

电力设备行业跟踪周报

6 月国内电动车销售大超预期，欧洲光伏和户储持续火爆

增持（维持）

2022 年 07 月 10 日

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 12020 上涨 2.51%，表现强于大盘。**本周（7 月 4 日-7 月 8 日，下同），发电及电网涨 4.07%，发电设备涨 2.88%，核电涨 2.38%，锂电池涨 2.29%，新能源汽车涨 1.82%，光伏涨 1.34%，工控自动化涨 0%，风电跌 0.84%。涨幅前五为金智科技、弘讯科技、捷佳伟创、大连电瓷、科华恒盛；跌幅前五为必康股份、中通客车、智云股份、长鹰信质、澳洋顺昌。
- **行业层面：电动车：**乘联会：6 月国内电动乘用车批发 57 万辆，环比 141%/35%，渗透率达到 26.1%，1H 累计销量 247 万辆，同比增 123%；商务部等 17 部门印发通知，搞活汽车流通，扩大汽车消费；2021 年新新能源汽车积分公布，比亚迪 165 万积分或将带来大额积分收入；工信部：新“双积分”管理办法征求意见稿发布；公安部：我国新能源汽车保有量已突破 1000 万辆；LG 能源：预计第二季度度营业利润同比下降 73%，将向五十铃汽车供应 1 万亿韩元电池；特斯拉：第二季度全球交付量超过 25.4 万辆，6 月国内交付 7.8 万辆，创历史新高；特斯拉欧洲超级工厂将关闭两周以实施生产流程改革；塔塔计划本财年售出 5 万辆电动车；7 月 1 日起 奔驰 E-Star 全系暂停收取订金；大众成立 PowerCo 公司，首个电池工厂破土动工；上汽研发固态电池，续航超 1000 公里，明年量产装车；宝明科技 60 亿跨界入局复合铜箔；金属钴报价 36.05 万元/吨，本周-5.6%；镍报价 17.84 万元/吨，本周-2.1%；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 48.3 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 0.66 万元/吨，本周+13.8%；三元 622 型正极报价 37.45 万元/吨，本周-0.5%；三元 811 型正极报价 38.5 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 54.0 万元/吨，本周-6.9%；三元 PVDF 报价 67.5 万元/吨，本周-10.0%。**新能源：**国家能源局：加快推进抽水蓄能和大型风电光伏基地等重大工程，重大项目建设和储能电池安全要求提高，国家标准《电力储能用锂离子电池》征求意见；头部组件厂产品被扣押，美国要求多晶硅石英需溯源，出货或延迟；德国暂停可再生能源附加费，原费 3.7 欧分/KWh；德国或取消 2035 年净零排放目标，并重启燃煤发电厂；西澳大利亚州向偏远和农村地区投入 1000 个光+电池独立电力系统；澳大利亚大幅提高 2030 年减排目标；硅料价格突破 300 元/kg，触及十年新高；韩华新设子公司在欧洲建设 9.2GW 光伏电站项目；海泰新能北交所上市申请获批；华电新能源将 A 股上市；据 SolarZoom，本周单晶硅料 291 元/kg，环比上涨 2.11%；单晶硅片 166/182/210mm 报价 6.08/7.3/9.55 元/片，环比上涨 1.00%/0.69%/0.00%；单晶 PERC166 电池报价 1.24 元/W，环比上涨 5.98%；单晶 PERC 组件报价 1.96 元/W，环比上涨 1.55%；玻璃 3.2mm/2.0mm 报价 27.5/21.15 元/片，环比持平。本周陆上风电招标 50MW，海上招标 300MW。本周开/中标 3.1GW，其中陆上 2.3GW，海上 0.75GW，中广核惠州项目，明阳阳江中核 PA 南区、PB（540MW，4372 元/kW，10.X 以上）；远景中标 PA 北区（210MW，4109 元/kW，含塔筒，8.X）。**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：中伟股份：**1)全资子公司香港中拓以不超过 2 亿美元收购 DHPL100%股权；2)与 DNPL 合资建设冰镍含镍金属 2.75 万吨项目。**通威股份：**2022H1 归母净利润预计 120-125 亿元，同增 305%-321%。**科达利：**15.34 亿可转债认购。**当升科技：**2022 年 H1 预计归母净利润 9-10 亿元，同增 101%-124%。**赣锋锂业：**收到证监会《立案告知书》，因涉嫌 A 股某上市公司股票二级市场内幕交易，证监会对公司立案。**天齐锂业：**确定 H 股最终发行价格为 82 港元，将于 7 月 13 日上市交易。**比亚迪：**6 月新能源汽车销量 13.4 万辆，同增 222%；累计销量 64.14 万辆，同增 315%。**星源材质：**预计 2022H1 归母净利润 3.65-3.85 亿元，同增 227%-245%，扣非净利 3.5-3.7 亿元，同增 224%-243%。**福莱特：**以最高报价 33.8 亿元竞得安徽凤阳县灵山东-木里山矿区新 13 号段玻璃用石英岩矿采矿权。**欣旺达：**近日收到上汽大 BEV 项目定点通知，为其供应动力电池电芯产品。**国轩高科：**股份回购价格上限由不低于 44.9 元/股调至不低于 60 元/股。**金鑫科技：**储能系列产品数字化工厂项目竣工，可实现年产 1.2GWh 储能产品；桂林干变产线数字化技改项目投产，可实现年产 1,400 万 KVA 干变。**德业股份：**拟授予激励对象 510 万份股票期权，占总股本 2.14%，行权价 219.02 元/股。**明阳智能：**发行全球存托凭证并在伦敦证券交易所上市获得中国证监会批复。**特变电工：**预计 2022 年 H1 扣非净利润 70-73 亿元，同增 259%-274%。**长园科技：**2022 年 H1 实现归母净利润 7.2-7.8 亿元，同增 129.64%-148.77%。**大全能源：**预计 2022 年 H1 实现净利润 94-96 亿元，同增 335.03%-344.28%。
- **投资策略：**电动车方面，6 月国内电动乘用车销 57 万辆，全口径预计 59 万辆，大超预期，全年预计上修至 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 9 国销 18 万辆，环比-9%+20%，预计 Q3 改善，全年 250 万，同增 18%。美国 6 月销 9 万辆，环比+84%/6%，持续提升，全年预期 110 万辆+，22 年全球超 1000 万辆，23 年保持 40%+增长。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 锂电中游业绩好于预期，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，继续强推电动车板块！储能方面，欧洲户储火爆，今年预计 1.5-2 倍增长，国内储能翻倍增长，预计户储未来三年有望连续翻倍增长，储能总体有望持续 70%以上增长，继续强烈推荐看好储能电池和储能逆变器高增长；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，美国市场开始恢复，预计 2022 年全球光伏装机 250GW 50%增长，上修 23 年光伏装机增速至 40%以上，微观来看，硅料报价创新高超 280 元/吨，硅片和电池均明显上调，组件 7 月排产龙头普遍环比小增，欧洲 Q3 今年淡季不淡，下半年旺季行情明确，继续看好光伏板块成长，继续强烈推荐看好组件、逆变器和金刚线环节龙头，也看好硅片、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 22 年需求旺盛，海风 22 年招标放量，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）、中伟股份（三元前驱体全球龙头、高冰镍项目投产带来弹性）、恩捷股份（湿法隔膜全球龙头、盈利能力强且稳定）、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、业绩高增长）、禾迈股份（微逆龙头出货量有望连续翻番、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）、容百科技（高镍正极龙头、产能释放高增可期）、阳光电源（逆变器全球龙头、储能集成业务进入爆发期）、固德威（分布式逆变器高增长，储能业务明年弹性大）、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、盈利能力估值低）、星源材质（隔膜龙头、量利双升）、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）、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）、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，价格竞争超预期

行业走势



相关研究

《千帆竞发势如虹，百舸争流正当时》

2022-07-10

《6 月国内电动车销售亮眼，光伏产品价格普涨》

2022-07-03

《麒麟电池及快充技术投资机会分析》

2022-07-01

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	13204	541.00	6.83	10.44	17.19	79	52	31	买入
300014.SZ	亿纬锂能	1956	103.00	1.53	1.69	3.18	67	61	32	买入
603659.SH	璞泰来	1172	84.29	2.52	4.47	6.49	33	19	13	买入
002709.SZ	天赐材料	1203	62.51	1.15	2.89	3.74	54	22	17	买入
688063.SH	派能科技	623	402.20	2.04	4.83	12.97	197	83	31	买入
300919.SZ	中伟股份	854	140.00	1.54	2.95	6.56	91	47	21	买入
002812.SZ	恩捷股份	2159	241.92	3.05	5.62	8.00	79	43	30	买入
601012.SH	隆基绿能	4714	62.18	1.68	2.50	3.26	37	25	19	买入
300763.SZ	锦浪科技	801	215.82	1.28	3.25	5.89	169	66	37	买入
688032.SH	禾迈股份	524	936.05	5.04	12.09	23.40	186	77	40	买入
688348.SH	昱能科技	428	535.00	1.29	4.50	9.33	415	119	57	买入
688005.SH	容百科技	642	143.19	2.03	4.03	6.30	71	36	23	买入
300274.SZ	阳光电源	1552	104.50	1.07	2.11	3.05	98	50	34	买入
688390.SH	固德威	429	348.00	3.18	5.12	9.35	109	68	37	买入
002594.SZ	比亚迪	9140	338.00	1.05	3.11	4.85	322	109	70	买入
300124.SZ	汇川技术	1699	64.43	1.36	1.63	2.13	47	40	30	买入
002850.SZ	科达利	398	170.01	2.33	4.53	7.11	73	38	24	买入
300073.SZ	当升科技	529	104.54	2.15	5.13	6.92	49	20	15	买入
300568.SZ	星源材质	368	31.90	0.24	0.74	1.14	133	43	28	买入
603799.SH	华友钴业	1448	91.18	3.19	4.69	6.13	29	19	15	买入
688116.SH	天奈科技	388	166.98	1.27	2.90	4.68	131	58	36	买入
002459.SZ	晶澳科技	1796	76.50	1.27	2.83	3.81	60	27	20	买入
688599.SH	天合光能	1472	67.90	0.83	1.71	3.05	82	40	22	买入
300861.SZ	美畅股份	378	78.83	1.91	3.25	4.64	41	24	17	买入
600438.SH	通威股份	2869	63.73	1.82	5.03	4.32	35	13	15	买入
600885.SH	宏发股份	441	42.31	1.43	1.77	2.34	30	24	18	买入
300769.SZ	德方纳米	694	399.23	8.97	22.63	28.68	45	18	14	买入
688223.SH	晶科能源	1438	14.38	0.11	0.27	0.48	131	53	30	买入
300037.SZ	新宙邦	380	51.20	3.17	4.82	6.39	16	11	8	买入
603806.SH	福斯特	835	62.69	2.31	2.88	3.75	27	22	17	买入
603606.SH	东方电缆	530	77.00	1.73	2.03	2.82	45	38	27	买入
002487.SZ	大金重工	230	41.33	1.04	1.44	2.20	40	29	19	买入
603218.SH	日月股份	247	25.51	0.68	1.06	1.39	38	24	18	买入
002460.SZ	赣锋锂业	2035	108.48	2.59	5.83	7.21	42	19	15	无
002466.SZ	天齐锂业	2186	148.00	1.41	7.92	9.02	105	19	16	无

数据来源: Wind, 东吴证券研究所, 截至 7 月 8 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月国内电动车销量大超预期，全面开花。**乘联会数据，6月电动车产量56.6万辆，同环比+147%/30%，批发57.1万辆，同环比141%/35%，零售53.2万辆，同环比131%/47.6%，大超预期。我们预计6月电动车全口径销量有望超59万辆，同环比增130%/30%。目前车企在手订单旺盛，且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%+。其中，自主品牌及特斯拉销量亮眼。特斯拉7月销7.9万辆，强势恢复，出口仅968辆；比亚迪13.4万辆、上汽通用五菱4.9万辆、吉利汽车3万辆、广汽埃安2.4万辆，奇瑞汽车2.3万辆、上汽乘用车1.8万辆、长安汽车1.6万辆、小鹏汽车1.5万辆、上汽大众1.3万辆、哪吒汽车1.3万辆、理想汽车1.3万辆、蔚来汽车1.3万辆、长城汽车1.4万辆、一汽大众1.2万辆、零跑汽车1.1万辆、问界M5销0.8万辆。

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。**6月欧洲主流九国合计销量18.0万辆，同环比-9%/+20%，乘用车注册84.7万辆，同环比-16%/+12.9%，电动车渗透率21.3%，同环比+1.6/+1.2pct。德国6月电动车注册5.8万辆，同环比-10%/+12%，其中纯电注册3.2万辆，插混注册2.6万辆，电动车渗透率26.0%，同环比+2.4/+0.7pct。英国6月电动车注册3.0万辆，同环比-5%/+34%，电动车渗透率21.6%，同环比+4.4/+3.3pct。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。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 6 月电动车销量环比持续提升, 终端需求强劲。美国 6 月电动车注册 9.0 万辆, 同比+84%, 环比+6%, 其中纯电注册 7.1 万辆, 插混注册 1.9 万辆。乘用车注册 114.7 万辆, 同比-12%, 环比-1%, 电动车渗透率 7.8%, 同环比+4.1/+0.5pct。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、派能科技，关注欣旺达、鹏辉能源、国轩高科、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：

海外新能源建设持续加速：(1) 6月27日，欧盟国家能源部长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%。欧盟委员卡德里·西姆松表示，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；

(2) 德国自2022年7月1日起，德国停征可再生能源附加税。随着附加税的取消，年耗电量1500千瓦时的家庭可节省约55欧元，年耗电量3000千瓦时的家庭可节省约111欧元（按可再生能源附加费为3.72欧分/KWH计算），预计可再生能源附加税停征后，将进一步推动德国户用光伏市场发展；

(3) 欧洲和乌克兰太阳能行业协会呼吁，乌克兰的战后复苏应以可再生能源为基础。协会还敦促乌领导人设定至2030年至少50%的可再生能源发电占比目标，截至2021年年底，可再生能源在乌克兰发电量中的占比在8%左右，因此若要提升至50%占比，成长空间较大；

光伏

硅料

硅料仍然受供不应求的影响，叠加7-8月硅料环节的有效供应量受到负面因素影响导致增幅收窄的直接刺激，硅料价格在原本缓涨的趋势下，本周出现大幅“跳涨”。

价格方面，恰逢月度衔接时间，硅料环节买卖双方从上周后半周已经开始陆续签订，主要大厂之间长单履约下的月度订单基本已经完成密集签署。致密块料主流价格区间跳涨至每公斤284-290元人民币，复投小料主流价

格区间同步跳涨至每公斤 288-294 元人民币,另外本周有个别硅料头部企业针对散单报价均已抬涨至每公斤 295-298 元人民币范围,本次硅料价格整体涨幅 4.8%-6.5% 范围不等。

受制于原料供应紧缺和生产运行的基本要求,目前了解到拉晶环节对于调涨后的硅料价格暂时接受度正常,同时硅片价格的快速调涨也已经提前针对原料价格的上涨预期进行映射。

硅片

单晶硅片价格,6月24日龙头企业中环公示硅片价格,规格方面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;价格方面 182mm/155 μ m 规格单晶硅片价格调涨至每片 7.25 元人民币,每片上涨 0.44 元人民币,涨幅 6.4%;210mm/155 μ m 规格单晶硅片价格调涨至每片 9.55 元人民币,每片上涨 0.50 元人民币,涨幅 5.5%;另一龙头企业隆基 6月30日公示硅片价格,182mm/160 μ m 规格单晶硅片价格调涨至每片 7.3 元人民币,每片上涨 0.44 元人民币,涨幅 6.4%。

至此单晶硅片环节主流价格的基调暂时尘埃落定,原本弥漫在市场上的观望和微妙的氛围逐步消散,二三线硅片企业价格也基本跟随和靠近龙头企业的价格区间下限。

硅片环节的有效供应量因受制于原料端供应制约,预计7月产量规模仍然维持在 26GW 左右、环比提升规模仍然非常有限,当前市场供应环境单晶硅片仍不富裕,预计短期上游环节的价格趋势仍然难以出现下跌走势。

电池片

随着硅片与电池龙头厂家官宣价格出炉,电池片价格逐渐明朗并全尺寸价格跟随硅片涨幅跳涨 4-7% 左右,本周价格 M6, M10, 和 G12 尺寸成交水位分别落在每瓦 1.24-1.25 人民币左右,每瓦 1.24-1.26 人民币,以及每瓦 1.22-1.23 人民币的价格水位。

本次电池片上涨的主因为6月硅料厂事故导致硅片生产量受限,在供不应求下硅片价格骤升,其中M6尺寸因为供应锐减、下游需求尾单支撑,本周价格相应上涨。而M10尺寸在6-7月产量不足下游采购需求、且硅片紧缺更加加剧M10电池片供应紧张的情况,M10电池片价格接连两周持续上扬。G12尺寸部分,除了产能部分转换回M10以外,部分企业限电停工,也影响G12尺寸电池供应。

展望后市,在价格部分M6尺寸由于需求量持续减少,预期价格将呈现维稳小幅上倾的走势;而在M10尺寸电池片价格则预期将延续本周价格走势持续上行,同时,硅片取得愈加不易下,已有电池厂担忧不能采购充足硅片,若届时买不够硅片,势必会导致电池厂下调开工,主流尺寸电池片供应减少并引发价格续涨姿态,后续端看组件厂定价策略与产能规划。

组件

本周7月新单小幅上调价格,然而成交新单并不多,主要仍是前期项目执行交付,不少厂家都减少及暂缓部分低价订单出货,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 1.9-2 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 1.92-2.05 元人民币。其中主流成交区间约落在每瓦 1.9-1.96 元人民币的区间,2块以上的新单价格成交少之又少。因应本周硅料价格跳涨、后续组件报价仍在上调、每瓦 2-2.1 元人民币以上的报价也有所听闻,然截止目前并无每瓦 2.1 元人民币以上价位成交,仍需观察下游终端业主的接受度。

组件厂家在7月开工情况出现分化,一线组件厂家并无下调开工率的倾向,高价位的电池片价格也在陆续接受,一线厂家的组件产出相对6月仍有小幅增长,然而中小组件厂家的开工率在7月初有不少厂家率先放假。

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,受惠需求开始回温、本周均价小幅抬升至每瓦 0.28 元美金的水平。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,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。

本周陆上招标 0.05GW，华能塔城（50MW，6.X），海上招标 0.3GW，国电投湛江徐闻增容（300MW，12.X）。

本周开/中标 3.1GW：陆上 2.3GW，分业主：1）大唐：金风科技预中标（300MW，1916 元/kW，含塔筒，4.X）；2）国能：联合动力预中标（100MW，2200 元/kW，含塔筒，6.X）；3）华电：东方电气中标（340MW，不含塔筒，5.X）；4）华能：三个标段 1.5GW，中车预中标 1GW，包括标段一（502MW，2528 元/kW，含塔筒，4.X）和标段二（500MW，1710 元/kW，不含塔筒，4.X）；三一预中标标段三（500MW，1600 元/kW，不含塔筒，5.X）；5）京能：金风中标（100MW，含塔筒）；海上 0.75GW，中广核惠州项目，明阳预中标 PA 南区、PB（540MW，4372 元/kW，10.X 以上）；远景预中标 PA 北区（210MW，4109 元/kW，含塔筒，8.X）。

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%
	6月	2	-17%	1.6	-24%	1.7	-15%	3.05	-2%	1	-9%	0.7	4%

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受端换流站及重庆、江苏境内输电线路项。
- 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	23
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	44

图表目录

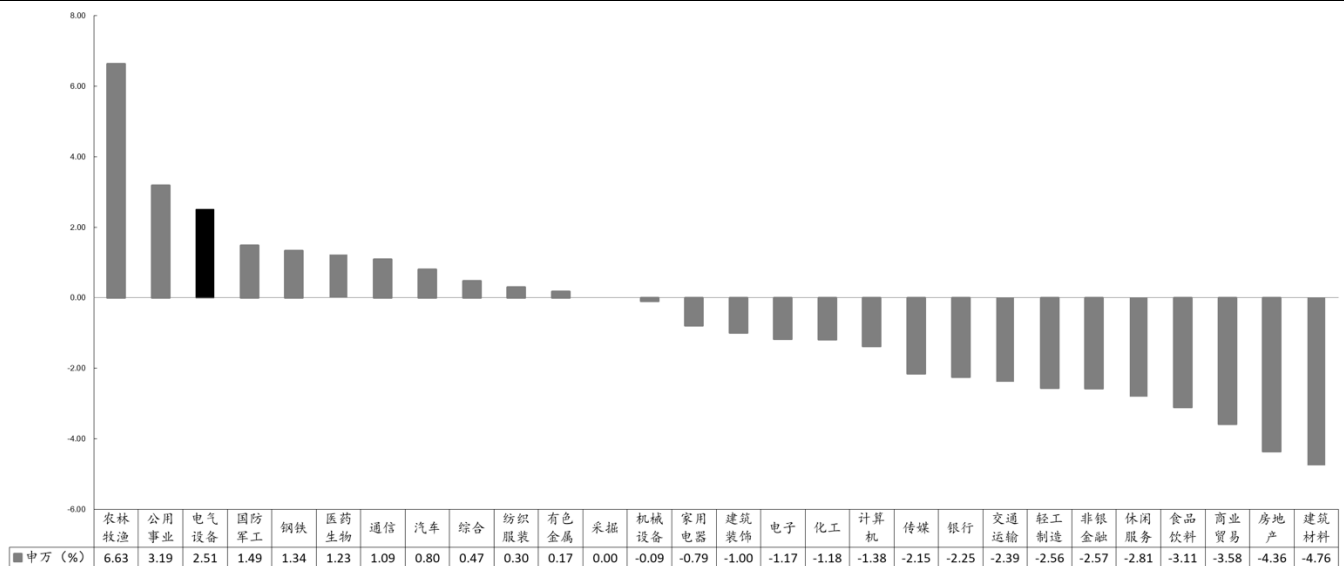
图 1:	欧美电动车月度交付量 (辆)	4
图 2:	季度工控市场规模增速	7
图 3:	龙头公司经营跟踪 (亿元)	7
图 4:	特高压线路推进节奏	9
图 5:	本周申万行业指数涨跌幅比较 (%)	13
图 6:	细分子行业涨跌幅 (% ,截至 7 月 8 日股价)	13
图 7:	本周涨跌幅前五的股票 (%)	14
图 8:	本周分板块北向资金净流入 (百万元)	14
图 9:	本周相关公司北向资金净流入 (百万元)	15
图 10:	MSCI 后标的北向资金流向 (百万元)	15
图 11:	本周外资持仓变化前五的股票 (pct)	16
图 12:	外资持仓占自由流通股比例 (所有数据单位皆为%, 截至 7 月 8 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.....	40
图 54:	大宗交易记录.....	40

1. 行情回顾

电气设备 12020 上涨 2.51%，表现强于大盘。沪指 3356 点，下跌 32 点，下跌 0.93%，成交 23535 亿元；深成指 12857 点，下跌 3 点，下跌 0.03%，成交 31270 亿元；创业板 2818 点，上涨 36 点，上涨 1.28%，成交 10518 亿元；电气设备 12020 上涨 2.51%，表现强于大盘。

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8日股价）

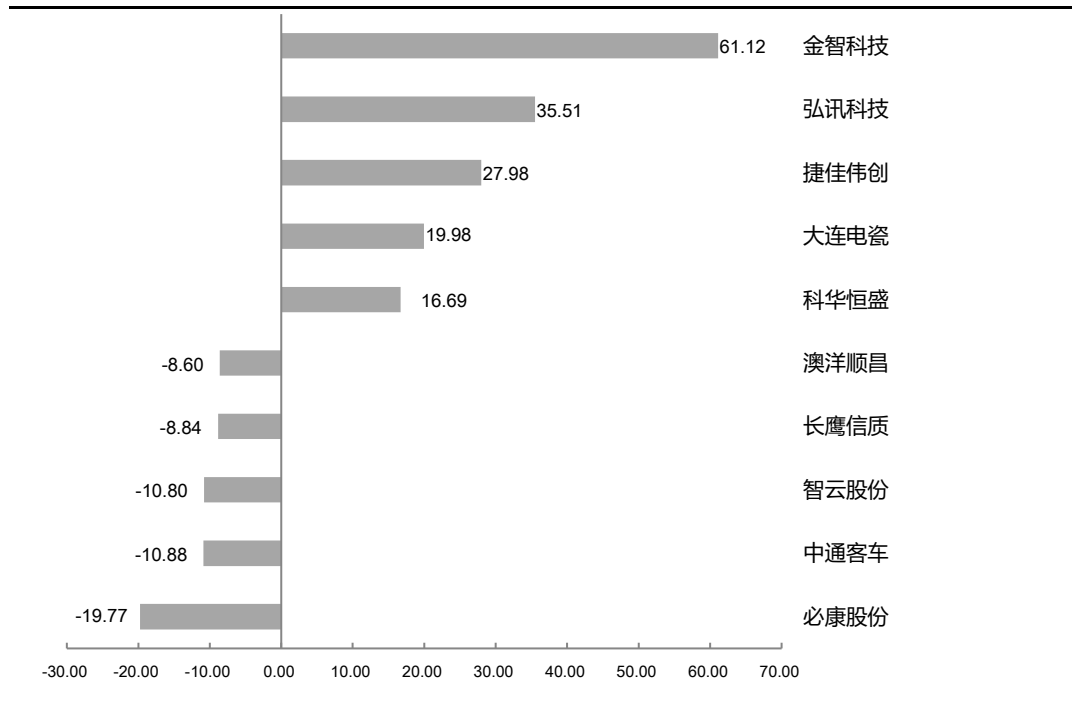
板块	收盘价 (点)	至今涨跌幅（%）							
		本周	2022 年初	2021 年初	2020 年初	2019 年初	2018 年初	2017 年初	2016 年初
发电及电网	2902.23	4.07	-2.69	27.17	32.28	45.46	27.70	21.49	1.31
发电设备	10247.22	2.88	-10.89	45.93	148.74	199.80	64.07	55.88	23.65
核电	1935.56	2.38	-14.89	36.48	65.55	120.65	40.85	6.80	-12.85
锂电池	10203.01	2.29	-5.61	74.22	172.99	253.37	117.71	138.97	132.57
新能源汽车	4067.25	1.82	-0.84	41.52	131.09	148.05	47.26	29.32	17.32
光伏	19840.45	1.34	1.16	53.41	320.77	476.48	265.70	323.02	274.83
工控自动化	13590.35	0.00	0.00	18.28	182.69	281.26	143.52	121.63	68.15
风电	4468.24	-0.84	-8.22	33.88	88.46	143.62	36.41	39.85	6.71
电气设备	12019.75	2.51	-4.12	41.76	176.03	243.31	123.34	104.45	69.32
上证指数	3356.08	-0.93	-7.79	-3.37	10.03	34.57	1.48	8.13	-5.17
深圳成分指数	12857.13	-0.03	-13.46	-11.15	23.26	77.59	16.45	26.33	1.52
创业板指数	2817.64	1.28	-15.20	-5.01	56.70	125.32	60.76	43.61	3.82

数据来源：wind，东吴证券研究所

本周股票涨跌幅

涨幅前五为金智科技、弘讯科技、捷佳伟创、大连电瓷、科华恒盛；跌幅前五为必康股份、中通客车、智云股份、长鹰信质、澳洋顺昌。

图7: 本周涨跌幅前五的股票 (%)

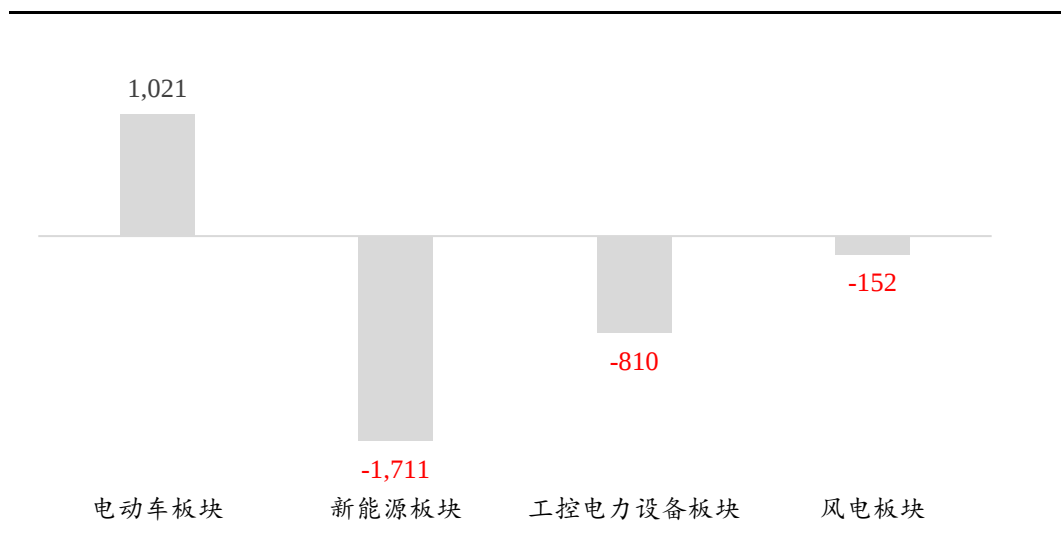


数据来源: wind、东吴证券研究所

本周外资持仓占比变化

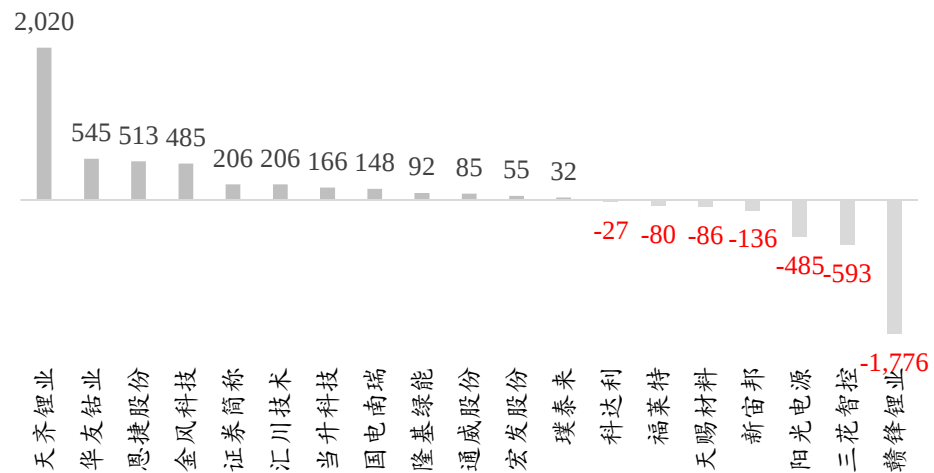
本周北向资金净流入金额 35.6 亿元，电新板块北向资金净流出约 16.52 亿元。

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

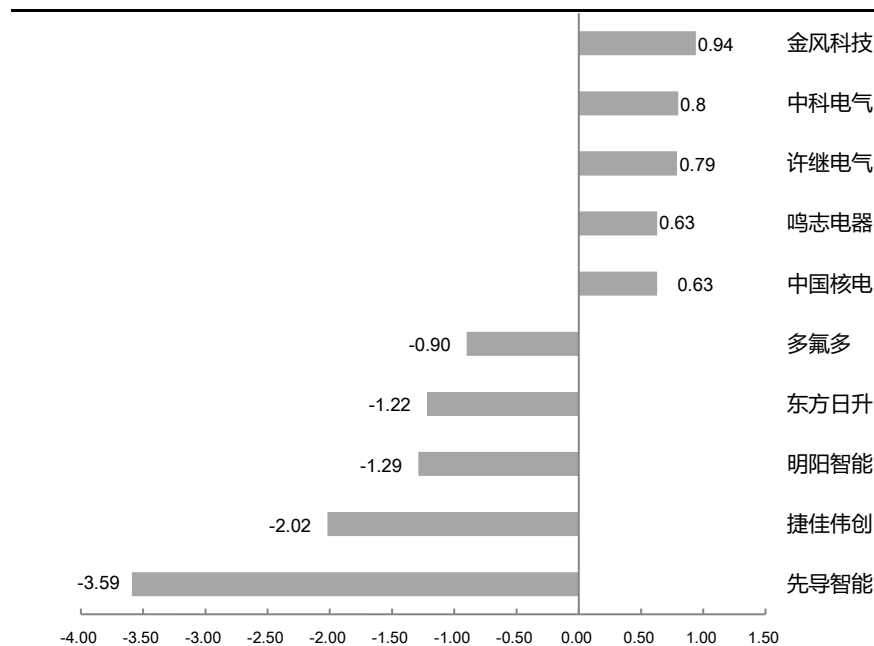
图10: MSCI后标的北向资金流向(百万元)

板块	标的	2022/07/08 周五	2022/07/07 周四	2022/07/06 周三	2022/07/05 周二	2022/07/04 周一	2022/07/01 周五
电动车	宁德时代	976	-206	-43	-43	188	0
	恩捷股份	-32	201	104	104	64	0
	天赐材料	-62	-41	-28	-28	110	0
	比亚迪	-591	-120	478	478	110	0
	赣锋锂业	-388	-193	-511	-511	-553	0
	璞泰来	14	-80	26	26	17	0
	天齐锂业	1315	320	-224	-224	520	0
	华友钴业	156	5	49	49	-40	0
	新宙邦	-61	-39	-17	-17	-38	0
	科达利	1	-1	-10	-10	-16	0
工控电力设备	汇川技术	180	-77	85	85	9	0
	国电南瑞	-20	9	-5	-5	-204	0
	三花智控	-128	-139	-116	-116	-68	0
	宏发股份	42	36	52	52	38	0
	正泰电器	-111	-63	-84	-84	39	0
	隆基绿能	-412	-250	554	554	377	0
新能源	通威股份	226	121	37	37	-230	0
	阳光电源	-487	15	-277	-277	-292	0
	福莱特	-83	43	30	30	-11	0
	金风科技	132	93	85	85	-11	0
	迈为股份	87	61	-3	-3	59	0
	福斯特	-168	-46	-13	-13	149	0
	爱旭股份	0	0	0	0	0	0
	晶澳科技	-69	-18	28	28	216	0
	锦浪科技	-36	23	39	39	-82	0
	捷佳伟创	315	-38	-217	-217	-24	0

数据来源: wind、东吴证券研究所

外资加仓前五为金风科技、中科电气、许继电气、鸣志电器、中国核电; 外资减仓前五为先导智能、捷佳伟创、明阳智能、东方日升、多氟多。

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8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	11.43	12.35	12.95	14.17	11.63	3.51
	亿纬锂能	10.94	11.20	10.56	12.53	11.26	7.77
	比亚迪	7.82	7.65	6.90	8.37	7.82	2.67
	恩捷股份	20.07	18.63	17.10	19.75	20.45	-1.86
	赣锋锂业	15.92	16.37	15.81	16.85	9.94	-3.07
	璞泰来	14.36	15.32	14.10	15.47	14.42	1.54
	天齐锂业	1.15	0.14	0.16	0.17	2.50	11.28
	华友钴业	5.12	5.28	5.56	5.26	5.58	-6.08
	新宙邦	8.61	10.50	10.23	12.35	8.12	-5.06
	科达利	4.62	3.61	3.87	5.75	4.50	9.52
	当升科技	13.39	14.84	13.13	11.07	13.78	15.60
	天赐材料	10.39	11.89	28.54	31.77	10.27	-0.43
工控电力设备	国轩高科	10.51	9.35	7.38	7.43	9.49	2.45
	欣旺达	6.95	8.58	7.71	8.82	8.41	5.76
	汇川技术	30.28	28.75	26.57	25.29	30.46	-0.65
	国电南瑞	34.30	34.12	32.85	27.88	34.25	5.50
	三花智控	40.72	48.88	50.04	45.35	39.53	2.61
	宏发股份	35.61	40.67	39.07	36.81	26.15	5.07
	正泰电器	7.92	6.87	7.86	7.57	7.08	3.77
	良信电器	13.06	12.72	10.86	11.03	13.01	4.83
	麦格米特	12.30	13.89	13.29	13.08	12.12	15.73
	隆基绿能	16.37	16.17	15.51	15.33	16.39	-4.18
新能源	通威股份	11.99	10.64	8.97	8.65	12.04	6.82
	阳光电源	21.62	21.59	22.51	16.75	21.17	8.92
	福莱特	5.64	5.43	4.18	3.73	5.22	-0.11
	金风科技	8.04	6.42	6.05	4.77	9.20	-1.62
	迈为股份	22.83	15.48	11.90	15.09	23.42	0.17
	福斯特	9.87	8.35	7.79	7.35	9.40	-3.78
	爱旭股份	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-7.74
	晶澳科技	5.69	6.01	5.29	5.25	6.06	1.93
	锦浪科技	8.01	6.22	4.87	6.54	7.82	1.32
	捷佳伟创	10.03	8.58	7.37	8.00	9.22	27.98

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

沪港通活跃个股		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, 6月汽车行业加速回暖, 车企销量稳步回升; 比亚迪6月份销量为134036辆, 环比增长17.1%, 同比更是增长233.4%, 公安部发布数据显示, 6月底我国新能源汽车保有量突破1000万辆; 我国新能源汽车销量已连续7年位居全球第一, 始终保持快速增长的态势; 在高企的能源价格和全球货币政策下, 欧洲的经济熄火在汽车的需求持续在衰退, 新能源汽车增长乏力, 维持横盘。

正极材料:

磷酸铁锂: 本周磷酸铁价格维稳, 但在原材料磷酸价格持续走低及某头部企业巨量产能将要释放下, 磷酸铁价格有走低的风险, 当前头部铁锂厂普遍倾向于自配磷酸铁产线, 导致外售磷酸铁的企业逐渐升起对以后磷酸铁销路的担忧, 整体来看, 当前供需依然偏紧, 价格拐点的出现或许会在8月份以后。本周碳酸锂价格平稳为主, 市场成交多以长单为主, 锂盐厂挺价惜售, 下游抵制高价, 上下游博弈激烈。本周磷酸铁锂市场变动不大, 价格持稳运行在15.5万元/吨左右(动力型), 铁锂厂利润微薄, 周内无新产能投放, 前期新投产的项目产能继续爬坡, 下游电池厂采购订单量稳中有升, 6月份市场整体产量再创历史新高, 预计短期内磷酸铁锂价格难有较大变动。

三元材料: 近期三元材料市场呈现“量升价跌”的局面。从市场层面来看, 尽管欧洲新能源汽车市场在俄乌冲突带来的连锁反应下表现较为疲软, 但国内市场情况与之相反, 传统车企、新势力等终端汽车全年销量预期持续向好; 除了头部企业外, 不少第二梯队的电池厂商进入第三季度后增量计划陆续启动, 带动产业链上游材料环节出货情况不断好转。原料环节, 前驱体价格受镍钴行情影响持续走弱, 锂盐维稳运行, 三元材料对外报价不断下行。

三元前驱体: 有色市场在美联储加息的催化下近期价格延续跌势。英国对俄经济制裁的小插曲过后, 镍产业链供强需弱的格局让市场情绪较快回归理性, 镍价继续下行调

整；钴产品方面，数码消费领域未见起色，新能源汽车市场回暖提振高镍及低钴高电压产品市场，钴市需求恢复乏力，后续仍有下行调整趋势。前驱体方面，下游动力电池配套供应链上的企业近期生产安排多跟随三元材料厂需求调整，出货情况较为稳定。

碳酸锂：本周碳酸锂价格继续维稳，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。市场供应方面，随着部分企业产能爬坡，青海地区生产旺季，虽有个别企业产线检修，整体市场供应仍处于相对充裕状态；下游需求方面，磷酸铁锂等正极材料企业需求继续增加，但多数企业皆以长单为主，行情稳定情况下，少有批量备货情况，市场氛围一般。

负极材料：

近期负极材料市场尚可，进入 7 月动力电池市场旺季来临信号显著，主流电池厂家给出的订单预期量明显较上月出现增长，终端新能源车纷纷在 6 月交上了靓丽的成绩单，为三季度动力电池市场旺季奠定了基础。负极材料厂家上半年承受的原料压力传导不易，本周三季度旺季尚未进入实质性生产环节，均处于预期中，再叠加电池厂家前两个月负极备货，想在三季度价格调涨的愿望目前难以实现，甚至有些库存足的电池厂家存在对负极材料价格压价的念头。但就目前负极材料供应情况来看，虽然石墨化新增产能在陆续释放，但产品品质稳定的石墨化加工资源依然稀缺，主流成交价格持稳。短期来看，三季度负极材料产量上升至一个新台阶将是大概率事件，产品价格博弈将继续。

隔膜：

本周隔膜市场变化不大，全国疫情再起，无锡，山东，上海等地疫情冒头。目前看对隔膜生产影响有限。下游需求方面，两大动力巨头持续保持强劲的需求增量，采购量再创新高。

新产能投放方面，星源干法新产能预计本月上量，美联新材湿法新产能预计本月实现逐步释放。恩捷重庆基地新产能持续爬坡上量，预计 Q3 季度末仍有新产能投放市场。

价格方面：涂覆级 PVDF 价格持续下行，本周价格较前期下调 5%。但 PVDF 涂覆价格仍然维持，暂未出现价格波动。

企业动态方面：星源材质发布业绩预告，预计 2022 年上半年归属于上市公司股东的净利润 3.65 亿元-3.85 亿元，同比增长 227.05%-244.97%；扣除非经常性损益后的净利润 3.5 亿元-3.7 亿元，同比增长 224.25%-242.77%。随着海外客户占比持续提升，干法出货量提升，整体业绩大超市场预期。

电解液：

本周电解液需求端稳中向好，价格微降，电解液厂家订单量均有所增加。原料方面，六氟磷酸锂下游需求持续向好，有效产能供应偏紧叠加碳酸锂涨价，六氟价格已现反弹；近期，部分五氯化磷厂家停产搬迁，五氯化磷产能供应偏紧，价格已上涨，如果五氯化

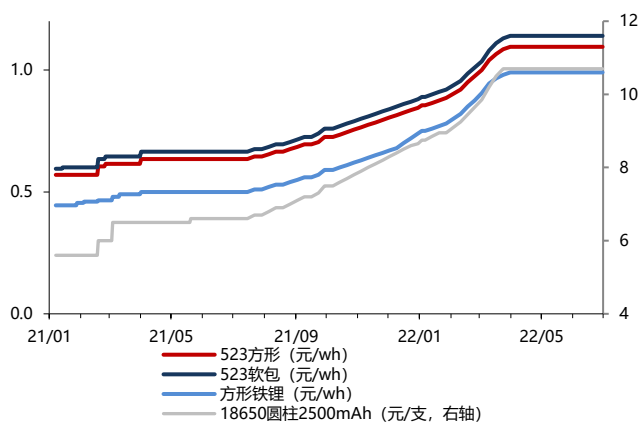
磷持续供应偏紧，会在一定程度上影响六氟磷酸锂产量及价格。

溶剂方面，溶剂市场回暖较为明显，叠加部分大厂已开启停产检修计划，溶剂市场供应稍微偏紧，除 PC 价格较为平稳外，其他四种溶剂都有不同程度的涨价，其他各溶剂厂家基本满负荷生产。添加剂方面，VC、FEC、PS 产能充足，价格无明显变化；随着下游需求增加及技术革新，市场对特种添加剂的关注度增加。

整体来看，本周电解液市场需求稳中向好，电解液及其材料出货量均有所增加，随着下游订单的增加，各大厂商稳步增量；整个市场都在翘首以盼下半年的需求旺季，电解液整体市场需求曲线将迎来反弹。

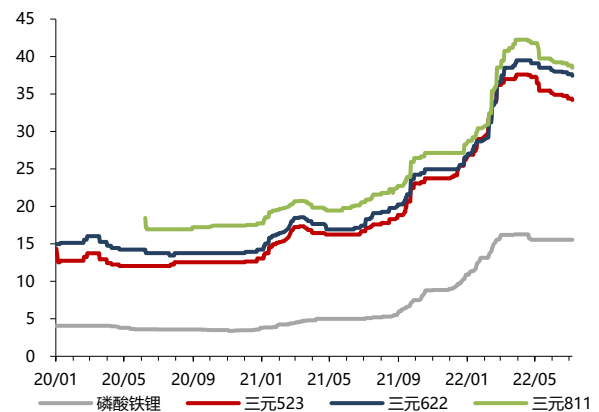
(文字部分引用鑫椤资讯)

图14: 部分电芯价格走势 (左轴-元/Wh、右轴-元/支)



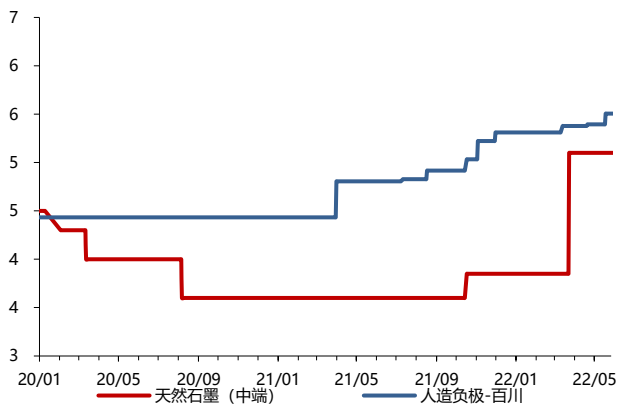
数据来源: SMM, 东吴证券研究所

图15: 部分电池正极材料价格走势 (万元/吨)



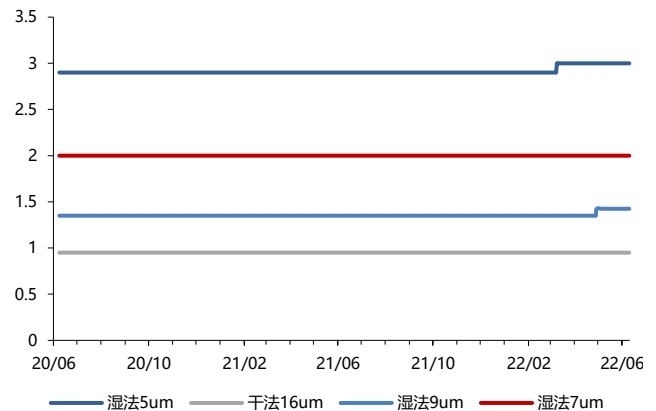
数据来源: 鑫椤资讯、SMM, 东吴证券研究所

图16: 电池负极材料价格走势 (万元/吨)



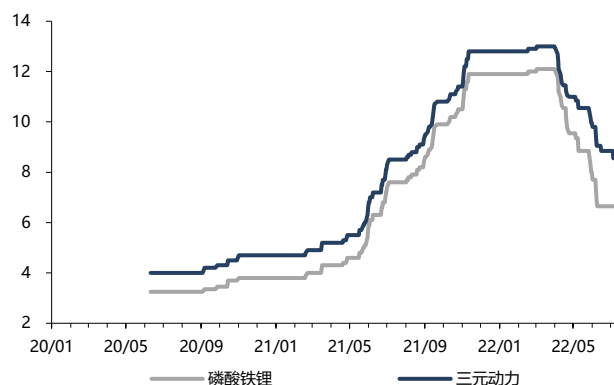
数据来源: 鑫椤资讯、百川, 东吴证券研究所

图17: 部分隔膜价格走势 (元/平方米)



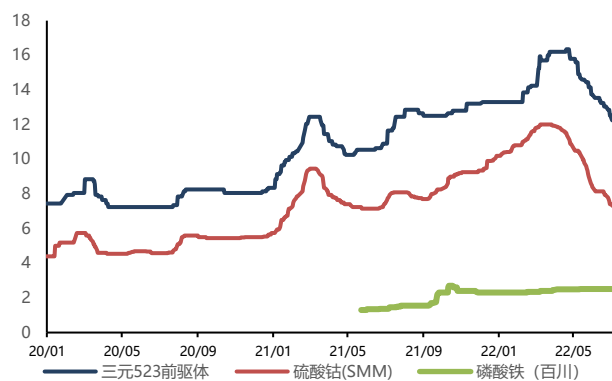
数据来源: SMM, 东吴证券研究所

图18: 部分电解液材料价格走势 (万元/吨)



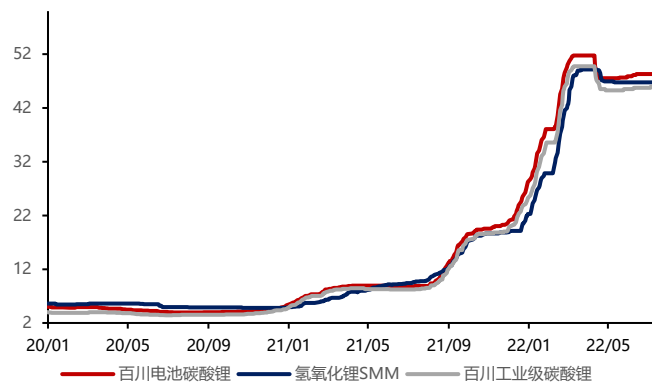
数据来源: SMM, 东吴证券研究所

图19: 前驱体价格走势 (万元/吨)



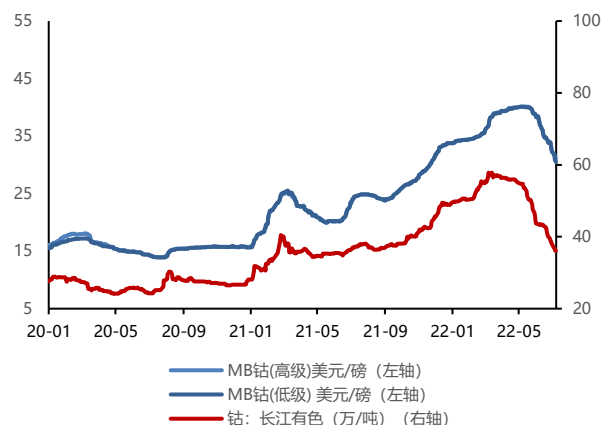
数据来源: 鑫椏资讯、SMM、百川, 东吴证券研究所

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(2022/07/08)									
曾朵红18616656981/阮巧燕18926085133/岳斯瑶/刘晓恬									
	2022/7/4	2022/7/5	2022/7/6	2022/7/7	2022/7/8	日环比	周环比	月初环比	年初环比
钴: 长江有色市场 (万/吨)	37	36.8	36.6	36.1	36.1	0.0%	-5.0%	-5.0%	-27.4%
钴: 钴粉 (万/吨) SMM	38.75	38.5	38.5	38.5	38	-1.3%	-1.9%	-1.9%	-35.9%
钴: 金川赞比亚 (万/吨)	36.75	36.5	36	36	36	0.0%	-3.4%	-3.4%	-26.1%
钴: 电解钴 (万/吨) SMM	36.75	36.5	36	36	36	0.0%	-3.4%	-3.4%	-26.1%
钴: 金属钴 (万/吨) 百川	36.75	36.55	36.05	36.05	36.05	0.0%	-5.6%	-5.6%	-28.2%
钴: MB钴(高级)(美元/磅)	31.95	31.95	31.25	31.15	31.15	0.0%	-3.4%	-3.4%	-7.8%
钴: MB钴(低级)(美元/磅)	31.95	31.95	30.875	30.875	30.5	-1.2%	-5.4%	-5.4%	-9.7%
镍: 上海金属网 (万/吨)	18.38	18.71	17.92	17.58	17.84	1.5%	-2.1%	-2.1%	16.2%
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	46	46	46	46	0.0%	0.5%	0.5%	75.2%
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	8.55	8.55	8.55	0.0%	-3.4%	-3.4%	-33.2%
六氟磷酸锂: SMM (万/吨)	25.4	25.4	25.425	25.45	25.45	0.0%	0.2%	0.2%	-53.7%
六氟磷酸锂: 百川 (万/吨)	25	25.25	25.25	25.25	25.25	0.0%	3.1%	3.1%	-54.1%
DMC碳酸二甲酯: 工业级 (万/吨)	0.58	0.64	0.66	0.66	0.66	0.0%	13.8%	13.8%	-28.3%
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	0.8	0.8	0.8	0.8	0.0%	6.7%	6.7%	-59.0%
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)	12.25	12.25	12.25	12.25	12.15	-0.8%	-3.2%	-3.2%	-8.6%
前驱体: 氧化钴 (万/吨) SMM	26.5	26.25	26.25	26	26	0.0%	-1.9%	-1.9%	-33.3%
前驱体: 四氧化三钴 (万/吨) SMM	26.75	26.75	26.75	26.75	26.5	-0.9%	-1.7%	-1.7%	-28.2%
前驱体: 氯化钴 (万/吨) SMM	8.9	8.9	8.9	8.9	8.8	-1.1%	-2.7%	-2.7%	-29.4%
前驱体: 硫酸镍 (万/吨)	3.9	3.9	3.9	3.85	3.8	-1.3%	-4.4%	-4.4%	-28.8%
正极: 钴酸锂 (万/吨) SMM	46.5	46.5	46.5	46.5	46.25	-0.5%	-0.5%	-0.5%	6.9%
正极: 磷酸铁-动力 (万/吨) SMM	12.9	12.9	12.9	12.9	12.9	0.0%	0.0%	0.0%	58.3%
正极: 三元111型 (万/吨)	34.3	34.3	34.3	34.3	34.1	-0.6%	-0.6%	-0.6%	21.1%
正极: 三元523型 (单晶型, 万/吨)	34.4	34.4	34.4	34.4	34.2	-0.6%	-0.6%	-0.6%	27.1%
正极: 三元622型 (单晶型, 万/吨)	37.65	37.65	37.65	37.65	37.45	-0.5%	-0.5%	-0.5%	38.4%
正极: 三元811型 (单晶型, 万/吨)	38.8	38.8	38.8	38.8	38.5	-0.8%	-0.8%	-0.8%	33.9%
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	0.48	0.48	0.48	0.48	0.48	0.1%	0.7%	0.7%	70.0%
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	1.34	1.35	1.35	0.0%	1.5%	1.5%	9.8%
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	54	54	0.0%	-6.9%	-6.9%	-4.4%
PVDF: 三元 (万元/吨)	75	75	75	67.5	67.5	0.0%	-10.0%	-10.0%	0.7%

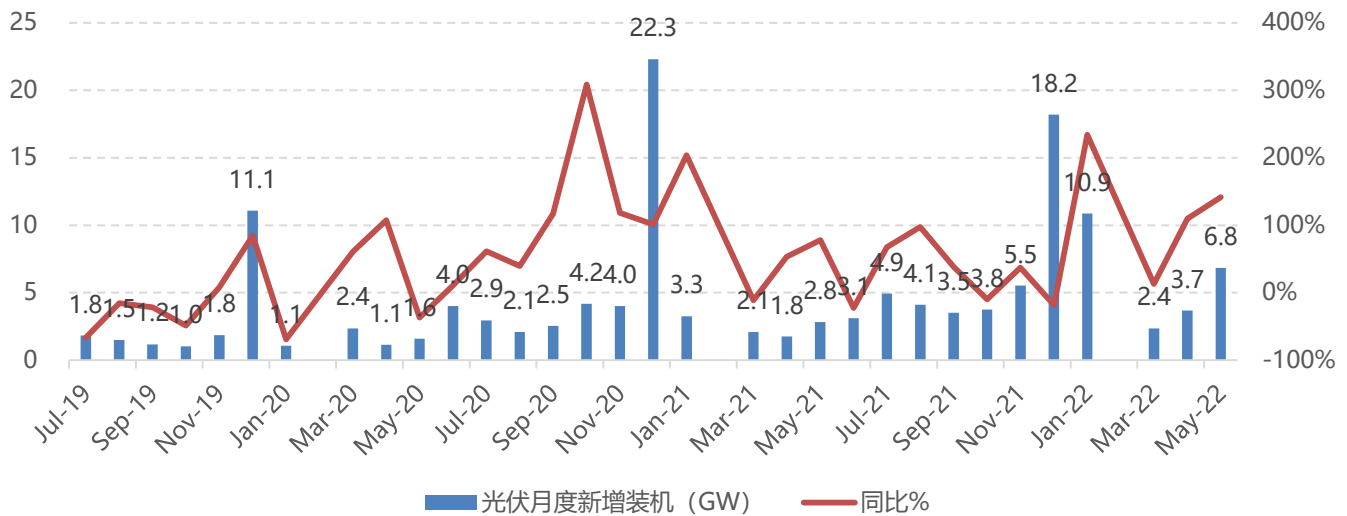
数据来源: WIND、鑫椏资讯、百川、SMM, 东吴证券研究所

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%。

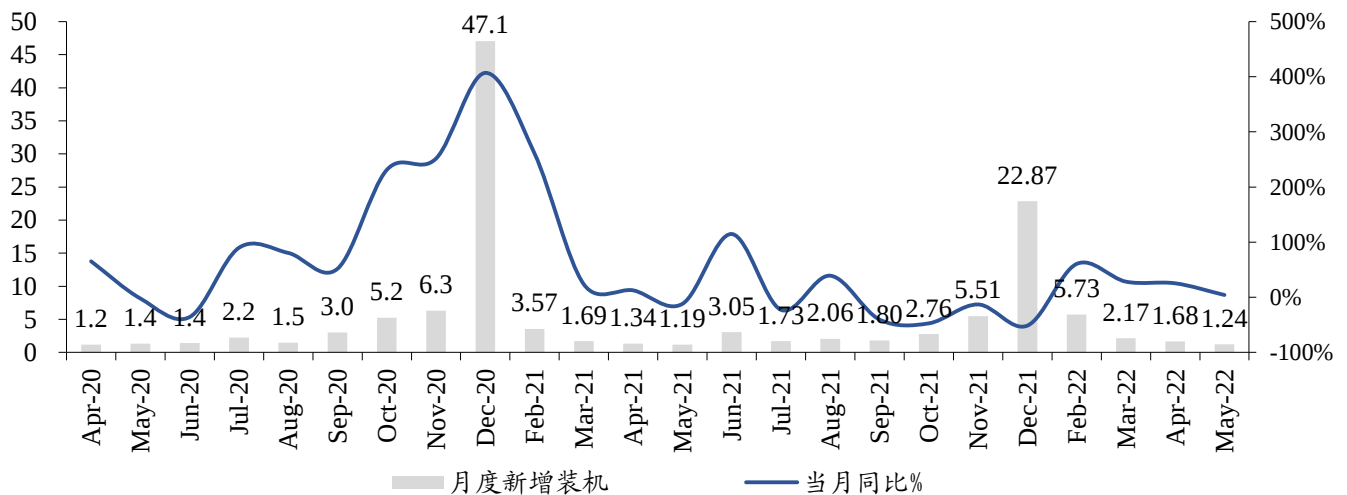
图23: 国家能源局光伏月度并网容量(GW)



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 (N/9N+)	39.600	24.200	35.530	↑0.4	↑1.14%
N Mono PolySilicon in China (12N/12N+)	39.600	38.200	38.630	↑0.59	↑1.55%
N Mono PolySilicon Out of China (12N/12N+)	39.600	38.400	38.830	↑0.66	↑1.73%
PV Grade PolySilicon in China (N/9N+)	Visit here for more Poly-Si price				↑%
PV Grade PolySilicon Outside China (N/9N+)	Visit here for more Poly-Si price				↑%
Unit: USD/Kg	more				Last Update: 2022-07-06
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	0.360	0.340	0.348	↑0.033	↑10.48%
156 mm High Eff Multi Solar Wafer	0.360	0.345	0.352	↑0.034	↑10.69%
166mm Mono Solar Wafer	0.810	0.790	0.798	↑0.043	↑5.37%
182mm Mono Solar Wafer	0.970	0.950	0.959	↑0.053	↑5.85%
156.75 / 161.75mm Mono Wafer	0.785	0.765	0.769	↑0.039	↑5.34%
161.7+/163.75mm Mono Wafer	0.820	0.785	0.796	↑0.04	↑5.29%
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: 2022-07-06
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	0.140	0.108	0.113	↑ 0.008	↑ 7.62%
Poly PERC Cell	0.155	0.130	0.139	↑ 0.008	↑ 6.11%
Mono PERC Cell	0.190	0.155	0.165	↑ 0.007	↑ 4.42%
China Mono PERC Cell	0.175	0.155	0.164	↑ 0.006	↑ 3.6%
156.75/161.75mm Mono PERC Cell	0.195	0.165	0.171	↑ 0.008	↑ 4.91%
166mm Mono PERC Cell	0.175	0.155	0.161	↑ 0.006	↑ 3.23%
182mm Mono PERC Cell	0.190	0.160	0.166	↑ 0.006	↑ 3.75%
210mm Mono PERC Cell	0.180	0.155	0.161	↑ 0.007	↑ 4.55%
China Poly Cell Per Watt	Visit here for more detail Cell price information				
Non (TW or CN) Poly Cell Per Watt	Visit here for more detail Cell price information				
Unit: USD / Watt			more	Last Update: 2022-07-06	
High Efficiency Mono PERC Cell: The Prices are mainly represented to 182 solar cells with 23.0% efficiency or 166mm cells with 23.2% efficiency and less than 1.5% of CTR efficiency loss.					
Solar PV Module Weekly Spot Price					
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg%
Poly Solar Module	0.350	0.210	0.220	↑ 0.002	↑ 0.92%
Poly Module in China	0.250	0.210	0.218	↑ 0.002	↑ 0.93%
Poly PERC Module	0.380	0.220	0.238	↑ 0.001	↑ 0.42%
Mono PERC Module	0.380	0.240	0.256	↑ 0.001	↑ 0.39%
156mm 410/415Wp PERC Module	0.380	0.245	0.260	↑ 0.001	↑ 0.39%
166mm 445/450Wp PERC Module	0.385	0.240	0.250	↑ 0.001	↑ 0.41%
182mm 550/555Wp PERC Module	0.380	0.245	0.257	↑ 0.001	↑ 0.39%
210mm 600/605Wp PERC Module	0.380	0.240	0.256	↑ 0.001	↑ 0.39%
Mono PERC Module in China	0.270	0.240	0.255	↑ 0.001	↑ 0.39%
ThinFilm Solar Module	0.310	0.230	0.240	↑ 0.002	↑ 0.84%
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: 2022-07-06	
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：

本周国内主流硅料企业的本月长单陆续开始报价，签订，但截至目前为止仍有硅料厂商价格暂未明确。整个7月国内市场上大小硅料企业有5家进入检修期，本月硅料的供给量环比将有所下滑，在目前硅料市场缺货的情况下，本周也就是7月单晶复投料长单价格相比上周再一次有所上涨，7月国内单晶复投料长单已签订单价格落在286-290元/公斤，急散单市场价格来至290元/公斤以上，部分报价甚至达到295元/公斤以上，本周国内不少硅料厂商的7月硅料已全部签完，由于整体硅料价格处于上涨中，因此在实际成交上部分一、二线硅料企业的长单成交价格因签订时间早晚而出现倒挂；N型硅料价格方面，目前N型硅料价格整体仍比P型硅料价格略高2-3元/公斤。当前国内硅料价格基本已创近10年新高，但在当前价位下，下游需求端采购热度依然不减，抢货、催发货愈发紧张。

硅片：

在继6月下旬市场上一龙头硅片企大幅上调硅片价格后，6月最后一天国内另一家龙头硅片企业也是官宣了新的调价，同样也大幅上调各尺寸硅片价格，单晶M6/M10 160 μ m厚度硅片价格上调至6.08、7.3元/片，两家龙头硅片企业价格官宣落定后，市场上其他硅片企业也是随之跟涨了相应尺寸价格，同时随着薄片化进程的推进，当前市场不少硅片厂商也在从160 μ m厚度逐步向155 μ m厚度切换中。来至本周，随着光伏上下游价格的逐步落定传导，下游电池端开工情况维持高开工率的情况下，大幅上调价格后的单晶硅片本周开始陆续有签单成交，其中市场上单晶M10不同厚度的硅片主流成交价格来至7.2-7.3元/片，且仍是当前下游需求主要尺寸；单晶M6硅片主流成交价格在6.02-6.08元/片，单晶G12硅片主流成交价格来到9.5-9.55元/片区间。

电池片：

上周末在上游硅料、硅片价格落定后国内电池龙头企业也是再一次顺涨各尺寸单晶电池价格，单晶M6/M10/G12电池上调后的价格来至1.24、1.26、1.23元/W，且单晶M10/G12大尺寸电池报价此次从160 μ m调整为155 μ m厚度；上调后市场其他电池厂商也是随之跟涨，当前国内主流尺寸单晶M10电池价格基本站上1.25元/W以上，个别高位报价达到1.27元/W以上，上调价格后的电池片本周也逐步开始成交，当前下游国内主要一线组件厂开工基本维持，虽市场有部分中小组件厂因成本飙升有采购观望的情况下，但市场上整体单晶电池仍显紧俏，尤其是单晶M10电池当前仍是供不应求；单晶M6电池因当前整体产出有限，市场部分少量项目的刚性要求下，单晶M6电池供给整体也略偏紧；单晶G12电池上环比需求有所增加，但市场整体供需相对保持平衡。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，本周国内N型电池价格上涨至在1.3-1.35元/W区间。

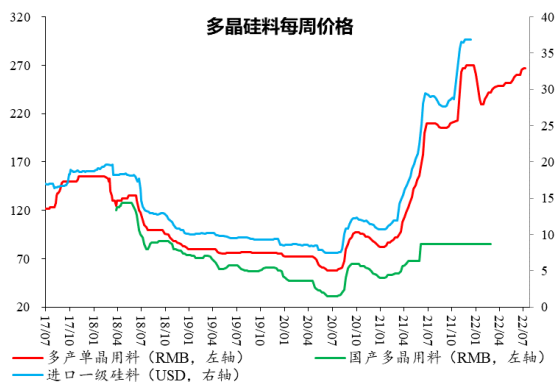
组件：

本周上游光伏的各环节价格上涨暂已落定，而上游各环节大幅度的上涨使得国内组件成本进一步抬升，当前成本下的组件报价基本需要站上 2 元/W 以上，结合当前部分中小组件厂的组件报价，目前国内单晶单双面主流组件报价在 1.98-2.04 元/W，上调后的组件价格向下传导不畅，尤其是针对国内项目上涨阻力明显，国内部分电站项目尤其是大型地面电站项目将有可能进一步放缓延迟；海外市场“价格持续上涨且较高”的声音也有增多，但目前海外市场整体需求未有明显变化。在本次上游主材原料大幅上调价格后，国内部分中小组件尤其是非一体化的组件企业还是出现了一定的暂缓对上游拿货，相应的产线有减产或暂停产的情况，但前期有上游材料备货的组件厂商仍保持生产中；而一体化的组件一线头部企业目前整体生产情况相对较为平稳。

辅材方面：

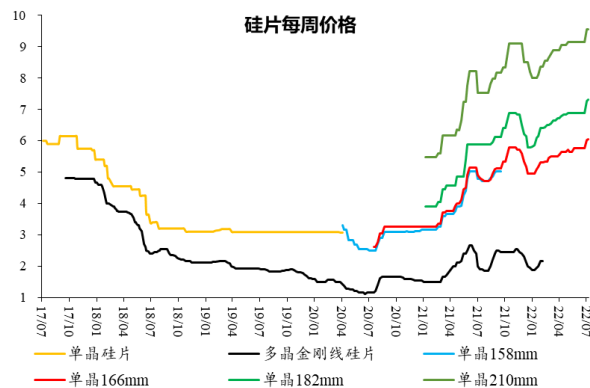
辅材方面，部分辅材随着前期备货的消耗，以及一线组件厂商下月开工率持稳的情况下，当前 7 月的部分辅材需求订单相对平稳；价格方面，近期部分辅材价格仍与组件厂商在博弈中，而随着大宗商品价格的下调，部分辅材在实际成交中价格相比上月高位有一定微降，3.2mm 厚度的光伏玻璃价格在 27.5 元/m² 左右；普通胶膜价格在 16.5 元/m² 左右。

图27：多晶硅价格走势（元/kg）



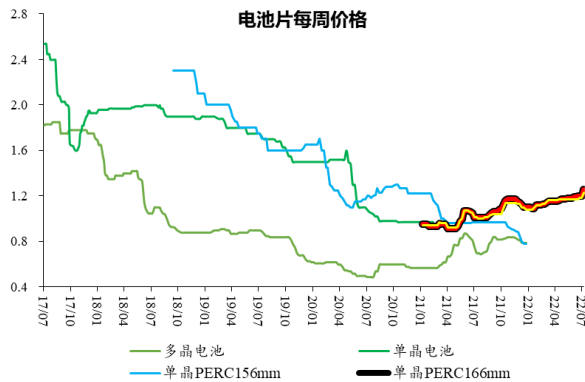
数据来源：SolarZoom，东吴证券研究所

图28：硅片价格走势（元/片）



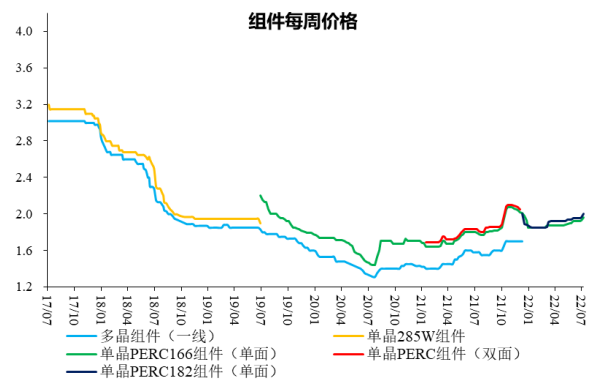
数据来源：SolarZoom，东吴证券研究所

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)



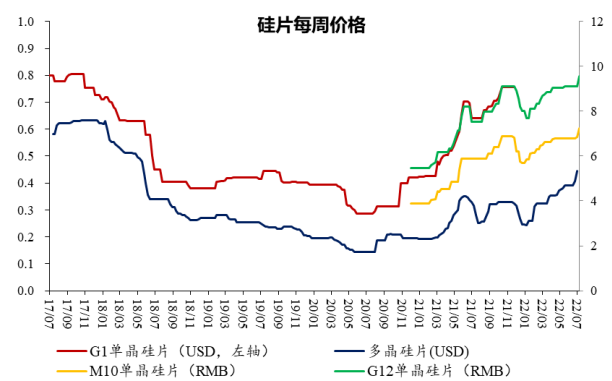
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图31: 多晶硅价格走势 (美元/kg)



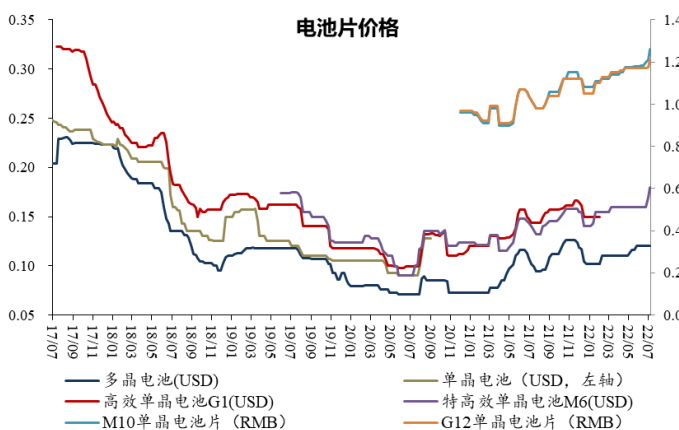
数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图32: 硅片价格走势 (美元/片)



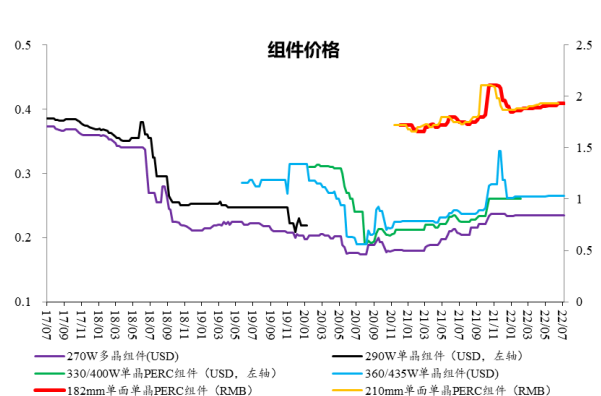
数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

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)



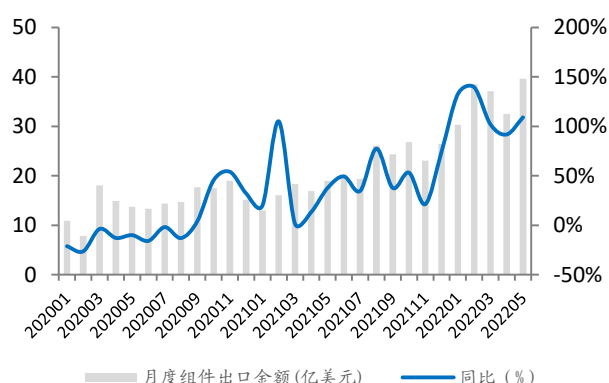
数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

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 (20220701-20220708)							
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	291.00	2.11%	8.99%	12.79%	15.48%	38.57%	26.52%
单晶硅片166	5.50	0.50%	5.22%	7.08%	7.27%	23.72%	22.22%
单晶硅片182	6.65	0.69%	6.26%	6.26%	7.51%	24.36%	24.79%
单晶硅片210	8.87	0.00%	4.37%	4.37%	5.52%	26.83%	19.38%
单晶PERC166电池	1.11	5.98%	6.90%	8.77%	10.71%	22.77%	18.10%
单晶PERC182电池	1.15	5.00%	5.88%	7.23%	9.57%	24.75%	14.55%
单晶PERC210电池	1.16	4.24%	5.13%	5.13%	6.03%	21.78%	13.89%
单晶PERC166组件(单面)	1.87	1.55%	2.08%	4.26%	4.81%	8.89%	5.95%
单晶PERC182组件(单面)	1.92	2.04%	2.56%	4.17%	4.17%		7.53%
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	285.00	4.78%	9.20%	12.65%	16.33%	38.35%	23.91%
单晶166硅片	6.05	5.58%	5.58%	5.58%	9.01%	19.80%	22.22%
单晶182硅片	7.28	7.37%	7.37%	7.37%	8.66%	22.77%	25.52%
单晶210硅片	9.57	4.82%	4.82%	4.82%	8.14%	15.30%	24.29%
单晶PERC22.5%+166双面	1.24	5.98%	6.90%	10.71%	12.73%	20.39%	18.10%
单晶PERC22.5%+182	1.25	4.17%	5.49%	5.93%	9.65%	21.36%	15.74%
单晶PERC22.5%+210	1.23	5.13%	6.03%	6.03%	6.96%	19.42%	18.84%
M6-360-370/430-440W单晶PI	1.93	1.05%	1.05%	2.12%	3.21%	9.66%	4.32%
单面单晶PERC组件182mm	1.95	1.04%	1.04%	1.83%	3.17%	9.55%	3.72%
单面单晶PERC组件210mm	1.95	1.04%	1.04%	1.83%	3.17%	9.55%	3.72%
光伏玻璃3.2mm	27.50	-3.51%	-3.51%	-3.51%	5.77%	19.57%	10.00%
光伏玻璃2.0mm	21.15	-3.86%	-3.86%	-3.86%	5.75%	11.32%	10.16%
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				

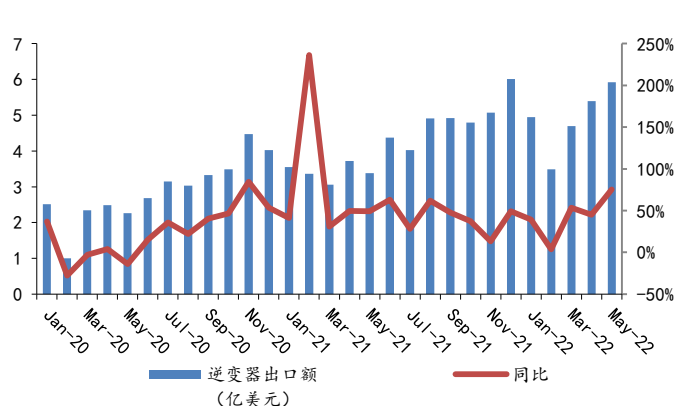
数据来源: SolarZoom, PVinsight, 东吴证券研究所

图36: 月度组件出口金额及同比增速



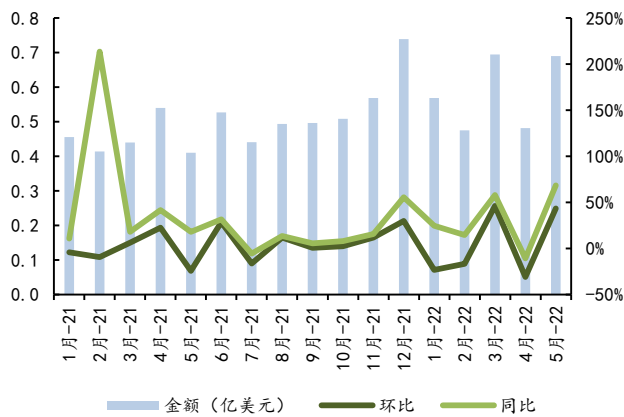
数据来源: 海关总署, 东吴证券研究所

图37: 月度逆变器出口金额及同比增速



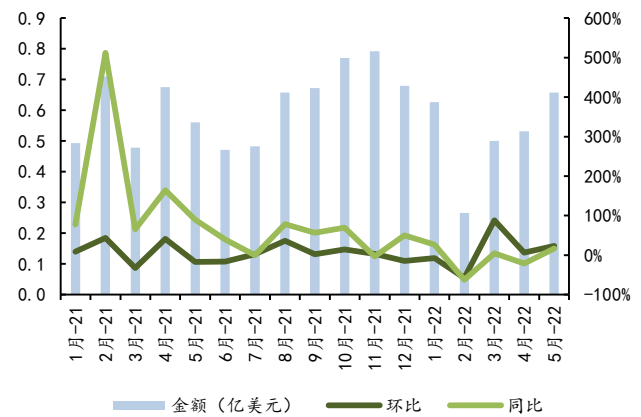
数据来源: 海关总署, 东吴证券研究所

图38: 江苏省逆变器出口



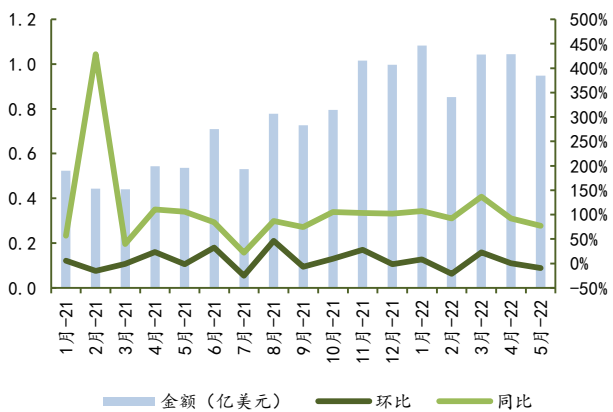
数据来源: 海关总署, 东吴证券研究所

图39: 安徽省逆变器出口



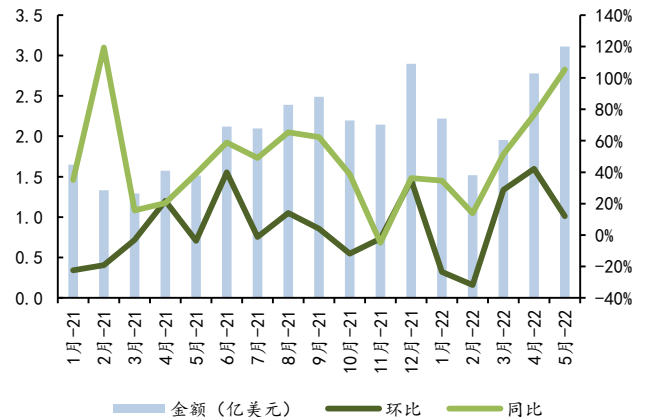
数据来源: 海关总署, 东吴证券研究所

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%。

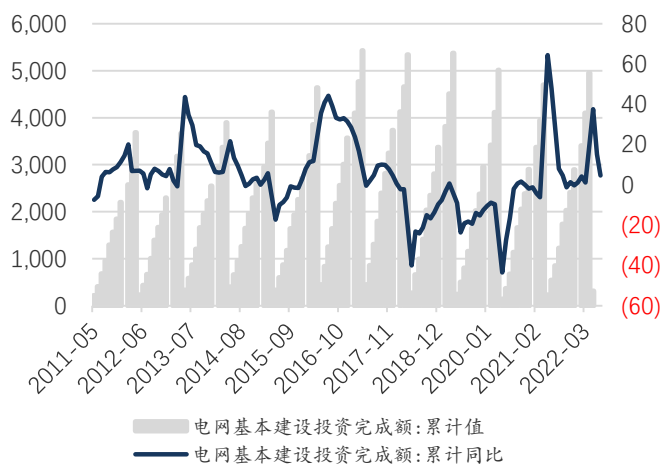
● 特高压推进节奏:

- 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”三条线路陆续得到核准, 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。

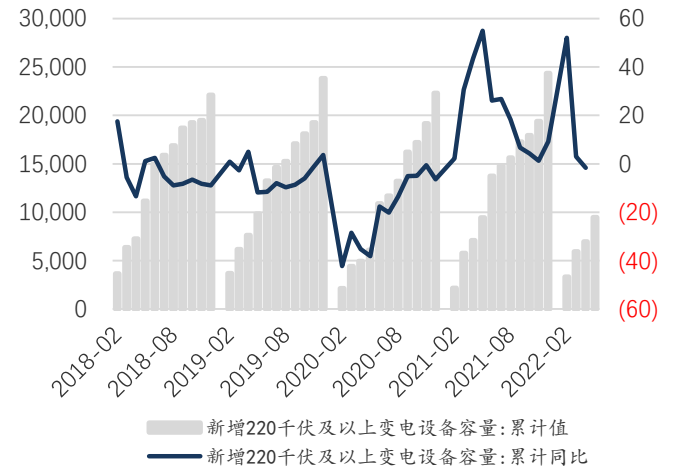
- 2021 年 4 月 2 日，国家电网召开“新基建”工作领导小组第一次会议，确保年内建成“3 交 1 直”工程。
- 2021 年 11 月 4 日，发改委核准白鹤滩-江苏±800kV 特高压直流输电工程送受端换流站及重庆、江苏境内输电线路项。
- 2022 年 1 月 11 日晚间《中国能源报》发文，“十四五”期间围绕新能源大基地项目，国网合计规划建设“24 交 14 直”特高压工程，涉及线路 3 万余公里，变电换流容量 3.4 亿 KVA，总投资额 3800 亿元。其中 2022 年，国网计划开工“10 交 3 直”共 13 条特高压线路。
- 后续关注未核准项目的核准开工情况，特高压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



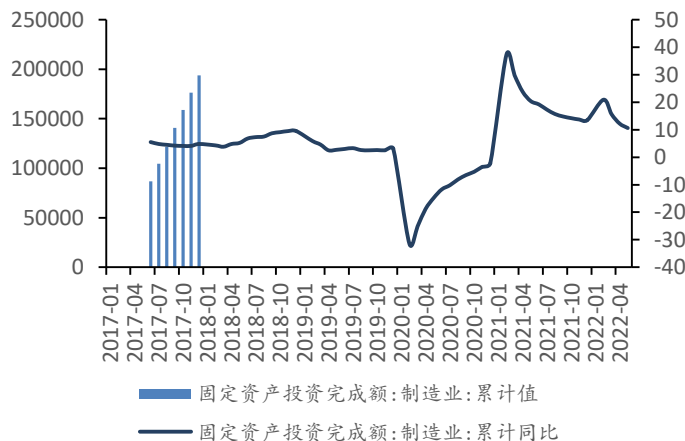
数据来源: wind、东吴证券研究所

图44: 新增 220kV 及以上变电容量累计 (左轴: 累计值-万千伏安; 右轴: 累计同比-%)



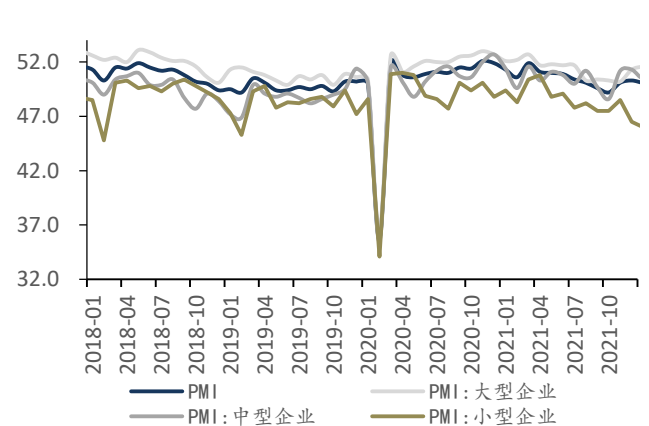
数据来源: wind、东吴证券研究所

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-%)



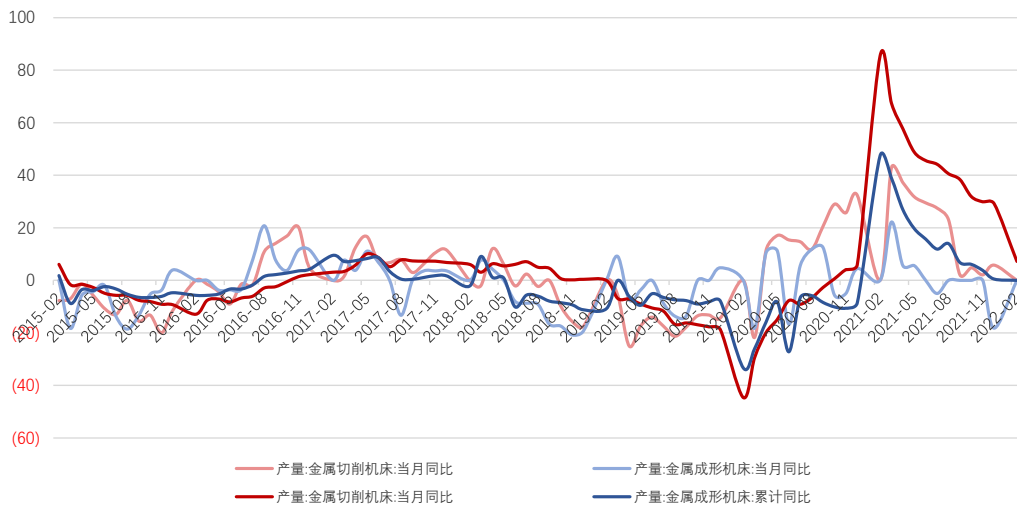
数据来源: wind、东吴证券研究所

图46: PMI 走势



数据来源: wind、东吴证券研究所

图47: 机床产量数据 (%)



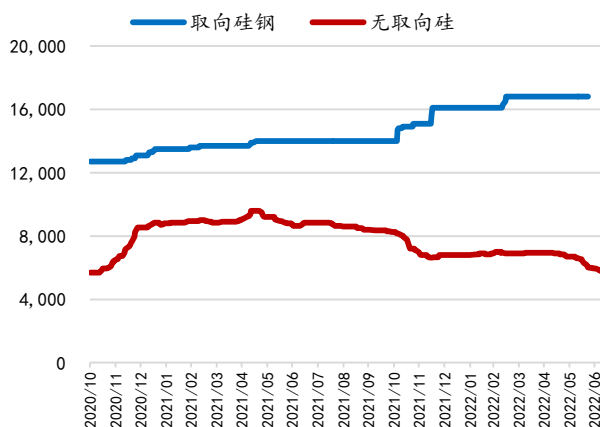
数据来源: Wind, 东吴证券研究所

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 5800 元/吨，环比下跌 2.5%。

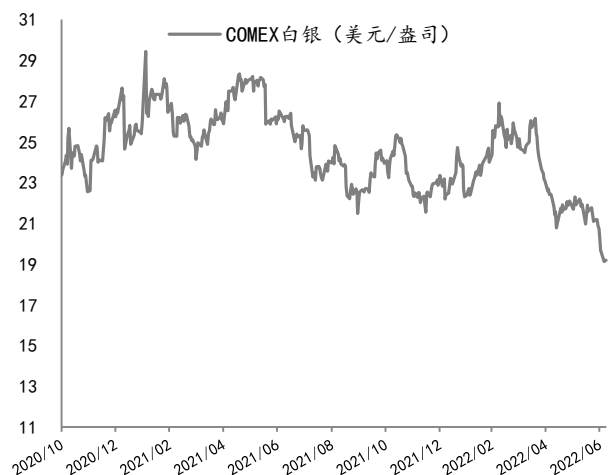
本周白银、铜价格下跌，铝价格上涨。Comex 白银本周收于 19.19 美元/盎司，环比下跌 2.44%；LME 三个月期铜收于 7865.00 美元/吨，环比下跌 1.44%；LME 三个月期铝收于 2433.00 美元/吨，环比上涨 1.42%。

图48: 取向、无取向硅钢价格走势 (元/吨)



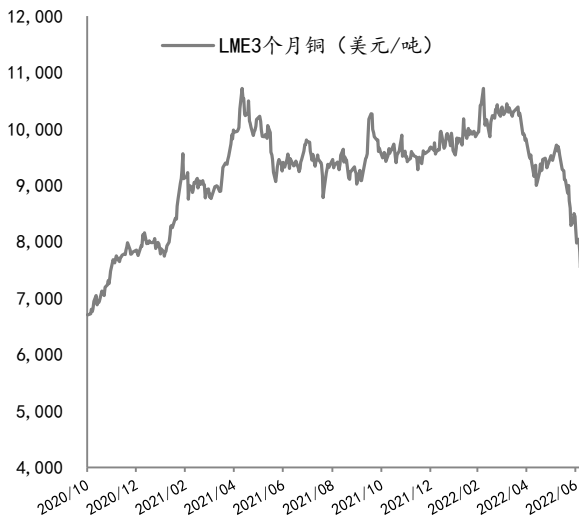
数据来源: wind、东吴证券研究所

图49: 白银价格走势 (美元/盎司)



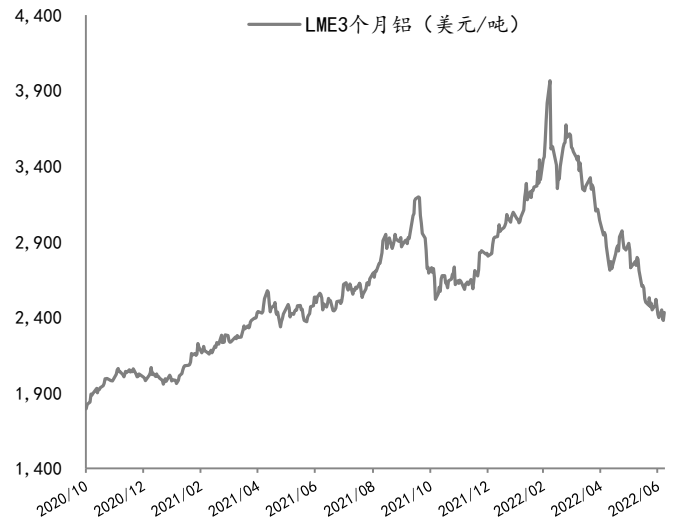
数据来源: wind、东吴证券研究所

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

商务部等 17 部门印发通知, 搞活汽车流通, 扩大汽车消费。商务部网站 7 月 7 日信息显示, 商务部等 17 部门发布关于搞活汽车流通 扩大汽车消费若干措施的通知指出, 支持新能源汽车购买使用; 加快活跃二手车市场; 促进汽车更新消费; 推动汽车平行进口持续健康发展; 优化汽车使用环境; 丰富汽车金融服务。

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1737740112410820998&wfr=spider&for=pc>

工信部: 新“双积分”管理办法征求意见稿发布。7 月 7 日, 工信部发布了公开征求对《关于修改〈乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法〉的决定(征求意见稿)》的意见, 其中对积分计算方法和考核比例进行了修改、增加了积分市场交易调节机制, 以及完善了积分核查和处罚要求。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/179527>

上汽研发固态电池, 续航超 1000 公里, 明年量产装车。7 月 6 日, 上汽集团与清陶(昆山)能源发展股份有限公司(以下简称“清陶能源”)签约, 上汽清陶“固态

电池联合实验室”揭牌成立。双方将聚焦 1000 公里以上长续航固态动力电池量产应用、固态动力电池 4C 快充技术、高安全长寿命固态动力电池开发、高效率固态动力电池集成技术开发等攻坚项目，合力推动固态电池技术加快量产落地。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/179529>

公安部：我国新能源汽车保有量已突破 1000 万辆。日前，据公安部统计，截至 2022 年 6 月底，全国机动车保有量达 4.06 亿辆，其中汽车 3.10 亿辆，新能源汽车 1001 万辆；机动车驾驶人 4.92 亿人，其中汽车驾驶人 4.54 亿人。2022 年上半年全国新注册登记机动车 1657 万辆，新领证驾驶人 1103 万人。

<https://www.autohome.com.cn/news/202207/1253715.html>

LG 新能源将向五十铃汽车供应 1 万亿韩元电池。7 月 5 日，据韩国媒体报道，韩国 LG 新能源（LG Energy Solution）将向日本商用车制造商五十铃汽车提供价值约 1 万亿韩元（约合 7.63 亿美元）电池。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/179337>

2021 年新能源汽车积分公布，比亚迪 165 万积分或将带来大额积分收入。7 月 5 日，工信部正式发布 2021 年度中国乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分情况，2021 年度，中国境内 129 家乘用车企业共生产/进口乘用车 2064.82 万辆，新能源汽车正积分为 679.10 万分，新能源汽车负积分为 79.79 万分。其中比亚迪汽车及比亚迪汽车工业共计超 165 万积分，特斯拉 140 万积分。此外还有小鹏、合众、奇瑞等新能源车企业新能源汽车正积分在 20 万分以上。若按照 500 元/分价格，比亚迪 2021 年度新能源汽车积分预计将带来超 8 亿元收入。

<https://news.bjx.com.cn/html/20220705/1238805.shtml>

塔塔计划本财年售出 5 万辆电动车。据外媒报道，7 月 4 日，塔塔汽车董事长 N Chandrasekaran 在股东大会上表示，该公司的目标是在截至明年 3 月 31 日的财年中销售约 5 万辆电动汽车，并在 2023/2024 财年将这一数字翻倍。在 2021/2022 年间，塔塔售出了 19,105 辆电动汽车，与前一财年相比提升了 353%。Chandrasekaran 还表示，由于包括半导体在内的整体供应情况正在逐步改善，商品价格也正在趋于稳定，因此该公司本财年的业绩有望得到改善。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/179256>

特斯拉欧洲超级工厂将关闭两周以实施生产流程改革。7月4日消息，特斯拉将从7月初开始关闭欧洲超级工厂两周。由于生产缓慢，这家位于柏林附近的工厂预计将在开业三个月后关闭。为期两周的停工将用于实施生产流程改革，该工厂的目标是将电动汽车年产量从5.2万辆提高到约50万辆。

<https://t.wind.com.cn/mobwftweb/M/news.html?share=wechat&show=wft&shareCode=97ad88f813e9cdfcd1873f014ceb9c1e&code=4511C722FB75&newsopenstyle=wind&lan=cn&device=ios&fontsize=normal&related=true&version=22.5.2#/558499319>

特斯拉第二季度交付量超过25.4万辆。日前，特斯拉发布了2022年第二季度的交付报告。据悉，第二季度特斯拉在全球范围内生产了超过25.8万辆汽车，交付了超过25.4万辆汽车，同时2022年6月是特斯拉历史上汽车产量最高的月份。

<https://www.autohome.com.cn/news/202207/1253216.html>

比亚迪新能源乘用车6月销量超13万辆，全年有望突破150万辆。7月3日晚，比亚迪官方发布最新产销快报，数据显示，在刚刚过去的6月内，其共销售134036辆新车。至此，2022年上半年比亚迪累计销售新车646399辆，同比增长162.03%。

<https://nev.ofweek.com/2022-07/ART-71008-8420-30566643.html>

乘联会：6月全国乘用车零售194.3万辆，同比增长22.6%，1-6月累计零售926.1万辆，同比下降7.2%。7月8日，乘联会公布2022年6月乘用车市场最新销量数据，数据显示，6月乘用车市场零售达到194.3万辆，同比增长22.6%，环比增长43.5%，6月零售环比增速处于近6年同期历史最高值。1-6月累计零售926.1万辆，同比下降7.2%，同比减少71.5万辆，其中3-5月同比下降103.1万辆，影响较大。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/179608>

特斯拉：6月国内交付77938辆，创历史新高。7月8日，在乘联会中国汽车刚刚公布的6月销量数据中，特斯拉中国销量为78,906辆，同比增长138%。值得注意的是，6月特斯拉国内交付量达到了77,938辆（国内+交付）的历史新高，同比增长177%。此外，数据显示，特斯拉6月仅Model Y车型就已交付52,557辆，同比增长2.5倍，位列6月国内单一车型月销Top 1。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/179616>

大众成立 PowerCo 公司，首个电池工厂破土动工。7 月 7 日，大众举办“VolkswagenPower Day 2022”。会上，大众汽车表示，将把其全球电池业务并入新成立的公司 PowerCo，后者将管理该汽车制造商在整个电池价值链中的活动。到 2030 年，PowerCo 将与合作伙伴一起投资超过 200 亿欧元用于业务领域的发展，年销售额超 200 亿欧元，并在欧洲雇用 2 万名员工。7 月 7 日，大众首家欧洲电池工厂在德国萨尔茨基特破土动工，标志着大众集团电池业务的正式启动。大众预计在欧洲建设六家电厂，希望将其电池成本减半。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/179582>

LG 能源：预计第二季度营业利润同比下降 73%。7 月 7 日，韩国电池制造商 LG 能源解决方案在盘后提交的监管文件中表示，预计今年第二季度的营业利润为 1956 亿韩元（约 1.505 亿美元），比去年同期的 7243 亿韩元下降 73%；营收可能同比下降 1.2% 至 5.07 万亿韩元。该公司称，由于新冠疫情封锁和物流危机的影响，以及将增加的成本反映在售价的时间差，利润率下降。7 日，LG 能源解决方案收涨 0.81% 至 373500 韩元。

<https://www.jiemian.com/article/7710753.html>

3.1.2. 新能源

德国停征可再生能源附加税，原费 3.7 欧分/KWh。在德国，自 2022 年 7 月 1 日起，人们将不必直接从自己的口袋中为可再生能源电力付费，这笔款项将通过国家基金支付。这项税款通常占消费者电价的五分之一，为 3.72 欧分/KWh，由家庭和企业通过电费支付。

<https://mp.weixin.qq.com/s/JQAh4s-31rkHeyax66kISw>

海泰新能北交所上市申请获批。7 月 6 日，中国证监会同意海泰新能向不特定合格投资者公开发行股票并在北京证券交易所上市的注册申请，公司将于近期正式登陆北交所。

<https://mp.weixin.qq.com/s/lacwani-et290QsmWh19rA>

德国或取消 2035 年净零排放目标，并重启燃煤发电厂。7 月 5 日，记者从路透社官网了解到，周二德国的一项法律草案显示，德国执政联盟将修订一项关键气候目

标，即取消德国 2035 年实现能源行业净零排放的目标，该法律草案将于周四由议会下院投票。该草案取消了能源部门的 2035 年气候目标，而是计划在逐步淘汰燃煤电厂后再进行这一净零排放目标。但值得注意的是，草案中并没有规定实现净零排放目标的日期。

<https://mp.weixin.qq.com/s/5y-sbgLoSxW0EnCOXR4XA>

硅料价格突破 300 元/kg。7 月 6 日，硅业分会更新了最新的硅料报价，单晶硅复投料最高成交价已经高达 300 元/kg！其中，单晶硅致密料的最高售价也高达 298 元/kg，均价为 289.6 元/kg！

<https://mp.weixin.qq.com/s/kmF3cJxoc5SRiDpgp1TTyg>

晶澳科技曲靖基地 10GW 高效电池 5GW 高效组件项目开工。7 月 5 日，晶澳科技曲靖基地 10GW 高效电池 5GW 高效组件项目隆重举行开工仪式。云南省委常委、曲靖市委书记李石松，曲靖市委副书记、市长李先祥，晶澳科技董事长靳保芳，轮值总裁杨爱青，数家合作企业负责人等有关领导出席开工仪式。仪式由曲靖市委常委、常务副市长龚加武主持。

<https://mp.weixin.qq.com/s/zQXxukYGFLixHVBiyIHf2Q>

西澳大利亚州向偏远和农村地区投入 1000 个光+电池独立电力系统。西澳大利亚州政府开始推进部署至少 1000 个可再生能源离网电力系统，从而为社区和客户带来有弹性的电力供应体系。这种技术称为独立电力系统（SAPS），结合了包括电池储能和太阳能光伏在内的设备，州政府宣布将开始推广这种技术，将安装 180 套设备并为分布式能源提供 3700 万澳元（2563 万美元）的资金。SAPS 在澳大利亚越来越受欢迎，特别是在农村地区，而西澳大利亚州的这次推广是澳大利亚迄今为止最大的一次行动。

<https://news.bjx.com.cn/html/20220705/1238467.shtml>

澳大利亚大幅提高 2030 年减排目标。澳大利亚更新减排目标，确认到 2030 年将温室气体排放量比 2005 年水平减少 43% 的承诺，并将使澳大利亚走上到 2050 年实现净零排放的轨道，比 2016 年的目标提升了近 60%，比去年的目标提升了 23%。

<https://mp.weixin.qq.com/s/HPs-XEmH0NaSJtfScWheUQ>

韩华新设子公司在欧洲建设 9.2GW 光伏电站项目。7 月 4 日，据外媒消息，韩华集团目前正在欧洲开发一个 9.2GW 的光伏电站，该项目由韩华新设立的 Q Energy Solutions SE 公司规划建设，并将统一其在欧洲的所有下游业务，当前，该公司业务已经涵盖法国、德国和伊比利亚半岛。据了解，新公司 Q Energy 将独立成为该集团韩华解决方案公司部门的直接子公司，并将控制德国分公司 Q Energy Europe GmbH 以及位于法国的子公司 Q EnergyFrance SAS，新公司拥有约 12 GW 的组合项目，其中 9.2 GW 用于太阳能发电厂。

<https://mp.weixin.qq.com/s/mF16xIStPY0TYkGEPB-jig>

头部组件厂产品被扣押，美国要求多晶硅石英需溯源，出货或延迟。在美国海关和边境保护局 (CBP) 要求提供新进口文件后，美国太阳能行业面临原材料溯源加深、组件运输延误的新问题。CBP 目前要求提供说明太阳能多晶硅制造过程中使用的石英来源的文件。根据 ROTH Capital Partners 投资银行的 Philip Shen 发布的一份研究报告，组件制造商据称缺乏此类文件，东南亚地区运往美国的货物可能因此会被推迟 12 个月。

https://mp.weixin.qq.com/s/FY6C5DkP20A_9nLsDEfhAg

华电新能源将 A 股上市。资本市场电子化信息披露平台显示，华电新能源集团股份有限公司（以下简称“华电新能源”）预披露招股说明书，公司计划在上交所主板挂牌。

<https://mp.weixin.qq.com/s/kQsK3QjLGKeyohuKoDeKaA>

国家能源局：加快推进抽水蓄能和大型风电光伏基地等重大工程、重大项目建设。国家能源局召开 6 月份全国可再生能源开发建设形势分析视频会。国家能源局党组成员、副局长任志武出席会议并讲话，局总工程师向海平主持会议。会议要求，加快推进重大水电、抽水蓄能和大型风电光伏基地等可再生能源重大工程、重大项目建设，是推动落实国务院稳经济一揽子政策措施的重要内容，各单位要高度重视，全力推进前期工作，尽早开工、尽快投产。要充分认识到可再生能源总装机和月新增装机较以往大幅增长的新常态，认真抓好“三北”重点地区新能源消纳利用，充分发挥可再生能源在迎峰度夏中的保供作用。

<https://news.bjx.com.cn/html/20220708/1239610.shtml>

储能电池安全要求提高，国家标准《电力储能用锂离子电池》征求意见。7 月 6 日，中电联发布关于征求国家标准《电力储能用锂离子电池》意见的函。考虑储能电

池全寿命周期的安全要求，此次修订的国标较 2018 年版本，增加了更多性能要求，如循环后电池热失控的要求、循环后电池热失控扩散的要求。

<https://news.bjx.com.cn/html/20220708/1239660.shtml>

M10 单晶硅片首次破“7”，从 5.75 到 7.3 元/片。7 月 7 日，硅业分会公布本周最新硅片价格，本周价格扩大涨幅。其中，M6(166mm/160 μ m)单晶硅片价格区间 6.07-6.08 元/片，成交均价提升至 6.08 元/片，周环比增幅为 3.93%；M10(182 mm/160 μ m)单晶硅片价格区间 7.28-7.31 元/片，成交均价提升至 7.3 元/片，周环比增幅为 4.58%。M10 单晶硅片首次破“7”，在需求强力拉动下，价格从年初 5.75 元/片持续上涨至 7.3 元/片，累计涨幅达 27%。

<https://msolar.in-en.com/html/solar-2405687.shtml>

3.2. 公司动态

图52: 本周重要公告汇总

亿纬锂能	定增的发行价格由 63.11 元/股调整为 62.95 元/股。
中伟股份	1) 全资子公司香港中拓以不超 2 亿美元收购 DHPL100%股权；2) 与 DNPL 合资投建低冰镍含镍金属 2.75 万吨项目。
通威股份	1) 2022 年半年度归母净利润预计 120-125 亿元，同增 305%—321%，扣非净利润预计 120-125 亿元，同增 301%—317%。截至 7 月 5 日，员工持股计划集中竞价买入公司股票 8746 万股，占总股本 1.94%，成交总金额 46.99 亿元。2022 年 5 月 16 日-6 月 30 日公司及下属子公司相互提供担保金额为 8.16 亿元。2) 截至 7 月 6 日，公司 2022-2024 员工持股计划累计买入公司股票 9928 万股，占公司总股本比例为 2.21%，成交总金额 54.88 亿。
科达利	发行 15.34 亿可转债，募集资金用于新能源动力电池精密结构件项目。
当升科技	2022 年上半年预计实现归母净利润 9-10 亿元，同增 101%-124%，实现扣非净利润 9-10 亿万元，同增 209%-243%。业绩同比大幅增长的主要原因是锂电正极材料新一代产品快速形成规模化应用，正极材料产品销量同比大幅增长。
赣锋锂业	公司 7 月 1 日收到证监会《立案告知书》，因涉嫌 A 股某上市公司股票二级市场内幕交易，证监会于 2022 年 1 月 24 日决定对公司立案。
天齐锂业	确定 H 股发行的最终价格为每股 82 港元，预计于 7 月 13 日在香港联交所挂牌并开始上市交易。
比亚迪	6 月新能源汽车销量 13.40 万辆，同增 224%；本年累计销量 64.14 万辆，同增 314.90%。
星源材质	预计 2022H1 实现归母净利润 3.65-3.85 亿元，同增 227%-245%，扣非净利润 3.5-3.7 亿元，同增 224%-243%。
中信博	因公司业绩预告及业绩快报信息披露不准确，且未及时更正，上交所对董事长蔡浩及有关责任人予以监管警示。
福莱特	全资子公司安福玻璃以最高报价 33.80 亿元竞得安徽凤阳县灵山-木屐山矿区新 13 号段玻璃用石英岩矿采矿权，该段拥有玻璃用石英岩矿(探明+控制+推断)1.17 亿吨，原岩 1310.83 万立方米。
欣旺达	子公司欣旺达汽车电池近日收到上汽大通 BEV 项目定点通知，为其供应动力电池电芯产品。

国轩高科	股份回购价上限由不超 44.9 元/股调至不超 60 元/股。
正泰电器	截至 2022 年 6 月 30 日，公司集中竞价回购 2080 万股，占总股本的 0.97%，成交总金额为 10.29 亿元。
中天科技	1) 中广核 2022 年度磷酸铁锂电池储能系统框架采购-第二标段中标，中标金额 8.16 亿元；2) 蒙古国 80MW/200MWh 大型储能项目设计、供货、施工、调试和 2 年运维项目中标，折合人民币约为 5.42 亿元。
金盘科技	1) 全资子公司储能系列产品数字化工厂项目竣工，满产后可实现年产 1.2GWh 储能系列产品；桂林干式变压器生产线数字化技改项目竣工投产，满产后可实现年产 1,400 万 KVA 干式变压器产品。2) 持股 17.7% 的股东 Forebright Smart 减持公司股份 535 万股，占公司总股本的 1.26%。
蔚蓝锂芯	1) 子公司天鹏锂能于近日收到淮安市清江浦区产业发展扶持资金 2700 万元。2) 2022 年上半年归属于上市公司盈利和扣非盈利分别为 3.4-3.6 亿元、2.82-3.02 亿元，分别同比变动 0.27%-6.17%、-6.48%-0.15%。
宇通客车	6 月生产量为 1727 辆，同比-68%，销售量为 2234 辆，同比-58%。
永太科技	控股股东王莺妹女士减持公司股份 1237 万股，占公司当前总股本的 1.41%。
涪陵电力	监事杨孟女士因个人工作变动原因辞职。
湘潭电化	预计 2022H1 实现归母净利润 2.8-3.2 亿，同增 458%-537%，扣非净利润 2.76-3.16 亿，同增 479%-554%。
天奇股份	预计 2022H1 实现归母净利润 1.55 - 1.7 亿，同增 99%-118%，扣非净利润 1.3-1.45 亿元，同增 101%-125%。
平高电气	预计 2022H1 实现归母净利润 1.16 亿元，同增 107%，归母扣除净利润为 1.12 亿元，同增 179%。
科陆电子	中标中国电建山东电建公司宁夏 150MW/300MWh 储能项目，中标金额约 4.1 亿元。
爱康科技	子公司湖州爱康光电向迈为股份购买两条太阳能 210 半片异质结电池整线设备，每条生产线产能均超过 600MW，主要产品为大尺寸半片异质结太阳能电池片。
德业股份	拟授予激励对象 510 万份股票期权，占总股本 2.14%，行权考核目标为：1) 第一类针对德业变频员工，要求德业变频 22-24 年净利润不低于 6.0/10.8/13.2 亿元；2) 第二类针对德业电器员工，要求德业电器 22-24 年净利润不低于 1.0/1.2/1.4 亿元，3) 第三类针对公司总部员工，要求德业变频+德业电器 22-24 年净利润之和不低于 7.0/12.0/14.6 亿元；预留股权对应年份考核目标一致。
东风汽车	2022 年 6 月生产新能源车 1741 辆，本年累计 9705 辆，同比增加 8%；6 月销售新能源车 2371 辆，本年累计 9648 辆，同比增加 70%。
金龙汽车	2022 年 6 月生产客车 2846 辆，同比-52%，销售客车 3392 辆，同比-44%。
迈为股份	2022H1 实现归母净利润 3.3-4.2 亿，同增 31% - 67%，扣非净利润 3.25-4.15 亿元，同增 37% - 75%。
中国西电	总会计师、董事会秘书田喜民因退休辞职，聘任石丹担任公司总会计师、董事会秘书。副总经理班建因工作原因辞职。
三一重能	今年累计收到政府补助 1.64 亿元。
派能科技	融通高科累计减持 1.18% 股份。
明阳智能	1) 发行全球存托凭证并在伦敦证券交易所上市获得中国证监会批复；2) 上半年分别实现归母净利润 22-25.3 亿元、扣非净利润 21.5-24.8 亿元，分别同比增长 111.25%-142.94%、110.10%-142.34%。
西藏矿业	预计 2022 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润和扣非净利润分别为 4.0-5.3 亿元、3.9-5.2 亿元，分别同比增长 840.86% - 1146.64%、805.74% - 1107.66%。

长远锂科	预计 2022 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润和扣非净利润分别为 7.2-7.8 亿元、7.0-7.6 亿元，分别同比增长 129.64%-148.77%、129.67%-149.35%。
诺德股份	1) 全资子公司拟以 2.49 亿元作为对价收购道森股份 5% 的股份，签订战略框架协议；2) 拟斥不超 1.5 亿元回购公司股份，回购股份价格不超 10.94 元/股。
特变电工	预计 2022 年半年度实现净利润 95.00 亿元-100.00 亿元，同比增长 149%-162%；实现扣非净利润 70.00 亿元-73.00 亿元，同比增长 259%-274%。
大全能源	预计 2022 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润、扣非净利润分别为 94-96 亿元、94.13-96.13 亿元，分别同比增长 335.03%-344.28%、336.74%-346.02%。

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
688063.SH	派能科技	涨跌幅达 15%	2022-07-07	2022-07-07	1	156,510.4488	15.68
600732.SH	爱旭股份	涨跌幅偏离值达 7%	2022-07-08	2022-07-08	1	158,069.9903	-9.73
002407.SZ	多氟多	涨跌幅偏离值达 7%	2022-07-04	2022-07-04	1	393,336.4344	10.01
002074.SZ	国轩高科	涨跌幅偏离值达 7%	2022-07-07	2022-07-07	1	311,440.7996	10.01
002074.SZ	国轩高科	涨跌幅偏离值达 7%	2022-07-08	2022-07-08	1	386,515.1381	-10.00
002623.SZ	亚玛顿	振幅值达 15%	2022-07-08	2022-07-08	1	103,859.8104	4.43
300274.SZ	阳光电源	涨跌幅达 15%	2022-07-07	2022-07-07	1	974,206.8349	20.00
603530.SH	神马电力	换手率达 20%	2022-07-05	2022-07-05	1	45,665.6427	7.01
603530.SH	神马电力	换手率达 20%	2022-07-06	2022-07-06	1	31,574.9832	-8.78
603530.SH	神马电力	换手率达 20%	2022-07-07	2022-07-07	1	24,609.2867	-3.01
603530.SH	神马电力	换手率达 20%	2022-07-08	2022-07-08	1	23,968.7928	0.40
601908.SH	京运通	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2022-06-30	2022-07-04	3	471,778.3718	30.38
688676.SH	金盘科技	涨跌幅达 15%	2022-07-04	2022-07-04	1	32,717.3927	19.98
605117.SH	德业股份	涨跌幅偏离值达 7%	2022-07-08	2022-07-08	1	108,490.6626	-10.00
601727.SH	上海电气	涨跌幅偏离值达 7%	2022-07-05	2022-07-05	1	146,477.8385	10.05

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)
300124.SZ	汇川技术	2022-07-08	61.21	131.00	300124.SZ
300919.SZ	中伟股份	2022-07-08	107.77	1.86	300919.SZ
688390.SH	固德威	2022-07-08	344.52	2.00	688390.SH
688390.SH	固德威	2022-07-08	344.52	1.50	688390.SH

688390.SH	固德威	2022-07-08	344.52	1.50	688390.SH
688390.SH	固德威	2022-07-07	325.00	3.00	688390.SH
688598.SH	金博股份	2022-07-07	228.00	1.64	688598.SH
300124.SZ	汇川技术	2022-07-07	61.11	131.50	300124.SZ
688390.SH	固德威	2022-07-07	365.11	2.50	688390.SH
688390.SH	固德威	2022-07-07	330.00	0.61	688390.SH
688390.SH	固德威	2022-07-07	330.00	6.00	688390.SH
688390.SH	固德威	2022-07-07	315.00	1.33	688390.SH
688390.SH	固德威	2022-07-07	330.00	1.00	688390.SH
688390.SH	固德威	2022-07-07	330.00	6.00	688390.SH
688390.SH	固德威	2022-07-07	365.11	2.50	688390.SH
688390.SH	固德威	2022-07-07	365.11	5.00	688390.SH
688390.SH	固德威	2022-07-07	330.00	2.46	688390.SH
688390.SH	固德威	2022-07-07	325.00	1.50	688390.SH
688390.SH	固德威	2022-07-07	330.00	1.00	688390.SH
688390.SH	固德威	2022-07-07	325.00	5.00	688390.SH
688390.SH	固德威	2022-07-07	325.00	2.00	688390.SH
688390.SH	固德威	2022-07-07	365.11	2.60	688390.SH
688390.SH	固德威	2022-07-07	325.00	2.00	688390.SH
688390.SH	固德威	2022-07-07	330.00	7.50	688390.SH
688390.SH	固德威	2022-07-07	365.11	4.00	688390.SH
002759.SZ	天际股份	2022-07-07	26.26	13.40	002759.SZ
688390.SH	固德威	2022-07-07	325.00	3.50	688390.SH
002759.SZ	天际股份	2022-07-07	26.26	10.00	002759.SZ
600089.SH	特变电工	2022-07-07	29.11	10.00	600089.SH
300861.SZ	美畅股份	2022-07-07	73.80	20.00	300861.SZ
603260.SH	合盛硅业	2022-07-07	112.87	177.60	603260.SH
601778.SH	晶科科技	2022-07-07	5.12	160.00	601778.SH
601778.SH	晶科科技	2022-07-07	5.12	30.00	601778.SH
002759.SZ	天际股份	2022-07-07	26.26	7.70	002759.SZ
601778.SH	晶科科技	2022-07-07	5.12	40.00	601778.SH
601778.SH	晶科科技	2022-07-07	5.12	40.00	601778.SH
601778.SH	晶科科技	2022-07-07	5.12	30.00	601778.SH
601778.SH	晶科科技	2022-07-07	5.12	125.00	601778.SH
601778.SH	晶科科技	2022-07-07	5.12	60.00	601778.SH
601778.SH	晶科科技	2022-07-07	5.12	40.00	601778.SH
601778.SH	晶科科技	2022-07-07	5.12	30.00	601778.SH
688680.SH	海优新材	2022-07-07	146.00	1.37	688680.SH
601778.SH	晶科科技	2022-07-07	5.12	30.00	601778.SH
601012.SH	隆基绿能	2022-07-06	63.50	7.80	601012.SH
601012.SH	隆基绿能	2022-07-06	63.50	15.60	601012.SH
300861.SZ	美畅股份	2022-07-06	85.00	21.00	300861.SZ

300861.SZ	美畅股份	2022-07-06	85.00	15.00	300861.SZ
300861.SZ	美畅股份	2022-07-06	85.00	3.90	300861.SZ
300861.SZ	美畅股份	2022-07-06	85.00	2.40	300861.SZ
002202.SZ	金风科技	2022-07-06	15.05	27.00	002202.SZ
300693.SZ	盛弘股份	2022-07-06	22.86	9.21	300693.SZ
688676.SH	金盘科技	2022-07-06	25.83	11.00	688676.SH
688676.SH	金盘科技	2022-07-06	25.69	7.80	688676.SH
300861.SZ	美畅股份	2022-07-06	85.00	2.40	300861.SZ
601012.SH	隆基绿能	2022-07-06	63.50	8.00	601012.SH
600089.SH	特变电工	2022-07-06	29.13	17.00	600089.SH
688390.SH	固德威	2022-07-06	324.81	2.50	688390.SH
688390.SH	固德威	2022-07-06	324.81	3.00	688390.SH
688390.SH	固德威	2022-07-06	310.00	10.00	688390.SH
688390.SH	固德威	2022-07-06	310.00	10.00	688390.SH
688390.SH	固德威	2022-07-06	324.81	3.00	688390.SH
688390.SH	固德威	2022-07-06	324.81	4.00	688390.SH
688390.SH	固德威	2022-07-06	310.00	10.00	688390.SH
601012.SH	隆基绿能	2022-07-05	64.15	7.80	601012.SH
601012.SH	隆基绿能	2022-07-05	64.15	21.20	601012.SH
601778.SH	晶科科技	2022-07-05	5.09	30.00	601778.SH
300861.SZ	美畅股份	2022-07-05	85.00	5.30	300861.SZ
601778.SH	晶科科技	2022-07-05	5.09	40.00	601778.SH
688390.SH	固德威	2022-07-05	310.00	1.00	688390.SH
601778.SH	晶科科技	2022-07-05	5.09	40.00	601778.SH
688390.SH	固德威	2022-07-05	310.00	1.50	688390.SH
688390.SH	固德威	2022-07-05	315.00	13.50	688390.SH
688390.SH	固德威	2022-07-05	331.65	2.00	688390.SH
688390.SH	固德威	2022-07-05	310.00	2.10	688390.SH
688390.SH	固德威	2022-07-05	310.00	1.50	688390.SH
300693.SZ	盛弘股份	2022-07-05	23.65	12.03	300693.SZ
688390.SH	固德威	2022-07-05	331.65	1.00	688390.SH
688390.SH	固德威	2022-07-05	331.65	1.00	688390.SH
688390.SH	固德威	2022-07-05	331.65	1.00	688390.SH
688390.SH	固德威	2022-07-05	315.00	36.50	688390.SH
688390.SH	固德威	2022-07-05	310.00	1.00	688390.SH
002326.SZ	永太科技	2022-07-04	30.97	15.00	002326.SZ
002326.SZ	永太科技	2022-07-04	30.97	15.00	002326.SZ
002326.SZ	永太科技	2022-07-04	30.97	16.00	002326.SZ
002326.SZ	永太科技	2022-07-04	30.97	13.00	002326.SZ
002326.SZ	永太科技	2022-07-04	30.97	7.00	002326.SZ
002326.SZ	永太科技	2022-07-04	30.97	6.50	002326.SZ
002326.SZ	永太科技	2022-07-04	30.97	22.70	002326.SZ

002326.SZ	永太科技	2022-07-04	30.97	25.00	002326.SZ
601778.SH	晶科科技	2022-07-04	5.00	100.00	601778.SH
002326.SZ	永太科技	2022-07-04	30.97	100.00	002326.SZ
000301.SZ	东方盛虹	2022-07-04	16.86	3,085.00	000301.SZ
002202.SZ	金风科技	2022-07-04	15.16	70.00	002202.SZ
300861.SZ	美畅股份	2022-07-04	86.80	110.00	300861.SZ
601778.SH	晶科科技	2022-07-04	5.00	30.00	601778.SH
601778.SH	晶科科技	2022-07-04	5.00	365.00	601778.SH
601778.SH	晶科科技	2022-07-04	5.00	30.00	601778.SH
601778.SH	晶科科技	2022-07-04	5.00	30.00	601778.SH
601778.SH	晶科科技	2022-07-04	5.00	30.00	601778.SH
002249.SZ	大洋电机	2022-07-04	5.47	851.16	002249.SZ
002326.SZ	永太科技	2022-07-04	30.97	50.00	002326.SZ
002326.SZ	永太科技	2022-07-04	30.97	6.50	002326.SZ
300617.SZ	安靠智电	2022-07-04	36.50	82.20	300617.SZ
002326.SZ	永太科技	2022-07-04	30.97	94.00	002326.SZ
002249.SZ	大洋电机	2022-07-04	5.47	98.83	002249.SZ
688390.SH	固德威	2022-07-04	324.04	4.00	688390.SH
688390.SH	固德威	2022-07-04	324.04	1.00	688390.SH
688390.SH	固德威	2022-07-04	324.04	2.00	688390.SH
688390.SH	固德威	2022-07-04	324.04	2.00	688390.SH
688390.SH	固德威	2022-07-04	324.04	1.00	688390.SH
300919.SZ	中伟股份	2022-07-04	115.79	23.00	300919.SZ
688388.SH	嘉元科技	2022-07-04	77.93	12.70	688388.SH
300919.SZ	中伟股份	2022-07-04	115.79	15.00	300919.SZ
601012.SH	隆基绿能	2022-07-04	64.37	3.40	601012.SH
601012.SH	隆基绿能	2022-07-04	64.37	13.60	601012.SH
300919.SZ	中伟股份	2022-07-04	115.79	10.00	300919.SZ
300919.SZ	中伟股份	2022-07-04	115.79	10.00	300919.SZ
300919.SZ	中伟股份	2022-07-04	115.79	5.00	300919.SZ
300919.SZ	中伟股份	2022-07-04	115.79	4.00	300919.SZ
300919.SZ	中伟股份	2022-07-04	115.79	3.79	300919.SZ
300919.SZ	中伟股份	2022-07-04	115.79	3.00	300919.SZ
300919.SZ	中伟股份	2022-07-04	115.79	2.24	300919.SZ
688676.SH	金盘科技	2022-07-04	22.60	10.00	688676.SH
688676.SH	金盘科技	2022-07-04	22.60	100.00	688676.SH
300919.SZ	中伟股份	2022-07-04	115.79	2.00	300919.SZ
300919.SZ	中伟股份	2022-07-04	115.79	26.00	300919.SZ
300693.SZ	盛弘股份	2022-07-04	22.56	16.00	300693.SZ
002326.SZ	永太科技	2022-07-04	30.97	6.50	002326.SZ
600522.SH	中天科技	2022-07-04	23.99	14.47	600522.SH

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>