

电力设备行业跟踪周报

海外储能需求爆发、锂电排产9月整体好转

2024年09月08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 5584 下跌 0.92%，跌幅强于大盘。锂电池跌 0.12%，新能源汽车跌 0.63%，电气设备跌 0.92%，光伏跌 1.95%，发电设备跌 2.6%，发电及电网跌 2.9%，风电跌 3.27%。涨幅前五为南都电源、保变电气、科恒股份、江淮汽车、兆新股份；跌幅前五为精达股份、众业达、胜利精密、神力股份、三超新材。

■ 行业层面：储能：缅甸9月起电价提升一倍；中非合作行动计划：中方将向非洲国家援助分布式光伏储能系统。2024年9月电网代理购电电价公布，峰谷价差最大1.477元/kWh。内蒙5月风光制氢一体化项目，按15%/4h配储能。电动车：乘用车：乘联会：预估8月全国新能源乘用车厂商批发销量105万辆，同比增长32%；美国推迟了提高中国电动汽车关税的最终裁决；雷诺CEO：电动汽车销售放缓，欧洲汽车业或面临150亿欧元碳排放罚款；特斯拉计划于25Q1在中国推出全自动驾驶；大众考虑关闭两家德国工厂；丰田和日产等企业将投1万亿日元，欲将日本电池产能扩大约50%；上海：购买符合条件的新能源乘用车补贴标准提高至2万元；比亚迪8月电动车销37.3万辆，环比+36%/+9%；吉利7.5万辆，环比+60%/28%；鸿蒙智行3.4万辆，环比-24%；理想4.8万辆，环比+38%/+6%；销量1.4万辆，环比+3%/+26%；蔚来2万辆，环比+4%/+2%；SMM电解钴17.15万/吨，-0.6%；镍：上海金属网12.43万/吨，-5.4%；电池级SMM7.26万/吨，-2.7%；电解液：SMM磷酸铁锂2.00万/吨，-0.2%；SMM三元动力2.44万/吨，-0.4%；前驱体：SMM氧化钴11.65万/吨，-0.4%；SMM磷酸铁锂-动力3.26万/吨，-3.4%；隔膜：SMM9μm湿法0.77元/平，-1.3%。新能源：BNEF：预计2024年全球新增光伏装机量将达592GW；中国光伏行业协会组织召开“光伏电站建设招投标价格机制座谈会”，优化招标机制，杜绝光伏恶性竞争；凯盛新能：2024上半年光伏玻璃产品产量为1.96亿平方米；国家能源局发布《可再生能源绿色电力证书核发和交易规则》。根据Solarzoom，本周硅料41.00元/kg，环比持平；N型182硅片1.15元/片，环比持平；PERC182/双面TOPCon182组件0.74/0.80元/W，环减2.63%/环减2.44%；玻璃3.2mm/2.0mm 21.50/12.50元/平，环减4.44%/环减3.85%。风电：英国公布第6轮可再生能源拍卖结果，海风中标量5.34GW，中标电价70-80英镑/MWh。本周招标0.2GW。陆上0.2GW；海上暂无。本周开/中标0.26GW。陆上1)中节能：黑龙江200MW；2)中国大唐：北京60MW。海上暂无。人形机器人：OpenAI加持，1X消费级人形机器人亮相。

■ 公司层面：固德威：发布限制性股票激励（草案），业绩考核目标：2024-2025年营收或净利润累计不低于206.8亿元或13.2亿元、2024-2026年营收或净利润累计不低于350.4亿元或21.8亿元、2024-2027年营收或净利润累计不低于529.9亿元或32.1亿元。当升科技：已顺利完成芬兰公司的设立，在进行前期筹备工作；相关固态锂电产品技术性能指标处于行业领先地位，已率先实现批量供货。嘉元科技：上半年铜箔产量约2.4万吨，实现销量约2.5万吨。成立全资子公司通过“港区联动”“海铁联运”模式出口铜箔。诺德股份：公司及全资子公司董事长陈立志、副董事长许松青、董事兼会秘书王寒霖因涉嫌信息披露违法违规，中国证监会决定立案。特变电工：超高压项目公司中标情况较好，目前有3020MW煤电机组，在建2020MW水电站将于下半年投运。东方盛虹：2024H1净利润为3.19亿元，较去年同期下降81.59%；子公司斯尔邦石化24H1净利润达5.18亿元，同比增长189%。保变电气：控股股东正与中国电气装备集团业务整合，公司控股股东将变更。

■ 投资策略：储能：亚非拉、南亚及乌克兰等新兴市场光伏平价拉动需求大增，推动分布式光伏及储能逆变器企业Q2业绩环比高增，Q3持续向好，反转拐点确立，进入新的成长周期！欧美户储持续去库，降息开始，有望拉动需求逐步恢复；美国大储需求持续旺盛，欧洲、中东、拉美等大储需求爆发，大储龙头订单充足，有望连续翻倍以上增长。国内光伏平价时代，24年1-8月储能招标67.4GWh，同增88%，我们预计全球储能装机23-25年的CAGR为50%左右，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：8月国内主流车企电动车销量70万辆+，环比+37%/+6%，预计8月整体电动车105万辆，环比+5%，全年维持25%增长至1180万辆预期；海外销量依然偏弱，8月欧洲主流9国合计销量12.6万辆，同环比-39%/-20%，但碳排放考核+新能源车周期，预计25H2将开始改善；排产看9月环比增幅明显，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、尚太等锂电龙头公司。光伏：逆变器Q3排产环比约20-40%增长，延续向好趋势；9月组件整体排产持平微增，Q3环比持平左右，主链条几乎全行业现现金成本，硅料玻璃继续减产加速行业出清并控制价格，硅料价格开始出现小幅上涨；需求端，24年全球装机490GW+，同增20%左右，其中国内240GW+。新技术上，TOPcon招标渗透率达80%以上，部分公司开始OBV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，明年确定性增长且可持续，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，新能源车承压显著，传统行业复苏好转，H2是拐点，看好工控龙头；人形机器人高景气，预计Q3特斯拉供应链将结束定点，后续催化剂众多，我们看好T链确定性供应商和壁垒较高的丝杆及传感器环节。风电：上半年风电项目推进偏慢，3季度开始施工开始好转，招标预计也

重点推荐：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、海外大储爆发市场开拓先锋、户储订单爆发）、三星医疗（海外电表需求强劲、国内增器稳健）、德业股份（新兴市场（一）二次设备龙头、柔直弹性可期）、三花智控（热管理全球龙头、机器人液冷总成空间大）、汇川技术（通用自动化弱复苏龙头Alpha明显、动力总成国内全面突破）、禾迈股份（微逆变器全球龙头、海外大储进入收获期）、高电压流持续稳增长）、湖南裕能（铁锂正极龙头阿尔法、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）、亿纬锂能（动力&储能锂电上量盈利向好、消费类电池稳健）、思源电气（电力设备国内出海双龙头、订单和盈利超预期）、科达利（结构件全球龙头、优势相对稳定）、出盈利相对稳定）、尚太科技（负极龙头盈利触底排产提升显著、估值低）、中德股份（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（特高压交直流龙头、业绩持续超预期）、金盘科技（干变全球龙头）、福斯特（EVA和POE胶膜龙头、感光干膜上量）、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（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）、天赐材料（电解液及氟化锂、新型锂电领先）、盛弘股份（工商储能龙头增长高、充电桩高增长）、天隆锂能（单晶硅片和组件全球龙头、新电池技术值得期待）、固德威（组串逆变器持续增长、储能电池和钠离子今年逐步恢复）、璞泰来（负极龙头业绩拐点临近、隔膜涂覆持续高增长）、天春科技（碳纳米管龙头盈利恢复、快充受益）、福莱特（光伏玻璃龙头成本优势显著、市场份额持续扩大）、中伟股份（三元前驱体龙头、镍锂金属布局可观）、新宙邦（电解液&氟化工齐头并进）、东方电缆（海缆壁垒高格局好、海风项目开始启动）、通威股份（硅料和PERC电池龙头、大举布局组件）、鸣志电器（全球电机龙头、机器人空心杯电机潜力大）、天顺风能（海工装备开始放量、风电运营稳步释放）、泰胜风能（陆塔出口和海工开始上量、盈利改善）、昱能科技（微逆恢复增长、储能开始导入）、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隔膜池龙头、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、扩产上量）、当升科技（三元正极龙头、海外占比高迎利好）、威迈斯、儒竞锂电、派能科技、元力股份、大金重工、聚和材料、科士达、德方纳米、安科瑞、中熔电气、赣锋锂业、天齐锂业、日月股份、木川科技、TCL中环、金雷股份、振华新材、三一重能、美畅股份、弘

行业走势



相关研究

《工控&电网 24H1 总结：电网景气度即将加速兑现，工控拐点仍需观察》

2024-09-02

《海外储能需求爆发、锂电排产好转》

2024-09-01

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、硅升科技、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	8180	185.95	10.03	11.41	13.76	19	16	14	买入
300124.SZ	汇川技术	1127	42.10	1.77	2.04	2.47	24	21	17	买入
002050.SZ	三花智控	660	17.68	0.78	0.91	1.08	23	19	16	买入
300274.SZ	阳光电源	1568	75.65	4.55	5.32	6.76	17	14	11	买入
688390.SH	固德威	109	44.78	3.51	2.69	4.33	13	17	10	买入
002594.SZ	比亚迪	6929	251.60	10.33	13.08	15.86	24	19	16	买入
688223.SH	晶科能源	685	6.85	0.76	0.61	0.77	9	11	9	买入
002850.SZ	科达利	214	78.93	4.43	5.11	6.14	18	15	13	买入
300014.SZ	亿纬锂能	672	32.86	1.98	2.34	3.11	17	14	11	买入
600885.SH	宏发股份	273	26.18	1.34	1.61	1.90	20	16	14	买入
600312.SH	平高电气	242	17.84	0.60	0.93	1.19	30	19	15	买入
603659.SH	璞泰来	243	11.36	0.89	0.82	1.08	13	14	11	买入
002709.SZ	天赐材料	268	13.95	0.99	0.32	0.78	14	44	18	买入
300763.SZ	锦浪科技	224	56.16	1.95	3.02	4.15	29	19	14	买入
605117.SH	德业股份	552	85.58	2.78	4.91	6.53	31	17	13	买入
002459.SZ	晶澳科技	335	10.12	2.59	2.42	2.85	4	4	4	买入
002865.SZ	钧达股份	88	38.46	3.63	4.53	5.92	11	8	6	买入
300037.SZ	新宙邦	243	32.17	1.34	1.41	1.91	24	23	17	买入
300769.SZ	德方纳米	67	23.95	-5.84	0.64	1.79	-4	37	13	买入
603799.SH	华友钴业	383	22.57	1.97	2.14	2.35	11	11	10	买入
603806.SH	福斯特	373	14.30	0.71	0.71	0.90	20	20	16	买入
601012.SH	隆基绿能	1025	13.53	1.85	1.72	1.99	7	8	7	买入
600438.SH	通威股份	860	19.11	4.35	3.11	4.09	4	6	5	买入
688032.SH	禾迈股份	156	126.33	4.13	5.46	8.06	31	23	16	买入
688599.SH	天合光能	359	16.45	2.54	1.86	2.63	6	9	6	买入
002812.SZ	恩捷股份	261	26.65	2.58	0.70	1.08	10	38	25	买入
300568.SZ	星源材质	100	7.48	0.43	0.43	0.52	17	17	14	买入
688005.SH	容百科技	100	20.77	1.20	0.46	0.99	17	45	21	买入
688348.SH	昱能科技	68	43.40	1.41	1.62	2.19	31	27	20	增持
688063.SH	派能科技	94	38.34	2.11	0.41	1.25	18	94	31	买入
603606.SH	东方电缆	322	46.82	1.45	1.83	2.81	32	26	17	买入
002518.SZ	科士达	93	16.03	1.45	1.53	1.93	11	10	8	买入
603218.SH	日月股份	109	10.62	0.47	0.62	0.75	23	17	14	买入
300919.SZ	中伟股份	276	29.44	2.08	2.14	2.62	14	14	11	买入
002487.SZ	大金重工	124	19.51	0.67	1.03	1.39	29	19	14	买入
300443.SZ	金雷股份	49	15.33	1.52	2.06	2.43	10	7	6	买入
688116.SH	天奈科技	71	20.61	0.86	0.87	1.06	24	24	19	买入
002979.SZ	雷赛智能	62	20.16	0.45	0.76	1.04	45	27	19	买入

数据来源：wind，东吴证券研究所，截至8月30日股价

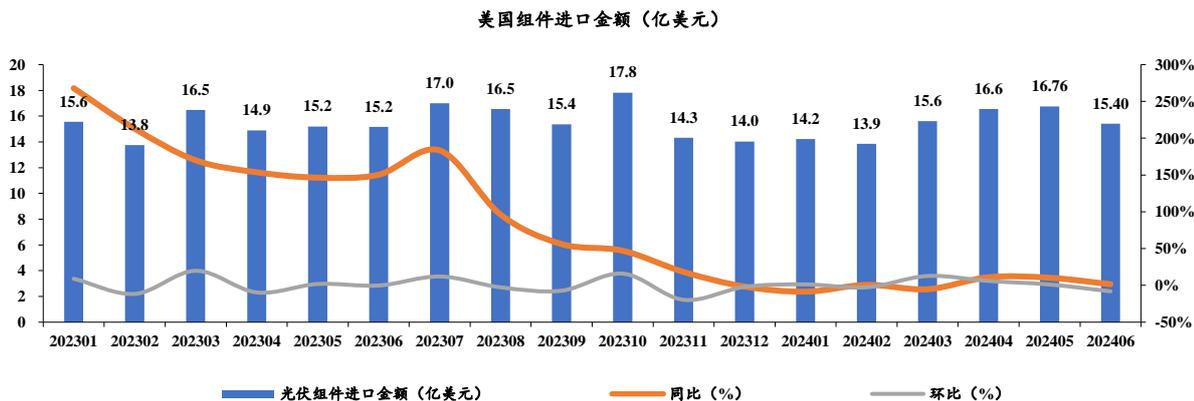
一、储能板块：

■ 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）

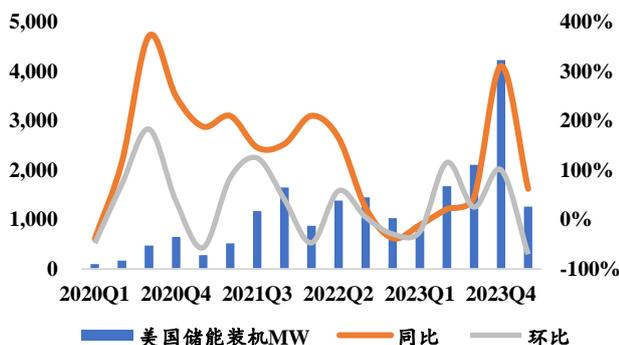
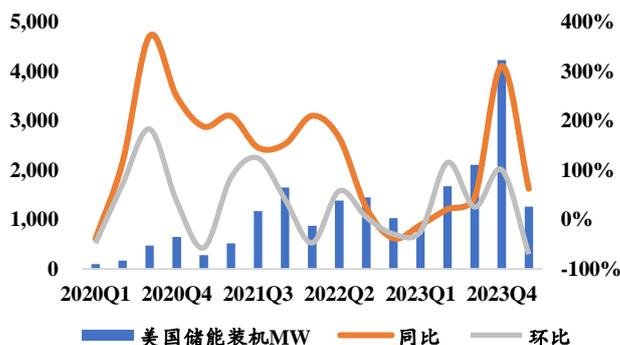


图3：美国电化学储能装机（MWh）



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8月德国储能新增装机 189MW/300MWh，同比-41.1%/-37.5%，环比+20.5%/-15.2%。其中户用储能新增装机 166MW/247MWh，同比-47.0%/-46.8%，环比-23.5%/-22.6%；工商业新增装机 3.6MW/8.1MWh，同比-53.0%/-51.0%，环比-32.0%/-31.1%；大储新增装机 19.4MW/45.5MWh，同比无/无，环比+26.0%/+92.8%。

图5：德国储能月度新增（单位：MWh）

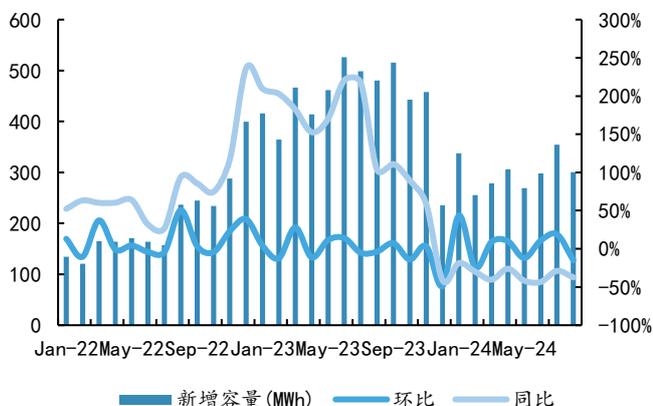
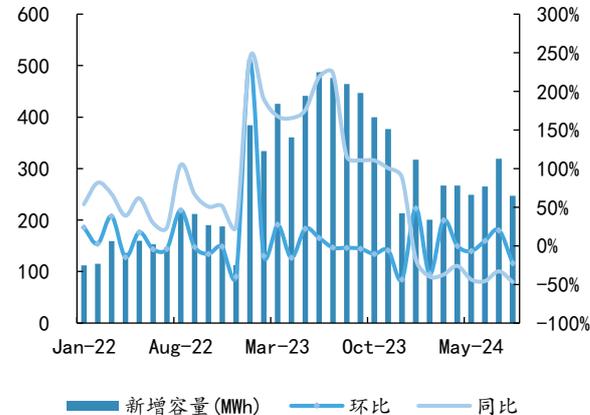


图6：德国电池户用储能月度新增（单位：MWh）



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31日至2024年9月6日，下同）共有12个储能项目招标，其中EPC项目4个，储能系统项目2个。
- 本周共开标锂电池储能系统设备/EPC项目10个。其中EPC项目2个，储能系统项目7个。本周开标液流电池项目1个。

图7：本周部分储能中标项目（含预中标项目）

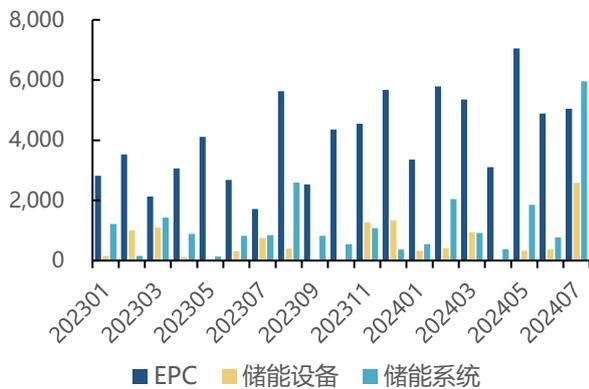
时间	招标人	项目	功率 (MW)	容量 (MWh)	中标人	中标价格 (万元)	状态
2024/9/2	国家电投集团	国家电投木垒 30 万 KW 风电项目配套电池储能系统及附属设备采购	30	60	第一：特变电工新疆新能源股份有限公司；第二：远景能源有限公司	3390	预中标
2024/9/2	国家电投	国家电投额敏玛依塔斯 15 万千瓦储能配置 60 万千瓦风电项目一期 10 万千瓦风电项目电池储能系统及附属设备采购	25	100	第一：浙江海得新能源有限公司；第二：特变电工新疆新能源股份有限公司	4950	预中标
2024/9/3	利津县津辉清洁能源有限公司	东营津辉 795MW(1600MWh) 集中式储能项目二期 295MW(600MWh) 储能场区工程总承包 (EPC)	295	600	第一：山东电工时代能源科技有限公司；第二：许继电气股份有限公司；第三：国电南京自动化股份有限公司	30699	预中标
2024/9/3	利津县津辉清洁能源有限公司	东营津辉 795MW(1600MWh) 集中式储能项目二期 295MW(600MWh) 储能场区设备标	150	300	第一：宁德时代新能源科技股份有限公司；第二：北京海博思创科技股份有限公司；第三：山东电工时代能源科技有限公司	19261.29 26	预中标

2024/9/4	内蒙古能源集团	内蒙古能源东苏巴彦乌拉100万千瓦风储项目（构网型储能）储能系统设备	200	400	第一：北京海博思创科技股份有限公司；第二：万帮数字能源股份有限公司；第三：山东电工时代能源科技有限公司	23360	预中标
2024/9/4	内蒙古能源集团	内蒙古能源集团磴口电储新能源50.5万千瓦101万千瓦时储能系统设备	505	1010	第一：许继电气股份有限公司；第二：中天储能科技有限公司；第三：北京海博思创科技股份有限公司	49988.94	预中标
2024/9/4	内蒙古能源集团	内蒙古能源锡西90万千瓦时独立储能电站储能系统设备	450	900	第一：江西赣锋锂电科技股份有限公司；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	44955	预中标
2024/9/4	内蒙古能源集团	内蒙古能源阿拉善盟300MW600MWh储能项目储能系统设备采购	300	600	第一：比亚迪；第二：海博思创；第三：中车株洲所	29880	预中标
2024/9/5	/	海纳特电【2024】12号海纳特电（厦门）港口1750kWh储能项目	0.7	1.75	北京海博思创工程技术有限公司	134.7953 15	中标
2024/9/5	南网储能科技公司	南网储能科技公司海南临高110kV马袅站共享电池储能项目EPC总承包	20	40	海南电力产业发展有限责任公司、海南电网设计有限责任公司	/	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

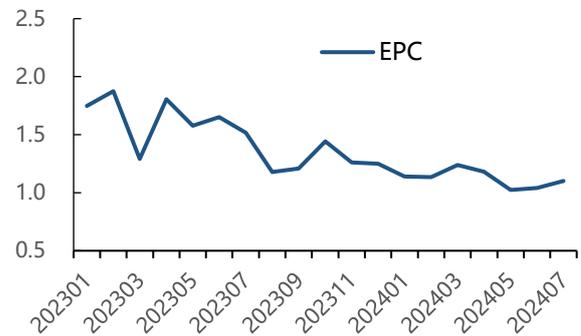
- 据我们不完全统计，2024年7月储能EPC中标规模为5.05GWh，中标均价为1.10元/Wh，环比上升6.01%。截至2024年8月30日，2024年8月储能EPC中标规模为6.23GWh，中标均价为1.01元/Wh。

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：

- **8月国内电动车销量环比向上，受益于储能拉动，排产9月明显增加。**8月国内主流车企电动车销量70万辆+，同环比+37%/+6%，预计8月整体电动车105万辆，环比+5%，全年维持25%增长至1180万辆预期。8月销量有所分化，自主品牌中，比亚迪8月电动车销37.3万辆，同环比+36%/+9%；吉利7.5万辆，同环比+60%/28%，表现亮眼；长城2.5万辆，同环比-5%/+3%；广汽3.5万辆，同环比-21%/0%，相对平淡。新势力中，鸿蒙智行3.4万辆，环比-24%；理想4.8万辆，同环比+38%/-6%；销量1.4万辆，同环比+3%/+26%；蔚来2万辆，同环比+4%/-2%；极氪1.8万辆，同环比+46%/+15%；哪吒1.1万辆，同环比-9%/0%；岚图0.6万辆，同环比+54%/+2%；深蓝2万辆，同环比+37%/+20%。排产看，9月环比增幅明显，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。

图10：主流车企销量情况（万辆）

单位: 万辆	2401	2402	2403	2404	2405	2406	2407	2408	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	37.3	9%	36%	232.8	30%
吉利汽车	6.6	3.5	4.5	5.1	5.9	6.6	5.9	7.5	28%	60%	45.6	85%
小米				0.7	0.9	1.2	1.3	1+	-	-	5.0	-
鸿蒙智行	3.3	2.1	3.2	3.0	3.1	4.6	4.4	3.4	-24%	572%	27.0	671%
问界	3.3	2.1	3.2	2.5	2.7	4.3	4.0	3.1	-23%	522%	25.3	622%
智界				0.5	0.3	0.3	0.4	0.2	-35%	-	1.7	-
理想汽车	3.1	2.0	2.9	2.6	3.5	4.8	5.1	4.8	-6%	38%	28.8	38%
长城汽车	2.5	1.2	2.2	2.2	2.5	2.6	2.4	2.5	3%	-5%	18.1	22%
广汽埃安	2.5	1.7	3.3	2.8	4.0	3.5	3.5	3.5	0%	-21%	24.8	-18%
深蓝	1.7	1.0	1.3	1.3	1.4	1.7	1.7	2.0	20%	37%	12.1	74%
极氪	1.3	0.8	1.3	1.6	1.9	2.0	1.6	1.8	15%	46%	12.2	81%
零跑汽车	1.2	0.7	1.5	1.5	1.8	2.0	2.2	3.0	37%	114%	13.9	90%
蔚来汽车	1.0	0.8	1.2	1.6	2.1	2.1	2.0	2.0	-2%	4%	12.8	36%
哪吒汽车	1.0	0.6	0.8	0.9	1.0	1.0	1.1	1.1	0%	-9%	7.6	-10%
小鹏汽车	0.8	0.5	0.9	0.9	1.0	1.1	1.1	1.4	26%	3%	7.7	17%
岚图	0.7	0.3	0.6	0.4	0.5	0.6	0.6	0.6	2%	54%	4.3	90%
主流车企合计	45.3	26.8	53.0	54.9	61.2	66.3	66.0	70.2	6%	37%	443.8	41%
主流车企占比	66%	60%	65%	70%	68%	68%	70%	-	-	-	-	-
新能源乘用车	68.2	44.7	81.0	78.6	89.7	98.2	94.4	-	-	-	-	-

数据来源: 各公司官网, 东吴证券研究所

- **欧洲 8 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 12.6 万辆, 同环比-39%/-20%, 其中纯电注册 8.8 万辆, 占比 70%。乘用车注册 55.0 万辆, 同环比-19%/-31%, 电动车渗透率 23%, 同环比-8pct/+3pct。主流 9 国 1-8 月累计销量 135.4 万辆, 同比-6%, 累计渗透率 20.3%。德国: 8 月电动车注册 4.1 万辆, 同比-60%, 环比-11%, 电动车渗透率 20.6%, 同环比-16.4/+1.4pct。英国: 8 月电动车注册 2.5 万辆, 同比+4%, 环比-38%, 电动车渗透率 29.4%, 同环比+1.6/+2.0pct。法国: 8 月电动车注册 1.9 万辆, 同比-34%, 环比-27%, 电动车渗透率 22.4%, 同环比-3.3/+1.6pct。意大利: 8 月电动车注册 0.5 万辆, 同比-53%, 环比-45%, 电动车渗透率 7.2%, 同环比-6.1%/-0.04pct。挪威: 8 月电动车注册 1.1 万辆, 同比+7%, 环比+75%, 电动车渗透率 95.7%, 同环比+5.7/+1.4pct。瑞典: 8 月电动车注册 1.1 万辆, 同比-26%, 环比+9%, 电动车渗透率 56.0%, 同环比-4/-4pct。西班牙: 8 月电动车注册 0.6 万辆, 同比-12%, 环比-33%, 其中纯电注册 0.3 万辆, 插混注册 0.3 万辆, 电动车渗透率 11.7%, 同环比-1/+3pct。瑞士: 8 月电动车注册 0.5 万辆, 同比-23%, 环比-7%。葡萄牙: 8 月电动车注册 0.4 万辆, 同比-19%, 环比-24%。

图11: 欧美电动车月度交付量 (辆)

单位: 辆	年初至今	202408	202407	202406	202308	
欧洲九国	纯电	898,481	88,194	102,381	157,632	161,167
	yoy	-10%	-45%	-11%	-3%	108%
	插电	455,547	38,050	54,783	67,139	46,588
	电动车	1,354,028	126,244	157,164	224,771	207,755
	yoy	-6%	-39%	-10%	-4%	65%
	mom	-	-20%	-30%	33%	20%
	乘用车	6,659,717	549,797	798,306	1,012,368	678,552
	yoy	2%	-19%	2%	3%	24%
	mom	-	-31%	-21%	18%	-13%
	主流渗透率	20.3%	23.0%	19.7%	22.2%	30.6%
德国	纯电	241,911	27,024	30,762	43,412	86,649
	插电	117,925	13,565	14,811	15,391	14,552
	电动车	359,836	40,589	45,573	58,803	101,201
	yoy	-22%	-60%	-28%	-15%	78%
	mom	-	-11%	-22%	34%	61%
	乘用车	1,907,226	197,322	238,263	297,329	273,417
	yoy	0%	-28%	-2%	6%	37%
	mom	-	-17%	-20%	26%	12%
	渗透率	18.9%	20.6%	19.1%	19.8%	37.0%
	英国	纯电	213,544	19,113	27,335	34,034
插电		100,457	5,786	13,149	16,604	6,601
电动车		314,001	24,899	40,484	50,638	23,844
yoy		15%	4%	17%	14%	72%
mom		-	-38%	-20%	34%	-31%
乘用车		1,238,855	84,575	147,517	179,263	85,657
yoy		5%	-1%	2%	1%	24%
mom		-	-43%	-18%	21%	-40%
渗透率		25.3%	29.4%	27.4%	28.2%	27.8%
法国		纯电	189,091	13,109	17,076	29,842
	插电	89,023	6,162	9,174	14,044	9,530
	电动车	278,114	19,271	26,250	43,886	29,187
	yoy	1%	-34%	-13%	-14%	52%
	mom	-	-27%	-40%	29%	-3%
	乘用车	1,126,907	85,977	126,037	181,712	113,599
	yoy	0%	-24%	-2%	-5%	24%
	mom	-	-32%	-31%	29%	-12%
	渗透率	24.7%	22.4%	20.8%	24.2%	25.7%
	意大利	纯电	41,995	2,605	4,292	13,415
插电		36,487	2,425	4,889	5,607	3,356
电动车		78,482	5,030	9,181	19,022	10,793
yoy		-15%	-53%	-3%	39%	115%
mom		-	-45%	-52%	97%	14%
乘用车		1,092,683	69,603	126,330	161,420	81,029
yoy		4%	-14%	4%	15%	12%
mom		-	-45%	-22%	14%	-33%
渗透率		7.2%	7.2%	7.3%	11.8%	13.3%
挪威		纯电	68,440	10,480	5,934	14,009
	插电	2,418	161	153	931	724
	电动车	70,858	10,641	6,087	14,940	9,974
	yoy	-8%	7%	-10%	6%	-6%
	mom	-	75%	-59%	77%	48%
	乘用车	78,828	11,114	6,456	17,512	11,083
	yoy	-7%	0%	-14%	13%	-10%
	mom	-	72%	-63%	71%	47%
	渗透率	89.9%	95.7%	94.3%	85.3%	90.0%
	瑞典	纯电	54,343	6,790	5,516	9,118
插电		38,983	3,863	4,228	5,240	4,557
电动车		93,326	10,653	9,744	14,358	14,341
yoy		-12%	-26%	-6%	-14%	52%
mom		-	9%	-32%	7%	38%
乘用车		167,666	19,036	16,337	25,401	23,871
yoy		-8%	-20%	-6%	-10%	16%
mom		-	17%	-36%	1%	38%
渗透率		55.7%	56.0%	59.6%	56.5%	60.1%
西班牙		纯电	34,366	3,064	4,604	5,531
	插电	38,453	3,041	4,466	5,204	3,362
	电动车	72,819	6,105	9,070	10,735	6,945
	yoy	0%	-12%	6%	-10%	66%
	mom	-	-33%	-16%	6%	-19%
	乘用车	727,941	52,322	102,101	103,357	55,957
	yoy	9%	-6%	26%	2%	8%
	mom	-	-49%	-1%	-9%	-31%
	渗透率	10.0%	11.7%	8.9%	10.4%	12.4%
	瑞士	纯电	28,242	3,421	3,434	4,216
插电		13,407	1,231	1,553	1,802	1,715
电动车		41,649	4,652	4,987	6,018	6,004
yoy		-8%	-23%	-8%	-20%	69%
mom		-	-7%	-17%	13%	11%
乘用车		155,575	15,927	18,430	22,689	18,977
yoy		-4%	-16%	-1%	-10%	16%
mom		-	-14%	-19%	7%	2%
渗透率		26.8%	29.2%	27.1%	26.5%	31.6%
葡萄牙		纯电	26,549	2,588	3,428	4,055
	插电	18,394	1,816	2,360	2,316	2,191
	电动车	44,943	4,404	5,788	6,371	5,466
	yoy	10%	-19%	8%	7%	67%
	mom	-	-24%	-9%	9%	2%
	乘用车	164,036	13,921	16,835	23,685	14,962
	yoy	6%	-7%	-8%	-6%	-6%
	mom	-	-17%	-29%	5%	-18%
	渗透率	27.4%	31.6%	34.4%	26.9%	36.5%

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：**储能加持，行业 9 月排产提升明显，且价格见底，产能持续出清。首推宁德时代、比亚迪、亿纬锂能、科达利、湖南裕能、尚太科技。同时推荐中伟股份、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：

上游硅料环节前期酝酿价格上调的氛围有所减淡，国产硅料价格水平的浮动主要与三季度前期行业主流价格筑底后、主流价格在八月有小幅回调有关，致密块料价格范围趋稳至每公斤 38-41 元范围，低价水平位于每公斤 37 元左右，均价水平暂时位于每公斤 39.5 元左右，预计短期继续反弹或回升的力度微弱；另外国产颗粒硅价格也趋于平稳，主流价格维持在每公斤 36-37 元范围，均价水平处于每公斤 36 元左右。海外硅料价格呈现弱势维持情势，对于海外产地硅料的直接需求规模和拉货动力仍在减弱，仅有个别龙头厂家执行力度较强，整体海外硅料供应水平也在三季度有环比下降趋势，港口滞库水平恐仍将升高，对于海外价格仍然存在较大压力和不确定性。关于三季度较大面积规模的检修和减产情况，多晶硅生产本质与其他三个主材环节不同，属于大化工生产属性，确实对于企业产线来说关停、重启需要一些预留时间和内部协调，但是检修的行为本身，属于常规操作，即在不考虑市场消极影响的情况下，产线运营 9-14 个月以后也需要不同程度的检修，区别在于市场极端恶劣的情况下，更多厂家会考虑提前或错峰检修，借此来缓解滞库压力。中国多晶硅生产技术和水平发展多年，现在的国产技术水平其实已经优化好几代，厂家可以采取分线检修等更加积极和灵活的措施，对于成本的影响程度比之前的技术工艺已经有所改善，所以正常检修情况下，对于成本的影响较小。但是如果是长期停滞产线，无法开启的时间持续过久，对于产线重启的难度较大，有可能带来重启/技改的成本令企业无法承担。

硅片：

本周硅片主流成交价格水位依然平稳，尽管硅片厂家坚持调整后的报价，买卖双方仍在博弈阶段，目前针对 183N 每片 1.15 元人民币与 210RN 每片 1.3 元人民币的卖方报价仍未观察到实际批量成交。细分价格来看，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，其中每片 1.75 元人民币已经在本周出现成交；而 N 型硅片部分，这周 183N 硅片主流成交价格落在每片 1.06-1.08 元人民币。至于 G12 及 G12R 规格的成交价格约为每片 1.5 元和 1.23-1.25 元人民币。从当前市场供需来看，九月份排产硅片与电池预期将环比出现下调，同时两环节双方也在酝酿涨价，然而最终仍端看组件价格的走势，在供需关系尚未显著改善的情况下，预期后续的涨势将面临较大挑战。

电池片：

本周各规格电池片均价皆与上周持平，价格范围如下：P 型 M10 电池片价格落在 0.28-0.285 元人民币，部分厂家前期每瓦 0.29 元以上的高价订单大多交付完成，因此本周高价下调至 0.285，P 型 G12 尺寸电池片均价与范围则依旧持平，落在每瓦 0.28-0.29 元人民币的区间，由于 P 型产能将在未来陆续退坡，预期 P 型电池片价格将持稳发展。N 型电池片方面，本周 M10 TOPCon 电池片价格为每瓦 0.27-0.285 元人民币，该规格电池片由于库存积累，高价从上周的每瓦 0.29 元人民币下滑至 0.285 元人民币，G12R 的均价相较上周持平，但因本周低价订单交付，高低价呈现明显分化，范围落在每瓦 0.27-0.29 人民币的区间，而 G12 电池片价格则落在每瓦 0.285-0.29 人民币，值得一提的是，因近期 G12 尺寸的供应相对紧俏，低价从上周的 0.28 回升至 0.285，主流价格也有望往每瓦 0.29 元人民币靠拢。上周的 M10 N 型硅片报价调涨未被电池端所接受，截至本周三为止，仍未听闻电池厂购买调涨后的 M10 N 型硅片，G12R 硅片则听闻有少数涨价后的订单成交。短期之内，由于上游涨价的需求不断向下传递，电池环节也正酝酿在下周调涨电池片价格，但总体来看，在终端需求不明朗的情况下，仍须观望组件端对电池片价格调整的可接受度。

组件：

价格方面，本周均价暂时尚在每瓦 0.75-0.77 元人民币，近期集中项目陆续将在近几月开标，开标价格仍有下探趋势，新的执行订单低价持续贴近 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 0.77-0.8 元人民币。182 PERC 双玻组件价格区间约每瓦 0.67-0.78 元人民币。HJT 组件价格约在每瓦 0.8-0.93 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 分线左右的差距，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，厂家排产也相应上升，后续需观察开标状况。市场上仍充斥低价抢单、低效产品、库存商品等致价格下探，持续打乱市场节奏，组件价格修复回升较有难度，厂家价格竞争策略越来越激进，目前已有听闻出清产品价格低于 0.7 元人民币的水平交付。海外市场价格本周暂时持稳。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；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 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 0.015-0.03 美元。后续 InfoLink 将视市场情况添加本地制造价格。整体市场对后续判断仍保持悲观，随着国内集采项目陆续落地，今年国内市场暂无其他大量需求能够带动市场回升。海外市场仍受制库存积累、经济疲弱、政策变动等外在因素影响，拉货需求暂无回温迹象。近期组件厂家排产策略随市况滚动调整，不少厂家反馈三季度接单率平均落在六至七成左右，四季度订单能见度暂不明朗，行业回升恐需等待至年末明年初观察需求起色状况。

风电：

本周招标 0.2GW。陆上 0.2GW；华电：辽宁 200MW；

海上 暂无

本周开/中标 0.26GW。陆上 0.26GW：1) 中节能：黑龙江 200MW；2) 中国大唐：北京 60MW

图12：本周风电招标、开/中标情况汇总

本周招标/中标信息											
项目名称	招标日期	容量 MW	招标人	省份	城市	类型	中标日期	中标容量 MW	中标单价 元/千瓦	开标日期	开标最低价
华能江西分公司抚州临川风电项目2024年风电上网电量市场化交易竞价公告、竞价、竞价结果	2024/7/17	300	华能	江西	抚州	海上风电	-	0	-	-	0
福建省三都澳海上风电有限公司风电项目	2024/7/18	400	福建省三都澳海上风电有限公司	福建	莆田	海上风电	-	0	-	-	福建三都澳
中电建湖南新化县东安有限公司新化县东安风电项目	2024/7/19	100	中电建湖南新化县东安有限公司	湖南	邵阳	陆上风电	-	0	-	-	-
大港一二期风电项目	2024/7/19	50	大唐	吉林	-	陆上风电	8月20日	6月20日	-	-	-
中电建湖南新化县东安有限公司新化县东安风电项目	2024/7/19	60	中国大唐集团	湖南	-	陆上风电(含储能)	-	-	-	-	-
华能吉林分公司吉林风电项目	2024/7/19	481	华能	吉林	吉林	陆上风电(含储能)	8月9日	2150	中报	-	-
福建省三都澳海上风电有限公司风电项目	2024/7/19	400	福建省三都澳海上风电有限公司	福建	莆田	海上风电	0	0	0	0	0
华能吉林分公司吉林风电项目	2024/7/22	504	华能	吉林	吉林	海上风电(含储能)	0	0	0	0	0
吉林分公司新松原风电项目(不含储能)	2024/7/22	200	吉林分公司	吉林	长春	陆上风电	0	0	0	0	0
山东公司山东新松原风电项目(不含储能)	2024/7/23	616	大唐	山东	济宁	陆上风电	0	0	0	0	0
大唐集团山西大同新松原风电项目(不含储能)	2024/7/24	47	大唐	山西	大同	陆上风电	0	0	0	0	0
(生产服务类项目) 华能吉林分公司风电项目(不含储能)	2024/7/24	399	华能	吉林	吉林	陆上风电	0	0	0	0	0
福建分公司三都澳海上风电项目(不含储能)	2024/7/25	200	华能	福建	莆田	陆上风电	0	0	0	0	0
华能福建分公司三都澳海上风电项目(不含储能)	2024/7/22	100	华能	福建	莆田	陆上风电	0	0	0	0	0
华能福建分公司三都澳海上风电项目(不含储能)	2024/7/22	40	华能	福建	莆田	陆上风电	0	0	0	0	0
华能福建分公司三都澳海上风电项目(不含储能)	2024/7/22	40	华能	福建	莆田	陆上风电	0	0	0	0	0
北方公司吉林风电项目(不含储能)	2024/7/22	200	北方公司	吉林	吉林	陆上风电	0	0	0	0	0
吉林分公司吉林风电项目(不含储能)	2024/7/22	60	吉林分公司	吉林	吉林	陆上风电	0	0	0	0	0
吉林分公司吉林风电项目(不含储能)	2024/7/22	184	吉林分公司	吉林	吉林	陆上风电	0	0	0	0	0
国能风电集团一林口项目(不含储能)	2024/7/22	100	国能风电集团	湖北	恩施	陆上风电(含储能)	东方电气	45502	3700	0	0
国能风电集团一林口项目(不含储能)	2024/7/25	41	国能风电集团	广西	百色	陆上风电	0	0	0	0	0
华能福建分公司三都澳海上风电项目(不含储能)	2024/7/28	50	华能福建分公司	福建	莆田	陆上风电(含储能)	0	0	0	0	0
辽宁500MW风电项目	2024/8/2	500	宁夏能源集团	辽宁	大连	陆上风电	国电集团	45525	1225	中报	-
华能福建分公司三都澳海上风电项目(不含储能)	2024/8/9	70	华能	福建	莆田	陆上风电	0	0	0	0	0
华能福建分公司三都澳海上风电项目(不含储能)	2024/8/7	120	华能	福建	莆田	陆上风电(含储能)	0	0	0	0	0
中广核福建漳州项目	2024/8/7	100	中广核	福建	漳州	陆上风电(含储能)	0	0	0	0	0
中广核福建漳州项目	2024/8/7	40	中广核	福建	漳州	陆上风电(含储能)	0	0	0	0	0
中广核福建漳州项目	2024/8/7	56	中广核	福建	漳州	陆上风电(含储能)	0	0	0	0	0
中广核福建漳州项目	2024/8/9	13	中广核	福建	漳州	陆上风电(含储能)	0	0	0	0	0
华能福建分公司三都澳海上风电项目(不含储能)	2024/8/9	818	华能福建分公司	福建	莆田	陆上风电(含储能)	0	0	0	0	0
华能福建分公司三都澳海上风电项目(不含储能)	2024/8/14	45	华能福建分公司	福建	莆田	陆上风电	0	0	0	0	0
华能福建分公司三都澳海上风电项目(不含储能)	2024/8/14	50	华能福建分公司	福建	莆田	陆上风电	0	0	0	0	0
华能福建分公司三都澳海上风电项目(不含储能)	2024/8/14	200	华能福建分公司	福建	莆田	陆上风电	0	0	0	0	0
华能福建分公司三都澳海上风电项目(不含储能)	2024/8/14	300	华能福建分公司	福建	莆田	陆上风电(含储能)	0	0	0	0	0
华能福建分公司三都澳海上风电项目(不含储能)	2024/8/14	800	华能福建分公司	福建	莆田	陆上风电	0	0	0	0	0
华能福建分公司三都澳海上风电项目(不含储能)	2024/8/21	47	华能福建分公司	福建	莆田	陆上风电	0	0	0	0	0
华能福建分公司三都澳海上风电项目(不含储能)	2024/8/21	100	华能福建分公司	福建	莆田	陆上风电	0	0	0	0	0
华能福建分公司三都澳海上风电项目(不含储能)	2024/8/20	807	华能福建分公司	福建	莆田	陆上风电(含储能)	0	0	0	0	0
中电建湖南新化县东安有限公司新化县东安风电项目	2024/8/20	1150	中电建湖南新化县东安有限公司	湖南	邵阳	陆上风电	0	0	0	0	0
中电建湖南新化县东安有限公司新化县东安风电项目	2024/8/28	100	中电建湖南新化县东安有限公司	湖南	邵阳	陆上风电(含储能)	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) 中电建制储加氢一体化项目

图13：本周新增氢能项目

项目名称	所在地区	签约日期	用氢/申报企业	总投资 亿	制氢能力 吨/年	用氢场景	来源链接
中电建制储加氢一体化项目	湖口县	2024年8月	制氢 中电建新能源集团股份有限公司	1.2	年产值3000万元	制氢	https://news.b

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8月制造业数据有所承压，8月制造业 PMI 49.1%，前值 49.4%，环比-0.3pct；其中大/中/小型企业 PMI 分别为 50.4%/48.7%/46.4%，环比-0.1pct/-0.7pct/-0.3pct；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。
- ◆ **8月制造业 PMI 49.1%，前值 49.4%，环比-0.3pct：**其中大/中/小型企业 PMI 分别为 50.4%/48.7%/46.4%，环比-0.1pct/-0.7pct/-0.3pct。
- ◆ **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	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	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	20
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.....	29
2.3.1. 电力设备价格跟踪.....	31
3. 动态跟踪	32
3.1. 本周行业动态.....	32
3.1.1. 储能.....	32
3.1.2. 新能源汽车及锂电池.....	33
3.1.3. 光伏.....	36
3.1.4. 风电.....	38
3.1.5. 氢能.....	39
3.1.6. 电网.....	40
3.2. 公司动态.....	41
4. 风险提示	44

图表目录

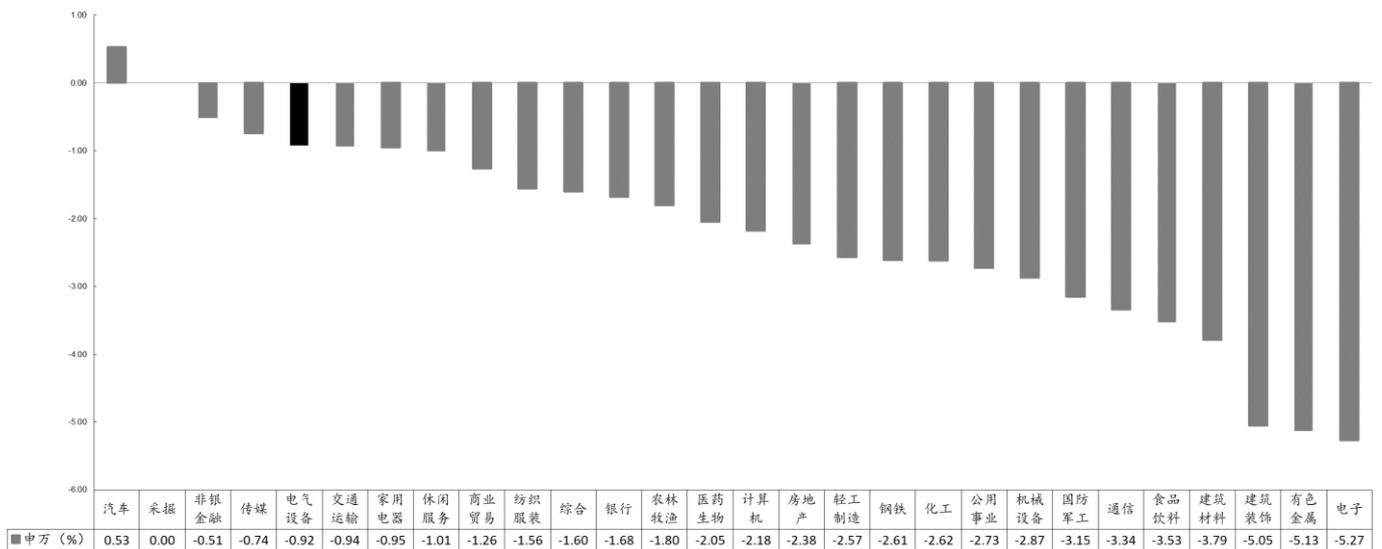
图 1: 美国组件进口金额 (亿美元)	3
图 2: 美国电化学储能装机 (MW)	3
图 3: 美国电化学储能装机 (MWh)	3
图 4: 美国月度大型电池储能装机 (MW)	4
图 5: 德国储能月度新增 (单位: MWh)	4
图 6: 德国电池户用储能月度新增 (单位: MWh)	4
图 7: 本周部分储能中标项目 (含预中标项目)	5
图 8: 储能项目中标 (MWh)	7
图 9: 储能 EPC 中标均价 (元/Wh)	7
图 10: 主流车企销量情况 (万辆)	7
图 11: 欧美电动车月度交付量 (辆)	8
图 12: 本周风电招标、开/中标情况汇总	11
图 13: 本周新增氢能项目	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 9 月 2 日-9 月 6 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 9 月 6 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	31
图 49: 取向、无取向硅钢价格走势 (元/吨)	31
图 50: 白银价格走势 (美元/盎司)	31
图 51: 铜价格走势 (美元/吨)	32
图 52: 铝价格走势 (美元/吨)	32
图 53: 本周重要公告汇总.....	41
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9月2日-9月6日）电气设备 5584 下跌 0.92%，跌幅强于大盘。沪指 2766 点，下跌 76 点，下跌 2.69%，成交 12584 亿元；深成指 8131 点，下跌 218 点，下跌 2.61%，成交 16648 亿元；创业板 1538 点，下跌 42 点，下跌 2.68%，成交 7741 亿元；电气设备 5584 下跌 0.92%，跌幅强于大盘。

图17：本周（2024年9月2日-9月6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9月6日股价）

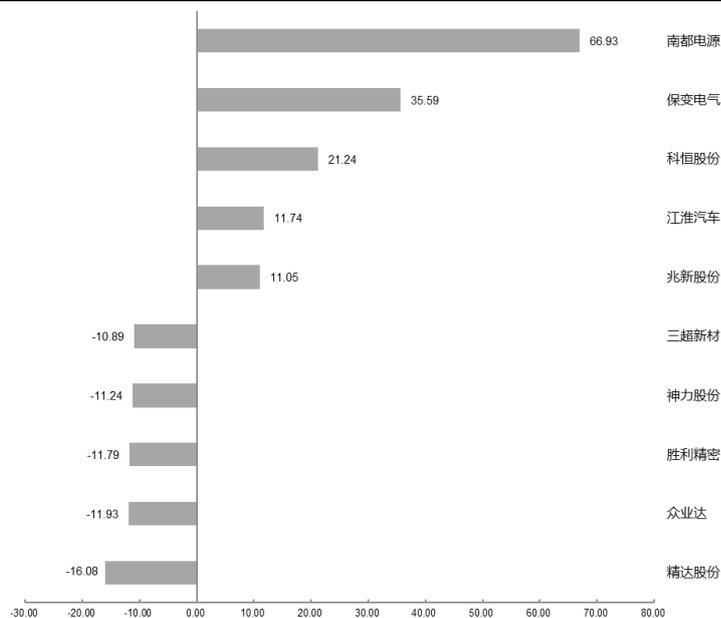
板块	收盘价 (点)	至今涨跌幅 (%)							
		本周	2024年初	2023年初	2022年初	2021年初	2020年初	2019年初	2018年初
光伏	6543.32	-1.95	-31.63	-57.77	-66.64	-49.41	38.77	90.12	20.61
发电设备	6392.10	-2.60	-8.92	-33.15	-44.41	-8.97	55.16	87.01	2.34
核电	1710.03	-4.10	-13.49	-8.82	-24.81	20.58	46.26	94.94	24.44
电气设备	5584.37	-0.92	-19.07	-40.26	-55.46	-34.14	28.25	59.50	3.76
发电及电网	3006.20	-2.90	12.12	13.36	0.79	31.72	37.02	50.67	32.28
风电	2017.09	-3.27	-26.10	-45.40	-58.57	-39.56	-14.92	9.98	-38.42
锂电池	4004.61	-0.12	-30.98	-48.13	-62.95	-31.62	7.15	38.69	-14.55
新能源汽车	2491.41	-0.63	-17.62	-21.14	-39.26	-13.31	41.55	51.94	-9.79
上证指数	2765.81	-2.69	-7.03	-10.47	-24.01	-20.36	-9.32	10.90	-16.37
深圳成分指数	8130.77	-2.61	-14.63	-26.19	-45.27	-43.81	-22.05	12.31	-26.35
创业板指数	1538.07	-2.68	-18.68	-34.46	-53.71	-48.15	-14.46	22.99	-12.24

数据来源：wind，东吴证券研究所

本周股票涨跌幅

涨幅前五为南都电源、保变电气、科恒股份、江淮汽车、兆新股份；跌幅前五为精达股份、众业达、胜利精密、神力股份、三超新材。

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：本周电池市场总体需求表现出旺季的变化趋势，动力、储能和数码消费领域的开工情况均有所上升，预计环比增幅在 10% 左右。现阶段，由于 9 月份生产所需的原料在 7、8 月份已陆续释放，上游环节的变化相对平缓，环比变化不大。价格方面，下游对锂盐价格的预期以震荡为主，9 月初的备货需求使得短期内价格不会明显下跌，因此电芯产品的报价也没有做过多调整。

正极材料：

磷酸铁锂：本周磷酸铁锂市场需求依然强劲，环比有所增加，但企业间表现分化明显。一些企业实现满产满销，另一些企业则面临订单不足的困境。国资背景企业的

供应量和出货量显著增加，反映出下游对价格的压制较为严重，导致企业在接单时普遍面临亏损，只是亏损程度不同。私企由于资金压力较大，接单能力相对较弱，而国企则因有补贴支持，接单量较多。未来市场预期是国资背景企业在市场洗牌中可能胜出。

三元材料：本周三元材料市场中，动力端在8月份已释放了不少9月份的原料需求，因此9月份的需求预计将维持稳中偏弱，小幅下降的态势。数码消费端则在9月份进入双11前的备货节点，订单有所增加，在一定程度上弥补了动力端的减量。价格方面，碳酸锂期货价格近期有涨有跌，但总体价格重心并未明显偏移。由于市场对9月份降息预期的判断，大宗金属价格有所回升，三元原料的报价也出现了一定的上涨。然而，三元前驱体和正极材料的报价目前并未有过多调整。未来如果降息预期实现，大宗金属价格上涨可能会对三元材料的原料成本和成品报价产生一定影响。

碳酸锂：本周，碳酸锂的成交价格重心小幅下移，尽管近期材料厂的现货采购量略有增加，但仍然出现了轻微下调的趋势。消息面，昨日雅保举行了200吨电碳拍卖，包括由容汇锂业、吉诚锂业分别生产的电池级碳酸锂，其中容汇100吨竞拍价格为73035元/吨，另外吉诚100吨价格为77050元/吨，随后雅保确认，7.7万元价格的投标已取消。此外，雅化集团公告，全资子公司雅安锂业与宁德时代签订电池级氢氧化锂和碳酸锂采购协议，有效期为2026年1月至2028年12月。供给端，国内云母端成本倒挂，江西地区存在减停产现象，产量出现下滑，四川地区维持正常生产，盐湖有季节性增量。进口方面，智利出口中国锂盐量4连降，智利8月出口中国锂盐量（主要为碳酸锂）1.21万吨，环比-3611吨/-23%，同比-76吨/-1%，连续4个月环比出口量下滑。此外，雅化锂盐扩产项目9月试生产，包括3万吨碳酸锂和2万吨氢氧化锂，产能释放需要一定时间，对供应的影响预计到明年才有体现。需求端，随着金九银十的到来，动力订单和储能订单均呈现增长态势，但目前锂盐厂反馈没有明显感觉到下游出现备库需求，观望情绪浓厚，预计短期碳酸锂价格还是在7万元上方震荡运行。

负极材料：本周负极材料市场整体小幅回暖，但增幅不大。企业对未来市场仍持谨慎态度，不敢大幅扩大生产。本周负极材料价格基本保持稳定，没有明显波动，上游原材料价格缺乏大幅上涨的基础，对负极材料价格的支撑作用有限。上市公司披露中报显示负极材料企业毛利水平有所下降，有的通过以量补价的形式来维持利润。本周针状焦市场整体情况较好，但生焦市场表现不佳。许多企业反馈负极材料本月拿货量很少，许多工厂没有新订单，期待9月底或10月份能有补库和回暖的情况。目前，生焦产量不多，主要集中在煨后焦的生产，开工企业数量较少，开工率偏低。石油焦方面，低硫焦本周价格小幅上涨，主要是为了试探市场反应，避免进一步降价。目前出货情况较为稳定。中硫焦价格保持稳定，维持在前段时间降价后的水平。负极材料厂家的拿货积极性尚可，按需补货。本周石墨化代工市场整体情况与上周相似。下游需求虽有小幅增长，但整体供应和需求仍未显著提升，导致对外订单量较少。自供企业由于需求环比微增，情况较好，但外协企业状况较为惨淡，缺乏订单。本周石墨化

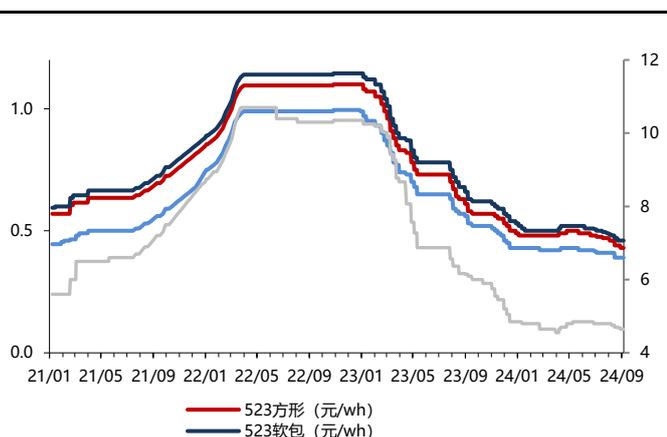
代工的报价较低，许多企业亏本运营，不愿接低价订单，部分企业可能转向石墨电极市场。预计短期内市场将继续保持稳定，自供企业情况较好，而外协企业订单量依然不足。

隔膜：本月隔膜市场整体排产预计在9月初将有小幅上调，主要受下游需求旺季到来的推动。储能需求的拉动相对动力需求更为显著，尽管订单持续增加，但行业整体产能利用率有所下降，主要由于新增产能在年底陆续投放，导致目前行业整体产能闲置率较高。近期，美联新材公告暂停扩建其规划的第二期隔膜产能项目，成为行业首家公布暂缓新增产能的企业。这一举措加剧了市场对隔膜产能过剩的担忧，预计未来可能会有更多厂商陆续公告新增产能放缓或停滞的情况。

电解液：本周电解液市场需求稳中有增，电解液大厂表现较好，开工率及出货均有小幅提升，二三梯队厂家出货量基本稳定；海外电解液市场需求偏弱，国内电解液市场增速明显，业内厂家仍然在红海厮杀，成交价格极低；本周电解液价格维稳，预计未来几个月价格波动较小。原料方面，本周六氟磷酸锂市场需求小幅微增，个别大厂开工率小幅提升，部分厂家为了维持一定利润水平，维持原有开工率，整体市场供应量稳中微增；价格方面，由于成本端碳酸锂价格无明显上涨或者下跌，市场需求亦无大幅增加，本周六氟磷酸锂价格持稳。溶剂市场产能过剩，整体市场开工率较低，价格稳定。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，9月份市场仍有一定增幅。

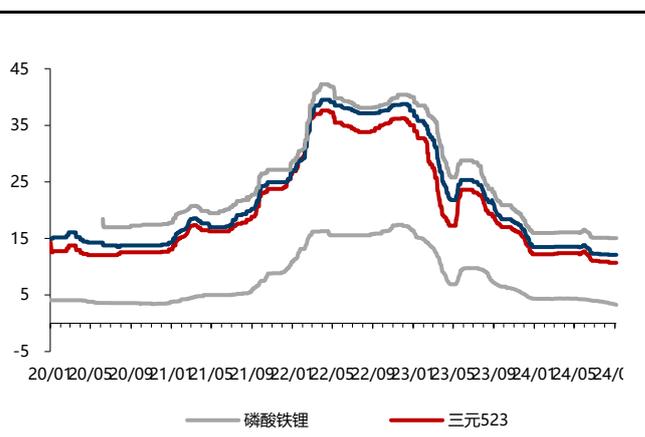
(文字部分引用自鑫椽资讯)

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

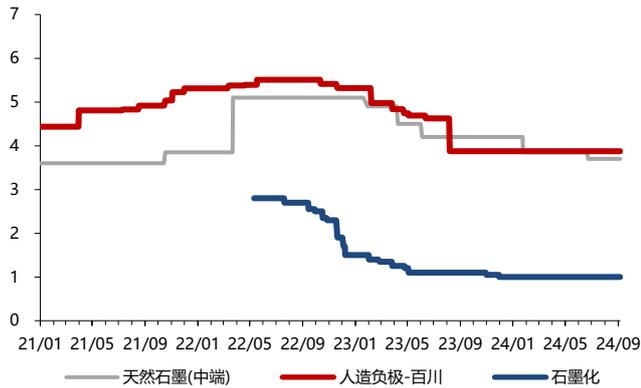
图21：部分电池正极材料价格走势（万元/吨）



数据来源：鑫椽资讯、SMM，东吴证券研究所

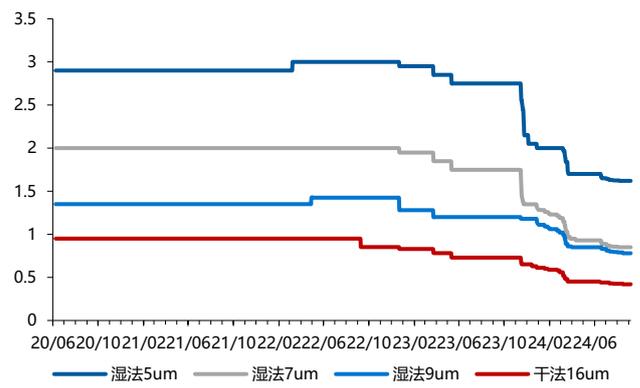
图22：电池负极材料价格走势（万元/吨）

图23：部分隔膜价格走势（元/平方米）



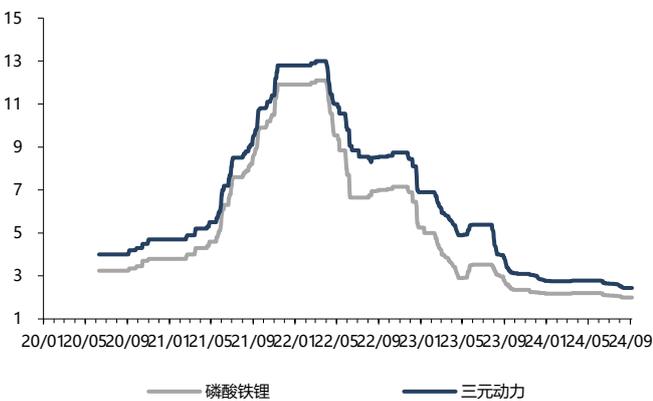
数据来源：鑫椽资讯、百川，东吴证券研究所

图24：部分电解液材料价格走势（万元/吨）



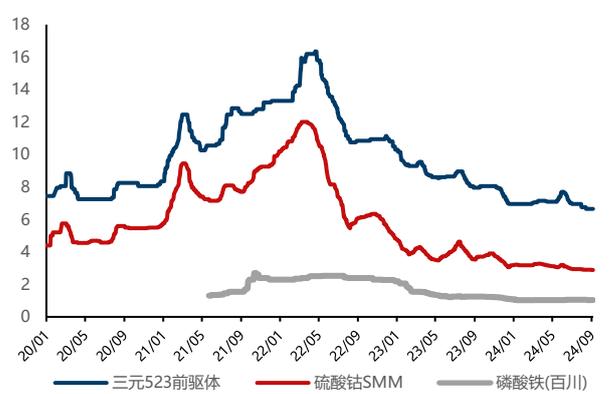
数据来源：SMM，东吴证券研究所

图25：前驱体价格走势（万元/吨）



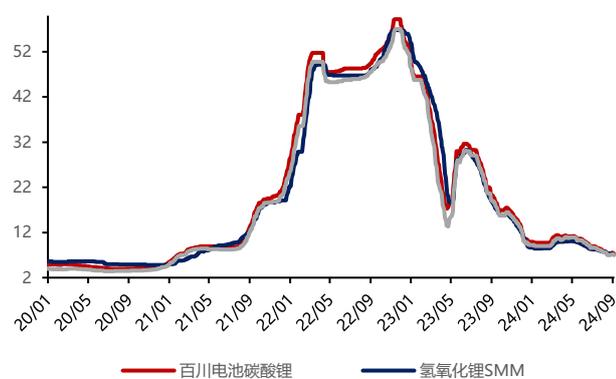
数据来源：SMM，东吴证券研究所

图26：锂价格走势（万元/吨）

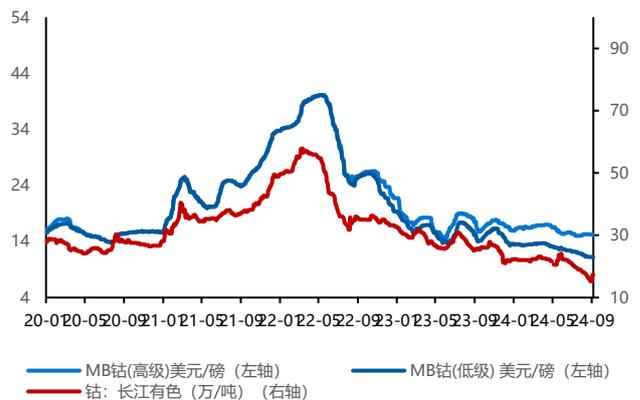


数据来源：鑫椽资讯、SMM、百川，东吴证券研究所

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

钴: 长江有色市场 (万/吨)	15.20	15.20	17.30	17.30	17.30	0.0%	13.8%	13.8%	-22.8%
钴: 钴粉 (万/吨) SMM	18.75	18.75	18.75	18.75	18.75	0.0%	0.0%	0.0%	-8.8%
钴: 金川赞比亚 (万/吨)	17.24	17.24	17.24	17.14	17.14	0.0%	-0.6%	-0.6%	-23.0%
钴: 电解钴 (万/吨) SMM	17.25	17.25	17.25	17.15	17.15	0.0%	-0.6%	-0.6%	-22.9%
钴: 金属钴 (万/吨) 百川	17.05	17.05	17.05	17.05	17.05	0.0%	0.0%	0.0%	-24.2%
镍: 上海金属网 (万/吨)	12.80	12.95	12.61	12.52	12.43	-0.7%	-5.4%	-2.9%	-3.3%
锰: 长江有色市场 (万/吨)	1.33	1.33	1.33	1.34	1.34	0.0%	1.1%	1.1%	-3.7%
碳酸锂: 国产 (99.5%) (万/吨)	7.11	7.05	7.03	7.00	6.90	-1.4%	-2.8%	-3.0%	-18.8%
碳酸锂: 工业级 (万/吨) 百川	7.20	7.15	7.10	7.00	6.80	-2.9%	-5.6%	-5.6%	-26.1%
碳酸锂: 工业级 (万/吨) SMM	7.05	7.05	6.97	6.93	6.84	-1.3%	-2.7%	-2.9%	-22.3%
碳酸锂: 电池级 (万/吨) 百川	7.50	7.45	7.40	7.30	7.10	-2.7%	-5.3%	-5.3%	-28.3%
碳酸锂: 电池级 (万/吨) SMM	7.47	7.47	7.39	7.35	7.26	-1.2%	-2.7%	-2.7%	-25.1%
碳酸锂: 国产主流厂商 (万/吨)	7.61	7.55	7.53	7.50	7.40	-1.3%	-2.6%	-2.8%	-26.7%
金属锂: (万/吨) 百川	73.00	73.00	73.00	73.00	73.00	0.0%	0.0%	0.0%	-18.9%
金属锂: (万/吨) SMM	70.00	70.00	70.00	70.00	69.25	-1.1%	-1.1%	-1.1%	-12.9%
氢氧化锂: (万/吨) 百川	7.75	7.75	7.75	7.70	7.70	0.0%	-1.3%	-0.6%	-21.0%
氢氧化锂: 国产 (万/吨) SMM	7.2	7.2	7.1	7.1	7.1	-0.2%	-1.1%	-0.8%	-17.6%
氢氧化锂: 国产 (万/吨)	7.26	7.20	7.20	7.20	7.19	-0.1%	-1.1%	-1.0%	-16.4%
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%	0.0%	-12.9%
电解液: 磷酸铁锂 (万/吨) SMM	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	0.0%	-0.2%	0.0%	-8.3%
电解液: 三元动力 (万/吨) SMM	2.44	2.44	2.44	2.44	2.44	0.0%	-0.4%	0.0%	-12.1%
六氟磷酸锂: SMM (万/吨)	5.40	5.40	5.40	5.40	5.40	0.0%	0.0%	0.0%	-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%	0.0%	-18.2%
DMC碳酸二甲酯: 工业级 (万/吨)	0.42	0.42	0.42	0.42	0.42	0.0%	2.4%	0.0%	10.5%
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	1.0%	1.0%	1.0%	-3.9%
前驱体: 磷酸铁 (万/吨) 百川	1.04	1.04	1.04	1.04	1.04	0.0%	0.0%	0.0%	-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%	0.0%	-4.3%
前驱体: 氧化钴 (万/吨) SMM	11.70	11.65	11.65	11.65	11.65	0.0%	-0.4%	-0.4%	-9.0%
前驱体: 四氧化三钴 (万/吨) SMM	12.00	12.00	12.00	12.00	12.00	0.0%	0.0%	0.0%	-5.1%
前驱体: 氯化钴 (万/吨) SMM	3.57	3.57	3.57	3.57	3.57	0.0%	0.0%	0.0%	-7.9%
前驱体: 硫酸镍 (万/吨)	2.81	2.81	2.81	2.81	2.81	0.0%	1.1%	0.0%	6.9%
正极: 钴酸锂 (万/吨) 百川	14.90	14.90	14.90	14.75	14.75	0.0%	-0.7%	-0.7%	-14.9%
正极: 钴酸锂 (万/吨) SMM	14.90	14.90	14.85	14.80	14.80	0.0%	-0.7%	-0.7%	-14.9%
正极: 锰酸锂-动力 (万/吨) SMM	3.25	3.25	3.20	3.20	3.25	1.6%	0.0%	0.0%	-19.8%
正极: 三元111型 (万/吨)	10.10	10.10	10.10	10.10	10.10	0.0%	0.0%	0.0%	-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%	0.0%	-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%	0.0%	-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%	0.0%	-5.6%
正极: 磷酸铁锂-动力 (万/吨) SMM	3.36	3.33	3.31	3.29	3.26	-0.8%	-3.4%	-2.8%	-25.1%
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	-0.3%	-0.9%	-0.8%	-3.6%
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%	0.0%	-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%	0.0%	-33.6%
隔膜: 9um湿法/国产 (元/平) SMM	0.78	0.78	0.78	0.77	0.77	-1.3%	-1.3%	-1.3%	-30.6%
隔膜: 16um干法/国产 (元/平) SMM	0.42	0.42	0.42	0.42	0.42	0.0%	0.0%	0.0%	-31.1%
电池: 方形-三元523 (元/wh) SMM	0.43	0.43	0.43	0.43	0.43	0.0%	0.0%	0.0%	-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%	0.0%	-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%	0.0%	-9.3%
电池: 圆柱18650-2500mAh (元/支)	4.65	4.65	4.65	4.65	4.65	0.0%	0.0%	0.0%	-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%	0.0%	-51.4%
PVDF: 三元 (万元/吨)	12.25	12.25	12.25	12.25	12.25	0.0%	0.0%	0.0%	-35.5%

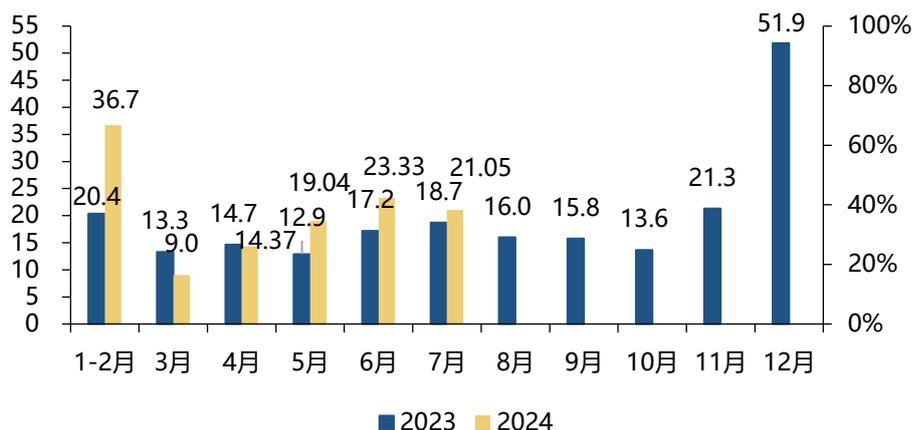
数据来源: WIND、鑫椏资讯、百川、SMM, 东吴证券研究所

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%;

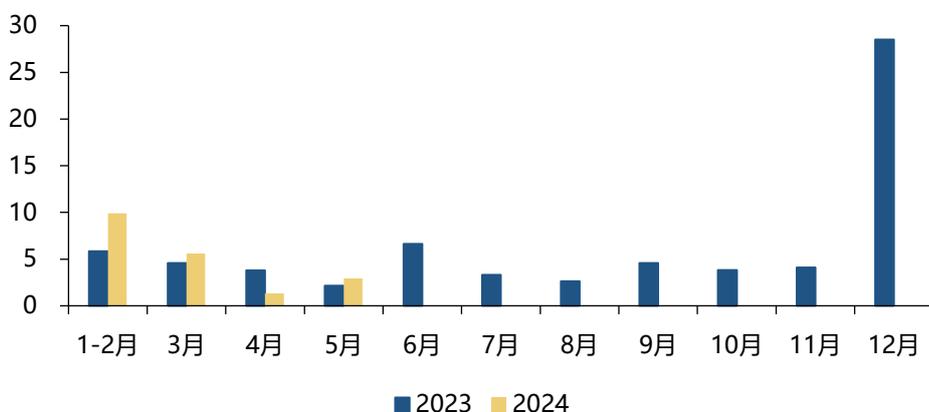
图29: 国家能源局光伏月度并网容量(GW)



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：

进入 9 月国内硅料市场价格平稳为主，下游硅片环节在当前尚有硅料备货的情况下市场新订单落地不多，而主流硅料企业出货情况也较显一般，因此近期国内市场硅料库存不减反增。价格方面，目前国内硅料企业挺价明显，但下游硅片排产下滑对应硅料需求不增反降，下游硅片价格涨价传导不畅的情况下硅料价格上涨难度不小，本

周价格 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。供给方面一方面还需视检修的硅料厂商具体复产计划而定，当前来看预计市场检修企业复产不达预期，除了个别二三线硅料企业小幅复产外，其他检修的头部企业尚未有明确复产时间，但头部龙头企业也将继续维持高负荷排产，本月老产能排产变化对硅料供给影响不大，但另一方面国内某龙头企业新产能计划本月开始将陆续释放投产，届时市场硅料整体供给恐将继续面临不小的压力。

硅片：

上周国内硅片龙头企业率先将硅片价格上调，其他主流硅片厂商也进行了跟涨，但截止本周目前，下游电池端整体对此次提价难以接受，硅片实际成交价格尚未有明显变化，硅片买卖双方继续僵持。本月下游电池产线减产、关停仍在继续，对应硅片需求也尚未有起色，同时下游部分头部电池企业也尚有硅片备货的情况下，对涨价后的硅片采买有所放缓，本月硅片新订单落地有限。价格方面，本周目前出货 N 型 183 硅片价格维持在 1.08 元/片左右，N210R、N210 硅片价格分别维持在 1.23、1.5 元/片左右。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，但截止本周硅片库存水平也有抬头趋势。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：

上游硅片的涨价并未带动电池价格有所起色，下游组件端对电池价格的施压一直都在，电池价格已处于跌无可跌的地步，但当前电池供需下涨价难度较大。本周 Topcon 各尺寸电池价格弱稳在 0.27-0.29 元/W，210R/210 电池价格相比 183 电池价格略有 0.01-0.02 元/W 的溢价。当前成本下电池价格已无下跌空间，但下游终端需求尚未有明显起色，国内电池企业尤其是专业分化电池厂商整体排产依然有限。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。

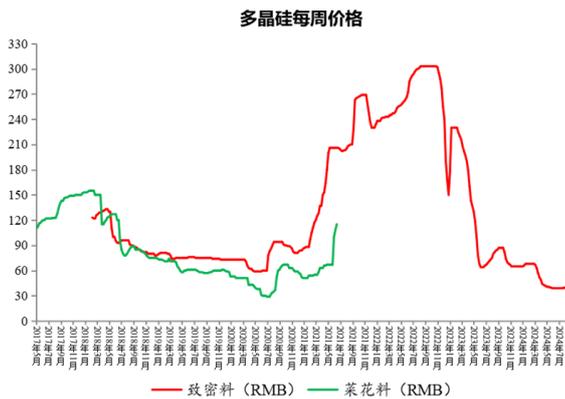
组件：

当前终端需求起色尚不明显，近期国内央企项目招标陆续落地，但组件价格仍在内卷中阴跌，国内组件厂商整体排产波动不大，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，本周组件价格继续阴跌中，国内主流组件大厂正 A 级组件价格基本坚守在 0.7 元/W 以上，市场主流功率 Topcon 组件价格维持在 0.72-0.77 元/W 区间，但现货市场上仍充斥着各类低品质低价的组件，0.65 元/W 左右甚至更低价格的组件。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:

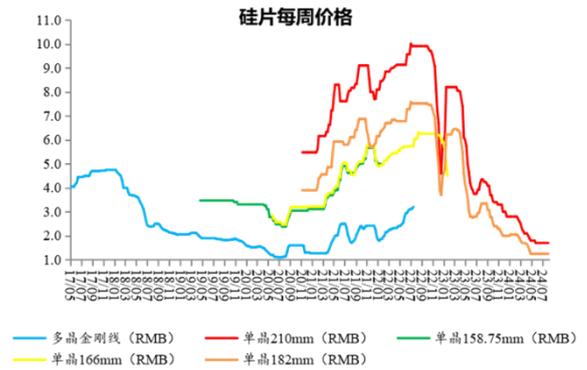
组件辅材方面，光伏玻璃价格在库存压力下小幅走跌，3.2mm 的玻璃价来至 22 元 /m² 左右，因此本周国内光伏玻璃企业计划集体减产，降低库存来维稳价格。

图31: 多晶硅价格走势 (元/kg)



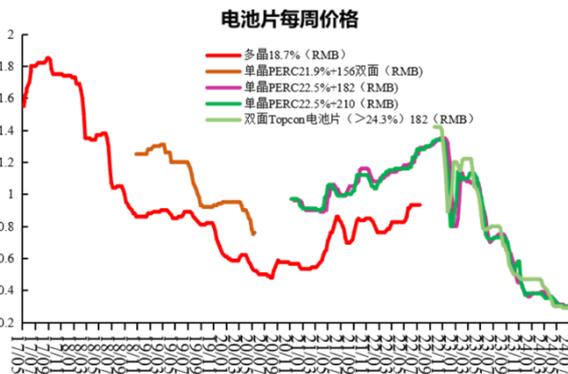
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图32: 硅片价格走势 (元/片)



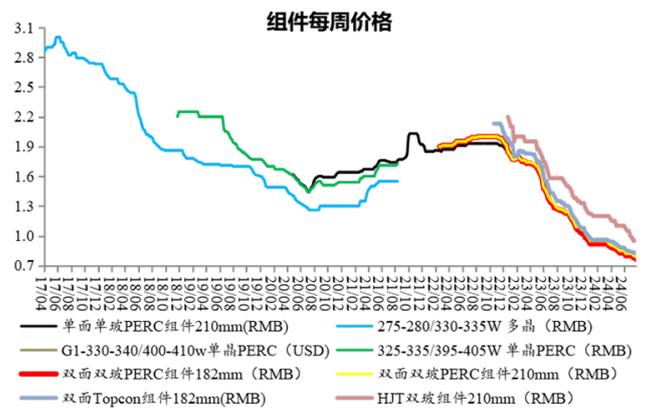
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图33: 电池片价格走势 (元/W)



数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

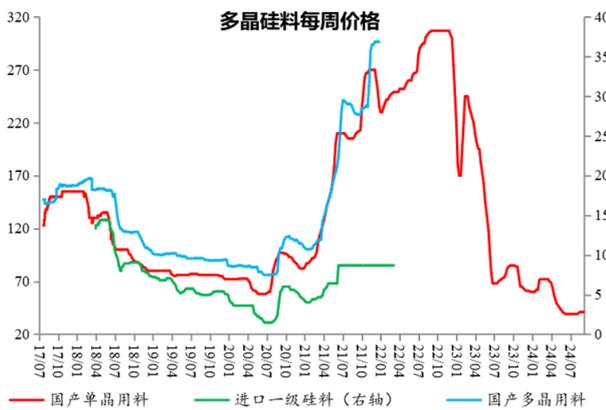
图34: 组件价格走势 (元/W)



数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

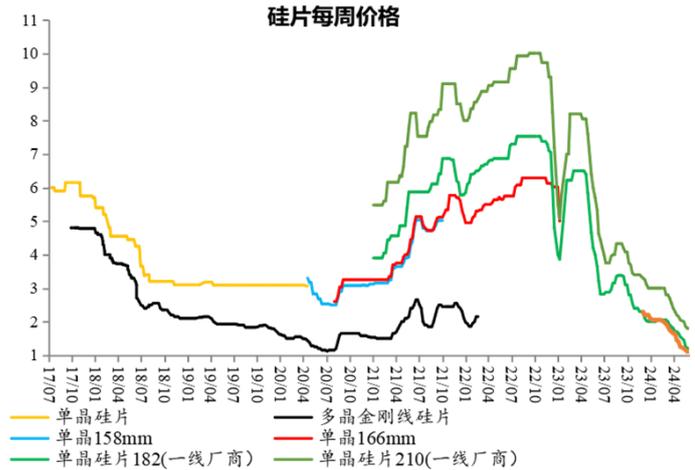
图35: 多晶硅价格走势 (美元/kg)

图36: 硅片价格走势 (美元/片)



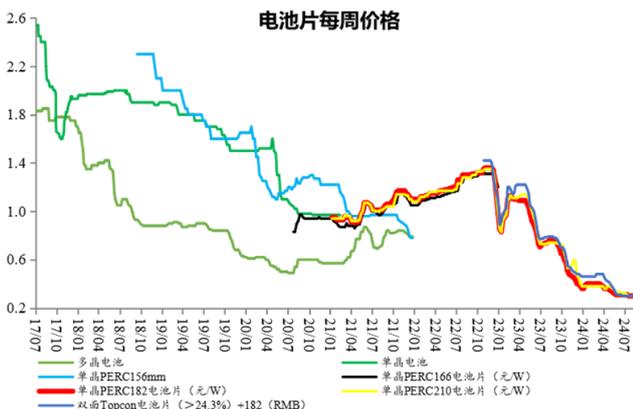
数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图37: 电池片价格走势 (美元/W)



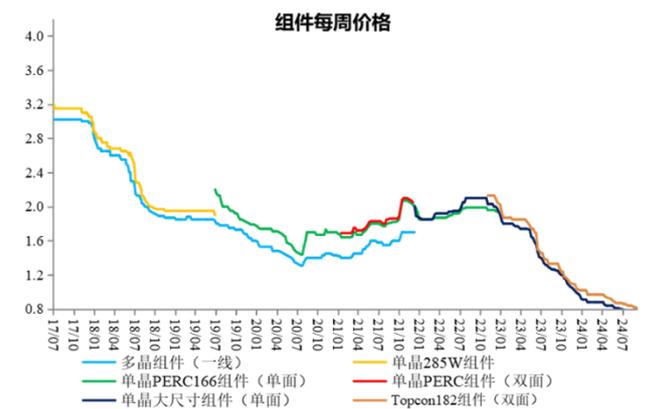
数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图38: 组件价格走势 (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)

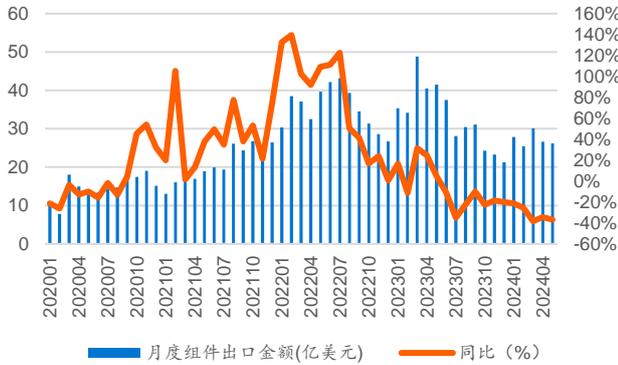


数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

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%	2.50%	5.13%	5.13%	-46.75%	-77.22%
N型210硅片	1.30	8.33%	8.33%	8.33%	8.33%	-61.19%	-67.50%
N型210硅片	1.60	-8.57%	-8.57%	-11.11%	-11.11%	-63.05%	-70.91%
Topcon182电池片(双面)	0.00	-1.69%	-3.33%	-3.33%	-6.45%	-63.29%	-67.42%
单晶PERC182组件(单面)	0.77	-2.63%	-3.90%	-6.33%	-8.64%	-41.32%	-59.56%
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%	-1.25%	-47.33%	-79.21%
单晶182硅片	1.25	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-62.69%	-67.95%
单晶210硅片	1.70	0.00%	0.00%	0.00%	-5.56%	-60.92%	-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	0.00%	-3.45%	-6.67%	-6.67%	-	-68.54%
双面Topcon组件182mm	0.77	0.00%	-6.10%	-9.41%	-	-	-
光伏玻璃3.2mm	22.00	-2.22%	-6.38%	-10.20%	-16.98%	-15.38%	-16.98%
光伏玻璃2.0mm	13.00	-3.70%	-10.34%	-16.13%	-29.73%	-29.73%	-33.33%

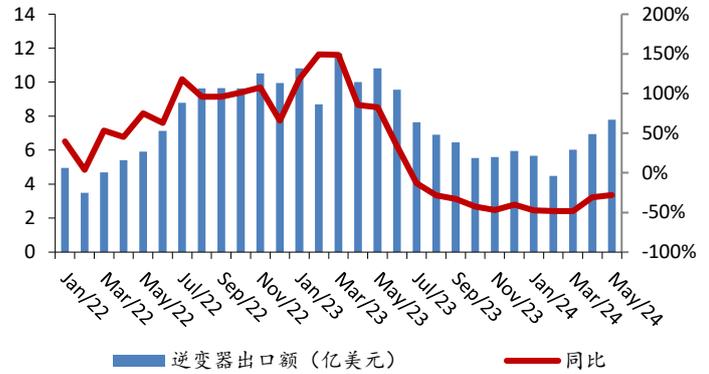
数据来源: SolarZoom, PVinsight, 东吴证券研究所

图40: 月度组件出口金额及同比增速



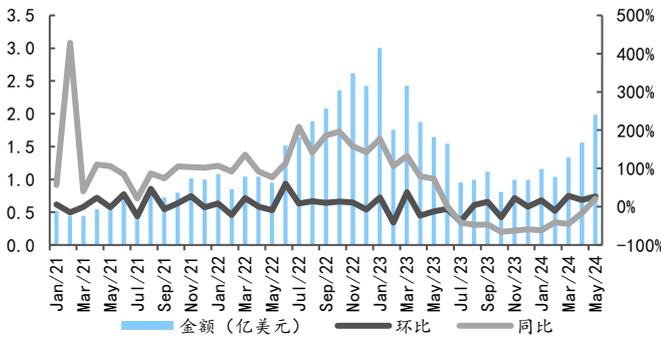
数据来源: 海关总署, 东吴证券研究所

图41: 月度逆变器出口金额及同比增速



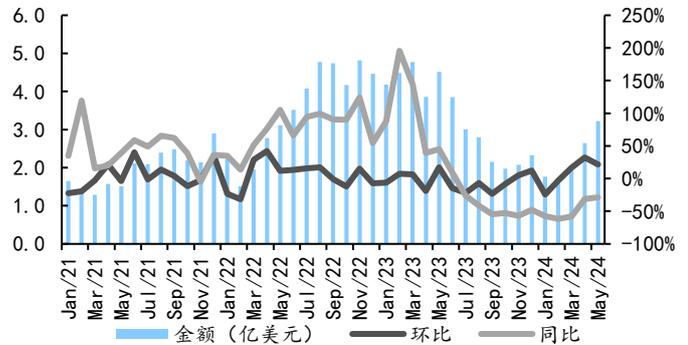
数据来源: 海关总署, 东吴证券研究所

图42: 浙江省逆变器出口



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

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
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%

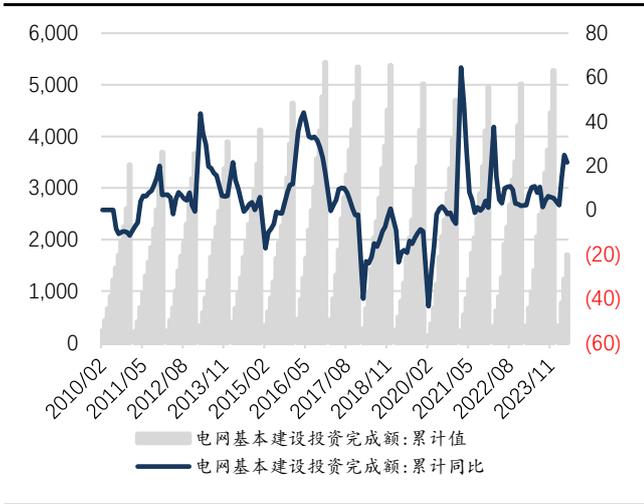
数据来源：工控网，东吴证券研究所

2024年8月制造业PMI 49.1%，前值49.4%，环比-0.3pct：其中大/中/小型企业PMI分别为50.4%/48.7%/46.4%，环比-0.1pct/-0.7pct/-0.3pct，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-%)



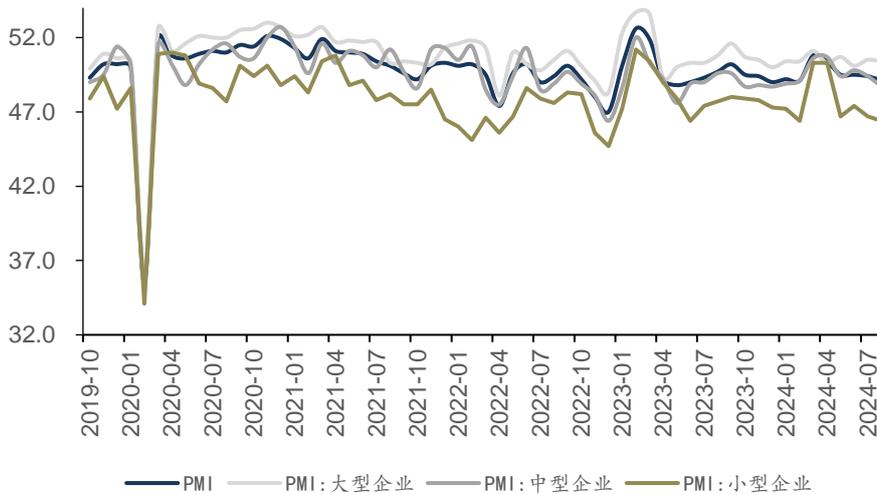
数据来源: wind、东吴证券研究所

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

图48: PMI 走势



数据来源: wind, 东吴证券研究所

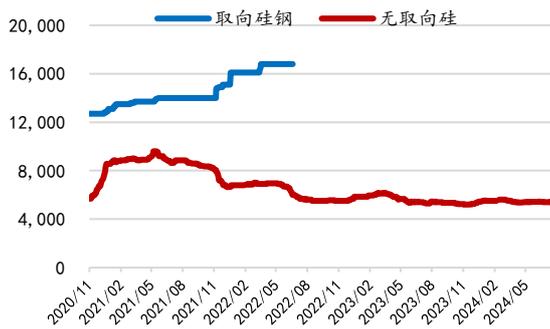
2.3.1. 电力设备价格跟踪

本周银、铜价格下跌。Comex 白银本周收于 29.19 美元/盎司，环比下跌 2.06%；LME 三个月期铜本周收于 9,100.50 美元/吨，环比下降 1.85%。

本周铝价格下跌。LME 三个月期铝收于 2378.00 美元/吨，环比下跌 3.57%。

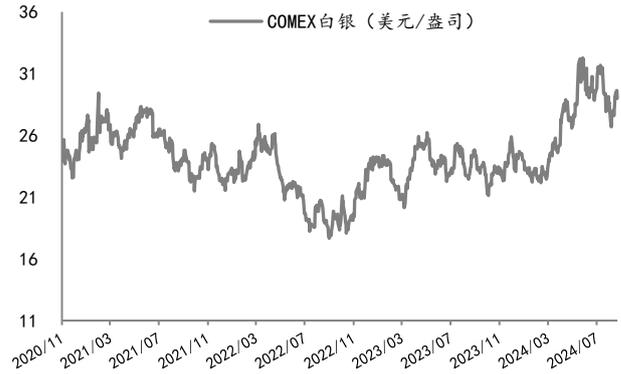
图49: 取向、无取向硅钢价格走势 (元/吨)

图50: 白银价格走势 (美元/盎司)



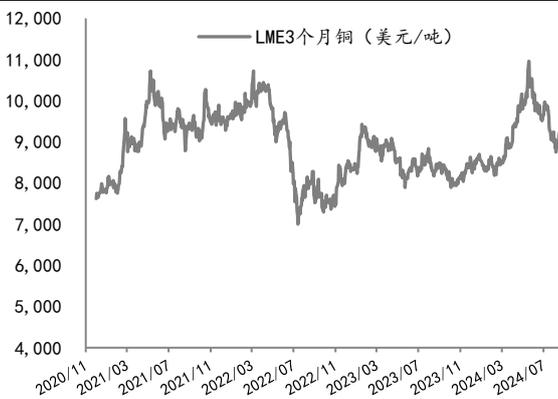
数据来源：wind、东吴证券研究所

图51：铜价格走势（美元/吨）

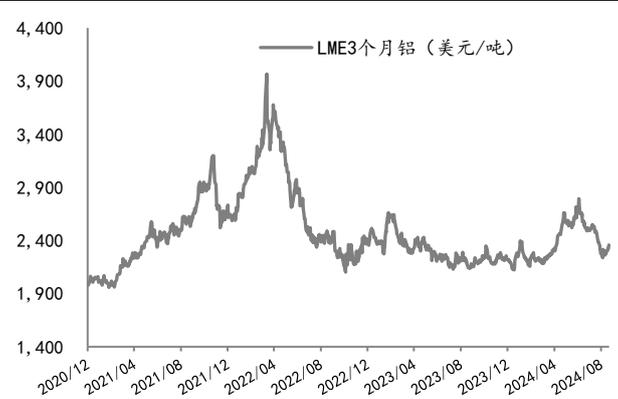


数据来源：wind、东吴证券研究所

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

2024年9月电网代理购电电价公布，峰谷价差最大1.477元/kWh。8月底，各省电网公司公布了2024年9月电网企业代理购电价格表，北极星储能网同步整理了峰谷电价走势。共有18省市最大价差超过0.7元/kWh，排名前三的分别为：上海、湖南、广东，峰谷价差分别为：1.4771元/kWh、1.47681元/kWh、1.3418元/kWh。9月进入秋季，除山东、湖南、广东等区域外，与上月相比18地9月不使用尖峰电价，近7成区域峰谷价差环比下降，重庆峰谷价差环比下降高达39%

<https://news.bjx.com.cn/html/20240902/1398074.shtml>

内蒙古：风光制氢氨醇等一体化项目，按 15%/4h 配储能。9月3日，内蒙古能源局发布了《内蒙古自治区风光制氢氨醇项目实施细则（试行）》（征求意见稿）。文件指出，风光制氢氨醇一体化项目，按照不超过制氢氨醇项目所需年用电量的 1.2 倍配置新能源规模；风光制氢氨醇一体化项目和风光制氨醇一体化项目，需配置新能源规模 15%（4 小时）的储能装置。新增负荷具备调节能力可降低储能规模。

https://mp.weixin.qq.com/s/Z41B71esE_anPmv1Vcakpw

福建泉州：在储能系统等重点领域积极参与国家标准、行业标准和省市地方标准的制修订。9月4日，泉州市印发《泉州市推进设备更新和消费品以旧换新标准提升行动方案》，方案指出：探索建立碳标签、“电池护照”等认证标准体系，充分发挥标准引领、绿色认证、高端认证作用。加大电子产品标准供给。引导我市电子企业发挥特色优势，在集成电路、化合物半导体、通信设备、电子元器件、储能系统等重点产业、重点领域积极参与国家标准、行业标准和省市地方标准的制修订，鼓励企业制定一批高质量的团体标准和企业标准。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240906/1399105.shtml>

甘肃：电力现货市场正式运行。这是全国第四个转入正式运行的电力现货市场，也会是目前全国唯一的用户“报量报价”参与的电力现货市场。此前，山西省、广东省和山东省电力现货市场已先后转正。

<https://mp.weixin.qq.com/s/UtxjTa7t8glAd1WkN7aM8Q>

3.1.2. 新能源汽车及锂电池

理想汽车第 35 周销量达 1.13 万辆，连续 19 周位居新势力第一。9月4日消息，理想汽车于近日发布了 2024 年第 35 周（8 月 26 日—9 月 1 日）销量榜。理想汽车以 1.13 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 19 周获中国市场新势力品牌销量第一。

<https://m.dlev.com/news/shichang/244082>

大众考虑关闭两家德国工厂，德国经济部长正就此事与大众接触。一位德国政府官员在 9 月 3 日透露，在大众汽车宣布考虑关闭在两家德国的工厂并计划取消一项就业保障计划后，德国经济部长 Robert Habeck 正在与大众进行接触。9 月 2 日，大众汽

车首次考虑关闭其德国工厂，此举表明该公司正面临来自亚洲竞争对手日益严峻的价格压力。此举也标志着大众集团首席执行官 Oliver Blume 与拥有巨大影响力的大众汽车工会之间将首次发生重大冲突。分析人士曾称 Oliver Blume 更擅长凝聚共识，不像其前任 Herbert Diess 经常与工会发生冲突。

<https://m.d1ev.com/news/shichang/244053>

全球最高！挪威8月电动汽车销量份额高达94%。乘联会9月3日消息，挪威公路联合会（OFV）统计数据显示，受特斯拉 Model Y、现代科纳和日产聆风等车型的推动，8月电动汽车占该国新车注册量的94.3%。挪威人8月份购买了10480辆新电动汽车，其中，特斯拉 Model Y 销量最高，超过2000辆，占挪威电动汽车总销量的18.8%。主要原因有以下两大方面。清洁电力资源极其丰富：挪威降水丰沛、水力资源丰富，由此而产生了充足的电量供应，数据显示，该国的电力资源比例大约为水力发电占80%，风力发电占20%，均为清洁能源。政府层面大力推广用电：在挪威购买电动车没有各种税务费用，还允许私家电动汽车使用公交车道以及停车补贴。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/243879>

打破今年销量记录！特斯拉8月国内销量超6.3万辆。9月3日消息，特斯拉在中国市场8月份的销量表现强劲，上海超级工厂的交付量达到86,697辆，环比增长17%。在国内市场，特斯拉的销量超过6.3万辆，环比增长37%，创下了本年度的国内销量记录。特别值得一提的是，Model Y 在国内市场的销量超过4.5万辆，而 Model 3 的销量也达到了1.8万辆。根据乘联会的数据，7月份新能源乘用车的渗透率首次超过了燃油车，达到了51%。Model Y 更是连续五个月成为国内乘用车市场的销售冠军，其在国内市场的累计销量已经超过了28.9万辆。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/243821>

乘联会：预估8月全国新能源乘用车厂商批发销量105万辆，同比增长32%。乘联会根据月度初步数据综合预估8月全国新能源乘用车厂商批发销量105万辆，同比增长32%，环比增长11%。

<https://auto.sina.cn/7x24/?sid=125867>

美国推迟了提高中国制造电动汽车关税的最终裁决。拜登政府周五再次推迟宣布美国对中国制造的电动汽车、电池、半导体和太阳能电池大幅提高关税的最终决定，

并表示将在未来几天内公开做出决定。美国发言人贸易代表办公室表示，该机构“继续就 2018 年和 2019 年时任总统唐纳德·特朗普对中国商品征收的关税的拟议修改做出最终决定”。

<https://mp.weixin.qq.com/s/rEAba5ziA60470WspjZ8jA>

7月欧洲新能源车销量榜：特斯拉 Model Y/3、名爵 MG4、大众 ID.3 环比腰斩。 欧盟对中国电动汽车加征临时反补贴税后的首月，中国纯电动车在欧洲的销量出现尖锐下滑。根据 Clean Technica 数据，7 月欧洲新能源车销量 219,523 辆，环比大降 25.2%，同比下滑 6%，尤其是中国纯电动车销量出现断崖式下滑。1-7 月欧洲新能源车销量 1,662,558 辆，同比下降 0.5%。

<https://www.d1ev.com/news/shuju/244262>

认清现实！丰田大幅下调 2026 年全球电动汽车产量预期。 丰田汽车公司最近宣布，将其 2026 年的全球电动汽车产量预测从先前设定的 150 万辆下调至 100 万辆，下调幅度达到 30%。这一调整反映了全球电动汽车市场增长放缓的现状，丰田已将这一决定通知了其零部件供应商。根据丰田的新计划，公司目标是在 2025 年生产超过 40 万辆电动汽车，并在随后的一年将产量提升一倍以上。

<https://m.d1ev.com/news/qiye/244581>

丰田和日产等企业将投 1 万亿日元，欲将日本电池产能扩大约 50%。 在日本政府的支持下，丰田汽车、日产汽车等公司将投资 1 万亿日元（约合 70 亿美元），将日本蓄电池产能扩大约 50%，从 80 GWh 提高到 120 GWh。这些投资将主要用于汽车电池。日本经济产业省将很快宣布为这项投资提供高达 3,500 亿日元的援助。日本经济产业省的目标是到 2030 年将国产蓄电池的制造能力增至 150 GWh。日本希望确保其认为对经济安全至关重要的零部件的稳定国内供应。

<https://m.d1ev.com/news/qiye/244540>

大众或因关闭德国工厂面临罢工，工会提议每周四天工作制。 据路透社报道，德国最大工会 IG Metall 承诺，将不遗余力地探索各种方案，包括实行每周四天工作制，以应对大众集团欲关闭工厂并废除就业保障协议的计划。IG Metall 与大众集团的谈判预计将于 10 月中下旬开始，而工人罢工可能会从 11 月底开始。IG Metall 的首席谈判代表 Thorsten Gröger 表示，工会正敦促大众集团将谈判时间提前，以免让工人长期处

在恐惧担忧的状态。Thorsten Gröger 补充道，如果大众集团不进行建设性谈判，超过 50 万名工人可能会参与罢工。不过，IG Metall 表示，在 11 月底之前不会发生罢工，并且仍然希望找到协商方案。

<https://m.dlev.com/news/qiye/244517>

3.1.3. 光伏

BNEF：预计 2024 年全球新增光伏装机量将达 592GW。近日，彭博新能源财经 (BNEF) 在《2024 年第三季度全球光伏市场展望》报告中预测，光伏组件的低价可能会继续推动 2024 年全球光伏装机的增长，预计今年将部署 592GW 的新增光伏装机量，高于今年 3 月做出的 574GW 预测，较 2023 年的 444GW 增长 33%。报告预计，2024 年多晶硅产量将达到 196 万公吨，足以生产 900GW 组件，目前多晶硅的生产成本低已经于 4.7 美元/公斤。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20240904/1398698.shtml>

中国光伏行业协会组织召开“光伏电站建设招投标价格机制座谈会”。中国光伏行业协会发布消息称，近段时间以来，有企业向协会反应下游电站招投标过程中由于招标价格机制的原因导致价格踩踏的现象，一定程度上是光伏产品价格不断下滑的重要推手。在工业和信息化部电子信息司指导下，中国光伏行业协会 8 月 29 日下午在北京组织召开“光伏电站建设招投标价格机制座谈会”。会议通过讨论，一致认为目前全行业亏损的局面不利于光伏行业的持续健康发展，不合理低价对于下游电站业主来说也不利于保证产品质量和交付。

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1809091580884842717&wfr=spider&for=pc>

计划 2025 年并网！粤水电将投资建设 698MW 光伏项目。8 月 28 日，广东建工发布关于投资建设韶关市浈江区花坪镇犁市镇 398MW 地面分布式光伏项目的公告，拟由全资子公司广东水电二局集团有限公司的全资子公司东南粤水电投资有限公司的全资子公司韶关粤水电投资建设韶关市浈江区花坪镇犁市镇 398MW 地面分布式光伏项目。该项目占地面积约 7870 亩，直流侧装机容量 465.47136MWp，交流侧容量 394.88MW，容配比 1.18。项目动态总投资 184,603 万元，资本金不少于动态总投资的 20% 约 36,921 万元。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20240902/1398245.shtml>

凯盛新能：2024 上半年光伏玻璃产品产量为 1.96 亿平方米。8 月 30 日，凯盛新

能披露 2024 年半年报。2024 年上半年，公司实现营业总收入约 29.79 亿元，同比增长 7.2%；归母净利润亏损约 5478.18 万元，同比减少 142.55%。凯盛新能称，营业收入变化主要由于本报告期光伏玻璃销量同比增加。2024 年上半年，凯盛新能光伏玻璃产品产量 1.96 亿平方米，销量 1.94 亿平方米，同比分别增长 27%及 31%；

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20240830/1397915.shtml>

钧达股份：光伏行业去产能周期已到后期 产业链各环节价格逐步企稳。8月29日，钧达股份披露投资者活动记录表，活动中，钧达股份表示，随着国家产业政策的有序引导（引导光伏企业减少单纯扩大产能的光伏制造项目、新建P型/N型光伏电池项目效率不低于23.7%/26%、加快经济社会发展全面绿色转型等），以及银行、资本市场融资政策持续收紧，光伏产业竞争格局正在重塑。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20240830/1397866.shtml>

国家能源局原副局长吴吟：储能的安全性、系统可靠性还有待加强。9月1日，在第十一届中国国际光储充大会上，国家能源局原副局长吴吟发表致辞。他指出，当下新型储能发展的新阶段面临的一些问题，并为此提供了一些建议

<https://news.bjx.com.cn/html/20240901/1398047.shtml>

国家能源局发布《可再生能源绿色电力证书核发和交易规则》。9月5日，国家能源局印发《可再生能源绿色电力证书核发和交易规则》的通知，通知指出，对风电（含分散式风电和海上风电）、太阳能发电（含分布式光伏发电和光热发电）、生物质发电、地热能发电、海洋能发电等可再生能源发电项目上网电量，以及2023年1月1日（含）以后新投产的完全市场化常规水电项目上网电量，核发可交易绿证。对项目自发自用电量及2023年1月1日（不含）之前的常规存量水电项目上网电量，现阶段核发绿证但暂不参与交易。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20240905/1398954.shtml>

2024 上半年光伏组件出货量 TOP15 更新！从最新数据来看，晶科、晶澳、天合、隆基仍旧是组件市场的四大绝对“王者”，4 家企业上半年组件出货量合计超 147GW，甚至远超 TOP5~TOP15 企业之和。具体排位，无论是单季度数据亦或半年度数据，晶科均毫无争议地领跑行业，并且也是唯一一家半年度出货超 40GW 的企业。而晶澳跃上 TOP2，上半年电池组件出货 38GW，查阅其历年出货数据，电池占比未超

过 7%。天合以 34GW 的组件出货量继续保持第三位，同比增长 26%。隆基则以超过 30GW 的出货量暂时落至第四位。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20240905/1398892.shtml>

中非合作行动计划：中方将向非洲国家援助分布式光伏储能系统。北极星储能网获悉，9月5日上午，国家主席习近平在北京人民大会堂出席中非合作论坛北京峰会开幕式并发表题为《携手推进现代化，共筑命运共同体》的主旨讲话。讲话提到，中方愿在非洲实施 30 个清洁能源项目，共建 30 个联合实验室，助力非洲实现绿色发展。在外交部发布《中非合作论坛—北京行动计划（2025-2027）》，文件明确，中方将实施清洁能源供电专项工程，向非洲国家援助分布式光伏储能系统，支持企业在非洲建设大型清洁能源发电项目。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240906/1399155.shtml>

3.1.4. 风电

20 台 10MW！中船风电 20 万千瓦风电项目获批核准。9月3日，吉林省发改委发布关于中船风电吉林白城通榆什花道一期 20 万千瓦风电项目核准的批复。该项目单位为中船风电新能源投资（通榆）有限公司。建设地点在通榆县什花道乡光辉村、金堡村。新建单机容量 10 兆瓦风电机组 20 台，总装机容量为 200 兆瓦；新建 1 座 220 千伏升压站；配套建设箱变、集电线路、道路等附属设施。建设期限为 12 个月。项目总投资 91926.36 万元，其中项目资本金 18385.28 万元，占总投资比例 20%。

[20 台 10MW！中船风电 20 万千瓦风电项目获批核准-北极星风力发电网 \(bjx.com.cn\)](https://news.bjx.com.cn/html/20240906/1399155.shtml)

浙江又一 600MW 海上风电项目开标。近日，《浙江温州平阳 1 号 600MW 海上风电项目勘测服务中标候选人公示》发布，根据《公示》，第一中标候选人为中国能源建设集团浙江省电力设计院有限公司，投标报价：25,204,000.00 元。

[浙江又一 600MW 海上风电项目开标-北极星风力发电网 \(bjx.com.cn\)](https://news.bjx.com.cn/html/20240906/1399155.shtml)

中企拿下非洲 1.2GW 风电项目。近日，中国能建华东院签署毛里塔尼亚努瓦迪布 1200MW 风电 EPC 总承包项目合同，实现了在该国新能源市场的重大突破。项目位于毛里塔尼亚努瓦迪布湾省的埃提安港附近，预计工期 36 个月，工程内容包括总计 1200MW 的风力发电设施以及两座 225kV 升压站和 50 公里输电线路的设计、采购、施工、调试等工作。

[中企拿下非洲 1.2GW 风电项目-北极星风力发电网 \(bjx.com.cn\)](http://bjx.com.cn)

57.28 亿元！中国能建投资嵊泗县海上风电项目。近日，中国能建发布《第三届董事会第三十八次会议决议公告》。公告披露，中国能建第三届董事会第三十八次会议于 2024 年 8 月 30 日召开，会议审议通过《关于投资浙江省舟山市嵊泗县海上风电项目的议案》，同意公司所属企业中国电力工程顾问集团有限公司、中国能源建设集团浙江省电力设计院有限公司、中国能源建设集团华东建设投资有限公司和紫荆国际能源（香港）有限公司出资 11.46 亿元、持股 100%，设立项目公司，投资建设浙江省舟山市嵊泗县海上风电及配套项目。项目总投资 57.28 亿元。

[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 \(bjx.com.cn\)](http://bjx.com.cn)

3.1.5. 氢能

10000Nm³/h 电解槽 金风又一风电制氢项目备案！9 月 3 日，太仆寺旗风电制氢一体化示范项目获备案。由太仆寺旗天润氢能科技有限公司投建，项目规划建设 10000Nm³/h 碱性制氢设备，制氢站一座；配套建设 100MW 新能源；调节设施方面配 40000Nm³储氢设备，项目投资 1.67 亿元。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240906/1399193.shtml>

总投资 170 亿！2.4GW 风光制氢大项目公示。9 月 2 日，内蒙古冀众新能源四子王旗风光制氢一体化项目环境影响评价信息公开。项目规划建设 2400MW 新能源，包括风电 1250MW、光伏 1150MW(交流侧)/1380MWp(直流侧)，配套建设 40MW/80MWh 储能，风电光伏场区设 4 个 35KV/220kV 升压站、2 个 220kV/35KV 降压站、制装置、合成氨装置及 127 公里 220kV 输电线路等。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240902/1398281.shtml>

攀枝花市西区签约 5 亿元氢能项目。9 月 2 日，攀枝花市西区与成都泰坦弘正能源科技有限公司就攀枝花市西区氢能项目举行签约仪式。此次签约的项目计划总投资约 5 亿元，主要建设项目有氢能装备研发和生产基地，氢能无人机、氢能农机具生产基地，综合能源站，新能源（含氢能）车辆运营中心，新型电解水制氢基地，绿色矿山示范应用项目，国际氢能研究院及展示交流中心等。项目建成达产后，预计年销售收入约 10 亿元。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240902/1398274.shtml>

百万千瓦风光基地弃电制氢！年产销氢气 1200 吨。内蒙古自治区阿巴嘎旗制氢-加氢一体站项目选址在京能查干淖尔电厂厂区内，利用风电及光伏所发的绿电进行水电解制氢，项目总体规模为 2000Nm³/h。整体项目满产后，将形成年产销氢气 1200 吨，满足 60 台氢能重卡用氢需求，可以替代柴油 2500 余吨，减少二氧化碳排放 8000 余吨，可为地方能源结构调整、实现双碳目标起到支撑性作用。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240902/1398145.shtml>

中电建制储加氢一体化项目签约！8 月 30 日，湖口县人民政府与中电建新能源集团股份有限公司华中分公司举行制氢一体化项目签约仪式。中电建新能源集团股份有限公司副总工程师、华中分公司党总支书记彭凌云，县委副书记、县长陈洋，县领导李水木、马达及相关单位负责同志出席签约仪式。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240902/1398138.shtml>

54000Nm³/h 碱槽 华电风光制氢一体化项目公示！8 月 30 日，兴安盟经济开发区官网发布华电科尔沁右翼前旗风光制氢一体化项目（制氢、绿色甲醇部分）决策事项稳评公示。

内容显示：华电科尔沁右翼前旗风光制氢一体化项目（制氢、绿色甲醇部分），拟安装 1 座 220kV 制氢变电站、54000Nm³/h 碱性电解槽、52000m³储氢设施、储氢压力球罐、往复式压缩机以及配套建设 20 万吨/年甲醇合成装置及精馏装置。

<https://news.bjx.com.cn/html/20240902/1398127.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	硅片出货量 44.44GW，HPBC 二代电池全线贯通，技术成本全面达标，累计获得超过 1GW 订单
通威股份	210-66 版型 THC 组件功率已突破 735W，较公司同版型 TNC 组件功率高出约 20-25W，组件辅材单瓦成本持续走低
当升科技	已顺利完成芬兰公司的设立，在进行前期筹备工作；相关固态锂电产品技术性能指标处于行业领先地位，已率先实现批量供应
嘉元科技	上半年铜箔产量约 2.4 万吨，实现销量约 2.5 万吨。成立全资子公司通过“区港联动”“海铁联运”模式出口铜箔
诺德股份	公司及公司董事长陈立志、副董事长许松青、董事会秘书王寒朵因涉嫌信息披露违法违规，中国证监会决定立案
特变电工	超高压项目公司中标情况较好，目前有 3020MW 煤电机组，在建 2020MW 火电站将于下半年投运
东方盛虹	2024H1 净利润为 3.19 亿元、较去年同期下降 81.59%；子公司斯尔邦石化 24H1 净利润达 5.18 亿元，同比增长 189%
保变电气	控股股东正与中国电气装备集团业务整合，公司控股股东将变更
科林电气	1) 董事会换届完成，海信网能获科林电气董事会多数席位；2) 董事会完成换届选举，科林电气高开 1.04%；3) 公司控股股东变更为海信网能，变更为无实际控制人状态；4) 上交所对石家庄科林电气股份有限公司时任董事长张成锁予以通报批评。
科士达	上半年研发投入约 1.3 亿，同比增长 36.36%
格林美	与五矿石墨、本征方程签署构建石墨一体化循环利用产业链合作协议
三一重能	截至上半年末，公司在手储备待开发的风资源规模较大，公司的海上风机订单正在获取阶段，今年国内陆上交付以 5-6MW 为主
三星医疗	签订约 4.93 亿元尼日利亚 TCN 智能表总包项目合同，中标约 1.43 亿元国家电网采购项目
明阳智能	电站运营收入 9.75 亿元，发行风机制造业首个公募 REITs
华通线缆	韩国生产工厂及坦桑尼亚生产工厂正在进行增资扩产建设，已完成了南北厂的搬迁项目，油服板块产能进一步增加
南网科技	公司试验检测及调试服务收入 3.67 亿，同比增长 97.44%。新中标四川泸州两台 9H 燃机调试项目，电源侧试验检测及调试服务稳步推进
埃斯顿	上半年出货近 13,000 台，业务已覆盖动力电池、压铸、汽车零部件行业的头部客户
许继电气	目前在跟进的有甘肃-浙江、蒙西-京津冀、陕西-河南以及海风送出、线路改造、广东背靠背

等特高压项目

发布限制性股票激励（草案），业绩考核目标：2024-2025 年营收或净利润累计不低于 206.8 亿元或 13.2 亿元、2024-2026 年营收或净利润累计不低于 350.4 亿元或 21.8 亿元、2024-2027 年营收或净利润累计不低于 529.9 亿元或 32.1 亿元。

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 (%)
600550.SH	保变电气	涨跌幅偏离值达 7%	2024-09-03	2024-09-03	1	12,983.3646	10.04
600550.SH	保变电气	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2024-09-02	2024-09-03	2	16,959.0367	20.95
600550.SH	保变电气	涨跌幅偏离值达 7%	2024-09-04	2024-09-04	1	67,025.6607	10.06
600550.SH	保变电气	振幅值达 15%	2024-09-05	2024-09-05	1	125,027.5381	-2.37
002441.SZ	众业达	涨跌幅偏离值达 7%	2024-09-02	2024-09-02	1	12,794.9639	-9.99
603666.SH	亿嘉和	涨跌幅偏离值达 7%	2024-09-02	2024-09-02	1	37,565.9551	-9.97
603212.SH	赛伍技术	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2024-09-04	2024-09-05	2	44,074.4102	21.01
603988.SH	中电电机	涨跌幅偏离值达 7%	2024-09-02	2024-09-02	1	37,503.4560	10.02
603988.SH	中电电机	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2024-08-30	2024-09-02	2	59,654.1427	20.90
300068.SZ	南都电源	涨跌幅达 15%	2024-09-02	2024-09-02	1	101,864.7796	20.03
300068.SZ	南都电源	涨跌幅达 15%	2024-09-03	2024-09-03	1	177,526.0147	20.02
300068.SZ	南都电源	连续 3 个交易日内收盘价格涨跌幅偏离值累计达 30%	2024-09-02	2024-09-03	2	279,390.7943	44.06
300068.SZ	南都电源	换手率达 30%	2024-09-04	2024-09-04	1	367,192.2801	20.00
300068.SZ	南都电源	涨跌幅达 15%	2024-09-04	2024-09-04	1	367,192.2801	20.00
300068.SZ	南都电源	换手率达 30%	2024-09-05	2024-09-05	1	345,700.9803	-8.37

300068.SZ	南都电源	换手率达 30%	2024-09-06	2024-09-06	1	356,677.6741	5.38
300382.SZ	斯莱克	涨跌幅达 15%	2024-09-04	2024-09-04	1	56,187.2556	19.93
300382.SZ	斯莱克	连续 3 个交易日内收盘价格涨跌幅偏离值累计达 30%	2024-09-03	2024-09-04	2	69,165.7966	43.87
600686.SH	金龙汽车	换手率达 20%	2024-09-05	2024-09-05	1	223,041.6109	10.00
600686.SH	金龙汽车	换手率达 20%	2024-09-06	2024-09-06	1	288,265.2719	6.67
300340.SZ	科恒股份	涨跌幅达 15%	2024-09-04	2024-09-04	1	18,215.4777	20.00

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)
002245.SZ	蔚蓝锂芯	2024-09-06	7.01	7.22	35.00
000792.SZ	盐湖股份	2024-09-06	14.72	14.72	33.96
835368.BJ	连城数控	2024-09-06	14.50	18.76	52.00
002756.SZ	永兴材料	2024-09-06	32.31	31.75	55.70
300569.SZ	天能重工	2024-09-06	3.87	4.00	32.00
002497.SZ	雅化集团	2024-09-05	8.50	8.75	35.02
688503.SH	聚和材料	2024-09-05	25.60	28.60	7.90
300750.SZ	宁德时代	2024-09-05	186.80	186.80	56.22
300750.SZ	宁德时代	2024-09-05	195.32	186.80	1.62
688503.SH	聚和材料	2024-09-05	25.60	28.60	7.90
688503.SH	聚和材料	2024-09-05	25.60	28.60	7.90
002460.SZ	赣锋锂业	2024-09-05	25.00	26.70	8.77
002466.SZ	天齐锂业	2024-09-05	26.00	26.70	7.89
601218.SH	吉鑫科技	2024-09-05	2.45	2.69	32.90
688320.SH	禾川科技	2024-09-04	22.49	22.95	8.90
688503.SH	聚和材料	2024-09-04	26.01	28.94	11.50
300750.SZ	宁德时代	2024-09-04	187.15	187.15	11.00
300750.SZ	宁德时代	2024-09-04	168.44	187.15	6.74
002245.SZ	蔚蓝锂芯	2024-09-04	7.34	7.44	165.00
601218.SH	吉鑫科技	2024-09-04	2.50	2.68	31.80
688503.SH	聚和材料	2024-09-04	26.01	28.94	13.00
600104.SH	上汽集团	2024-09-04	12.09	12.09	573.62
835368.BJ	连城数控	2024-09-04	14.50	19.62	40.00

688503.SH	聚和材料	2024-09-03	25.79	28.94	7.76
835185.BJ	贝特瑞	2024-09-03	10.64	15.33	14.00
300068.SZ	南都电源	2024-09-03	11.15	11.15	20.00
603185.SH	弘元绿能	2024-09-03	13.50	13.50	39.65
688503.SH	聚和材料	2024-09-03	25.79	28.94	25.00
688503.SH	聚和材料	2024-09-03	25.79	28.94	7.76
688503.SH	聚和材料	2024-09-03	25.79	28.94	11.70
688503.SH	聚和材料	2024-09-03	25.79	28.94	11.65
688503.SH	聚和材料	2024-09-03	25.79	28.94	25.00
688503.SH	聚和材料	2024-09-03	25.79	28.94	8.00
688503.SH	聚和材料	2024-09-03	25.79	28.94	8.00
688503.SH	聚和材料	2024-09-03	25.79	28.94	7.76
688503.SH	聚和材料	2024-09-03	25.79	28.94	7.76
688503.SH	聚和材料	2024-09-03	25.79	28.94	7.76
688503.SH	聚和材料	2024-09-03	25.79	28.94	7.76
688503.SH	聚和材料	2024-09-03	25.79	28.94	7.76
688503.SH	聚和材料	2024-09-03	25.79	28.94	7.76
688503.SH	聚和材料	2024-09-03	25.79	28.94	7.76
688503.SH	聚和材料	2024-09-03	25.79	28.94	7.76
688503.SH	聚和材料	2024-09-03	25.79	28.94	8.00
688503.SH	聚和材料	2024-09-03	25.79	28.94	7.76
300750.SZ	宁德时代	2024-09-02	147.47	181.19	3.28
600732.SH	爱旭股份	2024-09-02	7.84	7.84	29.75
601012.SH	隆基绿能	2024-09-02	13.19	13.19	19.31
601012.SH	隆基绿能	2024-09-02	13.19	13.19	154.49
601012.SH	隆基绿能	2024-09-02	14.50	13.19	137.93
601012.SH	隆基绿能	2024-09-02	14.50	13.19	207.00
300382.SZ	斯莱克	2024-09-02	5.06	5.06	211.77

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>