

电力设备行业跟踪周报

海外储能需求爆发、锂电排产好转

2024年09月02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 5636 上涨 4.32%，涨幅强于大盘。发电设备涨 10.29%，风电涨 7.42%，锂电池涨 5.33%，光伏涨 4.75%，电气设备涨 4.32%，新能源汽车涨 3.8%，核电涨 2.99%。涨幅前五为胜利精密、ST 聆达、法拉电子、道明光学、\*ST 天马；跌幅前五为金龙汽车、中际旭创、华自科技、金利华电、航天机电。

行业层面：储能：菲律宾计划部署大型光储能项目 3.5GW 配储 4.5GW；辽宁：发改委回应储能容量电价建议，推进健全新型储能价格和市场机制。河南：明确新型储能参与调峰交易，调峰 200 元/MWh，调频 15 元/MWh。国务院：大力发展新能源新质生产力，构建源网荷储高度融合新业态。电动车：明年 3 月起，新能源汽车电池安全将正式纳入年检必检项目；因全球电动汽车销量放缓，VinFast 推迟在泰国开设经销商网络；比亚迪宣布与华为智驾合作，自主研发和开放合作双线进行；鹏辉能源第一代固态电池亮相：280Wh/kg，后年就量产；8 月第三周销量榜：比亚迪逼近 9 万辆，小米汽车连续四周大降；小鹏 MONA M03 上市 48 小时订单超 3 万；SMM 电解钴 17.25 万/吨，-4.2%；镍：上海金属网 13.14 万/吨，+1.4%；电池级 SMM7.50 万/吨，+0.5%；氢氧化锂：国产 SMM7.2 万/吨，-1.6%；六氟磷酸锂：SMM 5.40 万/吨，+0.2%；DMC 碳酸二甲酯：工业级 0.41 万/吨，+2.5%；前驱体：SMM 氯化钴 11.70 万/吨，-1.3%；SMM 四氧化三钴 12.00 万/吨，-0.8%；SMM 磷酸铁锂-动力 3.38 万/吨，-2.7%。负极：人造石墨高功率端 4.85 万/吨，+0%；天然石墨高功率端 5.75 万/吨，+0%；百川石油焦 0.17 万/吨，-0.9%。隔膜：百川湿法 1.125 元/平，+0%；百川干法 0.48 元/平，+0%；电池：SMM 方形三元 523 0.43 元/wh，-2.3%；SMM 方形铁锂 0.39 元/wh，-4.9%；圆柱 18650-2500mAh 4.65 元/支，-0.6%；铜箔：8um 国产加工费 14.5 元/公斤，+0%；PVDF：LFP 5.35 元/吨，+0%。新能源：国务院：有序推进风光大基地建设，规划建设 4.5 亿千瓦大型风电光伏项目；上海：2024 年启动首轮 1GW 海上光伏项目竞争配置，配储 20%/2h 以上，可自建/合建/租赁；印度 2024 年上半年新增光伏 14.9GW；美国：2024 年上半年新增 12GW 集中式光伏装机。根据 Solarzoom，本周硅料 40.00 元/kg，环增 2.56%；P 型 182/210 硅片 1.20 /1.75 元/片，持平/持平；N 型 182 硅片 1.15 元/片，环增 4.55%；PERC182/210 电池 0.29/0.29 元/W，持平/持平；PERC182/双面 TOPCon182 组件 0.76/0.82 元/W，持平/持平；玻璃 3.2mm/2.0mm 22.50/13.00 元/平，持平/持平。风电：国华投资珠海高栏海风 500MW 项目启动风机招标，是广东 2023 年新竞配的项目之一。本周招标 0.6GW，陆上 0.1GW，海上 0.5GW。人形机器人：OpenAI 加持，1X 消费级人形机器人亮相。

公司层面：隆基绿能：24H1 净亏损 52.43 亿元，同比转亏；24Q2 净亏损 28.93 亿元，由盈转亏。天赐材料：2024 上半年净利润 2.38 亿元，同比减少 81.56%；Q2 净利润 1.23 亿元，同比下降 79.26%。中伟股份：24H1 净利润 8.64 亿元，同比增长 12.48%；Q2 净利润 4.85 亿元，同比增长 13.5%。通威股份：24H1 净亏损 31.29 亿元，同比盈转亏；24Q2 净亏损 23.43 亿元，由盈转亏。锦浪科技：24H1 净利润 3.52 亿元，同比减少 43.84%；Q2 净利润 3.32 亿元，同比增长 9.53%。固德威：24H1 净亏损 2383.06 万元，同比由盈转亏；24Q2 净利润 499.09 万元，同比下降 98.77%。国电南瑞：24H1 净利润 27.09 亿元，同比增长 8.36%；Q2 净利润 21.14 亿元，同比增长 6.95%。大金重工：24H1 净利润 1.7 亿元，同比 -36.2%；24Q2 净利润 1.2 亿元，同比 -38.9%。中天科技：24H1 净利润 14.6 亿元，同比 -25.3%；24Q2 净利润 8.2 亿元，同比 -30.6%。日月股份：24H1 净利润 4.2 亿元，同比 +44.7%；24Q2 净利润 3.3 亿元，同比 +109.4%。精锋锂业：24H1 净亏损 7.6 亿元，同比下降 113.00%；Q2 净亏损 3.21 亿元，由盈转亏。天齐锂业：24H1 净亏损 52.06 亿元，同比转亏；24Q2 净亏损 13.09 亿元，由盈转亏。天奈科技：24H1 净利润 1.155 亿元，同比增长 28.52%；24Q2 净利润 6172.39 万元，同比增长 23.08%。比亚迪：24H1 净利润 136.31 亿元，同比增长 24.44%；Q2 归母净利润 91 亿元，同比增长 33%/98%。三花智控：24H1 净利润约 15.15 亿元，同比增加 8.59%；Q2 净利润 8.67 亿元，同比增长 9.23%。星源材质：半年度净利润约 2.42 亿元，同比下降 36.11%；Q2 净利润 1.35 亿元，同比下降 31.14%。中信博：2024 上半年度净利润约 2.31 亿元，同比增加 135.86%；Q2 净利润 7733.71 万元，同比增长 30.4%。晶澳科技：24H1 净亏损 8.74 亿元，同比由盈转亏；24Q2 净亏损 3.91 亿元，由盈转亏。天合光能：24H1 净利润 5.26 亿元，同比下降 85.14%；24Q2 净利润 1046.4 万元，同比下降 99.41%。海优新材：24H1 净亏损 1.38 亿元；24Q2 净亏损 1.19 亿元，连续亏损且亏损扩大。八方股份：24H1 净利润 5065 万元同比下降 51.48%；Q2 净利润 3411.71 万元，同比下降 40.99%。爱旭股份：24H1 净亏损 17.45 亿元，同比由盈转亏；24Q2 净亏损 16.53 亿元，由盈转亏。

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，同比增长 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 月排产环比增幅明显，龙头厂商为 10-20%，主要受益于海外储能需求拉动，预计景气度持续至 11 月；盈利端，Q2 主要产业链盈利底部企稳，龙头优势明显，Q3 价格环比微降，行业继续磨底，但由于供给侧改革，扩产放缓，预计 25H2 确定性反转，首推宁德时代、比亚迪、亿纬、裕能、科达利、尚太等锂电龙头。光伏：逆变器 Q2 排产环比约 50%左右增长，二季度业绩亮眼，Q3 排产环比 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，主链条几乎全行业现金成本，隔膜/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+，同比增长 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%，能源局发布特高压工程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，传统行业复苏较慢，H2 是拐点，看好工控龙头；人形机器人方面，预计 Q3 特斯拉供应链将结束定点，后续催化剂众多，我们看好 T 链确定性供应商和壁垒较高的丝杆及传感器环节。风电：上半年风电项目推进缓慢，3 季度开始施工开始好转，招标预计也将好转，海风成长性可期，推荐海风零部件龙头。

重点推荐标的：宁德时代（动力电池全球龙头、盈利能力超预期）、阳光电源（逆变器全球龙头、海外大储爆发有望持续高速增长）、比亚迪（电动车销量持续向好且结构升级、智能化可期）、三星电机（海外配网和电表需求强劲、国内增长稳健）、许继电气（一二次设备龙头、弹性大）、德业股份（新兴市场需求强劲、户储订单大爆发）、三花智控（热管理龙头、机器人总成总成空间大）、禾迈股份（微型逆变器龙头、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）、汇川技术（通用自动化龙头、Alpha 明显、动力总成国内恢复全面突破）、阿特斯（一体化组件头部企业、深耕海外大储进入收获期）、宏发股份（继电器龙头、海外直连持续超预期）、湖南裕能（铁锂正极龙头、份额逆势提升）、艾罗能源（深耕欧洲户储、新兴市场和新产品起量明显）、思源电气（电力设备国内出海双龙头、订单和盈利超预期）、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）、海兴电力（海外渠道深厚、电表及 AMI 模式高增）、平高电气（特高压龙头、业绩持续超预期）、科达利（结构件全球龙头、优势突出盈利向上量盈双升）、尚太科技（负极龙头、盈利持续提升显著、估值低）、亿纬锂能（动力&储能锂电上量盈利向好、消费类干电池龙头）、金盘科技（干变全球龙头、海外订单超预期）、福斯特（EVA 和 POE 胶膜龙头、感光光膜龙头）、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、美国市场布局）、天合光能（210 一体化组件龙头、户用分布式和渠道占比高）、华友钴业（镍钴龙头、前驱体龙头）、盛弘股份（工商业储能增长高、充电桩高增长）、固德威（组串逆变器持续增长、储能电池和集成今年逐步恢复）、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、市场份额持续提升）、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）、

行业走势



相关研究

《HJT 叠层电池&组件项目落地南通，HJT 新质生产力获政府支持》

2024-08-27

《海外储能需求超预期、锂电排产有所好转》

2024-08-26

**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、项目开始启动）、**天顺风能**（海工装备开始放量、风电运营稳定）、**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）、**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等海外客户占比提升）、**钧达股份**（Topcon电池龙头、扩产放量）、**爱旭股份**（PERC电池龙头、ABC电池组件上市在即）、**恩捷股份**（湿法隔膜全球龙头、以价换量份额）、**当升科技**（三元正极龙头、海外占比提升）、**派能科技**（户储电池龙头、静待库存尾声）、**无动力股份**、**大金重工**、**聚和材料**、**科达股份**、**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**：**东**  
**方电气**、**中信博**、**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	8109	184.34	10.03	11.41	13.76	18	16	13	买入
300124.SZ	汇川技术	1160	43.30	1.77	2.04	2.47	24	21	18	买入
002050.SZ	三花智控	647	17.34	0.78	0.94	1.14	22	18	15	买入
300274.SZ	阳光电源	1596	77.00	4.55	5.32	6.76	17	14	11	买入
688390.SH	固德威	116	47.95	3.51	2.69	4.33	14	18	11	买入
002594.SZ	比亚迪	6934	249.42	10.33	13.08	15.86	24	19	16	买入
688223.SH	晶科能源	719	7.19	0.76	0.61	0.77	9	12	9	买入
002850.SZ	科达利	200	73.81	4.43	5.11	6.14	17	14	12	买入
300014.SZ	亿纬锂能	685	33.50	1.98	2.34	3.11	17	14	11	买入
600885.SH	宏发股份	276	26.44	1.34	1.61	1.90	20	16	14	买入
600312.SH	平高电气	249	18.38	0.60	0.89	1.09	31	21	17	买入
603659.SH	璞泰来	247	11.55	0.89	0.82	1.08	13	14	11	买入
002709.SZ	天赐材料	275	14.35	0.99	0.32	0.78	14	45	18	买入
300763.SZ	锦浪科技	238	59.60	1.95	3.02	4.15	31	20	14	买入
605117.SH	德业股份	579	90.68	2.81	4.96	6.61	32	18	14	买入
002459.SZ	晶澳科技	327	9.89	2.59	2.42	2.85	4	4	3	买入
002865.SZ	钧达股份	89	38.82	3.63	4.53	5.92	11	9	7	买入
300037.SZ	新宙邦	245	32.51	1.34	1.41	1.91	24	23	17	买入
300769.SZ	德方纳米	67	24.05	-5.84	0.64	1.79	-4	38	13	买入
603799.SH	华友钴业	393	23.13	1.97	2.14	2.35	12	11	10	买入
603806.SH	福斯特	401	15.39	0.71	0.71	0.90	22	22	17	买入
601012.SH	隆基绿能	1047	13.81	1.85	1.72	1.99	7	8	7	买入
600438.SH	通威股份	856	19.01	4.35	3.11	4.09	4	6	5	买入
688032.SH	禾迈股份	164	132.35	4.13	5.46	8.06	32	24	16	买入
688599.SH	天合光能	376	17.24	2.54	1.86	2.63	7	9	7	买入
002812.SZ	恩捷股份	263	26.91	2.58	0.70	1.08	10	38	25	买入
300568.SZ	星源材质	100	7.45	0.43	0.48	0.64	17	16	12	买入
688005.SH	容百科技	101	20.89	1.20	0.46	0.99	17	45	21	买入
688348.SH	昱能科技	72	46.29	1.33	2.17	3.05	35	21	15	增持
688063.SH	派能科技	102	41.40	2.11	0.41	1.25	20	101	33	买入
603606.SH	东方电缆	331	48.17	1.45	1.83	2.81	33	26	17	买入
002518.SZ	科士达	95	16.31	1.45	1.53	1.93	11	11	8	买入
603218.SH	日月股份	107	10.41	0.47	0.62	0.75	22	17	14	买入

300919.SZ	中伟股份	271	28.90	2.08	2.52	3.04	14	11	10	买入
002487.SZ	大金重工	130	20.37	0.67	1.03	1.39	30	20	15	买入
300443.SZ	金雷股份	53	16.42	1.52	2.06	2.43	11	8	7	买入
688116.SH	天奈科技	69	20.06	0.86	0.94	1.27	23	21	16	买入
002979.SZ	雷赛智能	64	20.79	0.45	0.76	1.04	46	27	20	买入

数据来源: wind, 东吴证券研究所, 截至 8 月 30 日股价

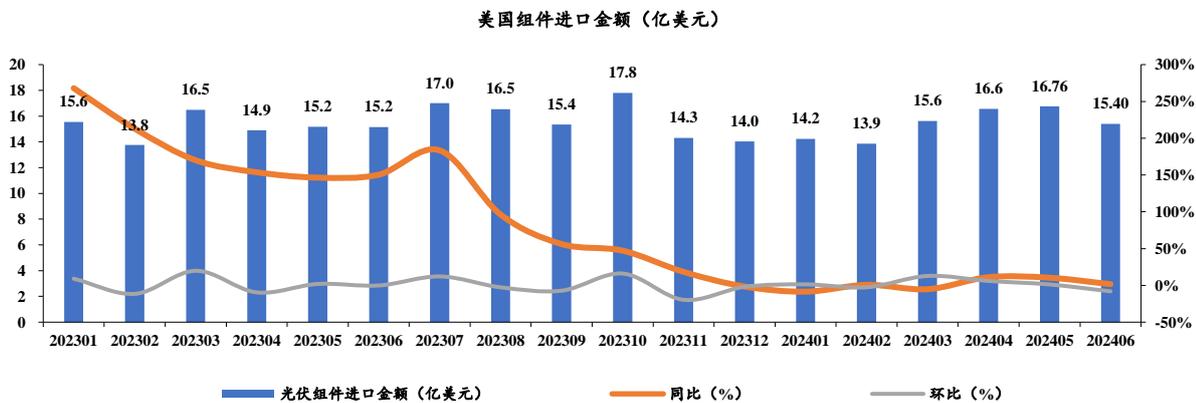
一、储能板块:

■ 美国光储

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

24Q1 美国储能装机新增 1.27GW/3.51GWh, 同增 62%/64%, 环降 70%/72%。其中大储 0.99GW/2.95GWh, 同增 79%/90%, 环降 75%/75%; 工商储 19MW/4MWh, 同降 72%/78%, 环降 43%/52%; 户储 252MW/516MWh, 同增 62%/33%, 环增 16%/5%。24 年 6 月美国大储新增装机 1234.5MW, 同环比+16%/+15%; 24 年 1-6 月累计装机 4.06GW, 同增 126.46%, 24 年 7 月预计新增装机 3093MW, 同环比+192%/+188%。24 年 6 月累计备案量达 35.8GW, 环增 2.9%。23 年 H2 碳酸锂降价传导, 美国大储系统降价带动需求逐步回升, 促进装机加速。23 年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%+。

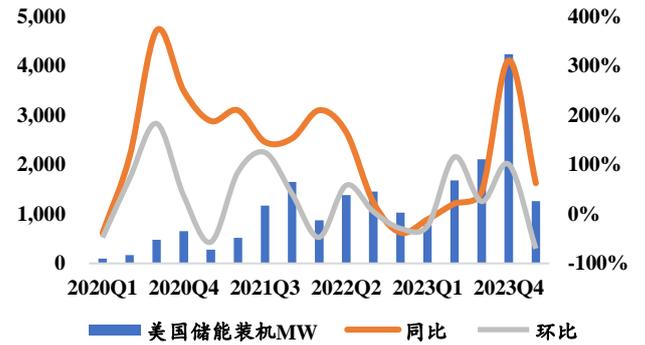
图1: 美国组件进口金额 (亿美元)



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)

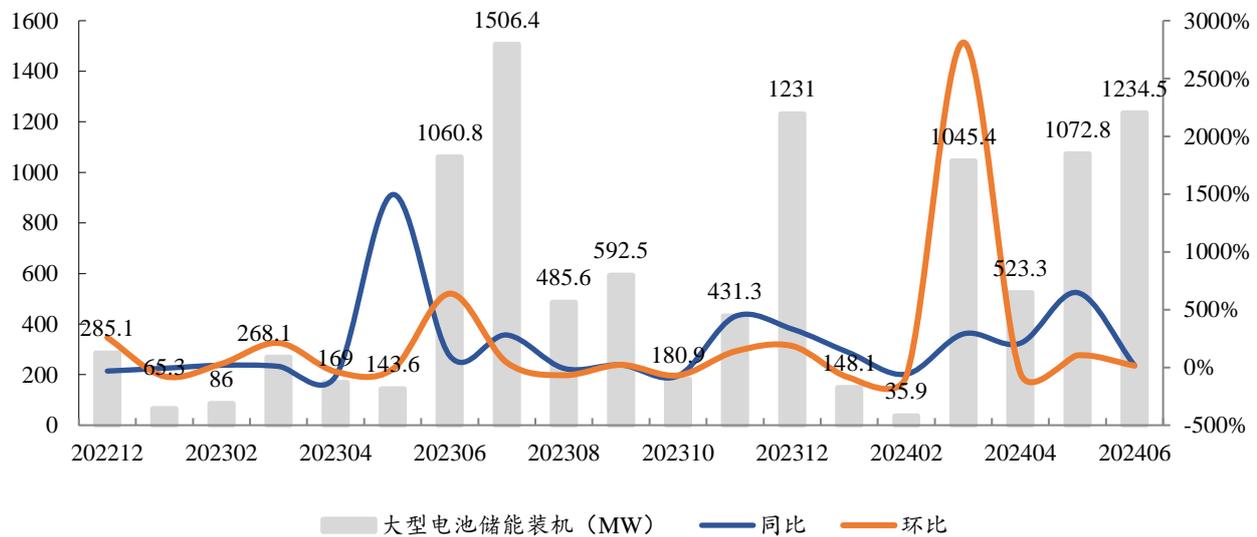
图3: 美国电化学储能装机 (MWh)



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）

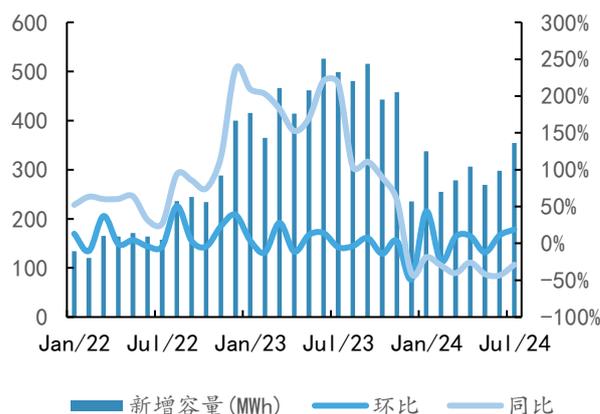
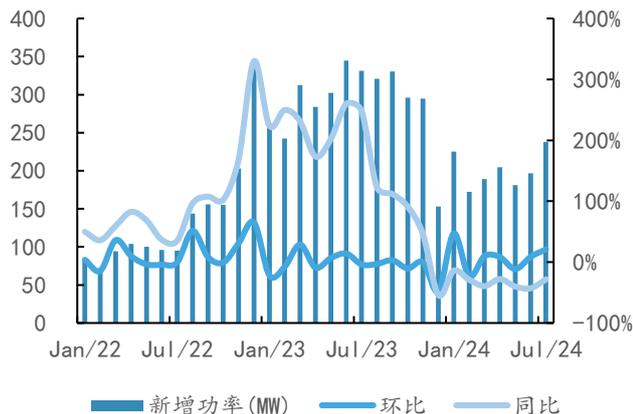


数据来源：EIA，东吴证券研究所

**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24日至2024年8月30日，下同）共有12个储能项目招标，其中EPC项目3个，储能系统项目3个。
- 本周共开标锂电池储能系统设备/EPC项目9个。其中EPC项目4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
2024/8/26	/	白城市 100MW/600MWh 全钒液流共享储能电站示范项目一期工程 EPC 总承包	50	200	第一：中建三局集团有限公司、上海电气(安徽)储能科技有限公司、上海勘测设计研究院有限公司；第二：中国电建集团成都勘测设计研究院有限公司；第三：陕西建工安装集团有限公司、中国能源建设集团陕西省电力设计院有限公司	51000	预中标
2024/8/27	安能捷能源有限公司	安庆市安能捷能源有限公司 2MW/ 5.964MWh 储能系统设备采购	2	5.964	第一：亿恩新动力科技(山东)有限公司；第二：深圳市远信储能技术有限公司；第三：珠海瓦特电力设备有限公司	624	预中标
2024/8/27	大唐永宁县新能源科技有限公司	大唐宁夏银川 100MW/200MWh 共享储能项目 EPC	100	200	第一：中国电建集团江西省电力设计院有限公司&广东兆能建设集团有限公司联合体；第二：中国能源建设集团广东火电工程有	23742.16	预中标

限公司&中国电力工程顾问集团  
西南电力设计院有限公司联合体

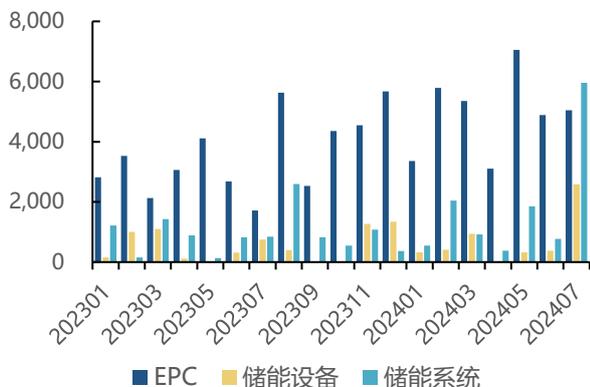
2024/8/28	国家电投集团	国家电投东方能源海 兴 200MW/400MWh 新 型储能项目 EPC 总承 包	200	400	山东电力工程咨询院有限公司	12880	预中 标
2024/8/28	国家电投集团	国家气投东方能源海 兴新型储能项 200MW/400MWh 磷酸 铁锂储能系统设备采 购	200	400	第一：远景能源有限公司；第 二：阳光电源股份有限公司	22600	预中 标
2024/8/28	时风集团	时风集团山东聊城 31MW/62MWh 储能工 程 EPC	31	62	第一：山东泛在新能源集团股份 有限公司；第二：浙江海得新能 源有限公司；第三：许继电气股 份有限公司	5085.24	预中 标
2024/8/28	内蒙古能源集 团	内蒙古能源集团磴口 电储新能源 10 万千 瓦 40 万千瓦时储能 系统设备采购（标段 一）	50	200	第一：四川伟力得能源股份有限 公司；第二：杭州德海艾科能源 科技有限公司；第三：上海电气 （安徽）储能科技有限公司；第 四：北京星辰新能科技有限公 司；第五：液流储能科技有限公 司；第六：山西国润储能科技有 限公司	43460	预中 标
2024/8/28	内蒙古能源集 团	内蒙古能源集团磴口 电储新能源 10 万千 瓦 40 万千瓦时储能 系统设备采购（标段 二）	50	200	第一：北京星辰新能科技有限公 司；第二：蒙泰储能科技股份有 限公司；第三：液流储能科技有 限公司；第四：山西国润储能科 技有限公司；第五：河北建投钒 晟储能科技有限公司；第六：杭 州德海艾科能源科技有限公司； 第七：四川伟力得能源股份有限 公司；第八：上海电气（安徽） 储能科技有限公司	47600	预中 标
2024/8/28	中节能集团	中节能太阳能临沂平 邑 180MW/360MWh 独 立共享储能项目储能 系统采购	180	360	第一：中车株洲电力机车研究所 有限公司；第二：北京海博思创 科技股份有限公司；第三：中天 储能科技有限公司	20193	预中 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 30 日，2024 年 8 月储能 EPC 中标规模为 6.23GWh，中标均价为

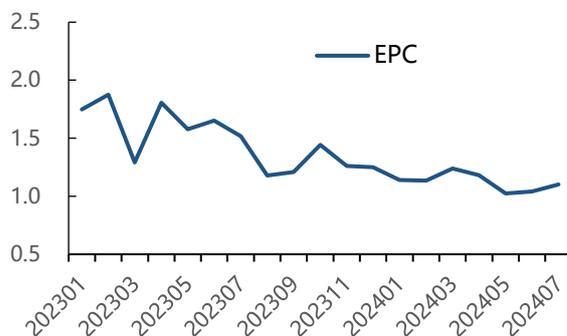
1.01 元/Wh。

图8：储能项目中标（MWh）



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

图9：储能 EPC 中标均价（元/Wh）



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

二、 电动车板块：

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

图10：主流车企销量情况（万辆）

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

数据来源：各公司官网，东吴证券研究所

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

图11：欧美电动车月度交付量（辆）

单位: 辆		年初至今	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：

供应方面，八月整体新增供应规模与前期预估环比下降的情况相符，但是近期四川方向由于持续高温导致阶段性限电的情况确有发生，影响区域内硅料生产企业的正常产出量，导致小幅度迫降负荷，目前具体影响时间需要以天气温度和供电情况为考量，暂时预计对于九月排产情况也会产生一定影响。供给方面出现较为复杂多变的特点，TOP5 企业中有前期减产/检修预计逐步恢复的企业、也有维持高开的企业和持续低开企业，甚至存在新产能即将投产的计划；二三线企业特点较为统一，整体减产/检修的计划仍然较为明确，个别三线企业已经出现陆续关停状态。需求方面，八月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、提高稼动和新增产出量的预期，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。价格方面，国产致密块料价格维持每公斤 37-42 元区间，均价 39.5 元，环比变化 0%；国产颗粒硅价格维持每公斤 36-37 元区间，均价 36 元，环比变化 0%；海外致密块料价格维持每公斤 17-23.5 美元，均价 21.5 美元，环比变化 0%，但是价格仍然承压，有下跌可能。观察硅料采买接单情况分化，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结束，市场主流价格中枢小幅回调的变化也已完成；九月硅片价格能否实现反弹，实则成为上下游共同关注的焦点之一，也将间接影响硅料价格的震荡空间。

#### 硅片：

本周硅片主流成交价格水位仅管维持平稳没有变化，市场氛围仍然紧张，随着硅片生产企业提出调高报价的预告后，买卖双方皆静待 8 月 29 日的更新报价执行，硅片企业针对 183N 价格更新报价至每片 1.15 元人民币、针对 210RN 与 210N 也调高到每片 1.3 元与每片 1.5 元人民币，截至今日未有听到明显成交意愿。在价格部分，P 型硅片 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，其中头部企业在本周也调高针对 210P 的部分报价，来到每片 1.7-1.75 元人民币；而 N 型硅片部分，这周经历了比较明显的波动，183N 硅片主流成交价格落在每片 1.08 元人民币，然而当周 1.05-1.06 元人民币价格也有批量成交落地。至于 G12 及 G12R 规格的成交价格约为每片 1.5 元和 1.23 元人民币。从当前市场氛围来看，预期 8 月 29 日硅片价格的博弈将非常激烈。近日已有部分硅片企业策略性暂缓出货，等待 8 月 29 日的价格更新。然而，硅片涨价预期将引发电池企业的强烈抵触，市场正静候 8 月 29 日买卖双方博弈的最终结果。

#### 电池片：

本周电池片价格分化明显，范围如下：P 型 M10 电池片价格大多落在 0.28-0.285 元人民币，头部厂家仍有前期每瓦 0.29-0.30 元人民币的订单在本周交付，但该价格区间的量体较少，而 P 型 G12 尺寸电池片成交价格则落在每瓦 0.28-0.29 元人民币。听闻部分厂家将在今年四季度逐步关停 P 型产能，预计在产能退坡、供给减少的情况下，P 型电池片价格将持稳发展。N 型电池片方面，受到部分厂家月底抛售影响，价格开始往下松动，M10 TOPCon 电池片价格在每瓦 0.27-0.29 元人民币；至于 G12R 和 G12 TOPCon 电池片，当前价格皆落在每瓦 0.28-0.29 元人民币的区间。由于本周硅片报价上调，理论上

电池环节将因成本上升而调涨电池片价格，但根据厂家反馈，受制于终端需求并未明显起量，电池片价格上升难以被组件端大面积接受，此时硅片报价上涨仅仅是增加电池端的成本压力，因此多数厂家对此事发展较为悲观，总体来看，预计电池片价格在近期仍难有明显回升，继续持稳发展的可能性较高。

**组件：**

组件厂家持续受到库存积累、需求弱稳运行的局面挤压，厂家持续出清库存减少呆滞产品，近期低于 0.7 元人民币的特价组件持续扰乱市场售价，近期新签执行价格持续下探，厂家价格竞争策略越来越激进。近期集中项目价格仍有下探趋势，本周均价尚仍在每瓦 0.75-0.77 元人民币，新的执行订单低价持续贴近 0.7 元人民币。但业主方也反馈 0.7-0.72 元人民币以内的水平执行难度上十分困难，买卖双方仍在博弈价格。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 0.75-0.77 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。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 分左右的差距，N-TBC 的部分，目前报价价差维持 3-7 分人民币，价差略为收窄。展望后续随着国内集采项目不少都开始规划 BC 产品的标段，厂家排产也响应上升，后续需观察开标状况。对于后续需求展望较为悲观，从厂家排产观察也可看到部分库存略高的厂家在策略面上转趋保守，总体全球排产预估将落在 50-51 GW 之间，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 美元左右，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 美元之间的水平，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 0.1GW。陆上 0.1GW：延长石油物资集团：陕西 100MW；**

**海上 暂无**

**本周开/中标 暂无**

**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		中标公司	开标日期	中标容量	中标单价	中标总价	开标容量	开标日期	开标单价	开标总价
	招标日期	招标容量									
新疆兵团第六师团场风电项目(风电总装机200MW) 上海电气风电集团风电有限公司、金风、明阳智能	2024/7/17	300	华能	7/18	0	-	0	0	0	0	0
福建莆田海上风电项目(风电总装机100MW) 上海电气风电集团风电有限公司、金风、明阳智能	2024/7/16	400	上海电气风电集团	7/16	0	-	0	0	0	0	0
中阿能源(上海)有限公司风电项目(风电总装机100MW) 上海电气风电集团风电有限公司、金风、明阳智能	2024/7/15	100	中阿能源(上海)有限公司	7/15	0	-	0	0	0	0	0
大山一次变电站升压站工程(风电总装机100MW) 上海电气风电集团风电有限公司、金风、明阳智能	2024/7/16	30	大山	7/16	0	-	0	0	0	0	0
中德(上海)风电有限公司风电项目(风电总装机100MW) 上海电气风电集团风电有限公司、金风、明阳智能	2024/7/16	60	中德(上海)风电有限公司	7/16	0	-	0	0	0	0	0
中阿能源(上海)有限公司风电项目(风电总装机100MW) 上海电气风电集团风电有限公司、金风、明阳智能	2024/7/16	481	华能	7/16	0	-	0	0	0	0	0
福建莆田海上风电项目(风电总装机100MW) 上海电气风电集团风电有限公司、金风、明阳智能	2024/7/18	400	上海电气风电集团	7/18	0	-	0	0	0	0	0
福建莆田海上风电项目(风电总装机100MW) 上海电气风电集团风电有限公司、金风、明阳智能	2024/7/22	104	华能	7/22	0	-	0	0	0	0	0
吉林分公司风电项目(风电总装机200MW) 吉林分公司	2024/7/22	200	吉林分公司	7/22	0	-	0	0	0	0	0
山东公司大山(山东)风电项目(风电总装机100MW) 上海电气风电集团风电有限公司、金风、明阳智能	2024/7/23	616	大山	7/23	0	-	0	0	0	0	0
山东重资产(山东)风电项目(风电总装机100MW) 上海电气风电集团风电有限公司、金风、明阳智能	2024/7/24	47	大山	7/24	0	-	0	0	0	0	0
中阿能源(上海)有限公司风电项目(风电总装机100MW) 上海电气风电集团风电有限公司、金风、明阳智能	2024/7/24	399	华能	7/24	0	-	0	0	0	0	0
中阿能源(上海)有限公司风电项目(风电总装机100MW) 上海电气风电集团风电有限公司、金风、明阳智能	2024/7/25	200	华能	7/25	0	-	0	0	0	0	0
中阿能源(上海)有限公司风电项目(风电总装机100MW) 上海电气风电集团风电有限公司、金风、明阳智能	2024/7/22	100	华能	7/22	0	-	0	0	0	0	0
中阿能源(上海)有限公司风电项目(风电总装机100MW) 上海电气风电集团风电有限公司、金风、明阳智能	2024/7/22	50	华能	7/22	0	-	0	0	0	0	0
中阿能源(上海)有限公司风电项目(风电总装机100MW) 上海电气风电集团风电有限公司、金风、明阳智能	2024/7/22	40	华能	7/22	0	-	0	0	0	0	0
中阿能源(上海)有限公司风电项目(风电总装机100MW) 上海电气风电集团风电有限公司、金风、明阳智能	2024/7/22	810	中阿能源(上海)有限公司	7/22	0	-	0	0	0	0	0
中阿能源(上海)有限公司风电项目(风电总装机100MW) 上海电气风电集团风电有限公司、金风、明阳智能	2024/7/22	200	华能	7/22	0	-	0	0	0	0	0
吉林分公司风电项目(风电总装机200MW) 吉林分公司	2024/7/22	60	吉林分公司	7/22	0	-	0	0	0	0	0
吉林分公司风电项目(风电总装机200MW) 吉林分公司	2024/7/22	184	吉林分公司	7/22	0	-	0	0	0	0	0
吉林分公司风电项目(风电总装机200MW) 吉林分公司	2024/7/22	100	吉林分公司	7/22	0	-	0	0	0	0	0
吉林分公司风电项目(风电总装机200MW) 吉林分公司	2024/7/24	41	吉林分公司	7/24	0	-	0	0	0	0	0
中阿能源(上海)有限公司风电项目(风电总装机100MW) 上海电气风电集团风电有限公司、金风、明阳智能	2024/7/23	50	华能	7/23	0	-	0	0	0	0	0
中阿能源(上海)有限公司风电项目(风电总装机100MW) 上海电气风电集团风电有限公司、金风、明阳智能	2024/7/23	500	华能	7/23	0	-	0	0	0	0	0
中阿能源(上海)有限公司风电项目(风电总装机100MW) 上海电气风电集团风电有限公司、金风、明阳智能	2024/8/9	70	华能	8/9	0	-	0	0	0	0	0
中阿能源(上海)有限公司风电项目(风电总装机100MW) 上海电气风电集团风电有限公司、金风、明阳智能	2024/8/7	120	华能	8/7	0	-	0	0	0	0	0
中阿能源(上海)有限公司风电项目(风电总装机100MW) 上海电气风电集团风电有限公司、金风、明阳智能	2024/8/7	100	华能	8/7	0	-	0	0	0	0	0
中阿能源(上海)有限公司风电项目(风电总装机100MW) 上海电气风电集团风电有限公司、金风、明阳智能	2024/8/7	40	华能	8/7	0	-	0	0	0	0	0
中阿能源(上海)有限公司风电项目(风电总装机100MW) 上海电气风电集团风电有限公司、金风、明阳智能	2024/8/7	56	华能	8/7	0	-	0	0	0	0	0
中阿能源(上海)有限公司风电项目(风电总装机100MW) 上海电气风电集团风电有限公司、金风、明阳智能	2024/8/7	13	华能	8/7	0	-	0	0	0	0	0
中阿能源(上海)有限公司风电项目(风电总装机100MW) 上海电气风电集团风电有限公司、金风、明阳智能	2024/8/8	818	华能	8/8	0	-	0	0	0	0	0
中阿能源(上海)有限公司风电项目(风电总装机100MW) 上海电气风电集团风电有限公司、金风、明阳智能	2024/8/24	45	华能	8/24	0	-	0	0	0	0	0
中阿能源(上海)有限公司风电项目(风电总装机100MW) 上海电气风电集团风电有限公司、金风、明阳智能	2024/8/23	50	华能	8/23	0	-	0	0	0	0	0
中阿能源(上海)有限公司风电项目(风电总装机100MW) 上海电气风电集团风电有限公司、金风、明阳智能	2024/8/14	200	华能	8/14	0	-	0	0	0	0	0
中阿能源(上海)有限公司风电项目(风电总装机100MW) 上海电气风电集团风电有限公司、金风、明阳智能	2024/8/16	500	华能	8/16	0	-	0	0	0	0	0
中阿能源(上海)有限公司风电项目(风电总装机100MW) 上海电气风电集团风电有限公司、金风、明阳智能	2024/8/14	800	华能	8/14	0	-	0	0	0	0	0
中阿能源(上海)有限公司风电项目(风电总装机100MW) 上海电气风电集团风电有限公司、金风、明阳智能	2024/8/21	47	华能	8/21	0	-	0	0	0	0	0
中阿能源(上海)有限公司风电项目(风电总装机100MW) 上海电气风电集团风电有限公司、金风、明阳智能	2024/8/21	100	华能	8/21	0	-	0	0	0	0	0
中阿能源(上海)有限公司风电项目(风电总装机100MW) 上海电气风电集团风电有限公司、金风、明阳智能	2024/8/23	800	华能	8/23	0	-	0	0	0	0	0
中阿能源(上海)有限公司风电项目(风电总装机100MW) 上海电气风电集团风电有限公司、金风、明阳智能	2024/8/23	1150	华能	8/23	0	-	0	0	0	0	0
中阿能源(上海)有限公司风电项目(风电总装机100MW) 上海电气风电集团风电有限公司、金风、明阳智能	2024/8/28	100	华能	8/28	0	-	0	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：1) 乌拉特后旗河北建投新能源有限公司 500MW 风电制氢合成氨一体化项目。2) 清北氢能潜江 10000Nm<sup>3</sup>/h 绿氢制备设计项目。

**图13：本周新增氢能项目**

项目名称	所在地区	签约日期	状态	计划开工	计划投产	用氢场景-详情	申报企业	总投资亿	制氢能力吨/年	用氢场景	来源链接
乌拉特后旗河北建投新能源有限公司500MW风电制氢合成氨一体化项目	乌拉特后旗	2024年8月	待建	2025年	2026年	风电、制绿氢	河北建投新能源有限公司	39.3	2.4万吨/年、绿氢16.7万吨	风电制氢	<a href="https://mp.weixin.qq.com/s/...">https://mp.weixin.qq.com/s/...</a>
清北氢能潜江10000Nm <sup>3</sup> /h绿氢制备设计项目	湖北省潜江市	2024年8月				制绿氢	淳昌清洁能源集团工程技术有限公司	2.8	1500吨	制绿氢	<a href="https://news.bjnews.com.cn/...">https://news.bjnews.com.cn/...</a>

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	
大同-怀来-天津北-天津南双回1000KV	可研, 24年	
阿坝-成都东1000kv	已开工, 24年1月	
达拉特-蒙西1000kv	已完成预可研, 24年	

数据来源: 国家电网, 东吴证券研究所

■ 电力设备物资招标:

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

图16: 国家电网变电设备招标情况 (截至 24 年第三批)

产品	17A	17A YoY	18A	18A YoY	19A	19A YoY	20A	20A YoY	21A	21A YoY	22A	22A YoY	23A	23A YoY	24 (1)	24 (2)	24 (3)	24YTD YoY	24-3yoy
变压器 (容量MVA)	175,866	-27.6%	244,991	39.3%	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%	43.3%
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	38.2%	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	-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	236.3%	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

<b>1. 行情回顾</b> .....	<b>19</b>
<b>2. 分行业跟踪</b> .....	<b>20</b>
2.1. 国内电池市场需求和价格观察.....	20
2.2. 新能源行业跟踪.....	24
2.2.1. 国内需求跟踪.....	24
2.2.2. 国内价格跟踪.....	25
2.3. 工控和电力设备行业跟踪.....	30
2.3.1. 电力设备价格跟踪.....	32
<b>3. 动态跟踪</b> .....	<b>33</b>
3.1. 本周行业动态.....	33
3.1.1. 储能.....	33
3.1.2. 新能源汽车及锂电池.....	34
3.1.3. 光伏.....	36
3.1.4. 风电.....	39
3.1.5. 氢能.....	40
3.1.6. 电网.....	41
3.2. 公司动态.....	42
<b>4. 风险提示</b> .....	<b>44</b>

## 图表目录

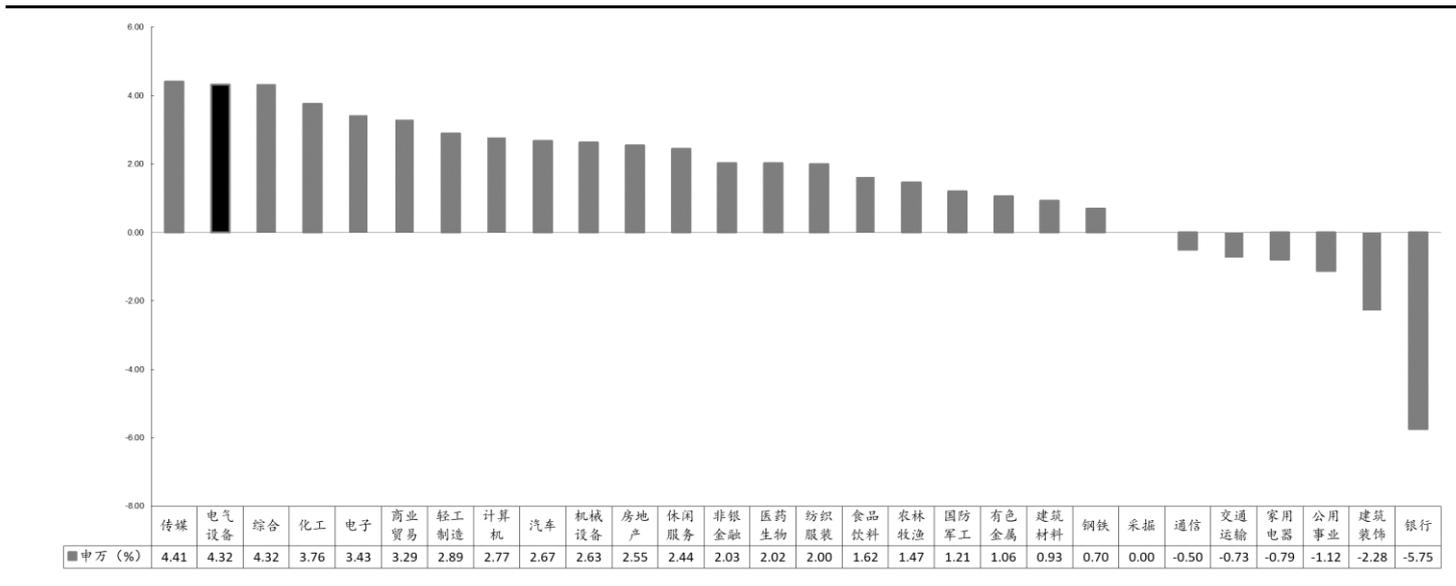
图 1: 美国组件进口金额 (亿美元)	3
图 2: 美国电化学储能装机 (MW)	3
图 3: 美国电化学储能装机 (MWh)	3
图 4: 美国月度大型电池储能装机 (MW)	4
图 5: 德国储能月度新增 (单位: MWh)	4
图 6: 德国电池户用储能月度新增 (单位: MWh)	4
图 7: 本周部分储能中标项目 (含预中标项目)	5
图 8: 储能项目中标 (MWh)	7
图 9: 储能 EPC 中标均价 (元/Wh)	7
图 10: 主流车企销量情况 (万辆)	7
图 11: 欧美电动车月度交付量 (辆)	8
图 12: 本周风电招标、开/中标情况汇总	11
图 13: 本周新增氢能项目	12
图 14: 龙头公司经营跟踪 (亿元)	12
图 15: 特高压线路推进节奏	13
图 16: 国家电网变电设备招标情况 (截至 24 年第三批)	14
图 17: 本周 (2024 年 8 月 26 日-8 月 30 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 30 日股价)	19
图 19: 本周涨跌幅前五的股票 (%)	20
图 20: 部分电芯价格走势 (左轴-元/Wh、右轴-元/支)	22
图 21: 部分电池正极材料价格走势 (万元/吨)	22
图 22: 电池负极材料价格走势 (万元/吨)	22
图 23: 部分隔膜价格走势 (元/平方米)	22
图 24: 部分电解液材料价格走势 (万元/吨)	23
图 25: 前驱体价格走势 (万元/吨)	23
图 26: 锂价格走势 (万元/吨)	23
图 27: 钴价格走势 (万元/吨)	23
图 28: 锂电材料价格情况	24
图 29: 国家能源局光伏月度并网容量(GW)	24
图 30: 国家能源局风电月度并网容量(GW)	25
图 31: 多晶硅价格走势 (元/kg)	27
图 32: 硅片价格走势 (元/片)	27
图 33: 电池片价格走势 (元/W)	27
图 34: 组件价格走势 (元/W)	27
图 35: 多晶硅价格走势 (美元/kg)	27
图 36: 硅片价格走势 (美元/片)	27
图 37: 电池片价格走势 (美元/W)	28
图 38: 组件价格走势 (美元/W)	28
图 39: 光伏产品价格情况 (硅料: 元/kg, 硅片: 元/片, 电池、组件: 元/W)	28
图 40: 月度组件出口金额及同比增速	29
图 41: 月度逆变器出口金额及同比增速	29
图 42: 浙江省逆变器出口	29

图 43: 广东省逆变器出口.....	29
图 44: 季度工控市场规模增速 (%) .....	30
图 45: 工控行业下游细分行业增速 (百万元, %) .....	30
图 46: 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-%) .....	31
图 47: 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-%) .....	31
图 48: PMI 走势 .....	32
图 49: 取向、无取向硅钢价格走势 (元/吨) .....	32
图 50: 白银价格走势 (美元/盎司) .....	32
图 51: 铜价格走势 (美元/吨) .....	33
图 52: 铝价格走势 (美元/吨) .....	33
图 53: 本周重要公告汇总.....	42
图 54: 交易异动.....	42
图 55: 大宗交易记录.....	43
表 1: 公司估值.....	2

### 1. 行情回顾

本周（2024年8月26日-8月30日）电气设备 5636 上涨 4.32%，涨幅强于大盘。沪指 2842 点，下跌 12 点，下跌 0.43%，成交 12881 亿元；深成指 8348 点，上涨 167 点，上涨 2.04%，成交 17303 亿元；创业板 1580 点，上涨 34 点，上涨 2.17%，成交 8115 亿元；电气设备 5636 上涨 4.32%，涨幅强于大盘。

图17：本周（2024年8月26日-8月30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30日股价）

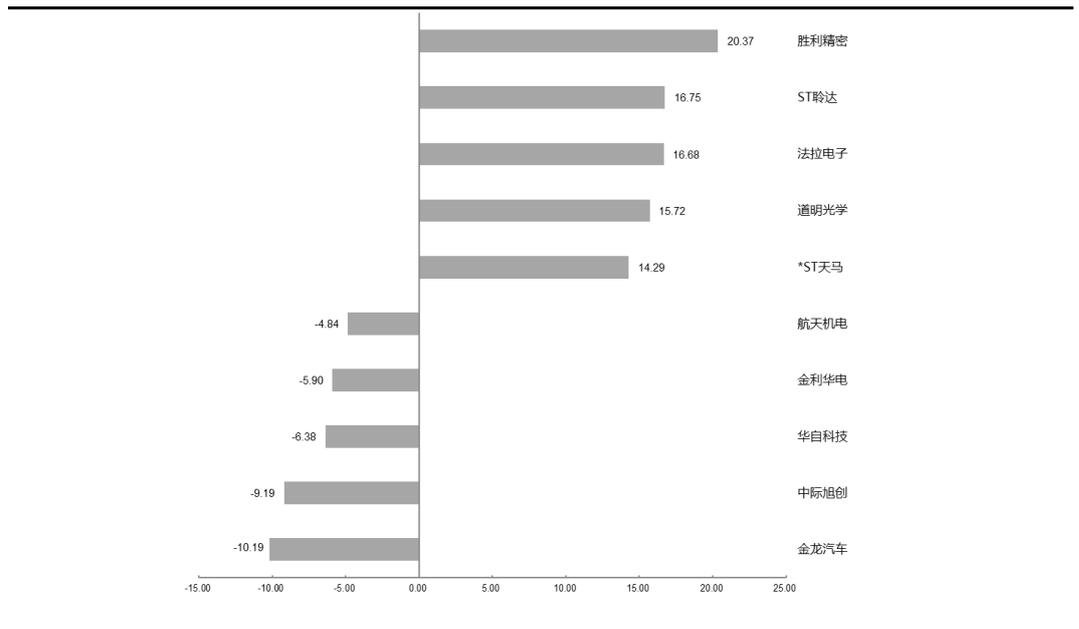
板块	收盘价 (点)	至今涨跌幅 (%)							
		本周	2024年初	2023年初	2022年初	2021年初	2020年初	2019年初	2018年初
光伏	6673.17	4.75	-30.27	-56.93	-65.97	-48.40	41.52	93.89	23.00
发电设备	6562.69	10.29	-6.49	-31.37	-42.93	-6.54	59.30	92.01	5.08
核电	1783.12	2.99	-9.79	-4.93	-21.59	25.73	52.51	103.27	29.76
电气设备	5636.39	4.32	-18.32	-39.71	-55.04	-33.52	29.44	60.99	4.73
发电及电网	3096.04	-1.70	15.47	16.75	3.81	35.66	41.12	55.18	36.23
风电	2085.17	7.42	-23.60	-43.55	-57.17	-37.52	-12.05	13.69	-36.34
锂电池	4009.45	5.33	-30.90	-48.07	-62.91	-31.54	7.28	38.86	-14.45
新能源汽车	2507.11	3.80	-17.10	-20.64	-38.88	-12.77	42.45	52.90	-9.23
上证指数	2842.21	-0.43	-4.46	-8.00	-21.91	-18.16	-6.82	13.97	-14.06
深圳成分指数	8348.48	2.04	-12.35	-24.21	-43.81	-42.31	-19.96	15.31	-24.38
创业板指数	1580.46	2.17	-16.44	-32.65	-52.43	-46.72	-12.10	26.38	-9.82

数据来源：wind，东吴证券研究所

### 本周股票涨跌幅

涨幅前五为胜利精密、ST 聆达、法拉电子、道明光学、\*ST 天马；跌幅前五为金龙汽车、中际旭创、华自科技、金利华电、航天机电。

图19：本周涨跌幅前五的股票（%）



数据来源：wind、东吴证券研究所

## 2. 分行业跟踪

### 2.1. 国内电池市场需求和价格观察

**锂电池：**本周电池开工率上行。储能端表现依旧强势，企业开工情况继续向好，动力端由于以旧换新政策刺激以及传统旺季需求逐步释放，稳中有增，但幅度偏弱；数码产品新品发布需求带动上游需求同样有所提升。价格方面，现阶段锂盐价格震荡，电芯报价变化不大。

正极材料：

**磷酸铁锂：**本月磷酸铁锂市场整体呈现上升趋势，大多数企业的表现较为平稳，但个别企业的增幅较大，达到 50%。价格方面，虽然有小幅下跌，但跌幅不大，整体相对稳定。从各企业公布的上半年财报来看，亏损相比去年有所收窄，且幅度较大。然而，短期内实现盈利仍然困难，市场竞争依然激烈。

**三元材料：**本周三元材料市场订单需求有所分化，动力端在7.8月完成备货操作后，9月预期下调，数码消费端则进入下半年旺季前备货节点，订单有所恢复。价格方面，本周三元材料报价整体维稳。目前原料镍钴等金属9月美联储降息预期刺激，叠加上游挺价意愿，价格有所上行，但由于下游需求整体预期一般，传导压力较大。

**碳酸锂：**本周，碳酸锂现货市场持稳运行，上周碳酸锂期货出现反弹后，基本面好转、过剩压力缓解，但由于目前供需仍呈过剩格局，价格反弹存在阻力。消息面，8月28日雅保拍卖16162吨Wodgina锂精矿（5.39%），最终以6300元/吨成交，折算碳酸锂成本接近8万，高出目前的现货价格。8月29日上午宜春市矿业有限责任公司通过“宜春矿业锂产品竞价系统”成功竞拍39吨碳酸锂，最终以74700元/吨价格成交。近期蓝科将放货4000吨碳酸锂，结算方式以碳酸锂期货2409合约2024年8月26日至9月13日期间收盘价格均价贴水3500元/吨，作为当期盐湖股份公司II型碳酸锂产品销售结算价格，I型碳酸锂产品销售结算价格在II型基础上上调1000元/吨。供给端，国内云母端成本倒挂，多数企业减产以维持长单供应，锂辉石端产量基本持平，盐湖提锂近期产量维持高峰，整体产量水平保持高位，另外，智利出口至中国锂盐受季节影响有所减少，但总量仍高。需求端，9月旺季临近，动力电池企业提前备库，需求增长，正极厂、电芯厂排产回升，另外储能贡献增量，一方面是海外储能需求好，另一方面美国储能抢装备货，储能电池产量回升。综上，9月的排产状况比8月要好，下行空间比较有限，后续锂价在7-8万元/吨的位置支撑力度较强。

**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。

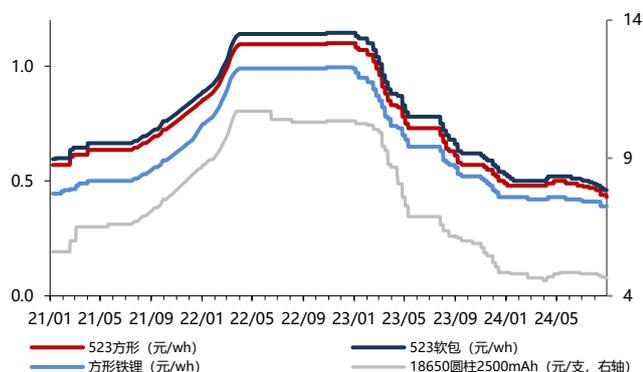
**隔膜：**本月隔膜市场整体排产有所提升，主要受储能订单大幅增长的推动。9月份下游企业的排产增幅较8月份明显提升，增幅在5%到10%之间。头部厂商的单月增幅接近6000万平方米，约10%的增长。整体来看，湿法隔膜的排产增幅高于干法，后者以持平或小幅微增为主。近期，龙头企业恩捷股份发布了半年报，上半年出货量接近30亿平方米。二季度环比三季度出货量提升约20%，预计四季度在三季度基础上环比

仍有 10%左右的提升。然而，上半年净利润不到 3 亿元，同比下降近 80%，单品利润水平在一毛钱左右。如果市场价格进一步下跌，龙头企业的单品利润可能由盈转亏，这将对整个行业产生较大影响，可能导致行业大面积亏损，影响未来发展和持续性。随着产能的进一步增加，市场降价在所难免。企业需通过优化客户结构和产品，降低原材料和能耗成本，以改善毛利情况。

**电解液：**本周电解液市场需求稳中有增，电解液大厂表现良好，出货量增幅较大，二三梯队厂家开工率基本稳定，部分小厂因无法承受过低的电解液成本，开始小幅涨价或放弃价格过低的订单；价格方面，在原料成本的价格传导之下，本周电解液价格小幅下调。原料方面，本周六氟磷酸锂市场需求稳中微增，大厂开工率小幅提升，个别大厂新增产能逐步爬坡，整体市场供应量小幅增加；价格方面，本周碳酸锂价格基本维稳，叠加市场并未出现供需失衡情况，本周六氟磷酸锂价格无明显波动。溶剂市场产能严重过剩，开工率基本稳定，原料价格小幅上涨，但暂时未带动溶剂价格的上调。添加剂市场供应充足，市场开工率及出货量基本稳定，价格无明显波动。短期来看，整体市场稳中有增，预计 9 月份仍有一定增幅。

(文字部分引用自鑫椽资讯)

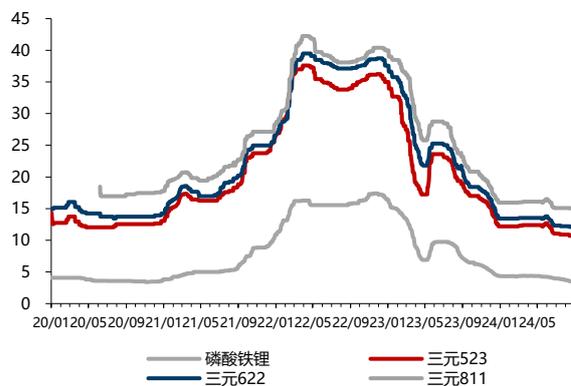
图20：部分电芯价格走势（左轴-元/Wh、右轴-元/支）



数据来源：SMM，东吴证券研究所

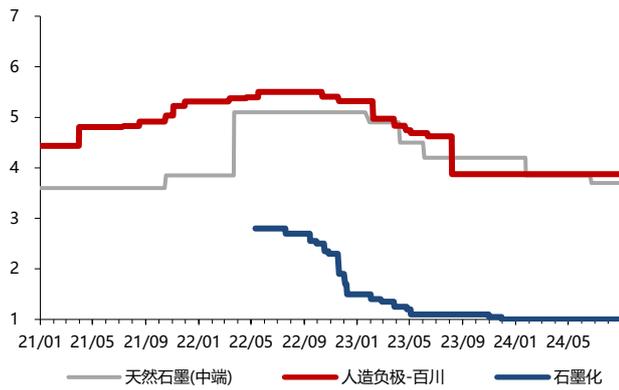
图22：电池负极材料价格走势（万元/吨）

图21：部分电池正极材料价格走势（万元/吨）



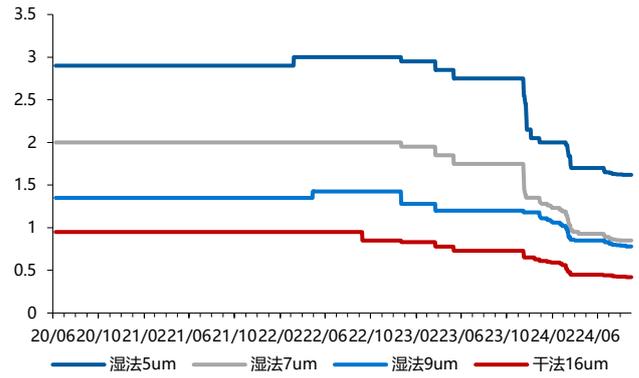
数据来源：鑫椽资讯、SMM，东吴证券研究所

图23：部分隔膜价格走势（元/平方米）



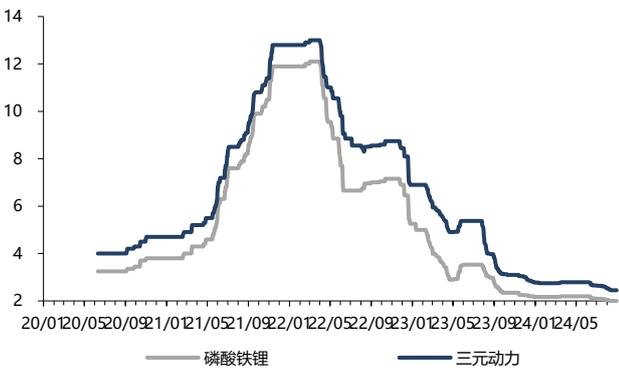
数据来源：鑫椽资讯、百川，东吴证券研究所

图24：部分电解液材料价格走势（万元/吨）



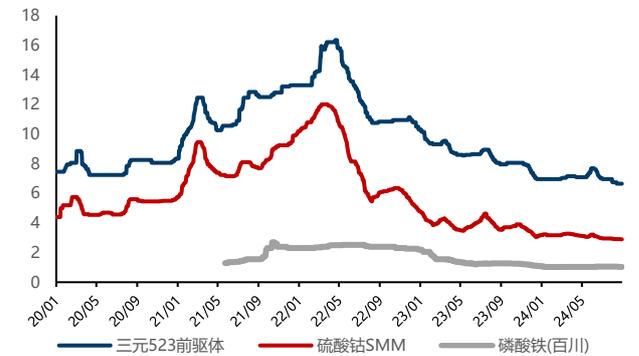
数据来源：SMM，东吴证券研究所

图25：前驱体价格走势（万元/吨）



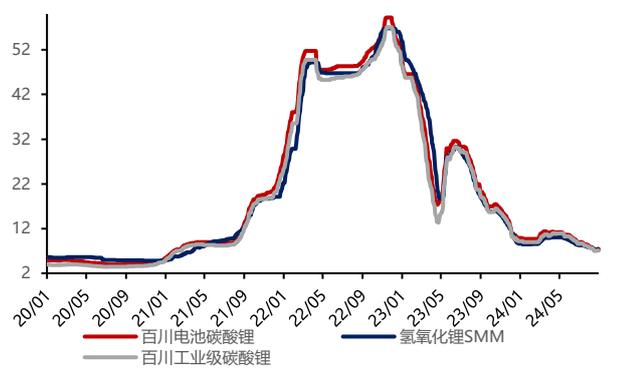
数据来源：SMM，东吴证券研究所

图26：锂价格走势（万元/吨）

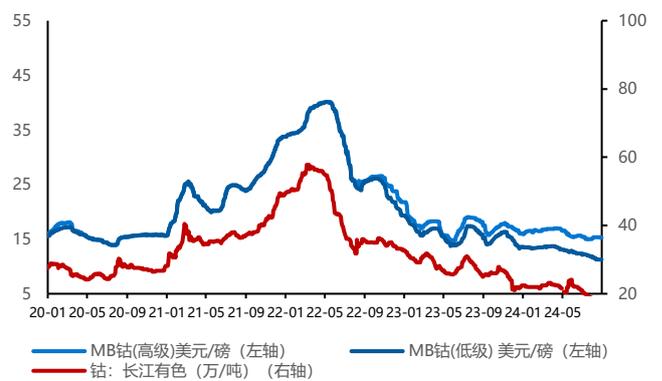


数据来源：鑫椽资讯、SMM、百川，东吴证券研究所

图27：钴价格走势（万元/吨）



数据来源：百川、SMM，东吴证券研究所



数据来源：WIND、Metal Bulletin，东吴证券研究所

图28: 锂电材料价格情况

	2024/8/26	2024/8/27	2024/8/28	2024/8/29	2024/8/30	日环比%	周环比%	月初环比%	年初环比%
钴: 长江有色市场 (万/吨)	15.90	15.90	15.40	15.20	15.20	0.0%	-5.6%	-17.8%	-32.1%
钴: 钴粉 (万/吨) SMM	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	0.0%	-0.3%	-3.4%	-8.8%
钴: 金川赞比亚 (万/吨)	18.00	17.24	17.24	17.24	17.24	0.0%	-4.2%	-11.5%	-22.5%
钴: 电解钴 (万/吨) SMM	18.00	17.25	17.25	17.25	17.25	0.0%	-4.2%	-11.5%	-22.5%
钴: 金属钴 (万/吨) 百川	17.75	17.75	17.25	17.05	17.05	0.0%	-3.9%	-14.8%	-24.2%
镍: 上海金属网 (万/吨)	13.07	13.22	13.18	13.15	13.14	-0.1%	1.4%	-1.4%	2.2%
锰: 长江有色市场 (万/吨)	1.36	1.36	1.34	1.33	1.33	-0.4%	-2.2%	-6.9%	-4.7%
碳酸锂: 国产 (99.5%) (万/吨)	7.05	7.05	7.05	7.05	7.10	0.7%	0.7%	-10.1%	-16.5%
碳酸锂: 工业级 (万/吨) 百川	7.05	7.10	7.10	7.10	7.20	1.4%	2.1%	-7.1%	-21.7%
碳酸锂: 工业级 (万/吨) SMM	6.97	6.98	6.98	6.98	7.03	0.8%	0.9%	-8.4%	-20.1%
碳酸锂: 电池级 (万/吨) 百川	7.30	7.40	7.40	7.40	7.50	1.4%	2.7%	-6.3%	-24.2%
碳酸锂: 电池级 (万/吨) SMM	7.42	7.43	7.43	7.43	7.46	0.5%	0.5%	-8.7%	-23.0%
碳酸锂: 国产主流厂商 (万/吨)	7.55	7.55	7.55	7.55	7.60	0.7%	0.7%	-9.0%	-24.8%
金属锂: (万/吨) 百川	73.00	73.00	73.00	73.00	73.00	0.0%	-4.6%	-7.0%	-18.9%
金属锂: (万/吨) SMM	70.25	70.25	70.25	70.25	70.00	-0.4%	-0.4%	-7.3%	-11.9%
氢氧化锂: (万/吨) 百川	7.80	7.80	7.80	7.80	7.80	0.0%	0.0%	-6.6%	-20.0%
氢氧化锂: 国产 (万/吨) SMM	7.3	7.3	7.2	7.2	7.2	-0.2%	-1.6%	-7.7%	-16.6%
氢氧化锂: 国产 (万/吨)	7.35	7.32	7.32	7.29	7.27	-0.3%	-1.8%	-6.5%	-15.5%
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)	5.39	5.39	5.39	5.39	5.40	0.2%	0.2%	-5.6%	-19.5%
六氟磷酸锂: 百川 (万/吨)	5.40	5.40	5.40	5.40	5.40	0.0%	0.0%	-6.9%	-18.2%
DMC碳酸二甲酯: 工业级 (万/吨)	0.40	0.41	0.41	0.41	0.41	0.0%	2.5%	5.1%	7.9%
DMC碳酸二甲酯: 电池级 (万/吨) SMM	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.0%	0.0%	0.0%	2.0%
EC碳酸乙烯酯 (万/吨)	0.49	0.49	0.49	0.49	0.49	0.0%	0.0%	-5.8%	-4.9%
前驱体: 磷酸铁 (万/吨) 百川	1.04	1.04	1.04	1.04	1.04	0.0%	0.0%	-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	11.75	11.75	11.70	-0.4%	-1.3%	-3.7%	-8.6%
前驱体: 四氧化三钴 (万/吨) SMM	12.05	12.00	12.00	12.00	12.00	0.0%	-0.8%	-2.0%	-5.1%
前驱体: 氯化钴 (万/吨) SMM	3.58	3.58	3.57	3.57	3.57	0.0%	-0.1%	-1.5%	-7.9%
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	15.00	15.00	15.00	15.00	15.00	0.0%	-0.7%	-5.1%	-14.4%
正极: 钴酸锂 (万/吨) SMM	15.00	15.00	15.00	15.00	14.90	-0.7%	-0.7%	-5.1%	-14.4%
正极: 锰酸锂-动力 (万/吨) SMM	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25	0.0%	0.0%	-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	3.46	3.43	3.40	3.39	3.38	-0.3%	-2.7%	-9.5%	-22.4%
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%	-0.9%	-4.1%	-2.8%
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	0.43	-2.3%	-2.3%	-8.5%	-12.2%
电池: 软包-三元523 (元/wh) SMM	0.46	0.46	0.46	0.46	0.46	0.0%	0.0%	-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)	4.68	4.68	4.68	4.68	4.65	-0.6%	-0.6%	-3.1%	-4.1%
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)	5.35	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%

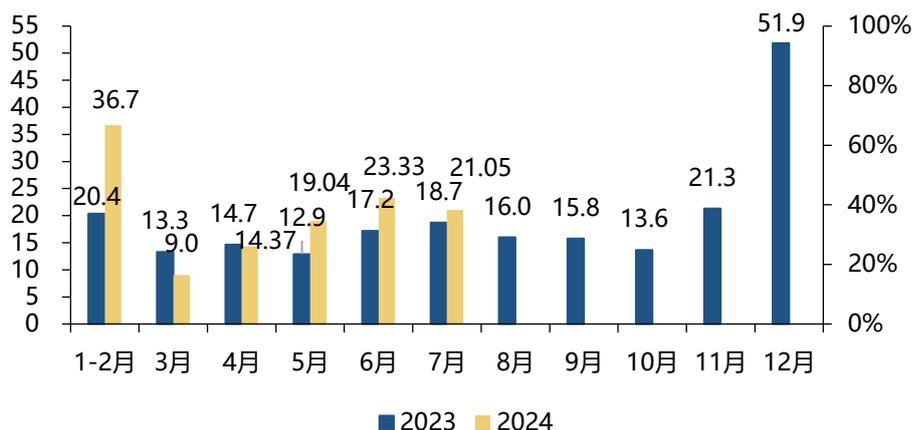
数据来源: WIND、鑫椏资讯、百川、SMM, 东吴证券研究所

## 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7月新增21.1GW, 同比+12%, 环比-10%; 1-7月累计123.5GW, 同比+27%;

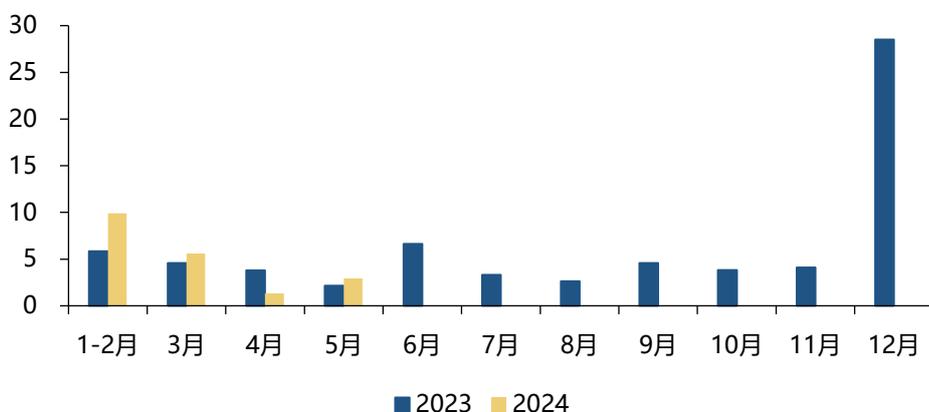
图29: 国家能源局光伏月度并网容量(GW)



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30：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：

本周国内硅料市场较为平稳，暂未有变化。前期 8 月中上旬硅料价格的上涨动作带动了国内下游采购的积极性，因此在当前下游环节有硅料备货的情况下本周硅料新订单落地成交较少。价格方面，本周价格维稳，市场上 N 型用料主流价格在 40-42 元/公斤区间，颗粒硅价格维稳在 35-37 元/公斤区间。供需方面，9 月下游硅片排产预期

将出现下滑，同时在下游有备料库存情况下，对应硅料需求将出现下滑；而供给上9月部分硅料企业预计将逐步开始复产，因此硅料价格能否维稳或上行存在较大的压力。

#### 硅片：

本周国内头部两家龙头硅片企业率先在市场释放涨价信号，将 Topcon 硅片价格各类尺寸硅片价格进行上调，上周还在小幅阴跌的硅片走势直接出现转变，市场上其他主流硅片企业也是随之跟涨，上调后的 183、210R、210 硅片价格分别来至 1.15、1.3、1.5 元/片，其中 183 硅片价格相比上周上涨了 0.08、0.05 元/片左右。本次涨价将于本月 29 日正式开始实施，个别硅片企业甚至已提前暂缓出货，但当前下游电池价格、需求依显颓势，同时硅片自身库存高位不减的情况下，最终下游电池端能否接受此次涨价还有待观望。9 月硅片供给方面，头部两家龙头硅片企业预计将继续呈现一增一减的态势，结合其他硅片企业排产计划，预计 9 月整体硅片产出将出现下滑。HJT 硅片方面，本周 HJT 硅片价格未有明显变动，高品质硅料成本下的硅片价格来至 0.75 元/片左右，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：

本周国内电池端价格以及需求出货依显颓势，尤其是非一体化电池企业情况暂未看到起色迹象。本周 Topcon 各尺寸电池价格弱稳在 0.27-0.29 元/W 区间，中小电池企业成交价格偏弱。当前上游硅片端涨价在即，同时近期银价反弹，使得电池生产成本不降反增，而下游组件端对电池的倒压依然不减，电池环节处境压力更显艰难。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。

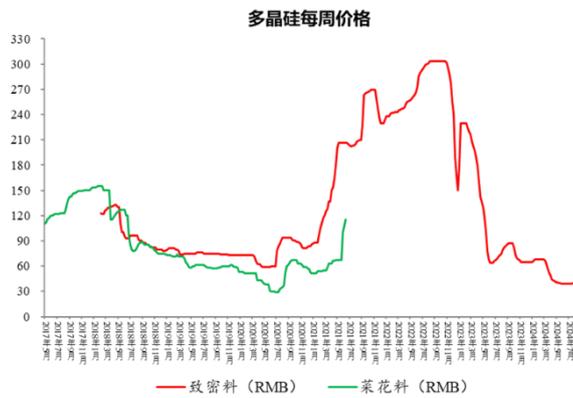
#### 组件：

9 月将近，虽尚未看到明显的需求增量，但随着海外市场休假结束部分市场需求有望逐步恢复，同时国内将有部分终端部分项目有启动开工，因此市场上下月有组件企业交货订单提升，对应有增加交货订单在手的组件企业排产预计将有所提升，但其他组件厂商排产暂无太大波动甚至继续有下调计划。价格方面，组件价格的竞争内卷暂未停歇，市场各类库存组件的价格仍对市场价格产生着干扰，本周组件价格继续稳中走弱，本周市场主流功率 Topcon 组件价格维持在 0.72-0.77 元/W 区间。HJT 组件方面，近期 HJT 组件价格也是稳中走弱，高低功率组件来至 0.8-0.9 元/W。

#### 辅材：

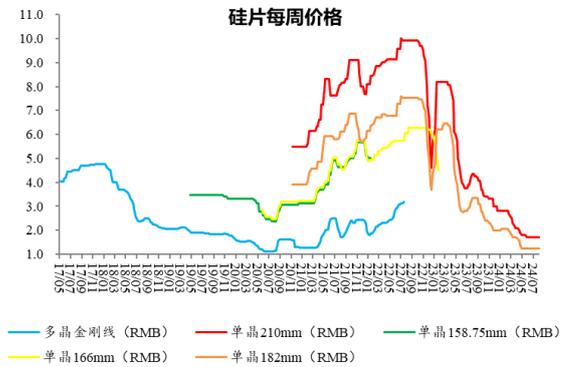
组件辅材方面，大宗商品胶膜粒子价格近期回升，成本驱动下胶膜有涨价意愿，但组件端持续走弱的价格使得买卖方略显胶着。

图31: 多晶硅价格走势 (元/kg)



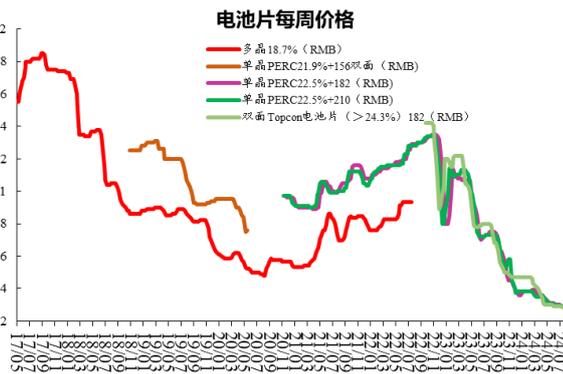
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图32: 硅片价格走势 (元/片)



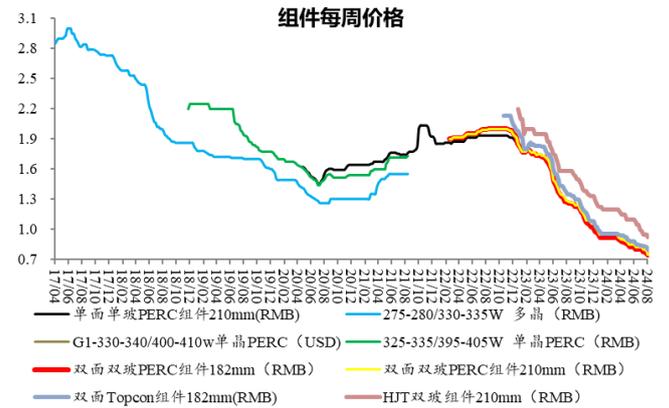
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图33: 电池片价格走势 (元/W)



数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

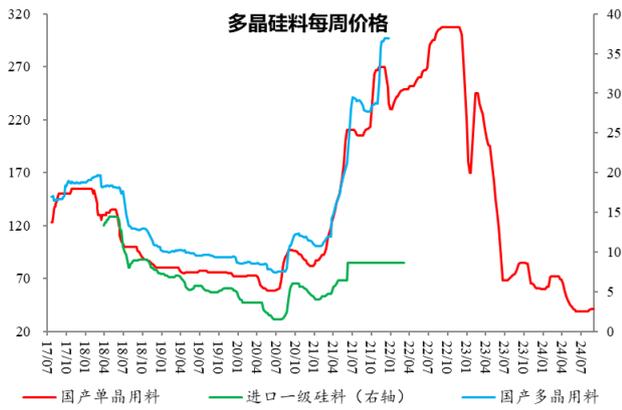
图34: 组件价格走势 (元/W)



数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

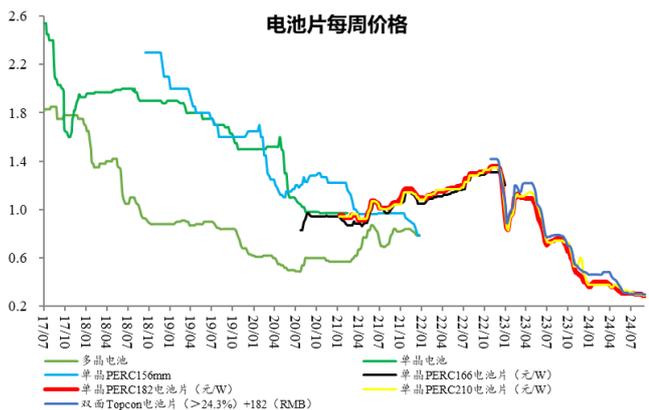
图35: 多晶硅价格走势 (美元/kg)

图36: 硅片价格走势 (美元/片)



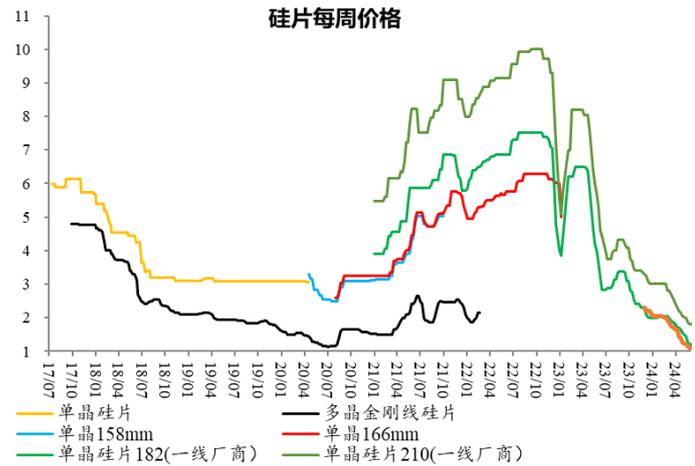
数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图37: 电池片价格走势 (美元/W)



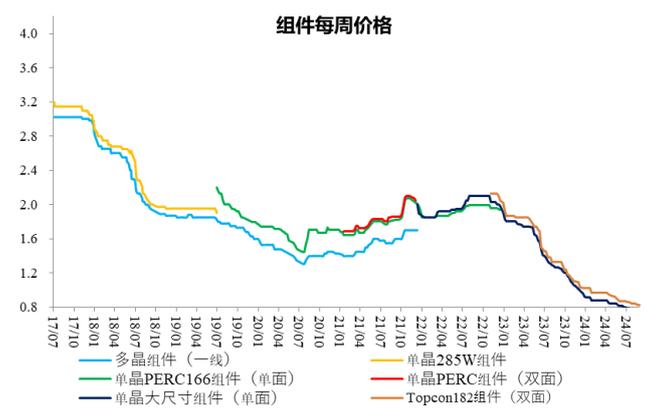
数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图39: 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

图38: 组件价格走势 (美元/W)

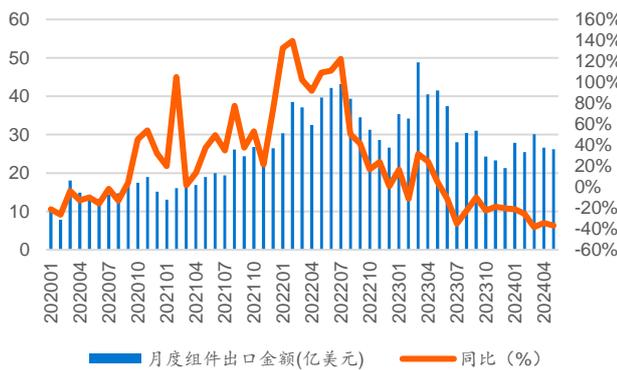


数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

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%	2.50%	-44.59%	-77.22%
单晶硅片182	1.20	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-61.90%	-70.00%
单晶硅片210	1.75	0.00%	0.00%	-2.78%	-2.78%	-56.25%	-68.18%
单晶PERC182电池	0.29	0.00%	-3.33%	-6.45%	-6.45%	-61.84%	-65.88%
单晶PERC210电池	0.29	0.00%	-3.33%	-9.38%	-12.12%	-60.81%	-65.88%
单晶PERC182组件(单面)	0.76	0.00%	-1.30%	-5.00%	-6.17%	-39.92%	-58.47%
Topcon182组件(双面)	0.82	0.00%	-2.38%	-5.75%	-5.75%	-	-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%	-2.47%	-45.89%	-79.21%
单晶182硅片	1.25	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-60.32%	-67.95%
单晶210硅片	1.70	0.00%	0.00%	0.00%	-5.56%	-59.52%	-66.00%
单晶PERC22.5%+182 (RMB)	0.29	0.00%	-1.72%	-5.00%	-8.06%	-62.00%	-64.38%
单晶PERC22.2%+210 (RMB)	0.29	0.00%	-1.72%	-5.00%	-8.06%	-60.96%	-64.38%
双面Topcon电池片 (> 24.3%)	0.28	-1.75%	-3.45%	-6.67%	-6.67%	-	-68.54%
双面Topcon组件182mm	0.77	-2.53%	-7.23%	-9.41%	-	-	-
光伏玻璃3.2mm	22.50	0.00%	-4.26%	-10.00%	-15.09%	-13.46%	-15.09%
光伏玻璃2.0mm	13.50	0.00%	-6.90%	-18.18%	-27.03%	-27.03%	-30.77%

数据来源: SolarZoom, PVinsight, 东吴证券研究所

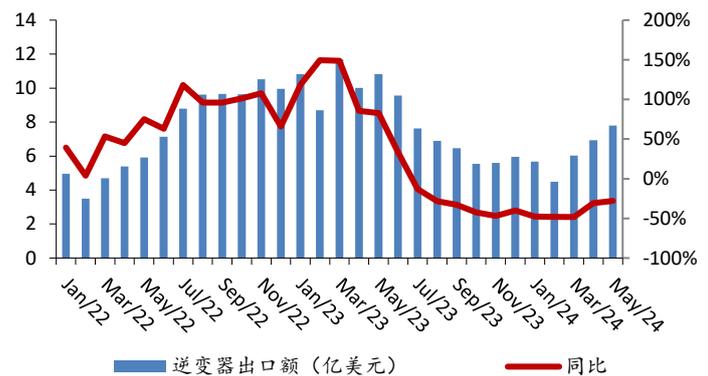
图40: 月度组件出口金额及同比增速



数据来源: 海关总署, 东吴证券研究所

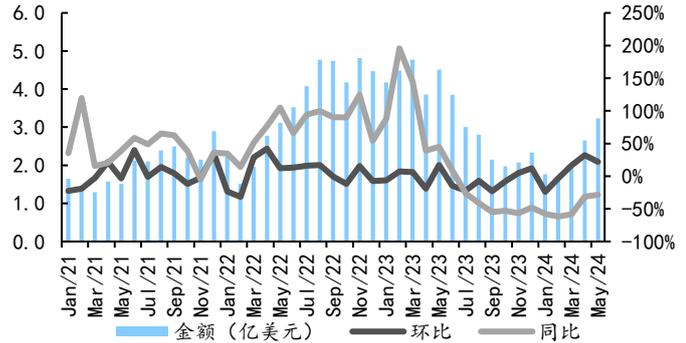
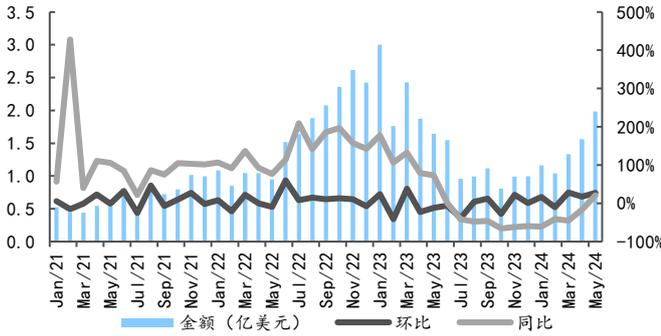
图42: 浙江省逆变器出口

图41: 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43: 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44：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45：工控行业下游细分行业增速（百万元，%）

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

数据来源：工控网，东吴证券研究所

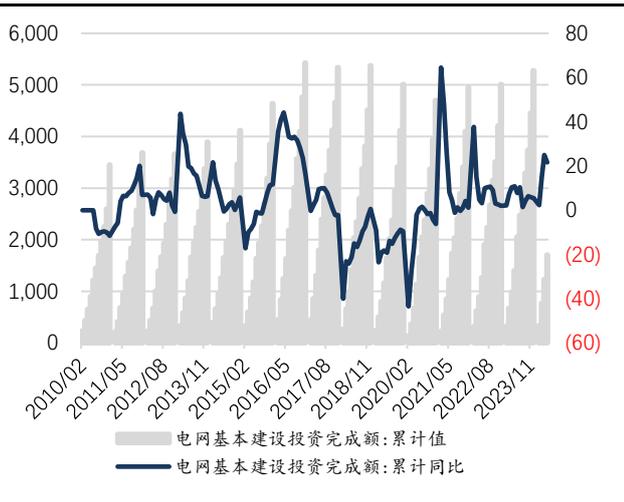
**2024年7月制造业 PMI 49.4%，前值 49.5%，环比-0.1pct：其中大/中/小型企业 PMI 分别为 50.5%/49.4%/46.7%，环比+0.4pct/-0.4pct/-0.7pct，后续持续关注 PMI 指数情况。2024年1-7月工业增加值累计同比+6.3%；2024年7月制造业固定资产投资完成额累计同比+9.3%。**

**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46：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47：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-%）

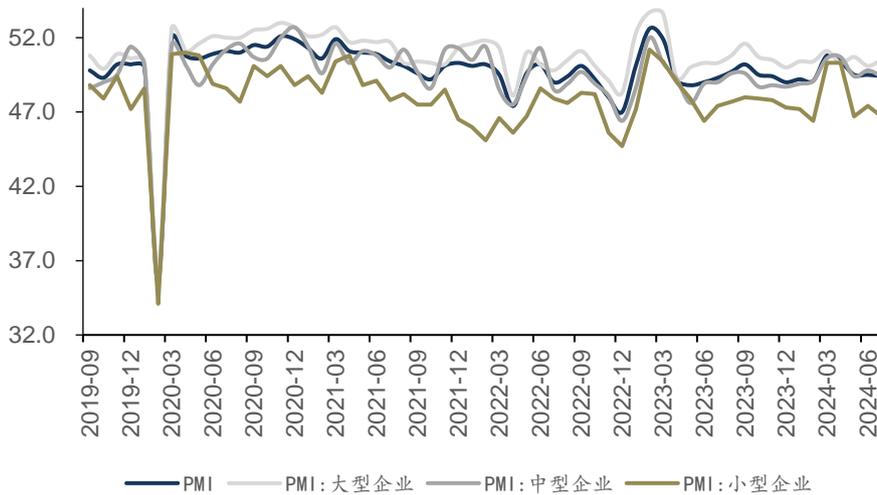


数据来源：wind、东吴证券研究所



数据来源：wind、东吴证券研究所

图48：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

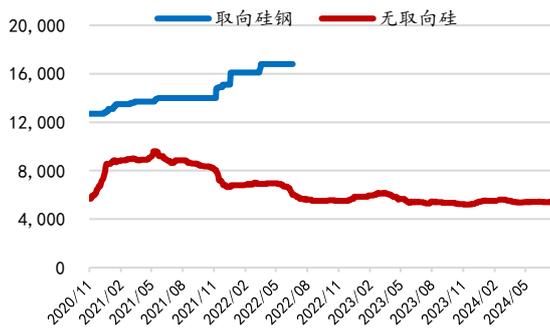
本周银、铜价格上涨。Comex 白银本周收于 29.80 美元/盎司，环比上升 2.80%；LME 三个月期铜本周收于 9,272.00 美元/吨，环比上升 1.67%。

本周铝价格下跌。LME 三个月期铝收于 2,466.00 美元/吨，环比下降 0.02%。

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。

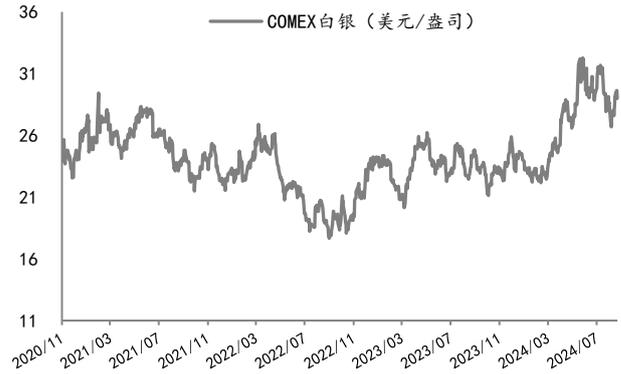
图49：取向、无取向硅钢价格走势（元/吨）

图50：白银价格走势（美元/盎司）



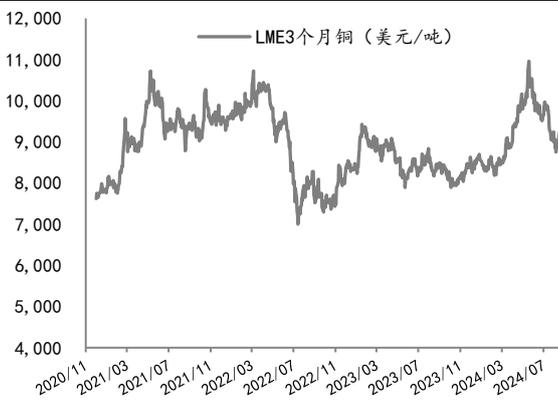
数据来源：wind、东吴证券研究所

图51：铜价格走势（美元/吨）

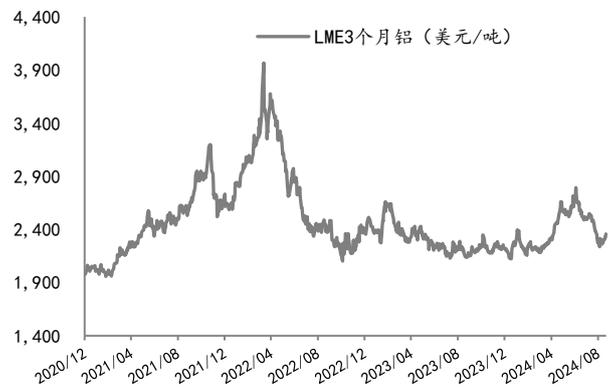


数据来源：wind、东吴证券研究所

图52：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

上海：2024 年启动首轮 1GW 海上光伏项目竞争配置，配储 20%/2h 以上，可自建/合建/租赁。8 月 26 日，上海市发展和改革委员会研究制定了《上海市“风光同场”海上光伏开发建设方案》。方案建设目标，2024 年启动首轮海上光伏项目竞争配置，规模不低于 100 万千瓦，由市电力公司保障并网消纳，鼓励投资主体按需配置储能。投资主体配套建设新型储能装置，出力不低于海上光伏装机容量的 20%（额定充放电时长不少于 2 小时）。

<https://mp.weixin.qq.com/s/691oZ2REEg7oZz6VcPupbw>

**辽宁：发改委回应储能容量电价建议，推进健全新型储能价格和市场机制。**8月28日，辽宁省发改委发布对省十四届人大第二次会议“关于明确大连液流电池储能调峰电站国家示范项目容量电价的建议”（第1576号）的答复。文件提出，辽宁省发改委高度重视并推进健全新型储能价格和市场机制，引导新型储能行业向经济高效、供需协同、灵活智能方向发展。其中，根据企业以及可研报告提供的相关数据测算，大连液流电池储能调峰电站运行成本在新型储能行业处于较高水平，单位造价超过我省已运行抽水蓄能项目的5倍以上。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240830/1397804.shtml>

**河南：明确新型储能参与调峰交易，调峰 200 元/MWh，调频 15 元/MW。**8月28日，河南能监办发布关于征求《河南电力辅助服务市场交易细则（征求意见稿）》意见的通知。文件明确新型储能参与调峰交易。对新型储能运营主体市场申报价格设立最高限价 200 元/兆瓦时，后期将根据市场发展情况适时调整。针对于调频市场，鼓励火电配建储能提高 AGC 调节性能。独立储能申报调频容量范围为额定容量的 10%-15%，市场主体申报调频里程价格，单位为元/MW，申报价格的最小单位是 0.1 元/MW，申报价格范围暂定为 0-15 元/MW。

<https://mp.weixin.qq.com/s/ZE86dSDLNo83Fdr723VSPw>

**国务院：大力发展能源新质生产力，构建源网荷储高度融合新业态。**8月29日，国务院新闻办公室发布《中国的能源转型》白皮书。白皮书表示，截至2023年底，具备灵活调节能力的火电装机容量近7亿千瓦，抽水蓄能装机容量5094万千瓦，新型储能规模3139万千瓦/6687万千瓦时、平均储能时长2.1小时。培育能源新业态新模式，优化整合电源侧、电网侧、负荷侧资源，构建源网荷储高度融合、协同互动的供给新形态。

<https://mp.weixin.qq.com/s/cpclZcK8xEsiXVPCwnoqTg>

### 3.1.2. 新能源汽车及锂电池

**因全球电动汽车销量放缓，VinFast 推迟在泰国开设经销商网络。**据彭博社报道，由于东南亚第二大经济体泰国的乘用车销量大幅下滑，越南电动汽车制造商 VinFast 正推迟在泰国开设经销商网络。VinFast 在向彭博社发送的电邮声明中表示，将“谨慎评估”在泰国销售电动汽车的时机。“VinFast 已推迟在泰国开设经销商网络，以确保其在

泰国的基础设施和运营情况符合其全球标准。”

<https://www.d1ev.com/news/shichang/242519>

**5年0息！特斯拉 Model 3/Y 免息政策再次延长。**8月26日消息，特斯拉官方近日宣布，原定于8月31日截止的5年0息金融方案将延长至9月30日。该政策适用于 Model 3 后轮驱动版、长续航全轮驱动版以及 Model Y 后轮驱动版和长续航全轮驱动版。消费者在9月30日前下订上述车型均可享受该金融方案。以 Model Y 后轮驱动版为例，消费者可以选择六家金融机构之一进行0息贷款，最长贷款期限为5年，首付最低为7.99万元，贷款总额为17万元，月还款额为2833元。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/242689>

**周销量 1.16 万辆，理想汽车发布第 34 周销量榜。**理想汽车以 1.16 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 18 周获中国市场新势力品牌销量第一。问界品牌以 0.9 万辆的周销量成绩，位列榜单的第二名；零跑汽车，以 0.62 万辆的单周销量位列第三名。随后是蔚来、深蓝、极氪、小鹏和小米。其中，极氪和小鹏分别以 0.3 万辆和 0.28 万辆的销量成绩超越小米，位列第六和第七的位置。

<https://m.d1ev.com/news/shichang/242856>

**比亚迪宣布与华为智驾合作！自主研发和开放合作双线进行。**8月27日消息，比亚迪方程豹与华为乾崮智驾在深圳签署合作协议，中国两大科技巨头强强联合，共同合作开发全球首个硬派专属智能驾驶方案，实现整车智驾深度融合，首发搭载在即将上市的方程豹豹 8 车型。

<https://m.d1ev.com/news/qiye/242807>

**理想汽车第二季度营收 317 亿元。**8月28日，理想汽车发布了截至2024年6月30日未经审计的财务业绩。数据显示，今年二季度，理想汽车实现总收入317亿元，同比增长10.6%，环比增加23.6%；净利润为11亿元，较2023年同期的23亿元减少52.3%，环比今年一季度增加86.2%。今年上半年，理想汽车总营收达573亿元，净利润合计达16.9亿元。

<https://m.d1ev.com/news/qiye/243061>

**鹏辉能源第一代全固态电池亮相：280Wh/kg、后年就量产。**8月28日消息，鹏辉能源召开新品发布会，旗下第一代全固态电池正式亮相，这款固态电池容量规格20Ah，将于2026年量产。

<https://m.d1ev.com/news/qiye/243032>

**乘联会崔东树：7月世界汽车销量同比下降1% 中国车企占世界份额31%。**乘联会秘书长崔东树发文称，2024年7月的世界汽车销量达到722万台，同比下降1%，环比6月降8%。2024年7月较2018年7月峰值仍稍低1%，处历年的中位水平。2024年1-7月销量5114万台，同比增长3%。2024年7月中国车企占世界份额31%。

<https://auto.sina.cn/7x24/?sid=125315>

**8月第三周销量榜：比亚迪逼近9万辆，小米汽车连续四周大降。**8月第三周（8.19-8.25）新能源车终端销量出炉。终端销量数据显示，比亚迪越战越勇，周销量逼近9万辆达到8.78万辆，再创历史新高。问界销量再次逼近理想，随着24.98万起售的新M7 Pro上市，问界有望再次超越理想。

[https://www.163.com/dy/article/JAON6JTP05278VAD.html?spss=dy\\_author](https://www.163.com/dy/article/JAON6JTP05278VAD.html?spss=dy_author)

**翻了四倍，上半年长城汽车归母净利润70.79亿元。**8月29日，长城汽车（02333.HK）在港交所发布了2024年上半年财报，报告显示，今年上半年，长城汽车的营业总收入为人民币914.29亿元，同比增长30.67%；归属于上市公司股东的净利润为人民币70.79亿元，同比增长419.99%；经营活动产生的现金流量净额为人民币94.06亿元。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/243244>

### 3.1.3. 光伏

**中共中央政治局：推进清洁能源基地建设。**据新华社消息，中共中央政治局8月23日召开会议，审议《进一步推动西部大开发形成新格局的若干政策措施》。中共中央总书记习近平主持会议。会议指出，西部大开发是党中央作出的重大战略决策，要深刻领会党中央战略意图，准确把握西部大开发在推进中国式现代化中的定位和使命，保持战略定力，一以贯之抓好贯彻落实，聚焦大保护、大开放、高质量发展，加快构建新发展格局，提升区域整体实力和可持续发展能力。

<https://mp.weixin.qq.com/s/dGb4QUY6R0hbAubPeIcVqg>

**美国制造商再指控！东南亚光伏进口“激增”，征收追溯性关税。**日前，包括 Qcells、First Solar、Meyer Burger 和 REC Silicon 在内的一批美国太阳能制造商提出指控，称从越南和泰国进口的太阳能产品的增长“损害了美国太阳能行业”。美国太阳能制造联盟贸易委员会通过 Wiley Rein 律师事务所向美国商务部提出了关于晶硅太阳能电池进口（无论是否组装成组件）“关键情况”的指控。联盟声称，自 4 月份联盟向美国商务部提出对东南亚太阳能电池征收反倾销和反补贴税申请以来，来自越南和泰国的电池进口量分别增长了 39% 和 17%。6 月 7 日，美国国际贸易委员会就反倾销和反补贴调查申请作出初步裁定，如最新指控取得成功，就可能会对 6 月 7 日前 90 天内运抵美国的进口产品追溯征收关税。

[https://mp.weixin.qq.com/s/LosnBM83a\\_4sYOdKhjya6Q](https://mp.weixin.qq.com/s/LosnBM83a_4sYOdKhjya6Q)

**总投资 46 亿！异质结叠层电池及组件研发制造项目签约。**8 月 23 日，光势能异质结叠层电池及组件研发制造项目落户南通经济技术开发区。安徽光势能新能源科技有限公司主要从事光伏异质结叠层电池及组件的研发、制造和销售，致力提供全天候、全场景、更低成本的绿色能源解决方案，技术水平国内领先。此次签约项目分三期建设，总投资 46 亿元。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20240826/1396983.shtml>

**印度 2024 年上半年新增光伏 14.9GW。**日前，Mercom India Research 的报告显示，印度在 2024 年上半年新增光伏装机量达到 14.9GW，超过了以往所有的上半年和全年装机量。据 Mercom 透露，2024 年上半年太阳能装机量的增加是由于多个先前延期项目的投产。Mercom Capital Group 首席执行官 Raj Prabhu 表示：“2024 年上半年业绩表现亮眼，这将使得今年成为印度太阳能行业的突破之年。但是，为了确保强大的项目管道和增加的招标活动及时转化成装机量，我们必须紧急应对组件供应和并网挑战，从而到 2030 年实现 280GW 的光伏目标。”

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20240827/1397205.shtml>

**美国：2024 年上半年新增 12GW 集中式光伏装机。**8 月 26 日，根据美国能源信息署(EIA)的数据，2024 年上半年，美国新增集中式发电容量 20.2GW。其中，太阳能光伏发电容量占 12GW。大部分新增光伏项目位于德克萨斯州和佛罗里达州，这两个州

的光伏新增装机量占美国新增装机量的 38%。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20240828/1397373.shtml>

**自然资源部：支持利用沙漠、戈壁、荒漠等建设大型风光基地。**8月20日，自然资源部发布关于保护和永续利用自然资源扎实推进美丽中国建设的实施意见，文件指出，积极稳妥推进碳达峰碳中和。立足以煤为主的国情，做好煤炭保供服务工作，推动油气资源勘探开发。支持利用沙漠、戈壁、荒漠等建设大型风电光伏基地，推动海上风电项目向深水远岸布局，推动海洋能规模化利用，促进新型能源体系建设。实施生态系统碳汇能力巩固提升行动，组织开展试点工作。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20240829/1397751.shtml>

**国务院发布《中国的能源转型》白皮书。**国务院新闻办公室29日发布《中国的能源转型》白皮书。白皮书指出：——坚持绿色低碳。既要绿水青山，也要金山银山，能源转型是关键。坚持走生态优先、绿色低碳的发展道路，着力促进人与自然和谐共生，把能源转型作为经济社会发展重要目标。把节约能源资源放在首位，实施全面节约战略，充分用好一克煤、一滴油、一度电，不断提升能源利用效率。以绿色低碳为导向，大力实施可再生能源替代，加快构建以非化石能源为主体的能源供给体系。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20240829/1397706.shtml>

**龙源电力：上半年新增控股装机 169.17 万千瓦。**8月29日，龙源电力发布半年报。上半年公司实现营业收入 188.83 亿元，同比减少 4.94%；实现归母净利润 38.27 亿元，同比减少 22.86%；扣非后归母净利润 37.46 亿元，同比减少 23.48%。上半年新增投产项目 47 个，控股装机容量 228.67 万千瓦。包含风电项目 7 个，控股装机容量 59.5 万千瓦；光伏项目 40 个，控股装机容量 169.17 万千瓦，其中收购项目 7 个，控股装机容量 49.54 万千瓦。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20240830/1397891.shtml>

**17GW！中国能建 2024 年度光伏组件集采订单发布。**8月29日，中国能建电子采购平台发布中国能建 2024 年度光伏组件集中采购招标公告。主要型号为 P 型 182mm 单晶组件、P 型 210mm 单晶组件、N 型 182mm 单晶组件、N 型 210mm 单晶组件，异质结 HJT 组件，预估采购数量 17000MW。按照光伏组件类型及投资方式拟按 10 个标包招标。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20240829/1397708.shtml>

#### 3.1.4. 风电

国家能源局印发《“千乡万村驭风行动”总体方案编制大纲》。国家能源局发布“国家能源局综合司关于印发《省（自治区、直辖市）“千乡万村驭风行动”总体方案编制大纲》的通知”，《通知》指出，国家能源主管部门将建立定期调度机制，全面监管乡村风电项目实施过程。

[国家能源局印发《“千乡万村驭风行动”总体方案编制大纲》-北极星风力发电网 \(bjx.com.cn\)](https://guangfu.bjx.com.cn/news/20240829/1397708.shtml)

国家电投 800MW 海外海上风电项目启动招标！8月23日，[国家电投](https://guangfu.bjx.com.cn/news/20240823/1397708.shtml)发布《山东电力工程咨询院有限公司 2024 年第 188 批招标（印尼万丹 A2 场址 800MW 海上风电项目可研勘测服务招标）招标公告》。公告显示，印尼万丹 A2 场址 800MW 海上风电项目位于爪哇岛西南万丹省板底兰区南侧海域，A2 风电场规划容量 800MW。

[国家电投 800MW 海外海上风电项目启动招标！-北极星风力发电网 \(bjx.com.cn\)](https://guangfu.bjx.com.cn/news/20240823/1397708.shtml)

67 亿元！特变电工投建 2GW 风电储能项目。8月30日，[特变电工](https://guangfu.bjx.com.cn/news/20240830/1397708.shtml)发布《关于投资建设新能源电站项目的公告》称，为抢抓市场机遇，加快风光资源的开发，特变电工以控股公司昌吉州盛鼎新能源发电有限公司为主体投资建设准东 2GW 风储项目，项目总投资 665,561.52 万元。

[67 亿元！特变电工投建 2GW 风电储能项目-北极星风力发电网 \(bjx.com.cn\)](https://guangfu.bjx.com.cn/news/20240830/1397708.shtml)

大唐集团风光制氢合成氨一体化项目相关服务招标！

[大唐集团风光制氢合成氨一体化项目相关服务招标！-北极星氢能网 \(bjx.com.cn\)](https://guangfu.bjx.com.cn/news/20240829/1397708.shtml)

13.5 亿元风机大单！国家能源集团 400MW 海上风电项目开标。[国家能源集团](https://guangfu.bjx.com.cn/news/20240829/1397708.shtml)发布《广东公司江门川岛二海上风电 400MW（含钢塔）风力发电机组集中采购（标包一）》中标结果公告。公告显示，明阳智慧能源集团股份公司成功中标。据查询，该项目中标价格为 135667.800000 万元。

[13.5 亿元风机大单！国家能源集团 400MW 海上风电项目开标-北极星风力发电网 \(bjx.com.cn\)](http://bjx.com.cn)

### 3.1.5. 氢能

**清北氢能潜江 10000Nm<sup>3</sup>/h 绿氢制备设计项目签约！**近日，厚普股份旗下全资子公司厚普清洁能源集团工程技术有限公司传来喜讯，成功签订清北氢能潜江 10000Nm<sup>3</sup>/h 绿氢制备示范项目的设计合同，标志着厚普工程在氢能的征程上又迈出了坚实的一步，其大型绿氢制备项目设计能力得到了业界的广泛认可。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240830/1397854.shtml>

**超大订单！中国能建 125 套制氢设备集中采购招标。**北极星氢能网获悉，8 月 29 日，中国能建发布 2024 年度制氢设备集中采购项目招标公告，本次招标为 2025 年 1 月至 2025 年 12 月股份公司所属企业投资或承建项目所需制氢设备采购，预估总量为 125 套。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240829/1397742.shtml>

**全球最大绿色氢氨醇一体化项目 这家企业中标！**近日，中车株洲所成功中标中能建松原氢能产业园（绿色氢氨醇一体化）总承包项目，将为项目的制氢成套设备提供 16 台 IGBT 制氢电源。该项目是目前全球最大体量的绿色氢氨醇一体化项目，总投资高达 296 亿元，2023 年 9 月 26 日开工建设。项目规划年产绿氢 11 万吨，绿氨/醇 60 万吨，配套建设电解槽装备制造生产线、综合加能站。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240828/1397354.shtml>

**北京国电签约 100MW 光伏及绿电制氢项目。**8 月 21 日，北京国电电力新能源技术有限公司与河南省巩义市人民政府签订《国电电力河南郑州巩义 100 兆瓦山地光伏及绿电制氢项目投资协议》，签约仪式后，双方就清洁能源产业发展现状、合作前景和合作模式展开深入探讨，共同制定了合作方向和发展策略。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240827/1397268.shtml>

**3 万吨绿氢 10 万吨绿氨项目可研招标！**8 月 27 日，中交卓越发布年 3 万吨绿氢 10 万吨绿氨项目项目建议书及可行性研究报告编制招标公告，项目自筹资金 200 万元。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240827/1397190.shtml>

**年产 2.4 万吨绿氢！风光制氢合成氨一体化项目签约。**8 月 24 日，乌拉特后旗与河北建投新能源有限公司风电制氢合成氨一体化项目签约仪式在河北省石家庄市举行。旗委副书记、政府旗长毅恒，旗政协主席闫晓云，河北建投新能源有限公司常务副总经理郭艳旬参加。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240826/1396946.shtml>

**国家电网巴西电力签约绿氢项目。**北极星氢能网获悉，8 月 22 日中国国家电网巴西电力 CPFL 公司（以下简称国网巴电 CPFL 公司）与巴西米祖水泥制造公司在巴西东北部北里奥格兰德州纳塔尔市举行绿氢科技项目签约仪式，为当地能源转型注入新动力。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240826/1396924.shtml>

**总投资近百亿！14 项氢能项目签约。**8 月 23 日上午，四川南充市举行氢能产业发布会暨合作项目签约仪式，仪式上，四川南充市顺庆区、高坪区、嘉陵区、西充县与北京亿华通氢能科技有限公司、上海神力科技有限公司、格罗夫氢能源、东方电气氢能、四川能投氢能、航天氢能、上海氢晨、京氢未来、岷山绿氢等企业达成氢能产业合作项目 14 个，协议总投资 96.8 亿元。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240826/1396812.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53：本周重要公告汇总

隆基绿能	24H1 净亏损 52.43 亿元，同比转亏；24Q2 净亏损 28.93 亿元，由盈转亏
天赐材料	2024 上半年净利润 2.38 亿元，同比减少 81.56%；Q2 净利润 1.23 亿元，同比下降 79.26%
中伟股份	24H1 净利润 8.64 亿元，同比增长 12.48%；Q2 净利润 4.85 亿元，同比增长 13.5%
通威股份	24H1 净亏损 31.29 亿元，同比盈转亏；24Q2 净亏损 23.43 亿元，由盈转亏
锦浪科技	24H1 净利润 3.52 亿元，同比减少 43.84%；Q2 净利润 3.32 亿元，同比增长 9.53%
固德威	24H1 净亏损 2383.06 万元，同比由盈转亏；24Q2 净利润 499.09 万元，同比下降 98.77%
国电南瑞	24H1 净利润 27.09 亿元，同比增长 8.36%；Q2 净利润 21.14 亿元，同比增长 6.95%
赣锋锂业	24H1 净亏损 7.6 亿元，同比下降 113.00%；Q2 净亏损 3.21 亿元，由盈转亏
天齐锂业	24H1 净亏损 52.06 亿元 同比转亏；24Q2 净亏损 13.09 亿元，由盈转亏
天奈科技	24H1 净利润 1.155 亿元 同比增长 28.52%；24Q2 净利润 6172.39 万元，同比增长 23.08%
比亚迪	24H1 净利润 136.31 亿元，同比增长 24.44%
三花智控	24H1 净利润约 15.15 亿元，同比增加 8.59%；Q2 净利润 8.67 亿元，同比增长 9.23%
星源材质	半年度净利润约 2.42 亿元，同比下降 36.11%；Q2 净利润 1.35 亿元，同比下降 31.14%
中信博	2024 年半年度净利润约 2.31 亿元，同比增加 135.86%；Q2 净利润 7733.71 万元，同比增长 30.4%
晶澳科技	24H1 净亏损 8.74 亿元，同比由盈转亏；24Q2 净亏损 3.91 亿元，由盈转亏
天合光能	24H1 净利润 5.26 亿元，同比下降 85.14%；24Q2 净利润 1046.4 万元，同比下降 99.41%
海优新材	24H1 净亏损 1.38 亿元；24Q2 净亏损 1.19 亿元，连续亏损且亏损扩大
八方股份	24H1 净利润 5065 万元同比下降 51.48%；Q2 净利润 3411.71 万元，同比下降 40.99%

数据来源：wind，东吴证券研究所

图54：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 (%)
603666.SH	亿嘉和	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2024-08-26	2024-08-28	3	100,237.8006	20.17
603666.SH	亿嘉和	涨跌幅偏离值达 7%	2024-08-29	2024-08-29	1	47,232.3855	10.02
603666.SH	亿嘉和	振幅值达 15%	2024-08-30	2024-08-30	1	64,356.8782	0.90

002865.SZ	钧达股份	涨跌幅偏离值达 7%	2024-08-29	2024-08-29	1	66,308.4832	10.00
603051.SH	鹿山新材	换手率达 20%	2024-08-27	2024-08-27	1	31,618.0815	5.31
301278.SZ	快可电子	涨跌幅达 15%	2024-08-29	2024-08-29	1	14,458.5589	19.99
300125.SZ	ST 聆达	涨跌幅达 15%	2024-08-27	2024-08-27	1	24,181.5515	20.05
603988.SH	中电电机	涨跌幅偏离值达 7%	2024-08-26	2024-08-26	1	28,240.1831	-9.99
002823.SZ	凯中精密	换手率达 20%	2024-08-28	2024-08-28	1	61,608.1729	6.54
002823.SZ	凯中精密	换手率达 20%	2024-08-29	2024-08-29	1	58,031.0686	0.15
002823.SZ	凯中精密	换手率达 20%	2024-08-30	2024-08-30	1	68,259.9957	3.86
688733.SH	壹石通	涨跌幅达 15%	2024-08-30	2024-08-30	1	9,429.0992	20.03
300438.SZ	鹏辉能源	涨跌幅达 15%	2024-08-29	2024-08-29	1	278,978.0564	19.99
002384.SZ	东山精密	涨跌幅偏离值达 7%	2024-08-30	2024-08-30	1	120,303.0125	9.99

数据来源：wind，东吴证券研究所

图55：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)
600732.SH	爱旭股份	2024-08-30	8.12	8.12	29.75
600104.SH	上汽集团	2024-08-30	12.56	12.56	713.00
600732.SH	爱旭股份	2024-08-29	8.06	8.06	29.75
600732.SH	爱旭股份	2024-08-29	8.06	8.06	29.18
300750.SZ	宁德时代	2024-08-29	180.80	180.80	1.80
300750.SZ	宁德时代	2024-08-29	180.80	180.80	1.80
300340.SZ	科恒股份	2024-08-29	5.30	6.83	37.80
002594.SZ	比亚迪	2024-08-28	236.85	236.85	100.00
600066.SH	宇通客车	2024-08-28	20.69	20.69	131.81
600732.SH	爱旭股份	2024-08-27	7.71	7.71	34.75
002759.SZ	天际股份	2024-08-27	5.60	5.58	643.78
300750.SZ	宁德时代	2024-08-27	147.14	183.50	4.01
300693.SZ	盛弘股份	2024-08-26	16.50	18.61	38.00
300693.SZ	盛弘股份	2024-08-26	16.67	18.61	150.00
688559.SH	海目星	2024-08-26	24.06	27.88	18.70

300207.SZ	欣旺达	2024-08-26	15.98	15.98	46.14
-----------	-----	------------	-------	-------	-------

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>