

强于大市

电力设备与新能源行业 6月第3周周报

国内新增光伏装机高增长，麒麟电池即将发布

光伏制造业价格与盈利预期中枢上移，着眼长期建议优先布局在制造业产能释放过程中业绩有望保持较快增长环节以及格局较好的紧缺环节，新技术方面建议优先布局 HJT 产业化进度领先的企业与在电池新技术方面宽口径储备的龙头企业。风电整体需求景气拐点提前，能源价格提升或刺激海外需求超预期，大宗原材料价格松动有望释放产业链盈利，建议优先配置业绩增速有望匹配或超越行业需求增速的轴承、铸件、海缆等环节的龙头企业。新能源汽车全球景气度持续向上，短期疫情、政策等不确定性因素逐步消除，看好下半年需求反弹，电芯、隔膜等环节竞争格局较优，新技术推动产业链升级。维持行业强于大市评级。

- **本周板块行情：**本周电力设备和新能源板块上涨 4.41%，其中新能源汽车指数上涨 5.69%，锂电池指数上涨 5.6%，风电板块上涨 5.36%，发电设备上涨 2.55%，工控自动化上涨 1.47%，光伏板块上涨 0.23%，核电板块下跌 0.64%。
- **本周行业重点信息：**
新能源汽车：工信部：将尽快研究明确新能源汽车车辆购置税优惠延续政策，加大新体系电池、车用操作系统攻关突破。
宁德时代：即将发布 CTP3.0 麒麟电池，磷酸铁锂系统能量密度 160Wh/kg，三元高镍可达 250Wh/kg，较 4680 电池多装 30% 的电量。LG 新能源计划投资 5820 亿韩元在韩国 Ochang 工厂新建 9GWh 的 4680 电池生产线。欧洲议会通过了欧盟委员会去年 7 月提出的立法建议，即从 2035 年开始在欧盟境内停止销售新的燃油车（包含混合动力汽车）。
新能源发电：国家能源局：1-5 月国内新增光伏装机 23.71GW，同比增长 139.25%。其中，5 月新增光伏装机 6.83GW，同比增长 206.27%。海关总署：1-5 月国内太阳能电池组件出口额 1230.71 亿元，同比增长 93.2%；5 月国内太阳能电池组件出口额 277.84 亿元，同比增长 94.7%。
- **本周公司重点信息：**
天合光能：公司拟在西安投建年产 30 万吨工业硅、年产 15 万吨高纯多晶硅、年产 35GW 单晶硅、年产 10GW 切片、年产 10GW 电池、年产 10GW 组件以及 15GW 组件辅材生产线。
通威股份：公司与青海高景签订多晶硅长单，青海高景在 2022-2026 年预计向公司采购不低于 21.61 万吨多晶硅产品，预计销售总额约 509 亿元人民币（不含税）以上。
亿纬锂能：公司拟与川能动力、蜂巢能源共同成立合资公司投资 15 亿元建设年产能为 3 万吨电池级碳酸锂和电池级氢氧化锂产品的生产线。
固德威：公司拟定向增发股票募资不超过 25.40 亿元，用于年产 20GW 并网逆变器及 2.7GWh 储能电池生产基地建设项目、年产 20GW 并网储能逆变器及 1.8GWh 储能电池生产基地建设项目以及补充流动资金。
星源材质：公司子公司常州星源与 Freyr 签订协议，约定常州星源向 Freyr 供应湿法锂离子电池隔膜材料，协议金额约 7.37 亿元。
福斯特：公司拟投资 2.26 亿美元建设越南年产 2.5 亿平方米高效电池封装胶膜项目。
金博股份：2022 年 3 月 31 日到 2022 年 6 月 10 日，公司累计获得与收益相关的政府补助共计 8013 万元。
金刚玻璃：公司拟投资 41.91 亿元建设 4.8GW 高效异质结电池片及组件项目。
振华新材：公司拟定向增发股票募资不超过 60 亿元，用于正极材料生产线建设项目（义龙三期）和补充流动资金。
- **风险提示：**原材料价格波动；价格竞争超预期；投资增速下滑；政策不达预期；国际贸易摩擦风险；新冠疫情影响超预期。

相关研究报告

《电力设备与新能源行业 6 月第 2 周周报：美国暂时豁免东南亚四国光伏关税》2022.6.12

中银国际证券股份有限公司
具备证券投资咨询业务资格

电力设备

证券分析师：李可伦

(8621)20328524

kelun.li@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300518070001

目录

行情回顾.....	4
国内锂电市场价格观察	5
国内光伏市场价格观察	7
行业动态.....	9
公司动态.....	10
风险提示.....	15

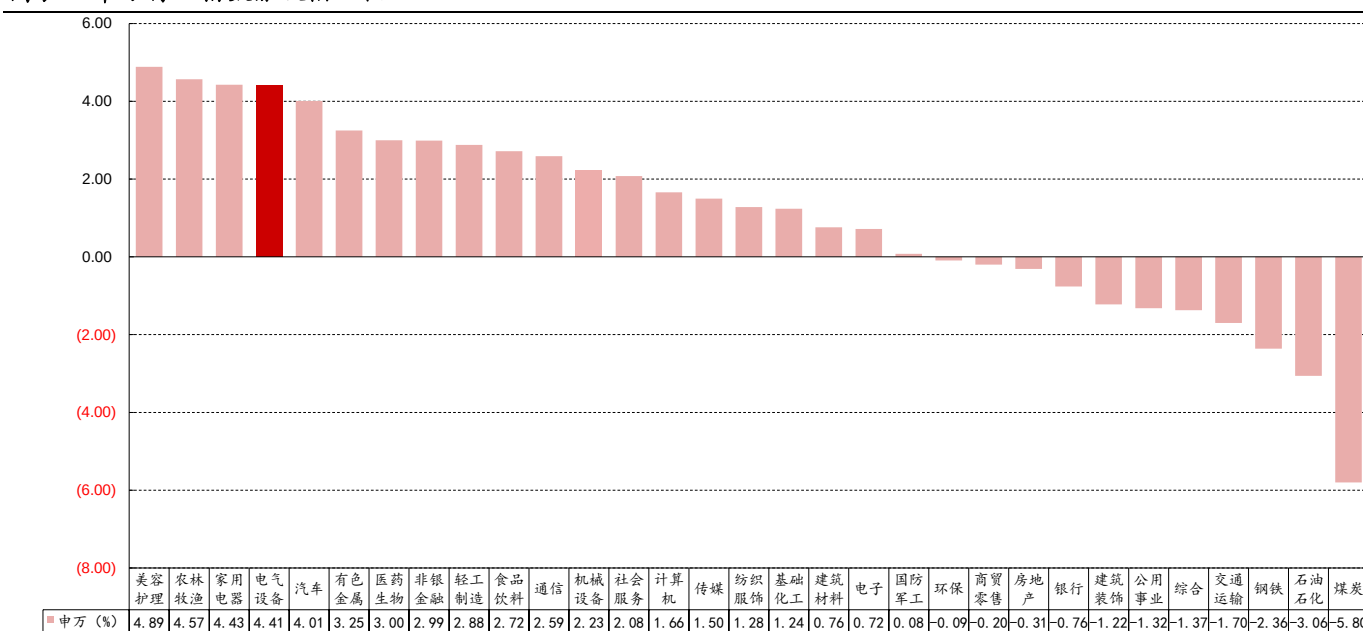
图表目录

图表 1. 申万行业指数涨跌幅比较.....	4
图表 2. 近期主要锂电池材料价格走势	6
图表 3. 光伏产品价格情况	8
图表 4. 本周重要行业动态汇总	9
图表 5. 本周重要公告汇总	10
续图表 5. 本周重要公告汇总	11
续图表 5. 本周重要公告汇总	12
续图表 5. 本周重要公告汇总	13
续图表 5. 本周重要公告汇总	14
附录图表 6. 报告中提及上市公司估值表	16

行情回顾

本周电力设备和新能源板块上涨 4.41%，涨幅高于大盘：沪指收于 3316.79 点，上涨 31.95 点，上涨 0.97%，成交 26510.9 亿；深成指收于 12331.14 点，上涨 295.99 点，上涨 2.46%，成交 30114 亿；创业板收于 2657.21 点，上涨 100.74 点，上涨 3.94%，成交 9898.99 亿；电气设备收于 11131.1 点，上涨 470.5 点，上涨 4.41%，涨幅高于大盘。

图表 1. 申万行业指数涨跌幅比较



资料来源：万得，中银证券

本周新能源汽车指数涨幅最大，核电板块跌幅最大：新能源汽车指数上涨 5.69%，锂电池指数上涨 5.6%，风电板块上涨 5.36%，发电设备上涨 2.55%，工控自动化上涨 1.47%，光伏板块上涨 0.23%，核电板块下跌 0.64%。

本周股票涨跌幅：涨幅居前五个股票为先惠技术 24.62%，京山轻机 23.85%，天赐材料 23.78%，石大胜华 23.02%，科士达 21.16%；跌幅居前五个股票为积成电子-22.3%，科陆电子-13.41%，晶科能源-8.29%，锦浪科技-8.12%，福莱特-7.36%。

国内锂电市场价格观察

锂电池：本周动力电池市场变化不大，1-5月新能源汽车累计产销超过200万辆，同比增长1.1倍，供应链的恢复新能源汽车销量明显好转，特斯拉再次提高其所有产品线的电动汽车的价格；亿纬锂能、蜂巢能源、和锂矿企业川能动力签署合作协议，建设3万吨/年锂盐项目，动力电池企业抱团抢矿，稳定锂盐的供给加强了成本控制与供应链安全；宁德时代即将发布CTP3.0麒麟电池，在同等条件下比4680电池多13%的电量。

正极材料：磷酸铁锂：本周原材料磷酸价格进一步下调，再加上近期电池厂压缩铁锂厂加工费，传导至上游导致磷酸铁报价较上周小幅下调。磷酸铁新增产能放量仍需时日，供需格局尚可，厂家生产负荷维持高位。碳酸锂价格经过前期的上调后，本周平稳运行。本周磷酸铁锂价格继续持稳运行，动力型主流价格在15.5万元/吨左右，毛利因磷酸铁价格下跌影响较上周有所回升，但仍维持低位。下游电池厂采购订单虽有增量但也有压价动作，主要是因为新投产项目逐渐放量导致供给增量高于需求增量。总体而言，磷酸铁锂价格短期将在成本支撑与供给增加下维持平稳运行。

三元材料：本周三元材料对外报价震荡企稳。从市场层面来看，现阶段动力市场需求持续复苏，下游电池厂拿货节奏偏好，三元企业的生产基本按月初规划稳步推进，6月市场整体出货环比增长有望达到10%以上。此外，因原材料镍钴价格近期回落明显且仍有下行趋势，三元与铁锂电池的生产成本差异缩小，部分低钴高电压型号的产品性价比优势不断凸显。

三元前驱体：本周三元前驱体价格延续回落行情。从市场层面来看，随着中间品的供给增加，镍豆酸溶经济性不断走低，前驱体镍原料的主要来源有所分流；高镍及低钴高电压产品的需求走旺，钴产品供过于求的局面带动相关材料价格低位运行。综合来看，镍金属的供应过剩预计在三季度逐步兑现，钴价受成本与需求分化，整体或震荡趋稳，因而前驱体材料成本仍有下行空间，或带动三元性价比回升。

电解液：本周电解液市场需求持稳，价格基本稳定，电解液厂家开工率及出货量无明显变化。原料方面，六氟磷酸锂市场产能充足，六氟厂家负荷基本稳定，大厂新增产能释放预计延迟到第三季度，随着大厂新增产能的释放，市场集中度或将进一步提升；本周六氟价格基本稳定，成本支撑原因叠加对后续市场预期乐观，业内普遍认为六氟价格基本降至低点。溶剂方面，溶剂市场供应宽松，电子级DMC持续维持高负荷生产，其他溶剂负荷基本稳定，随着疫情好转，溶剂大厂的订单量有所增加；价格方面，电子级DMC价格微涨，其他溶剂价格无明显变化。添加剂方面，VC、FEC、PS市场供应充足，价格低位运行，部分药企开始布局电解液添加剂项目，以期增强行业竞争优势。整体来看，本周电解液市场持稳运行，电解液厂家新增产能预计在下半年有序释放，由于对后续市场持续看好，部分大厂加快在电解液赛道的布局，石大胜华近期公告拟投建40万电解液项目、新宙邦子公司江苏瀚康启动年产5.96万吨电解液添加剂项目、华盛锂电募资扩建电解液添加剂等，排除新冠疫情等“黑天鹅”事件影响，电解液整体市场将恢复景气度。

隔膜：本周市场整体保持平稳，湿法方面：下游动力大客户需求持续恢复，预计7月将会有环比大幅增长，市场需求向好。接近年中尾声，各家隔膜厂商出货积极，争取完成上半年出货目标。干法方面，动力大客户将于本月开启新车型量产，预计达产后月产能1.5万台，对应隔膜增量将近2000W平米。其余干法需求方面，整体原材料价格高涨对于成本的抬升对于中小电池厂商影响持续存在，需求表现疲软。企业动态方面：星源材质与挪威电池厂商Freyr签订隔膜采购协议，约定星源向Freyr供应湿法锂电隔膜材料，协议金额约7.37亿元。Freyr是一家位于挪威的清洁能源电池生产商，其为快速增长的电动汽车、储能和船舶应用全球市场提供安全、高能量密度和具有成本竞争力的清洁电池。

（信息来源：鑫椤锂电）

图表 2. 近期主要锂电池材料价格走势

产品种类		单位	2022/5/6	2022/5/13	2022/5/20	2022/5/27	2022/6/2	2022/6/9	2022/6/16	环比(%)
锂电池		元/Wh	0.875	0.875	0.875	0.875	0.875	0.875	0.875	0.00
正极材料	NCM523	万元/吨	35	34.3	34.3	34.3	34	33.75	33.75	0.00
	NCM811	万元/吨	41.8	39.75	39.75	39.75	39.55	39.25	39.25	0.00
三元前驱体	NCM523	万元/吨	15.6	14.7	14.6	14.15	13.75	13.55	13.25	(2.21)
	NCM811	万元/吨	16.95	16.3	16.25	15.85	15.65	15.5	15.35	(0.97)
	硫酸钴	万元/吨	11.65	10.85	10.65	10.25	9.75	9.25	8.45	(8.65)
	硫酸镍	万元/吨	4.55	4.35	4.35	4.35	4.35	4.3	4.25	(1.16)
	硫酸锰	万元/吨	1.045	0.975	0.975	0.965	0.875	0.855	0.855	0.00
	电解钴	万元/吨	54.5	52.8	50	47.35	43.35	43.35	43.15	(0.46)
	电解镍	万元/吨	22.29	21.78	22.425	22.095	22.45	21.9	20.855	(4.77)
	磷酸铁锂	万元/吨	16	15.5	15.5	15.5	15.5	15.5	15.5	0.00
钴酸锂		万元/吨	56	53	53	51.5	50.5	48	48	0.00
锰酸锂	低容量型	万元/吨	12.1	11.8	11.8	11.8	11.8	12.1	12.1	0.00
	高压实	万元/吨	12.4	12.1	12.1	12.1	12.1	12.4	12.4	0.00
	小动力型	万元/吨	12.75	12.45	12.45	12.45	12.45	12.65	12.65	0.00
碳酸锂	电池级	万元/吨	46.75	46.75	46.75	47	47.25	47.75	47.75	0.00
	工业级	万元/吨	44.25	44.25	44.25	45.1	45.5	46	46	0.00
氢氧化锂		万元/吨	47.9	47.4	47.4	47.4	47.4	47.4	47.4	0.00
负极材料	中端	万元/吨	5.1	5.1	5.1	5.1	5.1	5.1	5.1	0.00
	高端动力	万元/吨	6.1	6.1	6.1	6.1	6.1	6.1	6.1	0.00
隔膜（基膜）	数码（7μm）	元/平方米	2	2	2	2	2	2	2	0.00
	动力（9μm）	元/平方米	1.475	1.475	1.475	1.475	1.475	1.475	1.475	0.00
电解液	动力三元	万元/吨	11.25	11	11	11	10.525	9	9	0.00
	动力铁锂	万元/吨	9.25	8.75	8.75	8.75	8.275	7	7	0.00
其他辅料	DMC	万元/吨	0.7	0.7	0.7175	0.7175	0.7175	0.7275	0.7275	0.00
	六氟磷酸锂	万元/吨	37	33	30.5	28	28	26.5	26.5	0.00

资料来源: 鑫椏锂电, 中银证券

国内光伏市场价格观察

硅料价格：上游供应紧张局面未见缓解，导致整体签单价格继续上涨，致密块料价格范围涨至人民币**每公斤 262-268 元**，复投料价格范围涨至约**每公斤 265-271 元**，价格连续上涨的同时，供需错配的问题仍然突出，产业上游企业面临诸多难题，诸如因供应数量或发运节奏等方面的拉锯式问题沟通，双方面临寻找各自环节的问题和解决办法。供应方面，时至 6 月中旬，中国国内疫情形势、内陆运输通行情况均有明显好转，但是硅料难求的供需局面仍然未解，硅料采买方面面临的普遍压力仍在加剧，尤其对于拉晶环节新扩产能来说，产能转化压力在下半年都将持续存在，部分拉晶企业谋求其他业务模式与硅料持有者开拓更多合作方式。另外，上游环节库存水平暂时仍居于低位，即截止二季度末仍然难以发生库存累积情形。若终端需求力度持续不减，硅料价格短期内仍难以形成下跌动力，甚至下半年都难以大幅下跌。

硅片价格：单晶硅片价格暂时维持平稳，两大龙头厂家的主流规格价格暂时未见调整，另外二线厂家的整体价格水平暂时继续维持。预计当前价格以维持趋势为主，硅料价格涨势不减和供应短缺的压力下，不排除单晶硅片不同尺寸之间的价格开始发生趋势分化。供应方面，目前单晶硅片供应环节仍然面临硅料短缺、拉晶稼动难以拉满、新产能提升受限和硅片产出量遭遇瓶颈期的窘境。供应端硅片库存尚在正常水位，虽然需求端硅片库存持续有所恢复，但是目前硅片库存压力尚在风险级以内。而且随着 182mm 尺寸电池产能的更多改造升级完成，182mm 尺寸硅片的供应情况逐渐发生变化，有可能再次发生短缺，即 182mm 和 210mm 尺寸之间的供应和需求趋势恐将发生分化。多晶硅片受供应持续收缩的影响，价格一路飙升，目前价格高企在**每片 3 元**以上，预计随着印度多晶产线下半年开始陆续淘汰，多晶产品序列将逐渐退出，7 月起将终止多晶硅片价格的更新发布。

电池片价格：本周主流尺寸电池供应持续短缺，迭加海内外终端需求火热下，价格应声上扬，电池厂家对于 M10 报价来到**每瓦 1.195-1.2 人民币**水位，甚至**每瓦 1.21 的人民币**价格也有耳闻。而大尺寸 G12 价格由于部分产线转换 M10，供应能力略打折扣，对标持稳的需求，报价悄悄来到**每瓦 1.17-1.18 人民币**区间。成交价格 M6，M10，和 G12 尺寸分别落在**每瓦 1.16-1.17 人民币**，**每瓦 1.19-1.2 人民币**，以及**每瓦 1.16-1.17 人民币**的价格水位。多晶部分价格持稳，落在**每片 4.25-4.45 元人民币**区间，海外约**每片 0.57-0.59 元美金**左右。展望后市，主流尺寸供应仍将持续紧张，价格有机会进一步上行来到**每瓦 1.2 人民币**水位，而 G12 尺寸电池在本周抬高报价的同时，预期下周成交价格或将出现涨幅空间。

组件价格：本周价格仍无太多变化，500W+单玻集中式项目出厂价格（不含内陆运输）约在**每瓦 1.86-1.9 元人民币**的价位，500W+单玻分布式项目出厂价格（不含内陆运输）约在**每瓦 1.92-1.96 元人民币**，500W+双玻主流价格则相差单玻约**每瓦 2-4 分人民币**。7-8 月有部分项目将开始拉动，预期 7 月开始集中式项目价格有望出现上调**每瓦 1-2 分人民币**的幅度。目前海外地区价格稳定，其中亚太地区价格约**每瓦 0.26-0.27 元美金**（FOB）左右，而欧洲 500W+单玻组件约稳定在**每瓦 0.27-0.28 元美金**，现货价格来到**每瓦 0.28-0.295 元美金**以上的水平，往年 7-8 月是欧洲市场淡季，然而今年淡季不淡 7-8 月仍有需求启动，分布式项目价格预期也将出现**每瓦 1-2 分欧元**的上涨，大型地面项目维持**每瓦 0.27-0.28 元美金**的水平。

N 型电池片、组件价格：N 型产品报价尚未形成主流，总体并无明显变化。目前 HJT 电池片（M6）基本上价格约在**每瓦 1.3-1.45 元人民币**不等。TOPCon（M10/G12）目前对外售价尚未形成主流，当前价格约在**每瓦 1.25-1.27 元人民币**。而组件价格部分，本周价格持稳，目前 HJT 组件（M6）价格约在**每瓦 2.1-2.15 元人民币**，海外价格约**每瓦 0.285-0.33 元美金**。TOPCon 组件（M10/G12）价格约**每瓦 2-2.05 元人民币**，海外价格约**每瓦 0.28-0.3 元美金**。

（信息来源：PVInfolink）

图表 3. 光伏产品价格情况

产品种类	2022/4/29	2022/5/13	2022/5/20	2022/5/27	2022/6/2	2022/6/9	2022/6/16	环比(%)
硅料 致密料 元/kg	249	253	255	257	259	261	263	0.77
硅片 多晶-金刚线 美元/片	0.37	0.401	0.422	0.422	0.432	0.439	0.443	0.91
多晶-金刚线 元/片	2.55	2.8	2.95	2.95	3.05	3.1	3.13	0.97
单晶-166mm/165μm 元/片	5.7	-	-	-	-	-	-	-
单晶-166mm/160μm 元/片	-	5.73	5.73	5.73	5.73	5.73	5.73	0.00
单晶-182mm/165μm 美元/片	0.955	-	-	-	-	-	-	-
单晶-182mm/160μm 美元/片	-	0.938	0.938	0.938	0.926	0.926	0.926	0.00
单晶-182mm/165μm 元/片	6.85	-	-	-	-	-	-	-
单晶-182mm/160μm 元/片	-	6.78	6.78	6.78	6.78	6.78	6.78	0.00
单晶-210mm/160μm 美元/片	1.261	1.262	1.262	1.262	1.253	1.253	1.253	0.00
单晶-210mm/160μm 元/片	9.05	9.13	9.13	9.13	9.13	9.13	9.13	0.00
电池片 多晶-金刚线-18.7% 美元/W	0.124	0.124	0.125	0.125	0.125	0.125	0.125	0.00
多晶-金刚线-18.7% 元/W	0.913	0.913	0.933	0.933	0.933	0.933	0.933	0.00
单晶 PERC-166mm/22.8+% 美元/W	0.153	0.15	0.15	0.15	0.155	0.155	0.155	0.00
单晶 PERC-166mm/22.8+% 元/W	1.11	1.12	1.13	1.13	1.16	1.16	1.16	0.00
单晶 PERC-182mm/22.8+% 美元/W	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16	0.00
单晶 PERC-182mm/22.8+% 元/W	1.165	1.18	1.18	1.18	1.185	1.185	1.195	0.84
单晶 PERC-210mm/22.8+% 美元/W	0.157	0.154	0.154	0.154	0.154	0.154	0.154	0.00
单晶 PERC-210mm/22.8+% 元/W	1.16	1.16	1.16	1.16	1.16	1.16	1.16	0.00
单面单晶 PERC 365-375/440-450W 美元/W	0.265	0.265	0.265	0.265	0.265	0.265	0.265	0.00
玻组件 单晶 PERC 365-375/440-450W 元/W	1.87	1.89	1.91	1.91	1.91	1.91	1.91	0.00
182mm 单面单晶 PERC 组件 美元/W	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27	0.00
182mm 单面单晶 PERC 组件 元/W	1.9	1.915	1.93	1.93	1.93	1.93	1.93	0.00
210mm 单面单晶 PERC 组件 美元/W	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27	0.00
210mm 单面单晶 PERC 组件 元/W	1.9	1.915	1.93	1.93	1.93	1.93	1.93	0.00
双面双182mm 双面单晶 PERC 组件 美元/W	0.275	0.275	0.275	0.275	0.275	0.275	0.275	0.00
玻组件 182mm 双面单晶 PERC 组件 元/W	1.92	1.93	1.95	1.95	1.95	1.95	1.95	0.00
210mm 双面单晶 PERC 组件 美元/W	0.275	0.275	0.275	0.275	0.275	0.275	0.275	0.00
210mm 双面单晶 PERC 组件 元/W	1.92	1.93	1.95	1.95	1.95	1.95	1.95	0.00
辅材 光伏玻璃 3.2mm 镀膜 元/m2	27.5	28.5	28.5	28.5	28.5	28.5	28.5	0.00
光伏玻璃 2.0mm 镀膜 元/m2	21.2	22	22	22	22	22	22	0.00

资料来源: PVInfoLink, 中银证券

行业动态

图表 4. 本周重要行业动态汇总

行业	重要动态
新能源汽车及锂电池	欧洲议会通过了欧盟委员会去年 7 月提出的立法建议, 即从 2035 年开始在欧盟境内停止销售新的燃油车, 该禁售令也包含了混合动力汽车。 https://finance.sina.com.cn/world/gjcj/2022-06-15/doc-imizmscu6929454.shtml 宁德时代首席科学家吴凯: 即将发布 CTP3.0 电池, 即麒麟电池, 磷酸铁锂系统能量密度 160wh/kg, 三元高镍可达 250wh/kg, 较 4680 电池多装 30% 的电量。 https://www.ithome.com/0/624/634.htm 工信部: 尽快研究明确新能源汽车车辆购置税优惠延续政策, 加大新体系电池、车用操作系统攻关突破。 http://finance.jrj.com.cn/2022/06/14121736727058.shtml 美国通用电气集团(GE)希望至 2022 年年底将其在印度新成立的混合可再生能源工厂的太阳能和电池储能产能提升两倍, 达到每年 9GW。 https://news.solarbe.com/202206/13/355901.html LG 新能源计划投资 5820 亿韩元 (4.53 亿美元) 在韩国 Ochang 工厂新建基础设施 4680 电池, 新生产线产能为 9GWh。同时还额外投资 1500 亿韩元扩大现有 2170 电池生产线, 预计新增产能为 4GWh https://finance.sina.com.cn/tech/2022-06-13/doc-imizmscu6578619.shtml?finpagefr=p_114
	本周组件价格继续维持稳定。地面电站单晶 182 双面 1.95 元/W, 单晶 210 双面 1.95 元/W; 分布式电站单晶 182 单面 1.93 元/W, 单晶 210 单面 1.93 元/W。 https://news.solarbe.com/202206/17/356164.html 东方希望新疆一期硅料厂起火, 目前已停产检修。消息人士透露, 若安监局审批顺利, 预计影响 1 个月产量约 2500 吨。 https://news.solarbe.com/202206/17/356168.html 国家能源局: 1-5 月国内新增光伏装机 23.71GW, 同比增长 139.25%。其中, 5 月新增光伏装机 6.83GW, 同比增长 206.27%。 https://guangfu.bjx.com.cn/news/20220616/1233856.shtml 协鑫科技徐州基地新增 3 万吨 FBR 颗粒硅产能成功投产。 https://news.solarbe.com/202206/16/356153.html
	工信部: 5 月份 2mm、3.2mm 光伏压延玻璃平均价格为 21.9 元/平方米、28.4 元/平方米, 同比增加 15.2%、23.4%, 光伏压延玻璃行业产量、价格增长较快, 但呈现库存较高、利润下降的态势 https://news.solarbe.com/202206/16/356150.html
	海关总署: 1-5 月国内太阳能电池出口额 1230.71 亿元, 同比增长 93.2%; 5 月国内太阳能电池出口额 277.84 亿元, 同比增长 94.7%。 http://www.customs.gov.cn/customs/302249/zfxqgk/2799825/302274/302277/4185050/index.html 国家统计局: 5 月份, 新能源汽车、太阳能电池等绿色智能产品产量同比分别增长 108.3%、31.4%。 https://www.sohu.com/a/557392704_120702 由东方日升(包头)硅业有限公司投资新建的 20 万吨金属硅及 15 万吨高纯多晶硅生产线项目正式通过项目备案, 计划建设起止年限是 2022 年 6 月至 2024 年 6 月 https://guangfu.bjx.com.cn/news/20220613/1232628.shtml 国家统计局: 5 月份太阳能发电增长 8.3%, 比上月放缓 16.6 个百分点。 https://news.solarbe.com/202206/15/356051.html 美国能源署(EIA): 2022 年第一季度美国新增光伏装机容量仅为 5.3GW, 其中, 户用光伏装机达 1.3GW, 同比增长 36%。 https://usstock.jrj.com.cn/2022/06/14001536725950.shtml

资料来源: 中银证券

公司动态

图表 5. 本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
迈为股份	公司向特定对象发行股票解除限售上市流通，本次解除限售股份 673 万股，占公司总股本 3.89%。
石大胜华	①公司全资子公司胜华新能源科技（武汉）有限公司拟投资建设 20 万吨/年电解液项目，计划总投入 12.24 亿元。②公司拟设立全资子公司胜华新能源科技（眉山）有限公司投资建设 20 万吨/年电解液及配套项目，计划总投入 21.5 亿元，建设周期为 18 个月。③公司持股 5%以上的股东北京哲厚增持公司股份 2.03 万股，占公司总股本比例 1%。
金刚玻璃	①公司拟与控股股东欧昊集团共同出资设立公司金刚昇德，其中公司拟以货币出资 5,100 万元，占注册资本的 51%。②公司拟新设控股子公司甘肃金刚昇德为实施主体投资建设 4.8GW 高效异质结电池片及组件项目，建设周期为 18 个月，分两期投建，总投资额约为 41.91 亿元。③公司为吴江金刚玻璃、苏州金刚防火钢型材系统有限公司、甘肃金刚新能源向金融机构申请综合授信额度分别提供 4.00 亿元、2.00 亿元、3.00 亿元担保。
璞泰来	公司拟为控股子公司深圳新嘉拓、宁德卓高、江苏嘉拓分别提供担保金 1.5 亿元、1.5 亿元、2 亿元。
高测股份	截至 2022 年 6 月 16 日，公司持股 5%以上股东潍坊善美累计减持公司股份 440 万股，占公司总股本的 2.51%，本次减持计划的减持数量已过半。
特变电工	①公司股票期权行权价格由 6.51 元/份调整至 6.32 元/份。②公司实施权益分派，每股派发现金红利 0.58 元（含税）。
天齐锂业	公司股东天齐集团质押公司股份 1900 万股，占公司总股本的 1.29%。
德方纳米	公司持股 5%以上股东吉学文先生、孔令涌先生在持股数量未发生变化的情况下，因公司实施向特定对象发行股票导致其持股比例被动稀释超过 1%。
禾望电气	公司就丁文菁女士违反承诺减持公司股份事项向深圳市南山区人民法院提起诉讼，法院已受理，涉案金额为 46.48 万元。
东方铁塔	①公司实际控制人韩汇如先生质押公司股份 520 万股，占公司总股本 0.42%。②公司持股 5%以上股东韩方如女士质押公司股份 520 万股，占公司总股本 0.42%。③公司持股 5%以上股东韩真如女士质押公司股份 520 万股，占公司总股本 0.42%。④公司实际控制人韩汇如先生解除质押公司股份 1560 万股，占公司总股本的 1.25%。
恒润股份	公司使用 1.2 亿暂时闲置募集资金委托交通银行进行现金管理，委托理财期限为 32 天。
亿嘉和	公司使用 6000 万暂时闲置募集资金委托浦发银行进行现金管理，委托理财期限为 90 天。
日出东方	法院驳回上诉，根据诉讼判决结果，公司已于近日向顺德高新区管委会返还建设履约金 826 万元、支付违约金 1377 万元，合计 2203 万元，并另行支付了一审诉讼受理费及财产保全费 16 万元。
星帅尔	①公司完成收购富乐新能源 39.2%股权并增加投资，公司目前已持有富乐新能源 90.2%股权。②公司控股股东、实际控制人、董事长楼月根先生拟减持公司股份不超过 600 万股，占总股本 2.74%，公司实际控制人、董事、总经理楼勇伟先生拟减持公司股份不超过 120 万股，占总股本 0.55%。③公司实施 2021 年度权益分派，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.5 元（含税），不送红股，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 4 股。④公司完成了 2022 年限制性股票激励计划首次授予部分的登记工作，拟定授予数量为 549 万股，授予价格为 7.68 元/股。
汇金通	①公司董事会审议通过了公司全资子公司青岛华电检测技术服务有限公司以自有资金人民币 1,000 万元投资设立全资孙公司。②公司全资子公司青岛华电检测技术服务有限公司拟投资 1000 万设立全资孙广西输变电智能装备有限公司，经营范围包括智能基础制造装备制造、金属结构制造、金属结构销售、金属制品研发等。
沧州明珠	非公开发行股票申请获得证监会核准。
藏格矿业	公司与 ULT、ULA 签署开发 LAGUNA VERDE 盐湖锂项目最终协议。公司将向 ULT 支付 1000 万美元的购买价格，并分期向 ULA 投资 4000 万美元，以获得 ULA65%的股权。ULA 将勘探并开发 Laguna Verde 盐湖锂项目，并在未来成为阿根廷开发其他盐湖锂项目的平台。
东方盛虹	评级机构维持东方盛虹主体长期信用等级为 AA+，维持“盛虹转债”信用等级为 AA+。
德业股份	①全资子公司德业变频为公司提供连带责任担保，担保金额人民币 1.8 亿元。②公司赎回到期理财产品，本金为 6000 万元，实际收益为 15 万元，全额存入募集资金账户。
北京科锐	①公司出售部分闲置房产完成过户。②公司全资子公司北京新能源科技以自有资金 18 万元受让闰海持有的四川瞿唐 100%的股权。
百利电气	赵久占先生辞去公司董事、董事长（法定代表人）及相关专业委员会的职务，公司拟聘杨川董事为公司董事长（法定代表人）。
太阳电缆	公司拟实施 2021 年年度权益分派计划，每十股派发现金 1.4 元（含税）。
中国西电	①公司拟实施 2021 年年度权益分派计划，每股派发现金 0.032 元（含税）。②公司实施权益分派，每股派发现金红利 0.03 元（含税）。
奥特迅	公司非公开发行股票部分限售股上市流通，本次解除非公开发行限售股份股东数量为 8 名，解除限售股份的数量为 2494 万股，占公司总股本的 10.0641%。
英威腾	公司第三期员工持股计划锁定期届满，员工持股计划所持有的股份全部解锁，共 362 万股，占公司总股本的 0.47%。
先惠技术	公司上市流通限售股 81 万股，占公司总股本的 1.06%。

资料来源：公司公告，中银证券

续图表 5. 本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
清源股份	公司实施权益分派，每股派发现金红利 0.04 元（含税）。
福能股份	公司本次不行使“福能转债”的提前赎回权利，不提前赎回“福能转债”。
金风科技	公司与 AYDEM 签署《母公司担保协议》，为公司子公司金风国际可再生能源和金风土耳其在《风机供货及安装合同》项下的履约义务提供母公司担保，担保金额总计不超过 6440 万美元，折合人民币为 4.32 亿元。
中国广核	①公司红沿河 5 号及 6 号机组上网电价获得核准，按每千瓦时 0.37 元执行。②公司完成 2022 年度第四期超短期融资券发行，主要用于子公司还借债，实际发行总额为 10 亿元，发行价格为 100 元/百元面值，票面利率为 2%。
通裕重工	①公司在金融机构的融资业务提供新增担保总额度 31 亿元，其中为青岛宝鉴新增担保额度为 8 亿元。②公司发行可转债募集资金总额 14.85 亿元，用于高端装备核心部件节能节材工艺及装备提升项目、大型海上风电产品配套能力提升项目及补充流动资金。③公司为子公司在金融机构的融资业务提供新增担保总额 31 亿元，其中为山东宝元新增担保额度为 3 亿元，为济南冶科所新增担保额度为 6 亿元。
协鑫集成	公司股东协鑫集团有限公司解除质押暨再质押公司股份 5000 万股，占公司总股本的 0.85%。
电科院	公司选举赵怡超先生为公司第五届董事会独立董事，并担任公司相应的董事会专门委员会职务。
星源材质	公司子公司常州星源与 Freyr 签订《RESERVATION AGREEMENT for SALES VOLUMES AND PRICE》，约定常州星源向 Freyr 供应湿法锂离子电池隔膜材料，协议金额约 7.37 亿元。
隆基绿能	公司向符合授予条件的 2385 名激励对象授予 4680 万份股票期权，行权价格为 44.24 元/股；向符合授予条件的 26 名激励对象授予 347 万股限制性股票，授予价格为 27.58 元/股。
国轩高科	①中国证监会对公司提交的关于公司拟发行全球存托凭证（GDR）并在瑞士证券交易所上市申请材料进行了审查，认为所有材料齐全，决定对该行政许可申请予以受理。②公司回购股份的价格由不超过人民币 45.00 元/股调整至不超过人民币 44.90 元/股。
新强联	公司调整可转债发行规模至不超过 12.10 亿元，募投资金项目用途不变。
天顺风能	公司子公司兴和天杰拟与深圳智慧能源签署《乌兰察布市兴和县 500MW 风电项目 150MW/300MWh 储能 PC 工程设备采购、建安、调试合同》，交易对方深圳智慧能源为公司实控人严俊旭控制的控股子公司，本次交易构成关联交易。
国电南瑞	公司拟实施 2021 年年度权益分派计划，每股派发现金红利 0.4 元（含税），每股转增股份 0.2 股。
协鑫能科	公司将于 2022 年 6 月 20 日解除部分限售股份，数量为 8.40 亿股，占公司总股本的 51.72%。
福莱特	公司使用 2021 年度公开发行 A 股可转换公司债券募集资金置换预先已投入募投项目的自筹资金，金额为 10.30 亿元。
晶科科技	①公司拟将金塔项目的节余募集资金 3,046 万元永久性补充流动资金。②公司拟将持有的禄劝新能源 44%股权转让给金泰新能源，股权转让对价为 1,940 万元。③晶科香港已在沙特阿拉伯当地完成设立全资下属公司 Al Ghazala Energy Company 的登记手续。④公司拟将持有的禄劝新能源 44%股权转让给金泰新能源，股权转让对价为 1,940 万元。
宁德时代	此前，公司与 ATL 签署了两份《合资合同》，约定共同出资设立两家合资公司，从事应用于家用储能、电动两轮车、无人机等领域。近日，上述电芯合资公司和电池包合资公司已完成工商注册登记，并领取了厦门市市场监督管理局颁发的《营业执照》。
中超控股	公司拟将控股孙公司中超后勤吸收合并至控股子公司中超电缆，并注销中超后勤。
伊戈尔	①公司控股股东麦格斯质押公司股份 407 万股，占公司总股本 1.37%。②公司为 4 家全资子公司：佛山市顺德区伊戈尔电力科技有限公司、佛山市伊戈尔电子有限公司、吉安伊戈尔、伊戈尔企业发展（香港）提供担保金额合计不超过 15 亿元。全资子公司之间相互提供担保，预计相互担保金额合计不超过 15 亿元。
天际股份	公司拟为全资子公司天际实业在银行申请的 6000 万元的授信额度提供不动产抵押担保。
永太科技	①公司拟为全资子公司内蒙古永太本金为 2 亿元的授信提供担保，为控股子公司永太高新本金为 3.25 亿元的授信提供担保。②子公司浙江永太药业有限公司收到国家药监局核准签发的关于盐酸度洛西汀肠溶胶囊的《药品注册证书》。
白云电器	公司拟将闲置募集资金中的不超过 2.5 亿元暂时用于补充公司流动资金。
宏发股份	①自 2022 年 6 月 21 日至权益分派股权登记日期间，公司可转债宏发转债将停止转股。②公司控股股东有格投资于 2022 年 5 月 24 日至 2022 年 6 月 16 日，通过大宗交易方式减持宏发转债 282 万张，占发行总量的 14.1172%。
中控技术	公司以现金收购石化盈科 22%股权已完成工商变更登记。
大洋电机	①公司注销 85 名激励对象已获授但尚未行权的股票期权数量 179 万份，占公司总股本的 1.34%。②监事会核查通过 2022 年股票期权激励计划激励对象名单。
钧达股份	①公司非公开发行股票不超过 4246 万股，不超过公司总股本的 30%，拟募集资金不超过 28.30 亿元，用于收购捷泰科技 49%股权、高效 N 型太阳能电池研发中试项目及补充流动资金及偿还银行借款。②公司控股子公司捷泰科技为其控股子公司弘业新能源或滁州捷泰科技与中海租赁之间拟开展的售后回租业务提供连带责任保证担保，融资金额最高不超过 6,350 万元。③公司拟受让上饶市宏富光伏产业中心持有的捷泰科技 33.97%股权，交易金额为 10.53 亿元；拟通过协议转让方式受让苏泊尔集团有限公司持有的捷泰科技 15.03%股权，交易金额为 4.66 亿元。④公司拟参与竞买宏富光伏在江西省产权交易所公开挂牌转让的上饶捷泰科技 33.97%股权。⑤公司激励计划首次授予涉及的激励对象共计 141 人，首次授予的股票期权数量为 228 万股，占公司总股本的 1.61%。业绩考核目标为 2022-2024 年公司净利润分别不低于 2.70 亿元、3.10 亿元、3.80 亿元。

资料来源：公司公告，中银证券

续图表 5. 本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
罗伯特科	公司由于业绩预告信息披露不准确收到江苏证监局行政监管措施决定书
福斯特	公司拟开展越南年产 2.5 亿平方米高效电池封装胶膜项目投资, 投资总额为 2.26 亿美元(含项目达产后所需运营资金)。
华友钴业	①公司决定终止通过控股子公司巴莫科技收购圣钒科技 100% 股权事宜, 并于 2022 年 6 月 14 日签署《<股权收购意向书>之终止协议》。②公司实际控制人陈雪华先生接触质押股份 4732 万股, 占公司总股本的 2.98%。
比亚迪	①截至 2022 年 6 月 13 日, 公司累计回购 A 股股份 551 万股, 占公司总股本的 0.19%, 本次回购方案已实施完毕。②公司持股 5% 以上股东吕向阳先生解除质押股份 167 万股, 占公司总股本的 0.06%。
上机数控	公司向符合授予条件的 736 名激励对象授予 210 万份股票期权, 行权价格为 77.79 元/股; 向符合授予条件的 152 名激励对象授予 147 万股限制性股票, 授予价格为 48.08 元/股。
派能科技	公司股东融通高科减持公司股份 168 万股, 占公司总股本的 1.08%。
林洋能源	①公司子公司亿纬林洋拟将向中国工商银行等银行贷款 10 亿元事项调整为向上海浦东发展银行申请不超过 14 亿元的综合授信额度, 公司拟为其提供担保金额不超过 4.9 亿元。②公司中标南方电网公司 2022 年计量产品第一批框架招标项目, 中标内容分别为单相智能电能表、三相智能电能表、低压集抄系统设备、负荷管理终端、配变监测计量终端和通信模块, 中标总金额 1.40 亿元。③公司中标南方电网公司 2022 年计量产品第一批框架招标项目, 中标内容分别为单相智能电能表、三相智能电能表、低压集抄系统设备、负荷管理终端、配变监测计量终端和通信模块, 中标总金额 1.40 亿元。
天奈科技	评级机构维持天奈科技主体信用等级为 AA-, 维持天奈转债的信用等级为 AA-。
中恒电气	公司拟实施 2021 年年度权益分派计划, 每 10 股派发现金红利 1 元(含税)。
天能重工	①公司因 2021 年度权益分派方案实施, 拟对公司股票期权激励计划的行权价格进行相应调整, 首次授予股票期权的行权价格由 2.30 元/份调整为 2.15 元/份, 预留部分授予股票期权的行权价格由 4.87 元/份调整为 4.72 元/份。②公司拟为全资子公司靖边风润向银行申请不超过 2.92 亿元的项目贷款提供保证担保, 靖边风润以其电费收入应收账款质押提供担保。
雅化集团	公司持股 5% 以上股东郑戎女士及一致行动人减持股份计划实施完毕, 累计减持公司股份 3000 万股, 占公司总股本的 2.6%, 本次减持公司股份 710 万股, 占公司总股本的 0.62%。
科陆电子	公司中标南方电网公司 2022 年计量产品第一批框架招标项目, 预计中标总金额 8322 万元。
科林电气	①公司 5% 以上第一大股东屈国旺先生完成减持公司股份计划, 减持股票 45 万股, 占公司总股本的 0.2774%。②公司副董事长李砚如拟计划通过集中竞价方式或大宗交易方式合计减持不超过 261 万股, 减持比例不超过公司总股本的 1.6119%; 总经理屈国旺拟通过集中竞价方式合计减持不超过 261 万股, 减持比例不超过公司总股本的 1.6059%。
金杯电工	公司 2019 年限制性股票激励计划预留授予部分第二期解锁股份将于 2022 年 6 月 17 日上市流通, 本次解除限售股份的数量 56 万股, 占公司目前股本总额 7.34 亿股的 0.0766%。
诺德股份	公司拟与贵溪鑫锋共同出资设立合资公司, 投资建设贵溪市超薄锂电铜箔项目, 合资公司注册资本为 25 亿元, 其中诺德股份出资 14.5 亿元。
鹿山新材	公司为子公司江苏鹿山与江苏银行金坛支行签订的主合同项下的债务提供 3000 万元连带责任保证担保。
尚纬股份	公司上市流通限售股 1.05 亿股。
杭可科技	公司实施 2021 年度权益分派, 向全体股东每股派发现金红利 0.23 元(含税)。
天融信	公司投资设立的全资子公司邵阳天融信已完成工商注册登记手续并取得营业执照。
盛锂新能	公司股东盛屯集团质押公司股份 300 万股, 占公司总股本的 0.35%。
振江股份	①公司全资子公司上海荣太在香港特别行政区投资设立的全资孙公司荣太香港设立完成。②公司将 3 名不再符合激励条件的激励对象已获授的但未解除限售的全部限制性股票合计 5 万股进行回购注销。③截至 2022 年 6 月 17 日, 公司 5% 以上第一大股东胡震先生通过集中竞价方式减持公司股份合计 58 万股, 占公司总股本的 0.46%, 已严格按照减持计划完成股份减持。
长园集团	①公司子公司长园深瑞向交通银行合计申请授信额度不超过 6.00 亿元。②公司及全资子公司长园深瑞、珠海运泰利向招商银行申请 8.00 亿元授信额度。③公司子公司金锂科技向交通银行申请 1000 万元授信额度。④公司向华信银行申请不超过 6.00 亿元授信额度, 全资子公司长园深瑞、珠海运泰利为公司前述授信申请提供保证担保。⑤魏仁忠先生因个人原因申请辞去公司副总裁职务。⑥公司同意聘任乔文健先生、王伟先生为公司副总裁。⑦公司拟与东方资产及东方资产控制的主体共同出资设立合伙企业, 合伙企业设立后, 将以 4.00 亿元的对价收购公司享有的长园和鹰业绩补偿纠纷案件中和鹰实业、王信投资应支付的业绩补偿款 8.16 亿元、延迟履行期间债务利息等款项的债权。⑧公司股东山东至博信息质押公司股份 1.03 亿股, 占公司总股本的 7.92%。
麦格米特	公司实施 2021 年度权益分派, 向全体股东每 10 股派 1.60 元(含税)。
红相股份	①公司拟以非公开发行股票方式募集资金用于公司收购捷泰科技股权, 非公开发行股票方案正在筹划阶段。②公司拟向不超过 194 名激励对象授予权益总计不超过 687 万股, 占公司总股本的 1.91%。业绩考核目标为 2022 年、2023 年、2024 年归母净利润分别不低于 1.00 亿元、1.50 亿元、2.00 亿元。

资料来源: 公司公告, 中银证券

续图表 5. 本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
南网科技	公司上市流通限售股 388 万股，占公司总股本的 0.69%。
亿纬锂能	公司拟与川能动力、蜂巢能源签订协议，拟共同出资在四川省德阳建立合资公司，由合资公司投资建设年产能 3 万吨电池级碳酸锂和电池级氢氧化锂产品的生产线，其中拟建设年产 1.5 万吨氢氧化锂和年产 1.5 万吨碳酸锂的生产线，项目总投资额为 15 亿元，含注册资本金 7.5 亿元，其中亿纬锂能现金出资 1.84 亿元，持股比例为 24.50%。
恩捷股份	①公司非公开发行 A 股股票申请获得审核通过。②控股子公司上海恩捷收到政府扶持资金 2746 万元。
金博股份	自 2022 年 3 月 31 日到 2022 年 6 月 10 日，公司累计获得与收益相关的政府补助款项共计 8013 万元。
天赐材料	公司回购股份 722 万股，占公司总股本的 0.37%。
石英股份	公司股东陈培荣提前终止减持公司股份，未完成减持股份 39 万股。
固德威	①公司拟实施 2021 年年度权益分派计划，每股派发现金红利 1.2 元（含税）。②公司拟向特定对象发行股票，募集资金总额不超过 25.40 亿元（含本数），扣除发行费用后拟用于并网、储能逆变器、储能电池生产基地建设项目。
东方日升	公司控股股东林海峰解除质押公司股份 1488 万股，占公司总股本 1.65%。
上能电气	公司拟向不特定对象发行可转换公司债券，本次发行 4.2 亿元可转债，每张面值为 100 元，共计 420 万张，按面值发行。
阳光电源	公司同意为控股孙公司巴西阳光与巴西客户签署的供货协议下巴西阳光的义务和责任提供连带责任保证，担保金额为 4959 万雷亚尔，折合人民币约 6674 万元。
孚能科技	2022 年度公司将为孚能镇江、FEE、孚能芜湖三家全资子公司提供总额不超 60 亿元即 5000 万欧元的担保额度。
中来股份	①公司 2021 年度业绩考核指标未达成，同意 2019 年员工持股计划在锁定期满后出售其持有的第三批全部标的股票所获得的资金归属于公司。②王丽虹申请辞去公司非职工代表监事职务。③公司终止与全资子公司共同设立的合资公司投资建设的印尼年初 1GW 电池、1GW 组件项目，项目均未启动建设。
全信股份	公司向全体股东以每 10 股派发现金股利 1.00 元。
鑫铂股份	公司非公开发行股票 1753 万股，募集资金总额 7.80 亿元，将用于年产 10 万吨光伏铝部件项目以及补充流动资金。
蓝海华腾	持股 5% 以上股东徐学海将其持有的公司部分股份进行股票质押，共计 225 万股，占公司总股本比例 1.08%。
西子洁能	蒋志康先生辞去公司副总经理职务，公司拟聘任刘慧明先生担任公司副总经理。
节能风电	①公司 2021 年 6 月 21 日发行的可转换公司债券将于 2022 年 6 月 21 日开始支付自 2021 年 6 月 21 日至 2022 年 6 月 20 日期间的利息，每张面值 100 元可转债兑息金额为 0.20 元（含税）。②中国节能环保有限公司、中节能资本控股有限公司承诺不减持节能风电股票及其他具有股权性质证券。
至正股份	公司控股股东正信同创股份质押展期，原直接持有公司股份 2012 万股，本次股份质押展期后，累计质押的股份数为 900 万股，占公司总股本的 12.07%。
江苏神通	公司将实施 2021 年年度权益分派，以公司现有总股本 5.075 亿股为基数，向全体股东每 10 股派 0.5 元（含税）
思源电气	①公司完成 2019 年股票期权激励计划部分股票期权注销，注销股票期权数量为 21 万份。②股东大会审议通过 2021 年度权益分派方案，按 2022 年 4 月 14 日末的总股本 7.66 亿股为基数，每 10 股派现金 2 元（含税），合计派发现金股利 1.53 亿元（含税），剩余未分配利润结转以后年度，不送红股，不以资本公积金转增股本。③公司董事兼副总经理杨帆华先生拟计划通过集中竞价方式或大宗交易方式合计减持不超过 10 万股，减持比例不超过公司总股本的 0.0131%。
芳源股份	公司拟向不特定对象发行可转换公司债券，发行金额不超过 6.42 亿元。
道氏技术	公司与华迪集团拟签署《合作投资框架协议》，约定双方将在印度尼西亚共同投资设立合资公司 PT DOWSTONE，建设年产 2 万吨高冰镍项目，投资总额不超 10 亿元。
双杰电气	公司拟将持有的天津东阜膜的 2.50 亿元债权认购河北金力新能源的 2000 万股增发股份。
当升科技	公司发布股权增持计划，参加对象不超过 400 人，拟认购股权增持计划的资金总额预计不超过 8000 万元，增持股票总数不超过公司股本总额的 10%。其中，参加本次股权增持计划的公司董事、高级管理人员共 7 人，预计合计认购不超过 1,250 万元。
晶澳科技	①公司向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 1.5 元（含税），以资本公积金中的股本溢价向全体股东每 10 股转增 4 股。②公司完成注销 2020 年股票期权与限制性股票激励计划授予的股票期权数量合计 4 万份，涉及激励对象 3 人。
盛新锂能	公司股东李建华和李晓奇因减持公司股份、以及公司总股本增加导致持股比例被稀释，合计持股比例减少至 5.00%。
英博尔	①公司向特定对象发行股票不超过 1134 万股，不超过发行前公司总股本的 15%，募集资金总额不超过 9.76 亿元，拟用于珠海生产基地技术改造及产能扩张项目、山东菏泽新能、珠海研发中心建设项目及补充流动资金。②证监会同意公司向特定对象发行股票的注册申请。③公司实施 2021 年度权益分派，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.60 元（含税），送红股 0 股，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 9 股。
ST 光一	公司及当事人收到中国证监会江苏证监局下发的《行政处罚决定书》，证监局决定对光一科技累计处以 300 万元罚款，对龙昌明等股东累计处以 1410 万元罚款。
方正电机	公司解除限制性股票共计 901 万股，占公司总股本的 1.81%。
明冠新材	公司职工代表大会同意选举谭志刚先生为公司第四届监事会职工代表监事。
江苏国泰	评级机构维持江苏国泰主体长期信用等级为 AA+，维持“国泰转债”信用等级为 AA+。
浙江新能	公司董事会同意择机减持钱江水利股票，总数不超过 3530 万股。

资料来源：公司公告，中银证券

续图表 5. 本周重要公告汇总

远光软件	截至 2022 年 6 月 17 日, 公司副总裁王志刚先生以集中竞价交易方式减持公司股份合计 14 万股, 占公司总股本的 0.01%。至此减持计划已实施完毕。
通威股份	公司旗下四家子公司 (四川永祥多晶硅有限公司、四川永祥新能源有限公司、内蒙古通威高纯晶硅有限公司、云南通威高纯晶硅有限公司) 与青海高景签订多晶硅长单销售合同, 青海高景在 2022 年—2026 年预计向卖方合计采购不低于 21.61 万吨多晶硅产品。
雷赛智能	公司监事会主席黄桂香女士辞去监事会主席职务, 离任后仍在公司任职。监事会同意提名吴方圆女士为公司第四届监事会股东代表监事候选人。
西力科技	公司拟实施 2021 年年度权益分派计划, 每股派发现金红利 0.23 元 (含税)。
龙蟠科技	①公司非公开发行股票 8299 万股, 发行价格为 26.51 元/股, 本次发行新增股份已办理完毕登记托管手续。②
盐湖股份	H2 盐湖 01 将于 2022 年 6 月 20 日在深交所摘牌。
天合光能	公司拟在西宁经济技术开发区投资建设年产 30 万吨工业硅、年产 15 万吨高纯多晶硅、年产 35GW 单晶硅、年产 10GW 切片、年产 10GW 电池、年产 10GW 组件以及 15GW 组件辅材生产线。
南网能源	公司拟实施 2021 年年度分红派息计划, 每 10 股派现金红利 0.126 元 (含税)。
公牛集团	①公司 2020 年限制性股票激励计划第二个解除限售期解除限售条件已经成就, 符合解除限售条件的激励对象共计 367 人, 可解除限售的限制性股票数量为 15 万股, 占公司股本总数的 0.03%。②公司 2021 年限制性股票激励计划第一个解除限售期解除限售条件已经成就, 符合解除限售条件的激励对象共计 486 人, 可解除限售的限制性股票数量为 25 万股, 占公司股本总数的 0.04%。③公司 2022 年限制性股票激励计划激励对象已完成缴款, 本次授予 646 名激励对象限制性股票共计 150 万股。④公司到期收回部分募集资金现金管理产品, 本金合计 5000 万元, 收到收益 25.48 万元, 并继续进行现金管理。
格林美	公司董事长许开华先生暂时代行董事会秘书职责。
罗博特科	①公司完成了注册资本工商变更登记手续并取得江苏省市场监督管理局换发的《营业执照》。②公司股东李洁减持公司股份 18 万股, 占公司总股本的 0.16%。
科恒股份	公司子公司湖南科恒名下位于株洲市天元区新马工业园、证载土地使用面积 11 万平方米工业用地被收储, 收储补偿费用为 5716 万元。
帝科股份	公司股东新疆 TCL 拟减持公司股份不超过 300 万股, 不超过公司总股本的 3.00%。
中一科技	公司使用募集资金置换预先投入募投项目及已支付发行费用的自筹资金, 其中, 置换预先投入募投项目费用 3.07 亿元, 置换预先支付发行费用 910 万元, 合计 3.16 亿元。
中环股份	①公司实施 2021 年权益分派, 向全体股东每 10 股派发 1.10 元 (含税)。②公司证券简称变更为“TCL 中环”, 英文简称变更为“TZE”。
东方电缆	①公司拟以不超过 100 万欧元自有资金在荷兰鹿特丹投资设立境外全资子公司, 即“ORIENT CABLE (NBO) EUROPE B.V.”。②截至 2022 年 6 月 17 日, 公司股东华夏投资减持公司股份 557 万股, 占公司总股本的 0.81%, 减持计划实施完毕。
东方精工	①公司 2020 年限制性股票激励计划首次授予部分第二个解除限售期符合解除限售条件的激励对象 37 名, 可解除限售的激励股份数量合计 8.62 万股, 占公司目前总股本的 0.65%。②公司受理公司分拆所属子公司苏州百胜动力机器股份有限公司至创业板上市申请。

资料来源: 公司公告, 中银证券

风险提示

原材料价格波动：电力设备、新能源汽车、新能源发电板块中的绝大部分上市公司主营业务均属于制造业，原材料成本在营业成本中的占比一般较大；若上游原材料价格出现不利波动，将在较大程度上对各细分板块的盈利情况产生负面影响。

价格竞争超预期：动力电池中游制造产业链普遍有产能过剩的隐忧，电力供需形势整体亦属宽松，动力电池中游产品价格、新能源电站的电价、光伏风电产业链中游产品价格、电力设备招标价格，均存在竞争超预期的风险。

投资增速下滑：电力投资（包括电源投资与电网投资）决定了新能源发电板块、电力设备板块的行业需求；若电力投资增速下滑，将对两大板块造成负面影响。

政策不达预期：新能源汽车板块、新能源发电板块、电力设备细分板块，均对政策有较高的敏感性；若政策不达预期，将显著影响各细分行业的基本面，进而降低各板块的投资价值。

国际贸易摩擦风险：对海外市场的出口是中国光伏制造企业与部分风电零部件企业销售的主要组成部分，如后续国际贸易摩擦超预期升级，可能会相关企业的销售规模和业绩产生不利影响。

新冠疫情影响超预期：新冠疫情仍未平息，若新冠疫情影响超预期，可能造成全球系统性风险及行业需求不达预期风险。

附录图表 6. 报告中提及上市公司估值表

公司代码	公司简称	评级	股价 (元)	市值 (亿元)	每股收益(元/股)		市盈率(x)		最新每股净资产 (元/股)
					2021A	2022E	2021A	2022E	
600438.SH	通威股份	买入	54.50	2453.34	1.82	3.81	29.89	14.30	9.41
300014.SZ	亿纬锂能	买入	100.12	1901.07	1.54	1.54	65.01	65.18	9.64
688599.SH	天合光能	增持	60.12	1303.15	0.87	1.69	69.10	35.57	9.86
688390.SH	固德威	增持	332.50	292.60	3.18	6.22	104.67	53.46	19.05
300568.SZ	星源材质	增持	29.73	343.42	0.39	0.59	76.23	50.73	5.75
603806.SH	福斯特	增持	76.59	1019.83	2.35	2.75	32.59	27.85	13.16
688598.SH	金博股份	未有评级	304.99	244.60	6.26	8.40	48.73	36.29	25.88
300093.SZ	金刚玻璃	未有评级	38.80	83.81	(0.93)	0.15	/	251.78	1.30
688707.SH	振华新材	未有评级	73.00	323.34	1.12	1.88	65.31	38.80	7.38

资料来源：万得，中银证券

注：股价截止日 6 月 17 日，未有评级公司盈利预测来自万得一致预期

披露声明

本报告准确表述了证券分析师的个人观点。该证券分析师声明，本人未在公司内、外部机构兼任有损本人独立性与客观性的其他职务，没有担任本报告评论的上市公司的董事、监事或高级管理人员；也不拥有与该上市公司有关的任何财务权益；本报告评论的上市公司或其它第三方都没有或没有承诺向本人提供与本报告有关的任何补偿或其它利益。

中银国际证券股份有限公司同时声明，将通过公司网站披露本公司授权公众媒体及其他机构刊载或者转发证券研究报告有关情况。如有投资者于未经授权的公众媒体看到或从其他机构获得本研究报告的，请慎重使用所获得的研究报告，以防止被误导，中银国际证券股份有限公司不对其报告理解和使用承担任何责任。

评级体系说明

以报告发布日后公司股价/行业指数涨跌幅相对同期相关市场指数的涨跌幅的表现为基准：

公司投资评级：

买入：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 20%以上；
增持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 10%-20%；
中性：预计该公司股价在未来 6-12 个月内相对基准指数变动幅度在-10%-10%之间；
减持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内相对基准指数跌幅在 10%以上；
未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

行业投资评级：

强于大市：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现强于基准指数；
中性：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现基本与基准指数持平；
弱于大市：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现弱于基准指数；
未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

沪深市场基准指数为沪深 300 指数；新三板市场基准指数为三板成指或三板做市指数；香港市场基准指数为恒生指数或恒生中国企业指数；美股市场基准指数为纳斯达克综合指数或标普 500 指数。

风险提示及免责声明

本报告由中银国际证券股份有限公司证券分析师撰写并向特定客户发布。

本报告发布的特定客户包括：1) 基金、保险、QFII、QDII 等能够充分理解证券研究报告，具备专业信息处理能力的中银国际证券股份有限公司的机构客户；2) 中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队，其可参考使用本报告。中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队可能以本报告为基础，整合形成证券投资顾问服务建议或产品，提供给接受其证券投资顾问服务的客户。

中银国际证券股份有限公司不得以任何方式或渠道向除上述特定客户外的公司个人客户提供本报告。中银国际证券股份有限公司的个人客户从任何外部渠道获得本报告的，亦不应直接依据所获得的研究报告作出投资决策；需充分咨询证券投资顾问意见，独立作出投资决策。中银国际证券股份有限公司不承担由此产生的任何责任及损失等。

本报告内含保密信息，仅供收件人使用。阁下作为收件人，不得出于任何目的直接或间接复制、派发或转发此报告全部或部分内容予任何其他人士，或将此报告全部或部分内容发表。如发现本研究报告被私自刊载或转发的，中银国际证券股份有限公司将及时采取维权措施，追究有关媒体或者机构的责任。所有本报告内使用的商标、服务标记及标记均为中银国际证券股份有限公司或其附属及关联公司（统称“中银国际集团”）的商标、服务标记、注册商标或注册服务标记。

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用，并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况或特殊需要，不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据的要约或邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。中银国际证券股份有限公司不能确保本报告中提及的投资产品适合任何特定投资者。本报告的内容不构成对任何人的投资建议，阁下不会因为收到本报告而成为中银国际集团的客户。阁下收到或阅读本报告须在承诺购买任何报告中所指之投资产品之前，就该投资产品的适合性，包括阁下的特殊投资目的、财务状况及其特别需要寻求阁下相关投资顾问的意见。

尽管本报告所载资料的来源及观点都是中银国际证券股份有限公司及其证券分析师从相信可靠的来源取得或达到，但撰写本报告的证券分析师或中银国际集团的任何成员及其董事、高管、员工或其他任何个人（包括其关联方）都不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中银国际集团任何成员不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。本报告对其中所包含的或讨论的信息或意见的准确性、完整性或公平性不作任何明示或暗示的声明或保证。阁下不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告仅反映证券分析师在撰写本报告时的设想、见解及分析方法。中银国际集团成员可发布其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦有可能采取与本报告观点不同的投资策略。为免生疑问，本报告所载的观点并不代表中银国际集团成员的立场。

本报告可能附载其它网站的地址或超级链接。对于本报告可能涉及到中银国际集团本身网站以外的资料，中银国际集团未有参阅有关网站，也不对它们的内容负责。提供这些地址或超级链接（包括连接到中银国际集团网站的地址及超级链接）的目的，纯粹为了阁下的方便及参考，连结网站的内容不构成本报告的任何部份。阁下须承担浏览这些网站的风险。

本报告所载的资料、意见及推测仅基于现状，不构成任何保证，可随时更改，毋须提前通知。本报告不构成投资、法律、会计或税务建议或保证任何投资或策略适用于阁下个别情况。本报告不能作为阁下私人投资的建议。

过往的表现不能被视作将来表现的指示或保证，也不能代表或对将来表现做出任何明示或暗示的保障。本报告所载的资料、意见及预测只是反映证券分析师在本报告所载日期的判断，可随时更改。本报告中涉及证券或金融工具的价格、价值及收入可能出现上升或下跌。

部分投资可能不会轻易变现，可能在出售或变现投资时存在难度。同样，阁下获得有关投资的价值或风险的可靠信息也存在困难。本报告中包含或涉及的投资及服务可能未必适合阁下。如上所述，阁下须在做出任何投资决策之前，包括买卖本报告涉及的任何证券，寻求阁下相关投资顾问的意见。

中银国际证券股份有限公司及其附属及关联公司版权所有。保留一切权利。

中银国际证券股份有限公司

中国上海浦东
银城中路 200 号
中银大厦 39 楼
邮编 200121
电话: (8621) 6860 4866
传真: (8621) 5888 3554

相关关联机构:

中银国际研究有限公司

香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话: (852) 3988 6333
致电香港免费电话:
中国网通 10 省市客户请拨打: 10800 8521065
中国电信 21 省市客户请拨打: 10800 1521065
新加坡客户请拨打: 800 852 3392
传真: (852) 2147 9513

中银国际证券有限公司

香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话: (852) 3988 6333
传真: (852) 2147 9513

中银国际控股有限公司北京代表处

中国北京市西城区
西单北大街 110 号 8 层
邮编: 100032
电话: (8610) 8326 2000
传真: (8610) 8326 2291

中银国际(英国)有限公司

2/F, 1 Lothbury
London EC2R 7DB
United Kingdom
电话: (4420) 3651 8888
传真: (4420) 3651 8877

中银国际(美国)有限公司

美国纽约市美国大道 1045 号
7 Bryant Park 15 楼
NY 10018
电话: (1) 212 259 0888
传真: (1) 212 259 0889

中银国际(新加坡)有限公司

注册编号 199303046Z
新加坡百得利路四号
中国银行大厦四楼(049908)
电话: (65) 6692 6829 / 6534 5587
传真: (65) 6534 3996 / 6532 3371