

电力设备行业跟踪周报

2024 年 08 月 11 日

新市场光储需求超预期，电力设备海外订单亮眼

增持（维持）

证券分析师 曾朵红

执业证书：S0600516080001

021-60199793

zengdh@dwzq.com.cn

证券分析师 阮巧燕

执业证书：S0600517120002

021-60199793

ruanqy@dwzq.com.cn

研究助理 孙瀚博

执业证书：S0600123040064

sunhb@dwzq.com.cn

投资要点

■ 电气设备 5600 下跌 1.5%，跌幅弱于大盘。光伏涨 1.71%，发电设备涨 0.84%，核电跌 1.32%，电气设备跌 1.5%，发电及电网跌 1.68%，风电跌 2.66%，锂电池跌 2.91%。涨幅前五为易世达、长城电工、航天机电、天龙光电、ST 惠程；跌幅前五为北巴传媒、中电电机、北汽蓝谷、方正电机、安凯客车。

■ 行业层面：储能：三部委发布《加快构建新型电力系统行动方案（2024—2027 年）》，聚焦储能系统调节能力，提高各类储能调度应用；Fluence 最新季度新签储能系统订单 5.1gwh，同比增长 130%/82%；7 月国内储能中标 16.9GWh，最低储能系统报价 0.47 元/wh，1-7 月国内累计中标 71.3GWh；河南：河北配储新规发布，不单独配低于 10 万 KW/20 万 KWh 储能；江西：发布最新电价政策，峰谷价差提升 31%。电动车：中汽协：7 月电动车销量 99 万辆，同环比+27%/-6%，其中出口 9.2 万辆，同环比+1%/18%；7 月国内电池装机 42gwh，同环比+29%/-3%，宁德时代 47.3%；美国 7 月电动车注册 12.7 万辆，同环比 0%/-3%；欧洲 7 月主流 9 国电动车销量 15.7 万辆，同环比-10%/-30%；特朗普重磅预告：下周将接受马斯克采访；前备箱门锁系统存在安全隐患，特斯拉将在中国“召回”168 万辆电动汽车。现代汽车将在泰国投资 0.28 亿美元建电动汽车和电池组装厂；奔驰 CEO 亲自官宣：纯电动 C 级/GLC 将于 2026 年上市；享界 S9 豪华轿车发布，Max 版本 39.98 万元，Ultra 版本 44.98 万元，24h 订单突破 2500 辆；长江有色市场钴 17.90 元/吨，-2.2%；上海金属网镍 13.18 元/吨，+0.5%；长江有色市场锰 1.42 元/吨，-1.2%；碳酸锂国产 99.5% 7.6 元/吨，-2.6%；SMM 金属锂 72.5 元/吨，-1.4%；氢氧化锂国产百川 8.25 元/吨，-1.2%；电解液 SMM 磷酸铁锂 5.59 元/吨，-2.0%；SMM 六氟磷酸锂 6.35 元/吨，-2.3%；前驱体 SMM 氧化钴 11.95 元/吨，-1.6%；正极百川钴酸锂 15.45 元/吨，-1.3%；负极百川石油焦 0.18 元/吨，-0.3%；负极人造石墨高端动力 4.85 元/吨，+0%；负极天然石墨高端 5.75 元/吨，+0%；百川隔膜湿法 1.125 元/平，+0%；百川隔膜干法 0.48 元/平，+0%；SMM 隔膜 5um 湿法 1.62 元/平，-0.3%；电池 SMM 方形三元 523 0.46 元/wh，-2.1%；电池 SMM 方形铁锂 0.41 元/wh，+0%；铜箔 8um 国产加工费 14.5 元/公斤，+0%；PVDF LFP 5.50 元/吨，+0%；新能源：Infolink 发布 24 年上半年组件出货排名，晶科、晶澳、天合位列前三；光伏组件最低中标价格 0.728 元/W；硅业分会：部分新签订单触底反弹，N 型料环比上涨 1%；美国光伏巨头 SunPower 申请破产并逐步缩减业务；根据 Solarzoom，本周硅料 40 元/kg，环增 2.56%；P 型 182/210 硅片 1.20 /1.75 元/片，持平/持平；N 型 182 硅片 1.15 元/片，持平；PERC182/210 电池 0.30/0.30 元/W，持平/持平；PERC182/双面 TOPCon182 组件 0.77/0.84 元/W，持平/持平；玻璃 3.2mm/2.0mm 23.00/13.50 元/平，环减 1.08%/环减 1.82%。风电：上海规划 29.3GW 深远海风电，获国家批复；江苏国信大丰 85 万千瓦海上风电 220kV 海缆中标公示；浙江再核准 5 个海上风电项目，共计 2508MW；本周招标 1.42GW 陆上 1.42GW，1) 中广核：重庆 196MW；2) 京能：内蒙古 818MW；3) 京能：内蒙古 320MW；4) 华电：重庆 70MW；5) 中广核：辽宁 13MW；海上暂无。本周开/中：0.7GW，陆上 0.7GW，1) 电气风电：山西 100MW；2) 明阳智能：贵州 100MW；3) 中车株洲所：山东 481MW；电网：国家发改委、国家能源局、国家统计局联合印发《加快构建新型电力系统行动方案（2024—2027 年）》，明确提出电力系统稳定保障、大规模高比例新能源外送攻坚、电力系统调节能力优化等 9 项专项行动。人形机器人：Figure AI 发布人形机器人 Figure 02。

■ 公司层面：宏发股份：公司 24H1 营收 72.3 亿元，同增 9%，归母 8.4 亿元，同增 15%，24Q2 营收 37.8 亿元，同增 12%；归母 4.9 亿元，同增 22%。金盘科技：24H1 营收 29.2 亿元，同比+1%；归母净利 2.22 亿元，同比+16%，24Q2 营收 16.1 亿元，同比+1%，归母净利 1.28 亿元，同比+23%。金博股份：拟以 1000—2000 万元回购公司股份，回购价格不超过人民币 35 元/股。华明装备：24H1 营收 11.21 亿元，同增 23%；归母净利 3.15 亿元，同增 10%。振华新材：拟以 1027—3080 万元回购公司股份，回购价格不超过 9.73 元/股。贝斯特：24H1 营收 6.97 亿元，同增 10%，归母净利 1.44 亿元，同增 11%。天际股份：“3 万吨六氟磷酸锂、6,000 吨高纯氟化锂等新型电解质锂盐及一体化配套项目”一期工程近日将开展试生产，设计产能为六氟磷酸锂 1.5 万吨/年。

■ 投资策略：储能：亚非拉、南亚及乌克兰等新兴市场光储平价拉动需求高增，推动分布式光伏及储能逆变器企业 Q2 业绩环比高增，Q3 持续向好，反转拐点确立，进入新的成长周期！欧美户储持续去库，降息开始，有望拉动需求逐步恢复；美国大储需求持续旺盛，欧洲、中东、拉美等大储需求爆发，大储龙头订单充足，24 年出货翻倍增长，国内光储平价时代，24 年 1-7 月储能招标 50.8Gwh，同增 57%，我们预计全球储能装机 23-25 年的 CAGR 为 40-50%，看好储能逆变器/PCS 龙头、美国大储集成和储能电池龙头。电动车：7 月电动车销量 99 万辆，同环比+27%/-6%，其中出口 9.2 万辆，同环比+1%/18%，淡季销量平稳，预计 9 月将明显恢复；美国 7 月电动车注册 12.7 万辆，同环比 0%/-3%，预计全年销量增长 10%+；欧洲 7 月主流 9 国电动车销量 15.7 万辆，同环比-10%/-30%，全年销量同比持平，预计 25H2 好转。排产端看，8 月排产初步了解环比增长 5-10%，为电动车金九银十和储能备货，预计景气度将延续至 11 月；盈利端，Q1 触底，Q2 企稳，Q3 价格招标基本稳定，由于供给侧调整、扩产放缓，预计 25H2 确定性反转，首推宁德时代、比亚迪、亿纬、科达利、裕能、尚太等锂电龙头公司。光伏：逆变器 Q2 排产环比约 50%左右增长，二季度业绩亮眼，拐点确立，Q3 预计环比 30%左右增长；8 月部分组件企业排产略有提升，迎接下半年旺季，硅料在停产检修供给明显下降后价格开始出现上涨，主链条几乎全行业现金成本，胶膜/玻璃价格也快速探底，行业出清加速；需求端，24 年全球装机 490GW+，同增 20%左右，其中国内 240GW+。新技术上，TOPCon 招标渗透率超 80%以上，部分公司开始 OBB 改造，BC、HJT、钙钛矿有些积极的进展。看好逆变器、格局好的辅材、一体化组件龙头和电池新技术。电网：今年电网投资增长 8%，能源局发布特高压电网建设规划做好新能源消纳，国内特高压+新能源基建，海外新能源+AI+电网升级+制造业回流，电力设备国内外需求大周期共振，短期因为 Q2 业绩确认节奏的调整基本到位，继续强烈推荐特高压、出海、柔直等方向龙头公司。工控&机器人：工控今年以来需求弱复苏，3C 需求向好，新能源承压显著，传统行业复苏好转，H2 是拐点，看好工控龙头；人形机器人方面，预计 Q3 特斯拉供应链将结束定点，后续催化剂众多，我们看好 T 链确定性供应商和壁垒较高的丝杆及传感器环节。风电：上半年风电项目推进缓慢，3 季度开始施工开始好转，招标预计也将好转，海风成长性可期，推荐海风零部件龙头。

■ 重点推荐标的：宁德时代（动力电池全球龙头、盈利能力超预期）、阳光电源（逆变器全球龙头、海外大储爆发有望持续高增长）、比亚迪（电动车销量持续向好且结构升级、智能化可期）、德业股份（新兴市场开拓先锋、户储订单大爆发）、亿纬锂能（动力电池及储能锂电上量盈利向好，消费类电池稳健）、锦浪科技（组串式逆变器龙头、二季度恢复超预期）、平高电气（特高压交流直流龙头、业绩持续超预期）、禾迈股份（微逆去库存尾声今年重回高速增长，储能产品开始导入）、阿特斯（一体化组件头部企业、深耕海外大储进入收获期）、宏发股份（继电器恢复稳增长，高压直流持续稳增长）、思源电气（电力设备国内出海双龙头、订单和盈利超预期）、金盘科技（干变全球龙头、海外订单超预期）、三星医疗（海外配网和电表需求强劲、国内增长稳健）、许继电气（二次电力设备龙头、柔直弹性可期）、海兴电力（海外渠道深厚、电表及 AMI 模式高增）、汇川技术（通用自动化弱复苏龙头 Alpha 明显、动力总成国内国外全面突破）、艾罗能源（深耕欧洲户储、新兴市场和新产品起量明显）、中国西电（一次设备综合龙头、受益特高压和管理改善）、三花智控（热管理全球龙头、机器人总成空间大）、湖南裕能（铁锂正极龙头、份额逆势提升）、科达利（结构件全球龙头、优势突出盈利相对稳健）、尚太科技（负极龙头盈利触底排产提升显著、估值低）、福斯特（EVA 和 POE 胶膜龙头、感光干膜上量）、固德威（组串逆变器持续增长，储能电池和集成今年逐步恢复）、国电南瑞（二次设备龙头、稳健增长可期）、华友钴业（镍钴龙头、前驱体龙头）、盛弘股份（工商储龙头增长高、充电桩高增长）、鼎科能源（一体化组件龙头、Topcon 明显领先）、晶澳科技（一体化组件龙头、美国布局）、天合光能（210 一体化组件龙头、户用分布式和渠道占比高）、璞泰来（负极龙头业绩拐点临近，隔膜涂覆持续高增长）、天奈科技（碳纳米管龙头盈利触底、快充受益）、福莱特（光伏玻璃龙头成本优势显著、市场份额持续扩大）、中伟股份（三元前驱体龙头、镍锂金属布局可观）、天赐材料（电解液&六氟龙头、新型锂盐领先）、新宙邦（电解液

行业走势



相关研究

《海外电池厂盈利承压，宁德时代全球优势扩大》

2024-08-05

《逆变器 Q3 持续向好，新兴市场光储需求超预期》

2024-08-05

氟化工齐头并进)、**鸣志电器**(步进电机全球龙头、机器人空心杯电机潜力大)、**东方电缆**(海缆壁垒高格局好、海风项目开始启动)、**天顺风能**(海工装备开始放量、风电运营稳步释放)、**泰胜风能**(陆塔出口和海工开始上量、盈利改善)、**隆基绿能**(单晶硅片和组件全球龙头、新电池技术值得期待)、**昱能科技**(微逆恢复增长、储能开始导入)、**威迈斯**(国内车载电源龙头、800V+海外占比提升)、**儒克科技**(热泵欧洲去库尾声、新能源汽车&工控业务潜力可期)、**元力股份**(活性炭龙头稳健增长、多孔碳潜力可期)、**通威股份**(硅料和PERC电池龙头、大举布局组件)、**曼恩斯特**(磨头龙头持续高增、多品类扩张)、**容百科技**(高镍正极龙头、海外进展超预期)、**星源材质**(干法和湿法隔膜龙头、LG等海外客户进展顺利)、**钧达股份**(Topcon电池龙头、扩产上量)、**爱旭股份**(PERC电池龙头、ABC电池组件上量在即)、**恩捷股份**(湿法隔膜全球龙头、以价换量稳份额)、**当升科技**(三元正极龙头、海外占比高迎利好)、**派能科技**(户储电池龙头、静待库存尾声)、**大金重工**、**聚和材料**、**科士达**、**德方纳米**、**安科瑞**、**赣锋锂业**、**天齐锂业**、**日月股份**、**禾川科技**、**TCL中环**、**金雷股份**、**振华新材**、**三一重能**、**美畅股份**、**弘元绿能**、**欣旺达**、**诺德股份**、**金风科技**。**建议关注**:**中信博**、**东方电气**、**中熔电气**、**良信股份**、**东威科技**、**宇邦新材**、**海力风电**、**明阳智能**、**明阳电气**、**新强联**、**通灵股份**、**快可电子**、**华电重工**、**中科电气**、**捷升科技**、**元琛科技**、**上能电气**、**厦钨新能**、**雷赛智能**、**信捷电气**、**亿晶光电**、**大全能源**、**通合科技**、**帕瓦股份**、**嘉元科技**、**东方日升**、**松勒新材**等。

■ **风险提示**: 投资增速下滑, 政策不及市场预期, 价格竞争超市场预期。

表1: 公司估值

代码	公司	总市值 (亿元)	收盘价 (元)	EPS (元/股)			PE			投资 评级
				2023A	2024E	2025E	2023A	2024E	2025E	
300750.SZ	宁德时代	7478	170.00	10.03	11.41	13.76	17	15	12	买入
300124.SZ	汇川技术	1202	44.90	1.77	2.17	2.67	25	21	17	买入
002050.SZ	三花智控	631	16.91	0.78	0.94	1.14	22	18	15	买入
300274.SZ	阳光电源	1447	69.80	4.55	5.06	6.08	15	14	11	买入
688390.SH	固德威	144	59.39	3.51	2.69	4.33	17	22	14	买入
002594.SZ	比亚迪	6351	231.62	10.33	13.08	15.86	22	18	15	买入
688223.SH	晶科能源	692	6.92	0.76	0.61	0.77	9	11	9	买入
002850.SZ	科达利	194	71.51	4.43	5.34	6.74	16	13	11	买入
300014.SZ	亿纬锂能	756	36.97	1.98	2.34	3.11	19	16	12	买入
600885.SH	宏发股份	292	28.01	1.34	1.61	1.90	21	17	15	买入
600312.SH	平高电气	265	19.53	0.60	0.89	1.09	33	22	18	买入
603659.SH	璞泰来	258	12.07	0.89	1.17	1.60	14	10	8	买入
002709.SZ	天赐材料	282	14.72	0.99	0.32	0.78	15	46	19	买入
300763.SZ	锦浪科技	250	62.48	1.94	3.00	4.13	32	21	15	买入
605117.SH	德业股份	615	96.38	2.81	4.74	6.14	34	20	16	买入
002459.SZ	晶澳科技	354	10.70	2.59	2.42	2.85	4	4	4	买入
002865.SZ	钧达股份	98	43.04	3.63	4.53	5.92	12	10	7	买入
300037.SZ	新宙邦	227	30.13	1.34	1.59	2.18	22	19	14	买入
300769.SZ	德方纳米	70	25.12	-5.84	0.64	1.79	-4	39	14	买入
603799.SH	华友钴业	379	22.32	1.97	2.08	2.70	11	11	8	买入
603806.SH	福斯特	415	15.91	0.71	1.00	1.26	22	16	13	买入
601012.SH	隆基绿能	1047	13.81	1.85	1.72	1.99	7	8	7	买入
600438.SH	通威股份	841	18.67	4.35	3.11	4.09	4	6	5	买入
688032.SH	禾迈股份	162	130.76	4.13	5.46	8.06	32	24	16	买入
688599.SH	天合光能	376	17.24	2.54	1.86	2.63	7	9	7	买入
002812.SZ	恩捷股份	282	28.82	2.58	0.92	1.37	11	31	21	买入
300568.SZ	星源材质	103	7.67	0.43	0.48	0.64	18	16	12	买入
688005.SH	容百科技	107	22.20	1.20	0.46	0.99	19	48	22	买入
688348.SH	昱能科技	72	46.15	1.33	2.17	3.05	35	21	15	增持
688063.SH	派能科技	95	38.52	2.32	2.42	2.17	17	16	18	买入
603606.SH	东方电缆	333	48.42	1.45	1.81	2.56	33	27	19	买入
002518.SZ	科士达	100	17.03	1.44	1.52	1.91	12	11	9	买入

603218.SH	日月股份	102	9.92	0.47	0.62	0.75	21	16	13	买入
300919.SZ	中伟股份	268	28.58	2.08	2.52	3.04	14	11	9	买入
002487.SZ	大金重工	132	20.75	0.67	1.03	1.39	31	20	15	买入
300443.SZ	金雷股份	51	15.82	1.49	2.03	2.39	11	8	7	买入
688116.SH	天奈科技	69	20.07	0.86	0.94	1.27	23	21	16	买入
002979.SZ	雷赛智能	64	20.80	0.45	0.76	1.04	46	27	20	买入

数据来源：wind，东吴证券研究所，截至 8 月 9 日股价

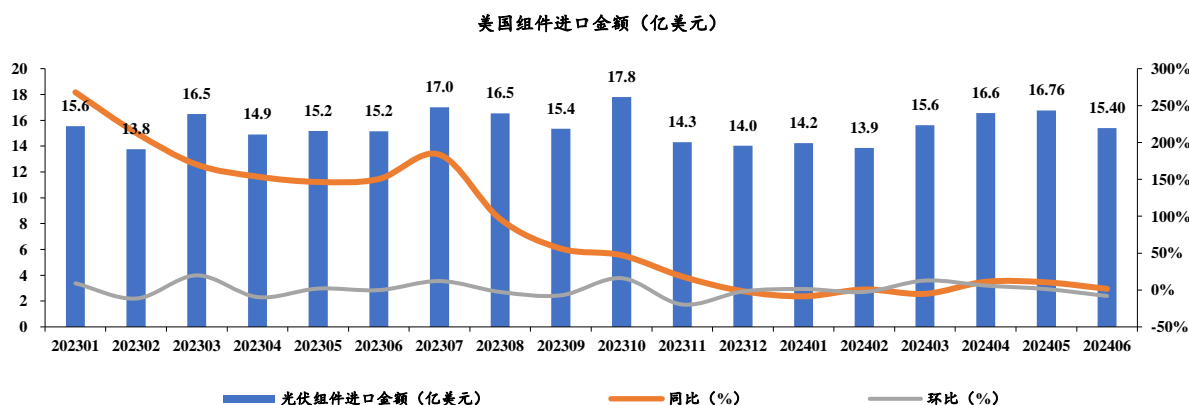
## 一、储能板块：

### ■ 美国光储

24 年 6 月组件进口金额 15.40 亿美元，同比+2%，环比-8%；进口 5.76GW，同比+58%，环比-2%。24 年 6 月进口价格为 0.268 美元/W，同比-36%，环比-6%。24 年 1-6 月组件进口金额累计 92.41 亿美元，同比+2%；累计进口 32.26GW，同比+31%。

24Q1 美国储能装机新增 1.27GW/3.51GWh，同增 62%/64%，环降 70%/72%。其中大储 0.99GW/2.95GWh，同增 79%/90%，环降 75%/75%；工商储 19MW/4MWh，同降 72%/78%，环降 43%/52%；户储 252MW/516MWh，同增 62%/33%，环增 16%/5%。24 年 6 月美国大储新增装机 1234.5MW，同环比+16%/+15%；24 年 1-6 月累计装机 4.06GW，同增 126.46%，24 年 7 月预计新增装机 3093MW，同环比+192%/+188%。24 年 6 月累计备案量达 35.8GW，环增 2.9%。23 年 H2 碳酸锂降价传导，美国大储系统降价带动需求逐步回升，促进装机加速。23 年全年美国光伏装机累计新增 32.3GW，同增 63%，美国光伏需求旺盛，亦助力储能装机高增。24 年储能降价+降息预期，我们预计 2024 年美国储能需求达 39+GWh，同增 50%+。

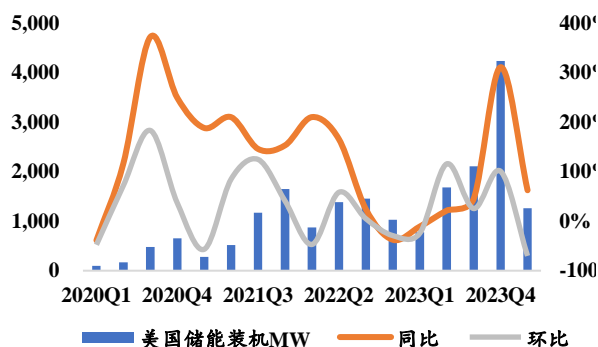
图1：美国组件进口金额（亿美元）



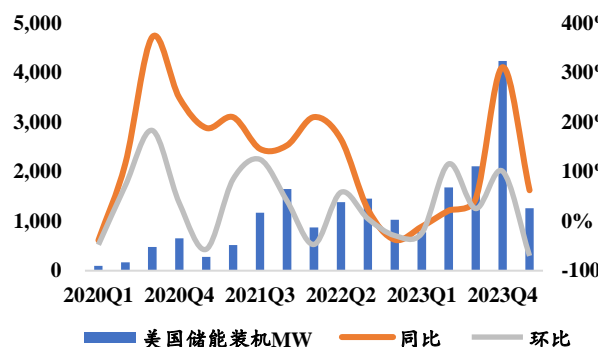
数据来源：美国海关，东吴证券研究所

图2：美国电化学储能装机（MW）

图3：美国电化学储能装机（MWh）

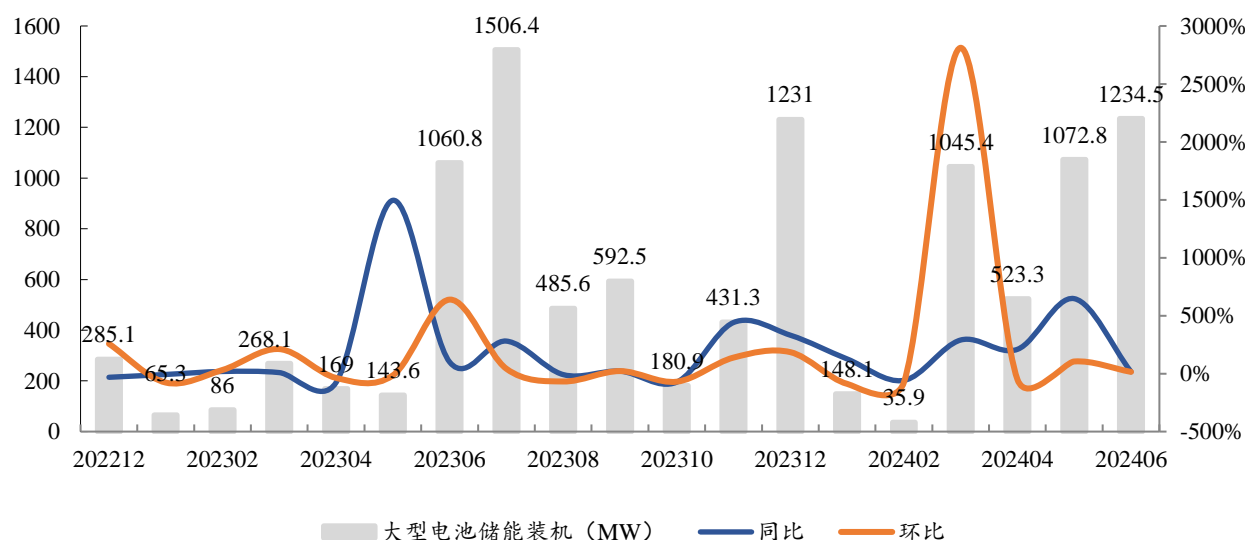


数据来源: Wood Mackenzie, 东吴证券研究所



数据来源: Wood Mackenzie, 东吴证券研究所

图4: 美国月度大型电池储能装机 (MW)

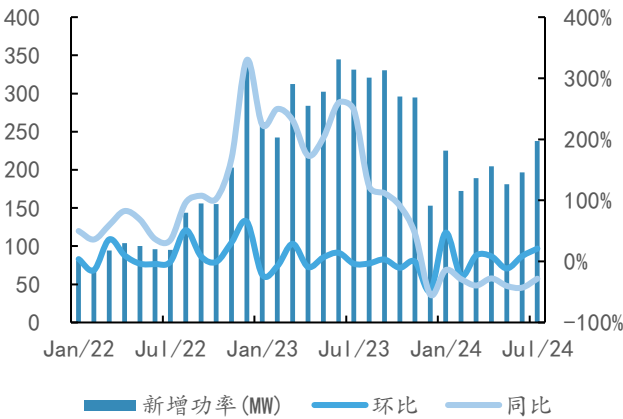


数据来源: EIA, 东吴证券研究所

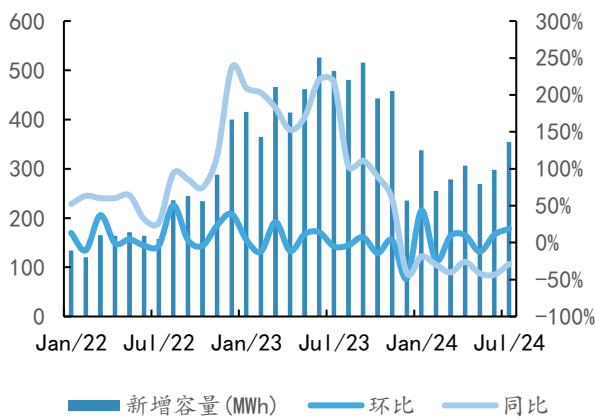
**24年7月德国储能新增装机 238MW/354MWh, 同比-28.3%/-28.9%, 环比+20.9%/+18.9%。**其中户用储能新增装机 217MW/319MWh, 同比-32.6%/-32.9%, 环比+19.9%/+20.4%; 工商业新增装机 5.3MW/11.8MWh, 同比-24.0%/-26.7%, 环比+21.4%/+7.3%; 大储新增装机 15.4MW/23.6MWh, 同比+526.0%/+250.2%, 环比+38.7%/+6.8%。

图5: 德国储能月度新增 (单位: MWh)

图6: 德国电池户用储能月度新增 (单位: MWh)



数据来源：Wood Mackenzie，东吴证券研究所



数据来源：Wood Mackenzie，东吴证券研究所

- 储能招投标跟踪
- 本周（2024 年 8 月 3 日至 2024 年 8 月 9 日，下同）共有 15 个储能项目招标，其中 EPC 项目 6 个，储能系统项目 4 个。
- 本周共开标锂电池储能系统设备/EPC 项目 9 个。其中 EPC 项目 5 个，储能系统项目 3 个。本周开标液流电池项目 1 个。

图7：本周部分储能中标项目（含预中标项目）



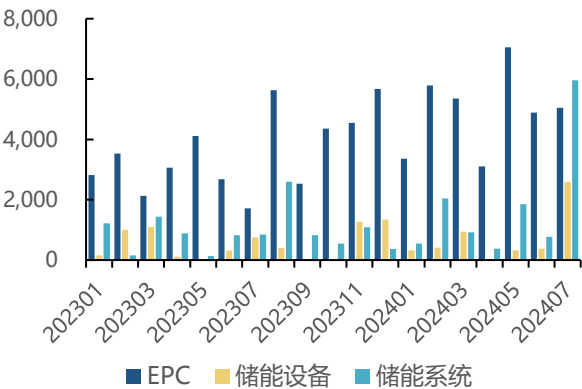
时间	招标人	项目	功率 (MW)	容量 (MWh)	中标人	中标价格 (万元)	状态
2024/8/3	阿拉山口市绿能中和新能源有限公司	阿拉山口市绿能中和新能源有限公司阿拉山口 3.5 万千瓦/14 万千瓦时独立新型储能建设项目	35	140	第一：北京天诚同创电气有限公司；第二：双登集团股份有限公司；第三：许继电气股份有限公司	12128.2	预中标
2024/8/3	博乐市绿能中和新能源有限公司	博乐市绿能中和新能源有限公司博乐市 11.5 万千瓦/46 万千瓦时独立新型储能建设项目	115	460	第一：中国电建市政建设集团有限公司；第二：中建八局天津建设工程有限公司；第三：中国电力工程顾问集团华东电力设计院有限公司；第四：中水北方勘测设计研究有限责任公司；第五：山东省工业设备安装集团有限公司	35052	预中标
2024/8/4	三峡集团	三峡集团江苏无锡 20MW/40MWh 电化学储能电站项目 EPC	20	40	第一：河北筑能工程技术有限公司；第二：苏华建设集团有限公司	5194.63	预中标
2024/8/5	四川华电新能源有限公司	四川华电新能源有限公司三江新区 100MW(200MWh) 电化学储能电站 EPC 总承包	100	200	第一：东方电气(成都)工程设计咨询有限公司；第二：四川电力设计咨询有限责任公司	20363	预中标
2024/8/5	中国石油集团	中国石油集团济柴动力有限公司 5MWh 液冷储能系统	260	5	第一：湖北亿纬动力有限公司；第二：合肥国轩高科动力能源有限公司	223	预中标
2024/8/6	启鸿围场满族蒙古族自治县新能源科技有限公司	启鸿围场满族蒙古族自治县河北承德天启鸿源剧场 355MW/920MWh 共享储能电站 EPC 项目	355	920	第一：北京天诚同创电气有限公司；第二：双登集团股份有限公司；第三：许继电气股份有限公司	105352.48	预中标
2024/8/6	宁波市水务环境集团有限公司	宁波市水务环境集团有限公司姚江水厂光伏+储能一体化发电项目	1.6	13.44	宁波宁能电力销售有限公司	604.8	预中标
2024/8/	海纳特电	海纳特电(厦门)港	5	10	第一：北京天诚同创	712.13	预中标

7	(厦门)	口储能三期项目-				电气有限公司; 第二:
	新能源科	5MW/10MWh 集装箱储				双登集团股份有限公
	技有限公	能系统				司; 第三: 许继电气股
	司					份有限公
2024/8/8	江苏沿海	如东凌洋农场 315MW				第一: 厦门科华数能科
	天楹新能	渔光互补光伏发电项	31.7	63.4		技有限公司; 第二: 晶
	源有限公	目储能成套设备采购			4267.11	科能源股份有限公司; 预中标
	司					第三: 阳光电源股份有
						限公司

数据来源: 北极星储能网, 储能与电力市场, 储能头条, CNESA, 东吴证券研究所

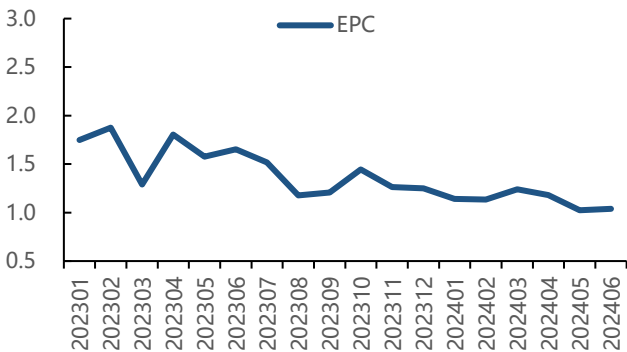
- 据我们不完全统计, 2024 年 7 月储能 EPC 中标规模为 5.05GWh, 中标均价为 1.10 元/Wh, 环比上升 6.01%。截至 2024 年 8 月 9 日, 2024 年 8 月储能 EPC 中标规模为 2.163GWh, 中标均价为 1.01 元/Wh。

图8: 储能项目中标 (MWh)



数据来源: 北极星储能网, 储能与电力市场, 储能头条, CNESA, 东吴证券研究所

图9: 储能 EPC 中标均价 (元/Wh)



数据来源: 北极星储能网, 储能与电力市场, 储能头条, CNESA, 东吴证券研究所

二、 电动车板块:

- 7 月国内电动车销量平稳, 8-9 月排产恢复向上可期。中汽协: 7 月电动车销量 99 万辆, 同环比+27%/-6%, 其中出口 9.2 万辆, 同环比+1%/18%, 淡季销量平稳, 9-10 月销量将明显恢复, 全年仍维持 1180 万辆预期, 同增 25%。自主车企中, 7 月比亚迪销 34 万辆, 同环比+31%/0%; 吉利销 5.9 万辆, 同环比+44%/-10%; 长城汽车销 2.4 万辆, 同环比-16%/-8%; 广汽埃安销 3.5 万辆, 同环比-22%/+1%。新势力中, 7 月理想销 5.1 万辆, 同环比+49%/+7%; 蔚来销 2.0 万辆, 同环比+0%/-3%; 小鹏销 1.1 万辆, 同环比+1%/4%; 哪吒销 1.1 万辆, 同环比+10%/+8%; 深蓝销 1.7 万辆, 同环比+27%/0%; 零跑销 2.2 万辆, 同环比+54%/+10%; 阿维塔销 0.4 万辆, 同环比+103%/-23%; 岚图销 0.6 万辆, 同环比+76%/+8%; 鸿蒙智行销 4.4 万辆, 环降 4%, 其中问界 4.0 万辆, 同环比+850%/-7%, 智界 0.4 万辆; 极氪销 1.6 万辆, 同环比+30%/-22%; 小米销 1.0 万辆, 环比持平, 表现亮眼。

图10：主流车企销量情况（万辆）

单位：万辆	2401	2402	2403	2404	2405	2406	2407	环比	同比	24年累计	同比
比亚迪	20.1	12.2	30.2	31.3	33.2	34.2	34.2	0%	31%	195.5	29%
吉利汽车	6.6	3.5	4.5	5.1	5.9	6.6	5.9	-10%	44%	38.0	91%
小米				0.7	0.9	1.0	1.0	0%	-	3.6	-
鸿蒙智行	3.3	2.1	3.2	3.0	3.1	4.6	4.4	-4%	940%	23.6	688%
问界	3.3	2.1	3.2	2.5	2.7	4.3	4.0	-7%	850%	22.2	638%
智界				0.5	0.3	0.3	0.4	27%	-	1.5	-
理想汽车	3.1	2.0	2.9	2.6	3.5	4.8	5.1	7%	49%	24.0	39%
长城汽车	2.5	1.2	2.2	2.2	2.5	2.6	2.4	-8%	-16%	15.6	28%
广汽埃安	2.5	1.7	3.3	2.8	4.0	3.5	3.5	1%	-22%	21.3	-17%
深蓝	1.7	1.0	1.3	1.3	1.4	1.7	1.7	0%	27%	10.1	84%
极氪	1.3	0.8	1.3	1.6	1.9	2.0	1.6	-22%	30%	10.4	89%
零跑汽车	1.2	0.7	1.5	1.5	1.8	2.0	2.2	10%	54%	10.9	85%
蔚来汽车	1.0	0.8	1.2	1.6	2.1	2.1	2.0	-3%	0%	10.8	44%
哪吒汽车	1.0	0.6	0.8	0.9	1.0	1.0	1.1	8%	10%	6.5	-11%
小鹏汽车	0.8	0.5	0.9	0.9	1.0	1.1	1.1	4%	1%	6.3	20%
阿维塔	0.7	0.2	0.5	0.5	0.5	0.5	0.4	-23%	103%	3.3	453%
岚图	0.7	0.3	0.6	0.4	0.5	0.6	0.6	8%	76%	3.6	98%
主流车企合计	45.3	26.8	53.0	54.9	61.2	66.2	65.7	-1%	34%	373.1	41%

数据来源：各公司官网，东吴证券研究所

- 欧洲7月主流国家销量依然偏弱，市场预期已反应，预计25H2开始改善。欧洲主流9国合计销量15.7万辆，同环比-10%/-30%，其中纯电注册10.2万辆，占比65%，占比环比下降。乘用车注册79.8万辆，同环比+2%/-21%，电动车渗透率19.7%，同环比-2.6pct/-2.5pct。主流9国1-7月累计销量122.8万辆，同比-1%，累计渗透率20.1%，预计全年销量持平，25H2将明显好转。德国：7月电动车注册4.6万辆，同比-28%，环比-22%，电动车渗透率19.1%，同环比-6.8/-0.7pct。英国：7月电动车注册4.0万辆，同比17%，环比-20%，电动车渗透率27.4%，同环比+3.3/-0.8pct。法国：7月电动车注册2.6万辆，同比-13%，环比-40%，电动车渗透率20.8%，同环比-2.6/-3.4pct。挪威：7月电动车注册0.6万辆，同比-10%，环比-59%，电动车渗透率94.3%，同环比+4.5/+9.0pct。瑞典：7月电动车注册1.0万辆，同比-6%，环比-32%，电动车渗透率59.6%，同环比-0.3/+3.1pct。西班牙：7月电动车注册0.9万辆，同比+6%，环比-16%，电动车渗透率8.9%，同环比-1.7/-1.5pct。葡萄牙：7月电动车注册0.6万辆，同比+8%，环比-9%。意大利：7月电动车注册0.9万辆，同比-3%，环比-52%。

图11：欧美电动车月度交付量（辆）



	单位: 辆	年初至今	202407	202406	202405	202307
美国	纯电	712,481	103,716	107,297	110,461	101,012
	yoy	9%	3%	1%	13%	43%
	插电	-	-3%	-3%	10%	-4%
	插电	183,449	23,192	22,928	30,046	25,861
	yoy	16%	-10%	-14%	18%	82%
	插电	-	1%	-24%	17%	-3%
	电动车	895,930	126,908	130,225	140,507	126,873
	yoy	10%	0%	-2%	14%	50%
	乘用车	-	-3%	-7%	11%	-4%
	乘用车	9,191,263	1,277,232	1,344,092	1,444,543	1,314,312
yoy	1%	-3%	3%	5%	15%	
渗透率	9.7%	9.9%	9.7%	9.7%	9.7%	
欧洲九国	纯电	810,287	102,381	157,632	112,261	115,294
	yoy	-3%	-11%	-3%	-15%	59%
	插电	417,497	54,783	67,139	56,350	58,544
	电动车	1,227,784	157,164	224,771	168,611	173,838
	yoy	-1%	-10%	-4%	-12%	37%
	乘用车	-	-30%	33%	3%	-26%
	乘用车	6,109,920	798,306	1,012,368	859,776	780,106
	yoy	4%	2%	3%	-2%	17%
	乘用车	-	-21%	18%	2%	-21%
	主流渗透率	20.1%	19.7%	22.2%	19.6%	22.3%
德国	纯电	214,887	30,762	43,412	29,708	48,682
	插电	104,360	14,811	15,391	14,038	14,345
	电动车	319,247	45,573	58,803	43,746	63,027
	yoy	-12%	-28%	-15%	-23%	20%
	乘用车	-	-22%	34%	-2%	-9%
	乘用车	1,709,904	238,263	297,329	236,425	243,277
	yoy	4%	-2%	6%	-4%	18%
	乘用车	-	-20%	26%	-3%	-13%
	渗透率	18.7%	19.1%	19.8%	18.5%	25.9%
	英国	纯电	194,431	27,335	34,034	26,031
插电		94,671	13,149	16,604	11,866	11,702
电动车		289,102	40,484	50,638	37,897	34,712
yoy		16%	17%	14%	13%	85%
乘用车		-	-20%	34%	14%	-22%
乘用车		1,154,280	147,517	179,263	147,678	143,921
yoy		6%	2%	1%	2%	28%
乘用车		-	-18%	21%	10%	-19%
渗透率		25.0%	27.4%	28.2%	25.7%	24.1%
法国		纯电	175,982	17,076	29,842	23,925
	插电	82,861	9,174	14,044	10,203	13,232
	电动车	258,843	26,250	43,886	34,128	30,128
	yoy	5%	-13%	-14%	-4%	50%
	乘用车	-	-40%	29%	-5%	-41%
	乘用车	1,040,930	126,037	181,712	141,298	128,946
	yoy	2%	-2%	-5%	-3%	20%
	乘用车	-	-31%	29%	-4%	-32%
	渗透率	24.9%	20.8%	24.2%	24.2%	23.4%
	意大利	纯电	39,390	4,292	13,415	5,070
插电		34,062	4,889	5,607	4,598	5,337
电动车		73,452	9,181	19,022	9,668	9,495
yoy		-11%	-3%	39%	-27%	9%
乘用车		-	-52%	97%	26%	-31%
乘用车		1,023,080	126,330	161,420	141,189	121,103
yoy		5%	4%	15%	-7%	9%
乘用车		-	-22%	14%	3%	-14%
渗透率		7.2%	7.3%	11.8%	6.8%	7.8%
挪威		纯电	57,960	5,934	14,009	7,893
	插电	2,257	153	931	544	613
	电动车	60,217	6,087	14,940	8,437	6,761
	yoy	-10%	-10%	6%	-29%	12%
	乘用车	-	-59%	77%	-18%	-52%
	乘用车	67,714	6,456	17,512	10,253	7,525
	yoy	-9%	-14%	13%	-23%	4%
	乘用车	-	-63%	71%	-9%	-52%
	渗透率	88.9%	94.3%	85.3%	82.3%	89.8%
	瑞典	纯电	47,553	5,516	9,118	7,614
插电		35,120	4,228	5,240	5,824	3,883
电动车		82,673	9,744	14,358	13,438	10,368
yoy		-10%	-6%	-14%	-24%	17%
乘用车		-	-32%	7%	7%	-38%
乘用车		148,630	16,337	25,401	25,094	17,297
yoy		-6%	-6%	-10%	-12%	-3%
乘用车		-	-36%	1%	14%	-39%
渗透率		55.6%	59.6%	56.5%	53.6%	59.9%
西班牙		纯电	31,302	4,604	5,531	5,187
	插电	35,412	4,466	5,204	4,897	5,180
	电动车	66,714	9,070	10,735	10,084	8,584
	yoy	2%	6%	-10%	-10%	50%
	乘用车	-	-16%	6%	3%	-28%
	乘用车	675,619	102,101	103,357	113,977	81,205
	yoy	10%	26%	2%	7%	11%
	乘用车	-	-1%	-9%	2%	-20%
	渗透率	9.9%	8.9%	10.4%	8.8%	10.6%
	瑞士	纯电	24,821	3,434	4,216	3,568
插电		12,176	1,553	1,802	1,779	1,777
电动车		36,997	4,987	6,018	5,347	5,426
yoy		-6%	-8%	-20%	-11%	59%
乘用车		-	-17%	13%	9%	-28%
乘用车		139,648	18,430	22,689	21,265	18,599
yoy		-2%	-1%	-10%	-1%	19%
乘用车		-	-19%	7%	6%	-26%
渗透率		26.5%	27.1%	26.5%	25.1%	29.2%
葡萄牙		纯电	23,961	3,428	4,055	3,265
	插电	16,578	2,360	2,316	2,601	2,475
	电动车	40,539	5,788	6,371	5,866	5,337
	yoy	14%	8%	7%	0%	113%
	乘用车	-	-9%	9%	10%	-11%
	乘用车	150,115	16,835	23,685	22,597	18,233
	yoy	7%	-8%	-6%	2%	11%
	乘用车	-	-29%	5%	11%	-28%
	渗透率	27.0%	34.4%	26.9%	26.0%	29.3%

数据来源: 各国汽车工业协会官网, 东吴证券研究所

- **美国 7 月销量偏弱，但电动化率低，25-26 年新车型拉动，增速有望恢复。**美国 7 月电动车注册 12.7 万辆，同比 0%，环比-3%，其中纯电注册 10.4 万辆，同比+3%，环比-3%，占比 82%，插混注册 2.3 万辆，同比-10%，环比+1%，占比 18%，插电占比环比持平。乘用车注册 127.7 万辆，同比-3%，环比-5%，电动车渗透率 9.9%，同环比+0.2/+0.2pct。1-7 月美国电动车销量 89.6 万辆，同比+10%，全年预计销量 20%增长至 170-180 万辆，但由于电动化率不足 10%，电动化空间广阔，预计 25-26 年新车型推出后有望提速。
- **投资建议：**市场已充分反应短期行业排产下修，8 月排产已经环比向上。首推宁德时代、比亚迪、亿纬锂能、科达利、湖南裕能。同时推荐尚太科技、中伟股份、璞泰来、天赐材料、威迈斯、天奈科技、华友钴业、容百科技、永兴材料、中矿资源、赣锋锂业、天齐锂业、鼎胜新材、恩捷股份、星源材质、德纳纳米、新宙邦、曼恩斯特等。

### 三、风光新能源板块：

#### 硅料：

近期市场对于上游多晶硅价格的关注度再次回升，根据 InfoLink 观察，多晶硅低价的成交水平确实有所回升，正如周三价格发布信息显示，在过去 2-3 周我们也持续在反应这部分变化，主流价格的低价范围从每公斤 36 元有所回升到 36-37 元范围；截止八月初，整体报价范围也有所回升，从每公斤 36-39 元升至 37-42 元范围，建立在全线企业持续四个月亏损现金成本的背景之下，前期价格确已筑底（周价格评论均有反馈），当前低价和整体报价范围的确有所变化。

低价与报价回升的原因与企业持续亏损现金成本有直接关系，另外进入三季度供给端更大规模的检修/减产也是一个重要诱因，并且八月开始 TOP3 的头部企业的更大面积的减产，严重影响市场整体氛围。但是市场均价作为最为重要的价格指标，能否如愿回调，能否实现均价的触底反弹，实则需要另外一些时间来等待和验证，InfoLink 也对此变化保持紧密关注。

库存方面，供给端因为缩量幅度和趋势明显，以及价格筑底信号相对明确引起相关方加大采买量，即采买量体其实略大于当前的实际生产需求规模的市场情况，观察市场供给端整体库存水平继续下降，库存分布情况发生一些变化。须强调的是，当前整体累库压力下降是建立在供给端七月大幅减产的前提下，对于下半年整体库存来说，仍将面临库存常态化的压力。

#### 硅片：

近期 210N、210RN 系列产品需求受到终端萎靡不振影响，价格走势相对疲软松动。而 183N 系列也开始出现松动，个别企业报价每片 1.08 元人民币左右，然而还未形成批量成交。

本周硅片价格暂时维持，P 型硅片中 M10、G12 尺寸成交落在每片 1.25 与 1.7 元人民币。N 型硅片价格 M10、G12、G12R 尺寸成交价格落在每片 1.08-1.1、1.55 与 1.23-1.25 元人民币左右。在 210N、210RN 系列硅片成交价格皆有往下行的趋势，210N 每片 1.5-1.55 元人民币已经出现成交，210RN 每片 1.23 元人民币的价格也开始成单，每片 1.2 元人民币价格文件位预期将有机率在八月实现。

展望八月份，硅片的价格走势仍然受到硅料供需变化的影响。如果上游硅料成交价格回升，将对硅片价格产生连锁影响，硅片环节自身在细分规格上的供需细微变化也将影响个别规格的价格维稳与否。此外，头部硅片厂家近日公布领导层的异动，市场也在关注新决策者的产销策略，不排除企业后续有减产作为。

#### 电池片：

在上半年激光辅助烧结（LECO）技术成为 TOPCon 电池生产企业的标配后，企业间针对产线的优化持续提效，当前量产入库效率已经达到 24.9%，甚至不乏 25% 及以上的实绩，InfoLink 每周价格公示也预计在八月份调整 TOPCon 电池片公示效率档位。

本周电池片主流成交价格全线来到每瓦 0.29 元人民币，具体成交价格范围如下：P 型 M10 和 G12 尺寸维持每瓦 0.28-0.29 元人民币。在 N 型电池片方面，M10 TOPCon 电池片均价也在每瓦 0.28-0.29 元人民币。至于 G12R 和 G12

TOPCon 电池片当前价格也维持在每瓦 0.28-0.29 与 0.29-0.3 元人民币不等。N 型大尺寸 210N 与 210RN 也面临到与硅片同样的情景，低迷的采购需求影响企业生产意愿。

当前电池价格基本维持稳定，一方面电池厂持续承受组件的跌价，另一方面近期银点价格的回落，也减缓了电池企业一部分的生产压力。然而，综观当前盈利状况，持续负 10% 以上的毛利持续影响市场情绪，企业艰难的守在每瓦 0.29-0.3 元人民币价格波段，预期下行空间非常有限。

组件：

本周价格小幅松动，主要受到集中项目价格影响，近期集中项目执行价格约在每瓦 0.75-0.78 元人民币，中后段厂家仍受制订单状况部分让利价格较低，部分新的执行订单在本周也出现新低价。而分布项目价格则暂时无变化，本周价格约 0.78-0.85 元人民币，整体 TOPCon 均价预期将接近 0.8 元人民币，甚至不排除月底有机会落到 0.78 元人民币。

182 PERC 双玻组件价格区间约每瓦 0.7-0.8 元人民币。HJT 组件价格约在每瓦 0.84-0.95 元人民币之间，大项目价格偏向低价。因当前组件价格受到市况影响探底，P-IBC 价格从原先与 TOPCon 价差持平至目前约有 1-2 分线左右的差距，N-TBC 的部分在国内项目较少，目前报价暂不明朗，后续静待厂家报价更新。

需求暂时尚未有明显大幅回升的迹象，需求支撑点以国内大项目即将在八月拉动，海外需求平稳。接受报价上探者落地较少，市场上仍充斥低价抢单、低效产品、库存商品等致使价格下探，持续打乱市场节奏，组件价格修复回升较有难度。

海外市场部分，HJT 价格下探每瓦 0.12-0.125 美元。PERC 价格执行约每瓦 0.09-0.10 美元。TOPCon 价格区域分化明显，亚太区域价格约 0.1-0.105 美元左右，欧洲及澳洲区域价格仍有分别 0.085-0.115 欧元及 0.105-0.13 美元的执行价；巴西市场价格约 0.085-0.12 美元，中东市场价格持续下探 0.09-0.11 美元的区间，大项目均价贴近 0.1 元美元以内；拉美 0.09-0.11 美元。

风电：

本周招标 1.42GW，陆上 1.42GW，分业主 1) 中广核：重庆 196MW、辽宁 13MW；2) 京能：内蒙古 818MW、内蒙古 320MW；3) 华电：重庆 70MW。海上 暂无

本周开/中标 0.7GW，陆上 0.7GW：1) 电气风电：山西 100MW；2) 明阳智能：贵州 100MW；3) 中车株洲所：山东 481MW

图12：本周风电招标、开/中标情况汇总

本周招标/中标信息									
项目名称	招标日期	容量 MW	招标人	省份	城市	类型	中标公司	中标日期	中标单价 元/千瓦
华能江苏分公司如东八宝甸海上风电项目2024年度上海电气和远景风电机组日常运维、维护、消缺项目	2024/7/17	300	华能	江苏	南通	海上风机	0	-	0
福建省三川海上风电有限公司海上风电项目	2024/7/18	400	福建省三川海上风电有限公司	福建	莆田	海上风机	0	-	0
中核集团三川海上风电有限公司福建莆田二期100MW风电项目	2024/7/15	100	中核集团三川海上风电有限公司	福建	莆田	海上风机	0	-	0
大唐一虎风电场风电机组日常维护及小修项目	2024/7/16	50	大唐	吉林	-	陆上风机	0	-	0
中核集团三川海上风电有限公司福建莆田二期100MW风电项目	2024/7/16	60	中核集团三川海上风电有限公司	福建	莆田	海上风机	0	-	0
福建省三川海上风电有限公司海上风电项目	2024/7/16	481	华能	山东	烟台	陆上风机 (含塔筒)	0	8月9日	2150
中核集团三川海上风电有限公司海上风电项目	2024/7/18	400	福建省三川海上风电有限公司	福建	莆田	海上风机	0	0	0
中核集团三川海上风电有限公司海上风电项目	2024/7/22	504	华能	山东	烟台	海上风机 (含塔筒)	0	0	0
吉林分公司新能源部吉林安图风电项目 (不含塔筒)	2024/7/22	200	吉林分公司	吉林	长春	陆上风机	0	0	0
山东电力集团山东电力集团临沂分公司临沂风电机组日常维护及小修项目	2024/7/23	616	大唐	山东	济南	陆上风机	0	0	0
大唐山东电力集团临沂分公司临沂风电机组日常维护及小修项目	2024/7/24	47	大唐	山东	烟台	陆上风机	0	0	0
(生产服务类) 华能山东分公司临沂风电项目5个新能源场站风电机组日常维护及小修项目	2024/7/24	399	华能	山东	烟台	陆上风机	0	0	0
中核集团三川海上风电有限公司海上风电项目	2024/7/25	200	华能	辽宁	0	陆上风机	0	0	0
华能山东分公司临沂风电项目5个新能源场站风电机组日常维护及小修项目	2024/7/22	100	华能	河北	保定	陆上风机	0	0	0
华能山东分公司临沂风电项目5个新能源场站风电机组日常维护及小修项目	2024/7/22	50	华能	河北	保定	陆上风机	0	0	0
华能山东分公司临沂风电项目5个新能源场站风电机组日常维护及小修项目	2024/7/22	40	华能	河北	保定	陆上风机	0	0	0
北方分公司新能源部吉林安图风电项目 (不含塔筒)	2024/7/22	810	北方分公司新能源部	0	北京	陆上风机	0	0	0
北方分公司新能源部吉林安图风电项目 (不含塔筒)	2024/7/22	200	北方分公司	0	北京	陆上风机	0	0	0
吉林分公司新能源部吉林安图风电项目 (不含塔筒)	2024/7/22	60	吉林分公司	吉林	长春	陆上风机	0	0	0
吉林分公司新能源部吉林安图风电项目 (不含塔筒)	2024/7/22	184	吉林分公司	吉林	长春	陆上风机	0	0	0
国电风电运维一体化项目 (陆上风电100MW) 运维及检修项目及国电风电运维一体化项目 (陆上风电100MW) 运维及检修项目	2024/7/25	41	国电风电运维一体化项目	河北	承德	陆上风机 (含塔筒)	东方电气	45502	3700
华能山东分公司临沂风电项目5个新能源场站风电机组日常维护及小修项目	2024/7/30	50	华能山东分公司	河北	保定	陆上风机 (含塔筒)	0	0	0
辽宁500MW风电机组日常维护及小修项目	2024/8/2	500	华能山东分公司	辽宁	大连	陆上风机	0	0	0
华能山东分公司临沂风电项目5个新能源场站风电机组日常维护及小修项目	2024/8/9	70	华能	0	重庆	陆上风机	0	0	0
中广核集团三川海上风电有限公司海上风电项目	2024/8/7	320	中广核集团	内蒙古	0	陆上风机 (含塔筒)	0	0	0
中广核集团三川海上风电有限公司海上风电项目	2024/8/7	100	中广核集团	0	重庆	陆上风机 (含塔筒)	0	0	0
中广核集团三川海上风电有限公司海上风电项目	2024/8/7	40	中广核集团	0	重庆	陆上风机	0	0	0
中广核集团三川海上风电有限公司海上风电项目	2024/8/7	54	中广核集团	0	重庆	陆上风机	0	0	0
中广核集团三川海上风电有限公司海上风电项目	2024/8/9	13	中广核集团	辽宁	丁家湾镇	陆上风机 (含塔筒)	0	0	0
中广核集团三川海上风电有限公司海上风电项目	2024/8/6	818	京能电力	内蒙古	乌兰布统	陆上风机 (含塔筒)	0	0	0

数据来源：五大四小招标网，风芒能源等公众号，东吴证券研究所

氢能：

本周新增 3 个新项目：1) 桦南县风电制氢合成绿甲醇一体化项目。2) 铁岭调兵山绿色甲醇及绿色航油一体化示范项目。3) 赤峰市绿氢生产供应消纳重点项目。

图13：本周新增氢能项目

项目名称	所在地区	状态	计划开工	用氢场景-详细	申报企业	总投资 亿	制氢能力 吨/年	用氢场景
特变电工新疆新能源股份有限公司6万吨绿色氢氨醇一体化示范项目	张掖市	待建	2024年9月	制绿氢、氨，绿甲醇	特变电工新疆新能源股份有限公司	10.5	1万吨/年	制绿氢、绿氨、绿甲醇
北京海能清洁能源技术有限公司年产10万吨绿色生物甲醇项目	张掖市	待建	2024年8月	制绿甲醇	北京海能清洁能源技术有限公司	8.2	绿甲醇10万吨/年	制绿色生物甲醇
甘肃凯烁新能源科技有限公司新能源制氢综合利用示范项目	张掖市	待建	2024年8月	制绿氢、绿氨	甘肃凯烁新能源科技有限公司	7.0	制氢20000Nm³/h、氨30000吨/年	制绿氢、绿氨
甘肃锐承新能源科技有限公司绿色氢醇一体化项目	张掖市	待建	2024年8月	制氢、合成绿色甲醇	甘肃锐承新能源科技有限公司	1.9	4x1000Nm³/h	制氢、制绿甲醇
张掖中顺智慧新能源有限公司绿氢合成氨一体化项目	张掖市	在建	2023年9月	制氢、合成绿氨	中顺智慧新能源有限公司	3.8	4000Nm³/h	制氢、制绿氨

数据来源：氢云链等公众号，东吴证券研究所

四、工控和电力设备板块观点：

2024 年 7 月制造业数据有所承压，7 月制造业 PMI 49.4%，前值 49.5%，环比-0.1pct：其中大/中/小型企业 PMI 分别为 50.5%/49.4%/46.7%，环比+0.4pct/-0.4pct/-0.7pct；2024 年 1-6 月工业增加值累计同比+6.0%；2024 年 6 月制造业固定资产投资完成额累计同比+9.5%。2023 年电网投资 5275 亿元，同比+5%，2024 年 1-6 月电网累计投资 2540 亿元，同比+23.7%。

- ◆ **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 月制造业 PMI 49.4%，前值 49.5%，环比-0.1pct：**其中大/中/小型企业 PMI 分别为 50.5%/49.4%/46.7%，环比+0.4pct/-0.4pct/-0.7pct。
- ◆ **2024 年 1-6 月工业增加值累计同比+6.0%：**2024 年 1-6 月制造业规模以上工业增加值同比+6.0%，6 月制造业规模以上工业增加值同比+5.3%。
- ◆ **2024 年 6 月制造业固定资产投资累计同比增长 9.5%：**2024 年 6 月制造业固定资产投资完成额累计同比+9.5%。
- ◆ **2024 年 6 月机器人、机床产量数据向好：**2024 年 6 月工业机器人产量累计同比+9.6%；6 月金属切削机床产量累计同比+5.7%，6 月金属成形机床产量累计同比-6.7%。

图14：龙头公司经营跟踪（亿元）

产品类型		伺服						低压变频器				中大PLC	
厂商		安川		松下		台达		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	订单	GR
2022Q1	1月	2	-29%	1.01	-46%	1.65	-18%	5	0%	0.8	-20%	1.06	8%
	2月	1.6	14%	2.4	118%	1.19	-1%	5	103%	0.47	24%	0.7	17%
	3月	1.7	-51%	1.74	16%	1.32	-18%	3.9	-5%	0.86	-14%	0.4	25%
2022Q2	4月	1.3	-58%	2.12	-26%	1.52	-25%	3.9	-28%	0	-100%	0.45	-10%
	5月	2.1	-25%	1.65	-32%	1.49	-27%	3.9	-5%	0.5	-55%	0.75	-6%
	6月	2	-17%	1.8	-14%	1.7	-15%	3.05	-2%	1	-9%	0.7	4%
2022Q3	7月	1.6	-16%	1.16	-45%	1.27	-27%	4	21%	1.2	9%	0.75	4%
	8月	1.5	-12%	1.06	-32%	1.17	-27%	2.9	0%	1.1	10%	0.65	5%
	9月	1.3	-38%	1.53	-35%	1.08	-28%	4.2	56%	1.2	22%	0.75	-6%
2022Q4	10月	1.3	-32%	0.9	-46%	1.05	-23%	3.3	27%	1	59%	0.73	12%
	11月	1.5	-29%	0.98	-43%	1.08	-26%	2.3	-8%	1	4%	0.8	0%
	12月	1.4	-33%	1.1	-41%	1.01	-16%	2.2	-8%	1	0%	0.92	2%
2023Q1	1月	1.2	-40%	0.74	-27%	1.1	-33%	4.5	-10%	0.6	-25%	1	-6%
	2月	1.5	-6%	0.89	-63%	1.15	-3%	5.1	2%	1	113%	0.72	3%
	3月	2.2	29%	1.74	0%	1.35	2%	5.5	10%	0.96	12%	0.44	10%
2023Q2	4月	2.2	69%	0.99	-53%	1.35	-11%	5.7	46%	1	n. a.	0.5	11%
	5月	1.9	-10%	1.14	-31%	1.3	-13%	4.5	15%	0.97	94%	0.7	-7%
	6月	2.15	8%	1.15	-36%	1.3	-24%	2.8	-8%	0.79	-21%	0.67	-4%
2023Q3	7月	1.8	13%	0.87	-25%	1.2	-6%	3.2	-20%	0.7	-42%	0.75	0%
	8月	1.4	-7%	1.04	-2%	1.1	-6%	2.8	-3%	0.65	-41%	0.7	8%
	9月	1.3	0%	1.17	-24%	1	-7%	5.7	36%	0.8	-33%	0.75	0%
2023Q4	10月	1.2	-8%	0.82	-9%	1	-5%	3.3	0%	0.7	-30%	0.7	-4%
	11月	1.4	-7%	1.01	3%	1.2	11%	2.2	-4%	0.8	-20%	0.75	-6%
	12月	1.6	14%	1.12	2%	1.1	9%	3.5	59%	0.7	-30%	0.9	-2%
2024Q1	1月	1.65	38%	1	35%	1.2	4%	4.8	7%	0.65	8%	0.95	-5%
	2月	1.4	-7%	0.76	-15%	1.15	-9%	3.7	-27%	0.35	-65%	0.65	-10%
	3月	1.65	-41%	1.12	-36%	1.1	-19%	5.1	-7%	0.7	-27%	0.5	14%
2024Q2	4月	1.5	-32%	1.77	79%	1.4	4%	5.2	-9%	0.85	-15%	0.45	-10%
	5月	1.3	-46%	1.61	41%	1.35	4%	4	-11%	0.75	7%	0.7	0%
	6月	1.1	-49%	1.41	23%	1.3	0%	4.8	71%	0.7	-11%	0.72	7%

数据来源：睿工业，东吴证券研究所

#### ■ 电网：

- **2023 年特高压高速推进，2024 年有望开工“5 直 3 交”**。23 年国网已开工“4 直 2 交”，12 月已完成“5 直 2 交”的滚动增补，特高压工程建设规模持续扩大，展望 24 年，我们预计国网有望开工“5 直 3 交”，特高压建设持续高景气。
- **特高压直流**：截至 24H1，陕北-安徽、青海-西藏技改工程均已正式开工，其中青海-西藏技改工程已完成物资招标，我们预计陕北-安徽工程有望在 6 月启动物资招标。除此之外，我们预计沙特中南、中西工程将在 6-7 月公布换流阀中标结果，蒙西-京津冀、甘肃-浙江有望在 7-8 月完成核准。
- **特高压交流**：24 年 1 月，国网启动达拉特-蒙西线路的可研招标工作，工期要求 24 年 6 月前力争完成可研，我们预计 24 年底有望实现核准开工，根据能源局计划，川渝 1000kV 环网工程有望在 24 年提前投运，建设进度持续加速中。

图15：特高压线路推进节奏



项目名称	进度/预计开建时间	类型
金上-湖北±800KV	建设中, 23年2月	特高压直流
陇东-山东±800KV	建设中, 23年3月	
宁夏-湖南±800KV	建设中, 23年5月	
哈密北-重庆±800KV	建设中, 23年8月	
陕西-安徽±800KV	已核准, 24年3月	
甘肃-浙江±800KV (柔)	可研, 24年	
陕西-河南±800KV	可研, 24年	
蒙西-京津冀±800KV (柔)	可研, 24H1	
藏东南-粤港澳大湾区±800KV一期 (柔)	已完成预可研, 25年	特高压交流
川渝1000KV	建设中, 22年9月	
张北-胜利 (锡盟) 双回1000KV	建设中, 22年	
大同-怀来-天津北-天津南双回1000KV	可研, 24年	
阿坝-成都东1000kv	已开工, 24年1月	
达拉特-蒙西1000kv	已完成预可研, 24年	

数据来源: 国家电网, 东吴证券研究所

#### ■ 电力设备物资招标:

- 电网建设受清洁能源大基地拉动需求持续增长。24 年前两批变电物资招标结构存在分化, 第三批有明显修复。
- 一次设备: 24 年前两批变电设备中高电压等级设备需求略显疲弱, 第三批则显著修复, 其中变压器/组合电器/电抗器/互感器/电容器/断路器/隔离开关需求同比 +20%/44%/36%/27%/7.5%/19%/29%, 结构上 330/500/750kV 组合电器招标量同比 +42%/27%/389%, 西北电网建设需求持续高景气。
- 二次设备: 24 年第三批二次设备保持了稳健增长, 继电保护/变电监控招标量同比 +34%/23%。

图16: 国家电网变电设备招标情况 (截至 24 年第三批)

产品	17A	17A YoY	18A	18A YoY	19A	19A YoY	20A	20A YoY	21A	21A YoY	22A	22A YoY	23A	23A YoY	24 (1)	24 (2)	24 (3)	24YTD YoY	24-3yoy
变压器 (容量MVA)	175,866	-27.6%	244,991	39.7%	186,065	-24.1%	133,908	-28.0%	192,432	43.7%	299,689	55.1%	379,464	26.6%	69,569	97,038	87,851	2.7%	19.8%
组合电器 (套)	7,534	1.9%	7,461	-1.0%	4,217	-43.5%	7,505	78.0%	9,556	27.3%	11,291	18.2%	13,612	20.6%	2,378	2,135	3,096	6.0%	40.3%
电抗器	1,085	-22.0%	1,379	27.1%	1,374	-0.4%	795	-42.1%	1,302	63.8%	1,503	15.4%	1,773	18.0%	359	363	390	-2.5%	35.9%
互感器	21,551	-19.2%	24,678	14.5%	9,903	-59.9%	6,746	-31.9%	17,228	155.4%	19,755	14.7%	29,341	46.5%	5,777	9,845	7,122	16.5%	27.3%
电容器	16,317	-18.2%	20,552	26.0%	6,999	-67.9%	2,025	-69.3%	3,738	84.6%	4,482	19.9%	5,235	16.8%	1,154	1,384	1,306	13.0%	7.5%
断路器	5,454	-21.6%	6,583	20.7%	1,695	-74.3%	1,528	-9.9%	2,647	73.2%	3,610	36.4%	4,432	22.8%	995	1,915	937	32.5%	18.6%
隔离开关	13,681	-21.6%	17,446	27.5%	4,785	-72.6%	3,279	-31.5%	10,173	210.2%	11,013	8.3%	13,165	19.5%	2,861	4,492	3,126	17.3%	29.2%
消弧线圈	2,813	-59.2%	3,402	20.9%	604	-82.2%	425	-29.6%	1,432	238.8%	1,505	5.1%	1,888	25.4%	389	509	563	16.8%	2.0%
开关柜	40,060	4.1%	38,359	-4.2%	6,350	-83.4%	14,114	122.3%	33,294	135.9%	36,919	10.9%	43,188	17.0%	8,345	11,596	10,512	17.5%	12.1%
继电保护设备	14,493	-3.1%	19,165	32.2%	25,141	31.2%	16,588	-34.0%	18,403	10.9%	18,323	-0.4%	23,164	26.4%	4,170	6,837	6,082	14.7%	34.4%
变电监控设备	1,826	7.6%	1,813	-0.7%	1,721	-5.1%	701	-59.3%	1,553	121.5%	1,466	-5.6%	1,566	6.8%	243	536	411	19.8%	22.7%

数据来源: 国家电网, 东吴证券研究所

- 关注组合和风险提示:

- 关注组合: 储能: 阳光电源、德业股份、禾迈股份、锦浪科技、固德威、昱能科技、派能科技、科士达、盛弘股份、科华数据、科陆电子、金盘科技、南网科技、永福股份、同飞股份; 电动车: 宁德时代、亿纬锂能、科达利、湖南裕能、比亚迪、天赐材料、璞泰来、中伟股份、中矿资源、永兴材料、赣锋锂业、天齐锂业、新宙邦、天奈科技、德方纳米、容百科技、华友钴业、恩捷股份、星源材质; 光伏: 隆基绿能、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：东方电缆、天顺风能、泰胜风能、大金重工、日月股份、金雷股份、新强联、恒润股份、海力风电、三一重能、金风科技、明阳智能；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，政策不达市场预期，价格竞争超市场预期。

## 内容目录

<b>1. 行情回顾.....</b>	<b>19</b>
<b>2. 分行业跟踪.....</b>	<b>23</b>
2.1. 国内电池市场需求和价格观察 .....	23
2.2. 新能源行业跟踪 .....	27
2.2.1. 国内需求跟踪 .....	27
2.2.2. 国内价格跟踪 .....	28
2.3. 工控和电力设备行业跟踪 .....	32
2.3.1. 电力设备价格跟踪 .....	34
<b>3. 动态跟踪.....</b>	<b>35</b>
3.1. 本周行业动态 .....	35
3.1.1. 储能 .....	35
3.1.2. 新能源汽车及锂电池 .....	36
3.1.3. 光伏 .....	38
3.1.4. 风电 .....	39
3.1.5. 氢能 .....	40
3.1.6. 电网 .....	41
3.2. 公司动态 .....	41
<b>4. 风险提示.....</b>	<b>45</b>

## 图表目录

图 1: 美国组件进口金额 (亿美元)	3
图 2: 美国电化学储能装机 (MW)	3
图 3: 美国电化学储能装机 (MWh)	3
图 4: 美国月度大型电池储能装机 (MW)	4
图 5: 德国储能月度新增 (单位: MWh)	4
图 6: 德国电池户用储能月度新增 (单位: MWh)	4
图 7: 本周部分储能中标项目 (含预中标项目)	5
图 8: 储能项目中标 (MWh)	7
图 9: 储能 EPC 中标均价 (元/Wh)	7
图 10: 主流车企销量情况 (万辆)	8
图 11: 欧美电动车月度交付量 (辆)	8
图 12: 本周风电招标、开/中标情况汇总	11
图 13: 本周新增氢能项目	12
图 14: 龙头公司经营跟踪 (亿元)	12
图 15: 特高压线路推进节奏	13
图 16: 国家电网变电设备招标情况 (截至 24 年第三批)	14
图 17: 本周 (2024 年 8 月 5 日-8 月 9 日) 申万行业指数涨跌幅比较 (%)	19
图 18: 细分子行业涨跌幅 (% ,截至 8 月 9 日股价)	19
图 19: 本周涨跌幅前五的股票 (%)	20
图 20: 本周外资持仓变化前五的股票 (pct)	20
图 21: 外资持仓占自由流通股比例 (所有数据单位皆为 %, 截至 8 月 9 日)	21
图 22: 本周全市场外资净买入排名	22
图 23: 部分电芯价格走势 (左轴-元/Wh、右轴-元/支)	25
图 24: 部分电池正极材料价格走势 (万元/吨)	25
图 25: 电池负极材料价格走势 (万元/吨)	25
图 26: 部分隔膜价格走势 (元/平方米)	25
图 27: 部分电解液材料价格走势 (万元/吨)	25
图 28: 前驱体价格走势 (万元/吨)	25
图 29: 锂价格走势 (万元/吨)	26
图 30: 钴价格走势 (万元/吨)	26
图 31: 锂电材料价格情况	26
图 32: 国家能源局光伏月度并网容量(GW)	27
图 33: 国家能源局风电月度并网容量(GW)	28
图 34: 多晶硅价格走势 (元/kg)	29
图 35: 硅片价格走势 (元/片)	29
图 36: 电池片价格走势 (元/W)	30
图 37: 组件价格走势 (元/W)	30
图 38: 多晶硅价格走势 (美元/kg)	30
图 39: 硅片价格走势 (美元/片)	30
图 40: 电池片价格走势 (美元/W)	31
图 41: 组件价格走势 (美元/W)	31
图 42: 光伏产品价格情况 (硅料: 元/kg, 硅片: 元/片, 电池、组件: 元/W)	31

图 43: 月度组件出口金额及同比增速.....	31
图 44: 月度逆变器出口金额及同比增速.....	31
图 45: 浙江省逆变器出口.....	32
图 46: 广东省逆变器出口.....	32
图 47: 季度工控市场规模增速 (%) .....	32
图 48: 工控行业下游细分行业增速 (百万元, %) .....	33
图 49: 电网基本建设投资完成累计 (左轴: 累计值-亿元; 右轴: 累计同比-%) .....	33
图 50: 新增 220kV 及以上变电容量累计 (左轴: 累计值-万千伏安; 右轴: 累计同比-%) .....	33
图 51: PMI 走势 .....	34
图 52: 取向、无取向硅钢价格走势 (元/吨) .....	34
图 53: 白银价格走势 (美元/盎司) .....	34
图 54: 铜价格走势 (美元/吨) .....	35
图 55: 铝价格走势 (美元/吨) .....	35
图 56: 本周重要公告汇总.....	41
图 57: 交易异动.....	43
图 58: 大宗交易记录.....	44

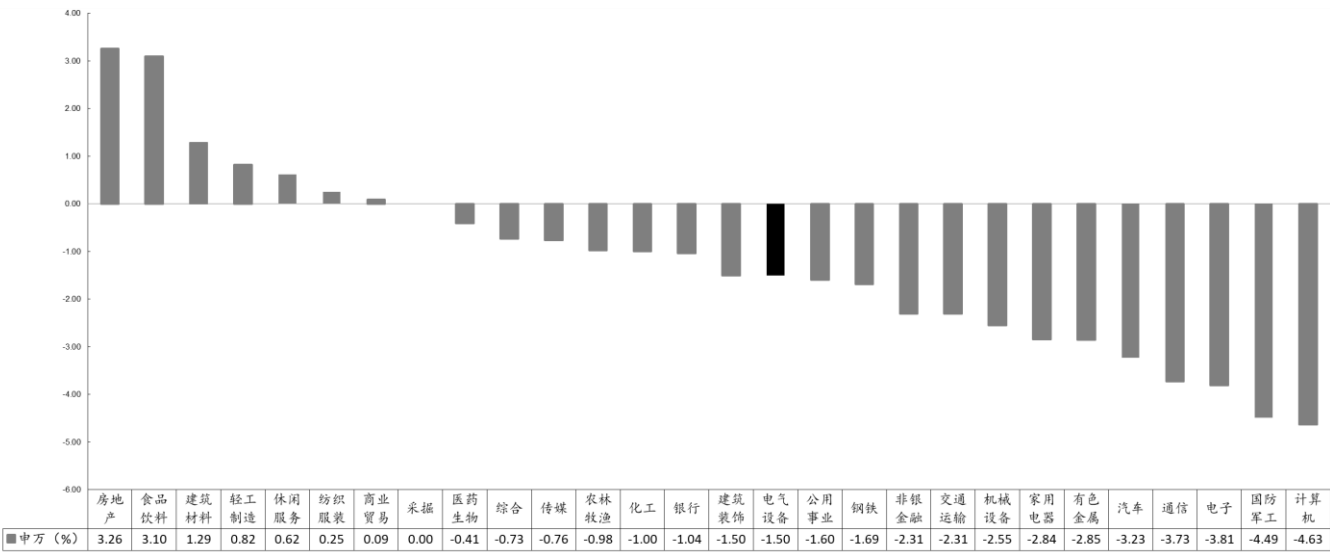
表 1: 公司估值.....	2
----------------	---



1. 行情回顾

本周（2024年8月5日-8月9日）电气设备 5600 下跌 1.5%，跌幅弱于大盘。沪指 2862 点，下跌 43 点，下跌 1.48%，成交 14405 亿元；深成指 8394 点，下跌 160 点，下跌 1.87%，成交 17792 亿元；创业板 1596 点，下跌 43 点，下跌 2.6%，成交 7916 亿元；电气设备 5600 下跌 1.5%，跌幅弱于大盘。

图17：本周（2024年8月5日-8月9日）申万行业指数涨跌幅比较（%）



数据来源：wind，东吴证券研究所

图18：细分子行业涨跌幅（%,截至8月9日股价）

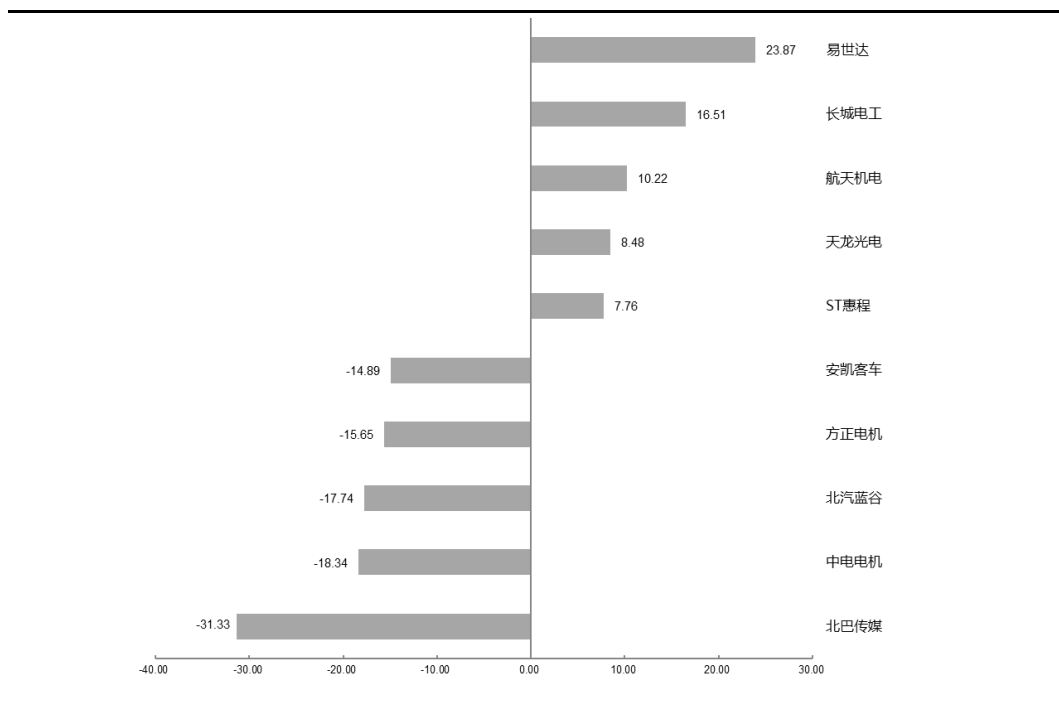
板块	收盘价 (点)	至今涨跌幅（%）							
		本周	2024 年初	2023 年初	2022 年初	2021 年初	2020 年初	2019 年初	2018 年初
光伏	6963.77	1.71	-27.23	-55.05	-64.49	-46.16	47.69	102.34	28.36
发电设备	6276.41	0.84	-10.57	-34.36	-45.42	-10.62	52.35	83.63	0.49
核电	1816.37	-1.32	-8.11	-3.15	-20.13	28.08	55.36	107.06	32.18
电气设备	5600.07	-1.50	-18.84	-40.09	-55.33	-33.95	28.61	59.95	4.06
发电及电网	3161.53	-1.68	17.92	19.22	6.00	38.53	44.10	58.46	39.11
风电	2101.37	-2.66	-23.01	-43.11	-56.84	-37.04	-11.37	14.57	-35.85
锂电池	3978.05	-2.91	-31.44	-48.48	-63.20	-32.07	6.44	37.78	-15.12
新能源汽车	2532.00	-3.93	-16.28	-19.86	-38.27	-11.90	43.86	54.42	-8.32
上证指数	2862.19	-1.48	-3.79	-7.35	-21.36	-17.59	-6.16	14.77	-13.45
深圳成分指数	8393.70	-1.87	-11.87	-23.80	-43.50	-42.00	-19.53	15.94	-23.97
创业板指数	1595.64	-2.60	-15.64	-32.01	-51.98	-46.21	-11.26	27.60	-8.96

数据来源：wind，东吴证券研究所

### 本周股票涨跌幅

涨幅前五为易世达、长城电工、航天机电、天龙光电、ST惠程；跌幅前五为北巴传媒、中电电机、北汽蓝谷、方正电机、安凯客车。

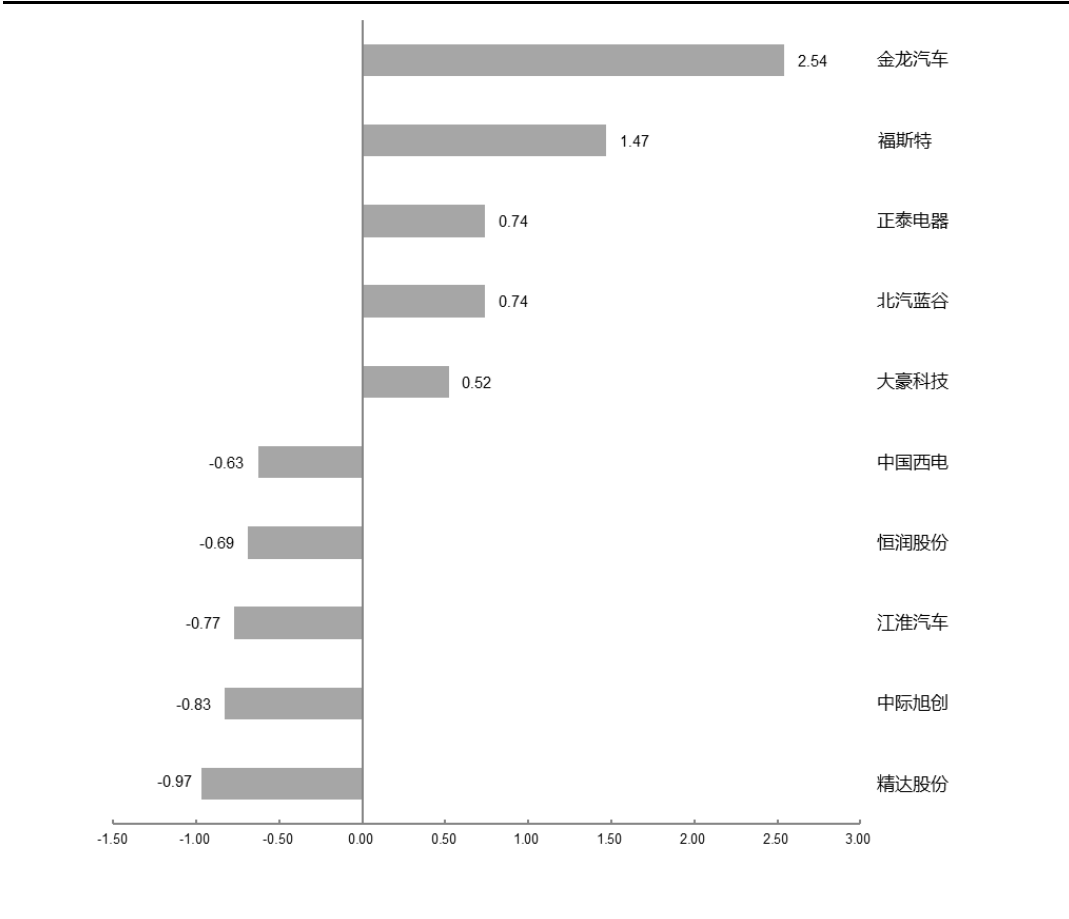
图19：本周涨跌幅前五的股票（%）



数据来源：wind、东吴证券研究所

外资加仓前五为金龙汽车、福斯特、正泰电器、北汽蓝谷、大豪科技；外资减仓前五为精达股份、中际旭创、江淮汽车、恒润股份、中国西电。

图20：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21：外资持仓占自由流通股比例（所有数据单位皆为%，截至8月9日）

板块	证券简称	近1日	近1周	近1个月	近3个月	近6个月	股价周涨跌(%)
电动车	宁德时代	17.30	17.51	18.14	17.77	15.93	-4.00
	亿纬锂能	4.41	4.46	5.15	5.79	5.08	-0.40
	比亚迪	8.95	9.24	9.36	10.02	10.28	-1.35
	恩捷股份	6.23	6.52	6.72	8.42	8.80	-3.58
	赣锋锂业	6.41	6.80	7.15	6.96	7.55	-1.18
	璞泰来	6.96	7.15	6.82	8.34	16.26	-3.98
	天齐锂业	7.09	7.22	7.45	6.72	5.81	-4.00
	华友钴业	4.59	4.90	5.28	4.76	5.41	-2.15
	新宙邦	2.35	2.25	3.02	3.86	2.71	-4.92
	科达利	2.93	3.03	2.93	4.18	4.70	-3.35
	当升科技	1.69	1.85	1.55	1.53	2.84	-4.64
	天赐材料	6.54	6.66	6.61	6.72	8.87	-3.73
	国轩高科	8.45	8.15	6.80	4.54	3.50	-2.18
	欣旺达	4.86	4.88	4.14	4.30	3.37	-3.51
	亿纬锂能	4.41	4.46	5.15	5.79	5.08	-0.40
	派能科技	4.57	4.50	4.80	6.61	3.71	-6.03
	德方纳米	1.81	2.41	2.49	4.13	5.07	-6.16
	天奈科技	1.47	2.05	2.38	0.94	1.10	-4.34
	容百科技	1.75	1.82	1.66	1.49	2.59	-0.22
	当升科技	1.69	1.85	1.55	1.53	2.84	-4.64
工控电力设备	星源材质	1.21	1.33	1.42	1.93	1.76	-1.92
	汇川技术	29.70	29.85	30.21	27.52	26.97	-0.97
	国电南瑞	28.47	28.61	29.45	29.98	33.18	-0.59
	三花智控	15.15	15.50	16.16	23.13	24.43	-2.76
	中国西电	11.33	12.00	10.92	4.61	2.17	-2.12
	四方股份	3.91	3.96	5.14	6.24	3.09	4.45
	宏发股份	26.74	26.98	27.73	30.08	29.09	6.91
	正泰电器	6.89	7.05	7.69	8.41	7.89	-1.06
	良信电器	5.61	5.32	5.59	5.85	8.01	0.00
	华光股份	1.44	1.39	1.26	6.60	2.15	-1.03
新能源	麦格米特	8.01	8.56	10.80	10.13	9.92	-9.18
	思源电气	16.96	16.97	17.96	17.82	11.85	2.33
	许继电气	11.48	11.58	10.40	12.62	8.82	1.00
	平高电气	19.23	18.46	16.72	12.79	10.42	-2.40
	隆基绿能	5.95	6.28	6.11	6.44	8.22	-2.88
	通威股份	10.14	9.73	9.44	7.92	8.41	4.59
	阳光电源	13.31	13.39	13.57	14.68	15.95	4.96
	福莱特	4.47	4.34	4.55	7.10	6.05	6.69
	金风科技	4.75	4.64	3.80	3.17	2.90	-0.13
	迈为股份	8.94	8.94	9.67	11.87	12.42	1.83
	福斯特	10.90	9.64	8.10	6.60	6.42	7.50
	爱旭股份	5.58	5.88	6.04	6.32	5.93	-0.56
	晶澳科技	5.09	5.22	5.27	6.31	7.30	2.29
	锦浪科技	3.33	3.51	3.53	3.68	3.30	-3.33
	捷佳伟创	2.65	2.79	2.86	4.17	3.37	-2.83
	明阳智能	5.02	4.99	4.66	6.49	8.08	-2.67
	东方电缆	9.21	9.50	9.43	9.38	7.94	-2.75
	新强联	2.00	1.54	2.47	1.87	2.43	-2.79
	天顺风能	2.35	2.33	2.29	3.22	4.92	-2.94
	大金重工	2.30	1.94	3.40	2.65	2.53	-3.80
新能源	日月股份	2.04	1.90	1.93	3.07	3.67	-1.68
	TCL中环	4.16	4.39	4.70	5.32	5.81	-1.67
	天合光能	5.27	5.23	4.69	4.37	4.69	3.11
	德业股份	5.46	5.73	5.70	5.28	4.65	-0.54
	固德威	3.84	3.18	2.80	4.71	4.90	-0.18
	科士达	1.86	1.77	1.80	2.11	2.45	-1.10
	中天科技	10.91	11.21	12.09	13.23	9.14	-6.66
	晶科能源	3.62	3.67	3.45	9.02	5.57	-1.42
	大全能源	4.33	4.22	4.15	4.40	4.28	4.57

数据来源：wind、东吴证券研究所

图22：本周全市场外资净买入排名

沪股通活跃个股		深港通活跃个股	
名称	净买入额 (亿元)	名称	净买入额 (亿元)
贵州茅台	7.14	东山精密	7.54
紫金矿业	6.74	深南电路	3.30
中国船舶	3.39	新易盛	1.99
宇通客车	2.41	分众传媒	1.80
百济神州	2.38	泸州老窖	1.75
药明康德	2.37	鹏鼎控股	1.75
长电科技	2.20	华润三九	1.69
福斯特	2.16	蓝思科技	1.65
通威股份	2.08	万科A	1.56

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：**从需求端来看，8月份锂电池市场表现有所分化。储能市场订单表现较强，主要由于海外市场的常规项目和美国大选政策不确定性带来的抢装需求。动力市场整体偏稳，暂时没有显著增量。数码消费市场尚未进入下半年备货节点，电池企业开工和原料备货积极性一般。总体来看，8月份锂电池市场供给量与7月份相比变化不大，需关注中旬后是否有企业为“金九银十”传统旺季进行备货操作。价格方面，尽管锂盐价格持续下跌，但幅度有限，对电池成本影响不大。短期内，锂电池报价预计维持在相对较低的位置，平稳运行。

**碳酸锂：**本周，碳酸锂市场持续呈现下跌态势，尽管8月份相较于7月份，铁锂的需求有所微增，且市场库存处于低位，但这一下游需求的积极信号并未能在本周碳酸锂的价格上得到体现，碳酸锂的价格已经跌破8万元大关，正朝着7万元的水平滑落。从供应端来看，盐湖提锂正处于季节性生产旺季，产量有小幅增长。近期锂辉石价格加速下调，生产碳酸锂的利润有一定修复，因此锂辉石冶炼企业，开工率持稳，部分需外购云母的冶炼厂也已将生产重心转移至锂辉石生产线，8月云母提锂产量可能出现减量。从需求端来看，头部电池企业反馈称，他们计划在8月份增加订单量，尤其是储能用铁锂的订单表现较好，但这一需求增长尚未传导至碳酸锂市场，导致其价格未能得到提振。目前，厂家减产检修的措施似乎并未能有效遏制碳酸锂价格的下跌趋势，后面要看金九银十来临，流通市场的采购量能不能起来，如果需求没有明显改善，碳酸锂价格很难反弹。

#### 正极材料：

**磷酸铁锂：**本周磷酸铁锂价格继续走弱。主要原因是其原材料价格的持续下降。8月份的需求相比7月份有所好转，增幅在5%到10%之间，但各企业情况不一，有的企业增幅高达50%以上，而有的企业则有所减少。整体来看，供应过剩的局面依然存在，报价较低的企业获得了更多订单。7月底有消息称，一些龙头企业因价格过高而被



下游减量，预计8月份这种情况可能会持续。行业竞争激烈，一些新企业的出货量增长迅速，主要由于通过大客户获得了大订单，带动需求上升。目前磷酸铁锂的折扣价已经出现九折，但继续压价的难度较大，因为正极材料厂的抵抗情绪较高。此外，各企业产品差异较大，一些老企业更新换代速度慢，产品逐渐落后，影响了出货量。而一些新企业的产品更符合下游客户需求，出货量猛增，甚至出现产能不足的情况。

**三元材料：**本周三元材料市场供给有所改善。部分企业受益于海外客户项目增量，8月份整体供给预计环比微增，主要集中在中镍高电压和高镍材料的订单增加。下半年，海外电池企业如LG和三星的订单预期和生产预期较好，相应供应链的材料生产订单也维持在较好的水平。价格方面，镍钴盐价格近期相对稳定，而锂的价格下行，使得整体三元材料的成本和报价继续走低。前驱体环节的需求主要集中在宁德时代和海外供应链，如LG和三星，部分头部前驱体厂的订单有所增加。相较于7月份，开工负荷有小幅恢复的预期，但实际情况仍需看后续订单的释放进度。

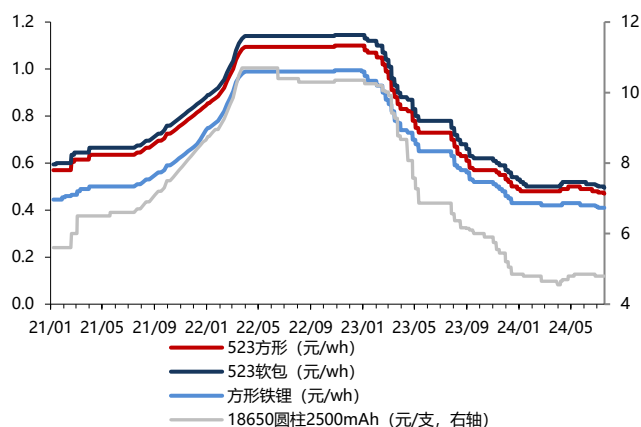
**负极材料：**本周负极材料市场整体变动较小。8月份的需求相比7月份预计会有微增，但整体产量的增长幅度不大，主要由于下游需求没有显著提升。企业对“金九银十”项目需求能否带动市场持谨慎态度。贝特瑞在印尼的一期工厂已建成投产，这是我国负极材料企业出海的首个实质性项目，具有重要意义，预计未来负极材料企业出海建厂的进程将加速。本周石墨化代工延续承压，中小厂商的开工率普遍较低，部分小厂保持停工状态。订单结构方面，还是以长协为主。价格方面，在需求端低迷的影响下难以回升，延续此前的低位价格。总的来看，本周下游的需求没有明显的回暖迹象，供求影响下的价格缺少提振要素，石墨化代工市场压力依然存在。

**电解液：**本周电解液市场需求稳中微增，大部分厂家开工率及出货量基本保持稳定，小部分大厂因个别电池厂的提量，其出货量小幅增加，电解液价格已经触底，红海厮杀仍然在继续；价格方面，本周电解液原料价格持续小幅波动，在成本推动下，电解液价格小幅下调。原料方面，本周六氟磷酸锂市场需求相对平稳，整体市场开工率及出货量基本稳定，业内厂家根据市场需求保持各自合适的库存量；在成本推动下，本周六氟磷酸锂价格仍继续小幅下调，市场对碳酸锂价格预测相对悲观，预计六氟磷酸锂价格仍将小幅波动。溶剂市场开工率基本稳定，出货量小幅波动，价格处于历史低价，无明显波动。添加剂市场供应充足，开工率基本稳定，价格继续小幅下调。短期来看，整体市场需求基本以维稳为主，8月份市场或将小幅微增。。

**隔膜：**本周隔膜市场整体波动不大，行业生产和开工保持平稳。近期较大的变化主要在于下游主力电池厂商的供应格局调整，部分二梯队隔膜厂商的供应量明显增加，导致传统头部隔膜厂商的供应份额有所减弱。此外，干法隔膜市场需求进一步萎缩，比亚迪在该市场占据主导地位，其他电池厂商纷纷切换到湿法隔膜，导致干法隔膜市场价格出现一定程度的下滑。

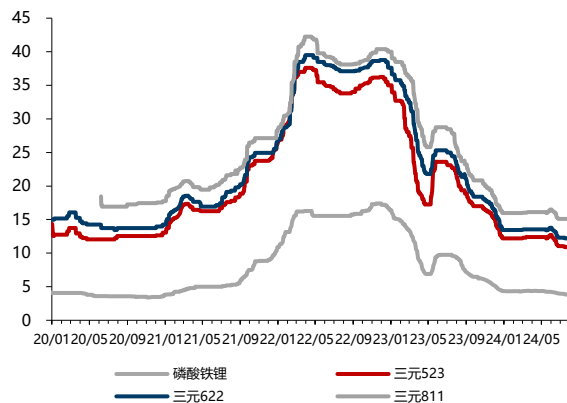
(文字部分引用自鑫椋资讯)

图23: 部分电芯价格走势 (左轴-元/Wh、右轴-元/支)



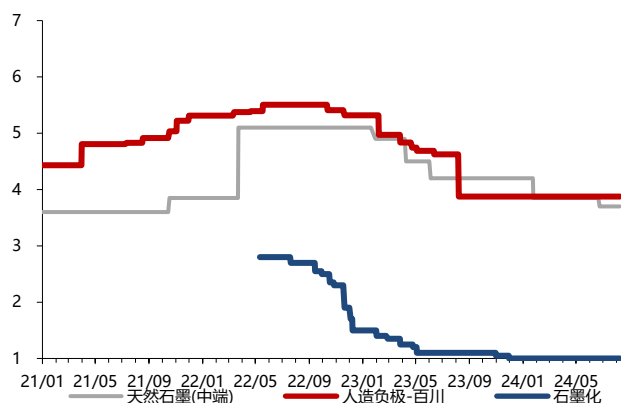
数据来源: SMM, 东吴证券研究所

图24: 部分电池正极材料价格走势 (万元/吨)



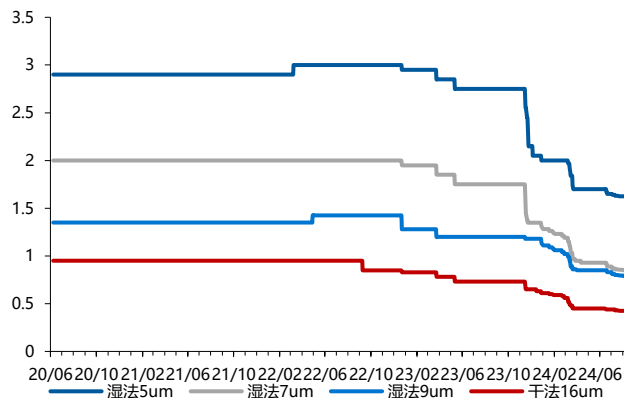
数据来源: 鑫椋资讯、SMM, 东吴证券研究所

图25: 电池负极材料价格走势 (万元/吨)



数据来源: 鑫椋资讯、百川, 东吴证券研究所

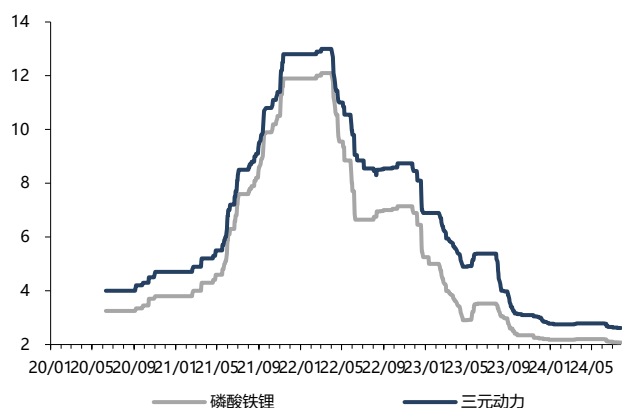
图26: 部分隔膜价格走势 (元/平方米)



数据来源: SMM, 东吴证券研究所

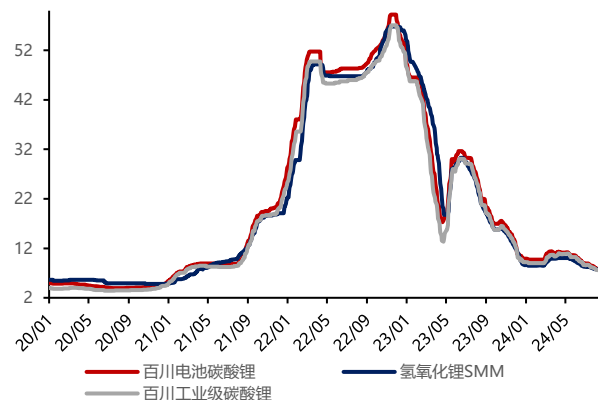
图27: 部分电解液材料价格走势 (万元/吨)

图28: 前驱体价格走势 (万元/吨)



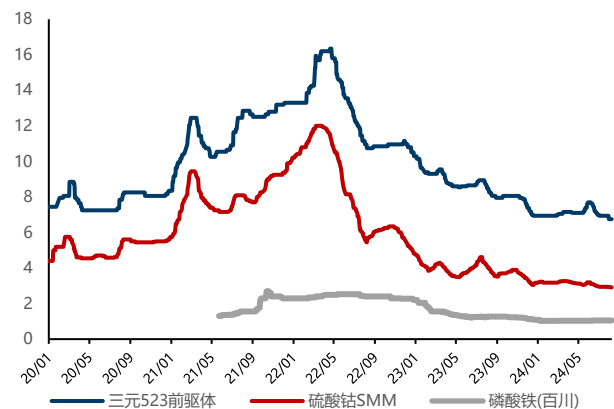
数据来源：SMM，东吴证券研究所

图29：锂价格走势（万元/吨）



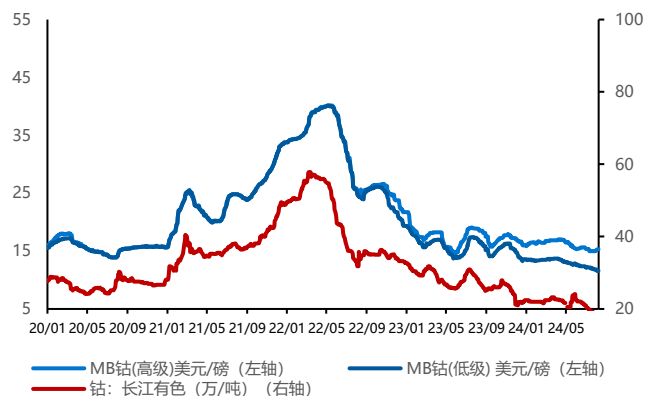
数据来源：百川、SMM，东吴证券研究所

图31：锂电材料价格情况



数据来源：鑫椏资讯、SMM、百川，东吴证券研究所

图30：钴价格走势（万元/吨）



数据来源：WIND、Metal Bulletin，东吴证券研究所

【东吴电新】锂电材料价格每日涨跌(2024/8/9)									
曹朵红18616656981/阮巧燕18926085133/岳斯瑶/刘晓恬									
	2024/8/5	2024/8/6	2024/8/7	2024/8/8	2024/8/9	日环比%	周环比%	月初环比%	年初环比%
钴: 长江有色市场 (万/吨)	18.10	18.10	18.10	17.90	17.90	0.0%	-2.2%	-14.8%	-20.1%
钴: 钴粉 (万/吨) SMM	19.35	19.25	19.25	19.25	19.25	0.0%	-0.5%	-4.5%	-6.3%
钴: 金川赞比亚 (万/吨)	19.49	19.49	19.40	19.40	19.24	-0.8%	-1.2%	-11.1%	-13.5%
钴: 电解钴 (万/吨) SMM	19.50	19.50	19.40	19.40	19.25	-0.8%	-1.3%	-11.1%	-13.5%
钴: 金属钴 (万/吨) 百川	19.65	19.65	19.65	19.40	19.40	0.0%	-2.0%	-10.6%	-13.8%
镍: 上海金属网 (万/吨)	13.04	13.00	13.03	12.82	13.18	2.8%	0.5%	-3.7%	2.5%
镍: 长江有色市场 (万/吨)	1.44	1.44	1.42	1.42	1.42	0.0%	-1.2%	-5.8%	2.2%
碳酸锂: 国产 (99.5%) (万/吨)	7.75	7.75	7.70	7.60	7.60	0.0%	-2.6%	-12.1%	-10.6%
碳酸锂: 工业级 (万/吨) 百川	7.65	7.65	7.65	7.60	7.60	0.0%	-0.7%	-11.1%	-17.4%
碳酸锂: 工业级 (万/吨) SMM	7.56	7.56	7.55	7.53	7.53	0.0%	-0.7%	-12.3%	-14.4%
碳酸锂: 电池级 (万/吨) 百川	7.90	7.90	7.90	7.85	7.85	0.0%	-0.6%	-11.3%	-20.7%
碳酸锂: 电池级 (万/吨) SMM	8.05	8.05	8.04	8.03	8.03	0.0%	-0.7%	-11.5%	-17.2%
碳酸锂: 国产主流厂商 (万/吨)	8.20	8.20	8.15	8.10	8.10	0.0%	-1.8%	-12.0%	-19.8%
金属锂: (万/吨) 百川	78.50	78.50	77.50	77.50	77.50	0.0%	-1.3%	-7.2%	-13.9%
金属锂: (万/吨) SMM	73.50	73.50	73.50	73.50	72.50	-1.4%	-1.4%	-8.2%	-8.8%
氢氧化锂: (万/吨) 百川	8.25	8.25	8.25	8.25	8.25	0.0%	-1.2%	-7.3%	-15.4%
氢氧化锂: 国产 (万/吨) SMM	7.8	7.8	7.7	7.7	7.7	0.0%	-0.6%	-6.8%	-10.6%
氢氧化锂: 国产 (万/吨)	7.75	7.75	7.72	7.71	7.71	0.0%	-0.5%	-6.8%	-10.3%
电解液: 磷酸铁锂 (万/吨) 百川	1.88	1.86	1.86	1.86	1.86	0.0%	-1.1%	-8.4%	-11.7%
电解液: 磷酸铁锂 (万/吨) SMM	2.05	2.03	2.03	2.00	2.00	0.0%	-2.4%	-5.0%	-8.0%
电解液: 三元动力 (万/吨) SMM	2.53	2.50	2.50	2.48	2.48	0.0%	-2.2%	-6.8%	-10.8%
六氟磷酸锂: SMM (万/吨)	5.71	5.67	5.67	5.59	5.59	0.0%	-2.2%	-11.8%	-16.6%
六氟磷酸锂: 百川 (万/吨)	5.70	5.70	5.60	5.60	5.60	0.0%	-1.8%	-8.9%	-15.2%
DMC碳酸二甲酯: 工业级 (万/吨)	0.39	0.39	0.39	0.39	0.39	0.0%	0.0%	-2.5%	2.6%
DMC碳酸二甲酯: 电池级 (万/吨) SMM	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.0%	0.0%	0.0%	2.0%
EC碳酸乙烯酯 (万/吨)	0.49	0.49	0.49	0.49	0.49	0.0%	0.0%	-5.8%	-4.9%
前驱体: 磷酸铁 (万/吨) 百川	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	0.0%	0.0%	-0.5%	-2.3%
前驱体: 三元523型 (万/吨)	6.75	6.75	6.75	6.75	6.75	0.0%	0.0%	-3.6%	-2.9%
前驱体: 氯化钴 (万/吨) SMM	12.15	12.05	11.95	11.95	11.95	0.0%	-1.6%	-5.2%	-6.6%
前驱体: 四氧化三钴 (万/吨) SMM	12.20	12.15	12.10	12.10	12.10	0.0%	-0.8%	-4.0%	-4.3%
前驱体: 氯化钴 (万/吨) SMM	3.63	3.60	3.58	3.58	3.58	0.0%	-1.4%	-2.1%	-7.7%
前驱体: 硫酸镍 (万/吨)	2.78	2.78	2.78	2.78	2.78	0.0%	0.0%	-2.6%	5.7%
正极: 钴酸锂 (万/吨) 百川	15.55	15.55	15.45	15.45	15.45	0.0%	-1.3%	-6.6%	-11.2%
正极: 钴酸锂 (万/吨) SMM	15.60	15.60	15.50	15.45	15.45	0.0%	-1.3%	-6.6%	-11.2%
正极: 磷酸锂-动力 (万/吨) SMM	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40	0.0%	0.0%	-10.5%	-16.0%
正极: 三元111型 (万/吨)	10.25	10.25	10.25	10.25	10.25	0.0%	0.0%	-1.4%	-12.0%
正极: 三元523型 (单晶型, 万/吨)	10.90	10.90	10.90	10.90	10.90	0.0%	0.0%	-1.4%	-10.7%
正极: 三元622型 (单晶型, 万/吨)	12.20	12.20	12.20	12.20	12.20	0.0%	0.0%	-0.8%	-9.3%
正极: 三元811型 (单晶型, 万/吨)	15.10	15.10	15.10	15.10	15.10	0.0%	0.0%	0.0%	-5.3%
正极: 磷酸铁锂-动力 (万/吨) SMM	3.70	3.70	3.69	3.68	3.68	0.0%	-0.9%	-7.2%	-15.5%
负极: 人造石墨高端动力 (万/吨)	4.85	4.85	4.85	4.85	4.85	0.0%	0.0%	0.0%	-4.9%
负极: 人造石墨低端 (万/吨)	1.90	1.90	1.90	1.90	1.90	0.0%	0.0%	0.0%	-9.5%
负极: 人造石墨中端 (万/吨)	3.05	3.05	3.05	3.05	3.05	0.0%	0.0%	0.0%	-7.6%
负极: 天然石墨高端 (万/吨)	5.75	5.75	5.75	5.75	5.75	0.0%	0.0%	0.0%	-3.4%
负极: 天然石墨低端 (万/吨)	2.25	2.25	2.25	2.25	2.25	0.0%	0.0%	0.0%	-13.5%
负极: 天然石墨中端 (万/吨)	3.70	3.70	3.70	3.70	3.70	0.0%	0.0%	0.0%	-11.9%
负极: 碳负极材料 (万/吨) 百川	3.88	3.88	3.88	3.88	3.88	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
负极: 石油焦 (万/吨) 百川	0.18	0.18	0.18	0.18	0.18	-0.1%	-0.3%	-4.4%	1.0%
隔膜: 湿法: 百川 (元/平)	1.125	1.125	1.125	1.125	1.125	0.0%	0.0%	-3.8%	-4.3%
隔膜: 干法: 百川 (元/平)	0.48	0.48	0.48	0.48	0.48	0.0%	0.0%	0.0%	-43.5%
隔膜: 5um湿法/国产 (元/平) SMM	1.63	1.63	1.62	1.62	1.62	0.0%	-0.3%	-1.8%	-19.0%
隔膜: 7um湿法/国产 (元/平) SMM	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85	0.0%	0.0%	-4.0%	-33.6%
隔膜: 9um湿法/国产 (元/平) SMM	0.79	0.79	0.79	0.79	0.79	0.0%	0.0%	-4.8%	-28.8%
隔膜: 16um干法/国产 (元/平) SMM	0.425	0.425	0.425	0.425	0.425	0.0%	0.0%	-2.3%	-30.3%
电池: 方形-三元523 (元/wh) SMM	0.46	0.46	0.46	0.46	0.46	0.0%	-2.1%	-4.2%	-6.1%
电池: 软包-三元523 (元/wh) SMM	0.485	0.485	0.485	0.485	0.485	0.0%	-1.0%	-4.0%	-8.5%
电池: 方形-铁锂 (元/wh) SMM	0.41	0.41	0.41	0.41	0.41	0.0%	0.0%	-1.2%	-4.7%
电池: 圆柱18650-2500mAh (元/支)	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8	0.0%	0.0%	0.0%	-1.0%
铜箔: 8um国产加工费 (元/公斤)	14.5	14.5	14.5	14.5	14.5	0.0%	0.0%	-6.5%	-21.6%
铜箔: 6um国产加工费 (元/公斤)	17	17	17	17	17	0.0%	0.0%	-5.6%	-22.7%
PVDF: LFP (万元/吨)	5.50	5.50	5.50	5.50	5.50	0.0%	0.0%	-4.3%	-50.0%
PVDF: 三元 (万元/吨)	12.75	12.75	12.75	12.75	12.75	0.0%	0.0%	-3.8%	-32.9%

数据来源: WIND, 鑫椏资讯, 百川, SMM

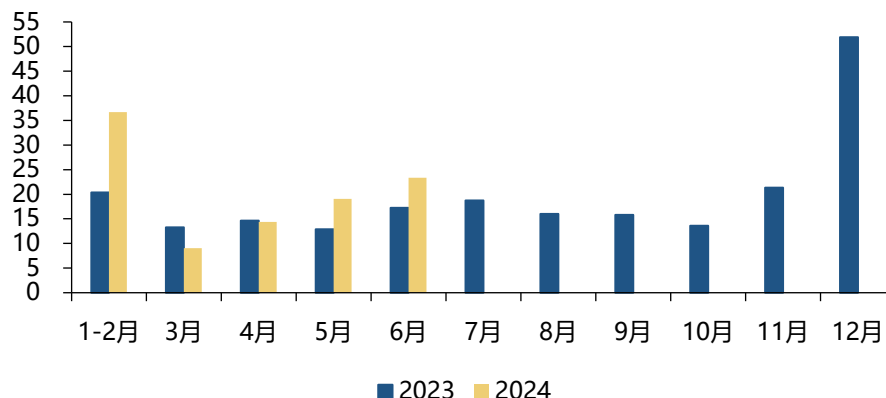
数据来源: WIND、鑫椏资讯、百川、SMM, 东吴证券研究所

2.2. 新能源行业跟踪

2.2.1. 国内需求跟踪

国家能源局发布月度光伏并网数据。24年6月新增23GW, 同比+36%, 环比+23%; 1-6月累计102.5GW, 同比+31%。

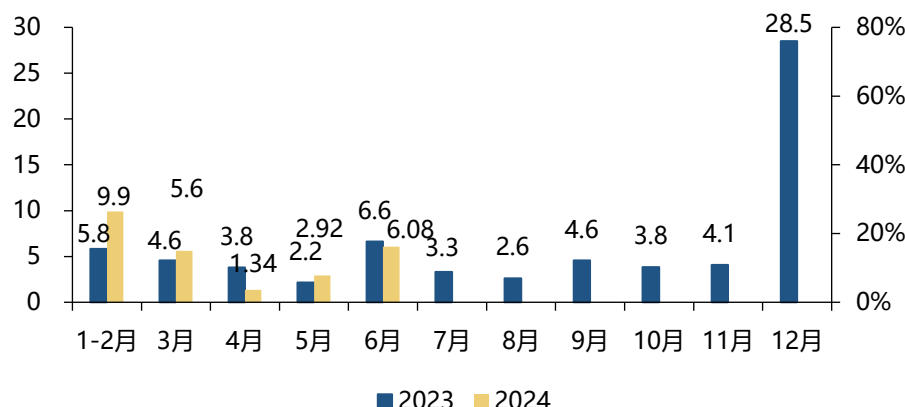
图32: 国家能源局光伏月度并网容量(GW)



数据来源：国家能源局，东吴证券研究所

根据中电联统计，风电 2024 年 6 月新增 6.08GW，同比-8%，环比+108%；1-6 月累计 25.8，同比+12%

图33：国家能源局风电月度并网容量(GW)



数据来源：国家能源局，东吴证券研究所

### 2.2.2. 国内价格跟踪

多晶硅：

进入八月国内硅料产出随着硅料厂商的检修减产而进一步下滑，同时市场库存也在逐步下滑的基础上，硅料价格开始有反弹趋势，原先本就挺价意愿强烈的硅料企业上调报价，其中有大厂 N 型用料报价开始重新站上 40 元/公斤以上，同时市场上低位的硅料报价区间出现上移，各类硅料包括颗粒料均价来至 36-38 元/公斤。市场成交方面，硅料库存下移，硅料价格“跃跃欲试”下，两月交替间下游对硅料的采购积极性



相比之前有提升，近期硅料成交增多。8月国内硅料供需压力随着硅料企业的减产有望进一步缓解，但硅料实际价格具体反弹力度也仍需与下游环节博弈而定。

#### 硅片：

本周国内硅片价格暂无明显变动。本周N型183硅片主流价格维持在1.1元/片上下；210R硅片主流价格来至1.3元/片以下，成交价格逐步趋弱至1.25元/片附近。对于后市硅片价格走势，当前上游硅料价格的上涨迹象在一定程度上对硅片价格形成支撑，但硅片价格动向还需视硅片实际供需及库存情况而定，此外本月初市场上原先一直高开工率的硅片龙头企业传出计划减产的声音，8月硅片实际供给压力有望缓解。HJT硅片方面，本周HJT专用硅片表现平稳，高品质硅料成本下的硅片价格相对较为坚挺，目前HJT半片市场价格维稳在0.8元/片上下；低品质硅料成本下的HJT专用硅片价格维稳在0.67-0.75元/片区间。

#### 电池片：

本周国内电池价格继续维稳，Topcon各尺寸电池价格逐步趋同，结合各尺寸的电池价格在均在0.28-0.3元/W，当前上游环节价格的止跌企稳对电池价格形成了一定支撑，同时随着电池厂商上月开始的减停产，市场上部分电池企业库存逐步下降至正常库存流转水平，但面对下游组件环节的倒压，短期电池价触底反弹仍存在一定难度。成本上近期银价下调明显，非硅成本下降，电池企业成本压力上得到一定缓解；但近期市场上愈多对设备、物料等款项的拖欠使得国内辅材辅料企业进一步收紧电池企业付款发货条件，整体电池生产压力依然较大。HJT电池方面，当前HJT电池产线有限，有订单在手的HJT在产电池企业正在积极应对电池交付；本周HJT电池价格继续维稳，各效率段下银包铜、纯银HJT电池国内价格落在0.36-0.49元/W区间。

#### 组件：

本月初国内某头部组件企业上调组件指导价，但同期市场上另一家头部企业传出降价的声音，市场整体组件价格略显混乱。终端来看，在当前供给不缺，各类低价组件仍充斥市场的情况下，下游对组件涨价的接受度较为有限；相比上游亏现金流的环节组件端尤其是专业化组件企业尚存在一定微利。HJT组件方面，当前国内HJT组件项目需求比例不大但近期交货较为集中，价格相对平稳，本周国内690W以下HJT组件价格在0.82-0.85元/W区间。

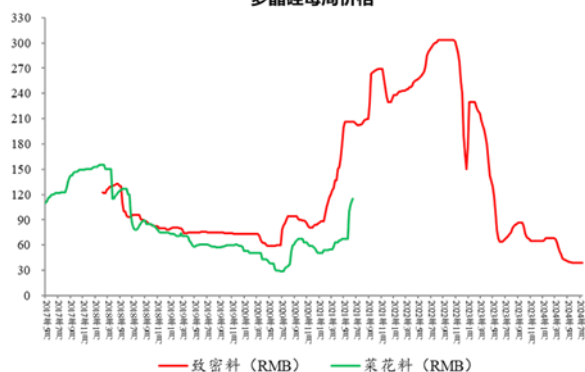
#### 辅材：

辅材方面，进入8月部分辅材在现有库存压力下价格恐难有起色。

图34：多晶硅价格走势（元/kg）

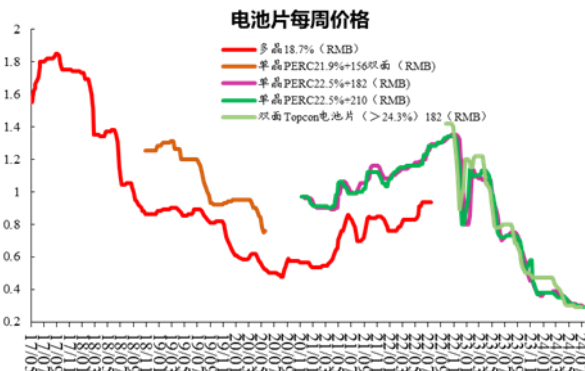
图35：硅片价格走势（元/片）

多晶硅每周价格



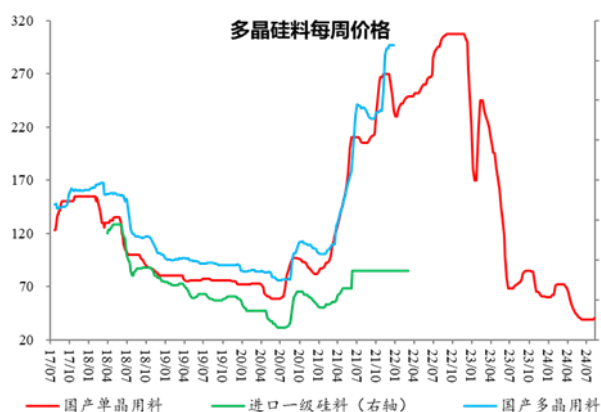
数据来源：SolarZoom，东吴证券研究所

图36: 电池片价格走势 (元/W)

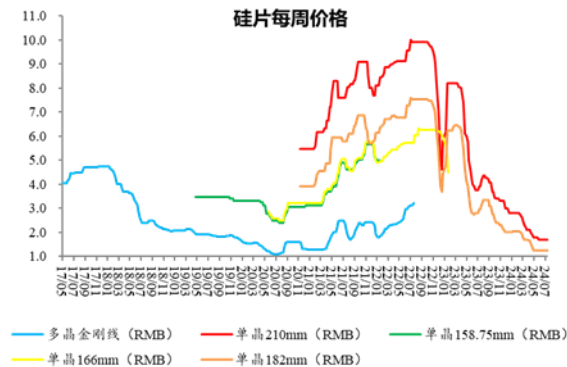


数据来源：SolarZoom，东吴证券研究所

图38: 多晶硅价格走势 (美元/kg)

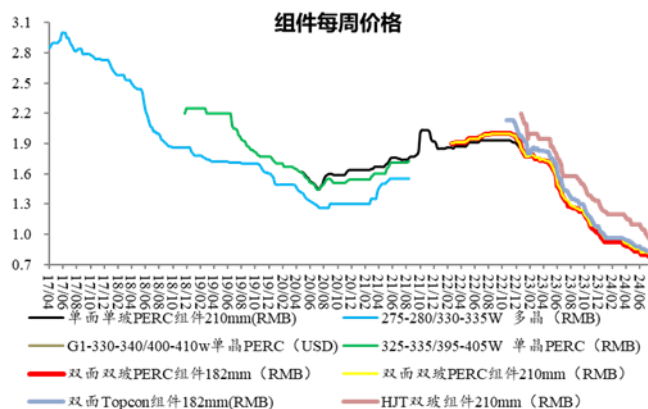


硅片每周价格



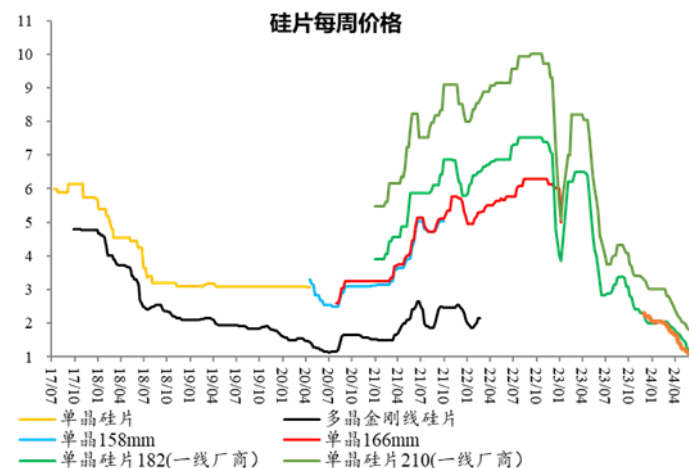
数据来源：SolarZoom，东吴证券研究所

图37: 组件价格走势 (元/W)



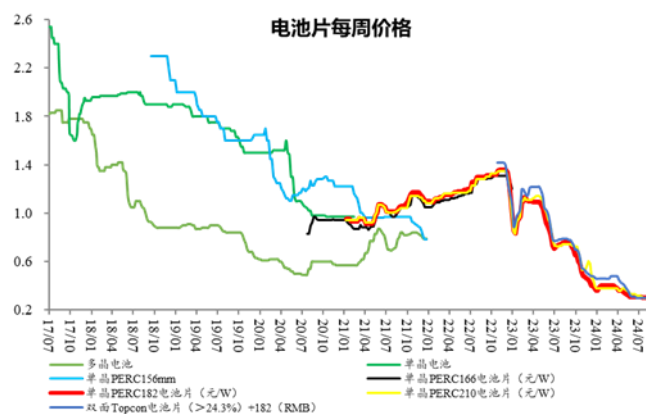
数据来源：SolarZoom，东吴证券研究所

图39: 硅片价格走势 (美元/片)



数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

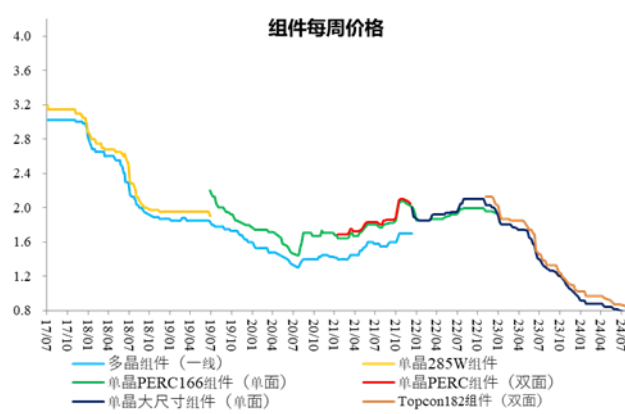
图40: 电池片价格走势 (美元/W)



数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图41: 组件价格走势 (美元/W)



数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

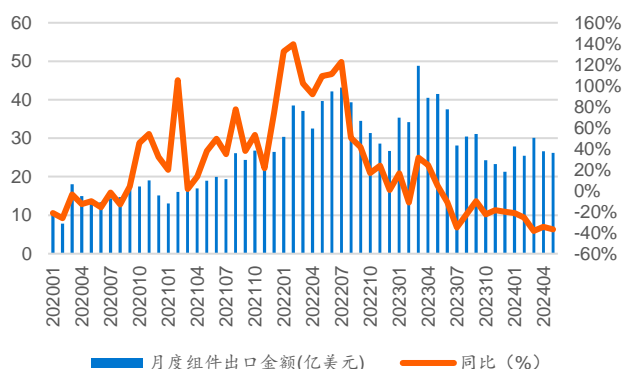
图42: 光伏产品价格情况 (硅料: 元/kg, 硅片: 元/片, 电池、组件: 元/W)

【东吴电新★曾朵红团队】光伏产业链价格周报 (20240803-20240809)							
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	40.00	2.56%	2.56%	2.56%	-11.11%	-43.66%	-77.78%
单晶硅片182	1.20	0.00%	0.00%	0.00%	-22.58%	-58.33%	-70.00%
单晶硅片210	1.75	0.00%	-2.78%	-2.78%	-14.63%	-53.33%	-68.18%
单晶PERC182电池	0.30	0.00%	-3.23%	-3.23%	-9.09%	-59.29%	-64.71%
单晶PERC210电池	0.30	0.00%	-3.23%	-9.09%	-16.67%	-58.90%	-64.71%
单晶PERC182组件(单面)	0.77	0.00%	-2.53%	-4.94%	-8.33%	-41.22%	-57.92%
Topcon182组件 (双面)	0.84	0.00%	-2.33%	-3.45%	-8.70%	-	-56.25%
PVInfoLink国内价格	本周	上周	一月	两月	三月	去年同期	年初至今
致密料	39.00	0.00%	0.00%	-2.50%	-11.36%	-41.79%	-79.47%
单晶182硅片	1.25	0.00%	0.00%	0.00%	-19.35%	-55.36%	-67.95%
单晶210硅片	1.70	0.00%	0.00%	-5.56%	-15.00%	-54.67%	-66.00%
单晶PERC22.5%+182 (RMB)	0.29	0.00%	-3.33%	-6.45%	-12.12%	-60.27%	-63.75%
单晶PERC22.2%+210 (RMB)	0.29	0.00%	-3.33%	-6.45%	-17.14%	-59.72%	-63.75%
双面Topcon电池片 (>24.3%)	0.29	0.00%	0.00%	-3.33%	-23.68%	-	-67.42%
双面Topcon组件182mm	0.82	-1.20%	-2.38%	-6.82%	-	-	-
光伏玻璃3.2mm	23.50	0.00%	-4.08%	-11.32%	-11.32%	-7.84%	-11.32%
光伏玻璃2.0mm	14.50	0.00%	-6.45%	-21.62%	-21.62%	-19.44%	-25.64%
首席分析师 曾朵红	18616656981	zengdh@dwzq.com.cn		全面负责			
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

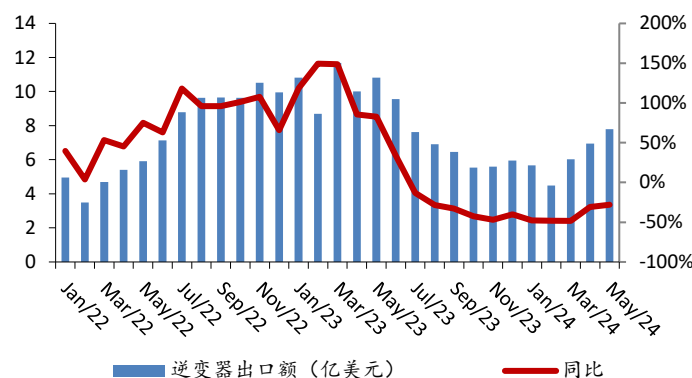
图43: 月度组件出口金额及同比增速

图44: 月度逆变器出口金额及同比增速



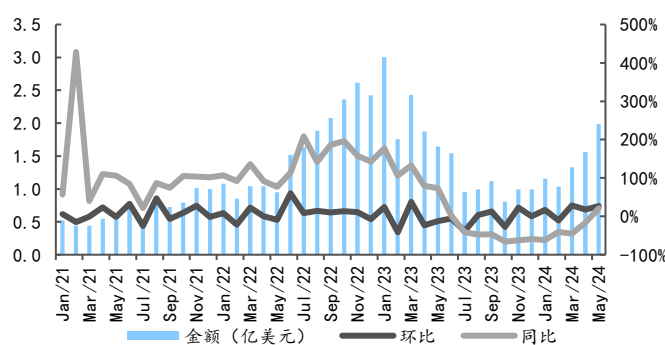
数据来源：海关总署，东吴证券研究所

图45：浙江省逆变器出口

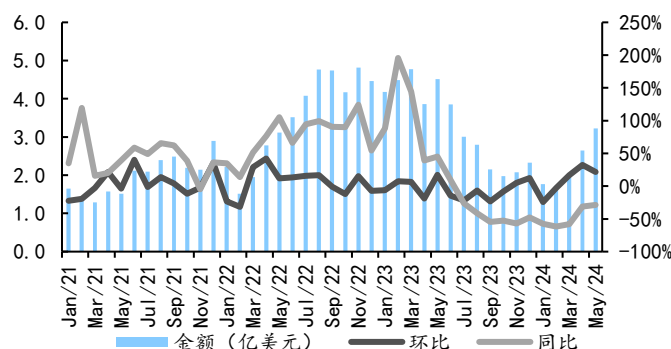


数据来源：海关总署，东吴证券研究所

图46：广东省逆变器出口



数据来源：海关总署，东吴证券研究所



数据来源：海关总署，东吴证券研究所

### 2.3. 工控和电力设备行业跟踪

**工控自动化市场 2024 年 Q2 整体增速-4.3%。**1) 分市场看，2024Q2 OEM&项目型市场增速承压，先进制造承压，传统行业相对平稳。2) 分行业来看，OEM 市场、项目型市场整体增速为-7.5%/-2.4%（2024Q1 增速分别-7.0%/+2.0%）。

图47：季度工控市场规模增速（%）

	21Q1	21Q2	21Q3	21Q4	22Q1	22Q2	22Q3	22Q4	23Q1	23Q2	23Q3	23Q4	24Q1	24Q2
季度自动化市场营收（亿元）	753.4	775.8	730.0	663.3	810.4	746.6	748.1	658.8	795.0	723.6	732.3	659.2	783.4	692.3
季度自动化市场增速	41.4%	15.4%	8.3%	6.5%	7.6%	-3.8%	2.4%	-0.7%	-1.9%	-3.1%	-2.1%	0.1%	-1.5%	-4.3%
其中：季度OEM市场增速	53.4%	28.1%	21.2%	11.5%	4.5%	-10.2%	-6.0%	-10.0%	-6.6%	-10.7%	-9.3%	-2.7%	-7.0%	-7.5%
季度项目型市场增速	34.0%	7.2%	1.5%	3.4%	9.7%	1.2%	7.8%	5.8%	1.3%	2.1%	1.8%	1.7%	2.0%	-2.4%

数据来源：工控网，东吴证券研究所

图48：工控行业下游细分行业增速（百万元，%）

百万元	2023						2024					
	2023Q1	YoY	2023Q2	YoY	2023Q3	YoY	2023Q4	YoY	2024Q1	YoY	2024Q2	YoY
<b>OEM市场合计</b>	<b>30478</b>	<b>-6.6%</b>	<b>27001</b>	<b>-10.7%</b>	<b>24028</b>	<b>-9.3%</b>	<b>23745</b>	<b>-2.7%</b>	<b>28347</b>	<b>-7.0%</b>	<b>24969</b>	<b>-7.5%</b>
机床	5814	-9.0%	7088	-12.0%	5260	-5.2%	6538	12.0%	5639	-3.0%	7130	0.6%
电子及半导体	3026	-18.0%	3107	-11.0%	3083	-11.7%	2590	-8.0%	2968	-1.9%	2783	-10.4%
电池	2461	8.0%	1977	-10.0%	1541	-20.0%	1212	-15.0%	2190	-11.0%	1362	-31.1%
包装	1414	-19.0%	1006	-21.0%	1134	-20.8%	695	-11.0%	1512	6.9%	1040	3.4%
纺织	1866	-7.0%	1720	-10.0%	1391	-5.0%	1202	-2.0%	2016	8.0%	1775	3.2%
工业机器人	1072	-9.1%	1029	-5.0%	788	-14.0%	749	-10.9%	1105	3.1%	1081	5.1%
暖通空调	946	-3.0%	1240	-8.0%	1201	-6.0%	740	-5.0%	1001	5.8%	1265	2.0%
电梯	967	-12.2%	1611	11.0%	1403	-8.0%	1157	-4.0%	899	-7.0%	1430	-11.2%
物流	995	-2.0%	1237	-5.0%	1123	-5.9%	753	-5.0%	935	-6.0%	1170	-5.4%
起重	810	-10.0%	907	-11.0%	807	-10.0%	667	5.0%	753	-7.0%	776	-14.4%
橡胶	541	-1.1%	348	-7.0%	491	2.1%	359	0.8%	550	1.7%	352	1.1%
印刷	289	-7.1%	312	8.0%	284	-28.1%	263	-36.9%	225	-22.1%	287	-8.0%
塑料	501	-4.9%	495	-8.0%	550	-4.0%	415	-1.9%	541	8.0%	539	8.9%
食品饮料	530	-1.9%	565	-9.0%	680	7.6%	674	3.1%	560	5.7%	627	11.0%
工程机械	387	-7.0%	326	-27.9%	351	-25.9%	225	-32.8%	325	-16.0%	287	-12.0%
纸巾	412	-8.0%	439	-9.1%	374	-10.1%	329	-7.8%	383	-7.0%	417	-5.0%
制药	244	-3.2%	275	3.0%	270	-4.9%	258	-6.9%	245	0.4%	248	-9.8%
造纸（纸巾）	187	-3.1%	253	-4.9%	229	-2.1%	197	-3.0%	383	104.8%	417	64.8%
建材	411	-5.9%	423	-9.4%	405	-10.0%	251	-17.7%	335	-18.5%	376	-11.1%
烟草	35	-5.4%	28	-6.7%	43	2.4%	43	4.9%	28	-20.0%	24	-14.3%
其他	7570	-1.1%	2615	-21.1%	2620	-7.4%	4428	-5.5%	5754	-24.0%	1583	-39.5%
<b>项目型市场合计</b>	<b>49024</b>	<b>1.3%</b>	<b>45356</b>	<b>2.1%</b>	<b>49200</b>	<b>1.8%</b>	<b>42177</b>	<b>1.7%</b>	<b>49994</b>	<b>2.0%</b>	<b>44261</b>	<b>-2.4%</b>
化工	12425	20.9%	12502	8.0%	10942	11.0%	10758	10.0%	13419	8.0%	12757	2.0%
石化	4670	-26.0%	3753	-21.0%	4256	-25.0%	3735	-21.0%	4483	-4.0%	3853	2.7%
电力	4411	-9.0%	5003	20.0%	4393	14.0%	4466	4.7%	3535	-19.9%	4773	-4.6%
市政及公共设施	9011	14.2%	9642	7.0%	10685	6.0%	9545	7.0%	9461	5.0%	9835	2.0%
冶金	3125	-10.8%	3850	2.0%	5670	-2.2%	3619	-5.8%	3219	3.0%	3743	-2.8%
汽车	1071	17.0%	2292	19.0%	1339	18.0%	1345	12.0%	1040	-2.9%	1990	-13.2%
采矿	785	6.9%	853	11.0%	1095	6.0%	1046	13.0%	950	21.0%	861	0.9%
造纸	636	6.0%	588	1.0%	719	5.1%	710	8.9%	656	3.1%	617	4.9%
其他	12890	-3.3%	6873	-12.6%	10101	-1.2%	6853	-4.4%	6953	-46.1%	5832	-15.1%
<b>工控行业合计</b>	<b>79502</b>	<b>-1.9%</b>	<b>72357</b>	<b>-3.1%</b>	<b>73228</b>	<b>-2.1%</b>	<b>65922</b>	<b>0.1%</b>	<b>78341</b>	<b>-1.5%</b>	<b>69230</b>	<b>-4.3%</b>

数据来源：工控网，东吴证券研究所

**2024 年 7 月制造业 PMI 49.4%，前值 49.5%，环比-0.1pct：其中大/中/小型企业 PMI 分别为 50.5%/49.4%/46.7%，环比+0.4pct/-0.4pct/-0.7pct，后续持续关注 PMI 指数情况。2024 年 1-6 月工业增加值累计同比+6.0%；2024 年 6 月制造业固定资产投资完成额累计同比+9.5%。**

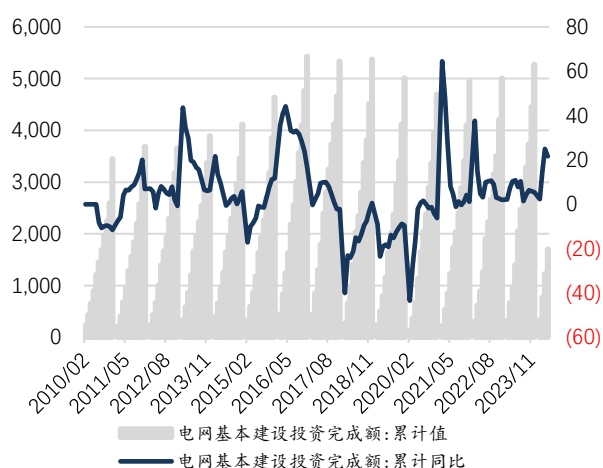
景气度方面：短期持续跟踪中游制造业的资本开支情况——

- 2024 年 1-6 月工业增加值累计同比+6.0%：2024 年 1-6 月制造业规模以上工业增加值同比+6.0%，6 月制造业规模以上工业增加值同比+5.3%。
- 2024 年 6 月制造业固定资产投资累计同比增长 9.5%：2024 年 6 月制造业固定资产投资完成额累计同比+9.5%。
- 2024 年 6 月机器人、机床产量数据向好：2024 年 6 月工业机器人产量累计同比+9.6%；6 月金属切削机床产量累计同比+5.7%，6 月金属成形机床产量累计同比-6.7%。

图49：电网基本建设投资完成累计（左轴：累计值-亿元；右轴：累计同比-%）

图50：新增 220kV 及以上变电容量累计（左轴：累计值-万千伏安；右轴：累计同比-%）



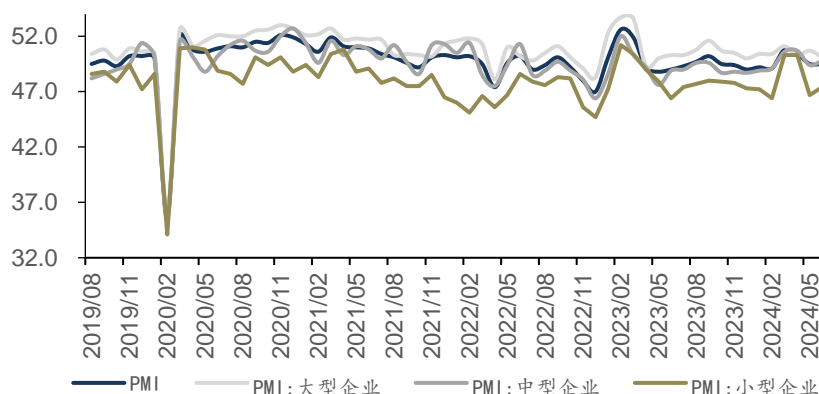


数据来源：wind、东吴证券研究所



数据来源：wind、东吴证券研究所

图51: PMI 走势



数据来源：wind，东吴证券研究所

### 2.3.1. 电力设备价格跟踪

本周银、铜价格均下降。Comex 白银本周收于 27.54 美元/盎司，环比下降 3.99%；LME 三个月期铜本周收于 8,831.00 美元/吨，环比下降 2.48%。

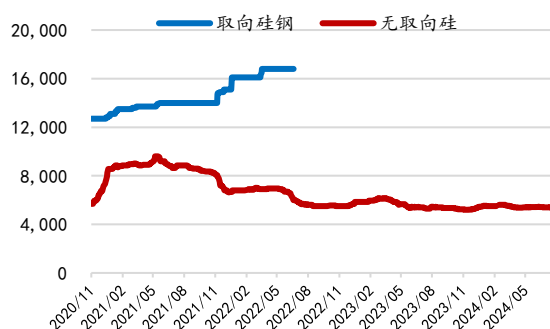
本周铝价格上升。LME 三个月期铝收于 2,295.00 美元/吨，环比上升 1.39%。

本周无取向硅钢价格持平。无取向硅钢本周收于 5,300.00 元/吨，环比持平。

图52: 取向、无取向硅钢价格走势（元/吨）

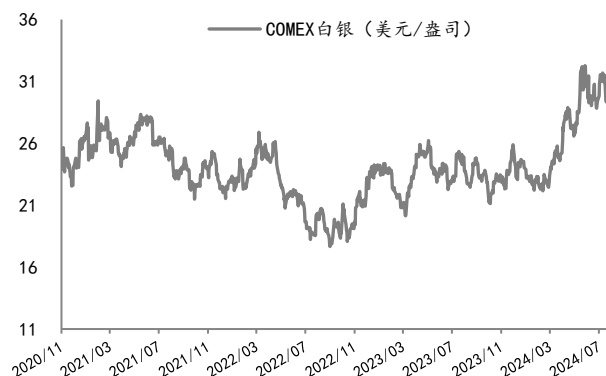
图53: 白银价格走势（美元/盎司）





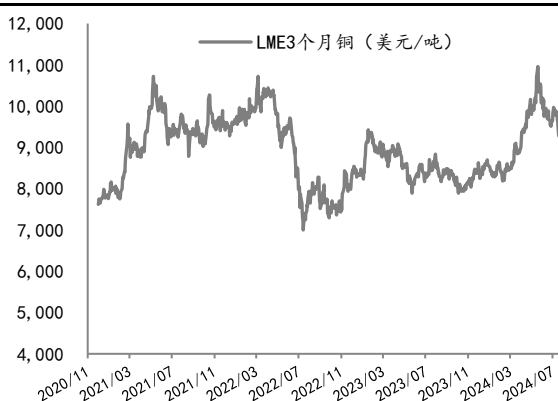
数据来源：wind、东吴证券研究所

图54：铜价格走势（美元/吨）

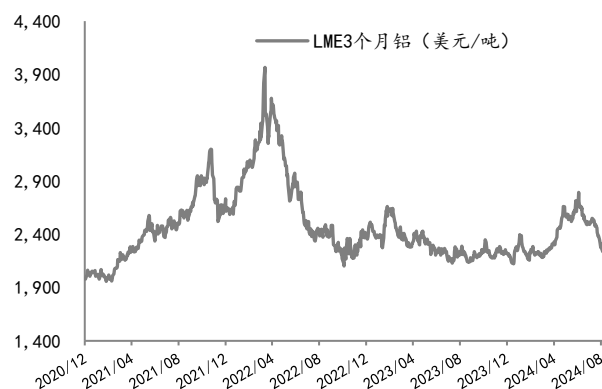


数据来源：wind、东吴证券研究所

图55：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. 本周行业动态

##### 3.1.1. 储能

三部委：发布《加快构建新型电力系统行动方案（2024—2027年）》，聚焦储能系统调节能力，提高各类储能调度应用。8月6日，国家发展改革委、国家能源局、国家数据局联合发布《加快构建新型电力系统行动方案（2024—2027年）》。方案以提升电网对清洁能源的接纳、配置、调控能力为目的，提出了在2024—2027年重点开展9项专项行动，推进新型电力系统建设取得实效。针对电网中快速发展的新型主体，涉及储能的涉网性能、新能源储能的利用、独立储能的调用和市场机制，以及高比例需求响应、虚拟电厂常态化参与市场调节等环节的计划。

<https://mp.weixin.qq.com/s/JzU-dGHIVLegoDVJpbLqSA>

**河南：河北配储新规发布，不单独配低于 10 万 KW/20 万 KWh 储能。**8 月 1 日，河北省发改委发布《关于促进独立储能加快发展有关事项的通知》，通知提出：强化统筹支持新能源租赁独立储能容量。为促进新能源配建储能集约、高效、安全发展，自 2024 年 9 月 30 日起，未开工新能源项目需配建储能的，鼓励优先通过租赁方式配置储能，不再单独配建容量低于 10 万千瓦/20 万千瓦时的储能设施。

<https://mp.weixin.qq.com/s/q57cRJKqURNFG-4yQJhVQ>

**山东：2025 年新型储能产业营收达 2500 亿元，涉及锂电池/钠电池/液流电池/压缩空气/飞轮等。**山东省能源局发布《关于加快新型储能产业高质量发展的指导意见》，其中指出，到 2025 年，全省新型储能产业营业收入达到 2500 亿元。多元发展新型储能产业方面，分别从锂离子电池、钠离子电池、液流电池、压缩空气、飞轮储能等多个技术路线上做出指示。

[https://mp.weixin.qq.com/s/1qO4r0ij0e4XLb\\_r8aiKvQ](https://mp.weixin.qq.com/s/1qO4r0ij0e4XLb_r8aiKvQ)

**江西：发布最新电价政策，峰谷价差提升 31%。**8 月 6 日，江西省发展改革委发布关于阶段性短暂性恢复执行尖峰电价的通知。其中指出：江西省日最高用电负荷常态化保持高位运行。根据国网江西发布的 2024 年 8 月电网代理购电价格表，1-10 千伏工商业高峰电价为 0.9879 元/KWh，低谷电价为 0.3579 元/KWh。若根据此前(赣发改价管[2022]898 号)，尖峰时段电价在高峰时段电价基础上上浮 20%，则尖峰电价为 1.8547 元/KWh。峰谷价差较变化前提升 31%，由 0.62998 元/Wh 提升为 0.8276 元/KWh

<https://mp.weixin.qq.com/s/BnDsntoM3YCRkbiktthXAw>

### 3.1.2. 新能源汽车及锂电池

**比亚迪：方程豹“豹 5”车型上线全新价格。**比亚迪方程豹汽车官微今天晚间宣布，“豹 5”车型上线全新价格，售价区间现为 23.98 万元-30.28 万元。与此前 28.98 万元-35.28 万元的售价区间相比，该车全系车型售价下调了 5 万元。

<https://auto.sina.cn/7x24/?sid=121794>

**辉能科技：辉能科技放缓法国固态电池建设进程。**近日，中国固态电池企业辉能

科技表态，计划控制扩张速度，放缓其法国固态电池超级工厂建设进程。此前在 2023 年 5 月 13 日，辉能科技宣布，将在法国敦刻尔克市新建一座固态电池超级工厂，总投资 52 亿欧元（约合 412.47 亿元），产能规划 48GWh，初期产能可能在 2 至 4GWh。7 月 11 日，辉能科技创始人兼首席执行官 Vincent Yang 出席了在巴黎举行的 2024 世界材料论坛并表示：“我们不想扩张得太快。我们的扩张速度将取决于汽车制造商”。这意味着辉能目前的法国固态电池超级工厂将暂缓扩张，原因在于电动汽车市场发展速度放缓。

<https://mp.weixin.qq.com/s/untKqrHJmq8eUCJvEbDQvA>

**蜂巢能源：蜂巢能源第二代短刀快充锂电池完成大批量交付。**蜂巢能源消息，目前，蜂巢能源第二代短刀快充铁锂电芯已经在上饶、盐城两个基地完成了对客户的大批量交付，预计今年交付 10 万套。该款短刀电芯首次使用飞叠热复合技术，并采用自主研发的第三代磷酸铁锂正极材料，在兼顾 2.2C 快充性能前提下，能量密度仍高达 188Wh/Kg，峰值可以达到 3C 以上，使充电时间缩短至 15 分钟，实现了“高能量密度+快充”的完美组合。

<https://auto.sina.cn/7x24/?sid=121839>

**美国：美国关税上调推迟将两周生效。**据路透社报道，美国贸易代表办事处在 7 月 31 日表示，美国对一系列中国进口产品的大幅关税上调，包括电动汽车及其电池、计算机芯片和医疗产品等，将至少推迟两周生效。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/239682>

**上汽：上汽集团召开临时股东大会。**7 月 31 日消息，据腾讯新闻远光灯报道，7 月 29 日，上汽集团召开临时股东大会，总裁贾健旭在会上介绍了上汽集团近期的业绩目标、新产品以及改革措施等问题。据贾健旭介绍，下半年，上汽集团将基于 DMH 超级混动、固态电池等核心技术，同时在燃油车、纯电车和混动车三个赛道发力。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/239725>

**小米：7 月 SU7 交付超过 1 万台。**日前，小米汽车公布 7 月交付数据，7 月交付小米 SU7(参数|询价)超过 1 万台，官方表示，8 月交付量将持续破万，预计在 11 月提前完成全年十万台交付目标。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/239820>

**理想：理想 7 月交付新车达 51,000 辆。**在刚刚过去的 7 月，理想汽车再次展现了其强劲的市场竞争力，单月交付新车高达 51,000 辆，不仅刷新了公司月交付量的历史纪录，更实现了同比 49.4% 的显著增长。这一亮眼成绩标志着理想汽车在新能源汽车领域的持续突破与领先地位。

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1806176291414834706&wfr=spider&for=pc>

**鸿蒙智行：鸿蒙智行 1-7 月交付近 24 万辆新车。**8 月 1 日消息，2024 年 1-7 月鸿蒙智行累计交付 238287 辆，连续蝉联 30 万元以上新能源车型月销第一。如图所示，鸿蒙智行 7 月交付 44,090 辆，其中问界 M9 交付 18,047 辆，问界 M7 交付 16,562 辆，问界新 M5 交付 6,926 辆上市累计交付量同比增长 242%。

<http://news.10jqka.com.cn/20240801/c660388260.shtml>

### 3.1.3. 光伏

**Infolink 发布 24 年上半年组件出货排名，晶科、晶澳、天合位列前三；**Top 4 厂家为晶科、晶澳、天合、隆基囊括前四，名次顺序略微调整，自 2019 年以来 Top 4 垂直整合厂都坚守在前四岗位，大者恒大的趋势在近年来更加明显，与排名靠后的厂家相比，出货量有明显差距，今年 Top 4 厂家已占比 Top 10 总量约 63%。

<https://mp.weixin.qq.com/s/iEslU1p5bpmxdrkHcrvSTA>

**光伏组件最低中标价格 0.728 元/W；**8 月 8 日，内蒙古能源巴林左旗 100 万千瓦风光储基地项目光伏组件设备采购中标候选人公示，东方日升以 0.728 元/W 的价格位列第一中标候选人，协鑫集成和隆基分别位列第二、第三中标候选人，报价 0.743 元/W、0.785 元/W。

<https://mp.weixin.qq.com/s/bmLUjYaKlY576g8c9-vaCw>

**硅业分会：部分新签订单触底反弹，N 型料环比上涨 1%；**8 月 7 日，硅业分会公布了最新多晶硅价格，本周多晶硅价格大体维持稳定，部分新签订单触底反弹。其中，n 型棒状硅成交价格区间为 3.80-4.30 万元/吨，成交均价为 4.04 万元/吨，环比上涨 1%。

<https://mp.weixin.qq.com/s/prEUwfwMcHWA5op48XzYjg>

**美国光伏巨头 SunPower 申请破产并逐步缩减业务；美国太阳能巨头**

SunPower(SPWR.US)在特拉华州申请破产，并计划逐步缩减业务，结束了这家曾经备受尊崇的美国太阳能公司长达数十年的经营。这家屋顶太阳能公司在向美国特拉华州破产法院提交的破产法第 11 章申请中，列出了 10 亿至 100 亿美元的资产和负债。该公司的大股东包括法国能源巨头道达尔(TTE.US)。

<https://mp.weixin.qq.com/s/2YBpLiJlvviH61XztZl01g>

**3.1.4. 风电**

**山东能源渤中海上风电基地 B1 项目工程 EPC 招标！**8 月 8 日，山东能源渤中**[海上风电基地](#)** B1 项目工程 EPC 总承包项目招标。公告显示，渤中海上风电 B 场址位于山东省东营市北部海域，规划容量 1000MW，山东能源负责 B 场址西侧 500MW 开发建设，前期已完成山东能源渤中海上风电 B 场址工程项目 400MW 容量建设，本次建设剩余容量 100MW 项目，项目命名为山东能源渤中海上风电基地 B1 项目，B1 项目场址中心离岸距离约 19km，水深 14m-16m，拟布置 8 台 8.5MW 风力发电机组以及 4 台 8.0MW 风力发电机组，总装机容量 100MW。风电机组发出电能通过 35kV 集电海底电缆接入山能 B 场址已建海上升压站，升压后通过 2 回已建 220kV 海底电缆接入山东能源已建成的山集站。

**[山东能源渤中海上风电基地 B1 项目工程 EPC 招标！-北极星风力发电网](#)**  
([bjx.com.cn](http://bjx.com.cn))

**辽宁海上风电：省管 7GW+国管 6.1GW 获批，2025 年前开工 2GW。**风芒能源获悉，近日，辽宁省“十四五”海上风电规划获批。其中，省管海上风电 700 万千瓦，国管海上风电 610 万千瓦。要求 2025 年前省管开工 200 万千瓦。2022 年初，辽宁省发布《辽宁省“十四五”海洋经济发展规划》。《发展规划》明确，到 2025 年，辽宁省力争海上风电累计并网装机容量达到 4.05GW。2022 年 9 月 30 日，辽宁省政府发布《辽宁省加快推进清洁能源强省建设实施方案》指出，要科学合理规划和利用海上风能资源，支持大连、丹东、营口、盘锦、葫芦岛等市建设海上风电基地。根据 CWEA 数据，截至 2023 年底，辽宁省海上风电累计装机 1.053GW。

**[辽宁海上风电：省管 7GW+国管 6.1GW 获批，2025 年前开工 2GW \(qq.com\)](#)**

**关于阳江青洲五、青洲七海上风电场海缆集中送出工程项目环境影响报告书受理公告**

[关于阳江青洲五、青洲七海上风电场海缆集中送出工程项目环境影响报告书受理公告 \(yangjiang.gov.cn\)](http://yangjiang.gov.cn)

### 3.1.5. 氢能

“氢风”劲吹！11个氢能项目落户成都青白江，总投资超75亿！8月2日，由成都市投资促进局和成都市青白江区人民政府共同主办的“2024 成都市氢能产业合作伙伴大会暨绿色氢能示范项目签约仪式”在北京举行。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240805/1392928.shtml>

上海电气环球工程中标中集来福士烟台海洋能源岛一期试验示范项目绿色甲醇装置 EPC 工程。近日，上海电气集团国控环球工程有限公司上海分公司成功中标中集来福士海洋工程有限公司烟台海洋能源岛一期试验示范项目绿色甲醇装置 EPC 工程。这将是上锅富 CO<sub>2</sub> 合成气合成甲醇技术在海上能源岛的首次应用。该能源岛项目集成了光伏发电系统、绿电制氢设施、绿氨合成设备以及绿色甲醇合成装置，旨在构建一个高效的海上能源转换和储存中心。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240805/1392958.shtml>

云南绿色氢能源与液态阳光甲醇示范项目推进会召开。2024 年 7 月 29 日，云南省第一个风光发电制取绿氢和液态阳光甲醇制、储、输、加、用一体化项目——云南绿色氢能源与液态阳光甲醇示范项目推进会在云南省科学技术院召开。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240807/1393534.shtml>

40 套电解槽、40 组高压储氢瓶！新疆又一绿氢项目招标！近日，新疆俊瑞策勒县新能源规模化制绿氢项目设计采购施工一体化总承包招标公告。公告显示，该项目规模为年产 1.44 万吨绿氢，电解槽 40 套，高压储氢瓶 40 组等。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240808/1393786.shtml>

在制氢领域深度合作 国富氢能与中控技术等三方签约！近日，江苏国富氢能技术装备股份有限公司、北京国富万家氢能科技有限公司、中控技术股份有限公司在杭州签



署战略合作协议。将在制氢领域进行深度合作，共同打造涵盖现场电仪控设备、OTS 仿真、工业信息安全等在内的一体化全套软硬件控制方案，以及针对大规模风光制氢应用场景的定制化风光氢储协调控制与调度优化解决方案。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240807/1393536.shtml>

京能绿电制氢项目 PEM 制氢设备、压缩充装设备采购及安装二次招标。8 月 5 日，京能绿电制氢项目 PEM 制氢设备、压缩充装设备采购及安装（第二次）招标。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240806/1393272.shtml>

### 3.1.6. 电网

8 月 6 日，国家发改委、国家能源局、国家数据局联合印发《加快构建新型电力系统行动方案（2024-2027 年）》。明确我国将在 2024-2027 年重点开展 9 项专项行动以加快推进新型电力系统建设取得实效。9 项专项行动具体包括：1) 电力系统稳定保障；2) 大规模高比例新能源外送攻坚；3) 配电网高质量发展；4) 智慧化调度体系建设；5) 新能源系统友好性能提升；6) 新一代煤电升级；7) 电力系统调节能力优化；8) 电动汽车充电设施网络拓展；9) 需求侧协同能力提升。

<https://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/202408/P020240806793811358886.pdf>

全国首个精准柔性稳控系统在广州投运。广东电网公司广州供电局完成精准柔性稳控系统与南网储能公司广州芙蓉电池储能站柔性智能稳控终端联调工作，标志着全国首个精准柔性稳定控制系统投运。该系统在全国率先实现精准柔性稳控系统对新型储能资源百毫秒级的快速、连续控制，提升负荷控制精度 1000 倍，提升新型电力系统安全稳定控制能力。

<https://mp.weixin.qq.com/s/0-QPsqvxugv8Olsp6m-5qw>

## 3.2. 公司动态

图56：本周重要公告汇总

TCL 中环	公司收到沈浩平先生的辞职申请，因工作需要和个人精力考虑申请辞去公司 CEO 职务；辞职后，沈浩平先生仍继续担任公司董事、副董事长及董事会专门委员会各项相关职务，CEO 职责将由董事长李东生先生暂代。
福莱特	公司已办理完成本次回购的 828.5 万股 H 股股份的注销手续，注册资本将相应减少 207.13 万，股份总数由 23.51 亿股变更为 23.43 亿股。

金博股份	公司拟用自有资金以集中竞价交易的方式回购不低于 1000 万元、不超过 2000 万元的公司股份，回购价格不超过人民币 35 元/股。
威力传动	公司对首次公开发行前已发行部分股份解除限售，涉及股份 388.72 万股，占公司总股本 5.37%，将于 2024 年 8 月 9 日起上市流通。
天际股份	公司“3 万吨六氟磷酸锂、6,000 吨高纯氟化锂等新型电解质锂盐及一体化配套项目”一期工程近日将开展试生产，设计产能为六氟磷酸锂 1.5 万吨/年。
通达股份	公司于南方电网公司 2024 年配网材料第一批框架招标项目、2024 年主网线路材料第一批框架招标项目中合计中标 48281.43 万元。
三变科技	公司拟将持有的三变小贷 17.25% 股权通过产权交易机构公开挂牌转让，该股权评估价格为 1413.85 万元。
金冠电气	公司于南方电网公司中标 500kV 线路避雷器、35kV-220kV 线路避雷器产品共 2 个标包，合计中标金额预计 2593.84 万元。
贝斯特	2024 年上半年实现营业收入 6.97 亿元，同比增长 10.06%；归属于上市公司股东的净利润为 1.44 亿元，同比增长 10.86%。
双一科技	2024 年上半年实现营业收入 3.63 亿元，同比增长 14.26%；归属于上市公司股东的净利润为 0.24 亿元，同比下降 47.27%。
宏盛华源	公司在南方电网公司 2024 年主网线路材料第一批框架招标项目、2024 年配网材料第一批框架招标项目中分别预中标 8.49 亿元、4900 万元。
振华新材	公司拟用自有资金以集中竞价交易的方式回购不低于 1027 万元、不超过 3080 万元的公司股份，回购价格不超过 9.73 元/股。
帕瓦股份	公司拟用首次公开发行人民币普通股取得的部分超募资金，以集中竞价方式回购不低于 1500 万元、不超过 3000 万元的公司股份，回购价格不超过 18.45 元/股。
宏发股份	2024 年上半年实现营业收入 72.31 亿元，同比增长 8.89%；归属于上市公司股东的净利润为 8.44 亿元，同比增长 15.33%。
华明装备	2024 年上半年实现营业收入 11.21 亿元，同比增长 23.24%；归属于上市公司股东的净利润为 3.15 亿元，同比增长 9.64%。
科达利	决定本次不向下修正“科利转债”的转股价格，且未来三个月内再次触发，亦不提出向下修正方案；后若再次触发，将再次召开会议。
壹石通	公司首次公开发行部分限售股，涉及股份 5589.16 万股，占公司总股本 27.98%，将于 2024 年 8 月 19 日起上市流通。
TCL 中环	公司收到沈浩平先生的辞职申请，因工作需要和个人精力考虑申请辞去公司 CEO 职务；辞职后，沈浩平先生仍继续担任公司董事、副董事长及董事会专门委员会各项相关职务，CEO 职责将由董事长李东生先生暂代。
福莱特	公司已办理完成本次回购的 828.5 万股 H 股股份的注销手续，注册资本将相应减少 207.13 万，股份总数由 23.51 亿股变更为 23.43 亿股。
金博股份	公司拟用自有资金以集中竞价交易的方式回购不低于 1000 万元、不超过 2000 万元的公司股份，回购价格不超过人民币 35 元/股。
威力传动	公司对首次公开发行前已发行部分股份解除限售，涉及股份 388.72 万股，占公司总股本 5.37%，将于 2024 年 8 月 9 日起上市流通。
天际股份	公司“3 万吨六氟磷酸锂、6,000 吨高纯氟化锂等新型电解质锂盐及一体化配套项目”一期工程近日将开展试生产，设计产能为六氟磷酸锂 1.5 万吨/年。
通达股份	公司于南方电网公司 2024 年配网材料第一批框架招标项目、2024 年主网线路材料第一批框架招标项目中合计中标 48281.43 万元。
三变科技	公司拟将持有的三变小贷 17.25% 股权通过产权交易机构公开挂牌转让，该股权评估价格为

1413.85 万元。

金冠电气	公司于南方电网公司中标 500kV 线路避雷器、35kV-220kV 线路避雷器产品共 2 个标包，合计中标金额预计 2593.84 万元。
贝斯特	2024 年上半年实现营业收入 6.97 亿元，同比增长 10.06%；归属于上市公司股东的净利润为 1.44 亿元，同比增长 10.86%。
双一科技	2024 年上半年实现营业收入 3.63 亿元，同比增长 14.26%；归属于上市公司股东的净利润为 0.24 亿元，同比下降 47.27%。
宏盛华源	公司在南方电网公司 2024 年主网线路材料第一批框架招标项目、2024 年配网材料第一批框架招标项目中分别预中标 8.49 亿元、4900 万元。
振华新材	公司拟用自有资金以集中竞价交易的方式回购不低于 1027 万元、不超过 3080 万元的公司股份，回购价格不超过 9.73 元/股。

数据来源：wind，东吴证券研究所

图57：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 (%)
600192.SH	长城电工	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2024-08-06	2024-08-07	2	17,307.0902	20.87
600192.SH	长城电工	涨跌幅偏离值达 7%	2024-08-08	2024-08-08	1	43,978.1106	10.04
600192.SH	长城电工	振幅值达 15%	2024-08-08	2024-08-08	1	43,978.1106	10.04
600192.SH	长城电工	涨跌幅偏离值达 7%	2024-08-09	2024-08-09	1	51,016.5753	-9.85
600192.SH	长城电工	振幅值达 15%	2024-08-09	2024-08-09	1	51,016.5753	-9.85
600192.SH	长城电工	换手率达 20%	2024-08-09	2024-08-09	1	51,016.5753	-9.85
300139.SZ	晓程科技	换手率达 30%	2024-08-05	2024-08-05	1	107,549.0483	0.57
300265.SZ	通光线缆	涨跌幅达 15%	2024-08-07	2024-08-07	1	49,652.4123	20.00
002865.SZ	钧达股份	涨跌幅偏离值达 7%	2024-08-06	2024-08-06	1	86,262.8183	9.99
301266.SZ	宇邦新材	换手率达 30%	2024-08-06	2024-08-06	1	39,522.4717	10.14
300712.SZ	永福股份	当日价格振幅达到 30%	2024-08-09	2024-08-09	1	3,443.0890	-3.69
300125.SZ	ST 聆达	涨跌幅达 15%	2024-08-05	2024-08-05	1	25,282.5581	19.94

300125.SZ	ST 聆达	当日价格振幅达到 30%	2024-08-07	2024-08-07	1	27,205.2436	18.51
300125.SZ	ST 聆达	连续 3 个交易日内收盘 价格涨跌幅偏离值累计 达 30%	2024-08-05	2024-08-07	3	79,609.6661	39.27
300125.SZ	ST 聆达	连续 10 个交易日内收 盘价格涨幅偏离值累计 达 100%的证券	2024-07-31	2024-08-07	6	124,711.3239	110.50
002168.SZ	惠程科技	连续三个交易日内涨跌 幅偏离值累计达 20%	2024-08-05	2024-08-06	2	48,018.3577	20.00
002168.SZ	惠程科技	涨跌幅偏离值达 7%	2024-08-07	2024-08-07	1	21,654.0982	-9.86
002384.SZ	东山精密	涨跌幅偏离值达 7%	2024-08-05	2024-08-05	1	262,828.5179	-10.00
600733.SH	北汽蓝谷	涨跌幅偏离值达 7%	2024-08-08	2024-08-08	1	355,262.9704	-10.02
600686.SH	金龙汽车	振幅值达 15%	2024-08-07	2024-08-07	1	281,047.7769	0.06
600686.SH	金龙汽车	换手率达 20%	2024-08-07	2024-08-07	1	281,047.7769	0.06
600686.SH	金龙汽车	涨跌幅偏离值达 7%	2024-08-08	2024-08-08	1	272,476.5476	-10.00
600686.SH	金龙汽车	换手率达 20%	2024-08-08	2024-08-08	1	272,476.5476	-10.00
600686.SH	金龙汽车	换手率达 20%	2024-08-09	2024-08-09	1	311,848.4508	9.13

数据来源：wind，东吴证券研究所

图58：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)
002594.SZ	比亚迪	2024-08-09	231.62	231.62	4.23
603185.SH	弘元绿能	2024-08-09	15.40	14.95	19.47
002438.SZ	江苏神通	2024-08-09	10.30	11.32	50.00
002266.SZ	浙富控股	2024-08-09	2.89	2.93	389.70
000625.SZ	长安汽车	2024-08-09	13.16	13.16	25.00
002466.SZ	天齐锂业	2024-08-08	27.90	27.90	17.93
000625.SZ	长安汽车	2024-08-08	13.18	13.18	28.00
002594.SZ	比亚迪	2024-08-08	226.45	226.45	1.10
300382.SZ	斯莱克	2024-08-08	4.50	5.35	211.77
300750.SZ	宁德时代	2024-08-08	172.40	172.40	5.50
002594.SZ	比亚迪	2024-08-07	228.95	228.95	14.00

835368.BJ	连城数控	2024-08-07	16.30	22.70	30.00
301155.SZ	海力风电	2024-08-07	33.10	40.65	12.57
002594.SZ	比亚迪	2024-08-07	228.95	228.95	12.70
300750.SZ	宁德时代	2024-08-07	173.67	173.67	5.65
603333.SH	尚纬股份	2024-08-06	3.06	3.12	215.45
002266.SZ	浙富控股	2024-08-06	2.83	2.88	356.00
600406.SH	国电南瑞	2024-08-06	23.53	23.53	190.08
603728.SH	鸣志电器	2024-08-06	35.00	39.62	26.00
300750.SZ	宁德时代	2024-08-06	174.95	174.95	5.65

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、招标进程不达市场预期，将影响电力设备板块业绩；
- 2) **政策不及市场预期。**光伏、新能源汽车板块受政策补贴影响较大，若政策不及市场预期将影响板块业绩与市场情绪；
- 3) **价格竞争超市场预期。**企业纷纷扩产后产能过剩、价格竞争超市场预期。



## 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,本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

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。经授权刊载、转发本报告或者摘要的,应当注明出处为东吴证券研究所,并注明本报告发布人和发布日期,提示使用本报告的风险,且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的,应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

## 东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后 6 至 12 个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期(A 股市场基准为沪深 300 指数,香港市场基准为恒生指数,美国市场基准为标普 500 指数,新三板基准指数为三板成指(针对协议转让标的)或三板做市指数(针对做市转让标的),北交所基准指数为北证 50 指数),具体如下:

公司投资评级:

买入:预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 15%以上;

增持:预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 5%与 15%之间;

中性:预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-5%与 5%之间;

减持:预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-15%与-5%之间;

卖出:预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在-15%以下。

行业投资评级:

增持:预期未来 6 个月内,行业指数相对强于基准 5%以上;

中性:预期未来 6 个月内,行业指数相对基准-5%与 5%;

减持:预期未来 6 个月内,行业指数相对弱于基准 5%以上。

我们在此提醒您,不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系,表示投资的相对比重建议。投资者买入或者卖出证券的决定应当充分考虑自身特定状况,如具体投资目的、财务状况以及特定需求等,并完整理解和使用本报告内容,不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

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>