

强于大市

电力设备与新能源行业

6月第4周周报

宁德时代发布麒麟电池，HJT效率再创新高

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的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 8.01%，其中发电设备上涨 10.83%，风电板块上涨 9.78%，工控自动化上涨 7.44%，新能源汽车指数上涨 6.39%，光伏板块上涨 5.83%，锂电池指数上涨 5.3%，核电板块上涨 3.51%。
- **本周行业重点信息：****新能源汽车：**宁德时代正式发布 CTP3.0 麒麟电池，将于 2023 年量产上市。国常会：要进一步释放汽车消费潜力，支持新能源汽车消费。**新能源发电：**硅业分会：本周硅料价格周涨幅达 1.52%-1.71%，国内单晶复投料最高价达 280 元/kg。TCL 中环上调 N 型单晶硅片价格，最大涨幅 5.6%。隆基硅异质结光伏电池（HJT）研发再次取得重大突破，M6 全尺寸电池光电转换效率达 26.50%。
- **本周公司重点信息：****宁德时代：**公告定增结果，本次发行价格为 410.00 元/股，发行价格为发行底价的 120.71%，募集资金总额 450 亿元。**天合光能：**拟发行不超过 88.9 亿元可转债，用于年产 35GW 直拉单晶项目、补充流动资金及偿还银行贷款。**通威股份：**2022-2026 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。**华友钴业：**拟定增募资不超过 177 亿元用于年产 12 万吨镍金属量氢氧化镍钴湿法项目、年产 5 万吨电池级锂盐项目及补充流动资金。**石英股份：**太平洋金沙投资项目由年产 1.5 万吨高纯石英砂项目调整为年产 6 万吨电子半导体石英材料项目，投资总额上调至 10.52 亿元。**晶澳科技：**拟投资 26.22 亿元建设扬州 10GW 高效电池项目。**上机数控：**拟投资 148 亿元建设年产 40GW 单晶硅拉晶及配套生产项目，分两期实施，每期 20GW。**贝特瑞：**①拟定增募资不超过 50 亿元用于 4 万吨硅基负极材料扩建项目（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项目（一期）等项目。②香港贝特瑞拟与 STELLAR 公司在印尼共建年产 8 万吨新能源锂电池负极材料一体化项目。**天齐锂业：**成都天齐与德方纳米达成碳酸锂产品供需交付计划，产品在 2022 年 7 月至 2024 年 12 月分批次交付。**天奈科技：**①拟投资 20 亿元建设年产 12 万吨导电浆料及 1.55 万吨碳管纯化生产基地项目。②拟投资 1,300 万欧元设立德国天奈开展年产 3,000 吨碳纳米管导电浆料生产线项目。③拟投资 12 亿元建设年产 450 吨单壁碳纳米管项目。④2022 年股票激励计划拟授予不超过 36.70 万份限制性股票，业绩考核目标为 2022-2024 年各年度营收增长率、海外品牌客户销售收入增长率和第三代产品销售收入增长率。
- **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 3 周周报：国内新增光伏装机高增长，麒麟电池即将发布》
2022.6.19

中银国际证券股份有限公司
具备证券投资咨询业务资格

电气设备

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..... | 14 |

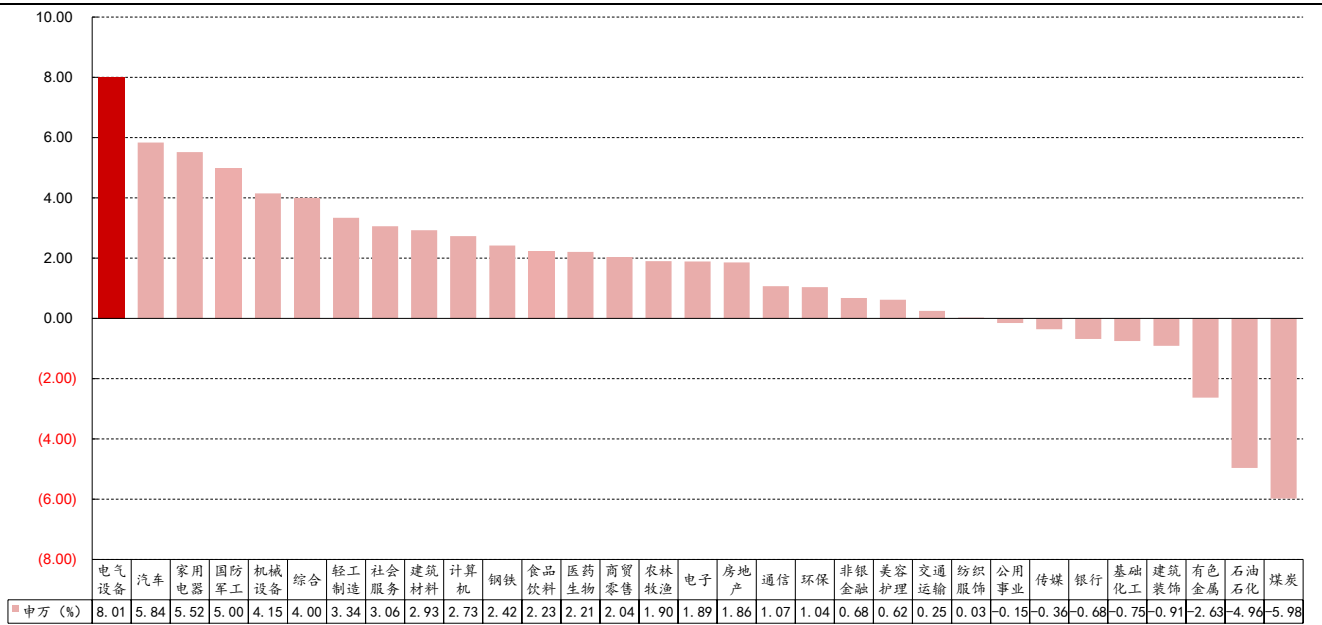
图表目录

| | |
|---------------------------|----|
| 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 |
| 附录图表 6. 报告中提及上市公司估值表..... | 15 |

行情回顾

本周电力设备和新能源板块上涨 8.01%，涨幅高于大盘：沪指收于 3349.75 点，上涨 32.96 点，上涨 0.99%，成交 24242.13 亿；深成指收于 12686.03 点，上涨 354.89 点，上涨 2.88%，成交 30522.52 亿；创业板收于 2824.44 点，上涨 167.23 点，上涨 6.29%，成交 10705.27 亿；电气设备收于 12022.8 点，上涨 891.7 点，上涨 8.01%，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

本周发电设备涨幅最大，核电板块涨幅最小：发电设备上涨 10.83%，风电板块上涨 9.78%，工控自动化上涨 7.44%，新能源汽车指数上涨 6.39%，光伏板块上涨 5.83%，锂电池指数上涨 5.3%，核电板块上涨 3.51%。

本周股票涨跌幅：涨幅居前五个股票为京山轻机 46.61%，金刚玻璃 37.89%，博力威 35.83%，锦浪科技 35.14%，鸣志电器 35.12%；跌幅居前五个股票为朗新科技-7.03%，ST 远程-5.84%，雅化集团-5.1%，金盘科技-5.04%，大全能源-4.32%。

国内锂电市场价格观察

锂电池：本周动力电池市场,宁德时代 450 亿元定增落地,共有 22 家投资者获配,本次定增发行价格为 410 元/股,发行价格为发行底价的 120.71%,机构认购积极。宁德时代正式发布第三代 CTP 技术的麒麟电池;首创电芯大面冷却技术,支持 5 分钟快速热启动及 10 分钟快充,体积利用率突破 72%,能量密度可达 255Wh/kg,可实现整车 1000 公里续航,理想汽车旗下新能源车已确定将搭载麒麟电池;起亚汽车,已为其 NIRO 跨界纯电 SUV 选择宁德时代的电池。

正极材料：磷酸铁锂：本周原材料磷酸价格继续小幅回落,磷酸铁价格较上周持稳,整体来看磷酸铁市场供需格局变化不大,下游铁锂厂采购需求尚可,磷酸铁企业继续保持满负荷生产,但原计划新投产的磷酸铁项目多数出现延期,预计 8 月份左右将出现显著增量。本周碳酸锂价格持稳为主,虽然本周锂矿拍卖价再创新高,但市场反馈锂盐货源偏多且下游对高价货源有抵触情绪,导致碳酸锂价格上下两难。本周磷酸铁锂价格延续持稳运行,动力型主流价格在 15.5 万元/吨左右,新投产项目产能逐渐爬坡,下游电池厂采购意愿不强,整体市场氛围一般,但在目前原料价格高企的情况下铁锂价格难以下调,预计后期将继续跟随碳酸锂价格上下波动。

三元材料：本周三元材料对外报价小幅呈现下行。从市场层面来看,下游电池企业新增产能爬坡需求提升,叠加终端搭载三元电池的车型订单增量,带动动力型产品出货预期向好。此外,近期中镍单晶高电压材料的性价比优势被市场持续关注,材料整体的高能量密度降低单耗物料成本,配合低钴方案的加持,与磷酸铁锂的成本差异正在不断缩小。

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,镍原料供需格局的逐步扭转使得镍价支撑减弱,钴产品受数码终端需求低迷的行情拖累,价格维持偏弱走势。综合各因素影响,三元前驱体的成本不断降低,动力市场端的复苏对企业生产出货有所提振,同时受益于海外客户的需求带动,6 月的出货环比表现预期较三元材料偏好。

锰酸锂：6 月多数锰酸锂企业开工率继续维持低位,仍有少数企业产线未重启,供应增幅不明显。临近月底,随着市场逐步恢复,低端数码电池市场需求略有改善,库存逐步消化,头部电池厂预期排产将逐渐恢复。月底订单量较前期有所增加,但总体恢复不及预期,不排除部分企业低价竞争。市场主流报价维稳,市场氛围略好转。

电解液：本周电解液市场需求持稳,价格无明显变化,随着市场好转,需求增加,下游电池厂积极与电解液厂家洽谈,展开新一轮价格博弈。原料方面,六氟磷酸锂市场产能充足,六氟厂家负荷及出货量基本稳定;由于成本支撑原因,六氟价格基本稳定,随着下半年需求增加,六氟价格或将出现阶段性反弹现象。溶剂方面,溶剂市场供应宽松,溶剂厂家负荷无明显变化,价格基本稳定,业内企业明显感觉市场有回暖迹象,下游客户活跃度增加;7 月上旬溶剂大厂预计停产检修,叠加下游需求向好,市场预计供应偏紧,溶剂价格反弹趋势明朗。添加剂方面,VC、FEC、PS 市场供应充足,价格无明显变化。整体来看,本周电解液市场运行持稳,下游电池厂活跃度增加,后续市场明显向好,电解液及其材料价格有反弹趋势,龙头电池厂在积极洽谈季度订单,随着下半年电池增量,对材料的需求也将增加,电解液整体市场将恢复景气度。

隔膜：本周市场运行平稳,市场价格整体保持平稳。临近下半年,主力电芯厂商 Q3 的需求将环比实现较大幅度增长,对于隔膜的需求将大幅增加,预计 7 月隔膜单月需求将增加接近 1 亿平米。但由于上半年隔膜厂家产能新增有限,尤其是湿法隔膜方面。随着前期疫情期间产业链库存水平的逐步消耗,湿法隔膜供应将会出现明显的紧缺,不排除在供应紧张的情况下价格进一步上涨的可能。干法方面,近期主流厂商的供应格局进一步发生变化,干法厂商持续增产以应对后市需求。企业动态方面:双杰电气公告,公司拟将持有的天津东皋膜技术有限公司股权和债权认购河北金力新能源科技股份有限公司增发股份。此交易完成后,意味着金力股份正式完成对天津东皋的股权收购,金力股份的隔膜产能得到进一步扩充。恩捷股份非公开发行 A 股股票申请获得审核通过,定增资金将用于重庆恩捷,江苏恩捷,苏州捷力项目的投资。

(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 | 2022/5/13 | 2022/5/20 | 2022/5/27 | 2022/6/2 | 2022/6/9 | 2022/6/16 | 2022/6/24 | 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 | 34.3 | 34.3 | 34.3 | 34 | 33.75 | 33.55 | (0.59) | |
| | NCM811 | 万元/吨 | 39.75 | 39.75 | 39.75 | 39.55 | 39.25 | 39.1 | (0.38) | |
| 三元前驱体 | NCM523 | 万元/吨 | 14.7 | 14.6 | 14.15 | 13.75 | 13.55 | 13.05 | (1.51) | |
| | NCM811 | 万元/吨 | 16.3 | 16.25 | 15.85 | 15.65 | 15.5 | 15.3 | (0.33) | |
| | 硫酸钴 | 万元/吨 | 10.85 | 10.65 | 10.25 | 9.75 | 9.25 | 8.45 | (2.96) | |
| | 硫酸镍 | 万元/吨 | 4.35 | 4.35 | 4.35 | 4.35 | 4.3 | 4.25 | (1.76) | |
| | 硫酸锰 | 万元/吨 | 0.975 | 0.975 | 0.965 | 0.875 | 0.855 | 0.855 | (3.51) | |
| | 电解钴 | 万元/吨 | 52.8 | 50 | 47.35 | 43.35 | 43.35 | 43.35 | 39.85 | (8.07) |
| | 电解镍 | 万元/吨 | 21.78 | 22.425 | 22.095 | 22.45 | 21.9 | 20.855 | 18.95 | (9.13) |
| 磷酸铁锂 | 万元/吨 | 15.5 | 15.5 | 15.5 | 15.5 | 15.5 | 15.5 | 15.5 | 0.00 | |
| 钴酸锂 | 万元/吨 | 53 | 53 | 51.5 | 50.5 | 48 | 48 | 47.5 | (1.04) | |
| 锰酸锂 | 低容量型 | 万元/吨 | 11.8 | 11.8 | 11.8 | 11.8 | 12.1 | 12.1 | 12.1 | 0.00 |
| | 高压实 | 万元/吨 | 12.1 | 12.1 | 12.1 | 12.1 | 12.4 | 12.4 | 12.4 | 0.00 |
| | 小动力型 | 万元/吨 | 12.45 | 12.45 | 12.45 | 12.45 | 12.65 | 12.65 | 12.65 | 0.00 |
| 碳酸锂 | 电池级 | 万元/吨 | 46.75 | 46.75 | 47 | 47.25 | 47.75 | 47.75 | 47.75 | 0.00 |
| | 工业级 | 万元/吨 | 44.25 | 44.25 | 45.1 | 45.5 | 46 | 46 | 46 | 0.00 |
| 氢氧化锂 | 万元/吨 | 47.4 | 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 | 11 | 11 | 10.525 | 9 | 9 | 9 | 0.00 |
| | 动力铁锂 | 万元/吨 | 8.75 | 8.75 | 8.75 | 8.275 | 7 | 7 | 7 | 0.00 |
| 其他辅料 | DMC | 万元/吨 | 0.7 | 0.7175 | 0.7175 | 0.7175 | 0.7275 | 0.7275 | 0.7275 | 0.00 |
| | 六氟磷酸锂 | 万元/吨 | 33 | 30.5 | 28 | 28 | 26.5 | 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：上游受硅料供不应求趋势影响，硅料环节签单价格涨势不减，致密块料价格涨至**每公斤 265-270 元人民币**，复投料价格基本全面涨至**每公斤 268-275 元人民币**，即使价格持续上涨，但是截止二季度末观察，硅片环节对于硅料的采买需求仍然旺盛，各个硅片企业虽难以满开、仍竭力维持相对较高稼动。硅料采买签单气氛维持高活跃度的市场氛围下，硅料订单的交付和发货期仍然是困扰买卖双方棘手问题，归结原因是硅料供不应求的局面持续发酵、未见好转迹象。另外叠加 6 月 16 日硅料头部厂家突发生产事故引起停产和检修，让本就供应增量提升缓慢的硅料供应更是面临“雪上加霜”的状况，而且即将到来的中国北方高温季节，或有另外部分硅料企业可能也面临部分检修的生产安排，将会对短期硅料供应增量形成负面影响。因为供需错配的问题突出，全行业瞩目的硅料环节新产能投放计划，将有部分从 7 月开始陆续投产，或将有机会抵消因检修而损失的部分产量，但是仍无法改变供应紧张的结果，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。

硅片价格：截止目前，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。虽然市场氛围逐渐微妙，182mm 尺寸规格单晶硅片供应趋紧的形势愈加明显，但是业界各方仍然静待单晶硅片环节龙头企业的价格公布。硅料价格涨势不减和供应持续短缺的压力下，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、产能规模庞大但是拉晶稼动难以拉满、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较低水位，需求端硅片库存也在加速消耗，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正在发生变化，即 182mm 和 210mm 尺寸之间的供应和需求趋势恐将发生分化。另外，210 相关新规格的产品尺寸应用也将在下半年逐步引起更多关注。多晶硅片因供应端萎缩严重，出现产品下坡期的供需倒挂，多晶硅片价格一路高涨，价格全面来到**每片 3-3.2 元人民币**以上的行情，但是因下游产线逐步调整或停产，将在下半年继续下降市场占有率，7 月起将终止多晶硅片价格的更新发布。

电池片价格：电池受制供应持续紧张，迭加组件开工率维稳，电池片价格走势顺势上扬，电池厂主流 182mm 尺寸报价来到**每瓦 1.2-1.21 元人民币**之间，甚至每瓦 1.22 元人民币的报价也有耳闻。本周成交价 166mm、182mm、和 210mm 尺寸分别落在**每瓦 1.17 人民币左右、每瓦 1.195-1.2 人民币、以及每瓦 1.16-1.18 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，预期 166mm 尺寸在需求急剧萎缩下电池片价格将难有更进一步的涨幅；182mm 尺寸则随着供应持续紧张与终端需求火热拉扯下仍将有机会抬价；至于 210mm 尺寸预期在经历过本周涨势后将维稳，待后续供需短期影响价格动作。随着月底将至，电池片厂家静观硅片价格公示结果。

组件价格：本周组件价格开始出现小幅上涨的趋势，本周小幅上调高低价。500W+单玻集中式项目出厂价格(不含内陆运输)约在**每瓦 1.86-1.91 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 1.93-1.97 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 月有部分国内项目将开始拉动、且海外需求依然有所支撑，使得组件开工率当前仍旧维稳一定水平。预期下周开始集中式项目价格有望上调每瓦 1-2 分人民币的幅度，整体均价将开始出现小幅拉升。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 月仍有需求开动，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(166mm)基本上价格约在**每瓦 1.3-1.45 元人民币**不等。TOPCon(182mm /210mm)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(166mm)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(182mm /210mm)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 | 2022/5/13 | 2022/5/20 | 2022/5/27 | 2022/6/2 | 2022/6/9 | 2022/6/16 | 2022/6/23 | 环比(%) |
|-----------------------------------|-----------|-----------|-----------|----------|----------|-----------|-----------|-------|
| 硅料 致密料 元/kg | 253 | 255 | 257 | 259 | 261 | 263 | 266 | 1.14 |
| 硅片 多晶-金刚线 美元/片 | 0.401 | 0.422 | 0.422 | 0.432 | 0.439 | 0.443 | 0.443 | 0.00 |
| 多晶-金刚线 元/片 | 2.8 | 2.95 | 2.95 | 3.05 | 3.1 | 3.13 | 3.13 | 0.00 |
| 单晶-166mm/160μm 元/片 | 5.73 | 5.73 | 5.73 | 5.73 | 5.73 | 5.73 | 5.73 | 0.00 |
| 单晶-182mm/160μm 美元/片 | 0.938 | 0.938 | 0.938 | 0.926 | 0.926 | 0.926 | 0.926 | 0.00 |
| 单晶-182mm/160μm 元/片 | 6.78 | 6.78 | 6.78 | 6.78 | 6.78 | 6.78 | 6.78 | 0.00 |
| 单晶-210mm/160μm 美元/片 | 1.262 | 1.262 | 1.262 | 1.253 | 1.253 | 1.253 | 1.253 | 0.00 |
| 单晶-210mm/160μm 元/片 | 9.13 | 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 | 0.125 | 0.125 | 0.125 | 0.125 | 0.125 | 0.125 | 0.00 |
| 多晶-金刚线-18.7% 元/W | 0.913 | 0.933 | 0.933 | 0.933 | 0.933 | 0.933 | 0.933 | 0.00 |
| 单晶 PERC-166mm/22.8+% 美元/W | 0.15 | 0.15 | 0.15 | 0.155 | 0.155 | 0.155 | 0.156 | 0.65 |
| 单晶 PERC-166mm/22.8+% 元/W | 1.12 | 1.13 | 1.13 | 1.16 | 1.16 | 1.16 | 1.17 | 0.86 |
| 单晶 PERC-182mm/22.8+% 美元/W | 0.16 | 0.16 | 0.16 | 0.16 | 0.16 | 0.16 | 0.161 | 0.63 |
| 单晶 PERC-182mm/22.8+% 元/W | 1.18 | 1.18 | 1.18 | 1.185 | 1.185 | 1.195 | 1.2 | 0.42 |
| 单晶 PERC-210mm/22.8+% 美元/W | 0.154 | 0.154 | 0.154 | 0.154 | 0.154 | 0.154 | 0.157 | 1.95 |
| 单晶 PERC-210mm/22.8+% 元/W | 1.16 | 1.16 | 1.16 | 1.16 | 1.16 | 1.16 | 1.17 | 0.86 |
| 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 | 1.89 | 1.91 | 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 | 1.915 | 1.93 | 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 | 1.915 | 1.93 | 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 | 1.93 | 1.95 | 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 | 1.93 | 1.95 | 1.95 | 1.95 | 1.95 | 1.95 | 1.95 | 0.00 |
| 辅材 光伏玻璃 3.2mm 镀膜 元/m ² | 28.5 | 28.5 | 28.5 | 28.5 | 28.5 | 28.5 | 28.5 | 0.00 |
| 光伏玻璃 2.0mm 镀膜 元/m ² | 22 | 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 | <p>特斯拉 Cybertruck 设计最终敲定，该车型将于 2023 年中期投产。 https://auto.gasgoo.com/news/202206/24/70305343C501.shtml</p> |
| | <p>宁德时代正式发布 CTP3.0 麒麟电池，系统集成度创全球新高，体积利用率破 72%，能量密度可达 255Wh/kg，可实现整车 1000 公里续航，将于 2023 年量产上市。 http://www.ctocio.com.cn/zixun/2022/0624/168061.html</p> |
| | <p>Pilbara 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 SC6.0 CIF 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。 https://news.bjx.com.cn/html/20220623/1235670.shtml</p> |
| | <p>国常会：要进一步释放汽车消费潜力，支持新能源汽车消费。 http://www.eeo.com.cn/2022/0622/540424.shtml</p> |
| | <p>财联社：美国参议院民主党人取消了针对国内工会工人生产的电动汽车 4,500 美元的税收优惠并寻求结束有关支出法案的谈判。 https://www.sohu.com/a/559925195_222256</p> |
| | <p>宁德时代与河南省政府签署战略合作框架协议，打造零碳产业聚集高地。 http://www.ha.chinanews.com.cn/news/hnxw/2022/0623/42916.shtml</p> |
| | <p>韩联社：现代汽车起亚今年前 5 个月在全球范围内共销售了 39.35 万辆新能源汽车，累计销量突破 300 万辆。 https://cn.yna.co.kr/view/ACK20210719001200881</p> |
| | <p>天齐锂业通过港交所上市聆讯，具体募资规模尚未披露。 https://paper.cnstock.com/html/2022-06/20/content_1628644.htm</p> |
| | <p>TCL 中环公布最新 P 型、N 型单晶硅片价格信息，各尺寸硅片较上期报价整体上调 0.27-0.53 元/片。 https://mguangfu.bjx.com.cn/mnews/20220624/1236113.shtml</p> |
| | <p>隆基硅异质结光伏电池 (HJT) 研发再次取得重大突破，M6 全尺寸电池光电转换效率达 26.50%。 https://news.solarbe.com/202206/24/356477.html</p> |
| 新能源发电及储能 | <p>隆基绿能推出“向日葵”光伏贷产品，加码户用分布式市场。 https://www.egsea.com/news/detail/1204751.html</p> |
| | <p>硅业分会：本周硅料价格持续上涨，周涨幅达 1.52%-1.71%，国内单晶复投料最高价达 280 元/kg。 https://www.zhitongcaijing.com/content/detail/744046.html</p> |
| | <p>浙江金华推出分布式光伏补贴，补贴标准为 0.10 元/千瓦时，补贴时间为 3 年。 https://guangfu.bjx.com.cn/news/20220620/1234544.shtml</p> |
| | <p>GGII 预测，到 2030 年，中国储能装机量有望达到 1485GW，2021-2030 年复合增长率高达 54.86%。 https://www.gg-fc.com/art-43484.html</p> |

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 |
|------|--|
| 上能电气 | 公司本次发行向原股东优先配售的上能转债总计 257 万张，即 2.57 亿元，占发行总量的 61.10%，认购金额不足部分由兴业证券报销。 |
| 通裕重工 | 公司拟在创业板发行可转债金额为 14.85 亿元，每张面值 100 元，共 1485 万张。 |
| 大洋电机 | 公司 2021 年股票期权激励计划首次授予股票期权第一个行权期符合行权条件的激励对象共 771 名，可行权的股票期权数量为 950 万份，占公司总股本的 0.40%，行权价格为 3.54 元/份，本次行权采用自主行权模式。 |
| 尚纬股份 | 公司控股股东、实际控制人李广胜收到潮州市公安局出具的《取保候审决定书》，决定对其取保候审。 |
| 芯能科技 | 公司股东鼎晖投资在减持计划期间通过集中竞价累计减持公司股份 500 万股，占公司总股本的 1.00%。 |
| 通达股份 | 公司本年度累计收到增值税期末留抵退税款合计 6091 万元。 |
| 华友钴业 | ①公司拟向华友控股等 34 名特定对象非公开发行 A 股股票不超过 4.76 亿股，募集资金不超过 177 亿元，其中公司控股股东华友控股认购不超过 5.1 亿元，此发行构成关联交易。②公司拟通过全资子公司华拓国际与 Glaucous 合资建设华山镍钴年产 12 万吨镍金属量氢氧化镍钴湿法项目，公司应实缴出资 68 万美元，持股比例为 68%；公司拟通过全资子公司华友国际矿业与 TIMGO 合资建设前景锂矿 Arcadia 锂矿开发项目，前景锂矿拟由华友国际矿业持股 90%；公司拟通过全资子公司华友锂电投资建设年产 5 万吨电池级锂盐项目。③公司发布 2022 年-2024 年的股东分红回报规划，公司拟每三年向股东以现金或者股票方式分配股利，以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%。④公司股东陈雪华质押所持公司股票 4732 万股，占公司总股本的 2.98%。⑤公司调整 2022 年限制性股票激励计划首次授予相关事项，首次授予激励对象人数由 1412 人调整为 1200 人，首次授予激励股票数量由 1223.51 万股调整为 1074.95 万股，限制性股票授予价格为 32.35 元/股 |
| 协鑫集成 | ①公司子公司 GCLSI PTE 拟将其间接控股子公司 OSW15% 股权作价 2,700 万澳元转让给 VNTR，同时 VNTR 拟向 OSW 增资 2,400 万澳元。交易完成后公司间接持有 OSW 股权从 51% 降低至约 32.14%。②公司股东协鑫集团解除质押公司股票 3800 万股，占公司总股本的 0.65%。 |
| 节能风电 | 公司全体董、监、高承诺公司在向原股东配售股份期间不减持公司股票及其他具有股权性质的证券，亦不安排任何减持计划。 |
| 长远锂科 | 公司拟向不特定对象发行总额不超过 32.5 亿元的可转换公司债券，每张面值为 100 元，按面值发行。 |
| 中信博 | 尹泽文接替朱赞担任公司首次公开发行股票项目的保荐代表人，继续履行相关职责。 |
| 高测股份 | 公司股东潍坊善美减持公司股份 824 万股，占公司总股本的 4.78%。 |
| 杉杉股份 | 公司同意上海杉杉科技有限公司为上海杉杉新材料有限公司提供不超过 1960 万元的担保额度；同意宁波杉杉新材料科技有限公司为内蒙古杉杉科技有限公司提供不超过 1.51 亿元的担保额度。 |
| 比亚迪 | ①公司股东吕向阳质押公司股票 160 万股，占公司总股本的 0.05%。②公司拟向全体股东每股派发 0.105 元现金（含税）。 |
| 宝胜股份 | 公司因预计净利润为负值时未按照规定在会计年度结束后一个月内进行预告，收到了江苏证监局的警示函。 |
| 阳光电源 | ①公司因回购股份调整 2021 年度权益分派方案为：以 14.79 亿股为基数，每 10 股派发现金红利 1.10 元，合计派发 1.63 亿元。②公司发布 2021 年年报（英文版），本期营业收入 241.37 亿元，同比增长 25.15%，归母净利润 15.83 亿元，同比增长-19.01%，扣非净利润 13.35 亿元，同比增长-27.72%，基本每股收益 1.08 元，同比增长-19.40%。 |
| 博力威 | 公司拟以 1 亿股为基数，每股派发现金红利 0.20 元（含税），共计派发现金红利 2000 万元。 |
| 海优新材 | ①公司拟注销全资子公司义乌海优威；②公司拟在原担保额度预计基础上增加拟担保额度不超过 10 亿元，增加后的拟担保额度不超过 30 亿元；③公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 6.10 元（含税），共计派发 5125 万元，占归母净利润的 20.32%。④公司拟向不特定对象发行 6.94 亿元公司债券，每张面值 100 元，共计 694 万张，按面值发行。 |
| 先导智能 | 公司拟向全体股东每 10 股派发 5 元现金（含税）。 |
| 西力科技 | 公司全资子公司浙江西力拟开展储能类产品及其配套产品的研发、生产以及销售，项目投资 2000 万元。 |
| 固德威 | 公司向全体股东每股派发现金红利 1.2 元（含税），以资本公积金向全体股东每股转增 0.4 股，共计派发现金红利 1.05 亿元，转增 3520 万股。 |
| 晶科能源 | 公司拟向全体股东每股派发 0.023 元现金（含税），共计派发现金红利 2.30 亿元。 |
| 涪陵电力 | 公司拟向全体股东每股派发现金红利 0.16 元（含税），每股派送红股 0.2 股，共计派发现金红利 1.22 亿元，派送红股 1.52 亿股。 |
| 融捷股份 | 公司参股企业成都融捷锂业与比亚迪供应链签订了《碳酸锂供货合作协议》，合同标的为锂盐产品。 |
| 三变科技 | 公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 0.20 元（含税）。 |
| 信捷电气 | 公司股东邹骏宇通过集中竞价和大宗交易的方式累计减持公司股份 361 万股，占公司股本的 2.25%。 |
| 协鑫能科 | 公司股东上海其辰解除质押公司股份 790 万股，占公司总股本的 0.49%。 |
| 蓝海华腾 | 公司股东徐学海在减持计划期间累计减持公司股票 166 万股，占总股本的 0.80%。 |

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 |
|------|---|
| 保变电气 | 公司及控股子公司累计收到各类政府补助 896 万元。 |
| 宏力达 | 公司同意提名章辉、江咏、冷春田、唐捷为公司第三届董事会非独立董事候选人；陈康华、龚涛、文东华为公司第三届董事会独立董事候选人；于义广、金玉婷为第三届监事会非职工代表监事候选人。 |
| 浙江新能 | 公司通过证券交易所集中竞价方式合计减持所持有的钱江水利股份 1765 万股，占钱江水利总股本的 5.00%。 ①公司全资孙公司广西华电参与竞拍广西送变电建设有限责任公司于北京产权交易所挂牌公开转让的铁塔厂资产，最终以意向受让价格 2.97 亿元获得最终受让方资格。②公司以自有资金 2.9 亿元对全资子公司华电检测增资，并由华电检测向其全资广西华电增资人民币 2.9 亿元，用于参与广西送变电建设有限责任公司于北京产权交易所挂牌公开转让的所属铁塔厂资产。③公司以自有资金 2.9 亿元对全资子公司华电检测增资，并由华电检测向其全资广西华电增资人民币 2.9 亿元，用于参与广西送变电建设有限责任公司于北京产权交易所挂牌公开转让的所属铁塔厂资产。 |
| 汇金通 | 公司股东北京新华国泰水利资产管理有限公司在减持计划期间通过集中竞价的方式减持公司股票 614 万股，占公司总股本的 0.51%。 |
| 国网信通 | 公司已累计收到政府补助款项 1.22 亿元，均为与收益相关的政府补助。 |
| 电气风电 | ①公司因权益分派将可转债价格由 72.28 元/股调整为 51.32 元/股。②公司向全体股东每股派发现金红利 0.43 元（含税），以资本公积金向全体股东每股转增 0.4 股。③公司控股股东有格投资解除质押公司股份 714 万股，占公司总股本的 0.96%。 |
| 宏发股份 | 公司每股派发现金红利 0.40 元（含税）。 |
| 鹿山新材 | ①公司逾期贷款总金额达 10.39 亿元。②公司将出售位于光明的产业园，该产业园账面净值 1.98 亿元，出售价格 2.8 亿元，本次交易将为新纶新材当期带来利润约 0.64 亿元。 |
| 新纶新材 | 公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购股份 175 万股，占公司总股本的 0.14%。 |
| 晶盛机电 | ①公司控股孙公司顺德开关厂成为“南方电网公司 2022 年主网一次设备第一批框架招标项目”中标候选人，预中标金额合计约 5310 万元。②公司控股孙公司顺德开关厂成为“南方电网公司 2022 年主网一次设备第一批框架招标项目”中标候选人，预中标金额合计约 5310 万元。 |
| 科陆电子 | 公司拟向全体股东每股派发现金红利 0.016 元（含税），共计派发 2771 万元。 |
| 平高电气 | ①公司发布 2021 年年报，营业收入 15.21 亿元，同比增长-2.59%，归母净利润 2.51 亿元，同比增长 17.85%，扣非净利润 1.88 亿元，同比增长-5.4%，基本每股收益 0.4476 元/股，同比增长 11.32%。②公司更正 2021 年年报及 2021 年审计报告，原合并报表中对集团内“收到其他与经营活动有关的现金”和“支付其他与经营活动有关的现金”抵销不完整，少抵销 1.89 亿元。 |
| 长高电新 | 公司拟向全体股东每 10 股派 0.25 元现金（含税）。 |
| 金智科技 | ①公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 0.10 元（含税）。②公司成为 10kV 移开式高压开关柜中标人，中标预估金额为 6058 万元。 |
| 北京科锐 | ①公司拟向全体股东每 10 股派 1 元现金（含税）。②公司合营企业泸州华恒未来发展潜力不足、发展前景不明，为控制成本，公司拟对泸州华恒进行终止清算，目前注销登记手续已办理完毕。 |
| 许继电气 | 公司拟向全体股东每 10 股派发 0.35 元现金（含税）。 |
| 中广核技 | 发布 2021 年股票期权激励计划，共授予股票期权 3349.48 万份，业绩考核目标为 2022-2024 年各年度净资产收益率、净利润、经济增加值改善值（ Δ EVA）。 |
| 远光软件 | 公司与英利能源发展有限公司于近日签署《战略合作框架协议》，双方拟通过不限于股权、技术、项目、产品等多种合作方式，在光伏产业进行全方位的合作。 |
| 华明装备 | 公司第一大股东中信证券本次质押 39 万股公司股票，占总股本比例 0.44%。 |
| 恩捷股份 | 公司 2020 年限制性股票激励计划部分限制性股票第一个解除限售期解除限售股份上市流通，符合条件的激励对象共 8 人，可解除限售的限制性股票数量为 31.5 万股，占总股本的 0.07%。 |
| 大连电瓷 | ①公司拟投资建设年产 40GW 单晶硅及配套生产项目，总投资预计 148 亿元。②拟投资 148 亿元建设年产 40GW 单晶硅拉晶及配套生产项目。项目分为二期实施，一期建设 20GW 单晶硅产能，二期建设 20GW 单晶硅产能。 |
| 上机数控 | 公司第一大股东德锐投资质押 5658 万股公司股份，占总股本的 5.44%；解除 4100 万股公司股份的质押，占总股本比例的 3.94%。 |
| 特锐德 | 公司拟向全体股东每 10 股派发现金股利 3 元（含税），共计派发 7.90 亿元。 |
| 汇川技术 | ①公司拟与宜春县人民政府签订《关于湖南科力远新能源股份有限公司在江西宜春工业园区兴建投资项目合同书》，投资项目名称为“3 万吨电池级碳酸锂材料项目”“6 万吨高功率磷酸铁锂正极材料项目”以及“混合动力技术平台项目”，总投资不低于 35 亿元。②公司控股子公司常德力元各股东拟以各自持有的常德力元股权出资设立宜春力元新材料有限责任公司。③公司拟与宜春经济技术开发区管理委员会签订《投资合同书》，投资项目名称为“新材料总部项目”“3GWh 数字化芯材项目”，金额为 5 亿元人民币。④公司拟为佛山科霸在渤海银行深圳前海分行的国内信用证授信及用信提供 1 亿元的连带责任担保。 |
| 科力远 | 公司全资子公司成都天齐与德方纳米签订了《天齐锂业销售合同》，达成碳酸锂产品的供需交付计划，销售单价按双方约定的定价机制执行。 |
| 天齐锂业 | |

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 |
|-------|--|
| 苏文电能 | 公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 6 元（含税），共计派发 8419 万元。 |
| 石大胜华 | 公司拟向全体股东每股派发现金红利 0.3 元（含税），共计派发 6080 万元。 |
| 京山轻机 | 公司第一大股东京源科技质押 1519 万股公司股份，占总股本比例 2.44%。 |
| 通威股份 | ①公司与云南宇泽签订 16.11 万吨多晶硅产品的长单销售合同，预计销售总额约 385 亿人民币。②2022-2026 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，合同交易总额以最终成交金额为准。 |
| 晶澳科技 | ①公司拟向符合条件的 847 名激励对象授予 1516 万份股票期权，向符合条件的 32 名激励对象授予 430 万股限制性股票 ②拟对公司一体化产能进行扩建，投资项目为扬州 10GW 高效电池项目，预计投资额为 26.22 亿元，预计建设周期 12 个月。③公司 2020 年股票期权与限制性股票激励计划限制性股票首次授予部分第二个解除限售期解除限售条件成就，解除限售的限制性股票数量 393 万股，占公司总股本的 0.17%。 |
| 金开新能 | 因公司出资时间安排与投资标的募资需求进度存在差异，子公司终止对外投资基金。 |
| 星云股份 | 预计 2022 年度公司及子公司福云智慧发生日常关联交易总金额不超过 2000 万元，关联交易内容为销售光储充智能快充站、充电桩等产品，提供软件服务。 |
| 恒润股份 | ①拟使用募集资金向全资子公司恒润传动提供借款 2 亿元，专项用于实施“年产 4,000 套大型风电轴承生产线项目”。②年产 5 万吨 12MW 海上风电机组用大型精加工锻件扩能项目投资总额将由 5.38 亿元增加至 6.48 亿元，项目达到预定可使用状态的时间由 2022 年 5 月调整为 2023 年 12 月。③年产 10 万吨齿轮深加工项目投资总额由 5.57 亿元增加至 6.43 亿元。④公司股东佳润国际拟通过集中竞价方式减持公司股份不超过 882 万股，占公司总股本的 2.00%；公司股东智拓集团拟通过大宗交易方式减持公司股份不超过 511 万股，占公司总股本的 1.16%。 |
| 宁德时代 | 发布公告披露定增情况，向 22 家机构实际募集资金 448 亿元，发行股份 1.10 亿股，发行价格为 410.00 元/股，锁定期为 6 个月。 |
| 天赐材料 | ①公司实施 2021 年度利润分配方案，公司股本变更至 19.25 亿股，并拟在现有经营范围中增加“劳务咨询，劳务外包”。 |
| ST 中利 | 公司子公司腾优光伏与 MEJ ENERGY 签订了《光伏组件供货合同》，由腾优光伏向 MEJ ENERGY 销售光伏组件，交易金额约 1.17 亿元。公司子公司常州船缆与中船物资签订了两份《船用电缆销售合同》，由常州船缆向中船物资销售船用电缆，交易金额约 4700 万元。 |
| 贝特瑞 | ①公司拟向特定对象发行人民币普通股，发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的 80%，本次发行数量不超过 2.18 亿股，拟募集资金总额不超过 50 亿元。②公司发布 2022-2024 年分红回报规划，规定公司每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 10%。③公司全资子公司香港贝特瑞拟与 STELLAR 公司签署合资协议，双方拟通过成立合资公司印尼贝特瑞在印度尼西亚投资开发建设“年产 8 万吨新能源锂电池负极材料一体化项目”，项目总投资约为 4.78 亿美元，其中香港贝特瑞认缴出资 60 万美元，占合资公司总股本的 60%。④公司为全资子公司鸡西贝特瑞、江苏新能源、惠州贝特瑞、四川新材料分别办理的 1 年期 9000 万元、1 年期 7700 万元、2 年期 5 亿元、1 年期 9000 万元的授信额度提供担保。 |
| 思源电气 | 公司调整 2019 年股票期权激励计划的行权价格为 11.64 元/份。 |
| 中国广核 | 公司的联营企业红沿河核电 6 号机组预计将于 2022 年 6 月 23 日晚完成所有调试工作，具备商业运营条件。 |
| 璞泰来 | 公司股东梁丰质押其所持公司股票 1170 万股，占公司总股本的 0.84%。 |
| 多氟多 | ①公司子公司宁福新能源与广州巨湾签订《合资协议》，共同投资设立广西南宁福巨湾新能源科技有限公司，注册资本为 2.5 亿元，其中宁福新能源认缴出资 1.50 亿元，持股比例为 60%。②公司控股股东李世江质押其所持公司股份 660 万股，占总股本的 0.86%。 |
| 石英股份 | 公司决定调整太平洋金沙投资项目，由年产 15000 吨高纯石英砂项目调整为年产 60000 吨电子半导体石英材料项目；将原计划 3.30 亿元的投资总额调整到 10.52 亿元。 |
| 至正股份 | 公司股东解除质押的公司股份 400 万股，占公司总股本的 5.37%，同时质押其所持公司股份 1000 万股，占总股本的 13.42%。 |
| 八方股份 | 公司每 10 股派发现金红利 20 元。 |
| 隆基绿能 | ①公司原监事李香菊由于误操作，于 2022 年 1 月 10 日中签了公司 1 手隆 22 转债，并于 2022 年 2 月 28 日卖出该笔可转债，触发了短线交易的情形。②联合资信维持公司主体长期信用等级为 AAA，维持“隆 22 转债”的信用等级为 AAA。 |
| 嘉元科技 | 公司股东李战华在减持计划期间减持公司股票 48 万股，减持比例为 0.21%。 |
| 容百科技 | ①公司将第一类限制性股票回购价格由 23.91 元/股调整为 23.71 元/股，第二类限制性股票授予价格由 36.39 元/股调整为 36.19 元/股。②公司本次拟回购注销的第一类限制性股票数量合计 15.74 万股，拟作废的第二类限制性股票数量合计 55.59 万股。 |
| 派能科技 | 公司股东融通高科减持所持公司股票 786 万股，减持比例为 5.07%。 |
| 罗博特科 | 公司股东夏承周误操作买入公司股票 2 万股，占公司总股本的 0.02%，构成短线交易。 |
| 天合光能 | 公司子公司天合智慧拟进行扩股增资共计 3.32 亿元，认购天河智慧注册资本 512 万元，增资后合计持有天合智慧 3.77% 的股权。 |

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 |
|------|--|
| 东威科技 | 公司水平设备产业化建设项目以及研发中心建设项目结项。 |
| 永太科技 | 公司以 1 亿元投资设立全资子公司永太贸易，目前以完成工商登记手续并取得了营业执照。 |
| 金辰股份 | 公司股东杨廷拟通过大宗交易减持公司股票不超过 101 万股，不超过公司总股本的 1%。 |
| 赣锋锂业 | 公司向全体股东每 10 股派 3.0 元现金。 |
| 中闽能源 | 公司收到中闽有限分红款 2.15 亿元和富龙科技分红款 1338 万元。 |
| 诺德股份 | ①公司调整 2021 年度利润分配方案每股现金分配金额为每股 0.06 元。②公司同意为全资子公司江苏联鑫、青海电子及控股孙公司青海诺德提供总计 4.9 亿元的担保。 |
| 银星能源 | 公司董事会同意聘任栾聪为公司总工程师。 |
| 恒星科技 | 公司同意全资子公司恒星金属以自有资金合计 1.10 亿元收购控股子公司君煜新材料合伙人膜天君富、君瀚投资合计持有的 33.01% 的合伙份额。 |
| 天奈科技 | ①公司 2022 年限制性股票激励计划拟向 108 位激励对象授予不超过 36.70 万股限制性股票，约占公司总股本的 0.16%，授予价格为每股 35.00 元。②公司与镇江经济技术开发区管理委员会签署《投资协议书》，拟投资建设天奈科技年产 450 吨单壁碳纳米管项目并依法设立分公司，项目计划分三期建设，每期建设年产 150 吨单壁碳纳米管，合计年产 450 吨单壁碳纳米管，预计项目总投资约 12 亿元。③公司拟在德国汉诺威投资设立子公司 Cnano Technology Europe GmbH（德国天奈），投资金额为 1300 万欧元。④公司与眉山市彭山区人民政府签署《投资合作协议》，拟投资建设天奈科技年产 12 万吨导电浆料及 1.55 万吨碳管纯化生产基地项目并依法设立子公司，预计总投资约 20 亿元，其中一期拟建设年产 60,000 吨导电浆料生产基地（含 9300 吨多壁碳纳米管纯化单元、200 吨单壁碳纳米管纯化单元），二期拟建设年产 60,000 吨导电浆料生产基地（含 5,700 吨多壁碳纳米管纯化单元、300 吨单壁碳纳米管纯化单元）。④公司拟向全体股东每股派发现金红利 0.069 元（含税），共计派发 1602 万元。 |
| 横店东磁 | 公司股东横店控股解除质押公司股份 2.1 亿股，占总股本的 12.91%。 |
| 赛伍技术 | 公司拟对部分激励对象已获授但尚未解除限售的限制性股票合计 4.90 万股按照 17.165 元/股的价格进行回购注销。 |
| 太阳能 | 公司拟投资 4.34 亿元建设民勤县整县分布式 96.4 兆瓦并网光伏发电项目。 |

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 | |
| 300750.SZ | 宁德时代 | 买入 | 563.50 | 13,134.35 | 6.88 | 11.25 | 81.90 | 50.09 | 36.56 |
| 600438.SH | 通威股份 | 买入 | 57.96 | 2,609.10 | 1.82 | 3.81 | 31.85 | 15.21 | 9.41 |
| 002459.SZ | 晶澳科技 | 买入 | 76.36 | 1,792.90 | 1.27 | 2.64 | 60.13 | 28.92 | 10.84 |
| 688599.SH | 天合光能 | 增持 | 67.92 | 1,472.23 | 0.83 | 1.69 | 81.83 | 40.19 | 9.86 |
| 603799.SH | 华友钴业 | 增持 | 89.61 | 1,422.69 | 3.19 | 4.66 | 28.09 | 19.23 | 16.88 |
| 603688.SH | 石英股份 | 未有评级 | 125.84 | 444.41 | 0.80 | 1.74 | 157.30 | 72.32 | 6.37 |
| 603185.SH | 上机数控 | 未有评级 | 136.50 | 525.96 | 6.22 | 5.80 | 21.95 | 23.53 | 29.42 |
| 835185.BJ | 贝特瑞 | 未有评级 | 87.60 | 637.80 | 2.97 | 3.18 | 29.49 | 27.55 | 16.77 |
| 002466.SZ | 天齐锂业 | 未有评级 | 117.86 | 1,740.91 | 1.41 | 7.71 | 83.59 | 15.29 | 11.21 |
| 688116.SH | 天奈科技 | 未有评级 | 158.90 | 369.01 | 1.27 | 2.71 | 125.12 | 58.63 | 9.00 |

资料来源：万得，中银证券

注：股价截止日6月24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