

电力设备行业跟踪周报

电动车 8 月销量向好迎旺季，欧洲光储需求依然火爆 增持（维持）

2022 年 09 月 04 日

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

投资要点

- **电气设备 10726 下跌 7.03%，表现弱于大盘。**本周（8 月 29 日-9 月 2 日，下同），工控自动化涨 0%，发电及电网跌 1.87%，核电跌 4.04%，风电跌 4.61%，光伏跌 5.98%，新能源汽车跌 6.17%，锂电池跌 7.56%，发电设备跌 9.85%。涨幅前五为麦格米特、三变科技、佳云科技、安凯客车、全信股份；跌幅前五为智光电气、动力源、科恒股份、圣阳股份、东旭蓝天。
- **行业层面：电动车：**8 月蔚来销 1.07 万辆，环比+82%/-6%；小鹏销 0.96 万辆，环比+33%/-17%；理想销 0.46 万辆，环比-52%/-56%；哪吒销 1.60 万辆，环比+142%/+14%；零跑销 1.25 万辆，环比+182%/+4%；问界 M5 销 1 万辆，环比+29%；极狐销 0.72 万辆，环比+43%；比亚迪销 17.49 万辆，环比+189%+8%；广汽埃安销 2.7 万辆，环比+132%/+8%；8 月欧洲主流六国合计销量 5.2 万辆，环比+3%/0%；日本呼吁投资 240 亿美元提高电池竞争力；特斯拉申请在弗里蒙特工厂增加电池生产线；美国政府同意就电动汽车销售问题与韩方谈判；本田首家电池工厂将落户美国，拟与 LG 新能源投资合建；已通过港交所上市聆讯，零跑汽车最快 9 月招股/拟募资 15 亿美元；比亚迪多款车型布局欧洲乘用车市场；金属钴报价 34.75 万元/吨，本周-2.1%；镍报价 16.64 万元/吨，本周-7.6%；锰报价 1.66 万元/吨，本周+2.5%；锂报价 295 万元/吨，本周持平；工业级碳酸锂报价 47.6 万元/吨，本周+0.7%；工业级 DMC 碳酸二甲酯报价 0.65 万元/吨，本周-5.8%；氧化钴前驱体报价 23.6 万元/吨，本周+4.4%；钴酸锂报价 41.9 万元/吨，本周+1.0%；石油焦负极报价 0.46 万元/吨，本周+0.8%。**新能源：**俄气公司：通过“北溪-1”管道向欧洲进行的天然气供应已暂停；印度对涉华光伏反倾销调查终审再次延期发布至 10 月 31 日；继云南后，内蒙古取消优惠电价政策；能源局印发《户用光伏建设运行指南（2022 年版）》；光伏 98.9%、风电 97.9%！7 月全国新能源并网消纳情况公布；欧洲 8 国和欧盟决定 2030 年波罗的海风电产能增 6 倍；美国 ITC 对太阳能优化器、逆变器及其组件启动 337 调查；五部门：推动 TOPCon、HJT、IBC 等电池技术和钙钛矿、叠层电池组件技术产业化；能源局：第三批大型风光电基地项目正组织谋划；本周单晶硅料 307 元/kg，环比上涨 0.33%；单晶硅片 166/182/210mm 报价 6.29/7.53/9.93 元/片，环比持平；单晶 PERC166 电池报价 1.28 元/W，环比持平；单晶 PERC 组件报价 1.99 元/W，环比持平；玻璃 3.2mm/2.0mm 报价 26.5/20 元/平，环降 3.64%。国内首台国产 10 兆瓦 TRB 海上风电主轴承通过验收；国务院发文支持山东打造千万千瓦级深远海上风电基地。本周招标 1.6GW，均为陆上。本周中标共 2.9GW。其中陆上 2.1GW，海上 0.8GW。
- **公司层面：容百科技：**22H1 营收 115.5 亿元，同比+222%；归母净利润 7.4 亿，同比+129%。**国电南瑞：**22H1 营收 163.2 亿元，同比+10.26%；归母净利润 21.1 亿，同比+14%。**赣锋锂业：**1) 22H1 营收 144.4 亿元，同比+255%；归母净利润 72.5 亿，同比+412%；2) 与赣锋共建年产 20 万吨磷酸二氢锂一体化项目。**天齐锂业：**22H1 营收 143.0 亿元，同比+508.05%；归母净利润 103.3 亿，同比+11,937.16%。**比亚迪：**8 月新能源汽车销量 174915 辆；本年累计销量 978795 辆，同比+267%。**固德威：**22H1 营收 14.5 亿元，同比+34%；归母净利润 0.55 亿，同比-64%。**锦浪科技：**22H1 营收 24.41 亿元，同比+76.9%，归母净利润 4.35 亿，同比+70%。**禾迈股份：**22H1 营收 5.14 亿元，同比+62%，归母净利润 2.02 亿，同比+157%。**美畅股份：**22H1 营收 15.38 亿元，同比+86%，归母净利润 6.66 亿，同比+81.19%。**福斯特：**22H1 营收 90.15 亿元，同比+57.73%，归母净利润 10.57 亿，同比+16.98%。**海优新材：**22H1 营收 28.14 亿元，同比+132.66%，归母净利润 2.74 亿，同比+199.85%。**雷赛智能：**22H1 营收 6.74 亿元，同比+4.58%；归母净利润 1.13 亿元，同比-14.68%。**正泰电器：**22H1 营收 235.4 亿元，同比+44.94%；归母净利润 17.1 亿，同比-7.58%。**大金重工：**22H1 营收 22.80 亿元，同比+36.27%；归母净利润 1.76 亿元，同比-14.52%。**海力风电：**22H1 营收 6.50 亿元，同比-77.06%；归母净利润 1.90 亿元，同比-67.33%。**明阳智能：**22H1 营收 142.4 亿元，同比+27.18%；归母净利润 24.5 亿元，同比+124.49%。**三一重能：**22H1 营收 40.83 亿元，同比+3.43%；归母净利润 7.98 亿元，同比-4.25%。**珠海冠宇：**22H1 营收 57.37 亿元，同比+12.81%；归母净利润 0.62 亿，同比-89.16%。
- **投资策略：**电动车方面，8 月已披露 10 家车企销量合计 27.5 万辆，环比增 159%/6%，考虑特斯拉 8 月恢复正常，预计总体销量 65 万辆左右，环增 10%；9 月旺季叠加新车型交付，预计销量有望达 70 万辆，全年预计 680 万辆，同增 94%，明年有望 980 万，同增 44%。**欧洲 8 月主流 6 国电动车销 5.2 万辆，环比+3%/0%，电动车渗透率 19%，环比-1.5/+3.9pct，**预计 8 月总体销量 15 万辆左右，同比持平微增，全年销量 230 万辆预期。电动车回调已深至 5 月中旬位置，当前锂电材料 23 年 15-20 倍 PE，电池 25-30 倍 PE，而 9 月份将迎来电动车销售旺季，同时未来三年全球动力电池需求高速增长，锂电将逐步酝酿反转，首推盈利确定的电池环节及盈利趋势稳健的中游材料龙头。储能方面，欧洲户储火爆，今年预计 2-3 倍增长，8 月以来欧洲淡季结束后订单进一步超预期，国内储能翻倍增长，招标已超 20Gwh，预计户储未来三年有望连续翻倍以上增长，储能总体有望持续 80%以上增长，是最佳黄金赛道，继续强烈推荐看好储能逆变器和储能电池高增长；光伏来看，硅料价格突破 30 万/吨后高位震荡，9 月边际增量明显价格或略有松动，硅片和电池调涨新高，topcon 新技术扩产提速，需求端，欧洲远期电价高位虽有回落仍在高位，户储和光伏经济性依然显著需求依然很好，国内分布式持续火爆外大基地项目抓紧建设、美国延长 ITC10 年加速光伏发展，预计 2022 年全球光伏装机 250GW，同增 50%，国内 90GW+，23 年 350GW+，40%以上增长，继续全面看好光伏板块成长，尤其看好逆变器、组件环节。工控景气度低位，进口替代加速，6/7 月增长相对平淡，8 月开始逐步恢复，国产品牌有 Alpha，看好龙头汇川。风电也进入平价时代，陆风 22 年需求旺盛，海风 22 年招标放量，23 年恢复增长，原材料价格进入下行区间，零部件盈利后持续改善，重点推荐零部件龙头。电网投资整体稳健，但下半年投资节奏快于上半年，重点关注新型电力系统带来结构性机会。
- **重点推荐标的：**宁德时代（动力电池全球龙头、优质客户、领先技术和成本优势）、亿纬锂能（动力电池全球龙头、消费类电池稳健）、锦浪科技（组串式逆变器龙头持续高增、储能逆变器爆发式增长）、派能科技（户用储能电池龙头连续翻倍增长、盈利能力超预期）、隆基绿能（单晶硅片和组件全球龙头、新电池技术值得期待）、禾迈股份（微逆龙头出货有望连续翻倍、欧洲/美国等出货超预期）、比亚迪（电动车销量和盈利超预期、刀片电池外供加速）、璞泰来（负极全球龙头、隔膜涂敷龙头）、恩捷股份（湿法隔膜全球龙头、盈利能力强且稳定）、天赐材料（电解液/六氟龙头、新型锂盐领先）、三花智控（热管理全球龙头、布局机器人业务）、中伟股份（三元前驱体全球龙头、高镍项目投产带来弹性）、显能科技（微逆龙头有望连续翻倍、代工模式弹性大超预期）、德业股份（并网逆变器高增、储能逆变器和微逆成倍增长）、天合光能（210 组件龙头战略布局一体化、户用系统和储能爆发）、汇川技术（通用自动化 Alpha 明显、动力总成全面突破）、晶澳科技（一体化组件龙头、2022 年利润弹性可期）、晶科能源（一体化组件龙头、Topcon 技术领先）、通威股份（硅料和 PERC 电池龙头盈利超预期、大局布局组件）、阳光电源（逆变器全球龙头、储能集成业务进入爆发期）、星源材质（隔膜二、量利双升）、华友钴业（镍钴盐龙头、正极前驱体龙头）、天奈科技（碳纳米管导电剂龙头，进入上量阶段）、容百科技（高镍正极龙头、产能释放高增可期）、振华新材（单晶正极领先、钠电极进度超预期）、固德威（组串逆变器高增长，储能电池和集成明年有望爆发）、当升科技（正极稳健龙头、盈利能力强估值低）、美畅股份（金刚线龙头企业，引领薄片化和细线化迭代）、宏发股份（新老继电器全球龙头，2021 年超市场预期）、德方纳米（铁锂需求超市场预期，锰铁锂技术领先）、新宙邦（电解液&氟化工齐头并进、估值低）、福斯特（EVA 和 POE 胶膜龙头、感光干膜上量）、东方电缆（海缆壁垒高格局好，龙头主业纯粹）、大金重工（自有优质码头，双海战略稳步推进）、日月股份（铸件龙头盈利修复弹性大）、金雷股份（陆上需求旺盛，锻造主轴龙头量利齐升）、天顺风能、三一重能、新强联、贝特瑞、禾川科技、嘉元科技、福莱特、思源电气、国电南瑞、诺德股份、大全能源、九号公司、雷赛智能、爱旭股份、金风科技、中信博。建议关注：赣锋锂业、天齐锂业、厦钨新能源、源泰、TCL 中环、上机数控、欣旺达、中科电气、明阳智能、海力风电、泰胜风能、中天科技等。
- **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：重点公司估值

行业走势



相关研究

《欧洲能源价格暴涨光储需求火爆，电动车销售旺季即将到来》

2022-08-28

《7 月光伏组件和逆变器出口高增、继续免征新能源车购置税》

2022-08-22

代码	公司	总市值 (亿元)	收盘价 (元)	EPS (元/股)			PE			投资评级
				2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E	
300750.SZ	宁德时代	11379	466.26	6.53	11.49	19.67	71	41	24	买入
300014.SZ	亿纬锂能	1797	94.66	1.53	1.70	3.21	62	56	29	买入
300763.SZ	锦浪科技	850	228.77	1.28	3.47	7.83	179	66	29	买入
688063.SH	派能科技	640	413.20	2.04	5.38	14.86	203	77	28	买入
601012.SH	隆基绿能	3863	50.95	1.20	1.96	2.59	42	26	20	买入
688032.SH	禾迈股份	576	1028.88	3.60	11.36	23.89	286	91	43	买入
002594.SZ	比亚迪	7315	282.00	1.05	4.05	8.02	269	70	35	买入
603659.SH	璞泰来	864	62.09	1.26	2.23	3.24	49	28	19	买入
002812.SZ	恩捷股份	1696	190.00	3.05	5.62	8.00	62	34	24	买入
002709.SZ	天赐材料	907	47.14	1.15	3.14	3.94	41	15	12	买入
002050.SZ	三花智控	932	25.95	0.47	0.65	0.84	55	40	31	买入
300919.SZ	中伟股份	565	92.64	1.54	2.95	6.56	60	31	14	买入
688348.SH	昱能科技	495	618.55	1.29	5.59	13.21	479	111	47	买入
605117.SH	德业股份	906	379.05	2.42	5.18	10.53	157	73	36	买入
688599.SH	天合光能	1578	72.80	0.83	1.71	3.05	88	43	24	买入
300124.SZ	汇川技术	1527	57.88	1.35	1.63	2.13	43	36	27	买入
002459.SZ	晶澳科技	1568	66.60	0.87	1.92	2.98	77	35	22	买入
688223.SH	晶科能源	1731	17.31	0.11	0.27	0.48	157	64	36	买入
600438.SH	通威股份	2350	52.21	1.82	5.03	4.32	29	10	12	买入
300274.SZ	阳光电源	1614	108.66	1.07	1.90	3.71	102	57	29	买入
300568.SZ	星源材质	288	22.49	0.22	0.67	1.11	102	34	20	买入
603799.SH	华友钴业	1191	74.51	2.44	3.71	6.51	31	20	11	买入
688116.SH	天奈科技	274	118.16	1.27	2.48	4.52	93	48	26	买入
688005.SH	容百科技	451	100.00	2.02	4.48	6.32	50	22	16	买入
688707.SH	振华新材	236	53.20	0.93	2.32	3.04	57	23	18	买入
688390.SH	固德威	371	301.43	2.27	4.24	11.11	133	71	27	买入
300073.SZ	当升科技	388	76.60	2.15	4.45	5.40	36	17	14	买入
300861.SZ	美畅股份	312	65.05	1.59	3.05	3.98	41	21	16	买入
600885.SH	宏发股份	382	36.59	1.02	1.27	1.67	36	29	22	买入
300769.SZ	德方纳米	545	313.54	4.61	11.62	14.73	68	27	21	买入
300037.SZ	新宙邦	304	40.93	1.76	2.68	3.55	23	15	12	买入
603806.SH	福斯特	841	63.17	1.65	2.06	2.68	38	31	24	买入
603606.SH	东方电缆	509	74.08	1.73	1.75	2.84	43	42	26	买入
002487.SZ	大金重工	259	46.64	1.04	1.44	2.20	45	32	21	买入
603218.SH	日月股份	232	23.97	0.69	0.46	1.06	35	52	23	买入
300443.SZ	金雷股份	107	40.84	2.31	2.98	3.60	18	14	11	买入
002460.SZ	赣锋锂业	1567	82.86	2.59	6.83	8.29	32	12	10	无
002466.SZ	天齐锂业	1667	105.22	1.27	10.79	11.78	83	10	9	无

数据来源: wind, 东吴证券研究所, 截至 9 月 2 日股价, 赣锋锂业、天齐锂业来自 wind 一致预期

一、电动车板块：

- **新技术迭代加速，龙头引领行业进步。**电化体系升级以正极为核心，三元以超高镍、高电压为趋势，磷酸铁锂以锰铁锂为方向，同时钠电池技术进展也明显提速；结构创新以大容量、高集成为核心，4680 电池、CTP/CTC 技术为创新方向。2H22-2023 年为电池新技术落地窗口期，产业链布局明显加速。宁德时代技术布局全面且领先，三元超高镍、钠电池、麒麟电池等均引领行业，预计今年年底至明年上半年均有望达到量产条件。同时供应链配套的产能加速，容百、当升均发布新技术，加大对锰铁锂、钠电池正极、超高镍、半固态电池正极材料等产能建设，23 年技术成熟，且产量可达到一定规模，迅速降本。
- **8 月自主品牌及二线新势力销量环比持续向上，同时特斯拉强势恢复，符合市场预期。**已披露的 10 家新能源车企销量合计 27.49 万辆，同增 159%，环比+6%，占比 35%，预计 8 月销量约 65 万辆，环增约 5-10%。9 月旺季来临，叠加新车型交付，预计创历史新高，Q3 销量预计 195 万辆+，环增 45%+，Q4 预计进一步环增 20-30%，预计全年销量 680 万辆以上，同增 90%+，预计 23 年销量 950 万辆以上，同增 40%+。自主品牌及二线新势力销量环比持续向上，同时特斯拉强势恢复。新势力中，8 月蔚来销 1.07 万辆，同环比+82%/-6%，小鹏销 0.96 万辆，同环比+33%/-17%，理想销 0.46 万辆，同环比-52%/-56%；哪吒销 1.60 万辆，同环比+142%/+14%；零跑销 1.25 万辆，同环比+182%/+4%；问界 M5 销 1.00 万辆，环比+29%；极氪销 0.72 万辆，环比+43%；岚图销 0.24 万辆，环比+35%。此外，比亚迪销 17.49 万辆，同环比+189%/+8%；广汽埃安 8 月销 2.7 万辆，同环比+132%/+8%。特斯拉 8 月产能恢复，预计销 7.7 万辆，环增 173%。+。

图1：已披露车企销量情况（辆）

	202201	202202	202203	202204	202205	202206	202207	202208	同比	环比
蔚来汽车	9652	6131	9985	5074	7024	12961	10052	10677	82%	6%
理想汽车	12268	8414	11034	4167	11496	13024	10422	4571	-52%	-56%
小鹏汽车	12922	6225	15414	9002	10125	15295	11524	9578	33%	-17%
比亚迪	92926	87473	104878	106042	115995	134036	162500	174915	189%	8%
广汽埃安	16031	8526	20317	10212	21056	24109	25033	27021	132%	8%
哪吒汽车	11009	7117	12026	8813	11009	13157	14037	16017	142%	14%
零跑汽车	8085	3435	10059	9087	10069	11259	12044	12525	182%	4%
极氪	3530	2916	1795	2137	4330	4302	5022	7166		43%
问界			3045	3245	5006	7685	7807	10045		29%
合计	259798	189162	289774	222871	288288	238535	261509	274944	159%	6%

数据来源：各公司官网，东吴证券研究所

- **供应链紧缺叠加需求受影响，8月欧洲电动车销量仍未明显回升，静待改善。**受俄乌战争影响，欧洲电动车供应链紧缺，且 7 月特斯拉上海工厂减产，导致出口欧洲特斯拉减少，因此近几个月欧洲销量偏弱。8 月欧洲主流六国合计销量 5.2 万辆，同环比+3%/0%，供应链紧缺导致销量未见明显提升，乘用车注册 27.5 万辆，同环比+11%/-21%，电动车渗透率 19.0%，同环比-1.5/+3.9pct，渗透率环比提升。法国 8 月电动车注册 1.9 万辆，同比+10%，环比-4%，其中纯电注册 1.2 万辆，插混注册 0.7 万辆，渗透率 21.0%，同环比+1.2/+2.4pct。意大利 8 月电动车注册 0.5 万辆，同比-22%，环比-43%，其中纯电注册 0.2 万辆，插混注册 0.3 万辆，电动车渗透率 7.0%，同环比-2.9/-0.9pct。瑞典 8 月电动车注册 0.9 万辆，同比+1%，环比+6%，其中纯电注册 0.6 万辆，插混注册 0.4 万辆，电动车渗透率 45.9%，同环比-1.2/-4.0pct。西班牙 8 月电动车注册 0.5 万辆，同比+17%，环比-25%，其中纯电注册 0.2 万辆，插混注册 0.3 万辆，电动车渗透率 7.5%，同环比-0.9/+0.3pct。挪威 8 月电动车注册 1.1 万辆，同比-10%，环比+77%，其中纯电注册 0.9 万辆，插混注册 0.1 万辆，电动车渗透率 86.1%，同环比+14.2/+3.1pct。预计全年欧洲销量保持平稳 230 万辆左右，23 年预计 20-30%增长。

图2: 欧美电动车月度交付量 (辆)

		年初至今	202208	202207	202206	202108	202107
法国	纯电	118,482	12,326	12,812	21,900	9,916	7,576
	插电	76,936	6,900	7,226	11,964	7,488	10,834
	电动车	195,418	19,226	20,038	33,864	17,404	18,410
	yoy	9%	10%	9%	-9%	60%	9%
	mom	-	-4%	-41%	28%	-5%	-51%
	乘用车	970,930	91,403	107,547	171,086	88,066	115,731
	yoy	-14%	4%	-7%	-14%	-15%	-35%
	mom	-	-15%	-37%	35%	-24%	-42%
意大利	渗透率	20.1%	21.0%	18.6%	19.8%	19.8%	15.9%
	纯电	30,994	2,304	3,617	6,190	3,247	5,096
	插电	44,972	2,721	5,133	7,073	3,199	6,272
	电动车	75,966	5,025	8,750	13,263	6,446	11,368
	yoy	-12%	-22%	-23%	-6%	85%	207%
	mom	-	-43%	-34%	11%	-43%	-20%
	乘用车	876,115	72,042	111,215	128,618	65,185	111,300
	yoy	-18%	11%	0%	-14%	-27%	-19%
挪威	mom	-	-35%	-14%	5%	-41%	-26%
	渗透率	8.7%	7.0%	7.9%	10.3%	9.9%	10.2%
	纯电	68,547	9,247	5,123	11,722	9,212	6,731
	插电	8,655	1,401	890	1,669	2,599	2,166
	电动车	77,202	10,648	6,013	13,391	11,811	8,897
	yoy	-14%	-10%	-32%	-23%	56%	33%
	mom	-	77%	-55%	36%	33%	-49%
	乘用车	88,115	12,363	7,247	14,901	16,427	10,507
瑞典	yoy	-20%	-25%	-31%	-27%	52%	8%
	mom	-	71%	-51%	29%	56%	-48%
	渗透率	87.6%	86.1%	83.0%	89.9%	71.9%	84.7%
	纯电	50,168	5,791	4,657	8,216	4,781	2,535
	插电	42,969	3,649	4,238	6,133	4,542	3,777
	电动车	93,137	9,440	8,895	14,349	9,323	6,312
	yoy	10%	1%	41%	-20%	26%	-6%
	mom	-	6%	-38%	15%	48%	-65%
西班牙	乘用车	182,592	20,576	17,834	26,088	19,808	16,778
	yoy	-13%	4%	6%	-28%	-22%	-26%
	mom	-	15%	-32%	-1%	18%	-54%
	渗透率	51.0%	45.9%	49.9%	55.0%	47.1%	37.6%
	纯电	21,243	1,901	2,620	3,554	1,301	1,559
	插电	30,533	2,781	3,661	4,295	2,693	4,034
	电动车	51,776	4,682	6,281	7,849	3,994	5,593
	yoy	36%	17%	12%	12%	58%	44%
葡萄牙	mom	-	-25%	-20%	8%	-29%	-21%
	乘用车	628,009	62,611	86,749	102,108	47,584	83,900
	yoy	7%	32%	3%	5%	-29%	-29%
	mom	-	-28%	-15%	4%	-43%	-13%
	渗透率	8.2%	7.5%	7.2%	7.7%	8.4%	6.7%
	纯电	11,248	1,972	1,298	1,685	834	859
	插电	10,751	1,299	1,213	1,203	1,122	1,395
	电动车	21,999	3,271	2,511	2,888	1,956	2,254
葡萄牙	yoy	30%	67%	11%	-1%	49%	50%
	mom	-	30%	-13%	-10%	-13%	-23%
	乘用车	119,437	15,889	16,369	17,453	11,575	13,945
	yoy	-2%	37%	17%	-20%	-7%	-8%
	mom	-	-3%	-6%	21%	-17%	-36%
	渗透率	18.4%	20.6%	15.3%	16.5%	16.9%	16.2%

数据来源: 各国汽车工业协会官网, 东吴证券研究所

- 美国电动车税收抵免政策落地在即, 有望开启持续高增。美国电动车税收抵免政策推进, 周五众议院投票通过, 只待拜登总统签字生效立法。该法案电动汽车的补贴维持最高 7500 美元, 且原先 20 万辆的限制被取消, 特斯拉、通用、丰田有望重回补贴行列, 且为二手电动汽车增加最高 4000 美元的税收补贴。售价限制方面, 卡车、货车、SUV 的不超过 8 万美元, 轿车不超过 5.5 万美元, 个人/联合申报人年收入不得超过 15 万/30 万美元。该电动汽车必须在北美组装, 且一定比例 (23 年 50%) 的电池组件需要来自北美 (3750 美元), 并且一定比例 (23 年 40%) 的金属来源为美国或与美国有自由贸易协定的国家 (3750 美元)。7 月电动车注册 8.6 万辆, 同比+47%, 环比 0%, 其中纯电注册 7.0 万辆, 插混注册 1.6 万辆。乘用车注册 114.8 万辆, 同比-11%, 环比-3%, 电动车渗透率 7.5%, 同环比+3.0/+0.3pct。美国 22 年销量预期 110-130 万辆,

若补贴落地有望进一步促进 23 年销量突破 200 万辆，国内厂商加速北美布局，宁德绑定福特进军北美，恩捷、天赐等进入北美车企供应链，我们预计美国市场爆发，国内供应链充分收益。

- **Q3 行业排产预计环比增 20-30%，部分全球化材料公司增速下修至 10-30%，但全年预计仍可维持高增长。**疫情后，7 月排产显著增长，整体环比增 10%，完全恢复正常，8 月排产环比进一步提升 5-10%，高景气度持续，但部分全球化材料公司受欧洲销量增速放缓影响，排产增速较预期有所下修，如三元产业链。Q2 整体行业排产增速中枢至 0~10%，预计 Q3 行业排产环比提升 30%，部分公司排产环比可达 40-50%，部分公司增速下修至 10-30%，我们预计 9 月旺季来临，Q4 进一步提升，全年依然可维持 60~100% 的高增长。加工费方面，铜箔加工费下降明显，主流产品降 1 万/吨左右，已跌至较低位置；负极石墨化低端产品加工费费降 0.1-0.2 万/吨，干法隔膜价格降低 0.2 元/平；铁锂正极 Q3 价格正在谈价，湿法隔膜、结构件、导电剂等基本稳定。
- **投资建议：**继续强烈看好电动车板块，第一条主线首推 Q2 盈利拐点叠加储能加持的电池，龙头宁德时代、亿纬锂能、比亚迪、派能科技，关注欣旺达、鹏辉能源、国轩高科、蔚蓝锂芯；第二条为持续紧缺、盈利稳定的龙头：隔膜（恩捷股份、星源材质）、负极（璞泰来、杉杉股份、贝特瑞，关注中科电气）、前驱体（中伟股份）、结构件（科达利）、添加剂（天奈科技）；第三条为盈利下行但估值底部的电解液（天赐材料、新宙邦），三元（容百科技、华友钴业、当升科技）、铁锂（德方纳米）、铜箔（嘉元科技、诺德股份）；第四为价格维持高位低估值的锂（关注赣锋锂业、天齐锂业等）。

二、风光新能源板块：

欧洲能源紧缺持续：当地时间 9 月 2 日，七国集团的财政部长发表了一份联合声明，宣布已同意对俄罗斯石油和石油产品实施价格上限。但分管能源工作的俄罗斯副总理诺瓦克 9 月 1 日表示，俄罗斯拒绝在非市场条件下对外供油，欧洲对石油产品限价的决定可能会导致供应更为紧张。

此外，欧盟还拟提出三大措施希望能遏制电价持续上涨：

- 1) 受到此前获批的强制削减天然气配额启发，欧盟将对电力市场也采取强制配额缩减措施；
- 2) 对超边际发电技术设定价格上限。
- 3) 基于上述价格限制，各国政府也能得到一笔额外的收入，得以减轻能源补贴政策的财政压力。

但欧盟表示，即便这项政策落地，对电力价格市场的影响也很有限，不可能将能源价格带回危机前的水平，或消除能源危机对通胀和欧洲经济产生的剧烈影响。我们认为：能源紧缺依然是主旋律，限制电价措施可以在一定程度上减少对民众和企业的影响，但不能逆转能源的供需水平，因此还是需要大力发展新能源建设及户储建设用以缓解能源紧张的问题。

硅料

四川方向的工业电力供应自 8 月 27 日陆续恢复正常，区域内相关光伏企业均处于积极复产过程中，对于硅料 9 月新增硅料供应量具有正向作用，但是 8 月因电力限制而引起的时间和产量损失不容小觑。

供应方面，以目前形势预估硅料整体有效供应量在 9 月环比提升，一方面包括四川地区硅料复产对产量的正向修复，另外包括新产能陆续完成爬坡的增量。但是对于当前上游环节供需关系的缓解、供应量环比缓增程度恐仍难以从根本上改善供需条件，拉晶环节仍将在短期面临开工能力受原料供应的制约。

价格方面，月末逐渐进入订单签订周期，截至本周三市场情况观察，致密块料价格区间小幅调涨至每公斤 303-306 元人民币左右。因当下硅料供应量仍暂时处于“紧缺和难熬”阶段，零散订单的高位成交价格确有冲高，主要硅料厂家陆续开始报价，整体涨幅相对有限，预计硅料价格进入“高位盘旋”阶段。报价区间或有扩大趋势，同时买方心态也将逐渐产生变化。

硅片

供应方面，硅片有效产量在 8 月受突发电力供应限制的明显制约，预计将在 9 月实现环比增长，但是增幅仍然

有限，因为硅料供应问题仍将影响拉晶环节的稼动率水平，另外国内疫情近期反复，个别地区疫情管控程度升级，间接影响对应产区的物料供应和排产节奏。

爱规格主流价格维持每片 7.52 元，但是市场反馈 166mm 尺寸单晶硅片价格陆续出现松动迹象，低价水平开始有所下探，个别厂家采取锁定供应量和价格等方式规避市场风险，该产品规格逐渐进入退坡阶段。另外因硅片品质出现分层，市场出现因产品力差别而价格开始分化的现象。

厚度方面，大部分垂直企业的自产自流硅片厚度继续快速下降，P 型 182mm 尺寸单晶硅片厚度继续从 155 μm 朝着 145 μm -155 μm 厚度推进，N 型产品厚度下降速度更快一步。预计年底 P 型单晶硅片整体厚度有机会降至 150 μm 左右范围。

电池片

本周供需仍然维稳，国内成交价格维持上周价格水平。而由于 G12 尺寸供应厂家分布集中，头部电池厂家受限电影响产出有限，同时，过往 G12 尺寸与主流尺寸电池片价格出现价差也部分推升 G12 尺寸需求，浮现供不应求隐忧。

当前电池片成交价格落在 M6, M10, 和 G12 尺寸每瓦 1.28 人民币左右，每瓦 1.29-1.31 人民币，以及每瓦 1.27-1.29 人民币的价格水位。而海外市场价格跟随汇率同步调整，各尺寸美金价格因应下跌。

展望后市，预期主流电池片价格在组件端压力传导与硅片供给逐渐过剩下，或将在下月中旬出现下行窗口。

组件

8 月底，本周组件价格持续僵持，地面型项目少量开动、分布式项目仍持续走单，近期 500W+ 单玻价格成交区间混杂，主流出厂价格(不含内陆运输)主要区间落于 1.95-2 元人民币区间，其中地面项目价格主流均价为每瓦 1.95-1.97 元人民币，也有部分低价每瓦 1.93 元人民币左右的价位正在执行。分布式项目价格走单约在每瓦 1.96-2 元人民币左右。展望 9 月组件价格在供应链价格高档的情势下也难出现下行。

目前海外地区价格，虽然汇率仍有所波动，厂家虽然想调整价格但受限终端接受度有限，海外价格仍止稳上周水平，少部分低价区间略微松动。其中亚太地区价格约每瓦 0.265-0.27 元美金(FOB)左右，澳洲价格约在每瓦 0.27-0.28 元美金左右。美国地区价格持稳在每瓦 0.34-0.38 元美金左右，本土产制的组件价格约每瓦 0.55-0.58 元美金。而欧洲当前执行价格 500W+ 单玻组件约每瓦 0.263-0.28 元美金，现货价格也略为下调至每瓦 0.275-0.28 元美金水平。

风电

根据中电联统计，2022 年 1-7 月风电新增装机 14.93GW，同比增长 18.77%；7 月风电新增 1.99GW，同比增长 15.03%。1-7 月风电利用小时数 1304 小时，比上年同期减少 30 小时。

本周招标 1.6GW，均为陆上。分业主：1) 华润：桦南一期 300MW 风电项目(300MW, 5.X, 含塔筒)、朝阳罗福沟 150MW 风电项目(150MW, 5.X, 含塔筒)、朝阳喀喇沁 300MW 风电项目(300MW, 5.X, 含塔筒)、朝阳烧锅营子 300MW 风电项目(300MW, 5.X, 含塔筒)、朝阳八家国营农场 250MW 风电项目(250MW, 5.X, 含塔筒)；2) 国华投资：新疆哈密景峡西 20 万千瓦风电+5 万千瓦储能项目(200MW, 6.X, 含塔筒)；3) 大唐集团：播州区枫香二期 50MW 风电工程(50MW, 4.X, 不含塔筒)、铜仁印江刀坝镇白京岩 80MW 风电工程(80MW, 4.X, 不含塔筒)。

本周开/中标共 2.9GW。其中陆上 2.1GW，分业主：1) 中国石油：远景能源中标(45MW, 4.X, 2498 元/KW, 含塔筒)；2) 中国电建：运达股份中标(99MW, 3.X)、三一重能中标(300MW, 5.X)；3) 龙源电力：联合动力中标(80MW, 5.X, 2388 元/KW, 含塔筒)；4) 华能：远景能源中标(500MW, 6.X, 1550 元/KW, 不含塔筒)、三一重能中标(300MW, 6.X, 1660 元/KW, 不含塔筒)、明阳智能中标(418MW, 5.X, 2416 元/KW, 含塔筒)、运达股份中标(9MW, 4.X, 3050 元/KW, 含塔筒)；5) 大唐集团：明阳智能中标(102MW, 1727 元/KW, 不含塔筒)、东方电气中标(131MW, 5.X, 1993 元/KW, 含塔筒)、108MW, 2051 元/KW, 含塔筒)。海上 0.8GW，分业主：1) 国电投：明阳智能中标(300MW, 10.X 以上, 不含塔筒)、2) 国电电力：运达股份中标(500MW, 8.X, 含塔筒)。

2022 年国内陆上风电开启平价新周期，需求旺盛，全年装机预计 52GW+。海上风电下半年招标放量，全年预计 15GW+，2023 年恢复成长。

图3：本周风电招标、开/中标情况汇总

项目名称	招标日期	容量 MW	招标人	省份	类别	容量 区间	中标公司	开/中标日	中标单价 元/千瓦	状态
华润电力桦南一期300MW风电项目	8月30日	300	华润	黑龙江	陆上风机	5.X	-	-	-	-
华润新能源朝阳罗福沟150MW风电项目	8月30日	150	华润	辽宁	陆上风机	5.X	-	-	-	-
华润新能源朝阳喇嘛岭300MW风电项目	8月30日	300	华润	辽宁	陆上风机	5.X	-	-	-	-
华润新能源朝阳烧锅营子300MW风电项目	8月30日	300	华润	辽宁	陆上风机	5.X	-	-	-	-
华润新能源朝阳八家国营农场250MW风电项目	8月30日	250	华润	辽宁	陆上风机	5.X	-	-	-	-
国华投资新疆哈密密峡西20万千瓦风电+5万千瓦储能项目	8月31日	200	国华投资	新疆	陆上风机	6.X	-	-	-	-
大唐梧州二期50MW风电工程	9月1日	50	大唐集团	贵州	陆上风机	4.X	-	-	-	-
大唐铜仁印江刀坝镇白岩80MW风电工程	9月1日	80	大唐集团	贵州	陆上风机	4.X	-	-	-	-
广东公司湛江徐闻海上风电场300MW增容项目	7月8日	300	国电投	广东	海上风机	10.X以上	明阳智能	8月29日	3468	预中标
华能安达“风火一体化”多能互补示范等9个风电项目共计1218MW（标段2）	7月11日	500	华能	内蒙古	陆上风机	6.X	远景能源	8月30日	1550	预中标
华能安达“风火一体化”多能互补示范等9个风电项目共计1218MW（标段3）	7月11日	300	华能	内蒙古	陆上风机	6.X	三一重能	8月30日	1660	预中标
中国电建山东电建三公司四川雷波县阿舍哈洛99MW风电项目	8月22日	99	中国电建	四川	陆上风机	3.X	运达股份	8月30日	-	预中标
华能安达“风火一体化”多能互补示范等9个风电项目共计1218MW（标段1）	7月11日	418	华能	龙江, 安徽, 内蒙	陆上风机	5.X	明阳智能	8月30日	2416	预中标
贺兰山第四风电场79.5MW风电技改项目（以大代小）	7月14日	79.5	龙源电力	宁夏	陆上风机	5.X	联合动力	8月30日	2388	预中标
国电电力象山海上风电象山1#海上风电场（二期）工程	7月12日	500	国电电力	浙江	海上风机	8.X	运达股份	8月30日	3306	预中标
中国电建华中院张家口风电光伏发电综合利用（制氢）示范项目康保县1号地块300MW	8月2日	300	中国电建	河北	陆上风机	5.X	三一重能	8月31日	-	预中标
华能饶平风电场第二批“以大代小”技改项目	6月24日	8.5	华能	广东	陆上风机	4.X	运达股份	8月31日	3050	预中标
大唐广西博白射广坪风电三期102MW风电项目风力发电机组及附属设备	3月18日	102	大唐集团	广西	陆上风机	-	明阳智能	9月1日	1727	预中标
大唐四川普格马洪风电项目	5月9日	130.5	大唐集团	四川	陆上风机	5.X	东方电气	9月1日	1993	预中标
大唐四川普格则洛日风电项目	5月9日	107.7	大唐集团	四川	陆上风机	4.X	东方电气	9月1日	2051	预中标
中国石化工程股份有限公司江苏油田分公司江苏油田4.5MW风力发电机组	8月9日	45	中国石化	-	陆上风机	4.X	远景能源	9月1日	2498	预中标

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

三、工控和电力设备板块观点：2022年8月制造业 PMI 49.4，前值 49.0，环比+0.4pct，疫情后开始恢复：其中大型企业 PMI 50.5（环比+0.7pct）、中型企业 48.9（环比+0.4pct）、小型企业 47.6（环比-0.3pct）；2022年7月工业增加值同比+2.7%；2022年7月制造业固定资产投资完成额累计同比+9.9%。2022年1-7月电网投资 2239 亿元，同比+10.40%，1-7月新增 220kV 以上变电设备容量 14891 万千伏安，同比+0.62%。2022年国网两会发布，2022年将投资 5012 亿元，同比+6%。

■ 7月制造业数据相对疲弱，2022年8月官方 PMI 为 50.5，环比 0.7pct，其中大/中/小型企业 PMI 分别为 50.5/48.9/47.6，环比+0.7pct/+0.4pct/-0.3pct，后续持续关注 PMI 指数情况。2022年7月制造业固定资产投资完成额累计同增 9.9%；2022年7月制造业规模以上工业增加值同比+2.7%。

- 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。
 - 2022年8月制造业 PMI 49.8，前值 50.2，环比-0.4pct，疫情后开始恢复：其中大型企业 PMI 50.5（环比+0.7pct）、中型企业 48.9（环比+0.4pct）、小型企业 47.6（环比-0.3pct）。
 - 2022年7月工业增加值增速环比有所提升：2022年7月制造业规模以上工业增加值同比+2.7%，环比-0.7pct。
 - 2022年7月制造业固定资产投资增速环比有所下降：2022年7月制造业固定资产投资完成额累计同比+9.9%，环比-0.5pct。
 - 2022年6月机器人、机床承压：2022年6月工业机器人产量同比+2.5%；6月金属切削机床产量同比-11.7%，6月金属成形机床产量同比-14.3%。

图4：季度工控市场规模增速

	19Q2	19Q3	19Q4	20Q1	20Q2	20Q3	20Q4	21Q1	21Q2	21Q3	21Q4	22Q1	22Q2
季度自动化市场营收（亿）	638.8	630.0	594.8	532.8	672.2	674.4	622.7	753.4	775.8	730.0	663.3	810.4	764.1
季度自动化市场增速	-9.1%	-1.6%	5.5%	-13.9%	5.2%	7.0%	4.7%	41.4%	15.4%	8.3%	6.5%	7.6%	-1.5%
其中：季度OEM市场增速	-14.5%	-2.4%	15.2%	-4.0%	14.9%	12.1%	16.2%	53.4%	28.1%	21.2%	11.5%	4.5%	-5.0%
季度项目型市场增速	-5.8%	-1.2%	1.0%	-19.0%	-0.2%	4.5%	-1.6%	34.0%	7.2%	1.5%	3.4%	9.7%	1.2%

数据来源：睿工业，东吴证券研究所

图5: 龙头公司经营跟踪 (亿元)

	产品类型		伺服						低压变频器				中大PLC	
	厂商	安川		松下		台达		ABB		安川		施耐德		
	销售/订单	销售	GR	销售	GR	销售	GR	销售	GR	销售	GR	订单	GR	
2020Q1	1月	1.3	0%	0.75	7%	0.89	-17%	2.13	-20%	0.5	-17%			
	2月	0.75	7%	0.71	-13%	0.36	4%	1.57	-77%	0.22	-51%	0.35	-20%	
	3月	1.6	-6%	1.3	20%	1.05	-2%	2.79	4%	0.7	0%	0.28	-54%	
2020Q2	4月	2.65	33%	2.16	21%	1.59	38%	4.14	51%	0.9	0%	0.4	17%	
	5月	2.4	17%	2.01	16%	1.63	40%	3.52	77%	1	11%	0.7	18%	
	6月	2	54%	1.78	6%	1.66	38%	2.37	-18%	0.9	-10%	0.6	10%	
2020Q3	7月	1.5	15%	1.8	52%	1.25	55%	3.5	9%	0.8	14%	0.7	14%	
	8月	1.5	15%	1.34	26%	1.44	135%	3.1	12%	0.75	-6%	0.6	8%	
	9月	1.4	0%	0.99	-24%	1.5	18%	2.8	13%	0.78	3%	0.8	10%	
2020Q4	10月	1.52	17%	1.8	203%	1.27	11%	2.7	10%	0.75	7%	0.7	9%	
	11月	1.9	36%	1.4	10%	1.45	24%	2.6	8%	0.82	17%	0.8	12%	
	12月	2.5	56%	1.6	-5%	1.1	1%	2.5	25%	0.98	23%	0.85	11%	
2021Q1	1月	2.8	115%	1.86	107%	2.01	126%	2.8	31%	1	100%	0.98	15%	
	2月	1.4	87%	1.1	55%	1.2	233%	3.1	97%	0.38	73%	0.6	71%	
	3月	3.5	119%	1.5	15%	1.61	53%	4.1	47%	1	43%	0.32	14%	
2021Q2	4月	3.1	17%	2.86	32%	2.03	28%	5.4	30%	1.2	33%	0.5	25%	
	5月	2.8	17%	2.43	21%	2.03	20%	4.42	26%	1.1	10%	0.8	14%	
	6月	2.4	20%	2.1	18%	1.99	20%	1.7	-28%	1.1	22%	0.67	12%	
2021Q3	7月	1.9	27%	2.1	17%	1.74	39%	3.3	-6%	1.1	38%	0.72	3%	
	8月	1.7	13%	1.55	16%	1.61	12%	2.9	-6%	1	33%	0.62	6%	
	9月	2.1	50%	2.34	136%	1.5	0%	2.7	-4%	0.98	26%	0.8	0%	
2021Q4	10月	1.9	25%	1.66	-8%	1.37	8%	2.6	-4%	0.63	-16%	0.65	-7%	
	11月	2.1	11%	1.71	22%	1.45	0%	2.5	-4%	0.96	17%	0.8	0%	
	12月	2.1	-16%	1.68	5%	1.2	9%	2.38	-5%	1	2%	0.9	6%	
2022Q1	1月	2	-29%	1.01	-45%	1.65	-18%	2.8	0%	0.8	-20%	1.06	8%	
	2月	1.6	14%	1.22	11%	1.19	-1%	5	61%	0.47	24%	0.7	17%	
	3月	1.7	-51%	1.3	-13%	1.32	-18%	3.9	-5%	0.86	-14%	0.4	25%	
2022Q2	4月	1.3	-58%	1.8	-37%	1.52	-25%	3.9	-28%	0	-100%	0.45	-10%	
	5月	2.1	-25%	1.8	-26%	1.49	-27%	3.9	-5%	0.5	-55%	0.75	-6%	
	6月	2	-17%	1.6	-24%	1.7	-15%	3.05	-2%	1	-9%	0.7	4%	
2022Q3	7月	1.6	-16%	1.4	-33%	1.27	-27%	4	21%	1.2	9%	0.75	4%	
	8月	1.5	-12%	1.2	-23%	1.17	-27%	2.9	0%	1.1	10%	0.65	5%	

数据来源: 睿工业, 东吴证券研究所

■ 特高压推进节奏:

- 双碳战略下、“十四五”期间国网将继续推动特高压建设, 2021年3月国网发布碳达峰碳中和行动方案, 国家电网新增的跨区输电通道将以输送清洁能源为主, 将规划建成7回特高压直流, 新增输电能力5600万千瓦。到2025年, 国家电网经营区跨省跨区输电能力达到3.0亿千瓦, 输送清洁能源占比达到50%。
- 特高压投资重启后到2021年8月初已有青海-河南、张北-雄安、陕北-湖北、雅中-江西及南网的云贵互联互通工程等项目获核准, 项目核准后已经悉数开始招标。
- 2018年, 蒙西-晋中、青海-河南、张北-雄安“一直两交”三条线路陆续得到核准, 2019年上半年驻马店-南阳、陕北-武汉、雅中-江西“两直一交”三条陆续得到核准, 2019年下半年相对空白。
- 2020年3月国网下发《2020年重点电网项目前期工作计划》, 推进5交、2直、13项其他重点项目核准开工, 总计动态投资1073亿元, 其中特高压交流339亿元、直流577亿元、其他项目137亿元, 并新增3条直流项目进行预可研。
- 2020年4月2日, 国家电网召开“新基建”工作领导小组第一次会议, 确保年内建成“3交1直”工程。

- 2020年11月4日，发改委核准白鹤滩-江苏±800kV特高压直流输电工程送受端换流站及重庆、江苏境内输电线路项。
- 后续关注未核准项目的核准开工情况，特高压交直流企业国电南瑞、平高电气、许继电气、特变电工、中国西电等有望受益。

图6：特高压线路推进节奏

类型	特高压项目简称	项目所属	项目进度	核准时间	投运时间	投资额(亿元)
交流	张北-雄安	本轮1809	已投产	2019年3月	2020年8月	59
	驻马店-南阳	本轮1809	已投产	2019年3月	2020年7月	51
	南阳-荆门-长沙	本轮1809	待核准	-	-	104
	驻马店-武汉	本轮1809	待核准	-	-	55
	南昌-武汉	本轮1809	待核准	-	-	69
	南昌-长沙	本轮1809	待核准	争取20年内	预计2022年	72
	荆门-武汉	本轮1809	待核准	争取20年内	预计2022年	69
直流	青海-河南	本轮1809	建设中	2018年11月	预计2020年12月	268
	雅中-江西	本轮1809	建设中	2019年9月	预计2021年6月	331
	陕西-湖北	本轮1809	建设中	2020年2月	预计2021年9月	185
	白鹤滩-江苏	本轮1809	已核准	2020年11月	预计2022年	507
	白鹤滩-浙江	本轮1809	待核准	-	-	270
	金上水电外送工程	20年追加	预可研	-	-	-
	陇东-山东工程	20年追加	预可研	-	-	-
	哈密-重庆工程	20年追加	预可研	-	-	-

数据来源：国家电网，东吴证券研究所

四、关注组合和风险提示：

- **关注组合：电动车：**宁德时代、亿纬锂能、恩捷股份、科达利、德方纳米、容百科技、天赐材料、璞泰来、新宙邦、中伟股份、天奈科技、华友钴业、赣锋锂业、天齐锂业、宏发股份、汇川技术、比亚迪、星源材质、诺德股份；**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、大金重工、日月股份、金雷股份、新强联、天顺风能、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	13
2. 分行业跟踪	17
2.1. 国内电池市场需求和价格观察	17
2.2. 新能源行业跟踪	22
2.2.1. 国内需求跟踪	22
2.2.2. 国内价格跟踪	23
2.3. 工控和电力设备行业跟踪	28
2.3.1. 电力设备价格跟踪	30
3. 动态跟踪	31
3.1. 本周行业动态	31
3.1.1. 新能源汽车及锂电池	31
3.1.2. 新能源	33
3.2. 公司动态	36
4. 风险提示	41

图表目录

图 1: 已披露车企销量情况 (辆)	3
图 2: 欧美电动车月度交付量 (辆)	4
图 3: 本周风电招标、开/中标情况汇总	6
图 4: 季度工控市场规模增速	7
图 5: 龙头公司经营跟踪 (亿元)	8
图 6: 特高压线路推进节奏	9
图 7: 本周申万行业指数涨跌幅比较 (%)	13
图 8: 细分子行业涨跌幅 (% ,截至 9 月 2 日股价)	13
图 9: 本周涨跌幅前五的股票 (%)	14
图 10: 本周分板块北向资金净流入 (亿元)	14
图 11: 本周相关公司北向资金净流入 (百万元)	14
图 12: MSCI 后标的北向资金流向 (百万元)	15
图 13: 本周外资持仓变化前五的股票 (pct)	16
图 14: 外资持仓占自由流通股比例 (所有数据单位皆为%, 截至 9 月 2 日)	16
图 15: 本周全市场外资净买入排名	17
图 16: 部分电芯价格走势 (左轴-元/Wh、右轴-元/支)	20
图 17: 部分电池正极材料价格走势 (万元/吨)	20
图 18: 电池负极材料价格走势 (万元/吨)	20
图 19: 部分隔膜价格走势 (元/平方米)	20
图 20: 部分电解液材料价格走势 (万元/吨)	21
图 21: 前驱体价格走势 (万元/吨)	21
图 22: 锂价格走势 (万元/吨)	21
图 23: 钴价格走势 (万元/吨)	21
图 24: 锂电材料价格情况	22
图 25: 国家能源局光伏月度并网容量(GW)	23
图 26: 国家能源局风电月度并网容量(GW)	23
图 27: 多晶硅价格走势 (元/kg)	25
图 28: 硅片价格走势 (元/片)	25
图 29: 电池片价格走势 (元/W)	25
图 30: 组件价格走势 (元/W)	25
图 31: 多晶硅价格走势 (美元/kg)	25
图 32: 硅片价格走势 (美元/片)	25
图 33: 电池片价格走势 (美元/W)	26
图 34: 组件价格走势 (美元/W)	26
图 35: 光伏产品价格情况 (硅料: 元/kg, 硅片: 元/片, 电池、组件: 元/W)	26
图 36: 月度组件出口金额及同比增速	26
图 37: 月度逆变器出口金额及同比增速	26
图 38: 江苏省逆变器出口	27
图 39: 安徽省逆变器出口	27
图 40: 浙江省逆变器出口	27
图 41: 广东省逆变器出口	27
图 42: 季度工控市场规模增速 (%)	28
图 43: 电网基本建设投资完成累计 (左轴: 累计值-亿元; 右轴: 累计值-亿元)	29

右轴：累计同比-%) 29

图 44： 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-%) 29

图 45： 制造业固定资产投资累计同比（%）（左轴：累计值-亿元；右轴：累计同比-%） 30

图 46： PMI 走势..... 30

图 47： 机床产量数据（%） 30

图 48： 取向、无取向硅钢价格走势（元/吨） 31

图 49： 白银价格走势（美元/盎司） 31

图 50： 铜价格走势（美元/吨） 31

图 51： 铝价格走势（美元/吨） 31

图 52： 本周重要公告汇总..... 36

图 53： 交易异动..... 39

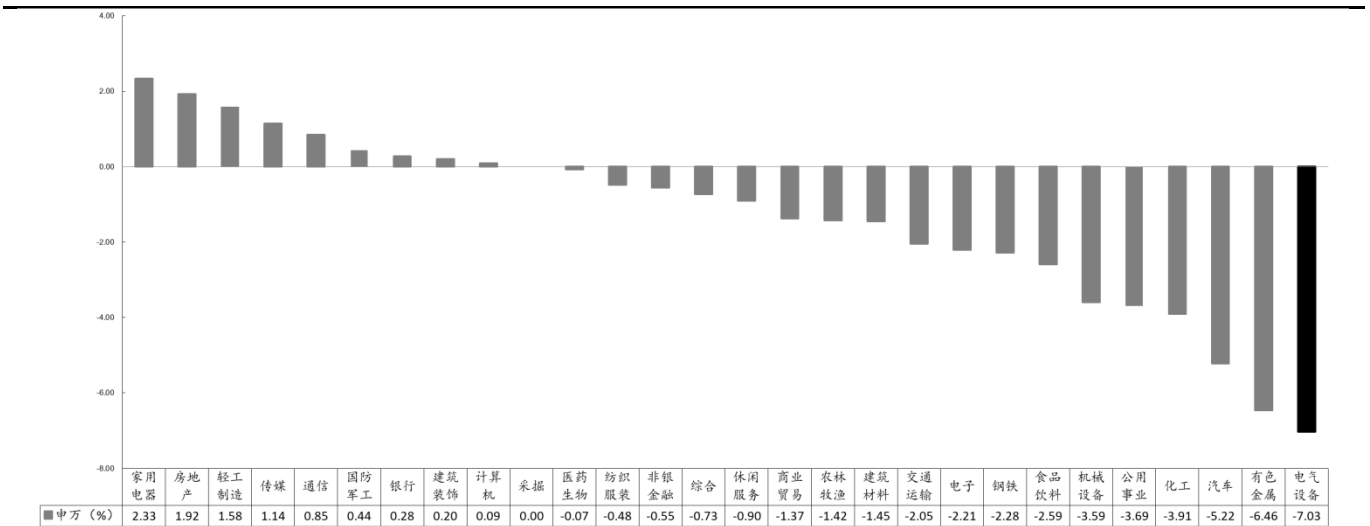
图 54： 大宗交易记录..... 40

表 1： 重点公司估值..... 1

1. 行情回顾

电气设备 10726 下跌 7.03%，表现弱于大盘。沪指 3186 点，下跌 50 点，下跌 1.54%，成交 17996 亿元；深成指 11702 点，下跌 357 点，下跌 2.96%，成交 24285 亿元；创业板 2533 点，下跌 107 点，下跌 4.06%，成交 7953 亿元；电气设备 10726 下跌 7.03%，表现弱于大盘。

图7：本周申万行业指数涨跌幅比较（%）



数据来源：wind，东吴证券研究所

图8：细分子行业涨跌幅（%，截至9月2日股价）

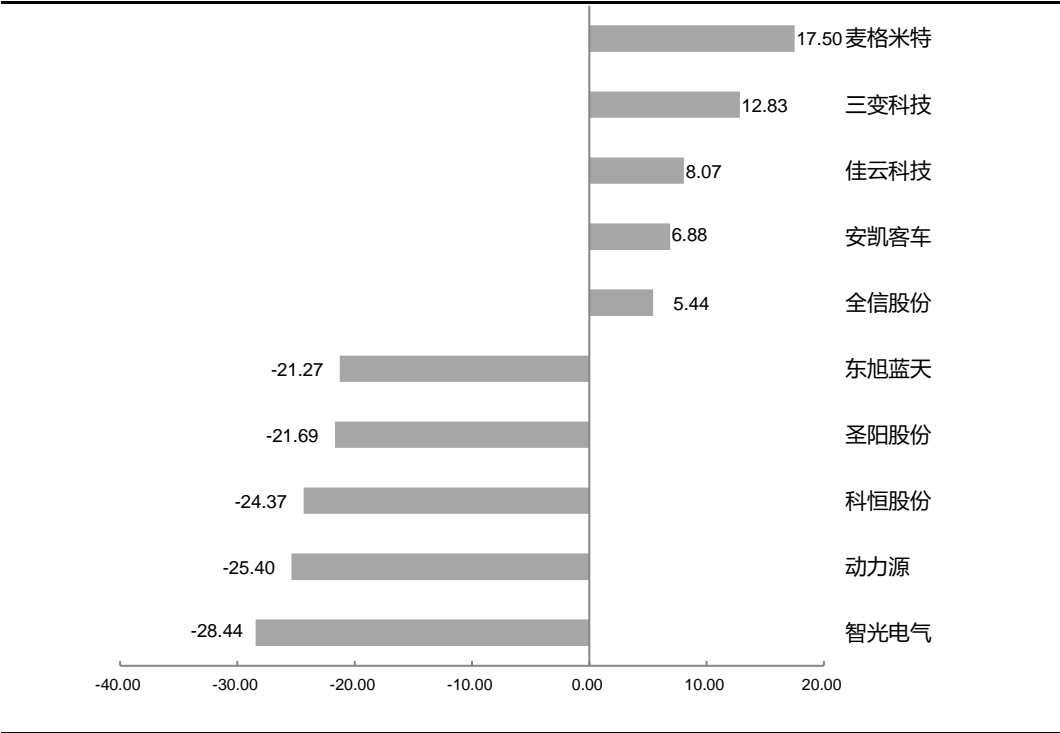
板块	收盘价 (点)	至今涨跌幅（%）							
		本周	2022 年初	2021 年初	2020 年初	2019 年初	2018 年初	2017 年初	2016 年初
工控自动化	13590.35	0.00	0.00	18.28	182.69	281.26	143.52	121.63	68.15
发电及电网	2866.56	-1.87	-3.89	25.60	30.66	43.68	26.13	20.00	0.07
核电	1961.08	-4.04	-13.77	38.28	67.73	123.56	42.71	8.21	-11.70
风电	4121.05	-4.61	-15.35	23.48	73.82	124.69	25.81	28.98	-1.58
光伏	17977.05	-5.98	-8.34	39.00	281.26	422.34	231.36	283.29	239.63
新能源汽车	3612.81	-6.17	-11.92	25.71	105.27	120.33	30.81	14.87	4.21
锂电池	9153.61	-7.56	-15.31	56.30	144.91	217.02	95.32	114.39	108.65
发电设备	10162.40	-9.85	-11.63	44.72	146.68	197.32	62.71	54.59	22.63
电气设备	10726.45	-7.03	-14.44	26.51	146.33	206.37	99.31	82.45	51.10
上证指数	3186.48	-1.54	-12.45	-8.25	4.47	27.77	-3.65	2.67	-9.97
深圳成分指数	11702.39	-2.96	-21.23	-19.13	12.19	61.64	6.00	14.99	-7.60
创业板指数	2533.02	-4.06	-23.77	-14.61	40.87	102.56	44.53	29.10	-6.67

数据来源：wind，东吴证券研究所

本周股票涨跌幅

涨幅前五为麦格米特、三变科技、佳云科技、安凯客车、全信股份；跌幅前五为智光电气、动力源、科恒股份、圣阳股份、东旭蓝天。

图9：本周涨跌幅前五的股票（%）

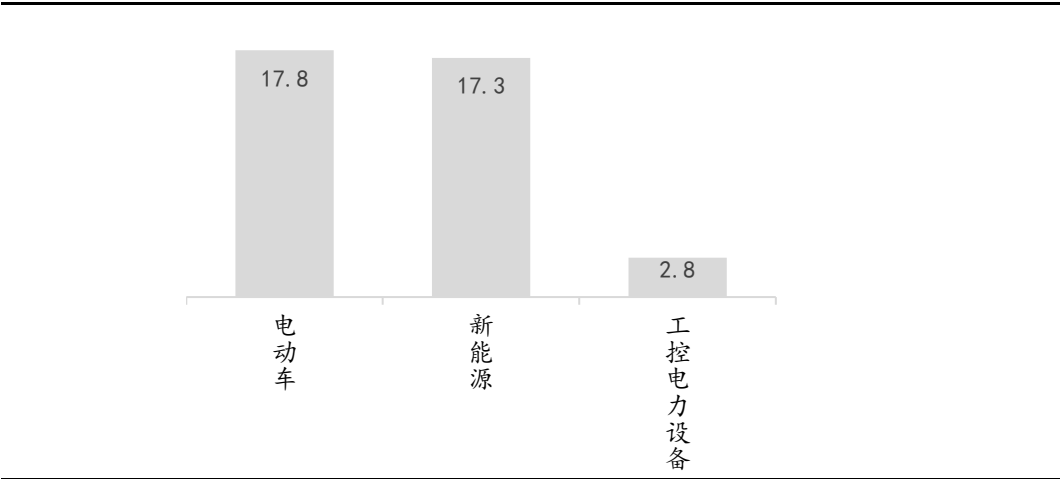


数据来源：wind、东吴证券研究所

本周外资持仓占比变化

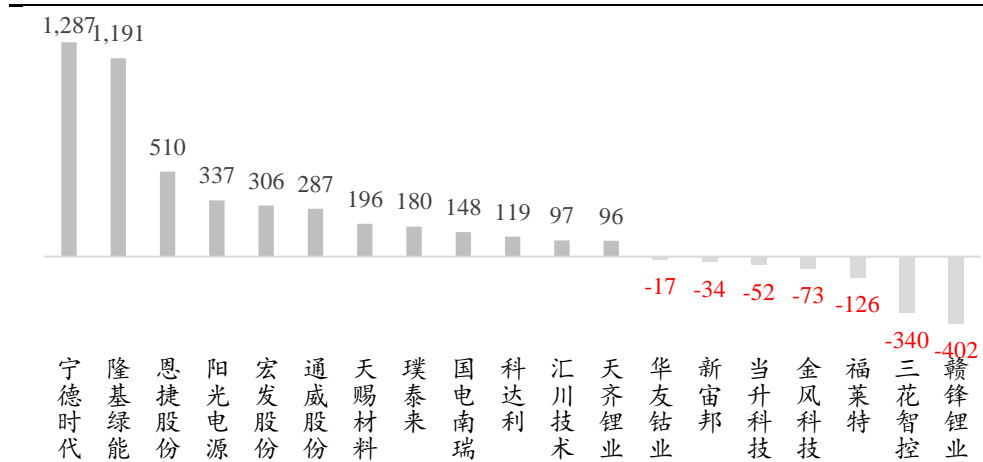
本周北向资金净流入金额约 4.4 亿元，电新板块北向资金净流入约 37.88 亿元。

图10：本周分板块北向资金净流入（亿元）



数据来源：wind、东吴证券研究所

图11：本周相关公司北向资金净流入（百万元）



数据来源: wind、东吴证券研究所

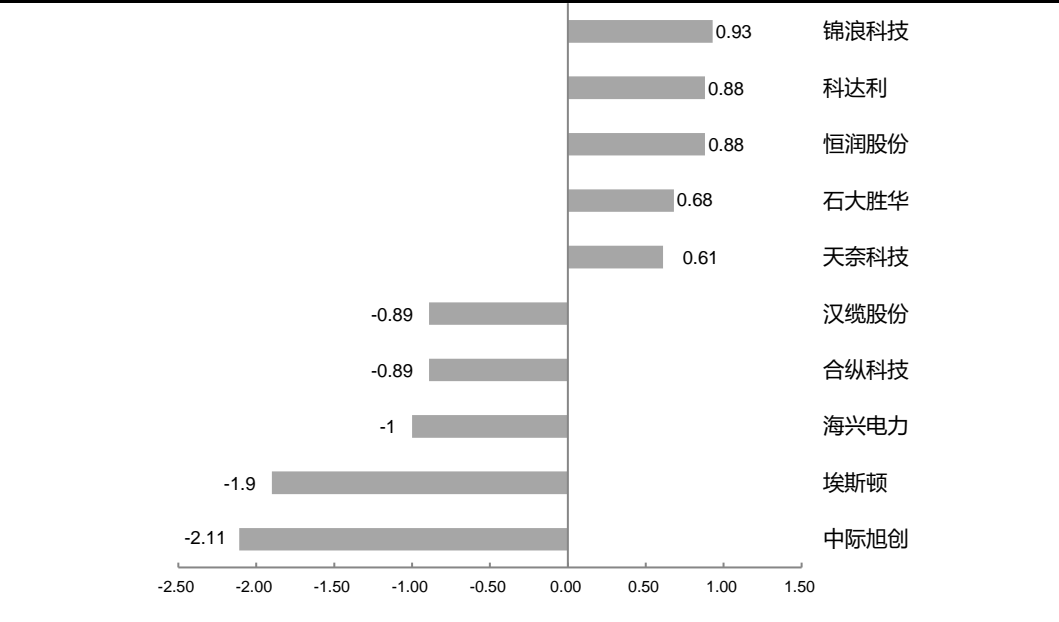
图12: MSCI后标的北向资金流向 (百万元)

板块	标的	2022/09/02 周五	2022/09/01 周四	2022/08/31 周三	2022/08/30 周二	2022/08/29 周一	2022/08/26 周五
电动车	宁德时代	-72	13	805	412	129	176
	亿纬锂能	-215	201	212	55	-267	-358
	比亚迪	173	577	109	26	-354	193
	恩捷股份	59	61	-78	146	233	199
	赣锋锂业	-18	-56	-293	-82	47	742
	璞泰来	57	-7	53	84	-7	40
	天齐锂业	-14	-40	362	-121	-91	68
	华友钴业	12	8	39	2	-79	-46
	新宙邦	-7	-3	5	-29	0	-23
	科达利	-0	-4	98	30	-5	-31
	当升科技	-12	-51	-0	43	-31	-52
	天赐材料	-33	106	24	-75	174	-3
	国轩高科	-43	-33	21	14	-54	62
	欣旺达	-41	-64	-20	-15	-98	-18
	亿纬锂能	-215	201	212	55	-267	-358
	派能科技	65	-11	152	-39	-60	2
	德方纳米	15	22	72	-28	-15	-24
	天奈科技	26	84	2	47	25	-15
	容百科技	-54	-10	-108	-14	2	-4
	当升科技	-12	-51	-0	43	-31	-52
工控电力设备	星源材质	-13	-41	-45	-4	6	-43
	华盛锂电	0	0	0	0	0	0
	汇川技术	84	-24	-51	-1	89	-59
	国电南瑞	-96	-23	-84	40	136	124
	三花智控	-198	-113	177	-6	-200	-44
	宏发股份	3	-25	-15	-3	-8	-4
	正泰电器	-9	-137	-171	-57	13	19
	良信电器	-8	3	-19	14	1	1
	麦格米特	-22	-10	9	0	-1	-2
	思源电气	2	-10	5	-11	1	5
新能源	隆基绿能	-94	332	364	238	351	-92
	通威股份	-63	6	205	147	-8	-143
	阳光电源	62	28	245	-192	193	-236
	福莱特	-38	-24	-13	-26	-25	87
	金风科技	-5	-30	-6	-30	-1	-47
	迈为股份	-105	-35	150	-52	-14	-95
	福斯特	-64	65	-65	49	5	-50
	爱旭股份	0	0	0	0	0	0
	晶澳科技	-108	-76	-78	-88	18	7
	锦浪科技	15	-25	266	109	-77	14
	捷佳伟创	50	196	60	-153	146	195
	明阳智能	-70	33	-108	-142	114	57
	东方电缆	10	113	-26	-0	24	-20
	新强联	-14	30	17	7	13	67
	天顺风能	4	-25	37	-2	18	-120
	大金重工	-100	110	-30	-11	-14	49
	日月股份	-5	31	-30	-44	-26	104

数据来源：wind、东吴证券研究所

外资加仓前五为锦浪科技、科达利、恒润股份、石大胜华、天奈科技；外资减仓前五为中际旭创、埃斯顿、海兴电力、合纵科技、汉缆股份。

图13：本周外资持仓变化前五的股票（pct）



数据来源：wind、东吴证券研究所

图14：外资持仓占自由流通股比例（所有数据单位皆为%，截至9月2日）

板块	证券简称	近1周	近1个月	近3个月	近6个月	占自由流通股	周涨跌幅(%)
电动车	宁德时代	11.89	11.49	12.41	12.56	12.08	-8.00
	亿纬锂能	10.57	10.57	11.10	10.32	10.56	-6.55
	比亚迪	7.99	7.87	7.74	7.03	8.21	-10.68
	恩捷股份	23.73	22.03	18.68	15.95	24.14	-5.00
	赣锋锂业	10.40	13.76	16.50	16.04	9.98	-7.84
	璞泰来	17.32	16.27	15.27	14.78	17.73	-6.01
	天齐锂业	2.79	3.14	0.14	0.16	2.87	-8.91
	华友钴业	7.12	7.19	5.26	4.64	7.11	-7.04
	新宙邦	8.17	8.90	10.61	11.69	8.02	-7.86
	科达利	8.40	6.32	3.69	4.10	9.15	-8.66
	当升科技	15.36	14.59	15.06	12.21	15.17	-8.25
	天赐材料	8.99	9.18	23.80	26.80	9.29	-6.25
	国轩高科	7.87	10.03	9.22	7.43	7.61	-11.85
	欣旺达	8.46	9.38	8.73	6.65	7.76	-9.62
	亿纬锂能	10.57	10.57	11.10	10.32	10.56	-6.55
	派能科技	3.23	2.22	0.00	0.00	3.60	-7.56
	德方纳米	9.40	9.97	10.08	5.43	9.60	-6.91
	天奈科技	1.75	1.10	0.00	0.00	2.56	-11.13
	容百科技	9.35	10.44	9.47	8.37	8.69	-4.65
	当升科技	15.36	14.59	15.06	12.21	15.17	-8.25
工控电力设备	星源材质	9.03	8.24	5.78	5.11	8.61	-3.60
	华盛锂电	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	汇川技术	30.91	30.61	28.82	26.14	31.00	-4.33
	国电南瑞	34.71	34.42	34.18	31.53	34.67	-5.38
	三花智控	29.50	34.30	48.87	49.59	28.79	-3.53
	宏发股份	36.54	36.54	40.90	37.38	37.50	-7.37
	正泰电器	7.34	6.28	6.99	6.50	6.30	-11.67
	良信电器	13.27	12.92	13.02	11.75	13.94	-4.24
	麦格米特	11.58	11.61	13.89	13.59	11.39	17.50
	思源电气	3.97	3.66	4.39	5.10	3.92	-3.88
新能源	隆基绿能	17.36	16.65	22.67	21.67	17.73	-3.98
	通威股份	11.92	12.84	10.53	8.33	12.12	-7.48
	阳光电源	16.92	18.04	21.67	20.83	17.20	-17.46
	福莱特	5.28	4.56	5.40	4.08	4.67	-8.60
	金风科技	11.10	12.03	6.40	5.56	10.90	-3.12
	迈为股份	26.28	26.80	15.47	11.24	26.10	-11.05
	福斯特	10.16	8.28	8.40	7.28	10.12	-5.22
	爱旭股份	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-5.80
	晶澳科技	6.34	6.23	5.85	5.50	5.81	3.45
	锦浪科技	7.05	7.23	6.21	4.48	7.87	-12.50
	捷佳伟创	4.74	6.53	8.57	7.62	5.67	-5.83
	明阳智能	17.48	17.14	19.54	16.66	17.07	-3.22
	东方电缆	10.68	10.52	8.23	4.74	11.07	-2.97
	新强联	13.76	12.58	10.24	11.28	14.18	-13.15
	天顺风能	11.43	12.42	13.80	9.00	11.69	-6.88
	大金重工	1.34	1.27	0.00	0.00	1.02	-3.24
	日月股份	13.61	13.92	9.08	16.11	13.03	-9.72

数据来源: wind、东吴证券研究所

图15: 本周全市场外资净买入排名

沪港通活跃个股		深港通活跃个股	
名称	净买入额(亿元)	名称	净买入额(亿元)
隆基绿能	11.91	格力电器	18.42
万华化学	3.71	宁德时代	12.87
韦尔股份	3.33	比亚迪	5.25
特变电工	2.91	亿纬锂能	4.12
通威股份	2.81	盐湖股份	3.61
中国平安	1.88	泸州老窖	3.36
斯达半导	1.62	阳光电源	3.32
派能科技	1.50	鹏辉能源	2.23
天合光能	-0.67	德赛西威	1.15

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：

本周电池变化不大，宁德时代麒麟电池公告了首批搭载车型，计划在 2023 年推出凝聚态电池，8 月各新势力的销售数据整体不错，埃安、哪吒、领跑、问界、极氪表现亮眼；比亚迪在手订单 70 万辆，8 月因为疫情限电环比增速比及预期，但是相较 7 月还是增长，年底争取做到 28 万的月交付量；随着消费旺季的到来，以及明年的补贴退坡，又到了大家年度冲量时刻，各车企会根据自己的订单量调整销售策略。

正极材料：

磷酸铁锂：近期四川地区限电陆续解除，前期停限产的磷酸铁及磷酸铁锂企业逐渐恢复正常生产。而近期成都地区疫情严重，需关注疫情可能外扩对产销带来的影响。磷酸铁方面，从市场反馈来看，新月份磷酸铁价格预计将与上月持平，部分企业甚至想跟随成本上升小幅调涨，但下游恐难接受。总的来看，外售型的磷酸铁企业，无论是新势力还是传统企业新投产的项目，8 月份带来的实际增量都不是很明显。磷酸铁锂方面，随着碳酸锂价格不断上涨，铁锂企业近期普遍上调了磷酸铁锂价格来缓解成本端压力，目前动力型主流报价 15.4-15.9 万元/吨，储能型主流报价 14.7-15.4 万元/吨。8 月份新投项目较多，但碳酸锂市场供应紧张，新投项目或许会受制于“无米下锅”而短期难以带来明显的供应增量。

三元材料：成本端压力传导，三元材料价格本周小幅上行。四川地区的限电以及青海疫情封控影响物流，锂盐市场现货供应抽紧带动材料价格近期持续上行；目前限电影响逐步减弱，周初生产产线陆续恢复开工，不过四川地区近期疫情对企业的恢复进程造成新的影响，9 月产量预计仍将打折；而对于其他目前尚能正常开工的三元材料厂商，近期因下游客户的补库、备货需求增加，整体排产预期环比提升 5-10%。

三元前驱体：镍钴盐价格企稳上行，三元前驱体报价有所回升。镍原料方面，尽管中间品随着印尼镍钴项目的放量供应预期较为宽松，但由于年初阶段镍豆酸溶经济性高使其在三元前驱体原料的来源占比提升，近期国内中间品冶炼产能与下游需求增长近期存在一定缺口，助推硫酸镍价格小幅上行；钴原料方面，近期因钴价企稳回暖，带动钴盐价格同步调整。现阶段前驱体企业生产相对平稳，9 月排产更多跟随下游需求同步提升。

碳酸锂：本周国内碳酸锂市场延续涨势，价格高位推涨。目前，工业级碳酸锂主流报价在 48-49 万元/吨，电池级碳酸锂价格在 49-50 万元/吨，另有部分散单成交价格已高达 51-52 万元/吨，氢氧化锂价格在 47.5-48.5 万元/吨。市场供应方面，随着四川地区限电的结束，锂盐厂家已从 8 月 30 日左右陆续复产，而这一轮限电预计影响四川地区碳酸锂产量约 3240 吨、氢氧化锂产量约 5040 吨。此外，青海地区受疫情影响，部分地域采取封控管理，物流受限，影响出货进度，导致市场流通资源供给缩减。需求方面，随着“金九银十”旺季的到来，下游备货需求增加，接货能力提升，同时考虑到新建项目的投产进度不及预期，下半年锂供应紧张趋势难以改变，预计短期碳酸锂

价格将继续维持上涨态势。

负极：

8月国内负极材料市场平稳过渡，在高温限电、疫情等外面因素的干扰下，产业链产销情况受到一定影响。本月对于负极市场而言，波动主要体现在以下几个方面，1、原料价格回调。8月份低硫焦价格回调，抚顺和大庆焦价格下调1500元/吨至7300元/吨左右；针状焦价格也在下游接货持续不积极的情况下出现500-1000元/吨的调整。2、石墨化代工价格出现松动，调整幅度在1000-2000元/吨。市场预期的即将宽裕让市场价格提前反应。3、负极材料价格承压，负极材料企业成本下滑，市场供应压力减少，终端需求增长幅度低于预期等诸多因素叠加下，负极材料价格迎来电池厂的普遍降价诉求。总体来看，8月负极材料整体依然表现不错，但预计三季度末前后负极材料价格将出现实质性下滑。

隔膜：

本周，全国疫情散点多发叠加各地限电的相关政策，影响了部分生产厂商的正常生产节奏，同时对需求也产生了一定的扰动。终端市场变化趋势来看：动力及储能市场维持高增长，大数码市场维持消耗库存为主，二轮市场持续受到高价锂矿的压制。随着比亚迪销量持续爬升，中高端干法产能持续紧张，随着下半年销量持续爬升，中高端干法需求将持续提升。

排产方面，头部生产厂商9月预计排产增加5000-6000万平米，对应4Gwh左右的增量，整体上千湿法隔膜的优质供给仍然相对有限。

企业动态方面：中材科技公布了两大生产基地规划，萍乡和宜宾两大十亿平米生产基地，产线规划16条产线，共计20亿平米产能，其中宜宾基地建设周期21个月，萍乡基地建设周期26个月。

电解液：

本周电解液市场运行良好，下游需求持续增加，动力及储能等电解液厂整体负荷微增，出货量及订单数量均有所增加；本周电解液市场价格稳定，无明显波动。原料方面，六氟磷酸锂厂家负荷基本稳定，近期六氟市场新增产能较多，为市场供给提供动力，预计第四季度将会有更多新增产能的释放；当前氟化锂市场报价在80万元以上，六氟磷酸锂市场报价在25万元以上，本周六氟价格无明显变化；LIFSI价格微增，市场报价36-37万元/吨。

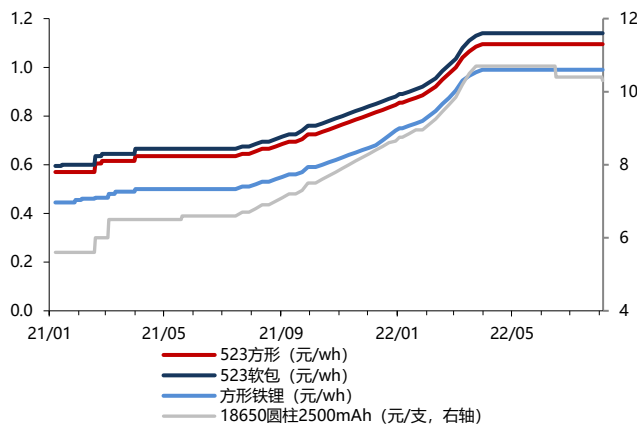
溶剂方面，溶剂市场供应充足，价格已经理性恢复，随着需求旺季的到来，溶剂厂家开足马力，为市场供量；工业级DMC市场需求稍微偏弱，价格下调，电子级DMC价格微调，其他溶剂价格稳定，无明显波动，溶剂厂家普遍反映下游客户的活跃度增加，溶剂市场的需求旺季将持续到12月份。添加剂方面，VC市场供应充足，市场报价基本

稳定，FEC 整体需求相对较低，厂家的开工率不高，价格方面基本稳定，无明显波动。

整体来看，本周电解液市场稳中有增，9 月份大厂排产均有所增加，电解液整体市场供需两旺，电解液各厂家维持合理利润水平，整个市场状况与预期相符，电解液市场景气度持续。

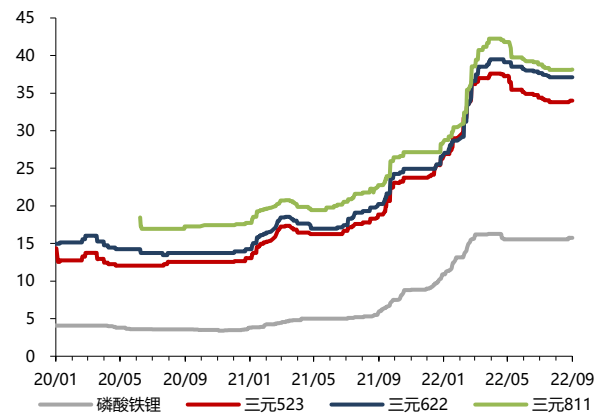
(文字部分引用鑫椤资讯)

图16: 部分电芯价格走势 (左轴-元/Wh、右轴-元/支)



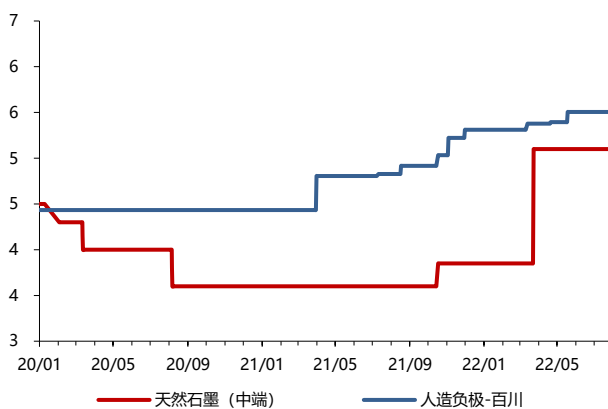
数据来源: SMM, 东吴证券研究所

图17: 部分电池正极材料价格走势 (万元/吨)



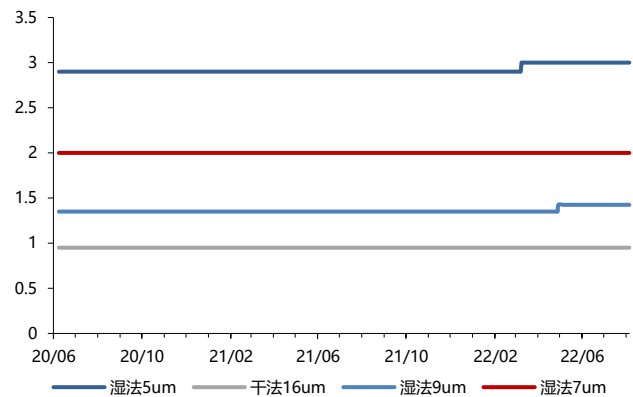
数据来源: 鑫椤资讯、SMM, 东吴证券研究所

图18: 电池负极材料价格走势 (万元/吨)



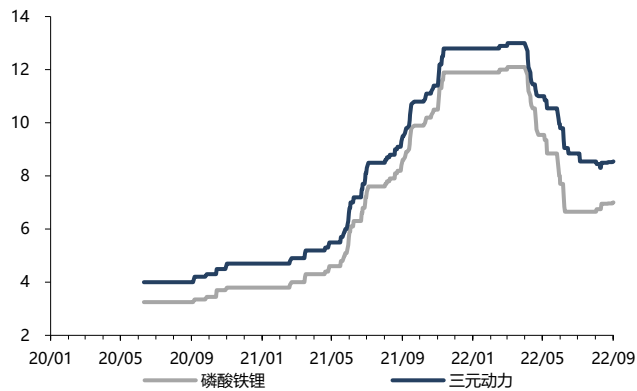
数据来源: 鑫椤资讯、百川, 东吴证券研究所

图19: 部分隔膜价格走势 (元/平方米)



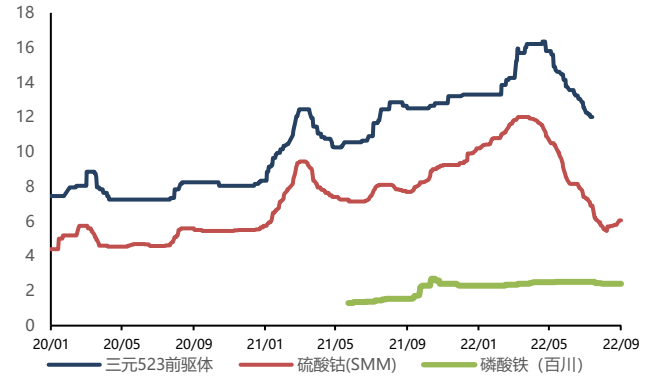
数据来源: SMM, 东吴证券研究所

图20: 部分电解液材料价格走势 (万元/吨)



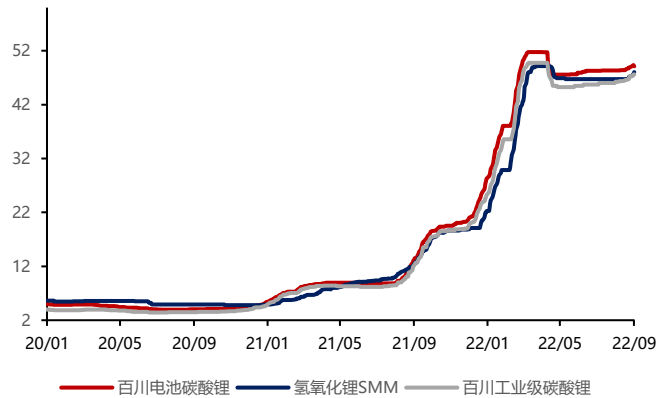
数据来源: SMM, 东吴证券研究所

图21: 前驱体价格走势 (万元/吨)



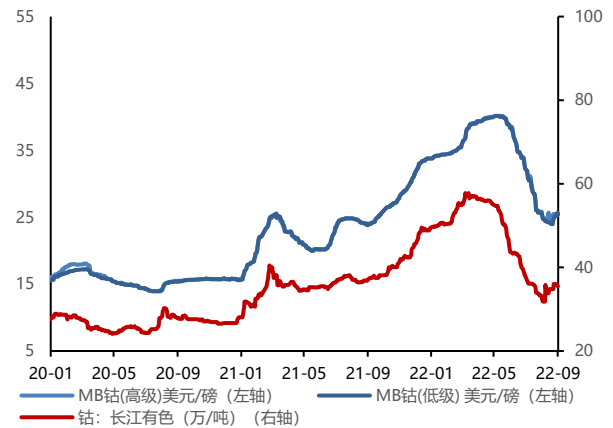
数据来源: 鑫椏资讯、SMM、百川, 东吴证券研究所

图22: 锂价格走势 (万元/吨)



数据来源: 百川、SMM, 东吴证券研究所

图23: 钴价格走势 (万元/吨)



数据来源: WIND、Metal Bulletin, 东吴证券研究所

图24: 锂电材料价格情况

【东吴电新】锂电材料价格每日涨跌(2022/9/2)									
曾朵红18616656981/阮巧燕18926085133/岳斯瑶/刘晓恬									
	2022/8/29	2022/8/30	2022/8/31	2022/9/1	2022/9/2	日环比	周环比	月初环比	年初环比
钴: 长江有色市场 (万/吨)	36	35.8	35.8	35.5	35.5	0.0%	-1.4%	-6.6%	-28.6%
钴: 钴粉 (万/吨) SMM	36	36	36	36	36	0.0%	1.4%	-7.1%	-39.2%
钴: 金川赞比亚 (万/吨)	35.7	35.75	35.75	35.75	35.25	-1.4%	-1.0%	-5.4%	-27.6%
钴: 电解钴 (万/吨) SMM	35.7	35.75	35.75	35.75	35.25	-1.4%	-1.0%	-5.4%	-27.6%
钴: 金属钴 (万/吨) 百川	35.85	35.15	35.15	35.15	34.75	-1.1%	-2.1%	-9.0%	-30.8%
钴: MB钴(高级)(美元/磅)	25.475	25.475	25.575	25.325	25.625	1.2%	0.6%	-20.5%	-24.1%
钴: MB钴(低级)(美元/磅)	25.2	25.2	25.25	25.65	25.4	-1.0%	1.3%	-21.2%	-24.8%
镍: 上海金属网 (万/吨)	17.18	17.12	17.80	17.17	16.64	-3.1%	-7.6%	-8.7%	8.3%
锰: 长江有色市场 (万/吨)	1.62	1.64	1.64	1.65	1.66	0.6%	2.5%	0.6%	-57.7%
碳酸锂: 国产 (99.5%) (万/吨)	47.45	47.55	47.55	47.55	47.55	0.0%	0.6%	3.4%	69.8%
碳酸锂: 工业级 (万/吨) 百川	47.45	47.55	47.55	47.6	47.6	0.0%	0.7%	4.0%	81.3%
碳酸锂: 工业级 (万/吨) SMM	47.3	47.3	47.6	47.6	48	0.8%	1.9%	6.4%	85.7%
碳酸锂: 电池级 (万/吨) 百川	49.11	49.21	49.26	49.36	49.09	-0.5%	0.4%	1.7%	70.8%
碳酸锂: 电池级 (万/吨) SMM	48.8	48.8	49	49	49.3	0.6%	1.4%	5.1%	77.3%
碳酸锂: 国产主流厂商 (万/吨)	49	49.1	49.1	49.1	49.1	0.0%	0.6%	2.8%	68.7%
金属锂: (万/吨) 百川	295	295	295	295	295	0.0%	0.0%	-1.0%	99.3%
金属锂: (万/吨) SMM	294	294	294	294	294	0.0%	0.0%	-1.0%	110.8%
氢氧化锂 (万/吨) 百川	49.09	49.09	49.09	49.09	49.09	0.0%	0.0%	0.0%	109.0%
氢氧化锂: 国产 (万/吨) SMM	47.4	47.4	47.6	47.6	48.05	0.9%	1.8%	2.8%	116.0%
氢氧化锂: 国产 (万/吨)	47.5	47.5	47.5	47.5	47.5	0.0%	0.0%	0.2%	104.7%
电解液: 磷酸铁锂 (万/吨) 百川	6.8	6.8	6.8	6.8	6.8	0.0%	0.0%	1.5%	-43.3%
电解液: 磷酸铁锂 (万/吨) SMM	6.965	6.965	6.965	7	7	0.0%	0.5%	5.3%	-41.2%
电解液: 三元动力 (万/吨) SMM	8.515	8.515	8.515	8.55	8.55	0.0%	0.4%	-3.4%	-33.2%
六氟磷酸锂: SMM (万/吨)	26.25	26.25	26.25	26.25	26.25	0.0%	0.0%	3.3%	-52.3%
六氟磷酸锂: 百川 (万/吨)	26	26	26.3	26.3	26.5	0.8%	1.9%	8.2%	-51.8%
DMC碳酸二甲酯: 工业级 (万/吨)	0.69	0.69	0.69	0.69	0.65	-5.8%	-5.8%	12.1%	-29.3%
DMC碳酸二甲酯: 电池级 (万/吨)	1.5	1.5	1.5	1.5	1.5	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
EC碳酸乙烯酯 (万/吨)	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.0%	0.0%	26.7%	-51.3%
前驱体: 磷酸铁 (万/吨) 百川	2.4	2.4	2.4	2.4	2.4	0.0%	0.0%	-4.8%	4.3%
前驱体: 三元523型 (万/吨)	10.85	10.85	10.85	10.85	10.85	0.0%	0.9%	-13.5%	-18.4%
前驱体: 氧化钴 (万/吨) SMM	23	23.2	23.2	23.5	23.6	0.4%	4.4%	-11.5%	-39.9%
前驱体: 四氧化三钴 (万/吨) SMM	23.15	23.35	23.35	23.65	23.9	1.1%	2.9%	-21.2%	-42.4%
前驱体: 氧化钴 (万/吨) SMM	6.95	7.05	7.05	7.05	7.05	0.0%	3.4%	-18.2%	-40.7%
前驱体: 硫酸镍 (万/吨)	3.8	3.8	3.8	3.8	3.8	0.0%	2.6%	-24.1%	-43.4%
正极: 钴酸锂 (万/吨) SMM	41.5	41.5	41.5	41.75	41.9	0.4%	1.0%	-9.9%	-3.1%
正极: 锰酸锂-动力 (万/吨) SMM	13.1	13.1	13.1	13.1	13.1	0.0%	0.0%	1.6%	60.7%
正极: 三元111型 (万/吨)	33.9	33.9	33.9	33.9	33.9	0.0%	0.9%	-1.2%	20.4%
正极: 三元523型 (单晶型, 万/吨)	34	34	34	34	34	0.0%	0.6%	-1.2%	26.4%
正极: 三元622型 (单晶型, 万/吨)	37.1	37.1	37.1	37.1	37.1	0.0%	0.0%	-1.5%	37.2%
正极: 三元811型 (单晶型, 万/吨)	38.1	38.1	38.1	38.15	38.15	0.0%	0.1%	-1.7%	32.7%
正极: 磷酸铁锂-动力 (万/吨) SMM	15.75	15.75	15.75	15.75	15.75	0.0%	0.0%	1.3%	44.5%
负极: 人造石墨高端 (万/吨)	7.25	7.25	7.25	7.25	7.25	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
负极: 人造石墨低端 (万/吨)	3.6	3.6	3.6	3.6	3.6	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
负极: 人造石墨中端 (万/吨)	5.55	5.55	5.55	5.55	5.55	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
负极: 天然石墨高端 (万/吨)	6.1	6.1	6.1	6.1	6.1	0.0%	0.0%	0.0%	9.9%
负极: 天然石墨低端 (万/吨)	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25	0.0%	0.0%	0.0%	35.4%
负极: 天然石墨中端 (万/吨)	5.1	5.1	5.1	5.1	5.1	0.0%	0.0%	0.0%	32.5%
负极: 碳负极材料 (万/吨) 百川	5.51	5.51	5.51	5.51	5.51	0.0%	0.0%	0.0%	3.7%
负极: 针状焦 (万/吨) 百川	1.33	1.25	1.25	1.25	1.25	0.0%	-6.0%	-9.7%	23.3%
负极: 石油焦 (万/吨) 百川	0.46	0.46	0.46	0.46	0.46	0.4%	0.8%	-3.0%	63.8%
负极: 钛酸锂 (万/吨)	10.5	10.5	10.5	10.5	10.5	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
隔膜: 湿法: 百川 (元/平)	1.35	1.35	1.35	1.35	1.35	0.0%	0.0%	1.5%	9.8%
隔膜: 干法: 百川 (元/平)	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.0%	0.0%	0.0%	2.2%
隔膜: 5um湿法/国产 (元/平) SMM	3	3	3	3	3	0.0%	0.0%	0.0%	3.4%
隔膜: 7um湿法/国产 (元/平) SMM	2	2	2	2	2	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
隔膜: 9um湿法/国产 (元/平) SMM	1.43	1.43	1.43	1.43	1.43	0.0%	0.0%	0.0%	5.6%
隔膜: 16um干法/国产 (元/平) SMM	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
电池: 方形-三元523 (元/wh) SMM	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	0.0%	0.0%	0.0%	28.1%
电池: 软包-三元523 (元/wh) SMM	1.14	1.14	1.14	1.14	1.14	0.0%	0.0%	0.0%	28.1%
电池: 方形-铁锂 (元/wh) SMM	0.99	0.99	0.99	0.99	0.99	0.0%	0.0%	0.0%	32.0%
电池: 圆柱18650-2500mAh (元/支)	10.3	10.3	10.3	10.3	10.3	0.0%	0.0%	-1.0%	17.7%
铜箔: 8um国产加工费 (元/公斤)	30.5	30.5	30.5	30.5	30.5	0.0%	0.0%	-9.0%	-20.8%
铜箔: 6um国产加工费 (元/公斤)	40.5	40.5	40.5	40.5	40.5	0.0%	0.0%	-6.9%	-16.5%
PVDF: LFP (万元/吨)	53.5	53.5	53.5	53.5	53.5	0.0%	0.0%	-7.8%	-5.3%
PVDF: 三元 (万元/吨)	67.5	67.5	67.5	67.5	67.5	0.0%	0.0%	-10.0%	0.7%

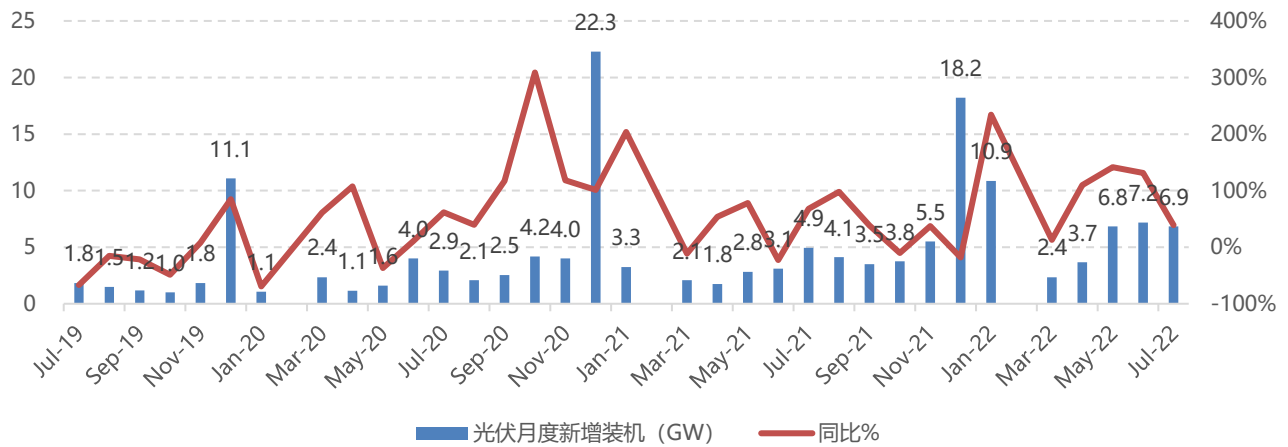
数据来源: WIND、鑫椏资讯、百川、SMM, 东吴证券研究所

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风电、光伏并网数据。根据中电联统计, 2022 年 7 月新增装机 6.85GW, 同比+39%, 2022 年 1-7 月累计光伏新增发电容量 37.73GW, 同比+110%。

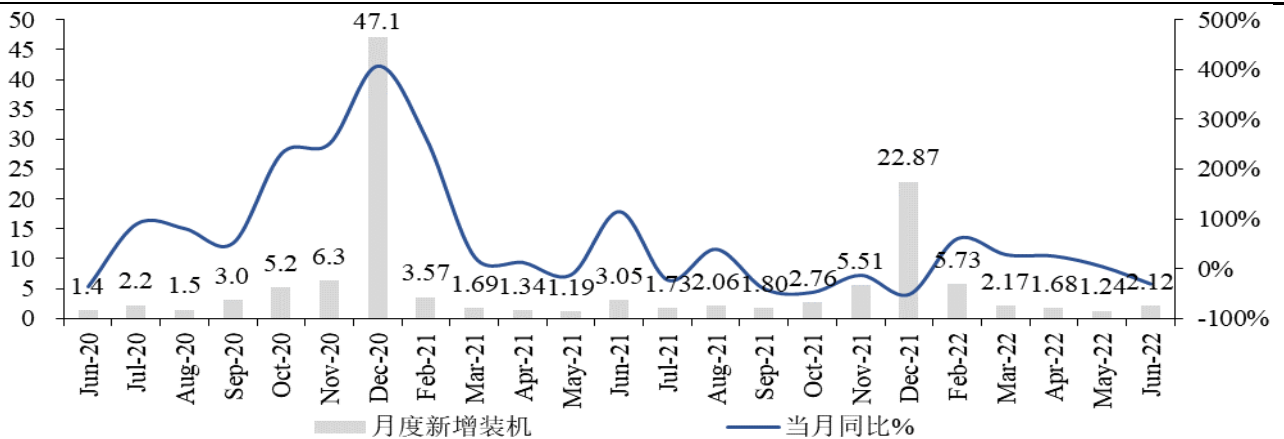
图25: 国家能源局光伏月度并网容量(GW)



数据来源: 国家能源局, 东吴证券研究所

根据中电联统计, 2022年1-7月风电新增装机14.93GW, 同比增长18.77%; 7月风电新增1.99GW, 同比增长15.03%。1-7月风电利用小时数1304小时, 比上年同期减少30小时。

图26: 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:

8月虽四川硅料企业因高温限电等影响产量有明显的减少, 但8月其他地区的硅料

新产能也是在如期释放中，叠加市场其他硅料企业老产能的正常生产的产量，8月硅料整体产量相比7月硅料产量有所增长，但当前各硅料企业仍处于超签交货、无库存的状态，下游采购硅料的厂商对硅料企业的催发货仍较为积极。9月国内硅料长单市场上已有个别硅料企业开始报价，其他不少硅料企业仍处于观望中，截止目前为止9月硅料长单报价在305元/公斤以上，但9月最终价格落地还需视上下游进一步博弈而定，预计下周将逐步明朗。进入9月，随着成都地区限电结束当地硅料企业逐步复产，同时市场上硅料新企业，新产能的继续释放，9月硅料产量环比8月将有进一步增加。

硅片：

8月最后一周硅片价格未有变化，国内两家龙头硅片企业也暂未有最新报价公布，目前国内市场上单晶M10主流价格区间维稳在7.52-7.54元/片，单晶G12 155 μ m主流价格维持在9.93元/片左右，单晶M6主流硅片价格在6.26-6.33元/片。8月在上游原料硅料产量增加的情况下，市场上整体硅片产量也是随之提升，市场上单晶各尺寸单晶硅片在本月中下旬开始供给不紧张；进入9月，随着上游硅料产量进一步以及因限电停产的拉晶企业逐步复产，市场上硅片产量有望进一步提升。而9月的硅片价格上，市场预计一方面需视9月上游硅料长单落地价格而定，另一方面也还得看硅片本身9月实际供需而定。N型硅片方面，单晶M6/M10/G12 150 μ m硅片价格维持在6.71、8.07、10.42元/片。

电池片：

本周四川限电基本结束，当地电池龙头企业也是全力复产中，但本周国内单晶大尺寸电池依然处于供给紧张中，而9月国内下游组件厂商预期需求开工情况将会上调，从而对电池片需求也是有增无减的预期下，相应尺寸的电池低位价格也是出现上调，本周国内单晶M10电池片价格来至1.29-1.31元/W区间，主流电池厂商的主流效率电池价格基本站上1.3元/W；单晶M6/G12电池主流成交价格也来至在1.26-1.30元/W区间。对于下月单晶电池价格，国内电池厂商表示还需视上游环节的价格而定。N型电池方面，相比龙头电池企业单晶P型同尺寸主流电池价格高0.1-0.13元/W，当前N型电池主流价格在1.4-1.45元/W区间，目前国内N型电池不少厂商基本仍以生产自用为主。

组件：

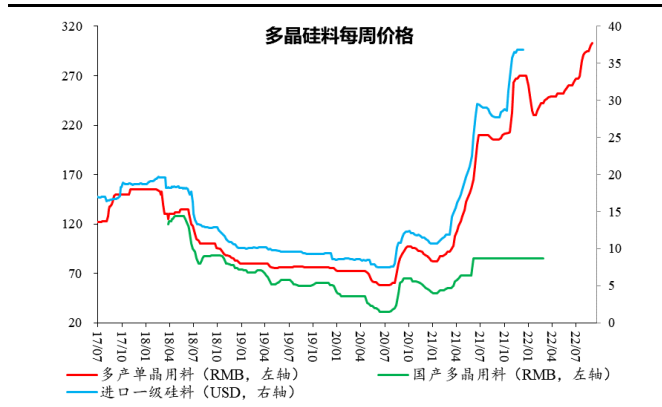
近期国内组件价格在上游主产业链价格坚挺的情况下继续维稳在2-2.1元/W，在国内有部分地面电站项目开工启动以及欧洲需求持续的情况下，国内不少组件厂商包括中型组件厂商9月的需求订单有一定提升，相应组件厂商的9月的开工计划也是有所上调。

辅材：

辅材方面，部分辅材价格出现了下调，光伏普通胶膜价格来至13.5-14元/m²；本周焊带价格在86-90元/m²区间，后期焊带价格不排除受原料有色金属价格的下跌将有

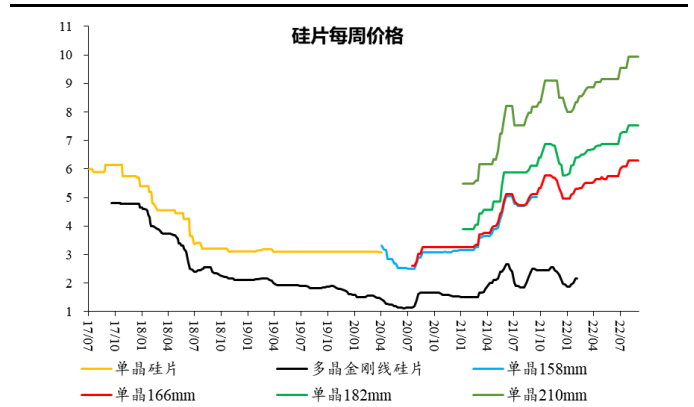
松动迹象；3.2mm 光伏玻璃价格低位价格也是出现下跌，本周主流价格在 26-27 元/m² 区间，2.0mm 光伏玻璃受国内项目双面需求的带动，价格相对坚挺；目前主流辅材厂商的下月订单需求在组件厂商开工计划提升的情况下相比 8 月也将有所抬升。

图27：多晶硅价格走势（元/kg）



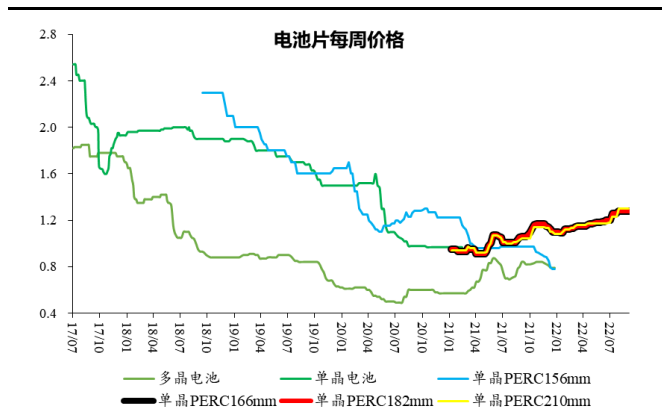
数据来源：SolarZoom，东吴证券研究所

图28：硅片价格走势（元/片）



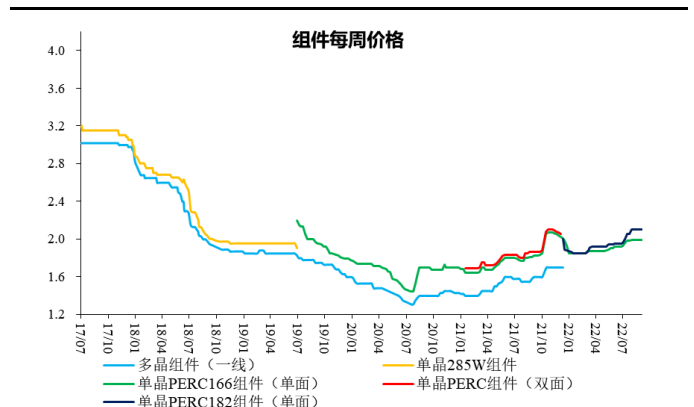
数据来源：SolarZoom，东吴证券研究所

图29：电池片价格走势（元/W）



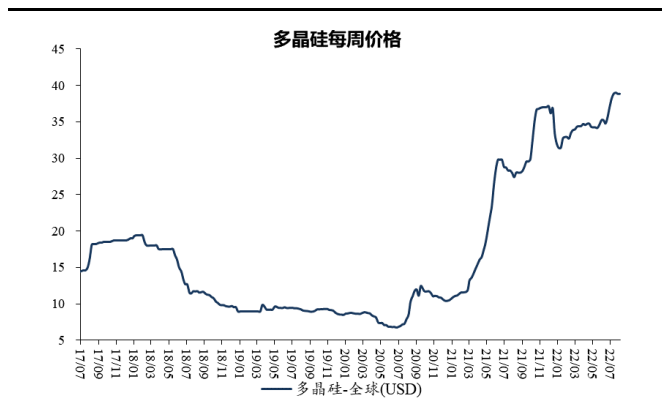
数据来源：SolarZoom，东吴证券研究所

图30：组件价格走势（元/W）



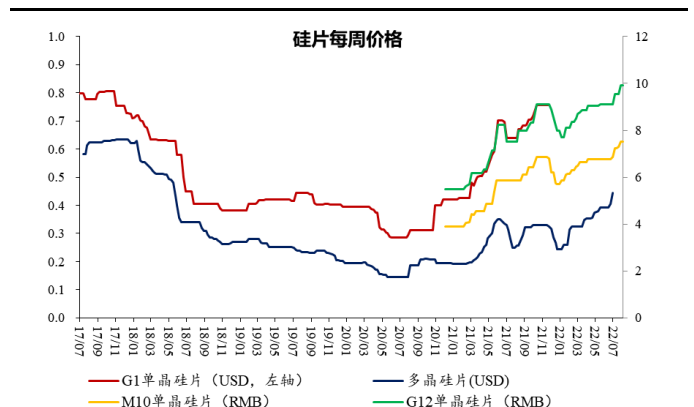
数据来源：SolarZoom，东吴证券研究所

图31：多晶硅价格走势（美元/kg）



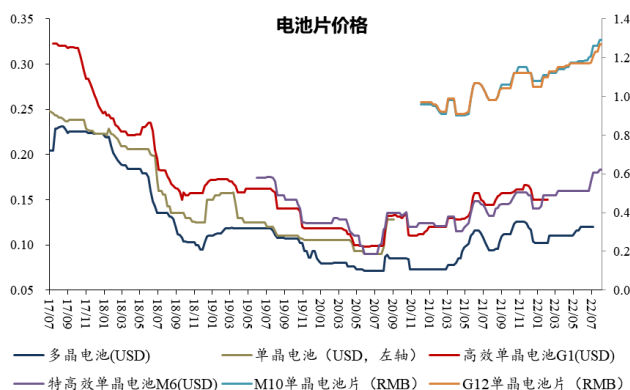
数据来源：EnergyTrend，东吴证券研究所

图32：硅片价格走势（美元/片）



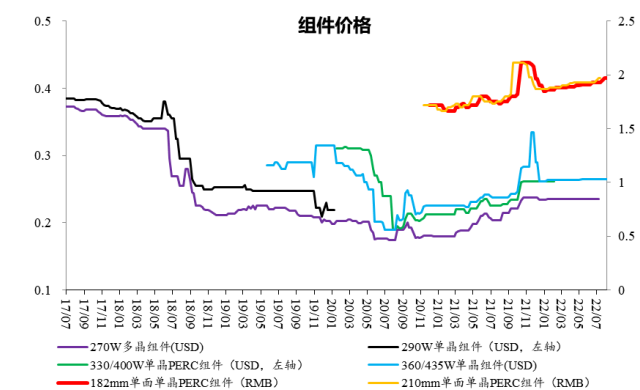
数据来源：EnergyTrend，东吴证券研究所

图33: 电池片价格走势 (美元/W)



数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图34: 组件价格走势 (美元/W)



数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图35: 光伏产品价格情况 (硅料: 元/kg, 硅片: 元/片, 电池、组件: 元/W)

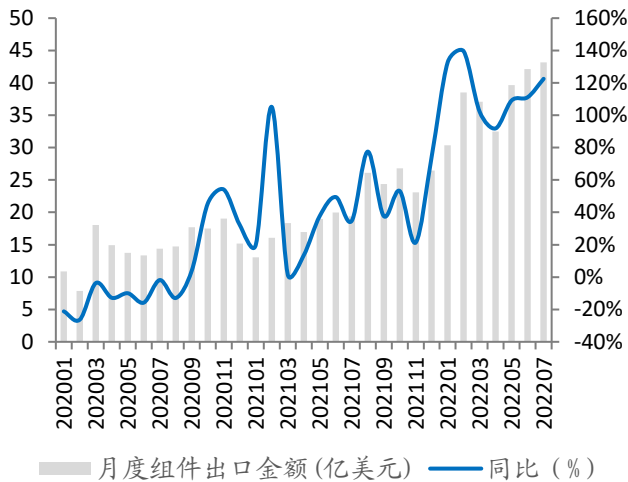
【东吴电新★曾朵红团队】光伏产业链价格周报 (20220827-20220902)

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	307.00	0.33%	1.99%	7.72%	15.85%	48.31%	33.48%
单晶硅片166	6.29	0.00%	0.00%	4.49%	9.39%	23.58%	27.07%
单晶硅片182	7.53	0.00%	0.00%	3.86%	9.61%	23.24%	28.72%
单晶硅片210	9.93	0.00%	0.00%	3.98%	8.52%	24.59%	24.13%
单晶PERC166电池	1.28	0.00%	0.00%	9.40%	10.34%	23.08%	21.90%
单晶PERC182电池	1.28	0.00%	0.00%	6.67%	7.56%	21.90%	16.36%
单晶PERC210电池	1.30	0.00%	0.00%	10.17%	11.11%	26.21%	20.37%
单晶PERC166组件(单面)	1.99	0.00%	0.00%	3.11%	3.65%	9.94%	7.57%
单晶PERC182组件(单面)	2.10	0.00%	0.00%	7.14%	7.69%		12.90%
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	303.00	0.66%	2.02%	6.32%	16.99%	49.26%	31.74%
单晶166硅片	6.26	0.00%	0.00%	-	-	-	-
单晶182硅片	7.52	0.00%	0.00%	-	-	-	-
单晶210硅片	9.91	0.00%	0.00%	-	-	-	-
单晶PERC22.5%+166双面	1.28	0.00%	0.00%	3.23%	10.34%	25.49%	21.90%
单晶PERC22.5%+182	1.30	0.00%	0.39%	3.60%	9.28%	25.73%	19.91%
单晶PERC22.5%+210	1.28	0.00%	0.00%	4.07%	10.34%	28.00%	23.67%
M6-360-370/430-440W单晶PI	1.93	0.00%	0.00%	0.00%	1.05%	10.92%	4.32%
单面单晶PERC组件182mm	1.98	0.00%	0.51%	1.54%	2.59%	11.86%	5.32%
单面单晶PERC组件210mm	1.98	0.00%	0.51%	1.54%	2.59%	11.86%	5.32%
光伏玻璃3.2mm	27.50	0.00%	0.00%	0.00%	-3.51%	25.00%	10.00%
光伏玻璃2.0mm	21.15	0.00%	0.00%	0.00%	-3.86%	17.50%	10.16%
首席分析师 曾朵红	18616656981	zengdh@dwzq.com.cn		全面负责			
分析师 陈瑶	15111833381	15111833381@163.com		光伏、风电			
分析师 阮巧燕	18926085133	ruanqy@dwzq.com.cn		新能源汽车、锂电			

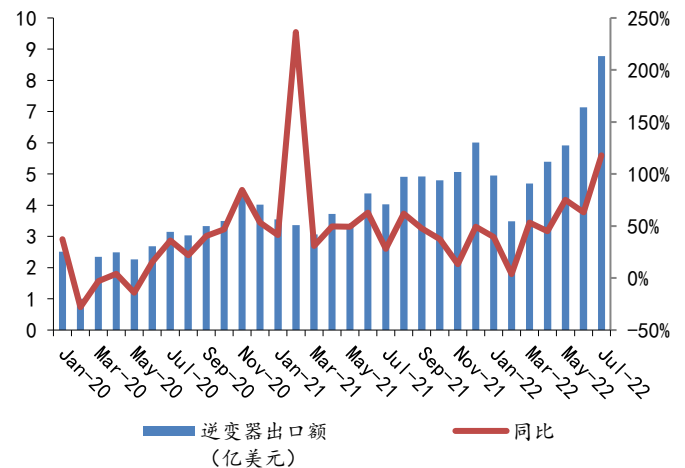
数据来源: SolarZoom, PVinsight, 东吴证券研究所

图36: 月度组件出口金额及同比增速

图37: 月度逆变器出口金额及同比增速

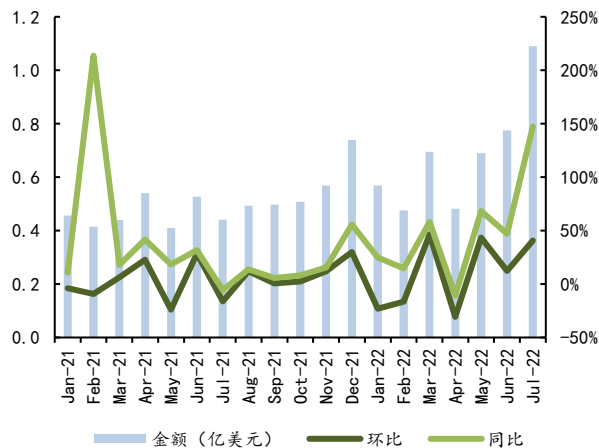


数据来源：海关总署，东吴证券研究所



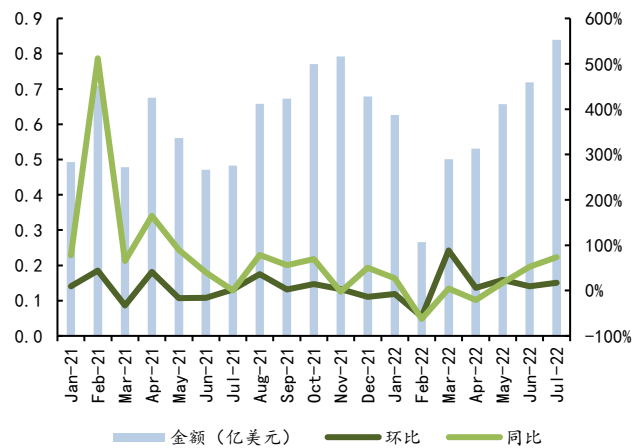
数据来源：海关总署，东吴证券研究所

图38: 江苏省逆变器出口



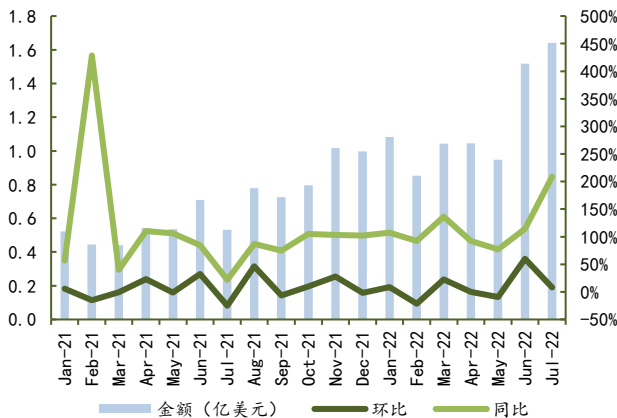
数据来源：海关总署，东吴证券研究所

图39: 安徽省逆变器出口



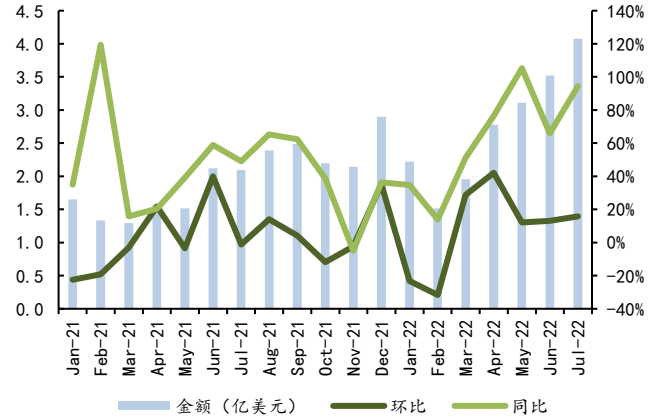
数据来源：海关总署，东吴证券研究所

图40: 浙江省逆变器出口



数据来源：海关总署，东吴证券研究所

图41: 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

电网投资稳定增长，2022 年 1-7 月电网投资 2239 亿元，同比+10.4%；2022 年 1-7 月 220kV 及以上的新增容量 14891 万千伏安，累计同比+0.62%。

工控自动化市场 2022 年 Q2 整体增速-5.0%。1) 分市场看，2022Q2 OEM 市场增速回落、项目型市场稳健，先进制造延续增长、传统行业景气度有所回落。2) 分行业来看，OEM 市场、项目型市场整体增速为-5.0%/+1.2%（2022Q1 增速分别+4.5%/+9.7%），2022Q2 机器人、半导体、电池等先进制造继续保持较高增速，化工、市政等流程型行业有所复苏。

图42：季度工控市场规模增速（%）

	19Q2	19Q3	19Q4	20Q1	20Q2	20Q3	20Q4	21Q1	21Q2	21Q3	21Q4	22Q1	22Q2
季度自动化市场营收（亿）	638.8	630.0	594.8	532.8	672.2	674.4	622.7	753.4	775.8	730.0	663.3	810.4	764.1
季度自动化市场增速	-9.1%	-1.6%	5.5%	-13.9%	5.2%	7.0%	4.7%	41.4%	15.4%	8.3%	6.5%	7.6%	-1.5%
其中：季度OEM市场增速	-14.5%	-2.4%	15.2%	-4.0%	14.9%	12.1%	16.2%	53.4%	28.1%	21.2%	11.5%	4.5%	-5.0%
季度项目型市场增	-5.8%	-1.2%	1.0%	-19.0%	-0.2%	4.5%	-1.6%	34.0%	7.2%	1.5%	3.4%	9.7%	1.2%

数据来源：工控网，东吴证券研究所

2022 年 7 月 PMI 为 49.0、环比-1.2pct，制造业数据相对疲弱，2022 年 7 月官方 PMI 为 49.0，环比-1.2pct，其中大/中/小型企业 PMI 分别为 49.8/48.5/47.9，环比-0.4pct/-2.8pct/-0.7pct，后续持续关注 PMI 指数情况。2022 年 7 月制造业固定资产投资完成额累计同增 9.9%；2022 年 7 月制造业规模以上工业增加值同比+2.7%。

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。

- 2022 年 7 月工业增加值增速环比有所提升：2022 年 7 月制造业规模以上工业增加值同比+2.7%，环比-0.7pct。
- 2022 年 7 月制造业固定资产投资增速环比有所下降：2022 年 7 月制造业固定资产投资完成额累计同比+9.9%，环比-0.5pct。
- 2022 年 6 月机器人、机床承压：2022 年 6 月工业机器人产量同比+2.5%；6 月金属切削机床产量同比-11.7%，6 月金属成形机床产量同比-14.3%。

● 特高压推进节奏：

- 双碳战略下、“十四五”期间国网将继续推动特高压建设，2021 年 3 月国网发布碳达峰碳中和行动方案，国家电网新增的跨区输电通道将以输送清洁能源为主，将规划建成 7 回特高压直流，新增输电能力 5600 万千瓦。到 2025 年，国家电网经营区跨省跨区输电能力达到 3.0 亿千瓦，输送清洁能源占比达到 50%。
- 2018 年，蒙西-晋中、青海-河南、张北-雄安“一直两交”三条线路陆续得

到核准，2019 年上半年驻马店-南阳、陕北-武汉、雅中-江西“两直一交”三条陆续得到核准，2019 年下半年相对空白。

- 2020 年 2 月国网表示，为全力带动上下游产业复工复产，国网将全面复工青海~河南、雅中~江西±800 千伏特高压直流，张北柔性直流，蒙西~晋中、张北~雄安 1000 千伏特高压交流等一批重大项目建设，总建设规模 713 亿元。同时加大新投资项目开工力度，新开工陕北~武汉±800 千伏特高压直流工程、山西垣曲抽水蓄能电站等一批工程，总投资 265 亿元。
- 2020 年 2 月国网工作任务中要求：1) 年内核准南阳-荆门-长沙、南昌-长沙、荆门-武汉、驻马店-武汉、武汉-南昌特高压交流，白鹤滩-江苏、白鹤滩-浙江特高压直流，加快推动闽粤联网等电网前期工作；2) 开工建设白鹤滩-江苏特高压直流、华中特高压交流环网等工程；优质高效建成青海-河南特高压直流工程、张北柔直工程、蒙西-晋中、驻马店-南阳、张北-雄安、长治站配套电厂送出等特高压交流工程；雅中-江西、陕北-武汉工程完成里程碑计划。
- 2020 年 3 月国网下发《2020 年重点电网项目前期工作计划》，推进 5 交、2 直、13 项其他重点项目核准开工，总计动态投资 1073 亿元，其中特高压交流 339 亿元、直流 577 亿元、其他项目 137 亿元，并新增 3 条直流项目。
- 2021 年 4 月 2 日，国家电网召开“新基建”工作领导小组第一次会议，确保年内建成“3 交 1 直”工程。
- 2021 年 11 月 4 日，发改委核准白鹤滩-江苏±800kV 特高压直流输电工程送受端换流站及重庆、江苏境内输电线路项。
- 2022 年 1 月 11 日晚间《中国能源报》发文，“十四五”期间围绕新能源大基地项目，国网合计规划建设“24 交 14 直”特高压工程，涉及线路 3 万余公里，变电换流容量 3.4 亿 KVA，总投资额 3800 亿元。其中 2022 年，国网计划开工“10 交 3 直”共 13 条特高压线路。
- 后续关注未核准项目的核准开工情况，特高压交直流企业国电南瑞、平高电气、许继电气、特变电工、中国西电等有望受益。

图43：电网基本建设投资完成累计（左轴：累计值-亿

右轴：累计同比-%）

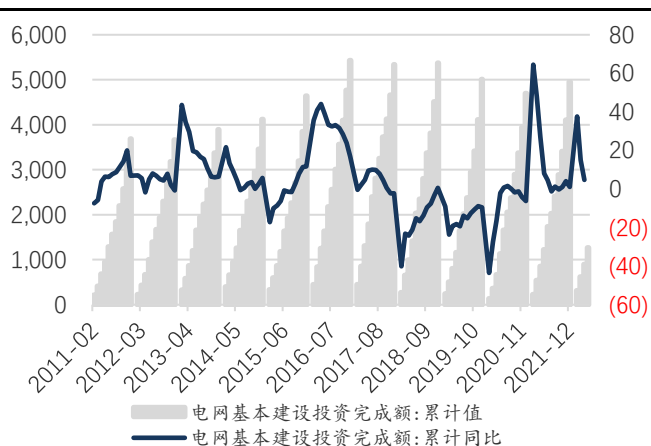
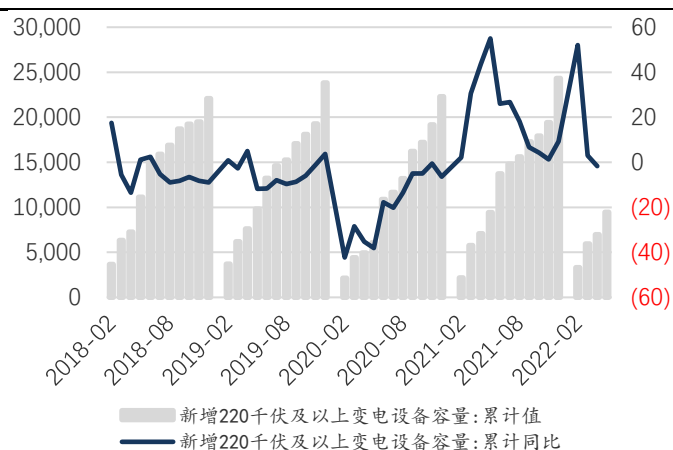
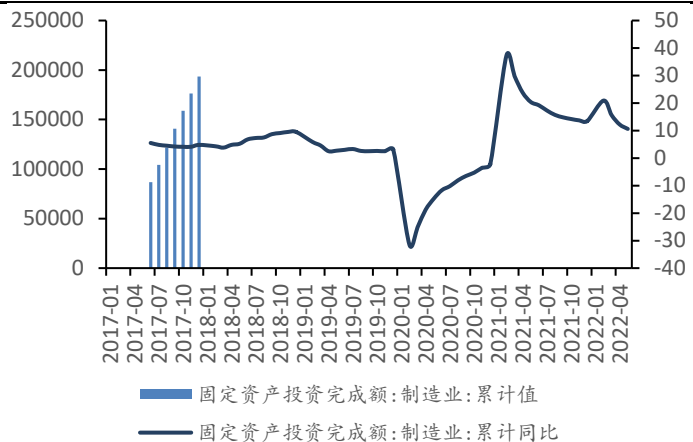


图44：新增 220kV 及以上变电容量累计（左轴：累计值-万千瓦安；右轴：累计同比-%）



数据来源: wind、东吴证券研究所

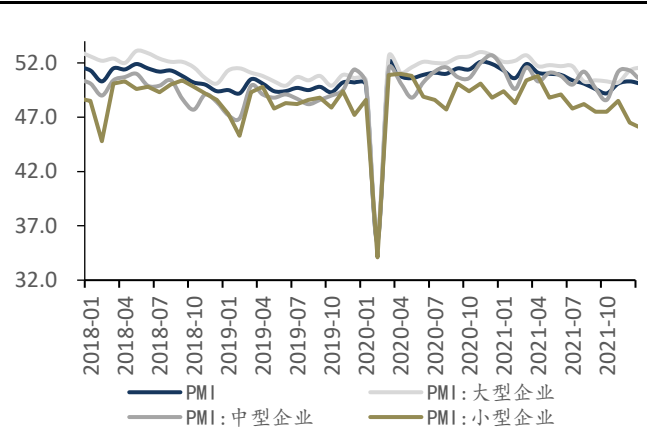
图45: 制造业固定资产投资累计同比 (%) (左轴: 累计值-亿元; 右轴: 累计同比-%)



数据来源: wind、东吴证券研究所

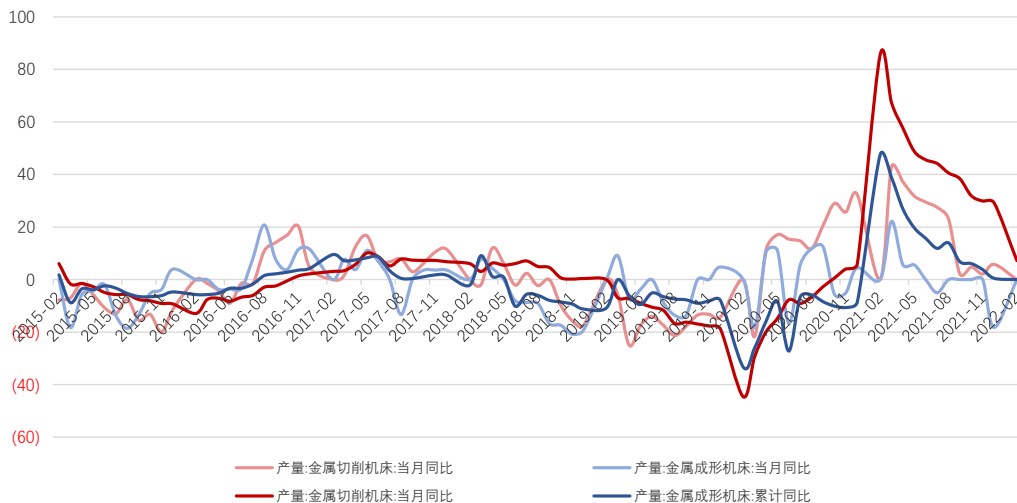
数据来源: wind、东吴证券研究所

图46: PMI 走势



数据来源: wind、东吴证券研究所

图47: 机床产量数据 (%)



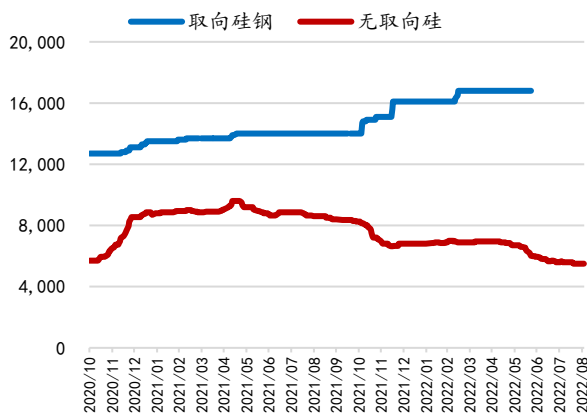
数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2.3.1. 电力设备价格跟踪

本周无取向硅钢价格持平。无取向硅钢价格 5500 元/吨，环比持平。

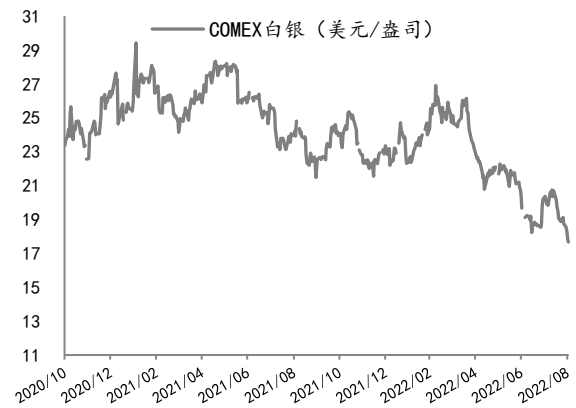
本周白银、铜、铝价格下跌。Comex 白银本周收于 17.67 美元/盎司，环比下降 7.60%；LME 三个月期铜收于 7663.00 美元/吨，环比下降 5.62%；LME 三个月期铝收于 2300.50 美元/吨，环比下降 5.19%。

图48: 取向、无取向硅钢价格走势 (元/吨)



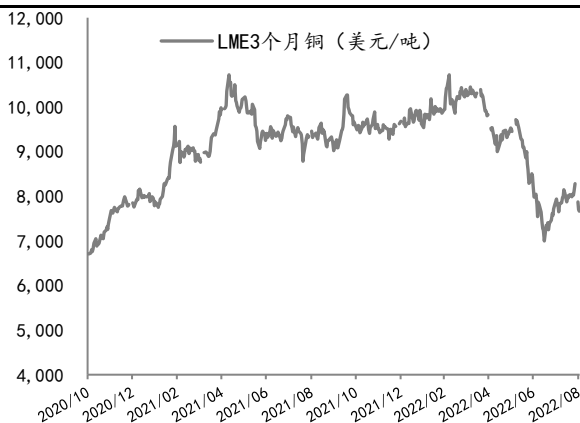
数据来源: wind、东吴证券研究所

图49: 白银价格走势 (美元/盎司)



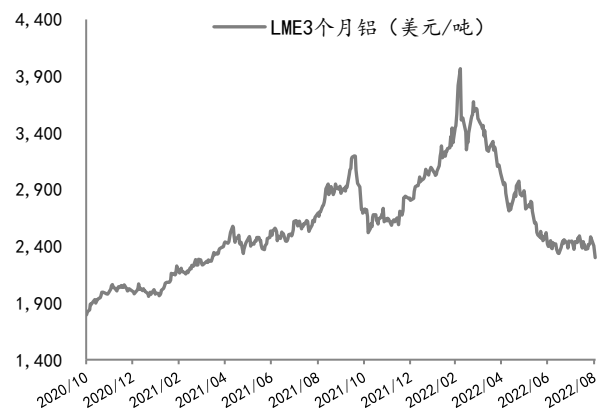
数据来源: wind、东吴证券研究所

图50: 铜价格走势 (美元/吨)



数据来源: wind、东吴证券研究所

图51: 铝价格走势 (美元/吨)



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. 新能源汽车及锂电池

工信部: 推动加快铁、锂等矿产资源开发进程。9月2日中国工业和信息化部原材料工业司副司长邢涛2日在谈到加快构建战略性矿产资源产业高质量发展格局时提到, 推动加快铁、锂等矿产资源开发进程。

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1742852310855740925&wfr=spider&for=pc>

8月新势力榜：AITO首破万辆，理想跌破5千辆。9月1日，岚图、极氪、哪吒、埃安、问界、理想、智己、小鹏、蔚来、零跑等10家造车新势力陆续发布了8月交付量。值得注意的是，在华为的加持下，AITO问界的销量首次突破万辆，环比上涨39%，跻身第五，有望在未来几个月里冲击第一。

<https://www.d1ev.com/news/shuju/183961>

比亚迪8月新能源汽车销量17.49万辆，去年同期为6.14万辆。比亚迪公告称，8月新能源汽车销量17.49万辆，去年同期为6.14万辆；前8个月累计销量97.88万辆，同比增长267.31%。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/184087>

日本呼吁投资240亿美元提高电池竞争力。盖世汽车讯据外媒报道，日本工业部在8月31日表示，该国需要来自公共和私营部门超过240亿美元的投资，从而发展有竞争力的电池制造基地，用于电动汽车和能源存储等领域。日本经济产业省表示，一个负责制定电池战略的专家小组还设定了一个目标：确保到2030年时，为电池制造和供应链提供3万名经过培训的工人。近年来，来自中国和韩国的企业在各自政府的支持下，在锂电池市场扩大了自己的份额，而来自日本的企业受到了影响，日本最新的战略是要重振其在电池行业的地位。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/183835>

特斯拉申请在弗里蒙特工厂增加电池生产线。盖世汽车讯据外媒报道，特斯拉已申请在加州弗里蒙特工厂新建一条电池生产线。申请文件表明，特斯拉可能会寻求通过新产线扩大弗里蒙特工厂的电池产能。特斯拉于8月30日提交并签署了申请文件“Tesla F21-0391-A - CTA Battery B-Build”。特斯拉“新电池制造设备生产线位于主装配建筑2层。这项申请涉及生产线的电池模组部分”。文件显示，该项目价值150万美元。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/183830>

美国政府同意就电动汽车销售问题与韩方谈判。韩联社援引韩国驻美大使赵太庸的话报道称，美国政府已同意与韩国开启正式谈判，商讨如何将最近通过的《通胀削减法案》（IRA）的负面后果降至最低。该法案使韩国电动汽车制造商处于不利地位。

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1742582320216214965&wfr=spider&for=pc>

财政部：落实新能源汽车购置补贴政策。8月30日，财政部发布《2022年上半年中国财政政策执行情况报告》显示，支持稳定增加汽车等大宗消费，助推内需潜力释放。支持新能源汽车产业有序发展，落实新能源汽车购置补贴政策，综合新能源汽车产业发展规划、市场销售趋势以及企业平稳过渡等因素，平缓补贴退坡力度，明确2022年新能源汽车购置补贴政策期限为2022年12月31日。上半年，全国新能源汽车保有量突破1000万辆，同比增加27.8%；产销量突破260万辆，同比增长1.2倍。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/183752>

本田首家电池工厂将落户美国，拟与LG新能源投资合建。本田汽车和LG新能源将在俄亥俄州成立一家合资企业，生产锂离子电池。全球主要汽车制造商的基本策略是在汽车生产地附近采购电池，以降低成本。随着美国加速向电动汽车转型，本田希望为其汽车确保电池供应。本田的目标是通过与LG新能源的合作，建立稳定的电池供应。LG新能源在全球电池市场的占有率仅次于宁德时代，位居第2位。除了通用汽车，LG新能源还与Stellantis在北美成立了一家电池合资企业，以提高其产能。LG新能源与通用等公司合作的电池工厂的年产能约为30 GWh，预计与本田合作建立的电池工厂也将具备类似的产能规模，足以供应50万至60万辆标准的电动汽车。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/183644>

已通过港交所上市聆讯，零跑汽车最快9月招股/拟募资15亿美元。8月29日，港交所公告信息显示，浙江零跑科技股份有限公司已通过港交所上市聆讯，联席保荐人为中金公司、花旗、摩根大通和建银国际。有消息称，零跑汽车将于本周首次启动IPO预路演，并最快于9月招股，预期募资或达15亿美元（折合人民币约为117亿元）。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/183659>

比亚迪携多款车布局欧洲乘用车市场。近日，比亚迪宣布于今年秋季面向欧洲市场推出多款新能源车型，满足欧洲当地消费者多样化需求。车型包括比亚迪唐、汉、以及元PLUS（当地命名为BYD ATT03），并将在今年十月亮相巴黎车展。目前，比亚迪与欧洲多家领先的乘用车经销商达成战略合作，秉承开放合作的心态，携手合作伙伴，为消费者提供高品质的产品和服务。多家线下门店将于秋季开业，为客户提供便捷优质且直观的产品体验，首批车辆预计今年第四季度交付。

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1742216555847946669&wfr=spider&for=pc>

3.1.2. 新能源

印度对涉华光伏反倾销调查终裁再次延期发布至 10 月 31 日。2022 年 8 月 31 日，印度商工部发布公告，接收到财政部于 2022 年 8 月 30 日作出的关于批准延期发布对原产于或进口自中国、泰国和越南的光伏电池及组件（Solar Cells whether or not assembled into modules or panels）终裁的办公备忘录，延期至 2022 年 10 月 31 日。

<https://mp.weixin.qq.com/s/88P4ULw87FRUma8ArCA-CA>

继云南之后，内蒙古取消优惠电价政策！8 月 30 日，内蒙古自治区发展和改革委员会发布关于取消我区优惠电价政策的通知，根据文件，取消蒙西电网战略性新兴产业优惠电价政策、蒙东电网大工业用电倒阶梯输配电价政策，优惠电价政策取消后，严格按照国家、自治区现行电价政策执行。

<https://mp.weixin.qq.com/s/MNqDVD4g7kqhpZ7u-MWZdQ>

国家能源局印发《户用光伏建设运行指南（2022 年版）》。8 月 31 日，国家能源局印发《户用光伏建设运行指南（2022 年版）》。《户用光伏建设运行指南（2022 年版）》中亦涵盖了七大篇章，从资料、电网、建设、收益、防诈、安全、惠利七个维度以问答的形式进行了讲解。

<https://mp.weixin.qq.com/s/kTOHPYovWMHzgbsxKXbz2Q>

硅料第 29 次涨价！307.2 元/kg！作为光伏行业上游重要原材料，硅料产业备受市场关注。今日【光伏资讯】微信公众号（PV-info）了解到，硅业分会发布了国内太阳能级硅料最新的成交价。本周硅料均价又涨！国内单晶复投料价格区间在 305-310 元/kg，成交均价为 307.2 元/kg；单晶致密料价格区间在 303-308 元/kg，成交均价为 305.1 元/kg；单晶菜花料价格区间在 300-306 元/kg，成交均价为 302.5 元/kg。

<https://mp.weixin.qq.com/s/41xqaziCxT1E5VQX0FbR0g>

光伏 98.9%、风电 97.9%！2022 年 7 月全国新能源并网消纳情况公布。近日【光伏资讯】微信公众号（PV-info）了解到，8 月 30 日，全国新能源消纳监测预警中心发布 2022 年 7 月全国新能源并网消纳情况，7 月全国光伏利用率为 98.9%，1-7 月全国光伏利用率为 97.9%。西藏、青海两省光伏利用率仍低于 90%，分别为 80.6%、88.8%。

<https://mp.weixin.qq.com/s/1DF5tj4gvSA4myHp353EBA>

俄气公司：通过“北溪-1”管道向欧洲进行的天然气供应已暂停。本月19日，俄罗斯天然气工业股份公司宣布，“北溪-1”天然气管道唯一一台仍在运行的涡轮机将从8月31日起停机检修三天，在此期间“北溪-1”管道将停止供气。根据俄罗斯天然气工业股份公司的数据，检修的具体时间是从莫斯科时间8月31日凌晨4时开始，9月3日凌晨4时结束，也就是北京时间今天上午9时开始，9月3日上午9时结束。根据运营商网站显示的实时信息，经北溪管道预定输送的天然气流量从莫斯科时间8月31日凌晨3时，也就是北京时间今天上午8时以后清零。

<https://www.163.com/dy/article/HG3SCDR105198CJN.html>

欧洲8国和欧盟决定2030年波罗的海风电产能增6倍。财联社8月31日电，欧洲8国的国家元首或政府首脑及欧盟领导人，8月30日在丹麦首相官邸马林堡召开波罗的海能源峰会并签署“马林堡宣言”，同意加强能源安全和海上风电合作，计划在2030年将由其掌控的波罗的海地区海上风电装机容量从目前的2.8吉瓦提高至19.6吉瓦（1吉瓦等于100万千瓦）。此次峰会的与会国包括丹麦、瑞典、波兰、芬兰、爱沙尼亚、拉脱维亚、立陶宛、德国。会上签署的“马林堡宣言”还规划从位于波罗的海的丹麦博恩霍尔姆岛铺设一条连接德国、长约470公里的电缆，以便在需要时输电。

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1742666366128060541&wfr=spider&for=pc>

美国ITC正式对太阳能优化器、逆变器及其组件启动337调查。2022年8月29日，美国国际贸易委员会（ITC）投票决定对特定太阳能优化器、逆变器及其零部件（Certain Solar Power Optimizers, Inverters, and Components Thereof）启动337调查（调查编码：337-TA-1327）。2022年7月28日，美国Ampt, LLC of Fort Collins, CO向美国ITC提出337立案调查申请，主张对美出口、在美进口和在美销售的该产品侵犯了其专利权（美国注册专利号9,673,630、11,289,917），请求美国ITC发布有限排除令、禁止令。美国SolarEdge Technologies, Inc. of Milpitas, CA、以色列SolarEdge Technologies, Ltd. of Herzliya, Israel为列名被告。美国国际贸易委员会将于立案后45天内确定调查结束期。除美国贸易代表基于政策原因否决的情况外，美国国际贸易委员会在337案件中发布的救济令自发布之日生效并于发布之日后的第60日起具有终局效力。

<https://mp.weixin.qq.com/s/7i5CMXqgeUKfi6M6bXi2-w>

五部门：推动TOPCon、HJT、IBC等电池技术和钙钛矿、叠层电池组件技术产业化。8月29日，工信部等五部门联合印发了《加快电力装备绿色低碳创新发展行动计划》，推进火电、水电、核电、风电、太阳能、氢能、储能、输电、配电及用电等10个领域电力装备绿色低碳发展。

<https://mp.weixin.qq.com/s/mE9Gv2NEKV2s8YCKbqk4GA>

国家能源局：第三批大型风光电基地项目正在组织谋划。近日，国家能源局新能源与可再生能源司司长李创军就双碳目标下，我国“十四五”可再生能源发展做了介绍演讲。演讲中表示：目前第一批以沙漠、戈壁、荒漠为重点的大型风光电基地装机规模大概1亿千瓦（9705万千瓦），第一批基地现在已经全部开工建设，第二批的基地项目清单已经印发，正在抓紧开展项目的前期工作，目前正在组织谋划第三批基地项目。

<https://mp.weixin.qq.com/s/l7qSTkIX0PsJcqlJcpw0Lw>

大幅提升电化储能装备可靠性！五部门印发加快电力装备绿色低碳创新发展行动计划。北极星储能网获悉，8月29日，工信部等五部门印发加快电力装备绿色低碳创新发展行动计划。文件提出，推进风光储一体化装备发展，推动构网型新能源发电装备研究开发。

<https://news.bjx.com.cn/html/20220829/1251595.shtml>

国务院：支持山东打造千万千瓦级深远海海上风电基地。9月2日，国务院发布《关于支持山东深化新旧动能转换推动绿色低碳高质量发展的意见》。《意见》指出，促进非化石能源大规模高比例发展。支持山东大力发展可再生能源，打造千万千瓦级深远海海上风电基地，利用鲁北盐碱滩涂地、鲁西南采煤沉陷区等建设规模化风电光伏基地，探索分布式光伏融合发展模式。

<https://mp.weixin.qq.com/s/kdQU9iuhKaw57CK84snVAA>

主轴承国产化加速！国内首台国产10兆瓦TRB海上风电主轴承通过验收。8月30日，洛阳轴研科技有限公司（简称：轴研科技）国内首台国产10兆瓦TRB海上风电主轴承通过验收。本次10兆瓦TRB海上风电主轴承的验收通过，是轴研科技继2020年4.5MW陆上TRB风电主轴承和2021年7MW海上TRB风电主轴承成功研制并实现挂机应用以来，又一重大技术突破，继续刷新轴研科技在国产TRB系列风电主轴承最大单机容量机组的纪录，加速国内海上大兆瓦级风电主轴承国产化进程，解决大兆瓦级风电主轴承依赖进口的局面。

<https://mp.weixin.qq.com/s/AGG5Bt4gzHLP0zsjaIqnNA>

3.2. 公司动态

图52：本周重要公告汇总

容百科技	2022 上半年营业收入 115.5 亿元，同比增长 221.62%；归母净利润 7.4 亿，同比增长 129.27%。
天赐材料	调整激励性授予限制性股票 551.01 万股为 542.43 万股。
璞泰来	为控股子公司东阳光氟树脂提供担保 15,000 万元。
国电南瑞	2022 上半年营业收入 163.2 亿元，同比增长 10.26%；归母净利润 21.1 亿，同比增长 14.46%。
赣锋锂业	1) 2022 上半年营业收入 144.4 亿元，同比增长 255.38%；归母净利润 72.5 亿，同比增长 412.02%；投入自有资金不超过 35 亿建设年产 6Gwh 新型锂电池生产项目；2) 与赣锋锂业签订《项目投资合作协议》，共同投资设立合资公司，新建年产 20 万吨磷酸二氢锂一体化项目。
天齐锂业	1) 2022 上半年营业收入 143.0 亿元，同比增长 508.05%；归母净利润 103.3 亿，同比增长 11,937.16%；2) 股东天齐集团所持 1200 万股股票解除质押，占总股本 0.28%。
固德威	2022 上半年营业收入 14.5 亿元，同比增长 33.61%；归母净利润 0.55 亿，同比减少 64.32%；研发投入总额 1.53 亿，同比增长 122.94%。
锦浪科技	2022 上半年营业收入 24.41 亿元，同比增长 67.96%，归母净利润 4.35 亿，同比增长 70.23%；为全资子（孙）公司进行担保，对外担保总额超最近一期审计净资产 100%，财务风险处于可控范围。
禾迈股份	2022 上半年营业收入 5.14 亿元，同比增长 61.55%，归母净利润 2.02 亿，同比增长 156.50%。
美畅股份	2022 上半年营业收入 15.38 亿元，同比增长 86.09%，归母净利润 6.66 亿，同比增长 81.19%。
福斯特	2022 上半年营业收入 90.15 亿元，同比增长 57.73%，归母净利润 10.57 亿，同比增长 16.98%
海优新材	2022 上半年营业收入 28.14 亿元，同比增长 132.66%，归母净利润 2.74 亿，同比增长 199.85%。
比亚迪	8 月新能源汽车销量 174915 辆，去年同期 61409 辆；本年累计销量 978795 辆，同比增长 267.31%。
中信博	2022 上半年营业收入 14.4 亿元，同比增长 37.56%；归母净利润-0.02 亿，同比减少 103.36%。
天合光能	为子公司江苏天合储能提供不超过人民币 8,500 万元的财务资助，期限不超过 6 个月
雷赛智能	1) 22 年上半年实现营收 6.74 亿元，同比增长 4.58%；归母净利润 1.13 亿元，同比减少 14.68%。2) 拟全资子公司上海兴雷 100%股权，转让给菊园物联网，交易对价款为 1.33 亿元，收到首期股权转让款 3000 万元。
欣旺达	发行 GDR 并在瑞士证券交易所上市事项获得中国证监会批复
金风科技	同意全资子公司北京天润以 8.67 元/瓦的价格收购辽宁省铁岭市 100 万千瓦风电项目
正泰电器	2022 上半年营业收入 235.4 亿元，同比增长 44.94%；归母净利润 17.1 亿，同比减少 7.58%，拟以自有资金对控股子公司正泰安能提供不超过 40 亿元的财务资助。
大金重工	22 年上半年实现营收 22.80 亿元，同比增长 36.27%；归母净利润 1.76 亿元，同比减少 14.52%。
海力风电	22 年上半年实现营收 6.50 亿元，同比减少 77.06%；归母净利润 1.90 亿元，同比减少 67.33%。
震裕科技	22 年上半年实现营收 25.14 亿元，同比增长 131.03%；归母净利润 1.05 亿元，同比增长 43.30%。
五洲新春	22 年上半年实现营收 17.23 亿元，同比增长 44.12%；归母净利润 0.92 亿元，同比增长 10.22%。
斯莱克	1) 22 年上半年实现营收 6.59 亿元，同比增长 69.33%；归母净利润 0.78 亿元，同比增长 115.22%；2) 实缴出资 0.1 亿元及增资人民币 0.81 亿元，获得常州和盛 55%的股权。

明阳智能	1) JointHero 拟减持不超过 5,000,000 股 (占公司当前总股本的 0.22%) ; 2) 2022 上半年营业收入 142.4 亿元, 同比增长 27.18%; 归母净利润 24.5 亿, 同比增长 124.49%。
珠海冠宇	2022 上半年营业收入 57.37 亿元, 同比增长 12.81%; 归母净利润 0.62 亿, 同比减少 89.16%。
石大胜华	1) 2022 上半年营业收入 34.8 亿元, 同比减少 4.62%; 归母净利润 6.5 亿, 同比增长 10.15%。2) 公司更名为胜华新材料集团股份有限公司, 已完成工商登记。
孚能科技	2022 上半年营业收入 52.2 亿元, 同比增长 495.48%; 归母净利润-1.6 亿。
旭光电子	2022 上半年营业收入 5.3 亿元, 同比增长 30.59%; 归母净利润 0.31 亿, 同比增长 24.99%。
金盘科技	1) 2022 上半年营业收入 19.7 亿元, 同比增长 32.34%; 归母净利润 0.96 亿, 同比减少 14.89%; 2) 7 月 6 日至 9 月 1 日, 股东 ForebrightSmart 通过集中竞价交易方式、大宗交易方式合计减持股票 425.70 万股, 占总股本 1.00%。
东方电气	1) 2022 上半年营业收入 279.1 亿元, 同比增长 22.75%; 归母净利润 273.2 亿, 同比增长 23.0%; 2) 2022 上半年营业收入 279.09 亿元, 同比增长 22.75%; 归母净利润 17.74 亿, 同比增长 31.59%。
方正电机	2022 上半年营业收入 10.7 亿元, 同比增长 21.69%; 归母净利润-0.07 亿, 同比减少 204.19%。
四方股份	2022 上半年营业收入 23.9 亿元, 同比增长 21.71%; 归母净利润 3.04 亿, 同比增长 21.27%。
中国西电	2022 上半年营业收入 85.9 亿元, 同比增长 13.36%; 归母净利润 3.7 亿, 同比增长 53.66%。
汉缆股份	2022 上半年营业收入 46.9 亿元, 同比增长 24.4%; 归母净利润 5.0 亿, 同比增长 2.9%。
埃斯顿	2022 上半年营业收入 16.6 亿元, 同比增长 6.0%; 归母净利润 0.8 亿, 同比增长 21.32%。
鹏辉能源	2022 上半年营业收入 40.6 亿元, 同比增长 65.58%; 归母净利润 2.4 亿, 同比增长 105.95%。
南都电源	2022 上半年营业收入 56.3 亿元, 同比减少 14.61%; 归母净利润 5.3 亿, 同比增长 1323.25%。
湘潭电化	2022 上半年营业收入 9.2 亿元, 同比增长 3.7%; 归母净利润 3.1 亿, 同比增长 507.97%。
科恒股份	2022 上半年营业收入 14.3 亿元, 同比增长 117.21%; 归母净利润 0.08 亿, 同比增长 123.16%。
众业达	2022 上半年营业收入 58.0 亿元, 同比减少 2.24%; 归母净利润 2.3 亿, 同比增长 10.49%。
中电电机	2022 上半年营业收入 3.9 亿元, 同比增长 11.7%; 归母净利润 0.35 亿, 同比减少 28.81%。
ST 曙光	2022 上半年营业收入 41.5 亿元, 同比减少 2.9%; 归母净利润 23.8 亿, 同比减少 4.21%。
宝胜股份	2022 上半年营业收入 203.1 亿元, 同比减少 1.48%; 归母净利润-0.21 亿, 同比减少 111.23%。
中通客车	2022 上半年营业收入 17.5 亿元, 同比增长 29.81%; 归母净利润 0.22 亿, 同比增长 114.69%。
沧州明珠	2022 上半年营业收入 13.23 亿元, 同比减少 2.29%; 归母净利润 1.61 亿, 同比减少 30.69%。
清源股份	2022 上半年营业收入 6.1 亿元, 同比增长 17.48%; 归母净利润 0.28 亿, 同比减少 19.7%。

晶科科技	1) 2022 上半年营业收入 15.16 亿元, 同比减少 16.82%; 归母净利润 1.0 亿, 同比减少 33.96%; 2) 非公开发行 A 股股票申请获得中国证监会受理。
湘电股份	2022 上半年营业收入 23.9 亿元, 同比增长 11.9%; 归母净利润 1.3 亿, 同比增长 101.29%。
ST 天马	2022 上半年营业收入 3.7 亿元, 同比减少 11.38%; 归母净利润-2.1 亿, 同比减少 261.42%。
ST 天成	2022 上半年营业收入 3.7 亿元, 同比减少 11.38%; 归母净利润-2.1 亿, 同比减少 261.42%。
ST 中利	2022 上半年营业收入 46.7 亿元, 同比减少 4.43%; 归母净利润-1.3 亿, 同比增长 89.56%。
融钰集团	2022 上半年营业收入 2.1 亿元, 同比增长 331.5%; 归母净利润-0.3 亿, 同比减少 429.97%。
振江股份	2022 上半年营业收入 12.9 亿元, 同比增长 2.70%; 归母净利润 0.40 亿, 同比减少 55.06%, 采用自有资金为荣太控股有限公司增资 494.58 万美元。
精功科技	中标浙江宝旌项目, 预计合同金额 16,780 万元。
格林美	超额配售 GDR 对应境内新增基础证券 A 股股票数量 28,184,000 股。
北京科锐	1) 中标“南方电网公司 2022 年配网设备第一批框架招标项目”预计金额 4.22 亿元, 占 2021 年营业收入 18.07%; 2) 截止昨日通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购股份数量 13,186,100 股, 占公司总股本 2.4312%。
上机数控	“上 22 转债”自 2022.9.7 可转换为本公司股份。
神力股份	向四川昱铭耀新能源非公开发行股票不超过 65,319,056 股。
新风光	2022 年累计获政府补助 1,176.09 万元
长高电新	四个全资子公司在国家电网合计中标 12,264.19 万元
德业股份	1) 为德业变频提供连带责任担保, 担保金额为 5 亿元; 为德业电器提供连带责任担保, 金额 2 亿元; 2) 张和君辞去总经理职位, 担任副董事长, 聘任副总经理张栋业为总经理。
宝光股份	在原综合授信额度 4.6 亿基础上, 向四家银行增加 1.4 亿综合授信额度。
西子节能	前三日收盘价格跌幅偏离值累计超过 20%, 属于股票交易异常波动。
旭升股份	行使公司可转债的提前赎回权, 按照债券面值加当期应计利息价格赎回全部未转股的“升 21 转债”。
华西能源	职工代表监事周家勇因个人原因辞职。
中国宝安	承兴投资累计增持股份数量超过公司总股本 1%。
亚玛顿	截至 8 月 31 日, 公司使用自有资金以集中竞价交易方式累计回购股份共 159.37 万股, 占总股本 0.8%
永兴材料	拟使用募集资金对江西永兴新能源增资 7.83 亿元
东方日升	日升电力累计为公司累计为公司提供有效的担保额度为 17.65 亿元, 实际担保余额为 10.84 亿元
中科电气	拟与比亚迪子公司设立合资公司建设 10 万吨锂离子负极材料项目。
鼎胜新材	股东江苏沿海拟减持不超过 2%

数据来源: wind, 东吴证券研究所

图53: 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
688390.SH	固德威	涨跌幅达 15%	2022-08-31	2022-08-31	1	177,876.6273	-20.00
002169.SZ	智光电气	涨跌幅偏离值达 7%	2022-08-31	2022-08-31	1	124,452.9574	-10.00

300438.SZ	鹏辉能源	涨跌幅达 15%	2022-08-30	2022-08-30	1	235,370.8788	16.13
003022.SZ	联泓新科	涨跌幅偏离值达 7%	2022-08-31	2022-08-31	1	113,492.7272	-9.99
603728.SH	鸣志电器	振幅值达 15%	2022-09-02	2022-09-02	1	45,413.5266	5.58
600487.SH	亨通光电	涨跌幅偏离值达 7%	2022-08-30	2022-08-30	1	286,667.9707	10.03
688032.SH	禾迈股份	涨跌幅达 15%	2022-08-29	2022-08-29	1	62,687.8731	16.15

数据来源: wind, 东吴证券研究所

图54: 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)
002249.SZ	大洋电机	2022-09-02	5.50	6.13	574.54
688599.SH	天合光能	2022-09-02	68.00	72.80	20.00
688599.SH	天合光能	2022-09-02	68.00	72.80	10.00
300014.SZ	亿纬锂能	2022-09-02	94.66	94.66	4.00
300014.SZ	亿纬锂能	2022-09-02	94.66	94.66	4.00
300617.SZ	安靠智电	2022-09-02	30.50	36.98	40.00
300724.SZ	捷佳伟创	2022-09-02	122.35	131.56	10.00
300724.SZ	捷佳伟创	2022-09-02	122.35	131.56	10.00
300724.SZ	捷佳伟创	2022-09-02	122.35	131.56	5.00
300724.SZ	捷佳伟创	2022-09-02	122.35	131.56	1.70
688598.SH	金博股份	2022-09-02	280.90	283.74	3.78
688598.SH	金博股份	2022-09-02	280.90	283.74	5.40
688598.SH	金博股份	2022-09-02	280.90	283.74	1.65
688598.SH	金博股份	2022-09-02	280.90	283.74	6.65
688598.SH	金博股份	2022-09-02	280.90	283.74	2.90
688599.SH	天合光能	2022-09-01	68.00	73.12	30.00
688599.SH	天合光能	2022-09-01	68.00	73.12	14.00
688599.SH	天合光能	2022-09-01	68.00	73.12	5.50
300618.SZ	寒锐钴业	2022-08-31	40.48	49.03	58.93
300724.SZ	捷佳伟创	2022-08-30	131.74	145.86	10.00
002240.SZ	盛新锂能	2022-08-30	50.31	55.31	23.00
688116.SH	天奈科技	2022-08-30	102.30	124.74	115.08
300618.SZ	寒锐钴业	2022-08-30	40.12	50.59	17.00
688599.SH	天合光能	2022-08-30	68.50	73.44	19.00
688599.SH	天合光能	2022-08-30	68.50	73.44	20.00
688599.SH	天合光能	2022-08-30	68.50	73.44	14.00
688680.SH	海优新材	2022-08-30	166.00	199.55	5.00
300842.SZ	帝科股份	2022-08-29	55.46	72.10	18.00
300207.SZ	欣旺达	2022-08-29	29.18	29.18	32.13
300207.SZ	欣旺达	2022-08-29	29.18	29.18	35.55

002466.SZ	天齐锂业	2022-08-29	116.05	116.05	7.53
688116.SH	天奈科技	2022-08-29	106.80	127.86	51.00
603260.SH	合盛硅业	2022-08-29	115.00	120.79	80.00
688599.SH	天合光能	2022-08-29	68.45	73.60	3.00
688599.SH	天合光能	2022-08-29	68.45	73.60	10.00
688599.SH	天合光能	2022-08-29	68.45	73.60	5.96
002129.SZ	TCL 中环	2022-08-29	50.95	50.95	15.31
688599.SH	天合光能	2022-08-29	68.45	73.60	40.00
603212.SH	赛伍技术	2022-08-29	23.50	24.81	8.60
603212.SH	赛伍技术	2022-08-29	23.50	24.81	8.70
002459.SZ	晶澳科技	2022-08-29	67.43	67.43	7.82
002459.SZ	晶澳科技	2022-08-29	67.43	67.43	7.53
002459.SZ	晶澳科技	2022-08-29	67.43	67.43	7.04
002459.SZ	晶澳科技	2022-08-29	67.43	67.43	5.87
002459.SZ	晶澳科技	2022-08-29	67.43	67.43	9.28
300724.SZ	捷佳伟创	2022-08-29	130.63	143.20	6.43
300724.SZ	捷佳伟创	2022-08-29	130.63	143.20	1.57
300724.SZ	捷佳伟创	2022-08-29	130.63	143.20	7.00
688599.SH	天合光能	2022-08-29	68.45	73.60	14.57
300618.SZ	寒锐钴业	2022-08-29	41.30	50.14	99.00

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盛、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，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。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。如引用、刊发、转载，需征得东吴证券研究所同意，并注明出处为东吴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

东吴证券投资评级标准：

公司投资评级：

买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15% 以上；

增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5% 与 15% 之间；

中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 -5% 与 5% 之间；

减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 -15% 与 -5% 之间；

卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 -15% 以下。

行业投资评级：

增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于大盘 5% 以上；

中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对大盘 -5% 与 5%；

减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于大盘 5% 以上。

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>