

电力设备行业跟踪周报

6 月国内电动车销售亮眼，光伏产品价格普涨

2022 年 07 月 03 日

增持（维持）

证券分析师 曾朵红

执业证书：S0600516080001

021-60199793

zengdh@dwzq.com.cn

证券分析师 阮巧燕

执业证书：S0600517120002

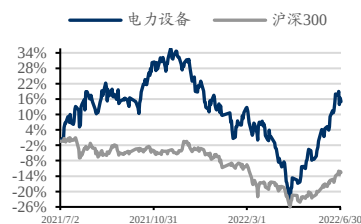
021-60199793

ruanqy@dwzq.com.cn

投资要点

- **电气设备 11726 下跌 2.47%，表现弱于大盘。**本周（6 月 27 日-7 月 1 日，下同），发电及电网涨 2.36%，光伏涨 1.59%，发电设备涨 0.98%，核电涨 0.29%，风电涨 0.21%，工控自动化涨 0%，锂电池跌 0.65%，新能源汽车跌 1.01%。涨幅前五为智云股份、江淮汽车、亚玛顿、埃斯顿、京运通；跌幅前五为泰永长征、易世达、福斯特、欣旺达、捷佳伟创。
- **行业层面：电动车：6 月广汽 Aion 销 2.41 万辆，同环比+182%/14%；理想 1.3 万辆，同环比+69%/+13%；小鹏 1.53 万辆，同环比+133%/+51%；蔚来 1.3 万辆，同环比+60%/85%；零跑 1.13 万辆，同环比+174%/+12%；哪吒 1.32 万辆，同环比+156%/+20%；问界 M5 销 0.8 万辆，环比+54%；欧洲主流七国合计销量 9.2 万辆，同环比-11%/+21%；法国将 6000 欧元电动汽车购车补贴政策延长至今年年底；欧盟 5 国希望将 2035 禁售燃油车计划推迟五年，德国附条件接受 2035 禁售燃油车计划；日本推动 G7 取消“到 2030 年至少实现 50% 零排放汽车的集体目标”；特斯拉申请将德州工厂扩建 50 万平方英尺；宁德时代投资半导体碳化硅芯片研发商重投天科；LG 新能源搁置美国亚利桑那州新工厂计划；金属钴报价 38.19 万元/吨，本周-3.3%；镍报价 18.23 万元/吨，本周-3.3%；锰报价 1.65 万元/吨，本周持平；金属锂报价 298.0 万元/吨，本周持平；电池级碳酸锂报价 48.2898 万元/吨，本周持平；氢氧化锂报价 46.75 万元/吨，本周持平；工业级 DMC 碳酸二甲酯报价 0.58 万元/吨，本周持平；三元 622 型正极报价 37.65 万元/吨，本周-0.7%；三元 811 型正极报价 38.8 万元/吨，本周-0.8%；磷酸铁锂正极报价 15.55 万元/吨，本周持平；铁锂 PVDF 报价 58.0 万元/吨，本周持平；三元 PVDF 报价 75.0 万元/吨，本周持平。**新能源：延期一年！**欧盟通过碳关税法案重大调整；欧盟将 2030 年可再生能源在欧盟整体能源结构中的占比提高至 40%；剑指 25%！全世界 10GW 规模量产效率最高 TOPCon 电池工厂投产；六部委：加快分布式光伏开发，创新“光伏+”模式；隆基：单晶硅片涨价，最高涨 6.5%！电池成本涨 6 分/W！；通威电池片涨价 5-7 分/W；5 月中国光伏组件出口 14.4GW，同比增长 95%；财政部下达 2022 年地方电网光伏、风电等补贴的通知；水规院：2022 年中国光伏预期 100GW，累计装机将首超风电；中环再向环晟新能源增资 10 亿元，加速 G12 高效叠瓦电池组件项目扩产；新特能源上市申请获证监会受理；上汽集团分拆子公司捷氢科技科创板 IPO 获上交所受理；TCL 中环：宁夏中环 50GW 太阳能级单晶硅材料智慧工厂综合楼封顶；湖南：十四五新增光伏装机 9.09GW 风电 5.31GW；爱旭重磅推出 ABC 组件与赛能数字源网荷储解决方案；据 SolarZoom，本周单晶硅料 285 元/kg，环比上涨 5.95%；单晶硅片 166/182/210mm 报价 6.02/7.25/9.55 元/片，环比上涨 4.70%/5.53%/4.37%；单晶 PERC166 电池报价 1.17 元/W，环比持平；单晶 PERC 组件报价 1.93 元/W，环比上涨 0.52%；玻璃 3.2mm/2.0mm 报价 28.5/21.92 元/平，环比持平。风电 1-5 月新增装机 10.8GW，同比+39%；5 月新增 1.24GW，同比+4%。风机本周没有招标，开标/中标 2.4GW。**工控&电网：1-5 月，全国电源工程完成投资 1470 亿元，同增 5.7%。其中，太阳能发电 409 亿元，同增 248.7%；电网基建投资 1263 亿元，同增 3.1%。****
- **公司层面：锦浪科技：**定增募资总额不超过 29.25 亿元，用于新建年产 95 万台组串式逆变器、分布式光伏电站及补充流动资金。**容百科技：**韩国惠州正极材料项目 1-1 期产能 0.5 万吨项目已于近日完成竣工验收。**赣锋锂业：**与蜂巢能源签署协议，在锂资源、锂盐供销等多方面开展深入合作。**天齐锂业：**子公司与 LG 化学签署氢氧化锂长期供货合同，约定从 2023 年 1 月 1 日起至 2026 年 12 月 31 日向 LG 化学销售单水氢氧化锂。**杉杉股份：**拟 50 亿元投建年产四万吨锂离子电池硅基负极材料一体化基地项目。**天奈科技：**核心技术人才毛鹏离职，负责公司知识产权的管理及部分石墨烯产品研发工作。**通威股份：**2022-2026 年“双良硅材料”计划采购 22.25 万吨多晶硅，预计总额 560 亿元。**2022-2027 年“美科硅能源”计划采购 25.61 万吨多晶硅，预计总额 644 亿元。****洛阳钼业：**投资 18.26 亿美元建设刚果（金）KFM 开发项目（一期），预计 23 年上半年投产，达产后年平均产能 9 万吨铜金属、3 万吨钴金属。**天赐材料：**已累计回购 790 万股，耗资 3.87 亿元。**德方纳米：**1) 向曲靖德方增资 23 亿元用于新型磷酸盐正极材料生产基地项目；2) 拟不超过 1.6 亿美元参与天齐锂业香港首次公开发行。**三花智控：**已累计回购 124 万股，耗资 2.75 亿元。**格林美：**发行 GDR 并在瑞士证券交易所上市获得证监会批复，发行数量不超过 4784 万份。**亚玛顿：**拟于 2022 年 6 月 1 日起至 2025 年 12 月 31 日向天合光伏销售 1.6mm 超薄光伏玻璃，预估销售量 3.38 亿平米，总金额约 74.25 亿元。**东方盛虹：**拟 39.39 亿元投建 240 万吨/年精对苯二甲酸（PTA）三期项目。**震裕科技：**向特定对象发行股票申请获得深交所受理。**TCL 中环：**拟 10 亿增资子公司环晟新能源，扩产 3GW G12 高效叠瓦电池组件。**中材科技：**拟投资 36.84 亿元建设年产 30 万吨高性能玻璃纤维智能制造生产线。
- **投资策略：电动车方面，6 月国内已披露 9 家车企销 10.33 万辆，同环比+157%/27%，预计 6 月国内销量 54-57 万辆，全年销量预期上修至 650 万辆+，同增 85%+。**欧洲 6 月受供应链紧缺叠加特斯拉出口减少，主流七国合计销量 9.2 万辆，同环比-11%/+21%，预计 Q3 改善，全年仍预期 250 万辆。排产看，7 月排产普遍环比提升 10-20%，预计 Q3 排产有望环比增 30% 50%。**Q2 锂电中游业绩多好于此前预期，电池盈利拐点弹性大，隔膜、负极、结构件等维持稳定，前驱体盈利修复，正极电解液盈利超预期。**2H 电动车销量有望超预期，且 23 年高景气度将持续，继续强推电动车板块！光伏来看，今年欧洲需求持续超预期预计翻倍以上增长，中国市场项目多需求旺盛，美国市场也开始恢复，预计 2022 年全球光伏装机近 250GW，近 50% 增长，上修 23 年光伏装机增速至 40% 以上，微观来看，硅料报价新高超 28 万/吨，硅片和电池片月底均明显调涨，玻璃降价 1 元/平，组件 7 月排产龙头普遍环比小增，欧洲 Q3 今年淡季不淡，户储需求火热，下半年旺季行情明确，继续看好光伏板块成长，继续强烈推荐组件、逆变器和金刚线环节龙头，也看好硅料、硅片业绩超预期估值修复。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，看好龙头汇川。风电也进入平价时代，陆风 23 年需求旺盛，海风 23 年恢复增长，原材料价格进入下行区间，零部件盈利有望改善，重点推荐零部件龙头。电网投资预计稳中有增，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（动力电池全面上量盈利拐点、消费类电池稳健增长）、璞泰来（负极全球龙头、隔膜涂敷龙头）、天赐材料（电解液及六氟龙头、新型锂盐领先）、派能科技（户用储能龙头连续翻番增长、盈利能力超预期）、恩捷股份（湿法隔膜全球龙头、盈利能力强且稳定）、容百科技（高镍正极龙头、产能释放高增可期）、隆基绿能（单晶硅片和组件全球龙头、新电池技术值得期待）、锦浪科技（组串式逆变器龙头、业绩高速增长）、禾迈股份（微逆龙头出货有望连续翻番、欧洲&美国等出货超预期）、昱能科技（微逆龙头有望连续翻番、代工模式弹性大超预期）、比亚迪（电动车销量持续超预期、刀片电池外供加速）、汇川技术（通用自动化 Alpha 明显、动力总成全面突破）、科达利（结构件全球龙头、优质客户放量高增可期）、当升科技（正极稳健龙头、盈利能力强估值低）、中伟股份（三元前驱体全球龙头、高冰镍项目投产在即）、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）、晶澳科技（一体化组件龙头、2022 年利润弹性可期）、天合光能（210 组件龙头、户用系统爆发）、美畅股份（金刚线龙头企业，引领薄片化和细线化迭代）、通威股份（硅料和 PERC 电池龙头、盈利超市场预期）、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）、晶科能源（一体化组件龙头、Topcon 技术领先）、新宙邦（电解液&氟化工齐头并进、估值低）、阳光电源（逆变器全球龙头、储能前瞻布局）、固德威（分布式逆变器&储能业务发力）、福斯特（EVA 和 POE 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）、星源材质、金雷股份、贝特瑞、禾川科技、嘉元科技、新强联、天顺风能、思源电气、国电南瑞、三花智控、诺德股份、福莱特、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、三一重能、TCL 中环、上机数控、欣旺达、中科电气、海力风电、泰胜风能等。**
- **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

行业走势



相关研究

《麒麟电池及快充技术投资机会分析》

2022-07-01

《海外电动车销量回暖，零部件供应短缺持续》

2022-06-30

《新车型密集发布需求超预期，硅料和硅片价格再次上调》

2022-06-26

表1: 公司估值

代码	公司	总市值 (亿元)	收盘价 (元)	EPS (元/股)			PE			投资评级
				2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E	
300750.SZ	宁德时代	12756	522.64	6.83	10.44	17.19	77	50	30	买入
300014.SZ	亿纬锂能	1818	95.72	1.53	1.69	3.18	63	57	30	买入
603659.SH	璞泰来	1155	83.01	2.52	4.47	6.49	33	19	13	买入
002709.SZ	天赐材料	1208	62.78	1.15	2.89	3.74	55	22	17	买入
688063.SH	派能科技	496	320.33	2.04	4.23	7.77	157	76	41	买入
002812.SZ	恩捷股份	2200	246.50	3.05	5.62	8.00	81	44	31	买入
688005.SH	容百科技	586	130.84	2.03	4.03	6.30	64	32	21	买入
601012.SH	隆基绿能	4917	64.89	1.68	2.50	3.26	39	26	20	买入
300763.SZ	锦浪科技	791	213.00	1.28	3.25	5.89	166	66	36	买入
688032.SH	禾迈股份	498	889.69	5.04	12.09	23.40	177	74	38	买入
688348.SH	昱能科技	411	513.40	1.29	4.50	9.33	398	114	55	买入
002594.SZ	比亚迪	8917	329.20	1.05	3.11	4.85	314	106	68	买入
300124.SZ	汇川技术	1710	64.85	1.36	1.63	2.13	48	40	30	买入
002850.SZ	科达利	362	155.23	2.33	4.53	7.11	67	34	22	买入
300073.SZ	当升科技	458	90.43	2.15	3.31	4.54	42	27	20	买入
300919.SZ	中伟股份	759	124.50	1.54	2.95	5.79	81	42	22	买入
603799.SH	华友钴业	1541	97.08	3.19	4.69	6.13	30	21	16	买入
688116.SH	天奈科技	404	173.79	1.27	2.90	4.68	137	60	37	买入
002459.SZ	晶澳科技	1762	75.05	1.27	2.83	3.81	59	27	20	买入
688599.SH	天合光能	1294	59.70	0.83	1.71	3.05	72	35	20	买入
300861.SZ	美畅股份	366	91.45	1.91	3.25	4.64	48	28	20	买入
600438.SH	通威股份	2686	59.66	1.82	3.45	2.79	33	17	21	买入
600885.SH	宏发股份	420	40.27	1.43	1.77	2.34	28	23	17	买入
300769.SZ	德方纳米	702	404.20	8.97	22.63	28.68	45	18	14	买入
688223.SH	晶科能源	1402	14.02	0.11	0.27	0.48	127	52	29	买入
300037.SZ	新宙邦	400	53.93	3.17	4.82	6.39	17	11	8	买入
300274.SZ	阳光电源	1425	95.94	1.07	2.11	3.05	90	45	31	买入
688390.SH	固德威	377	306.41	3.18	5.12	9.35	96	60	33	买入
603806.SH	福斯特	868	65.15	2.31	2.88	3.75	28	23	17	买入
603606.SH	东方电缆	519	75.48	1.73	2.03	2.82	44	37	27	买入
002487.SZ	大金重工	231	41.55	1.04	1.44	2.20	40	29	19	买入
603218.SH	日月股份	242	25.00	0.68	1.06	1.39	37	24	18	买入
002460.SZ	赣锋锂业	2106	156.97	3.63	7.96	9.86	43	20	16	无
002466.SZ	天齐锂业	1965	133.00	1.41	7.82	8.86	94	17	15	无

数据来源: Wind, 东吴证券研究所, 截至 7 月 1 日股价, 赣锋锂业、天齐锂业来自 wind 一致预期

一、电动车板块：

- **6月主流车企销量亮眼，新势力销量创新高。**6月主流车企销量亮眼，总体销量有望超市场预期。6月国内已披露9家车企销10.33万辆，同环比+157%/27%，占比17%（5月）。我们预计6月电动车交付54-57万辆，有望超市场预期，Q2销量有望超130万辆。多地颁布电动车刺激政策，助力下半年需求强劲增长，我们预计H2销量有望环比增50%，全年销量预期上修至650万辆+，同增85%+。新势力销量创新高，自主车企销量稳步增长。其中广汽Aion销2.41万辆，同环比+182%/14%；理想1.3万辆，同环比+69%/+13%；小鹏1.53万辆，同环比+133%/+51%；蔚来1.3万辆，同环比+60%/85%；零跑1.13万辆，同环比+174%/+12%；哪吒1.32万辆，同环比+156%/+20%；极氪0.43万辆，环比-1%；问界M5销0.8万辆，环比+54%；创维0.15万辆，环比+15%；岚图销0.09万辆，环比-18%。

表2：已披露车企销量情况（辆）

	202110	202111	202112	202201	202202	202203	202204	202205	202206	同比	环比
蔚来汽车	3667	10878	10489	9652	6131	9985	5074	7024	12961	60%	85%
理想汽车	7649	13485	14087	12268	8414	11034	4167	11496	13024	69%	13%
小鹏汽车	10138	15613	16000	12922	6225	15414	9002	10125	15295	133%	51%
广汽埃安	13189	14566	16675	16031	8526	20317	10212	21056	24109	182%	14%
哪吒汽车	8107	10013	10127	11009	7117	12026	8813	11009	13157	156%	20%
零跑汽车	3654	5628	7807	8085	3435	10059	9087	10069	11259	174%	12%
创维	994	1220	3409	1578	1017.91	2046	955	1280	1473		15%
极氪				3530	2916	1795	2137	4330	4302		-1%
问界						3045	3245	5006	7685		54%
合计	47398	71403	78594	75075	43781.91	85721	52692	81395	103265	157%	27%

数据来源：各公司官网，东吴证券研究所

- **供应链紧缺叠加特斯拉出口减少，6月欧洲电动车销量仍未明显回升，静待Q3改善。**主流七国合计销量9.2万辆，同环比-11%/+21%，乘用车注册48.2万辆，同环比-13%/+15.1%，电动车渗透率19.0%，同环比+0.4/+1.0pct。法国6月电动车注册3.4万辆，同比-9%，环比+28%，其中纯电注册2.2万辆，插混注册1.2万辆，电动车渗透率19.8%，同环比+1.1/-1.1pct。意大利6月电动车注册1.3万辆，同比-6%，环比+11%，其中纯电注册6190辆，插混注册7073辆，电动车渗透率10.3%，同环比+0.9/+0.6pct。挪威6月电动车注册1.3万辆，同比-23%，环比+36%，其中纯电注册1.2万辆，插混注册1669辆，电动车渗透率89.9%，同环比+4.9/+4.7pct。瑞典6月电动车注册1.4万辆，同比-20%，环比+15%，其中纯电注册8216辆，插混注册6133辆，电动车渗透率55.0%，同环比+5.6/+7.6pct。西班牙6月电动车注册7849辆，同比+12%，环比+8%，其中纯电注册3554辆，插混注册4295辆，电动车渗透率7.7%，同环比+0.4/+0.3pct。瑞士6月电动车注册5982辆，同比+0%，环比+41%，其中纯电注册4446辆，插混注册1536辆，电动车渗透率28.1%，同环比+5.1/-5.1pct。葡萄牙6月电动车注册2888辆，同比-1%，环比-10%，其中纯电注册1685辆，插混注册1203辆，电动车渗透率16.5%，同环比+3.1/-5.8pct。受俄乌战争影响，欧洲电动车供应链紧缺，且Q2特斯拉上海工厂停产，导致出口欧洲特斯拉减少，因此近几个月欧洲销量偏弱，预计6月欧洲电动车销量21-23万辆，环比持平微降。我们预计欧洲电动车销量Q3有望恢复，全年销量有望达到250万辆，同比增18%。

图1：欧美电动车月度交付量（辆）

		年初至今	202206	202205	202204	202203	202106
欧洲	纯电	482,535	57,713	85,551	68,798	130,720	110,630
	yoy	55%	1%	16%	8%	43%	161%
	插电	339,348	33,873	65,171	56,950	75,489	88,667
	电动车	821,883	91,586	150,722	125,748	206,209	199,297
	yoy	25%	-11%	2%	-5%	7%	158%
	mom	-	21%	20%	-39%	61%	35%
	乘用车	4,043,283	481,531	765,854	648,975	907,613	1,010,957
	yoy	27%	-13%	-9%	-20%	-19%	14%
	主流渗透率	20.3%	19.0%	19.7%	19.4%	22.7%	19.7%
法国	纯电	93,344	21,900	15,246	12,692	19,835	20,862
	插电	62,810	11,964	11,302	10,234	11,690	16,482
	电动车	156,154	33,864	26,548	22,926	31,525	37,344
	yoy	46%	-9%	9%	10%	7%	78%
	mom	-	28%	16%	-27%	36%	53%
	乘用车	771,980	171,086	126,810	108,723	147,078	199,337
	yoy	7%	-14%	-10%	-23%	-19%	-15%
	mom	-	35%	17%	-26%	27%	41%
	渗透率	20.2%	19.8%	20.9%	21.1%	21.4%	18.7%
意大利	纯电	25,073	6,190	4,489	3,050	4,511	7,025
	插电	37,118	7,073	7,476	5,552	6,083	7,118
	电动车	62,191	13,263	11,965	8,602	10,594	14,143
	yoy	15%	-6%	4%	-25%	-30%	265%
	mom	-	11%	13%	-19%	23%	9%
	乘用车	692,858	128,618	122,761	98,675	121,278	150,331
	yoy	-6%	-14%	-16%	-33%	-29%	13%
	mom	-	5%	1%	-19%	8%	4%
	渗透率	9.0%	10.3%	9.7%	8.7%	8.7%	9.4%
西班牙	纯电	16,722	3,554	2,421	2,217	3,484	2,572
	插电	24,091	4,295	4,833	4,391	3,375	4,467
	电动车	40,813	7,849	7,254	6,608	6,859	7,039
	yoy	91%	12%	16%	47%	23%	216%
	mom	-	8%	10%	-4%	0%	13%
	乘用车	478,649	102,108	98,127	80,677	72,067	96,785
	yoy	33%	5%	3%	3%	-16%	17%
	mom	-	4%	22%	12%	-2%	1%
	渗透率	8.5%	7.7%	7.4%	8.2%	9.5%	7.3%
瑞士	纯电	17,992	4,446	2,638	2,088	4,253	3,690
	插电	9,421	1,536	1,609	1,278	1,957	2,286
	电动车	27,413	5,982	4,247	3,366	6,210	5,976
	yoy	64%	0%	13%	-14%	44%	147%
	mom	-	41%	26%	-46%	57%	59%
	乘用车	109,600	21,277	18,450	15,646	21,722	26,005
	yoy	11%	-18%	-8%	-29%	-14%	6%
	mom	-	15%	18%	-28%	31%	30%
	渗透率	25.0%	28.1%	23.0%	21.5%	28.6%	23.0%

数据来源：各国汽车工业协会官网，东吴证券研究所

- 美国5月电动车销量环比平稳，零部件供应紧缺略有影响增速。5月电动车注册8.5万辆，同比+47%，环比-2%，其中纯电注册6.9万辆，插混注册1.6万辆，同比增速有所放缓，主要受芯片等供应链紧缺影响。乘用车注册111.6万辆，同比-30%，环比-14%，电动车渗透率7.6%，环比+0.9pct。我们预计美国后续相关配套政策有望加速推出，2021-2025年高速增长开启。政策支持叠加新车型投放周期，我们预计美国全年110-130万辆，同增70-100%，2021-2025年复合增速有望超过60%（此前市场预期增速30%+），到2025年销量超过500万辆，渗透率达到25%。对应动力电池需求从20gwh增加至180gwh。
- 7月产业链排产环比提升10-20%，Q3预计环比增30-50%全年预计仍可维持高增长。4月受疫情影响，

行业排产有所下修，龙头电池企业减产 20%左右，材料公司排产分化，排产环比-20~0%，增速略平淡。但随着 4 月底车企复工复产，5 月排产开始逐步恢复，5 月中旬厂商排产逐步恢复正常，5 月排产环比增 0~10%，6 月进一步提升 5~10%，7 月排产显著增长，整体环比增 10~20%，完全恢复正常。Q2 整体行业排产增速中枢至 0~10%，但随着旺季来临，预计 Q3 行业排产环比提升 30~50%，Q4 进一步提升，全年依然可维持 60~100%的高增长。

- **锂电中游 Q2 业绩多好于此预期，电池盈利拐点弹性大，隔膜、负极、结构件等维持稳定，前驱体盈利修复，正极、电解液好于预期。**成本端，高点基本已过，碳酸锂价格回落至 45 万元/吨，虽下半年有回升趋势，但预计涨幅有限；钴、镍已小幅回落。价格端，龙头厂商涨价陆续落地，Q2 开始与金属价格联动定价，涨幅可达 15~30%，二线电池厂 Q1 已调价 10~20%，Q2 预计将继续调涨 10~30%，可覆盖绝大部分年初以来成本上涨。因此，我们认为 Q1 为电池盈利低点，Q2 盈利将明显修复，由于涨价执行滞后性，预计 Q3 均价进一步提升，叠加规模效应，2H22-2023 年盈利水平将逐季恢复。中游材料，盈利趋势有所分化，前驱体受益于一体化提升盈利有望回升；隔膜、结构件、导电剂基本维持稳定；负极 Q2 受原材料涨价影响，盈利水平小幅回落，预计 Q3 将回升；电解液六氟价格已回落至合理水平，预计将在 20~25 万/吨震荡，与大厂长单一致，龙头盈利趋稳；正极部分厂商 Q2 仍受益于一定的低价碳酸锂库存，因此盈利水平仍小幅提升，超预期，加工费方面，三元正极年初已下调 5~10%，铁锂近期有小幅下降趋势，但幅度有限；铜箔 Q2 加工费下降 2000~3000 元/吨，Q3 需求恢复，加工费基本可维持稳定。
- **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、亿纬、比亚迪，关注派能科技、欣旺达、蔚蓝锂芯；第二条为持续紧缺、盈利稳定的龙头：隔膜（恩捷、星源）、负极（璞泰来、杉杉、贝特瑞，关注中科）、前驱体（中伟）、结构件（科达利）、添加剂（天奈）；第三条为盈利下行但估值底部的电解液（天赐、新宙邦），三元（容百、华友、当升）、铁锂（德方）、铜箔（嘉元、诺德）；第四为价格维持高位低估值的锂（关注赣锋、天齐等）。

二、风光新能源板块：

事件：本周（6 月 30 日）隆基公布最新硅片报价，158.75/166/182 硅片（160 μm）分别上涨 6.52%/6.29%/6.4% 至 5.88/6.08/7.3 元/片。一周前中环也已上调硅片报价，各尺寸 P 型硅片（155 μm）上涨 0.22~0.43 元/片，涨幅为 3.8%~5.5%。此次调价后，隆基 158.75mm 硅片价格略低于中环，主流的 166、182mm 硅片价格比中环高 5~6 分/片。考虑厚度因素，隆基中环基本同价。

硅片涨价顺利、全年盈利坚挺。硅料因产能紧缺，6 月底价格上涨至 28 万，硅片产出受到硅料限制，价格持续跟涨硅料，传导成本上涨，单瓦利润维持较好水平。下半年需求旺季，硅料产能有所增加，但总体仍是供给瓶颈所在，因此硅料和硅片价格仍会维持高位，全年硅片盈利较好，超市场预期。

高纯石英砂紧缺、N 型量产、龙头薄片化及非硅优势凸显。前期市场对于明年硅料产能释放后，硅片产出过剩引起价格战有所担忧，我们认为（1）明年高纯石英砂紧缺，一方面龙头公司石英砂保供能力更强，另一方面使用高纯石英砂的龙头公司和用低纯石英砂的二三线公司的非硅差距进一步拉大，隆基、中环等龙头非硅优势进一步显现；（2）明年 N 型大规模量产，N 型要求硅片厚度 120~140 μm，对硅片产品质量和生产良率要求提高，龙头在 N 型硅片薄片化生产上更具优势。

光伏

硅料

时至年中，上半年硅料价格连续上涨已成为业界瞩目的热点。

供应方面，硅料新产能陆续投产，但是有效供应量增速平缓的供应环境下，硅料供不应求的局面持续发酵，未见好转迹象，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

修或安全排查，继而对硅料供应增量形成负面影响。预计7月硅料整体供应量环比难以提升，硅料采买方面面临的普遍压力只增不减。

价格方面，本周买卖双方主要以已签订单的履约交付为主，新订单签订尚不密集。市场氛围在静谧中等待，大厂之间正式报价尚未完全开启，暂时处于互相观望局面。但是对价格上涨的预期充分，只是上调幅度存在些许不确定性。

硅片

6月24日龙头企业中环公示硅片价格，P型单晶硅片各个规格对应的厚度继续降至150 μ m-155 μ m范围，硅片厚度减薄趋势进一步加速。182mm/155 μ m规格单晶硅片价格调涨至每片7.25元，每片上涨0.44元，涨幅6.4%；210mm/155 μ m规格单晶硅片价格调涨至每片9.55元，每片上涨0.50元，涨幅5.5%。本次中环单晶硅片价格调涨幅度相较之前，幅度有所增加。

目前硅片环节氛围微妙，中游环节市场氛围凝固，截止目前，单晶硅片二线厂家的价格也仍然在等待和观望阶段，除个别急单需求应急安排和发运以外，更多发运被暂停和等待，或者个别买家可接受后期价格调整机制的话，也有部分订单发运，整体上呈现静默和观望情绪。

本期，静候另一龙头企业隆基单晶硅片价格落定。

电池片

时至月末，电池片厂家仍在屏息等待硅片龙头厂家价格落定，电池片龙头厂家也尚未宣布官宣价格，致使本周电池片成交价格尚未成功调动，截止目前电池片市场仍难有大量的成交价格带动涨势。

当前由于电池片厂家惜售心态，成交订单出现迥异的现象，除了部分前单仍在出货，绝大多数电池片厂家暂停报价并停止发货，而少数订单为先发货但价格未定或在之后重谈。

本周价格成交数少，同时高、低价皆大幅上抬以反应电池涨价氛围，M6, M10, 和 G12 尺寸分别落在每瓦1.17-1.18人民币左右，每瓦1.2-1.26人民币，以及每瓦1.17-1.18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。

展望后势，观察目前已公告官宣价格的硅片厂家、P型硅片报价约有4-6%左右不等的涨幅，电池片厂家预期硅片价格上涨仍将带动全尺寸电池片价格上行，而其中M10尺寸报价出现明显涨幅，目前报价已有出现约每瓦5-7分人民币不等的涨势。

组件

本周适逢6月底半年报结算时间，加之供应链价格波动不断、持续堆高组件厂家成本压力，本周不少组件厂家开始暂缓发货2-5天不等的时间，目前价格持续僵持，500W+单玻项目出厂价格(不含内陆运输)约在每瓦1.86-1.97元人民币的价位，500W+双玻项目出厂价格(不含内陆运输)约在每瓦1.88-1.99元人民币。

组件厂家已经对7月价格报价有些微调整、涨幅约每瓦0.02-0.05元人民币不等，然而截止目前，终端接受度仍然低迷。展望7-8月国内需求，项目的拉动看来又将因为高昂的价格受限，仍需等待供应链上游的价格底定，7月开工情况有可能出现变化。

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，其中澳洲目前价格约在每瓦0.275-0.28元美金左右，后续受惠需求开始回温、组件价格酝酿涨价。而欧洲500W+单玻组件约稳定在每瓦0.265-0.275元美金，现货价格来到每瓦0.28-0.3元美金的水平，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。

风电

根据中电联统计，2022 年 1-5 月风电新增装机 10.82GW，同比+39%；5 月风电新增 1.24GW，同比+4%。1-5 月风电利用小时数 976 小时，比上年同期减少 78 小时。

本周（6.25-7.2）陆上招标 2.1GW，为近一个月最高，明显回暖。单机容量以 4.X-5.X 为主。前三高地区为：安徽 550MW，黑龙江 400MW，甘肃 300MW。1）电建：甘肃临泽 300MW 大基地招标，容量 5.X。2）华润：招标 705MW，其中黑龙江 150MW（5.X），辽宁 200MW（5.X-6.X），四川 105MW（3.X），广东 50MW（5.X），河南 200MW（5.X）。3）华电：招标 350MW，新疆 100MW，黑龙江 250MW（5.X）。4）三峡：招标 750MW，其中安徽 550MW（4.X），山西 200MW（5.X）。海上无更新。本周开/中标 0.5GW，其中陆上中标 200MW。1）华电哈尔滨依兰鸡冠山三期，电气预中标（150MW，不含塔筒，1598 元/kW）。2）三峡新疆达坂城，金风预中标（50MW，含塔筒，2248 元/kW）。海上开标 300MW。系华能苍南 2 号，远景最低价（含塔筒，3920 元/kW）。

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。

三、工控和电力设备板块观点：2022 年 6 月制造业 PMI 50.2，前值 49.6，环比+0.6pct，疫情后开始恢复：其中大型企业 PMI 50.2（环比-0.8pct）、中型企业 51.3（环比-1.9pct）、小型企业 48.6（环比+1.9pct）；2022 年 5 月工业增加值同比+0.1%；2022 年 5 月制造业固定资产投资完成额累计同比+10.6%。2022 年 1-5 月电网投资 1263 亿元，同比+3.1%，1-5 月新增 220kV 以上变电设备容量 9466 万千伏安，同比+0.4%。2022 年国网两会发布，2022 年将投资 5012 亿元，同比+6%。

■ 6 月制造业数据回暖，2022 年 6 月官方 PMI 为 50.2，环比+0.6pct，其中大/中/小型企业 PMI 分别为 50.2/51.3/48.6，环比-0.8pct/-1.9pct/+1.9pct，后续持续关注 PMI 指数情况。2022 年 5 月制造业固定资产投资完成额累计同增 10.6%；2022 年 5 月制造业规模以上工业增加值同比+0.1%。

● 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 6 月制造业 PMI 50.2，前值 49.6，环比+0.6pct，疫情后开始恢复：其中大型企业 PMI 50.2（环比-0.8pct）、中型企业 51.3（环比-1.9pct）、小型企业 48.6（环比+1.9pct）。
- 2022 年 5 月工业增加值增速环比有所下降：2022 年 5 月制造业规模以上工业增加值同比+0.1%，环比+4.7pct。
- 2022 年 5 月制造业固定资产投资增速环比有所下降：2022 年 5 月制造业固定资产投资完成额累计同比+10.6%，环比-1.6pct。
- 2022 年 5 月机器人、机床承压：2022 年 5 月工业机器人产量同比-13.7%；5 月金属切削机床产量同比-18.0%，5 月金属成形机床产量同比+110%。
- 2022 年 6 月 PMI 为 50.2、环比+0.6pct，2022 年 5 月制造业固定资产投资完成额累计同增 10.6%；2022 年 5 月制造业规模以上工业增加值同比+0.1%。2022 年 6 月官方 PMI 为 50.2，环比+0.6pct，其中大/中/小型企业 PMI 分别为 50.2/51.3/48.6，环比-0.8pct/-1.9pct/+1.9pct，后续持续关注 PMI 指数情况。

图2：季度工控市场规模增速

	19Q2	19Q3	19Q4	20Q1	20Q2	20Q3	20Q4	21Q1	21Q2	21Q3	21Q4	22Q1
季度自动化市场营收（亿元）	638.8	630.0	594.8	532.8	672.2	674.4	622.7	753.4	775.8	730.3	663.3	810.4
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%
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%
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%

数据来源：睿工业，东吴证券研究所

图3: 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%

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端换流站及重庆、江苏境内输电线路项目。
- 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4: 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.....	21
2.2.1. 国内需求跟踪.....	21
2.2.2. 国际价格跟踪.....	22
2.2.3. 国内价格跟踪.....	24
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.....	31
3. 动态跟踪	32
3.1. 本周行业动态.....	32
3.1.1. 新能源汽车及锂电池.....	32
3.1.2. 新能源.....	35
3.2. 公司动态.....	38
4. 风险提示	43

图表目录

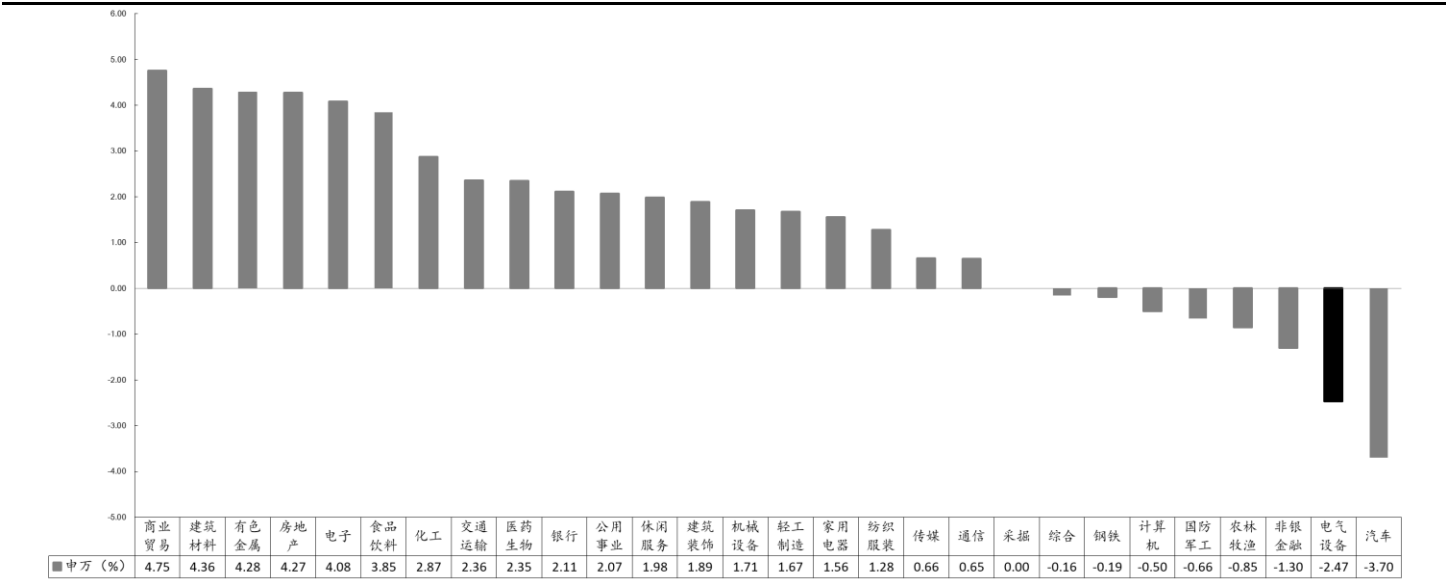
图 1:	欧美电动车月度交付量 (辆)	3
图 2:	季度工控市场规模增速	7
图 3:	龙头公司经营跟踪 (亿元)	8
图 4:	特高压线路推进节奏	9
图 5:	本周申万行业指数涨跌幅比较 (%)	13
图 6:	细分子行业涨跌幅 (% ,截至 7 月 1 日股价)	13
图 7:	本周涨跌幅前五的股票 (%)	14
图 8:	本周分板块北向资金净流入 (百万元)	14
图 9:	本周相关公司北向资金净流入 (百万元)	15
图 10:	MSCI 后标的北向资金流向 (百万元)	15
图 11:	本周外资持仓变化前五的股票 (pct)	16
图 12:	外资持仓占自由流通股比例 (所有数据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

图 43:	电网基本建设投资完成累计 (左轴: 累计值-亿元; 右轴: 累计同比-%)	30
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-%)	30
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 (%)	31
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)	32
图 51:	铝价格走势 (美元/吨)	32
图 52:	本周重要公告汇总.....	38
图 53:	交易异动.....	39
图 54:	大宗交易记录.....	40

1. 行情回顾

电气设备 11726 下跌 2.47%，表现弱于大盘。沪指 3388 点，上涨 38 点，上涨 1.13%，成交 25971 亿元；深成指 12860 点，上涨 174 点，上涨 1.37%，成交 33800 亿元；创业板 2782 点，下跌 42 点，下跌 1.5%，成交 11438 亿元；电气设备 11726 下跌 2.47%，表现弱于大盘。

图5：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6：细分子行业涨跌幅（%,截至 7 月 1 日股价）

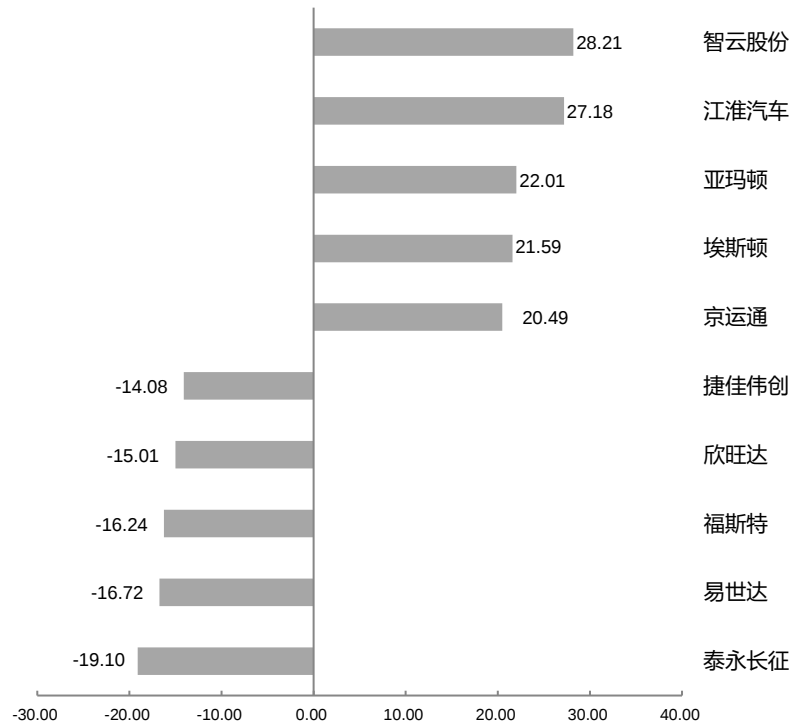
板块	收盘价 (点)	至今涨跌幅 (%)							
		本周	2022 年 初	2021 年 初	2020 年 初	2019 年 初	2018 年 初	2017 年 初	2016 年 初
发电及电网	2788.62	2.36	-6.50	22.19	27.11	39.77	22.70	16.74	-2.65
光伏	19579.01	1.59	-0.17	51.39	315.23	468.88	260.88	317.44	269.89
发电设备	9960.38	0.98	-13.38	41.84	141.78	191.41	59.48	51.52	20.19
核电	1890.64	0.29	-16.87	33.31	61.71	115.53	37.58	4.32	-14.87
风电	4506.28	0.21	-7.44	35.02	90.07	145.69	37.57	41.04	7.62
工控自动化	13590.35	0.00	0.00	18.28	182.69	281.26	143.52	121.63	68.15
锂电池	9974.54	-0.65	-7.72	70.32	166.88	245.46	112.84	133.62	127.36
新能源汽车	3994.65	-1.01	-2.61	38.99	126.97	143.62	44.63	27.02	15.23
电气设备	11725.82	-2.47	-6.47	38.30	169.28	234.92	117.88	99.45	65.18
上证指数	3387.64	1.13	-6.93	-2.46	11.07	35.84	2.43	9.15	-4.28
深圳成分指数	12860.36	1.37	-13.44	-11.13	23.29	77.63	16.48	26.37	1.54
创业板指数	2781.94	-1.50	-16.27	-6.21	54.71	122.46	58.73	41.79	2.50

数据来源：wind，东吴证券研究所

本周股票涨跌幅

涨幅前五为智云股份、江淮汽车、亚玛顿、埃斯顿、京运通；跌幅前五为泰永长征、易世达、福斯特、欣旺达、捷佳伟创。

图7: 本周涨跌幅前五的股票 (%)

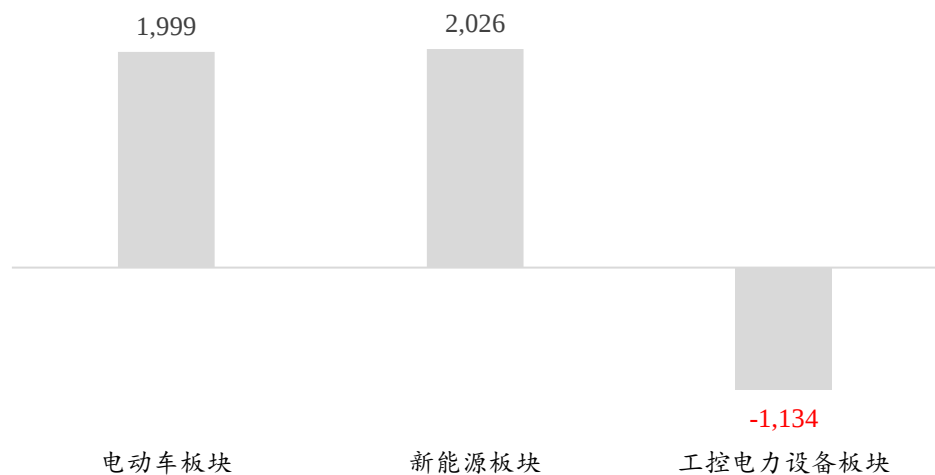


数据来源: wind、东吴证券研究所

本周外资持仓占比变化

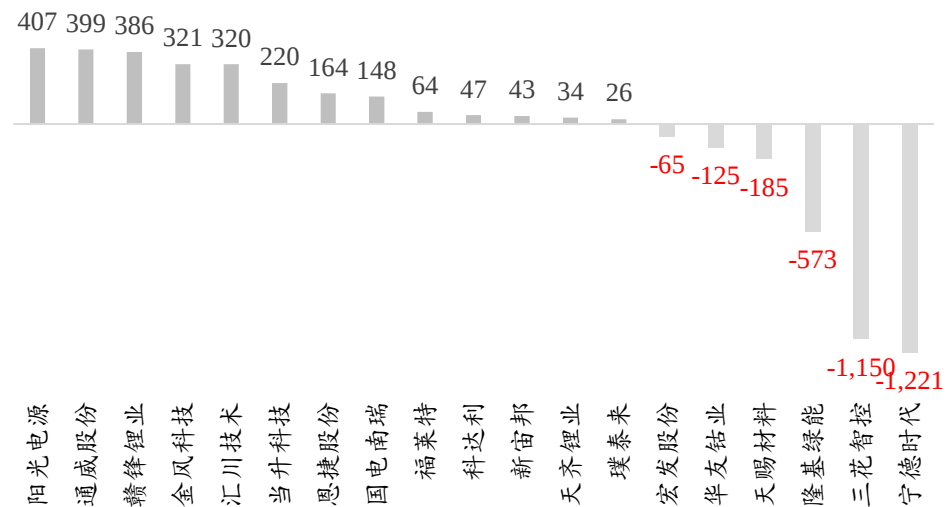
本周北向资金净流入金额 102.31 亿元，电新板块北向资金净流入约 28.91 亿元。

图8: 本周分板块北向资金净流入 (百万元)



数据来源: wind、东吴证券研究所

图9: 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

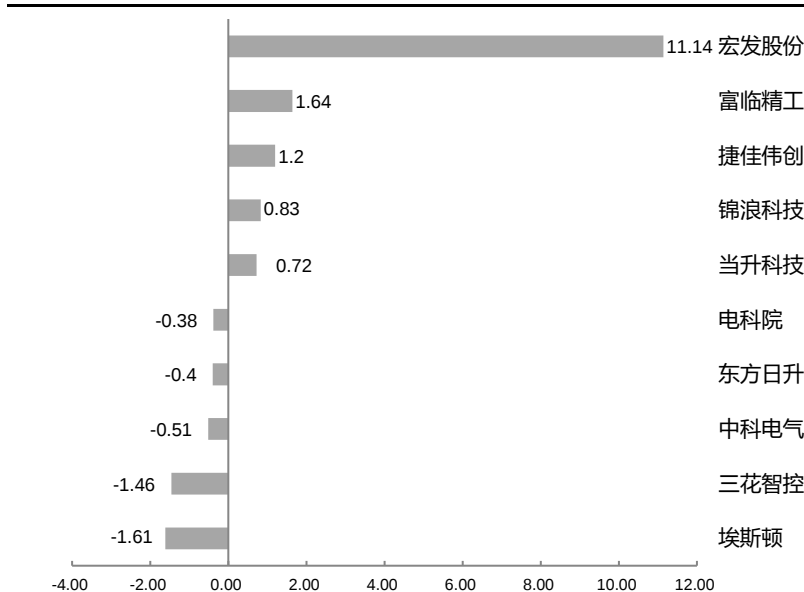
图10: MSCI 后标的北向资金流向(百万元)

板块	标的	2022/07/1 周五	2022/06/30 周四	2022/06/29 周三	2022/06/28 周二	2022/06/27 周一	2022/06/24 周五
电动车	宁德时代	0	0	-176	-236	-810	255
	恩捷股份	0	0	126	253	-215	-111
	天赐材料	0	0	-109	93	-169	-70
	比亚迪	0	0	647	653	-56	-125
	赣锋锂业	0	0	-118	99	405	26
	璞泰来	0	0	-52	53	37	-37
	天齐锂业	0	0	-71	-40	144	-232
	华友钴业	0	0	-20	-150	46	154
	新宙邦	0	0	69	45	-71	-15
	科达利	0	0	-4	33	18	4
工控电力设备	汇川技术	0	0	130	219	-28	180
	国电南瑞	0	0	-69	-4	16	128
	三花智控	0	0	-413	-499	-238	-364
	宏发股份	0	0	-33	14	-33	6
	正泰电器	0	0	-37	-17	-63	-85
新能源	隆基绿能	0	0	-417	-317	161	561
	通威股份	0	0	461	33	-96	156
	阳光电源	0	0	97	-58	367	303
	福莱特	0	0	-34	59	40	40
	金风科技	0	0	114	35	171	-19
	迈为股份	0	0	72	46	-18	113
	福斯特	0	0	68	105	-65	-21
	爱旭股份	0	0	0	0	0	0
	晶澳科技	0	0	112	-94	-10	-8
	锦浪科技	0	0	144	-16	46	44
	捷佳伟创	0	0	132	108	-31	-19

数据来源: wind、东吴证券研究所

外资加仓前五为宏发股份、富临精工、捷佳伟创、锦浪科技、当升科技；外资减仓前五为埃斯顿、三花智控、中科电气、东方日升、电科院。

图11: 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12: 外资持仓占自由流通股比例 (所有数据单位皆为%, 截至 7 月 1 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	11.59	12.62	12.86	14.19	11.43	-7.25
	亿纬锂能	10.78	11.02	10.34	11.53	10.94	-10.79
	比亚迪	7.42	7.57	7.04	8.28	7.82	-6.22
	恩捷股份	19.95	18.29	17.00	19.18	20.07	-5.87
	赣锋锂业	11.05	11.41	11.14	12.16	11.37	14.99
	璞泰来	14.30	15.92	14.40	14.93	14.36	-4.28
	天齐锂业	1.12	0.15	0.16	0.17	1.15	12.85
	华友钴业	5.22	5.33	5.29	5.30	5.12	8.34
	新宙邦	8.46	10.58	10.44	11.89	8.61	5.46
	科达利	4.42	3.75	3.85	4.96	4.62	-10.27
	当升科技	12.71	12.74	13.23	10.76	13.39	-5.31
	天赐材料	10.65	12.21	27.35	30.08	10.39	-0.17
	国轩高科	9.77	8.69	7.45	7.28	10.51	-6.11
	欣旺达	6.65	8.69	7.58	8.07	6.95	-15.01
工控电力设备	汇川技术	30.03	28.31	26.53	24.54	30.28	-6.69
	国电南瑞	34.37	33.94	32.70	27.26	34.30	-4.51
	三花智控	43.04	49.01	50.17	45.33	40.72	8.37
	宏发股份	35.88	39.09	39.34	37.01	25.43	-5.05
	正泰电器	8.21	6.93	6.68	7.70	7.92	-5.28
	良信电器	12.96	12.05	11.08	11.20	13.06	-4.38
	麦格米特	11.98	13.87	13.26	13.03	12.30	3.43
新能源	隆基绿能	16.51	16.02	15.60	15.23	16.37	0.84
	通威股份	11.74	9.85	8.96	8.96	11.99	2.93
	阳光电源	21.21	22.12	22.16	15.87	21.62	0.67
	福莱特	5.32	5.10	4.11	3.87	5.64	-11.10
	金风科技	7.21	6.49	6.01	5.02	8.04	4.07
	迈为股份	22.53	15.04	11.77	14.73	22.83	-0.58
	福斯特	9.56	7.71	7.55	7.96	9.87	-16.24
	爱旭股份	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-2.24
	晶澳科技	5.68	5.80	5.25	5.09	5.69	-1.72
	锦浪科技	7.44	5.77	4.45	6.60	8.01	4.36
	捷佳伟创	9.09	8.82	6.84	7.06	10.03	-14.08

数据来源: wind、东吴证券研究所

图13: 本周全市场外资净买入排名

沪股通活跃个股		深港通活跃个股	
名称	净买入额 (亿元)	名称	净买入额 (亿元)
三一重工	14.87	五粮液	14.85
恒瑞医药	13.09	赣锋锂业	13.09
京运通	11.99	天齐锂业	8.56
中国神华	8.56	平安银行	6.52
上机数控	7.51	TCL中环	6.27
和邦生物	6.52	中矿资源	5.72
兴业银行	6.27	三花智控	5.39
保利发展	5.72	北方华创	5.27
西藏珠峰	5.39	盛新锂能	5.01
海螺水泥	5.27	中科三环	4.74

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:

本周动力电池市场变化不大,头部企业产能持续爬升,6月新能源乘用车销量有望刷新历史纪录,新能源乘用车的渗透率将会来到26.5%左右;主要超预期的品牌为比亚迪、广汽埃安、长安和问界四个品牌,比亚迪超越特斯拉,夺得上半年的全球新能源乘用车销量冠军;欣旺达拟发行全球存托凭证(GDR),并申请在瑞士证券交易所/伦敦证券交易所挂牌上市;最近一年欣旺达绘制出高达723亿元的投资蓝图,甚至高出公司540亿左右的市值。

正极材料:

磷酸铁锂:本周磷酸铁价格继续持稳运行,但原材料磷酸价格延续上周的下跌带动磷酸铁利润小幅回升,磷酸铁供需偏紧格局延续,企业生产热情高涨,拥有上游资源优势的企业报价偏低,新进入的跨界企业因下游认证、产品性能、产能爬坡等原因暂时没有带来明显的供应增量,市场供应仍以老企业为主。本周碳酸锂价格维稳为主,锂辉石产碳酸锂下游拿货价在47万元/吨左右,锂盐厂持货惜售为主,出货意愿不强,下游采购量也以维持正常即可。本周磷酸铁锂报价与上周持平,动力型主流价格在15.5万元/吨左右,新投产项目集中在头部企业,投产速度快且量很大,而尾部企业却显得异常谨慎,原计划上马的项目投产进度一再后延,整体来看铁锂供应量充足,下游电池厂持续压价,铁锂厂利润微薄且预计短期难有好转。

三元材料:本周三元材料对外报价继续小幅下行。从市场供给层面来看,主流企业在半年度冲量计划及动力需求不断恢复的情况下,6月三元材料出货环比增幅将来到10%左右,表现亮眼;随着下半年国内多款新车型的交付提上日程,需求沿产业链向上传导,将带动相关供应链起量明显,但欧洲新能源市场表现较预期偏弱,后续仍需关注俄乌冲突及芯片供给矛盾的对其需求端的持续影响。

三元前驱体:镍钴价格持续回落,本周三元前驱体价格继续下行。从市场层面来看,

尽管英国政府的新一轮对俄经济制裁让 LME 镍价上行，但供给偏宽松的现有格局下，镍价上涨空间相对有限；钴原料方面则因数码消费端愈演愈烈的需求低迷以及低钴型三元产品的渗透率提升，价格延续弱势行情；供给偏富裕带来的成本端压力的不断减弱，目前各型号前驱体价格已回落至去年三季度左右的水平，且后续仍有下行趋势。

碳酸锂：本周碳酸锂市场价格维稳，工业级碳酸锂维持在 45.5-46.5 万元/吨，电池级碳酸锂 47-48.5 万元/吨。近期，青海头部锂盐厂 46 万元/吨的价格出工业级碳酸锂，价格和现在基本持平。目前冶炼厂除个别企业检修，产量略减以外，其他基本都维持正常生产，市场供应相对充足；下游需求方面，市场仍以交付长协为主，散单询单多，但多数小厂采购多以刚需为主，实际成交较少。

负极材料：

近期负极材料市场仍处于过渡阶段，临近月底各负极材料厂家开始交成绩单，多数厂家与月初预期基本一致，负极材料市场整体呈现稳中略升的势头。对于三季度行业旺季市场预期大家基本达成一致，预计三季度头部各主要负极材料厂家出货将上升到一个新台阶。原料市场方面，本周低硫焦价格仍有回调，针状焦价格暂稳。总体来看，预计 7 月负极材料市场出货增幅会低于其他供应宽裕的物料。

隔膜：

本周各家主流生产厂商冲击半年度出货目标，整体出货积极。下游主力厂商目前也积极备库以应对未来供应相对较紧的现状，下一季度的隔膜的有效供应主要取决于下游大厂的增量以及恩捷股份的新增产能的投放。同时，部分干湿法隔膜厂商 7 月陆续完成新产线的贯通，但仍需进一步调试达到正常出膜水平。

价格方面：湿法隔膜方面，大厂之间的博弈仍在继续，但目前看整体湿法基膜价格维持。干法隔膜方面，受到市场的充分竞争以及大客户的集中采购因素影响，今年以来中高端干法隔膜出现明显的价格下调，整体价格下调超过 10%。

叠加今年以来干法原材料供应商的持续调价，中高端干法隔膜的利润率进一步被压缩。

企业动态方面：上市公司泰和新材近日表示，公司芳纶锂电隔膜项目目前处于中试阶段，前期完成了小批量的测试。

电解液：

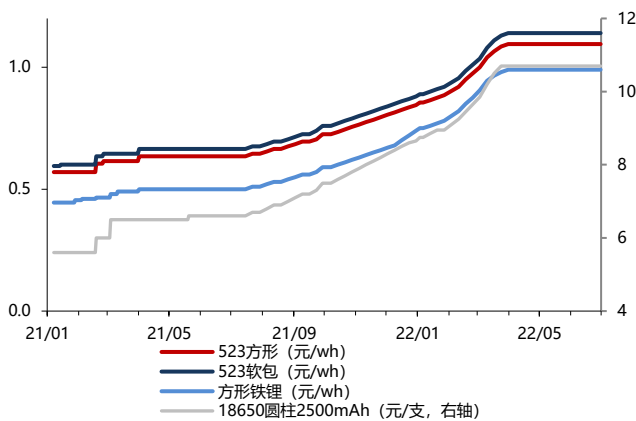
本周电解液需求稳中微增，价格无明显变化，电解液大厂出货量有所增加。原料方面，六氟磷酸锂市场产能充足，随着下游需求的向好，大厂订单有所增加，小厂六氟小批量成交，六氟市场焦虑情绪有所缓解；本周六氟价格基本稳定，部分厂家报价有所上调，从市场基本面来看，六氟价格阶段性反弹趋势明朗。

溶剂方面，溶剂市场供应宽松，电子级 DMC 价格微增，其他溶剂价格基本稳定；溶剂市场回暖，各大溶剂厂商出货量有所增加；溶剂大厂停产检修计划即将开始，市场供应或将出现阶段性偏紧现象。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，本周电解液市场持稳运行，业内企业普遍对下半年市场看好，各大电解液厂家根据订单需求，稳步增量；业内对下半年市场需求关注度较高，各大政策出台刺激终端需求，后续市场向好迹象明显，电解液整体市场也将恢复景气度。

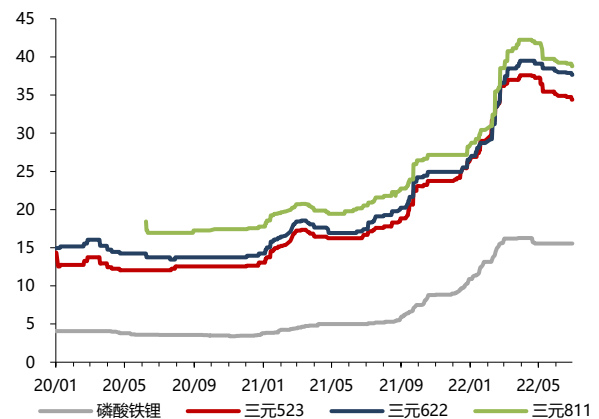
(文字部分引用鑫椤资讯)

图14: 部分电芯价格走势 (左轴-元/Wh、右轴-元/支)



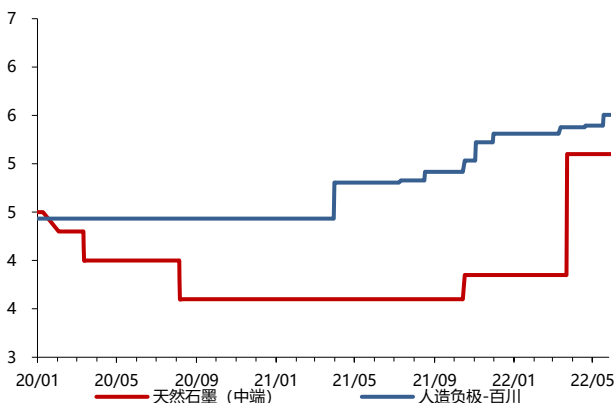
数据来源: SMM, 东吴证券研究所

图15: 部分电池正极材料价格走势 (万元/吨)



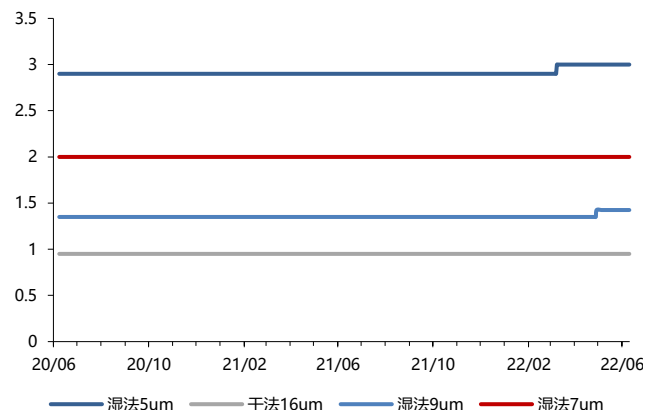
数据来源: 鑫椤资讯、SMM, 东吴证券研究所

图16: 电池负极材料价格走势 (万元/吨)



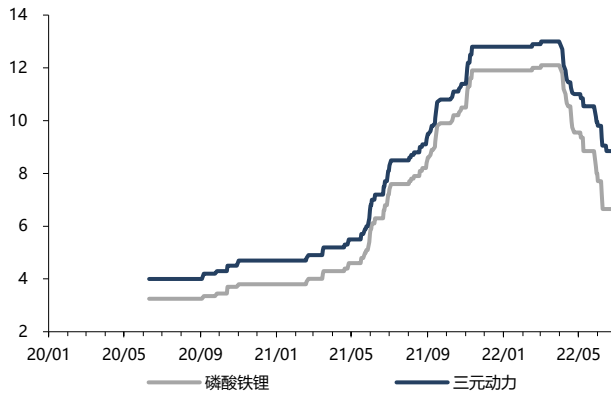
数据来源: 鑫椤资讯、百川, 东吴证券研究所

图17: 部分隔膜价格走势 (元/平方米)



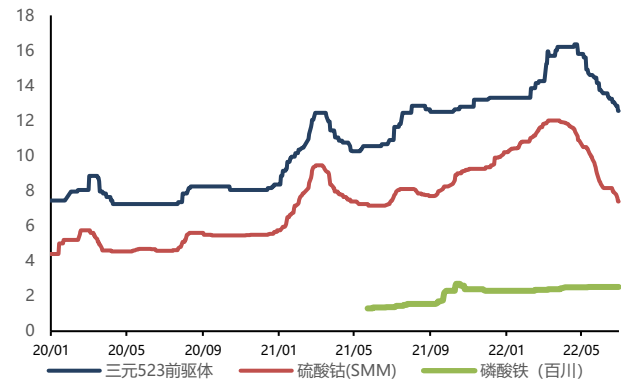
数据来源: SMM, 东吴证券研究所

图18: 部分电解液材料价格走势 (万元/吨)



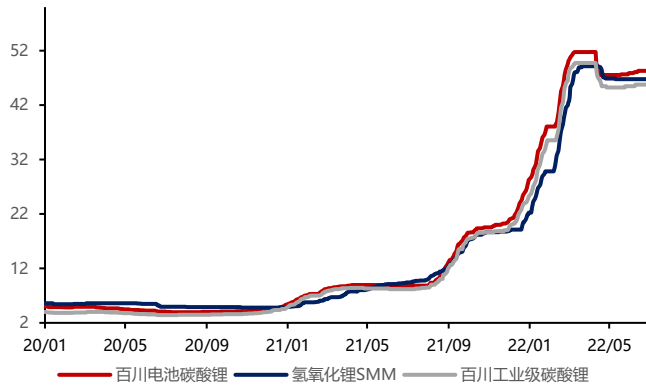
数据来源: SMM, 东吴证券研究所

图19: 前驱体价格走势 (万元/吨)



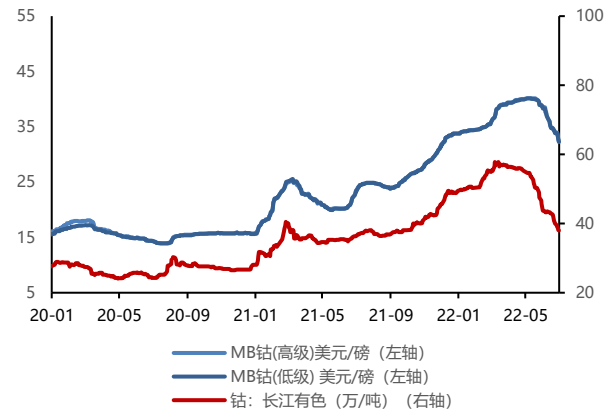
数据来源: 鑫椏资讯、SMM、百川, 东吴证券研究所

图20: 锂价格走势 (万元/吨)



数据来源: 百川、SMM, 东吴证券研究所

图21: 钴价格走势 (万元/吨)



数据来源: WIND、Metal Bulletin, 东吴证券研究所

图22: 锂电材料价格情况

【东吴电新】锂电材料价格每日涨跌(2022/07/01)										
曾朵红18616656981/阮巧燕18926085133/岳斯瑶/刘晓恬										
	2022/6/27	2022/6/28	2022/6/29	2022/6/30	2022/7/1	日环比%	周环比%	月初环比%	年初环比%	
钴: 长江有色市场 (万/吨)	39.6	39	38.7	38.2	38	-0.5%	-5.0%	0.0%	-23.5%	
钴: 钴粉 (万/吨) SMM	40.5	40	39.5	38.75	38.75	0.0%	-5.5%	0.0%	-34.6%	
钴: 金川赞比亚 (万/吨)	39.25	39	38.5	37.75	37.25	-1.3%	-6.9%	0.0%	-23.5%	
钴: 电解钴 (万/吨) SMM	39.25	39	38.5	37.75	37.25	-1.3%	-6.9%	0.0%	-23.5%	
钴: 金属钴 (万/吨) 百川	39.5	39.5	38.19	38.19	38.19	0.0%	-3.3%	0.0%	-24.0%	
钴: MB钴(高级)(美元/磅)	33.975	33.975	33.225	32.775	32.25	-1.6%	-5.1%	0.0%	-4.5%	
钴: MB钴(低级)(美元/磅)	33.85	33.85	33.225	32.775	32.25	-1.6%	-4.7%	0.0%	-4.5%	
镍: 上海金属网 (万/吨)	18.68	18.31	18.38	18.88	18.23	-3.4%	-3.3%	0.0%	18.7%	
锰: 长江有色市场 (万/吨)	1.65	1.65	1.65	1.65	1.65	0.0%	0.0%	0.0%	-58.0%	
碳酸锂: 国产 (99.5%) (万/吨)	46	46	46	46	46	0.0%	0.0%	0.0%	64.3%	
碳酸锂: 工业级 (万/吨) 百川	45.75	45.75	45.75	45.75	45.75	0.0%	0.0%	0.0%	74.3%	
碳酸锂: 工业级 (万/吨) SMM	45.1	45.1	45.1	45.1	45.1	0.0%	0.0%	0.0%	74.5%	
碳酸锂: 电池级 (万/吨) 百川	48.29	48.29	48.29	48.29	48.29	0.0%	0.0%	0.0%	68.0%	
碳酸锂: 电池级 (万/吨) SMM	46.9	46.9	46.9	46.9	46.9	0.0%	0.0%	0.0%	68.7%	
碳酸锂: 国产主流厂商 (万/吨)	47.75	47.75	47.75	47.75	47.75	0.0%	0.0%	0.0%	64.1%	
金属锂: (万/吨) 百川	298	298	298	298	298	0.0%	0.0%	0.0%	101.4%	
金属锂: (万/吨) SMM	297	297	297	297	297	0.0%	0.0%	0.0%	112.9%	
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	46.75	46.75	46.75	46.75	46.75	0.0%	0.0%	0.0%	110.1%	
氢氧化锂: 国产 (万/吨)	47.4	47.4	47.4	47.4	47.4	0.0%	0.0%	0.0%	104.3%	
电解液: 磷酸铁锂 (万/吨) 百川	6.7	6.7	6.7	6.7	6.7	0.0%	0.0%	0.0%	-44.2%	
电解液: 磷酸铁锂 (万/吨) SMM	6.65	6.65	6.65	6.65	6.65	0.0%	0.0%	0.0%	-44.1%	
电解液: 三元动力 (万/吨) SMM	8.85	8.85	8.85	8.85	8.85	0.0%	0.0%	0.0%	-30.9%	
六氟磷酸锂: SMM (万/吨)	25.4	25.4	25.4	25.4	25.4	0.0%	0.0%	0.0%	-53.8%	
六氟磷酸锂: 百川 (万/吨)	24.5	24.5	24.5	24.5	24.5	0.0%	0.0%	0.0%	-55.5%	
DMC碳酸二甲酯: 工业级 (万/吨)	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.0%	0.0%	0.0%	-37.0%	
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)	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75	0.0%	0.0%	0.0%	-61.5%	
前驱体: 磷酸铁 (万/吨) 百川	2.52	2.52	2.52	2.52	2.52	0.0%	0.0%	0.0%	9.6%	
前驱体: 三元523型 (万/吨)	12.85	12.85	12.85	12.55	12.55	0.0%	-3.8%	0.0%	-5.6%	
前驱体: 氧化钴 (万/吨) SMM	27.25	27.25	27.25	26.75	26.5	-0.9%	-3.6%	0.0%	-32.1%	
前驱体: 四氧化三钴 (万/吨) SMM	28	27.75	27.75	27.25	27	-0.9%	-6.3%	0.0%	-26.9%	
前驱体: 氯化钴 (万/吨) SMM	9.35	9.2	9.15	8.95	8.95	0.0%	-6.3%	0.0%	-27.5%	
前驱体: 硫酸镍 (万/吨)	4.2	4.2	4.2	4.1	4.1	0.0%	-3.7%	0.0%	-25.5%	
正极: 钴酸锂 (万/吨) SMM	48.5	48.5	48	47.5	46.5	-2.1%	-4.1%	0.0%	7.5%	
正极: 磷酸锂-动力 (万/吨) SMM	12.9	12.9	12.9	12.9	12.9	0.0%	1.6%	0.0%	58.3%	
正极: 三元111型 (万/吨)	34.65	34.65	34.65	34.3	34.3	0.0%	-1.0%	0.0%	21.8%	
正极: 三元523型 (单晶型, 万/吨)	34.75	34.75	34.75	34.4	34.4	0.0%	-1.0%	0.0%	27.9%	
正极: 三元622型 (单晶型, 万/吨)	37.9	37.9	37.9	37.65	37.65	0.0%	-0.7%	0.0%	39.2%	
正极: 三元811型 (单晶型, 万/吨)	39.1	39.1	39.1	38.8	38.8	0.0%	-0.8%	0.0%	35.0%	
正极: 磷酸铁锂-动力 (万/吨) SMM	15.55	15.55	15.55	15.55	15.55	0.0%	0.0%	0.0%	42.7%	
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	1.38	1.38	1.38	1.38	1.38	0.0%	0.0%	0.0%	36.6%	
负极: 石油焦 (万/吨) 百川	0.49	0.49	0.48	0.48	0.48	0.2%	-2.5%	0.0%	68.8%	
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)	1.33	1.33	1.33	1.33	1.33	0.0%	0.0%	0.0%	8.1%	
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)	10.4	10.4	10.4	10.4	10.4	0.0%	0.0%	0.0%	18.9%	
铜箔: 8um国产加工费 (元/公斤)	33.5	33.5	33.5	33.5	33.5	0.0%	0.0%	0.0%	-13.0%	
铜箔: 6um国产加工费 (元/公斤)	43.5	43.5	43.5	43.5	43.5	0.0%	0.0%	0.0%	-10.3%	
PVDF: LFP (万元/吨)	58	58	58	58	58	0.0%	0.0%	0.0%	2.7%	
PVDF: 三元 (万元/吨)	75	75	75	75	75	0.0%	0.0%	0.0%	11.9%	

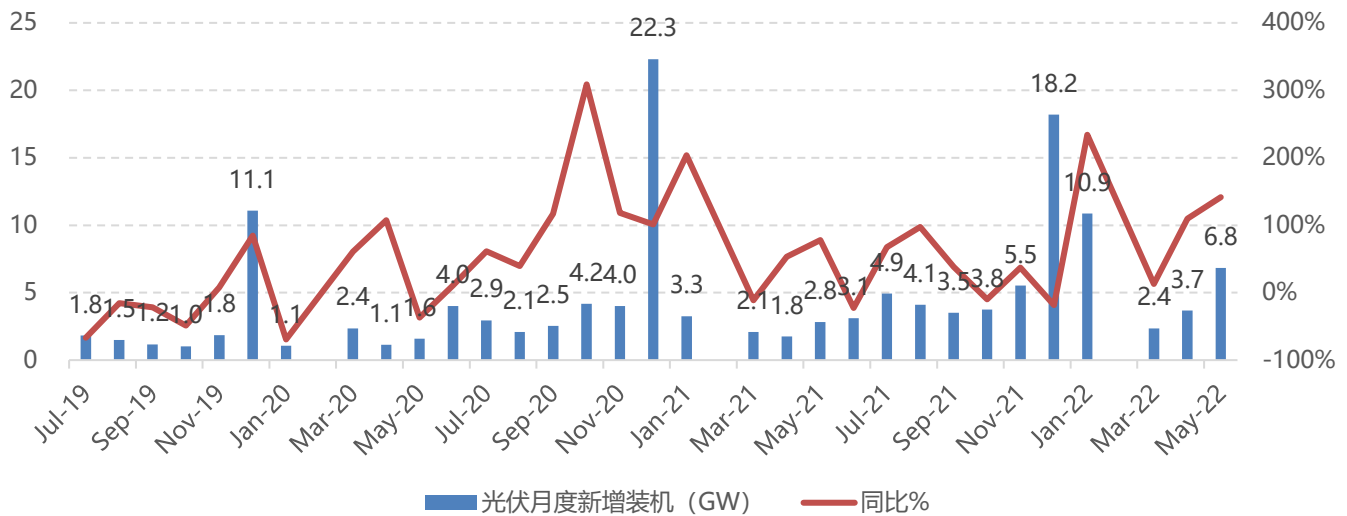
数据来源: WIND、鑫椏资讯、百川、SMM, 东吴证券研究所

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5月新增装机6.83GW, 同比+141.34%, 2022年1-5月累计光伏新增发电容量23.71GW, 同比+139.25%。

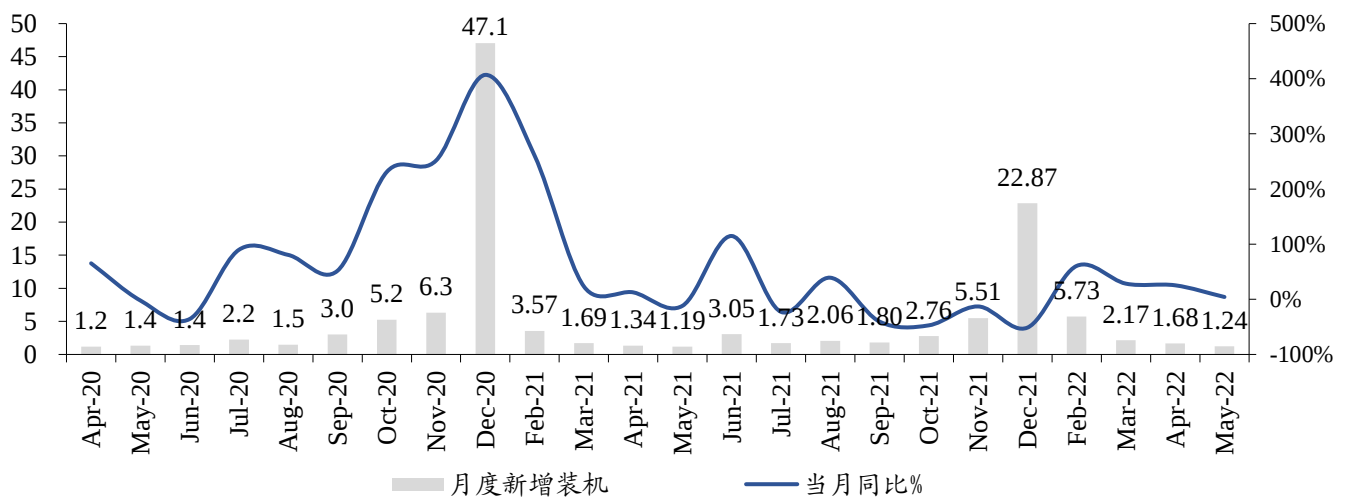
图23: 国家能源局光伏月度并网容量(GW)



数据来源: 国家能源局, 东吴证券研究所

2022年1-5月风电新增装机 10.82GW, 同比+39%; 5月风电新增 1.24GW, 同比+4%。
1-5月风电利用小时数 976 小时, 比上年同期减少 78 小时。

图24: 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. 国际价格跟踪

多晶中国多晶硅周三收盘小幅走低, 连续第二周下跌, 因交易商在一线库存中获利了结, 同时新订单流入放缓和缺乏新的国内触发因素打压了当地交易情绪。由于中国库

存数据的上升轨迹和不断加深的修正担忧抑制了风险库存偏好，并促使交易员逃离多晶硅市场，多晶硅市场因担心全球多晶硅产能再次增加而陷入困境，周三单级多晶硅在广泛抛售中下滑。

最近几周，单晶硅片指数在波动的交易中被拖低，而主要供应商正在与新进入者的竞争进行竞争，而新进入者的竞争可能会增加价格调整压力，而全球经济增长正在放缓的迹象正在出现。由于全球太阳能市场遭受重创，单晶硅片周三下跌，延续前一周的跌幅，多晶硅价格也受到每周行业报告显示库存增幅超过市场预期的打击。182mm 单晶硅片价格周三收低，受到新进入者供应增加以及需求持续担忧的影响，而中国供应商进一步下调了对需求增长的预期。166 毫米和 210 毫米单晶硅片价格周三下跌，在全球主要供应商周末大幅下调亚洲价格后延续跌势，反映出全球市场供应充足以及对需求前景的担忧。

周三中国单晶 PERC 电池市场每周跌幅超过 1%。166 毫米单晶 PERC 电池价格周三下滑，加剧了前几周的损失，因为主要买家在 11 月之前收紧了采购，而且中国和欧洲的 182 毫米采用案例继续激增。

166 毫米单晶 PERC 组件的市场份额相对于同行减弱至一年低点，因为参与者担心 182 毫米采用案例的增加会减缓全球 166 毫米需求，而无情的价格调整突显了更加不确定的前景，尽管 166 毫米太阳能组件似乎现在是更便宜的替代品。尤其是公用事业部门的单晶 PERC 组件支出疲软之际，中国太阳能投资者在 2021 年 12 月开始的硅成本上涨中挣扎，并迅速蔓延到整个供应链，促使对太阳能项目开发实施限制。尽管如此，本季度严峻的定价过高情况仍给太阳能组件行业蒙上了一层阴影。

图25：海外多晶硅及硅片价格走势

PV PolySilicon Weekly Spot Price					
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg%
PV Grade PolySilicon (9N/9N+)	38.300	24.200	35.130	↑1.98	↑ 5.97%
N Mono PolySilicon in China (12N/12N+)	38.300	37.750	38.040	↑2.04	↑ 5.67%
N Mono PolySilicon Out of China (12N/12N+)	38.300	37.950	38.240	↑1.96	↑ 5.4%
PV Grade PolySilicon in China (9N/9N+)	Visit here for more Poly-Si price				↑ %
PV Grade PolySilicon Outside China (9N/9N+)	Visit here for more Poly-Si price				↑ %
Unit: USD/Kg		more		Last Update: 2022-06-29	
Definition of N Mono Grade: Polysilicon chunk or Chip Polysilicon with purity can be directly produced to N-Type Monocrystalline Ingots, mainly supplied by Wacker, Hemlock, and Tokuyama Definition of Mono Grade: Polysilicon chunk or Chip Polysilicon with purity can be directly produced to P-Type Monocrystalline Ingots, mainly supplied by Korean and Chinese Producers Definition of PV Grade: Polysilicon chunk with high purity can be directly produced to Solar PV Ingots / Bricks PolySilicon Price In China: The Price is surveyed by RMB term with Tax and then shown in USD term without 13% of VAT after April 1, 2019, 16% of VAT after May 1, 2019, or 17% of VAT before May 1, 2019.					
Solar PV Wafer Weekly Spot Price					
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg%
156 mm Multi Solar Wafer	0.325	0.310	0.315	↑0.01	↑3.28%
156 mm High Eff Multi Solar Wafer	0.325	0.315	0.318	↑0.01	↑3.25%
166mm Mono Solar Wafer	0.760	0.750	0.755	↑0.018	↑2.44%
182mm Mono Solar Wafer	0.915	0.895	0.906	↑0.012	↑1.34%
158.75 / 161.75mm Mono Wafer	0.740	0.725	0.730	↑0.016	↑2.24%
161.7+/163.75mm Mono Wafer	0.775	0.750	0.766	↑0.017	↑2.3%
210mm Mono Wafer	Visit here for more detail wafer price information				
225 mm Mono Wafer	Visit here for more detail				
Unit: USD		more		Last Update: 2022-06-29	
Wafer Prices In China: The Prices are surveyed by CNY term with Tax and then shown in USD term without 13% of VAT after April 1, 2019, 16% of VAT after May 1, 2019 and 17% of VAT before May 1, 2019.					

数据来源：Pvinsights、东吴证券研究所

图26：海外电池组及组件价格走势

Solar PV Cell Weekly Spot Price					
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg %
Multi Cell Price	0.125	0.100	0.105	↑0.002	↑1.94%
Poly PERC Cell	0.145	0.125	0.133	↑0.002	↑1.53%
Mono PERC Cell	0.170	0.150	0.158	↑0.002	↑1.28%
China Mono PERC Cell	0.165	0.150	0.158	↑0.002	↑1.28%
156.75/161.75mm Mono PERC Cell	0.175	0.155	0.163	↑0.003	↑1.88%
166mm Mono PERC Cell	0.165	0.150	0.153	↑0.002	↑1.32%
182mm Mono PERC Cell	0.180	0.155	0.160	↑0.002	↑1.27%
210mm Mono PERC Cell	0.170	0.150	0.154	↑0.002	↑1.32%
China Poly Cell Per Watt	Visit here for more detail Cell price information				
Nan (TW or CH) Poly Cell Per Watt	Visit here for more detail Cell price information				
Unit: USD / Watt		more		Last Update: 2022-06-29	
High Efficiency Mono PERC Cell: The Prices are mainly represented to 9BB solar cells with 23.0% efficiency or 10-9BB ones with 23.2% efficiency and less than 1.5% of CTM efficiency loss.					
Solar PV Module Weekly Spot Price					
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg %
Poly Solar Module	0.350	0.200	0.218	↑0.007	↑3.32%
Poly Module in China	0.330	0.210	0.216	↑0.008	↑3.85%
Poly PERC Module	0.380	0.220	0.237	↑0.007	↑3.04%
Mono PERC Module	0.390	0.240	0.255	↑0.007	↑2.82%
180mm 410/415Wp PERC Module	0.380	0.245	0.259	↑0.007	↑2.78%
166mm 445/450Wp PERC Module	0.385	0.235	0.249	↑0.007	↑2.89%
182mm 550/555Wp PERC Module	0.380	0.245	0.256	↑0.006	↑2.4%
210mm 600/660Wp PERC Module	0.380	0.240	0.255	↑0.005	↑2%
Mono PERC Module in China	0.370	0.240	0.254	↑0.005	↑2.33%
ThinFilm Solar Module	0.310	0.230	0.238	↑0.007	↑3.03%
US Multi Solar Module	Visit here for more detail module price information				
Bifacial Mono PERC Solar Module	Visit here for more detail module price information				
India Poly Module	Visit here for more detail module price information				
Unit: USD / Watt		more		Last Update: 2022-06-29	
All Spot Prices are Tax excluded and updated on Wednesday					

数据来源：Pvinsights、东吴证券研究所

2.2.3. 国内价格跟踪

多晶硅：

7月国内硅料市场供应紧缺的情况将在部分硅料厂开始进入检修期下更加趋紧，截止目前为止，下月除前期已确定的2家国内硅料厂商计划分线检修，1家因事故已在检修外还有2家规模不大的硅料企业也开始计划7月进行检修。在7月硅料预期产出减少的情况下，硅料价格继续上行，同时临近月底上周下游硅片龙头企业已大幅上调了硅片价格而本周7月长单开始签订之际，国内硅料价格环比6月上漲幅度较大，当前国内单晶复投料价格上涨至285元/公斤以上，已突破去年单晶复投料价格的高点，且仍有继续上涨的趋势。N型硅料价格方面，目前N型硅料价格相比P型硅料价格略高2-3元/公斤。目前国内主流硅料在产厂商仍处于满负荷生产交货（前期部分硅料厂商有超签）中，下游所需企业催发货的积极性热度增加，而在硅料供给紧缺、硅料价格处于继续上行的情况下，本周的7月硅料长单落地不多，不少硅料企业仍在继续观望中。

硅片：

上周国内一家龙头硅片企业大幅上调各尺寸硅片价格，且主流厚度报价直接减少了160 μ m的报价，公示了单晶155 μ m的各尺寸硅片价格，当前单晶M6/M10/G12 155 μ m厚度硅片价格来至6.02、7.25、9.55元/片；同时也公布了N型硅片价格，单晶M6/M10/G12 150 μ m厚度硅片价格来至6.45、7.77、10.02元/片。但截至目前为止国内另一家龙头硅片企业仍暂未有价格报出，市场上其他二三线硅片企业也基本仍在观望等待中，本周除了N型硅片逐步有所成交外，国内P型的各尺寸单晶硅片成交不多，一方面硅片厂商是前期所签的订单仍在交付中，另一方面市场上也在等待另一家龙头硅片的价格，市场硅片最终价格未完全落定。整体而言，在上游硅料价格大幅上涨且缺货愈紧的情况下，硅片价格上涨趋势已定，但最终的硅片落地价格还需视博弈而定。

电池片：

上周国内一龙头硅片企业大幅上调了硅片价格，在单晶电池片尤其是大尺寸电池片供给紧张趋紧的情况下，也是进一步明确了国内单晶电池价格继续上涨的趋势，本周国内市场上单晶M10电池价格开始有试探性地报涨至1.25-1.28元/W，但同样因为上游硅片价格未落定，相应电池报价也未完全明确，本周部分在产电池厂商基本处于无货、不报价中。当前国内主流单晶电池厂商的大产线基本处于满负荷生产中，同时仍在继续交付前期所签订单，市场整体大尺寸电池供给相较于下游的需求仍显紧俏，但新订单的落地签订一方面也还需等待上游硅片最终价格的落定，另一方面也还需电池厂商与下游组件厂商博弈而定。N型电池方面，当前N型电池市场上整体产能产出均有限，市场整体变化不大，不同技术路线的N型电池新产能都在陆续的建设（或计划）投产中，当前国内N型电池的在产产能基本自用为主，外销较少，且下游采购基本为按需采购，采购量不大，而少量外销的N型电池价格上相比对应的PERC电池价格略高0.15-0.2元/W。

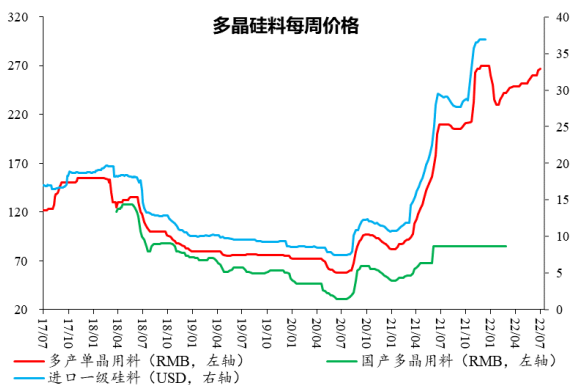
组件：

本周光伏产业链上游各环节仍在继续上涨且有上涨幅度扩大态势，国内组件厂商的成本压力进一步加剧，本周国内组件价格开始小幅上扬，但整体组件端的价格尤其是在国内项目上涨阻力明显，部分投资国内电站企业针对此轮价格上涨已在考虑项目暂缓，而仍在进行的交付的项目单双面 P 型组件价格还是略有上浮，主流价格来至 1.91-1.98 元/W，而市场组件不少新项目招投标报价、新订单报价已经达到 2 元/W 以上。海外需求方面，当前仍是国内组件厂商出货主力，因此虽上游成本持续上升，但国内主流组件厂商（海外布局较好的企业）开工情况较好，当前国内一线组件厂商下月开工计划未见下调甚至个别厂商计划上调；但市场上海外布局一般或无电池产线且无电池备货的组件厂商有一定减产。

辅材方面：

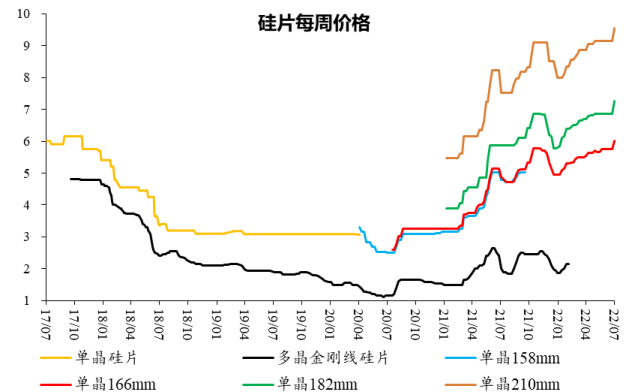
部分辅材随着前期备货的消耗，以及一线组件厂商下月高开工率的情况下，当前 7 月的部分辅材需求订单环比有上升；同时随着辅材龙头企业产能的扩张，辅材大厂的订单集中度提升，而相应辅材小厂的订单开始出现下滑。价格方面，近期随着大宗商品原料价格的下跌，已有辅材价格出现下滑，普通焊带价格来至 86 元/m²左右，MBB 焊带价格来至 94 元/m²左右；其他辅材价格本周仍是维稳，预计还将与组件厂商继续博弈。

图27：多晶硅价格走势（元/kg）



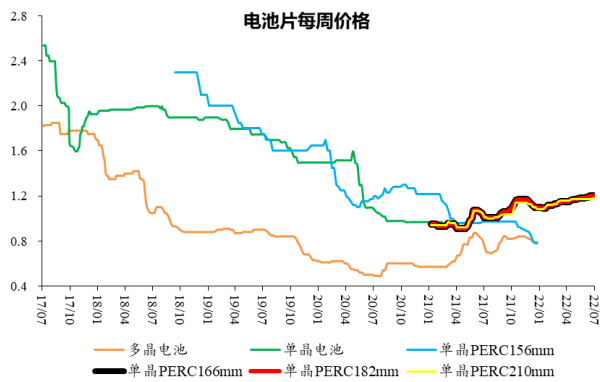
数据来源：SolarZoom，东吴证券研究所

图28：硅片价格走势（元/片）



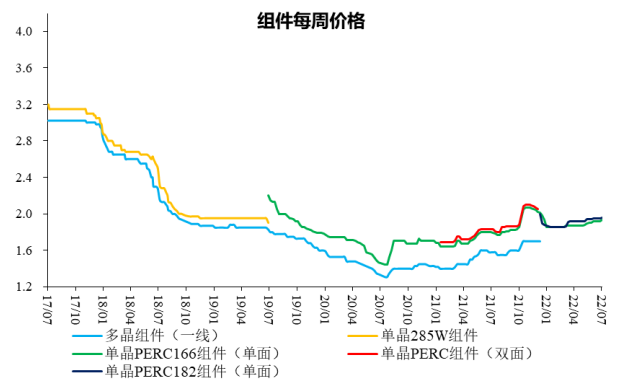
数据来源：SolarZoom，东吴证券研究所

图29: 电池片价格走势 (元/W)



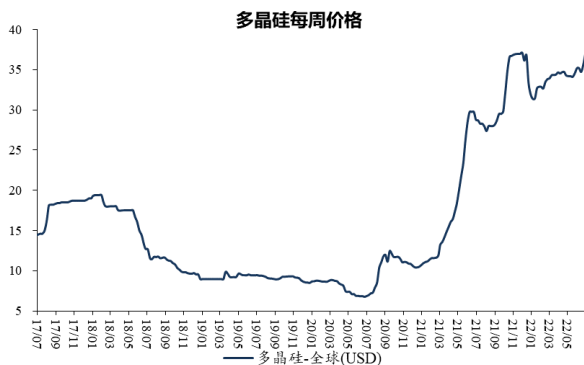
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图30: 组件价格走势 (元/W)



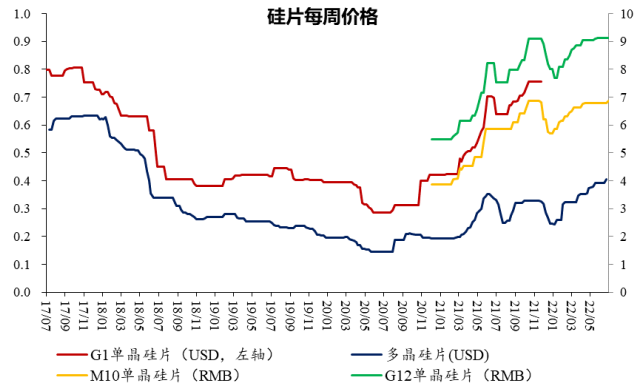
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图31: 多晶硅价格走势 (美元/kg)



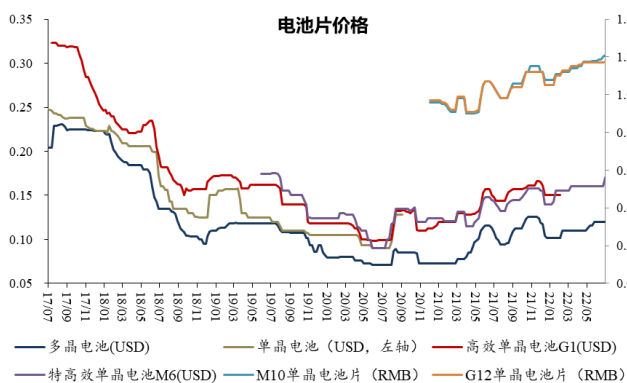
数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图32: 硅片价格走势 (美元/片)



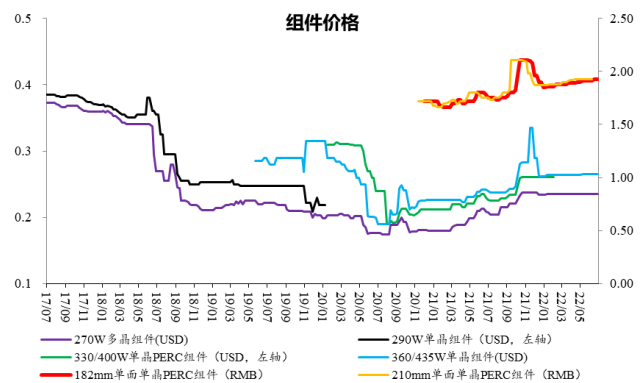
数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

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)



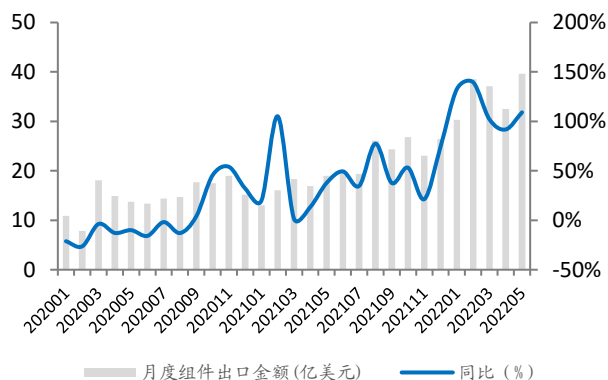
数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

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 (20220627-20220701)							
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	285	5.95%	7.55%	11.76%	13.10%	35.71%	23.91%
单晶硅片166	5.5	4.70%	4.70%	5.43%	8.47%	17.35%	21.62%
单晶硅片182	6.65	5.53%	5.53%	5.53%	8.21%	23.51%	23.93%
单晶硅片210	8.87	4.37%	4.37%	4.37%	7.67%	16.18%	19.38%
单晶PERC166电池	1.11	0.00%	0.86%	3.54%	4.46%	11.43%	11.43%
单晶PERC182电池	1.15	0.00%	0.84%	2.56%	4.35%	14.29%	9.09%
单晶PERC210电池	1.16	0.00%	0.85%	0.85%	1.72%	12.38%	9.26%
单晶PERC166组件(单面)	1.87	0.52%	0.52%	3.21%	3.21%	7.22%	4.32%
单晶PERC182组件(单面)	1.92	0.51%	0.51%	2.08%	2.08%	#DIV/0!	5.38%
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	272	2.26%	5.02%	9.24%	11.93%	32.04%	18.26%
多晶金刚线硅片	3.2	2.24%	4.92%	25.49%	36.17%	28.00%	72.04%
单晶166硅片	5.73	0.00%	0.00%	0.53%	5.14%	13.47%	15.76%
单晶182硅片	6.78	0.00%	0.00%	-1.02%	1.19%	14.33%	16.90%
单晶210硅片	9.13	0.00%	0.00%	0.88%	3.16%	10.00%	18.57%
多晶18.7%电池片	0.933	0.00%	0.00%	2.19%	12.95%	12.95%	22.60%
单晶PERC22.5%+166双面	1.17	0.00%	0.86%	5.41%	6.36%	11.43%	11.43%
单晶PERC22.5%+182	1.2	0.00%	1.27%	3.00%	5.26%	14.29%	11.11%
单晶PERC22.5%+210	1.17	0.00%	0.86%	0.86%	1.74%	11.43%	13.04%
M6-360-370/430-440W单晶PER	1.91	0.00%	0.00%	2.14%	2.14%	8.52%	3.24%
单面单晶PERC组件182mm	1.93	0.00%	0.00%	1.58%	2.12%	8.43%	2.66%
单面单晶PERC组件210mm	1.93	0.00%	0.00%	1.58%	2.12%	8.43%	2.66%
光伏玻璃3.2mm	28.5	0.00%	0.00%	3.64%	9.62%	23.91%	14.00%
光伏玻璃2.0mm	22	0.00%	0.00%	3.77%	10.00%	15.79%	14.58%
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				

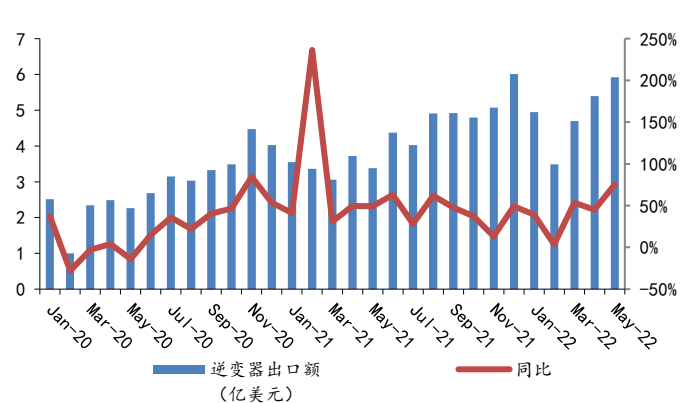
数据来源: SolarZoom, PVinsight, 东吴证券研究所

图36: 月度组件出口金额及同比增速



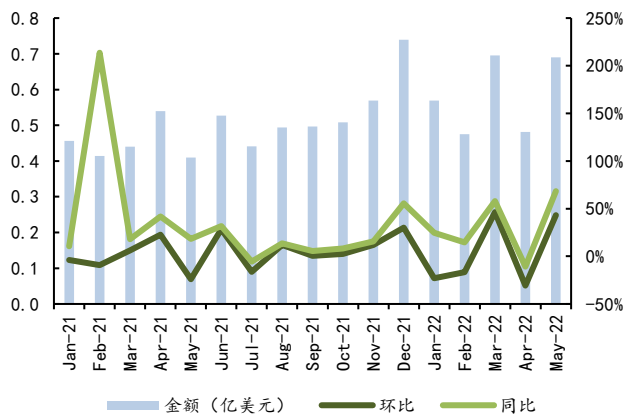
数据来源: 海关总署, 东吴证券研究所

图37: 月度逆变器出口金额及同比增速



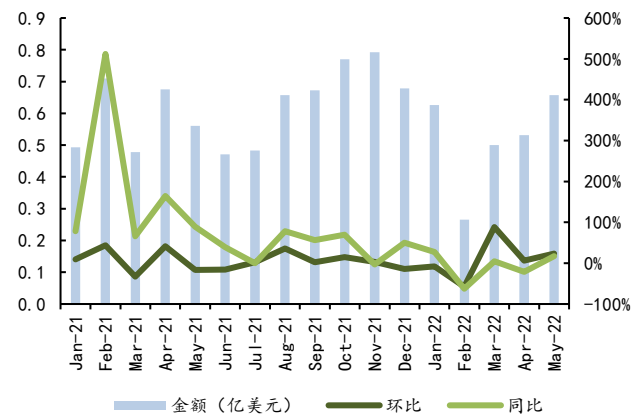
数据来源: 海关总署, 东吴证券研究所

图38: 江苏省逆变器出口



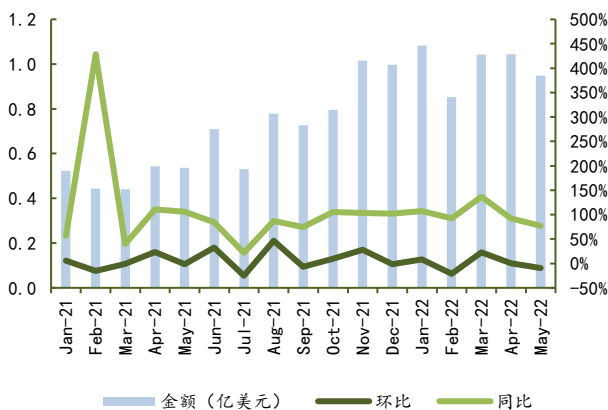
数据来源: 海关总署, 东吴证券研究所

图39: 安徽省逆变器出口



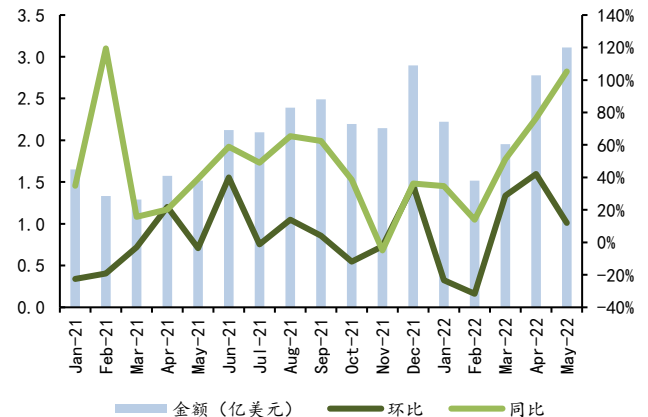
数据来源: 海关总署, 东吴证券研究所

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 1-5 月电网投资 1263 亿元, 同比+3.1%; 2022 年 1-5 月 220kV 及以上的新增容量 9466 万千瓦安, 累计同比+0.4%。

工控自动化市场 2022 年 Q1 整体增速+7.6%。1) 分市场看, 2022Q1 OEM 市场增速回落、项目型市场回升, 先进制造高增、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+4.5%/9.7% (2021Q4 增速分别+11.5%/3.4%), 2022Q1 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
季度自动化市场营收 (亿元)	638.8	630.0	594.8	532.8	672.2	674.4	622.7	753.4	775.8	730.3	663.3	810.4
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%
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%
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%

数据来源: 工控网, 东吴证券研究所

2022年6月PMI为50.2、环比+0.6pct, 制造业数据稳增, 2022年6月官方PMI为50.2, 环比+0.6pct, 其中大/中/小型企业PMI分别为50.2/51.3/48.6, 环比-0.8pct/-1.9pct/+1.9pct, 后续持续关注PMI指数情况。2022年5月制造业固定资产投资完成额累计同增10.6%; 2022年5月制造业规模以上工业增加值同比+0.1%。

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5月工业增加值增速环比有所下降: 2022年5月制造业规模以上工业增加值同比+0.1%, 环比+4.7pct。
- 2022年5月制造业固定资产投资增速环比有所下降: 2022年5月制造业固定资产投资完成额累计同比+10.6%, 环比-1.6pct。
- 2022年5月机器人、机床承压: 2022年5月工业机器人产量同比-13.7%; 5月金属切削机床产量同比-18.0%, 5月金属成形机床产量同比+110%。

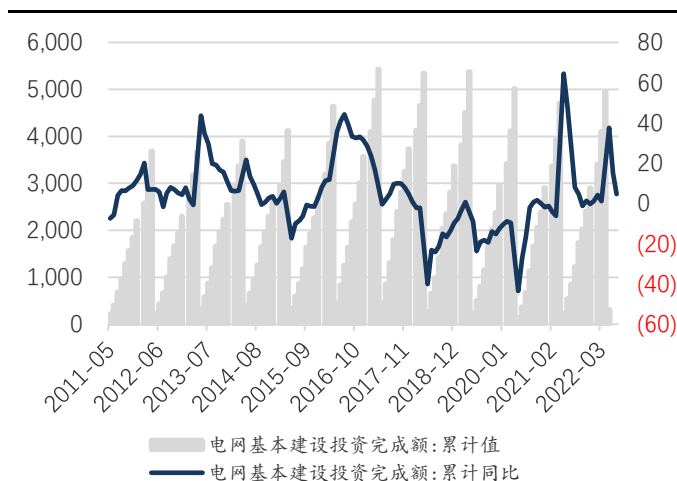
● 特高压推进节奏:

- 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。

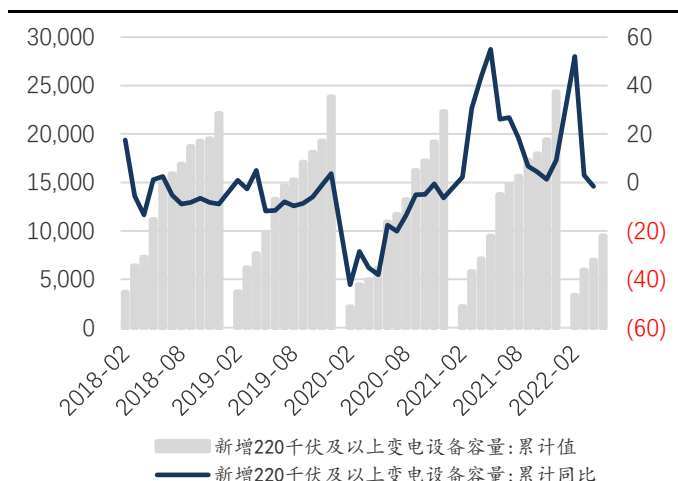
- 2021 年 4 月 2 日，国家电网召开“新基建”工作领导小组第一次会议，确保年内建成“3 交 1 直”工程。
- 2021 年 11 月 4 日，发改委核准白鹤滩-江苏±800kV 特高压直流输电工程送受端换流站及重庆、江苏境内输电线路项。
- 2022 年 1 月 11 日晚间《中国能源报》发文，“十四五”期间围绕新能源大基地项目，国网合计规划建设“24 交 14 直”特高压工程，涉及线路 3 万余公里，变电换流容量 3.4 亿 KVA，总投资额 3800 亿元。其中 2022 年，国网计划开工“10 交 3 直”共 13 条特高压线路。
- 后续关注未核准项目的核准开工情况，特高压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-亿元; 右轴: 累计同比-%)



数据来源: wind、东吴证券研究所

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-%)

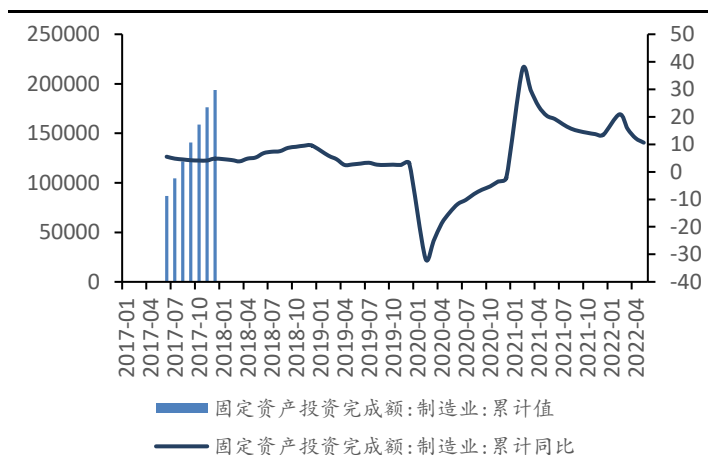
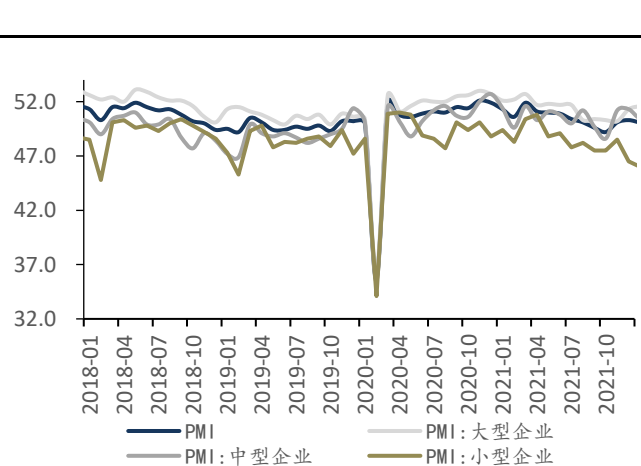


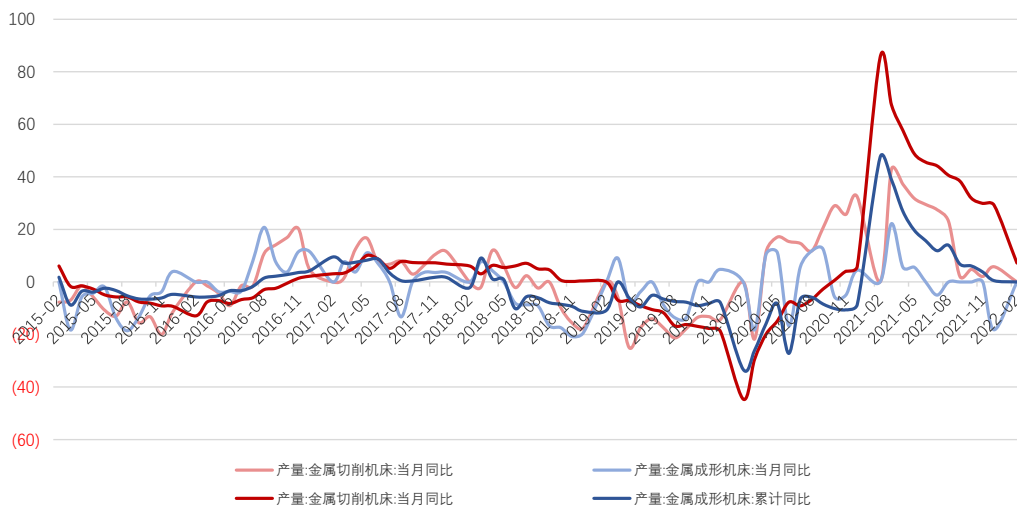
图46: PMI 走势



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 (%)



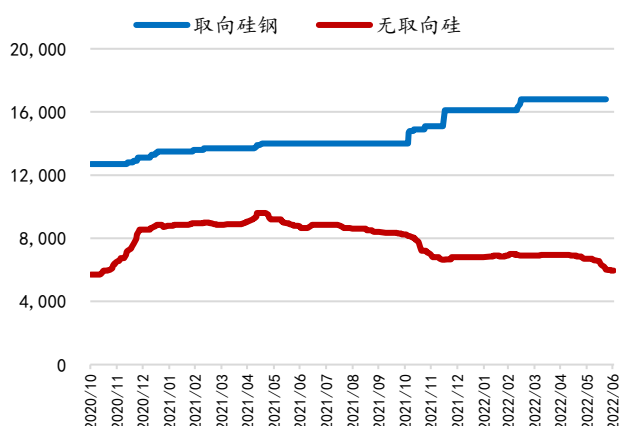
数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2.3.1. 电力设备价格跟踪

本周取向硅钢持平，无取向硅钢价格下跌。其中，取向硅钢价格 16800 元/吨；无取向硅钢价格 5950 元/吨，环比下跌 0.8%。

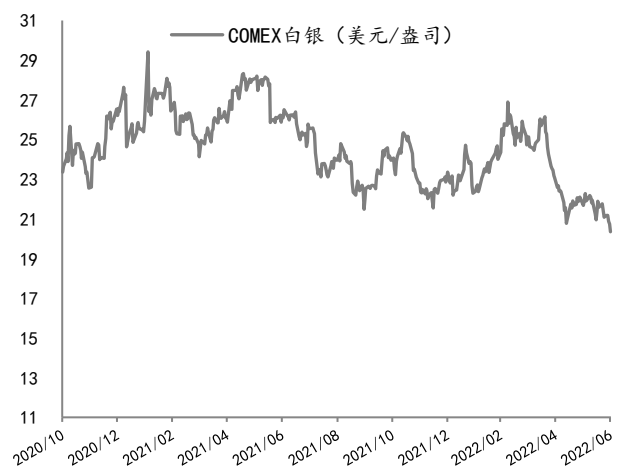
本周白银、铜、铝价格均下跌。Comex 白银本周收于 20.35 美元/盎司，环比下跌 3.81%；LME 三个月期铜收于 8240.00 美元/吨，环比下跌 0.60%；LME 三个月期铝收于 2420.00 美元/吨，环比下跌 1.20%。

图48: 取向、无取向硅钢价格走势 (元/吨)



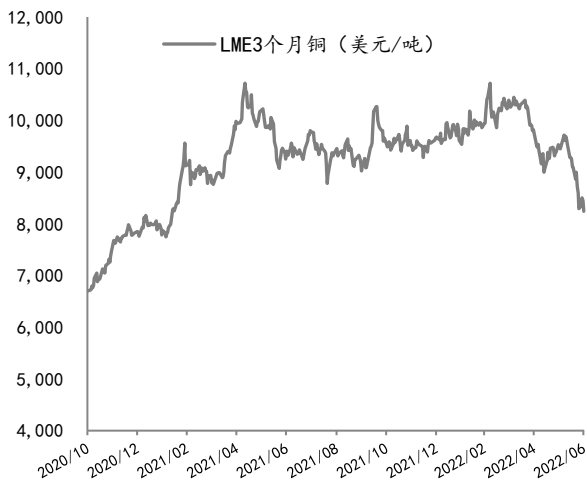
数据来源: wind、东吴证券研究所

图49: 白银价格走势 (美元/盎司)



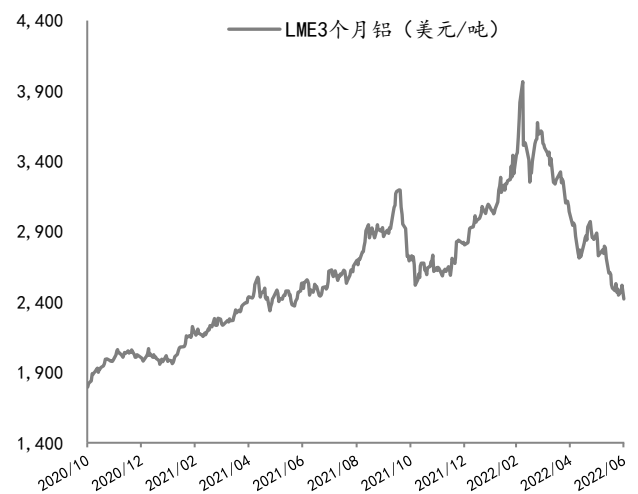
数据来源: wind、东吴证券研究所

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

6月新势力榜: 小鹏再夺冠, 哪吒稳居亚军。6月, 小鹏汽车以 15,295 台的交付量, 再次夺得销量冠军, 哪吒汽车交付量 13,157 辆, 创历史新高, 超越理想汽车再次夺得亚军, 理想汽车交付量 13,024 辆, 排名从 5 月第一下降至 6 月第三。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/179044>

特斯拉申请将得州超级工厂扩建 50 万平方英尺。据外媒报道, 特斯拉首席执行官埃隆·马斯克透露, 特斯拉得州新工厂比世界上任何建筑都要大, 它有 15 个城市街区那么长。然而, 尽管该厂规模庞大, 得州超级工厂实际上只消耗了特斯拉在得州收购的一小部分土地。因此, 特斯拉提交了一些文件, 以扩大其得州工厂的 General Assembly 2 和 General Assembly 3 区域。根据特斯拉向奥斯汀市提交的申请, 扩建面积是相当可观的, 占地约 50 万平方英尺。据悉, 扩建将在现有的 Giga Texas 大楼的一端完成。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/179071>

英国 5 月汽车产量同比增长 13%，11 个月来首次上升。6 月 30 日，英国汽车制造商和贸易商协会（SMMT）表示，5 月份，英国汽车产量为 62,284 辆，同比增长 13%，是自去年 6 月以来首次增长。其中，英国当月纯电动汽车的产量增加了一倍多。尽管英国 5 月份的汽车产量有所增加，但汽车销量却同比减少 20.6%，至 124,394 辆。5 月是继 2020 年因疫情封锁后，英国过去三十年来汽车销量同期第二低。不过，英国 5 月的纯电动汽车销量跃升了近 18%，约占当月新车总销量的八分之一。

<https://m.gasgoo.com/news/70306068.html>

宁德时代投资半导体碳化硅晶片研发商重投天科。6 月 29 日，企查查 APP 显示，深圳市重投天科半导体有限公司发生工商变更，新增宁德时代等多名股东，同时公司注册资本由 1.6 亿元人民币增加至 22 亿元人民币，增幅达 1275%。企查查信息显示，该公司成立于 2020 年，法定代表人为杨建，经营范围包含：生产第三代半导体碳化硅产品（碳化硅晶片、碳化硅外延晶片）；研究、开发碳化硅晶片、碳化硅外延晶片等。

<https://auto.sina.com.cn/7x24/?tagid=3>

5 月欧洲销量榜：大众 ID.4 跻身前三，极星 2/名爵 eHS 落榜。5 月，菲亚特 500e 再次夺得销量冠军，福特 Kuga PHEV 和大众 ID.4 分别夺得亚军和季军。曾经在 4 月位居第二、第三的标致 208EV、斯柯达 Enyaq 分别降至第四、第七。在 4 月位居第 7、第 12 的中国车型极星 2、名爵 eHS PHEV 分别落榜，还有三菱 Eclipse Cross PHEV、起亚 EV6、宝马 i3 和沃尔沃 XC40 PHEV 这四款车也落榜，取而代之的是宝马 330e、大众 ID.3、Mini Cooper EV、雷诺 Twingo EV、奥迪 e-tron 和雪铁龙 e-C4。

<https://www.d1ev.com/news/shuju/178817>

法国将 6000 欧元电动汽车购车补贴政策延长至今年年底。6 月 29 日，法国财政部长勒梅尔受访时表示，法国政府计划将电动汽车的购车补贴持续到今年年底。“它本来应该在 7 月 1 日结束，现在将维持到 2022 年底，”勒梅尔说，“我们将保留这项 6000 欧元的电动汽车补贴”。勒梅尔表示，他将研究是否将每升 0.18 欧元的燃料补贴延长到 12 月底。

<https://auto.sina.com.cn/7x24/?tagid=3>

德国有条件接受欧盟 2035 禁售燃油车计划。德国环境部长 Steffi Lemke 在 6 月 28 日表示，德国可以支持欧盟从 2035 年起禁止销售新款化石燃料汽车的提议，但是前提要增加一个选项，即允许销售使用“二氧化碳中和”燃料的汽车。

<https://auto.gasgoo.com/news/202206/291703058630501.shtml>

LG 新能源搁置美国亚利桑那州新工厂计划。6月29日，韩国电池制造商LG新能源（LGES）一名发言人表示，考虑到目前美国的经济环境，该公司计划重新评估其在美国亚利桑那州建设独立电池工厂的计划。

<https://auto.gasgoo.com/news/202206/291703058700501.shtml>

奥迪一汽新能源汽车项目开工，规划年产量将超过15万辆。6月28日，奥迪一汽新能源汽车有限公司正式奠基，奥迪正式开启在中国市场本土化生产基于PPE平台的纯电动车型项目。据悉，全新的生产基地选址在吉林省长春市，现已开工建设，计划于2024年底投产。这将是奥迪在中国第一家仅生产纯电动车型的工厂，规划年产量将超过15万辆。

<https://auto.gasgoo.com/news/202206/291703058950109.shtml>

日本推动G7取消“到2030年至少实现50%零排放汽车的集体目标”。6月28日消息，据外媒报道，日本正在推动七国集团（G7）删除零排放车辆的具体目标。据G7公报草案，日本确已提议取消“到2030年至少实现50%零排放汽车的集体目标”，取而代之的是一个较为模糊的目标——大幅增加零排放汽车的销量、份额和使用量。但是，目前尚不清楚拟议中的修改是否会出现最终版本中。日本此举旨在为纯电动转型缓慢的丰田等企业争取更多机会。

<https://www.autohome.com.cn/news/202206/1252366.html>

广汽发布新磷酸铁锂电池（SmLFP），电芯质量能量密度提升13.5%。北极星储能网获悉，6月28日，广汽集团在2022广汽科技日上发布基于微晶技术的新一代超能铁锂电池技术（SmLFP）。据官方介绍，新一代超能铁锂电池相比市面量产的磷酸铁锂电芯，电芯质量能量密度提升13.5%，体积能量密度提升20%，零下20度低温容量提升约10%，快充可达到2C以上，动力电池寿命高达150万公里，有效解决了锂电技术面临的“性能均衡”难题。

<https://news.bjx.com.cn/html/20220628/1236914.shtml>

宁德时代三元电池打入起亚供应链。财联社6月28日电，近期韩国起亚汽车（KIA）在本土出售的Niro EV，传出首次采用宁德时代的三元电池，而非2021年底传出

的 LFP。供应链业者表示，从可取得的资料来看，Niro EV 引入三元电池极可能是因应锂电池缺货，本身设计更动幅度考量等，不过宁德时代确实长驱直入，但短期是否冲击韩系锂电池厂，仍待观察。

<https://view.inews.qq.com/a/20220628A03DT500>

欧盟 5 国希望将 2035 禁售燃油车计划推迟五年。近日，意大利、葡萄牙、斯洛伐克、保加利亚和罗马尼亚希望将欧盟 2035 年起禁售传统燃油车的计划推迟五年。意大利、葡萄牙、斯洛伐克、保加利亚和罗马尼亚这五个国家在一份文件中呼吁，到 2035 年将汽车排放的二氧化碳量减少 90%，到 2040 年达到 100% 的目标。至于轻型商用车，这五国建议，应在 2035 年前实现 80% 的二氧化碳减排，并在 2040 年前实现 100% 的减排。该文件还称，“需要建立适当而有针对性的过渡时期，扩大充电基础设施等。”

<https://www.d1ev.com/news/shichang/178597>

5 月全球车市：中国破局反弹，10 国环比呈增长。5 月份，新冠疫情蔓延、供应链干扰、创纪录的通货膨胀率、原材料和物流成本持续上升等诸多挑战依旧制约着全球车市，但各国新车销量表现较 4 月份有所改善。14 个国家的新车销量环比涨多跌少，中国以 57.6% 的环比增幅领涨，仅美国、日本、印度和俄罗斯的销量环比下降。但从同比数据来看，14 国新车销量跌多涨少。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/178596>

3.1.2. 新能源

5 月中国光伏组件出口 14.4GW，同比增长 95%。尽管 2022 年至今因为原物料价格高昂，导致光伏供应链价格持续坚挺，但在能源转型的浪潮和国际冲突下造成的能源供应紧张下，全球对于光伏等再生能源的需求持续高涨。根据 PV InfoLink 对中国海关出口数据的分析，五月中国光伏组件的出口来到了 14.4GW，同比成长 95%；累计 1 - 5 月的组件出口则是达到了 63.4GW，同比成长 102%，需求成长相当强劲。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20220701/1237986.shtml>

延期一年！欧盟通过碳关税法案重大调整。6 月 22 日，欧洲议会以 450 票赞成、115 票反对和 55 票弃权通过了《碳边境调整机制（Carbon Border Adjustment Mechanism，简称 CBAM）》。相比此前被否决两次的“立法草案”，本次的正式修正意见出现重大调整，CBAM 将于 2023 年 1 月 1 日开始适用，过渡期至 2026 年底，从 2027 年起征，比草案延迟了整整一年。

<https://mp.weixin.qq.com/s/F8w0q1WNPOLMaPlcr10PbQ>

隆基、东方日升、一道等瓜分中广核 8.8GW 光伏组件大单。6月30日，中广核新能源公示了 8.8GW 光伏组件设备框架集采中标候选人，东方日升、隆基绿能、锦州阳光、一道新能 4 家企业入围。根据招标文件，此次组件框架招标采购规模为 4.4GW，储备规模为 4.4GW，其中双面规模为 6.8GW，单面规模为 2GW。

<https://mp.weixin.qq.com/s/VBgN1c-bGC8S60IUYhIFvQ>

隆基：单晶硅片涨价，最高涨 6.5%，电池成本涨 6 分/W。6月29日，6月30日，隆基也上调了单晶硅片的价格，不同尺寸的硅片价格上调 0.36~0.44 元/片，涨幅为 6.3%~6.5%。此次调价之后，182mm 电池片的硅片成本将上涨 6 分/W 左右，已经高达 0.968 元/W！

https://mp.weixin.qq.com/s/4iFLMUbmH26Eu_VLa1Ifw

通威电池片涨价 5-7 分/瓦。2022 年 7 月 1 日，通威太阳能官网公布了最新的单晶太阳能电池片定价公告。与上次报价相比，本次调价中 210 尺寸电池片价格上涨 5 分，报价 1.23 元/瓦；182 尺寸电池片价格上涨 6 分，报价 1.26 元/瓦；166 尺寸电池片上涨 7 分，报价 1.24 元/瓦。

<https://mp.weixin.qq.com/s/i6nmo5BXLbtHCrZBmtdGKQ>

新特能源上市申请获证监会受理。6月29日晚间，特变电工公告披露，公司控股子公司新特能源已向中国证券监督管理委员会提交了首次公开发行 A 股股票并在上海证券交易所主板上市的申请材料，并于 2022 年 6 月 28 日收到中国证监会出具的《中国证监会行政许可申请受理单》。

<https://mp.weixin.qq.com/s/4V02GZCwbUDebJiOHnm8kA>

全球最大规模 N 型拉棒切方，晶科年产 20GW 项目点火。6月30日，晶科能源青海西宁年产 20GW 拉棒切方项目正式点火，成为目前行业内全球规模最大的 N 型拉棒切方投产项目。晶科能源青海年产 20GW 拉棒切方项目，于 6 月点火之后，预计将于 2022 年 9 月 30 日实现满产。该项目首创行业 36 吋热场拉制 N 型产品，成为公司“N 型”产品产能一体化布局的重要组成部分，将进一步引领和推动行业 N 型技术的前进。

https://mp.weixin.qq.com/s/ft-fmQIM36LmQAhU2fbi_w

国家能源局拟新文件，事关电化学储能电站火灾事故。6月29日，国家能源局综合司发布关于征求《防止电力生产事故的二十五项重点要求（2022年版）（征求意见稿）》意见的函。要求中提出中大型电化学储能电站不得选用三元锂电池、钠硫电池，不宜选用梯次利用动力电池；选用梯次利用动力电池时，应进行一致性筛选并结合溯源数据进行安全评估。站房式锂离子电池设备间，单个防火分区电池容量不宜超过6MW·h，超过6MW·h时，室内应设置固定自动灭火系统。

<https://news.bjx.com.cn/html/20220630/1237496.shtml>

硅料继续涨价至290元/kg。本周国内单晶复投料价格区间在28.5-29.0万元/吨，成交均价为28.63万元/吨，周环比涨幅为4.83%；单晶致密料价格区间在28.3-28.8万元/吨，成交均价为28.42万元/吨，周环比涨幅为5.10%。

<https://mp.weixin.qq.com/s/7PSXAMioKHFilYdAY14ZCw>

六部委：加快分布式光伏开发，创新“光伏+”模式。6月29日，工业和信息化部等六部门关于印发工业能效提升行动计划的通知。计划提出，大力发展高效光伏、大型风电、智能电网和高效储能等新能源装备。鼓励电商平台搭建节能产品供需对接平台，推广新能源汽车、高效节能家用电器、高效照明产品及系统、绿色建筑材料等。

<https://news.bjx.com.cn/html/20220629/1237115.shtml>

中环再向环晟新能源增资10亿元，加速G12高效叠瓦电池组件项目扩产。6月28日，TCL中环公告宣布向子公司环晟新能源增资10亿元，以加速公司G12高效叠瓦电池组件项目扩产计划。具体增资细节上，由TCL中环直接向环晟新能源增资3.25亿元，以及公司全资子公司中环香港向环晟新能源（江苏）增资6.75亿元，两者合计增资10亿元，均以现金出资，资金来源为自有资金。

<http://www.solarzoom.com/index.php/article/167615>

欧盟将2030年可再生能源在欧盟整体能源结构中的占比提高至40%。6月28日讯，欧盟国家能源部长当地时间6月27日在卢森堡举行的会上决定，将2030年可再生能源在欧盟整体能源结构中的占比提高至40%。此前，欧盟设定的目标是可能再生能

源占比至少为 32%。负责能源事务的欧盟委员卡德丽·西姆松在当天会后举行的新闻发布会上表示，俄乌冲突给欧盟的天然气等能源供应带来严峻挑战，为此欧盟必须进一步提升可再生能源的使用占比，同时还需优化能源使用效率。

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

剑指 25%，全世界 10GW 规模量产效率最高 TOPCon 电池工厂投产。6 月 28 日，晶科能源“尖山二期 11GW 高效电池及 15GW 组件智能生产线项目”作为浙江省重点项目参与集中开工仪式。各级主管部门及晶科能源相关负责人出席集中开工仪式，共同见证“N 型时代”领跑者的又一里程碑。晶科能源尖山二期项目将在一期工厂已有的成功经验基础上，继续加大 N 型 TOPCon 产能投入，电池量产平均效率目标为 25%以上，是目前全世界 10GW 规模以上量产效率最高的电池工厂。同时，也将是智能化水平最高的工厂之一，建造以“5G”人工智能、大数据、数字孪生等新一代信息技术为核心的智能生产车间，以及仓储、环保以及相关配套设施，打造晶科全产业链智能光伏 4.0 系统。

<https://mp.weixin.qq.com/s/BrokWcygafFETG-7MtcwGQ>

锦浪科技：2021 年逆变器出货全球第三。2022 年 6 月，全球权威调研机构 IHS Markit (now part of S&P Global) 公布了 2021 年度全球光伏逆变器企业出货量 Top10 排行，锦浪科技 (Solis) 位列全球逆变器出货前三。至此，中国光伏逆变器企业终于问鼎世界前三，开创了全球的逆变器新格局，进一步巩固并彰显了中国光伏逆变器企业的引领之势。

https://mp.weixin.qq.com/s/tHmD_Z5gacEuavck4Ax9Ug

财政部下达 2022 年地方电网光伏、风电等补贴的通知。财政部官网正式下发了《财政部关于下达 2022 年可再生能源电价附加补助地方资金预算的通知》，下达山西、内蒙古、吉林、浙江、湖南、广西、重庆、四川、贵州、云南、甘肃、青海和新疆 11 个省区可再生能源电价附加补助。2022 年补贴资金共下达两批，本次共下达补贴资金 275496 万元，之前已下达 396450 万元，累计下达 671946 万元。

<http://m.solarzoom.com/article-167539-1.html>

3.2. 公司动态

图52：本周重要公告汇总

容百科技	韩国忠州锂电正极材料项目 1-1 期年产能 0.5 万吨项目已于近日完成竣工验收。
------	---

天赐材料	已累计回购 790 万股，耗资 3.87 亿元。
通威股份	2022—2026 年“双良硅材料”计划向通威股份子公司采购 22.25 万吨多晶硅产品，预计总额 560 亿。2022—2027 年“美科硅能源”计划向通威股份子公司采购 25.61 万吨多晶硅产品，预计总额 644 亿元。
锦浪科技	定增募集资金总额不超过 29.25 亿元，其中 11 亿用于新建年产 95 万台组串式逆变器、9.5 亿用于建设分布式光伏电站、8.75 亿用于补充流动资金。
赣锋锂业	与蜂巢能源签署战略合作框架协议，在锂资源、锂盐供销等多方面开展深入合作。
天齐锂业	子公司与 LG 化学签署氢氧化锂长期供货合同，约定从 2023 年 1 月 1 日起至 2026 年 12 月 31 日向 LG 化学销售单水氢氧化锂。
天奈科技	核心技术人员毛鸥离职，负责公司知识产权的管理及部分石墨烯产品的研发工作。
德方纳米	1) 向曲靖德方增资 23 亿用于新型磷酸盐系正极材料生产基地项目；2) 拟不超过 1.6 亿美元参与天齐锂业香港首次公开发行。
三花智控	1) 向 1366 人授予限制性股票 1,758.5 万股，占股本总额的 0.49%。2) 已累计回购 124 万股，耗资 2.75 亿元。
格林美	发行 GDR 并在瑞士证券交易所上市获得证监会批复，发行数量不超过 4783.52 万份。
亚玛顿	拟于 2022 年 6 月 1 日起至 2025 年 12 月 31 日期间向天合光能销售 1.6mm 超薄光伏玻璃，预估销售量合计 3.375 亿平米，预估合同总金额约 74.25 亿元人民币（含税）。
杉杉股份	1) 拟 50 亿元投建年产四万吨锂离子电池硅基负极材料一体化基地项目。2) 为 3 家子公司提供 11.08 亿连带责任担保。
东方盛虹	拟 39.39 亿元投建 240 万吨/年精对苯二甲酸（PTA）三期项目。
涪陵电力	挂牌转让的蓬威石化股权 15% 股权由东方希望集团以 8 万元作为对价最终受让。
湘潭电化	对子公司增资 1.20 亿元以支持其进行锰酸锂前驱体的创新和产业化。
震裕科技	向特定对象发行股票申请获得深交所受理。
TCL 中环	拟 10 亿增资子公司环晟新能源，扩产 3GWG12 高效叠瓦电池组件。
智光电气	拟向岭南电缆增资 3 亿元。
中天科技	以 3.43 亿元作为对价出售中天国贸 100% 股权。
振华新材	选举侯乔坤为董事长。
运达股份	拟投 3.19 亿元建山东禹城苇河二期 50MW 风电项目。
洛阳钼业	1) 拟为其他全资子公司合计提供总额预计不超过 2.52 亿美元的担保。2) 投资 18.26 亿美元建设刚果（金）KFM 开发项目（一期），预计 23 年上半年投产，达产后年平均产能 9 万吨铜金属、3 万吨钴金属。
思摩尔国际	EVE Battery 拟于特定信托户口新增质押其所持有的 49.72 万股股份。
中材科技	拟在太原市投资 36.84 亿建设年产 30 万吨高性能玻璃纤维智能制造生产线。
联泓新科	在济宁市投资电子级高纯特气和锂电添加剂项目，一期项目投资 4.1 亿元，建设 1 万吨/年电子特气和 3000 吨/年锂电添加剂碳酸亚乙烯酯，预计建设周期 16 个月。
派能科技	董事李静辞职。
鹏辉能源	持股 6.16% 的夏仁德拟减持不超过公司总股本的 0.45%
吉林化纤	公司决定以支付现金 0.54 亿元方式购买国兴新材料持有的奇峰化纤 2% 股权，持股比例提升至 21.6%。

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
600732.SH	爱旭股份	振幅值达 15%	2022-06-30	2022-06-30	1	193,339.7596	5.06
002407.SZ	多氟多	涨跌幅偏离值达 7%	2022-06-28	2022-06-28	1	365,794.8810	10.00
002050.SZ	三花智控	涨跌幅偏离值达 7%	2022-06-27	2022-06-27	1	284,612.5031	10.00
002623.SZ	亚玛顿	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2022-06-23	2022-06-27	3	46,626.9192	30.47
002623.SZ	亚玛顿	涨跌幅偏离值达 7%	2022-06-29	2022-06-29	1	100,648.4062	10.01
002623.SZ	亚玛顿	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2022-06-28	2022-06-29	2	107,087.2106	21.02
002623.SZ	亚玛顿	涨跌幅偏离值达 7%	2022-06-30	2022-06-30	1	167,792.5558	-10.00
603530.SH	神马电力	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2022-06-23	2022-06-27	3	146,092.0083	33.11
603530.SH	神马电力	换手率达 20%	2022-06-27	2022-06-27	1	39,801.7804	10.01
603530.SH	神马电力	振幅值达 15%	2022-06-28	2022-06-28	1	100,744.2371	-4.37
603530.SH	神马电力	换手率达 20%	2022-06-28	2022-06-28	1	100,744.2371	-4.37
603530.SH	神马电力	换手率达 20%	2022-06-29	2022-06-29	1	38,576.9166	-9.99
603530.SH	神马电力	涨跌幅偏离值达 7%	2022-06-30	2022-06-30	1	17,262.5604	-10.00
603530.SH	神马电力	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2022-06-28	2022-06-30	3	156,583.7141	-22.53
603530.SH	神马电力	换手率达 20%	2022-07-01	2022-07-01	1	43,961.1716	-5.88
603666.SH	亿嘉和	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2022-06-28	2022-06-29	2	101,688.7713	20.73
002240.SZ	盛新锂能	涨跌幅偏离值达 7%	2022-07-01	2022-07-01	1	270,185.6810	10.01
300842.SZ	帝科股份	连续 3 个交易日内收盘价格涨跌幅偏离值累计达 30%	2022-06-23	2022-06-27	3	174,696.8861	40.19
002129.SZ	TCL 中环	涨跌幅偏离值达 7%	2022-06-28	2022-06-28	1	495,877.1216	10.00
002129.SZ	TCL 中环	涨跌幅偏离值达 7%	2022-06-30	2022-06-30	1	689,205.7480	9.99
688320.SH	禾川科技	涨跌幅达 15%	2022-06-28	2022-06-28	1	24,227.1914	17.10

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)
----	----	------	--------	--------	---------

601778.SH	晶科科技	2022-07-01	5.00	5.47	30.00
300919.SZ	中伟股份	2022-07-01	115.23	124.50	2.00
300919.SZ	中伟股份	2022-07-01	99.61	124.50	2.16
300919.SZ	中伟股份	2022-07-01	115.23	124.50	3.00
300919.SZ	中伟股份	2022-07-01	115.23	124.50	3.46
300919.SZ	中伟股份	2022-07-01	115.23	124.50	5.00
300618.SZ	寒锐钴业	2022-07-01	58.47	58.47	14.00
300919.SZ	中伟股份	2022-07-01	115.23	124.50	7.00
688660.SH	电气风电	2022-07-01	9.05	9.19	83.77
688388.SH	嘉元科技	2022-07-01	69.00	83.22	2.90
300919.SZ	中伟股份	2022-07-01	115.23	124.50	1.80
601012.SH	隆基绿能	2022-07-01	64.89	64.89	4.50
300919.SZ	中伟股份	2022-07-01	115.23	124.50	9.00
688660.SH	电气风电	2022-07-01	9.05	9.19	83.77
300617.SZ	安靠智电	2022-07-01	36.80	44.15	81.50
603606.SH	东方电缆	2022-07-01	75.48	75.48	10.52
000301.SZ	东方盛虹	2022-07-01	16.80	17.09	8,251.00
002326.SZ	永太科技	2022-07-01	30.30	33.66	250.00
603659.SH	璞泰来	2022-06-30	74.82	84.40	52.14
688660.SH	电气风电	2022-06-30	9.38	9.47	150.00
600522.SH	中天科技	2022-06-30	23.10	23.10	35.00
603606.SH	东方电缆	2022-06-30	76.60	76.60	12.00
688390.SH	固德威	2022-06-30	309.88	313.01	2.00
688390.SH	固德威	2022-06-30	302.76	313.01	1.00
688390.SH	固德威	2022-06-30	309.88	313.01	2.00
688390.SH	固德威	2022-06-30	309.88	313.01	8.00
688390.SH	固德威	2022-06-30	309.88	313.01	1.00
300693.SZ	盛弘股份	2022-06-30	21.36	29.16	20.25
688777.SH	中控技术	2022-06-30	69.00	72.76	3.00
601012.SH	隆基绿能	2022-06-30	66.63	66.63	7.80
688599.SH	天合光能	2022-06-30	61.00	65.25	70.00
688599.SH	天合光能	2022-06-30	61.00	65.25	98.00
688598.SH	金博股份	2022-06-30	234.96	294.70	32.40
688223.SH	晶科能源	2022-06-30	11.94	14.93	255.43
689009.SH	九号公司-WD	2022-06-30	40.00	44.50	78.50
689009.SH	九号公司-WD	2022-06-30	40.00	44.50	175.00
689009.SH	九号公司-WD	2022-06-30	40.00	44.50	70.00
689009.SH	九号公司-WD	2022-06-30	40.00	44.50	14.00
689009.SH	九号公司-WD	2022-06-30	40.00	44.50	26.50
300618.SZ	寒锐钴业	2022-06-30	57.92	57.92	5.00
689009.SH	九号公司-WD	2022-06-30	40.00	44.50	9.00
689009.SH	九号公司-WD	2022-06-30	40.00	44.50	50.00

689009.SH	九号公司-WD	2022-06-30	40.00	44.50	40.00
689009.SH	九号公司-WD	2022-06-30	40.00	44.50	37.00
688599.SH	天合光能	2022-06-29	62.01	66.55	100.00
688598.SH	金博股份	2022-06-29	244.01	293.70	40.00
000301.SZ	东方盛虹	2022-06-29	16.37	16.65	78.50
000301.SZ	东方盛虹	2022-06-29	17.08	16.65	2,005.90
300693.SZ	盛弘股份	2022-06-29	23.42	26.70	30.03
300617.SZ	安靠智电	2022-06-29	37.00	45.08	81.00
688777.SH	中控技术	2022-06-29	70.11	72.49	3.00
601012.SH	隆基绿能	2022-06-29	62.24	64.16	18.56
688599.SH	天合光能	2022-06-29	62.01	66.55	15.00
688599.SH	天合光能	2022-06-29	62.01	66.55	100.00
688599.SH	天合光能	2022-06-29	62.01	66.55	62.00
688599.SH	天合光能	2022-06-29	62.01	66.55	133.00
603260.SH	合盛硅业	2022-06-29	118.78	115.27	200.00
300124.SZ	汇川技术	2022-06-29	63.37	65.33	80.00
688599.SH	天合光能	2022-06-29	62.01	66.55	58.00
300124.SZ	汇川技术	2022-06-29	62.08	65.33	11.57
300124.SZ	汇川技术	2022-06-29	62.08	65.33	6.12
300124.SZ	汇川技术	2022-06-29	63.37	65.33	200.00
601615.SH	明阳智能	2022-06-29	31.15	31.15	24.00
300618.SZ	寒锐钴业	2022-06-29	57.63	57.63	16.60
688390.SH	固德威	2022-06-29	265.78	282.30	2.00
688390.SH	固德威	2022-06-29	265.78	282.30	2.00
300124.SZ	汇川技术	2022-06-29	63.37	65.33	60.00
689009.SH	九号公司-WD	2022-06-28	41.27	44.00	24.00
689009.SH	九号公司-WD	2022-06-28	41.27	44.00	14.00
688660.SH	电气风电	2022-06-28	9.37	9.37	300.00
688660.SH	电气风电	2022-06-28	9.29	9.37	135.95
689009.SH	九号公司-WD	2022-06-28	41.27	44.00	10.00
600487.SH	亨通光电	2022-06-28	14.56	14.87	341.00
689009.SH	九号公司-WD	2022-06-28	41.27	44.00	6.00
689009.SH	九号公司-WD	2022-06-28	41.27	44.00	20.00
689009.SH	九号公司-WD	2022-06-28	41.27	44.00	41.00
689009.SH	九号公司-WD	2022-06-28	41.27	44.00	18.00
689009.SH	九号公司-WD	2022-06-28	41.27	44.00	75.00
300693.SZ	盛弘股份	2022-06-28	23.01	29.28	44.19
689009.SH	九号公司-WD	2022-06-28	41.27	44.00	24.00
689009.SH	九号公司-WD	2022-06-28	41.27	44.00	74.00
689009.SH	九号公司-WD	2022-06-28	41.27	44.00	31.00
689009.SH	九号公司-WD	2022-06-28	41.27	44.00	6.00
601012.SH	隆基绿能	2022-06-28	67.60	67.60	16.00

300919.SZ	中伟股份	2022-06-28	121.00	127.20	108.07
300124.SZ	汇川技术	2022-06-28	60.93	69.28	110.88
688598.SH	金博股份	2022-06-28	244.01	305.00	17.60
689009.SH	九号公司-WD	2022-06-28	41.27	44.00	12.00
300919.SZ	中伟股份	2022-06-27	120.42	127.56	4.89
300919.SZ	中伟股份	2022-06-27	120.42	127.56	5.00
300919.SZ	中伟股份	2022-06-27	120.42	127.56	5.00
300919.SZ	中伟股份	2022-06-27	120.42	127.56	10.00
300919.SZ	中伟股份	2022-06-27	120.42	127.56	10.00
300919.SZ	中伟股份	2022-06-27	120.42	127.56	16.00
300919.SZ	中伟股份	2022-06-27	120.42	127.56	22.30
300919.SZ	中伟股份	2022-06-27	120.42	127.56	35.00
002979.SZ	雷赛智能	2022-06-27	18.77	21.60	52.00
002979.SZ	雷赛智能	2022-06-27	18.77	21.60	45.00
002979.SZ	雷赛智能	2022-06-27	18.77	21.60	45.00
002979.SZ	雷赛智能	2022-06-27	18.77	21.60	24.00
002979.SZ	雷赛智能	2022-06-27	18.77	21.60	24.00
002979.SZ	雷赛智能	2022-06-27	18.77	21.60	24.00
002979.SZ	雷赛智能	2022-06-27	18.77	21.60	24.00
002979.SZ	雷赛智能	2022-06-27	18.77	21.60	19.00
300617.SZ	安靠智电	2022-06-27	38.00	47.15	26.50
002979.SZ	雷赛智能	2022-06-27	18.77	21.60	19.00
002979.SZ	雷赛智能	2022-06-27	18.77	21.60	18.61
688777.SH	中控技术	2022-06-27	69.94	75.20	67.00
688777.SH	中控技术	2022-06-27	69.94	75.20	3.00
300274.SZ	阳光电源	2022-06-27	93.44	94.38	3.75
601012.SH	隆基绿能	2022-06-27	64.58	64.58	52.34
002979.SZ	雷赛智能	2022-06-27	18.77	21.60	32.00
300919.SZ	中伟股份	2022-06-27	120.42	127.56	3.19

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>