

**强于大市**

# 电力设备与新能源行业

## 7月第1周周报

### 新能源汽车6月销量或创历史新高

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下跌 2.47%，其中光伏板块上涨 1.59%，发电设备上涨 0.98%，核电板块上涨 0.29%，风电板块上涨 0.21%，锂电池指数下跌 0.65%，工控自动化下跌 0.88%，新能源汽车指数下跌 1.01%。
- **本周行业重点信息：**
  - 新能源汽车：**乘联会：预计今年 6 月新能源车零售近 50 万辆，有可能创历史新高。新能源车企发布 6 月销量：小鹏汽车 15,295 台，同增 133%；蔚来 12,961 台，同增 60.3%；理想汽车 1.3 万辆，同增 68.9%；哪吒汽车 1.3 万辆，同增 156%；零跑汽车 11,259 台，同增 265%。
  - 新能源发电：**硅业分会发布最新多晶硅价格信息，三种硅料成交均价均攀升至 280 元/kg 以上。工信部等六部门发布《工业能效提升行动计划》，推动创新“光伏+”模式，推进光伏发电多元布局。财政部下发 2022 年可再生能源电价附加补助，风电 14.71 亿元、光伏 12.55 亿元。
- **本周公司重点信息：**
  - 通威股份：**①2022-2026 年双良硅材料计划向通威股份旗下子公司合计采购 22.25 万吨多晶硅产品，预计销售总额约 560 亿元人民币（不含税）；②2022-2027 年包头美科硅能源计划向公司合计采购 25.61 万吨多晶硅产品，预计销售总额约 644.10 亿元人民币（不含税）。
  - 锦浪科技：**公司拟向特定对象发行股票募集资金总额不超过 29.25 亿元，用于年产 95 万台组串式逆变器新建项目、分布式光伏电站建设项目以及补充流动资金。
  - 恩捷股份：**①中国证监会核准公司非公开发行不超过 2.68 亿股新股；②公司与宁德时代合资的平台公司将投资建设 16 条锂离子电池隔膜基膜和涂布分切生产线项目，目前已完成了工商登记注册手续。
  - 德方纳米：**公司使用募集资金 23 亿元向全资子公司曲靖德方增资以实施“年产 11 万吨新型磷酸盐系正极材料生产基地项目”。
  - 容百科技：**公司韩国忠州项目规划年产能 7 万吨，预计于 2024 年底全部建成，第一期 2 万吨将于 2022 年底建成。
  - 杉杉股份：**公司子公司上海杉杉锂电在宁波市投资建设年产四万吨锂离子电池硅基负极材料一体化基地项目，计划总投资金额约 50 亿元，其中固定资产投资金额约 37.5 亿元。
  - 赣锋锂业：**公司与蜂巢能源签订战略合作协议，将在锂资源、锂盐供销、电池回收以及产业园建设等多方面开展深入合作。
  - 孚能科技：**公司与戴姆勒签订了补充协议，约定戴姆勒将购买孚能镇江约 15,000 万元美金的货物。
  - 联泓新科：**公司设立控股子公司山东华宇同方以投资电子级高纯特气和锂电添加剂项目，公司出资金额为 6,885 万元，持股比例为 51%。
- **风险提示：**原材料价格波动；价格竞争超预期；投资增速下滑；政策不达预期；国际贸易摩擦风险；新冠疫情影响超预期。

#### 相关研究报告

《电力设备与新能源行业 6 月第 4 周周报：宁德时代发布麒麟电池，HJT 效率再创新高》  
2022.6.26

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

联系人：武佳雄

jiaxiong.wu@bocichina.com

一般证券业务证书编号：S1300121070028

## 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

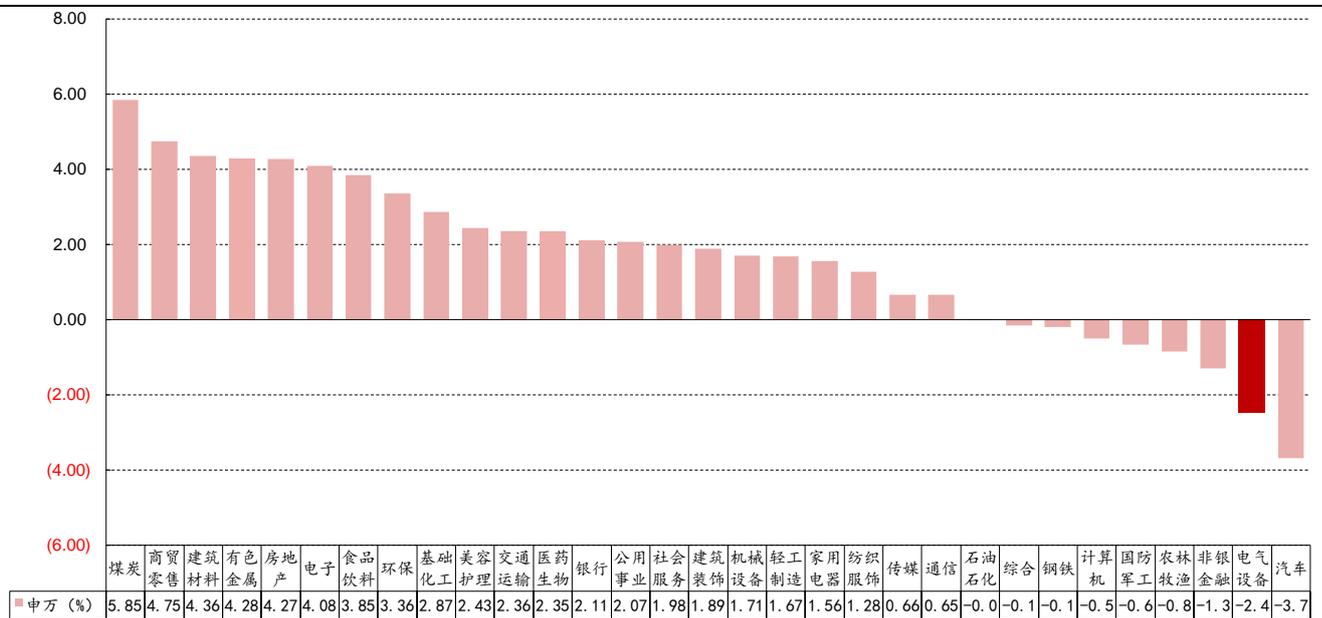
## 图表目录

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下跌 2.47%，跌幅高于大盘：沪指收于 3387.64 点，上涨 37.89 点，上涨 1.13%，成交 25971.36 亿；深成指收于 12860.36 点，上涨 174.32 点，上涨 1.37%，成交 33799.89 亿；创业板收于 2781.94 点，下跌 42.5 点，下跌 1.5%，成交 11438.46 亿；电气设备收于 11725.82 点，下跌 296.98 点，下跌 2.47%，跌幅高于大盘。

图表 1. 申万行业指数涨跌幅比较



资料来源：万得，中银证券

本周光伏板块涨幅最大，新能源汽车指数跌幅最大：光伏板块上涨 1.59%，发电设备上上涨 0.98%，核电板块上涨 0.29%，风电板块上涨 0.21%，锂电池指数下跌 0.65%，工控自动化下跌 0.88%，新能源汽车指数下跌 1.01%。

本周股票涨跌幅：涨幅居前五个股票为亿嘉和 27.07%，亚玛顿 22.01%，京运通 20.49%，上机数控 19.78%，通灵股份 16.98%；跌幅居前五个股票为泰永长征 -19.1%，新强联 -17.92%，聆达股份 -16.72%，福斯特 -16.24%，海优新材 -15.97%。

## 国内锂电市场价格观察

**锂电池：**本周动力电池市场变化不大，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。

**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。

**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。

(信息来源：鑫椏锂电)

图表 2. 近期主要锂电池材料价格走势

产品种类	单位	2022/5/20	2022/5/27	2022/6/2	2022/6/9	2022/6/16	2022/6/24	2022/7/1	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	33.75	33.75	33.55	33.2	(1.04)
	NCM811	万元/吨	39.75	39.75	39.55	39.25	39.25	39.1	38.8	(0.77)
三元前驱体	NCM523	万元/吨	14.6	14.15	13.75	13.55	13.25	13.05	12.55	(3.83)
	NCM811	万元/吨	16.25	15.85	15.65	15.5	15.35	15.3	14.75	(3.59)
	硫酸钴	万元/吨	10.65	10.25	9.75	9.25	8.45	8.2	7.9	(3.66)
	硫酸镍	万元/吨	4.35	4.35	4.35	4.3	4.25	4.175	3.975	(4.79)
	硫酸锰	万元/吨	0.975	0.965	0.875	0.855	0.855	0.825	0.755	(8.48)
	电解钴	万元/吨	50	47.35	43.35	43.35	43.35	39.85	37.85	(5.02)
	电解镍	万元/吨	22.425	22.095	22.45	21.9	20.855	18.95	18.29	(3.48)
	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	51.5	50.5	48	48	47.5	47.5	0.00	
锰酸锂	低容量型	万元/吨	11.8	11.8	11.8	12.1	12.1	12.1	12.1	0.00
	高压实	万元/吨	12.1	12.1	12.1	12.4	12.4	12.4	12.4	0.00
	小动力型	万元/吨	12.45	12.45	12.45	12.65	12.65	12.65	12.65	0.00
碳酸锂	电池级	万元/吨	46.75	47	47.25	47.75	47.75	47.75	47.75	0.00
	工业级	万元/吨	44.25	45.1	45.5	46	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	10.525	9	9	9	9	0.00
	动力铁锂	万元/吨	8.75	8.75	8.275	7	7	7	7	0.00
其他辅料	DMC	万元/吨	0.7175	0.7175	0.7175	0.7275	0.7275	0.7275	0.78	7.22
	六氟磷酸锂	万元/吨	30.5	28	28	26.5	26.5	26.5	25	(5.66)

资料来源: 鑫椤锂电, 中银证券

## 国内光伏市场价格观察

**硅料价格：**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。市场氛围在静谥中等待，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。

**硅片价格：**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 $\mu$ m-155 $\mu$ m范围，硅片厚度减薄趋势进一步加速。182mm/155 $\mu$ 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 $\mu$ 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。

**电池片价格：**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。展望后市，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涨势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**每瓦5-7分人民币**不等的涨势。

**组件价格：**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天不等的时点，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。

**N型电池片、组件价格：**N型产品报价尚未形成主流，本周暂时价格未出现变化，然而近期因供应链成本大幅上扬，后续N型产品价格也将出现小幅上涨，展望7-8月份HJT也将开始有G12的产品规格销售。目前HJT电池片(M6)基本上价格约在**每瓦1.3-1.45元人民币**不等。TOPCon(M10/G12)目前对外售价尚未形成主流，大多以自用为主，当前价格约在**每瓦1.25-1.27元人民币**。而组件价格部分，本周价格持稳，目前HJT组件(M6)价格约在**每瓦2.1-2.15元人民币**，海外价格约**每瓦0.285-0.33元美金**。TOPCon组件(M10/G12)价格约**每瓦2-2.05元人民币**，海外价格约**每瓦0.28-0.3元美金**。

(信息来源：PVInfolink)

图表 3. 光伏产品价格情况

产品种类	2022/5/20	2022/5/27	2022/6/2	2022/6/9	2022/6/16	2022/6/23	2022/6/30	环比(%)
硅料 致密料 元/kg	255	257	259	261	263	266	272	2.26
硅片 多晶-金刚线 美元/片	0.422	0.422	0.432	0.439	0.443	0.443	0.453	2.26
多晶-金刚线 元/片	2.95	2.95	3.05	3.1	3.13	3.13	3.2	2.24
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	0.926	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	1.253	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	0.125	0.125	0.125	0.125	0.125	0.125	0.125	0.00
多晶-金刚线-18.7% 元/W	0.933	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	0.155	0.155	0.155	0.156	0.156	0.00
单晶 PERC-166mm/22.8+% 元/W	1.13	1.13	1.16	1.16	1.16	1.17	1.17	0.00
单晶 PERC-182mm/22.8+% 美元/W	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16	0.161	0.161	0.00
单晶 PERC-182mm/22.8+% 元/W	1.18	1.18	1.185	1.185	1.195	1.2	1.2	0.00
单晶 PERC-210mm/22.8+% 美元/W	0.154	0.154	0.154	0.154	0.154	0.157	0.157	0.00
单晶 PERC-210mm/22.8+% 元/W	1.16	1.16	1.16	1.16	1.16	1.17	1.17	0.00
单面单晶 PERC 365-375/440-450W 美元/W	0.265	0.265	0.265	0.265	0.265	0.265	0.265	0.00
玻组件 单晶 PERC 365-375/440-450W 元/W	1.91	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	1.93	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	1.93	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	1.95	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	1.95	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 <sup>2</sup>	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 <sup>2</sup>	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
	<p>乘用车：5月乘用车行业库存302万辆，厂商库存回归到合理状态。  <a href="https://auto.gasgoo.chhttps://www.d1ev.com/news/zhengce/178496om/news/202206/25i70305391C110.shtml">https://auto.gasgoo.chhttps://www.d1ev.com/news/zhengce/178496om/news/202206/25i70305391C110.shtml</a></p> <p>中国研究人员发现硬碳成膜的新添加剂 N-苯基双(三氟甲烷磺酰)亚胺 (PTFSI)，测试发现在 100 次循环后钠离子电池的容量保持率提高了 52%。  <a href="https://www.d1ev.com/news/jishu/178843">https://www.d1ev.com/news/jishu/178843</a></p> <p>由于半导体短缺和其他供应链问题继续阻碍生产，美国 2022 年汽车销量预计将下降 17.3%，达到十年来的最低水平，研究机构考克斯汽车公司将美国 2022 年新车销量预测下调至 1440 万辆。  <a href="https://auto.gasgoo.com/news/202206/29i70305952C501.shtml">https://auto.gasgoo.com/news/202206/29i70305952C501.shtml</a></p>
新能源汽车及锂电池	<p>威世推出新系列无铅 NTC 热敏电阻裸片，可用于汽车中的 IGBT。  <a href="https://www.d1ev.com/news/jishu/178953">https://www.d1ev.com/news/jishu/178953</a></p> <p>PNNL 研究超导电铝以替代铜，或用于汽车。  <a href="https://www.d1ev.com/news/jishu/178965">https://www.d1ev.com/news/jishu/178965</a></p> <p>沃尔沃汽车将投 12 亿欧元在斯洛伐克新建电动车工厂。  <a href="https://auto.gasgoo.com/news/202207/1i70306254C501.shtml">https://auto.gasgoo.com/news/202207/1i70306254C501.shtml</a></p> <p>哪吒汽车 6 月交付量达 1.3 万辆，同比增长 156%；蔚来 6 月交付新车 12,961 台，同比增长 60.3%；零跑汽车 6 月交付 11,259 台，同比增长超 265%；理想汽车 6 月共交付 1.3 万辆，同比增长 68.9%；小鹏汽车 6 月总交付 15,295 台，同比增长 133%。  <a href="https://auto.gasgoo.com/news/202207/2i70306275C109.shtml">https://auto.gasgoo.com/news/202207/2i70306275C109.shtml</a></p>
	<p>财政部正式下发《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》，总计新能源补贴资金 27.55 亿元，其中风电 14.71 亿元、光伏 12.55 亿元。  <a href="https://guangfu.bjx.com.cn/news/20220627/1236232.shtml">https://guangfu.bjx.com.cn/news/20220627/1236232.shtml</a></p> <p>三一重能中标江苏淮安 62MW 风电项目。  <a href="https://mp.weixin.qq.com/s/zc2w9j8PrM8414V_J3tn9w">https://mp.weixin.qq.com/s/zc2w9j8PrM8414V_J3tn9w</a></p> <p>明阳智能中标大唐碾子山 150MW 风电工程风力发电机组及附属设备标段、大唐广西龙滩电厂河池市天峨县 50MW 更新风电项目、大唐哈尔滨宾县 150MW 风电工程三个风电项目。  <a href="https://news.bjx.com.cn/html/20220628/1236866.shtml">https://news.bjx.com.cn/html/20220628/1236866.shtml</a></p>
新能源发电及储能	<p>晶科尖山二期 11GW 电池+15GW 组件项目启动，将继续加大 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。  <a href="https://guangfu.bjx.com.cn/news/20220628/1236911.shtml">https://guangfu.bjx.com.cn/news/20220628/1236911.shtml</a></p> <p>卡尔斯鲁厄理工学院研究人员与 PERCISTAND 项目的伙伴合作生产出效率接近 25%（目前该技术取得的最高值）的钙钛矿/CIS（二硒化铜铜）太阳能电池。  <a href="https://auto.gasgoo.com/news/202206/28i70305800C409.shtml">https://auto.gasgoo.com/news/202206/28i70305800C409.shtml</a></p> <p>工信部等六部门发布《工业能效提升行动计划》，推动创新“光伏+”模式，推进光伏发电多元布局。  <a href="https://news.solarbe.com/202206/29/356654.html">https://news.solarbe.com/202206/29/356654.html</a></p> <p>硅业分会发布最新国内太阳能级多晶硅价格信息，其中多晶单晶复投料最高成交价达 290 元/kg，三种硅料成交均价均攀升至 280 元/kg 以上。  <a href="https://guangfu.bjx.com.cn/news/20220629/1237187.shtml">https://guangfu.bjx.com.cn/news/20220629/1237187.shtml</a></p> <p>通威股份旗下四家子公司近日与美科硅能源签订多晶硅长单销售合同，美科硅能源在 2022 年-2027 年预计向公司合计采购 25.61 万吨多晶硅产品。  <a href="https://guangfu.bjx.com.cn/news/20220701/1238042.shtml">https://guangfu.bjx.com.cn/news/20220701/1238042.shtml</a></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
晶澳科技	公司持股5%以上股东建华建盈富质押其所持公司股份1146万股, 占总股本0.49%, 同时解除质押700万股, 占总股本0.30%。
通威股份	2022-2026 双良硅材料计划向通威股份旗下子公司合计采购 22.25 万吨多晶硅产品, 具体订单价格月议, 此合同为单销销售合同。
阳光电源	公司财务总监李国俊辞职。
锦浪科技	①公司发布 2022-2024 年股东回报计划, 承诺每年现金分红不少于当年实现的可分配利润的 10%, 且公司连续三年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%。②公司拟向特定对象发行股票募集资金总额不超过 29.25 亿元, 用于年产 95 万台组串式逆变器新建项目、分布式光伏电站建设项目以及补充流动资金。③公司 2020 年限制性股票激励计划预留授予部分第二个限售期解除限售, 本次解除限售股份的激励对象为 11 人, 解除限售股份的数量为 15 万股, 占公司总股本的 0.04%。④公司 2020 年限制性股票激励计划预留授予部分第二个限售期解除限售, 本次解除限售股份的激励对象为 11 人, 解除限售股份的数量为 15 万股, 占公司总股本的 0.04%。
固德威	①公司控股子公司昱德新能源拟与金融机构合作开展融资租赁业务。其中昱德新能源向金融机构销售分布式光伏发电系统, 金融机构与终端用户开展融资租赁业务, 本次担保额度预计不超过 2 亿元。②公司股东高新富德、高新泰富、明善睿德及宏泰明善减持所持公司股份合计 130 万股, 减持比例为 1.06%。
上能电气	公司拟向不特定对象发行可转换公司债券, 发行数量 420 万张, 发行价格 100 元/张, 募集资金总额 4.20 亿元。
赛伍技术	①公司全资子公司浙江赛伍为公司在国家开发银行苏州市分行取得的 1.5 亿元银行贷款提供保证担保。②公司股东银煌投资在减持计划期间减持公司股份 1552 万股, 减持比例为 3.84%。③持有公司 5%以上股份的股东银煌投资计划减持公司股份不超过 2487 万股, 减持比例不超过 6%。
联泓新科	公司设立控股子公司山东华宇同方以投资电子级高纯特气和锂电添加剂项目, 注册资本 1.35 亿元, 公司出资金额为 6885 万元, 持股比例为 51%。
帝尔激光	公司实际控制人李志刚配售“帝尔转债”357 万张, 占发行总量的 42%。
金辰股份	①公司拟注销控股子公司苏州巨量智能科技有限公司。②公司拟与睿旭技术共同投资设立德睿联智能。德睿联智能注册资本为 300 万元, 其中公司出资 210 万元, 占该公司注册资本的 70%; 睿旭技术出资 90 万元, 占注册资本 30%。③公司拟与苏州太湖国家旅游度假区招商局签署《合作协议书》投资设立金辰智能制造华东基地, 项目总投资额为 4 亿元。④公司同意选举赵祺女士担任公司第四届监事会主席。
正泰电器	董事会授权公司管理层办理控股子公司正泰安能下属部分户用光伏电站项目公司股权出售的相关事项, 股权转让的项目公司股权所涉及户用光伏电站总装机容量不超过 4500MW。
晶科科技	①公司将 2021 年度利润分配中每股分配比例由每股 0.01254 元调整为 0.01256 元。②公司及合并报表范围内下属公司上半年累计收到政府补助资金合计 6997 万元。
日月股份	公司拟将持有的全资子公司日益智能装备 100%股权转让给公司全资子公司日星铸业。
明阳智能	①公司注册资本由 21.0426 亿元变更为 21.0378 亿元, 公司股份总数由 21.0426 亿股变更为 21.0378 亿股。②公司 2019 年限制性股票激励计划首次授予部分第二期解除限售条件成就, 符合条件的激励对象共 211 名, 可解除限售的限制性股票数量共计 567 万股, 占公司总股本的 0.27%。③公司 2019 年限制性股票激励计划首次授予部分第二期解除限售, 解除限售的股票数为 567 万股。
运达股份	禹城运风公司为公司全资子公司, 负责山东禹城苇河二期 50MW 风电项目的前期开发及筹建工作, 公司拟以禹城运风公司为主体, 投资建设禹城二期项目, 项目总投资 3.19 亿元。
赣锋锂业	公司与蜂巢能源于近日签署《战略合作框架协议书》, 双方在锂资源、锂盐供销、电池回收以及产业园建设等多方面开展深入合作。
天齐锂业	①公司全资子公司成都天齐与 LG 化学签署 Tianqi Lithium Sales Contract, 合同规定自 2023 年 1 月 1 日起至 2026 年 12 月 31 日, 成都天齐向 LG 化学销售单水氢氧化锂。销售数量按照《合同》的约定, 由卖方根据买方需求分批次交付, 销售单价按照双方约定的定价机制执行。②公司选择对第一、二份领式期权进行实物交割, 共交付参股公司 SQM 部分 B 类股 452.7 万股, 收回 74.8 万股; 目前公司持有 SQM 的 B 类股 74.8 万股, 持有 SQM 的 A 类股 6256 万股, 公司对 SQM 的总持股比例约为 22.16%。③公司保荐机构摩根士丹利证券决定委派保荐代表人只璟轩先生接替伍嘉毅先生的持续督导工作。
容百科技	公司全资子公司载世能源株式会社投资建设的韩国忠州项目规划年产能 7 万吨, 预计于 2024 年底全部建成, 第一期 2 万吨将于 2022 年底建成, 其中 1-1 期年产能 0.5 万吨项目已于近日完成竣工验收。
德方纳米	公司使用募集资金 23 亿元向全资子公司曲靖德方增资以实施“年产 11 万吨新型磷酸盐系正极材料生产基地项目”。
鹏辉能源	①公司将以 100.39 元/张的价格强制赎回 2022 年 7 月 28 日收市后仍未转股的“鹏辉转债”。②公司股东夏仁德拟减持公司股票数量不超过 200 万股, 不超过公司总股本的 0.45%。

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
鹿山新材	公司及控股子公司江苏鹿山等自 2022 年 4 月 16 日起至 2022 年 6 月 30 日累计收到各类政府补助金额 1067 万元。
鸣志电器	公司拟派发现金红利 0.1 元。
杉杉股份	①公司子公司上海杉杉锂电在宁波市投资建设年产四万吨锂离子电池硅基负极材料一体化基地项目，计划总投资金额约 50 亿元，其中固定资产投资金额约 37.5 亿元。②2022 年 6 月公司为上海杉杉新材料提供 1800 万元的连带责任担保；为宁波杉杉新材料提供不超过 6.5 亿元的连带责任担保；为四川杉杉新材料提供不超过 4.4 亿元的连带责任担保。
璞泰来	公司董事长梁丰解除质押公司股票 1280 万股，占总股本 0.92%。
格林美	中国证监会核准公司发行 GDR，发行数量不超过 4784 万份，本次发行后公司可到瑞士证券交易所上市。
恩捷股份	①中国证监会核准公司非公开发行不超过 2.68 亿股新股。②公司董事 Paul Xiaoming Lee 解除质押 280 万股，占总股本的 0.31%；公司董事李晓华解除质押 900 万股，占总股本的 1.01%。③公司与宁德时代合资的平台公司在厦门火炬高技术产业开发区管理委员会和厦门市同安区人民政府的共管区域内设立项目公司，投资建设 16 条锂离子电池隔膜基膜和涂布分切生产线项目，目前已完成了工商登记注册手续。
龙蟠科技	公司股东南京贝利计划以集中竞价方式减持公司股份不超过 112 万股，占公司总股本的 0.20%。
天奈科技	公司核心技术人员 OU MAO（毛鸥）先生近期因个人原因申请辞职。
ST 中利	①公司拟向新亚电子出售其持有的广东中德 100% 股权以及其持有的苏州科宝 30% 股权。②公司子公司被冻结账户的余额合计 173 万元。
TCL 中环	①公司 2021 年股票期权激励计划第一个行权期行权条件成就，符合行权条件的 33 名激励对象可行权的股票期权数量共计 240 万份，行权价格为 30.28 元/股。②公司及子公司中环香港拟分别向环晟新能源（江苏）增资 3.25 亿元和 6.75 亿元，以投资建设宜兴组件三期，建设 G12 高效叠瓦生产线及配套设施，新增年产 3GW G12 高效叠瓦组件产能。
三晖电气	①公司及全资子公司三晖互感器自 2022 年 1 月 1 日至今累计收到与收益相关的各类政府补助资金共计 263 万元，达到公司最近一期归母净利润的 13.51%。②公司拟延期募投项目电能计量自动化管理系统生产平台建设项目及互感器生产线技术改造及扩产项目至 2022 年 12 月 31 日。
三超新材	公司大股东刘建勋先生拟减持公司股份不超过 562 万股，占公司总股本的 6%。
上海电气	公司及下属控股子公司于 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 27 日获得政府补助金额合计 3.07 亿元。
东方电子	公司全资子公司威思顿计划投标海外项目，根据项目投标要求公司为其提供担保。
东方盛虹	公司的二级全资子公司虹港石化拟投资建设 240 万吨/年精对苯二甲酸（PTA）三期项目，拟总投资 39.39 亿元，建设期 28 个月。
东方铁塔	公司拟向全体股东每 10 股派 2.50 元现金。
中国核电	浙江三门核电站 3 号机组浇筑核岛第一罐混凝土。
中恒电气	公司完成工商变更登记手续并换发营业执照。
中控技术	①公司股东沈辉拟以集中竞价的方式减持公司股票不超过 53 万股，减持比例不超过 0.11%。②公司拟为部分客户向融资租赁公司融资提供部分担保，担保额度不超过 2 亿元。③公司将募投项目自动化管家 5S 一站式服务平台建设项目预期可使用状态由 2022 年 6 月调整至 2024 年 6 月。
中材科技	①公司独立董事岳清瑞辞去公司独立董事职务及公司董事会提名委员会主任委员与战略与投资委员会委员的职务。②公司全资子公司泰山玻纤拟在山西省太原市新设泰山玻璃纤维（太原）有限公司，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项目。
中熔电气	公司拟使用自有资金在香港投资设立全资子公司 Hongkong Changda Ltd，注册资本为 10 万港币。
中闽能源	①公司拟吸收合并全资子公司中闽有限。②公司同意提名许萍为公司第八届董事会独立董事候选人。
三超新材	公司大股东刘建勋先生拟减持公司股份不超过 562 万股，占公司总股本的 6%。
上海电气	公司及下属控股子公司于 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 27 日获得政府补助金额合计 3.07 亿元。
东方电子	公司全资子公司威思顿计划投标海外项目，根据项目投标要求公司为其提供担保。
东方盛虹	公司的二级全资子公司虹港石化拟投资建设 240 万吨/年精对苯二甲酸（PTA）三期项目，拟总投资 39.39 亿元，建设期 28 个月。
东方铁塔	公司拟向全体股东每 10 股派 2.50 元现金。
中国核电	浙江三门核电站 3 号机组浇筑核岛第一罐混凝土。
中恒电气	公司完成工商变更登记手续并换发营业执照。
中控技术	①公司股东沈辉拟以集中竞价的方式减持公司股票不超过 53 万股，减持比例不超过 0.11%。②公司拟为部分客户向融资租赁公司融资提供部分担保，担保额度不超过 2 亿元。③公司将募投项目自动化管家 5S 一站式服务平台建设项目预期可使用状态由 2022 年 6 月调整至 2024 年 6 月。
首航高科	公司股东黄卿乐持有公司的 92 万股股份将被司法拍卖，占公司总股本的 0.04%。
雷赛智能	公司股东和赛通过大宗交易方式减持公司股份 327 万股，占公司总股本的 1.08%。

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
雅化集团	公司全资子公司雅化运输拟以自有资金现金出资 4243 万元, 对高争民爆全资子公司高争运输进行增资扩股, 持有其 49% 的股权。
雄韬股份	公司发布 2022 半年度业绩预告, 实现归母净利润 7500 万元-8500 万元, 同比增长 196.79%-236.37%, 扣非净利 2500 万元-3500 万元, 同比增长 333.42%-426.79%, 每股收益 0.20 元/股-0.22 元/股。
中闽能源	①公司拟吸收合并全资子公司中闽有限。②公司同意提名许萍为公司第八届董事会独立董事候选人。
亚玛顿	公司与天合光能签署了关于 1.6mm 超薄光伏玻璃的《战略合作协议》, 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 3.375 亿平米的 1.6mm 超薄光伏玻璃, 预估合同总金额约 74.25 亿元。
伊戈尔	①公司完成工商变更登记, 变更后公司或注册资本为 2.99 亿元, 股份总数为 2.99 亿股。②公司拟使用自有资金 1.5 亿元在广东省中山市投资设立“伊戈尔电碳科技”。
伟创电气	公司取得国家知识产权局颁发的专利证书 9 项, 其中发明专利 3 项、实用新型专利 5 项、外观专利 1 项; 取得国家版权局颁发的计算机软件著作权登记证书 2 项。
光华科技	①满足公司 2021 年股票期权激励计划第一个行权期行权条件的激励对象 130 名, 可行权的股票期权数量共计 692 万份, 占总股本 1.76%, 行权价格为 15.62 元/份。②公司实际控制人郑创投计划通过大宗交易的方式减持不超过本公司股份 787 万股, 占总股本 2%。
金盘科技	公司股东 Forebright Smart 在减持计划期间减持公司股票 1277 万股, 减持比例为 3%。
协鑫能科	公司控股股东上海其辰解除质押 790 万股, 占总股本的 0.49%。
协鑫集成	公司股东协鑫集团质押公司股票 5300 万股, 占总股本的 0.91%; 其一致行动人营口其印质押公司股票 2700 万股, 占总股本的 0.46%。
卧龙电驱	公司对 4 名激励对象所持有的已获授但不具备解除限售条件的限制性股票 37 万股进行回购并注销。
公牛集团	公司 2020 年限制性股票激励计划第二个解除限售期解除限售, 本次解除限售的股票数量为 15 万股。
协鑫能科	公司控股股东上海其辰解除质押 790 万股, 占总股本的 0.49%。
协鑫集成	公司股东协鑫集团质押公司股票 5300 万股, 占总股本的 0.91%; 其一致行动人营口其印质押公司股票 2700 万股, 占总股本的 0.46%。
卧龙电驱	公司对 4 名激励对象所持有的已获授但不具备解除限售条件的限制性股票 37 万股进行回购并注销。
四方股份	四方集团通过集中竞价方式累计减持公司股份 1,626 万股, 占公司总股本 2%。
天融信	①公司 2021 年股票期权与限制性股票激励计划第一个解除限售期可解除限售条件成就, 可解除限售的限制性股票数量为 64 万股, 占公司总股本的 0.05%。②公司拟回购注销限制性股票 31 万股, 占公司总股本的 0.03%。
英博尔	公司向银行申请总额不超过 8.3 亿元(其中敞口授信 2.7 亿元)的综合授信额度, 控股股东为公司提供连带责任担保。
英威腾	公司全资子公司苏州英威腾电力电子有限公司对其法定代表人进行了变更, 变更后法定代表人为印小勇。
藏格矿业	公司使用自有资金向全资子公司藏格嘉锦增资 1.3 亿元, 向藏格资源增资 3500 万元, 用于盐湖矿产资源的开发建设。藏格嘉锦、藏格资源已完成工商变更登记手续。
越博动力	①公司拟与控股股东李占江签订《借款协议》, 向其借款不超过 2 亿元用于补充公司流动资金, 此事项构成关联交易。②蒋元广因个人原因申请辞去公司第三届董事会董事、副总经理及战略委员会委员职务。③公司拟与汇通易航共同出资成立控股子公司南京汇博吉通新能源动力科技有限公司, 注册资本为 1 亿元, 其中公司以自有资金出资 7000 万元, 占合资公司注册资本的 70%; 汇通易航以货币出资 3000 万元, 占合资公司注册资本的 30%。
远光软件	①公司拟每 10 股派发现金红利 0.5 元, 送红股 2 股。②公司拟与控股股东国网数科共同对全资子公司能源互联网公司增资 2000 万元, 本次增资构成关联交易。
通合科技	公司于近日获得中一种水泵电机控制器测试系统专利证书及一种三相交错 LLC 电路及电源专利证书。
通裕重工	公司子公司宝泰机械、宝利铸造共同为公司在平安银行青岛分行办理的融资业务提供 2 亿元担保。
金冠电气	公司股东鼎汇通拟减持其持有的部分公司股份数量不超过 408 万股, 不超过公司总股本的 3%。
金开新能	公司为全资子公司安达金开提供担保金额不超过 2.92 亿元。
金杯电工	公司股东财信资产拟采取集中竞价方式和大宗交易方式减持公司股份数量不超过 1236 万股。
钧达股份	公司股东锦迪科技质押公司股票 200 万股, 占公司总股本的 1.41%。
银星能源	公司同意注销全资子公司中卫寺口光伏。
良信股份	公司实际控制人樊剑军解除质押 340 万股, 占公司总股本 0.33%。
科陆电子	公司股东饶陆华计划自 2021 年 12 月 4 日后的六个月内通过集中竞价交易或大宗交易方式被动减持公司股份合计不超过 5,130 万股, 占公司总股本比例不超过 3.64%。2022 年 6 月 28 日, 饶陆华先生本次被动减持计划期限已届满, 饶陆华累计被动减持 1,298 万股, 占总股本 0.92%。
科达制造	公司股东梁桐灿质押其所持公司股份 6310 股, 占公司总股本的 3.34%。
富临运业	公司拟每 10 股派发现金红利 1.20 元。

资料来源: 公司公告, 中银证券

续图表 5. 本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
科力远	①公司为子公司科力远混合动力提供担保不超过 1,700 万元。②公司为全资子公司湖南科霸拟向中信银行股份有限公司长沙分行申请的 3 亿元综合授信额度（其中敞口额度 1.2 亿元）提供连带责任保证担保。
盐湖股份	①公司控股子公司蓝科锂业投资建设的 2 万吨/年电池级碳酸锂项目沉锂装置于 2022 年 6 月 26 日全线完成试车任务, 产品主含量达到电池级标准。现公司碳酸锂日产量稳定在 100 吨以上。②公司股东中化集团通过大宗交易的方式合计减持公司股份 5500 万股, 占公司总股本的 1.01%。
天顺风能 太阳能	公司股东上海天神解除质押所持公司股票 2700 万股, 占公司总股本的 1.5%; 同时质押 1500 万股股票, 占总股本的 1%。 公司全资子公司中节能太阳能科技成为昆明市西山区整区光伏+乡村振兴产业发展项目第二标段中标人。
安靠智电	公司控股子公司溧阳分公司与科达利签订了 110kV 智慧模块化变电站及车间变项目的合同, 合同价款为 2350 万元, 约占公司 2021 年度经审计的营业收入的 2.92%。
藏格矿业	公司使用自有资金向全资子公司藏格嘉锦增资 1.3 亿元, 向藏格资源增资 3500 万元, 用于盐湖矿产资源的开发建设。 藏格嘉锦、藏格资源已完成工商变更登记手续
恒华科技	公司股东中泰资管计划通过大宗交易方式减持公司股份 101 万股, 减持比例为 0.17%。
意华股份	公司为全资子公司意华新能源的融资提供总额度不超过 12 亿元的担保。
振华新材	公司选举侯乔坤、向黔新、吴勇、伍杰担任公司第六届董事会非独立董事; 选举程琥、梅益、范其勇担任公司第六届董事会独立董事; 选举侯乔坤担任第六届董事会董事长、向黔新担任第六届董事会副董事长; 选举田云、潘敏嫦担任公司第六届监事会非职工代表监事; 选举田云为监事会主席。
新雷能	①公司为全资子公司深圳雷能向宁波银行深圳分行申请总额不超过 2000 万元的授信额度提供担保。②公司拟向不超过 35 名特定对象发行 A 股股票不超过 9800 万股, 募集资金总额不超过 15.81 亿元, 主要用于特种电源扩产项目、高可靠性 SIP 功率微系统产品产业化项目、5G 通信及服务器电源扩产项目、研发中心建设项目以及补充流动资金。
明冠新材	公司拟向不超过 35 名特定对象发行 A 股股票数量不超过 4923 万股, 募集资金总额不超过 17.2 亿元, 主要用于明冠锂电公司年产 2 亿平米铝塑膜建设项目、嘉明薄膜公司年产 1 亿平米无氟背板建设项目以及补充流动资金。
星帅尔	公近日取得由国家知识产权局颁发的《实用新型专利证书》, 具体包括一种电机热保护器、一种低功耗启动器、一种具有永久断开装置的热保护器系统。
智光电气	公司拟通过自有或自筹资金向岭南电缆增资 3 亿元人民币, 增资完成后, 公司直接持有岭南电缆 99.58% 股权。
永太科技	内蒙古永太收到永诚苏禾支付的业绩补偿款 1500 万元。
汇金通	①公司全资子公司华电检测的注册资本由“壹仟万元整”变更为“叁亿元整”。②公司全资孙公司广西华电的注册资本由“壹仟万元整”变更为“叁亿元整”, 现已完成工商变更登记手续。③自 2021 年 12 月 22 日至 2022 年 6 月 30 日, 公司及下属子公司累计获得与收益相关的政府补助资金 938 万元, 占公司 2021 年度经审计净利润的 14.16%。
泰永长征	公司 2019 年股票期权与限制性股票激励计划股票期权第二个行权期自主行权, 本次符合行权条件的激励对象共 11 名, 可行权的股票期权数量为 5577 万份, 行权价格为 15.04 元/股; 本次符合解除限售的激励对象共 48 名, 可解除限售的限制性股票共计 36.43 万股, 占公司总股本的 0.16%。
派能科技	公司董事李静申请辞去公司第二届董事会非独立董事、审计委员会委员、薪酬与考核委员会委员职务。
越博动力	①公司拟与控股股东李占江签订《借款协议》, 向其借款不超过 2 亿元用于补充公司流动资金, 此事项构成关联交易。 ②蒋元广因个人原因申请辞去公司第三届董事会董事、副总经理及战略委员会委员职务。③公司拟与汇通易航共同出资成立控股子公司南京汇博吉通新能源动力科技有限公司, 注册资本为 1 亿元, 其中公司以自有资金出资 7000 万元, 占合资公司注册资本的 70%; 汇通易航以货币出资 3000 万元, 占合资公司注册资本的 30%。
浙江新能	①公司拟与浙能集团及其控制的 4 家公司共同组建浙江省白马湖公司其中公司以现金方式认缴出资人民币 2.1 亿元, 占股 10.5%。②公司发布半年度业绩预告。预计归母净利润为 6.6 亿元到 7.8 亿元, 同比增加 195.45%到 249.17%; 预计扣非净利润为 4.5 亿元到 5.6 亿元, 同比增加 109.81%到 161.10%。
温州宏丰	公司控股股东陈晓解除质押 123 万股, 占总股本 0.28%。
湘潭电化	公司下属控股子公司靖西立劲进行增资扩股, 新增注册资本 1.26 亿元, 增资价格 1 元/股。其中公司以现金增资 1 亿元, 以经评估的“新型锰酸锂前驱体技术”增资 1994 万元; 靖西立盛和靖西立鹏分别以现金增资 178 万元、408 万元。
理工能科	公司全资子公司江西博微收到政府补助合计 1192 万元, 占 2021 年归母净利的 16.77%。
中昊科技	公司使用不超过人民币 2.50 亿元闲置的募集资金进行现金管理。
电气风电	公司拟派发现金红利 0.12 元。
白云电器	公司控股股东胡合意解除质押 1,530 万股, 占总股本 3.51%。
百利电气	公司将注销回购股份 3,416 万股, 占注销前公司总股本 3.04%。
良信股份	公司实际控制人樊剑军解除质押 340 万股, 占公司总股本 0.33%。
芯能科技	公司股东杭州鼎晖新趋势股权投资合伙企业减持计划期间减持公司股票 775 万股, 减持比例为 1.55%。
英博尔	公司向银行申请总额不超过 8.3 亿元(其中敞口授信 2.7 亿元)的综合授信额度, 控股股东为公司提供连带责任担保。
英威腾	公司全资子公司苏州英威腾电力电子有限公司对其法定代表人进行了变更, 变更后法定代表人为印小勇。

资料来源: 公司公告, 中银证券

## 风险提示

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

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

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

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

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

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

附录图表 6. 报告中提及上市公司估值表

公司代码	公司简称	评级	股价 (元)	市值 (亿元)	每股收益(元/股)		市盈率(x)		最新每股净资产 (元/股)
					2021A	2022E	2021A	2022E	
600438.SH	通威股份	买入	59.66	2685.62	1.82	3.81	32.8	15.7	8.33
300763.SZ	锦浪科技	买入	213.00	791.02	1.93	3.75	110.4	56.8	9.05
002812.SZ	恩捷股份	增持	246.50	2199.79	3.06	5.55	80.6	44.4	15.44
300769.SZ	德方纳米	增持	404.20	702.31	8.95	19.60	45.2	20.6	34.32
688005.SH	容百科技	增持	130.84	586.21	2.06	4.50	63.5	29.1	12.12
600884.SH	杉杉股份	增持	30.08	650.11	2.04	1.56	14.7	19.3	8.83
002460.SZ	赣锋锂业	增持	156.97	2105.65	3.73	7.46	42.1	21.0	15.23
688567.SH	孚能科技	未有评级	28.59	306.10	(0.89)	(0.01)	/	/	8.66
003022.SZ	联泓新科	未有评级	32.39	432.59	0.82	0.97	39.5	33.4	4.74

资料来源: 万得, 中银证券

注: 股价截止日7月1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