表现 5%~20%；
		中性	相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
		减持	相对弱于市场表现 5%以下。
2. 市场基准指数的比较标准： A股市场以上证综指或深证成指为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500或纳斯达克综合指数为基准。	行业投资评级	优于大市	预期行业整体回报高于基准指数整体水平 10%以上；
		中性	预期行业整体回报介于基准指数整体水平-10%与 10%之间；
		弱于大市	预期行业整体回报低于基准指数整体水平 10%以下。

法律声明

本报告仅供德邦证券股份有限公司（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。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。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。

市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在法律许可的情况下，德邦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。

本报告仅向特定客户传送，未经德邦证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。如欲引用或转载本文内容，务必联络德邦证券研究所并获得许可，并需注明出处为德邦证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，德邦证券股份有限公司的经营范围包括证券投资咨询业务。