

电力设备新能源行业周报

比亚迪问鼎上半年全球销冠，硅料价格突破300元/kg大关

银河证券研究院电新团队

周然

2022.07.11

目录

一

重点新闻点评

二

重要公告点评

三

行业数据跟踪

四

市场行情及股票池走势

五

本周综述及投资建议

六

风险提示

◆ 行业数据

- 锂电池：碳酸锂46.90万元/吨(0%)；三元622前驱体14.05万元/吨(-0.71%)，磷酸铁锂前驱体2.43万元/吨(0%)；三元622正极36.4万元/吨(-0.27%)；六氟磷酸锂24.50万元/吨(0%)。
- 光伏：特级致密硅料289元/千克(1.40%)；单晶166硅片6.08元/片(5.92%)；单晶PERC166电池片1.24元/W(5.98%)；单晶PERC组件1.95元/W(2.09%)；镀膜玻璃3.2mm 27.5元/平方米(-3.51%)；EVA胶膜16.5元/平方米(0%)。

◆ 行情走势

- 电新指数本周涨幅2.6%，行业排名第3。银河股票池年初至今绝对收益+10.84%，相对收益+17.98%。

◆ 投资建议

- 新能源车方面，1) GGII：1-5月全球动力电池装机量同比增长84%；2) 储能市场三元锂电池被拒；3) 超越特斯拉！比亚迪问鼎全球销冠；4) VinFast与辉能科技合作开发固态电池；5) 上汽与清陶能源成立“固态电池联合实验室”；6) 蔚来2025年建成“九纵九横十九大城市群”换电网络。
- 新能源发电方面，1) 中美通话谈取消关税；2) 国家能源局：加快大型风光基地、抽蓄建设，央企要发挥示范带动作用；3) 硅料价格突破300元/kg；4) 浙江省舟山市海上风电省补确定，期限10年；5) TCL携手协鑫布局10万吨颗粒硅+1万吨电子级多晶硅；6) 国电投与阿里、京东签订三网融合全面合作协议签约。
- 投资策略：临近中报季，“业绩为王”是当前市场主线。从短期博弈角度来看，1) 光伏：全球摆脱传统能源束缚诉求强烈，新能源价值凸显。2022年海内外需求共振，组件出口量高增。建议把握“逆变器、辅材、新技术”3条主线，推荐隆基绿能、晶澳科技、阳光电源、晶科能源、通威股份、赛伍技术、福斯特、特变电工等。2) 锂电：2022年电动车维持高景气度，6月销量超预期再次验证乐观判断。产业链价格博弈以及利润分配需要持续关注。推荐电池龙头宁德时代、亿纬锂能等；材料环节把握2条主线：海外拓展新客户，推荐当升科技、璞泰来、中伟股份等；供需偏紧议价能力强，恩捷股份、德方纳米、杉杉股份、中科电气、天奈科技、嘉元科技等。
- 从长期价值角度来看，1) 储能：能源转型的关键一环，推荐派能科技、禾迈股份等。2) 电网：“稳增长”背景下，电力新基建稳步推进，电网数字化转型将深度拥抱新技术、新模式。关注信息化自动化领域龙头国电南瑞和良信股份等。

◆ 重点公告

- 蔚蓝锂芯：非公开发行股票发行情况报告书
- 当升科技/丰元股份/星源材质/通威股份/大全能源/特变电工/明阳智能：2022年半年度业绩预告
- 新宙邦：向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书(修订稿)
- 科达利：公开发行可转换公司债券募集说明书
- 通威股份关于签订重大销售合同的公告
- 大全能源：2022年度向特定对象发行A股股票发行情况报告书
- 日月股份：关于部分募集资金投资项目增加实施主体和地点并使用募集资金进行增资的公告
- 明阳智能：全球存托凭证发行价格、发行结果等事宜的公告

一 重点新闻点评

要闻点评（新能源车）

标题	内容	点评
三元锂电池被拒，储能市场又一电池技术成热点	7月7日，能源局明确中大型储能电站不得选用三元锂电池、钠硫电池，不宜选用梯次利用动力电池。 https://mp.weixin.qq.com/s/qxiE4cYLY9CnF8HEnCnOSg	近日，国家能源局发布了《防止电力生产事故的二十五项重点要求（2022年版）（征求意见稿）》，明确了中大型电化学储能电站不得选用三元锂电池、钠硫电池，不宜选用梯次利用动力电池。目前现有的储能技术中，电化学储能以锂离子电池为主，是应用范围最为广泛、发展潜力最大的储能技术。而在安全性方面，相较于锂电池、钠硫电池，液流电池的优势在于安全性高、寿命长，符合当前政策对储能电池的最大要求。这说明国家把安全性放在了首位。液流电池中的全钒电池具有更高的安全性、长寿命，并且大容量等特点，方便模块化管理，缺点则是重量和体积较大，主要适用于大型储能场景。且目前，我国钒电池渗透率极低，仅为1%左右，这也意味着未来钒电池的市场空间广阔，在政策的支持下，发展前景可观。
比亚迪再成立两家公司	7月7日，广西东盟弗迪电池有限公司在2022年7月5日成立。 https://mp.weixin.qq.com/s/-IZIxpNgdCjGF2ZEI74-vw	广西东盟弗迪电池有限公司在2022年7月5日成立，注册资本5000万元，经营范围包含电池制造销售、电池零配件生产销售、电子专用材料制造研发、新材料技术研发、储能技术服务、新能源汽车废旧动力蓄电池回收及梯次利用等。6月底，弗迪电池在贵州省贵阳市高新区沙文生态科技园扩建了年产15Gwh动力电池工厂。目前，弗迪电池在贵阳的工厂可以实现30Gwh的动力电池年产能。同样是在六月，弗迪电池在浙江绍兴投资约130亿元的生产基地正式开通了生产线，专用于生产比亚迪DM-i专用刀片电池，年产能可达15Gwh。此次广西东盟弗迪电池成立，意味着比亚迪将在广西进一步拓展相关的市场。 7月5日，比亚迪还成立了一家材料公司南宁比亚迪新材料有限公司，注册资本5000万元，经营范围包含工程和技术研究和试验发展、非金属矿物制品制造、选矿、常用有色金属冶炼；高纯元素及化合物销售等。
超越特斯拉！比亚迪问鼎全球销冠	7月6日，比亚迪以超64万辆的成绩超越特斯拉，拿下2022年上半年全球新能源汽车销冠。 https://mp.weixin.qq.com/s/Lt8P8WVlthvnrzGAtzDLhw	进入7月后，各车企纷纷亮出上半年销量成绩单。其中，比亚迪以超64万辆的成绩超越特斯拉，拿下2022年上半年全球新能源汽车销冠。自3月份以来，比亚迪已连续4个月销量超10万辆，在此背景下，今年上半年新能源乘用车累计销量为638,157辆。作为对比，特斯拉上半年全球交付564,743辆新车。其中，2022年1-5月，特斯拉中国累计销量为215,851辆，其在中国市场的表现远落后于比亚迪。今年3-4月，受疫情以及上海封控影响，特斯拉产能受限，中国市场销量遭受重创，而比亚迪能够实现增长的主要原因是比亚迪本身具备较为完善的供应链，作为电池供应商，其自研和生产的刀片电池在很大程度上避免了产能受限问题。5月30日，比亚迪董事会秘书李黔在参加央视财经《财访》节目时表示，“现在比亚迪依然处于供不应求的状态，在手订单超50万辆，交付周期在4-6个月，并指出，如果不是疫情的影响销量可能会更好，至于今年的年销量目标主要看供应链的好坏”。种种迹象表明，比亚迪的销量存在冲击两百万的可能性。

要闻点评（新能源车）（续）

标题	内容	点评
特斯拉在中国大陆建成超1200座超充站	7月4日，特斯拉在中国大陆已建设开放1200多座超级充电站。 https://mp.weixin.qq.com/s/nQx5HbNnvkEeQvMnujxuQ	目前，特斯拉在中国大陆已建设开放1,200多座超级充电站，超级充电桩超8,700个，700多座目的地充电站，目的地充电桩超1,800个，覆盖370多个城市及地区。特斯拉超级充电支持即插即充，拥有250kW的最大充电功率，最快可以在15分钟内为车辆补充约250km的续航，目前特斯拉在全球拥有超过35,000座超级充电站。特斯拉在国内布局的700多座目的地充电站主要分布在酒店、度假村、餐厅、商场和写字楼中，用户可以通过应用程序监控车辆的充电状态。对比今年1月份特斯拉中国充电团队对外发布的数据，今年上半年特斯拉在中国大陆地区新增超级充电桩超过700个，而目的地充电站和目的地充电桩的数量保持一致。
特斯拉Q2交付量大幅不及预期	7月3日，特斯拉Q2交付量不及市场预期。 https://mp.weixin.qq.com/s/g0TZYKlurvXT78I9nsFMvg	公司Q2产量25.8万辆，环比-15%。尽管供应链仍面临挑战，工厂关闭超出了控制范围，但是6月仍是特斯拉历史上汽车产量最高的月份。其中，Model S/X产量1.64万辆，同比+601%，环比+15%，表现较好，这得益于弗里蒙特工厂产能恢复。Model 3/Y产量为24.2万辆，同比+25%，环比-17%。 特斯拉Q2交付量25.4低于预期，不及此前29.5万辆的市场预期，同时也低于Q1的31万辆，主要是由于上海工厂4-5月停产损失1.5个月产量，即损失接近10万辆水平。目前，随着上海疫情好转，工厂复工、供应链恢复，公司交付量有望得到提升。其中，Model 3/Y交付量为23.85万辆，同比+20%，环比-19%。 公司22H1交付总量564743辆，目前已经被比亚迪超越。目前市场对于特斯拉2022年的整体交付预期为140万辆，较年初下调了10万辆左右。 此外，特斯拉位于德克萨斯州的新建超级工厂现在每周能生产2000-5000辆电动车，并在生产标准续航版Model Y的基础上，开始生产长续航版Model Y。由于德州工厂生产的Model Y采用了新的4680电池和结构电池组，而这一一直都是瓶颈，提高产量一直很困难。特斯拉的目标是在今年年底前，实现每周生产1万辆电动汽车。
紫金矿业18亿再度出手锂矿	7月4日，紫金矿业拟出资18亿元收购厚道矿业71.1391%股权。 https://mp.weixin.qq.com/s/f2-s1vj2behqMRc1Xuil-w	紫金矿业作为中国最大的黄金生产企业、第二大矿产铜生产企业，于去年宣布全面进军新能源新材料领域后，“扫矿”动作频频。为保障上游锂资源的有效、稳定供给，紫金矿业加速布局锂资源。紫金矿业的锂资源量已超过1000万吨LCE，未来规划年产能有望突破15万吨LCE。 同时，除矿业企业外，国内电池、材料、车企等电池产业链中下游企业也集体入场，开发锂资源，包括包括宁德时代、中创新航、蜂巢能源、国轩高科、亿纬锂能、比亚迪等，助力国内锂资源产业化提速。从长期来看，头部电池企业入局，未来将有利于降低对海外锂资源的进口依赖，构建多元化原料供应渠道，缓解国内锂盐供应紧张程度与维稳价格水平。

要闻点评（新能源车）（续）

标题	内容	点评
VinFast 与辉能科技合作开发固态电池	7月9日，汽车制造商VinFast正与辉能科技合作开发固态电池。 https://mp.weixin.qq.com/s/GduFEjTPNq7UDfngH835zg	7月9日，越南汽车制造商VinFast表明正在与辉能科技（ProLogium Technology）合作开发固态电动汽车电池。在目前电动汽车市场竞争激烈的市场背景下，电池技术是一个企业胜出的关键，VinFast正是看中了固态电池可以大大降低电动汽车的生产成本，并且拥有更高的能量密度和更快的充电速度这些优点，开始向辉能科技提高资金支持，以确保辉能科技为其下一代电动汽车提供电池。与此同时，WinFast还表示，可能会和辉能科技在越南合资建立一家电池工厂。这更有利于巩固与辉能科技之间的战略合作关系，并为未来生产的电动汽车提供电池保障。
GGII：1-5月全球动力电池装机量同比增长84%	7月3日，5月份全球动力电池装机量约32.10GWh，1-5月152.13GWh。 https://mp.weixin.qq.com/s/uLdleRhVZvk1hrCvyRtwog	从新能源汽车销量来看 ，GGII数据显示，2022年5月全球新能源汽车销量约67.2万辆，同比增长49%，1-5月合计销量约320万辆，同比增长66%。就5月而言，由于5月我国新能源汽车销量的提升，带动全球新能源汽车销量较上月出现了21%的增长。 从动力电池装机量来看 ，我国以约82.43GWh占据全球54.2%的份额，较去年同期提升7.9个百分点。其中，宁德时代装机量为53.3 GWh，同比大涨112.1%，约占全球电动车电池装机量的逾三分之一，仍位列第一。尤其是在5月，宁德时代以11.4 GWh的装机量和33.9%的市场份额位居第一，是全球唯一一家装机量超过10GWh的电池企业。我国新能源汽车销量的增长，离不开国家政策的引导、消费者的认可和各大汽车厂商的看好。预计全世界新能源车市场仍将维持高景气发展。
蔚来完成1,000万次换电服务	7月4日，蔚来用户累计换电达到1000万次。 https://mp.weixin.qq.com/s/sX8FVmXBNLR_2qZVS0rxkg	自2018年开始，蔚来就开始在行业首推电池租用模式，并补能服务体系NIO Power，包括换电、代客充电等服务。公司目前已在全国累计布局1,011座换电站，其中包括256座高速公路换电站；布局1,681座充电站，9,603根充电桩，接入第三方充电桩超52万根；累计建成168条目的地加电路线；累计为用户提供超1,000万次换电服务（日均换电超3万次），以及超82万次“一键加电”服务。蔚来所有换电站内的100kWh长续航级电池数量为3,821块，70或75kWh标准续航级电池数量为5,140块。
2025年建成“九纵九横十九大城市群”换电网络	7月6日，蔚来举办第二届NIO Power Day。 https://mp.weixin.qq.com/s/nQx5HbNnvvkEeQvMnujxuQ	今年6月份的数据显示，在蔚来用户总的加电量中，88.8%的加电量来自四种便捷加电场景，换电占比52.3%，家充桩充电24.2%，顺路充电11.4%，“一键加电”0.9%。公司透露，截至目前，蔚来超充桩约有80%的充电量服务于非蔚来品牌，公司累计完成换电服务1,004.95万次。充换电网络建设方面，蔚来计划到2025年：在全球范围内累计建成超4,000座换电站，其中海外市场建成约1,000座换电站；在全球累计建成168条目的地加电路线；“电区房”（距离换电站3公里以内的住宅或办公场所）覆盖率从目前的62.1%提升至90%以上；在中国大陆地区建成全面覆盖“九纵九横十九大城市群”高速换电网络。

要闻点评（新能源车）（续）

标题	内容	点评
龙佰集团20万吨锂电池材料项目签约	7月7日，龙佰集团签约20万吨锂离子电池材料产业化项目意向投资协议。 https://mp.weixin.qq.com/s/o1wfv57u0TugJmFI76PL3Q	7月7日，龙佰集团董事长许刚宣布，签约20万吨锂离子电池材料产业化项目意向投资协议。龙佰集团投资18亿元的20万吨锂离子电池材料产业化项目（一期）为两项省签项目之一。目前生产现已建成，进入了试生产阶段。该项目有助于公司形成更加完整的锂电新材料产业体系，有利于打造新的利润增长点。此次签约项目金额增幅大、项目质量优、产业特色鲜明，具有较强的带动作用和良好的发展前景。该项目是集团新能源电池产业延链补链关键项目，既能推动合成金红石项目副产硫酸亚铁的高附加值利用，又能有效耦合钛资源和磷酸铁锂电池产业，对推动金昌市工业转型升级，提高区域发展协同性具有重要作用。项目全部投产后，将实现年产值300亿元，税收25亿元，解决当地就业1500人。
欣旺达再获定点！	7月6日，欣旺达公告，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。 https://mp.weixin.qq.com/s/SLf39ZDrrTq9Eb6owjJYhw	公司从1997年开始生产锂电池，22年6月被评为全球动力电池一级制造商，目前越来越多的车企投资欣旺达，希望与其深度绑定。21年至今，欣旺达接连获东风柳汽T5EV、东风柳汽菱智CM5EV、东风E70、广汽A9E、上汽通用五菱E50、上汽通用五菱CN220M HEV、上汽ZS12MCE HEV、吉利威睿电动PMA平台等定点。得益于车企青睐，欣旺达动力电池业务迎来大增长。2022年一季度，欣旺达实现营业总收入106.21亿元，同比增长35.11%。本次合作的对象上汽大通是目前国内主要汽车制造公司之一，为上汽集团下属全资子公司。2022年以来，欣旺达与上汽集团频繁进行相关合作。可以预见，随着本次定点项目的推进，欣旺达供货加速，装机量将上跨一个台阶，这是公司在BEV电动汽车电池业务方面的重要进展，有利于增强欣旺达在BEV电动汽车电池领域的综合竞争实力。
大众将把全球电池业务并入新公司	7月8日，大众宣布把电池业务并入新公司。 PowerCohttps://mp.weixin.qq.com/s/U-ts4_vdxcNQpues2T4z5A	大众正积极推进电动汽车发展，在不久前举办的“Volkswagen Power Day 2022”上宣布大众全球电池业务将由新成立的公司“PowerCo”负责，新公司除了电池生产外，还负责包括电池回收等整个产业链活动。此外，大众位于德国萨尔茨吉特的第1家大众新电池工厂将破土动工。萨尔茨基特工厂是大众计划在欧洲建立的六家电池厂之一，也是大众首座欧洲电池工厂。到2026年，大众将为萨尔茨基特新电池厂投资约20亿欧元。新工厂计划在2025年投产，在满负荷运转的情况下，每年将能够生产40GWh的电池，足以生产大约50万辆电动汽车。
大众年产40GWh电池工厂动工	7月7日，大众集团德国新电池厂破土动工。 https://mp.weixin.qq.com/s/F_5tPNuIIZRk6MXdeP7Fg	大众集团首席执行官赫伯特·迪斯表示公司能够在2025年之前超越特斯拉，成为全球最大的电动汽车制造商。汽车行业仍在艰难应对缺少关键零部件的挑战，尤其是在电池生产方面，这将成为未来几年电动汽车增长最主要的一个制约因素。但迪斯认为已经出现了一些积极的迹象，他预计从今年年中开始，半导体供应市场可能出现部分缓解，供应链正在重回有序状态。但是目前大众销量堪忧，大众美国ID.4今年交付了2万多辆，但平均每月交付的车辆减少到数百辆。大众美国Q2 ID.4交付量同比下降71%，至1660辆。

要闻点评（新能源车）（续）

标题	内容	点评
29家企业闯关 2022H1 锂电产业链IPO汹涌	7月2日，22年以来29家锂电产业链企业冲刺IPO，涉及科创板、创业板、深交所，累计募集资金近370亿元。 https://mp.weixin.qq.com/s/z800DU9n5sUutatGZYbrsQ	受益于汽车电动化的高增长趋势，动力电池出货量增长速度快。GGII数据显示，2021年动力电池出货量为226GWh，同比增长达182.5%，预计到2030年中国动力电池出货量将达2230GWh。为了满足庞大的是市场需求，供应链企业亟需跟进产能布局，以在快速扩容的市场中抢占高地。 2022Q1国内动力电池新建项目29个，总投资金额高达3391亿元，规划产能近877GWh。急剧攀升的产能扩张速度和规模，需要大量的资金来支撑，因此动力电池厂商纷纷启动融资及上市进程。随着“双碳”目标的进一步推进，汽车电动化的也会保持高增长的趋势，对动力电池及锂电材料的需求会越来越大，锂电产业链企业加速IPO是大势所趋。冲刺IPO锂电产业链企业中，动力电池、锂盐、钴盐等领域募投金额大，而动力电池企业的单项募资金额最大，主要用于扩充电池产能。
6月蔚来和小鹏销量都破万了	7月1日，小鹏汽车以15,295辆的成绩，再次夺得月交付量冠军。 https://mp.weixin.qq.com/s/zW5oZA0ufQAaXjlxFeD3FA	7月1日，造车新势力相继公布6月的交付量情况。其中，小鹏汽车以15,295辆的成绩，再次夺得月交付量冠军，顺带拿下造车新势力的季度和半年度的销量冠军，并且还蝉联了四个季度的新势力销量TOP1。 汽车行业始终是一个规模效应尤为明显的行业，没有足够的市场规模，在产业链中的话语权自然也就相对薄弱。所以，市场规模的攀升，不仅仅是对企业营收的改善、对品牌形象的提升。更重要的是，赢得供应链的话语权，从而拿到更好的资源，继续开发新的产品。 除此之外，需要高端车型来拉高品牌定位。因此下半年几家新势力都将推出高端车型。下半年可能迎来两拨潮，一拨是腰部势力上市，另一拨则是尾部势力被淘汰。
上汽与清陶能源成立“固态电池联合实验室”	7月6日，上汽与清陶能源签订合约，成立固态电池联合实验室。 https://mp.weixin.qq.com/s/nQx5HbNnnvvkEeQvMnujxuQ	按照规划，双方合作研发的千公里以上长续航固态动力电池，将于明年率先在上汽自主品牌新款车型上实现落地应用。“固态电池联合实验室”作为上汽集团前瞻布局固态电池技术的策源地和关键新型能源动力技术底座的研发平台，将聚焦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以及高效率固态动力电池集成技术开发等攻坚项目。 清陶能源作为国内固态锂电池产业化的领跑者，率先实现了固态锂电池的产业化，建有国内首条固态锂电池生产线。现已建成“新能源材料—固态锂电池—自动化装备—锂电池资源综合利用—科研成果孵化—产业投资”的完整产业链生态链。上汽集团于2020年6月、2022年1月先后参与了清陶能源E+轮、F++轮融资。 目前全球包括松下、LG化学、丰田、宝马、大众等动力电池和汽车巨头亦纷纷布局固态电池。

要闻点评（新能源发电）

标题	内容	点评
硅料价格突破300元/kg	7月6日，本周硅料价格继续上涨，单晶复投料主流成交价在288-300元/kg。 https://mp.weixin.qq.com/s/zzFtMVFJseasPOUcqt0Xlg	继开年16连涨+2周持平后，多晶硅价格再次6连涨。国内单晶复投料价格区间在28.8-30.0万元/吨，成交均价为29.16万元/吨，周环比涨幅为1.85%；单晶致密料价格区间在28.6-29.8万元/吨，成交均价为28.96万元/吨，周环比涨幅为1.90%。与上一周报价相比，各类硅料涨幅有所收窄，但仍处于上涨状态。最低价普遍上涨0.3万元/吨，最高价上涨0.9-1万元/吨，最高成交价30万元/吨，打破了数年来的纪录。 需求方面，此前有多家组件企业减产、停产的消息传出，但硅料环节库存依然为负，硅片库存也在正常水平。海外（主要是欧洲）为规避相关风险，持续囤货，对组件涨价的接受度较高，对硅料价格形成支撑。供应方面，据硅业分会此前介绍，7月份国内有检修计划的企业增加到5家，包括新疆协鑫、新疆大全、东方希望、天宏瑞科、洛阳中硅，且个别企业减产幅度也大于预期，根据各企业排产预计，7月份虽有三家企业扩建产能少量释放，国内多晶硅产量仍将进一步下调预期，环比降幅约5%。这会直接加剧硅料供不应求局面，给市场带来更明显的紧张情绪，推动硅料价格不断上涨。 目前组件价格已经对项目按时供货、大基地建设等造成明显不利影响，如果上游价格不能及时调整到位，组件企业按原本中标价格供货的难度较大。近期上游价格涨幅传导到下游，8月部分一线品牌组件分布式项目到货价格可能突破2元/W。如果硅料价格继续保持高位，所有地面电站项目或将停滞，除租赁外的分布式项目也将陷入困境。
美国将对加拿大太阳能产品免征关税	7月7日，美国商务部同意取消加拿大太阳能产品关税。 https://mp.weixin.qq.com/s/hcnXi74brveXVR0v196EAA	为应对美方所谓的由中国光伏组件产能过剩造成的进口冲击，特朗普政府于2018年初，首次向包括加拿大在内的其他国家太阳能产品征收保障关税。而先前的美国-墨西哥-加拿大协议（USMCA）中，北美合作伙伴间对取消大部分关税问题已达成一致，据此，加方认为美对其征税违反该协议，便寻求贸易争端解决小组进行商议。加贸易部长提出：两国在应对气候变化方面有着共同目标和承诺，取消关税将为双方可再生能源领域提供稳定性和可预测性，并加强北美地区的竞争力。最终于本周四，美国同意取消加拿大太阳能产品的关税。此前，受关税影响，仅加拿大对美国光伏产品出口便降低了82%。
中美通话谈取消关税	7月5日，中美就全球产业链供应链稳定等议题进行交流。 https://mp.weixin.qq.com/s/edclqKNh21ZicckHjwIFlQ	无独有偶，6月6日美方对采购自东南亚四国的光伏产品进行关税豁免。美国于去年6月份开始对我国光伏产品实行的暂缓令（WRO）已有所放松，种种迹象体现了美国市场对光伏组件的旺盛需求。我国早已在东南亚完成光伏产业布局，出口至美国的订单均在东南亚生产，且产能足以覆盖对美出口的需求。与此同时，7月5日国务院副总理刘鹤与美财政部长耶伦主要就关税问题进行视频通话，对美国而言，当受到临政治、经济双重压力，取消关税有助于降低国内通胀，缓解国内经济压力。且双方认为，共同维护全球产业链供应链稳定是双赢甚至多赢的，因此未来拜登政府很有可能降低甚至豁免对华部分关税。若降税包含301关税，将进一步利好光伏板块。

要闻点评（新能源发电）（续）

标题	内容	点评
国家能源局：加快大型风光基地、抽水蓄建设	7月1日，能源局推进大型风电光伏基地等重大工程、重大项目建设。 https://mp.weixin.qq.com/s/Ysrbcl4e_DNqmA1NXDvusg	7月1日，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，听取各大项目进展，分析可再生能源发展形势，并提出措施建议。会议指出，2022年1-5月，全国可再生能源新增装机4281万千瓦，占全国新增装机的81%；可再生能源发电量突破1万亿千瓦时；可再生能源发电在建项目超2亿千瓦，项目储备充足；全国风电平均利用率95.6%、光伏97.4%。第一批以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风电光伏基地开工建设超九成，第二批基地项目建设已启动。 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项目尽早开工、尽快投产；认真抓好“三北”重点地区新能源消纳利用，发挥可再生能源在迎峰度夏中的保供作用；把握新增可再生能源消费不纳入能源消费总量控制的重大机遇，各电网企业主动、超前做好电网规划，加快输电通道、主网架和配电网建设；各大型央企发挥示范带动作用，从供给、消费两侧推动可再生能源发展。
国家发改委：光伏等领域全产业链优势明显	7月5日，发改委刊发文章。 https://mp.weixin.qq.com/s/6tjHKanvkw6XMCaxBrbD5g	国家发展改革委负责同志刊发的文章《加快构建新发展格局，把握未来发展主动权》中也提到：加快构建新发展格局是发挥我国发展优势的内在要求，风电、光伏、储能、核电、特高压等领域全产业链优势明显；推动绿色低碳循环发展是提升国内大循环质量效益的重要手段；推进风电、光伏发电等可再生能源及氢能等清洁能源发展；积极有序安全推动水电、核电建设；推进重点行业和重要领域绿色化改造。
广东储能项目总规模超4.8GW/10.04GWh，投资方向两极分化	2022年以来，广东共有67个储能项目进行备案，储能投资金额超22亿，投资方向出现两极分化。 https://mp.weixin.qq.com/s/LWHwMO Ti7djwwB4oF5pTcQ	2022上半年广东备案的67储能项目分别来自于35家企业，规模来看，宁德时代和中广核项目规模最大，两家公司储能规模分别达1300.2MW/2600.4MWh、1040MW/2080MWh；数量来看，南方电网计划投建的储能项目最多，共18个项目总规模为416.1MW/849.2MWh。投资方向出现两极分化，宁德时代、中广核等企业主要投资大规模储能，不断突破储能规模上限；南方电网等企业广铺用户侧储能，侧重服务市场应用。除了发电侧和电网侧储能外，广东上半年备案的项目大部分应用在用户侧，38个用户侧储能项目共投资4.1亿，规模超69.45MW/175.464MWh，投资单价大约为2.37元/Wh。其中南方电网投资了15个项目，规模达31.7MW/100.2MWh，占总项目57.1%。 广东储能市场化建设逐步完善，可以从峰谷价差、需求响应和政策补贴三个方面受益：1）根据7月电网代理购电价格，广东地区最大峰谷电价差达1.258元/kWh；2）《广东省市场化需求响应实施细则（试行）》中明确提出，用户侧储能可参与市场化需求响应，日前邀约和可中断负荷申报价格上限分别为3500元/MWh和5000元/MWh，虚拟电厂申报可响应容量下限均为0.3MW；3）广东省各地方政府在有序用电政策中对储能、冰蓄提出了相应的补贴，其中肇庆高新区对建成使用后的光伏、储能、冰蓄冷项目给予150元/kWh补贴，每个区内企业最高补贴100万元；佛山市顺德区对正常用电日低谷时段电量进行0.1元/kWh补贴，单个企业每月补助不超过3万元。

要闻点评（新能源发电）（续）

标题	内容	点评
中国南水北调集团、中国铁工等巨头进军光伏领域	7月4日，中国南水北调集团联合中国铁工、中水北方勘测设计成立南水北调铁工新能源公司，布局光伏等领域。 https://mp.weixin.qq.com/s/FXsJDYH_E7-zQJ3qdLkSXQ	随着“双碳”目标的提出，光伏行业发展站上“风口”，吸引企业纷纷布局。近期，南水北调铁工新能源有限公司在中国铁工投资总部揭牌，公司由中国南水北调集团、中国铁工投资集团和中水北方勘测设计研究有限责任公司共同出资成立，主营业务为风电、光伏及抽水蓄能等新能源投资方向。公司正式揭牌标志各方合作发展进入了一个新阶段，对促进各方在绿色资源板块快速发展具有重要意义。而越来越多的企业进军光伏赛道，一方面有利于打造更多、更大、更具行业引领及标杆意义的新能源示范项目，另一方面企业也面临着跨界的经营风险和市场的激烈角逐。
TCL携手协鑫布局10万吨颗粒硅+1万吨电子级多晶硅	7月6日晚，TCL科技发布公告称，已与协鑫集团于2022年4月签署了《合作框架协议书》，布局10万吨颗粒硅+1万吨电子级多晶硅。 https://mp.weixin.qq.com/s/PVkotz8xeBPCsiVHt1VNDQ	本次合作涉及约10万吨颗粒硅、硅基材料综合利用的生产及下游应用领域研发项目的实施以及1万吨电子级多晶硅项目的开展，以提升公司在新能源光伏及半导体材料上游核心材料的业务布局。TCL科技与合作方在多晶硅料、单晶拉棒环节已开展有关项目的投资合作，通过内蒙古鑫环项目将进一步巩固合作关系，加强上下游资源协调，为未来新能源光伏产品的产能爬坡，以及扩大产品市场份额打下良好的基础。TCL从传统的电视等消费电子制造商起步，而后进军半导体显示产业的液晶面板，逐步加快TCL在新能源光伏和半导体材料的泛半导体产业发展。以上项目的建设助力实现公司“新能源光伏全球领先战略，半导体材料追赶超越战略”，有利于产业链战略协同降本，强化供应链稳定性。
浙江省舟山市海上风电省补确定，期限10年	7月4日，舟山市发布《关于2022年风电、光伏项目开发有关事项的通知》。 https://mp.weixin.qq.com/s/Na0ta-bcPXw6ZomSAO_wtA	《通知》显示，舟山市海上风电补贴按省补政策执行，2022年和2023年全省享受海上风电省级补贴规模分别按60万千瓦和150万千瓦控制、补贴标准分别为0.03元和0.015元/千瓦时，项目补贴期限为10年。《通知》还指出，2022年舟山市海上风电发展目标为开工30万千瓦、核准容量100万千瓦，2022年核准项目需在2023年开工，2024年底前实现全容量并网。 浙江成为第三个出台海上风电补贴政策、明确给予海上风电补贴的省份。2020年1月3日，国家财政部组织召开可再生能源领域的通气会，宣布2021年之后取消海上风电国家补贴。在浙江省之前，广东省和山东省已公布海上风电省补标准细则。相较而言，与这两省一次性补贴海上风电建设费用的方式不同，浙江省采取的是补贴电费的方式，并且补贴期限延长至10年，补贴力度更大。 据国家能源局数据，截至5月底，国内风电装机规模3.4亿千瓦，同比增长17.6%，今年1-5月的海上风电新增装机容量仅0.27GW。但下半年随着影响风电项目不利因素的减弱，结合技术降本、地方补贴接力国补，将有望共同助推提升海风项目收益率。

要闻点评（新能源发电）（续）

标题	内容	点评
国电投与阿里、京东签订三网融合全面合作协议签约	7月6日，国电投与阿里巴巴集团、京东集团举行签署战略合作暨三网融合全面合作协议签约仪式。 https://mp.weixin.qq.com/s/QhgedZ1kFpt8PUjclgY0dA	国家电投是我国五大发电集团之一，于2020年组建综合智慧能源公司，在电力能源领域率先提出综合智慧能源的发展目标，并进一步提出实施基于能源网、融合社群网、联通政务网三网融合的发展战略，以融合创新加速实现“四个转型”。6月中旬，国家电投浙江分公司与正邦科技签订了《“碳中和”综合智慧能源项目合作协议书》，投资400亿建设生态光伏、风电、分布式及集中式综合智慧能源项目。截至目前，国家电投综合智慧能源开发项目已覆盖230个县域，同时启动了首批10个试点项目引领推进三网融合落地。国家电投此次分别与阿里巴巴集团、京东集团签约，将就探索“新能源+数字化”合作减碳模式、“三网融合”整体解决方案等方面展开合作，标志着国家电投三网融合的发展进入一个新的阶段。
惠州市发布建设领域绿色发展专项资金申报指南	7月6日，发布《惠州市城乡建设领域绿色循环发展与节能降耗专项资金申报指南（征求意见稿）》。 https://mp.weixin.qq.com/s/GE15IM4M54F_catkajTolA	文件将专项资金支持项目按类型划分为房屋建筑、产品生产、技术研究、标识评价等四大类12小项，并且明确了具体支持方式、对象、条件和标准。其中房屋建筑类下有绿色建筑、超低能耗（被动式）及近零能耗建筑、既有建筑节能改造、预拌混凝土（预拌砂浆）企业绿色生产改造（建设）、装配式建筑等项目，除装配式建筑项目外均为事后支持。 绿色建筑项目 按照建筑面积，一、二、三星级标识项目每平方米支持20、50、100元，单个项目支持上限为50、80、100万元。 超低能耗（被动式）及近零能耗建筑示范项目 按建筑面积，每平米支持150元，单个项目支持上限为150万元。 既有建筑项目 按照建筑面积，一、二、三星级标识项目每平方米支持20、50、80元，单个项目支持上限为50、70、90万元。
安徽政府印发《安徽省“十四五”节能减排实施方案》	7月5日，安徽政府印发安徽省“十四五”节能减排实施方案的通知，指出到2025年，新建公共机构建筑、新建厂房屋顶光伏覆盖率力争达到50%。 https://mp.weixin.qq.com/s/YXH7i2ihNd1Qc6YMIAGRMQ	安徽省“十四五”节能减排实施方案要求实现能源消费强度和总量双控，具体措施为实施节能减排重点工程及完善节能减排政策机制。到2025年非化石能源占能源消费总量比重达到15.5%以上，全省单位生产总值能耗比2020年下降14%。 节能减排重点工程中，规模以上工业单位增加值能耗下降15%，万元工业增加值用水量下降16%；园区节能环保提升工程推动园区能源系统整体优化，鼓励工业企业、园区优先使用可再生能源；城镇绿色节能改造工程实现2025年城镇新建星级绿色建筑占比达到30%以上，城镇新建建筑中装配式建筑比例超过30%， 新建公共机构建筑、新建厂房屋顶光伏覆盖率力争达到50% ；可再生能源替代工程，坚持集中式与分布式建设并举，因地制宜建设集中式光伏发电项目，推动整县（市、区）屋顶分布式光伏发电试点工作。 建立绿色贷款财政贴息、奖补、风险补偿、信用担保等配套支持政策，健全高耗能行业阶梯电价等绿色电价机制，严禁对“两高”项目实行优惠电价，完善风电、光伏、抽水蓄能、新型储能价格政策。

二 重点公告点评

重要公告点评 (新能源车)

标题	内容	点评
蔚 蓝 锂 芯 (002245.SZ) 江苏蔚 蓝 锂 芯 有 限 公 司 非 公 开 发 行 股 票 发 行 情 况 报 告 书	7月8日, 公司非公开发行A股股票募集资金总额人民币25亿元。	本次募集扣除发行费用后拟用于以下项目: 1) 年产20亿AH高效新型锂离子电池产业化项目, 总投资额为23.5亿元, 建设期为15个月, 预计达产后可实现年均营业收入33.93亿元, 实现年均净利润4.99亿元, 税后IRR为18.16%, 税后静态回收期为6.56年; 2) 高效新型锂离子电池产业化项目(二期), 总投资额为23亿元, 建设期为15个月, 预计达产后可实现年均营业收入33.79亿元, 实现年均净利润4.99亿元, 税后IRR为16.15%, 税后静态回收期为7.30年; 3) 5亿元用于补充流动资金。 公司作为小型动力系统锂电池龙头供应商, 为了不影响公司的客户服务和业务拓展, 制约公司的快速发展, 扩充产能势在必行, 本次项目建成达产后均将新增锂离子电池产能20亿AH/年。同时, 本次募投项目引进国际先进制浆、涂布、碾压、分切设备、一体式自动卷绕机、自动装配线、全自动化成分容检测线, 实现锂离子电池全工艺生产流程, 有利于公司加速成为国际领先的小型动力系统锂电池供应商。
丰 元 股 份 (002805.SZ) 2022 年 半 年 度 业 绩 预 告	7月7日, 预计归属净利润增长8600万元-9500万元, 同比增长278.92%~318.57%。	转型锂电行业, 布局锂电池正极材料。 2016年后公司转型锂电池正极材料业务, 除磷酸铁锂以外, 公司还积极研发并推进三元材料技术路线, 呈现锂电池正极材料的双翼并存格局。随着新能源汽车的蓬勃兴起, 公司下游行业需求持续旺盛, 带动锂电材料需求强劲增长, 公司经营业绩迎来历史转折。2021年, 公司锂电正极材料业务收入5.52亿元, 占公司主营业务收入的比重约为68.7%。 公司在2021年分别引入比亚迪和鹏辉能源, 背靠比亚迪和鹏辉能源维持市场份额, 稳步提高利润。 继续扩充产能。 1月公司定增募资, 主要用于年产5万吨锂电池磷酸铁锂正极材料生产基地项目建设。有利于满足下游增长的需求, 扩大市场份额, 增加利润。
科 达 利 (002850.SZ) 公 开 发 行 可 转 换 公 司 债 券 募 集 说 明 书	7月6日, 公司拟公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过15.34亿元	募集资金净额将用于投资以下项目: 1) 新能源动力电池精密结构件项目, 总投资为9.8亿元, 建设期为18个月, 项目达产后, 预计IRR为29.44%, 投资回收期为5.21年; 2) 新能源汽车锂电池精密结构件项目(二期), 总投资额为10亿元, 建设期为18个月, 项目达产后, 预计IRR为31.27%, 投资回收期为4.60年; 3) 补充流动资金。 随着“双碳”目标的推进, 全球能源消费结构变革, 新能源汽车及动力锂电池行业将保持快速发展, 对上游动力锂电池精密结构件的市场需求日益增长。在各大电池厂商均在积极布局新能源汽车及动力锂电池市场的背景下, 动力锂电池行业未来预计将保持较高的复合增长率, 上游精密结构件的需求也会大大增加。公司此次募投项目均为电池精密结构件相关产能建设项目, 建成后能有效缓解产能短缺问题, 满足市场增量需求。同时, 项目的建成有利于公司发挥规模效应, 降低生产成本。

重要公告点评 (新能源车) (续)

标题	内容	点评
新 宙 邦 (300037.SZ) 向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书(修订稿)	7月6日, 公司本次拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 19.7亿元。	募集拟投资于以下项目: 1) 瀚康电子材料“年产59,600吨锂电添加剂项目”, 总投资额为12.05亿元, 建设期为2年, 预计税后IRR为25.77%, 税后静态回收期为6.07年; 2) 天津新宙邦半导体化学品及锂电池材料项目, 总投资额为6.58亿元, 建设期为2年, 预计税后IRR为23.90%, 税后静态回收期为6.40年; 3) 三明海斯福“高端氟精细化学品项目(二期)”, 总投资额为5.25亿元, 建设期为37个月, 预计税后IRR为28.80%, 税后静态回收期为5.85年; 4) 荆门新宙邦“年产28.3万吨锂电池材料项目”, 总投资额为3.5亿元, 本次募投项目分为一期和二期项目, 建设期分别为1年和2年, 预计税后IRR为27.44%, 税后静态回收期为6.32年; 5) 拟用3.7亿元补充流动资金。 公司扩产项目在建成后可实现年产48,350吨锂电添加剂、11万吨锂电池电解液、13.3万吨锂电池电解液, 保障锂电池化学品原材料的稳定供应。此外, 建成后新增年产30,000吨半导体化学品可以满足近年来快速增长的光伏装机需求, 建成后可实现年产高端氟精细化学品19,200吨, 旨在打破出口氟化工初级产品、进口氟化工深加工产品的局面, 促进产品的创新, 增加高端产品产能, 顺应氟化工产业升级的政策趋势。
当 升 科 技 (300073.SZ) 2022年半年度业绩预告	7月5日, 预计归母净利润9-10亿元, 同比增长101.33%-123.70%。	公司Q2出货量和盈利超预期, 主要得益于国内外新客户放量。 公司与中创新航、亿纬锂能、蜂巢能源等国内大客户保持密切合作, 并与力神电池签署战略合作协议, 成功斩获力神10万吨正极材料大单; 同时, 公司高镍与超高镍材料已批量导入多家国际高端电池企业, 国际大客户订单量持续快速增长。 加速产能扩张, 布局锂电材料。 国内, 江苏四期2万吨产能及常州二期5万吨产能在建; 国外, 公司产能扩张提速, 欧洲10万吨锂电材料项目正式启动, 与SK商定设立锂电正极材料工厂也进入立项阶段。除了高镍高端产品外, 公司还布局磷酸铁锂产能, 目前已经开发出高性能磷酸铁锂、磷酸锰铁锂材料, 未来规划在贵州基地建设年产30万吨产能, 开始系统化生产, 建成后, 将增加产品多样性, 增加利润来源。
星 源 材 质 (300568.SZ) 2022年半年度业绩预告	7月5日, 预计归母净利润3.65亿元~3.85亿元, 同比增长227%~245%。	公司前期投入的项目产能释放, 常州年产3.6亿平米项目及超级涂覆工厂一期已建设完成并开始向客户大批量供货, 2021年出货量达12.20亿平, 同比增长64.79%, 并不断布局新产能: 南通湿法隔膜及涂覆隔膜项目(年产20亿平米)于2022年2月开工, 瑞典项目也在持续推进中。 公司与国内动力电池巨头宁德时代、比亚迪绑定, 保证订单稳定, 同时布局海外, 在2021年就与锂电池厂商Northvolt AB和LG Energy Solution, Ltd等达成供货协议, 海外湿法客户占比进一步提升, 与海外头部电池厂商的合作也在不断加强, 有助于公司订单增长。设备方面, 公司与布鲁克纳合作友好, 向布鲁克纳购买2条双向拉伸微孔电池隔膜生产线设备及相关服务。

重要公告点评 (新能源发电)

标题	内容	点评
通威股份 (600438.SH) 2022年半年度业绩预增公告	7月5日, 归属净利润预计120亿元-125亿元, 同比增长304.62%-321.48%。	经公司财务部门初步测算, 预计2022年半年度实现归母净利润同比将90.34亿元-95.34亿元, 同比+304.62%-321.48%。本期业绩预增的主要原因在于三方面, 一是高纯晶硅业务受益于下游需求的增长, 叠加新产能的顺利释放, 实现量利大幅增长; 二是电池片业务满产满销, 出货量同比增长, 大尺寸产品占比提升, 盈利能力同比显著修复; 三是农牧和食品板块持续贯彻质量方针, 实现量利双增。公司各业务板块持续稳健经营, 取得良好的业绩成果。
通威股份 (600438.SH) 关于签订重大销售合同的公告	7月2日, 2022年-2026年双良硅材料(包头)计划向通威子公司合计采购22.25万吨多晶硅产品。	公司今年频频斩获巨额订单。公司旗下子公司与美科硅能源、双良硅材料签订多晶硅长单, 计划在2022-2027年向美科硅能源出售25.61万吨多晶硅产品, 在2022-2026年向双良硅材料出售22.25万吨多晶硅产品, 按照单晶致密料成交均价28.42万元/吨(含税)测算, 销售总额达到1200多亿元。六月中旬, 公司还与云南宇泽、青海高景签订了16.11万吨/21.61万吨的多晶硅长单, 销售额为385亿元/509亿元。3月份与隆基绿能签订442亿元的20.36万吨两年期多晶硅产品销售协议。据此测算, 年内已公告的收入超过了2500亿元, 新签的大单给公司今年乃至未来的经营情况提供了稳健保障。
通威股份 (600438.SH) 关于签订重大销售合同的公告	7月2日, 2022年-2027年包头美科硅能源计划向公司旗下子公司合计采购25.61万吨多晶硅产品。	公司的多晶硅产能也在不断进行扩张。截止2021年底, 已累计建成18万吨高纯晶硅产能, 在建的包头二期5万吨以及乐山三期12万吨项目预计将于2022年、2023年投产, 届时公司高纯晶硅产能规模达到35万吨。公司规划2024-2026年高纯晶硅/太阳能电池累计产能规模将达到80-100万吨/130-150GW。硅料价格在2022年开启了新一轮涨势, 7月6日单晶致密料成交均价已经上涨到28.96万元/吨。公司高纯晶硅业务受益于下游需求的增长, 叠加新产能的顺利释放, 实现量利大幅增长。2021年高纯晶硅销售收入达到167.8亿元, 同比+214%, 毛利率高达71.8%, 同比+35%。
特变电工 (600089.SH) 2022年半年度业绩预增公告	7月9日, 预计净利润95-100亿元, 同比+149%-162%; 归母净利润68-72亿元, 同比+119%-132%。	经公司财务部门初步测算, 预计实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润70.00亿元-73.00亿元, 同比增长259%-274%。本期业绩预增的主要原因为, 2022年上半年, 受益于国家“双碳”战略实施和能源保供需要, 公司所处新能源、能源和输变电行业需求增长, 公司积极抢抓机遇, 加大市场开拓力度, 加快新产能建设, 加强经营管理, 各项主营业务均实现较好发展。多晶硅产品、煤炭产品销量同比增加, 销售均价同比上涨, 多晶硅及煤炭业务收入及利润同比大幅增长; 风能、光伏电站建设及运营业务利润同比增长; 输变电业务收入及利润同比增长。公司22Q1实现营收171亿元, 同增81.19%; 归母净利润31.22亿元, 同增47.28%。

重要公告点评 (新能源发电) (续)

标题	内容	点评
大全能源 (688303. SH) 2022年半年度业绩预告的自愿性披露公告	7月9日, 预计归母净利润为94亿元-96亿元, 同比增加335.03%-344.28%。	业绩预增的主要原因一是2022年整体光伏市场持续增长、多晶硅市场价格持续上涨, 二是公司三期B阶段项目于年初达产、新产能释放带动上半年销量同比增长约80%。得益于硅料销售的量利齐升, 公司盈利能力持续提升。公司是国内最早从事高纯多晶硅研发和制造的高纯多晶硅制造企业之一, 目前产能10.5万吨/年, 通过技术升级改造和新项目的投产, 单晶硅片用料的产量占比逐步提高, 目前已达到99%以上。公司多晶硅三期B阶段项目已于2022年1月实现达产, 目前设计年产能达到10.5万吨(实际年产能约12-12.5万吨); 公司包头10万吨高纯多晶硅项目已于2022年3月启动, 并预计于23Q2完工, 届时公司高纯多晶硅总产能将达到20.5万吨以上。22Q1公司实现营业收入81.29亿元, 同比增长389.28%; 归母净利润43.12亿元, 同比+640.85%。2021年公司多晶硅产量为8.66万吨, 同比+12.03%, 占国内多晶硅产量的17.75%。
大全能源 (688303. SH) 2022年度向特定对象发行A股, 募集资金总额不超过110亿元	7月7日, 公司向19名特定对象发行A股, 募集资金总额不超过110亿元。	公司向特定对象发行股票的募集资金总额不超过110亿元, 其中80.03亿元用于“年产10万吨高纯硅基材料项目”, 其余用于补充流动资金。本项目由公司全资子公司内蒙大全实施, 项目建设期1.5年, 投产阶段2个月。光伏协会和IRENA预计, 到2050年全球光伏累计装机量将超过14,000GW, 光伏发电量占全球发电总量的比例届时将高达46%。全球及国内光伏装机的需求快速释放, 带动上游硅料需求的高速增长。2025年全球多晶硅需求将达到120万吨, 行业供给仍有较大缺口。此次募集资金投资项目, 有利于提高产能、缓解硅料供需失衡问题。同时, 代表更高转换效率的N型硅料产能将随着本次募集资金投资项目的实施实现大幅度提升。
联泓新科 (003022. SZ) 关于设立控股子公司投资电子级高纯特气和锂电添加剂项目的公告	7月2日, 投资设立控股子公司山东华宇同方电子, 公司出资金额6,885万元, 持股比例51%。	为进一步落实公司长远发展战略, 拓展新的业务布局, 培育新的利润增长点, 联泓新科投资设立控股子公司山东华宇同方电子材料有限公司, 注册资本13,500万元, 出资金额6,885万元, 持股比例为51%。山东华宇同方主要从事电子级高纯特气和锂电添加剂的研发、生产与销售, 是公司在半导体材料和新能源材料领域的重要布局。山东华宇同方计划在产业基础良好、公用工程配套条件完备的汶上化工产业园投资电子级高纯特气和锂电添加剂项目, 一期项目投资约4.1亿元, 建设1万吨/年电子特气(包括电子级氯化氢、电子级氯气、电子级三氯氢硅、电子级四氯化硅等)和3000吨/年锂电添加剂碳酸亚乙烯酯(VC), 预计建设周期16个月。电子特气是集成电路、半导体材料制造过程中不可缺少的关键基础性材料, 也是仅次于硅片的第二大晶圆制造材料, 当前我国电子特气国产化率较低, 在国家鼓励关键战略材料供应链自主可控和市场需求的推动下, 未来增长趋势明确。VC是目前锂电电解液中用量最大的添加剂品类, 作为有机成膜添加剂与过充电保护添加剂, 可以提高电池的容量和循环寿命, 对锂电池综合性能的提升至关重要。山东华宇同方的碳酸亚乙烯酯锂电添加剂, 与公司的碳酸酯锂电溶剂产品, 将形成公司在锂电电解液溶剂和添加剂系列产品的布局, 符合公司战略布局和长远发展利益。

重要公告点评 (新能源发电) (续)

标题	内容	点评
日月股份 (603218.SH) 关于部分募投资金投资项目增加实施主体和地点并使用募集资金进行增资的公告	7月2日, 公司增加日益智能作为“22万吨大型铸件精加工生产线建设项目”实施主体, 并向其增资。	在“年产22万吨大型铸件精加工生产线建设项目”中, 公司现拟增加日益智能装备作为此次募投项目实施主体, 与日星铸业共同实施募投项目, 对应增加实施地点浙江省宁波市鄞州区五乡镇渔业村博奥工业区 (已竞得该地块国有建设用地使用权)。日星铸业拟向日益智能装备增资10亿元, 增资完成后, 日益智能装备成为日星铸业的全资子公司, 即公司的全资孙公司。 本次增加实施主体和地点目的是优化产业布局, 降低物流成本和产品运输过程的质量风险。公司共有三处厂区, 宁波市鄞州区 (1处) 和宁波市象山县 (2处)。目前, 公司在象山已投建年产22万吨精加工产能, 与象山县两个厂区的铸造产能配套。而鄞州厂区距原项目实施地较远, 完成产品精加工后还需长距离 (约100公里) 配送至客户处。公司主要产品为大型铸件, 目前面临转运路距长、运输成本高以及转运中的产品质量风险大等问题。增加后实施地块距厂区仅5公里, 既满足了客户“一站式”交付需求, 也有效降低了物流运输成本。
明阳智能 (601615.SH) 2022年半年度业绩预增公告	7月8日, 预计归母净利润为22亿元-25.3亿元, 同比+111.25%-142.94%。	公司公告称业绩高增主要是因为公司在手订单增加及公司风机交付规模上升, 以及电站项目转让的规模和收益较上年同期增加。出货快速增长, 公司在22Q1实现了较快增长, 营业收入71.26亿元, 同比+63.40%, 归母净利润14.08亿元, 同比+398.53%。22Q1实现风电机组出货1.6GW, 其中陆上980MW, 同比+47%; 海上626MW, 同比+113%。公司22Q1新增订单2.54GW, 在全国公开市场风电新增招标量占比超过13%, 在手订单高达20.01GW。公司22Q1海上机型对外销售容量约为626GW, 同比增长113%; 6.XMW及以上海上机型占Q1海上风机交付规模的94%以上。2021年公司已经完成了7个风电场的转让, 合计规模约380MW, “滚动开发”运营模式逐渐成熟。截至22Q1末, 公司已投产新能源电站容量1.25GW, 在建装机容量约1.73GW, 开发规模稳步增长。
明阳智能 (601615.SH) 关于全球存托凭证发行价格、发行结果等事宜的公告	7月8日, 公司正在申请发行全球存托凭证GDR并在伦敦证券交易所上市。	公司已确定本次发行的最终价格为每份GDR21美元, 发行GDR数量为31,280,500份, 所代表的基础证券A股股票为156,402,500股, 募集资金总额为656,890,500美元。根据本次发行的超额配售权安排, 稳定价格操作人可以通过行使超额配售权要求公司额外发行GDR以使得公司额外募集不超过5,000万美元的资金。假设超额配售权悉数行使 (对应的GDR发行数量为2,380,000份), 本次发行的募集资金总额为706,870,500美元, 本次发行的GDR所代表的基础证券为168,302,500股公司A股股票 (包括因行使超额配售权而发行的GDR所代表的公司A股股票)。 根据伦敦证券交易所的相关规则以及国际市场惯例, 本次发行的GDR预计于伦敦时间2022年7月8日开始附条件交易; 在附条件交易期间, 投资者交易的GDR将以本次发行的GDR正式在伦敦证券交易所上市为交割的前提条件。公司预计本次发行的GDR将于伦敦时间2022年7月13日正式在伦敦证券交易所上市; 自正式上市之日起, 投资者交易的GDR的交割将不附前提条件。

三 行业数据跟踪

新能源汽车数据跟踪

国内新能源车销量(万辆)



数据来源：中汽协，中国银河证券研究院

国内新能源车-乘用车销量(万辆)



数据来源：中汽协，中国银河证券研究院

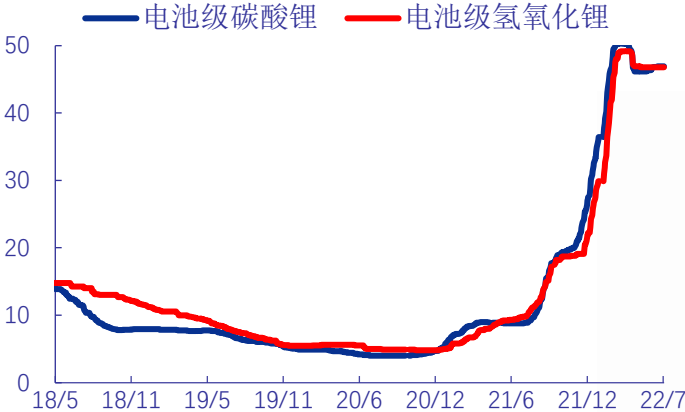
数据来源：各国官网，中国银河证券研究院
注：欧洲各国数据为乘用车，美国数据为乘用车+轻型商用车

欧美新能源汽车销量(辆)

2022年5月德国销量		月环比	年同比	渗透率
EV	29182	22175	31.60%	-17.21%
PHEV	23209	21697	6.97%	-20.30%
2022年5月法国销量		月环比	年同比	渗透率
EV	11302	-10.95%	9.84%	70.17%
PHEV	15246	48.97%	-20.41%	56.58%
2022年5月英国销量		月环比	年同比	渗透率
EV	15448	19.76%	-1.68%	10.37%
PHEV	7339	13.80%	-34.56%	5.18%
2022年5月意大利销量		月环比	年同比	渗透率
EV	7476	145.11%	-3.50%	2.48%
PHEV	4489	-19.15%	-13.20%	4.52%
2022年5月挪威销量		月环比	年同比	渗透率
EV	8445	17.18%	-0.60%	62.47%
PHEV	2183	29.10%	-49.50%	14.66%
2022年5月瑞典销量		月环比	年同比	渗透率
EV	6372	17.54%	10.60%	20.52%
PHEV	6136	19.24%	61.40%	19.48%
2022年5月芬兰销量		月环比	年同比	渗透率
EV	992	27.67%	-19.23%	9.79%
PHEV	1582	36.38%	-46.27%	14.61%
2022年5月西班牙销量		月环比	年同比	渗透率
EV	2421	9.20%	12.60%	2.26%
PHEV	4833	10.07%	8.34%	4.47%
2022年5月美国销量		月环比	年同比	渗透率
EV	57804	55449	4.25%	52.12%
PHEV	15804	16047	-1.51%	-1.23%

电池数据跟踪

锂价格走势(万元/吨)



数据来源: wind, 中国银河证券研究院

钴价格走势(万元/吨)



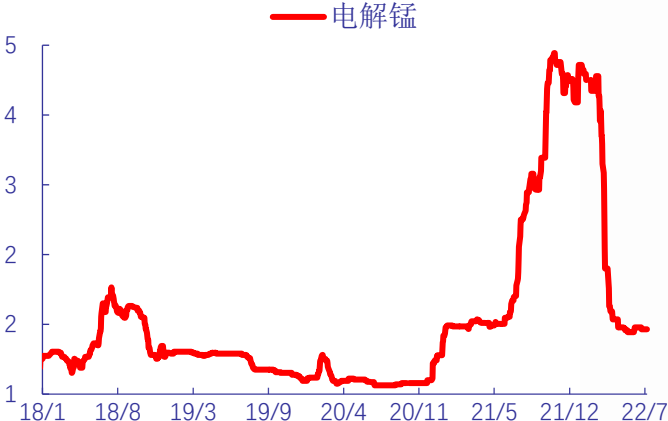
数据来源: wind, 中国银河证券研究院

镍价格走势(万元/吨)



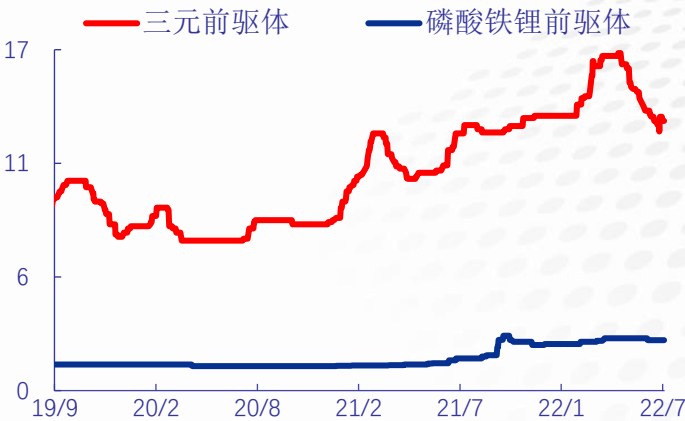
数据来源: wind, 中国银河证券研究院

锰价格走势(万元/吨)



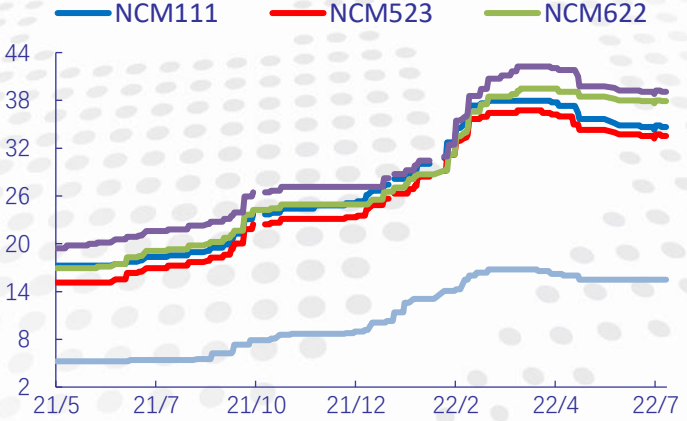
数据来源: wind, 中国银河证券研究院

前驱体价格走势(万元/吨)



数据来源: wind, CIAPS, 中国银河证券研究院

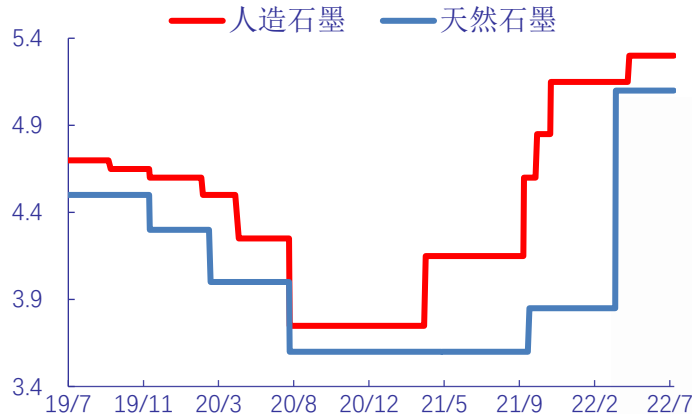
正极材料走势(万元/吨)



数据来源: wind, CIAPS, 中国银河证券研究院

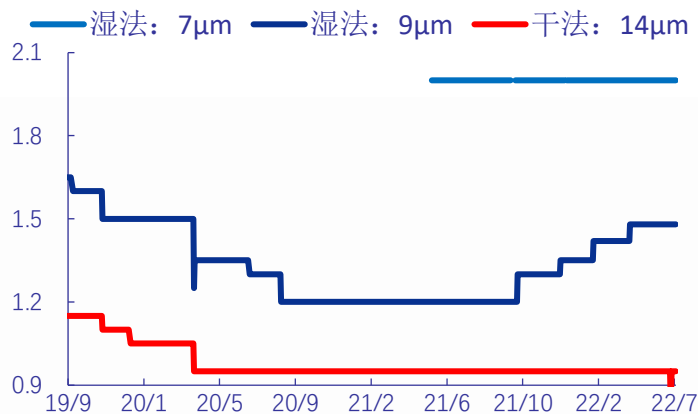
电池数据跟踪 (续)

负极材料价格走势(万元/吨)



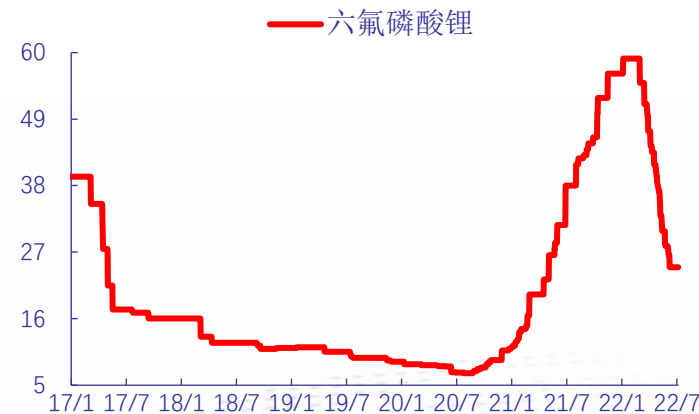
数据来源: wind, CIAPS, 中国银河证券研究院

隔膜价格走势(元/平方米)



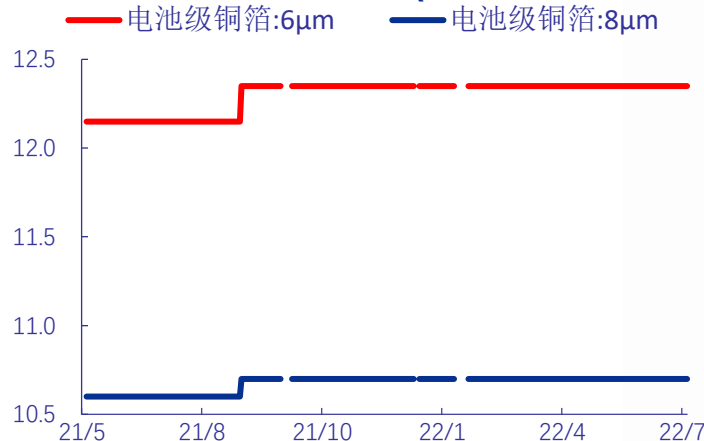
数据来源: wind, CIAPS, 中国银河证券研究院

电解液原料价格走势(万元/吨)



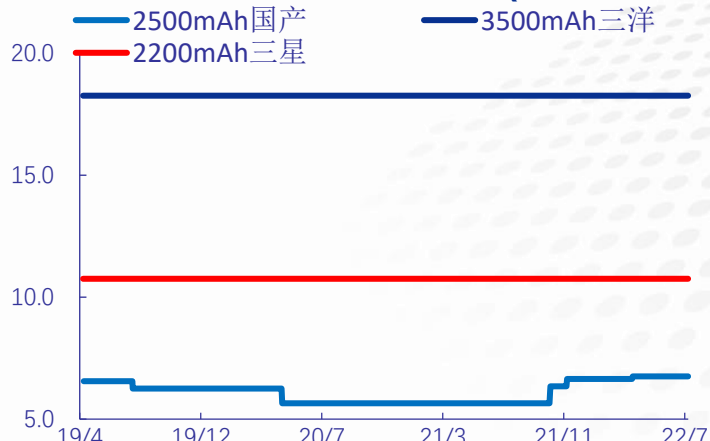
数据来源: wind, CIAPS, 中国银河证券研究院

铜箔价格走势(元/平方米)



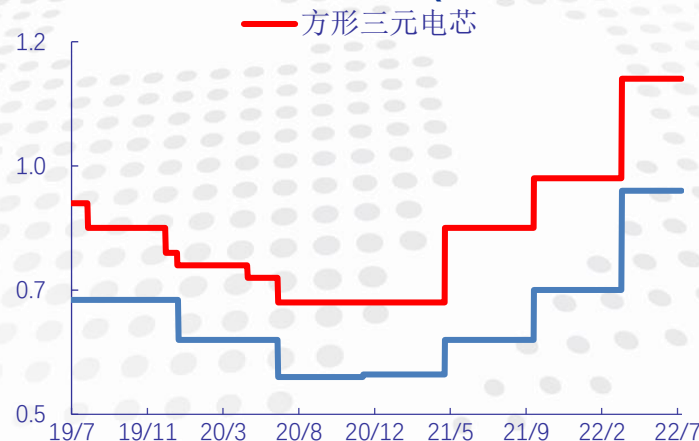
数据来源: CIAPS, 中国银河证券研究院

圆柱电芯价格走势(元/支)



数据来源: wind, CIAPS, 中国银河证券研究院

方形电芯价格走势(元/Wh)



数据来源: CIAPS, 中国银河证券研究院

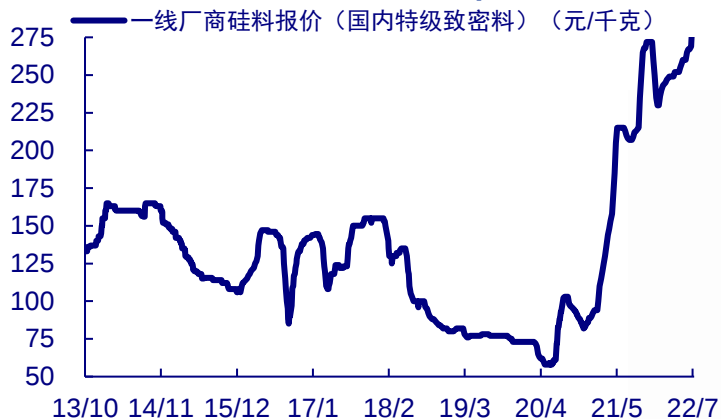
电池数据跟踪 (7月8日)

主要金属价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
电解钴	39.85	-4.23%	-16.38%	0.93%	-19.41%
电解镍	18.95	-2.24%	-15.78%	34.98%	23.37%
电解锰	1.65	0.00%	-1.20%	-10.08%	-57.96%
碳酸锂:电池级99.5%	46.90	0.00%	0.21%	432.95%	68.71%
前驱体价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
三元523前驱体	13.05	-1.51%	-3.69%	13.73%	-1.88%
三元622前驱体	14.05	-0.71%	-1.40%	10.55%	0.36%
三元811前驱体	15.30	-0.33%	-1.29%	15.85%	5.88%
磷酸铁锂前驱体	2.43	0.00%	0.00%	67.59%	8.00%
正极材料价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
三元523	33.55	-0.59%	-0.59%	106.42%	27.57%
三元622	36.40	-0.27%	-0.27%	107.39%	37.10%
三元811	39.10	-0.38%	-0.38%	87.80%	36.00%
磷酸铁锂	15.50	0.00%	0.00%	187.04%	35.96%
负极材料价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
人造石墨:国产/中端	5.30	0.00%	0.00%	27.71%	27.71%
隔膜价格	元/平方米	周环比	月环比	年同比	年初至今
基膜:湿法:9μm	1.48	0.00%	0.00%	23.33%	9.63%
基膜:干法:14μm	0.95	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
电解液原料价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
六氟磷酸锂	24.50	0.00%	0.00%	-35.53%	-56.64%
铜箔价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
电池级铜箔:8μm	10.70	0.00%	0.00%	0.94%	0.00%
电池价格	元/支	周环比	月环比	年同比	年初至今
三元小动力:2500mAh/18650	6.75	0.00%	0.00%	19.47%	1.50%

数据来源: CIAPS, 中国银河证券研究院

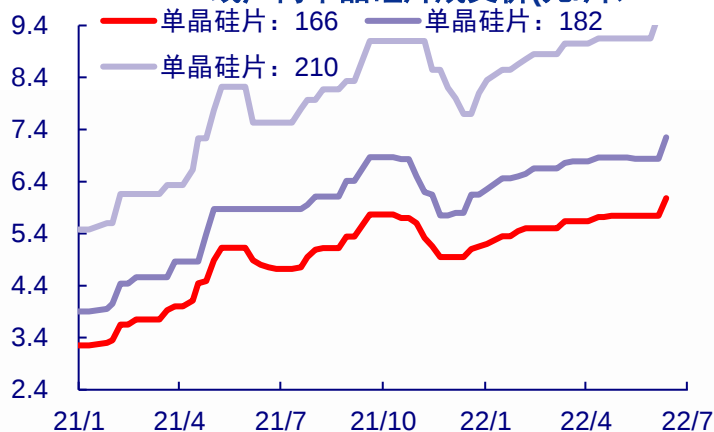
光伏数据跟踪 (7月6日)

硅料报价:特级致密料(元/千克)



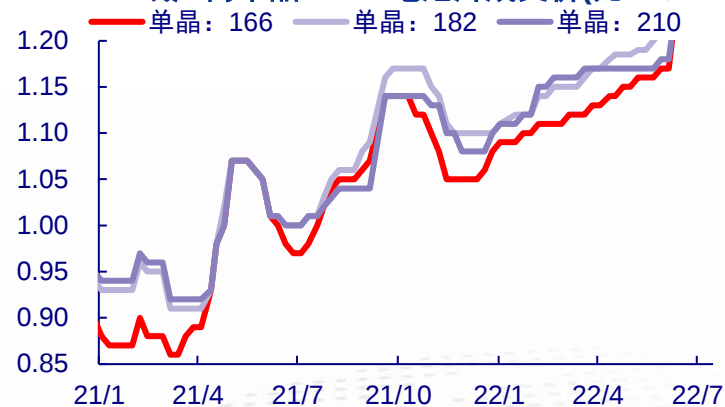
资料来源: SOLARZOOM, 中国银河证券研究院

一线厂商单晶硅片成交价(元/片)



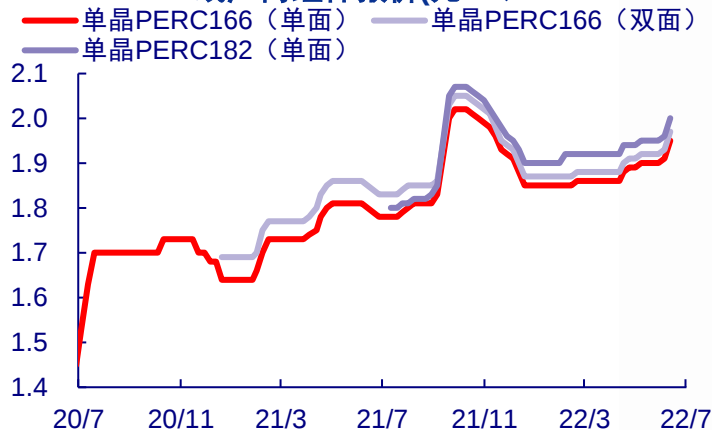
资料来源: SOLARZOOM, 中国银河证券研究院

一线厂商单晶PERC电池片成交价(元/W)



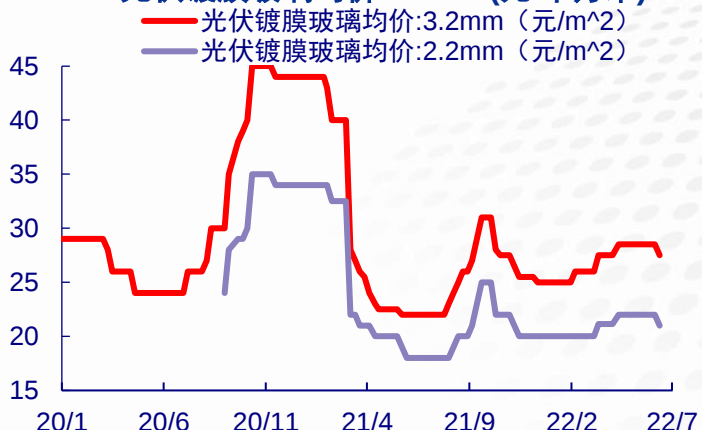
资料来源: SOLARZOOM, 中国银河证券研究院

一线厂商组件报价(元/W)



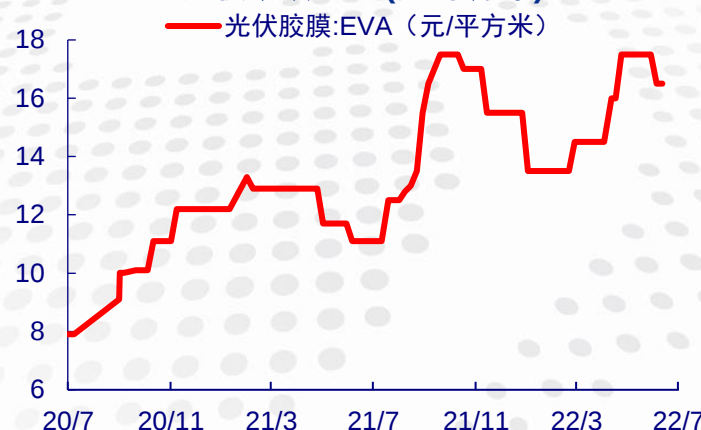
资料来源: SOLARZOOM, 中国银河证券研究院

光伏镀膜玻璃均价:3.2mm(元/平方米)



资料来源: SOLARZOOM, 中国银河证券研究院

光伏胶膜:EVA(元/平方米)



资料来源: SOLARZOOM, 中国银河证券研究院

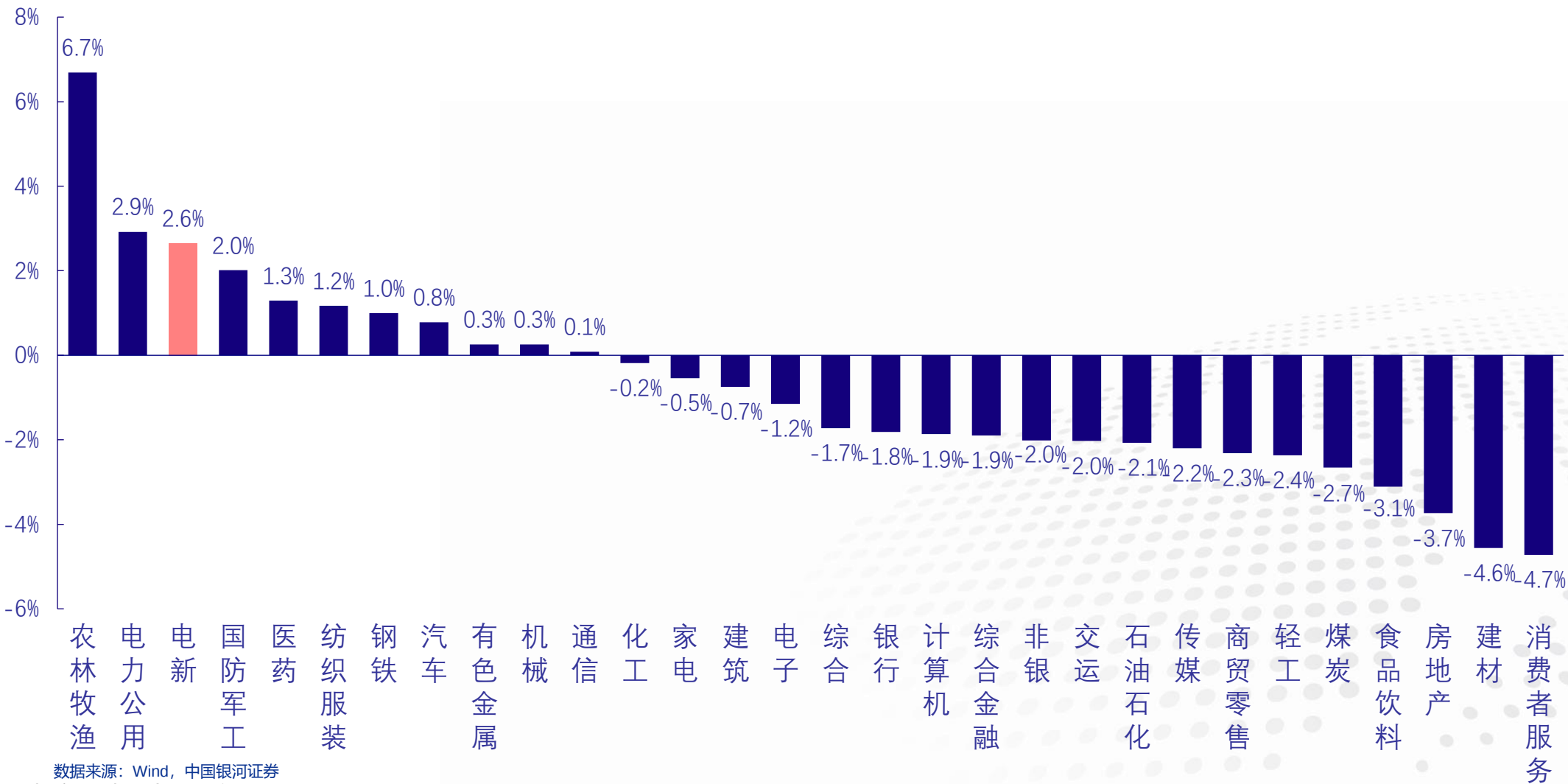
光伏数据跟踪（7月6日）（续）

硅料价格	元/千克	周环比	月环比	年同比	年初至今
一线厂商特级致密料报价	292.00	2.10%	10.19%	35.81%	26.96%
一线厂商特级致密料成交价	289.00	1.40%	9.06%	37.62%	25.65%
一线厂商硅片价格	元/片	周环比	月环比	年同比	年初至今
单晶硅片166成交价	6.08	5.92%	5.92%	26.67%	22.83%
单晶硅片182成交价	7.25	5.99%	5.69%	23.51%	25.00%
单晶硅片210成交价	9.55	-0.52%	4.37%	26.83%	24.03%
一线厂商电池片价格	元/W	周环比	月环比	年同比	年初至今
单晶PERC电池片166成交价	1.24	5.98%	6.90%	24.00%	18.10%
单晶PERC电池片182成交价	1.26	4.13%	5.88%	24.75%	14.55%
单晶PERC电池片210成交价	1.24	5.08%	5.98%	22.77%	14.81%
一线厂商组件价格	元/W	周环比	月环比	年同比	年初至今
单晶PERC组件报价(单面)	1.95	2.09%	2.63%	8.33%	3.72%
光伏镀膜玻璃价格	元/平方米	周环比	月环比	年同比	年初至今
镀膜玻璃:3.2mm	27.50	-3.51%	-3.51%	25.00%	10.00%
光伏银浆价格	元/千克	周环比	月环比	年同比	年初至今
光伏银浆正银含税价	4580.00	-6.63%	-6.63%	-29.32%	-11.92%
光伏胶膜价格	元/平方米	周环比	月环比	年同比	年初至今
光伏EVA胶膜价格	16.50	0.00%	-5.71%	48.65%	6.45%

数据来源: SOLARZOOM, 中国银河证券研究院

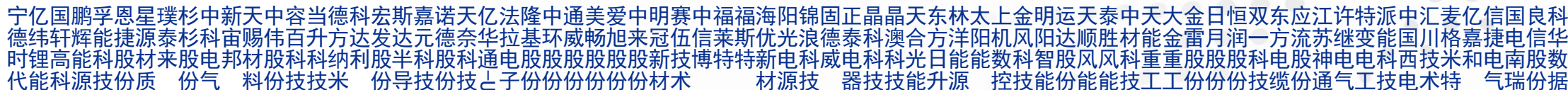
四 行情及股票池走势

本周板块行情跟踪（7月4日-7月8日）

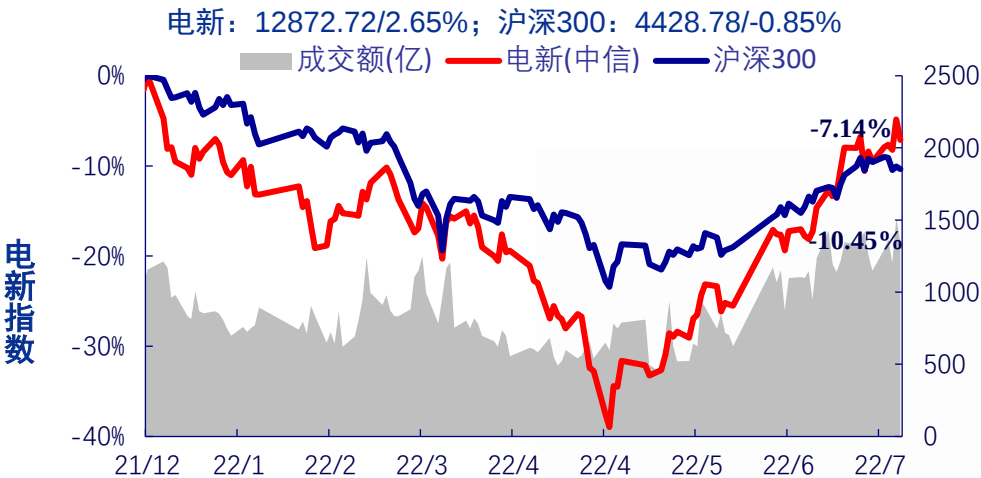


数据来源：Wind，中国银河证券

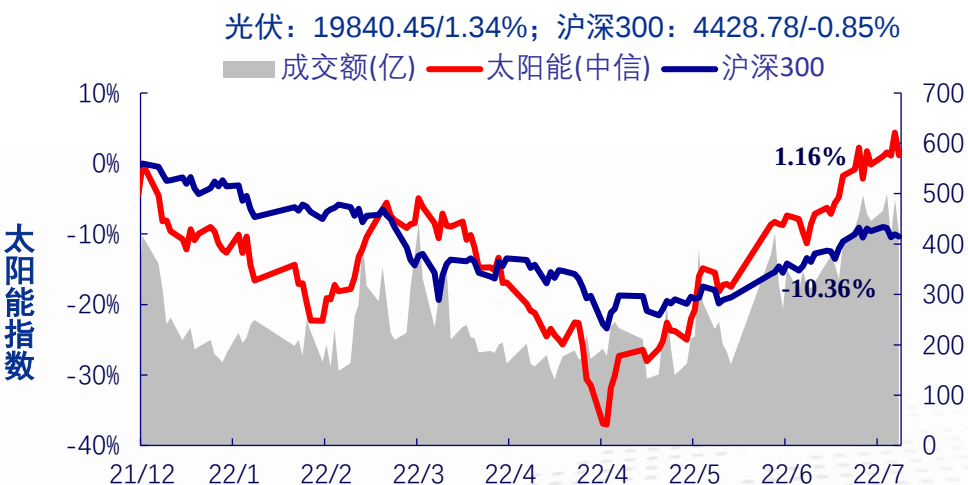
中国银河证券
CHINA GALAXY SECURITIES



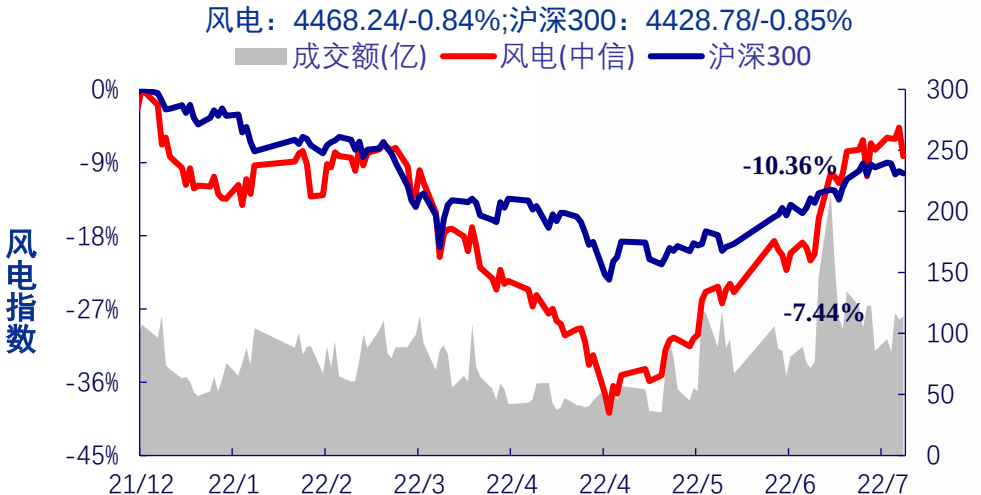
本周指数表现 (7月1日-7月8日)



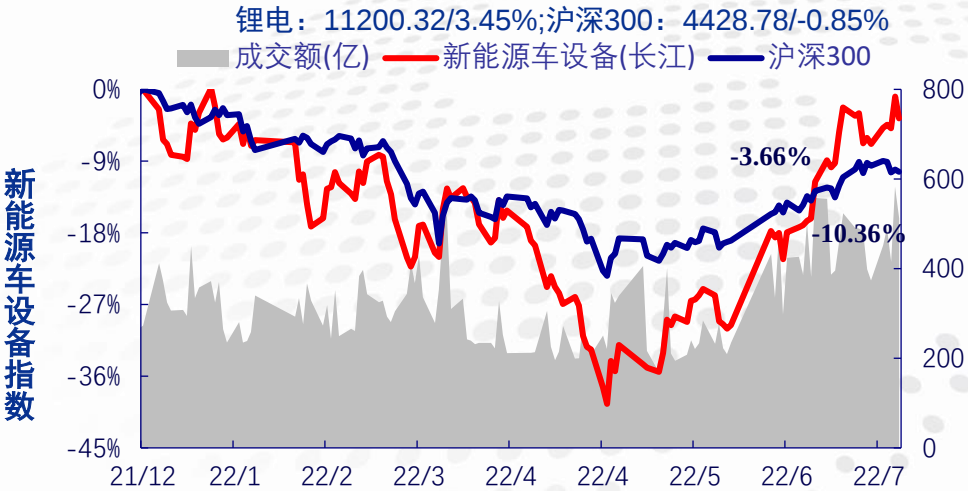
数据来源: wind, 中国银河证券研究院



数据来源: wind, 中国银河证券研究院



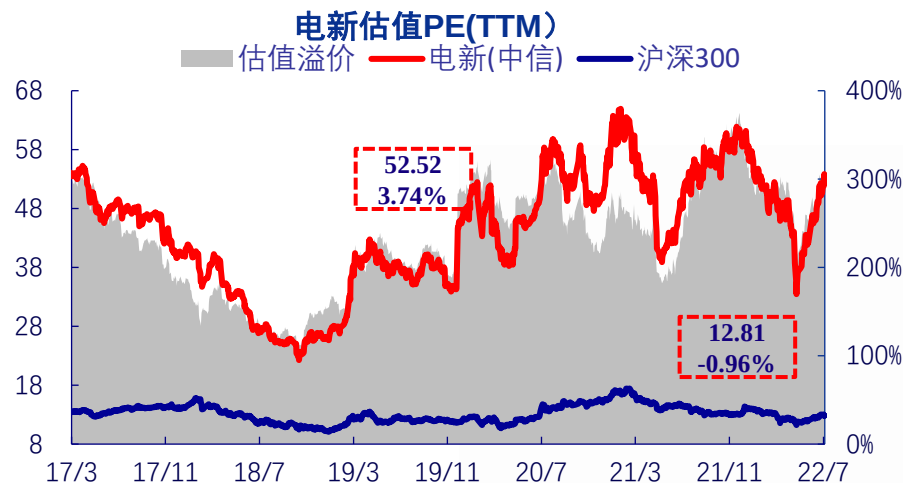
数据来源: wind, 中国银河证券研究院



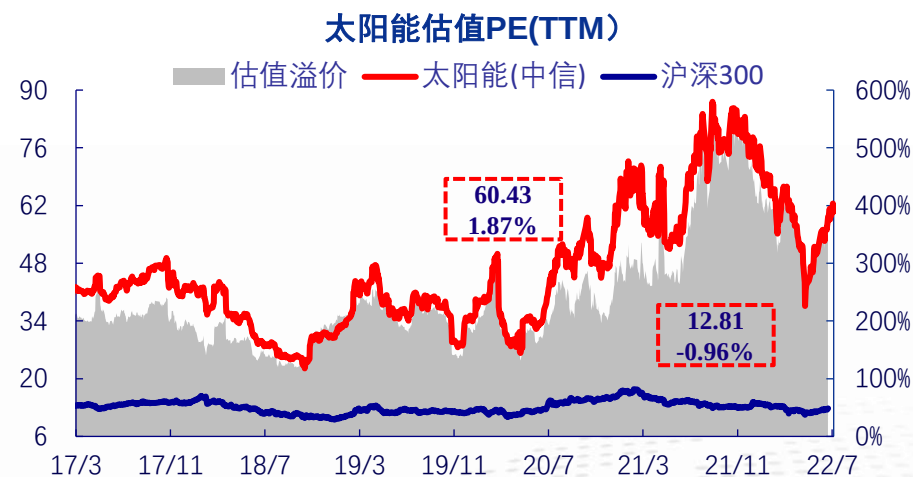
数据来源: wind, 中国银河证券研究院

图上方百分比代表年初至今涨跌幅

估值表现 (7月1日-7月8日)



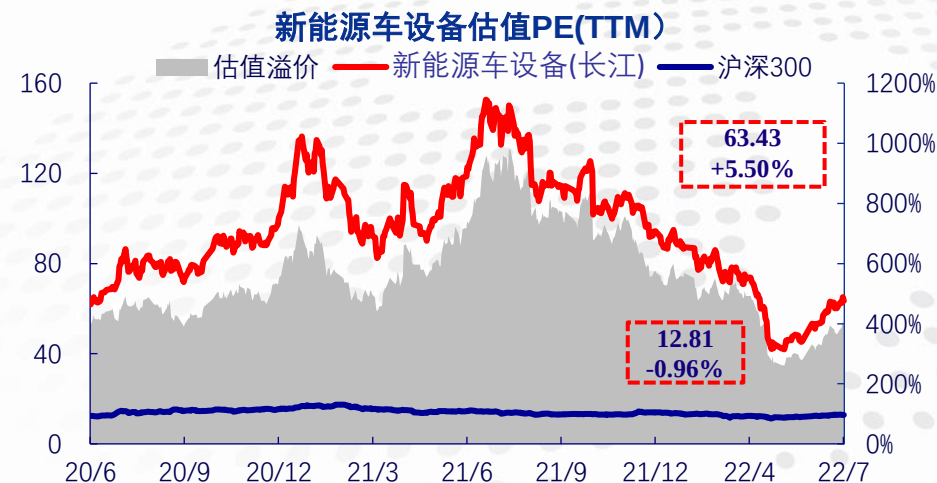
数据来源: wind, 中国银河证券研究院



数据来源: wind, 中国银河证券研究院



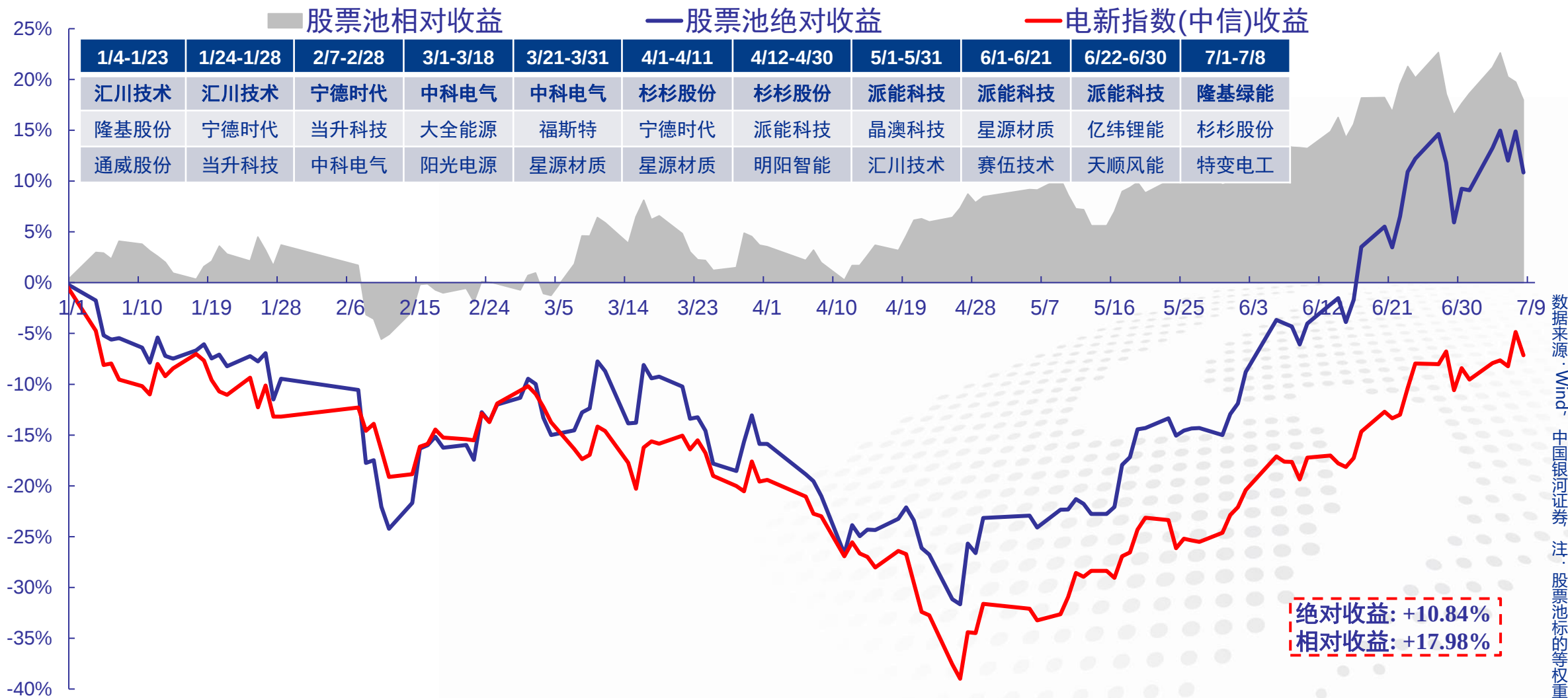
数据来源: wind, 中国银河证券研究院



数据来源: wind, 中国银河证券研究院

图上的百分比代表本周涨跌幅

银河电新股票池走势 (7月8日)



五 本周综述及投资建议

- **新能源车方面**，1) GGII：1-5月全球动力电池装机量同比增长84%；2) 储能市场三元锂电池被拒；3) 超越特斯拉！比亚迪问鼎全球销冠；4) VinFast与辉能科技合作开发固态电池；5) 上汽与清陶能源成立“固态电池联合实验室”；6) 蔚来2025年建成“九纵九横十九大城市群”换电网络。
- **新能源发电方面**，1) 中美通话谈取消关税；2) 国家能源局：加快大型风光基地、抽蓄建设，央企要发挥示范带动作用；3) 硅料价格突破300元/kg；4) 浙江省舟山市海上风电省补确定，期限10年；5) TCL携手协鑫布局10万吨颗粒硅+1万吨电子级多晶硅；6) 国电投与阿里、京东签订三网融合全面合作协议签约。
- **投资策略**：临近中报季，“业绩为王”是当前市场主线。从短期博弈角度来看，1) **光伏**：全球对于摆脱石油、天然气等传统资源束缚的诉求强烈，新能源价值凸显。2022年国内光伏装机淡季不淡，海外需求共振，组件出口量高增。建议把握“逆变器、辅材、新技术”3条主线，推荐隆基绿能（601012.SH）、晶澳科技（002459.SZ）、阳光电源（300274.SZ）、晶科能源（688223.SH）、通威股份（600438.SH）、赛伍技术（603212.SH）、福斯特（603806.SH）、特变电工（600089.SH）等。2) **锂电**：2022年电动车维持高景气度从而拉动锂电池需求。5月电动车销量超预期再次验证了全年乐观预期。产业链各环节的价格博弈以及利润分配需要持续关注。推荐电池龙头宁德时代（300750.SZ）、亿纬锂能（300014.SZ）等；材料环节把握2条主线：海外拓展新客户，推荐当升科技（300073.SZ）、璞泰来（603659.SH）、中伟股份（300919.SZ）等；供需偏紧议价能力强，恩捷股份（002812.SZ）、德方纳米（300769.SZ）、杉杉股份（600884.SH）、中科电气（300035.SZ）、天奈科技（688116.SH）、嘉元科技（688388.SH）等。
- 2) 从长期价值角度来看，1) **储能**：能源转型的关键一环，推荐派能科技（688063.SH）、禾迈股份（688032.SH）等。2) **电网**：“稳增长”背景下，电力新基建稳步推进，电网数字化转型将深度拥抱新技术、新模式。关注信息化自动化领域龙头国电南瑞（600406.SH）和良信股份（002706.SZ）等。

2022年中报业绩预告

公司	股票代码	2022年中报披露时间	预告净利润同比增长下限 %	预告净利润同比增长上限%
丰元股份	002805. SZ	2022-07-29	278. 92	318. 57
大全能源	688303. SH	2022-08-04	335. 03	344. 28
星源材质	300568. SZ	2022-08-15	227. 05	244. 97
通威股份	600438. SH	2022-08-18	304. 62	321. 48
亿晶光电	600537. SH	2022-08-20	扭亏为盈	扭亏为盈
蔚蓝锂芯	002245. SZ	2022-08-20	0. 27	6. 17
雄韬股份	002733. SZ	2022-08-24	196. 79	236. 37
平高电气	600312. SH	2022-08-25	107	107
美锦能源	000723. SZ	2022-08-27	4. 08	44. 11
特变电工	600089. SH	2022-08-27	149	162
易事特	300376. SZ	2022-08-29	10	30
当升科技	300073. SZ	2022-08-30	101. 33	123. 70
明阳智能	601615. SH	2022-08-31	111. 25	142. 94
湘电股份	600416. SH	2022-08-31	97. 32	130. 47

资料来源：Wind，中国银河证券

六 风险提示

- 电力需求下滑的风险；
- 新能源发电消纳能力不足的风险；
- 出口销量不及预期的风险；
- 供给不及预期的风险；
- 原材料上涨过快严重挤压下游生产环节利润的风险；
- 竞争加剧导致产品价格持续下行的风险等。

附录

目录

一周要闻梳理（新能源车）40

一周要闻梳理（新能源发电）41

一周重要公告梳理（新能源车）45

一周重要公告梳理（新能源发电）46

一周要闻梳理（新能源车）

标题	内容
特斯拉中国6月销量78906辆，大众将投200亿欧元发展电池业务	7月8日，乘联会公布的 6 月销量数据显示，特斯拉 6 月国内销量 78906 辆，同比增长 138%。大众将投 200 亿欧元发展电池业务。 https://mp.weixin.qq.com/s/-AAXnPzovz4YdAE60LT07w
德国光伏市场“遇冷”1GW项目超三成成为投标	7月8日，在德国进行的最新一轮光伏招标中，投标者对招标活动反应不佳，只投标了714MW的光伏系统，而招标方计划招标1.126GW的光伏系统。 https://mp.weixin.qq.com/s/16q_b9jZAJYUaAeYxG8vZA
这家企业成功开发出世界最轻量的100Ah级电池	7月8日，恩力动力科技有限公司(包括Enpower在中国、日本、美国的固态电池公司)对外宣布，100Ah锂金属电池研制成功,这是世界最轻量的100Ah级电池。 https://mp.weixin.qq.com/s/3yrIjMkt2kFlJSsbmN8lDQ
募资6.13亿元，又一锂电企业冲刺IPO	7月8日，河南省首批国家高新技术企业河南科隆新能源股份有限公司（简称：科隆新能）IPO传来新进展，目前已获深交所创业板受理。 https://mp.weixin.qq.com/s/namurCGV1fF0mIP5t2J94w
固态电池专利申请排行榜出炉，丰田位居榜首	7月8日，日经新闻与东京研究公司 Patent Result 合作研究提交给世界知识产权组织和另一个组织的固态电池专利申请，调查结果显示，丰田以1,331项固态电池专利居于首位。 https://mp.weixin.qq.com/s/DcuiXYC33_226BpNxIWZgQ
小米自动驾驶测试车曝光，小鹏P7部分车型配置调整	7月7日，小米自动驾驶测试车首曝光，2024年量产；售价不变，小鹏P7部分车型配置调整。 https://mp.weixin.qq.com/s/rT0CKKdjXPJksERwTb_bCw
宁德时代1.5亿元出手碳化硅	7月7日，深圳市重投天科半导体有限公司发生工商变更，新增宁德时代等多名股东，同时公司注册资本由1.6亿元人民币增加至22亿元人民币，增幅达1275%。其中，宁德时代持股6.818182%，出资额为1.5亿元。 https://mp.weixin.qq.com/s/GwCNOQCyn2hmB2QimTY-8A
新能源态势迅猛，大湾区国际新能源汽车技术与供应链展览会应时而生~	7月7日，2022第八届大湾区国际新能源汽车技术与供应链展览会将于2022年12月07日-09日在深圳国际会展中心（宝安新馆）举行。 https://mp.weixin.qq.com/s/SFvaQKi2uTnxst57jqSRgA
中国新能源汽车保有量达1000万辆，深圳出台智能网联汽车管理条例	7月7日，公安部发布的数据显示，全国新能源汽车保有量达1001万辆，深圳人大网发布《深圳经济特区智能网联汽车管理条例》，自2022年8月1日起施行。 https://mp.weixin.qq.com/s/9gH0Rw2pYzgAZ0H7-07qog
新型锂离子电池能耐极寒和酷热	7月7日，美国加州大学圣地亚哥分校工程师开发了一种锂离子电池，该电池在极寒和酷热的温度下表现良好，同时还能储存大量电能。 https://mp.weixin.qq.com/s/21XngcGY6c0bQl2Vj9MbDg

一周要闻梳理（新能源车）&（新能源发电）

标题	内容
没等到领克的概念车，却先来了领克01混动车	7月6日，领克把品牌的未来押注到了混动，并顺带拿出自家的「智能电混技术」，Lynk E - Motive。 https://mp.weixin.qq.com/s/ea9tdlxNpPVzWrJVzFeenw
2021年双积分情况分布，比亚迪汉累计销售超25万辆，恒驰5即将预售	7月6日，2021年度“双积分”情况公布，比亚迪公众号显示，汉家族累计销量已超25万辆。 https://mp.weixin.qq.com/s/tcgqVoNzXqoS4p3njKX0DQ
上汽清陶“固态电池联合实验室”揭牌成立	7月6日，上汽集团与清陶（昆山）能源发展股份有限公司签约，上汽清陶“固态电池联合实验室”揭牌成立。 https://mp.weixin.qq.com/s/tra8XrdV_gyuEpL6-jXISQ
通快激光丘浚斌：电芯一致性为“王”，激光工艺拼机制精准	7月6日，为了进一步提高电芯制造的一致性和产品良率，激光器装备企业也积极进行技术创新，开发新工艺、新装备。 https://mp.weixin.qq.com/s/2AoK99g_GQPvTvzBJWbC5Q
LG新能源据悉将向日本五十铃的电动卡车提供电池	7月6日消息，据外媒报道，LG新能源（LG Energy Solution Ltd.）将向日本汽车制造商五十铃提供其电动汽车电池。 https://mp.weixin.qq.com/s/ZBDNeqwpG1Dtte5w7SjmMQ
印度WebsoI Energy: 拟建1.8GW光伏电池组件制造厂	7月5日，WebsoI Energy董事会批准了一项建立太阳能电池和组件制造厂的提议，该厂的产能高达1.8吉瓦。 https://mp.weixin.qq.com/s/JDh3yyL9B2ZNb0QVzUBL4Q
5.9万台特斯拉Model Y/3被召回，广州新能源购车补贴1万元，吉利正式“入主”魅族	7月5日，德国交通管理部门KBA表示，它正在召回特斯拉Model Y和Model 3车型。广州购买符合要求的新能源汽车并注册登记的个人消费者，最高可获补贴1万元。 https://mp.weixin.qq.com/s/afMu1ZkcHBjt0UZCPre3mw
魏牌CEO“开撕”余承东，增程VS插电到底孰强孰弱？	7月4日，华为CEO余承东对于增程式系统大加赞赏，但就在7月6日，魏牌CEO李瑞峰却在微博上“开撕”称增程式混动技术落后是行业共识。 https://mp.weixin.qq.com/s/nHp_u6Ct7M65H6wur_ovfA
特斯拉二季度交付量25.47万辆，6月哪吒交付1.3万辆，小鹏交付1.5万辆	7月4日，特斯拉公布二季度交付量25.47万辆，同比下降4.8%，哪吒汽车6月份交付量13157台，同比增长156%，小鹏汽车公布了6月交付新车15,295台，同比增长133%。 https://mp.weixin.qq.com/s/h1Rx0tm7mz9Q85UjiSkkPw
近41.82GW！江西调整省级风电、光伏规划库	7月1日，江西省能源局下发《关于调整省级风电、光伏发电规划库的通知》。 https://mp.weixin.qq.com/s/m1Dd8Qn7u89mjoWGmRf4A

一周要闻梳理（新能源发电）（续）

标题	内容
31.3%！钙钛矿-硅叠层太阳能电池新世界效率记录	7月8日，洛桑联邦理工学院和瑞士电子与微技术中心共创钙钛矿-硅叠层光伏电池新世界纪录，转化效率达31.3%。 https://mp.weixin.qq.com/s/yczvyJI8RZzIChQ6mXAArw
24.5%！天合光能再创210 PERC电池效率世界纪录	7月5日，天合光能自主研发的210 mm×210 mm高效PERC电池最高电池效率达到24.5%，创造了大面积210产业化P型单晶硅PERC电池效率新的世界纪录。 https://mp.weixin.qq.com/s/g-r4f_pUYatSN827x0PbUw
德国停征可再生能源附加税！原费3.7欧分/KWh	7月1日起，德国将通过国家基金为可再生能源电力付费，不再需要居民自行承担该项费用。 https://mp.weixin.qq.com/s/2I8uPEo9B0JiRFpyXpIJXw
天津：纳入国补风、光自愿参与绿电交易，不领取补贴	7月7日，天津市工信局官网发布“市工业和信息化局关于印发天津绿电交易工作方案的通知”。 https://mp.weixin.qq.com/s/JLjE-ceeZAa__82oAfx1UA
补贴0.45元/度，浙江象山发布申报光伏市级补贴的通知	7月5日，象山政府网发布象山县发展和改革局关于申报2021年光伏高质量发展市级补贴专项资金的通知。 https://mp.weixin.qq.com/s/TvUgp76PMchWa30VNm9aRA
追加光伏、风电各1GW！安徽2022年风光项目建设规模拟扩至5GW	7月4日，安徽省能源局发布公告追加光伏和风电建设规模各1GW。安徽2022年累计下发5GW保障性风光项目指标，其中光伏3GW、风电2GW。 https://mguangfu.bjx.com.cn/mnews/20220705/1238545.shtml
TCL科技携手江苏中能开展投资新建光伏级和电子级硅料项目	7月6日晚，TCL科技与协鑫集团有限公司及关联方了《合作框架协议书》，将合作布局10万吨颗粒硅与1万吨电子级多晶硅。 https://mp.weixin.qq.com/s/-yzZ9GFUH0IZvxXFqUalbA
1.8GW！印度WebsoI Energy拟建光伏电池组件制造厂	WebsoI Energy董事会批准了一项建立太阳能电池和组件制造厂的提议，该厂的产能高达1.8GW。 https://mp.weixin.qq.com/s/JDh3yyL9B2ZNb0QVzUBL4Q
总产值300亿！东方希望乌海建多晶硅6.25万吨，硅片、电池、组件基地各10GW	7月4日，乌海市政府、海勃湾区政府、东方希望集团有关负责人就“东方希望集团拟在乌海市建设光伏产业链项目”共同签订投资协议。 https://mp.weixin.qq.com/s/7kU1GdZpN-yq_giYvj9Z_Q
宁夏：新能源按不低于10%/2小时配储，2030年抽蓄累计装机6.8GW	近日，宁夏自治区发改委发布关于《自治区碳达峰实施方案（征求意见稿）》。 https://mp.weixin.qq.com/s/Hf91bx0gNvPycDLIymq1Xw

一周要闻梳理（新能源发电）（续）

标题	内容
50MW/100MWh！湖北风光储一体化项目储能电站PC招标	7月2日，武穴润享新能源有限公司发布天润新能武穴润享风光储一体化项目储能电站PC总承包工程招标公告。 https://mp.weixin.qq.com/s/46CXcPaWR6K-xsUDT10t_g
9.2GW！韩华新集团在欧洲建设光伏电站项目	7月4日，据外媒消息，韩华集团新设立的Q Energy公司目前正在欧洲开发一个9.2GW的光伏电站。 https://mp.weixin.qq.com/s/mF16xIStPY0TYkGEPB-jig
新疆发改委：光伏复合项目不得占耕地、用地用林用草联审！	新疆发改委、自然资源厅、生态环境厅、林业和草原局、国网新疆电力有限公司联合下发《关于建立新能源开发管理工作机制的通知》。 https://mp.weixin.qq.com/s/hIRzquYFTg7VQrq9P9p5Eg
禁止占用农田耕地！福建某县发布分布式光伏产业发展规范	7月5日，福建省龙岩市连城县人民政府印发《连城县安全有序推进户用分布式光伏发电产业规范健康发展的意见》，对连城县户用光伏项目建设规范、建设流程进行了详细规定。 https://mp.weixin.qq.com/s/xNdkTsN9ZsMs5RTVnQ8U4w
百万千瓦级！全球最大水光互补电站开工建设	7月8日，雅砻江柯拉光伏电站正式开工建设，成为全球首个规模提升到百万千瓦级的“水光互补”项目，是世界清洁能源大规模集中开发的新样板。 https://mp.weixin.qq.com/s/K8twgySRZokLncYRQcGwnw
云南：2024年建成光伏之都，绿色能源装机达到1.25亿千瓦	7月6日，云南省委办公厅、省人民政府办公厅提出：到2024年，建成光伏之都，力争高效电池片产能达100GW/年以上、高效组件20GW/年以上，绿色能源装机达到1.25亿千瓦。 https://mp.weixin.qq.com/s/lw26hxe7_lq5YkyrTHDhXw
天合光能至尊670W系列组件提速助力中国石油首个水面光伏项目建设	7月5日，大庆油田星火水面光伏示范工程并网发电，该项目系中国石油首个水面光伏项目，装机规模18.73兆瓦，全部采用天合光能至尊670W系列超高功率组件。 https://mp.weixin.qq.com/s/CdeFkbwbrUcP4v0bKAW7Gw
晟成光伏全自动叠焊机高速来袭	7月4日，晟成光伏全自动叠焊机ALU系列全新升级ALU-HJP全自动超高速叠焊机，满足客户更高产能需求。 https://mp.weixin.qq.com/s/CzUgflv1fvvBE_1IEZSSTw
112米！电气风电再破国内海上风电叶片纪录	7月5日，由上海电气风电集团自主研发的S112超长海上风电叶片在中复连众顺利下线，叶片长达112米，是目前国内最长海上风电叶片。 https://mp.weixin.qq.com/s/88dvztrTXz4jy05JiX-58g

一周要闻梳理（新能源发电）（续）

标题	内容
光伏、风电项目环评审批可不与污染物总量指标挂钩	重大调整：生态环境部近日印发了《关于做好重大投资项目环评工作的通知》，明确光伏、风电建设项目，环评审批可不与污染物总量指标挂钩。 https://mp.weixin.qq.com/s/2UQellbiC3bbTDutT1UVyw
国电投、创维中标河北平乡460MW整县推进分布式！	7月4日，河北省邢台市平乡县460MW整县屋顶分布式光伏项目建设开发主体优选结果显示，国家电投旗下企业中慧电力中标一标段，规模为300MW；深圳创维中标二标段，规模为160MW。 https://mp.weixin.qq.com/s/7WmNqtFWNpZlpvmZ1LXRxw
辽宁22年拟列入分散式风电项目建设方案项目清单	7月5日，按照《辽宁省发展改革委关于开展分散式风电项目建设方案编制工作的通知》要求，辽宁省2022年拟列入分散式风电建设方案项目共22个，总装机容量267.5MW。 https://mp.weixin.qq.com/s/zsN7tQdxD3YC5qIX0PWSq
10.5GW！大唐集团2022-2023年逆变器框采招标	7月7日，大唐集团发布2022-2023年度8GW组串逆变器、2GW集中式逆变器、500MW分布式组串逆变器框架采购招标公告，总容量10.5GW。 https://mp.weixin.qq.com/s/d7rkrulfaSSdDCccyYjBfw
总投资100亿，中核2GW风光项目源网荷储项目甘肃开工！	7月3日，白银中核时代新能源有限公司2GW“源网荷储一体化”新能源发电项目在甘肃省白银市景泰县正式开工建设。 https://mp.weixin.qq.com/s/az0VgAH0k2nbwmoWhKbBnA
5GW，大恒能源将布局TOPCon	7月1日，安徽大恒能源科技有限公司与安徽巢湖经济开发区管委会正式签约“大恒能源5GW TOPCon电池+组件智造基地项目”。 https://mp.weixin.qq.com/s/0m-2PSJ9PdxSRo6j9_jfAQ
广东某市BIPV最高补贴150元/平米、上限150万元！	7月6日，广东省惠州市住建局发布《惠州市城乡建设领域绿色循环发展与节能降耗专项资金申报指南（征求意见稿）》、《惠州市城乡建设领域绿色循环发展与节能降耗专项资金管理办法（试行）》。 https://mp.weixin.qq.com/s/GE15IM4M54F_catkajToIA
首个突破1000元的光伏股诞生！	7月7日，禾迈股份最新股价达到1040元，涨幅高达6.78%，成为光伏行业首个突破千元的光伏股票。 https://mp.weixin.qq.com/s/mLJN4a1cX1L0ztM-LSD7vw
P型最高价1.95元/W，新华水电4GW集采入围企业报价低	7月7日，晶科、正泰、隆基、一道等8企成功进入新华水力发电有限公司2022年度光伏组件设备集中采购名单。此次4GW集采中，P型组件的价格为1.878-1.95元/W，n型组件的价格为1.92-2.0元/W。 https://mp.weixin.qq.com/s/VRGqvYbTDeHeDSrPBxliRw

一周公告梳理 (新能源车)

标题	内容
鹏辉能源 (300438. SZ) : 关于“鹏辉转债”赎回实施的第六次提示性公告	7月8日, 公司宣布, 鹏辉转债已触发赎回条款, 并将于7月29日赎回。
中伟股份 (300919. SZ) : 关于全资子公司以现金方式收购Debonair Holdings Private Limited 100%股	7月8日, 公司拟通过香港中拓收购Debonair Holdings Private Limited 100%的股权。
中伟股份 (300919. SZ) : 关于全资子公司香港中拓与DNPL签署年产低冰镍含镍金属2. 75万吨(印尼)项目合资协议的公告	7月8日, 公司全资子公司将与Debonair Nickel Private Limited在印度尼西亚纬达贝工业园内, 投资开发建设年产低冰镍含镍金属2. 75万吨。
南都电源 (300068. SZ) : 关于中标中国铁塔集中招标项目的公告	7月7日, 公司中标中国铁塔股份有限公司2022年阀控式密封铅酸蓄电池产品, 中标份额为14%
丰元股份 (002805. SZ) : 股票交易异常波动公告	7月7日, 公司就股票连续三个交易日收盘价格涨幅偏离值累计超过20%进行核查并说明。
鹏辉能源 (300438. SZ) : 关于控股股东权益变动的提示性公告	7月6日, 公司主体信用等级为AA, 评级展望为稳定, 本期债券的信用等级为AA。
科达利: (002850. SZ) 公开发行可转换公司债券信用评级报告	7月6日, 信息披露义务人夏信德先生因权益分派、股份增持、限制性股票回购注销和可转债转股等原因导致所持公司股数量变化、持股比例被动稀释, 变动比例达-5. 03%
璞泰来: (603659. SH) 关于对子公司提供的担保进展公告	7月6日, 公司全资子公司江西紫宸为溧阳紫宸提供1. 5亿元的担保。
中科电气 (300035. SZ) : 关于公司与子公司相互提供担保的进展公告	7月6日, 公司宣布公司与子公司湖南中科星城、贵州中科星城、贵安新区中科星城相互提供担保, 总额不超过60亿元。
鹏辉能源 (300438. SZ) : 关于获得专利证书的公告	7月4日, 公司及子公司收到发明专利及实用新型专利证书。
亿纬锂能 (300014. SZ) : 关于回购公司股份的进展公告	7月4日, 公司宣布, 截至2022年6月30日, 公司累计通过股份回购专用证券账户实施回购股份71万股, 占公司总股本的0. 04%。

一周公告梳理（新能源车）&（新能源发电）

标题	内容
诺德股份 (600110. SH) : 关于以集中竞价交易方式回购股份的进展公告	7月4日, 公司宣布, 截至2022年6月30日, 公司以集中竞价交易方式累计回购股份18.33万股, 占总股本的比例为0.01%。
鹏辉能源 (300438. SZ) : 关于2022年第二季度可转换公司债券转股情况的公告	7月4日, 公司宣布, 2022年4月1日至2022年6月30日, “鹏辉转债”因转股减少261.83万张, 转股数量为1306.63万股。截至2022年6月30日, 剩余可转债张数为334.7万张, 未转换比例为37.61%。
恩捷股份 (002812. SZ) : 关于与宁德时代开展合作的进展公告	此前, 公司与宁德时代签订协议, 共同设立平台公司从事投资干法隔离膜及湿法隔离膜项目。7月2日, 项目公司已完成了工商登记注册手续, 并取得营业执照。
恩捷股份 (002812. SZ) : 关于与玉溪市人民政府签订《战略合作框架协议》的进展公告	此前, 公司与玉溪市政府签订协议, 建设锂电池隔离膜生产项目。7月2日, 公司完成对项目的备案, 并取得发改局下发的备案证。
容百科技 (688005. SH) : 关于韩国忠州锂电正极材料项目1-1期竣工验收的自愿性披露公告	7月2日, 公司披露韩国忠州锂电正极材料项目1-1期年产能0.5万吨项目已于近日完成竣工验收。
天奈科技 (688116. SH) : 民生证券股份有限公司关于江苏天奈科技股份有限公司核心技术人员离职的核查意见	7月2日, 公司披露公司核心技术人员OU MAO (毛鸥) 先生因个人原因申请辞职, 现已办理离职手续并正式辞任。
日月股份 (603218. SH) : 关于全资子公司股权转让的公告	7月2日公告, 公司将持有的宁波日益智能装备有限公司100%股权转让给公司全资子公司宁波日星铸业有限公司。
派能科技 (688063. SH) : 关于对外投资进展暨设立控股子公司完成工商登记的公告	7月7日公告, 公司在肥西县出资设立控股子公司安徽派能能源科技有限公司, 作为派能科技10GWh锂电池研发制造基地项目的实施主体。
福莱特 (601865. SH) : 关于全资子公司参与竞拍采矿权的公告	7月6日公告, 公司同意子公司安福玻璃参与“安徽省凤阳县灵山-木屐山矿区新13号段玻璃用石英岩矿”采矿权的竞拍。
国网信通 (600131. SH) : 2021年年度权益分派实施公告	7月6日公告, 公司向股东每股派发现金红利0.17元 (含税), 共计派发现金红利203,217,072.48元。

一周公告梳理 (新能源发电) (续)

标题	内容
隆基绿能 (601012.SH) : 关于“隆22转债”转股连续停牌的提示性公告	7月9日公告, 7月13日“隆22转债”的转股价格将由58.85元/股调整为58.84元/股, 7月11日至7月12日期间“隆22转债”将停止转股, 但公司股票及“隆22转债”可正常交易。
和胜股份 (002824.SZ) : 关于2021年度权益分派方案实施后调整非公开发行股票发行价格的公告	7月8日公告, 公司2021年度非公开发行股票的发行价格由20.24元/股调整为20.04元/股。
德业股份 (605117.SH) : 关于对外担保进展的公告	7月7日公告, 德业变频为公司提供2亿元连带责任担保, 公司为德业电器提供1亿元连带责任担保, 德业电器为德业变频提供2亿元连带责任担保。
晶澳科技 (002459.SZ) : 关于2022年度公司合并报表范围内担保的进展公告	7月6日公告, 2022年度公司为合并报表范围内下属公司提供担保、下属公司之间互相担保、下属公司为公司提供担保的新增担保额度不超过人民币380亿元, 其中向资产负债率为70%以上的担保对象的新增担保额度为不超过198亿元, 向资产负债率为70%以下的担保对象的新增担保额度为不超过182亿元。
日月股份 (603218.SH) : 关于募投项目结项并将节余募集资金永久补充流动资金的公告	7月6日公告, 公司拟结项募投项目“年产12万吨大型海上风电关键部件精加工生产线建设项目”, 扣除相关费用后可用余额为20,094,945.26元。
爱旭股份 (600732.SH) : 关于为全资子公司提供担保的进展公告	7月6日公告, 公司为子公司浙江爱旭向上海农村商业银行股份有限公司申请办理的综合授信业务提供1.54亿元人民币的连带责任保证担保。
阳光电源 (300274.SZ) : 关于公司2022年限制性股票激励计划的进展公告	7月5日公告, 公司拟采取增发或回购公司部分社会公众股股份的方式向激励对象授予第二类限制性股票648.5万股, 其中首次授予616.5万股, 授予价格35.54元/股, 激励对象467人, 预留授予32.00万股。
阳光电源 (300274.SZ) : 关于回购公司股份的进展公告	7月5日公告, 公司以自有资金回购公司部分社会公众股股份, 用于公司员工持股计划或股权激励计划。回购价格不超过100.00元/股, 回购总金额5亿元-10亿元。
赛伍技术 (603212.SH) : 关于控股股东及其一致行动人持股比例被动稀释超过1%的提示性公告	7月2日公告, 公司股权激励授予及可转换公司债券转股使控股股东及其一致行动人持股比例被动稀释。苏州高新区泛洋科技发展有限公司、苏州苏宇企业管理中心、苏州赛盈企业管理中心持股比例分别从28.99%、6.83%、0.37%减少至27.98%、6.59%、0.36%。

一周公告梳理（新能源发电）（续）

标题	内容
隆基绿能 (601012. SH) : 关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的公告	7月5日公告, 公司拟使用部分闲置募集资金不超过35亿元暂时用于补充流动资金, 主要用于日常生产经营, 使用期限自公司董事会审议批准之日起不超过12个月。
隆基绿能 (601012. SH) : 关于向控股子公司提供借款暨关联交易的公告	7月5日公告, 公司拟以自有资金向隆基氢能提供1.5亿元借款额度, 本次提供借款期限一年 (自提供借款手续完成、提供借款发放之日起计算), 提供借款利率为在同期银行贷款基准利率的基础上上浮不超过10%。
隆基绿能 (601012. SH) : 关于“隆22转债”开始转股的提示性公告	7月5日公告, “隆22转债”可转换为本公司股份, 起止时间为2022年7月11日至2028年1月4日, 转股价格为58.85元/股。
正泰电器 (601877. SH) : 关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告	7月5日公告, 公司以集中竞价交易方式已累计回购股份20,804,500股, 占公司总股本的0.9677%, 回购最高价为54.00元/股, 最低价为39.99元/股, 成交总金额为1,028,921,304.16元 (不含交易费用)。
通威股份 (600438. SH) : 关于对外提供担保的进展公告	7月5日公告, 公司及下属子公司相互提供8.16亿元担保, 公司为战略合作客户提供0.31亿元担保, 子公司通威农业融资担保有限公司为除战略合作客户以外的其他客户提供0.82亿元在保合同担保。
上能电气 (300827. SZ) : 关于公司控股股东及其一致行动人可转换公司债券质押的公告	7月7日公告, 公司为控股股东吴强及其一致行动人朔弘投资、云峰投资、华峰投资、大昕投资办理公司可转债质押业务, 占公司可转债比例为34.83%。
隆基绿能 (601012. SH) : 关于控股股东股份解除质押的公告	7月5日公告, 控股股东李振国先生办理股份解除质押业务, 本次解除后累计质押公司股份102,200,000股, 占其持股数量的9.58%。
赛伍技术 (603212. SH) : 关于持股5%以上股东权益变动达到公司股份1%的提示性公告 (银煌投资)	7月2日公告, 公司持股5%以上股东银煌投资通过集中竞价和大宗交易方式减持股份, 且因可转债转股持股比例被动稀释, 持有公司股份比例从15.37%减少至14.09%。
赛伍技术 (603212. SH) : 关于持股5%以上股东权益变动达到公司股份1%的提示性公告 (东运创投)	7月2日公告, 公司持股5%以上股东东运创投通过集中竞价方式减持股份, 且因股权激励授予及可转债转股持股比例被动稀释, 持有公司股份比例从9.04%减少至7.63%。

一周公告梳理（新能源发电）（续）

标题	内容
通威股份 (600438. SH) : 2022-2024 年员工持股计划进展情况公告	7月5日公告, 公司本次员工持股计划通过集中竞价交易系统累计买入公司股票87,462,555股, 占公司总股本比例为1.94%, 成交总金额46.99亿元, 成交均价为53.73元/股。
日月股份 (603218. SH) : 关于使用部分闲置募集资金进行现金管理提前赎回的公告	7月5日公告, 日星铸业提前赎回民生银行宁波分行理财产品, 收回本金10,000万元, 扣除利息后实际取得收益2,620,138.90元; 提前赎回宁波镇海农村商业银行理财产品, 收回本金5,000万元, 取得收益769,673.43元。
江苏神通 (002438. SZ) : 关于公司全资子公司日常经营重大合同进展的公告	7月4日公告, 公司全资子公司瑞帆节能与津西股份签订的《135MW 超超临界煤气发电及 29.9 万立煤气柜项目能源管理合同》中, 1*135MW超超临界煤气发电机组已投入运行并网发电, 并且已连续运转168小时, 开始效益分享。
赛伍技术 (603212. SH) : 关于使用部分闲置募集资金购买理财产品的公告	7月2日公告, 公司及其子公司拟使用闲置募集资金2.5亿元购买中信银行苏州分行理财产品“共赢智信汇率挂钩人民币结构性存款10407期”, 期限为2022年7月1日-2022年8月10日。
赛伍技术 (603212. SH) : 可转债转股结果暨股份变动公告	7月2日公告, 累计已有19,875.40万元“赛伍转债”转换为公司10,416,101股A股股票, 占转股前公司发行股份总额的2.58%。尚未转股的可转债金额为50,124.60万元, 占可转债发行总量71.61%。
林洋能源 (601222. SH) : 关于第三期以集中竞价交易方式回购股份的进展公告	7月2日公告, 公司通过集中竞价方式已累计回购股份2,829,500股, 占公司总股本的比例为0.137%, 成交的最高价为8.72元/股, 成交的最低价为7.76元/股, 支付的总金额为24,076,130.67元 (不含交易费用)。
派能科技 (688063. SH) : 股东减持股份结果公告	7月9日公告, 融通高科通过集中竞价交易及大宗交易方式共计减持公司股份9,514,925股, 占公司总股本的比例为6.14%, 减持计划已经实施完毕。
派能科技 (688063. SH) : 关于持股5%以上股东减持超过1%的提示性公告	7月8日公告, 公司持股5%以上股东融通高科及其一致行动人黄石融科创新投资基金中心以集中竞价交易形式减持股份, 持有公司股份比例从16.33%减少至15.15%。
金风科技 (002202. SZ) : 关于持股5%以上股东减持比例超过1%的公告	7月8日公告, 公司持股5%以上股东和谐健康通过集中竞价和大宗交易方式减持股份, 持有公司的股份占公司总股本的比例由13.50%减少至12.32%。
隆基绿能 (601012. SH) : 关于公司及子公司提供担保的进展公告	7月5日公告, 公司为美国隆基提供186,307,399.81美元的合同履约担保; 公司为户用分布式光伏贷业务提供保证金担保100万元。

分析师承诺及简介

本人承诺，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

周然，工商管理学硕士。2010年11月加盟银河证券研究部，先后从事公用事业、环保、电力设备及新能源行业分析师工作，目前担任电新团队负责人和大能源组组长。

2020年、2019年获金融界量化评选最佳分析师第2名；2019年、2016年新财富最佳分析师第9名；2014年卖方分析师水晶球奖第4名；2013年团队获新财富第5名，水晶球奖第5名；2012年新财富第6名。

逻辑分析能力强；对行业景气度及产业链变化理解深入，精准把握周期拐点；拥有成熟的自上而下研究框架；以独特视角甄选成长标的。

曾任职于美国汇思讯（Christensen）的亚利桑纳州总部及北京分部，从事金融咨询（IR）和市场营销的客户主任工作。

☎：(8610) 8092 7636

✉：zhouan@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130514020001



评级标准

行业评级体系

未来6-12个月，行业指数(或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数)相对于基准指数(交易所指数或市场中主要的指数)

推荐：行业指数超越基准指数平均回报20%及以上。

谨慎推荐：行业指数超越基准指数平均回报。

中性：行业指数与基准指数平均回报相当。

回避：行业指数低于基准指数平均回报10%及以上。

公司评级体系

推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师(或分析师团队)所覆盖股票平均回报20%及以上。

谨慎推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师(或分析师团队)所覆盖股票平均回报10%—20%。

中性：指未来6-12个月，公司股价与分析师(或分析师团队)所覆盖股票平均回报相当。

回避：指未来6-12个月，公司股价低于分析师(或分析师团队)所覆盖股票平均回报10%及以上。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。



谢 谢!

创造财富 担当责任

股票代码：601881.SH 06881.HK