

电力设备行业跟踪周报

海外储能需求超预期、锂电排产有所好转

2024年08月26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** 5403 下跌 2.6%，跌幅弱于大盘。发电及电网跌 1.12%，电气设备跌 2.6%，发电设备跌 2.88%，锂电池跌 2.95%，新能源汽车跌 3.21%，核电跌 4.71%，风电跌 5.2%。涨幅前五为金利华电、ST 聆达、海兴电力、鼎汉技术、中电电机；跌幅前五为长城电工、佳电股份、金龙汽车、金通灵、鸣志电器。
- **行业层面：储能**：两部委：建立健全充电基础设施、新型储能、氢能、电力装备等领域标准体系，池加强能源行业标准供给和升级，提高设备效率和可靠性。工信部：2024 年上半年全国储能型锂电池产量超 110GWh。江苏：公布 40 个共 8.82GWh 电网侧新型储能项目租赁联系方式，鼓励可再生电源项目租赁储能容量。青海：电网侧独立储能容量电费纳入系统运行费，由全体工商业用户按月分摊。**电动车**：欧盟披露磷酸铁锂电池工厂补贴最终调查结果草案；海南：已确定 2030 年全面停售燃油车；欧洲首个吉瓦级磷酸铁锂电池工厂在挪威落成；特斯拉上海储能超级工厂建设进度已达 45%左右；鹏辉能源：全固态电池重大突破，技术发布会即将召开；特斯拉获得美国巴尔的摩市价值 500 万美元的电动车订单；LG 新能源开拓电池安全诊断软件业务；SMM 电解钴 18.00 万/吨，-2.7%；镍：上海金属网 12.95 万/吨，-0.2%；电池级百川 7.30 万/吨，+1.4%；电池级 SMM7.43 万/吨，-1.3%；六氟磷酸锂：SMM5.39 万/吨，+0.2%；SMM 磷酸铁锂-动力 3.47 万/吨，-1.6%。负极：百川石油焦 0.17 万/吨，-0.6%。电池：SMM 软包-三元 523 0.46 元/wh，-2.1%；圆柱 18650-2500mAh 4.68 元/支，-0.4%。**新能源**：国家能源局：7 月光伏新增装机 21.05GW，24 年累计 123.53GW，同比增长 27%。24 年 7 月逆变器出口金额达 7.9GW，环比+4%/ -14%；组件出口金额 23.6 亿元，环比-16%/+13%。晶澳、天合、英利中标雅鲁江公司 5.115GW N 型组件集采订单。美国光伏厂商要求对越南和泰国电池组件征收追溯关税。根据 Solarzoom，本周硅料 41.00 元/kg，环比持平；P 型 182/210 硅片 1.20 元/W，环比持平/持平；N 型 182 硅片 1.10 元/片，环减 1.79%；PERC182/210 电池 0.29/0.29 元/片，环减 1.20%；玻璃 3.23mm/2.0mm 22.50/13.00 元/平，环减 2.17%/环减 3.70%。**风电**：7 月风电新增装机 4.1GW，同比+23%，环比-33%；福建华润连江外海 700MW 项目启动海缆招标，预计价值量接近 10 亿。本周招标 1.6GW 陆上 1.6GW，海风 OGW。**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**：其身智能企业千寻智眼 Spirit AI 获近 2 亿元种子轮融资+天使轮融资；20 余家人形机器人 8 月底将亮相 2024 世界机器人大会。
- **公司层面：华友钴业**：24H1 营收 301 亿元，同减 10%，归母净利润 16.7 亿元，同减 20%，其中 24 年 Q2 营收 151 亿元，环比+6%/+1%，归母净利润 11.5 亿元，环比+8%/+120%。**福斯特**：24H1 营收 107.6 亿元，同 1.4%，归母 9.3 亿元，同 4.9%；Q2 营收 54.4 亿元，环比-4.6%/2.3%，归母净利润 4.1 亿元，同 21.8%/-22%。**当升科技**：24H1 营收 35.4 亿元，同减 57.9%，归母净利润 2.9 亿元，同减 69%；其中 24Q2 营收 20.2 亿元，同环比-45.4%/+33.5%，归母净利润 1.8 亿元，同环比-64.3%/+59.9%。**阳光电源**：24H1 营收 310.2 亿元，同+8.4%，归母净利润 49.6 亿元，同+13.9%；其中 24Q2 营收 184.1 亿元，同环比+14.7%/+45.9%，归母净利润 28.6 亿元，同环比+0.6%/+36.6%。**璞泰来**：24H1 营收 63 亿元，同减 19%；归母净利润 8.6 亿元，同减 34%，其中 24Q2 营收 33 亿元，同环比-20%/+9%，归母净利润 4.1 亿元，同环比-31%/ -7%。**新宙邦**：24H1 营收 36 亿元，同+4%，归母净利润 4.2 亿元，同-20%，其中 Q2 营收 21 亿元，同环比+16%/+36%；归母净利润 2.5 亿元，同环比-8%/+52%。**亿纬锂能**：24H1 营收 217 亿元，同减 6%，归母净利润 21 亿元，同减 1%；其中 24Q2 营收 123 亿元，同环比+5%/+32%，归母净利润 10.7 亿元，同环比+6%/+0.5%。**海兴电力**：24H1 营收 22.55 亿元，同+20%，归母净利润 5.33 亿元，同+22%；其中 24Q2 营收 13.53 亿元，同+25%，归母净利润 3.19 亿元，同+22%。**三星医疗**：24H1 营收 69.97 亿元，同+26%，归母净利润 11.50 亿元，同+32%；其中 24Q2 实现营收 39.72 亿元，同+20%，归母净利润 7.86 亿元，同+31%。
- **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！欧美户储持续去库存，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 年出货额多倍增长，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：产业链 8 月排产有所上修，环比增长 5-10%，且 9 月龙头排产环比增幅明显，主要受益于海外储能需求拉动；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见底，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 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&储能电池全球龙头、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）、汇川技术（通用自动化弱复苏龙头 Alpha 明显、电机总成国内全面突破）、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、高压直流持续高速增长）、三花智控（热管理全球龙头、机器人总成空间大）、海兴电力（海外渠道深厚、电表及AMI模式高增）、平高电气（特高压交流龙头、业绩持续超预期）、阿特斯（一体化组件头部企业、锦程深耕海外大储进入收获期）、禾迈股份（微逆去库存尾声今年重回高增长、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）、科达利（结构件全球龙头、优势突出盈利提升显著、估值低）、亿纬锂能（动力&储能锂电上量盈利向好、消费类电池稳健）、艾罗能源（深耕欧洲户储、新兴市场和新产品起量可期）、许继电气（二次电力设备龙头、柔直弹性明显）、金鑫科（干变全球龙头、海外订单超预期）、中国西电（一次设备综合龙头、受益特高压和管理改善）、国电南瑞（二次设备龙头、稳健增长可期）、福斯特（EVA 和 POE 胶膜龙头、感光干膜上量）、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）、弘芯股份（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）、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（碳纳米管管头盈利触底前高）、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、镍锂金属属可观）、天赐材料（电解液&氟龙头、新型锂电领先）、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放量、盈利改善）、隆基绿能（单晶硅片和组件全球龙头、新技术技术值得期待）、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

行业走势



相关研究

《国内本土电动车销量亮眼，产业链 Q3 需求改善 --电动车行业 2024 年 8 月策略》

2024-08-25

《海外储能需求超预期、锂电光伏低位盘整》

2024-08-18

占比提升)、**儒竞科技**(热泵欧洲去库尾声、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**、**明阳电气**、**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	7997	181.80	10.03	11.41	13.76	18	16	13	买入
300124.SZ	汇川技术	1069	39.90	1.77	2.17	2.67	23	18	15	买入
002050.SZ	三花智控	612	16.40	0.78	0.94	1.14	21	17	14	买入
300274.SZ	阳光电源	1412	68.12	4.55	5.06	6.08	15	13	11	买入
688390.SH	固德威	114	46.85	3.51	2.69	4.33	13	17	11	买入
002594.SZ	比亚迪	6608	239.34	10.33	13.08	15.86	23	18	15	买入
688223.SH	晶科能源	680	6.80	0.76	0.61	0.77	9	11	9	买入
002850.SZ	科达利	189	69.92	4.43	5.11	6.14	16	14	11	买入
300014.SZ	亿纬锂能	664	32.46	1.98	2.34	3.11	16	14	10	买入
600885.SH	宏发股份	270	25.93	1.34	1.61	1.90	19	16	14	买入
600312.SH	平高电气	254	18.74	0.60	0.89	1.09	31	21	17	买入
603659.SH	璞泰来	234	10.95	0.89	0.82	1.08	12	13	10	买入
002709.SZ	天赐材料	263	13.72	0.99	0.32	0.78	14	43	18	买入
300763.SZ	锦浪科技	220	55.04	1.95	3.02	4.15	28	18	13	买入
605117.SH	德业股份	566	88.70	2.81	4.74	6.14	32	19	14	买入
002459.SZ	晶澳科技	304	9.20	2.59	2.42	2.85	4	4	3	买入
002865.SZ	钧达股份	82	35.89	3.63	4.53	5.92	10	8	6	买入
300037.SZ	新宙邦	227	30.17	1.34	1.41	1.91	23	21	16	买入
300769.SZ	德方纳米	64	22.85	-5.84	0.64	1.79	-4	36	13	买入
603799.SH	华友钴业	365	21.51	1.97	2.14	2.35	11	10	9	买入
603806.SH	福斯特	364	13.97	0.71	1.00	1.26	20	14	11	买入
601012.SH	隆基绿能	978	12.90	1.85	1.72	1.99	7	8	6	买入
600438.SH	通威股份	825	18.32	4.35	3.11	4.09	4	6	4	买入
688032.SH	禾迈股份	156	125.88	4.13	5.46	8.06	30	23	16	买入
688599.SH	天合光能	353	16.18	2.54	1.86	2.63	6	9	6	买入
002812.SZ	恩捷股份	248	25.39	2.58	0.92	1.37	10	28	19	买入
300568.SZ	星源材质	95	7.11	0.43	0.48	0.64	17	15	11	买入
688005.SH	容百科技	97	20.03	1.20	0.46	0.99	17	44	20	买入
688348.SH	昱能科技	61	39.25	1.33	2.17	3.05	30	18	13	增持
688063.SH	派能科技	89	36.20	2.32	2.42	2.17	16	15	17	买入
603606.SH	东方电缆	316	45.90	1.45	1.83	2.81	32	25	16	买入
002518.SZ	科士达	87	15.01	1.45	1.53	1.93	10	10	8	买入
603218.SH	日月股份	95	9.25	0.47	0.62	0.75	20	15	12	买入
300919.SZ	中伟股份	258	27.50	2.08	2.52	3.04	13	11	9	买入
002487.SZ	大金重工	120	18.84	0.67	1.03	1.39	28	18	14	买入

300443.SZ	金雷股份	53	16.28	1.49	2.03	2.39	11	8	7	买入
688116.SH	天奈科技	65	18.77	0.86	0.94	1.27	22	20	15	买入
002979.SZ	雷赛智能	61	19.89	0.45	0.76	1.04	44	26	19	买入

数据来源: wind, 东吴证券研究所, 截至 8 月 22 日股价

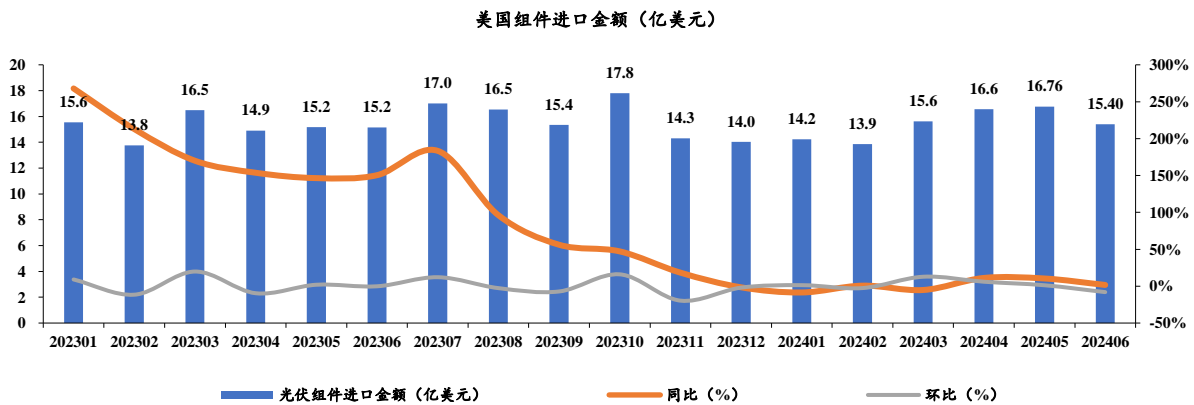
一、储能板块:

■ 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%+。

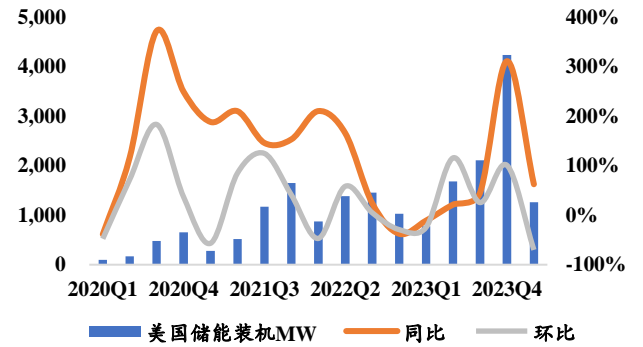
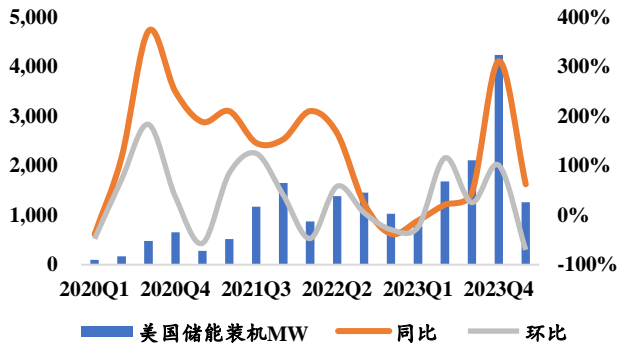
图1: 美国组件进口金额 (亿美元)



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)

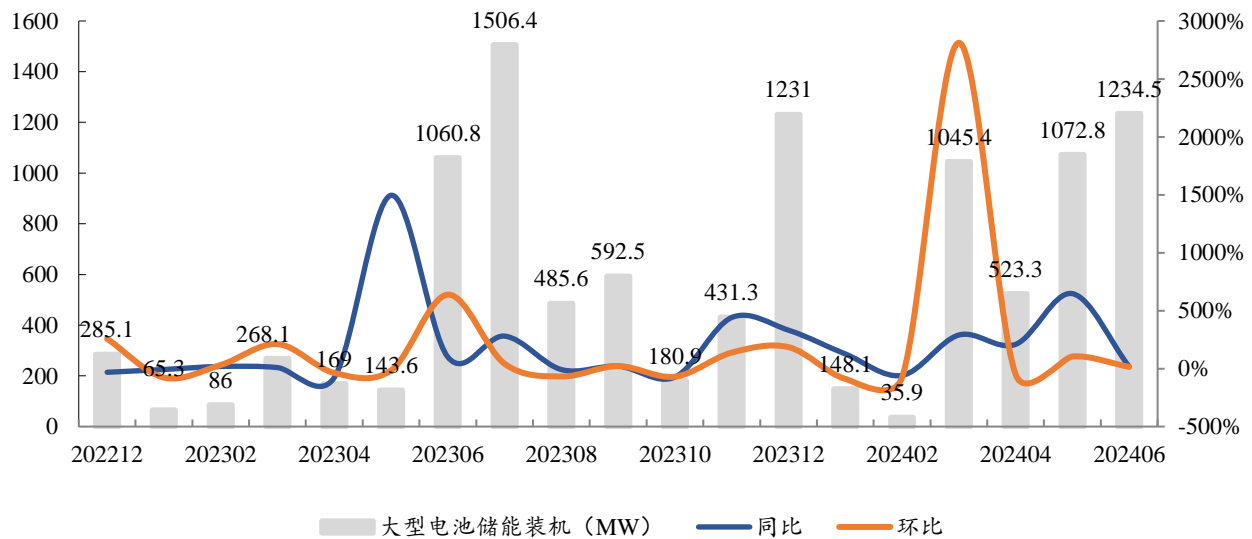
图3: 美国电化学储能装机 (MWh)



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）

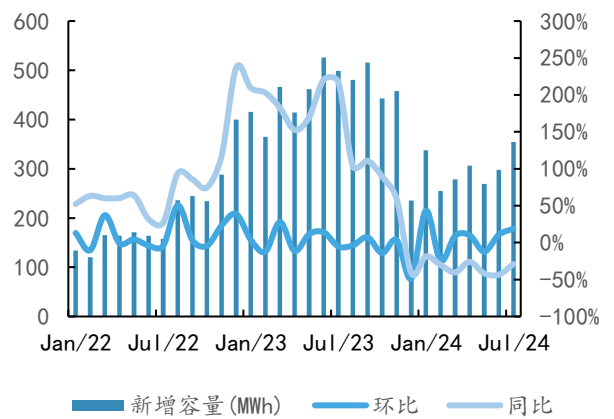
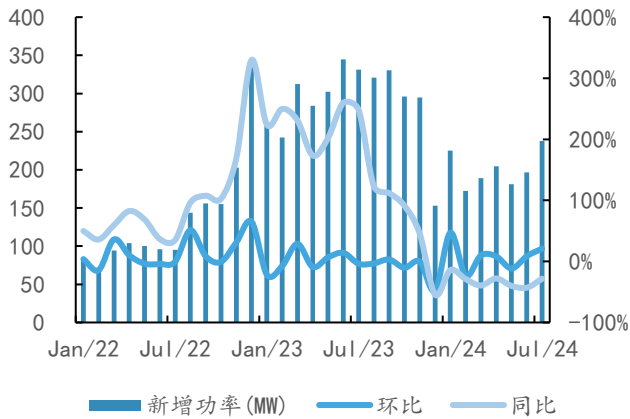


数据来源：EIA，东吴证券研究所

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17日至2024年8月23日,下同)共有12个储能项目招标,其中EPC项目5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7个。其中EPC项目2个,储能系统项目3个。本周无开标液流电池项目

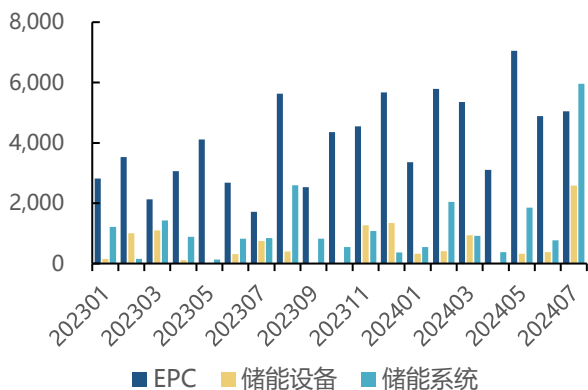
图7: 本周部分储能中标项目(含预中标项目)

时间	招标人	项目	功率 (MW)	容量 (MWh)	中标人	中标价格 (万元)	状态
2024/8/19	国家电投集团	国家电投旗下新源智储 2024 年第一次储能电池轮集中采购	/	2400	第一：北京海博思创科技股份有限公司；第二：远景能源有限公司；第三：广州市均能科技有限公司；第四：许昌许继电科储能技术有限公司	/	预中标
2024/8/19	广州恒运储能科技有限公司	长沙旗兴新材料股份有限公司 3.565MW/7.13MWh 用户侧储能项目 EPC 总承包	3.565	7.13	第一：中能联建（南京）能源发展有限公司；第二：江苏锦屏建设工程有限公司；第三：江苏铭骞建设工程有限公司	891.25	预中标
2024/8/19	华润集团	华润烧阳 100 兆瓦保障性风电场项目 15MW (30MWh) 配套储能 PC 总承包工程(二次采购)	15	30	第一：威胜能源技术股份有限公司；第二：中车株洲电力机车研究所有限公司	2095	预中标
2024/8/20	中国安能集团第一工程局有限公司	中国安能一局秦皇岛盛通 100MW 光伏发电 EPC 工程总承包工程 储能系统采购-三次 (包件 A)	7.5	30	第一：江苏领储宇能科技有限公司；第二：江苏德春电力科技股份有限公司；第三：许继电气股份有限公司	2055	预中标
2024/8/20	中国安能集团第一工程局有限公司	中国安能一局秦皇岛盛通 100MW 光伏发电 EPC 工程总承包工程 储能系统采购-三次 (包件 B)	7.5	30	第一：上海采日能源科技有限公司；第二：江苏德春电力科技股份有限公司；第三：阳光电源股份有限公司	1785	预中标
2024/8/21	宁夏誉诚吴达新能源科技发展有限公司	永宁李俊 200MW/400MWh 共享储能电站项目 (EPC)	200	400	第一：中电二十一局集团运营管理有限公司；第二：河南腾华建设工程有限公司；第三：宁夏天胤电力通信工程有限公司	/	预中标
2024/8/21	四川电力设计咨询有限责任公司	中国电力建设 40MW/80MWh 天原工业储能项目采购项目	40	80	宁德时代	/	中标

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

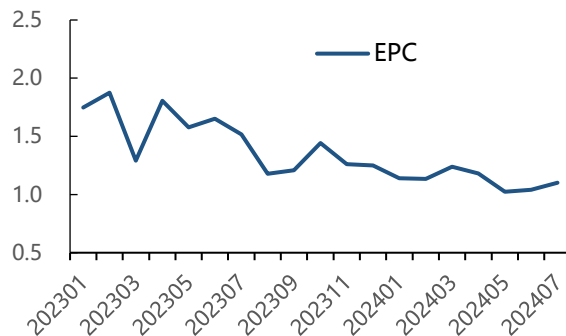
- 据我们不完全统计，2024 年 7 月储能 EPC 中标规模为 5.05GWh，中标均价为 1.10 元/Wh，环比上升 6.01%。截至 2024 年 8 月 23 日，2024 年 8 月储能 EPC 中标规模为 5.37GWh，中标均价为 0.91 元/Wh。

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	2024Q7	2024Q6	2024Q5	2023Q7
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
	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
	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
	插电	12,176	1,553	1,802	1,719	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、德方纳米、新宙邦、曼恩斯特等。

三、风光新能源板块：

硅料：

硅料供应端本期保持平稳趋势，并且预计八月整体新增供应规模与前期预估环比下降的情况相符，但是中旬开始硅料使用端、尤其是个别龙头企业下调拉晶稼动的举措预计将会对市场有一定冲击，若其他专业硅片厂九月也有下调拉晶稼动的预期，那么对于硅料需求端来说，无疑将会形成明显的不利影响。另外，九月存在部分硅料企业结束检修、提高稼动和产出量的预期，如此恐将带动九月新增供应量从底部开始小幅回弹，恐将对已经明显下降的供给端库存带来新一轮上涨压力，继而更加不利于硅料现货价格的反弹动能。观察硅料采买签单情况分化，一部分买方拥有前期到货的、超出实际使用范围的硅料现货库存，且当前拉晶稼动整体水平仍然处于低迷水平，故实际采买需求或用料需求并不迫切，抵触和观望情绪影响；另外一部分买方对于生产刚需的采买逐渐结束，市场主流价格中枢小幅回调的变化也已陆续完成，对于九月整体硅片价格仍较悲观的氛围，买方对于更大幅度的原料价格上涨确实也难以承受。库存方面，供给端整体库存水平下降幅度明显，但是滞库分布情况变化，由于稼动下降和集中出货，个别厂家的库存水平已经降至比较乐观水平。

硅片：

本周，硅片价格因供需波动出现松动，尤其是 N 型硅片价格略有下调。在硅片市场中，硅料价格上涨及电池片价格下跌的双重压力，使其在四环节中处境较为艰难。价格部分，P 型硅片价格本周维持稳定，M10 和 G12 规格的成交价格分别为每片 1.25 元和 1.7 元人民币。而 N 型硅片的价格则有所松动，M10、G12 及 G12R 规格的成交价格约为每片 1.08 元、1.5 元和 1.23 元人民币。从细分市场来看，尽管尚未核实到具体成交数据，传闻 183N 型硅片价格低价下探至每片 1.05-1.06 元人民币；而 210N 型硅片部分企业的报价已降至每片 1.45 元，与上周成交均价相比跌幅达到 6-7%。210RN 规格则因需求转向 183*210mm 的尺寸，且当前市场库存仍以 182*210mm 为多，导致 182*210mm 规格的供应相对充足，价格出现下行压力。展望未来，尽管近期市场传出头部企业有减产计划，实际的开工率变化预计仍将在九月开始显现，八月份供需关系仍不稳定，预期硅片价格趋势仍有下行机率。除此之外，在海外市场部分，当前观察到更多一线厂商透过与电池厂采取双经销、代工模式，来维持产品的竞争力。

电池片：

受到头部企业先前的报价调整影响，本周电池成交均价出现下调，P 型 M10 和 G12 尺寸来到每瓦 0.28-0.285 元人民币。在 N 型电池片方面，M10 TOPCon 电池片均价也在每瓦 0.28-0.285 元人民币；至于 G12R 和 G12 TOPCon 电池片当前价格也维持在每瓦 0.28-0.285 与 0.29 元人民币不等。多数企业反馈当前已难以坚守在每瓦 0.29 元人民币及以上价格水平。至于 HJT 电池片价格，本周价格仍维持落在每瓦 0.39-0.42 元人民币区段。近期电池片价格走势主要取决于组件价格的下跌幅度，电池片环节缺乏足够的议价能力。仅有能生产超高效电池片的玩家能够保有高于市场水平的议价能力。甚至，电池价格的低价区段仍在下探，如当前低效电池片与特定需求产品如：涉及到搬货抵账的商品，价格已跌至每瓦 0.27 元人民币及以下。

组件：

当前厂家为了争抢订单，近期新签执行价格持续下探，部分一线厂家价格竞争策略较激进。近期集中项目价格暂时稳定，

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，部分新的低价订单贴近 0.7 元人民币。分布项目价格受到厂家现货出厂价格影响仍有下降趋势，本周价格约 0.77-0.82 元人民币，整体 TOPCon 均价小幅松动来到 0.78-0.8 元人民币，月底有机会落到 0.78 元人民币。182 PERC 双玻组件价格区间每瓦 0.67-0.8 元人民币，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，但厂家维持价格贴近 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 分钱左右的差距，N-TBC 的部分目前报价价差维持 5-7 分人民币。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 0.1-0.11 美元左右，其中日韩市场价格维持在每瓦 0.10-0.11 元美金左右，欧洲及澳洲区域价格仍有分别 0.085-0.11 欧元及 0.105-0.12 美元的执行价位；巴西市场价格约 0.085-0.11 美元，中东市场价格大宗价格约在 0.10-0.11 美元的区间，大项目均价贴近 0.1 元美元以内，前期订单也有 0.15 美元的正在交付，新签执行价格也有落在 0.09-0.10 之间的水平，价差分化较大；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 2.1GW，陆上 2.1GW；分业主：1) 大唐：重庆 47MW；2) 华润：贵州 100MW；3) 中泰：新疆 1150MW；4) 龙源：青海 807MW；

海上 暂无

本周开/中标 1.05GW，陆上 0.505GW；1) 运达 0.5GW；2) 水利水电 0.05GW

海上 0.5GW：金风 0.5GW

图12：本周风电招标、开/中标情况汇总

项目名称	本周招标/中标信息		中标人	省份	城市	类别	中标公司	开/中标日	中标单价 元/千瓦	状态	开标最低 公司	开标最低 价
	招标日期	容量 MW										
华能三岔河风电场二期风电机组采购项目	2024/7/17	300	华能	江苏	南通	海上风机	0	-	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
中国风电下乡-湖南郴州市桂阳县桂阳风电项目二期100MW风电项目	2024/7/15	100	湖南郴州市桂阳县风电有限公司	湖南	桂阳	陆上风机	-	-	-	-		
中国风电下乡-湖南郴州市桂阳县桂阳风电项目一期100MW风电项目	2024/7/16	50	湖南	湖南	桂阳	陆上风机	-	-	-	-		
中国风电下乡-湖南郴州市桂阳县桂阳风电项目二期100MW风电项目	2024/7/16	60	中国风电下乡	湖南	桂阳	陆上风机(含塔筒)	-	-	-	-		
华能新能源湖南郴州市桂阳县桂阳风电项目	2024/7/16	481	华能	湖南	桂阳	陆上风机	0	8月9日	2150	中标		
福建省三川海上风电有限公司海上风电项目	2024/7/18	400	福建三川海上风电有限公司	福建	莆田	海上风机	0	0	0	0		
山东风电下乡-日照市日照风电项目(含塔筒)	2024/7/22	504	华能	山东	日照	海上风机(含塔筒)	0	0	0	0		
吉林分公司新能源事业部吉林风电项目(不含塔筒)	2024/7/22	200	吉林分公司	吉林	长春	陆上风机	0	0	0	0		
山东公司日照市风电项目(不含塔筒)	2024/7/23	616	大唐	山东	日照	陆上风机	0	0	0	0		
大唐新能源日照市风电项目(不含塔筒)	2024/7/24	47	大唐	山东	日照	陆上风机	0	0	0	0		
(生产服务类)中、高压变频器采购项目(5个包)风电项目(风电项目)	2024/7/24	399	华能	山东	日照	陆上风机	0	0	0	0		
华能新能源湖南郴州市桂阳县桂阳风电项目(不含塔筒)	2024/7/25	200	华能	湖南	桂阳	陆上风机	0	0	0	0		
华能新能源湖南郴州市桂阳县桂阳风电项目(不含塔筒)	2024/7/22	100	华能	湖南	桂阳	陆上风机	0	0	0	0		
华能新能源湖南郴州市桂阳县桂阳风电项目(不含塔筒)	2024/7/22	50	华能	湖南	桂阳	陆上风机	0	0	0	0		
华能新能源湖南郴州市桂阳县桂阳风电项目(不含塔筒)	2024/7/22	40	华能	湖南	桂阳	陆上风机	0	0	0	0		
北方公司新能源事业部吉林风电项目(不含塔筒)	2024/7/22	818	北方公司新能源事业部	吉林	通榆	陆上风机	0	0	0	0		
北方公司新能源事业部吉林风电项目(不含塔筒)	2024/7/22	200	北方公司	吉林	通榆	陆上风机	0	0	0	0		
吉林分公司新能源事业部吉林风电项目(不含塔筒)	2024/7/22	60	吉林分公司	吉林	长春	陆上风机	0	0	0	0		
吉林分公司新能源事业部吉林风电项目(不含塔筒)	2024/7/22	184	吉林分公司	吉林	长春	陆上风机	0	0	0	0		
湖南新能源事业部湖南郴州市桂阳县桂阳风电项目(含塔筒及塔筒) 招标公告	2024/7/22	100	湖南新能源事业部	湖南	桂阳	陆上风机(含塔筒)	45502	3700	0	0		
湖南新能源事业部湖南郴州市桂阳县桂阳风电项目(含塔筒及塔筒) 招标公告	2024/7/22	41	湖南新能源事业部	湖南	桂阳	陆上风机	0	0	0	0		
华能新能源湖南郴州市桂阳县桂阳风电项目(含塔筒) 招标公告	2024/7/30	50	华能新能源事业部	湖南	桂阳	陆上风机(含塔筒)	0	0	0	0		
辽宁500MW风电项目招标	2024/8/2	500	辽宁华能新能源有限公司	辽宁	大连	陆上风机	0	0	0	0		
重庆华能新能源有限公司重庆风电项目(含塔筒) 采购	2024/8/9	70	华能	重庆	重庆	陆上风机	0	0	0	0		
中广核惠州港口二期100MW海上风电项目(含塔筒) 采购	2024/8/7	320	中广核	广东	惠州	海上风机	0	0	0	0		
中广核惠州港口二期100MW海上风电项目(含塔筒) 采购	2024/8/7	100	中广核	广东	惠州	陆上风机(含塔筒)	0	0	0	0		
中广核惠州港口二期100MW海上风电项目(含塔筒) 采购	2024/8/7	40	中广核	广东	惠州	陆上风机	0	0	0	0		
中广核惠州港口二期100MW海上风电项目(含塔筒) 采购	2024/8/7	36	中广核	广东	惠州	陆上风机	0	0	0	0		
中广核惠州港口二期100MW海上风电项目(含塔筒) 采购	2024/8/9	13	中广核	广东	惠州	陆上风机(含塔筒)	0	0	0	0		
中广核惠州港口二期100MW海上风电项目(含塔筒) 采购	2024/8/6	818	中广核	广东	惠州	陆上风机(含塔筒)	0	0	0	0		
大唐-四川大邑45MW分散式风电项目	2024/8/14	45	大唐集团	四川	大邑	陆上风机	0	0	0	0		
大唐-四川大邑45MW分散式风电项目	2024/8/14	50	大唐集团	四川	大邑	陆上风机	0	0	0	0		
大唐-四川大邑45MW分散式风电项目	2024/8/14	200	大唐集团	四川	大邑	陆上风机	0	0	0	0		
中广核惠州港口二期100MW海上风电项目(含塔筒) 采购	2024/8/16	500	中广核	广东	惠州	陆上风机(含塔筒)	0	0	0	0		
中广核惠州港口二期100MW海上风电项目(含塔筒) 采购	2024/8/14	800	中广核	广东	惠州	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 1 个新项目：隆基绿能乌拉特后旗年产 40 万吨风光氢制绿甲醇一体化项目。

图13：本周新增氢能项目

项目名称	所在地区	签约日期	状态	计划用氢场景-详情	申报企业	制氢能力 吨/年	用氢场景	来源链接
隆基绿能乌拉特后旗年产40万吨风光氢制绿甲醇一体化项目	乌拉特后旗	2024年8月	待建	2025年风光制氢、合成绿甲醇	隆基绿能科技股份有限公司	5.4万吨/年、绿甲醇40万吨/年	风光制氢、合成绿甲醇	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1-7月工业增加值累计同比+6.3%；2024年7月制造业固定资产投资完成额累计同比+9.3%。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1-7月工业增加值累计同比+6.3%：**2024年1-7月制造业规模以上工业增加值同比+6.3%，7月制造业规模以上工业增加值同比+5.1%。
- ◆ **2024年7月制造业固定资产投资累计同比增长9.3%：**2024年7月制造业固定资产投资完成额累计同比+9.3%。
- ◆ **2024年7月机器人、机床产量数据向好：**2024年7月工业机器人产量累计同比+7.9%；7月金属切削机床产量累计同比+6.6%，7月金属成形机床产量累计同比+3.2%。

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		
	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	
川渝1000KV	建设中, 22年9月	
张北-胜利(锡盟) 双回1000KV	建设中, 22年	特高压交流
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	38.3%	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%	43.5%
电抗器	1,085	-22.0%	1,379	27.1%	1,374	-0.4%	795	-42.1%	1,302	63.6%	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	48.3%	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	-69.2%	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	-30.2%	3,402	20.9%	604	-82.2%	425	-29.6%	1,432	236.5%	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%
保护装置	14,493	-3.1%	19,165	32.2%	25,141	31.2%	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	22
2.1. 国内电池市场需求和价格观察.....	22
2.2. 新能源行业跟踪.....	26
2.2.1. 国内需求跟踪.....	26
2.2.2. 国内价格跟踪.....	27
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
3. 动态跟踪	35
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.....	41
3.1.5. 氢能.....	41
3.1.6. 电网.....	43
3.2. 公司动态.....	44
4. 风险提示	46

图表目录

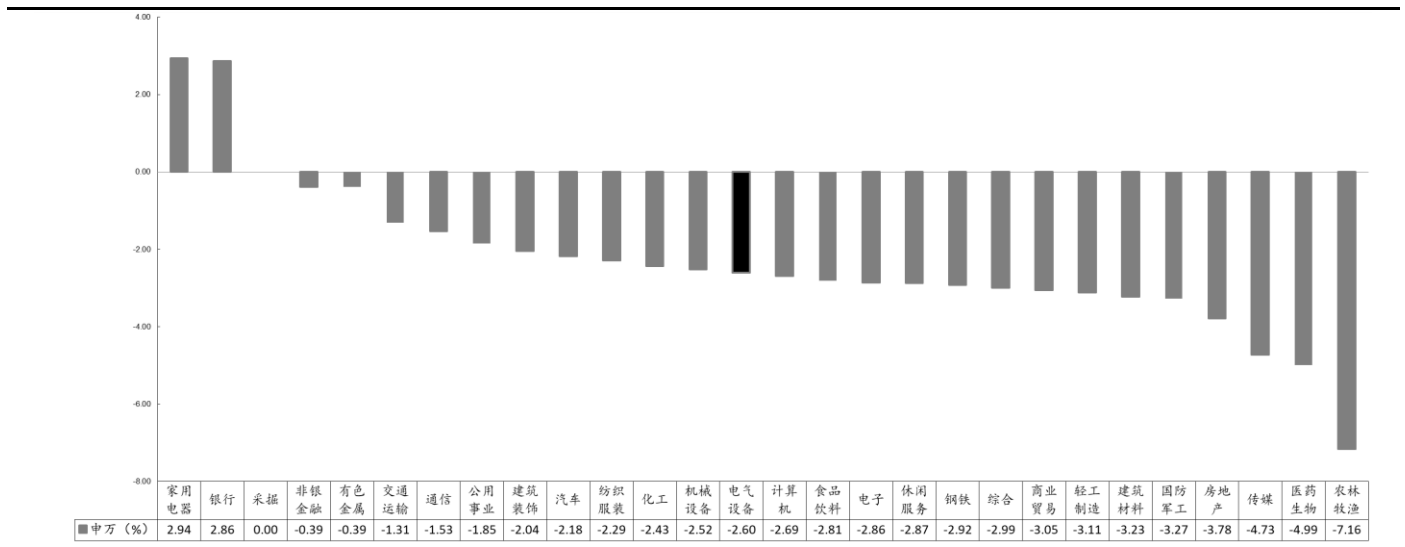
图 1: 美国组件进口金额 (亿美元)	3
图 2: 美国电化学储能装机 (MW)	3
图 3: 美国电化学储能装机 (MWh)	3
图 4: 美国月度大型电池储能装机 (MW)	4
图 5: 德国储能月度新增 (单位: MWh)	4
图 6: 德国电池户用储能月度新增 (单位: MWh)	4
图 7: 本周部分储能中标项目 (含预中标项目)	5
图 8: 储能项目中标 (MWh)	7
图 9: 储能 EPC 中标均价 (元/Wh)	7
图 10: 主流车企销量情况 (万辆)	7
图 11: 欧美电动车月度交付量 (辆)	8
图 12: 本周风电招标、开/中标情况汇总	11
图 13: 本周新增氢能项目	11
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 19 日-8 月 22 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 22 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 23 日)	21
图 22: 本周全市场外资净买入排名	21
图 23: 部分电芯价格走势 (左轴-元/Wh、右轴-元/支)	24
图 24: 部分电池正极材料价格走势 (万元/吨)	24
图 25: 电池负极材料价格走势 (万元/吨)	24
图 26: 部分隔膜价格走势 (元/平方米)	24
图 27: 部分电解液材料价格走势 (万元/吨)	24
图 28: 前驱体价格走势 (万元/吨)	24
图 29: 锂价格走势 (万元/吨)	25
图 30: 钴价格走势 (万元/吨)	25
图 31: 锂电材料价格情况	25
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)	27
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)	29
图 37: 组件价格走势 (元/W)	29
图 38: 多晶硅价格走势 (美元/kg)	29
图 39: 硅片价格走势 (美元/片)	29
图 40: 电池片价格走势 (美元/W)	30
图 41: 组件价格走势 (美元/W)	30
图 42: 光伏产品价格情况 (硅料: 元/kg, 硅片: 元/片, 电池、组件: 元/W)	30

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.....	31
图 46: 广东省逆变器出口.....	31
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, %)	32
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.....	44
图 57: 交易异动.....	45
图 58: 大宗交易记录.....	45
表 1: 公司估值.....	2

1. 行情回顾

本周（2024年8月19日-8月22日）电气设备 5403 下跌 2.6%，跌幅弱于大盘。沪指 2854 点，下跌 25 点，下跌 0.87%，成交 11349 亿元；深成指 8182 点，下跌 168 点，下跌 2.01%，成交 15624 亿元；创业板 1547 点，下跌 45 点，下跌 2.8%，成交 7721 亿元；电气设备 5403 下跌 2.6%，跌幅弱于大盘。

图17：本周（2024年8月19日-8月22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22日股价）

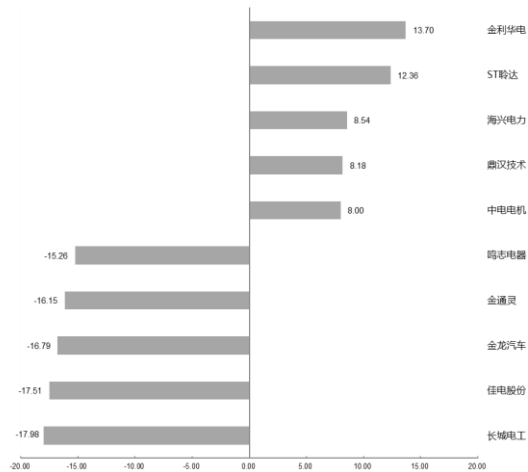
板块	收盘价 (点)	至今涨跌幅 (%)							
		本周	2024年初	2023年初	2022年初	2021年初	2020年初	2019年初	2018年初
光伏	6370.28	-6.20	-33.43	-58.88	-67.52	-50.74	35.10	85.09	17.42
发电设备	5950.52	-2.88	-15.22	-37.77	-48.25	-15.26	44.44	74.09	-4.73
核电	1731.31	-4.71	-12.42	-7.69	-23.87	22.08	48.08	97.36	25.99
电气设备	5403.16	-2.60	-21.70	-42.20	-56.90	-36.27	24.08	54.33	0.40
发电及电网	3149.43	-1.12	17.46	18.76	5.60	38.00	43.55	57.85	38.58
风电	1941.22	-5.20	-28.88	-47.45	-60.12	-41.84	-18.12	5.84	-40.74
锂电池	3806.61	-2.95	-34.39	-50.70	-64.78	-35.00	1.85	31.84	-18.77
新能源汽车	2415.41	-3.21	-20.14	-23.55	-41.11	-15.96	37.24	47.31	-12.55
上证指数	2854.37	-0.87	-4.05	-7.60	-21.58	-17.81	-6.42	14.45	-13.69
深圳成分指数	8181.92	-2.01	-14.10	-25.73	-44.93	-43.46	-21.56	13.01	-25.89
创业板指数	1546.90	-2.80	-18.21	-34.08	-53.44	-47.85	-13.97	23.70	-11.74

数据来源：wind，东吴证券研究所

本周股票涨跌幅

涨幅前五为金利华电、ST聆达、海兴电力、鼎汉技术、中电电机；跌幅前五为长城电工、佳电股份、金龙汽车、金通灵、鸣志电器。

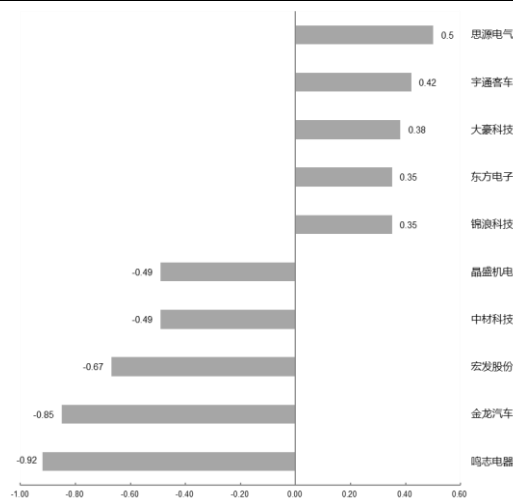
图19：本周涨跌幅前五的股票（%）



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23日)

板块	证券简称	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	17.72	18.13	15.85	4.71
	亿纬锂能	4.29	4.86	5.84	5.18	-12.03
	比亚迪	8.96	9.30	9.78	10.35	1.80
	恩捷股份	5.59	6.60	7.26	8.75	-6.21
	赣锋锂业	6.28	6.94	6.30	8.24	-3.15
	璞泰来	7.09	6.98	7.75	15.35	-5.03
	天齐锂业	6.85	6.94	6.34	6.34	-5.96
	华友钴业	4.74	5.34	4.53	5.52	-2.85
	新宙邦	2.31	2.51	4.19	2.88	-3.33
	科达利	2.66	3.06	4.11	4.06	-1.59
	当升科技	1.45	1.78	1.35	2.31	1.95
	天赐材料	6.14	6.41	6.28	8.92	-3.45
	国轩高科	8.33	7.76	4.47	3.87	-1.43
	欣旺达	4.46	4.95	4.17	3.58	0.13
	亿纬锂能	4.29	4.86	5.84	5.18	-12.03
	派能科技	4.51	4.54	6.19	3.61	-3.18
	德方纳米	1.54	2.40	3.87	5.00	-5.93
	天奈科技	1.36	2.17	0.95	0.86	-3.10
	容百科技	1.68	1.79	1.16	1.82	-5.61
	当升科技	1.45	1.78	1.35	2.31	1.95
星源材质	0.98	1.27	1.50	1.49	-5.20	
汇川技术	29.22	29.67	27.46	27.28	-5.65	
国电南瑞	28.50	29.00	28.74	33.22	0.55	
三花智控	15.03	16.25	22.11	24.55	-0.61	
中国西电	10.75	11.72	7.29	2.80	-3.07	
四方股份	3.82	4.65	7.07	7.36	-2.54	
宏发股份	25.65	27.30	29.20	28.01	-4.28	
正泰电器	6.66	7.22	8.44	8.42	-4.23	
良信电器	5.49	5.41	8.02	8.23	-6.29	
华光股份	1.57	1.38	4.17	5.03	-2.66	
麦格米特	7.86	8.52	9.63	9.76	-6.44	
思源电气	17.56	16.82	18.35	13.99	-0.09	
许继电气	11.88	11.80	12.81	9.71	-2.67	
平高电气	20.14	17.67	13.93	10.59	0.21	
隆基绿能	5.96	6.20	6.38	7.50	-5.98	
通威股份	9.81	9.88	8.92	7.46	-4.48	
阳光电源	13.19	13.58	14.57	16.15	-0.57	
福莱特	3.77	4.65	8.05	5.99	-10.19	
金风科技	4.83	4.43	3.16	2.68	-1.86	
迈为股份	8.47	9.01	11.24	12.59	-14.79	
福斯特	10.41	8.80	7.02	6.28	-7.24	
爱旭股份	5.52	5.92	6.00	6.89	-9.42	
晶澳科技	4.65	5.26	7.26	8.47	-11.96	
锦浪科技	4.14	3.74	3.21	3.72	-7.12	
捷佳伟创	2.30	2.69	4.50	3.66	-4.64	
明阳智能	4.82	4.82	5.49	7.64	-8.43	
东方电缆	9.25	9.32	9.27	8.31	-5.32	
新强联	1.66	1.29	1.37	2.01	-8.61	
天顺风能	2.28	2.06	2.90	3.18	-8.63	
大金重工	2.05	1.97	3.28	2.24	-4.94	
日月股份	2.00	1.80	2.87	3.67	-3.65	
TCL中环	4.25	4.48	4.88	6.06	-9.21	
天合光能	4.80	5.21	4.57	4.96	-5.38	
德业股份	6.04	5.89	5.05	5.50	-1.99	
固德威	3.99	2.99	3.15	5.02	-15.59	
科士达	1.60	1.79	2.10	2.93	-9.58	
中天科技	10.65	11.38	13.16	9.58	-4.80	
晶科能源	3.70	3.67	10.65	6.20	-3.13	
大全能源	4.34	4.23	4.21	4.76	-5.60	

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

沪港通活跃个股		深港通活跃个股	
名称	净买入额 (亿元)	名称	净买入额 (亿元)
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，尤其是海外市场在第三、四季度的储能订单超出预期，带动了头部企业的增量。动力市场整体表现偏弱，虽然补贴政策带来了一定的订单增加，但整体带动效果有限。数码消费市场由于9月份苹果新机型的备货需求，材料端已在七、八月份开始反应，目前高端数码需求较好。预计中国市场的双11需求将在9月份开始显现。价格方面，锂盐价格处于探底过程，虽然近期期货价格有所上调，但持续性和反弹空间有限。整体来看，锂电池报价预计维持在现有水平，短期内价格走势平稳。

正极材料：

磷酸铁锂：本周磷酸铁锂价格相对稳定。虽然碳酸锂的价格跌幅没有之前那么快，但仍存在一定的损失。目前，碳酸锂的购买价格大约在九五折左右，而电池结算价格则在九到九二折之间，折扣较大。此外，一些老企业没有新的产能扩展，而新企业则按计划逐步扩展产能，逐渐推向市场。老企业的产能已经足够，但开工率低。新企业则按照2万吨一期、5到10万吨二期的节奏扩展产能。下游电池大厂通常要求供应商的产能至少达到5万到10万吨，才能导入供应。因此，新企业以5万吨起步的产能进行试水，以期获得订单。

三元材料：本周三元材料市场预期稳中向好。8月份的预期较为乐观，主要由于头部企业以中镍和高镍等型号的出货带动较强。然而，进入9月份后，市场预期可能会有所放缓甚至下滑，主要因为三元材料的订单支撑主要依赖于动力市场，而动力市场的整体带动效果相对有限。价格方面，硫酸镍和硫酸钴等原料在过去两个月相对稳定，没有出现明显的价格波动。因此，前驱体环节的报价也保持稳定。然而，锂盐的报价波动较大，本周暂时维持相对稳定。未来锂盐价格走势将取决于9月份新增订单的表现，如果订单超预期，价格可能会上涨，否则短期内价格将以相对稳定为主。

碳酸锂：本周，碳酸锂现货市场的报价在经历了整体企稳后，呈现出小幅反弹的

态势。尽管本周锂价出现了明显的反弹迹象，但实际市场上的交易量却并未随之显著改善。从供应方面来看，锂云母提锂的产量减少情况较为明显，但锂辉石提锂和盐湖提锂的产量均有所增长。因此，尽管有部分减产情况，但整个锂行业的生产规模下滑幅度仍然有限。需求方面，随着材料生产旺季的即将到来，以及9月份国庆长假带来的备货需求增加，目前市场对9月份的供需状况持有好转的预期。然而，由于当前锂盐市场的基本面仍然保持宽松格局，预计反弹高度有限。

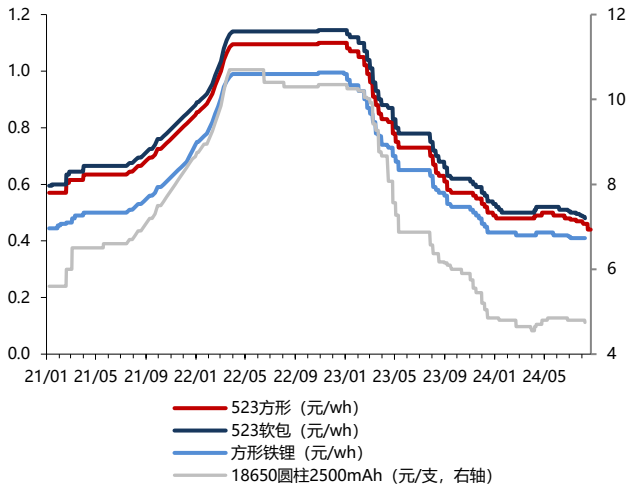
负极材料：本周负极材料市场整体变动较小。尽管“金九银十”即将到来，但企业对市场需求的预期并不乐观。负极企业对后续生产和备货持谨慎态度。价格方面，负极材料价格暂时稳定，相关材料对其支撑不足，需求也未能有效拉动价格上涨。预计未来负极材料市场将以维稳为主，整体生产节奏保持平稳。本周针状焦市场整体价格波动不大。负极材料的采购量明显下降，但石墨电极的需求为市场提供了一定支撑。由于开工企业数量不多，且订单相对稳定，生焦供应量较低，市场处于供需两弱的状态，价格暂时保持稳定。石油焦方面，负极材料需求下降导致价格迅速走低，中硫焦价格也随之下滑。低硫焦市场价格降幅较大，但其他行业的采购有所回暖。整体来看，石油焦市场需求依然疲软，短期内难以扭转。本周石墨化代工市场整体变动不大。由于下游需求不及预期，对石墨化代工的拉动作用有限。本周小厂商未接到新的零散订单，市场需求依然疲软。由于需求较弱，石墨化代工价格没有上涨迹象，且目前价格已处于较低水平，短期内不会再降。部分小厂维持较低的开工率，主要处理长协订单，预计8月份不会有新的零散订单。

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。8月和9月的排产情况小幅增长，但整体增幅有限。部分厂商由于上半年库存积累较多，主要以去库存为主，产量维持当前水平。近期，包括恩捷在内的一梯队和二梯队厂商的多个基地陆续投产，预计三季度市场新增产能将超过15亿平方米，供需比进一步扩大。价格方面，由于上半年市场竞争激烈，价格出现较大幅度下降，目前价格处于平台期。预计第四季度下游电子厂商将启动新一轮价格谈判，价格将进一步承压。然而，由于头部厂商的单品盈利能力已大幅下降，整体价格下探空间有限。

电解液：本周电解液市场需求稳中微增，大厂开工率及出货量稳中微增，小厂开工率及出货量基本稳定，根据现有市占率情况来看，电解液市场基本洗牌结束，而海外订单预估到2028年才会陆续上量；价格方面，本周电解液原料价格基本稳定，需求端亦相对平稳，本周电解液价格无明显波动。原料方面，本周六氟磷酸锂需求基本稳定，在利润空间基本不存在的情况下，只有大厂保持一定的开工率，小厂仍然处于停产状态，本周开工率稳定，市场库存量继续下调；价格方面，因六氟价格基本跌至成本线以下，碳酸锂的小幅波动并不能带动六氟价格的波动，本周六氟价格基本维稳，无明显变化。溶剂市场开工率基本稳定，出货量稳定，市场库存量有所减少，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，价格维稳。短期来看，整体市场需求稳中微增，8月份市场有一定增幅。

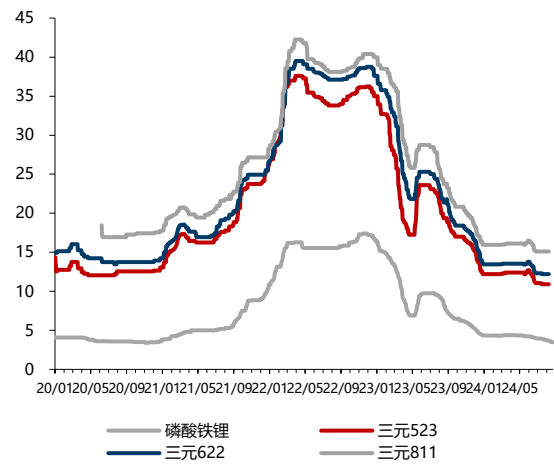
(文字部分引用自鑫椽资讯)

图23: 部分电芯价格走势 (左轴-元/Wh、右轴-元/支)



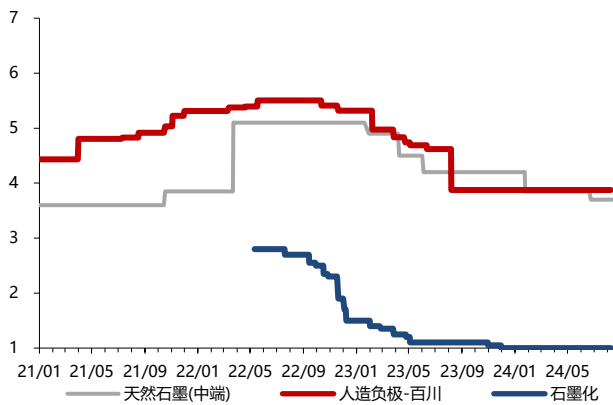
数据来源: SMM, 东吴证券研究所

图24: 部分电池正极材料价格走势 (万元/吨)



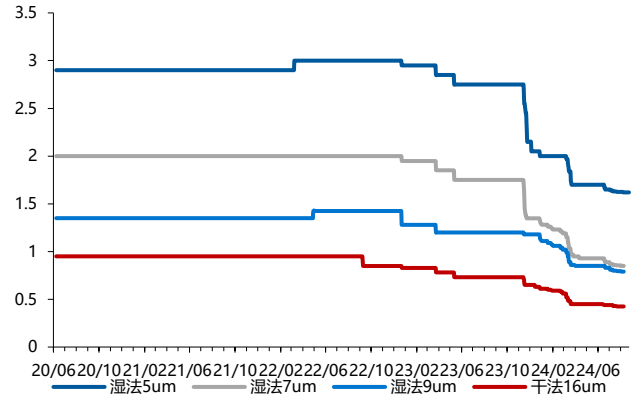
数据来源: 鑫椽资讯、SMM, 东吴证券研究所

图25: 电池负极材料价格走势 (万元/吨)



数据来源: 鑫椽资讯、百川, 东吴证券研究所

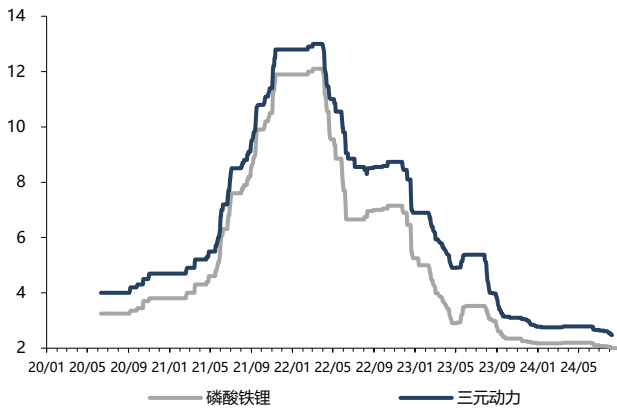
图26: 部分隔膜价格走势 (元/平方米)



数据来源: SMM, 东吴证券研究所

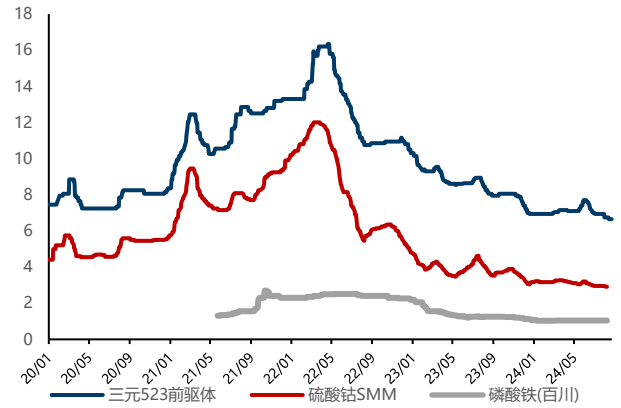
图27: 部分电解液材料价格走势 (万元/吨)

图28: 前驱体价格走势 (万元/吨)



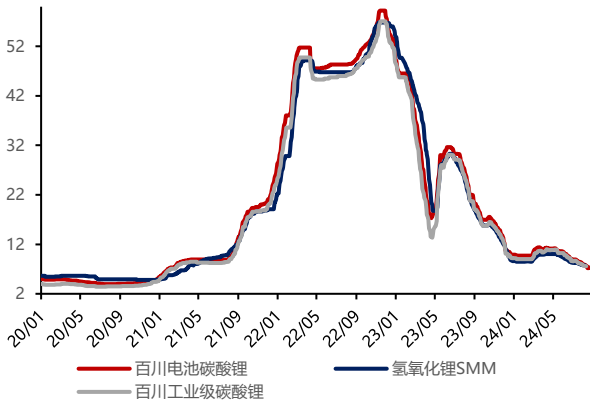
数据来源：SMM，东吴证券研究所

图29：锂价格走势（万元/吨）



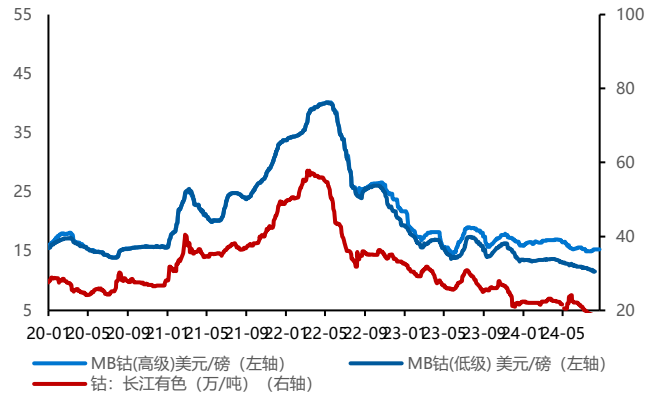
数据来源：鑫椏资讯、SMM、百川，东吴证券研究所

图30：钴价格走势（万元/吨）



数据来源：百川、SMM，东吴证券研究所

图31：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(2024/8/23)									
曾朵红18616656981/阮巧燕18926085133/岳斯瑶/刘晓恬									
	2024/8/19	2024/8/20	2024/8/21	2024/8/22	2024/8/23	日环比%	周环比%	月初环比%	年初环比%
钴: 长江有色市场 (万/吨)	16.80	16.70	16.50	16.30	16.10	-1.2%	-5.3%	-13.0%	-28.1%
钴: 钴粉 (万/吨) SMM	18.90	18.90	18.90	18.80	18.80	0.0%	-0.8%	-3.1%	-8.5%
钴: 金川赞比亚 (万/吨)	18.49	18.39	18.39	18.39	18.00	-2.2%	-2.7%	-7.6%	-19.1%
钴: 电解钴 (万/吨) SMM	18.50	18.40	18.40	18.40	18.00	-2.2%	-2.7%	-7.7%	-19.1%
钴: 金属钴 (万/吨) 百川	18.50	18.45	18.40	18.40	17.75	-3.5%	-5.3%	-11.3%	-21.1%
镍: 上海金属网 (万/吨)	13.00	13.01	13.10	13.00	12.95	-0.4%	-0.2%	-2.7%	0.8%
锰: 长江有色市场 (万/吨)	1.39	1.39	1.38	1.37	1.36	-0.7%	-2.2%	-4.8%	-2.5%
碳酸锂: 国产 (99.5%) (万/吨)	7.05	7.05	7.08	7.08	7.05	-0.4%	-1.4%	-10.8%	-17.1%
碳酸锂: 工业级 (万/吨) 百川	6.95	6.95	7.05	7.05	7.05	0.0%	1.4%	-9.0%	-23.4%
碳酸锂: 工业级 (万/吨) SMM	6.98	6.98	6.99	6.99	6.97	-0.4%	-0.8%	-9.2%	-20.8%
碳酸锂: 电池级 (万/吨) 百川	7.20	7.20	7.30	7.30	7.30	0.0%	1.4%	-8.8%	-26.3%
碳酸锂: 电池级 (万/吨) SMM	7.47	7.47	7.49	7.49	7.43	-0.8%	-1.3%	-9.1%	-23.4%
碳酸锂: 国产主流厂商 (万/吨)	7.55	7.55	7.58	7.58	7.55	-0.4%	-1.3%	-9.6%	-25.2%
金属锂: (万/吨) 百川	76.50	76.50	76.50	76.50	76.50	0.0%	0.0%	-2.5%	-15.0%
金属锂: (万/吨) SMM	71.50	71.50	71.50	71.50	70.25	-1.7%	-1.7%	-7.0%	-11.6%
氢氧化锂: (万/吨) 百川	7.85	7.85	7.85	7.85	7.80	-0.6%	-1.3%	-6.6%	-20.0%
氢氧化锂: 国产 (万/吨) SMM	7.4	7.4	7.4	7.3	7.3	-0.5%	-1.5%	-6.2%	-15.3%
氢氧化锂: 国产 (万/吨)	7.43	7.40	7.40	7.40	7.40	0.0%	-1.0%	-4.8%	-14.0%
电解液: 磷酸铁锂 (万/吨) 百川	1.83	1.83	1.83	1.83	1.83	0.0%	0.0%	-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%	0.0%	-3.2%	-11.7%
六氟磷酸锂: SMM (万/吨)	5.38	5.38	5.38	5.39	5.39	0.0%	0.2%	-5.8%	-19.6%
六氟磷酸锂: 百川 (万/吨)	5.40	5.40	5.40	5.40	5.40	0.0%	0.0%	-6.0%	-18.2%
DMC碳酸二甲酯: 工业级 (万/吨)	0.39	0.40	0.40	0.40	0.40	0.0%	2.6%	2.6%	5.3%
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	1.04	1.04	1.04	1.04	0.0%	-0.5%	-1.0%	-2.8%
前驱体: 三元523型 (万/吨)	6.65	6.65	6.65	6.65	6.65	0.0%	0.0%	-1.5%	-4.3%
前驱体: 氧化钴 (万/吨) SMM	11.85	11.85	11.85	11.85	11.85	0.0%	0.0%	-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	15.10	15.00	15.00	15.00	15.00	0.0%	-1.3%	-4.5%	-13.8%
正极: 钴酸锂 (万/吨) SMM	15.10	15.10	15.05	15.05	15.00	-0.3%	-1.3%	-4.5%	-13.8%
正极: 锰酸锂-动力 (万/吨) SMM	3.25	3.20	3.20	3.20	3.25	1.6%	-1.5%	-4.4%	-19.8%
正极: 三元111型 (万/吨)	10.10	10.10	10.10	10.10	10.10	0.0%	0.0%	-1.5%	-13.3%
正极: 三元523型 (单晶型, 万/吨)	10.70	10.70	10.70	10.70	10.70	0.0%	0.0%	-1.8%	-12.3%
正极: 三元622型 (单晶型, 万/吨)	12.10	12.10	12.10	12.10	12.10	0.0%	0.0%	-0.8%	-10.0%
正极: 三元811型 (单晶型, 万/吨)	15.05	15.05	15.05	15.05	15.05	0.0%	0.0%	-0.3%	-5.6%
正极: 磷酸铁锂-动力 (万/吨) SMM	3.51	3.50	3.50	3.49	3.47	-0.6%	-1.6%	-7.0%	-20.2%
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	0.17	0.17	0.17	0.17	0.17	0.1%	-0.6%	-3.2%	-1.9%
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	0.78	0.78	0.78	0.78	0.78	0.0%	0.0%	-1.9%	-29.7%
隔膜: 16um干法/国产 (元/平) SMM	0.42	0.42	0.42	0.42	0.42	0.0%	0.0%	-1.2%	-31.1%
电池: 方形-三元523 (元/wh) SMM	0.44	0.44	0.44	0.44	0.44	0.0%	0.0%	-6.4%	-10.2%
电池: 软包-三元523 (元/wh) SMM	0.47	0.47	0.47	0.47	0.46	-2.1%	-2.1%	-6.1%	-13.2%
电池: 方形-铁锂 (元/wh) SMM	0.39	0.39	0.39	0.39	0.39	0.0%	0.0%	-4.9%	-9.3%
电池: 圆柱18650-2500mAh (元/支)	4.7	4.7	4.7	4.7	4.68	-0.4%	-0.4%	-2.5%	-3.5%
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)	5.35	5.35	5.35	5.35	5.35	0.0%	0.0%	-2.7%	-51.4%
PVDF: 三元 (万元/吨)	12.25	12.25	12.25	12.25	12.25	0.0%	0.0%	-3.9%	-35.5%

数据来源: WIND, 鑫椽资讯, 百川, SMM

数据来源: WIND、鑫椽资讯、百川、SMM, 东吴证券研究所

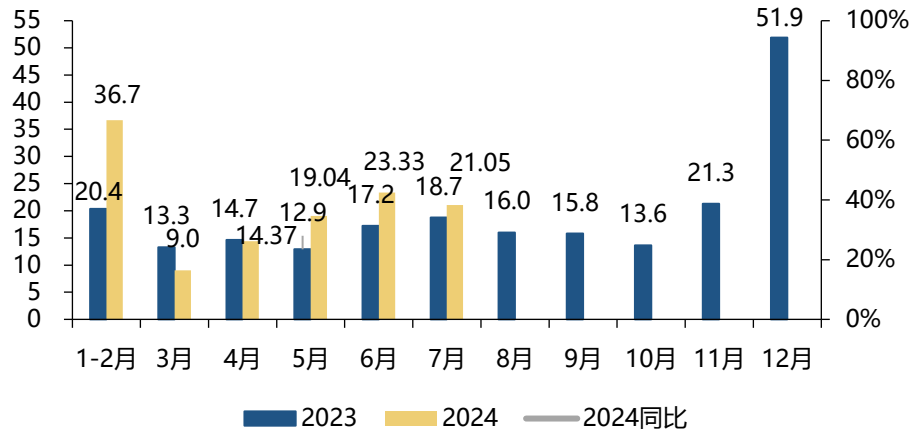
2.2. 新能源行业跟踪

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7月新增21.1GW, 同比 +12%, 环比-

10%；1-7月累计 123.5GW，同比+27%；

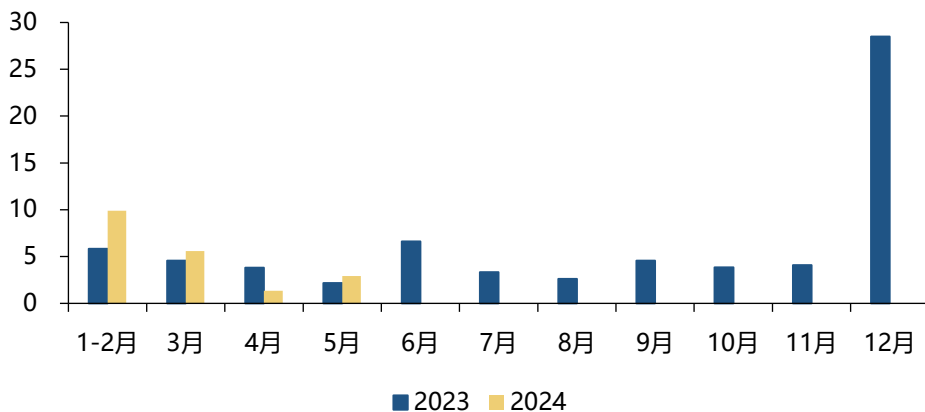
图32：国家能源局光伏月度并网容量(GW)



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 25.8GW，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：

本月硅料价格从底部逐步爬升，硅料上下游以及贸易商之间涨价氛围较浓，随着硅料短期价格上涨趋势的确定，本月硅料规模化成交有所起色。本周价格方面，主流大厂 N 型用料价格来至 40-42 元/公斤，少量 N 型用料散单成交价格来至 43-44 元/公斤；下游硅片企业排产有升有降，对应硅料实际用料需求变化不大，而随着硅料整体产出的减少，当前硅料库存缓降，但各企业硅料库存集中度极为不均。颗粒硅方面，本月下游大厂采购增加，整体成交量提升，主流签单价格在 35-36 元/公斤区间，本月库存水平下降较为明显。对于后期硅料价格走势，近期下游部分规格硅片库存的增加以及相应价格的走弱，对硅料价格的续涨也形成一定压力。

硅片：

近期虽有下游龙头硅片企业开始减产，但同样也有硅片大厂企业逐步上调排产，下游对应硅片需求体量尚无明显增加的情况下，市场硅片库存仍在小幅增加，现有库存下部分尺寸硅片出货压力较大，本周价格也出现松动迹象，本周主流尺寸 183N 型硅片价格来至 1.08 元/片左右，低位价格开始趋向 1.05 元/片。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。值得注意的是，下游环节对功率、效率需求的进一步提升开始传导至硅片环节，下游对更高品质的硅片需求有增加。HJT 硅片方面，本周 HJT 专用硅片价格继续松动，高品质硅料成本下的硅片价格来至 0.75 元/片左右，整片价格与 Topcon 硅片价格价差进一步缩小。低品质硅料成本下的 HJT 专用硅片随着下游低效订单交货结束，近期市场暂无成交。

电池片：

本周国内电池价格稳中走弱，价格重心微降低，Topcon 各尺寸电池价格维持在 0.28-0.29 元/W 区间，二三线电池企业出货压力下价格出现小幅走弱，低位价格出现有 0.27 元/W 甚至更低。当前电池企业依然处于艰难生产中尚未有明显起色，减产停产企业尚未看到明显复产增产迹象，同时下游价格的“跌跌不休”对电池环节产生的压力依然不减。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。

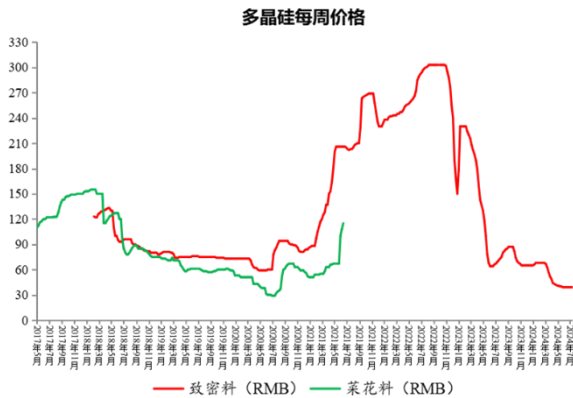
组件：

当前组件价格仍在继续小幅走弱，近期招投标项目价格甚至出现了低于 0.7 元/W 的报价，集中式项目报价下跌也是带动了其他项目以及现货市场上组件价格的走弱，本周市场主流功率组件价格来至 0.72-0.77 元/W 区间。需求方面，三季度国内外需求相对较为平淡，7 月组件/逆变器出口数据环比下滑，国内装机项目规模无明显起色。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:

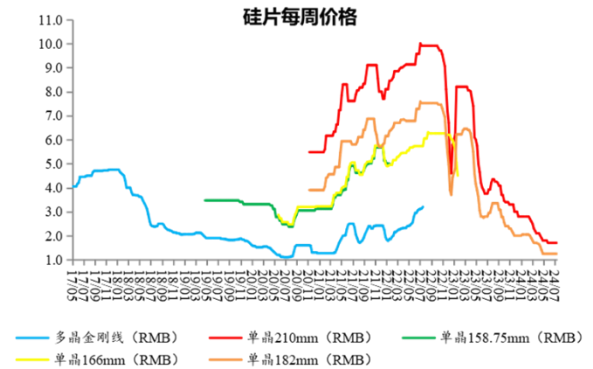
辅材方面，大宗商品胶膜粒子价格近期回升明显，胶膜价格有涨价意愿，但市场上价格持续走弱的组件价格也是使得胶膜实际上涨存有压力。

图34：多晶硅价格走势（元/kg）



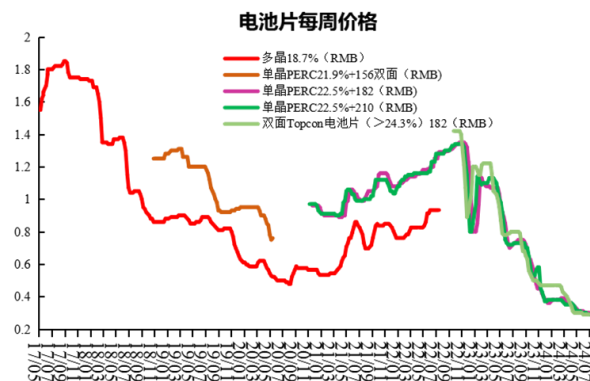
数据来源：SolarZoom，东吴证券研究所

图35：硅片价格走势（元/片）



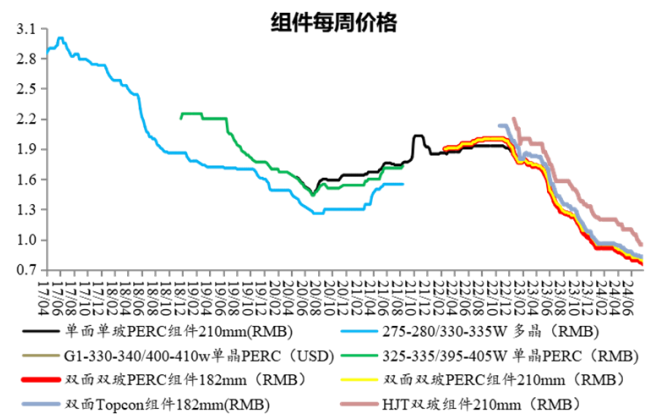
数据来源：SolarZoom，东吴证券研究所

图36：电池片价格走势（元/W）



数据来源：SolarZoom，东吴证券研究所

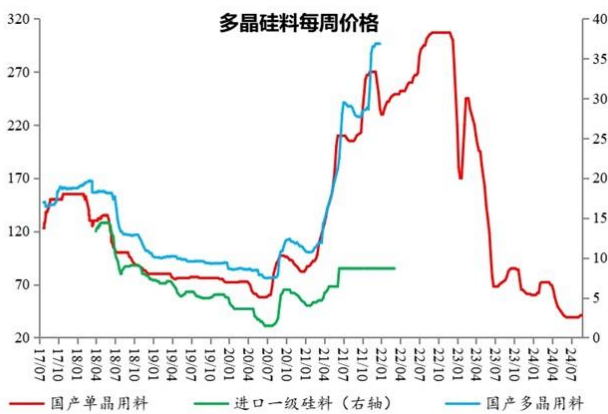
图37：组件价格走势（元/W）



数据来源：SolarZoom，东吴证券研究所

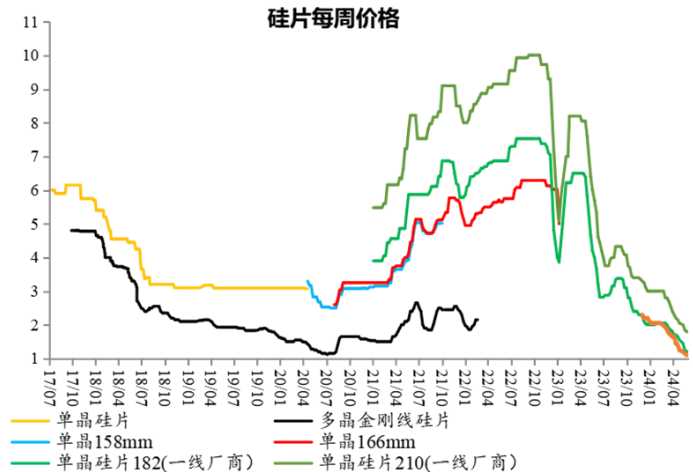
图38：多晶硅价格走势（美元/kg）

图39：硅片价格走势（美元/片）



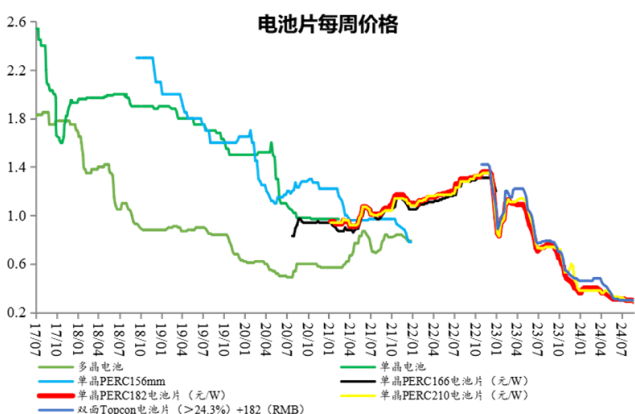
数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图40: 电池片价格走势 (美元/W)



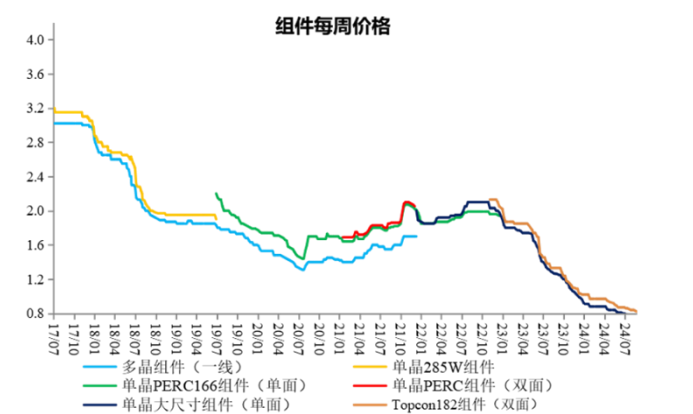
数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

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)

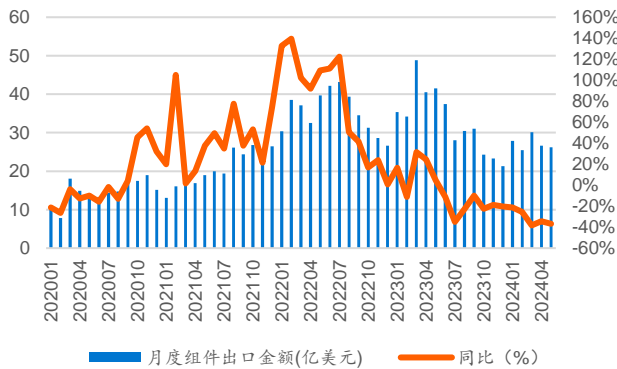


数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

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	0.00%	5.13%	5.13%	0.00%	-43.87%	-77.22%
单晶硅片182	1.20	0.00%	0.00%	0.00%	-4.00%	-61.90%	-70.00%
单晶硅片210	1.75	0.00%	0.00%	-2.78%	-5.41%	-56.25%	-68.18%
单晶PERC182电池	0.29	-3.33%	-3.33%	-6.45%	-6.45%	-61.84%	-65.88%
单晶PERC210电池	0.29	-3.33%	-3.33%	-9.38%	-12.12%	-60.81%	-65.88%
单晶PERC182组件(单面)	0.76	-1.30%	-1.30%	-5.00%	-7.32%	-40.63%	-58.47%
Topcon182组件(双面)	0.82	-1.20%	-2.38%	-5.75%	-7.87%	-	-57.29%
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	0.00%	1.28%	1.28%	-3.66%	-44.37%	-79.21%
单晶182硅片	1.25	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-57.63%	-67.95%
单晶210硅片	1.70	0.00%	0.00%	0.00%	-5.56%	-56.63%	-66.00%
单晶PERC22.5%+182 (RMB)	0.29	-1.72%	-1.72%	-5.00%	-8.06%	-62.00%	-64.38%
单晶PERC22.2%+210 (RMB)	0.29	-1.72%	-1.72%	-5.00%	-10.94%	-60.96%	-64.38%
双面Topcon电池片 (> 24.3%)	0.29	-1.72%	-1.72%	-5.00%	-8.06%	-	-67.98%
双面Topcon组件182mm	0.79	-1.25%	-4.82%	-8.14%	-	-	-
光伏玻璃3.2mm	22.50	0.00%	-8.16%	-11.76%	-15.09%	-13.46%	-15.09%
光伏玻璃2.0mm	13.50	0.00%	-12.90%	-20.59%	-27.03%	-27.03%	-30.77%

数据来源: SolarZoom, PVinsight, 东吴证券研究所

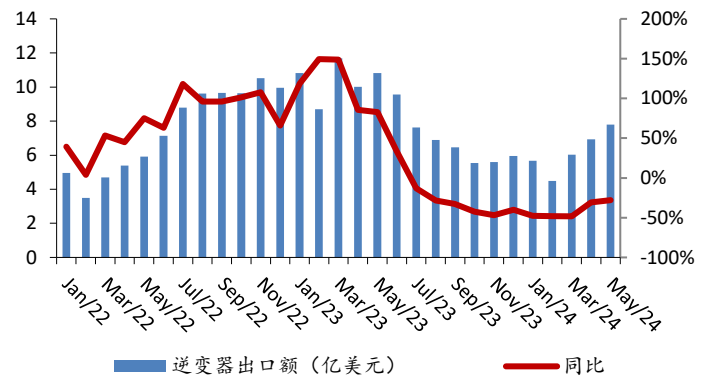
图43: 月度组件出口金额及同比增速



数据来源: 海关总署, 东吴证券研究所

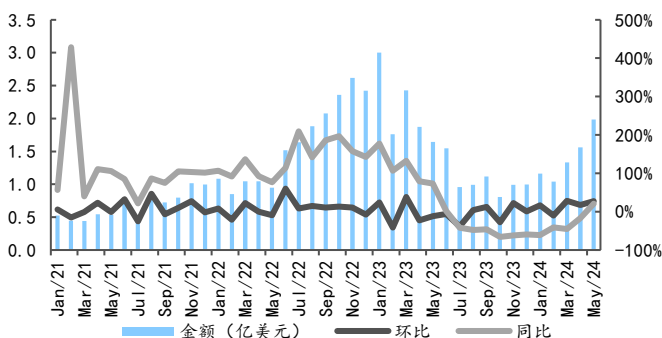
图45: 浙江省逆变器出口

图44: 月度逆变器出口金额及同比增速

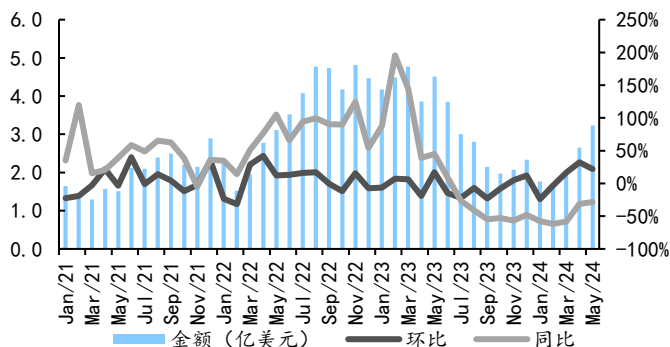


数据来源: 海关总署, 东吴证券研究所

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
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%
纸中	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(纸中)	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

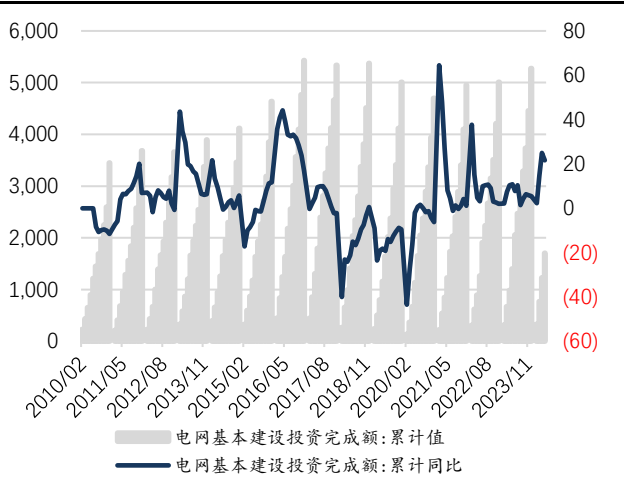
2024年7月制造业 PMI 49.4%，前值 49.5%，环比-0.1pct：其中大/中/小型企业 PMI 分别为 50.5%/49.4%/46.7%，环比+0.4pct/-0.4pct/-0.7pct，后续持续关注 PMI 指数情况。2024年1-7月工业增加值累计同比+6.3%；2024年7月制造业固定资产投资完成额累计同比+9.3%。

景气度方面：短期持续跟踪中游制造业的资本开支情况——

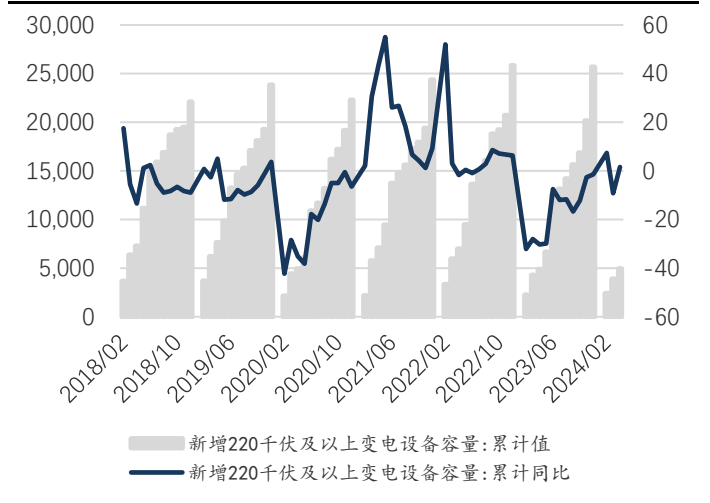
- 2024年1-7月工业增加值累计同比+6.3%：2024年1-7月制造业规模以上工业增加值同比+6.3%，7月制造业规模以上工业增加值同比+5.1%。
- 2024年7月制造业固定资产投资累计同比增长9.3%：2024年7月制造业固定资产投资完成额累计同比+9.3%。
- 2024年7月机器人、机床产量数据向好：2024年7月工业机器人产量累计同比+7.9%；7月金属切削机床产量累计同比+6.6%，7月金属成形机床产量累计同比+3.2%。

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-%）

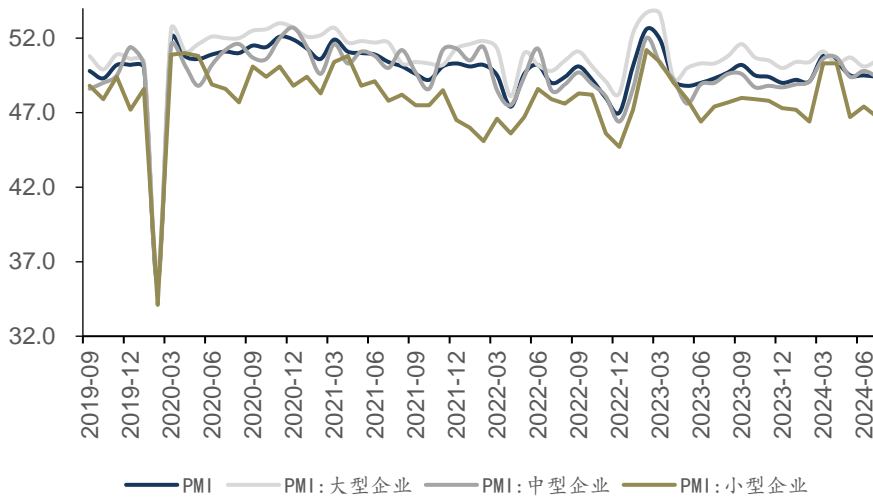


数据来源：wind、东吴证券研究所



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

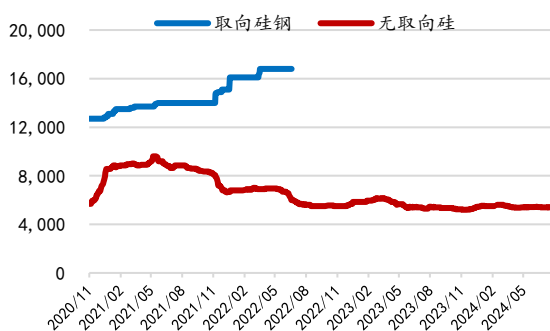
本周银价格上涨、铜价格下跌。Comex 白银本周收于 28.99 美元/盎司，环比上升 2.02%；LME 三个月期铜本周收于 9,120.00 美元/吨，环比下降 0.20%。

本周铝价格上升。LME 三个月期铝收于 2,466.50 美元/吨，环比上升 4.69%。

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。

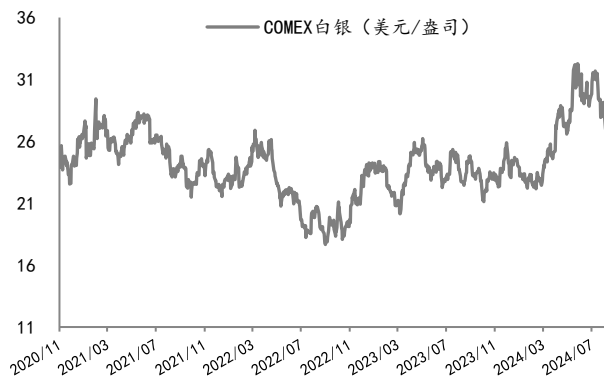
图52：取向、无取向硅钢价格走势（元/吨）

图53：白银价格走势（美元/盎司）



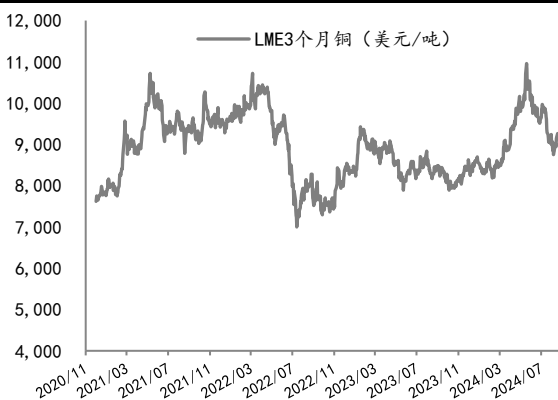
数据来源：wind、东吴证券研究所

图54：铜价格走势（美元/吨）

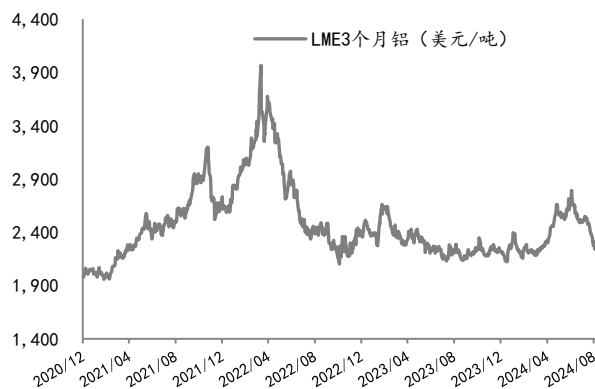


数据来源：wind、东吴证券研究所

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

两部委：建立健全充电基础设施、新型储能、氢能、电力装备等领域标准体系，加强能源行业标准供给和升级，提高设备效率和可靠性。8月21日，国家发展改革委办公厅、国家能源局综合司印发《能源重点领域大规模设备更新实施方案》的通知。其中提到：到2027年，能源重点领域设备投资规模较2023年增长25%以上，重点推动实施煤电机组节能改造、供热改造和灵活性改造“三改联动”，输配电、风电、光伏、水电等领域实现设备更新和技术改造。

https://mp.weixin.qq.com/s/cOlxRohaQ1s5UYN5Y_r19g

工信部：2024年上半年全国储能型锂电池产量超110GWh。2024年上半年，我国锂离子电池（下称“锂电池”）产业延续增长态势。根据锂电池行业规范公告企业信息和行业协会测算，上半年全国锂电池总产量480GWh，同比增长20%。电池环节，1—6月储能型锂电池产量超过110GWh。新能源汽车用动力型锂电池装车量约203GWh。1—6月全国锂电池出口总额达到1934亿元。一阶材料环节，1—6月全国正极材料、负极材料、隔膜、电解液产量分别达126万吨、82万吨、83亿平方米、51万吨，同比增幅均在16%以上。

https://mp.weixin.qq.com/s/9rci_6I53hhWpmRmZN1c5w

江苏：公布40个共8.82GWh电网侧新型储能项目租赁联系方式，鼓励可再生能源项目租赁储能容量。8月19日，江苏省发改委发布全省已建成投产电网侧新型储能项目容量租赁联系方式。公布40个独立储能电站总规模4.4099GW/8.8198GWh的项目单位联系方式，鼓励江苏省可再生能源发电市场化项目业主单位优先与这批储能项目联系洽谈储能容量租赁事宜

<https://mp.weixin.qq.com/s/qd4JIoOHHogxqoZphvgVeA>

青海：电网侧独立储能容量电费纳入系统运行费，由全体工商业用户按月分摊。近日，青海省发展和改革委员会发布答复关于加快发挥青海清洁能源优势实现绿电价值的建议。文件提明确，关于“容量补偿”建议，青海省发展和改革委员会认为，为充分体现独立新型储能对电力系统的支撑调节价值，兼顾用电侧承受能力和储能建设运营单位合理收益，电网侧独立共享储能电站可获得的容量补偿电费应根据容量补偿标准和月度平均可用容量确定，电网侧独立储能容量电费纳入系统运行费，由全体工商业用户按月分摊。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240823/1396618.shtml>

3.1.2. 新能源汽车及锂电池

欧洲首个吉瓦级磷酸铁锂电池工厂在挪威落成。8月16日，电池初创企业Morrow在挪威南部开设了该国首个电池生产基地。该公司计划在今年年底前交付首批电池，并逐步增加产量。电芯生产是挪威希望进入的一个新产业，该国希望通过清洁能源和靠近热衷于从中国采购电池的欧洲客户而获益。Morrow成立于2020年，初期将使用现有的磷酸铁锂（LFP）技术，其位于挪威南部阿伦达尔（Arendal）的工厂是欧洲第一座千兆瓦（吉瓦，GWh）级磷酸铁锂工厂。Morrow仍计划逐步扩大生产规

模，并到 2029 年在阿伦达尔基地再建三座工厂，每座工厂的年产能将达到 14 GWh。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/241894>

连续 17 周排名第一，理想发布第 33 周销量榜。8 月 20 日，理想汽车发布了 2024 年第 33 周（8 月 12 日—8 月 18 日）销量榜。理想汽车以 1.07 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 17 周获中国市场新势力品牌销量第一。问界品牌以 0.56 万辆的周销量成绩，位列榜单的第二名。零跑汽车作为造车新势力中的黑马，随着零跑 C16 的大卖，近期销量也是水涨船高，单周销量已达 0.53 万辆，排名榜单第三；随后的是极氪、蔚来、深蓝、小米和小鹏。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/242027>

一意孤行征税！欧盟披露对华电动汽车反补贴最终调查结果草案。欧盟委员会向相关方披露了对从中国进口的纯电动汽车征收最终反补贴税的决定草案。对拟议税率进行小幅调整：比亚迪：17.0%；吉利：19.3%；上汽集团：36.3%；其他合作公司：21.3%；其他所有非合作公司：36.3%；决定对特斯拉作为中国出口商实施单独关税税率，现阶段定为 9%；欧盟委员会还决定不追溯征收反补贴税。

<https://auto.sina.com.cn/7x24/>

理想汽车交付量突破 90 万辆，用时 56 个月。8 月 21 日，理想汽车官方宣布，累计交付量突破 90 万辆，用时 56 个月，成为首个达成这一里程碑的中国新势力品牌。截至 2024 年 8 月 18 日，理想超充站布局省份 27 个，理想超充站布局城市 155 个，优选超充站布局城市 57 个，超充网络有 721 座理想超充站，3372 根理想充电桩，506 座优选超充站。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/242201>

鹏辉能源：全固态电池重大突破，技术发布会即将召开。鹏辉能源，全固态电池重大突破，2024 鹏辉能源产品技术发布会将于 8 月 28 日召开，系列重磅新品即将发布。

<https://auto.sina.cn/7x24/?sid=124303>

特斯拉上海储能超级工厂建设进度已达 45%左右。8 月 20 日，特斯拉公司全球副总裁陶琳在微博发文透露，特斯拉上海储能超级工厂在加紧建设，进度已达 45%左右。特斯拉上海储能超级工厂于今年 5 月 23 日正式开工。这是特斯拉在美国本土以外的首个储能超级工厂项目，也是特斯拉全球范围内第二座储能超级工厂，工厂初期规划年产商用储能电池 1 万台，储能规模近 40GWh。

<https://auto.sina.cn/7x24/?sid=124326>

特斯拉获得美国巴尔的摩市价值 500 万美元的电动车订单。美国巴尔的摩市 (Baltimore) 的官员称，特斯拉已获得该市价值约 500 万美元的电动汽车订单。巴尔的摩市的目标是到 2045 年实现碳中和，其早期举措之一就是实现政府车队的电气化。此前有报道称，该市采购了数辆电动校车，甚至采购了一台电动轮式装载机。如今该市正在为市政府的员工采购特斯拉电动汽车。巴尔的摩市政府发出了价值 500 万美元的电动汽车采购请求，共有两家汽车制造商提交了标书，最后特斯拉赢得了合同。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/242345>

海南：已确定 2030 年全面停售燃油车。日前，海南省在发布《海南省清洁能源汽车发展规划》等多项政策文件中提出，已确定在 2030 年全面停售燃油车，以推动清洁能源汽车的发展。同时，为保障停售燃油车计划的顺利实施，海南省工业和信息化厅计划启动《海南自由贸易港促进新能源汽车发展规定》的立法研究工作，此举旨在通过立法支持新能源汽车的推广。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/242461>

LG 新能源开拓电池安全诊断软件业务。韩国电池制造商 LG 新能源 (LG Energy Solution Ltd.) 宣布进军电池安全诊断软件业务。随着人们对电动汽车安全性的关注度空前高涨，该公司决定探索新的商业机会，不仅在电池制造方面，而且在 BMS (电池管理系统) 解决方案方面提供最佳客户价值，促进电池的安全使用。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/242446>

3.1.3. 光伏

韩华：“垂直一体化”光伏工厂获美国能源部 14.5 亿美元贷款支持。[韩华](#) Qcells 已获得美国能源部(DOE)对其位于佐治亚州卡特斯维尔的垂直整合光伏制造工厂的 14.5 亿美元贷款的有条件承诺，这笔贷款将用于支持该工厂的建设。该工厂计划总投资超

过 25 亿美元，用于生产铸锭、切片、电池和组件，这笔贷款的发放将取决于 Qcells 满足特定的技术、法律、环境和财务条件。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20240815/1395007.shtml>

到 2030 年建成及在建光伏 18GW！山东烟台打造千万千瓦级光伏基地。8 月 6 日，烟台市人民政府关于印发国家碳达峰试点（烟台）实施方案的通知，通知指出，打造千万千瓦级光伏基地。充分利用海阳、莱州等区市盐碱滩涂地、坑塘水面等资源，布局渔光、盐光、农光等综合利用项目示范。积极推动福山、海阳、莱州等区市整县屋顶分布式光伏建设，加快建设一批光伏小镇和光伏新村。探索“海上光伏+海上风电”制甲醇、氢气的新能源融合模式，打造海上能源综合试验场。到 2025 年，建成及在建光伏发电装机容量达到 900 万千瓦（其中海上 410 万千瓦）；到 2030 年，建成及在建光伏发电装机容量达到 1800 万千瓦。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20240816/1395346.shtml>

总规模 7.8GW！AGL Energy 拟收购储能与太阳能开发商。8 月 14 日，澳大利亚电力零售商 AGL Energy 公司宣布，已签订具有法律约束力的协议，计划收购电池储能系统开发商 Firm Power 公司及太阳能发电设施开发商 Terrain Solar 公司。这两家公司携手合作，共同推进了多个大型太阳能与储能综合项目的开发。此次收购交易将以 2.5 亿澳元(约合 1.655 亿美元)的价格完成，资金来源于 AGL Energy 公司的现金储备。预计该交易将在 2024 年正式完成。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20240821/1396166.shtml>

两部门：光伏与风电设备更新计划发布，2027 年设备投资较 2023 年增长 25% 以上。8 月 21 日，国家发展改革委办公厅、国家能源局综合司印发《能源重点领域大规模设备更新实施方案》，方案提出，坚持市场为主、统筹联动，坚持先立后破、稳步推进，坚持鼓励先进、淘汰落后，坚持标准引领、有序提升。到 2027 年，能源重点领域设备投资规模较 2023 年增长 25% 以上，重点推动实施煤电机组节能改造、供热改造和灵活性改造“三改联动”，输配电、风电、[光伏](#)、水电等领域实现设备更新和技术改造。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20240821/1396158.shtml>

美国光伏厂商要求对越南和泰国电池组件征收追溯关税。近日据外媒报道，由于

进口激增，以韩华和 First Solar 为代表的一群美国太阳能电池板制造商，要求美国商务部考虑对越南和泰国征收追溯性关税。今年 5 月，美国商务部开始对越南、泰国、马来西亚和柬埔寨制造的晶硅太阳能电池和组件进行调查。一些美国国内制造商声称，这些产品在美国以过低的价格销售。据美国统计，以美元计算，这四个东南亚国家去年占美国进口的近 80%

https://mp.weixin.qq.com/s/UYmmH_ZE-3oCV2oXG39G_w

晶澳科技、天合、英利中标雅砻江公司 5.115GW N 型组件集采订单。8 月 21 日，雅砻江流域水电开发有限公司 2024 年度光伏组件设备集中采购公开招标中标结果公布，晶澳太阳能科技股份有限公司、天合光能股份有限公司、英利能源发展有限公司。从中标价格来看，均价达到 0.773 元/W，最低价 0.768 元/W，由晶澳太阳能科技股份有限公司报出。招标公告显示，雅砻江流域水电开发有限公司 2024 年度光伏组件设备集中采购采购规模合计 5115MW，主要采购 N 型单晶双面双玻组件，功率为 580Wp 及以上、615Wp 及以上。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20240821/1396181.shtml>

国家能源局：7 月光伏新增装机 21.05GW！24 年累计 123.53GW，同比增长 27%。8 月 23 日，国家能源局发布 1-7 月份全国电力工业统计数据。截至 7 月底，全国累计发电装机容量约 31.0 亿千瓦，同比增长 14.0%。其中，太阳能发电装机容量约 7.4 亿千瓦，同比增长 49.8%；风电装机容量约 4.7 亿千瓦，同比增长 19.8%。1-7 月份，全国发电设备累计平均利用 1994 小时，比上年同期减少 91 小时。1-7 月份，全国主要发电企业电源工程完成投资 4158 亿元，同比增长 2.6%。电网工程完成投资 2947 亿元，同比增长 19.2%。太阳能装机方面，7 月新增装机 21.05GW，同比增长 12%；1-7 则累计新增装机 123.53GW。

https://mp.weixin.qq.com/s/JI_iMeO7ksmGcJf6Gj-XGw

新元科技终止原计划 20GW 光伏逆变器及双向变流器生产项目。近日，新元科技在投资者互动平台表示，公司已正式终止在江西省进贤县人民政府区域内原计划的 20GW 高可靠光伏逆变器及双向变流器生产项目。此决定标志着新元科技在战略布局上的一次重要调整，旨在进一步优化资源配置，强化风险防控，确保公司及广大投资者的长远利益。

<https://mp.weixin.qq.com/s/PGpsdy2493wFsFFuFjXgIA>

3.1.4. 风电

河北：11个改造升级风电项目获批，增容至1.63GW！近日，河北省人民政府官网发布消息称，河北省紧抓大规模设备更新和消费品以旧换新机遇，积极谋划老旧风电场改造升级。7月30日全省11个风电场改造升级项目获得国家首批批复。项目改造升级和设备更新后，规模将由52.95万千瓦增至162.899万千瓦，新增投资近100亿元，年发电量达到40亿千瓦时，年发电收益超过15亿元。

[河北：11个改造升级风电项目获批，增容至1.63GW！-北极星风力发电网 \(bjx.com.cn\)](http://bjx.com.cn)

新疆风电项目核准备案权下放！近日，新疆自治区发展改革委同国网新疆电力有限公司印发《关于深化新能源开发管理改革 优化新能源项目建设管理工作的通知》，提出16条措施助力新疆大型清洁能源基地建设。

[新疆风电项目核准备案权下放！-北极星风力发电网 \(bjx.com.cn\)](http://bjx.com.cn)

总装机1845MW！9个风电项目再获批核准

[总装机1845MW！9个风电项目再获批核准-北极星风力发电网 \(bjx.com.cn\)](http://bjx.com.cn)

跨界风电！甘肃400MW风电项目获批核准。近日，[欧昊集团](http://www.ourw.com.cn)新能源电力产业旗下金塔昊颯40万千瓦风力发电项目（以下简称“项目”）获得酒泉市能源局核准批复。今年甘肃省酒泉市能源局发布的酒泉市“十四五”第三批新能源建设指标通知中，欧昊集团斩获40万千瓦风电竞配指标。该项目已于8月9日获得核准批复，为后续项目开工投建打下坚实基础。

[跨界风电！甘肃400MW风电项目获批核准-北极星风力发电网 \(bjx.com.cn\)](http://bjx.com.cn)

72台14MW！浙江核准2个海上风电项目。近日，浙江省台州市温岭市发展和改革局发布《关于温岭1号海上风电建设项目核准的批复》、《关于温岭2号海上风电建设项目核准的批复》，同意建设这两个[海上风电项目](http://bjx.com.cn)。

[72台14MW！浙江核准2个海上风电项目-北极星风力发电网 \(bjx.com.cn\)](http://bjx.com.cn)

3.1.5. 氢能

5个氢能项目集中签约落地!8月16日,武汉氢能科技产业园规划发布暨产业推介活动在武汉经开区举行,此次活动由武汉经开区管委会、武汉市汽车制造和服务(含氢能)产业链链长制工作专班举办,也是该专班助推武汉建设氢能枢纽城市的重要举措之一。当天,氢能领域院士专家、产业链上下游企业负责人齐聚军山新城,共同见证武汉氢能科技产业园揭牌,首批总投资超30亿元的5个优质氢能产业项目集中签约。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240819/1395533.shtml>

产能1万台/年!9000万燃料电池项目将落地北京经开区。近日,北京经济技术开发区和中国兵器装备集团自动化研究所有限公司、摩氢科技有限公司签署《经济发展合作意向书》。签约后,摩氢科技将牵头在北京经开区成立项目公司,开展产品推广工作,进而投建生产项目。计划投资9000万元,租赁1万平方米生产办公空间,配置研发、检测、生产设备,分两期建设甲醇高温富氢燃料电池发电设备生产线,产能1万台/年。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240819/1395608.shtml>

中船50万千瓦风电制氢制甲醇一体化项目招标!8月16日,中船通辽市50万千瓦风电制氢制甲醇一体化项目—制氢制甲醇项目初步设计招标,建设内容为电解水制氢装置38套2000Nm³/h碱性电解槽设备,甲醇合成产能28万吨/年。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240819/1395580.shtml>

总投资42亿元!华易氢元签约绿电制氢装备产线项目。8月19日,山丹县与北京华易氢元科技有限公司就绿电制氢装备产线项目签订战略合作框架协议。该项目总投资约42亿元,其中,一期项目总投资约2亿元,二期项目总投资约40亿元。预计可实现年总产值32亿元。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240821/1396043.shtml>

大唐签约陕西凤翔高新区首个氢气制储加一体化项目。近日,大唐宝鸡发电有限责任公司与宝鸡市发展和改革委员会签署《氢气制储加一体化项目开发建设战略框架协议》。按照框架协议,后期将投资建设氢气制储加一体化项目,促进宝鸡氢能生产、储存、应用产业链建立,共同打造全市氢能应用示范项目。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240821/1396031.shtml>

总投资约 10 亿！15 万 Nm³/h 制氢装备项目签约。8 月 19 日，天源环保发布公告，公司及控股子公司武汉天源能源有限公司与扬州市江都区人民政府拟就投资建设“氢能装备研发制造基地项目”签署协议。总投资约 10 亿元，分两期进行，一期项目投资约 7 亿元，计划 2026 年建成投产，预计可形成年产 8 万 Nm³/h 的 ALK 电解槽装备的生产能力。二期项目投资约 3 亿元，预计新增 4 万 Nm³/h ALK 电解槽和 3 万 Nm³/h SOEC 电解槽装备的生产能力。全部建成后预计形成年产 12 万 Nm³/h ALK 电解槽和 3 万 Nm³/h SOEC 装备的生产能力。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240821/1396129.shtml>

隆基绿能签约 40 万吨风光氢储制绿甲醇一体化项目。8 月 20 日-21 日，乌拉特后旗人民政府和隆基绿能科技股份有限公司签订了项目投资合作协议。按照协议，隆基绿能乌拉特后旗年产 40 万吨风光氢储制绿甲醇一体化项目，项目计划投资 69.74 亿元，计划建设 1.05GW 风光发电项目，年产 5.4 万吨绿氢，所制氢气直接用于合成年产 40 万吨绿色甲醇。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240823/1396655.shtml>

阳光氢能再中标全球最大规模绿色氢氨醇一体化项目。近日，阳光氢能再次中标中能建松原氢能产业园（绿色氢氨醇一体化）示范项目，将为项目提供 16 套 PWM 制氢电源，阳光氢能成为该项目唯一一家制氢电源与电解槽设备双双中标的企业。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240821/1396136.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

通达股份	24 年上半年营收 26.35 亿元，同比持平；归属于上市公司股东的净利润 0.37 亿元，同比下降 59.38%。
华友钴业	营业收入为 300.50 亿元，同比下降 9.88%；归属于上市公司股东的净利润为 16.71 亿元，同比下降 19.87%。
中控技术	2024H1 营业收入为 42.52 亿元，同比增长 16.78%；归属于上市公司股东的净利润为 5.17 亿元，同比增长 1.16%。
璞泰来	2024H1 营业收入为 63.32 亿元，同比下降 18.89%；归属于上市公司股东的净利润为 8.58 亿元，同比下降 34.24%。
新宙邦	2024H1 营业收入为 35.82 亿元，同比增长 4.35%；归属于上市公司股东的净利润为 4.16 亿元，同比下降 19.54%。
林洋能源	2024H1 营业收入为 34.63 亿元，同比增长 7.86%；归属于上市公司股东的净利润为 5.99 亿元，同比增长 3.02%。
双杰电气	2024H1 营业收入为 16.74 亿元，同比增长 13.15%；归属于上市公司股东的净利润为 0.86 亿元，同比增长 43.31%。
创元科技	2024H1 营业收入为 22.60 亿元，同比增长 3.89%；归属于上市公司股东的净利润为 1.45 亿元，同比增长 61.65%。
豪鹏科技	2024H1 营业收入为 23.16 亿元，同比增长 34.31%；归属于上市公司股东的净利润为 0.27 亿元，同比增长 11.16%。
三变科技	2024H1 营业收入为 8.50 亿元，同比增长 44.30%；归属于上市公司股东的净利润为 0.52 亿元，同比增长 239.86%。
晶盛机电	2024H1 营业收入为 101.47 亿，同比增长 20.71%；归属于上市公司股东的净利润为 20.96 亿，同比下降 4.97%。
永臻股份	2024H1 营业收入为 35.33 亿，同比增长 41.36%；归属于上市公司股东的净利润为 1.77 亿，同比增长 3.89%。
正弦电气	2024H1 营业收入为 1.88 亿，同比下降 7.12%；归属于上市公司股东的净利润为 0.23 亿，同比下降 31.38%。
北京科锐	已完成对控股子公司郑州科锐同源电力设计有限公司少数股东 49%股权的收购，持股比例增至 100%。并对其增资 4,700 万元，使其注册资本增至 5,000 万元。
捷佳伟创	2024H1 营收为 66.22 亿，同比增加 62.19%；归属于上市公司股东的净利润为 12.26 亿，同比增加 63.15%。
弘讯科技	2024H1 营收为 4.32 亿，同比增加 4.45%；归属于上市公司股东的净利润为 0.36 亿，同比下降 3.10%。
通达动力	2024H1 营收为 7.95 亿，同比下降 15.37%；归属于上市公司股东的净利润为 0.32 亿，同比下降 41.63%。

金冠电气 2024H1 营收为 3.16 亿，同比增加 36.45%；归属于上市公司股东的净利润为 0.51 亿，同比增加 55.43%。

阿特斯 公司 2024H1 营收 219.6 亿元，同比-15.9%，归母净利润 12.4 亿元，同比-35.6%。

福斯特 公司 2024H1 营收 107.6 亿元，同比增加 1.4%，归母净利润 9.3 亿元，同比增加 4.9%。

阳光电源 公司 2024H1 营收 310.2 亿元，同比增加 8.4%，归母净利润 49.6 亿元，同比增加 13.9%。

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(%)
603728.SH	鸣志电器	涨跌幅偏离值达 7%	2024-08-22	2024-08-22	1	58,378.8743	-9.99
603666.SH	亿嘉和	涨跌幅偏离值达 7%	2024-08-20	2024-08-20	1	23,354.5583	10.00
603666.SH	亿嘉和	涨跌幅偏离值达 7%	2024-08-21	2024-08-21	1	41,619.5211	10.03
603666.SH	亿嘉和	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2024-08-20	2024-08-21	2	64,974.0794	21.03
603666.SH	亿嘉和	涨跌幅偏离值达 7%	2024-08-22	2024-08-22	1	38,202.0429	-10.02
300438.SZ	鹏辉能源	涨跌幅达 15%	2024-08-21	2024-08-21	1	60,089.3922	19.99
300438.SZ	鹏辉能源	涨跌幅达 15%	2024-08-22	2024-08-22	1	146,521.7702	20.01
300438.SZ	鹏辉能源	连续 3 个交易日内收盘价格涨跌幅偏离值累计达 30%	2024-08-21	2024-08-22	2	206,611.1624	44.00
600686.SH	金龙汽车	换手率达 20%	2024-08-19	2024-08-19	1	313,052.5859	-4.83
600686.SH	金龙汽车	换手率达 20%	2024-08-23	2024-08-23	1	244,172.8434	0.41

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)
300118.SZ	东方日升	2024-08-23	9.21	9.21	35.73
688559.SH	海目星	2024-08-23	23.70	27.66	33.75
601016.SH	节能风电	2024-08-23	2.80	2.80	32.95
300750.SZ	宁德时代	2024-08-23	181.80	181.80	45.77

002438.SZ	江苏神通	2024-08-22	9.80	10.52	130.00
002960.SZ	青岛消防	2024-08-22	10.01	10.01	55.13
002249.SZ	大洋电机	2024-08-21	4.01	4.45	398.70
002249.SZ	大洋电机	2024-08-21	4.01	4.45	46.30
600104.SH	上汽集团	2024-08-20	12.88	12.88	123.06
600104.SH	上汽集团	2024-08-20	12.88	12.88	32.51
300118.SZ	东方日升	2024-08-19	8.97	10.37	72.00
300750.SZ	宁德时代	2024-08-19	175.60	175.60	26.00
300068.SZ	南都电源	2024-08-19	7.70	7.52	200.00
601127.SH	赛力斯	2024-08-19	83.70	83.70	3.08

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>