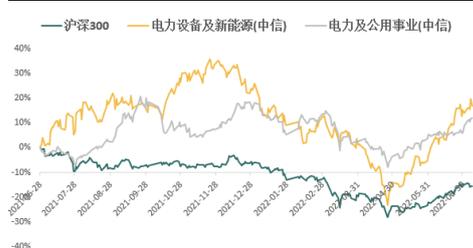




报告日期：2022年7月11日

## 光伏产业链价格上涨不影响中期景气度，电动汽车领域补能需求快速提升

### 行业指数走势



### 相关报告

1. 电力能源行业周报（2022年第24期）《光伏上游集体提价，新能源车需求向好》（20220701）
2. 电力能源行业周报（2022年第23期）《风电景气度回升，宁德发布麒麟电池》（20220627）
3. 电力能源行业周报（2022年第22期）《风电、光伏维持高景气，锂电回收产业化或将提速》（20220620）
4. 电力能源行业周报（2022年第21期）《新型储能市场化机制进一步完善；磷酸锰铁锂产业化提速》（20220613）
5. 电力能源行业周报（2022年第20期）《“十四五”可再生能源发展规划》印发；能源局调高2022年光伏并网指引（20220606）
6. 电力能源行业周报（2022年第19期）能源项目建设有望提速，多地出台政策支持新能源商用车（20220530）
7. 电力能源行业周报（2022年第18期）：22年风光项目投资高增长，比亚迪发布CTB电池技术（20220523）
8. 电力能源行业周报（2022年第17期）：光伏出口激增，新能源重卡高速发展（20220516）
9. 电力能源行业周报（2022年第16期）：新能源商用车产销两旺，煤炭行业稳价保供（20220509）

**风险提示：**宏观经济变化、行业政策不及预期、市场竞争超预期

研究员：刘杰

执业编号：S0990521100001

电话：0755-83007043

E-mail: liujie@ydzq.sgcc.com.cn

### 行业观点：

➤ **光伏：产业链价格上涨不影响中期景气度。**本周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%。预计三季度，硅料价格仍将比较强势，四季度后或可好转。随着硅料价格上涨，硅片、电池片企业相继提价，对下游短期需求形成压制。据智汇光伏统计，5 月底以来，主流组件价格上涨到 1.95 元/W 以上，国内运营商对组件价格接受度降低，6 月份的组件招标量降至年内最低。目前部分国内电站企业针对此轮价格上涨已考虑项目暂停，下游二三线组件传出减产计划。我们认为当前组件价格带来的压力是短期现象，四季度之后硅料供应吃紧的状况有望缓解，并且海外市场价格接受度较高，出口订单较多，目前组价价格问题不影响行业景气度。

➤ **储能：储能电池标准提高，项目投运高增长。**1) 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。这次文件是对 2018 年 6 月发布的《电力储能用锂离子电池》（GB/T36276-2018）的修编，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。2) 7 月 5 日中国化学与物理电源行业协会储能应用分会公布了我国 2022 年上半年并网、投运的储能项目情况。其中电化学储能方面，2022 年上半年并网、投运项目总个数为 51 个，装机总规模为 391.697MW/919.353MWh，其中第二季度电化学储能装机规模为 341.049MW/812.58MWh。相较于 2021 年上年年的 230.15MW/351.92MWh，电化学投运规模快速增长，项目配储时长大幅增加。

➤ **新能源车：保有量破千万，补能需求快速提升。**全国新能源汽车保有量达 1001 万辆，占汽车总量的 3.23%。新能源汽车市场迎来高速发展期，充电基础设施建设快速推进。2022 年 1-5 月，充电基础设施增量为 96.3 万台。其中，公共充电桩增量同比上涨 253.8%；随车配建私人充电桩增量持续上升，同比增长 516.5%，桩车增量比为 1:2.1，充电基础设施建设能够基本满足新能源汽车的快速发展。我们预计到 2025 年我国的电动汽车保有量将达到 3000 万辆，其中高能耗的大客车、载货汽车届时已接近实现全部电动化，在满足基本充电需求的情况下，车桩比达到 3:1，充电桩保有量将达到 1000 万台，充电桩设备至少还有 3 倍的增量空间。

### 行业重要信息：

➤ 路透社7月5日报道，德国拟修改法律草案，撤销“在2035年之前能源行业实现温室气体排放中和”这项关键气候目标。德国上议院近日又批准了一项能源法案，包括新的可再生能源扩张目标、天然气进口计划，以及燃煤和燃油发电机组可能重返电力市场。星期四德国下议院通过了这一修改，意味着该方案现在成了具有约束力的目标。因为考虑到战争影响，该方案试图减少对俄罗斯进口的依赖，从而支撑国内能源市场。德国的目标是，到本世纪末将全国风能和太阳能装机容量实现三倍增长，从目前的117吉瓦增加到360吉瓦。

### 一周市场表现：

- **行业表现：**在30个中信一级行业中，电力设备与新能源行业上涨2.65%，位列第3位；公用事业行业本周上涨2.92%，位列第2位。
- **子板块表现：**子板块中储能、核电设备、火电涨幅位列前三位，分别为11.26%、8.60%、8.27%；锂电设备、燃料电池、核电涨幅位列后三位，分别为-4.38%、-2.09%、-1.87%。
- **个股涨跌幅情况：**电力能源行业上市公司中，金智科技、赣能股份、弘讯科技、建投能源、华东国际涨幅位列前五，分别上涨61.12%、61.01%、35.51%、25.65%、20.81%。

## 目录

一、本周观点 .....	1
(一) 光伏：产业链价格上涨不影响中期景气度.....	1
(二) 储能：储能电池标准提高，项目投运高增长.....	1
(三) 新能源车：保有量破千万，补能需求快速提升.....	2
二、一周市场表现 .....	5
三、国网动态 .....	7
(一) 国网重大新闻 .....	7
(二) 国网旗下上市子公司重要公告列示.....	8
(三) 国网旗下上市公司行情回顾.....	8
四、行业数据 .....	8
(一) 电力需求 .....	9
(二) 电力供应 .....	10
(三) 电力投资与产能 .....	11
(四) 锂电产业链 .....	14
(五) 光伏产业链 .....	15
(六) 全国电动汽车充换电基础设施运行情况.....	17
(七) 相关大宗商品 .....	18
五、行业动态 .....	19
(一) 行业新闻 .....	19
(二) 行业核心上市公司新闻与公告.....	21
(三) 行业核心上市公司估值表.....	22

## 图表目录

图表 1: 2022 年硅料季度产能 (吨)	1
图表 2: 硅料产能预测 (吨)	1
图表 3: 2022 年上半年并网、投运的储能项目情况	2
图表 4: 国内新能源汽车保有量情况 (辆)	3
图表 5: 国内充电桩保有量情况 (辆)	3
图表 6: 电力设备与新能源、电力及公用事业、HS300 指数走势 (%)	5
图表 7: 电力设备与新能源指数 PE-Band	5
图表 8: 电力及公用事业 PE-Band	5
图表 9: 中信一级行业涨跌幅 (%)	6
图表 10: 电力能源行业子板块周涨跌幅 (%)	6
图表 11: 电力能源行业上市公司周涨跌幅 (%)	7
图表 12: 国网旗下上市子公司重要公告	8
图表 13: 国网旗下上市公司交易情况回顾	8
图表 14: 国网旗下上市公司行情回顾	8
图表 15: 全社会用电量 (亿 kWh, %)	9
图表 16: 用电量增速情况 (%)	9
图表 17: 各行业用电量占比 (%)	9
图表 18: 全国发电量情况 (亿 kWh)	10
图表 19: 各电源当月发电量情况 (亿 kWh)	10
图表 20: 发电量累计增速 (%)	11
图表 21: 各电源发电量增速 (%)	11
图表 22: 新能源利用小时数情况 (小时)	11
图表 23: 历史利用小时增速情况 (%)	11
图表 24: 电网投资完成情况 (亿元, %)	12
图表 25: 电源投资完成情况 (亿元, %)	12
图表 26: 水电基本电源投资完成情况 (亿元, %)	13
图表 27: 风电基本电源投资完成情况 (亿元, %)	13
图表 28: 核电基本电源投资完成情况 (亿元, %)	13
图表 29: 火电基本电源投资完成情况 (亿元, %)	13
图表 30: 新增装机累计同比 (%)	13
图表 31: 新增装机设备容量 (万千瓦)	13
图表 32: 锂电池价格走势 (元/Wh)	14
图表 33: 正极材料价格走势 (元/吨)	15
图表 34: 负极材料价格走势 (元/吨)	15
图表 35: 隔膜价格走势 (元/平方米)	15
图表 36: 电解液价格走势 (万元/吨)	15
图表 37: 硅料价格走势 (元/千克)	16
图表 38: 硅片价格走势 (元/片)	16
图表 39: 电池片价格走势 (元/瓦)	16
图表 40: 组件价格走势 (元/瓦)	17
图表 41: 组件辅材 (光伏玻璃) 价格走势 (元/平米)	17
图表 42: 公共充电桩保有量及每月增量 (万台)	17
图表 43: 私有桩保有量及每月增量 (台)	17



**国网英大集团**

STATE GRID YINGDA GROUP

**英大证券有限责任公司**

YINGDA SECURITIES CO., LTD.

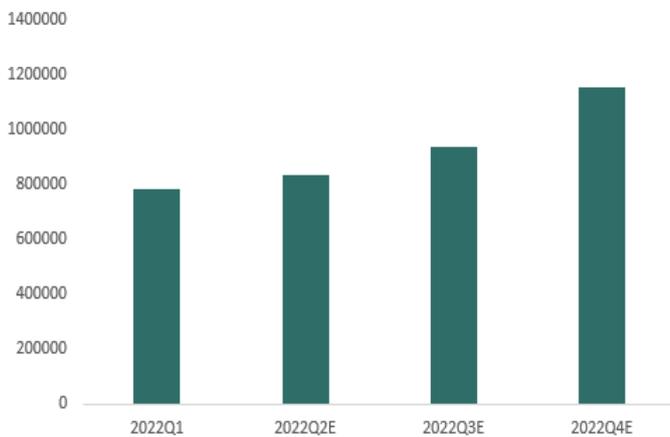
图表 44: 公共充电桩充电量 (千万 kwh) .....	18
图表 45: 主要运营商充电桩 (公共桩及共享私桩) 数量 (台) .....	18
图表 46: 铜价价格走势 (美元/吨、元/吨) .....	18
图表 47: 铝价价格走势 (元/吨, 美元/吨) .....	18
图表 48: 本周重要公告汇总 .....	21
图表 49: 行业核心上市公司估值表 .....	22

## 一、本周观点

### （一）光伏：产业链价格上涨不影响中期景气度

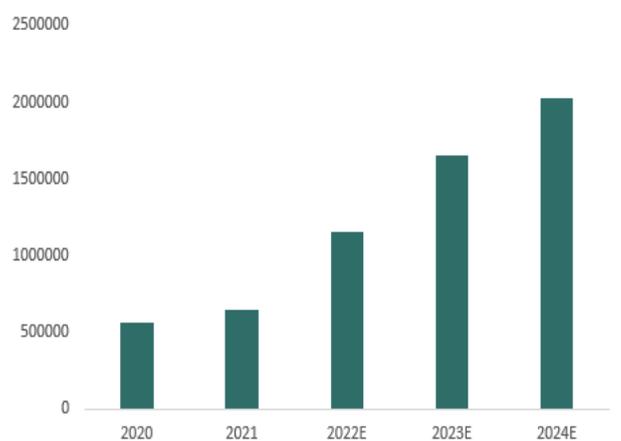
本周国内单晶复投料价格区间在28.8-30.0万元/吨，成交均价为29.16万元/吨，周环比涨幅为1.85%；单晶致密料价格区间在28.6-29.8万元/吨，成交均价为28.96万元/吨，周环比涨幅为1.90%。进入夏季，硅料厂检修增多，加下游需求旺盛，硅片产能增加较快，硅料供不应求态势更加凸显，硅料6月以来再次进入快速上涨通道，目前价格使得下游成本压力较大。预计三季度，硅料价格仍将比较强势，四季度后或可好转。

图表 1：2022 年硅料季度产能（吨）



数据来源：集邦新能源，英大证券研究所

图表 2：硅料产能预测（吨）



数据来源：集邦新能源，英大证券研究所

随着硅料价格上涨，硅片、电池片企业相继提价，组件端压力凸显，对短期需求形成压制。据智汇光伏统计，5月底以来，主流组件价格上涨到1.95元/W以上，国内运营商对组件价格接受度降低，6月份的组件招标量降至年内最低。目前部分国内电站企业针对此轮价格上涨已考虑项目暂停，下游二三线组件传出减产计划。

我们认为当前组件价格带来的压力是短期现象，四季度之后硅料供应吃紧的状况有望缓解，并且海外市场价格接受度较高，出口订单较多，目前组价价格问题不影响行业景气度。

### （二）储能：储能电池标准提高，项目投运高增长

#### 1、《电力储能用锂离子电池》征求意见稿发布

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。这次文件是对2018年6月发布的《电力储能用锂离子电池》（GB/T36276-2018）的修编，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。

热失控方面：在电池全寿命周期范围，电池模块进行热失控起始温度不应小于

90°C，且达到热失控判定条件不应起火、爆炸。

电池能量效率方面：从2018年的不应小于90%、提升到不应小于93%。

电池安全性能方面：增加了过载、绝缘等要求，电池模块或电池簇与外部裸露可导电部分之间的绝缘电阻均不应小于1000 Ω/V。

电池衰减方面：充放电循环次数达到1000次时，实际每次平均充/放电能量损失不应大于基于额定功率充放电循环次数计算的每次平均充/放电能量损失。

电池循环性能方面：电池以额定充放电功率循环充放电时，充放电能量衰减至额定充放电能量时的循环次数保证值对应额定功率充放电循环次数。

过冲保护方面：储能系统中存在BMS和PCS多级过充保护，过充条件需要从PCS、BMS保护往下分解，电池簇应具备过充电保护功能。

## 2、上半年我国储能项目并网、投运情况

7月5日中国化学与物理电源行业协会储能应用分会公布了我国2022年上半年并网、投运的储能项目情况。总共并网、投运项目66个，其中有51个电化学储能项目、12个抽水蓄能项目、1个飞轮储能项目、1个压缩空气储能项目和1个超级电容储能项目。而去年上半年一共投运48个储能项目，包括47个电化学储能项目和一个抽水蓄能项目。

电化学储能方面，2022年上半年并网、投运项目总个数为51个，装机总规模为391.697MW/919.353MWh，其中第二季度电化学储能装机规模为341.049MW/812.58MWh。相较于2021年上年年的230.15MW/351.92MWh，电化学投运规模快速增长，项目配储时长大幅增加。

**图表 3：2022 年上半年并网、投运的储能项目情况**

应用场景	总装机功率/MW	总额定能量/MWh	项目总数
电网侧储能	80.32	173.6	4
电源侧辅助服务	116.25	420	4
分布式及微网	8.95	15.45	6
集中式新能源	151.5	230.5	13
用户侧储能	34.677	79.803	24
总计	391.697	919.353	51

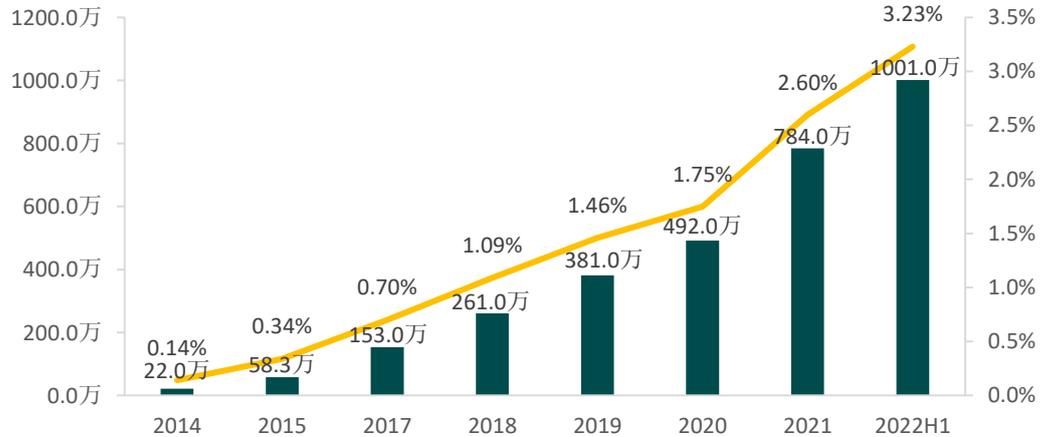
数据来源：中国化学与物理电源行业协会储能应用分会公，英大证券研究所

### （三）新能源车：保有量破千万，补能需求快速提升

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%。其中，纯电动汽车保有量810.4万辆，占新能源汽车总量的80.93%。上半年新注册登记新能源汽车220.9万辆，与去年上半年新注册登记量相比增加110.6万辆，

增长100.26%，创历史新高。

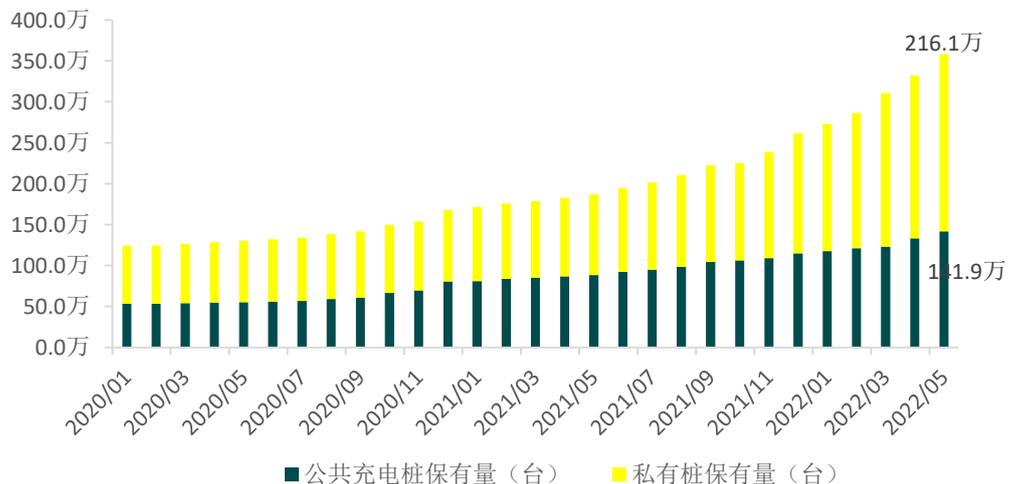
图表 4：国内新能源汽车保有量情况（辆）



数据来源：公安部，英大证券研究所

新能源汽车市场迎来高速发展期，充电基础设施建设快速推进。中国汽车工业协会6月10日发布的数据显示，2022年1月至5月，中国新能源汽车产销分别完成207.1万辆和200.3万辆，同比均增长1.1倍。充电桩、配套电网等基础设施建设对于新能源汽车产业发展至关重要。中国充电联盟最新数据显示，2022年1-5月，充电基础设施增量为96.3万台。其中，公共充电桩增量同比上涨253.8%；随车配建私人充电桩增量持续上升，同比增长516.5%，全国充电基础设施累计数量为358.1万台，同比增加91.5%。桩车增量为1:2.1，充电基础设施建设能够基本满足新能源汽车的快速发展。

图表 5：国内充电桩保有量情况（辆）



数据来源：中国充电联盟，英大证券研究所

**充电桩行业未来成长空间巨大。**根据国家发改委、国家能源局、工信部和住建部联合印发的《电动汽车充电基础设施发展指南(2015-2020)》，规划到2020年底我国新能源汽车车桩比基本要达到1:1。但是截止到2022年6月，我国新能源汽车保有量为1001万辆，公共类和私人类充电桩合计仅约358万台，车桩比约为2.8:1，充电行业未来成长空间巨大。快速增长的新能源汽车需要与之相配套的充电桩，加上国家相关补贴政策不断出台，充电桩行

业进入发展快车道。

根据《新能源汽车产业发展规划》测算，我们预计2025年汽车销量3000万辆，新能源汽车占比达到30%，年销量将超过900万辆。预计到2025年我国的电动汽车保有量将达到3000万辆，其中高能耗的大客车、载货汽车届时已接近实现全部电动化，在满足基本充电需求的情况下，车桩比达到3:1，充电桩保有量将达到1000万台，充电桩设备至少还有3倍的增量空间。

**充电费用+服务费市场规模持续扩大。**假设未来电动车百公里电耗平均值为12kwh，平均每辆车每年行驶1.5万公里，即每辆车每年耗电量约为1800度电。2022H1年新能源汽车保有量达到1300万辆，一年的用电量将近234亿度。预计到2025年新能源汽车保有量达到3000万辆，一年的用电量将达到540亿度；到2030年新能源汽车保有量达到1亿辆，一年的用电量将达到1800亿度。

## 二、一周市场表现

**指数表现：**截止7月8日收盘，本周沪深300指数下跌0.85%。电力设备与新能源指数上涨2.65%，高于沪深300指数3.50pct；电力及公用事业指数上涨2.92pct，高于沪深300指数3.77pct。

图表 6：电力设备与新能源、电力及公用事业、HS300 指数走势（%）

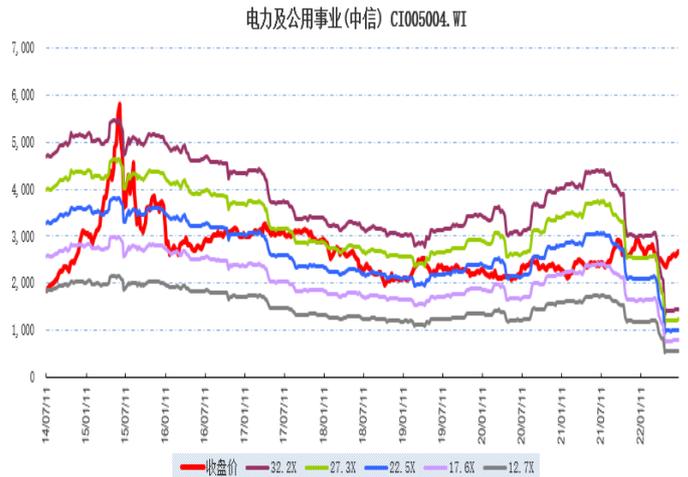
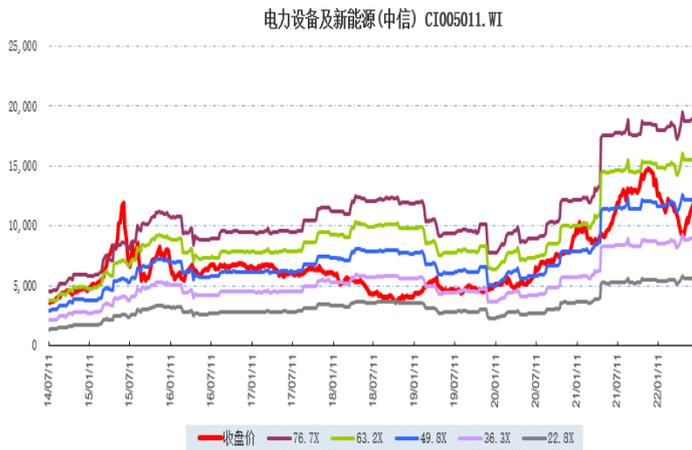


数据来源：WIND，英大证券研究所

**行业估值：**电力设备与新能源指数PE为50.62，估值水平处于历史中位水平；公用事业指数PE（TTM）为59.87，估值水平处于历史高位。

图表 7：电力设备与新能源指数 PE-Band

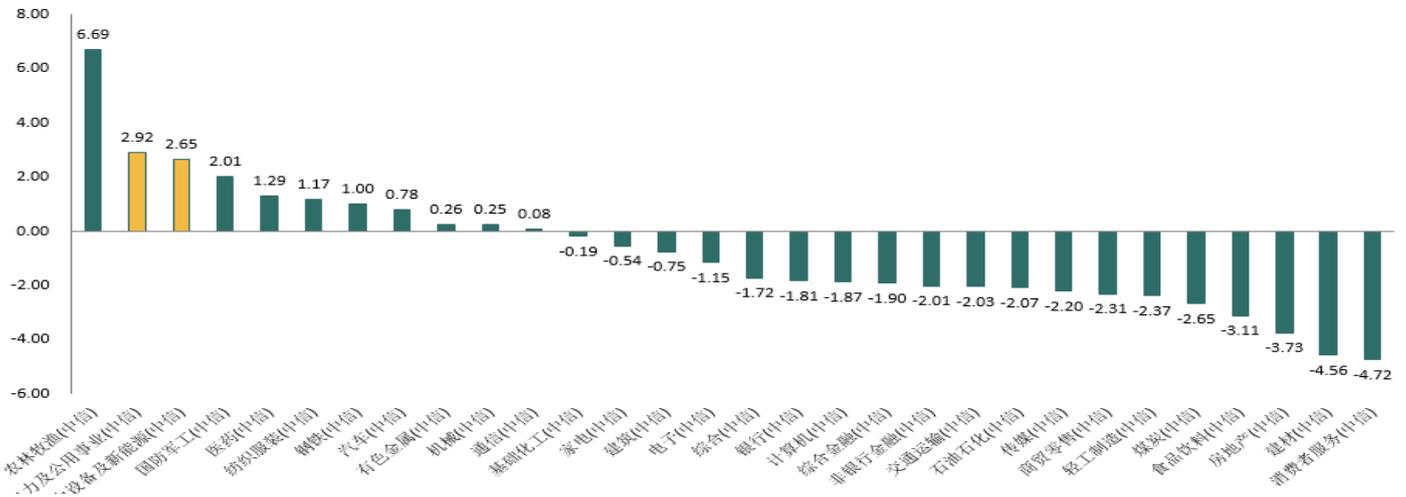
图表 8：电力及公用事业 PE-Band



数据来源：WIND，英大证券研究所

**行业表现：**在30个中信一级行业中，电力设备与新能源行业上涨2.65%，位列第3位；公用事业行业本周上涨2.92%，位列第2位。

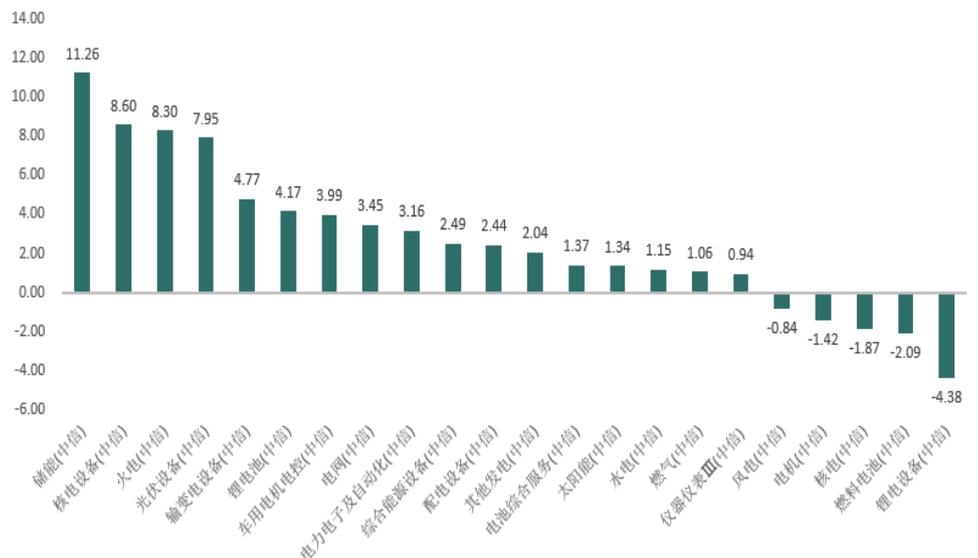
图表 9：中信一级行业涨跌幅（%）



数据来源：WIND，英大证券研究所

**子板块表现：**子板块中储能、核电设备、火电涨幅位列前三位，分别为11.26%、8.60%、8.27%；锂电池设备、燃料电池、核电涨幅位列后三位，分别为-4.38%、-2.09%、-1.87%。

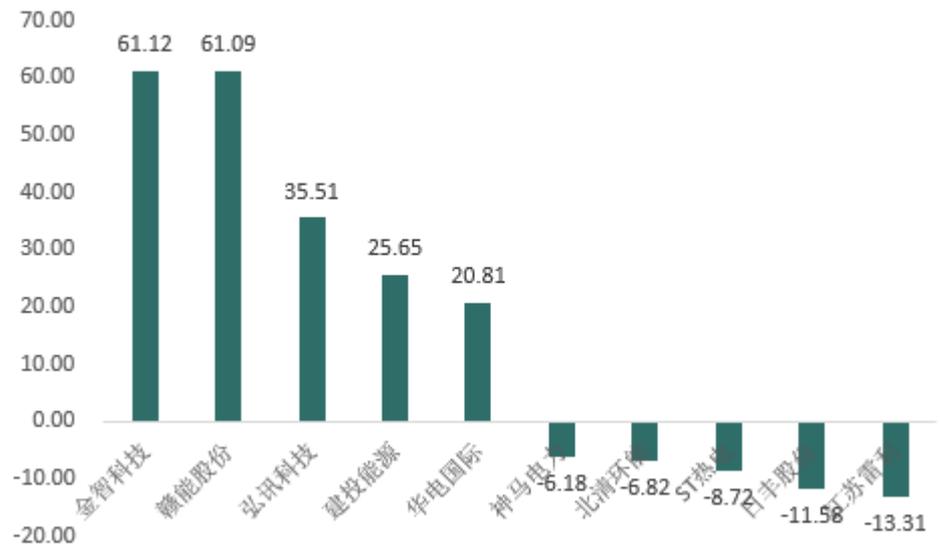
图表 10：电力能源行业子板块周涨跌幅（%）



数据来源：WIND，英大证券研究所

**个股涨跌幅情况：**电力能源行业上市公司中，金智科技、赣能股份、弘讯科技、建投能源、华电国际涨幅位列前五，分别上涨61.12%、61.01%、35.51%、25.65%、20.81%，江苏雷利、日丰股份、ST热电、北清环能、神马电力涨幅位列后五，分别上涨-13.31%、-11.581%、-8.72%、-6.82%、-6.18%。

图表 11：电力能源行业上市公司周涨跌幅（%）



数据来源：WIND，英大证券研究所

### 三、国网动态

#### （一）国网重大新闻

##### （一）国网重大新闻

##### 助企纾困解难题 | 深化校企合作稳就业保民生

就业是最大的民生。国家电网有限公司认真贯彻党中央、国务院决策部署，充分发挥“大国重器”和央企“顶梁柱”作用，发布贯彻落实党中央、国务院决策部署全力服务扎实稳住经济的八项举措，明确提出要全力促进稳岗就业，服务保障民生。公司聚焦重点群体就业，加大高校毕业生招聘力度，促进就业创业创新，做实岗位供给，全力服务“六稳”“六保”大局。

[http://www.sgcc.com.cn/html/sgcc\\_main/col2017021449/2022-07/10/20220710093212090456837\\_1.shtml](http://www.sgcc.com.cn/html/sgcc_main/col2017021449/2022-07/10/20220710093212090456837_1.shtml)

##### 迎峰度夏保供电 | 强化物资储备保障快速响应

兵马未动，粮草先行。电网迎峰度夏期间，国家电网有限公司高度重视物资保障工作，提出“两确保”“四杜绝”要求，明确物资专业服务迎峰度夏电力保供十二项重点任务。公司各单位加强工作组织和责任落实，多措并举，全力做好迎峰度夏工程物资采购供应，统筹做好应急和防疫资源储备，强化应急物资保障，确保高质量完成迎峰度夏电力保供物资保障任务。

[http://www.sgcc.com.cn/html/sgcc\\_main/col2017021449/2022-](http://www.sgcc.com.cn/html/sgcc_main/col2017021449/2022-)

(二) 国网旗下上市公司重要公告列示

图表 12: 国网旗下上市公司重要公告

乐山电力	7月7日, 乐山电力发布2022年第二次临时股东大会会议资料公告。
软光软件	7月9日, 软光软件发布关于高级管理人员减持计划实施完成的公告。
明星电力	7月6号, 明星电力发布关于董事长代行董事长秘书职责的公告。

数据来源: WIND 一致预期, 英大证券研究所

(三) 国网旗下上市公司行情回顾

图表 13: 国网旗下上市公司交易情况回顾

公司名称	代码	平均换手率	机构增减持情况	大户增减持情况	主力资金流向
			单位: 万元	单位: 万元	单位: 万元
国电南瑞	600406.SH	0.54	6628.79	9529.41	16158.20
国网信通	600131.SH	3.32	1860.03	1336.10	3196.13
国网英大	600517.SH	5.45	5317.21	-8533.38	-3216.17
涪陵电力	600452.SH	2.12	1012.26	-493.49	518.78
明星电力	600101.SH	14.07	37799.19	-9295.92	-4792.31
远光软件	002063.SZ	4.90	319.95	-2672.02	-2352.07
西昌电力	600505.SH	3.19	-145.82	280.30	-406.04
乐山电力	600644.SH	2.84	325.55	-281.54	44.01

数据来源: WIND, 英大证券研究所

图表 14: 国网旗下上市公司行情回顾

公司名称	代码	收盘价 (元)	周涨跌幅 (%)	市值	EPS		PE		PB
				亿元	TTM	22E	TTM	22E	MRQ
国电南瑞	600406.SH	28.57	5.50	1912.66	0.87	0.00	32.86	国电南瑞	600406.SH
国网信通	600131.SH	14.79	10.37	176.80	0.57	0.00	25.91	国网信通	600131.SH
国网英大	600517.SH	5.82	7.38	332.81	0.20	0.00	28.88	国网英大	600517.SH
涪陵电力	600452.SH	12.44	6.23	113.78	0.59	0.00	21.11	涪陵电力	600452.SH
明星电力	600101.SH	10.08	3.60	42.48	0.31	0.00	32.37	明星电力	600101.SH
远光软件	002063.SZ	6.59	-14.75	104.62	0.19	0.00	34.24	远光软件	002063.SZ
西昌电力	600505.SH	9.08	9.66	33.10	0.05	0.00	166.92	西昌电力	600505.SH
乐山电力	600644.SH	6.68	5.20	35.97	0.20	0.00	33.57	乐山电力	600644.SH

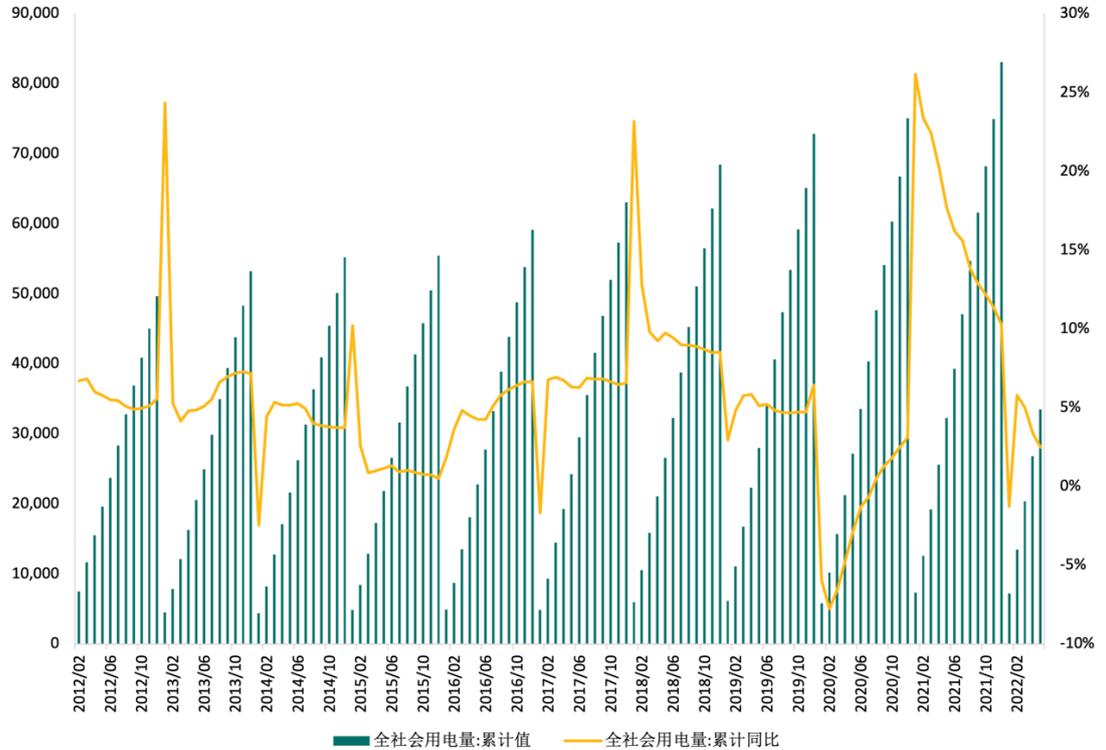
数据来源: WIND 一致预期, 英大证券研究所

四、行业数据

## （一）电力需求

1-5月，全国全社会用电量33526亿千瓦时，同比增长2.5%。

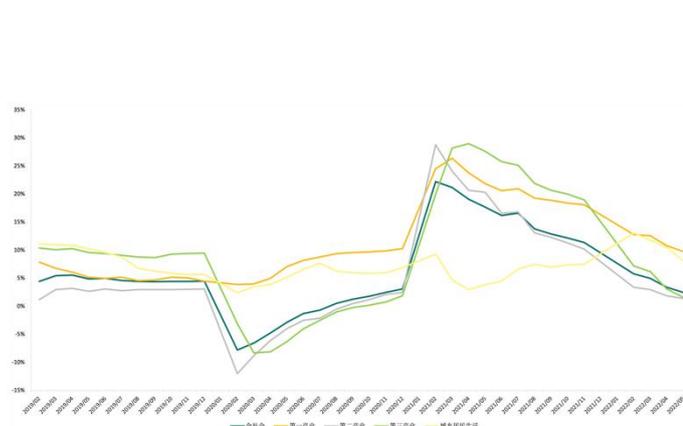
图表 15：全社会用电量（亿 kWh，%）



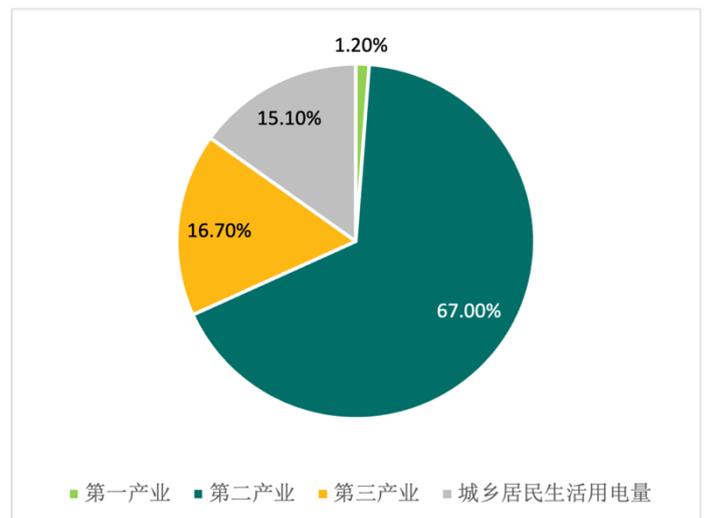
数据来源：国家统计局，WIND，英大证券研究所整理

分产业看，1-5月，第一产业用电量407亿千瓦时，同比增长9.8%，占全社会用电量的比重为1.2%；第二产业用电量22466亿千瓦时，同比增长1.4%，占全社会用电量的比重为67.0%；第三产业用电量5586亿千瓦时，同比增长1.6%，占全社会用电量的比重为16.7%；城乡居民生活用电量5066亿千瓦时，同比增长8.1%，占全社会用电量的比重为15.1%。

图表 16：用电量增速情况（%）



图表 17：各行业用电量占比（%）

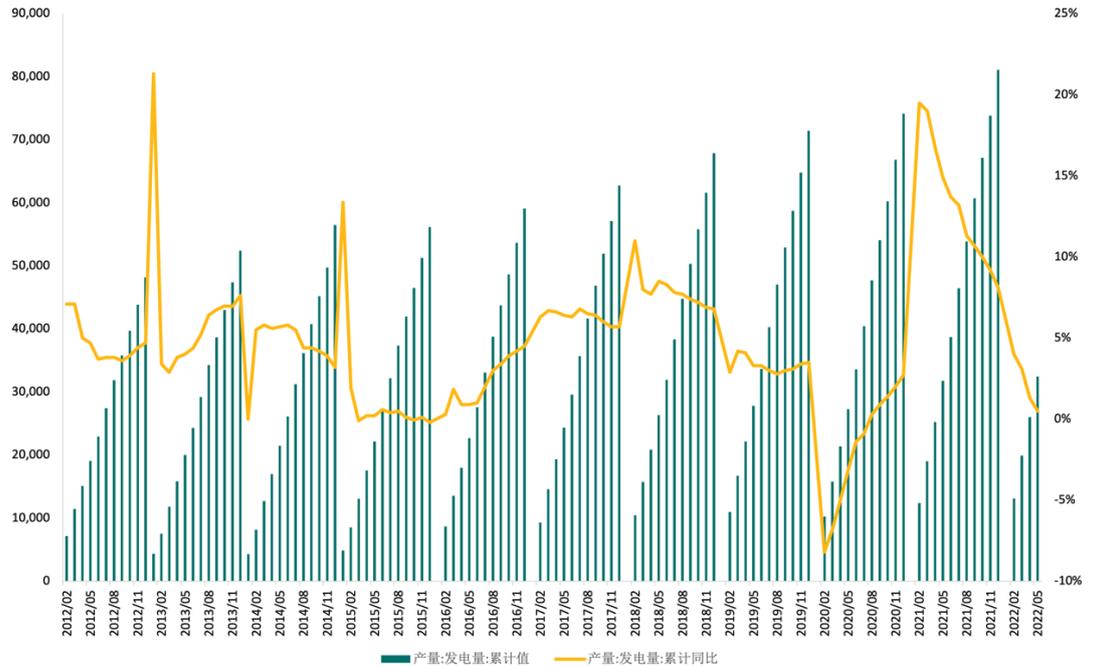


数据来源：WIND，中电联，英大证券研究所数据来源：WIND，中电联，英大证券研究所

## （二）电力供应

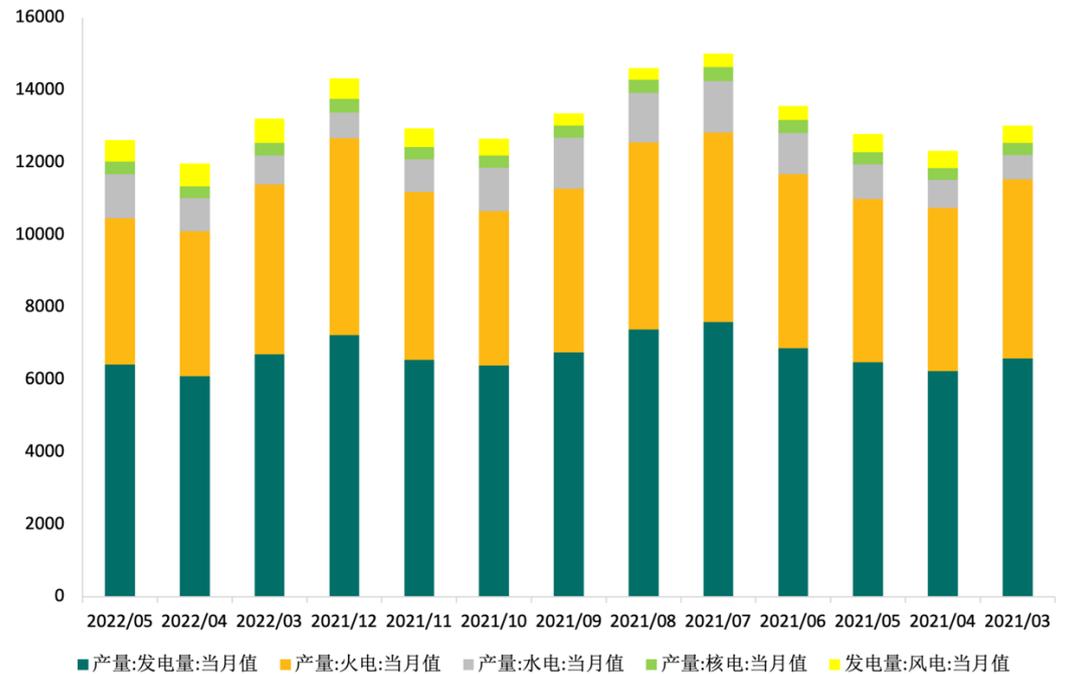
1-5 月份，全国规模以上电厂发电量②32484 亿千瓦时，同比增长 0.5%。其中，全国规模以上电厂水电发电量 4346 亿千瓦时，同比增长 17.5%；全国规模以上电厂火电发电量 22712 亿千瓦时，同比下降 3.5%；全国核电发电量 1663 亿千瓦时，同比增长 4.5%；全国并网风电发电量 3256 亿千瓦时，同比增长 9.5%。

图表 18：全国发电量情况（亿 kWh）



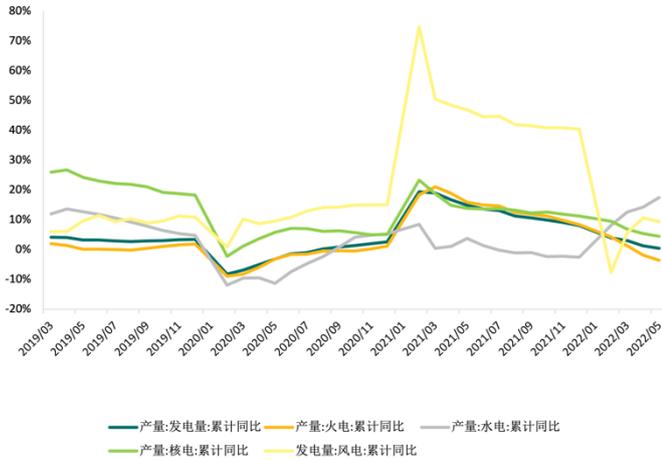
数据来源：国家统计局，WIND，英大证券研究所

图表 19：各电源当月发电量情况（亿 kWh）

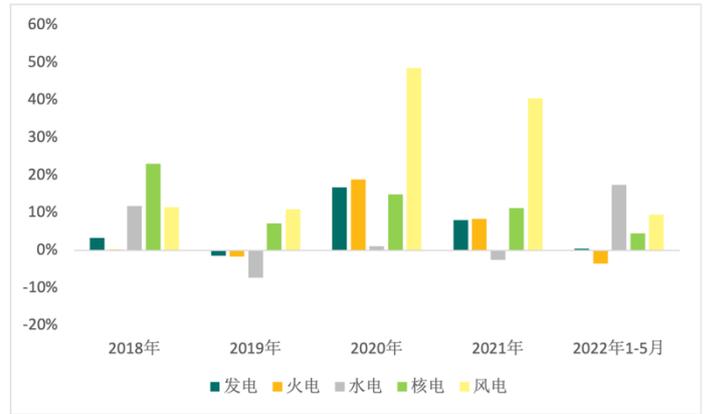


数据来源：国家统计局，WIND，英大证券研究所

图表 20: 发电量累计增速 (%)



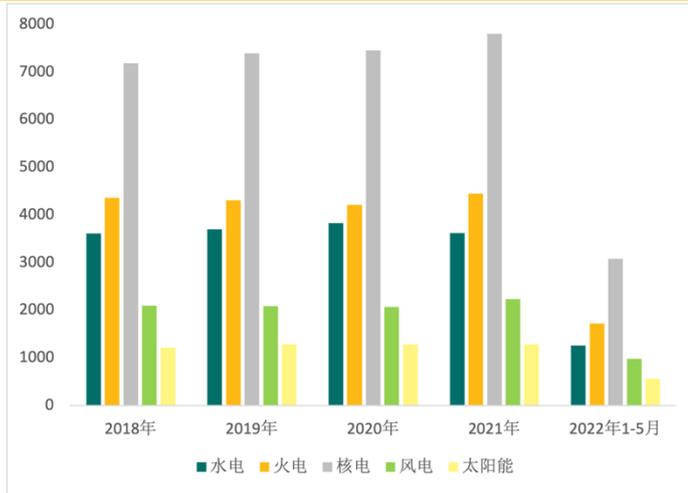
图表 21: 各电源发电量增速 (%)



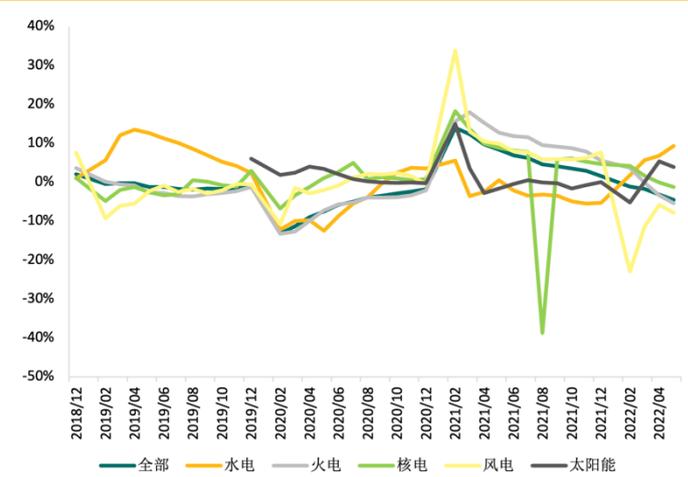
数据来源: WIND, 中电联, 英大证券研究所数据来源: WIND, 中电联, 英大证券研究所

1-5月份, 全国发电设备累计平均利用小时1462小时, 比上年同期降低69小时。分类型看, 全国水电设备平均利用小时为1262小时, 比上年同期增加118小时; 全国火电设备平均利用小时为1720小时, 比上年同期降低97小时, 其中, 燃煤发电设备平均利用小时为1791小时, 比上年同期降低85小时, 燃气发电设备平均利用小时为897小时, 比上年同期降低212小时; 全国核电设备平均利用小时3081小时, 比上年同期降低41小时; 全国并网风电设备平均利用小时976小时, 比上年同期降低78小时; 全国太阳能发电设备平均利用小时563小时, 比上年同期增加22小时。

图表 22: 新能源利用小时数情况 (小时)



图表 23: 历史利用小时增速情况 (%)

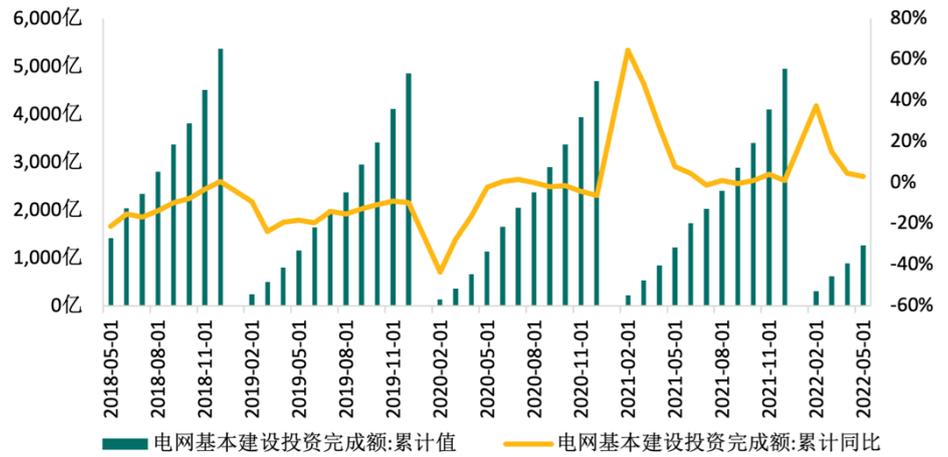


数据来源: WIND, 中电联, 英大证券研究所数据来源: WIND, 中电联, 英大证券研究所

### (三) 电力投资与产能

1-5月份, 全国电网工程完成投资1263亿元, 同比增长3.1%。

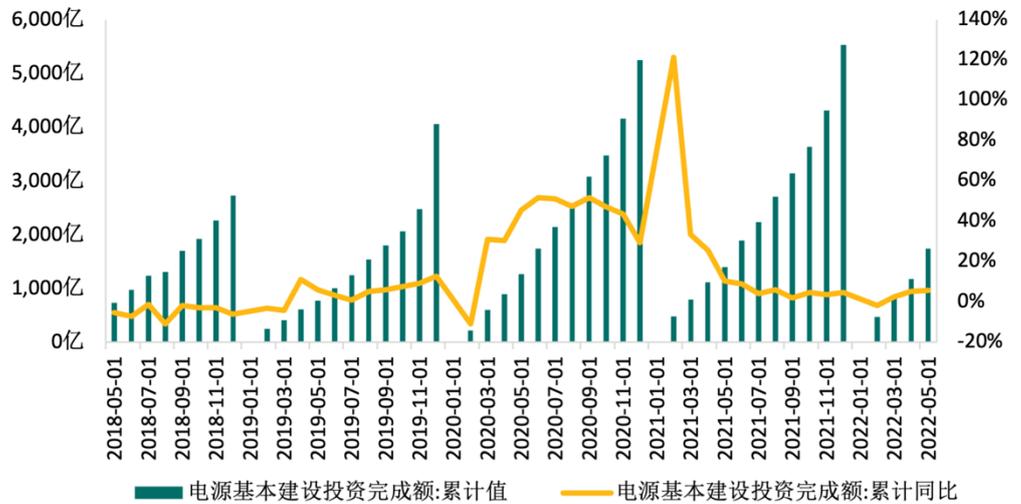
图表 24：电网投资完成情况（亿元，%）



数据来源：WIND，中电联，英大证券研究所

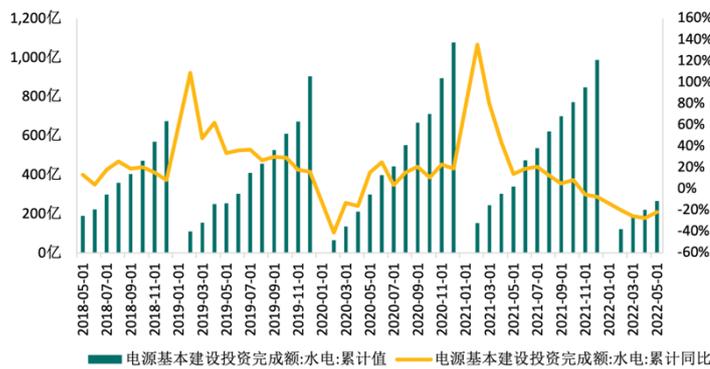
全国主要发电企业电源工程完成投资1470亿元，同比增长5.7%。其中，水电267亿元，同比下降21.6%；火电231亿元，同比增长54.9%；核电161亿元，同比下降5.7%；风电390亿元，同比下降36.4%。水电、核电、风电等清洁能源完成投资占电源完成投资的86.9%。

图表 25：电源投资完成情况（亿元，%）

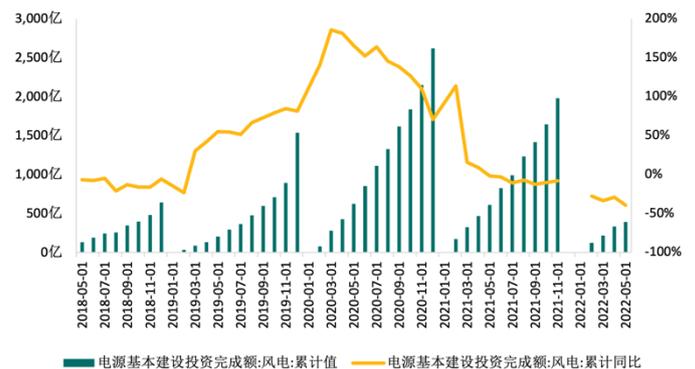


数据来源：WIND，中电联，英大证券研究所

图表 26: 水电基本电源投资完成情况 (亿元, %)

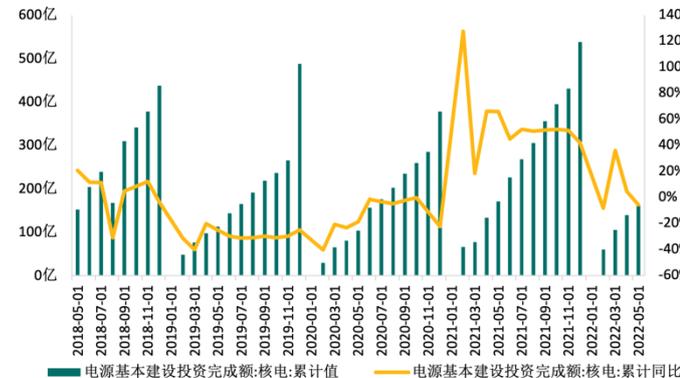


图表 27: 风电基本电源投资完成情况 (亿元, %)

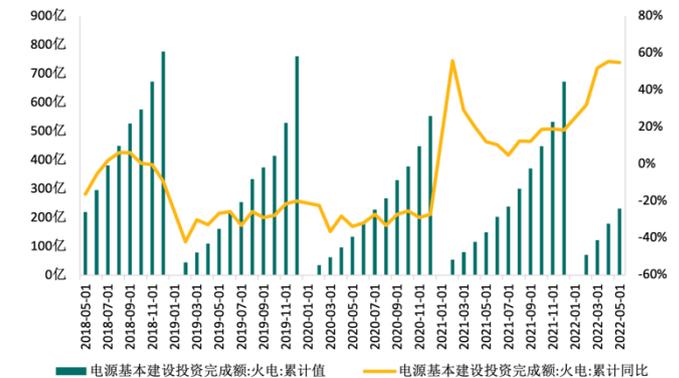


数据来源: WIND, 中电联, 英大证券研究所数据来源: WIND, 中电联, 英大证券研究所

图表 28: 核电基本电源投资完成情况 (亿元, %)



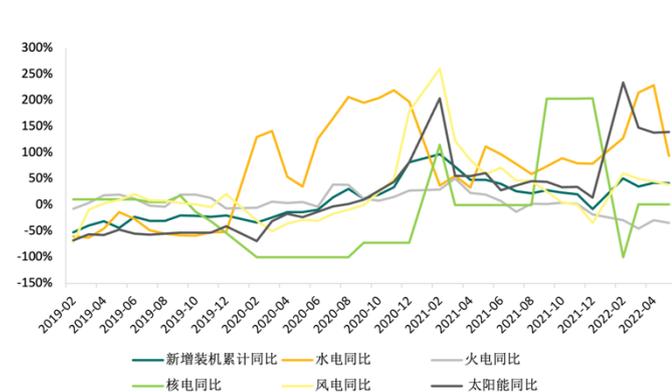
图表 29: 火电基本电源投资完成情况 (亿元, %)



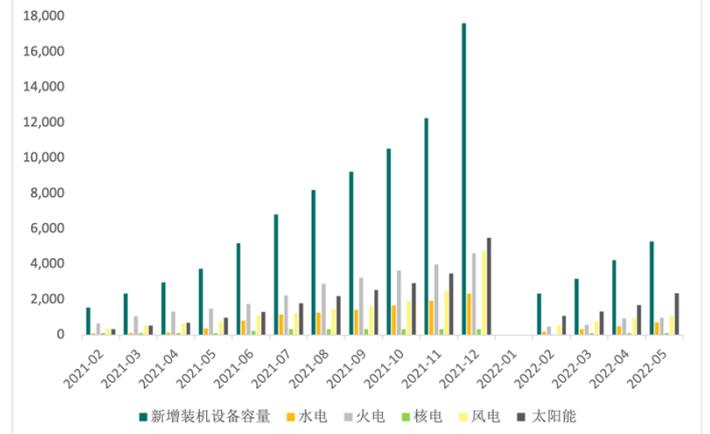
数据来源: WIND, 中电联, 英大证券研究所数据来源: WIND, 中电联, 英大证券研究所

1-5月份, 全国基建新增发电生产能力5298万千瓦, 比上年同期多投产1555万千瓦。其中, 水电711万千瓦、火电978万千瓦(其中燃煤544万千瓦、燃气74万千瓦、生物质145万千瓦)、核电116万千瓦、风电1082万千瓦、太阳能发电2371万千瓦, 水电、风电和太阳能发电分别比上年同期多投产344、304和1380万千瓦, 火电比上年同期少投产506万千瓦。

图表 30: 新增装机累计同比 (%)



图表 31: 新增装机设备容量 (万千瓦)



数据来源: WIND, 中电联, 英大证券研究所数据来源: WIND, 中电联, 英大证券研究所

#### （四）锂电产业链

##### 磷酸铁锂：

原料磷酸价格下调，磷酸铁价格持稳，企业满负荷生产，碳酸锂价格平稳运行。目前磷酸铁锂主流价格在15.5万元/吨左右，较上周持平。

##### 三元材料：

目前镍55型三元材料报价在31.7-32.4万元/吨之间，较上周同期下跌0.2万元/吨；NCM523数码型三元材料报价在32.5-33.7万元/吨之间，较上周同期下跌0.3万元/吨；NCM811型三元材料报价在38.3-38.7万元/吨之间，较上周同期下跌0.3万元/吨。

##### 三元前驱体：

本周常规523型三元前驱体报价在12-12.3万元/吨之间，较上周同期下跌0.4万元/吨；硫酸钴报价7.2-7.9万元/吨之间，较上周同期下跌0.3万元/吨；硫酸镍报价在3.6-3.8万元/吨之间，较上周同期下降0.25万元/吨；硫酸锰报价在0.73-0.78万元/吨之间，较上周同期持平。

##### 负极材料：

目前中端天然石墨负极报价在5.1万元/吨，高端在6.1万元/吨。

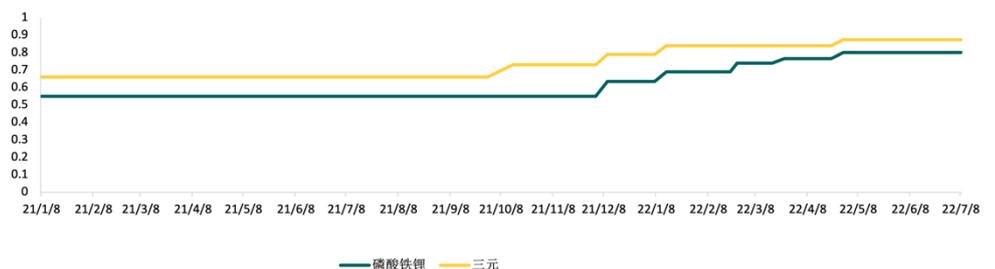
##### 电解液：

三元常规动力型电解液均价在7.75万元/吨；磷酸铁锂电液均价在6.25万元/吨。原料方面，六氟磷酸锂均价下调至25万元/吨。

##### 隔膜：

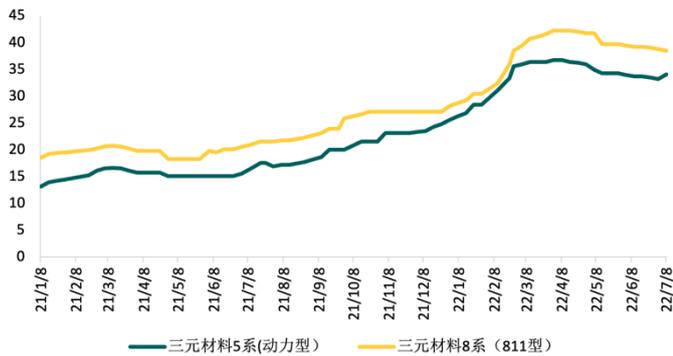
9 μ m湿法基膜报价在1.35-1.6元/平方米，较上周同期持平；7 μ m湿法基膜均价维持在1.8-2.2元/平方米左右。（鑫椏资讯）

图表 32：锂电池价格走势（元/Wh）

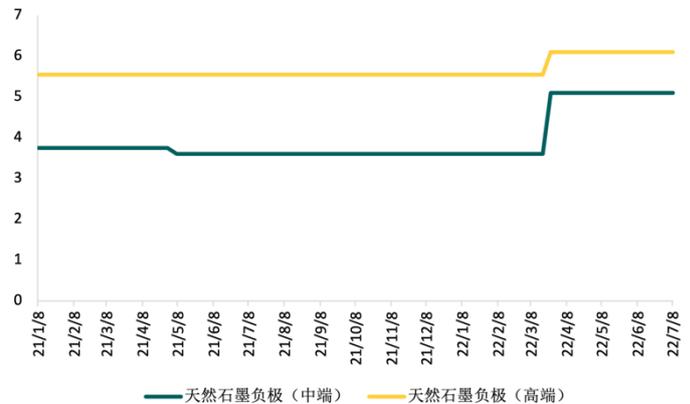


数据来源：鑫椏锂电，英大证券研究所

图表 33：正极材料价格走势（元/吨）

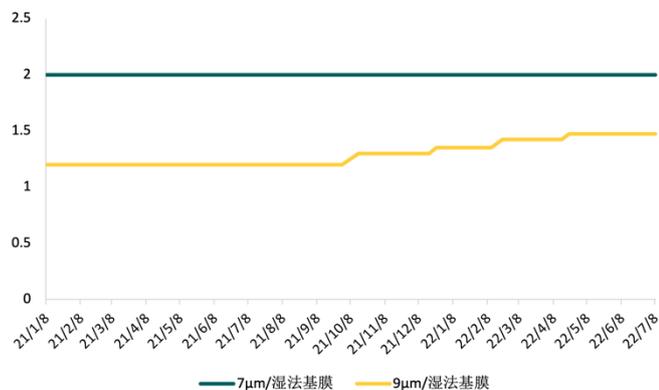


图表 34：负极材料价格走势（元/吨）

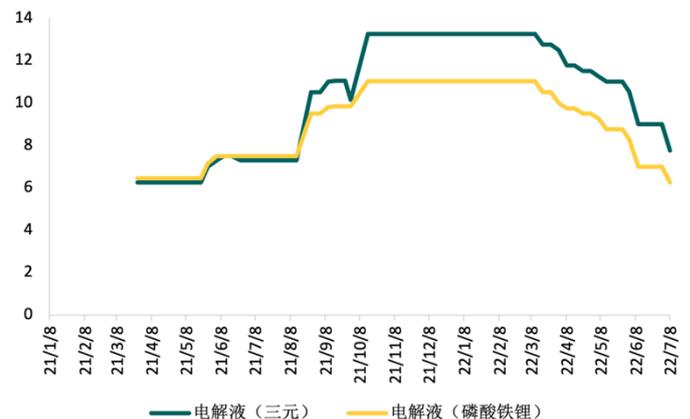


数据来源：鑫椏锂电，英大证券研究所 数据来源：鑫椏锂电，英大证券研究所

图表 35：隔膜价格走势（元/平方米）



图表 36：电解液价格走势（万元/吨）



数据来源：鑫椏锂电，英大证券研究所 数据来源：鑫椏锂电，英大证券研究所

## （五）光伏产业链

### 硅料价格：

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。

### 硅片价格：

6月24日中环公示硅片价格，P型单晶硅片各个规格对应的厚度继续降至150 μ m-155 μ m范围，硅片厚度减薄趋势进一步加速。182mm/155 μ m规格单晶硅片价格调涨至每片7.25元，每片上涨0.44元，涨幅6.4%；210mm/155 μ m规格单晶硅片价格调涨至每片9.55元，每片上涨0.50元，涨幅5.5%；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%。

电池片价格：

M6电池片报价1.24-1.25元/瓦；M10电池片价格本周交付价格1.24-1.26元/瓦；G12电池片报价1.22-1.23元/瓦。

组件价格：

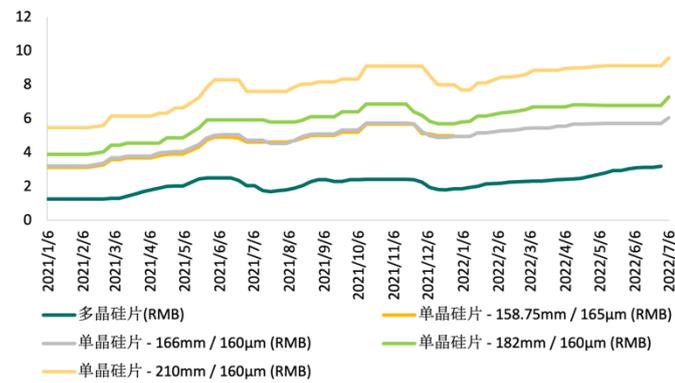
500W+单玻项目出厂价格(不含内陆运输)约在1.9-2元/瓦，500W+双玻项目出厂价格(不含内陆运输)约在1.92-2.05元/瓦。

图表 37：硅料价格走势（元/千克）

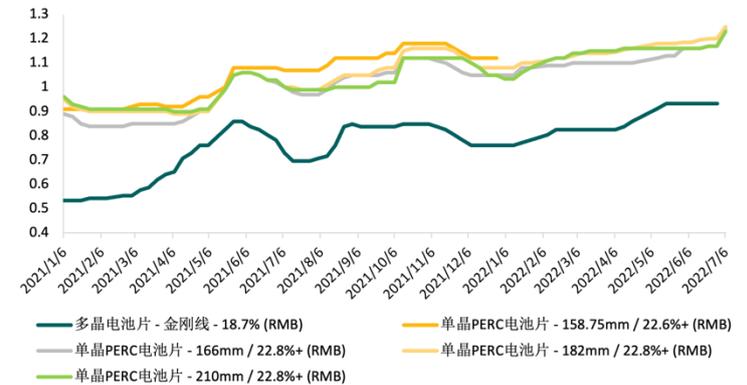


数据来源：PVinfolink，英大证券研究所

图表 38：硅片价格走势（元/片）

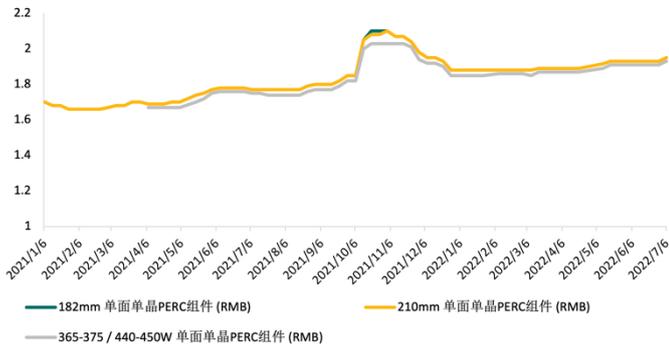


图表 39：电池片价格走势（元/瓦）

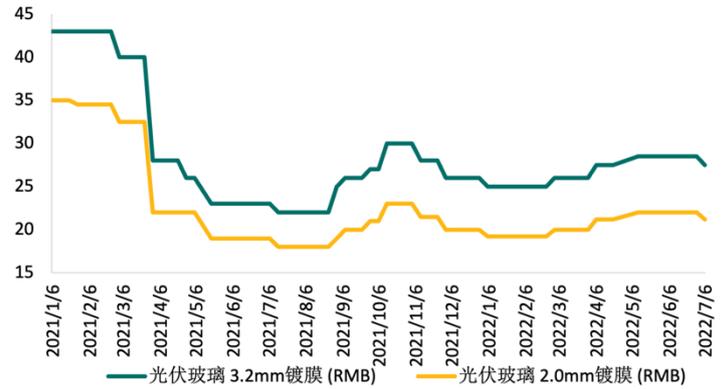


数据来源：PVinfolink，英大证券研究所整理数据来源：PVinfolink，英大证券研究所

图表 40：组件价格走势（元/瓦）



图表 41：组件辅材（光伏玻璃）价格走势（元/平米）



数据来源：PVinfolink，英大证券研究所整理数据来源：PVinfolink，英大证券研究所

## （六）全国电动汽车充换电基础设施运行情况

2022年5月全国电动汽车充换电基础设施运行情况：

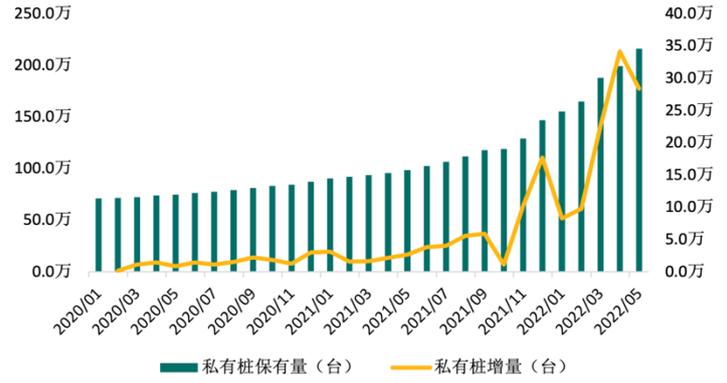
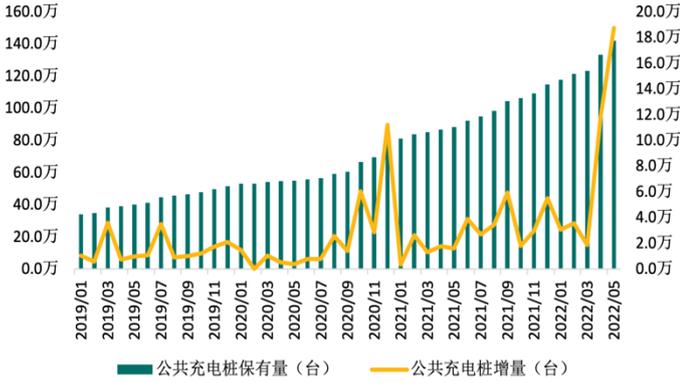
1、充电桩保有量情况。2022年5月公共充电桩环比增加8.7万台，环比增长14.08%；同比增加55.1万台，同比增长60.5%。截至2022年5月，联盟内成员单位总计上报公共类充电桩141.9万台，私有桩216.1万台。

2、充电量情况。2022年5月，公共充电桩充电总量达到15.6亿千瓦时，环比增加1.4亿千瓦时，环比增加9.86%。其中：特来电40,000万千瓦时，小桔充电34,659万千瓦时，星星充电32,838万千瓦时，云快充14,270万千瓦时，深圳车电网4,002万千瓦时（不含国家电网，普天）。

3、主要运营商充电桩运行情况。2022年5月，主要运营企业所运营充电桩（公共桩及共享私桩）数量排名前四的企业分别为：星星充电350,440台，特来电278,096台，国家电网196,484台，云快充177,607台，小桔充电70,822台。

图表 42：公共充电桩保有量及每月增量（万台）

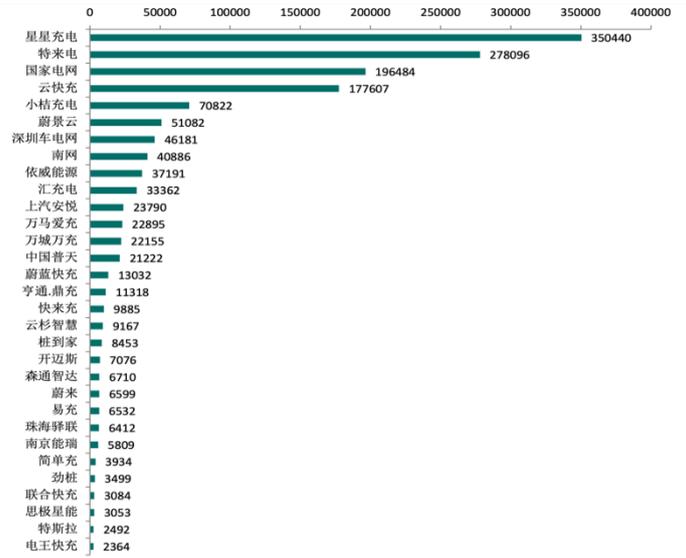
图表 43：私有桩保有量及每月增量（台）



数据来源：中国充电联盟，英大证券研究所数据来源：中国充电联盟，英大证券研究所

图表 44：公共充电桩充电量（千万 kWh）

图表 45：主要运营商充电桩（公共桩及共享私桩）数量（台）



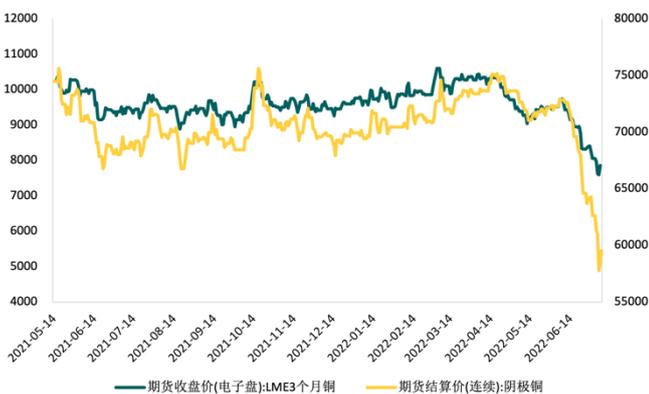
数据来源：中国充电联盟，英大证券研究所整理数据来源：中国充电联盟，英大证券研究所整理

### （七）相关大宗商品

本周，上海金属期货交易所的铜期货结算价(连续)为59,540.00元/吨，下跌3,100元/吨；铝的期货结算价(连续)分别18,490.00元/吨，下跌530元/吨。

图表 46：铜价价格走势（美元/吨、元/吨）

图表 47：铝价价格走势（元/吨，美元/吨）



## 五、行业动态

### （一）行业新闻

#### 我国可再生能源实现跨越式发展

今年1-5月份，全国可再生能源发电新增装机4349万千瓦，占全国发电新增装机的82.1%，可再生能源已成为我国发电新增装机的主体。可就在十年前，当时我国新能源发电占比只有2.7%，能源结构偏煤、能源效率偏低，支撑了我国经济高速发展的同时也伴随出现了能源生产和消费对生态环境损害严重等问题。党的十八大以来，我国以水电、风电、光伏发电为代表的可再生能源实现跨越式发展，装机规模稳居全球首位，发电量占比稳步提升，能源结构调整和减碳效果逐步显现。

<https://news.bjx.com.cn/html/20220711/1240077.shtml>

#### 川渝调峰资源首次实现跨省优化配置！

7月6日，川渝一体化电力调峰辅助服务市场启动仪式在重庆举行，当日通过日前市场成交交易118万千瓦时，这意味着川渝两地调峰资源首次实现跨省优化配置，电力跨省支援响应及时性得到进一步提升。国家能源局党组成员、副局长林山青，重庆市委常委、副市长陈鸣波出席启动仪式。

<https://news.bjx.com.cn/html/20220711/1240066.shtml>

#### 反悔了！德国确定撤销2035年碳中和目标！！

路透社7月5日报道，德国拟修改法律草案，撤销“在2035年之前能源行业实现温室气体排放中和”这项关键气候目标。德国上议院近日又批准了一项能源法案，包括新的可再生能源扩张目标、天然气进口计划，以及燃煤和燃油发电机组可能重返电力市场。星期四德国下议院通过了这一修改，意味着该方案现在成了具有约束力的目标。因为考虑到战争影响，该方案试图减少对俄罗斯进口的依赖，从而支撑国内能源市场。德国的目标是，到本世纪末将全国风能和太阳能装机容量实现三倍增长，从目前的117吉瓦增加到360吉瓦。

<https://news.bjx.com.cn/html/20220711/1240044.shtml>

#### 南方电网：“十四五”期间满足22GW分布式光伏并网需求

近日，《南方电网“十四五”农村电网巩固提升规划》（以下简称《规划》）正式发布。根据《规划》，南方电网公司规划投资1870亿元，到2025年基本建成安全、可靠、绿色、高效、智能的现代化农村电网，为广东、广西、云南、贵州、海南等南方五省区深入推进乡村振兴和新型城镇化建设提供能源支撑。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20220708/1239831.shtml>

### **涨！M10单晶硅片首次破“7”最高报至7.31元/片**

本周M6单晶硅片（166mm/160 $\mu$ m）价格区间在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单晶硅片（182mm/160 $\mu$ m）价格区间在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%；G12单晶硅片（210mm/160 $\mu$ m）价格区间在9.6-9.65元/片，成交均价提升至9.65元/片，周环比增幅为2.66%。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20220707/1239573.shtml>

### **全球装机容量最大、海拔最高的水光互补电站即将开建**

四川省甘孜州雅江县雅砻江两河口水光互补项目柯拉光伏电站，即将开工建设。据悉，该电站装机容量100万千瓦，是全球装机容量最大、海拔最高的水光互补电站，不仅是两河口水电站水光互补一期项目，也是雅砻江流域清洁能源基地“十四五”以来首个开工建设的水光互补电站，场址海拔在4000米至4600米之间，将于2023年全容量建成发电，年平均发电量20亿度，首次将水光互补开发运行提升到百万千瓦级别。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20220707/1239364.shtml>

### **增速下降28.8%！2022年1-5月我国太阳能电池累计产量114.221GW**

日前，国家统计局公布2022年5月我国太阳能电池（光伏电池）产量月度数据，据统计，2022年5月，我国规模以上工业企业太阳能电池（光伏电池）产量为2534.8万千瓦，同比增长31.4%，相较于去年同期，今年5月太阳能电池产量提升，但增速放缓，增速较去年同期下降5%。2022年1-5月，我国规模以上工业企业太阳能电池（光伏电池）累计产量11422.1万千瓦，同比增长29.9%，相较于2022年前5个月，增速下降28.8%。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20220706/1239143.shtml>

### **国家能源局：2022年1-5月全国可再生能源新增装机42.81GW**

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。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。会议围绕推动2022年可再生能源开发利用，听取了4月份形势分析会各单位所提意见建议落实情况，上半年全国可再生能源发展情况，大型风电光伏基地、常规水电、抽水蓄能和“十四五”102项重大工程涉及可再生能源项目建设进展，以及风电、光伏产业链供需等情况汇报，分析了可再生能源发展面临的形势和问题，并研究提出了相关措施建议。邀请广西壮族自治区发展改革委介绍了推动清洁能源消纳连续四年“零弃水”“零弃风”“零弃光”的经验和做法。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20220708/1239711.shtml>

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

6月30日，《江苏省“十四五”可再生能源发展专项规划》正式印发实施。截至2021年底，全省可再生能源累计装机4443万千瓦，占全省装机总量的28.8%。其中，海上风电装机连续多年位居全国第一，光伏发电装机位居全国第三，生物质发电装机位居全国第四，全省能源结构渐趋优化，可再生能源替代作用日趋明显。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20220708/1239617.shtml>

## 又一风电开发商将A股上市！募资300亿投建风光大基地

7月1日，华电新能源集团股份有限公司（简称：华电新能）预披露首次公开发行股票招股说明书（申报稿）。招股书透露，华电新能拟募资300亿元投入风力发电、太阳能发电项目建设以及补充流动资金。其中，风力发电、太阳能发电项目建设拟使用募集资金约210亿元，补充流动资金拟使用募集资金约90亿元。

<https://news.bjx.com.cn/html/20220705/1238638.shtml>

## （二）行业核心上市公司新闻与公告

图表 48：本周重要公告汇总

宁德时代	7月9日，万载时代志存新能源材料有限公司成立，注册资本10亿元，经营范围包含：常用有色金属冶炼，有色金属合金制造，有色金属合金销售，新材料技术推广服务等。该公司由宁德时代(300750)全资子公司宜春时代新能源资源有限公司、江西志存锂业有限公司共同持股。
比亚迪	7月9日消息，从比亚迪经销商处了解到，比亚迪海豹将于7月18日上市，此前官方公布的补贴后预售价为21.28-28.98万元。作为继海豚之后的海洋生物纯电系列第二款车型，海豹基于e平台3.0打造，零百加速3.8秒，提供三个续航版本的车型，最大续航里程为700km。
国轩高科	国轩高科(002074.SZ)公告，为保障2022年回购公司股份方案的顺利实施，公司拟将回购价格上限由不超过人民币44.9元/股调整为不超过60元/股。在回购价格不超过60元/股条件下，本次回购股份数量按回购金额下限测算，预计回购股份数量不低于333.33万股，约占公司目前已发行总股本的0.2002%；按回购金额上限测算，预计回购股份数量不低于666.67万股，约占公司目前已发行总股本的0.4005%。
星源材质	7月5日晚间，星源材质公告称，公司2022年上半年预计实现归属于上市公司股东净利润3.65-3.85亿元，同比增长227.05%-244.97%；实现扣非净利润3.5-3.7亿元，同比增长224.25%-242.77%。
中材科技	中材科技7月7日在互动平台表示，隔膜业务经营形势良好，上半年整体产销较去年均有较大幅度提升；同时盈利能力逐季度向好，Q2环比Q1利润增长40%。
诺德股份	诺德股份7月8日公告，公司全资子公司西藏诺德拟收购道森投资和科创投资持有的道森股份5%的股份，交易对价款为2.49亿元。当日，该公司与道森股份签订《诺德投资股份有限公司与苏州道森钻采设备股份有限公司之战略合作协议》，共同在锂电铜箔领域开展以铜箔设备技术研发、3微米等极薄铜箔产品和复合铜箔产品的技术研发、设备技术改造、锂电铜箔设备供销等领域全面深度合作，达成战略合作伙伴关系，共同推进产业发展。
厦钨新能	厦钨新能近日接受投资者调研表示，疫情对公司影响较小，公司按照政府要求严格做好疫情防控工作，生产经营正常，公司下游订单旺盛，产能利用率比较高。公司目标是成为世界前三的正极材料企业，目前已公告披露的项目有海璟基地3号、6号、9号厂房和综合车间项目，预计2022年有3万吨三元材料投产，2023年下半年再有4.5万吨三元材料投产；另外，公司已经在四川基地启动了首期2万吨磷酸铁锂项目。
TCL中环	记者7月6日获悉，隶属于TCL科技的天津硅石材料科技有限公司将出资18亿元与江苏中能硅业科技发展有限公司设立新公司，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，合资公司注册资本拟定45亿元，天津硅



石持股 40%。天津硅石还将对内蒙古鑫华半导体科技有限公司增资 7.2 亿元，开展 1 万吨电子级多晶硅项目，从而增强在新能源光伏及半导体材料产业的战略领先优势，推进光伏级和电子级硅料布局。

**帝尔激光** 7月7日讯昨晚，帝尔激光(300776.SZ)发布关于部分股东减持股份的预披露公告显示，公司于近日收到特定股东王焯出具的《股份减持计划告知函》。帝尔激光公告称，持公司股份 631,562 股(占本公司总股本比例 0.37%，以 2022 年 7 月 5 日总股本 170,063,070 股为计算依据，下同)的特定股东王焯拟自本减持计划公告之日起 3 个交易日后 6 个月内通过集中竞价或大宗交易减持公司股份不超过 631,562 股，约占公司总股本的 0.37%。

**迈为股份** 7月8日迈为股份发布股份减持预披露公告，股东吴江东运创业投资有限公司拟于 2022 年 7 月 13 日至 2023 年 1 月 12 日期间，减持公司股份不超过 173.00 万股，减持比例不超过公司总股本的 1.00%。

**晶盛机电** 晶盛机电 7 月 8 日公布调研活动信息，公司 2022 年第一季度新签设备（含晶体生长设备及智能化加工设备）及其服务合同超 40 亿元。截至 2022 年 3 月 31 日，公司未完成设备合同总计 222.37 亿元，其中未完成半导体设备合同 13.43 亿元（以上合同金额均含增值税）。

**福莱特** 7月6日，资本邦了解到，福莱特(601865.SH)/福莱特玻璃(06865.HK)公告称，昨日会议通过《关于全资子公司参与竞拍采矿权的议案》，同意公司全资子公司安徽福莱特光伏玻璃有限公司(简称“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，并授权公司管理层办理竞拍相关手续。本次采矿权采用有底价增价方式挂牌出让，按照价高者得的原则确定竞得人。安福玻璃于 2022 年 7 月 5 日在滁州市公共资源交易中心以最高报价人民币 33.80 亿元竞得该采矿权，采矿权出让期限为 24 年。

**协鑫集成** 7月8日，协鑫集成发布公告称，公司全资子公司四川协鑫绿能工程科技有限公司(以下简称“协鑫绿能”)近期与乐山伟力得能源有限公司(以下简称“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协鑫伟力得新能源科技有限公司(暂定名，以下简称“合资公司”，最终以工商行政机关核定为准)，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，合资公司将纳入公司合并报表范围内。以西南区域为主要开发方向，重点开发该区域内的光伏、风电项目，运作模式包括但不限于：共同开发光伏、储能指标;由甲方提供部分储能项目作为合作的试点;双方共同推进独立的储能电站建设。

**隆基绿能** 正泰电器(601877.SH)发布公告，截至 2022 年 6 月 30 日，公司以集中竞价交易方式已累计回购股份 2080.45 万股，占公司总股本的 0.9677%，回购的最高价为 54.00 元/股，最低价为 39.99 元/股，成交总金额为 10.29 亿元(不含交易费用)。

**金风科技** 近日，大唐电子商务平台发布《中国大唐集团有限公司风力发电机组及附属设备 2022 年度框架招标大唐河南临颖路北、颍北二期、新乡封丘 300MW 打捆项目风力发电机组及附属设备标段中标候选人公示》的公告。公告显示，第一中标候选人：新疆金风科技股份有限公司，投标报价：574660000.00 元。第二中标候选人：远景能源有限公司，投标报价：593200000.00 元。

数据来源：公司公告，英大证券研究所

### (三) 行业核心上市公司估值表

图表 49：行业核心上市公司估值表

证券简称	总市值	收盘价	EPS			PE			PB	本周涨跌幅
	2022/7/8	2022/7/8	21A	22E	23E	21A	22E	23E		
东方电缆	544	79.10	1.81	1.94	2.62	45.74	40.88	30.17	10.19	1.52
特变电工	1,103	29.11	1.88	2.91	3.15	13.36	9.99	9.25	2.48	0.76
中国西电	256	4.99	0.11			43.63			1.22	0.18
思源电气	296	38.62	1.57	1.81	2.22	27.66	21.39	17.37	3.50	5.08
平高电气	119	8.76	0.05			80.15			1.27	0.53
正泰电器	807	37.52	1.58	2.44	2.95	20.86	15.38	12.72	2.43	1.33
宏发股份	447	42.87	1.43	1.32	1.68	40.25	32.59	25.48	6.81	2.04
良信股份	164	16.08	0.42	0.55	0.75	38.41	29.49	21.49	7.36	0.76
上海电气	566	4.47	-0.64	0.17	0.20	-6.55	26.53	22.12	1.15	0.24
东方电气	478	17.19	0.73	0.88	1.11	20.76	19.52	15.46	1.54	0.36
麦格米特	140	28.10	0.78	1.01	1.36	36.66	27.94	20.61	4.82	4.18
隆基绿能	4,875	64.30	1.69	1.85	2.36	52.69	34.70	27.27	9.41	-2.71

通威股份	2,917	64.80	1.82	4.42	3.88	23.23	14.67	16.72	6.77	4.07
福斯特	852	63.97	2.35	2.06	2.61	41.74	31.05	24.47	6.67	-2.46
晶盛机电	903	70.22	1.33	1.98	2.63	48.24	35.49	26.73	12.34	4.36
阳光电源	1,648	110.94	1.08	2.12	2.93	102.54	52.38	37.84	9.64	8.56
金风科技	522	15.13	0.79	0.94	1.10	17.05	16.15	13.75	1.75	-0.24
明阳智能	723	34.36	1.60	1.78	2.08	16.99	19.34	16.52	3.28	-1.64
日月股份	253	26.13	0.69	0.66	1.05	55.64	39.38	24.89	2.82	0.51
天顺风能	293	16.27	0.73	0.81	1.10	34.72	20.00	14.75	3.58	-0.37
宁德时代	13,423	550.00	6.88	10.31	16.20	86.77	53.34	33.95	15.50	18.36
亿纬锂能	1,975	104.00	1.54	1.73	3.10	71.03	60.08	33.56	10.69	7.44
璞泰来	1,211	87.08	2.53	2.08	3.04	59.06	41.79	28.63	10.53	1.28
国轩高科	827	49.69	0.08	0.37	0.87	959.89	132.75	57.09	3.97	1.07
汇川技术	1,696	64.33	1.37	1.57	2.03	46.53	40.87	31.65	10.30	-0.42
捷昌驱动	121	31.76	0.71	1.09	1.61	43.04	29.16	19.76	3.34	-0.59
国电南瑞	1,940	28.98	1.02	1.01	1.18	33.33	28.80	24.50	4.97	1.49
许继电气	209	20.76	0.72	0.86	1.05	28.20	24.01	19.69	2.17	1.46
中国广核	1,113	2.83	0.19	0.21	0.24	14.00	13.18	11.74	1.38	0.12
中国核电	1,306	6.93	0.44	0.58	0.63	14.30	12.00	11.07	1.66	-0.14
晶科科技	175	6.04	0.13	0.22	0.28	42.42	26.88	21.79	1.44	0.42
太阳能	255	8.48	0.39	0.54	0.72	21.91	15.61	11.77	1.65	-0.06
节能风电	249	4.97	0.15	0.26	0.32	27.97	19.10	15.34	2.18	0.05
长江电力	5,481	24.10	1.16	1.25	1.33	20.65	19.25	18.10	2.98	-0.12
华能水电	1,309	7.27	0.32	0.39	0.42	21.89	18.81	17.19	2.54	0.20
国投电力	839	11.25	0.32	0.80	0.89	37.19	14.02	12.58	1.85	0.88
湖北能源	353	5.37	0.36	0.43	0.50	15.94	12.39	10.64	1.15	0.25
联美控股	170	7.44	0.46	0.61	0.71	16.77	12.25	10.48	1.60	-0.03
华能国际	892	8.11	-0.79	0.51	0.67	-8.87	15.85	12.12	2.26	0.93
浙能电力	505	3.71	-0.06	0.08	0.18	-39.38	47.38	20.59	0.80	0.27
国电电力	726	4.07	-0.11	0.31	0.41	-29.30	13.13	10.01	1.66	0.18
华电国际	386	4.74	-0.61	0.38	0.48	-8.43	12.35	9.89	1.18	0.82
八方股份	225	187.00	5.04	7.12	9.56	35.38	26.28	19.56	7.96	-4.60
卧龙电驱	190	14.44	0.76	0.90	1.09	18.01	15.99	13.21	2.20	0.06
TCL 中环	1,959	60.61	1.32	1.80	2.23	40.82	33.72	27.23	5.89	0.63
锦浪科技	875	235.52	1.93	2.58	3.81	164.37	91.41	61.85	33.29	2.82
派能科技	660	426.00	2.04	3.99	7.76	184.23	106.78	54.87	20.05	81.87
捷佳伟创	385	110.51	2.12	2.72	3.46	49.39	40.67	31.95	6.26	25.48
迈为股份	864	499.53	6.26	5.10	7.71	123.01	97.96	64.82	13.62	0.80
上机数控	677	174.99	6.36	5.77	9.56	32.99	30.30	18.31	7.98	3.50
恩捷股份	2,245	251.52	3.06	5.63	8.04	70.12	44.64	31.28	14.69	-4.58

数据来源：WIND 一致预期，英大证券研究所

---

### 风险提示及免责条款

股市有风险，投资需谨慎。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见、观点或结论是否符合其特定状况。据此投资，责任自负。

本报告中所依据的信息、资料及数据均来源于公开可获得渠道，英大证券研究所力求其准确可靠，但对其准确性及完整性不做任何保证。客户应保持谨慎的态度在核实后使用，并独立作出投资决策。

本报告为英大证券有限责任公司所有。未经本公司授权或同意，任何机构、个人不得以任何形式将本报告全部或部分刊载、转载、转发，或向其他人分发。如因此产生问题，由转发者承担相应责任。本公司保留相关责任追究的权利。

请客户注意甄别、慎重使用媒体上刊载的本公司的证券研究报告，在充分咨询本公司有关证券分析师、投资顾问或其他服务人员意见后，正确使用公司的研究报告。

根据中国证监会下发的《关于核准英大证券有限责任公司资产管理和证券投资咨询业务资格的批复》（证监许可[2009]1189号），英大证券有限责任公司具有证券投资咨询业务资格。

---