

# 电力设备

## 异质结东风再起，宁德时代发布麒麟电池

**核心推荐组合：**赛伍技术、星云股份、隆基绿能、宁德时代、晶科能源、璞泰来、福斯特、亿纬锂能

**光伏：异质结东风再起，关注产业化推进进程。**近期异质结产业热度进一步升温，在转换效率方面，隆基、华晟于近期相继刷新异质结电池及组件的全球效率记录。在扩产方面，年初以来，包括金刚玻璃、华晟、东方日升、REC、华润、隆基等均布局较大规模扩产计划，预期全年行业扩产体量在20~30GW，行业有望加速跨越经济性瓶颈，实现规模化量产。推荐关注多晶硅料和电池片龙头**通威股份**；组件龙头**隆基绿能**、**晶科能源**、**晶澳科技**、**天合光能**；大硅片**双良节能**、**中环股份**、**晶盛机电**；逆变器龙头**阳光电源**、**锦浪科技**、**固德威**；光伏辅材：**福斯特**、**福莱特**、**赛伍技术**；布局新技术路线和受益扩产的**爱康科技**、**东方日升**、**迈为股份**、**捷佳伟创**、**中来股份**。

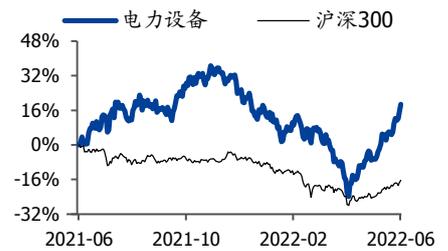
**风电：国电投启动 10.5GW 海上风电主机框架招标，海风开发热情高涨。**6月23日，国电投发布2022年度第三十四批集中招标（海上风电竞配机组框架招标）招标公告，招标体量较大，三大主要海风装机区域分别释放3.5GW采购容量需求，共计10.5GW，但该部分中标容量并不具备保障性，只有在国电投竞配成功后方可使用，中标主机厂商需全力配合国电投进行项目竞配与技术优化。当前国内海风平价项目开发热情高涨，经历今年的过渡期后，有望实现加速增长。装机温和增长，投资额仍处低位，风电静待项目开工修复。推荐关注主机降本趋势和盈利确定性，**明阳智能**、**运达股份**、**金风科技**，低估值且中长期成长性有支撑的**天顺风能**、**东方电缆**、**泰盛风能**、**大金重工**、**新强联**、**海力风电**，原材料价格回落带来业绩弹性的**金雷股份**、**日月股份**、**广大特材**，布局新产品/技术的**恒润股份**、**金盘科技**。

**新能源车：宁德时代定增落地，发布旗舰产品麒麟电池，可支持 1000km 续航和 4C 快充，预计 23 年量产。**宁德时代450亿元定增落地，发行价为410.00元，较发行底价339.67元溢价20.71%，彰显市场对公司价值的高度认可。此次参与报价的投资者数量42家，多为国内外头部机构，最终获配22家，包括国内知名金融机构高瓴资本、国泰君安证券、泰康资产、睿远基金等，及顶级外资摩根士丹利、摩根大通等；本周，宁德时代发布CTP3.0麒麟电池，系统集成度创新高，体积利用率突破72%，系统能量密度达255Wh/kg，实现整车续航1000公里，预计2023年实现量产。核心设计在于将横纵梁、水冷板、隔热垫三合一设计，大幅提高了系统集成度，将传统设计在底部的水冷功能件置于电芯之间，使得换热面积扩大四倍，可实现5分钟快速热启动、10分钟快充，4C快充产品预计23年量产。推荐方面，推荐宁德时代、璞泰来、容百科技、长远锂科、星云股份、恩捷股份、星源材质、蔚蓝锂芯等。

**风险提示：**新能源装机需求不及预期，新能源发电政策不及预期，宏观经济不及预期。

增持（维持）

### 行业走势



### 作者

分析师 王磊

执业证书编号：S0680518030001

邮箱：wanglei1@gszq.com

分析师 杨润思

执业证书编号：S0680520030005

邮箱：yangrunsi@gszq.com

### 相关研究

- 《电力设备：光伏装机持续高景气，新能源车购置税免征期限有望延长》2022-06-19
- 《电力设备：美国光伏需求重启，5月电车销量超预期》2022-06-12
- 《电力设备：政策密集出台护航新能源，复工复产下5月电车销量企稳反弹》2022-06-05

## 重点标的

股票代码	股票名称	投资评级	EPS (元)				PE			
			2021A	2022E	2023E	2024E	2021A	2022E	2023E	2024E
300750.SZ	宁德时代	买入	6.83	9.93	17.53	23.24	82.50	56.75	32.14	24.25
603659.SH	璞泰来	增持	2.52	4.11	6.10	7.75	34.41	21.10	14.22	11.19
300014.SZ	亿纬锂能	增持	1.53	1.70	2.94	4.01	70.13	63.12	36.50	26.76
300274.SZ	阳光电源	增持	1.07	2.03	2.76	3.20	89.17	47.00	34.57	29.82
601012.SH	隆基绿能	增持	1.68	2.60	3.16	3.89	38.30	24.75	20.36	16.54
600438.SH	通威股份	增持	1.82	4.03	4.00	4.10	31.85	14.38	14.49	14.14
002459.SZ	晶澳科技	买入	1.27	2.63	3.51	4.08	60.13	29.03	21.75	18.72

资料来源: Wind, 国盛证券研究所

## 内容目录

一、行情回顾 .....	4
二、本周核心观点 .....	5
2.1 新能源发电 .....	5
2.1.1 光伏 .....	5
2.1.2 风电 .....	6
2.2 新能源汽车 .....	7
三、产业链价格动态 .....	9
3.1 光伏产业链 .....	9
3.2 锂电池及主要材料 .....	10
四、一周重要新闻 .....	11
4.1 新闻概览 .....	11
4.2 行业资讯 .....	12
4.3 公司新闻 .....	14
五、风险提示 .....	15

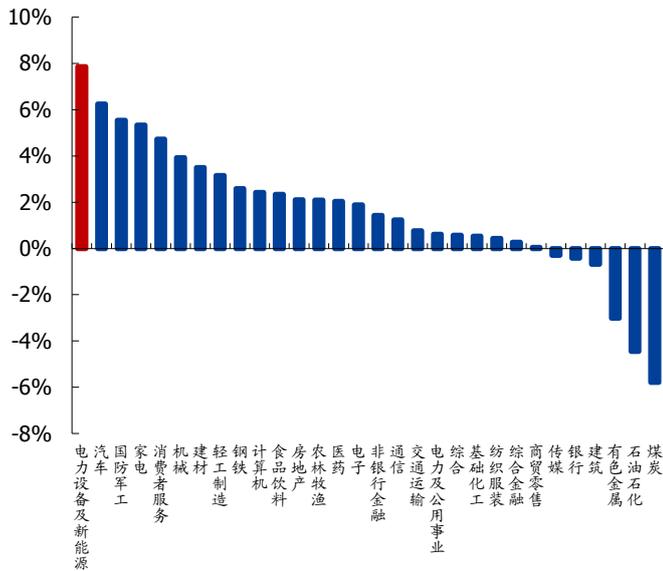
## 图表目录

图表 1: 本周行业涨跌幅情况 .....	4
图表 2: 2022 年以来行业涨跌幅情况 .....	4
图表 3: 本周板块涨跌幅 .....	4
图表 4: 国家电投招标清单 .....	6
图表 5: 宁德时代本次发行的发行对象及其具体获配股数 .....	7
图表 6: 横纵梁、水冷板与隔热垫合三为一示意图 .....	8
图表 7: 麒麟电池换热面积是原来电芯设计的 4 倍 .....	8
图表 8: 麒麟电池相比于 4680 电池 .....	8
图表 9: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2022-06-22 .....	9
图表 10: 锂电池及主要材料价格涨跌情况, 报价时间截至: 2022-06-24 .....	10

## 一、行情回顾

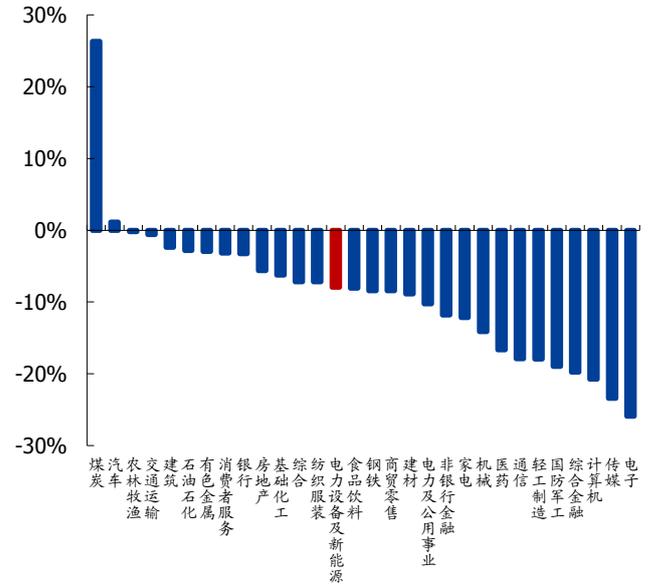
电力设备新能源板块（中信）本周上涨 7.9%，今年以来累计跌幅为 8.0%。

图表 1: 本周行业涨跌幅情况



资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表 2: 2022 年以来行业涨跌幅情况



资料来源: wind, 国盛证券研究所

细分板块方面，本周储能设备（申万）上涨 9.5%；风电设备（申万）上涨 10.7%；光伏设备（申万）上涨 8.1%；工控自动化（申万）上涨 6.9%。

图表 3: 本周板块涨跌幅

2022/6/20-2022/6/24 子行业涨跌幅情况		
857335.SI	储能设备	9.5%
857332.SI	风电设备	10.7%
857333.SI	光伏设备	8.1%
857322.SI	工控自动化	6.9%

资料来源: wind, 国盛证券研究所

## 二、本周核心观点

### 2.1 新能源发电

#### 2.1.1 光伏

异质结东风再起，关注产业化推进进程。近期异质结产业热度进一步升温，在转换效率方面，隆基、华晟于近期相继刷新异质结电池及组件的全球效率记录。在扩产方面，年初以来，包括金刚玻璃、华晟、东方日升、REC、华润、隆基等均布局较大规模扩产计划，预期全年行业扩产体量在 20~30GW，行业有望加速跨越经济性瓶颈，实现规模化量产。

##### ➤ 电池片效率：

在实验室效率方面，根据隆基绿能公众号，公司近日再次刷新异质结效率世界记录，达到 26.5%，相较上一次创造的 26.3%的记录提升 0.2%，进一步扩大异质结电池效率领先优势。在量产效率方面，根据金刚玻璃的最新量产数据，符合行业在年初制订的单面微晶 25%/双面微晶 25.5%的效率目标，进一步拉开与其他技术路线之间的量产效率差异，增效空间巨大。

##### ➤ 组件效率：

根据华晟新能源公众号，公司近期组件效率又创新高，其 M6-144 版型单面微晶异质结组件，输出功率达 500.7W，全面积转化效率超过 23%，刷新世界记录，相较上次华晟创造的记录 22.7%，提升了 0.3%。从组件量产效率角度看，当前赛伍已联合迈为研发出异质结专用的转光胶膜，从而在避免紫外光导致组件衰减的同时，也不会降低太阳光入射强度，解决了限制异质结效率发挥的重要障碍。

推荐关注异质结设备厂商**迈为股份、金辰股份、捷佳伟创**，电池片厂商**金刚玻璃、东方日升、爱康科技**，专用胶膜供应商**赛伍技术**，国产化银浆供应商**帝科股份、苏州固锴**，异质结靶材**隆华科技**。

2022 年硅料的有效供给依旧有限，下游需求持续高景气，硅料环节供应紧张局面或将超预期。当前硅料环节还处在行业估值洼地，重点关注多晶硅料和电池片龙头**通威股份**；组件龙头**隆基绿能、晶科能源、晶澳科技、天合光能**；硅片龙头**中环股份**；逆变器龙头**阳光电源、锦浪科技、固德威**；光伏辅材：**福斯特、福莱特、赛伍技术**；布局新技术路线和受益于扩产的**爱康科技、东方日升、迈为股份、捷佳伟创、中来股份**。

### 2.1.2 风电

国电投启动 **10.5GW** 海上风电主机框架招标，开发热情高涨。6月23日，国电投发布2022年度第三十四批集中招标(海上风电竞配机组框架招标)招标公告，招标体量较大，三大主要海风装机区域分别释放 **3.5GW** 采购容量需求，共计 **10.5GW**，但该部分中标容量并不具备保障性，只有在国电投竞配成功后方可使用，中标主机厂商需全力配合国电投进行项目竞配与技术方案的优化。当前国内海风平价项目开发热情高涨，经历今年的过渡期后，有望实现加速增长。

图表 4: 国家电投招标清单

序号	标段划分	标段名称	应用区域	平均风速 (m/s)	采购容量 (MW)
1	区域一	标段 1	福建、广东、广西、海南	>7.5m/s	900
		标段 2			800
		标段 3			700
		标段 4			600
		标段 5			500
2	区域二	标段 1	江苏、上海、浙江	>7m/s	900
		标段 2			800
		标段 3			700
		标段 4			600
		标段 5			500
3	区域三	标段 1	辽宁、天津、河北、山东	>6m/s	900
		标段 2			800
		标段 3			700
		标段 4			600
		标段 5			500
合计					10500

资料来源：国家电投电子商务平台，国盛证券研究所

当前电板块观点：

- **风电招标超预期+海外需求提升是对行业长期成长性的支撑，是对估值的修复和提升。**从这个维度，关注板块当下估值较低，且中长期成长确定性较高的环节（成长性海风>陆风）和标的，首推天顺风能、其次是东方电缆、泰胜风能、大金重工、新强联、海力风电等。
- **钢材价格回落带来短期业绩弹性**，边际利好程度最大的属于年初锁量锁价的风机零部件环节（铸件、锻件为主），首推金雷股份、日月股份、广大特材。
- **关注新技术演进以及新增替代的产品**，建议关注正在做轴承产品拓展的恒润股份，以及做干式变压器的金盘科技。
- **风机招标价格企稳叠加原材料价格回落对整机毛利率的中长期确定性带来支撑**，重视主机环节的降本趋势和全年的盈利确定性，首推明阳智能、运达股份、金风科技。

## 2.2 新能源汽车

宁德时代**450亿元定增落地，相较底价溢价20%，市场高度认可公司价值**。宁德时代此次募资总额约450亿元，扣除发行费用后净额为448.7亿元；发行股数为1.09亿股，占总股本4.7%；发行价为410.00元，较发行底价339.67元溢价20.71%，彰显市场对公司价值的高度认可。此次参与报价的投资者数量42家，多为国内外头部机构，最终获配22家，包括国内知名金融机构高瓴资本、国泰君安证券、泰康资产、睿远基金等，及顶级外资摩根士丹利、摩根大通等；其中国泰君安46.6亿元、JPMorgan 40.7亿元、Barclays 银行33.6亿元、申万宏源证券33.5亿元、及高瓴资本旗下HHLR 管理有限公司-HHLR 中国基金30.0亿元。此次已是高瓴资本第二次参与宁德定增，两次认购总计约130亿元，表明公司被市场投资者坚定看好。

**定增募投扩产135GWh，总产能规划已达633GWh**。公司此次定增主要用于①福鼎基地新增60GWh产能，预计2024年达产；②肇庆基地新增30GWh产能，预计2025年达产；③江苏基地四期新增30GWh，预计2024年达产；④车里湾基地新增15GWh产能及PACK生产线，预计2025年达产；⑤技术研发，助力公司在新一代动力及储能电池关键材料、钠离子电池等实现突破。公司已投产及正爬坡的产能总计280GWh，公司在建或未开工项目总投资不超655亿元，假设按3亿元/GWh投资强度测算，对应产能约218GWh，加上本次募投资项目新增产能135GWh，公司总产能规划已达633GWh。

图表5: 宁德时代本次发行的发行对象及其具体获配股数

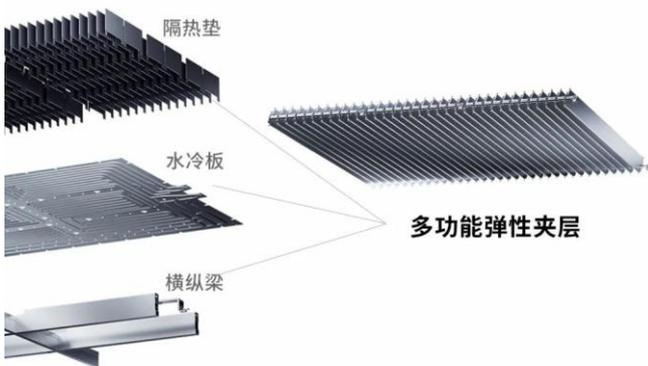
序号	发行对象	配售股数 (万股)	配售金额 (亿元)
1	国泰君安证券股份有限公司	1,137.54	46.64
2	JPMorganChaseBank,NationalAssociation	993.44	40.73
3	BarclaysBankPLC	819.51	33.60
4	申万宏源证券有限公司	816.59	33.48
5	HHLR 管理有限公司-HHLR 中国基金	731.71	30.00
6	广发证券股份有限公司	682.93	28.00
7	中国太平洋人寿保险股份有限公司-分红-个人分红	539.02	22.10
8	J.P.MorganSecuritiesplc	467.41	19.16
9	摩根士丹利国际股份有限公司	465.37	19.08
10	麦格理银行有限公司 (MacquarieBankLimited)	376.10	15.42
11	南方东英资产管理有限公司	365.85	15.00
12	溧阳市先进储能私募基金合伙企业 (有限合伙)	365.85	15.00
13	睿远基金管理有限公司	365.85	15.00
14	财通基金管理有限公司	358.95	14.72
15	中国太平洋人寿保险股份有限公司-传统-普通保险产品	343.90	14.10
16	香港上海汇丰银行有限公司	341.95	14.02
17	泰康资产管理有限责任公司增享融泰1号资产管理产品	319.24	13.09
18	博时基金管理有限公司	306.34	12.56
19	太平洋卓越沪港深新动力产品	300.00	12.30
20	金鹰基金管理有限公司	292.68	12.00
21	泰康资产聚鑫股票专项型养老金产品	292.68	12.00
22	光大永明资产-宁德国资-信银理财聚益25号权益类资产管理产品	292.68	12.00
合计		<b>10,975.61</b>	<b>450.00</b>

资料来源: 公司公告, 国盛证券研究所

宁德时代发布麒麟电池，整车续航里程**1000公里**，可支持**4C快充**。宁德时代发布CTP3.0麒麟电池，系统集成度创新高，体积利用率突破**72%**，系统能量密度达**255Wh/kg**，实现整车续航**1000公里**；预计**2023年**实现量产。

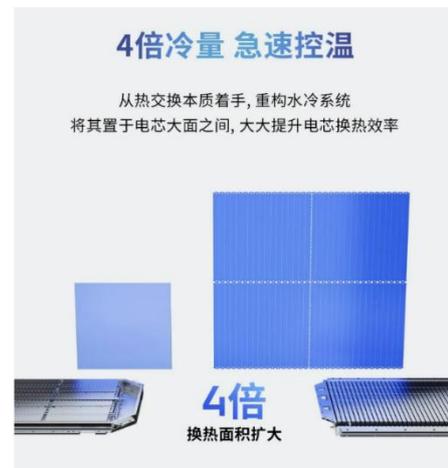
- **横纵梁、水冷板、隔热垫三合一设计，系统集成效率更高：**宁德时代麒麟电池取消横纵梁、水冷板、隔热垫原本各自独立的设计，将它们合三为一集成为多功能弹性夹层，大幅提高了系统集成度，体积利用率达 72%（上一代 CTP 技术为 55%）。内置微米桥连接装置，有助于适应电池热胀冷缩的体积变化，有利于提高电芯安全性。
- **换热面积是原来的 4 倍，可支持 4C 快充：**麒麟电池将传统设计在底部的水冷功能件置于电芯之间，使得换热面积扩大四倍，将电芯控温时间缩短至原来的一半，因此可以适应更大电流、更高电压的快充，实现 5 分钟快速热启动、10 分钟快充；极端情形下，电芯可急速降温，有效阻隔电芯之间异常热量传导；4C 快充产品预计 2023 年量产。
- **功能模块共用底部空间，增加 6% 能量空间：**宁德时代通过精准计算及模拟仿真充分验证，开创性让多个功能模块共用底部空间，将结构防护、高压连接、热失控排气等功能模块进行智能分布，增加 6% 的能量空间。

图表 6：横纵梁、水冷板与隔热垫合三为一示意图



资料来源：宁德时代，国盛证券研究所

图表 7：麒麟电池换热面积是原来电芯设计的 4 倍



资料来源：宁德时代，国盛证券研究所

麒麟电池较 4680 拥有更优异的系统能量密度、快充性能、导热性能、系统集成效率等性能。相同化学体系、同等电池包尺寸下，麒麟电池电量较 4680 提升 13%；体积利用率上提高 9%；换热面积扩大 4 倍，以支持麒麟电池实现 4C 快充。整体看，麒麟电池在续航、快充、安全、寿命、效率以及低温性能的全方位提升。

图表 8：麒麟电池相比于 4680 电池



资料来源：宁德时代，国盛证券研究所

推荐方面，推荐宁德时代、璞泰来、容百科技、长远锂科、星云股份、恩捷股份、星源材质、蔚蓝锂芯等。

### 三、产业链价格动态

#### 3.1 光伏产业链

图表 9: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2022-06-22

	现货价格			涨跌幅	涨跌幅
	(高/低/均价)			(%)	(¥/\$)
多晶硅 (每千克)					
多晶硅致密料(RMB)	272	263	266	1.1	3.000
硅片 (每片)					
多晶硅片-157mm/180μm(USD)	0.453	0.439	0.443	-	-
多晶硅片-157mm/180μm(RMB)	3.200	3.100	3.130	-	-
单晶硅片-166mm/160μm(RMB)	5.750	5.730	5.730	-	-
单晶硅片-182mm/160μm(USD)	0.930	0.925	0.926	-	-
单晶硅片-182mm/160μm(RMB)	6.830	6.770	6.780	-	-
单晶硅片-210mm/160μm(USD)	1.253	1.236	1.253	-	-
单晶硅片-210mm/160μm(RMB)	9.130	9.010	9.130	-	-
电池片 (每 w)					
多晶电池片-金刚线-18.7%(USD)	0.127	0.124	0.125	-	-
多晶电池片-金刚线-18.7%(RMB)	0.965	0.924	0.933	-	-
单晶 PERC 电池片-166mm/22.8%+(USD)	0.198	0.155	0.156	0.8	0.001
单晶 PERC 电池片-166mm/22.8%+(RMB)	1.180	1.150	1.170	0.9	0.010
单晶 PERC 电池片-182mm/22.8%+(USD)	0.200	0.159	0.161	0.8	0.001
单晶 PERC 电池片-182mm/22.8%+(RMB)	1.210	1.185	1.200	0.4	0.005
单晶 PERC 电池片-210mm/22.8%+(USD)	0.159	0.156	0.157	2.1	0.003
单晶 PERC 电池片-210mm/22.8%+(RMB)	1.180	1.130	1.170	0.9	0.010
单晶单玻组件 (每 w)					
365-375/440-450W 单晶 PERC 组件(RMB)	1.940	1.840	1.910	-	-
182mm 单晶 PERC 组件(USD)	0.295	0.260	0.270	-	-
182mm 单晶 PERC 组件(RMB)	1.970	1.860	1.930	-	-
210mm 单晶 PERC 组件(USD)	0.295	0.260	0.270	-	-
210mm 单晶 PERC 组件(RMB)	1.970	1.880	1.930	-	-

资料来源: PVinfolink, 国盛证券研究所

### 3.2 锂电池及主要材料

图表 10: 锂电池及主要材料价格涨跌情况, 报价时间截至: 2022-06-24

	现货价格 (高/低/均价)			涨跌幅 (%)	涨跌幅 (\$)
正极材料及原材料 (万元/吨)					
三元材料 5 系 (动力型)	33.80	33.30	33.55	-0.60	-0.20
三元材料 6 系 (常规 622 型)	36.90	35.90	36.40	-0.27	-0.10
三元材料 8 系 (811 型)	39.30	38.90	39.10	-0.38	-0.15
磷酸铁锂 (动力型)	15.90	15.10	15.50	-	-
三元前驱体 (523 型)	13.20	12.90	13.05	-1.53	-0.20
三元前驱体 (622 型)	14.20	13.90	14.05	-0.71	-0.10
三元前驱体 (811 型)	15.40	15.20	15.30	-0.33	-0.05
电池级氢氧化锂	47.70	47.10	47.40	-	-
电池级碳酸锂	48.50	47.00	47.75	-	-
电池级正磷酸铁	2.45	2.40	2.43	-	-
硫酸钴 (≥20.5%)	8.60	7.80	8.20	-3.05	-0.25
电池级硫酸镍	4.25	4.10	4.18	-1.80	-0.08
电池级硫酸锰	0.85	0.80	0.83	-3.64	-0.03
负极材料及原材料 (万元/吨)					
天然石墨负极 (高端)	6.70	5.50	6.10	-	-
天然石墨负极 (中端)	5.30	4.90	5.10	-	-
人造石墨负极 (高端)	7.80	6.50	7.15	-	-
人造石墨负极 (中端)	5.80	4.80	5.30	-	-
隔膜 (元/平方米)					
7μm/湿法基膜	2.20	1.80	2.00	-	-
9μm/湿法基膜	1.60	1.35	1.48	-	-
16μm/干法基膜	1.00	0.90	0.95	-	-
水系/7μm+2μm/湿法涂覆隔膜	2.80	2.40	2.60	-	-
水系/9μm+3μm/湿法涂覆隔膜	2.50	1.85	2.18	-	-
电解液 (万元/吨)					
电解液 (三元/圆柱/2600mAh)	10.50	7.50	9.00	-	-
电解液 (三元/常规动力型)	10.00	8.00	9.00	-	-
电解液 (磷酸铁锂)	8.00	6.00	7.00	-	-
六氟磷酸锂 (国产)	30.00	23.00	26.50	-	-
六氟磷酸锂 (出口)	31.00	25.00	28.00	-	-
锂电池 (元/Wh)					
方形动力电芯 (磷酸铁锂)	0.84	0.76	0.80	-	-
方形动力电芯 (三元)	0.92	0.83	0.88	-	-

资料来源: 鑫椴锂电, 国盛证券研究所

## 四、一周重要新闻

### 4.1 新闻概览

#### 新能源汽车

行业资讯:

1. 国常会: 研究免征新能源汽车购置税政策年底到期后延期问题
2. 理想发布 6 座智能旗舰 SUV——理想 L9
3. Pilbara 提前完成第 6 次锂精矿拍卖, 折算后超 7000 美元
4. 睿蓝汽车入局新能源换电赛道

公司新闻:

1. 丰元股份: 关于非公开发行股票申请获得中国证监会发行审核委员会审核通过的公告
2. 贝特瑞: 2022 年度向特定对象发行股票募集说明书(草案)
3. 德方纳米: 关于签订框架采购合同的公告
4. 天奈科技: 关于在德国投资设立子公司的公告

#### 新能源发电

##### 太阳能

行业资讯:

1. 中环: 单晶硅片价格上调, 最大涨幅 5.6%!
2. 美国涉疆法案正式实施, 合盛、大全、协鑫、东方希望被列入实体清单
3. 江苏 3GW (两批) 市场化光伏名单: 华润、大唐、华能位列前三
4. 河北 2022 年 5.85GW 风光大基地名单: 大唐、华能、华润、华电等中标

公司新闻:

1. 通威股份: 关于签订重大销售合同的公告
2. 天合光能: 向不特定对象发行可转换公司债券预案
3. 晶澳科技: 关于投资建设公司一体化产能的公告
4. 上机数控: 关于投资建设年产 40GW 单晶硅拉晶及配套生产项目的公告

##### 风电

行业资讯:

1. 贵州 2022 年风光项目优选上报工作启动: 上报 58GW, 优选 14GW
2. 2022 年保障并网 10GW! 山西发布关于进一步加快推进风电光伏发电项目建设的通知
3. 哈电、三一近 4000 元/kW 预中标三峡 50MW 风机采购
4. 青海风光大基地: 第一批力争到年底建成并网 3GW, 积极组织第二批申报

公司新闻:

1. 金盘科技: 持股 5%以上股东减持股份结果公告
2. 恒润重工: 股东减持股份计划公告
3. 芯能科技: 持股 5%以上股东集中竞价减持股份计划期限届满暨减持结果公告

#### 核电及其他能源

行业资讯:

1. 中广核电力: 红沿河 6 号机组即将具备商业运营条件

## 4.2 行业资讯

### 新能源汽车

#### 1. 国常会：研究免征新能源汽车购置税政策年底到期后延期问题

6月22日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，会议指出，支持新能源汽车消费，车辆购置税应主要用于公路建设等，考虑当前实际研究免征新能源汽车购置税政策年底到期后延期问题。破除新能源汽车市场地方保护。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/5VRIOL0DPDSvXy9k7lv9uA>

#### 2. 理想发布6座智能旗舰SUV——理想L9

6月21日，理想汽车旗下全新大型SUV理想L9正式发布，其售价为45.98万元。L9采用新一代三元锂电池组，总电量达到了44.5kwh，可用电量39.2kwh；始终保持电池有12%的电量；CLTC纯电续航里程达到了215公里，WLTC纯电续航里程达到了180公里。用户综合能源使用成本相比同级别SUV降低80%，甚至比一辆紧凑型混合动力轿车还低50%。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/swv7Ndi9SkXGfgI4c3F9Rw>

#### 3. Pilbara 提前完成第6次锂精矿拍卖，折算后超7000美元

澳大利亚锂矿商皮尔巴拉（Pilbara）于6月23日发布公告，提前完成第六次5000吨5.5%锂精矿拍卖，在按比例调整锂含量和运费后，按SC6.0CIF中国价格计算，报价约为7017美元/吨；本次锂精矿预计7月底发货。公司预计2022年7月第二周举行下一次拍卖。

——数据来源：<https://news.smm.cn/news/101870636>

#### 4. 睿蓝汽车入局新能源换电赛道

吉利和力帆联合打造的睿蓝汽车，在6月21日正式发布，确定“换电轻出行普及者”的品牌定位，入局换电业务，睿蓝换电站今年预计完成200余座换电站的开通，2025年完成5000座换电站建设。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/Jfh-lv9WeSVDwxrw5myVQ>

### 新能源发电

#### 太阳能

##### 1. 中环：单晶硅片价格上调，最大涨幅5.6%

6月24日，TCL中环更新了单晶硅片的价格。其中，N型硅片210mm尺寸、150μm厚度价格上涨至10.02元/片，上涨0.53元/片，涨幅5.6%；P型单晶硅片公布了155μm和150μm价格，各尺寸价格上涨0.22~0.43元/片，涨幅为3.8%~5.5%。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/iRxJcMArrzqQ-TW9aOwa1g>

##### 2. 美国涉疆法案正式实施，合盛、大全、协鑫、东方希望被列入实体清单

6月21日，美国正式执行《维吾尔强迫劳动预防法》，该法案要求从中国新疆地区进口商品的公司提供“明确和令人信服的证据”，证明没有任何部件是“强迫劳动”生产的。根据17日发布的《UFLPA实体清单》，其中包括合盛硅业（杉山）有限公司、新疆大全新能源有限公司、新疆东方希望有色金属有限公司、新疆协鑫新能源材料科技有限公司四家公司。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/Ov8dJ1qI1QSNcu6wIIEACw>

##### 3. 江苏3GW（两批）市场化光伏名单：华润、大唐、华能位列前三

6月22日，江苏省公布了2022年光伏发电市场化并网项目（第二批）名单。其中包括10个光伏项目入选，规模约1.38GW。根据名单来看，第二批项目中大唐、华润、华能

位列前三，规模分别为 501.8MW，450MW，165.95MW。爱康、阿特斯、华电也在名单中。

——数据来源：[http://fzggw.jiangsu.gov.cn/art/2022/6/22/art\\_284\\_10511917.html](http://fzggw.jiangsu.gov.cn/art/2022/6/22/art_284_10511917.html)

#### 4. 河北 2022 年 5.85GW 风光大基地名单：大唐、华能、华润、华电等中标

6月24日，河北省2022年大型风电光伏基地项目公示。此次公示的大型风电光伏基地项目共包括五个项目，总规模为5.85GW，其中风电0.6GW，光伏5.25GW。分别由大唐集团、华能集团、华润集团获得。

——数据来源：

<http://hbdrc.hebei.gov.cn/web/web/gggs/2c9473848190d530018194765fb61609.htm>

### 风电

#### 1. 贵州 2022 年风光项目优选上报工作启动：上报 58GW，优选 14GW

6月17日，贵州省能源局印发《关于做好2022年风电光伏发电年度建设规模项目优选上报有关工作的通知》。各市(州)共上报风电光伏发电年度建设规模项目装机57.90GW。根据公布的电网消纳空间表，2022年拟下达规模为14.03GW。

——数据来源

[https://www.guizhou.gov.cn/zwgk/zdlygk/jjgzlzf/nyzy/xnyhkzsnygl/202206/t20220617\\_75047795.html](https://www.guizhou.gov.cn/zwgk/zdlygk/jjgzlzf/nyzy/xnyhkzsnygl/202206/t20220617_75047795.html)

#### 2. 2022 年保障并网 10GW！山西发布关于进一步加快推进风电光伏发电项目建设的通知

6月23日，山西省能源局发布《关于进一步加快推进风电光伏发电项目建设的通知》指出，为完成国家下达山西省的非水可再生能源消纳责任权重，今年新能源装机规模将新增10GW。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/UzcwbD0S3PGmSzULIdg44w>

#### 3. 哈电、三一近 4000 元/kW 预中标三峡 50MW 风机采购

6月23日，三峡西藏山南措美县哲古50MW风电项目风机及塔筒采购中标候选人公示。哈电风能预中标标段一25MW，投标报价0.9982亿元，折合单价3993元/kW；三一重能预中标标段二25MW，投标报价0.9072亿元，折合单价3629元/kW。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/1k1mHPu9JsLBfkiNzggLwA>

#### 4. 青海风光大基地：第一批力争到年底建成并网 3GW，积极组织第二批申报

6月16日，青海省人民政府发布《关于印发青海打造国家清洁能源产业高地2022年工作要点的通知》。加快国家第一批以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地项目建设，力争到2022年底建成并网3GW。

——数据来源：[https://mp.weixin.qq.com/s/2Q\\_GL4Idla5ISmNOw43YCw](https://mp.weixin.qq.com/s/2Q_GL4Idla5ISmNOw43YCw)

### 核电及其他能源

#### 1. 中广核电力：红沿河 6 号机组即将具备商业运营条件

6月23日，中广核电力发布公告称，辽宁红沿河核电有限公司6号机组预计将于6月23日晚完成所有调试工作，具备商业运营条件。红沿河6号机组投入于商业运营后，公司管理的在运核电机组增加至26台，在运机组装机容量增加至29380兆瓦。

——数据来源：wind

## 4.3 公司新闻

### 新能源汽车

**1.丰元股份：关于非公开发行股票申请获得中国证监会发行审核委员会审核通过的公告**  
2022年6月20日，公司非公开发行股票申请获得中国证监会审核通过。

——数据来源：wind

**2.贝特瑞：2022年度向特定对象发行股票募集说明书(草案)**

公司拟定增募资不超50亿元，用于建设“4万吨硅基负极材料扩建项目(第一期)”、“年产5万吨高端石墨负极材料综合配套项目”、“年产20万吨锂电池负极材料一体化基地项目(第一期)”、“深圳贝特瑞新能源技术研究院建设项目”及补充流动资金。

——数据来源：wind

**3.德方纳米：关于签订框架采购合同的公告**

与成都天齐签订《天齐锂业销售合同》，合同约定成都天齐将在2022年7月-2024年12月期间向公司供应碳酸锂。

——数据来源：wind

**4.天奈科技：关于在德国投资设立子公司的公告**

公司拟在德国汉诺威投资设立德国天奈，以建设碳纳米管导电浆料等相关复合产品的欧洲生产基地，开展“年产3000吨碳纳米管导电浆料生产线项目”。

——数据来源：wind

### 新能源发电

#### 光伏

**1.通威股份：关于签订重大销售合同的公告**

2022年—2026年云南宇泽计划向公司旗下子公司合计采购16.11万吨多晶硅产品，预计销售总额约385亿元人民币(不含税)。

——数据来源：wind

**2.天合光能：向不特定对象发行可转换公司债券预案**

公司拟公开发行可转债募集不超过88.9亿元，其中62.8亿元用于年产35GW直拉单晶项目，其中26.1亿元补充流动资金及偿还银行贷款。

——数据来源：wind

**3.晶澳科技：关于投资建设公司一体化产能的公告**

公司拟对公司一体化产能进行扩建，投资26.22亿元建设扬州10GW高效电池项目，项目建设周期预计约12个月。

——数据来源：wind

**4.上机数控：关于投资建设年产40GW单晶硅拉晶及配套生产项目的公告**

公司拟在包头投资建设年产40GW单晶硅拉晶及相关配套生产项目，项目拟总投资约148亿元。项目分两期建设，一期项目20GW，预计2023年达产。

——数据来源：wind

## 风电

### 1. 金盘科技：持股5%以上股东减持股份结果公告

截至2022年6月24日，ForebrightSmart通过集中竞价、大宗交易方式已累计减持公司股份1277.10万股，占公司总股本的3.00%，本次减持计划已实施完毕。

——数据来源：wind

### 2. 恒润重工：股东减持股份计划公告

佳润国际拟通过集中竞价方式减持持有的公司股份数量不超过881.72万股，通过大宗交易减持不超过1202.63万股，共占公司总股本的4.73%；智拓集团拟通过大宗交易方式减持持有的公司股份数量不超过511.04万股，占公司总股本的1.16%。

——数据来源：wind

### 3. 芯能科技：持股5%以上股东集中竞价减持股份计划期限届满暨减持结果公告

2021年12月20日至2022年6月19日，鼎晖投资累计减持公司股份500万股，占公司总股本的1.00%，本次减持计划已实施完毕。

——数据来源：wind

## 五、风险提示

新能源装机需求不及预期，新能源发电政策不及预期，宏观经济不及预期。

### 免责声明

国盛证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。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，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及其研究人员对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可能会随时调整。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。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。

本报告版权归“国盛证券有限责任公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。任何机构或个人如引用、刊发本报告，需注明出处为“国盛证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

### 分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的任何观点均精准地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所得报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

### 投资评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
评级标准为报告发布日后的6个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普500指数或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	相对同期基准指数涨幅在15%以上
		增持	相对同期基准指数涨幅在5%~15%之间
		持有	相对同期基准指数涨幅在-5%~+5%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在5%以上
	行业评级	增持	相对同期基准指数涨幅在10%以上
		中性	相对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
减持		相对同期基准指数跌幅在10%以上	

### 国盛证券研究所

#### 北京

地址：北京市西城区平安里西大街26号楼3层

邮编：100032

传真：010-57671718

邮箱：gsresearch@gszq.com

#### 南昌

地址：南昌市红谷滩新区凤凰中大道1115号北京银行大厦

邮编：330038

传真：0791-86281485

邮箱：gsresearch@gszq.com

#### 上海

地址：上海市浦明路868号保利One56 1号楼10层

邮编：200120

电话：021-38124100

邮箱：gsresearch@gszq.com

#### 深圳

地址：深圳市福田区福华三路100号鼎和大厦24楼

邮编：518033

邮箱：gsresearch@gszq.com