

电力设备行业跟踪周报

海外储能需求超预期、锂电光伏低位盘整

2024 年 08 月 18 日

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 5547 下跌 0.94%，跌幅弱于大盘。**发电及电网涨 0.75%，核电涨 0.03%，电气设备跌 0.94%，锂电池跌 1.4%，新能源汽车跌 1.44%，发电设备跌 2.38%，光伏跌 2.47%。涨幅前五为东软载波、金通灵、好利来、精达股份、金龙汽车；跌幅前五为易世达、涪陵电力、泰永长征、中材科技、保变电气。
- **行业层面：储能：**欧洲委员会批准 177 亿欧元意大利国家援助计划，支持集中式电力储能系统发展；河南：无功补偿 15 元/MVarh，独立储能商业运营前辅助服务考核分摊按 2 倍执行；云南：优先调用独立储能，调峰最高报价 335.8 元/MWh；国家能源局发布配电网行动方案，组织编制配电网发展实施方案要做好与配电网规划的衔接，完善配电网与分布式新能源协调发展机制。**电动车：**工信部 24H1 国内锂电产量 480GWh，增 20%，其中储能 110GWh；极氪发布第二代金砖电池，为铁锂 5.5C 快充；避免高关税 Polestar 3 在美国工厂投产；SK、LG 正大力开发方形电池；丰田或将北美所有产品线转为混动车型；Natrion 计划在北卡罗来纳州投资 14 亿美元建钠离子电池工厂；长江有色市场钴 17.00 万/吨，-5.0%；镍上海金属网 12.98 万/吨，-1.5%；碳酸锂电池级百川 7.20 万/吨，-8.3%；碳酸锂电池级 SMM 7.52 万/吨，-6.3%；氢氧化锂百川 7.90 万/吨，-4.2%；电解液百川磷酸铁锂 1.83 万/吨，-1.3%；电解液 SMM 三元动力 2.45 万/吨，-1.0%；六氟磷酸锂 SMM 5.38 万/吨，-3.8%；前驱体百川磷酸铁 1.04 万/吨，-0.1%；正极三元 622 型 12.10 万/吨，-0.8%；正极三元 811 型 15.05 万/吨，-0.3%；正极 SMM 磷酸铁锂-动力 3.53 万/吨，-4.1%；负极人造石墨高端动力 4.85 万/吨，+0%；负极天然石墨高端 5.75 万/吨，+0%；负极百川石油焦 0.18 万/吨，-2.3%；隔膜百川干法 0.48 元/平，+0%；隔膜 SMM 湿法 0.78 元/平，-1.3%；电池 SMM 方形-三元 523 0.44 元/wh，-4.3%；电池 SMM 方形-铁锂 0.39 元/wh，-4.9%；电池圆柱 18650-2500mAh 4.7 元/支，-1.1%；铜箔 8 μm 国产加工费 14.5 元/公斤，+0%；PVDF LFP 5.35 万/吨，-2.7%；PVDF 三元 12.25 万/吨，-3.9%。**新能源：**中共中央、国务院印发《关于加快经济社会发展全面绿色转型的意见》，提高配电网对分布式新能源接纳、调配能力；美国白宫宣布提高 201 电池免税配额至 12.5GW，高于前期预期 7.5GW；深交所：终止对一道新能发行上市审核；国家能源集团、华能、三峡等 7 大央企 24.8GW 光伏电站运维定标；中国能建：签署 9.72 亿美元沙特 PIF 四期 Haden2GW 光伏项目 EPC 合同。根据 Solarzoom，本周硅料 41.00 元/kg，环增 2.50%；P 型 182/210 硅片 1.20 /1.75 元/片，环比持平/持平；N 型 182 硅片 1.12 元/片，环减 2.61%；PERC182/210 电池 0.30/0.30 元/W，持平/持平；PERC182/双面 TOPCon182 组件 0.77/0.83 元/W，环比持平/环减 1.19%；玻璃 3.2mm/2.0mm 22.50/13.50 元/平，环减 4.26%/环减 6.90%。**风电：**海南省印发《高质量发展海洋经济推进建设海洋强省三年行动方案（2024-2026 年）》的通知，指出海上风电重点任务；吉林省发改委核准批复 13 个风电项目，规模共计 2951MW。**电网：**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：**具身智能企业千寻智能 Spirit AI 获近 2 亿元种子轮+天使轮融资；20 余款人形机器人 8 月底亮相 2024 世界机器人大会。
- **公司层面：通威股份：**公司与江苏润阳及相关方签署增资意向性协议，江苏悦达集团有限公司对润阳股份增资 10 亿元取得部分股权，通威股份拟不超过 50 亿元对前述股权进行现金收购、并另外向润阳股份现金增资，合计取得润阳股份不低于 51%股份。**东方电缆：**2024H1 营收 40.68 亿元，同增 10.31%；归母净利 6.44 亿元，同增 4.47%，其中 24Q2 营收 27.6 亿元，同环比+23%/+110%，归母净利 3.8 亿元，同环比+6%/+45%。**思源电气：**2024H1 营收 61.66 亿元，同增 16.27%；归母净利 8.87 亿元，同增 26.64%，其中 24Q2 营收 35 亿元，同环比+12%/+32%，归母净利 5.2 亿元，同环比+9%/+44%。**翔丰华：**2024H1 营收 7.07 亿元，同增 28.75%；归母净利 0.38 亿元，同下 44.92%，其中 24Q2 营收 4 亿元，同环比-14%/+12%，归母净利 0.25 亿元，同环比+74%/+98%。**英威腾：**2024H1 营收 21.13 亿元，同减 4.17%；归母净利 1.09 亿元，同减 50.92%，其中 24Q2 营收 12 亿元，同环比-2%/+23%，归母净利 0.6 亿元，同环比-51%/+30%。**尚太科技：**2024 年上半年实现营业收入 20.93 亿元，同增 6.45%；实现归母净利 3.57 亿元，同减 11.86%，其中 24Q2 营收 12 亿元，同环比+22%/+43%，归母净利 2.1 亿元，同环比+19%/+40%。**格林美：**与 ECOPRO BM 签署 26.5 万吨前驱体供应及全产业链战略合作备忘录。**珠海冠宇：**2024H1 营收 53.47 亿元，同比下降 2.31%；归母净利 1.02 亿元，同比下降 27.53%；24Q2 营收 28 亿元，同环比-9.6%/+9.8%，归母净利 0.9 亿元，同环比-67%/+818%。**科达利：**2024H1 营收 54 亿元，同增 11%；归母净利 6.5 亿元，同增 27%，其中 24Q2 营收 29 亿元，同环比+13%/+17%，归母净利 3.4 亿元，同环比+27%/+10%。
- **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大增，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 年出货翻多倍增长，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+11%/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，由于供给侧改革、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 月部分组件公司排产略有提升，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，主链条几乎全行业亏损成本，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 招标渗透率达 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偏慢，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速增长）、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&储能锂电上量盈利向好、消费类电池稳健）、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）、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）、锦浪科技（组串式逆变器龙头、二三季度恢复超预期）、思源电气（电力设备国内出海双龙头、订单和盈利超预期）、三星医疗（海外配网和电表需求强劲、国内增长稳健）、宏发股份（继电器恢复稳增长、高压直流持续稳增长）、阿特斯（一体化组件头部企业、深耕海外大储进入收获期）、三花智控（热管理全球龙头、机器人总成空间大）、平高电气（特高压交直流龙头、业绩持续超预期）、海兴电力（海外渠道深厚、电表及AMI模式高增）、艾罗能源（深耕欧洲户储、新兴市场和新产品起量明显）、金鑫科技（干变全球龙头、海外订单超预期）、许继电气（二次电力设备龙头、柔直弹性可期）、中国西电（一次设备综合龙头、受益特高压和管理改善）、科达利（结构件全球龙头、优势突出盈利相对稳定）、湖南裕能（铁锂正极龙头、份额逆势提升）、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）、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）、国德威（组串逆变器持续增长，储能电池和集成今年逐步恢复）、盛弘股份（工商储龙头增长高、充电桩高增长）、晶科能源（一体化组件龙头、Topcon 明显领先）、

行业走势



相关研究

《新兴市场：以点成面，蔚然成风——新兴市场光储深度研究》

2024-08-14

《新市场光储需求超预期，电力设备海外订单亮眼》

2024-08-11

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&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、新技术期待）、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（热泵欧洲去库存尾声、新能源汽车&工控业务潜力可期）、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）、元力股份、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、新强联、通灵股份、快可电子、华电重工、中科电气、链升科技、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、岱勒新材等。

■ 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	7637	173.62	10.03	11.41	13.76	17	15	13	买入
300124.SZ	汇川技术	1133	42.29	1.77	2.17	2.67	24	19	16	买入
002050.SZ	三花智控	616	16.50	0.78	0.94	1.14	21	18	14	买入
300274.SZ	阳光电源	1420	68.51	4.55	5.06	6.08	15	14	11	买入
688390.SH	固德威	135	55.50	3.51	2.69	4.33	16	21	13	买入
002594.SZ	比亚迪	6476	235.11	10.33	13.08	15.86	23	18	15	买入
688223.SH	晶科能源	702	7.02	0.76	0.61	0.77	9	12	9	买入
002850.SZ	科达利	192	71.05	4.43	5.34	6.74	16	13	11	买入
300014.SZ	亿纬锂能	755	36.90	1.98	2.34	3.11	19	16	12	买入
600885.SH	宏发股份	282	27.09	1.34	1.61	1.90	20	17	14	买入
600312.SH	平高电气	254	18.70	0.60	0.89	1.09	31	21	17	买入
603659.SH	璞泰来	247	11.53	0.89	1.17	1.60	13	10	7	买入
002709.SZ	天赐材料	273	14.21	0.99	0.32	0.78	14	44	18	买入
300763.SZ	锦浪科技	237	59.26	1.95	3.02	4.15	30	20	14	买入
605117.SH	德业股份	577	90.50	2.81	4.74	6.14	32	19	15	买入
002459.SZ	晶澳科技	346	10.45	2.59	2.42	2.85	4	4	4	买入
002865.SZ	钧达股份	92	40.16	3.63	4.53	5.92	11	9	7	买入
300037.SZ	新宙邦	235	31.21	1.34	1.59	2.18	23	20	14	买入
300769.SZ	德方纳米	68	24.29	-5.84	0.64	1.79	-4	38	14	买入
603799.SH	华友钴业	376	22.14	1.97	2.08	2.70	11	11	8	买入
603806.SH	福斯特	393	15.06	0.71	1.00	1.26	21	15	12	买入
601012.SH	隆基绿能	1040	13.72	1.85	1.72	1.99	7	8	7	买入
600438.SH	通威股份	863	19.18	4.35	3.11	4.09	4	6	5	买入
688032.SH	禾迈股份	174	140.49	4.13	5.46	8.06	34	26	17	买入
688599.SH	天合光能	373	17.10	2.54	1.86	2.63	7	9	7	买入
002812.SZ	恩捷股份	265	27.07	2.58	0.92	1.37	10	29	20	买入
300568.SZ	星源材质	101	7.50	0.43	0.48	0.64	17	16	12	买入
688005.SH	容百科技	102	21.22	1.20	0.46	0.99	18	46	21	买入
688348.SH	昱能科技	69	44.47	1.33	2.17	3.05	33	20	15	增持
688063.SH	派能科技	92	37.39	2.32	2.42	2.17	16	15	17	买入
603606.SH	东方电缆	333	48.48	1.45	1.81	2.56	33	27	19	买入

002518.SZ	科士达	97	16.60	1.44	1.52	1.91	12	11	9	买入
603218.SH	日月股份	99	9.60	0.47	0.62	0.75	20	15	13	买入
300919.SZ	中伟股份	258	27.52	2.08	2.52	3.04	13	11	9	买入
002487.SZ	大金重工	126	19.82	0.67	1.03	1.39	30	19	14	买入
300443.SZ	金雷股份	50	15.23	1.49	2.03	2.39	10	8	6	买入
688116.SH	天奈科技	67	19.37	0.86	0.94	1.27	23	21	15	买入
002979.SZ	雷赛智能	70	22.75	0.45	0.76	1.04	51	30	22	买入

数据来源：wind，东吴证券研究所，截至 8 月 16 日股价

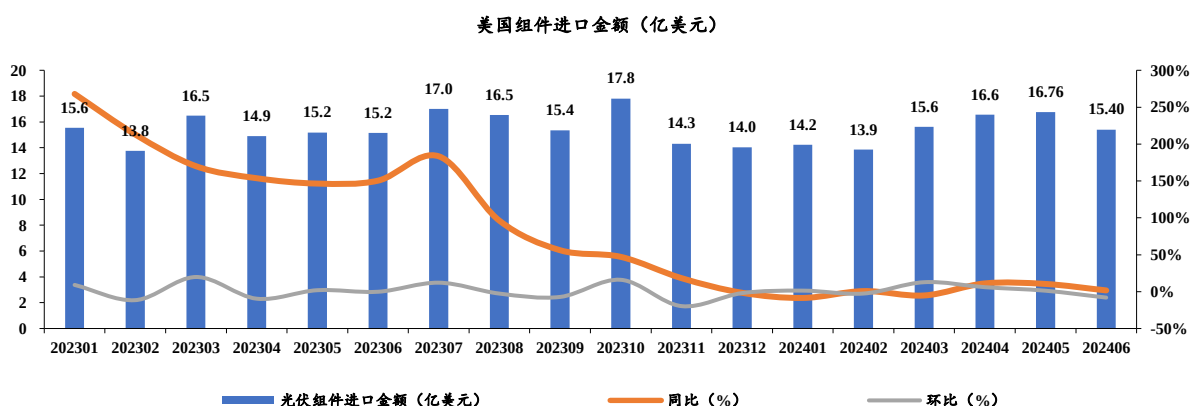
一、储能板块：

■ 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 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%+。

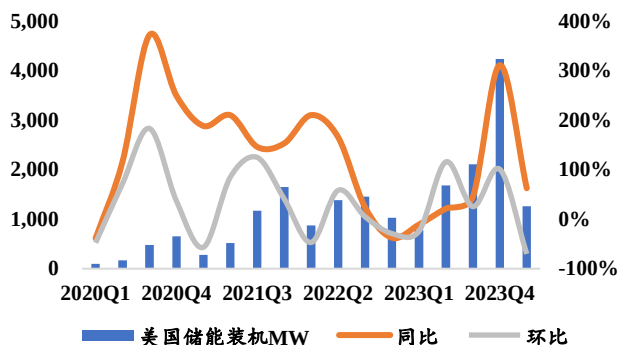
图1：美国组件进口金额（亿美元）



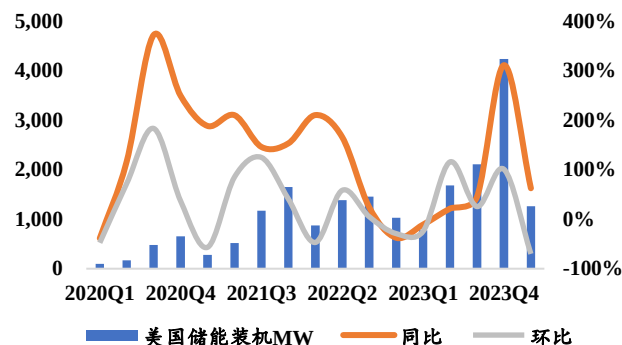
数据来源：美国海关，东吴证券研究所

图2：美国电化学储能装机（MW）

图3：美国电化学储能装机（MWh）

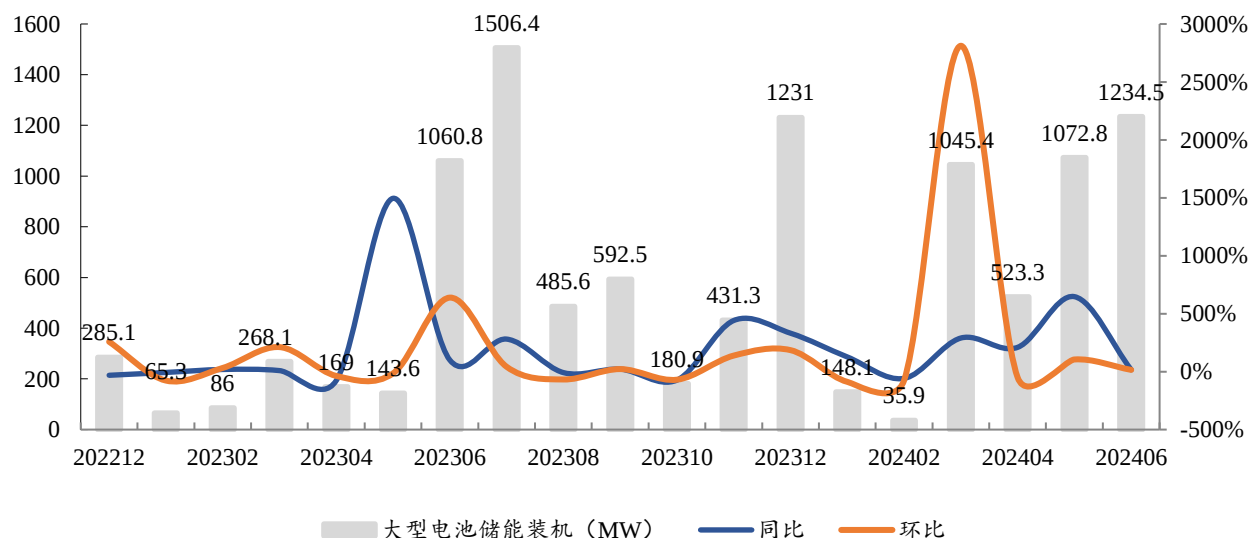


数据来源：Wood Mackenzie，东吴证券研究所



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）

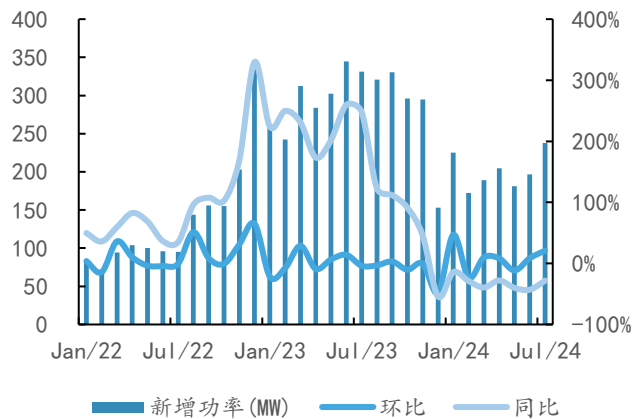


数据来源：EIA，东吴证券研究所

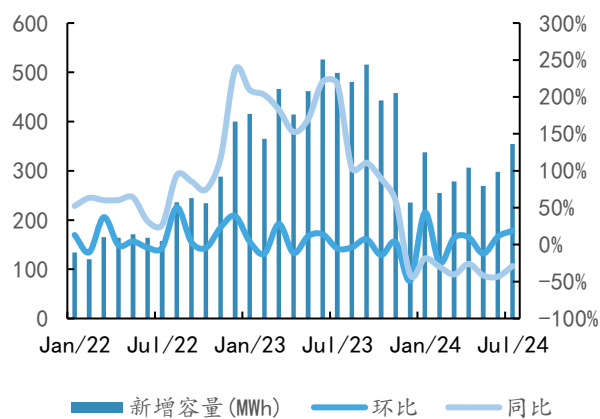
24年7月德国储能新增装机 238MW/354MWh，同比-28.3%/-28.9%，环比+20.9%/+18.9%。
 其中户用储能新增装机 217MW/319MWh，同比-32.6%/-32.9%，环比+19.9%/+20.4%；工商业新增装机 5.3MW/11.8MWh，同比-24.0%/-26.7%，环比+21.4%/+7.3%；大储新增装机 15.4MW/23.6MWh，同比+526.0%/+250.2%，环比+38.7%/+6.8%。

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 10 日至 2024 年 8 月 16 日，下同）共有 11 个储能项目招标，其中 EPC 项目 7 个，储能系统项目 0 个。
- 本周共开标锂电池储能系统设备/EPC 项目 13 个。其中 EPC 项目 7 个，储能系统项目 3 个。本周无开标液流电池项目。

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
2024/8/10	国能集团	青海公司国能（大柴旦）光伏发电有限公司大柴旦公司第二批大基地 100 万千瓦风光储项目储能系统 EPC 工程	203.97	800	第一：中国电建集团吉林省电力勘测设计院有限公司； 第二：中电建宁夏工程有限公司		预中标
2024/8/11	牡丹江恒丰纸业股份有限公司	年产 4 万吨绿色低定量特种涂布纸项目储能系统 EPC 工程总承包	8.15	24.08	第一：兴能电力建设有限公司；第二：中能祥瑞电力工程有限公司	1.0008	预中标
2024/8/11	中广核集团	中广核和田洛浦 10 万千瓦 40 万千瓦时独立储能项目 PC 总承包	100	400	第一：中国电建集团重庆工程有限公司；第二：深圳中 特区建工能源建设集团有限公司；第三：山东泰开电力工程有限公司	0.091105208	预中标

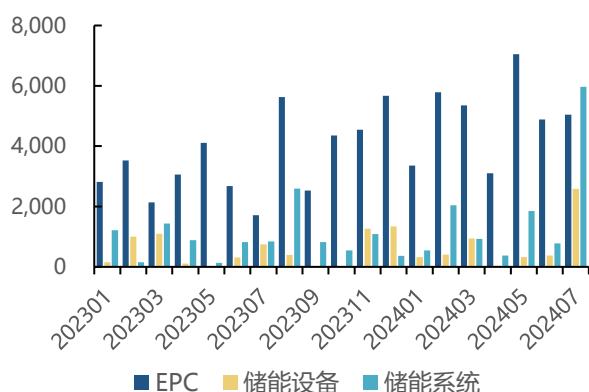
2024/8/12	中国能建集团	连云港市能源集团	151	302	第一：中国能源建设集团江苏省电力设计院有限公司；	0.991	预 中 标
		151MW/302MWh 教立共享新型储能项目 EPC			第二：中国能源建设集团江苏省电力建设第一工程有限公司；第三：中国电建集团华东勘测设计研究院有限公司		
2024/8/12	南阳智储能源有限公司	河南省南阳市淅川县 1001 号/20015 共享储能电站项目 EPC	100	200	第一：许昌智能继电器股份有限公司；第二：中原豫安建设工程有限公司；第三：河南品满建设工程有限公司	1.410	预 中 标
2024/8/13	贵州龙源新能源有限公司	龙源电力贵州龙源新能源有限公司 27MW/54MWh 储能配套容量指标租赁服务	27	54	第一：贵州能源集团电力投资有限公司；第二：广西柳州陆海新能源有限公司	0.113 33333 3	预 中 标
2024/8/13	中铝集团	九冶建设有限公司第一工程公司粤水电兰州新区 100 兆瓦集中式光伏发电项目储能设备采购	15	30	第一：江苏林洋储能技术有限公司；第二：许昌许继电科储能技术有限公司；第三：厦门科华数能科技有限公司	0.63	预 中 标
2024/8/13	国投集团	国投集团四川凉山风电项目 6.6MW/13.2MWh 储能 EPC	6.6	13.2	第一：中国电建集团成都勘测设计研究院有限公司；第二：中国电建集团西北勘测设计研究院有限公司	1.08	预 中 标
2024/8/13	长峡电力工程（安徽）有限公司	宁夏固原 200MW/400MWh 共享储能示范项目储能系统	200	400	比亚迪汽车工业有限公司		中 标
2024/8/13	北京天润新能投资有限公司	北京天润山东德州 100MW/200MWh 锂电池储能调峰项目 PC	100	200	第一：重庆两江城市电力建设有限公司；第二：湘能楚天电力科技有限公司；第三：山东中茂实业集团有限公司	0.099 68813 9	预 中 标
2024/8/14	包头铝业有限公司	包头市可再生能源综合示范区首期 90 万千瓦风电项目包头铝业产业园区绿色供电项目 135MW/540MWh 电化学储能项目	135	540	南瑞继保		中 标
2024/8/15	甘肃甘州华电源开发有限公司	甘肃华电甘州平山湖 100MW 风电项目配套 15MW60MWh 储能设施总承包	15	60	第一：国电南京自动化股份有限公司；第二：正和阳光科技有限公司		预 中 标
2024/8/15	甘肃甘州华电源开发有限公司	甘肃华电玉门麻黄滩 50 兆瓦光伏项目配套	10	20	第一：国电南京自动化股份有限公司；第二：正和阳光科技有限公司		预 中 标

10MW20MWh 储能工程总
承包

图8：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

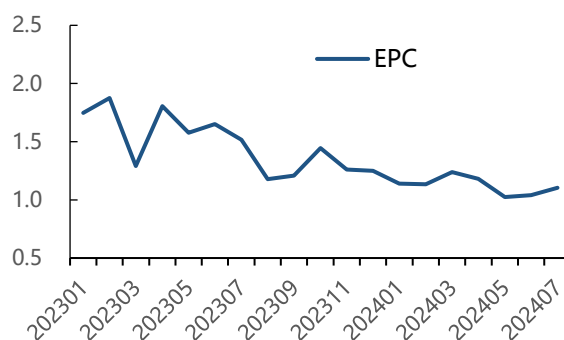
- 据我们不完全统计，2024年7月储能EPC中标规模为5.05GWh，中标均价为1.10元/Wh，环比上升6.01%。截至2024年8月16日，2024年8月储能EPC中标规模为4.38GWh，中标均价为0.92元/Wh。

图9：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10：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11：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12：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%
	mom	-	-3%	-3%	10%	-4%
	插电	183,449	23,192	22,928	30,046	25,861
	yoy	16%	-10%	-14%	18%	82%
	mom	-	1%	-24%	17%	-3%
	电动车	895,930	126,908	130,225	140,507	126,873
	yoy	10%	0%	-2%	14%	50%
	mom	-	-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
	yoy	-1%	-10%	-4%	-12%	37%
	mom	-	-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%
	mom	-	-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
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%	
mom	-	-22%	34%	-2%	-9%	
乘用车	1,709,904	238,263	297,329	236,425	243,277	
yoy	4%	-2%	6%	-4%	18%	
mom	-	-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	23,010
	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%
	mom	-	-20%	34%	14%	-22%
	乘用车	1,154,280	147,517	179,263	147,678	143,921
	yoy	6%	2%	1%	2%	28%
	mom	-	-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%	
mom	-	-40%	29%	-5%	-41%	
乘用车	1,040,930	126,037	181,712	141,298	128,946	
yoy	2%	-2%	-5%	-3%	20%	
mom	-	-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	4,158
	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%
	mom	-	-52%	97%	26%	-31%
	乘用车	1,023,080	126,330	161,420	141,189	121,103
	yoy	5%	4%	15%	-7%	9%
	mom	-	-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%	
mom	-	-59%	77%	-18%	-52%	
乘用车	67,714	6,456	17,512	10,253	7,525	
yoy	-9%	-14%	13%	-23%	4%	
mom	-	-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	6,485
	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%
	mom	-	-32%	7%	7%	-38%
	乘用车	148,630	16,337	25,401	25,094	17,297
	yoy	-6%	-6%	-10%	-12%	-3%
	mom	-	-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%	
mom	-	-16%	6%	3%	-28%	
乘用车	675,619	102,101	103,357	113,977	81,205	
yoy	10%	26%	2%	7%	11%	
mom	-	-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	3,649
	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%
	mom	-	-17%	13%	9%	-28%
	乘用车	139,648	18,430	22,689	21,265	18,599
	yoy	-2%	-1%	-10%	-1%	19%
	mom	-	-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%	
mom	-	-9%	9%	10%	-11%	
乘用车	150,115	16,835	23,685	22,597	18,233	
yoy	7%	-8%	-6%	2%	11%	
mom	-	-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：

上游硅料环节价格筑底之后酝酿数周的氛围，在低价水平抬升，整体报价范围提升之后，本期观察部分主流成交规模开始逐渐增加，且主流成交价格中枢也开始有所抬升，整体价格水平略微回调至每公斤 37-40 元范围，均价回调至每公斤 39.5 元左右，预计后期仍有小幅上调空间，本期高价水平回调至每公斤 41-42 元范围。

另外，现货市场也有反馈高于以上价格范围的成交，但是考虑其成交数量有限，以及绝大多数采买方不属于直接使用者。市面上越来越多期现参与者在积极探索和尝试接触市场底部价格，这部分由于多晶硅期货上市而提前筹措的市场交易活动由于目前的数量权重较低，因此作为 InfoLink 潜在观察项目，后期视其影响力再另外考虑对现货交易价格的关联度。

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：

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。210N、210RN 系列硅片成交价格落在每片 1.5-1.55 元人民币与每片 1.23 元人民币。

未来，硅片的价格走势依然与硅料的供需变动密切相关。尽管硅片端自身的供需状态暂时维稳，上游硅料价格的趋势发生变化，也将可能会带动硅片价格的走势。此外，硅片在不同规格间的供需状况也会影响某些规格的价格是否稳定。

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 本周起也调整 TOPCon 电池片公示效率档位至 24.9%+ 水平。

本周电池片主流成交价格维稳落在每瓦 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。

观察到企业在当前价格水平下艰难维持运营，而近期原物料价格的下跌在一定程度上缓解了企业的生产压力。预计价格下行的空间仍将组件环节的价格走势密切相关。

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 0.71-0.77 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持续出现新低价。而分布项目价格也受波动牵引，本周价格约 0.77-0.83 元人民币，整体 TOPCon 均价来到 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 0.67-0.8 元人民币，整体价格略微下探，主要波动在集中式项目，近期也开始出现低于 0.7 元人民币的执行价格。HJT 组件价格约在每瓦 0.8-0.95 元人民币之间，大项目价格偏向低价，但厂家仍机会维持价格在 0.9 元人民币左右。

BC 方面，P-IBC 价格从原先与 TOPCon 价差目前维持约 2 分钱的差距，N-TBC 的部分目前报价价差维持 5-7 分前人民币，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 0.105-0.12 美元的执行价位；巴西市场价格约 0.085-0.115 美元，中东市场价格持续低迷约在 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。美国市场价格受政策波动影响，项目拉动减弱，厂家新交付 TOPCon 组件价格执行约在 0.23-0.28 美元，前期签单约在 0.28-0.3 美元左右，PERC 组件与 TOPCon 组件价差约在 0.02-0.03 美元。后续 InfoLink 将视市场情况添加本地制造价格。

风电：

本周招标 1.6GW，陆上 1.6GW，分业主：1) 大唐：宁夏 45MW、河北 50MW、内蒙古 200MW；2) 中煤：新疆 800MW；3) 中广核：新疆 500MW。海上 暂无

本周开/中标 暂无

图13：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	类别	中标公司	风/中标日	中标单价 元/千瓦	状态	开标最低价 公司
华能汇公司如东八仙海上风电场200MW度上海电气和远景风机机组维保、维护、油漆项目	2024/7/17	300	华能	江苏	南通	海上风机	0	-	0	0	
福建三川海上风电有限公司海上风电场项目	2024/7/18	400	福建三川海上风电有限公司	福建	莆田	海上风机	0	-	0	0	福建省三川
中广核长王集风电有限公司王集风电二期100MW风电项目	2024/7/15	100	中国华能科王集风电有限公司	黑龙江	-	陆上风机	-	-	-	-	
大庆一大庆油田分公司王集风电二期100MW风电项目	2024/7/16	50	大庆	吉林	-	陆上风机	-	-	-	-	
中广核长王集风电有限公司王集风电二期100MW风电项目(含塔筒)	2024/7/16	60	中国华能科王集风电有限公司	吉林	-	陆上风机(含塔筒)	-	-	-	-	
华能汇公司如东八仙海上风电场项目	2024/7/16	481	华能	山东	菏泽	陆上风机(含塔筒)	0	8月9日	2150	中标	
福建三川海上风电有限公司海上风电场项目	2024/7/18	400	福建三川海上风电有限公司	福建	莆田	海上风机	0	0	0	0	
中广核长王集风电有限公司王集风电二期100MW风电项目(含塔筒)	2024/7/22	504	华能	山东	烟台	海上风机(含塔筒)	0	0	0	0	
吉林分公司新设风电场项目(不含塔筒)	2024/7/22	200	吉林分公司	吉林	长春	陆上风机	0	0	0	0	
山东分公司新设风电场项目(不含塔筒)	2024/7/22	616	华能	山东	济南	陆上风机	0	0	0	0	
大唐(重庆)白鹤滩风电场项目(小容量风电机组)设备采购	2024/7/24	47	大唐	重庆	重庆	陆上风机	0	0	0	0	
(生产物资类) 中广核长王集风电有限公司王集风电二期100MW风电项目(含塔筒)	2024/7/24	399	华能	山东	烟台	陆上风机	0	0	0	0	
中国华能科王集风电有限公司王集风电二期100MW风电项目	2024/7/25	200	华能	辽宁	0	陆上风机	0	0	0	0	
华能汇公司如东八仙海上风电场项目(不含塔筒)	2024/7/22	100	华能	河北	邯郸	陆上风机	0	0	0	0	
华能汇公司如东八仙海上风电场项目(不含塔筒)	2024/7/22	50	华能	河北	邯郸	陆上风机	0	0	0	0	
华能汇公司如东八仙海上风电场项目(不含塔筒)	2024/7/22	40	华能	河北	邯郸	陆上风机	0	0	0	0	
北方公司丰城分公司新设风电场项目(不含塔筒)	2024/7/22	810	北方公司丰城分公司	0	北京	陆上风机	0	0	0	0	
北方公司丰城分公司新设风电场项目(不含塔筒)	2024/7/22	200	北方公司	0	北京	陆上风机	0	0	0	0	
吉林分公司新设风电场项目(不含塔筒)	2024/7/22	60	吉林分公司	吉林	长春	陆上风机	0	0	0	0	
吉林分公司新设风电场项目(不含塔筒)	2024/7/22	184	吉林分公司	吉林	长春	陆上风机	0	0	0	0	
国电新能源集团一体化项目(四期100MW) 项目风力发电机组及塔筒(含塔筒) 招标公告	2024/7/22	100	国电新能源集团	河北	承德	陆上风机(含塔筒)	东方电气	45502	3700	0	
山西分公司新设风电场项目(不含塔筒)	2024/7/22	41	山西分公司	山西	大同	陆上风机	0	0	0	0	
华能汇公司如东八仙海上风电场项目(含塔筒) 设备采购	2024/7/20	50	华能	辽宁	大连	陆上风机	0	0	0	0	
辽宁分公司新设风电场项目(不含塔筒)	2024/8/2	500	辽宁分公司	辽宁	大连	陆上风机	0	0	0	0	
重庆分公司新设风电场项目(不含塔筒)	2024/8/9	70	华能	重庆	重庆	陆上风机	0	0	0	0	
京新风电场项目(不含塔筒) 设备采购	2024/8/7	320	京新	内蒙古	0	陆上风机(含塔筒)	0	0	0	0	
中广核长王集风电有限公司王集风电二期100MW风电项目(含塔筒)	2024/8/7	100	中广核	0	重庆	陆上风机(含塔筒)	0	0	0	0	
中广核长王集风电有限公司王集风电二期100MW风电项目(含塔筒)	2024/8/7	40	中广核	0	重庆	陆上风机	0	0	0	0	
中广核长王集风电有限公司王集风电二期100MW风电项目(含塔筒)	2024/8/7	56	中广核	0	重庆	陆上风机	0	0	0	0	
中广核长王集风电有限公司王集风电二期100MW风电项目(含塔筒)	2024/8/9	13	中广核	辽宁	丁家房镇	陆上风机(含塔筒)	0	0	0	0	
京新风电场项目(不含塔筒) 设备采购	2024/8/6	818	京新	内蒙古	马兰塔布	陆上风机	0	0	0	0	
大同分公司新设风电场项目(不含塔筒)	2024/8/14	45	大同分公司	山西	0	陆上风机	0	0	0	0	
大同分公司新设风电场项目(不含塔筒)	2024/8/14	50	大同分公司	山西	0	陆上风机	0	0	0	0	
大唐(重庆)白鹤滩风电场项目(小容量风电机组)设备采购	2024/8/14	200	大唐(重庆)	内蒙古	0	陆上风机	0	0	0	0	
中广核长王集风电有限公司王集风电二期100MW风电项目(含塔筒) 设备采购	2024/8/16	500	中广核	新疆	阿勒泰	陆上风机(含塔筒)	0	0	0	0	
中广核长王集风电有限公司王集风电二期100MW风电项目(含塔筒) 设备采购	2024/8/14	800	中广核	新疆	0	陆上风机	0	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 2 个新项目：1) 隆基乌拉特后旗风光制氢一体化项目。2) 辽源高新区化工园区绿氢项目。

图14：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	来源链接
隆基乌拉特后旗风光制氢一体化项目	巴彦淖尔市	待建	2025年	巴彦淖尔隆基新能源有限公司绿色甲醇项目	乌拉特后旗隆基新能源科技有限公司	69.7	5.4万吨/年	制氢、制氢甲醇	https://mp.weixin.qq.com/s/
辽源高新区化工园区绿氢项目	辽源市			制绿氢	辽源天德氢能科技有限公司	48.5	15万吨/年、一期4万吨	制绿氢	https://mp.weixin.qq.com/s/

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15：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16：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17: 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	39.3%	186,065	-24.1%	133,908	-28.0%	192,432	43.7%	299,689	55.7%	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%	47.0%
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	48.2%	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	-68.3%	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	-62.2%	3,402	20.9%	604	-82.2%	425	-29.6%	1,432	236.0%	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%
保护录设备	14,493	-3.1%	19,165	32.2%	25,141	30.7%	16,988	-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	-59.2%	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

1. 行情回顾.....	19
2. 分行业跟踪.....	23
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.....	33
2.3.1. 电力设备价格跟踪.....	35
3. 动态跟踪.....	36
3.1. 本周行业动态.....	36
3.1.1. 储能.....	36
3.1.2. 新能源汽车及锂电池.....	37
3.1.3. 光伏.....	40
3.1.4. 风电.....	43
3.1.5. 氢能.....	43
3.1.6. 电网.....	45
3.2. 公司动态.....	45
4. 风险提示.....	48

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

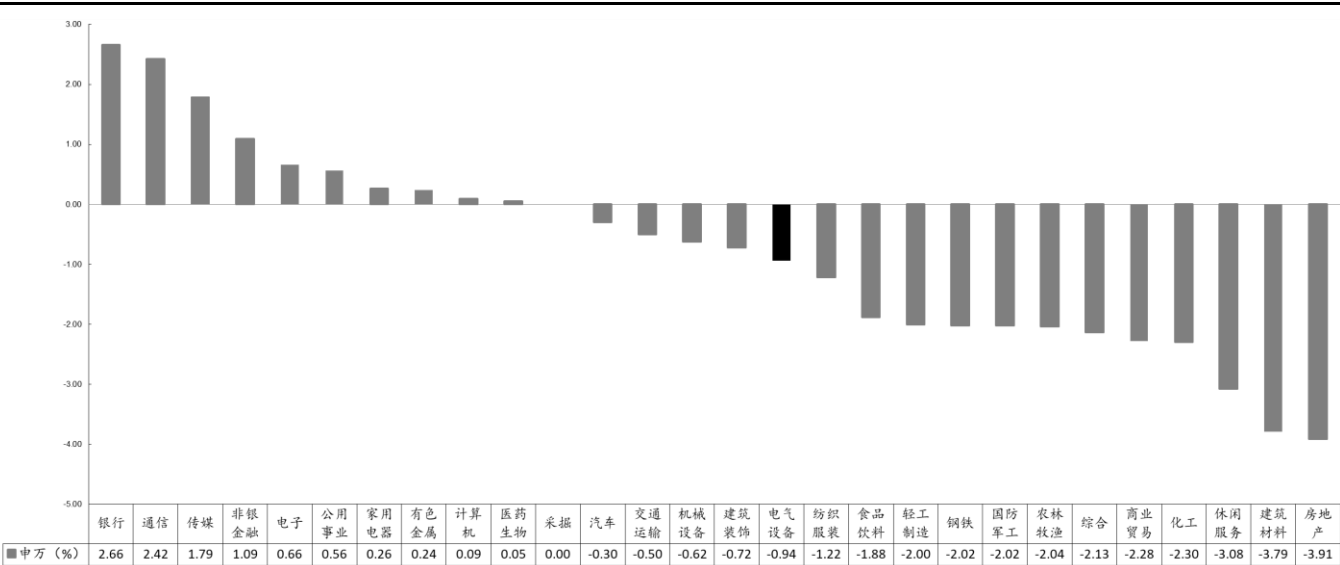
图 43: 光伏产品价格情况 (硅料: 元/kg, 硅片: 元/片, 电池、组件: 元/W)	31
图 44: 月度组件出口金额及同比增速	32
图 45: 月度逆变器出口金额及同比增速	32
图 46: 浙江省逆变器出口	32
图 47: 广东省逆变器出口	32
图 48: 季度工控市场规模增速 (%)	33
图 49: 工控行业下游细分行业增速 (百万元, %)	33
图 50: 电网基本建设投资完成累计 (左轴: 累计值-亿元; 右轴: 累计同比-%)	34
图 51: 新增 220kV 及以上变电容量累计 (左轴: 累计值-万千伏安; 右轴: 累计同比-%)	34
图 52: PMI 走势	35
图 53: 取向、无取向硅钢价格走势 (元/吨)	35
图 54: 白银价格走势 (美元/盎司)	35
图 55: 铜价格走势 (美元/吨)	36
图 56: 铝价格走势 (美元/吨)	36
图 57: 本周重要公告汇总	45
图 58: 交易异动	47
图 59: 大宗交易记录	47

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18：本周（2024 年 8 月 12 日-8 月 16 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19：细分子行业涨跌幅（%，截至 8 月 16 日股价）

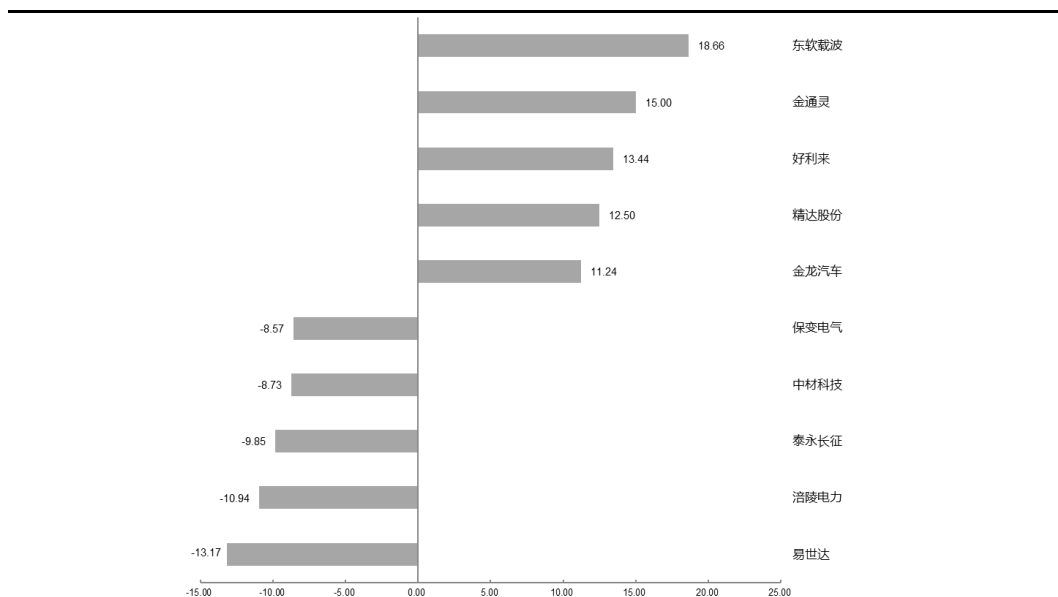
板块	收盘价 (点)	至今涨跌幅（%）							
		本周	2024 年 初	2023 年 初	2022 年 初	2021 年 初	2020 年 初	2019 年 初	2018 年 初
光伏	6791.65	-2.47	-29.03	-56.16	-65.37	-47.49	44.04	97.34	25.18
发电设备	6126.94	-2.38	-12.70	-35.93	-46.72	-12.75	48.72	79.26	-1.90
核电	1816.94	0.03	-8.08	-3.12	-20.11	28.12	55.40	107.13	32.22
电气设备	5547.27	-0.94	-19.61	-40.66	-55.75	-34.57	27.39	58.44	3.07
发电及电网	3185.18	0.75	18.80	20.11	6.79	39.56	45.18	59.64	40.15
风电	2047.69	-2.55	-24.98	-44.57	-57.94	-38.65	-13.63	11.65	-37.49
锂电池	3922.31	-1.40	-32.40	-49.20	-63.71	-33.03	4.95	35.84	-16.30
新能源汽车	2495.58	-1.44	-17.49	-21.01	-39.16	-13.17	41.79	52.20	-9.64
上证指数	2879.43	0.60	-3.21	-6.79	-20.89	-17.09	-5.60	15.46	-12.93
深圳成分指数	8349.87	-0.52	-12.33	-24.20	-43.80	-42.30	-19.95	15.33	-24.37
创业板指数	1591.46	-0.26	-15.86	-32.18	-52.10	-46.35	-11.49	27.26	-9.20

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、金通灵、好利来、精达股份、金龙汽车；跌幅前五为易世达、涪陵电力、泰永长征、中材科技、保变电气。

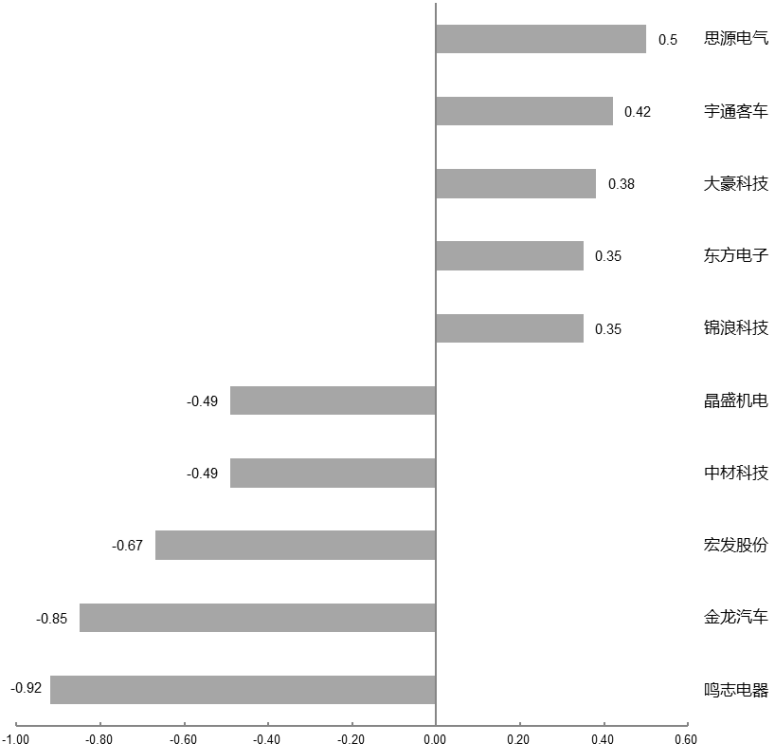
图20：本周涨跌幅前五的股票（%）



数据来源：wind，东吴证券研究所

外资加仓前五为思源电气、宇通客车、大豪科技、东方电子、锦浪科技；外资减仓前五为鸣志电器、金龙汽车、宏发股份、中材科技、晶盛机电。

图21：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22：外资持仓占自由流通股比例（所有数据单位皆为%，截至8月16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	17.12	17.30	18.03	18.06	16.11	2.13
	亿纬锂能	4.29	4.41	5.04	5.79	5.23	-0.19
	比亚迪	8.96	8.95	9.23	9.73	10.39	1.51
	恩捷股份	5.59	6.23	6.59	7.93	8.97	-6.07
	赣锋锂业	6.28	6.41	6.92	6.41	8.00	-2.04
	璞泰来	7.09	6.96	6.92	8.41	15.37	-4.47
	天齐锂业	6.85	7.09	7.12	6.08	6.30	-2.52
	华友钴业	4.74	4.59	5.25	4.55	5.50	-0.81
	新宙邦	2.31	2.35	2.84	4.34	3.16	3.58
	科达利	2.66	2.93	3.06	4.19	4.52	-0.64
	当升科技	1.45	1.69	1.99	1.80	2.59	-2.80
	天赐材料	6.14	6.54	6.40	6.49	8.94	-3.46
	国轩高科	8.33	8.45	7.22	4.79	3.79	-3.29
	欣旺达	4.46	4.86	4.07	4.34	3.45	-1.07
	亿纬锂能	4.29	4.41	5.04	5.79	5.23	-0.19
	派能科技	4.51	4.57	4.66	6.05	3.33	-2.93
	德方纳米	1.54	1.81	2.65	4.12	5.32	-3.30
	天奈科技	1.36	1.47	2.59	1.20	0.95	-3.49
	容百科技	1.68	1.75	1.60	1.20	2.39	-4.41
	当升科技	1.45	1.69	1.99	1.80	2.59	-2.80
工控电力设备	星源材质	0.98	1.21	1.29	1.45	1.72	-2.22
	汇川技术	29.22	29.70	30.34	27.53	27.06	-5.81
	国电南瑞	28.50	28.47	29.12	28.97	33.19	0.43
	三花智控	15.03	15.15	16.41	22.57	24.57	-2.42
	中国西电	10.75	11.33	11.60	5.86	2.81	-1.30
	四方股份	3.82	3.91	5.16	6.59	4.35	-3.70
	宏发股份	25.65	26.74	27.45	29.40	28.04	-3.28
	正泰电器	6.66	6.89	7.31	8.36	8.21	-2.93
	良信电器	5.49	5.61	5.44	7.73	8.41	-2.89
	华光股份	1.57	1.44	1.22	5.50	2.54	0.35
	麦格米特	7.86	8.01	9.92	9.63	9.99	1.99
	思源电气	17.56	16.96	17.25	18.04	12.53	0.14
	许继电气	11.88	11.48	12.24	12.72	9.56	-6.07
	平高电气	20.14	19.23	17.23	13.52	10.26	-4.25
新能源	隆基绿能	5.96	5.95	6.23	6.61	7.89	-0.65
	通威股份	9.81	10.14	9.97	8.48	8.46	2.73
	阳光电源	13.19	13.31	13.43	14.73	15.52	-1.85
	福莱特	3.77	4.47	4.86	7.73	6.11	-3.75
	金风科技	4.83	4.75	3.79	3.18	2.94	-1.31
	迈为股份	8.47	8.94	9.34	12.20	12.44	-7.32
	福斯特	10.41	10.90	8.44	6.63	6.31	-5.34
	爱旭股份	5.52	5.58	6.51	6.09	6.07	-4.71
	晶澳科技	4.65	5.09	5.36	7.42	7.68	-2.34
	锦浪科技	4.14	3.33	3.27	3.47	3.22	-5.15
	捷佳伟创	2.30	2.65	2.73	4.79	3.42	-4.89
	明阳智能	4.82	5.02	4.48	6.31	7.99	-2.53
	东方电缆	9.25	9.21	9.19	9.65	8.25	0.12
	新强联	1.66	2.00	2.59	1.34	2.08	-8.25
	天顺风能	2.28	2.35	2.31	3.08	4.77	-4.92
	大金重工	2.05	2.30	2.83	3.77	2.66	-4.48
	日月股份	2.00	2.04	1.80	3.08	3.66	-3.23
	TCL中环	4.25	4.16	4.25	5.16	5.49	-0.97
	天合光能	4.80	5.27	4.94	4.79	4.95	-0.81
	德业股份	6.04	5.46	5.39	5.08	4.69	-6.10
	固德威	3.99	3.84	2.53	3.86	5.25	-6.55
	科士达	1.60	1.86	2.02	1.97	2.83	-2.53
	中天科技	10.65	10.91	11.94	13.30	9.50	-1.99
	晶科能源	3.70	3.62	3.56	9.44	5.99	1.45
	大全能源	4.34	4.33	4.28	4.32	4.75	-1.77

数据来源：wind、东吴证券研究所

图23：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）
长江电力	6.61	云南白药	2.68
中国平安	5.32	迈瑞医疗	2.58
中国联通	4.65	思源电气	2.52
赛力斯	4.12	新和成	2.41
中信证券	3.98	潍柴动力	2.27
招商银行	3.62	欧菲光	1.92
交通银行	3.61	平安银行	1.45
工商银行	3.49	昆仑万维	1.25
东鹏饮料	3.40	锦浪科技	1.18

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，本周锂电池市场表现有所分化。储能市场订单依然强劲，主要由于海外市场的常规项目和一些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。数码消费市场由于9月份苹果新机型的备货需求，材料端已开始有所反应，预期相对较好。总体来看，锂电池市场生产节奏稳中向好，但相较于市场普遍预期，并没有那么乐观。对于“金九银十”的增量预期，可能不会出现暴增的情况，增长态势相对稳健。价格方面，锂盐价格虽然持续下跌，但幅度有限，对电池成本的影响不大。短期内，锂电池报价预计维持在相对较低的位置，整体平稳运行。市场观点认为，锂盐价格短期内反弹动力不足，价格下行压力较大，可能会对电芯产品的定价产生一定的下探空间。

正极材料：

磷酸铁锂：本周碳酸锂价格继续下跌，随着近期矿价的下跌，上游成本重心也在逐步下移。消息面，8月13日，青海盐湖蓝科锂业拍卖900吨碳酸锂，最后以7.4万元/吨的底价成交了210吨，流拍690吨，市场心态普遍悲观。另外，7月智利发往中国碳酸锂重量约1.57万吨，较6月明显下降，环比下降9.45%，但同比上远远超过去年水平，同比增加72.82%。智利海运到港时间大约36-47天左右，所以8-9月我国碳酸锂进口量会有一定减少。供应方面，虽然7月份市场上减产传闻较多，但是主流大厂基本处于满负荷生产的状态，江西部分小厂有减停产，从7月产量统计来看，环比有大约5%的增幅，库存还在累积中。需求方面，电池和正极排产环比有所增加，然而客供比例依然偏高，且原料集中采购的动作还没有出现，需求支撑偏弱。目前，碳酸锂价格仍处于探底阶段，市场心态普遍悲观，下游原料库存偏高，补库动力不足，这也进一步加剧了价格的下行压力。未来一段时间内，除非下游需求出现显著回升或者澳矿供应出现规模性的减产停产，否则碳酸锂价格可能将继续在低位徘徊，甚至进一

步走低。

三元材料：本周三元材料市场供给有所改善。8月份的预期较月初有所好转，整体预计与7月持平或微增，主要由于国内动力项目的备货需求增加。然而这些增量订单主要集中在个别供应链上的企业，整体带动效果有限。数码消费方面，由于锂盐价格持续下跌，终端市场尚未进入备货高峰期，整体采购情绪较为观望。海外市场方面，仅个别企业生产预期偏好，整体需求仍显疲软。价格方面，锂盐价格持续下跌，本周三元材料报价震荡偏弱。部分型号由于价格已处于较低水平，下游客户采购积极性不强，材料厂的报价未有明显调整。材料企业对9月和10月的传统旺季预期不乐观，生产安排将根据实际订单情况进行，短期内预计维持相对稳定的状态。

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。

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。尽管部分企业有一定的备货行为，但整体生产节奏依然保持稳健，等待下游需求的进一步明确。价格方面，目前负极材料价格没有太大变动。

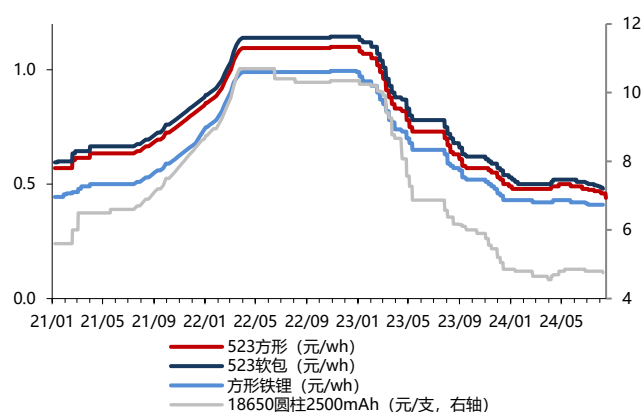
隔膜：本周隔膜市场整体波动不大，行业生产和开工保持平稳。近期较大的变化主要在于下游主流隔膜大厂在某些规格产品上的需求出现小幅下滑，整体市场增长势能较弱。此外，干法隔膜市场需求同比出现负增长，主要由于去年同期基数较高。目前干法隔膜市场需求不饱和，价格处于低位，导致行业产能严重过剩，厂商生产和参与积极性较弱。

电解液：本周电解液市场需求稳中微增，部分电池大厂需求表现相对良好，在需求带动下，一梯队、二梯队电解液厂开工率及出货量小幅提升；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，由于价格的进一步下调及利润空间的压缩，部分厂家开工率小幅下调，出货量基本稳定，市场库存量降低；在成本推动下，本周六氟磷酸锂

价格仍继续小幅下调，市场预测碳酸锂价格仍将下跌，预计六氟磷酸锂价格仍将随之小幅波动。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，价格在下跌之后维稳。短期来看，整体市场需求相对平稳，8月份市场预计有一定增幅。

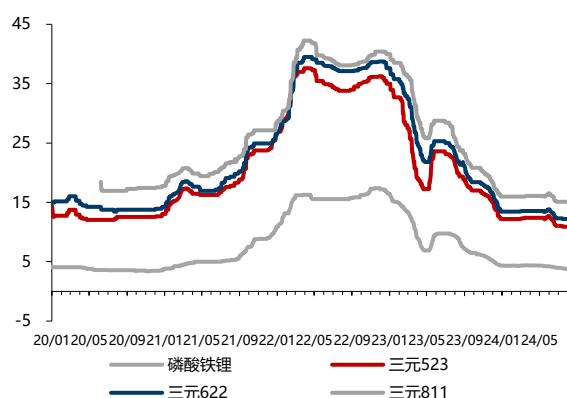
(文字部分引用自鑫椤资讯)

图24：部分电芯价格走势（左轴-元/Wh、右轴-元/支）



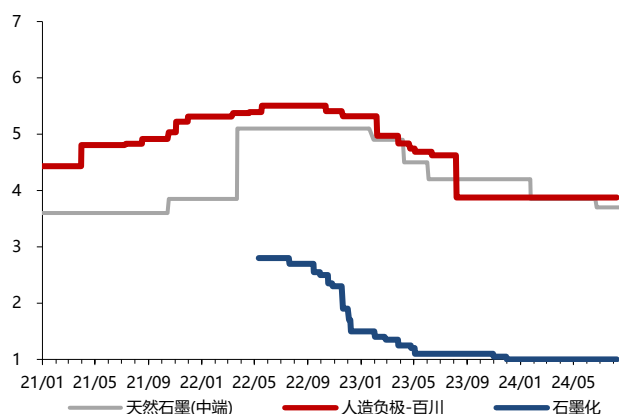
数据来源：SMM，东吴证券研究所

图25：部分电池正极材料价格走势（万元/吨）



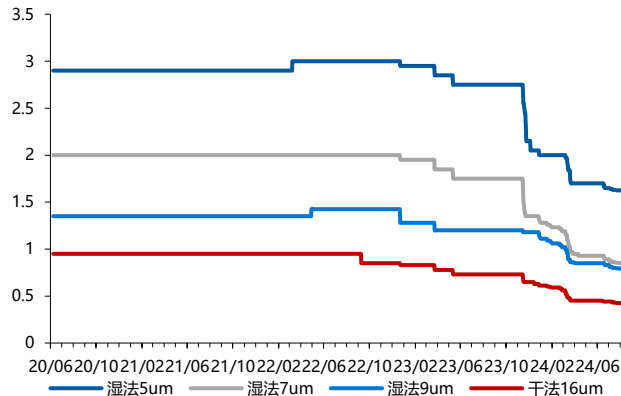
数据来源：鑫椤资讯、SMM，东吴证券研究所

图26：电池负极材料价格走势（万元/吨）



数据来源：鑫椤资讯、百川，东吴证券研究所

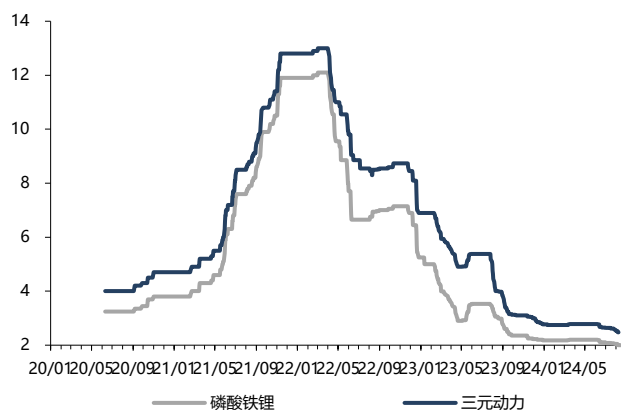
图27：部分隔膜价格走势（元/平方米）



数据来源：SMM，东吴证券研究所

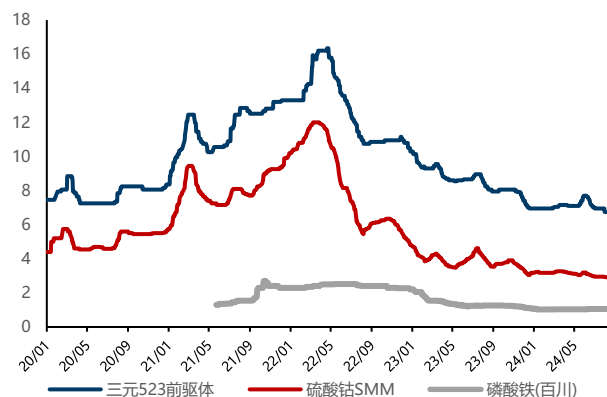
图28：部分电解液材料价格走势（万元/吨）

图29：前驱体价格走势（万元/吨）



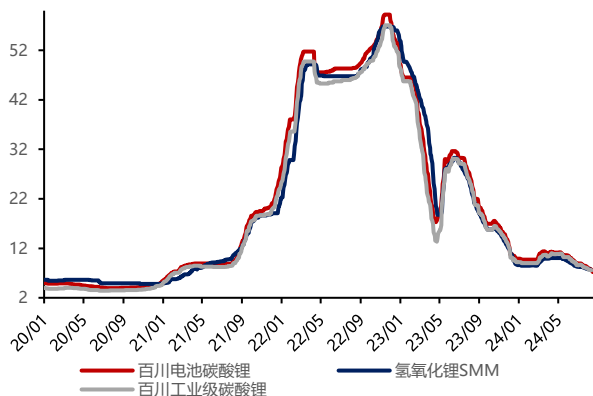
数据来源：SMM，东吴证券研究所

图30：锂价格走势（万元/吨）



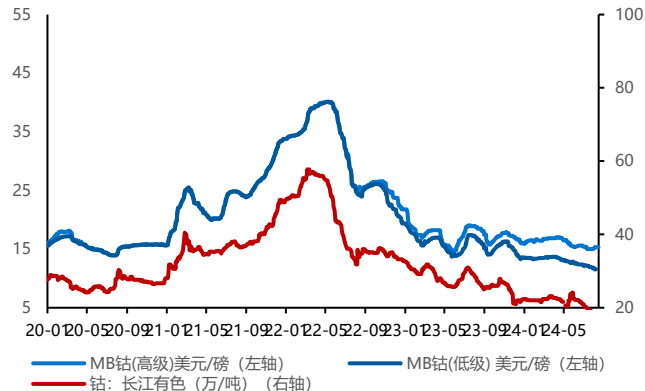
数据来源：鑫椏资讯、SMM、百川，东吴证券研究所

图31：钴价格走势（万元/吨）



数据来源：百川、SMM，东吴证券研究所

图32：锂电材料价格情况



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(2024/8/16)									
曾朵红 18616656981/阮巧燕 18926085133/岳斯瑾/刘硕恬									
	2024/8/12	2024/8/13	2024/8/14	2024/8/15	2024/8/16	日环比%	周环比%	月初环比%	年初环比%
钴: 长江有色市场 (万/吨)	17.70	17.70	17.50	17.30	17.00	-1.7%	-5.0%	-8.1%	-24.1%
钴: 钴粉 (万/吨) SMM	19.25	19.05	19.05	18.95	18.95	0.0%	-1.6%	-2.3%	-7.8%
钴: 金川赞比亚 (万/吨)	19.24	19.09	19.09	18.49	18.49	0.0%	-3.9%	-5.1%	-16.9%
钴: 电解钴 (万/吨) SMM	19.25	19.10	19.10	18.50	18.50	0.0%	-3.9%	-5.1%	-16.9%
钴: 金属钴 (万/吨) 百川	19.40	19.40	19.40	19.10	18.75	-1.8%	-3.4%	-6.3%	-16.7%
镍: 上海金属网 (万/吨)	12.83	12.94	12.86	12.88	12.98	0.7%	-1.5%	-2.6%	0.9%
锰: 长江有色市场 (万/吨)	1.42	1.42	1.41	1.40	1.39	-0.7%	-2.5%	-2.7%	-0.4%
碳酸锂: 国产 (99.5%) (万/吨)	7.40	7.40	7.35	7.15	7.15	0.0%	-5.9%	-9.5%	-15.9%
碳酸锂: 工业级 (万/吨) 百川	7.40	7.40	7.30	7.05	6.95	-1.4%	-8.6%	-10.3%	-24.5%
碳酸锂: 工业级 (万/吨) SMM	7.32	7.31	7.25	7.04	7.03	-0.2%	-6.7%	-8.5%	-20.2%
碳酸锂: 电池级 (万/吨) 百川	7.65	7.65	7.55	7.30	7.20	-1.4%	-8.3%	-10.0%	-27.3%
碳酸锂: 电池级 (万/吨) SMM	7.82	7.81	7.75	7.54	7.52	-0.2%	-6.3%	-8.0%	-22.4%
碳酸锂: 国产主流厂商 (万/吨)	7.90	7.90	7.82	7.65	7.65	0.0%	-5.6%	-8.4%	-24.3%
金属锂: (万/吨) 百川	77.50	77.50	76.50	76.50	76.50	0.0%	-1.3%	-2.5%	-15.0%
金属锂: (万/吨) SMM	72.50	72.50	72.50	72.50	71.50	-1.4%	-1.4%	-5.3%	-10.1%
氢氧化锂: (万/吨) 百川	8.25	8.05	8.05	8.00	7.90	-1.3%	-4.2%	-5.4%	-19.0%
氢氧化锂: 国产 (万/吨) SMM	7.6	7.6	7.5	7.4	7.4	0.0%	-3.8%	-4.7%	-13.9%
氢氧化锂: 国产 (万/吨)	7.65	7.58	7.53	7.48	7.48	0.0%	-3.0%	-3.9%	-13.1%
电解液: 磷酸铁锂 (万/吨) 百川	1.86	1.86	1.83	1.83	1.83	0.0%	-1.3%	-2.4%	-12.9%
电解液: 磷酸铁锂 (万/吨) SMM	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	0.0%	0.0%	-2.4%	-8.0%
电解液: 三元动力 (万/吨) SMM	2.45	2.45	2.45	2.45	2.45	0.0%	-1.0%	-3.2%	-11.7%
六氟磷酸锂: SMM (万/吨)	5.42	5.39	5.39	5.38	5.38	0.0%	-3.8%	-5.9%	-19.8%
六氟磷酸锂: 百川 (万/吨)	5.60	5.40	5.40	5.40	5.40	0.0%	-3.6%	-6.9%	-18.2%
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%	0.0%	2.6%
DMC碳酸二甲酯: 电池级 (万/吨)	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	1.04	-0.1%	-0.1%	-0.6%	-2.4%
前驱体: 三元523型 (万/吨)	6.75	6.75	6.75	6.65	6.65	0.0%	-1.5%	-1.5%	-4.3%
前驱体: 氧化钴 (万/吨) SMM	11.95	11.95	11.90	11.85	11.85	0.0%	-0.8%	-2.5%	-7.4%
前驱体: 四氧化三钴 (万/吨) SMM	12.10	12.10	12.10	12.10	12.10	0.0%	0.0%	-1.2%	-4.3%
前驱体: 氯化钴 (万/吨) SMM	3.58	3.58	3.58	3.58	3.58	0.0%	0.0%	-1.4%	-7.7%
前驱体: 硫酸镍 (万/吨)	2.78	2.78	2.78	2.78	2.78	0.0%	0.0%	0.0%	5.7%
正极: 钴酸锂 (万/吨) 百川	15.45	15.30	15.30	15.10	15.10	0.0%	-1.6%	-3.2%	-12.6%
正极: 钴酸锂 (万/吨) SMM	15.35	15.25	15.25	15.20	15.20	0.0%	-1.6%	-3.2%	-12.6%
正极: 锰酸锂-动力 (万/吨) SMM	3.40	3.40	3.30	3.30	3.30	0.0%	-2.9%	-2.9%	-18.5%
正极: 三元111型 (万/吨)	10.25	10.25	10.25	10.10	10.10	0.0%	-1.5%	-1.5%	-13.3%
正极: 三元523型 (单晶型, 万/吨)	10.90	10.90	10.90	10.70	10.70	0.0%	-1.8%	-1.8%	-12.3%
正极: 三元622型 (单晶型, 万/吨)	12.20	12.20	12.20	12.10	12.10	0.0%	-0.8%	-0.8%	-10.0%
正极: 三元811型 (单晶型, 万/吨)	15.10	15.10	15.10	15.05	15.05	0.0%	-0.3%	-0.3%	-5.6%
正极: 磷酸铁锂-动力 (万/吨) SMM	3.63	3.62	3.59	3.53	3.53	-0.1%	-4.1%	-5.5%	-19.0%
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	-0.2%	-2.3%	-2.7%	-1.3%
隔膜: 湿法: 百川 (元/平)	1.125	1.125	1.125	1.125	1.125	0.0%	0.0%	0.0%	-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	1.62	1.62	1.62	1.62	1.62	0.0%	0.0%	-0.3%	-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%	-0.6%	-33.6%
隔膜: 9um湿法/国产 (元/平) SMM	0.79	0.79	0.79	0.79	0.78	-1.3%	-1.3%	-1.9%	-29.7%
隔膜: 16um干法/国产 (元/平) SMM	0.425	0.425	0.425	0.425	0.42	-1.2%	-1.2%	-1.2%	-31.1%
电池: 方形-三元523 (元/wh) SMM	0.46	0.46	0.46	0.46	0.44	-4.3%	-4.3%	-6.4%	-10.2%
电池: 软包-三元523 (元/wh) SMM	0.48	0.48	0.48	0.48	0.47	-2.1%	-2.1%	-4.1%	-11.3%
电池: 方形-铁锂 (元/wh) SMM	0.41	0.41	0.41	0.41	0.39	-4.9%	-4.9%	-4.9%	-9.3%
电池: 圆柱18650-2500mAh (元/支)	4.75	4.75	4.75	4.75	4.7	-1.1%	-1.1%	-2.1%	-3.1%
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%	0.0%	-21.6%
铜箔: 6um国产加工费 (元/公斤)	17	17	17	17	17	0.0%	0.0%	0.0%	-22.7%
PVDF: LFP (万元/吨)	5.50	5.35	5.35	5.35	5.35	0.0%	-2.7%	-2.7%	-51.4%
PVDF: 三元 (万元/吨)	12.75	12.25	12.25	12.25	12.25	0.0%	-3.9%	-3.9%	-35.5%

数据来源: WIND, 鑫椏资讯, 百川, SMM

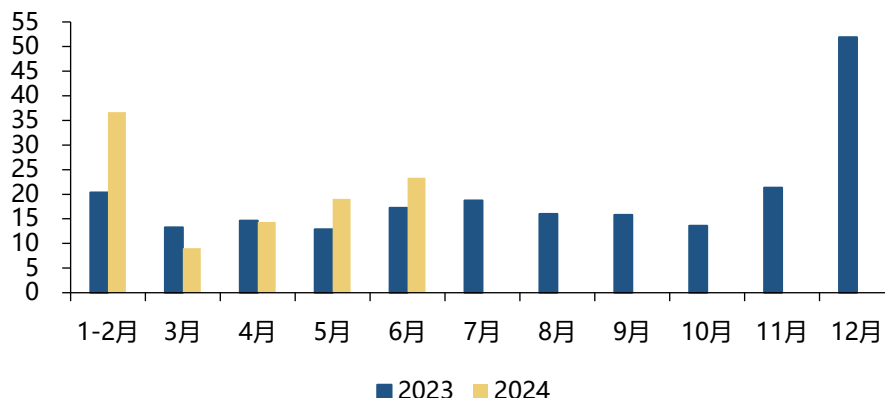
数据来源: WIND、鑫椏资讯、百川、SMM，东吴证券研究所

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%。

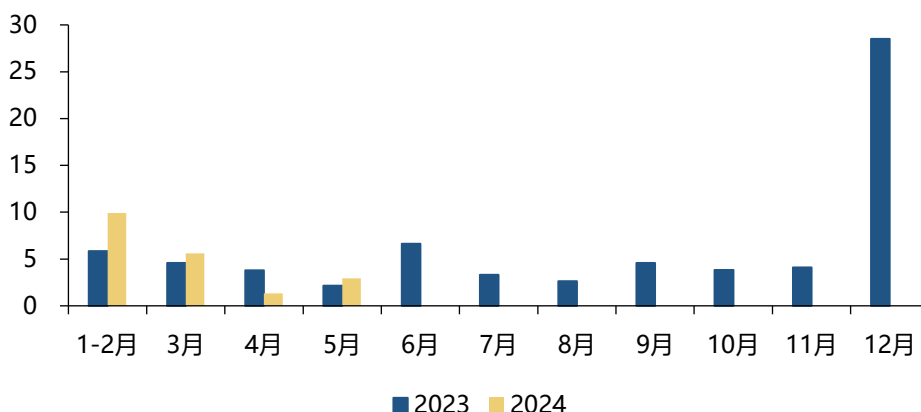
图33: 国家能源局光伏月度并网容量(GW)



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34：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，国内硅料大厂挺价意愿强烈，多晶硅整体价格区间上移，报价上涨明显，其中大厂 N 型用料报价 40 元/公斤以上，当前贸易商“高价”采购更显积极，市场 42 元/公斤以上的高位成交多在硅料厂商与贸易商之间。其他订单成交仍多为 3 字开头，各类硅料主流价格集中在 36-39 元/公斤。当前整体下游的硅片排产未有明显变化，硅料价格坚挺意愿明显的情况下，下游对硅料采购积极性提升，近期硅料订单的

成交增多，其中本月颗粒硅签单更显顺畅。供需方面，目前硅料环节仍在继续减产，下游采购增多下市场硅料库存缓降，但整体下降幅度仍然有限。短期硅料走势方面，虽市场挺价意愿明显，但一方面下游硅片排产以及价格有走弱迹象，另一方面硅料本身供需库存压力仍在，因此但实际成交价格能否继续上涨还需下游市场进一步消化博弈。

硅片：

8月国内一家龙头硅片企业开始逐步减产，但同时本月部分硅片企业上调或计划上调排产，整体硅片供给环比上月暂无明显波动；市场库存方面，当前国内有龙头硅片企业库存水平开始下降，但市场整体库存压力依然较大，因此近期市场主流尺寸183N型硅片高位价格出现松动迹象，本周实际主流价格来至1.08-1.1元/片区间；其他尺寸硅片也受供需影响价格继续有所松动，210R硅片逐步来至1.25元/片左右。对于后市硅片走势，一方面上游硅料价格使得现有硅片价格下跌的空间较为有限，但硅片自身供需情况也将影响硅片价格走势。HJT硅片方面，本周HJT专用硅片也出现松动，不同品质硅料下的HJT专用硅片价格下调0.02元/片左右，高品质硅料成本下的硅片价格来至0.78元/片上下；低品质硅料成本下的HJT专用硅片价格来至0.66元/片上下。

电池片：

本周国内电池环节仍无波动，主流尺寸价格几无下跌空间，下游组件端价格的走弱松动仍对电池价格形成一定的压力，当前各尺寸电池价格继续维持在0.28-0.3元/W，继续观望。下游对电池需求暂无太多起色的情况下市场上电池环节减产、停产、出清仍在进行中，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；市场上电池厂商排产情况进一步分化。HJT电池方面，市场上HJT电池产能规模有限，市场在产企业订单情况开始出现分化；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。

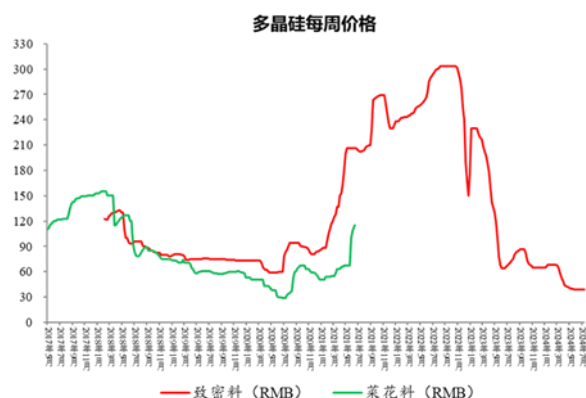
组件：

本周国内组件价格弱稳，终端需求仍在继续等待观望。近期招标的央企项目价格继续走弱，现货市场上组件价格试探性上涨也暂无声音，当前Topcon组件主流价格基本来至0.8元/W以下，市场主流价格在0.74-0.78元/W区间。HJT组件方面，本周国内690W以下HJT组件价格在0.82-0.85元/W区间，710WHJT组件价格在0.89-0.92元/W区间，市场上低功率组件大单交货接近尾声，高功率HJT组件需求开始增加。

辅材：

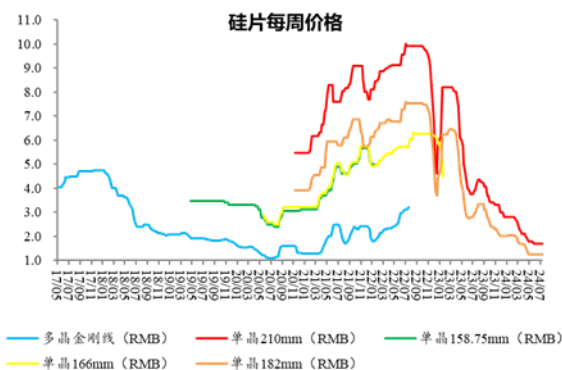
辅材方面，进入8月部分辅材在现有库存压力弱稳运行。

图35: 多晶硅价格走势 (元/kg)



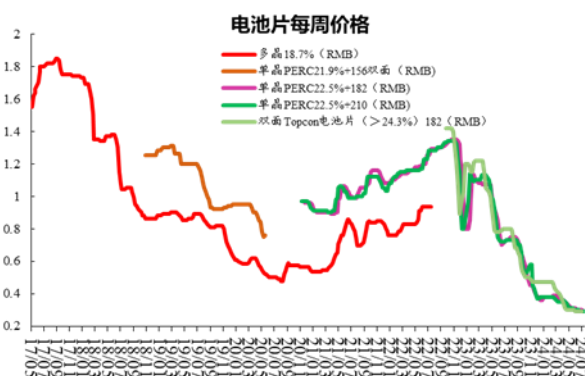
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图36: 硅片价格走势 (元/片)



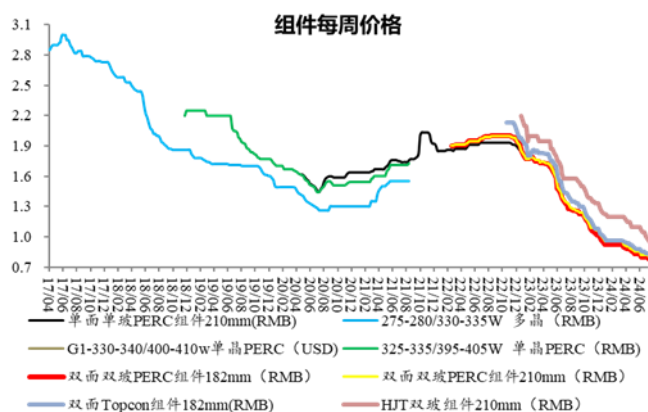
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图37: 电池片价格走势 (元/W)



数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

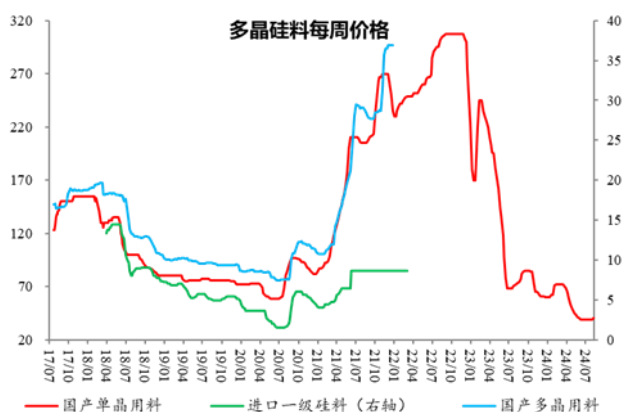
图38: 组件价格走势 (元/W)



数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

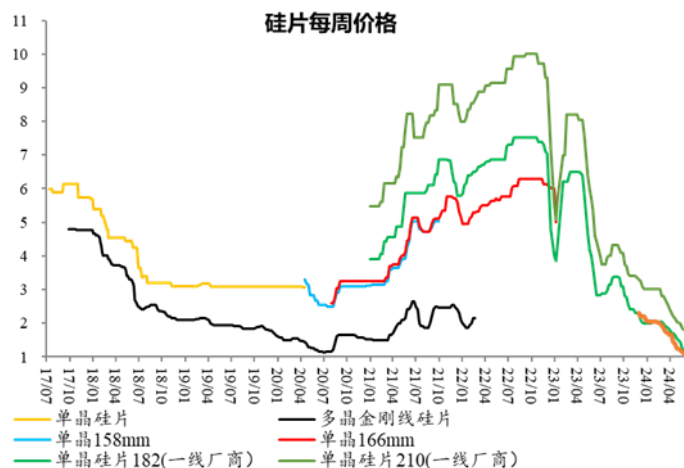
图39: 多晶硅价格走势 (美元/kg)

图40: 硅片价格走势 (美元/片)



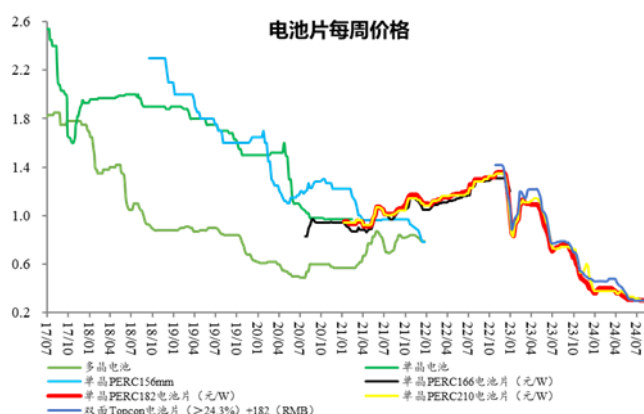
数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图41: 电池片价格走势 (美元/W)



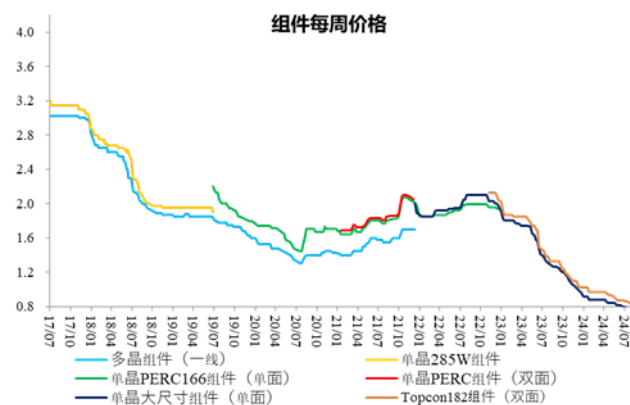
数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图42: 组件价格走势 (美元/W)



数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

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

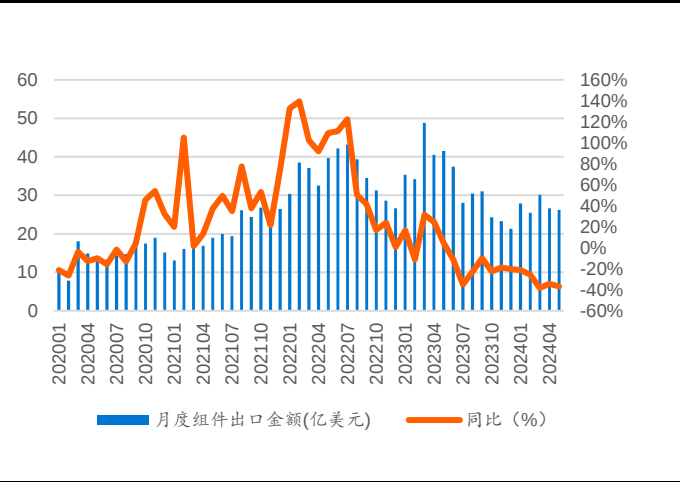


数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

【东吴电新★曾朵红团队】光伏产业链价格周报（20240810-20240816）							
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	41.00	2.50%	5.13%	5.13%	-4.65%	-43.12%	-77.22%
单晶硅片182	1.20	0.00%	0.00%	0.00%	-17.24%	-59.32%	-70.00%
单晶硅片210	1.75	0.00%	0.00%	-2.78%	-12.50%	-55.70%	-68.18%
单晶PERC182电池	0.30	0.00%	0.00%	-3.23%	-6.25%	-60.00%	-64.71%
单晶PERC210电池	0.30	0.00%	0.00%	-9.09%	-14.29%	-59.46%	-64.71%
单晶PERC182组件(单面)	0.77	0.00%	-1.28%	-4.94%	-8.33%	-40.31%	-57.92%
Topcon182组件(双面)	0.83	-1.19%	-2.35%	-4.60%	-7.78%	-	-56.77%
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	39.50	1.28%	1.28%	-1.25%	-5.95%	-42.75%	-79.21%
单晶182硅片	1.25	0.00%	0.00%	0.00%	-10.71%	-57.63%	-67.95%
单晶210硅片	1.70	0.00%	0.00%	-5.56%	-10.53%	-56.63%	-66.00%
单晶PERC22.5%+182 (RMB)	0.29	0.00%	0.00%	-6.45%	-9.38%	-60.81%	-63.75%
单晶PERC22.2%+210 (RMB)	0.29	0.00%	0.00%	-6.45%	-14.71%	-60.27%	-63.75%
双面Topcon电池片 (>24.3%)	0.29	0.00%	0.00%	-3.33%	-14.71%	-	-67.42%
双面Topcon组件182mm	0.80	-2.44%	-4.76%	-9.09%	-	-	-
光伏玻璃3.2mm	22.50	-4.26%	-8.16%	-15.09%	-15.09%	-11.76%	-15.09%
光伏玻璃2.0mm	13.50	-6.90%	-12.90%	-27.03%	-27.03%	-25.00%	-30.77%
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

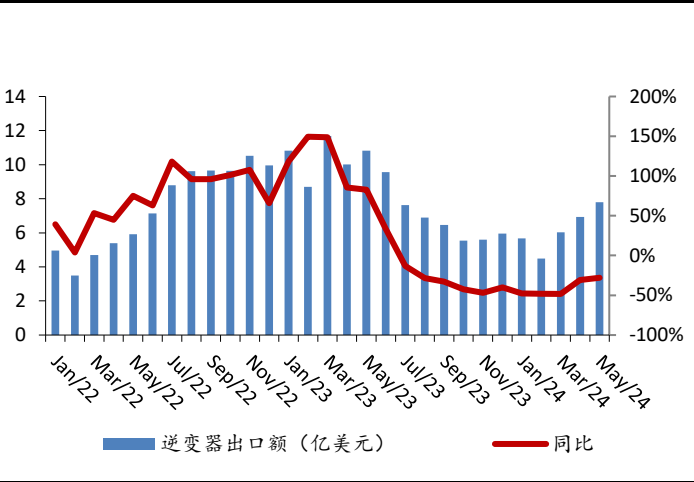
图44：月度组件出口金额及同比增速



数据来源：海关总署，东吴证券研究所

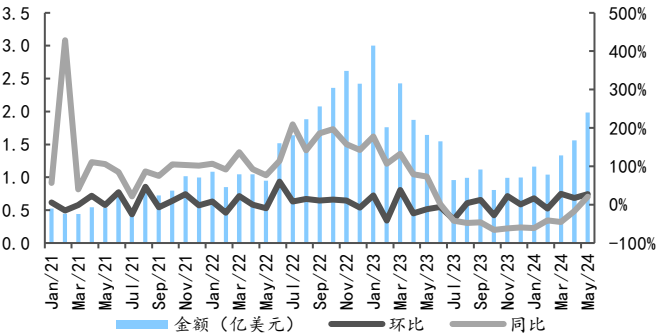
图46：浙江省逆变器出口

图45：月度逆变器出口金额及同比增速

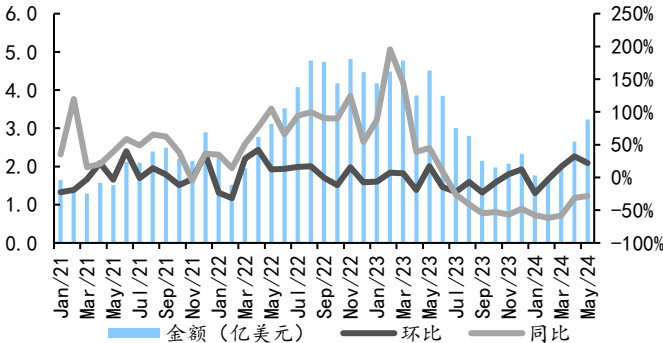


数据来源：海关总署，东吴证券研究所

图47：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48：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49：工控行业下游细分行业增速（百万元，%）

	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%

	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%

	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%

	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%

	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%

	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%

	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%

	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%

	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%

	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%

	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%

	2023								2024			
百万元	2023Q1	YoY	2023Q2	YoY	2023Q3	YoY	2023Q4	YoY	2024Q1	YoY	2024Q2	YoY
OEM市场合计	30478	-6.6%	27001	-10.7%	24028	-9.3%	23745	-2.7%	28347	-7.0%	24969	-7.5%
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%
项目型市场合计	49024	1.3%	45356	2.1%	49200	1.8%	42177	1.7%	49994	2.0%	44261	-2.4%
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%
工控行业合计	79502	-1.9%	72357	-3.1%	73228	-2.1%	65922	0.1%	78341	-1.5%	69230	-4.3%

数据来源：工控网，东吴证券研究所

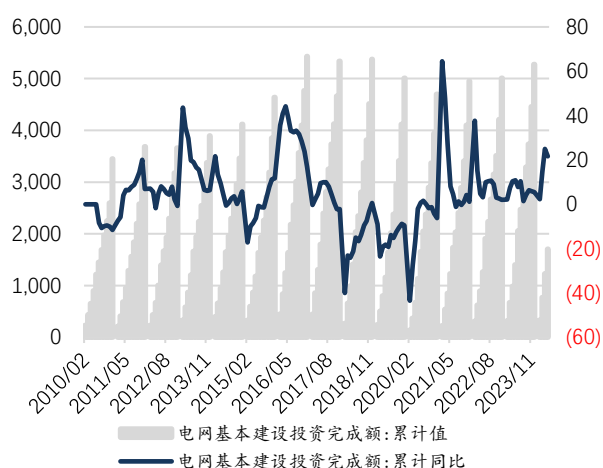
2024 年 7 月制造业 PMI 49.4%，前值 49.5%，环比-0.1pct：其中大/中/小型企业 PMI 分别为 50.5%/49.4%/46.7%，环比+0.4pct/-0.4pct/-0.7pct，后续持续关注 PMI 指数情况。2024 年 1-6 月工业增加值累计同比+6.0%；2024 年 6 月制造业固定资产投资完成额累计同比+9.5%。

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50：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51：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-%）

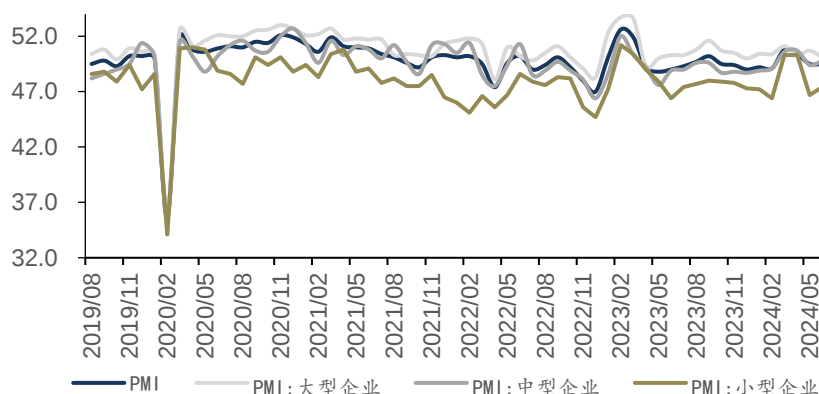


数据来源: wind、东吴证券研究所



数据来源: wind、东吴证券研究所

图52: 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

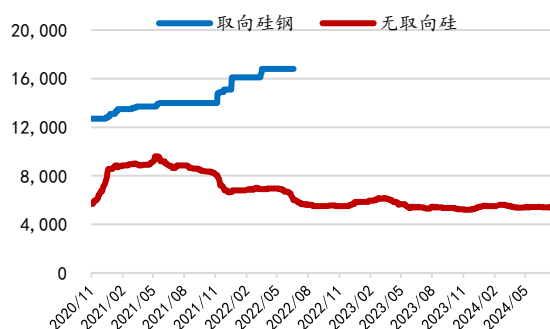
本周银、铜价格均上涨。Comex 白银本周收于 28.41 美元/盎司，环比上升 2.94%；LME 三个月期铜本周收于 9,138.00 美元/吨，环比上升 3.73%。

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。

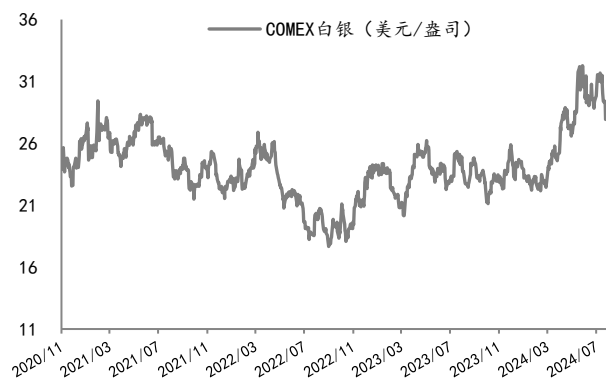
图53: 取向、无取向硅钢价格走势 (元/吨)

图54: 白银价格走势 (美元/盎司)



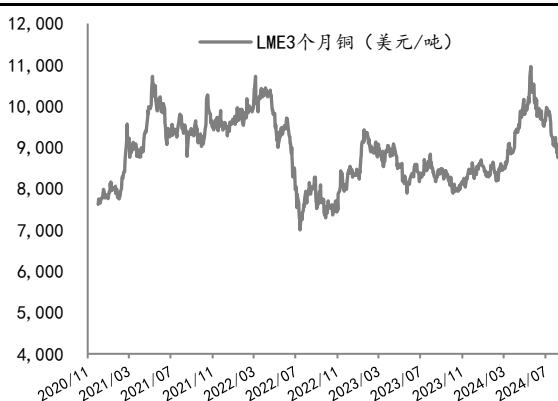
数据来源：wind、东吴证券研究所

图55：铜价格走势（美元/吨）

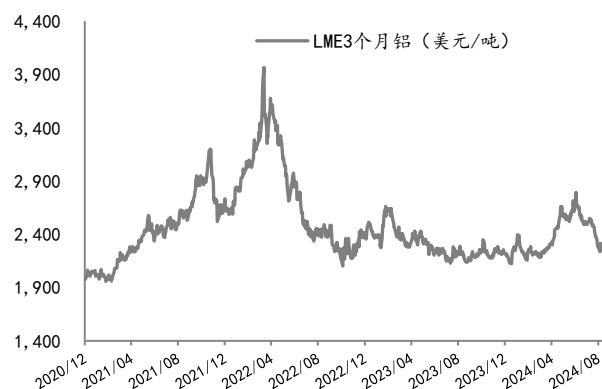


数据来源：wind、东吴证券研究所

图56：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

江苏：消纳新政，2030年分布式接入不低于80GW。8月12日，江苏省发改委发布《关于高质量做好全省分布式光伏接入消纳的通知》。《通知》指出，要充分发挥电网配置平台作用、科学推进系统调节能力提升、积极促进网源协调发展、大力优化接网服务流程。围绕配电网改造、主干电网输送等方面，《通知》提出一系列目标和规划。根据《通知》：2025年，江苏省电网分布式光伏接入能力不低于5000万千瓦；2030年不低于8000万千瓦；2024年至2025年，江苏省配电网计划投资共约400亿元；2026年至2030年，江苏省配电网计划投资共约1100亿元

<https://mp.weixin.qq.com/s/cCxHsVMWXsD6ONFR7OccBQ>

河南：无功补偿 15 元/MVarh，独立储能商业运营前辅助服务考核分摊按 2 倍执行。8 月 15 日，河南能监办印发《关于进一步加强发电机组并网运行管理和辅助服务管理有关事项的通知（征求意见稿）》。水电以外的可再生能源发电机组及独立新型储能在进入商业运营前，并网运行考核和分摊辅助服务费按 2 倍执行，分摊标准不超过当月调试期电费收入的 10%。当前有偿辅助服务暂开展有偿无功服务、有偿一次调频服务补偿。发电企业建设或改造调相机，在调相工况下提供有偿无功服务的，补偿标准暂定为 15 元/MVarh。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240816/1395245.shtml>

云南：优先调用独立储能，调峰最高报价 335.8 元/MWh。8 月 14 日，国家能源局云南监管办公室发布关于公开征求《云南电力调峰辅助服务市场交易规则（试行）（征求意见稿）》意见的通知。文件表示，独立储能调峰辅助服务按深度调峰辅助服务的方式参与市场交易。储能报价上限不超过 335.8 元/兆瓦时。自主参与独立储能调峰辅助服务报价的独立储能电站需同步上报最大充电电力及持续时间。

<https://mp.weixin.qq.com/s/WqY8IJFZ3FCQMGXTciEYYA>

国家能源局：发布配电网行动方案，组织编制配电网发展实施方案要做好与配电网规划的衔接，完善配电网与分布式新能源协调发展机制。8 月 13 日，国家能源局发布关于印发《配电网高质量发展行动实施方案（2024—2027 年）》的通知。方案指出，要建设一批满足新型主体接入的项目。结合分布式新能源的资源条件、开发布局和投产时序，有针对性加强配电网建设，提高配电网对分布式新能源的接纳、配置和调控能力。重点工作包括创新探索一批分布式智能电网项目。面向大电网末端、新能源富集乡村、高比例新能源供电园区等，探索建设一批分布式智能电网项目。

<https://mp.weixin.qq.com/s/fe-bUBsVxi8OEypWBapFcA>

3.1.2. 新能源汽车及锂电池

特斯拉 Cybertruck 在加拿大上市。特斯拉在加拿大市场上推出了 Cybertruck 车型。8 月 8 日，特斯拉正在快速处理其积压的大量 Cybertruck 订单。预计该公司将向更多消费者和更多市场开放 Cybertruck 订单，特别是加拿大市场。8 月 9 日，特斯拉开始向加拿大 Cybertruck 预订订单持有人发送邀请，将其预订转化为实际订单。特斯拉已经公布了 Cybertruck 目前两个版本在加拿大的定价：Cybertruck 全轮驱动 Foundation 系列 137,990 加元、Cyberbeast Foundation 系列 165,990 加元。尽管目前汇率的情况不

利，但是一些汽车制造商还是会调整定价，以增加对加拿大买家的吸引力。然而特斯拉并没有这样做，上述价格基本上都是将在美国的价格直接换算成加元后的价格。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/241067>

英特尔发布全新车载独立显卡，塑造下一代 AI 座舱体验。今日，在英特尔 AI 座舱暨车载独立显卡发布会上，英特尔重磅发布首款英特尔锐炫™车载独立显卡，以期帮助汽车厂商开辟技术前沿，带来突破性的机遇。该款将于 2025 年实现量产的产品，届时将为 AI 汽车的发展注入强劲动力，并将加速汽车技术的进步，为汽车厂商和用户解锁全新的 AI 座舱体验，开启汽车座舱个性化定制和智能互动的新时代。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/240972>

2025 款极氪 001/007 上市 售 20.99 万起。8 月 13 日晚，2025 款极氪 007(配置|询价)和极氪 001 正式上市。其中，极氪 007 共推出 4 款车型，售价区间 20.99-29.99 万元；极氪 001 共推出 6 款车型（含极氪 001 FR），售价区间 25.9-76.9 万元。

<https://auto.sina.com.cn/newcar/x/2024-08-13/detail-incipeuc8463024.shtml>

针对废旧动力电池，工信部发布新公开征求意见。8 月 14 日，工信部《新能源汽车废旧动力电池综合利用行业规范条件（2024 年本）》（下称“规范”）公开征求意见，上述规范对企业布局与项目选址、厂区条件、设施设备、技术工艺、溯源能力、资源利用、能源消耗、产品质量、环境保护等进行了要求。另外，上述规范对梯次利用企业和再生利用企业均进行了不同要求。工信部负责对符合本规范条件的企业名单予以公告，并对符合本规范条件的企业实行动态管理。

<https://auto.sina.com.cn/7x24/?tagid=0>

避免高关税 Polestar 3 在美国工厂投产。近日，吉利控股集团旗下 Polestar 极星宣布，已开始在美国生产 Polestar 3(参数|询价)。欧美等地近期开始对中国制造电动汽车征收关税，促使许多（中国）汽车制造商加快了将部分生产转移到其他国家的计划。Polestar 3 将在沃尔沃位于美国南卡罗来纳州的工厂生产，面向美国、欧洲的用户销售。极星 CEO Thomas Ingenlath 透露，这座工厂预计两个月内实现满负荷生产，将于下个月开始向美国客户供货，随后向欧洲供货。此外，该公司还计划今年下半年在吉利控股的雷诺韩国工厂生产 Polestar 4 车型，并销往欧洲和美国。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/241465>

GGII：新国标助力工程机械电动化，预计工程机械用电池潜在规模在 70GWh 以上。2024 年 8 月 5 日，市场监管总局（国家标准委）发布了首批 7 项电动工程机械国家标准，标准发布即实施。本批标准涵盖了术语、整机、能耗试验方法、动力电池安全等产业链各个方面，其落地填补了电动工程机械标准体系空白，为工程机械设备更新升级奠定了技术基础。工程机械的电动化为锂电池带来新的消纳空间。据高工产业研究院（GGII）调研测算数据，2023 年电动叉车、电动升降作业平台、电动装载机、电动挖掘机、电动矿卡五大类产品对应的电池需求总量约 8.7GWh。若上述五大类产品完全实现电动化，对应约 63.1GWh 的电池需求（基于 2023 年产品销量水平测算）。叠加其他工程机械产品电动化需求，GGII 预计工程机械用电池潜在规模在 70GWh 以上。目前，国内外知名的工程机械企业如卡特彼勒、小松、徐工机械、三一重工等都在电动化领域进行了积极的探索和布局。

<https://mp.weixin.qq.com/s/BL0XqSfperY7Dmkf977h8w>

市场 SK 新能源 LG 新能源正大力开发方形电池。LG 新能源（LGES）正全力研发方形电池。除了 LG 新能源外，其他韩国电池供应商也已注意到汽车制造商对方形电池的需求大幅增加。LG 新能源成立了一个专门小组来开发方形电池，并正在积极向客户介绍其新产品。一旦该公司开始生产方形电池，LG 新能源将成为首个能够同时提供方形电池、圆柱形电池和软包电池的韩国电池供应商。同为韩国电池供应商的三星 SDI 和 SK On 也在加大力度生产方形电池。SK On 已经开发出了方形电池技术。在准备大规模生产的同时，SK On 正在积极与客户讨论方形电池的投产事宜。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/240912>

理想发布第 32 周销量榜，周销量 1.11 万辆。理想汽车以 1.11 万辆的周销量成绩，位居中国市场新势力品牌销量榜单榜首。官方表示，其已连续 16 周获中国市场新势力品牌销量第一。同时，零跑汽车以 0.54 万辆的周销量成绩，首次达到了中国市场新势力品牌销量榜单的第二名；问界品牌退居第三名；随后是小米、极氪、蔚来、深蓝。需注意的是，小鹏汽车跌出榜单；哪吒汽车重回榜单前十，并且位列第八名。在中国市场豪华品牌销量排行榜中，理想位列第三，该榜单前两位分别是特斯拉，周销量为 1.55 万辆、奔驰，周销量为 1.22 万辆；奥迪位列第四，周销量为 1.07 万辆。

<https://m.d1ev.com/news/shichang/241202>

丰田或将北美所有产品线转为混合动力车型。近日，丰田或将北美所有产品线转换为混合动力车型，但目前尚未做出最终决定。目前，丰田汽车已经停止在北美市场提供

2025 款纯燃油版凯美瑞车型，兰德酷路泽和赛那 SIENNA 也只提供混合动力版。在 2030 年前，丰田计划将其约 30% 的全球销量转换为电动汽车，计划在 2030 年前投资 350 亿美元用于新电池和电动汽车平台。基于新平台和发动机的首款混合动力车型或将是 Corolla（卡罗拉）的插电混动车型，预计将于 2026 年率先在国内上市，并于 2027 年在美国上市。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/241619>

Natron 计划在北卡罗来纳州投资 14 亿美元建钠离子电池工厂。8 月 15 日，Natron Energy 表示，计划在美国北卡罗来纳州投资 14 亿美元建设一座钠离子电池制造工厂，此举有望将该公司的产能提高 40 倍。Natron Energy 的新工厂位于 Edgecombe 县，全面投产后，储能钠离子电池的年产能将达到 24 千兆瓦（GW）。相比之下，目前，Natron Energy 在美国密歇根州的 Holland 工厂，储能钠离子电池的年产能为 600 兆瓦（MW）。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/241660>

3.1.3. 光伏

深交所：终止对一道新能发行上市审核；8 月 16 日，因保荐人撤回发行上市申请，根据《深圳证券交易所股票发行上市审核规则》第六十二条，深交所决定终止一道新能源科技股份有限公司发行上市审核。

<https://mp.weixin.qq.com/s/Qkzt6pMUvFgJiYGMxQXvCw>

国家能源集团、华能、三峡等 7 大央企 24.8GW 光伏电站运维定标。根据国家能源局最新数据显示，2024 年上半年，光伏新增装机 102.48GW，同比增长 30.7%，再创新高。据北极星根据公开信息统计，自 2024 年以来，光伏电站开发企业运维招标规模约 56.4GW，较去年同期增长约 46.7%，央企占到招标总量的 84.5%。其中，国能集团以 14.73GW 的招标规模独占鳌头，国家电投、三峡、华电分别以 8.93GW、6.796GW、6.129GW 紧随其后，仅四大央企的招标规模就占到招标总量的 64.87%。此外，华能集团招标规模达到 3.576GW、中核集团、广东建筑工程集团、大唐集团、京能集团、广东能源集团、中国能建、中国电建 7 家企业，招标规模均达到 GW 级别以上。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20240809/1393928.shtml>

中核二四签约国投 1GW 光伏项目总承包。8 月 7 日，中核二四与国投雅砻江流域水电开发有限公司在成都举行了四川凉山木里茶布朗光伏发电项目光伏场区设计施工总承包 III 标段合同签字仪式。凉山木里茶布朗光伏发电项目光伏场区设计施工总承包 III 标段项目合同，签约合同金额为 7.9 亿元。该项目场址海拔高程 4150m-4650m，中高山构造剥蚀地貌，额定容量为 1000MW，本标段范围包含 109 个光伏方阵，额定容量 34.6 万 kW，安装容量不小 42.558 万 kWp。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20240812/1394283.shtml>

中共中央、国务院印发《关于加快经济社会发展 全面绿色转型的意见》。8 月 11 日，中共中央、国务院印发《关于加快经济社会发展 全面绿色转型的意见》。到 2030 年，重点领域绿色转型取得积极进展，绿色生产方式和生活方式基本形成，减污降碳协同能力显著增强，主要资源利用效率进一步提升，支持绿色发展的政策和标准体系更加完善，经济社会发展全面绿色转型取得显著成效。到 2035 年，绿色低碳循环发展经济体系基本建立，绿色生产方式和生活方式广泛形成，减污降碳协同增效取得显著进展，主要资源利用效率达到国际先进水平，经济社会发展全面进入绿色低碳轨道，碳排放达峰后稳中有降，美丽中国目标基本实现。《意见》指出要：大力发展绿色低碳产业。加快发展战略性新兴产业，建设绿色制造体系和服务体系，不断提升绿色低碳产业在经济总量中的比重。到 2030 年，节能环保产业规模达到 15 万亿元左右。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20240812/1394216.shtml>

中国能建：签署 9.72 亿美元沙特 PIF 四期 Haden2GW 光伏项目 EPC 合同。8 月 13 日，中国能建发布公告称，公司所属中能建国际建设集团有限公司、中国能源建设集团广东火电工程有限公司、中国电力工程顾问集团西北电力设计院有限公司组建的联营体作为总承包方，与沙特国际电力和水务公司、沙特公共投资基金、沙特阿美电力公司成立的项目公司布瑞克可再生能源公司签署了沙特 PIF 四期 Haden2GW 光伏项目 EPC 合同，合同金额约为 9.72 亿美元，折合人民币约 69.79 亿元。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20240813/1394630.shtml>

国家能源局：提高配电网对分布式新能源接纳、调配能力。8 月 13 日，国家能源局关于印发《配电网高质量发展行动实施方案（2024—2027 年）》的通知，通知指出，要建设一批满足新型主体接入的项目。结合分布式新能源的资源条件、开发布局 and 投产时序，有针对性加强配电网建设，提高配电网对分布式新能源的接纳、配置和调控能力。重点工作包括创新探索一批分布式智能电网项目。面向大电网末端、新能

源富集乡村、高比例新能源供电园区等，探索建设一批分布式智能电网项目。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20240813/1394629.shtml>

泰国：鼓励安装屋顶太阳能板以节约能源。8月5日，泰国替代能源发展厅表示，政府将指导全国800个国有机构节约至少20%能源，都会电力局（MEA）和外省电力局（PEA）将通过下设的ESCO公司来提供能源服务方案。ESCO将投资于安装能源节约设备，包括屋顶太阳能板。政府还将通过减税等激励居民安装屋顶太阳能板，预计2024至2025年约9万户居民将加入项目，该项目总预算202亿泰铢，每年将节约5.9亿千瓦时电力。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20240814/1394772.shtml>

国家统计局：7月规模以上工业太阳能发电增长16.4%。7月份，规模以上工业（以下简称规上工业）原煤、原油、天然气、电力生产平稳增长。原煤生产平稳增长。7月份，规上工业原煤产量3.9亿吨，同比增长2.8%，增速比6月份放缓0.8个百分点；日均产量1259.2万吨。进口煤炭4621万吨，同比增长17.7%。1—7月份，规上工业原煤产量26.6亿吨，同比下降0.8%。进口煤炭3.0亿吨，同比增长13.3%。规上工业电力生产略有加快。7月份，规上工业发电量8831亿千瓦时，同比增长2.5%，增速比6月份加快0.2个百分点；规上工业日均发电284.9亿千瓦时。1—7月份，规上工业发电量53239亿千瓦时，同比增长4.8%。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20240815/1395026.shtml>

60.2MW/120.4MWh！湖北省最大工商业储能项目签约。8月14日，亿纬锂能与格林美新材料签订协议，联手打造湖北省最大**工商业储能**项目。项目位于湖北荆门新能源材料循环经济低碳园，占地面积7000平方米，采用亿纬锂能荆门工厂生产的磷酸铁锂电池，装机容量达60.2MW/120.4MWh，预计今年下半年投运。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240815/1394955.shtml>

美国：光伏电池进口配额增150%。美国总统拜登12日宣布大幅增加**光伏电池**免加征进口关税配额，从每年5GW提高到12.5GW，进而支持仰赖进口电池片的本土组件厂家。降低通胀法案生效迄今正满两年，美国本土电池的产能仍难以满足市场需求。为了弥合这一差距，拜登总统今年五月便表示，若进口量体达5GW，白宫愿意提高进口关税配额。根据本次公告，所有在今年8月1日后输美之电池片都适用此新配

额。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20240816/1395309.shtml>

3.1.4. 风电

466.72 万千瓦！贵州 48 个风光项目获批核准。 8 月 14 日，贵州省能源局发布 2024 年 4-6 月核准备案风电光伏发电项目情况。2024 年 4-6 月，核准备案风电、光伏发电项目 48 个，总装机 466.718 万千瓦。其中，[风电项目](#)获核准规模总计超 3GW。

[466.72 万千瓦！贵州 48 个风光项目获批核准-北极星风力发电网 \(bjx.com.cn\)](#)

1214MW！华电、福能海上风电项目获批核准！ 近日，福建省发改委批复《关于长乐外海 K 区海上风电场项目核准的批复》、《关于长乐外海 J 区海上风电场项目核准的批复》两个[海上风电项目](#)。长乐外海 K 区海上风电场项目业主为华电（福州）海上风电有限公司，该项目容量不超过 558MW，建设内容包含 31 台海上风电机组、海缆敷设、施工辅助工程等；长乐外海 J 区海上风电场项目业主为福建省福能海韵发电有限公司，该公司为福建福能股份有限公司和长江三峡集团福建能源投资有限公司共同出资设立，前者占股 80%，后者占 20%。该项目容量不超过 656MW，建设内容包括 41 台海上风电机组、海缆敷设、施工辅助工程等。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240816/1395214.shtml>

13 个风电项目获批核准！总装机近 3GW！ 8 月 8 日，吉林省发改委核准批复 13 个风电项目，规模共计 2951MW，总投资 151.6 亿元。

[13 个风电项目获批核准！总装机近 3GW！-北极星风力发电网 \(bjx.com.cn\)](#)

海南省发文！指出海上风电重点任务（附文件） 近日，印发《高质量发展海洋经济推进建设海洋强省三年行动方案（2024—2026 年）》的通知

[海南省发文！指出海上风电重点任务（附文件）-北极星风力发电网 \(bjx.com.cn\)](#)

3.1.5. 氢能

155 万千瓦新能源！两个风光制氢一体化项目获批。 近日，乌拉特后旗两个风光制氢一体化项目获得自治区能源局批复。其中隆基乌拉特后旗风光制氢一体化项目，项目计划投资 69.74 亿元，计划 2025 年开工建设，2026 年投产。河北建投新能源有限公司

乌拉特后旗风光制氢一体化项目，项目计划投资 39.28 亿元，计划 2025 年开工建设，2026 年投产。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240816/1395272.shtml>

西门子能源获得德国 EWE 公司大规模绿氢项目合同。西门子能源近日和德国能源企业 EWE 签署合同，为其提供一套 280 兆瓦的电解槽系统。新建的制氢工厂位于德国埃姆登市，预计于 2027 年投入运营。投产后，该厂每年可生产多达 26,000 吨绿氢，供应该地区多个工业应用。据测算，这些绿氢如果用于替代钢铁行业的化石燃料，每年将减少约 80 万吨的二氧化碳排放。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240815/1395098.shtml>

全国规模最大氢能装备产业基地将落地四川！8 月 14 日，从四川天府新区眉山管理委员会获悉，日前，由四川金星清洁能源装备集团股份有限公司投资建设的氢能装备产业园项目正式落地天府新区眉山片区并启动，该项目总投资 10 亿元，其中固定资产投资 7 亿元。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240815/1394971.shtml>

内蒙古再废止 6 个风光制氢一体化项目！近日，内蒙古自治区能源局发布《关于全区第三批废止新能源项目情况的公告》，《公告》显示，第三批废止新能源项目清单中，共 6 个风光制氢一体化项目。此前该局已经废止了两批新能源项目，分别涉及新能源规模 530.93 万千瓦和 177.133 万千瓦。其中，第二批废止项目中有 1 个风光制氢一体化项目。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240812/1394307.shtml>

年产 50 万吨绿甲醇，140 亿大项目签约。广东建工发布公告称，下属子公司粤水电能源集团与黑龙江省佳木斯市桦南县人民政府、黑龙江鸿展生物科技股份有限公司、江苏大孚集成装备科技有限公司达成战略合作框架协议，拟在桦南县共同开发风电制氢合成绿甲醇一体化项目，总投资约 140 亿元。将规划建设集中式风电项目和年产 50 万吨绿甲醇项目，其中一期总体投资约 70 亿元，规划建设 0.85GW 集中式风电项目，并配套建设年产 25 万吨绿甲醇项目。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240812/1394311.shtml>

中核风储制氢制氨项目 EPC 总承包招标。8 月 9 日，中核科右前旗风储制氢制氨一体化示范项目 EPC 总承包（标段一）招标公告发布。中核科右前旗风储制氢制氨一体化示范项目位于内蒙古自治区兴安盟经济技术开发区，项目规划总容量为风电 50 万千瓦。<https://news.bjx.com.cn/html/20240813/1394640.shtml>

能源行业首个可再生能源制氢设计标准获批立项！近日，根据国家能源局《关于下达 2024 年能源领域行业标准制修订计划及外文版翻译计划的通知》（国能综通科技〔2024〕115 号），中国能建中电工程华北院牵头申报的两项行业标准制定计划项目《可再生能源电力制氢工程设计规程》《火力发电厂烟气提水系统设计规程》获批立项。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240815/1394978.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57：本周重要公告汇总

翔丰华	24 年上半年实现营业收入 7.07 亿元,同比下降 28.75%;实现净利润 0.38 亿元,同比下降 44.92%。
-----	--

万马股份	由于 11 名股权激励对象离职, 公司按照规定回购注销部分限制性股票, 合计 62.25 万股, 占回购前总股本的 0.06%。
保变电气	2024 年上半年实现营业收入 18.62 亿元, 同增 45.82%, 实现归母净利润 0.23 亿元, 去年同期归母净利润为-0.40 亿元。公司拟通过公开挂牌转让保变股份-阿特兰塔变压器印度有限公司 90%股权 (目前持有 90%股权), 标的公司在 24 年上半年净利润为-548.18 万人民币。
英威腾	2024 年上半年实现营收 21.13 亿元, 同减 4.17%, 实现归母净利润 1.09 亿元, 同减 50.92%。
通裕重工	拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购部分公司股票, 回购价格不超过 2.73 元/股, 回购金额为 10,000-20,000 万元。回购期限为审议通过方案之日起 12 个月内。
汉缆股份	中标南方电网 2024 年主网线路材料第一批框架招标项目, 中标合计金额约 5.77 亿元, 占公司 2023 年营业收入的 5.97%。
东方铁塔	中标南方电网 2024 年主网线路材料第一批框架招标项目, 中标合计金额约 2.85 亿元, 占公司 2023 年营业收入的 7.11%。
风范股份	中标南方电网 2024 年主网线路材料第一批框架招标项目, 中标合计金额约 1.86 亿元, 占公司 2023 年营业收入的 5.44%。
通威股份	公司与江苏润阳新能源科技股份有限公司及相关方签署增资意向性协议, 江苏悦达集团有限公司对润阳股份增资 10 亿元取得部分股权, 通威股份对前述股权进行现金收购、并另外向润阳股份现金增资。前述交易总计金额不超过人民币 50 亿元, 交易完成后, 公司合计取得润阳股份不低于 51%股份, 润阳股份成为本公司的控股子公司。润阳股份已建立 5.5 万吨工业硅、13 万吨多晶硅、7GW 拉晶、10GW 切片、57GW 太阳能电池和 13GW 组件产能, 并适当布局部分光伏电站业务, 本次交易将有利于充分发挥公司与润阳股份的产业链协同效应。
诺德股份	公司拟通过发行股份的方式购买湖北诺德锂电材料有限公司 37.50%股权。
尚太科技	2024 年上半年实现营业收入 20.93 亿元, 同增 6.45%; 实现归母净利润 3.57 亿元, 同减 11.86%。
东软载波	2024 年上半年实现营业收入 5.57 亿元, 同增 35.76%; 实现归母净利润 0.57 亿元, 同增 22.89%。
北京科锐	1)2024 年上半年实现营业收入 7.62 亿元, 同减 10.11%; 实现归母净利润-0.12 亿元, 同增 61.08%; 2) 公司在南方电网公司 2024 年配网设备第一批框架招标项目中标, 预估金额合计约为 2.79 亿元, 占公司 2023 年经审计营业收入的 14.29%。
石大胜华	为降低原材料价格波动风险, 公司及子公司拟开展期货套期保值, 保证金金额上限不超过人民币 2400 万元或等值其他外币金额, 任一交易日持有的最高合约价值不超过人民币 1 亿元或等值其他外币金额。授权期限自公司 2024 年第四次临时股东大会审议通过之日起十二个月内有效。
东方电缆	2024H1 营收为 40.68 亿元, 同比增加 10.31%; 归属于上市公司股东的净利润为 6.44 亿, 同比增加 4.47%。
涪陵电力	2024H1 营收为 14.73 亿元, 同比下降 14.22%; 归属于上市公司股东的净利润为 1.96 亿元, 同比下降 24.20%。
珠海冠宇	2024H1 营收为 53.47 亿元, 同比下降 2.31%; 归属于上市公司股东的净利润为 1.02 亿元, 同比下降 27.53%。
鑫宏业	2024H1 营收为 10.39 亿元, 同比增长 14.54%; 归属于上市公司股东的净利润为 0.65 亿元, 同比下降 12.48%。

数据来源: wind, 东吴证券研究所

图58：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	振幅值达 15%	2024-08-12	2024-08-12	1	43,364.1607	9.92
600192.SH	长城电工	振幅值达 15%	2024-08-13	2024-08-13	1	54,471.2972	5.52
600192.SH	长城电工	换手率达 20%	2024-08-13	2024-08-13	1	54,471.2972	5.52
600875.SH	东方电气	涨跌幅偏离值达 7%	2024-08-14	2024-08-14	1	105,512.5304	-9.86
600577.SH	精达股份	涨跌幅偏离值达 7%	2024-08-16	2024-08-16	1	82,330.8736	10.04
002729.SZ	好利科技	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2024-08-13	2024-08-15	3	75,976.4631	21.73
600452.SH	涪陵电力	涨跌幅偏离值达 7%	2024-08-16	2024-08-16	1	29,388.6858	-9.33
600686.SH	金龙汽车	换手率达 20%	2024-08-12	2024-08-12	1	246,659.4654	-7.18
600686.SH	金龙汽车	涨跌幅偏离值达 7%	2024-08-13	2024-08-13	1	280,100.3651	10.03
600686.SH	金龙汽车	振幅值达 15%	2024-08-13	2024-08-13	1	280,100.3651	10.03
600686.SH	金龙汽车	换手率达 20%	2024-08-13	2024-08-13	1	280,100.3651	10.03
600686.SH	金龙汽车	涨跌幅偏离值达 7%	2024-08-14	2024-08-14	1	221,111.4700	10.03
600686.SH	金龙汽车	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2024-08-13	2024-08-14	2	501,211.8351	21.06
600686.SH	金龙汽车	振幅值达 15%	2024-08-15	2024-08-15	1	370,166.8165	10.01
600686.SH	金龙汽车	换手率达 20%	2024-08-15	2024-08-15	1	370,166.8165	10.01
600686.SH	金龙汽车	涨跌幅偏离值达 7%	2024-08-16	2024-08-16	1	291,137.2106	-10.01

数据来源：wind，东吴证券研究所

图59：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	2024-08-16	235.11	235.11	31.00
603861.SH	白云电器	2024-08-16	7.48	7.48	58.14
300750.SZ	宁德时代	2024-08-16	173.62	173.62	160.00
000591.SZ	太阳能	2024-08-16	4.37	4.37	754.15
835368.BJ	连城数控	2024-08-16	15.00	20.91	26.00
002812.SZ	恩捷股份	2024-08-16	27.07	27.07	26.35
300120.SZ	经纬辉开	2024-08-15	5.57	5.57	75.11
603728.SH	鸣志电器	2024-08-15	32.06	38.51	12.01
300750.SZ	宁德时代	2024-08-15	173.40	173.40	33.30
002108.SZ	沧州明珠	2024-08-15	3.10	3.11	823.05
002266.SZ	浙富控股	2024-08-15	2.88	2.94	420.00
600202.SH	哈空调	2024-08-14	3.72	3.72	186.70
300153.SZ	科泰电源	2024-08-14	5.69	5.69	120.24
002594.SZ	比亚迪	2024-08-14	226.60	226.60	4.36
688559.SH	海目星	2024-08-13	31.29	31.90	25.00
688559.SH	海目星	2024-08-13	31.29	31.90	49.00
688559.SH	海目星	2024-08-13	31.29	31.90	100.00
688559.SH	海目星	2024-08-13	31.42	31.90	76.00
300265.SZ	通光线缆	2024-08-13	6.75	6.75	52.53
002249.SZ	大洋电机	2024-08-13	4.09	4.60	53.00
002594.SZ	比亚迪	2024-08-13	228.73	228.73	4.40
300750.SZ	宁德时代	2024-08-12	169.00	169.00	11.65
688559.SH	海目星	2024-08-12	31.84	32.49	155.00
002594.SZ	比亚迪	2024-08-12	230.40	230.40	4.27
600550.SH	保变电气	2024-08-12	4.81	4.88	237.18

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>