

# 电动车销量持续超预期，政策扶持有望再助力

## 电力设备新能源行业周报

证券分析师：周啸宇

执业证书编号：S0630519030001

电话：021-20333810

邮箱：zhouxiaoy@longone.com.cn

联系人：王珏人

电话：021-20333793

邮箱：wj@longone.com.cn

### ◎投资要点：

◆ **行业本周整体表现优于大盘。**本周沪深300指数下跌0.85%，申万电力设备指数上涨2.51%，涨幅在全部申万一级行业中排第3位。光伏设备、风电设备、电池、电网设备、电机II、其他电源设备II子板块分别变动+1.61%、-0.67%、+2.73%、+4.20%、+3.20%、+5.35%。

#### ◆ 电动车&锂电板块：

(1) **新能源车销量超预期，相关政策持续推进：**乘联会本周发布数据，6月国内新能源乘用车批发销量57.1万辆，同比增长141%，渗透率达到26.1%，今年累计批发销量246.7万辆，同比增长123%。公安部数据显示，今年上半年我国新能源车保有量达到1001万辆，占比3.23%。此外，商务部等17部本周印发了《关于搞活汽车流通扩大汽车消费若干措施的通知》，商务部副部长盛秋平表示，下半年汽车消费有望实现较快增长，为稳定宏观经济发挥作用。

(2) **电池材料产业链逐步回归疫情前常态：**碳酸锂价格持稳，各原材料厂商产能爬坡，供给情况相对缓解。磷酸铁锂原料磷酸价格持续回调，以及近期相关产能释放，预计短期磷酸铁锂价格有下行的趋势，但是市场上供需仍然较为紧张。Q3负极材料涨价可能较低，随着负极石墨化新增产能的落地，主要负极材料价格预计将维持稳定。电解液市场需求稳定，六氟价格处于相对低位，并有反弹动向，整体产能充足。溶剂价格回暖，预计几家溶剂厂商检修计划，溶剂的供应将有小幅偏紧。

建议重点关注：新能源车销量超预期带来的动力电池盈利反转环节：亿纬锂能；供给相对偏紧的电解液溶剂环节：新宙邦、天赐材料。

#### ◆ 新能源板块：

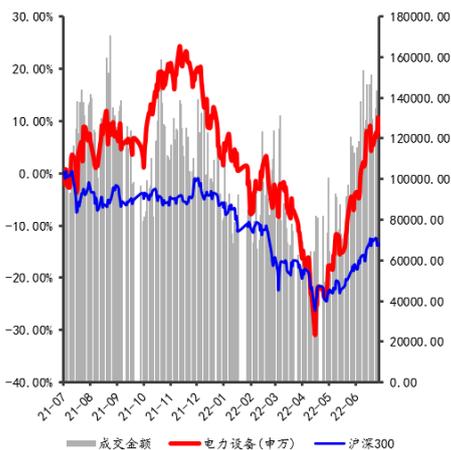
(1) **光伏需求超预期：**国内5月光伏新增装机6.83GW，同比增长141.34%，水规院预计2022年装机100GW。政策端推动风光大基地加紧动工，终端意愿有所松动，预计7-8月边际向好。欧洲碳关税法案通过，有望带动后续绿电交易及工商业分布式装机。海外追求光伏本土化舆论渐起，但海外供求巨大刚性差异无法影响国内行业高景气。受政策端推动欧洲装机加速，7-8月淡季不淡。此外，近期能源价格受多重突发事件影响继续飙升，我们测算一年内欧洲电力成本因化石能源价格上升而上涨71.5%，半年内上升28.2%，欧洲需求有望进一步拉动。

(2) **硅料供给短期继续偏紧：**硅料价格连涨，价格突破前高。主要受下游拉晶等环节扩产周期差异导致供需错配，同时东方希望硅片厂失火，带动行业检修停工。价格拐点仍待产能放量及下游库存上升，预计将在三四季度后出现。硅片中环、通威价格上调，二三线厂商跟涨，成本传导开启。受上游影响新建产能受限，库存处于低位。

(3) **电池片新技术迭代加快：**隆基M6 HJT电池光电转换率达到26.5%，刷新记录。HJT光伏电池2022年已披露招标近19GW，预计全年招标量为20-30GW。钙钛矿等薄膜电池方面量产及资本运作提速。

建议重点关注：通威股份：受益于产品价格上涨，估值有望进一步抬升；

### 行业走势图



### 相关研究报告

下游扩产及装机放量，硅料价格拐点一再拖延。隆基绿能：电池及组件环节量价边际向好，公司屡次刷新光电转换效率，未来有望享受技术迭代红利。

◆ **氢能板块：**

**(1) 多地招标燃料电池专用车：**芜湖、濮阳、潍坊、六安分别招标 15 辆、20 辆、55 辆、20 辆氢能公交车，京山市招标 11 辆氢能洒水车、5 辆氢能源垃圾压缩车，濮阳市招标 6 辆氢能源餐厨废弃物清运车。伴随着氢能示范城市群的扩张，氢能源专业用车销量有望持续放量，推动产业链发展。

**(2) 多家燃料电池公司申报 IPO：**捷氢科技主要投向燃料电池生产，燃料电池约占氢能源乘用车成本 50%；国富氢能主营车载高压系统，约占整车成本比例 15%；治臻股份主营燃料电池金属双极板，约占燃料电池成本 8%~15%。燃料电池示范城市群的推广有助于重点企业突破技术难题与商业化，这 3 家企业的 IPO 申报意味着更多资金对氢能行业的认可与关注，有望推动核心技术的突破、产品商业化，提振产业链上下游的发展。

建议重点关注：亿华通：公司是国内燃料电池发动机龙头，相关组件产能提升有望推动公司产品产销量，对公司业绩带来提振。

◆ **风险提示：**(1) 全球宏观经济波动；(2) 国内疫情反复；(3) 上游原材料价格波动。

## 正文目录

<b>1. 投资要点</b>	<b>5</b>
1.1. 电动车&锂电板块	5
1.2. 新能源板块	5
1.3. 氢能板块	6
<b>2. 行情回顾</b>	<b>8</b>
<b>3. 行业数据跟踪</b>	<b>10</b>
3.1. 锂电产业链价格跟踪	10
3.2. 新能源产业链	16
3.2.1. 光伏行业需求跟踪	16
3.2.2. 光伏行业价格跟踪	16
<b>4. 行业动态</b>	<b>19</b>
4.1. 行业新闻	19
4.2. 公司要闻	20
4.3. 上市公司公告	21
<b>5. 风险因素</b>	<b>23</b>

## 图表目录

图 1 申万一级行业指数周涨跌幅 (%)	8
图 2 本周光伏板块涨跌幅前三个股	9
图 3 本周风电板块涨跌幅前三个股	9
图 4 本周锂电&新能源车板块涨跌幅前三个股	9
图 5 本周氢能板块涨跌幅前三个股	9
图 6 本周电网及电源设备板块涨跌幅前三个股	9
图 7 本周电机板块涨跌幅前三个股	9
图 8 电芯价格走势 (元/Wh)	11
图 9 方形电池价格走势 (元/kWh)	11
图 10 18650 圆柱电池价格走势 (元/2500mWh)	11
图 11 锰酸锂/钴酸锂正极材料价格走势 (万元/吨)	11
图 12 6 系/111 正极材料价格走势 (万元/吨)	11
图 13 8 系及 NCA 正极材料价格走势 (万元/吨)	11
图 14 5 系正极材料价格走势 (万元/吨)	12
图 15 LFP/正磷酸铁材料价格走势 (万元/吨)	12
图 16 三元前驱体价格走势 (万元/吨)	12
图 17 前驱体材料价格走势 (万元/吨)	12
图 18 人造石墨负极材料价格走势 (万元/吨)	12
图 19 天然石墨负极材料价格走势 (万元/吨)	12
图 20 负极石墨化价格走势 (万元/吨)	13
图 21 电解液价格走势 (万元/吨)	13
图 22 六氟磷酸锂价格走势 (万元/吨)	13
图 23 电解液溶剂价格走势 (万元/吨)	13
图 24 隔膜价格走势 (元/平方米)	13
图 25 锂盐价格走势 (万元/吨)	13
图 26 铜箔价格走势 (万元/吨)	14
图 27 PVDF 价格走势 (万元/吨)	14
图 28 电解镍/电解钴价格走势 (万元/吨)	14

图 29 电池级硫酸锰/二氧化锰价格走势 (万元/吨)	14
图 30 铝塑膜价格走势 (元/平方米)	14
图 31 铝锭/铝箔加工费走势 (万元/吨)	14
图 32 硅料价格走势 (元/吨)	17
图 33 硅片价格走势 (元/片)	17
图 34 电池片价格走势 (元/W)	17
图 35 国内组件价格走势 (元/W)	17
图 36 海外多晶组件价格走势 (美元/W)	17
图 37 海外单晶组件价格走势 (美元/W)	17
图 38 逆变器价格走势 (美元/W)	18
图 39 光伏玻璃价格走势 (元/平方米)	18
图 40 银浆 (元/公斤)	18
图 41 EVA 价格走势 (美元/吨)	18
表 1 核心标的池估值表 220710	7
表 2 申万行业二级板块涨跌幅及估值 (截至 22/07/08)	8
表 3 锂电产业链价格情况汇总	15
表 4 光伏产业链价格情况汇总	18
表 5 本周上市公司重要公告	21
表 6 上市公司 22H1 业绩预告汇总	23

## 1. 投资要点

### 1.1. 电动车&锂电板块

#### (1) 新能源车销量超预期，相关政策持续推进

乘联会本周发布数据，6月国内新能源乘用车批发销量 57.1 万辆，同比增长 141%，渗透率达到 26.1%，今年累计批发销量 246.7 万辆，同比增长 123%。公安部数据显示，今年上半年我国新能源车保有量达到 1001 万辆，占比 3.23%。此外，商务部等 17 部本周印发了《关于搞活汽车流通扩大汽车消费若干措施的通知》，商务部副部长盛秋平表示，下半年汽车消费有望实现较快增长，为稳定宏观经济发挥作用。

#### (2) 电池材料产业链逐步回归疫情前常态

1) 锂盐：碳酸锂价格持稳，各原材料厂商产能爬坡，供给情况相对缓解。

2) 正极材料。磷酸铁锂：当前原料磷酸价格持续回调，以及近期相关产能释放，预计短期磷酸铁锂价格有下行的趋势，但是市场上供需仍然较为紧张。三元：近期三元材料价格有小幅回调，但是国内市场下半年仍然值得期待，三季度电池厂扩产计划有望开始，加之上游材料供给有所缓解，预计电池厂盈利有所好转。前驱体：近期有色金属价格持续下行，但是下游电池厂排产增加，出货情况较为稳定。

3) 负极：因终端新能源车超预期销量，给三季度相关电池材料排产提供自信，但是前期负极厂商受到原材料价格以及电池厂备货影响，三季度负极材料涨价可能较低，随着负极石墨化新增产能的落地，主要负极材料价格将维持稳定。

4) 隔膜：部分厂商新增产能落地，美联新材湿法产能 7 月逐步释放，恩捷重庆工厂持续爬坡。预计三季度隔膜出货将继续跟随动力电池的需求增长。

5) 电解液：市场需求稳定。六氟价格处于相对低位，有反弹动向，整体产能充足。溶剂价格回暖，预计几家溶剂厂商检修计划，溶剂的供应将有小幅偏紧。

**建议重点关注：**1) 新能源车销量超预期带来的动力电池盈利反转环节：亿纬锂能；2) 供给相对偏紧的电解液溶剂环节：新宙邦、天赐材料。

### 1.2. 新能源板块

#### (1) 光伏需求超预期

国内：5 月光伏新增装机 6.83GW，同比增长 141.34%，水规院预计 2022 年装机 100GW。政策端推动风光大基地加紧动工，终端意愿有所松动，预计 7-8 月边际向好。欧洲碳关税法案通过，有望带动后续绿电交易及工商业分布式装机。

国外：海外追求光伏本土化舆论渐起，但海外供求巨大刚性差异无法影响国内行业景气。受政策端推动欧洲装机加速，7-8 月淡季不淡。此外，近期能源价格受多重突发事件影响继续飙升，我们测算一年内欧洲电力成本因化石能源价格上升而上涨 71.5%，半年内上升 28.2%，欧洲需求有望进一步拉动。以德国为首国家因通胀暂缓能源方案，但光伏预期不降反升；美国方面贸易政策整体对于关税整体放松，尽管 301 法案对光伏豁免可能无法达成，但美国国内产能与需求不匹配，国内光伏产业链依靠绝对竞争优势仍将获益。

## (2) 硅料供给短期继续偏紧

硅料：硅料价格连涨，价格突破前高。主要受下游拉晶等环节扩产周期差异导致供需错配，同时东方希望硅片厂失火，带动行业检修停工。价格拐点仍待产能放量及下游库存上升，预计将在三四季度后出现。

硅片：中环、通威价格上调，二三线厂商跟涨，成本传导开启。受上游影响新建产能受限，库存处于低位。

电池片、组件：受终端需求拉动，价格小幅上涨。

辅材：光伏级三氯氢硅：受下游需求影响，产能供不应求；石英砂：硅料扩产背景下单晶炉及石英坩埚拉动高纯度石英砂需求猛增，国内资源有限，价格不断上升。优质低铁石英砂价格受光伏玻璃扩产拉动抬升。EVA 粒子：光伏级 EVA 离子扩产周期长，供需仍然偏紧，或成为胶膜生产瓶颈。短期淡季价格维稳，后续仍有上涨空间。

## (3) 新技术迭代加快

1. 光电转换效率提升，隆基 M6 HJT 电池光电转换率达到 26.5%，刷新记录。

2. 量产提速，HJT 光伏电池 2022 年已披露招标近 19GW，预计全年招标量为 20-30GW。中来、晶科等 TopCon 发展更进一步。IBC 电池爱旭股份推出分布式 ABC 系统业务，第三季度预计量产 6.5GW。钙钛矿等薄膜电池方面量产及资本运作提速。

3. 降本路径值得期待，微晶化提效，银浆国产化、半片化、靶材优化等持续关注。

### 建议重点关注：

通威股份：1. 受益于产品价格上涨，估值有望进一步抬升；2. 下游扩产及装机放量，硅料价格拐点一再拖延。

隆基绿能：1. 电池及组件环节量价边际向好；2. 屡次刷新光电转换效率，未来有望享受技术迭代红利。

## 1.3. 氢能源板块

### (1) 多地招标燃料电池专用车

本周，各地加快推动燃料电池车辆示范应用，招标氢能源专业用车。芜湖、濮阳、潍坊、六安分别招标 15 辆、20 辆、55 辆、20 辆氢能公交车，京山市招标 11 辆氢能洒水车、5 辆氢能源垃圾压缩车，濮阳市招标 6 辆氢能源餐厨废弃物清运车。伴随着氢能示范城市群的扩张，氢能源专业用车销量有望持续放量，推动产业链发展。

### (2) 多家燃料电池公司申报 IPO

本周，捷氢科技、国富氢能、治臻股份申请 IPO。捷氢科技主要投向燃料电池生产，燃料电池约占氢能源乘用车成本 50%；国富氢能主营车载高压系统，约占整车成本比例 15%；治臻股份主营燃料电池金属双极板，约占燃料电池成本 8%~15%。燃料电池示范城市群的推广有助于重点企业突破技术难题与商业化，这 3 家企业的 IPO 申报意味着更多资金对氢能行业的认可与关注，有望推动核心技术的突破、产品商业化，提振产业链上下游的发展。

建议重点关注亿华通：公司是国内燃料电池发动机龙头，相关组件产能提升有望推动公司产品产销量，对公司业绩带来提振。

表 1 核心标的池估值表 220710

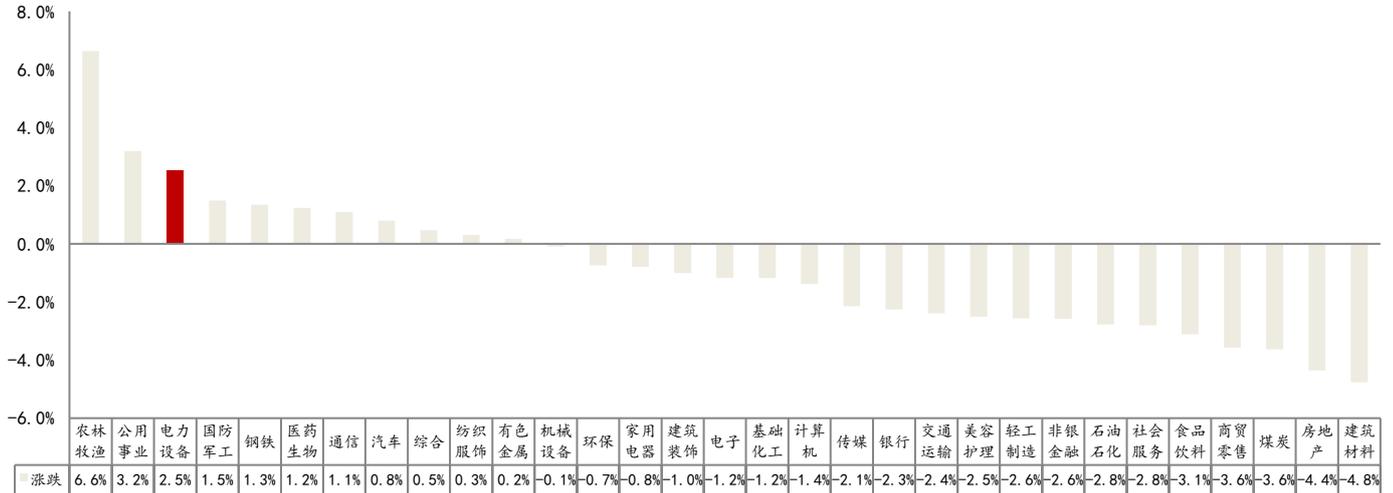
	证券代码	证券名称	市值	21收入	yoy	21年利润	yoy	22年利润E	yoy	PE	23年利润E	yoy	PE
电池及 新能源车	002074.SZ	国轩高科	746	104	54%	1.0	-32%	6.2	512%	120	14.5	133%	51
	002709.SZ	天赐材料	1193	111	169%	22.1	314%	51.2	132%	23	60.9	19%	20
	002812.SZ	恩捷股份	2251	80	86%	27.2	144%	50.6	86%	45	72.7	44%	31
	300014.SZ	亿纬锂能	1853	169	107%	29.1	76%	32.9	13%	56	59.0	80%	31
	300037.SZ	新宙邦	391	70	135%	13.1	152%	19.8	51%	20	23.6	19%	17
	300073.SZ	当升科技	457	83	159%	10.9	183%	17.1	57%	27	23.0	35%	20
	300568.SZ	星源材质	330	19	92%	2.8	133%	7.6	170%	43	12.5	63%	26
	300769.SZ	德方纳米	691	48	414%	8.0	2919%	17.4	117%	40	23.0	32%	30
	600884.SH	杉杉股份	633	207	152%	33.4	2320%	33.3	0%	19	43.2	30%	15
	603659.SH	璞泰来	1156	90	70%	17.5	162%	29.0	66%	40	42.3	46%	27
光伏	002129.SZ	TCL中环	1730	411	116%	40.3	270%	58.1	44%	30	71.9	24%	24
	300274.SZ	阳光电源	1368	241	25%	15.8	-19%	31.5	99%	43	43.5	38%	31
	300763.SZ	锦浪科技	761	33	59%	4.7	49%	9.6	102%	80	14.1	48%	54
	600438.SH	通威股份	2563	635	44%	82.1	127%	198.9	142%	13	174.5	-12%	15
	600732.SH	爱旭股份	640	155	60%	-1.3	-116%	13.5	1174%	47	23.5	75%	27
	601012.SH	隆基绿能	4862	809	48%	90.9	6%	140.5	55%	35	178.8	27%	27
	603806.SH	福斯特	860	129	53%	22.0	40%	27.4	25%	31	34.8	27%	25
	688390.SH	固德威	348	27	69%	2.8	7%	5.8	107%	60	9.2	59%	38
	688599.SH	天合光能	1443	445	51%	18.0	47%	36.3	101%	40	51.3	41%	28
	688680.SH	海优新材	167	31	110%	2.5	13%	5.5	119%	30	8.1	46%	21
风电	002202.SZ	金风科技	576	506	-10%	34.6	17%	39.6	14%	15	46.5	18%	12
	002531.SZ	天顺风能	289	82	1%	13.1	25%	14.7	12%	20	19.9	36%	15
	601615.SH	明阳智能	655	272	21%	31.0	126%	37.4	21%	18	43.7	17%	15
	603218.SH	日月股份	237	47	-8%	6.7	-32%	6.4	-4%	37	10.2	58%	23
	603606.SH	东方电缆	495	79	57%	11.9	34%	13.3	12%	37	18.0	35%	27
氢能	000723.SZ	美锦能源	518	213	66%	25.7	269%	27.4	7%	19	31.8	16%	16
	000811.SZ	冰轮环境	78	54	33%	3.0	35%	4.1	38%	19	5.4	31%	14
	600989.SH	宝丰能源	1078	233	46%	70.7	53%	82.3	16%	13	110.3	34%	10
	688295.SH	中复神鹰	328	12	120%	2.8	227%	5.3	89%	62	7.9	49%	42
688339.SH	亿华通-U	99	6	10%	-1.6	-619%	0.7	145%	135	1.4	91%	71	

资料来源：Wind 一致预期，东海证券研究所

## 2.行情回顾

本周沪深 300 指数下跌 0.85%，申万电力设备指数上涨 2.51%，行业整体表现优于大盘，涨幅在全部申万一级行业中排第 3 位。光伏设备、风电设备、电池、电网设备、电机 II、其他电源设备 II 子板块分别变动+1.61%、-0.67%、+2.73%、+4.20%、+3.20%、+5.35%。

图 1 申万一级行业指数周涨跌幅 (%)



资料来源：Wind，东海证券研究所

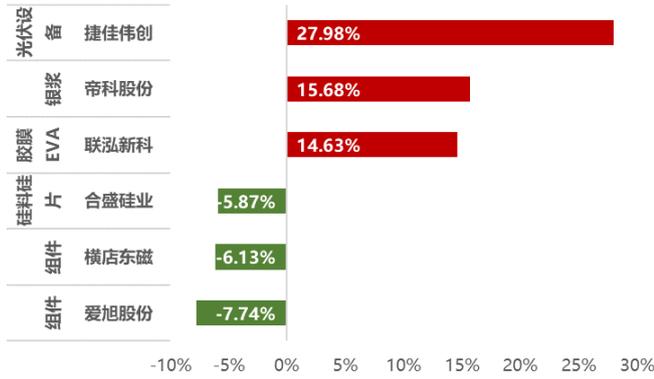
表 2 申万行业二级板块涨跌幅及估值 (截至 22/07/08)

板块	收盘价	涨跌幅			PE (TTM)	估值 历史分位数 (10y)
		WTD	MTD	YTD		
光伏设备	13,717.80	1.61%	-0.05%	4.57%	49.31	56%
风电设备	3,261.22	-0.67%	-1.88%	-8.39%	25.79	37%
电池	27,726.31	2.73%	1.50%	-6.22%	58.15	66%
电网设备	4,275.62	4.20%	3.51%	-10.51%	27.84	34%
电机 II	10,383.14	3.20%	6.29%	-1.88%	39.55	40%
其他电源设备 II	24,016.17	5.35%	3.90%	-13.84%	45.27	64%
上证指数	3,356.08	-0.93%	-1.25%	-7.79%	13.07	43%
深证成指	12,857.13	-0.03%	-0.80%	-13.46%	28.72	66%
创业板指	2,817.64	1.28%	0.25%	-15.20%	56.67	62%

资料来源：Wind，东海证券研究所

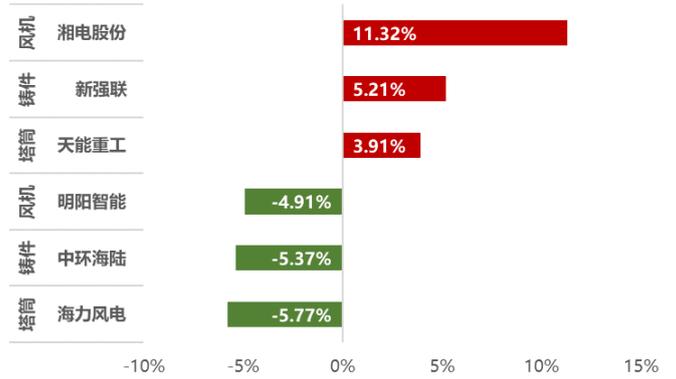
本周电新行业各子板块涨跌幅前三个股:

图 2 本周光伏板块涨跌幅前三个股



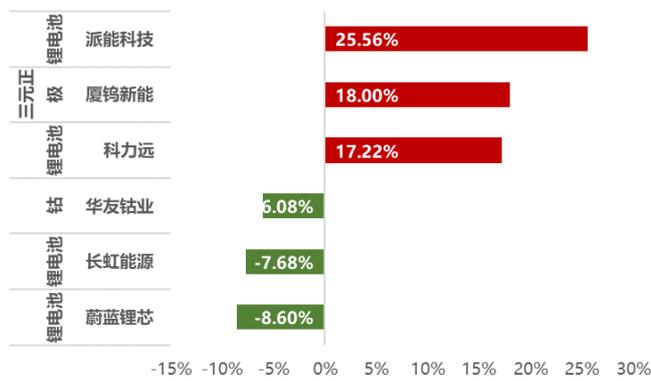
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 3 本周风电板块涨跌幅前三个股



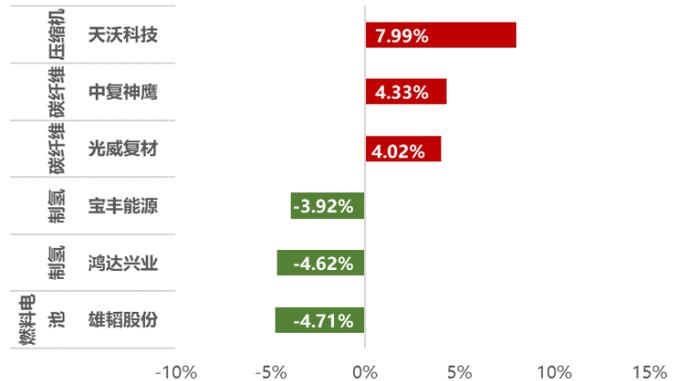
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 4 本周锂电&新能源车板块涨跌幅前三个股



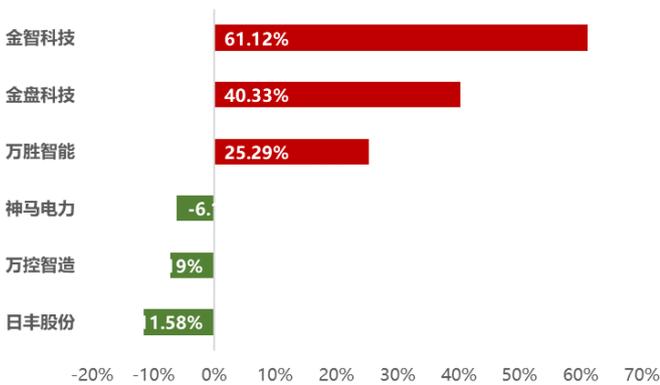
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 5 本周氢能板块涨跌幅前三个股



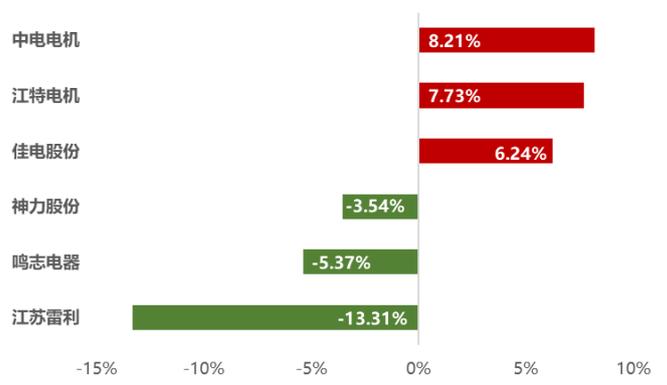
资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 6 本周电网及电源设备板块涨跌幅前三个股



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图 7 本周电机板块涨跌幅前三个股



资料来源: Wind, 东海证券研究所

### 3.行业数据跟踪

#### 3.1.锂电产业链价格跟踪

**电芯**：方形动力电芯本周价格持稳，三元、铁锂较年初价格环比增加 10.8%、25.0%，方形储能电池（铁锂）本周五报价 1.03 元/Wh，略有下降。

**电池**：方形 PACK（三元、铁锂）、高端动力 18650、小动力 18650、数码 18650 价格持平，较年初各电池报价均有上升，其中小动力 18650 涨幅居高达到 67.67%，高端动力 18650 年初环比增加 57.24%。

**锂盐**：碳酸锂、氢氧化锂上周价格持稳，电池级碳酸锂上周五报价 47.75 万元/吨，电池级氢氧化锂上周五报价 47.4 万元/吨。

**正极材料**：三元材料全系周五价格小幅下降，降幅区间：-0.53%-0.9%，三元材料价格较年初涨幅在 20%-40%之间。磷酸铁锂材料价格继续持稳，7 月 8 日磷酸铁锂（动力型）报价 15.5 万元/吨，年初环比增长 35.96%。锰酸锂价格持稳，较年初环比增长 60%左右。钴酸锂较年初环比小幅上涨。

**前驱体**：三元前驱体价格小幅下滑，8 系前驱体环比降幅靠前，达到-2.08%，前驱体材料价格较年初环比略有下降。钴材料价格上周价格呈下降趋势，氧化钴 7 月 8 日报价 26 万元/吨，周环比下降 1.9%，钴材料较年初价格均有 30%左右回落。

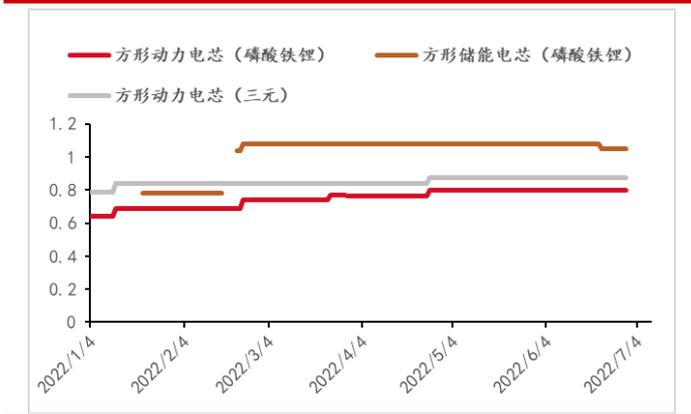
**负极**：负极材料价格稳定。天然石墨（中端）较年初涨幅达 32.5%，负极石墨化价格较年初也有近 20%左右上涨。

**隔膜**：上周隔膜价格变化不大，湿法基膜 5um、7um 和 9um 报价分别为 2.9 元/平米、2 元/平米和 1.4 元/平米。干法基膜 14um、16um 报价分别为 0.7 元/平米、0.95 元/平米。

**电解液**：磷酸铁锂、锰酸锂、三元圆柱 2600mAh、三元常规动力电解液上周二价格环比有 10%-20%下降。溶质：六氟磷酸锂价格持稳，上周五报价 25 万元/吨。溶剂：仅碳酸乙烯酯 EC 上周二环比增长 6.7%。溶质和溶剂较年初均有大幅回落，六氟较年初环比下降 55.8%、EC 较年初环比下降 59.0%、EMC 较年初环比下降 48.3%。

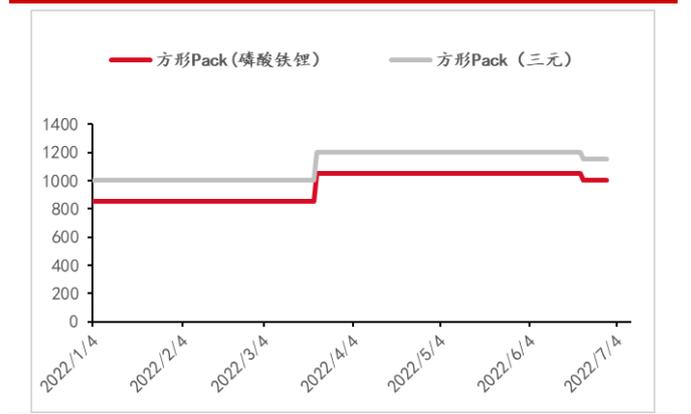
**其他**：铜箔：6um、8um 上周五价格略有下滑，降幅约 4%左右。PVDF：上周四价格有小幅下降。铝塑膜上周价格持稳。

图 8 电芯价格走势 (元/Wh)



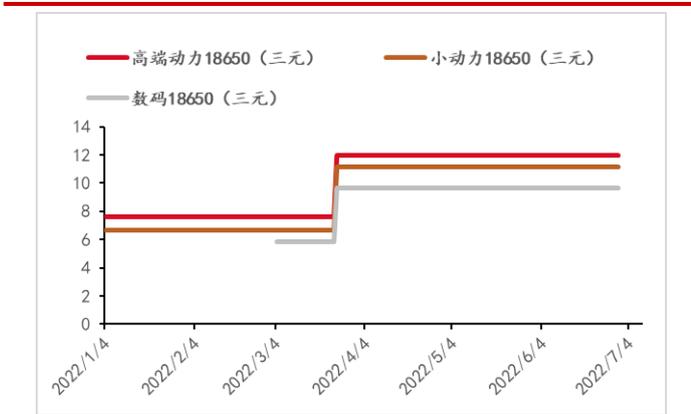
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图 9 方形电池价格走势 (元/kWh)



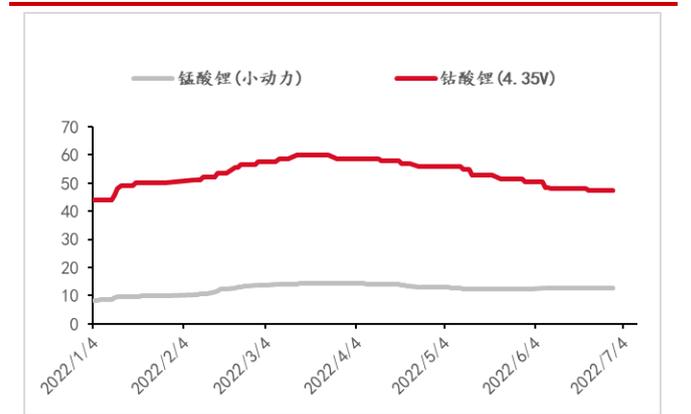
资料来源：百川盈孚，东海证券研究所

图 10 18650 圆柱电池价格走势 (元/2500mWh)



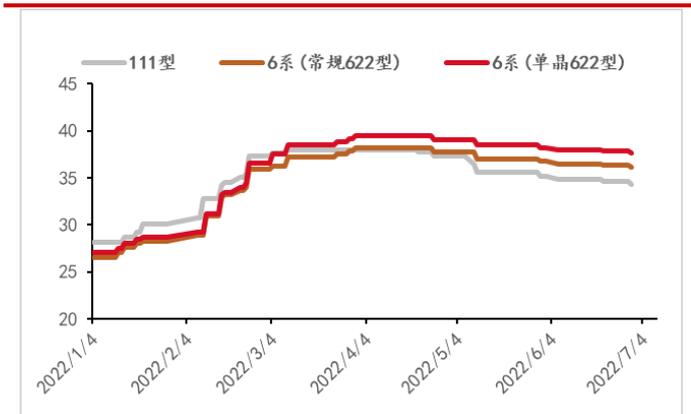
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图 11 锰酸锂/钴酸锂正极材料价格走势 (万元/吨)



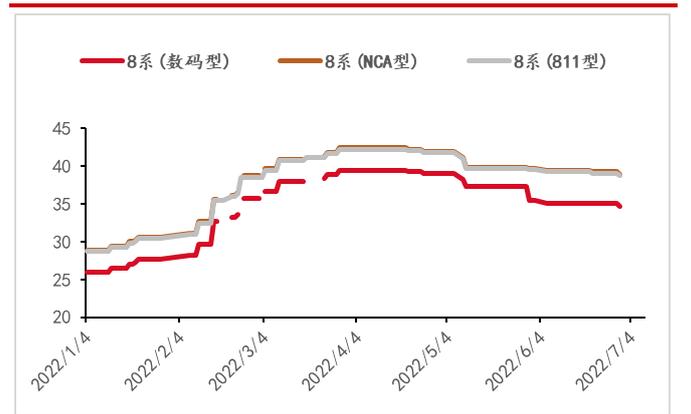
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图 12 6系/111 正极材料价格走势 (万元/吨)



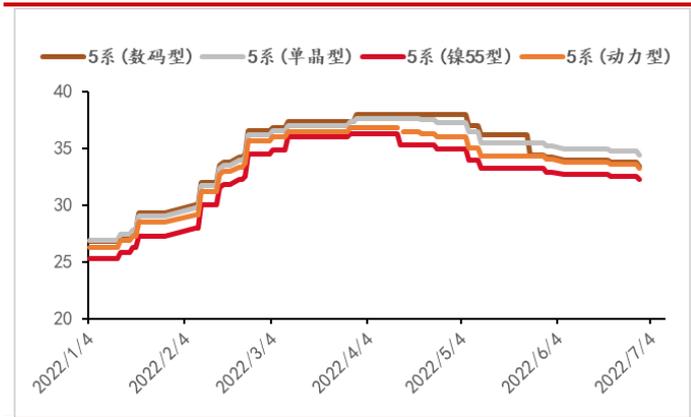
资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图 13 8系及 NCA 正极材料价格走势 (万元/吨)



资料来源：鑫椽资讯，东海证券研究所

图 14 5 系正极材料价格走势 (万元/吨)



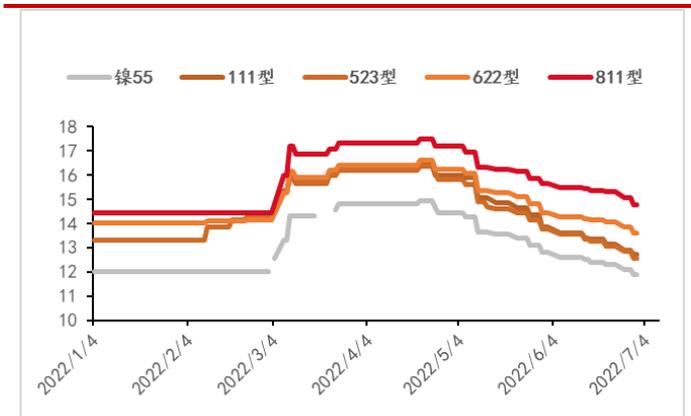
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图 15 LFP/正磷酸铁材料价格走势 (万元/吨)



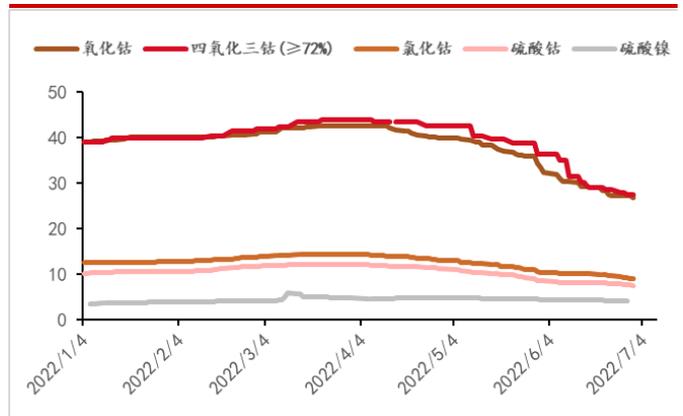
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图 16 三元前驱体价格走势 (万元/吨)



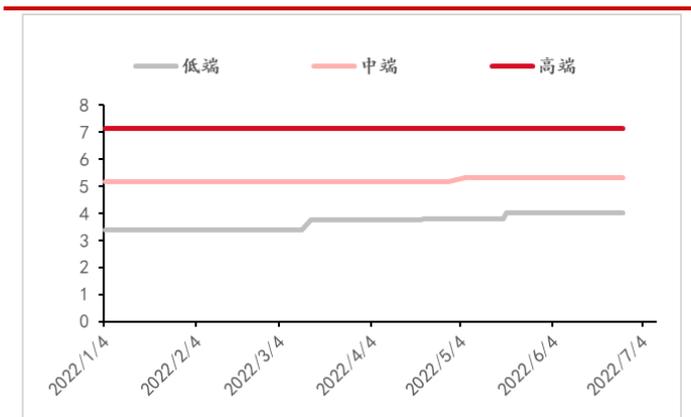
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图 17 前驱体材料价格走势 (万元/吨)



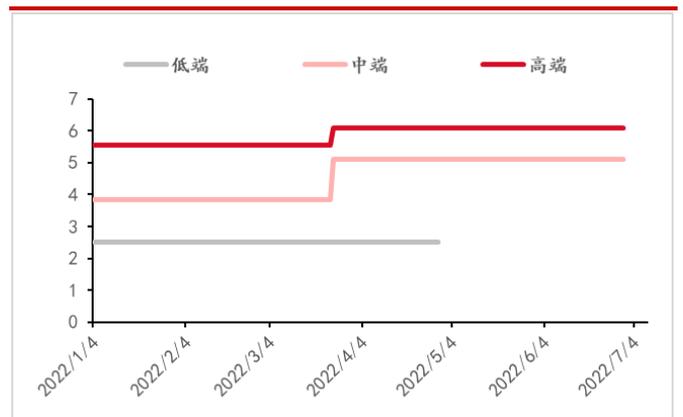
资料来源: 鑫椽资讯, 百川盈孚, 东海证券研究所

图 18 人造石墨负极材料价格走势 (万元/吨)



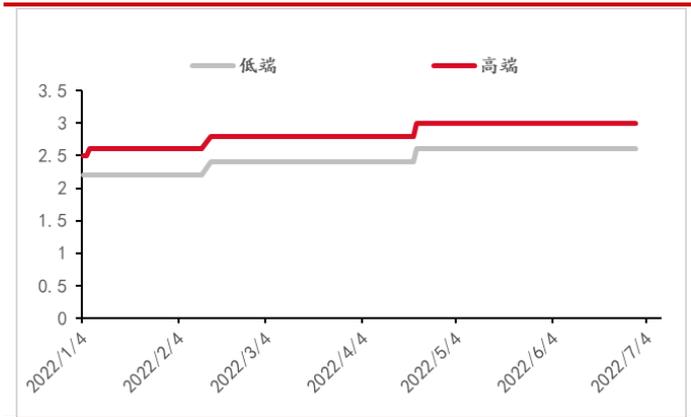
资料来源: 鑫椽资讯, 百川盈孚, 东海证券研究所

图 19 天然石墨负极材料价格走势 (万元/吨)



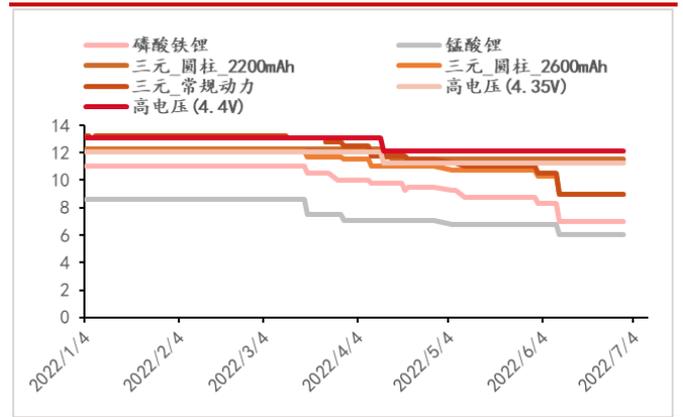
资料来源: 鑫椽资讯, 百川盈孚, 东海证券研究所

图 20 负极石墨化价格走势 (万元/吨)



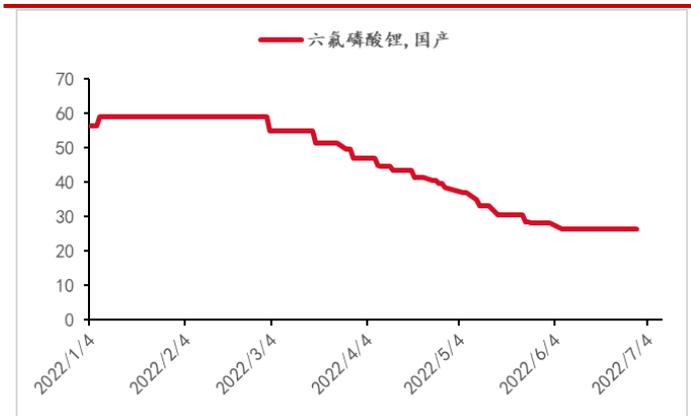
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图 21 电解液价格走势 (万元/吨)



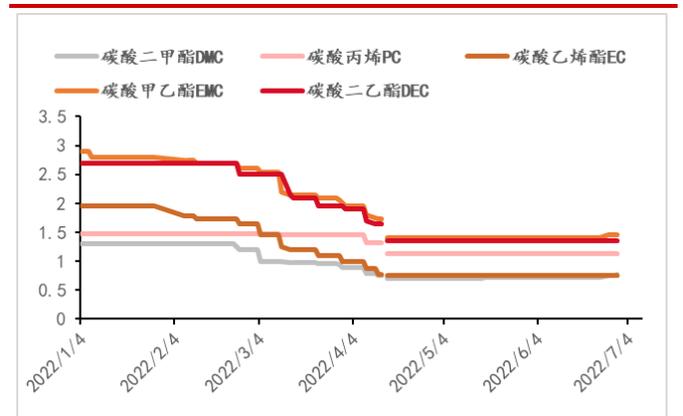
资料来源: 鑫椽资讯, cbc 金属网, 东海证券研究所

图 22 六氟磷酸锂价格走势 (万元/吨)



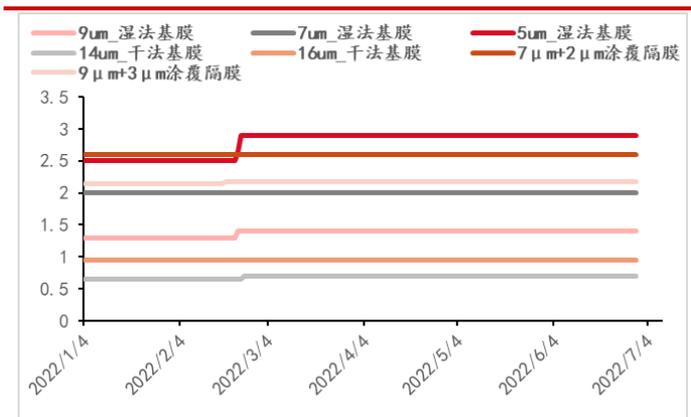
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图 23 电解液溶剂价格走势 (万元/吨)



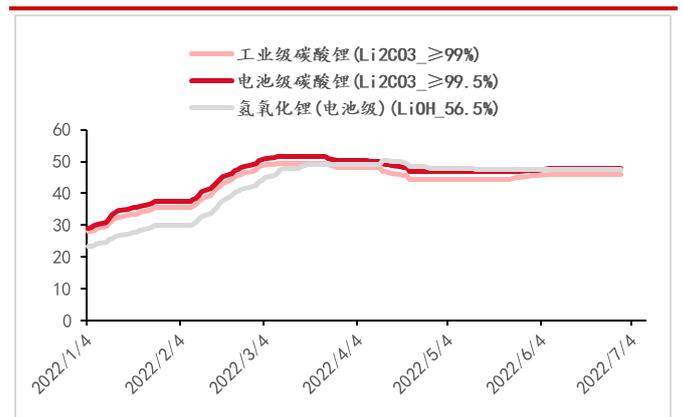
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图 24 隔膜价格走势 (元/平方米)



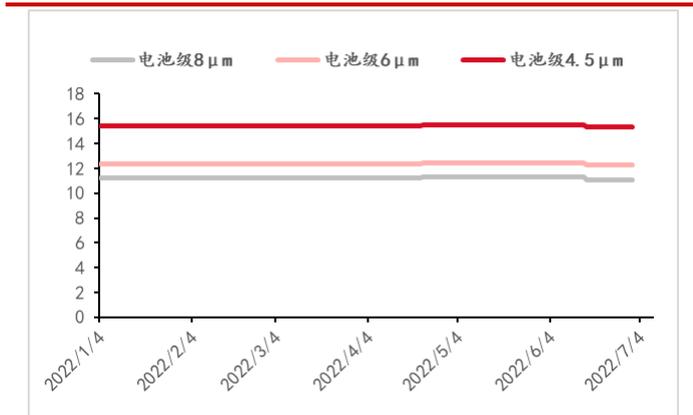
资料来源: 鑫椽资讯, cbc 金属网, 东海证券研究所

图 25 锂盐价格走势 (万元/吨)



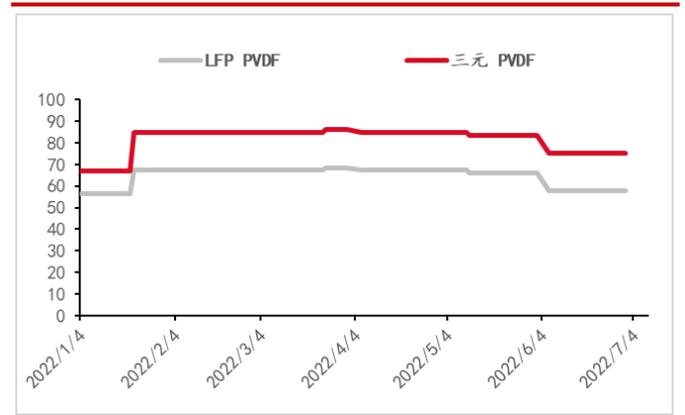
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图 26 铜箔价格走势 (万元/吨)



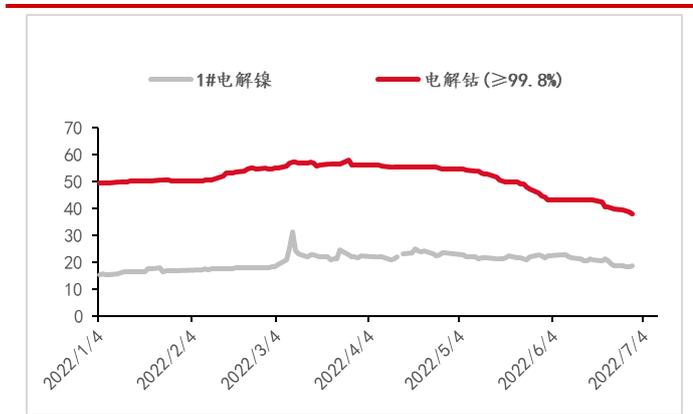
资料来源: cbc 金属网, 东海证券研究所

图 27 PVDF 价格走势 (万元/吨)



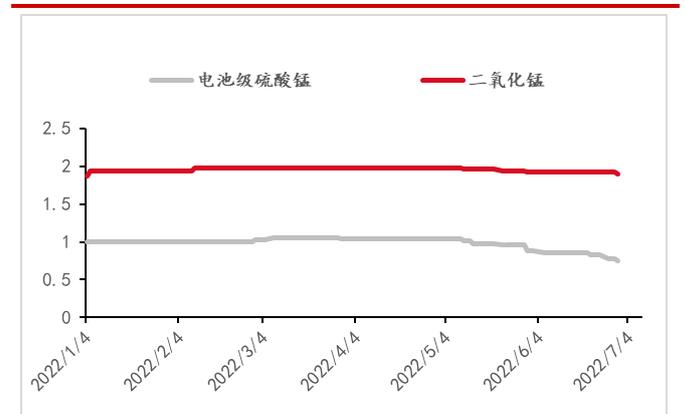
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图 28 电解镍/电解钴价格走势 (万元/吨)



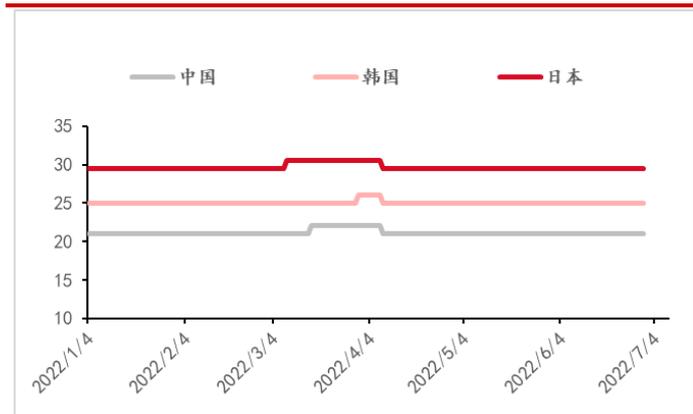
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图 29 电池级硫酸锰/二氧化锰价格走势 (万元/吨)



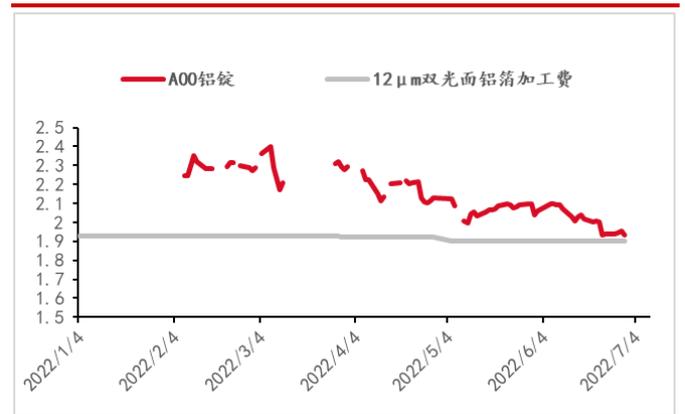
资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图 30 铝塑膜价格走势 (元/平方米)



资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

图 31 铝锭/铝箔加工费走势 (万元/吨)



资料来源: 鑫椽资讯, 东海证券研究所

表 3 锂电产业链价格情况汇总

	单位	2022-07-04	2022-07-05	2022-07-06	2022-07-07	2022-07-08	走势图	周环比%	月初环比%	年初环比%
电芯: 方形动力电池(磷酸铁锂)	元/Wh	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8		0.00%	0.00%	25.00%
电芯: 方形磷酸电芯(磷酸铁锂)	元/Wh	1.05	1.05	1.05	1.05	1.03		-1.90%	-1.90%	-
电芯: 方形动力电池(三元)	元/Wh	0.875	0.875	0.875	0.875	0.875		0.00%	0.00%	10.76%
电池: 方形Pack(磷酸铁锂)	元/kWh	1000	1000	1000	1000	1000		0.00%	0.00%	17.65%
电池: 方形Pack(三元)	元/kWh	1150	1150	1150	1150	1150		0.00%	0.00%	15.00%
电池: 高端动力18650(三元)	元/2500mAh	11.95	11.95	11.95	11.95	11.95		0.00%	0.00%	57.24%
电池: 小动力18650(三元)	元/2500mAh	11.15	11.15	11.15	11.15	11.15		0.00%	0.00%	67.67%
电池: 数码18650(三元)	元/2500mAh	9.65	9.65	9.65	9.65	9.65		0.00%	0.00%	-
正极: 磷酸铁(低容量型)	万元/t	12.1	12.1	12.1	12.1	12.1		0.00%	0.00%	62.42%
正极: 磷酸铁(高压实)	万元/t	12.4	12.4	12.4	12.4	12.4		0.00%	0.00%	60.00%
正极: 磷酸铁(小动力)	万元/t	12.65	12.65	12.65	12.65	12.65		0.00%	0.00%	58.21%
正极: 钴酸锂(4.35V)	万元/t	46.5	46.5	46.5	46.5	46.5		0.00%	0.00%	5.68%
正极: 三元111型	万元/t	34.3	34.3	34.3	34.3	34.1		-0.58%	-0.58%	21.14%
正极: 三元5系(数码型)	万元/t	33.4	33.4	33.4	33.4	33.1		-0.90%	-0.90%	23.51%
正极: 三元5系(单晶型)	万元/t	34.4	34.4	34.4	34.4	34.2		-0.58%	-0.58%	27.14%
正极: 三元5系(镍55型)	万元/t	32.25	32.25	32.25	32.25	32.05		-0.62%	-0.62%	26.68%
正极: 三元5系(动力型)	万元/t	33.2	33.2	33.2	33.2	33		-0.60%	-0.60%	28.48%
正极: 三元6系(常规622型)	万元/t	36.15	36.15	36.15	36.15	35.95		-0.55%	-0.55%	35.40%
正极: 三元6系(单晶622型)	万元/t	37.65	37.65	37.65	37.65	37.45		-0.53%	-0.53%	38.45%
正极: 三元8系(数码型)	万元/t	34.7	34.7	34.7	34.7	34.4		-0.86%	-0.86%	32.31%
正极: 三元8系(NCA型)	万元/t	38.95	38.95	38.95	38.95	38.65		-0.77%	-0.77%	38.51%
正极: 三元8系(B11型)	万元/t	38.8	38.8	38.8	38.8	38.5		-0.77%	-0.77%	38.91%
正极: 磷酸铁锂(动力型)	万元/t	15.5	15.5	15.5	15.5	15.5		0.00%	0.00%	35.96%
正极: 正磷酸铁	万元/t	2.425	2.425	2.425	2.425	2.425		0.00%	0.00%	1.78%
前驱体: 三元镍55	万元/t	11.6	11.6	11.6	11.6	11.5		-0.86%	-3.36%	4.17%
前驱体: 三元111	万元/t	12.4	12.4	12.4	12.4	12.3		-0.81%	-3.15%	4.48%
前驱体: 三元523	万元/t	12.25	12.25	12.25	12.25	12.15		-0.82%	-3.19%	3.65%
前驱体: 三元622	万元/t	13.3	13.3	13.3	13.3	13.15		-1.13%	-3.31%	5.07%
前驱体: 三元811	万元/t	14.45	14.45	14.45	14.35	14.15		-2.08%	-4.07%	2.08%
前驱体: 氯化钴	万元/t	26.5	26.5	26.25	26.25	26		-1.89%	-2.80%	33.33%
前驱体: 四氯化三钴	万元/t	26.75	26.75	26.75	26.75	26.45		-1.12%	-3.47%	32.18%
前驱体: 氯化钴	万元/t	8.95	8.9	8.9	8.9	8.9		-0.56%	-0.56%	28.80%
前驱体: 硫酸钴	万元/t	7.42	7.37	7.31	7.31	7.31		-1.48%	-1.48%	28.47%
前驱体: 硫酸镍	万元/t	3.825	3.825	3.815	3.765	3.765		-1.57%	-2.21%	1.57%
负极: 人造石墨(低端)	万元/t	4	4	4	4	4		0.00%	0.00%	17.65%
负极: 人造石墨(中端)	万元/t	5.3	5.3	5.3	5.3	5.3		0.00%	0.00%	1.91%
负极: 人造石墨(高端)	万元/t	7.15	7.15	7.15	7.15	7.15		0.00%	0.00%	0.00%
负极: 天然石墨(中端)	万元/t	5.1	5.1	5.1	5.1	5.1		0.00%	0.00%	32.47%
负极: 天然石墨(高端)	万元/t	6.1	6.1	6.1	6.1	6.1		0.00%	0.00%	9.91%
负极: 石墨化(低端)	万元/t	2.6	2.6	2.6	2.6	2.6		0.00%	0.00%	18.18%
负极: 石墨化(高端)	万元/t	3	3	3	3	3		0.00%	0.00%	20.00%
负极: 硅酸锂	元/kg	110	110	110	110	110		0.00%	0.00%	0.00%
隔膜: 9um_湿法基膜	元/m	1.4	1.4	1.4	1.4	1.4		0.00%	0.00%	7.69%
隔膜: 7um_湿法基膜	元/m	2	2	2	2	2		0.00%	0.00%	0.00%
隔膜: 5um_湿法基膜	元/m	2.9	2.9	2.9	2.9	2.9		0.00%	0.00%	16.00%
隔膜: 14um_干法基膜	元/m	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7		0.00%	0.00%	7.69%
隔膜: 16um_干法基膜	元/m	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95		0.00%	0.00%	0.00%
隔膜: 7um+2um涂覆隔膜	元/m	2.6	2.6	2.6	2.6	2.6		0.00%	0.00%	0.00%
隔膜: 9um+3um涂覆隔膜	元/m	2.175	2.175	2.175	2.175	2.175		0.00%	0.00%	1.16%
电解液: 磷酸铁锂	万元/t	7	6.25	6.25	6.25	6.25		-10.71%	-10.71%	-33.34%
电解液: 磷酸铁	万元/t	6	5	5	5	5		-16.67%	-16.67%	-17.22%
电解液: 三元_圆柱_2200mAh	万元/t	11.5	11.5	11.5	11.5	11.5		0.00%	0.00%	6.12%
电解液: 三元_圆柱_2600mAh	万元/t	9	7.25	7.25	7.25	7.25		-19.44%	-19.44%	-40.33%
电解液: 三元_常规动力	万元/t	9	7.75	7.75	7.75	7.75		-13.89%	-13.89%	-31.51%
电解液: 高压(4.35V)	万元/t	11.25	11.25	11.25	11.25	11.25		0.00%	0.00%	16.64%
电解液: 高压(4.4V)	万元/t	12.15	12.15	12.15	12.15	12.15		0.00%	0.00%	16.90%
溶剂: 六氟磷酸锂,国产	万元/t	25	25	25	25	25		0.00%	0.00%	55.75%
溶剂: 碳酸二甲酯DMC	万元/t	0.81	0.81	0.81	0.81	0.81		0.00%	3.85%	-37.69%
溶剂: 碳酸丙酯PC	万元/t	1.175	1.175	1.175	1.175	1.175		0.00%	4.44%	-30.61%
溶剂: 碳酸乙酯DEC	万元/t	0.75	0.8	0.8	0.8	0.8		6.67%	6.67%	38.97%
溶剂: 碳酸甲酯EMC	万元/t	1.5	1.5	1.5	1.5	1.5		0.00%	3.45%	-38.28%
溶剂: 碳酸二乙酯DEC	万元/t	1.475	1.475	1.475	1.475	1.475		0.00%	9.26%	-35.37%
锂盐: 工业级碳酸锂	万元/t	46	46	46	46	46		0.00%	0.00%	64.29%
锂盐: 电池级碳酸锂	万元/t	47.75	47.75	47.75	47.75	47.75		0.00%	0.00%	64.09%
锂盐: 氯化锂(电池级)	万元/t	47.4	47.4	47.4	47.4	47.4		0.00%	0.00%	134.31%
原料: 电解镍	万元/t	18.37	18.74	18.005	17.65	17.88		-2.67%	-2.24%	16.41%
原料: 电池级硫酸镍	万元/t	3.825	3.825	3.825	3.775	3.7		-3.27%	-6.92%	1.37%
原料: 电解钴	万元/t	36.95	36.85	36.45	36.25	36.25		-1.89%	-4.23%	26.69%
原料: 钴酸锂	万元/t	46.5	46.5	46.5	46.5	46.5		0.00%	0.00%	5.68%
原料: 四氯化三钴	万元/t	26.75	26.75	26.75	26.75	26.45		-1.12%	-3.47%	32.18%
原料: 硫酸钴	万元/t	7.65	7.65	7.65	7.65	7.55		-1.31%	-4.43%	28.77%
原料: 电池级硫酸锰	万元/t	0.755	0.755	0.755	0.755	0.755		0.00%	0.00%	24.50%
原料: 二氯化锰	万元/t	1.9	1.9	1.9	1.9	1.88		-1.05%	-1.05%	0.53%
铜箔: 电池级8um	万元/t	11.1	11.1	11.1	11.1	10.6		-4.50%	-4.50%	5.36%
铜箔: 电池级6um	万元/t	12.25	12.25	12.25	12.25	11.75		-4.08%	-4.08%	4.86%
铜箔: 电池级5um	万元/t	15.4	15.4	15.4	15.4	15.4		0.00%	0.00%	-0.65%
铜箔: 电池级4.5um	万元/t	15.3	15.3	15.3	15.3	15.3		0.00%	0.00%	-0.65%
铜箔: 8um加工费	万元/t	3.35	3.35	3.35	3.35	3.35		0.00%	0.00%	-
铜箔: 6um加工费	万元/t	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35		0.00%	0.00%	-
铝箔: A00铝锭	万元/t	1.935	1.905	1.855	1.84	1.86		-3.88%	-3.38%	-
铝箔: 12um 双面光铝箔加工费	万元/t	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9		0.00%	0.00%	1.55%
PVDF: LFP	万元/t	58	58	58	54	54		-6.90%	-6.90%	4.42%
PVDF: 三元	万元/t	75	75	75	67.5	67.5		-10.00%	-10.00%	9.75%
辅材: 铝塑膜中国	元/m	21	21	21	21	21		0.00%	0.00%	0.00%
辅材: 铝塑膜韩国	元/m	25	25	25	25	25		0.00%	0.00%	0.00%
辅材: 铝塑膜日本	元/m	29.5	29.5	29.5	29.5	29.5		0.00%	0.00%	0.00%

资料来源: 鑫椏资讯, 百川盈孚, cbc 金属网, 东海证券研究所

## 3.2. 新能源产业链

### 3.2.1. 光伏行业需求跟踪

**宁夏**：7月4日，宁夏回族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）》，文件提出，到2025年，新能源装机规模力争达到50GW，非化石能源发电量占比提高到30%以上，非水可再生能源电力消纳比重提高到28%以上。到2030年，风电装机规模力争达到24.5GW，光伏装机达到50GW，可再生能源电力消纳比重提高到40%以上，非水可再生能源电力消纳比重提高到35.2%以上。

**云南**：7月6日，印发《云南省产业强省三年行动（2022—2024年）》，计划到2024年，全省光伏产业链加快向终端延伸，力争高效电池片产能达100GW/年以上、高效组件20GW/年以上。

**湖南**：十四五新增光伏装机9.09GW 风电5.31GW。

**包头**：2022年上半年新增光伏装机1.74GW 风电4.6GW。

**江苏**：“十四五”可再生能源规划出台，到2025年光伏装机35GW以上、风电装机28GW以上。

**安徽**：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%。2022年累计下发5GW保障性风光项目指标，其中光伏3GW、风电2GW。

**南方电网**：“十四五”期间满足22GW分布式光伏并网需求。

### 3.2.2. 光伏行业价格跟踪

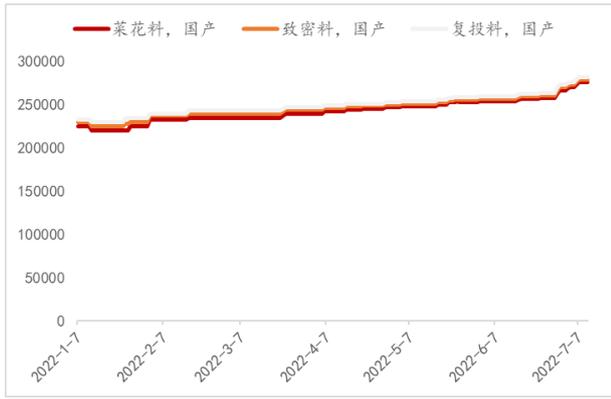
**硅料**：致密块料主流价格区间跳涨至每公斤284-290元人民币，复投小料主流价格区间同步跳涨至每公斤288-294元人民币，另外本周有个别硅料头部企业针对散单报价均已抬涨至每公斤295-298元人民币范围，本次硅料价格整体涨幅4.8%-6.5%范围不等。硅料仍然受供不应求的影响，叠加7-8月硅料环节的有效供应量受到负面因素影响导致增幅收窄的直接刺激，硅料价格在原本缓涨的趋势下，本周出现大幅“跳涨”。

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

**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。

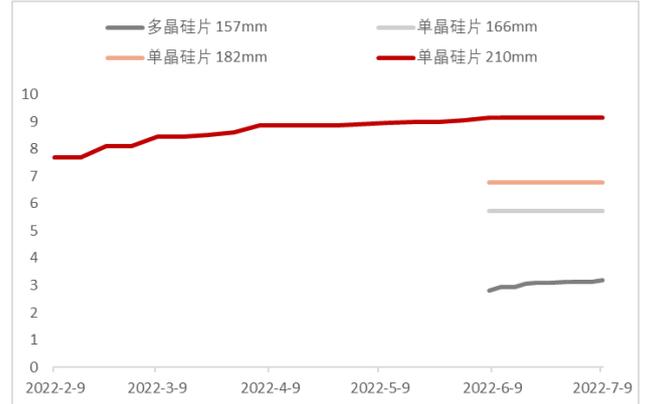
**组件**：本周7月新单小幅上调价格，然而成交新单并不多，主要仍是前期项目执行交付，不少厂家都减少及暂缓部分低价订单出货，目前价格持续僵持，而海外地区价格稳定。

图 32 硅料价格走势 (元/吨)



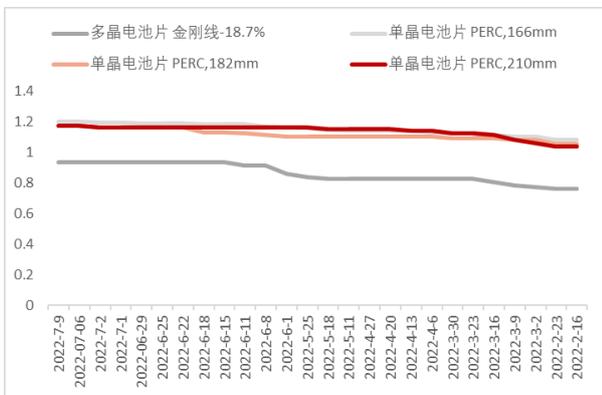
资料来源: 百川盈孚, 东海证券研究所

图 33 硅片价格走势 (元/片)



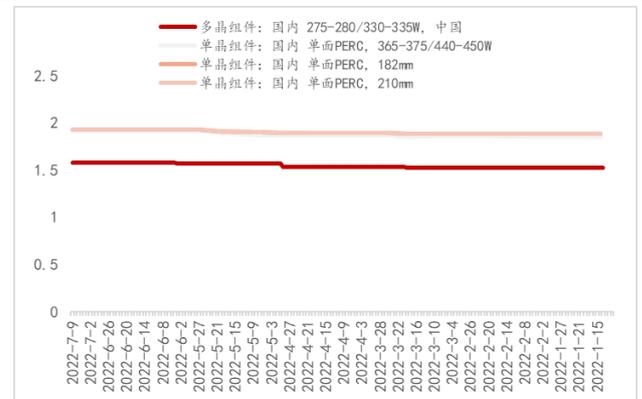
资料来源: 鑫椏资讯, 东海证券研究所

图 34 电池片价格走势 (元/W)



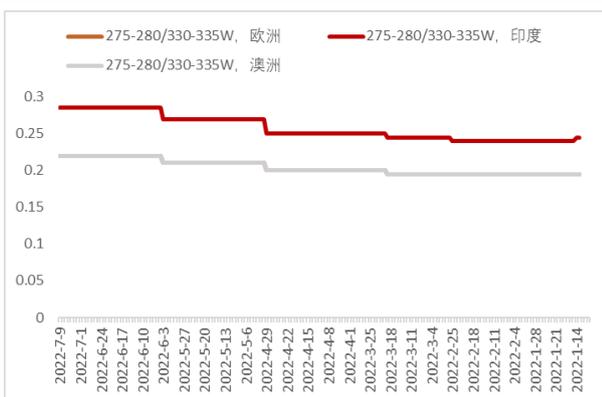
资料来源: PVInfoLink, 东海证券研究所

图 35 国内组件价格走势 (元/W)



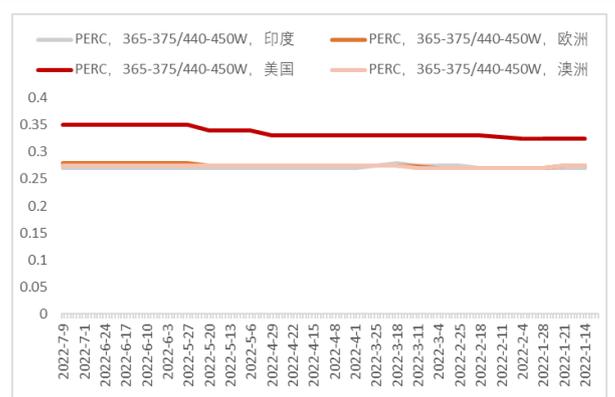
资料来源: cbc 金属网、PVInfoLink, 东海证券研究所

图 36 海外多晶组件价格走势 (美元/W)



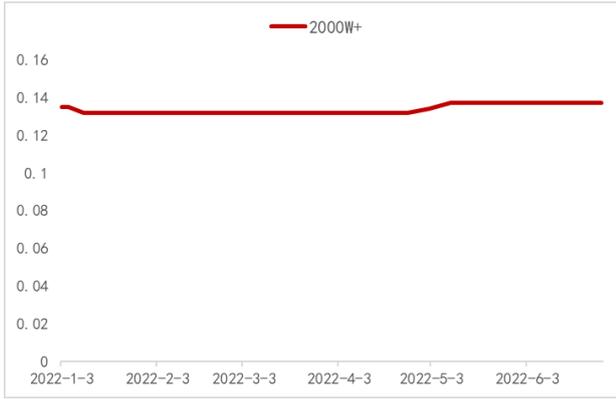
资料来源: PVInfoLink, 东海证券研究所

图 37 海外单晶组件价格走势 (美元/W)



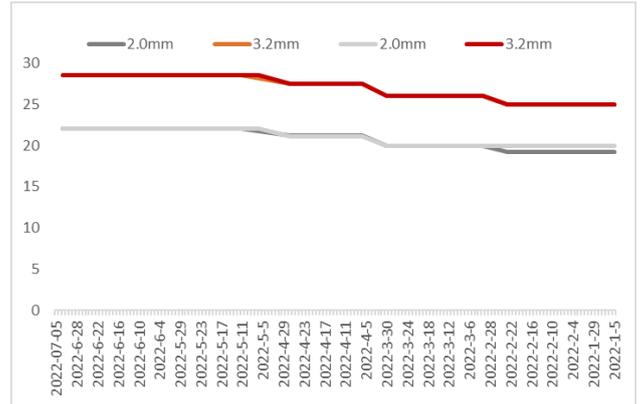
资料来源: PVInfoLink, 东海证券研究所

图 38 逆变器价格走势 (美元/W)



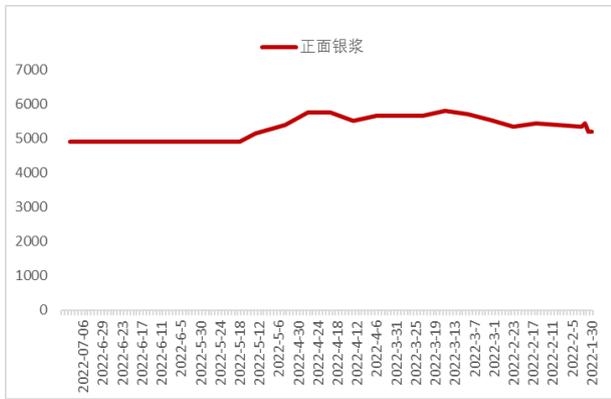
资料来源: Pvinfosights, 东海证券研究所

图 39 光伏玻璃价格走势 (元/平方米)



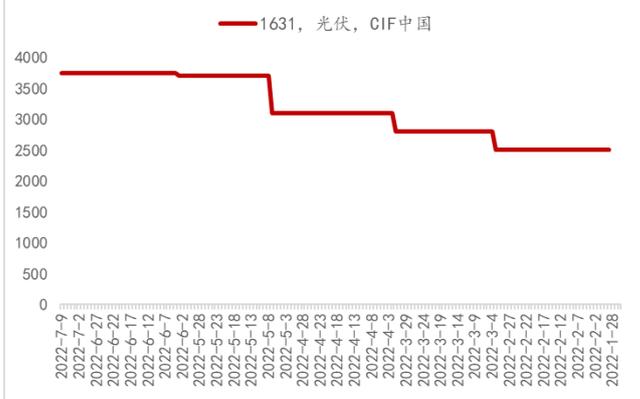
资料来源: Solarzoom、PVInfoLink, 东海证券研究所

图 40 银浆 (元/公斤)



资料来源: Solarzoom、百川盈孚, 东海证券研究所

图 41 EVA 价格走势 (美元/吨)



资料来源: 百川盈孚, 东海证券研究所

表 4 光伏产业链价格情况汇总

单位	2022-06-11	2022-06-18	2022-06-25	2022-07-02	2022-07-09	走势图	周环比%	月初环比%	年初环比%	
硅料: 菜花料, 国产	元/t	257000	258000	267000	276000	283000		2.54%	2.54%	25.78%
硅料: 致密料, 国产	元/t	260000	261000	270000	279000	286000		2.51%	2.51%	24.35%
硅料: 复投料, 国产	元/t	263000	264000	273000	282000	289000		2.48%	2.48%	24.03%
硅片: 多晶硅, 157mm	元	3.1	3.13	3.13	3.2	不再更新		-	-	-
硅片: 单晶硅, 166mm	元	5.73	5.73	5.73	5.73	6.05		5.58%	5.58%	-
硅片: 单晶硅, 182mm	元	6.78	6.78	6.78	6.78	7.28		7.37%	7.37%	-
硅片: 单晶硅, 210mm	元	9.13	9.13	9.13	9.13	9.57		4.82%	4.82%	24.29%
电池片: 多晶硅, 金刚线-18.7%	元/W	0.933	0.933	0.933	0.933	0.933		0.00%	0.00%	22.60%
电池片: 单晶硅, PERC, 166mm	元	1.185	1.195	1.2	1.17	1.24		5.98%	5.98%	14.81%
电池片: 单晶硅, PERC, 182mm	元/W	1.16	1.16	1.17	1.2	1.25		4.17%	4.17%	19.05%
电池片: 单晶硅, PERC, 210mm	元/W	1.16	1.16	1.17	1.17	1.23		5.13%	5.13%	18.84%
组件: 多晶, 275-280/330-335W, 中国	元/W	1.58	1.58	1.58	1.58	1.58		0.00%	0.00%	3.51%
组件: 多晶, 275-280/330-335W, 欧洲	美元/W	0.22	0.22	0.22	0.22	0.22		0.00%	0.00%	12.82%
组件: 多晶, 275-280/330-335W, 印度	美元/W	0.285	0.285	0.285	0.285	0.285		0.00%	0.00%	16.33%
组件: 多晶, 275-280/330-335W, 澳洲	美元/W	0.22	0.22	0.22	0.22	0.22		0.00%	0.00%	12.82%
组件: 单晶, 单面PERC, 365-375/440-450W	元/W	1.91	1.91	1.91	1.91	1.93		1.05%	1.05%	4.82%
组件: 单晶, 单面PERC, 182mm	元/W	1.93	1.93	1.93	1.93	1.95		1.04%	1.04%	3.72%
组件: 单晶, 单面PERC, 210mm	元/W	1.93	1.93	1.93	1.93	1.95		1.04%	1.04%	3.72%
组件: 单晶, PERC, 365-375/440-450W, 印	美元/W	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27		0.00%	0.00%	0.00%
组件: 单晶, PERC, 365-375/440-450W, 欧	美元/W	0.28	0.28	0.28	0.28	0.28		0.00%	0.00%	1.82%
组件: 单晶, PERC, 365-375/440-450W, 美	美元/W	0.35	0.35	0.35	0.35	0.35		0.00%	0.00%	7.89%
组件: 单晶, PERC, 365-375/440-450W, 澳	美元/W	0.275	0.275	0.275	0.275	0.28		1.82%	1.82%	1.82%
光伏玻璃: 2.0mm, PVInfoLink	元/m²	22	22	22	22	21.15		-3.86%	-3.86%	10.16%
光伏玻璃: 3.2mm, PVInfoLink	元/m²	28.5	28.5	28.5	28.5	27.5		-3.51%	-3.51%	10.00%
光伏玻璃: 2.0mm, Solarzoom	元/m²	22	22	22	22	22		0.00%	0.00%	10.00%
光伏玻璃: 3.2mm, Solarzoom	元/m²	28.5	28.5	28.5	28.5	22		-22.81%	-22.81%	-12.00%
逆变器: 2000W+, Pvinfosights	美元/W	0.137	0.137	0.137	0.137	0.135		-1.46%	-1.46%	0.00%
银浆: 正银	元/公斤	4905	4905	4905	4905	4905		0.00%	0.00%	-5.67%
EVA: 1631, 光伏, CIF中国	美元/t	3750	3750	3750	3750	3750		0.00%	0.00%	-

资料来源: PVInfoLink, 百川盈孚, cbc 金属网, Solarzoom, Pvinfosights, 东海证券研究所

## 4.行业动态

### 4.1.行业新闻

#### 商务部等 17 部门发文：搞活汽车流通 扩大汽车消费

近日，商务部等 17 部门印发了《关于搞活汽车流通 扩大汽车消费若干措施的通知》，涉及 6 方面 12 条措施。在 7 日举行的国新办政策例行吹风会上，商务部副部长盛秋平表示，随着疫情得到有效控制和各项政策措施发力见效，下半年汽车消费有望实现较快增长，为稳定宏观经济大盘发挥积极作用。

[http://www.gov.cn/xinwen/2022-07/09/content\\_5700214.htm](http://www.gov.cn/xinwen/2022-07/09/content_5700214.htm)

#### 乘联会：6 月新能源乘用车批发销量达 57 万辆，同比增长 141%

6 月新能源乘用车批发销量达到 57.1 万辆，同比增长 141.4%，环比增长 35.3%，在车购税减半政策下，新能源车不仅没有受到影响，环比改善超过预期。1-6 月新能源乘用车批发 246.7 万辆，同比增长 122.9%。6 月新能源乘用车零售销量达到 53.2 万辆，同比增长 130.8%，环比增长 47.6%，1-6 月形成“W 型”走势。1-6 月新能源乘用车国内零售 224.8 万辆，同比增长 122.5%。今年累计批发 246 万辆。零售 53.5 万辆，同比增长 127%，累计销量 226 万辆。

<http://www.cpcauto.com/newslist.php?types=csjd&id=2797>

#### 全国新能源汽车保有量突破 1000 万辆

公安部 7 月 6 日发布的数据显示，截至 2022 年 6 月底，全国机动车保有量达 4.06 亿辆，其中新能源汽车数量已突破千万。截至 6 月底，全国新能源汽车保有量达 1001 万辆，占汽车总量的 3.23%。据最新统计，2022 年上半年新注册登记新能源汽车 220.9 万辆，与 2021 年上半年新注册登记量相比增加 110.6 万辆，增长 100.26%，创下历史新高。

[https://car.southcn.com/node\\_37aef5c8b5/423732b1dc.shtml](https://car.southcn.com/node_37aef5c8b5/423732b1dc.shtml)

#### 5 月全球动力电池装车量 33.7GWh，同比增长 58.4%

韩国市场研究机构 SNE Research 公布的数据显示，2022 年 5 月，全球电动汽车电池装机量达 33.7GWh，同比增长 58.4%，连续 23 个月保持稳定增长。其中，宁德时代独占鳌头，在增速有所放缓的大环境下，宁德时代的装机量依旧保持着逾 100% 的增速。此外，中国企业仍然在 Top 10 榜单中占据 6 席。

<https://auto.gasgoo.com/news/202207/5170306440C501.shtml>

#### 澳大利亚大幅提高 2030 年减排目标

澳大利亚根据《气候变化协定》签署了新的国家自主贡献 (NDC) 目标，确认了到 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%。澳大利亚政府正在实施一系列实质性和严格的新政策，推动经济向净零排放过渡的政策。澳大利亚 2030 年新目标正是基于这些政策的模拟影响，并致力于最大限度地发挥其减排影响。

<https://solar.in-en.com/html/solar-2405620.shtml>

#### 德国取消 2035 碳中和目标，调整为 2030 年可再生能源占比 80%

德国 7 月 8 日通过了对可再生能源法的五项修正案和两项加强和扩大预防措施的修正案，随后周五联邦参议院也批准了该法案。修正案指出，考虑到能源供给紧张，暂时撤销 2035 年之前实现碳中和目标，但是将 2030 年可再生能源发电占比目标提升至 80%。修正案计划在 2030 年将太阳能从目前的 60 GW 扩大到 215 GW，太阳能在电力结构中的份额将从今天的 10% 增加到 30%。

<https://solar.in-en.com/html/solar-2405824.shtml>

#### 北京市首批氢燃料重卡在大兴交车运营

北京市首批 40 辆氢燃料重卡在大兴交付使用，正式投入沥青混凝土供料运输。运营方北京市政路桥建材集团与生产商北汽福田公司现场签署了基于氢燃料重卡产品的战略合作协议。未来，双方将在氢燃料重卡产品交互研发、新品投放及示范运营等多个方面展开深度合作，此举将对深入践行“双碳”目标，助力首都绿色低碳交通体系建设产生积极影响。

[http://www.beijing.gov.cn/ywdt/gqrd/202207/t20220708\\_2766607.html](http://www.beijing.gov.cn/ywdt/gqrd/202207/t20220708_2766607.html)

#### 国内首座兆瓦级氢能综合利用示范站投运

7 月 6 日，国内首座兆瓦级氢能综合利用示范站在安徽六安投运，标志着我国首次实现兆瓦级制氢-储氢-氢能发电的全链条技术贯通。该示范站额定装机容量 1 兆瓦，占地面积 7000 余平方米，主要配备兆瓦级质子交换膜制氢系统、燃料电池发电系统和热电联供系统、风光可再生能源发电系统、配电综合楼等，是国内首次对具有全自主知识产权“制、储、发”氢能技术的全面验证和工程应用。

<http://ah.people.com.cn/GB/n2/2022/0707/c227131-40027787.html>

#### 中国石油甘肃首条中长距离纯氢输送管道主线全线贯通

7 月 4 日，玉门油田建造的甘肃省首条中长距离输氢管道主线路目前已全线贯通。该条输氢管道连接玉门炼厂氢气加注站，是甘肃省第一条中长距离纯氢管道，是一条直径 200 毫米、长度 5.77 公里、压力 2.5MPa 的输氢管道，设计输氢能力为 7000t/a (约 10000Nm<sup>3</sup>/h)。

<https://news.bjx.com.cn/html/20220706/1238914.shtml>

## 4.2. 公司要闻

**中来股份：**公司山西项目一期首批 4GW 已于 2022 年 6 月 30 日实现首片 182/210 高效电池下线，后续将分步爬坡稳步实现投产。公司有 IBC 电池的技术储备且实现过小规模的 IBC 电池量产出货，但出于市场需求、成本等综合因素考虑，目前公司电池生产主要为 TOPCon 电池。

**晴天科技：**公司预披露招股说明书，计划在上交所主板挂牌，此次募资总投资额 65060.61 万元，募集资金拟投入金额为 63970.42 万元。主要用于分布式光伏电站、新能源智造产业基地项目以及营销服务体系升级建设项目。

**爱康科技：**公司新能源制造项目在东海经开区开工，总投资约 100 亿元，项目包含智能制造、光伏电站、光伏组件项目。本次开工的是 30 万吨光伏铝制品智能制造项目。

**东方希望：**7 月 4 日公司与乌海市政府举行签约仪式。公司拟在乌海市建设光伏产业链项目，其中包括 6.25 万吨多晶硅、10GW 拉晶、10GW 切片、10GW 电池、10GW 组件生产装置。

**晶澳科技:** 7月5日, 公司曲靖基地 10GW 高效电池 5GW 高效组件项目隆重举行开工仪式。此次项目总投资 61.93 亿元, 建设 10GW 高效电池、5GW 高效组件项目和 400 吨碳碳辅材配套项目。

**海泰新能:** 7月6日, 中国证监会同意公司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。本次海泰新能拟发行不超过 5,382 万股, 募集资金主要用于 2GW 的 HJT 光伏组件研发及产业化和研发实验中心扩建项目。

**尚越光电:** 成功收购 Global Solar Energy, Inc.(GSE)位于美国亚利桑那州图森市的超薄柔性铜铟镓硒(CIGS)太阳能生产线及相应的知识产权。2022 年底尚越柔性 CIGS 的产能将超过 100MW, 其柔性 CIGS 太阳能电池的生产和应用市场份额都将跃居全球第一。

**比亚迪:** 公司 6 月销量 134036 辆。乘用车销量 133762 辆, 同比增长 168.8%, 其中 DM 车型 64218 辆, EV 车型 69544 辆。汉 25439 辆, 宋 32077 辆, 秦 26623 辆。

**蔚来汽车:** 公司完成 1000 万次换电服务。其中换电最多的用户已经达到 1364 次。截至 7.3 公司建成换电站 998 座, 预计今年年底累计建成超过 1300 座。

**丰田公司:** 公司在北美市场的新能源汽车补贴 20 万上限已到。公司是美国第三家达到 20 万补贴上限的公司, 前者是特斯拉和通用汽车。预计北美市场未来两年内变成单纯的市场驱动, 无疑遏制了北美新能源汽车市场的发展。

**比亚迪:** 公司与荷兰经销商集团达成战略合作。公司将为荷兰市场提供新能源汽车产品。

**中自科技:** 公司目前铂碳催化剂批量生产设备已经进场, 调试完后可形成公斤级批量生产能力, 预计产能可达  $\geq 200\text{g}/\text{批次}$ ,  $\geq 50\text{kg}/\text{年}$ 。

**江苏神通:** 成立氢能源方面独立的子公司, 主要产品面向 70-90 兆帕高压氢用阀门, 包括从制氢到储氢, 运氢到加氢站用到的阀门。

**吉利:** 于新疆投资成立醇氢能源技术公司, 注册资本 1 亿元。

**美锦能源:** 5 亿元成立新公司, 经营范围含站用加氢及储氢设施销售。

### 4.3.上市公司公告

表 5 本周上市公司重要公告

公告时间	证券简称	公告内容
7月4日	中伟股份	公司定增拟募集资金总额不超过 66.8 亿元。募集资金中 25 亿元用于印尼基地红土镍矿冶炼年产 6 万吨高冰镍项目, 6.5 亿元用于贵州西部基地年产 8 万吨硫酸镍项目, 5.6 亿元用于广西基地年产 8 万吨高冰镍项目, 9.75 亿元用于贵州开阳基地年产 20 万吨磷酸铁项目。
7月4日	八亿时空	公司预计投资 2.8 亿元至六氟磷酸锂项目中。该项目由公司全资子公司浙江八亿时空实施建设, 资金来源于公司自有资金和自筹资金。
7月4日	紫江新材	公司 IPO, 拟募集资金 4.11 亿元, 计划用于锂电池用铝塑膜关键装备智能化建设项目。公司为紫江企业分拆控股子公司。项目计划总投资 3.07 亿元, 主要为购置先进生产设备, 建设年产 6200 万平铝塑膜项目, 建设周期 3 年, 第四年满负荷生产。
7月5日	亿纬锂能	公司定增拟募集资金 90 亿元。募集资金主要用于动力电池储能锂离子电池项目, 其中 34 亿元用于乘用车动力电池项目, 26 亿元用于 HBF16GWh 乘用车动力电池项目。

7月5日	欣旺达	公司子公司欣旺达汽车电池近日收到上汽大通的 BEV 项目定点通知, 为其提供动力电池电芯产品。
7月5日	福莱特	全资子公司参与竞拍采矿权安徽省凤阳县灵山-木屐山矿区新 13 号段玻璃用石英岩矿, 开采范围为 1.113 平方公里, 玻璃用石英岩矿 (探明+控制+推断) 资源量 11700.5 万吨, 采矿权出让期限 24 年 (含基建期 1 个年)。
7月6日	传艺科技	公司子公司智纬电子与海盈汇鑫合作设立公司, 主要从事钠离子电池及其正极材料和电解液的研发、生产、销售等, 整体规划今年试生产, 明年一期 2GWh, 后面二期 8GWh。
7月6日	奥特维	公司中标晶科能源划焊一体机的招标项目, 中标金额约 1.4 亿元。公司将在设备验收后确认收入, 公司商品平均验收周期为 6-9 个月。
7月6日	爱康科技	子公司湖州爱康光电与迈为股份于近日签署了《设备采购合同, 湖州爱康光电以自有资金向迈为股份购买两条太阳能 210 半片异质结电池整线设备, 每条生产线的产能均超过 600MW, 主要产品为大尺寸半片异质结太阳能电池片。
7月7日	新宙邦	公司定增拟募集 19.7 亿元。募集资金主要: 5 亿元用于翰康电子材料年产 5.96 万吨锂电池添加剂; 3.8 亿元用于天津半导体化学品及锂电池材料项目; 4.6 亿元用于三明海斯福“高端氟精细化学品 (二期)”; 2.6 亿元用于荆门“年产 28.3 万吨锂电池材料项目。”
7月7日	中伟股份	公司子公司香港中拓与 DNPL 签署年产低冰镍金属 2.75 万吨项目合资协议议案。香港中拓占 50.1% 股权, DNPL 占 49.9%, 总投资 15092 万美元。香港中拓以自有资金收购 DHPL 持有 (DNI50.1% 的股权, DNI 为在印尼投建 2 条 RKEF 镍铁生产线, 年产 2.75 万吨镍金属当量低冰镍和 380MW 配套电厂项目)
7月7日	天赐材料	公司拟发行可转换公司债券募集金额不超过 34.105 亿元。募集资金主要: 8.18 亿元用于年产 15.2 万吨锂电新材料项目; 2.3 亿元用于年产 2 万吨双氟项目; 4 亿元用于年产 6 万吨电解质基础材料项目; 8.3 亿元用于年产 4 万吨锂电池电解液项目 (一期); 3.36 亿元用于年产 6 万吨日化基础材料项目。
7月7日	鑫科材料	公司拟定增募集 10.66 亿元。募集资金用于 2GWh 新型电池产业园项目。
7月7日	宝明科技	公司拟在赣州开发区建设锂电池铜箔生产基地。总投资 60 亿元, 预计一期 11.5 亿元、二期 48.5 亿元。
7月7日	大全能源	公司完成向 19 名特定对象发行股票认购, 发行本次发行股票价格为 51.79 元/股, 实际发行数量为 212,396,215 股, 募集资金总额为 10,999,999,974.85 元。
7月7日	奥特维	公司控股子公司松瓷机电近日与新疆中部合盛硅业有限公司签订《买卖合同》, 松瓷机电向新疆中部合盛硅业有限公司销售 160 型单晶炉, 合同金额约 1.3 亿元 (含税)。公司近日与一道新能源签订《买卖合同》, 公司向一道新能源销售超高速多主栅串焊机, 合同金额约 8,000 万元 (含税)。
7月7日	TCL 科技	全资子公司天津硅石拟与江苏中能签署《合资协议》, 共同投资设立新公司内蒙古鑫环, 实施约 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, 内蒙古鑫环注册资本拟定 45 亿元, 天津硅石出资 18 亿元, 持股 40%。
7月8日	长远锂科	公司定增拟募集 32.5 亿元。募集资金主要: 14.5 亿元用于湖南长远锂科车用锂电池正极材料扩产二期项目; 9 亿元用于年产 6 万吨磷酸铁锂项目。
7月8日	珠海冠宇	公司拟发行可转债募集 30.89 亿元。资金主要: 13.119 亿元用于聚合物锂电池叠片生产线项目 (6.30 日报提到过); 约 8 亿元用于各条生产线升级。
7月8日	协鑫集成	全资子公司协鑫绿能近期与乐山伟力得能源签署了《合资协议》, 协鑫绿能以自有资金出资人民币 7,500 万元与伟力得能源共同投资设立合资公司, 合资公司注册资本为人民币 10,000 万元, 协鑫绿能控制合资公司 75% 股权。公司运作模式包括但不限于共同开发光伏、储能指标。

资料来源: 公司公告, 东海证券研究所整理

表 6 上市公司 22H1 业绩预告汇总

公告时间	证券简称	预告净利润 (亿元)	净利同比 (%)	预告扣非净利 (亿元)	扣非同比 (%)
7/4	当升科技	9.00 - 10.00	101.33% - 123.7%	9.00 - 10.00	208.97% - 243.29%
7/4	通威股份	120 - 125	304.62% - 321.48%	120 - 125	300.73% - 317.42%
7/4	亿晶光电	0.19 - 0.25	扭亏为盈	-0.06	/
7/5	星源材质	3.65 - 3.85	227.05% - 244.97%	3.5 - 3.7	224.25% - 242.77%
7/7	横店东磁	7.65 - 8.47	40% - 55%	6.22 - 6.94	30% - 45%
7/7	迈为股份	3.3 - 4.2	30.92% - 66.63%	3.25 - 4.15	36.88% - 74.79%
7/8	蔚蓝锂芯	3.4 - 3.6	0.27% - 6.17%	2.82 - 3.02	6.48% - 0.15%
7/8	大全能源	94 - 96	335.03% - 344.28%	94.13 - 96.16	336.74% - 346.02%

资料来源：公司公告，东海证券研究所整理

## 5. 风险因素

**(1) 全球宏观经济波动风险：**下半年全球经济衰退压力可能对欧美新能源汽车需求端造成一定不利影响；

**(2) 国内疫情反复风险：**近期国内疫情的不确定性可能导致新能源相关需求/工程建设进度受到影响，并可能再度影响产业链内部分企业的开工率；

**(3) 上游原材料价格波动风险：**行业相关原材料价格若发生不利变动，将对下游企业盈利能力产生较大影响。

## 分析师简介:

周啸宇, 东海证券研究所电力设备与新能源组组长, 五年以上证券研究经验。

## 附注:

### 一、市场指数评级

看多——未来6个月内上证综指上升幅度达到或超过20%

看平——未来6个月内上证综指波动幅度在-20%—20%之间

看空——未来6个月内上证综指下跌幅度达到或超过20%

### 二、行业指数评级

超配——未来6个月内行业指数相对强于上证指数达到或超过10%

标配——未来6个月内行业指数相对上证指数在-10%—10%之间

低配——未来6个月内行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

### 三、公司股票评级

买入——未来6个月内股价相对强于上证指数达到或超过15%

增持——未来6个月内股价相对强于上证指数在5%—15%之间

中性——未来6个月内股价相对上证指数在-5%—5%之间

减持——未来6个月内股价相对弱于上证指数5%—15%之间

卖出——未来6个月内股价相对弱于上证指数达到或超过15%

### 四、风险提示

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用, 并不构成对客户投资建议, 并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证, 建议客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

### 五、免责条款

本报告基于本公司研究所及研究人员认为可信的公开资料或实地调研的资料, 但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究员个人出具本报告当时的分析和判断, 并不代表东海证券股份有限公司, 或任何其附属或联营公司的立场, 本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致, 敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下, 本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易, 并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务, 本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之间已经了解或使用其中的信息。

分析师承诺“本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在利益关系”。本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有, 未经本公司书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

### 六、资格说明

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构, 已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者, 参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构, 注意防范非法证券活动。

## 上海 东海证券研究所

地址: 上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦

网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)

电话: (8621) 20333619

传真: (8621) 50585608

邮编: 200215

## 北京 东海证券研究所

地址: 北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F

网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)

电话: (8610) 59707105

传真: (8610) 59707100

邮编: 100089