

电力设备新能源行业周报

当升科技重磅推出6款战略新品，能源局就产业链涨价提出建议

银河证券研究院电新团队

周然

2022.07.26

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(0.21%)；三元622前驱体12.55万元/吨(-7.47%)，磷酸铁锂前驱体2.43万元/吨(0%)；三元622正极37.1万元/吨(-0.54%)；六氟磷酸锂26.75万元/吨(7%)。
- 光伏：特级致密硅料296元/千克(0.34%)；单晶166硅片6.08元/片(0%)；单晶PERC166电池片1.25元/W(0.81%)；单晶PERC组件1.96元/W(0%)；镀膜玻璃3.2mm 27.5元/平方米(0%)；EVA胶膜16.5元/平方米(0%)。

◆ 行情走势

- 电新指数本周涨幅-0.9%，行业排名第28。银河股票池年初至今绝对收益+0.75%，相对收益+7.30%。

◆ 投资建议

- 新能源车方面，1) 当升科技重磅推出6款战略新品；2) 比亚迪宣布正式进入日本市场；3) 北京将正式开放国内首个无人化出行服务商业化试点；4) 理想试驾车急刹空气悬架断裂；5) 福特汽车新方案确保公司产量目标。
- 新能源发电方面，1) 硅料价格延续小幅涨势；2) 晶科能源推出1+2+3+N分布式全场景战略；3) 能源局就产业链涨价等问题提出三大建议；4) 北京推进新能源开发利用；5) 协鑫科技10万吨颗粒硅产能正式投产；6) 山东省能源局：建设双千万千瓦级海上光伏基地。
- 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：地缘政治以及大宗商品涨价，新能源价值凸显。2022年国内光伏装机维持高增长，海外需求共振。硅料下跌周期即将开启。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、福斯特等。2) 锂电：2022年电动车维持高景气度从而拉动锂电池需求。6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、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) 电网：“稳增长”拉动电力新基建，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、许继电气等。2) 储能：能源转型的关键一环，推荐派能科技、禾迈股份等。

◆ 重点公告

- 隆基绿能/天奈科技/厦钨新能/天合光能/海优新材2022年半年度预告
- 鹏辉能源披露公司2022年度向特定对象发行A股股票的预案
- 欣旺达参股子公司金恒旺整合阿根廷锂矿资源的进展
- 晶澳科技关于投资建设公司一体化产能的公告
- 德方纳米拟发起设立产业投资基金，主要投资新能源领域
- 宁德时代拟投资建设济宁新能源电池产业基地项目
- 天顺风能关于公开发行可转换公司债券预案(修订稿)
- 东方电缆中标海缆产品及敷设施工项目的公告

一 重点新闻点评

标题	内容	点评
<p>当升科技重磅推出6款战略新品</p>	<p>7月20日,当升科技“新材料·新体系·新路线”战略新品全球发布会。 https://mp.weixin.qq.com/s/uy4mUNiGb-QujDz41CaXUA</p>	<p>作为国内锂电正极材料行业中首家举行战略新品全球发布会的企业,当升科技此次共推出了6款新型先进电池材料产品,包括超高镍无钴、新型富锰正极、磷酸锰铁锂3款新正极材料,双相复合固态锂电正极、固态电解质2款全新体系材料以及新一代钠电正极材料:1) 超高镍无钴材料,采用特殊结构设计,配合多元素ppm级协同掺杂、体-界-表多层级修饰等新技术,成功解决超高镍正极材料在容量、倍率、循环、安全等方面的问题,技术性能指标大幅提升;2) 系统解决了能效、首效、倍率、压降、寿命等7大关键技术问题,推出了高性能富锰正极材料,大大加快了新一代高容量锰基材料的商业化进程;3) 磷酸锰铁锂材料方面,实现了锰与铁原子级融合,并利用多种元素协同修饰等手段大幅提升了材料综合性能;4) 通过独特的反应模型实现了超高镍材料的高度单晶化,成功研发出双相复合固态锂电正极材料和固态电解质新产品,并率先与业内领先的固态锂电池供应商签署战略合作协议;5) 当升科技采用特殊微晶结构前驱体以及材料结构调控解决了钠电池正极材料关键技术瓶颈,其推出的新一代钠电材料可与当前锂电池多元材料共用生产线,极大提升了未来大规模生产的便利性和经济性。</p> <p>另外,7月17日,当升科技与清陶能源签订战略合作协议,将在全球动力汽车电池配套开发过程中加强合作,在高容量富锂锰基正极材料、固态锂离子电池及其关键材料等锂电前沿技术领域加强交流与合作。清陶能源承诺2022年-2025年期间向其采购总量不低于3万吨固态锂电正极材料。2021年12月,当升科技与卫蓝新能源签订战略合作协议,卫蓝新能源承诺2022-2025年期间向公司采购总量不低于25000吨固态锂电材料,并且将在高镍多元材料、富锂锰基材料、钴酸锂、磷酸铁锂、磷酸锰铁锂等锂电前沿技术领域加强交流与合作。</p>
<p>特斯拉连续6个季度净利超10亿美元</p>	<p>二季报营收盈利增速明显放缓。 https://mp.weixin.qq.com/s/J-FB9iFz4X_EHksj8_hMIg</p>	<p>公司公布2022年第二季度财报。受益于汽车平均销售价格上涨,营业收入为169.3亿美元,同比增长41.6%,但比Q1的80.5%下滑38.9pct。汽车业务毛利为40.8亿美元,同比增长40.7%,但比Q2的132.2%下滑91.5pct。公司自营工厂多个季度以低于产能水平运营;芯片短缺,新冠疫情施压公司的供应链和工厂运营;一些原材料的价格短期大幅上涨等。受到以上因素影响,汽车业务毛利率为27.9%,低于Q1的32.9%和21Q2的28.4%;整体毛利率为25.0%,低于Q1的29.1%,但高于21Q2的24.7%。</p> <p>净利润26.2亿美元,同比增长62.1%,较Q2的255.1%下滑193.0pct。现金、现金等价物和短期有价证券增加约9亿美元。二季度减持所持比特币75%,抛售套现9.36亿美元。公司新车交付为25.5万辆,同比增长26.5%,环比Q1下降17.9%。单季新车交付在最近两年首次出现环比下滑,季度营收创新高的趋势在持续了三个季度后结束,汽车业务毛利率在最近四个季度首次低于30%。但公司已连续六个季度实现营收超100亿美元,净利润连续六个季度超10亿美元。特斯拉计划尽快扩大制造产能,预计汽车交付量的年均增速达50%。</p>

要闻点评（新能源车）（续）

标题	内容	点评
2022H1 磷酸铁锂材料TOP10 企业名单	磷酸铁锂市场集中度较高。 https://mp.weixin.qq.com/s/4wH6_ZpoV791BAg0FZCYNg	当前，磷酸铁锂材料市场集中度较高（CR10=89.9%），今年上半年出货量出货量已达41.7万吨，同比增长142%，已经接近去年全年47.8万吨（约88%）。出货量排名前十的企业是湖南裕能、德方纳米、龙蟠科技（常州锂源）、融通高科、湖北万润、安达科技、江西升华、国轩高科、重庆特瑞、东圣先行（北大先行）。受益于电动汽车和储能市场的增长带动，预测磷酸铁锂将成为未来5年增长最快的正极材料。由于以下四个方面预计今年磷酸铁锂领域竞争格局还会继续变化：一是部分绑定大客户的材料企业，市场占有率会持续上升；二是正在冲刺资本市场的企业，随着产能扩张，将会提升竞争力；三是新入局者，比如钛白粉、磷矿企业等，产能正在释放，且产能规模以几十万吨、百万吨计；四是新型锂盐的需求将会增大，技改和产能布局提前的企业将获得发展机会。
比亚迪宣布正式进入日本市场	7月21日，比亚迪宣布进入日本市场并亮三款车型。 https://mp.weixin.qq.com/s/PJiwicH6QZFtM2Y-waUcmg	7月21日，比亚迪汽车宣布正式进入日本乘用车市场，旗下纯电车型DOLPHIN（海豚），SEAL（海豹）及ATTO 3（元PLUS）亮相东京发布会，三款车型将于2023年1月开始在日本销售。1999年，比亚迪以二次充电电池为起点，开始服务日本客户。随后，比亚迪纯电动大巴、新能源储能系统以及纯电动叉车等业务在日本顺利开展，凭借优质的产品与优秀的运营表现，获得了客户与民众的广泛肯定和支持，积累了良好的市场基础和品牌口碑。本次比亚迪计划在日本市场推出的3款车型全部基于最新的e平台3.0打造，均采用了多项比亚迪最新研发的技术，其中DOLPHIN和ATTO 3为更符合日本消费者需求的小型 and 紧凑型车，SEAL则是目前在日本市场热销的特斯拉Model 3的竞争对手。今年6月，比亚迪汽车销量为134,036辆，上半年累计销量超64万辆，位居今年上半年全球新能源汽车销量榜首。

要闻点评 (新能源车) (续)

标题	内容	点评
上半年新能源汽车产销创新高	<p>7月19日，上半年新能源汽车产销分别完成了266.1万辆和260万辆，市场渗透率达21.6%。</p> <p>https://mp.weixin.qq.com/s/CjDyNbqu5-rQ2FR81XXfSA</p>	<p>今年以来，车市整体面临疫情反复多点散发、经济复苏放缓等困难，新能源车产业成为最大亮点。产销方面，新能源汽车销量从1/2/3月的显著增长（同比136.5%/181.1%/137.8%），经历了4-6月的减速后反弹（同比79.4%/91.7%/130.6%），最终在上半年创下产销规模新记录，成为在支撑车市的最强动力。渗透率方面也节节攀升，6月当月同比提升至27.3%；分品牌看，国产自主品牌竞争力提升显著，渗透率高达50.1%，比亚迪更是在全球范围内夺下销量桂冠。技术方面，国产代表品牌宁德时代、比亚迪等技术都不断迎来突破，达到国际领先水平。另外充换电设施、动力电池回收点等配套体系也在不断完善。量产三元电池单体能量密度达到了全球最高的300瓦时/公斤，无钴电池达到240瓦时/公斤。半固态电池接近量产状态，我国动力电池产业竞争力大大增强。</p> <p>工信部指出，未来将会着力研究免征新能源汽车购置税延期问题、完善新能源汽车安全技术标准，同时做好芯片和原材料的保供稳价，鼓励各地推出促消费政策等辅助性措施。</p>
宁德时代或斥资50亿美元在墨西哥建厂	<p>7月18日，宁德时代正在考虑在墨西哥成立两座以上的工厂为特斯拉和福特供应电池。</p> <p>https://mp.weixin.qq.com/s/gLL615GwrfMBHrqXX3vn0Q</p>	<p>知情人士透露，公司或正在考虑投资50亿美元，在墨西哥成立两座以上的工厂，为特斯拉和福特汽车供应动力电池。电池工厂目前的候选地点包括墨西哥奇瓦瓦州的华雷斯城和科阿韦拉州的萨尔提洛，两者均位于毗邻美国得克萨斯州的墨西哥边境。今年3月就曾报道称，公司正考虑在墨西哥、美国或加拿大建设年产能80GWh的电池厂。今年5月，公司董事长曾毓群在业绩说明会上就公司在北美建厂一事回应称，公司与美国客户共同探讨了各种可能的供应及合作方案，以及本地化生产的可能性，但具体情况需考虑到工人培训、效率、工会等因素对品质与成本的影响。公司目前共布局了十大电池生产基地，其中九座位于国内，另有一座选址德国。截至去年末，公司锂电池产能为170GWh，在建产能140GWh。</p>
理想试驾急刹空气悬架断裂	<p>7月18日，一辆理想L9车辆左前轮陷入车身当中，无法正常行驶，疑似车辆空气悬架断裂。</p> <p>https://mp.weixin.qq.com/s/K0hEu0BCKAoNnojRCtT8Bg</p>	<p>悬挂是连接车轮和车身、传导动力的核心装置，同时也能减少来自底面的缓冲保证舒适性。作为理想汽车推出的第二款车型，L9定位高端旗舰全尺寸SUV，发布会曾重点介绍了其全自研的自适应空气悬架系统（包含空气悬挂）。此次负面事件爆出后，专业人士指出，事故原因在于极端驾驶工况（90km/h过20cm的坑）下悬挂超负荷导致失效。事情发酵后，理想汽车及时发布紧急公告称，“提升空气悬挂质保”。</p> <p>值得一提的是，理想ONE过去曾出现刹车失灵、机舱起火以及同样的悬挂质量问题，这对理想汽车的销量造成了一定程度负面影响。根据乘联会统计，理想今年1-6月份销量的同比增速（100.3%）落后行业平均水平（122.4%），SUV销量市场份额由3.2%下滑至2.5%。虽然理想L9在今年6月预售时取得不错的成就，但在交付节点（8月）前发生如此重大负面事件，或将降低消费者的购车意愿，对销量产生不小的影响。</p>

要闻点评（新能源车） & （新能源发电）

标题	内容	点评
北京将正式开放国内首个无人化出行服务商业化试点	7月20日，百度和小马智行成为首批企业，在经开区内投入30辆主驾无人车辆，开展常态化收费服务。 https://mp.weixin.qq.com/s/1KxQj0BekWMRo0PdcEvXLg	早在去年4月，北京市就已颁发首批乘用车道路测试牌照，同年11月开放了全国首个自动驾驶出行服务商业化试点，今年4月份首次开放主驾无安全员示范运营试点，而本次开放无人化出行服务商业化试点，标志着智能出行无人化、商业化的步伐开始加快。 区别于燃油车系统的高复杂度，新能源车的三电系统（电池电机电控）更容易控制，更容易在集成电脑中与自动驾驶技术相结合。百度凭借强度的技术背景以及多年的自动驾驶研发积累，成为全球最大的自动驾驶出行服务商，还与北汽合作造车，而其于7月21日最新发布的Apollo RT6无方向盘无人车成本已降50%，成本优势明显。小马智行也动态频频，已与广汽、丰田、宁德等开展技术合作，估值超30亿美元。在产业逐渐成熟的趋势下，自动驾驶+新型能源车的携手发展值得期待。
福特汽车新方案确保公司产量目标	7月20日，确保公司2023年60万辆、2026年200万辆电动汽车目标。 https://mp.weixin.qq.com/s/mlkAfFKa5XJ05SIs-BqmuA	7月20日，公司宣布了全球范围内一系列动力电池及相关原材料供应及合作的新进展，通过新增磷酸铁锂电池方案和锁定相关原材料供应，确保公司2023年60万辆、2026年200万辆电动车目标。通过与多家电池供应商合作，公司目前已100%锁定生产60万辆电动车所需的60GWh动力电池产能。到2026年，公司将在电动车领域投资超过500亿美金计划。为此，公司已完成70%相配套的动力电池定点。合作企业有宁德时代、LG新能源和SK On以及和SK On共同组建的Blueoval SK合资公司、与SK On和Koç Holdings共同在土耳其建立的电池合资公司。从2026年开始，公司将在北美本土每年增加40GWh的磷酸铁锂电池产能，同时也计划从美国、澳大利亚、印尼等地直接采购动力电池上游原材料。
硅料价格延续小幅涨势	单晶复投料成交均价为29.76万元/吨，单晶致密料成交均价为29.55万元/吨。 https://mp.weixin.qq.com/s/HwiP2iReH4_KvaPx7vo0ow	单晶复投料价格和单晶致密料周环比涨幅均为0.92%。单晶复投料、单晶致密料、单晶菜花料成交均价涨幅都在1%以内。由于业内长单锁定的供应模式，本周只有少量散单、急单以高价成交，区间在30.5-31.0万元/吨。多数硅料超签订单交货压力巨大，无新订单成交，以执行催单为主。 从供需角度来看，在国内的硅料生产企业中，新疆一家企业意外停产，疆内企业目前均处于满产运行状态。疆外两家检修企业中一家已结束检修，另一家预计8月份恢复正常运行。预计7月份国内多晶硅产量约5.8万吨，环比减少5.8%。同时国外供给受出货港口事件等影响使得船期延误，进口硅料无法完全补充国内硅料供给的缺口。 硅料上涨已经传导到下游的组件价格，组件价格重回2元，从六月情况看，国内地面电站对于组件价格的承受力不高，而国外市场对于高组件价格承受力更高，因此国内地面电站有被挤出的趋势。国内已有多家企业扩大多晶硅产能，至三季度当新产能开始贡献实际产量时，硅料价格有望迎来拐点。

要闻点评 (新能源发电) (续)

标题	内容	点评
中环控股：拟与江苏中清共同建设10GW N型电池和组件	7月18日，公司拟与江苏中清在凤台县投资建设新能源光伏产业基地。 https://mp.weixin.qq.com/s/h8x7FQBUfYViLXjxctCVyA	香港上市公司中环控股(01735.HK)本次投资总规模约68亿元。分三期工程进行：一期建设2GW组件及2GW电池项目，预计投资15亿元(含流动资金)；二期建设3GW电池项目，预计投资15亿元；三期建设5GW电池及8GW组件项目。一、二期工程计划于2022年开始，预计将于2023年建成投产。一期/二期工程建成投产后，可实现年收入约40亿元/约80亿元。目前，N型电池和组件正在规模化扩张，一体化的光伏业务也加速发展。公司在其现有建筑及楼宇地基工程业务基础上延展为绿色低碳光伏一体化业务，为适应市场发展需要之举。安徽皖北区域以传统能源为主，正加速经济转型发展，公司有望获得较多的政府支持，打造为淮南市新能源企业的标杆项目，建设专业的集中式电站及分布式电站，加速实现从组建生产至电站运维在内的全产业链运营。
晶科能源推出1+2+3+N分布式全场景全案战略	7月21日，晶科能源推出1+2+3+N分布式全场景全案战略，推动N型转型和普及。 https://mp.weixin.qq.com/s/kiGr4Gb5gXkcF4DS5XrQzg	公司积极搭建优选设备加全场景服务的生态平台，加速向分布式市场方向发展。“1”代表组件及系统套装；“2”代表储能、bipv；“3”代表全款自投、贷款助融、零款赋能；“N”代表广大的屋顶和所有人。目前，N型电池正在成为行业电池主要创新之一，公司此次发布聚焦新核心产品即N型组件、N型bipv、工商业/户用光储一体系统，有望发挥N型组件在发电效率和发电量增益的优势，从单行电量角度来说N型比P型平均提升3%以上。同时，光伏行业日益重视场景化的解决方案，同建筑、交通融合发展，屋顶分布式光伏加速发展，分布式光伏开发潜力和增长空间较大，未来分布式光伏电站占比将持续提升。公司有望发挥继续优势以及逆变器兼容优势，拓展分布式产品的销售渠道，维持较好的盈利能力。
北京市推进新能源开发利用	7月22日，北京市“十四五”时期电力发展规划发布。 https://mp.weixin.qq.com/s/8vCkR_yCYf4t0Vr0pkF9lg	规划指出开发“光伏+现代产业”、建筑光伏一体化(BIPV)等分布式光伏项目。到2025年，光伏装机达251万千瓦左右，风电30万千瓦左右，生物质55万千瓦左右；“十四五”时期北京电力需求将保持持续增长趋势，预计到2025年，本市全社会用电量为1400亿千瓦时，年均增长4.2%，最大电力负荷为3300万千瓦，年均增长7.6%，“十四五”末期需要外受电力约2800万千瓦。受限于自然条件，北京将因地制宜发展光伏、风电等新能源，进一步优化电源结构，加强域外能源合作，促进电力供给和消费端结构升级，提高可再生能源消纳水平。此外，北京有望发挥科技优势，推动新技术示范应用，加速系统智能化转型。
能源局就产业链涨价等问题提出三大建议	7月21日，应共同维护光伏平稳健康发展。 https://mp.weixin.qq.com/s/vpgWoaKcjbK08auQl6t-yw	国家能源局就产业链涨价、光伏市场开发、整县推进痛点提出三大建议。一是共同维护光伏产业链的平稳有序健康发展。产业链的供应稳定，价格平稳，既是全行业的共同期待，也符合全行业的共同利益，每位成员都有责任有义务维护。二是共同维护光伏发电开发市场的良性竞争秩序。三要严格按照五不的原则来推进整县屋顶分布式光伏开发试点。整县光伏开发试点要调动地方与企业的积极性，整合利用闲置的屋顶资源，从小而散向规模化转变。

要闻点评 (新能源发电) (续)

标题	内容	点评
国家能源局表示正加快推进抽水蓄能项目开发建设	7月19日,“十四五”可核准2.7亿千瓦,投资1.6万亿元,涉及28个省。 https://mp.weixin.qq.com/s/Ggx7Q0ztsm0So9l0XvhNXA	2021年国家能源局印发了《抽水蓄能中长期发展规划(2021-2035年)》,提出到2030年抽水蓄能投产总规模1.2亿千瓦左右;规划布局重点实施项目340个,总装机容量约4.2亿千瓦;并储备了247个项目,总装机容量约3.1亿千瓦。国家能源局表示正在加快推进十四五期间的抽水蓄能项目建设,可核准装机规模2.7亿千瓦,总投资1.6万亿元。预计至2022年底,抽水蓄能电站总装机容量达到4500万kW左右。目前,各项利好政策落地,新能源发电贡献率持续提升,储能加速发展,抽水蓄能是我国最成熟的电力储能技术,抽水蓄能项目密集开工,占据主流位置。
协鑫科技10万吨颗粒硅产能正式投产	7月21日,协鑫前后已有13万吨颗粒硅投产。 https://mp.weixin.qq.com/s/7fYveZQyfezCa6EsfYPHEA	目前,以传统工艺制备的棒状硅能耗高、成本高、纯度高,为多晶硅市场的主流。根据中国光伏行业协会数据,2021年棒状硅的市占率为95.9%,颗粒硅的市占率为4.1%。颗粒硅此前主要存在有质量低和拉晶的问题。公司表示已产出符合单晶用料需求的高品质颗粒硅产品。颗粒硅拥有电耗低、碳足迹小等优势。中国光伏协会表示如果颗粒硅进一步改进生产工艺的改进,发挥成本优势,加快拓展下游应用,市场占比会进一步提升。公司在内蒙古、四川、江苏分别规划建设多个10万吨级颗粒硅生产基地,年内颗粒硅产能将达到26万吨,标志颗粒硅进入规模化扩张阶段。
江西省:到2030年,风光装机0.6亿千瓦	7月18日,印发《江西省碳达峰实施方案》。 https://mp.weixin.qq.com/s/qR8thHPK9fTQ_vQwIRvxRQ	江西省人民政府印发《江西省碳达峰实施方案》,提出创新“光伏+”应用场景,积极推进“光伏+水面、农业、林业”和光伏建筑一体化(BIPV)等综合利用项目建设。江西省多种能源并举,包括核电,地热以及太阳能,风能,生物质能等能源。方案中提到推进以光伏为主的农村分布式新能源建设,提高农村能源自给率、鼓励在港口、航运枢纽等区域布设光伏发电设施等措施。到2030年,风电、太阳能发电总装机容量达到0.6亿千瓦,生物质发电装机容量力争达到150万千瓦左右。
山东省能源局:建设双千万千瓦级海上光伏基地	7月19日,环渤海布局海上光伏场31个规模1930万千瓦,黄海布局26个,规模2270万千瓦。 https://mp.weixin.qq.com/s/9DztGr90gKdDmVZ7ssGpnA	山东省印发《山东省燃气机组建设工程等八个行动方案的通知》,方案指出以“环渤海”“沿黄海”浅海海域为重点,采用渔光互补、多能互补等模式,加快桩基固定式海上光伏项目开发建设,到2025年,累计开工建设1300万千瓦左右,建成并网1100万千瓦左右。同时积极稳妥推动漂浮式海上光伏发展。2022年启动漂浮式海上光伏示范工作;到2025年,力争开工建设200万千瓦,建成并网100万千瓦左右。山东省对渤海黄海地区光伏建设进行统筹规划,打造山东半岛千万千瓦级海上风电基地,有望加速推进规模化和集约化,打造海上风电全产业链体系。“环渤海”千万千瓦级海上光伏基地,总装机规模达1930万千瓦,有望推动海上光伏集中连片开发,形成基地化、规模化开发格局。

二 重点公告点评

重要公告点评 (新能源车)

标题	内容	点评
科达利 (002850.SZ) 拟设立子公司并投资建设动力电池项目	7月23日, 公司拟在山东省枣庄市高新区投资设立全资子公司, 并自筹资金投建动力电池精密结构件项目一期。	公司系国内最大的锂电池精密结构件供应商之一, 也是国内最早从事动力锂电池精密结构件研发和生产的企业之一。主要产品包括锂电池精密结构件以及汽车结构件两大类。下游客户有国内外领先新能源动力电池厂商以及消费电子锂电池厂商, 包括宁德时代、松下、比亚迪、中航锂电、亿纬锂能、欣旺达等。公司此次公布以自筹资金不超过10亿元, 投资建设科达利山东枣庄新能源汽车动力电池精密结构件项目一期。该举措将进一步扩大公司新能源汽车动力电池精密结构件的有效产能, 发挥规模效应带来的优势, 降低公司产品单位研发、生产成本, 提升公司盈利能力。
德方纳米 (300769.SZ) 拟发起设立产业投资基金, 主要投资新能源领域	7月21日, 公司设立出资规模为6亿元的产业投资基金。	公司作为全国领先的纳米磷酸铁锂供应商, 与宁德时代等锂离子电池厂建立了稳定的长期合作关系。为充分整合利用各方优势资源, 进一步加强对主营业务相关产业链的战略布局, 公司通过参股子公司设立产业投资基金, 主投新能源领域, 与公司主营业务具有相关性和协同性。公司通过收购或者参股, 可以对产业链进行有效控制, 同时布局新的行业发展机会。目前, 原材料价格飞涨, 中游厂商利润空间遭到压缩, 公司通过参股控股的方式深度参与上游厂商的各个环节, 从而帮助公司主营业务应对原材料价格周期, 稳定原材料价格, 进一步巩固龙头地位。同时, 新能源材料产能逐步释放, 公司需要未雨绸缪, 设立产业投资基金的投资方向可以紧跟行业发展趋势, 培育新的产业机会和利润增长点, 符合公司的长远发展战略。
鹏辉能源 (300438.SZ) 2022年度向特定对象发行A股预案	7月21日, 本次向特定对象发行A股股票募集资金总额不超过45亿元。	公司此次向35名特定对象增发募集资金总额不超过45亿元, 扣除发行费用后的募集资金净额将投资位于衢州的年产10GWh 储能电池项目(一、二期)、智慧储能及动力电池制造基地项目和补充流动资金。鹏辉能源作为较早进入储能领域的企业, 目前业务范围包括发电侧、电网侧、用户侧和储能通信基站储能, 产品以磷酸铁锂电池为主, 长寿命型产品容量保持率高, 可达7000次以上。此次项目建成后将帮助公司进一步增加产能, 完善储能电池工厂的地域布局, 有助于储能红利期到来后的业绩释放。
宁德时代 (300750.SZ) 拟投资建设济宁新能源电池产业基地项目	7月21日, 公司拟在山东省济宁市投资建设济宁新能源电池产业基地项目, 项目总投资不超过140亿元。	得益于山东省政府的提前布局, 山东省的新能源汽车产业发展势头强劲, 已经形成了从汽车零部件到电池的产业链条, 本次济宁市政府与公司达成合作, 将进一步推动山东省新能源汽车产业的发展。不仅仅着眼于动力电池系统和储能系统生产线, 公司与济宁市的合作也将探索船舶电动化。据统计, 2021年国内电动船舶用锂电池市场规模同比增长120%。预计至2025年, 我国电动船舶锂电化渗透率将达到20%, 对应的市场规模将达到550亿元。公司早在2019年与CCS武汉规范研究所的合作中就进入了船舶电动市场, 此次与济宁市的合作将进一步深化其在这一蓝海市场中的布局, 实现清洁运输, 助力航运节能减碳。

重要公告点评 (新能源车) (续)

标题	内容	点评
鹏辉能源 (300438.SZ) 拟在浙江省投建20GWh储能项目	7月21日, 20GWh 储能电池项目总投资约60亿, 资金来源为公司自有或自筹资金。	此次浙江省衢州市智造新城项目计划分三批进行, 一期建设年产5GWh储能电池项目, 计划2024年3月底前建成投产; 二期建设年产5GWh储能电池项目, 计划2026年3月底前建成投产; 三期建设年产10GWh储能电池项目, 计划2027年12月底前建成投产。该项目建设完成后, 将进一步完善鹏辉能源的产能布局, 增强公司储能业务的影响力和竞争力, 符合公司战略规划。根据公司公告, 本次投资项目资金预计将通过股债结合的方式筹集, 如果后续融资不到位可能会拖延项目进度, 负债增加可能会增加公司的财务费用。
厦钨新能 (688778.SH) 双方共同签署《新一代三元前驱体产品合作开发协议书》	7月21日, 厦钨与格林美达成合作, 共同就新一代前驱体产品进行合作研发。	公司作为全球领先的锂电正极材料生产企业, 与知名三元前驱体厂商格林美达成合作, 双方将根据厦钨新能的需求, 共同就新一代前驱体产品(包含高电压型三元前驱体、四元前驱体、超高镍低钴前驱体、无钴前驱体等新型前驱体产品)进行合作研发。项目研发成果归双方共同所有, 协议约定未来五年的供需总数预期45.5万-54万吨。公司随着产能的不断提升, 与三元前驱体厂商的合作成为其产业链合作的重要举措。由于有着确定的庞大市场需求, 锁定三元前驱体材料资源已经成为正极材料厂商扩大产能的关键步骤。格林美已经与ECOPRO等头部客户签署了战略订单锁定约百万级供货。公司与其合作将使双方的供出货稳定性都得到增强, 提升持续盈利稳定性。
厦钨新能 (688778.SH) 2022年半年度业绩快报	7月16日, 营收143亿元, 同比增长117.75%, 归母净利润5.3亿元, 同比增长112.19%。	公司营业收入同比增长117.75%; 利润总额同比增长110.73%; 归母净利润同比增长112.19%; 归属于母公司所有者的扣除非经常损益的净利润4.57亿元左右, 同比增长97.20%。公司财务状况良好, 期末总资产134.37亿元, 较上一年末增长27.77%; 期末归属于母公司的所有者权益41.39亿元, 较上一年末增长10.79%。 公司业务覆盖钴酸锂、三元材料、前驱体、磷酸铁锂等电池材料, 由于电池领域景气度高, 终端需求不断增加, 相应的三元材料销量同比提升。其中公司高电压车载三元材料由于其性能、安全、成本等方面的优势明显, 公司销量显著提升, 规模效应进一步显现, 盈利能力提升。

重要公告点评 (新能源车) (续)

标题	内容	点评
南都电源 (300068.SZ) 2022年半年度业绩预告	7月19日, 归母净利润为5.23亿元-5.39亿元, 同比增加1305.85%-1348.85%。	公司预计2022年上半年盈利5.23亿元-5.39亿元, 比上年同期增长1305.85%-1348.85%。报告期内, 非经常性损益对净利润的影响金额约为4.89亿元。其中非经营性损益主要由于对于子公司的股权处置产生。公司主要面向储能应用领域, 产品包括应用于新能源用储能电站、通信及数据中心用储能后备电源等全系列产品和系统的研发、制造、销售、服务及环保型资源再生。目前公司已形成锂电、铅电的“原材料—产品应用—运营服务—资源再生—原材料”的全产业链闭环的生产服务体系。完善的全产业链布局、早期投资建设的电池回收项目达产等因素都使得公司有能力降低锂电产品原材料价格上涨的影响, 保障原材料供应, 并使价格传导至下游客户, 实现公司锂电产品盈利能力提升。
天奈科技 (688116.SH) 2022年半年度业绩预告	7月16日, 归属净利1.9亿元至2.1亿元, 同比增加57.70%至74.30%。	公司发布半年度业绩预告, 预计22年上半年归母净利润为1.9-2.1亿元, 同比增长57.70%-74.30%; 扣非净利润预计1.8-2.0亿元, 同比增长74.03%-93.37%。公司业绩大幅增长, 基本符合预期。随着新能源汽车对电池性能的要求提升, 动力电池更多采用碳纳米管导电浆料替代传统导电剂, 公司作为电池中导电剂的龙头企业, 受益于动力电池领域需求提升, 公司抓住了行业快速发展的机遇, 在单壁、多壁碳纳米管导电剂方面均有研发和全球市场布局, 较强的产品力、领先的技术研发实力、快速的产能扩张使得公司实现业绩增长。
中伟股份 (300919.SZ) 控股子公司进行增资扩股的公告	7月16日, 中伟股份对电池材料回收循环子公司以现金方式进行增资12.5亿元。	贵州中伟新能源12.5亿元增资认购贵州中伟循环31.25%股权。中伟新能源专攻电池三元前驱体的生产研发, 20/21年市占率达21%/26%, 全球三元前驱体行业市占率第一。公司坚持“前驱体材料制造+新能源材料循环回收”双轮驱动模式, 贵州中伟循环是新能源材料循环回收的实施主体。本次增资扩股有利于优化贵州中伟循环的资本结构, 帮助强化其在产业中的优势地位, 与公司前驱体产业形成良好的产业链协同优势, 进一步提高公司的整体资本实力和竞争力。本次增资完成后, 公司对贵州中伟循环的持股比例由91.75%下降至63.08%, 公司控股子公司贵州中伟新能源持有贵州中伟循环31.25%股权, 贵州中伟循环仍为公司的控股子公司, 不影响公司合并报表范围。
欣旺达 (300207.SZ) 参股子公司金恒旺整合阿根廷锂矿资源的进展	7月18日, 金恒旺拟收购阿根廷盐湖 Laguna Caro 矿权项目。	欣旺达与浙江金圆中科、贵州川恒化工股份合资设立的参股子公司浙江金恒旺已完成工商登记手续。金圆中科占51%, 欣旺达占35%, 川恒股份占14%。金恒旺负责推进阿根廷盐湖锂资源的整合、开发等相关工作。截止目前, 金恒旺拟斥资2700万美元收购阿根廷第三大锂矿公司GOLDINKA ENERGY S.A.持有的Laguna Caro矿权项目。这是欣旺达首次出手布局海外锂矿。欣旺达的动力电池业务正在全面快速成长中, 需要丰富的原材料作为扩产的重要支撑。另一方面, 原材料价格的持续上涨, 拥有锂矿资料, 不仅能够降低现阶段的成本, 而且可以为未来的长期供应做好准备。目前国内排名前十的动力电池企业均有布局锂资源的动作。

重要公告点评 (新能源发电)

标题	内容	点评
晶澳科技 (002459.SZ) 投资建设公司一体化产能的公告	7月20日, 公司拟投资宁晋5GW切片、6GW高效电池项目25.32亿元。	公司拟自筹资金在宁晋东城光伏产业园新建生产车间, 购置生产设备及相应的辅助配套设施等, 形成具备年产5GW切片、6GW高效电池生产能力, 项目投产后, 有望有效提高高效产品产能, 不断提高市场份额和一体化盈利能力。根据维科网光伏统计, 晶澳科技2022年共5次公告投资建设一体化产能的公告, 累计投资金额近200亿元。我们认为晶澳科技重视垂直一体化能力建设, 有望降低公司采购和交易成本。垂直一体化能力叠加高效组件产品, 公司业绩有望持续增长。
东方电缆 (603606.SH) 中标海缆产品及敷设施工项目的公告	7月22日, 公司3个海缆产品及敷设施工项目中标金额约19.23亿元, 约占2021年营收21.50%。	三个项目详细信息如下: 1) 三峡能源阳江青州五、六、七海上风电场工程项目EPC总承包青州六海上风电项目330kV海缆采购及敷设施工(标段2), 主要产品为两回330kV光电复合海缆及三个送出回路的敷设施工, 中标金额13.81亿元; 2) 象山1号(二期)海上风电项目海缆采购生产及敷设施工, 主要产品为35kV、220 kV光电复合海缆及敷设施工, 中标金额4.88亿元; 3) 中海油蓬莱19-3油田5/10开发项目和渤中19-6凝析气田一期开发项目海底电缆集中采购, 主要产品为20 kV、35 kV海缆, 中标金额0.53亿元。 公司拥有陆缆系统、海缆系统和海洋工程三大产业板块, 海缆板块利润贡献最大。22Q1公司海缆系统在手订单54.64亿元, 占比59.46%。公司是海洋缆研发及制造的世界领先企业之一, 牵头或参与起草了多项海底电缆国家标准。公司拥有500kV及以下交流海缆、陆缆, ±535kV及以下直流海缆、陆缆的系统研发生产能力, 具备超高压电缆和海缆系统解决方案。此次3个项目中标有助于巩固公司海缆优势, 进一步提升业务占比。
天顺风能 (002531.SZ) 公开发行可转换公司债券预案(修订稿)	7月21日, 发行总额不超过29.22亿元可转换公司债券。	募集资金用于以下项目: 1) 20亿元用于乌兰察布市兴和县500MW风电场建设项目, 内部收益率(税后)为8.66%, 静态回收期(税后)为10.22年, 建设完成后, 公司将新增500MW风电装机容量, 年上网电量为160,750万kW·h, 有利于公司顺应国家可再生能源战略规划, 扩大公司在风力发电领域的市场规模, 巩固和提高在风电产业链上的竞争力和行业地位; 2) 0.88亿元用于年产300套风力发电叶片建设项目, 内部收益率(税后)为19.50%, 静态回收期(税后)为7.16年, 建设完成后, 公司将新增300套风电叶片的年产能, 有助于公司顺应风电机组大型化发展趋势, 进一步扩大公司大叶片的生产规模, 为客户提供更多质量优异的产品, 增强客户黏性, 同时增强公司业务间的协同效应; 3) 0.88亿元用于年产12万吨风力发电塔筒建设项目, 内部收益率(税后)为22.95%, 静态回收期(税后)为6.56年, 建设完成后, 公司将新增12万吨风电塔筒的年产能, 有助于公司利用自身优异的风电塔筒制造工艺技术和服务能力以及良好的客户基础, 进一步扩大风电塔筒生产规模, 不断提升风电塔筒的研发制造能力; 4) 7.46亿元用于补充流动资金项目。

重要公告点评 (新能源发电) (续)

标题	内容	点评
隆基绿能 (601012.SH) 2022年1-6月主要经营数据公告	7月22日, 营收500亿元-510亿元, 同比增长42%-45%; 归属净利润为63亿元-66亿元, 同比增长26%-32%。	公司业绩大幅上涨, 主要受益于中国、欧洲和巴西等主要市场需求的拉动。公司22Q1实现组件出货量6.44GW, Q2组件出货量保持增长的良好态势, 公司预计全年硅片出货90-100GW, 组件50-60GW。2022年全球光伏装机保持快速增长, 预计新增装机约240-260GW, 其中海外占比大。欧洲市场受限于能源短缺和能源价格飙升, 光伏需求较大, 公司欧洲市场业务营收占比有望提升约30%。美国白宫对东南亚四国(马来西亚、越南、泰国和柬埔寨)进口光伏电池和组件的关税豁免, 光伏市场需求有望恢复持续性增长。公司在马来西亚和越南布局海外产能, 形成了硅棒、硅片、电池到组件的一体化产能, 其中马来西亚今年产能有望提升至4.1GW。公司有望继续加强行业的一体化程度, 把握全球能源转型光伏市场的需求, 实现良好增长。
海优新材 (688680.SH) 2022年半年度业绩预告的自愿性披露公告	7月21日, 营收27亿-29亿元, 同比增加123.21%到139.75%; 归母净利润2亿元-2.2亿元, 同比增长151.97%到177.17%。	公司预计实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为1.99亿元-2.12亿元, 同比增长148.91%-173.95%。公司业绩大幅上涨, 受益于2022年上半年中国光伏产业总体快速增长。根据国家能源局数据显示, 2022年1-6月全国太阳能发电新增装机同比增幅为137.4%达3088万千瓦, 截至6月底, 全国太阳能发电装机容量同比增长25.8%达3.4亿千瓦。公司预计2022年全球装机目标预测值提升到220-240GW, 对应胶膜今年年度需求将在26-28亿平, 相较2021年全年16-18亿平的胶膜需求量有50-60%的增长, 光伏行业高景气带动了光伏胶膜需求总量相应增加。公司上市募投项目及胶膜产品的产能得以较大幅度提升。同时, 受益于上饶和泰州的工厂产能稳步扩增, 公司22Q2光伏胶膜产品销售数量快速增长, 市场占有率稳步提升, 公司2022年总体预估产能将达到4.87亿平方米以上。此外, 由于原料价格涨价以及新建产能投入增加等原因, 公司净利润同比增速有所放缓, 未来随着产量持续提升, 叠加高端产品放量, 公司净利润有望进一步提升。
天合光能 (688599.SH) 2022年半年度业绩预告的自愿性披露公告	7月23日, 归母净利润11.41亿元-13.95万元, 同比增加61.69%-97.62%。	预计归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为10.47亿元-13.01亿元, 同比增加79.29%-122.72%。公司业绩大幅上涨, 主要受益于: 1) 在全球双碳目标背景下, 光伏行业装机发展速度很快。受益于国内分布式以及海外客户需求旺盛, 公司发挥全球化品牌和渠道优势, 光伏新能源各个产业的组件业务、分布式系统业务、储能业务、电站开发与建设以及支架业务, 均得到了较好发展。其中, 光伏组件出货量和销售收入较去年同期有较大幅度增长; 2) 210大尺寸高功率组件光伏产品销售占比相比去年同期大幅提高, 电池非硅成本进一步下降; 3) 公司分布式智慧能源业务通过推进合作共建模式发展, 叠加25年的品牌经营优势以及近1500家优秀分布式经销商渠道, 实现高速增长。

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

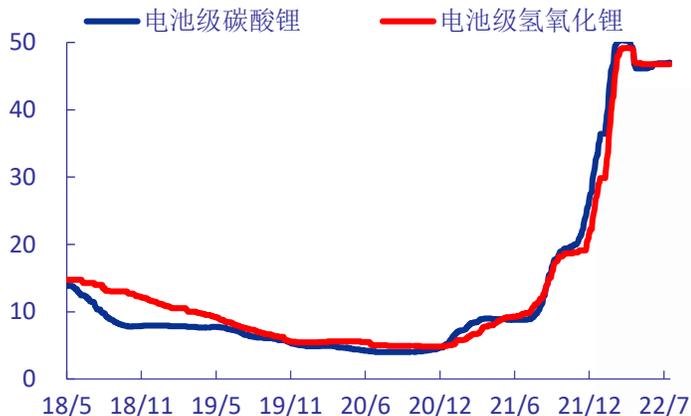
欧美新能源汽车销量(辆)

2022年6月德国销量		月环比	年同比	渗透率
EV	32234	10.46%	-3.55%	55.16%
PHEV	26203	12.90%	-16.32%	44.84%
2022年6月法国销量		月环比	年同比	渗透率
EV	21900	93.77%	4.75%	64.67%
PHEV	11964	-21.53%	-27.53%	35.33%
2022年6月英国销量		月环比	年同比	渗透率
EV	22737	47.18%	14.59%	74.67%
PHEV	7714	5.11%	-36.45%	25.33%
2022年6月意大利销量		月环比	年同比	渗透率
EV	6190	-17.20%	-11.89%	46.67%
PHEV	7073	57.56%	-0.63%	53.33%
2022年6月挪威销量		月环比	年同比	渗透率
EV	11722	38.80%	-11.10%	78.67%
PHEV	2218	1.60%	-60.00%	14.88%
2022年6月瑞典销量		月环比	年同比	渗透率
EV	8216	28.94%	-5.40%	31.49%
PHEV	6133	-0.05%	-32.90%	23.51%
2022年6月芬兰销量		月环比	年同比	渗透率
EV	1141	15.02%	8.15%	15.43%
PHEV	1463	-7.52%	-24.67%	19.78%
2022年6月西班牙销量		月环比	年同比	渗透率
EV	3153	30.24%	6.27%	3.53%
PHEV	4243	-12.21%	-5.12%	4.75%
2022年6月美国销量		月环比	年同比	渗透率
EV	59090	2.22%	64.14%	12.11%
PHEV	15121	-4.32%	8.01%	3.10%

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

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)



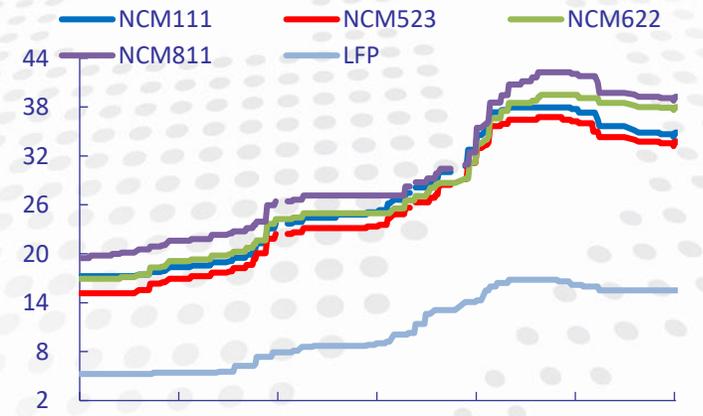
数据来源: wind, 中国银河证券研究院

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

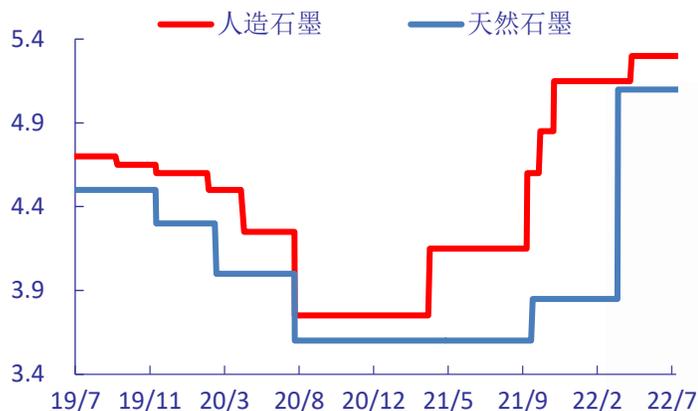
正极材料走势(万元/吨)



数据来源: wind, CIAPS, 中国银河证券研究院

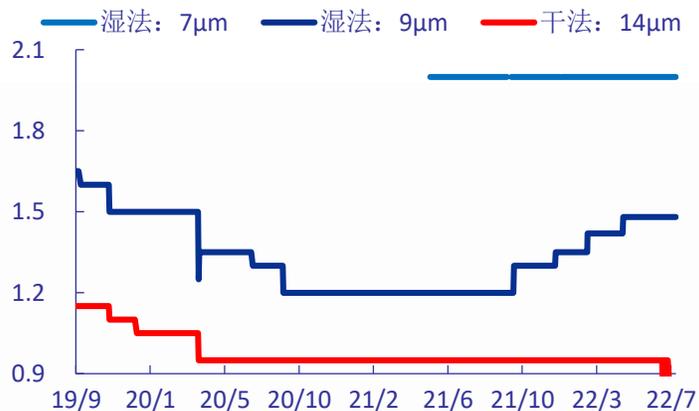
电池数据跟踪 (续)

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)



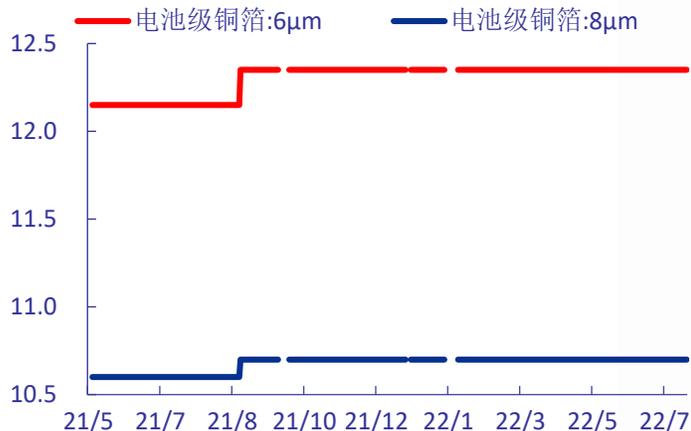
数据来源: wind, CIAPS, 中国银河证券研究院

电解液原料价格走势(万元/吨)



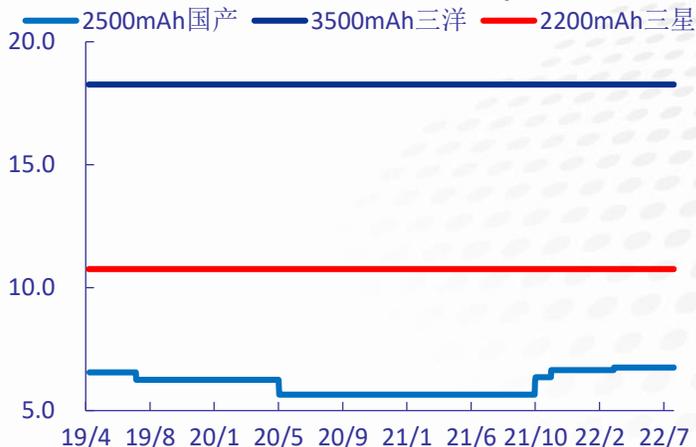
数据来源: wind, CIAPS, 中国银河证券研究院

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

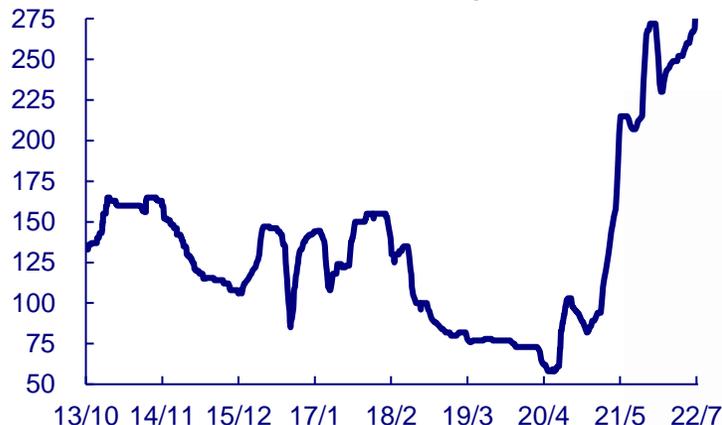
电池数据跟踪 (7月22日)

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	33.9	-5.96%	-13.85%	-10.79%	-19.41%
电解镍	18.31	8.60%	-2.71%	31.73%	23.37%
电解锰	1.63	-1.21%	-1.21%	-17.88%	-57.96%
碳酸锂:电池级99.5%	46.9	0.21%	0.21%	434.09%	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	11.45	-8.05%	-9.43%	1.69%	-1.88%
三元622前驱体	12.55	-7.47%	-8.13%	0.39%	0.36%
三元811前驱体	13.70	-8.17%	-8.47%	4.85%	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	32.60	-0.76%	-2.83%	92.33%	27.57%
三元622	37.10	-0.54%	-2.11%	94.24%	37.10%
三元811	38.10	-0.65%	-2.56%	76.39%	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	0.85	0.00%	-10.53%	-10.53%	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	26.75	7%	9.18%	-29.61%	-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%	6.30%	1.50%

数据来源: CIAPS, 中国银河证券研究院

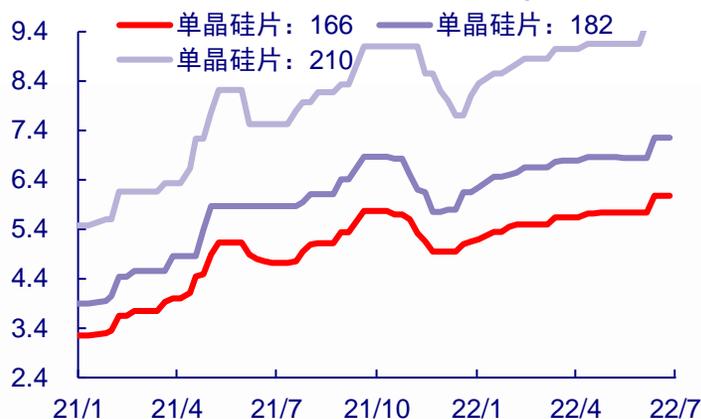
光伏数据跟踪 (7月20日)

硅料报价:特级致密料(元/千克)



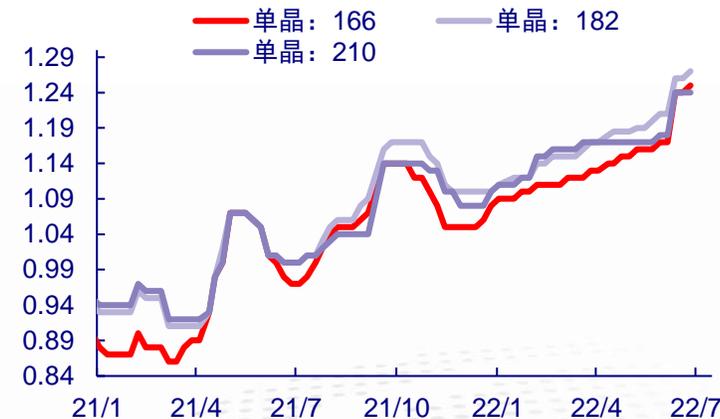
资料来源: SOLARZOOM, 中国银河证券研究院

一线厂商单晶硅片成交价(元/片)



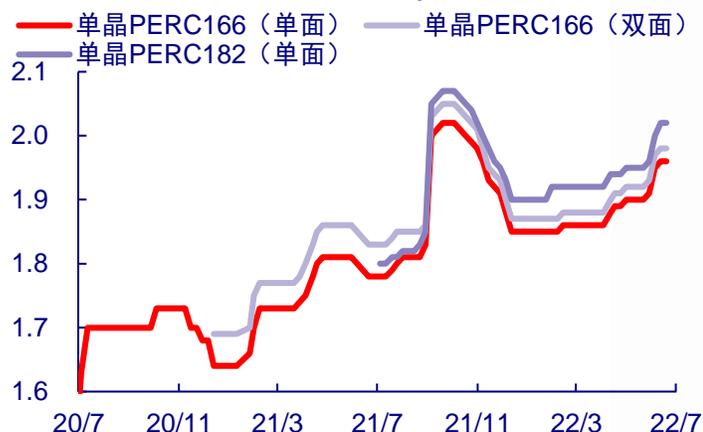
资料来源: SOLARZOOM, 中国银河证券研究院

一线厂商单晶PERC电池片成交价(元/W)



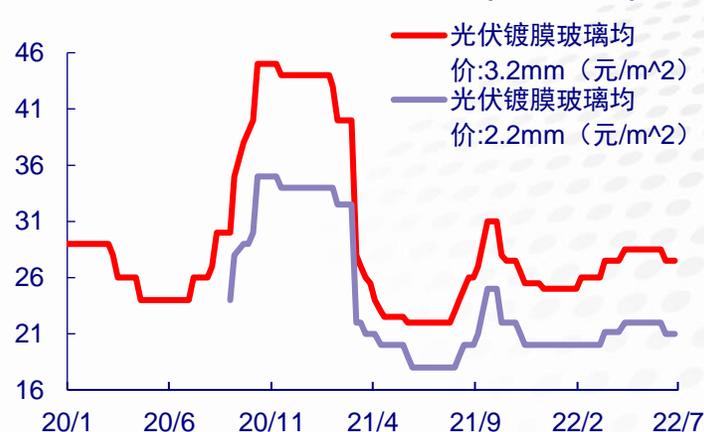
资料来源: SOLARZOOM, 中国银河证券研究院

一线厂商组件报价(元/W)



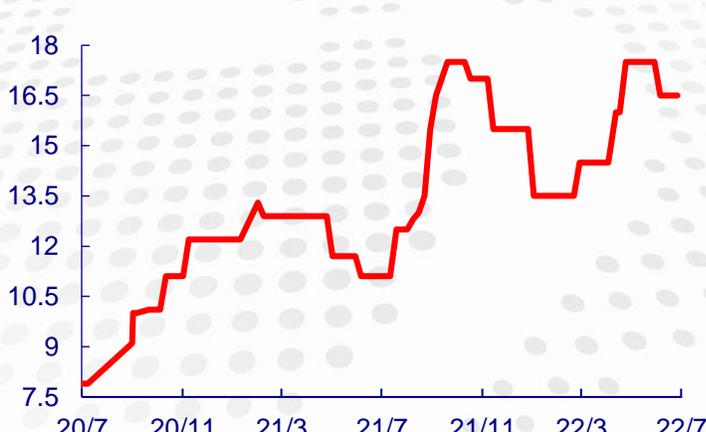
资料来源: SOLARZOOM, 中国银河证券研究院

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20日) (续)

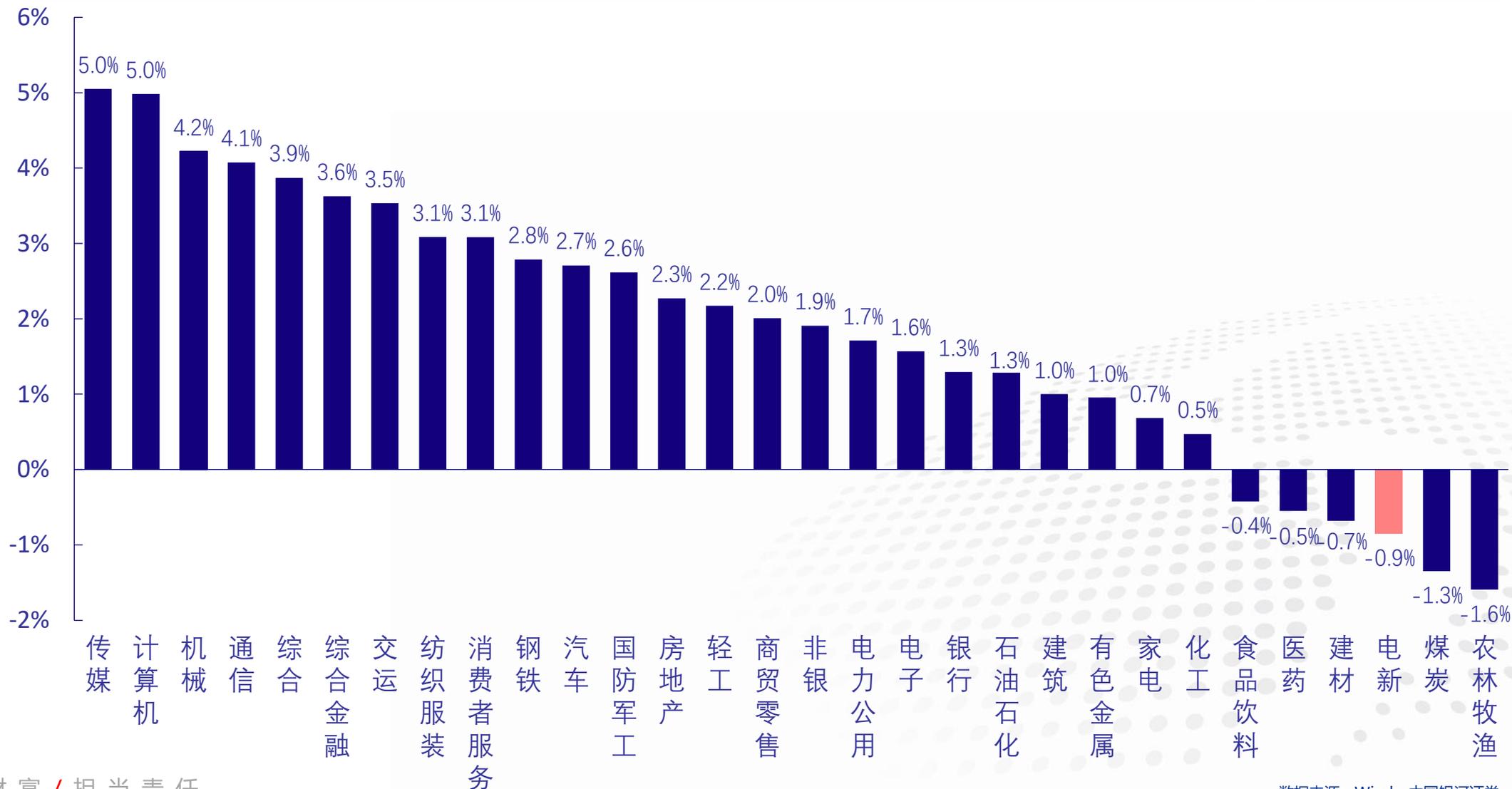
硅料价格	元/千克	周环比	月环比	年同比	年初至今
一线厂商特级致密料报价	296.00	0.34%	10.86%	40.95%	28.70%
一线厂商特级致密料成交价	293.00	0.34%	10.15%	42.23%	27.39%
一线厂商硅片价格	元/片	周环比	月环比	年同比	年初至今
单晶硅片166成交价	6.08	0.00%	5.92%	28.81%	22.83%
单晶硅片182成交价	7.25	0.00%	5.99%	23.51%	25.00%
单晶硅片210成交价	9.55	0.00%	4.37%	26.83%	24.03%
一线厂商电池片价格	元/W	周环比	月环比	年同比	年初至今
单晶PERC电池片166成交价	1.25	0.81%	6.84%	26.80%	19.05%
单晶PERC电池片182成交价	1.27	0.79%	4.96%	26.00%	15.45%
单晶PERC电池片210成交价	1.24	0.00%	5.08%	24.00%	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)	1.96	0.00%	3.16%	10.11%	4.26%
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	27.5	0.00%	-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	4560	0.00%	-7.03%	-26.69%	-12.31%
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	16.5	0.00%	-5.71%	48.65%	6.45%

数据来源: SOLARZOOM, 中国银河证券研究院

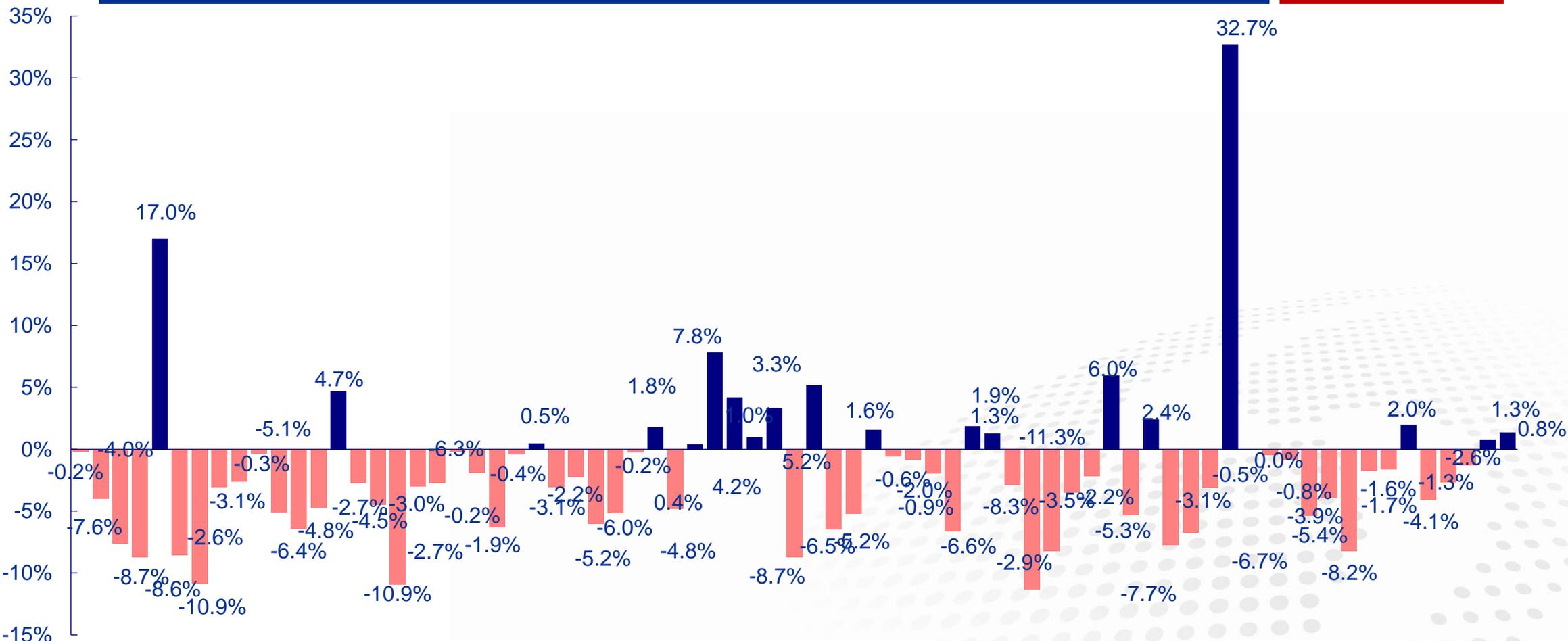
四 行情及股票池走势



本周板块行情跟踪 (7月18日-7月22日)



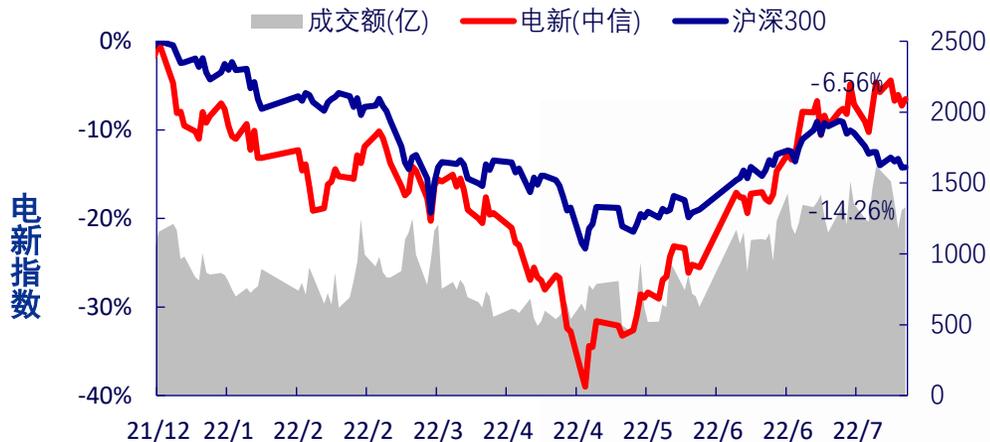
本周个股行情跟踪 (7月18日-7月22日)



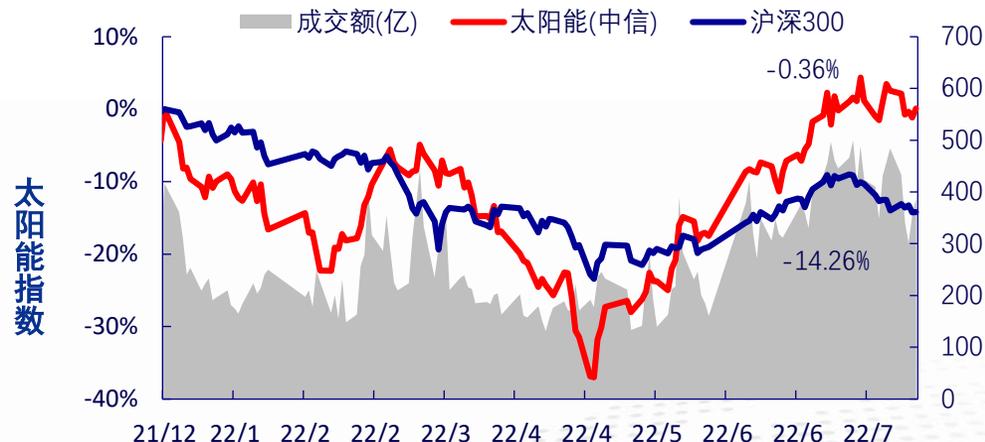
宁亿国鹏孚恩星璞杉中新天中容当德科宏斯嘉诺天亿法隆中通美爱中明赛中福福海阳锦固正晶晶天东林太上天金明运天泰中天大金日恒双东应江许特派中汇麦亿信国良科德纬轩辉能捷源泰杉科宙赐伟百升方达发达元德奈华拉基环威畅旭来冠伍信莱斯优光浪德泰科澳合方洋阳机风阳达顺胜材能金雷月润一方流苏继变能国川格嘉捷电信华时锂高能科股材来股电邦材股科科纳利股半科股科通电股股股股股股新技博特特新电科威电科科光日能能数科智股风风科重重股股股科电股神电电科西技米和电南股数代能科源技份质份气料份技技米份导技份技子份份份份份份材术材源技器技技能升源控技能份能能技工工份份份技缆份通气工技电术特气瑞份据

本周指数表现 (7月18日-7月22日)

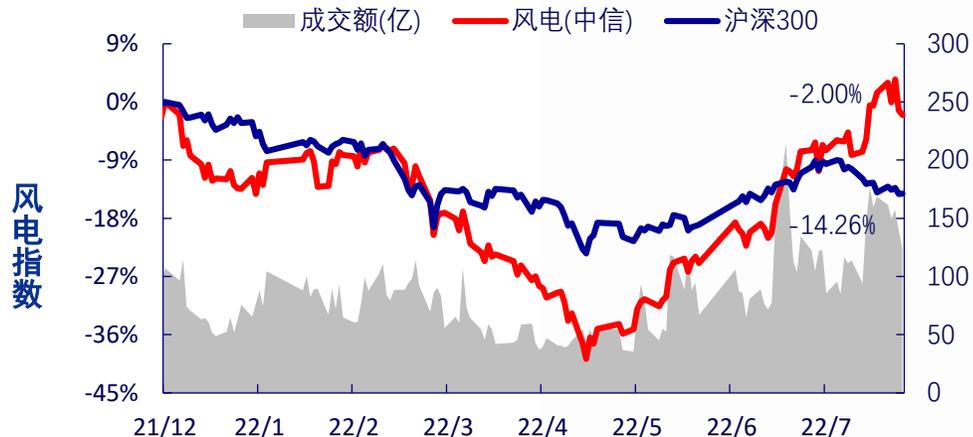
电新: 12952.99/-0.85%; 沪深300: 4238.23/-0.24%



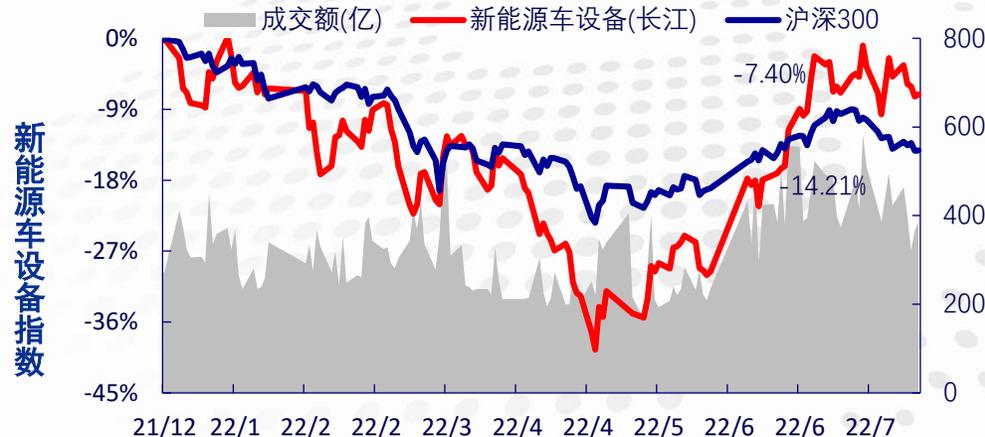
光伏: 19630.21/-2.38%; 沪深300: 4238.23/-0.24%



风电: 4770.70/-3.37%; 沪深300: 4238.23/-0.24%



锂电: 10800.06/-2.36%; 沪深300: 4238.23/-0.24%



图上方百分比代表年初至今涨跌幅

估值表现 (7月18日-7月22日)

电新估值PE(TTM)



数据来源: wind, 中国银河证券研究院

太阳能估值PE(TTM)



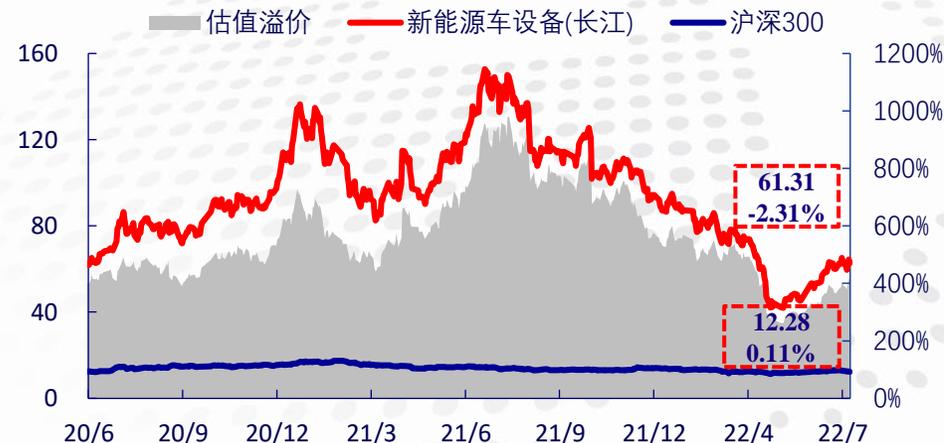
数据来源: wind, 中国银河证券研究院

风电估值PE(TTM)



数据来源: wind, 中国银河证券研究院

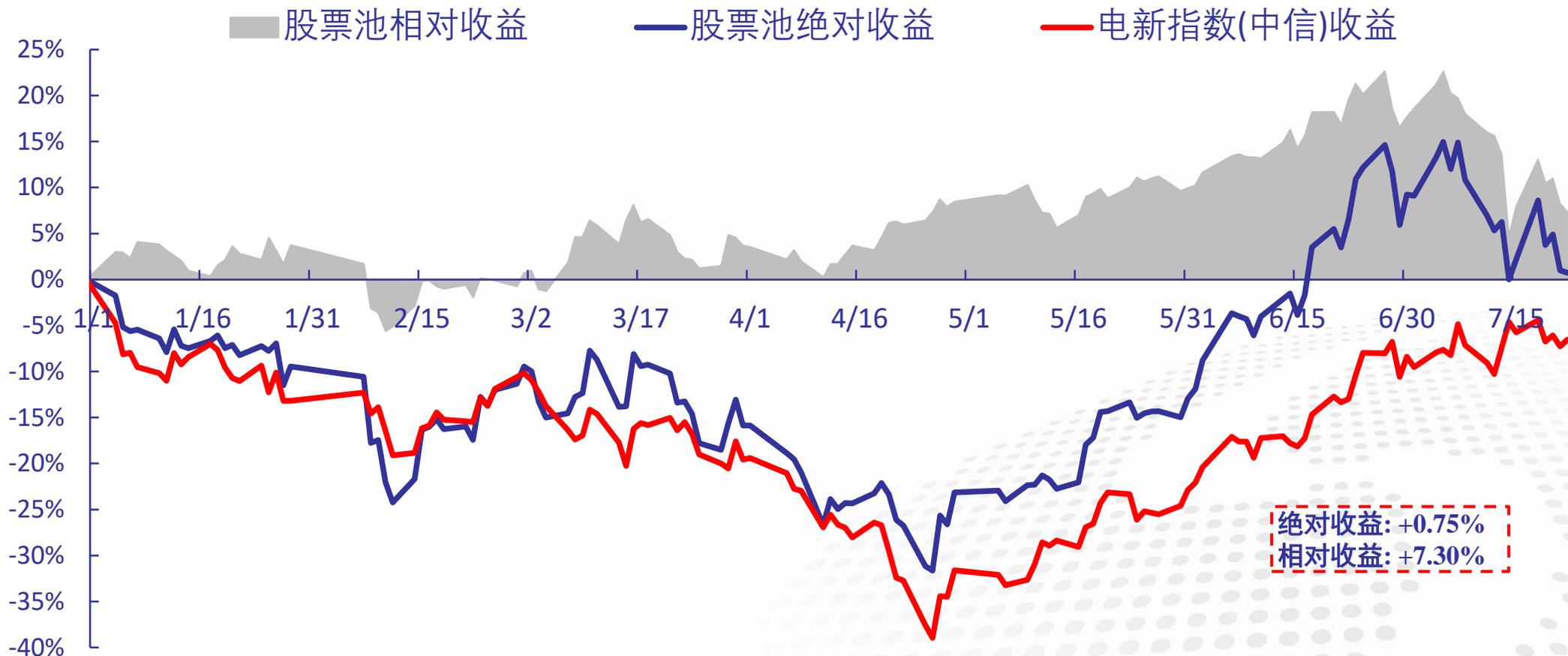
新能源车设备估值PE(TTM)



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22日)



数据来源: Wind, 中国银河证券注: 股票池标的等权重

1/4-1/23	1/24-1/28	2/7-2/28	3/1-3/18	3/19-3/31	4/1-4/11	4/12-4/30	5/1-5/31	6/1-6/21	6/22-6/30	7/1-7/15	7/16-7/22
汇川技术	汇川技术	宁德时代	中科电气	中科电气	杉杉股份	杉杉股份	派能科技	派能科技	派能科技	隆基绿能	隆基绿能
隆基股份	宁德时代	当升科技	大全能源	福斯特	宁德时代	派能科技	晶澳科技	星源材质	亿纬锂能	杉杉股份	明阳智能
通威股份	当升科技	中科电气	阳光电源	星源材质	星源材质	明阳智能	汇川技术	赛伍技术	天顺风能	特变电工	许继电气

五 本周综述及投资建议

- **新能源车方面**，1) 当升科技重磅推出6款战略新品；2) 特斯拉连续6个季度净利超10亿美元；3) 比亚迪宣布正式进入日本市场；4) 北京将正式开放国内首个无人化出行服务商业化试点；5) 理想试驾车急刹空气悬架断裂；6) 福特汽车新方案确保公司产量目标。
- **新能源发电方面**，1) 硅料价格延续小幅涨势；2) 晶科能源推出1+2+3+N分布式全场景战略；3) 能源局就产业链涨价等问题提出三大建议；4) 北京市推进新能源开发利用；5) 协鑫科技10万吨颗粒硅产能正式投产；6) 山东省能源局：建设双千万千瓦级海上光伏基地。
- **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**：地缘政治以及大宗商品涨价，新能源价值凸显。2022年国内光伏装机维持高增长，海外需求共振。硅料下跌周期即将开启。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）、福斯特（603806.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。6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) **电网**：“稳增长”拉动电力新基建，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）、许继电气（000400.SZ）等。2) **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。

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 %	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 %
南都电源	300068.SZ	44803	1305.85	1348.85	当升科技	300073.SZ	2022/8/30	101.33	123.7
长园集团	600525.SH	2022/8/27	258	374	赛伍技术	603212.SH	2022/8/23	101.47	117.34
大全能源	688303.SH	2022/8/4	335.03	344.28	平高电气	600312.SH	2022/8/25	107	107
通威股份	600438.SH	2022/8/18	304.62	321.48	TCL中环	002129.SZ	2022/8/25	92.57	106.08
丰元股份	002805.SZ	2022/7/29	278.92	318.57	海兴电力	603556.SH	2022/8/27	61.66	100.45
鼎胜新材	603876.SH	2022/8/23	235.4	301.16	天合光能	688599.SH	2022/8/26	61.69	97.62
天赐材料	002709.SZ	2022/8/25	257.74	283.29	上机数控	603185.SH	2022/8/30	83.65	95.42
星源材质	300568.SZ	2022/8/15	227.05	244.97	美畅股份	300861.SZ	2022/8/27	71.33	90.37
雄韬股份	002733.SZ	2022/8/24	196.79	236.37	节能风电	601016.SH	2022/8/31	53.39	84.07
海优新材	6888680.SH	2022/8/30	151.97	177.17	璞泰来	603659.SH	2022/7/28	76.8	83.26
尚纬股份	603333.SH	2022/8/27	98	169	天奈科技	688116.SH	2022/8/25	57.7	74.3
特变电工	600089.SH	2022/8/27	149	162	涪陵电力	600452.SH	2022/8/12	57	74
晶澳科技	002459.SZ	2022/8/26	124.28	152.32	明冠新材	688560.SH	2022/8/26	59.18	73.65
明阳智能	601615.SH	2022/8/31	111.25	142.94	锦浪科技	300763.SZ	2022/8/30	63.77	72.17
新宙邦	300037.SZ	2022/8/23	125	135	科达利	002850.SZ	2022/8/13	52.39	68.4
湘电股份	600416.SH	2022/8/31	97.32	130.47	中国西电	601179.SH	2022/8/31	52	52
斯达半导	603290.SH	2022/8/27	120.8	127.29	长高电新	002452.SZ	2022/8/30	59.18	45.02
杉杉股份	600884.SH	2022/8/16	111	124	美锦能源	000723.SZ	2022/8/27	4.08	44.11

资料来源: Wind, 中国银河证券

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 %	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 %
中伟股份	300919. SZ	2022/8/30	33. 23	39. 38	宝胜股份	600973. SH	2022/8/31	亏损	亏损
易事特	300376. SZ	2022/8/29	10	30					
蔚蓝锂芯	002245. SZ	2022/8/20	0. 27	6. 17					
爱旭股份	600732. SH	2022/8/31	扭亏为赢	扭亏为赢					
亿晶光电	600537. SH	2022/8/20	扭亏为盈	扭亏为盈					
振江股份	603507. SH	2022/8/27	-59. 06	-48. 83					
骆驼股份	601311. SH	2022/8/12	-63. 35	-50. 21					
拓日新能	002218. SZ	2022/8/31	-64. 63	-50. 48					
天顺风能	002531. SZ	2022/8/19	-70	-60					
金智科技	002090. SZ	2022/8/23	-75. 6	-63. 39					
中恒电气	002364. SZ	2022/8/23	-85. 11	-77. 67					
日月股份	603218. SH	2022/8/25	-80. 39	-78. 05					
恒润股份	603985. SH	2022/8/20	-85. 61	-89. 62					
露笑科技	002617. SZ	2022/8/31	-122. 38	-115. 54					
奥特迅	002227. SZ	2022/8/18	亏损	亏损					
国电南自	600268. SH	2022/8/19	亏损	亏损					
上海电气	601727. SH	2022/8/30	亏损	亏损					
爱康科技	002610. SZ	2022/8/30	亏损	亏损					

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）38

一周要闻梳理（新能源发电）40

一周重要公告梳理（新能源车）43

一周重要公告梳理（新能源发电）44

一周要闻梳理 (新能源车)

标题	内容
零跑、比亚迪等正在与广汽商讨“接手”广汽菲克长沙工厂	7月22日, 据财联社报道, 知情人士向财联社记者透露, 对于广汽菲克长沙工厂, 目前零跑、比亚迪等正在与广汽进行商讨转让的可能性。 https://mp.weixin.qq.com/s/W3leIN90ms5005cLgVwRgA
宁德时代M3P电池已量产 明年将推向市场	7月22日, 宁德时代首席科学家吴凯在2022年世界动力电池大会上表示, 公司M3P电池已经量产, 明年将推向市场运用。 https://mp.weixin.qq.com/s/W3leIN90ms5005cLgVwRgA
蔚来2022年第四季度计划交付150kwh固态电池	7月21日, 蔚来发布消息称, 将于2022年第四季度计划交付150kwh固态电池。该电池采用固态电解液、硅碳复合负极材料、超高镍正极材料, 能量密度达360Wh/kg。 https://mp.weixin.qq.com/s/CVnZ_tikWrm7awrqz6iLYg
亿纬锂能拟与紫金锂业等合建年产9万吨锂盐项目	7月21日, 亿纬锂能拟与紫金锂业、瑞福锂业签订《投资协议书》, 三方拟合作在湖南成立合资公司, 分期投建年产9万吨锂盐项目, 总投资30亿元。 https://mp.weixin.qq.com/s/W3leIN90ms5005cLgVwRgA
奔驰将投资近10亿美元扩建匈牙利工厂	7月21日, 据外媒报道, 奔驰将投资约10亿美元, 扩大位于匈牙利中部城市凯奇凯梅特的工厂, 增加电动汽车生产线, 匈牙利政府将为投资提供140亿福林的财政补贴(约3.38亿美元)。 https://mp.weixin.qq.com/s/W3leIN90ms5005cLgVwRgA
锂价上涨带来短期困扰, 但不会成为电池产业发展瓶颈	7月21日, 宁德时代董事长曾毓群在世界动力电池大会上称, 上游原材料的资本炒作给动力电池产业链带来了短期的困扰, 碳酸锂等材料均出现价格暴涨。但锂价上涨对锂电产业带来仅是短期困扰, 行业面临的真正挑战在于研发、制造和服务的能力提升。 https://mp.weixin.qq.com/s/piQBnV90z1S0P-XZRUaeBg
哪吒汽车D3轮融资已经关闭, 本轮融资金额超过30亿元人民币	7月21日, 哪吒汽车正式官宣其D3轮融资已经关闭, 目前正在交割中, 本轮融资金额超过30亿元人民币。哪吒D轮累计融资将近100亿元人民币, 接下来将会加快完成股份制改制工作。 https://mp.weixin.qq.com/s/mlkAfkA5XJ05Sl-s-BqmuA
宁德时代与蜂巢能源就不正当竞争纠纷一案达成和解	近日, 在福建省宁德市中级人民法院主持下, 宁德时代与蜂巢能源就不正当竞争纠纷一案达成和解, 宁德时代收到蜂巢能源的和解款500万元。 https://mp.weixin.qq.com/s/ysqd8j_sN8TrHbyf0o-3dQ
珩创纳米获亿元融资	近日, 磷酸锰铁锂初创公司江苏珩创纳米科技有限公司对外宣布, 公司完成Pre-A轮融资, 规模逾亿元。 https://mp.weixin.qq.com/s/cq_PIEncy0r005j13_FFEQ

一周要闻梳理 (新能源车) (续)

标题	内容
立业锂电百亿项目落地四川	7月19日, 立业锂电与遂宁市船山政府在四川遂宁签署了投资合作协议。计划建设年产39GWh锂电池生产基地项目, 总投资136亿元, 投产后, 预计实现年产值约300亿元, 年利润40亿元。 https://mp.weixin.qq.com/s/ERPZ8oP0aJGX28Yv2MaEHQ
小鹏汽车与一嗨达成出行合作	7月19日, 小鹏汽车宣布与一嗨租车正式达成战略合作关系, 双方将在未来三年持续加强车辆采购与运营合作, 同时将推进完成超充体系共建, 提升车辆运营与用户服务体验。 https://mp.weixin.qq.com/s/ysqd8j_sN8TrHbyf0o-3dQ
"美最大电池公司已正式启动, 规划产能129GWh"	日前据海外媒体报道, 福特汽车和韩国电池制造商SK On及其子公司敲定成立一家合资企业Blueoval SK LLC, 在美国建造和运营电池生产设施, 年产能将达到129GWh。 https://mp.weixin.qq.com/s/1vouHl jye5BCI-SQXl7klw
广州市支持引进智能网联与新能源汽车制造项目、研发项目	7月19日, 广州市印发通知提出, 支持引进新投资20亿元以上的智能网联与新能源整车制造项目、新投资10亿元以上的智能网联与新能源汽车研发项目。 https://mp.weixin.qq.com/s/CjDyNbqu5-rQ2FR81XXfSA
上汽乘用车旗下MG品牌再创新高进入欧洲多国纯电市场	近日, EU-EVs公开欧洲多国6月纯电销量数据, 上汽乘用车旗下MG品牌再创新高, 以爱尔兰第2、英国第3、瑞典第4、挪威第9等成绩进入欧洲多国纯电市场前十, 是入榜唯一中国汽车品牌。 https://mp.weixin.qq.com/s/1KxQj0BekWMMRo0PdcEvXLg
湖北正通云极科技10亿元锂电池项目签约	近日, 湖北正通云极科技有限公司与新疆阿拉山口市就新能源锂电池项目签约, 标志着项目正式落户, 计划投资10亿元。 https://mp.weixin.qq.com/s/VCssHLweoN87hfIKCuhaYQ
融通高科完成超50亿元人民币D轮融资	近日, 锂电正极材料企业融通高科宣布完成超50亿元人民币D轮融资, 主要投资方来自知名产业资本, 包括数家国内大型汽车集团、造车新势力、龙头电池厂商, 以及国家产业基金等。 https://mp.weixin.qq.com/s/tvw-4Z1GIH3bFHxUJPS1dg
科陆电子5GWh储能电池项目落地	7月19日, 科陆电子称与宜春经济技术开发区签署《合作框架协议》, 规划投建年产5GWh储能电池项目, 主要产品为储能系统。 https://mp.weixin.qq.com/s/K0h3t554LRTuiEzd5GZeQg
蜂巢能源研发出首批20Ah级硫系全固态原型电芯	蜂巢能源7月19日宣布, 研发出首批20Ah级硫系全固态原型电芯。能量密度350-400Wh/kg, 通过针刺、200°C热箱等实验。 https://mp.weixin.qq.com/s/CjDyNbqu5-rQ2FR81XXfSA

一周要闻梳理 (新能源车) & (新能源发电)

标题	内容
地平线宣布与上汽集团、零束科技深度战略合作	7月18日,地平线宣布与上汽集团、零束科技深化战略合作,基于地平线高性能大算力车规级AI芯片,推动高阶智能驾驶产品应用;搭载地平线征程5的量产合作车型将于2023年开始落地。 https://mp.weixin.qq.com/s/CjDyNbqu5-rQ2FR81XXfSA
常州贝特瑞建设的“锂电池高镍三元正极材料项目”成功量产	7月18日,常州贝特瑞建设的“锂电池高镍三元正极材料项目”举行量产仪式。项目规划建设年产5万吨锂离子电池高镍三元正极材料项目,目前顺利完成了4M样品出货、一次性通过PPAP审核,园区变电站顺利送电,6月29日首批出货,正式进入量产阶段。项目下半年将完成2、3号生产线建设,力争实现1万吨产能、30亿元产值目标,同时开展4、5号线的设计论证工作。 https://mp.weixin.qq.com/s/iin0WtByYFUqg_3n5_hnUQ
远景科技与西班牙开启碳中和战略合作	7月18日,远景科技集团与西班牙政府签署战略合作协议推动西班牙碳中和进程。 https://mp.weixin.qq.com/s/PKEsp2kdMjrSdCeGpzZ6Mg
上半年新能源微卡、重卡销量大幅上升	乘联会7月18日透露,上半年新能源微卡、重卡销量大幅上升,分别达到10678辆和10115辆,同比分别上升159.4%、489.5%,渗透率也分别提升1.7%和3.8%。 https://mp.weixin.qq.com/s/P8Z4RJeZAdS4BL7Z3PpX3Q
广汽埃安正式开启新一轮引战增资	7月18日,广汽埃安正式开启新一轮引战增资,且增资项目已经在产权交易中心预挂牌。埃安计划在三季度完成战略投资者引入,并择机在A股或H股上市。 https://mp.weixin.qq.com/s/P8Z4RJeZAdS4BL7Z3PpX3Q
Northvolt加入LG能源方案和三星SDI圆柱电池的竞争	7月18日,海外媒体报道,大众汽车、高盛等共同出资组建的瑞典电池制造商Northvolt已开发出直径为21毫米、高度为70毫米的圆柱电池,并准备今年上半年开始出货。 https://mp.weixin.qq.com/s/D1E8e-qZv0xijmDfj5tmnA
优美科计划在加拿大建设正极材料和前驱体工厂	7月18日,优美科发布消息称,公司计划在加拿大安大略省建立正极材料及前驱体工厂。 https://mp.weixin.qq.com/s/ri8J46LWrfGELSpJreIFZw
莱茵集团公布新项目—德国Nordsee Two海上风电场,使用155Mw风机	近日,RWE公布了一个即将开发的新项目——德国Nordsee Two海上风电场,项目计划使用15MW风机,并将把电解制氢设备整合到风电场中。 https://mp.weixin.qq.com/s/kACaQl-PrYj7iCgqbqxIkw
中环全面上调硅片价格	7月21日,TCL中环公布了最新一期的硅片价格,N型、P型产品价格均进行上调,最高涨幅达4%。 https://mp.weixin.qq.com/s/075o0CQ7kLyt20C0vy8qbQ

一周要闻梳理 (新能源发电) (续)

标题	内容
云南发布2022年新能源项目建设清单, 要求不得附加额外条件	7月22日, 云南省能源局发布《关于印发云南省2022年新能源建设方案的通知》, 根据《建设方案》, 2022年全省加快推动开工新能源项目355个, 装机3200.54万千瓦。要求营造一流营商环境。各州、市要进一步为新能源项目开发建设优化营商环境, 不得附加不合理费用和捆绑额外条件, 增加投资企业非工程建设成本。 https://mp.weixin.qq.com/s/saGycvGjX-SCe3riv8iqgQ
双良节能与安徽华晟签订四年期30.24亿合同, 采购异质结专用单晶方锭	7月21日, 双良硅材料(包头)有限公司近日与安徽华晟新材料有限公司签订《异质结专用单晶方锭框架供应合同》, 合同约定2022-2025年期间, 安徽华晟预计向双良节能采购单晶方锭7800吨, 实际采购价格采取月度议价方式, 预计合同总额约为30.24亿元(含税)。 https://mp.weixin.qq.com/s/jRqveq8adKQhB_hHN3rz_w
云南大理: 鼓励光伏项目按照装机的一定比例精准配置储能	7月21日, 大理白族自治州人民政府发布《关于贯彻落实加快光伏发电发展若干政策措施实施意见的通知》。措施中提出光伏项目按照装机的一定比例精准配置储能, 鼓励采用共享模式, 保障电力系统安全稳定运行。 https://mp.weixin.qq.com/s/tbYvDI02L1cGxYZelSpVug
中国能源建设集团鄯善县1GW光热+光伏一体化项目开工	7月20日, 中国能源建设集团鄯善县1GW光热+光伏一体化项目开工, 项目总投资54.03亿元, 主要建设10万千瓦光热储能、90万千瓦光伏发电项目, 配套建设2座220千伏升压汇集站, 项目投产后, 年均可提供清洁、绿色电能17.18亿度, 预计可实现年销售收入4.5亿元。 https://mp.weixin.qq.com/s/n2Sfxd7jdwVPsFypl0N9UQ
中电建西北院首次提出复杂山地大跨度索结构光伏支架	7月20日, 中国电建西北院白水100兆瓦光伏项目正式开工。山地坡面超过70°, 地质条件复杂。为了满足安全可靠、经济美观, 同时实现沟坡地的高效利用, 西北院针对现状, 结合以往经验, 进行了技术攻关。“我们首次提出复杂山地大跨度索结构光伏支架等技术创新措施。” https://mp.weixin.qq.com/s/lnVllghqPcDdGy-6l15fLQ
沐邦高科与梧州市政府签署TOPCon投资协议书	7月20日, 沐邦高科与梧州市人民政府签订《10GW TOPCON光伏电池生产基地项目投资合同书》, 项目名称为“10GW TOPCON光伏电池生产基地”。预计项目总投资52亿元, 其中生产设备投入约27.75亿元。 https://mp.weixin.qq.com/s/Qdp60wbE6UT6SNzhdXkUgA
美国内政部响应拜登关于推进海上风能发展的计划, 明确在墨西哥湾开发海上风能	7月20日, 美国联邦外大陆架(OCS)能源开发和监管机构海洋能源管理局(BOEM)本周三确定在墨西哥湾地区开发前两个海上风能区(WEA)的草案—其中一个在路易斯安那州沿海, 另一个在得克萨斯州附近—两个海域共计可建设高达15GW的海上风电场。 https://mp.weixin.qq.com/s/kNDgh1mkJWmDkqHYPOFXMA

一周要闻梳理（新能源发电）（续）

标题	内容
南方电网先后两个储能电站落地启动，计划在年内建成投产，提高电网的供电可靠性。	7月19日，南方电网调峰调频（广东）储能科技有限公司成功竞得位于梅州市五华县河东工业区的一块建设用地，用于梅州五华电网侧独立储能项目，标志着广东百兆瓦时电网侧独立储能项目正式落地，可为梅州周边地区新能源消纳和电网安全稳定运行提供强有力的保障。 https://mp.weixin.qq.com/s/qVuccEI-eZrGDfziMTpvhA
科陆电子：在宜春经开区投建年产5GWh储能电池项目	7月19日，科陆电子与宜春经济技术开发区签署《合作框架协议》，规划投建年产5GWh储能电池项目。此储能电池项目主要产品为储能系统、储能PACK系统、BMS系统。此次5GWh项目为二期扩产项目，以满足公司未来业务扩展和布局的扩张，增强公司的核心竞争力。 https://mp.weixin.qq.com/s/KOh3t554LRTuiEzd5GZeQg
晶澳N型组件一年期实证电站数据出炉，较p型产品有明显提升	7月19日，晶澳与TÜV北德合作，在CPVT银川国家光伏户外实证基地展开了为期一年的户外实证项目（2021年2月-2022年2月），发布数据分析与测试报告，n型组件单瓦发电量比p型组件高出3.9%左右。由于功率衰减n型组件带来发电量增益约1.8%，首年功率衰减n型组件带来的发电增益为1%左右。证实具有优异的功率衰减特性、高温发电性能、双面发电性能、低辐照发电性能等优势。 https://mp.weixin.qq.com/s/Cq6qXeBc7RxCKTOnV458eQ
新疆博州20万千瓦光热+180万千瓦新能源项目开工	7月18日，新疆博州20万千瓦光热+180万千瓦新能源项目开工。这一项目包含博州10万千瓦储热型光热+90万千瓦新能源项目和精河新华新能源有限公司“光热储能新能源一体化”基地项目。包含储能时长8小时的熔盐塔式光热储能电站10万千瓦，地面集中式光伏电站90万千瓦。 https://mp.weixin.qq.com/s/Xdxwd9jfr5P-0Jf2oxNXxA
华润风电中标陕西定边120MW整县光伏开放项目，其中政府股权占位为30%	7月18日，华润风电中标陕西定边120MW整县光伏开放项目，其中政府股权占位为30%。 https://mp.weixin.qq.com/s/7KdPKJuJyTIUbRMjmhohhg
河北保定与中国华能集团签订协议在“十四五”期间打造新能源制造基地	7月18日，河北保定与中国华能集团签订协议在“十四五”期间打造新能源制造基地，基地包括打造光伏发电+智能制造基地、现代化智能风电产业园、新型储能综合应用示范、绿氢制备基地、抽水蓄能、新能源技术创新平台等6个方面，“十四五”期间在保总投资740亿元。 https://mp.weixin.qq.com/s/bS57BoQjcfjrgFscffK4dg

一周公告梳理 (新能源车)

标题	内容
龙蟠科技 (603906. SH) : 下属公司使用闲置募集资金购买理财产品	7月23日, 龙蟠科技发布公告称, 由于公司募集资金投资项目建设期较长, 计划使用人民币9.28亿元进行现金管理。
国轩高科 (002074. SZ) : 公司发行GDR (全球存托凭证) 并在瑞士证券交易所上市事项获得瑞士证券交易所附条件批准	7月22日, 国轩高科获得瑞士交易所监管局关于公司申请发行全球存托凭证 (GDR) 并在瑞士证券交易所上市的附条件批准。
亿纬锂能 (300014. SZ) : 惠州亿纬锂能股份有限公司拟与紫金锂业、瑞福锂业签订《投资协议书》	7月22日, 亿纬锂能拟与海南紫金锂业、山东瑞福锂业签订《投资协议书》, 三方拟在湖南省成立合资公司, 预计30亿元分期投资建设年产9万吨锂盐项目。
宁德时代 (300750. SZ. SZ) : 宁德时代新能源科技股份有限公司公布2022年股票期权与限制性股票激励计划 (草案)	7月21日, 宁德时代公布2022年授予股票期权与限制性股票激励计划草案。
亿华通 (688339. SH) : 北京亿华通科技股份有限公司变更部分募投项目实施主体、实施地点并使用募集资金向全资子公司增资	7月20日, 北京亿华通拟将募投项目“燃料电池综合测试评价中心”实施主体和实施地点进行变更。
孚能科技 (688567. SH) : 公司向特定对象发行股票申请获得中国证券监督管理委员会同意注册批复	7月20日, 孚能科技收到中国证券监督管理委员会出具的《关于同意孚能科技 (赣州) 股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》。
天赐材料 (002709. SZ) : 全资子公司湖北天赐完成工商注册登记	7月19日, 天赐材料全资子公司湖北天赐完成工商注册登记。
杉杉股份 (600884. SH) : 公司发行GDR (全球存托凭证) 并在瑞士证券交易所上市事项获得中国证监会核准批复	7月19日, 中国证监会核准宁波杉杉股份有限公司发行全球存托凭证 (GDR), 其所对应的新增A股基础股票不超过321,437,900股。
格林美 (002340. SZ) : 公司向激励对象首次授予限制性股票4,203.93万股	7月19日, 格林美公布授予限制性股票激励计划方案, 公司将以3.641元/股的价格向激励对象定向发行公司A股普通股, 增发部分占目前总股本的比例0.9656%。
南都电源 (300068. SZ) : 公司披露关于签署华能新疆储能系统设备采购项目合同的进展	7月18日, 南都电源与华能新疆能源下属子公司完成储能项目采购合同的签署。
嘉元科技 (688388. SH) : 公司向特定对象发行股票申请获得中国证券监督管理委员会同意注册批复	7月16日, 嘉元科技收到中国证券监督管理委员会出具的《关于同意孚能科技 (赣州) 股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》。

一周公告梳理 (新能源发电)

标题	内容
联泓新科 (003022. SZ) : 关于为控股子公司投资建设生物可降解材料聚乳酸项目提供融资支持的公告	7月23日公告, 公司拟向科院生物提供不超过18亿元人民币的融资支持, 其中以自有资金提供财务资助不超过3亿元, 担保不超过15亿元。
国电南瑞 (600406. SH) : 上海荣正投资咨询股份有限公司关于国电南瑞科技股份有限公司回购注销部分限制性股票相关事项之独立财务顾问	7月23日公告, 公司拟对15人持有的股权激励计划尚未解锁的相关限制性股票进行回购注销, 法定程序合规。
日月股份 (603218. SH) : 2021年年度权益分派实施公告	7月23日公告, 公司每股派发现金红利0.25元 (含税), 共计派发现金红利2.42亿元。
晶澳科技 (002459. SZ) : 关于股东股份质押及解除质押的公告	7月23日公告, 公司持股5%以上股东华建盈富将其所持有公司的部分股份质押及解除质押。
联泓新科 (003022. SZ) : 关于2022年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告	7月23日公告, 报告期内公司募集资金共产生利息收入249.77万元, 产生理财收益48.87万元, 募投项目支出共1.24亿元, 募集资金余额3.65亿元。
晶澳科技 (002459. SZ) : 关于2022年股票期权与限制性股票激励计划限制性股票授予登记完成的公告	7月22日公告, 公司以28.32元/股的价格授予32人429.80万股的股权激励计划登记完成。
大全能源 (688303. SH) : 2022年度向特定对象发行A股股票上市公告书	7月22日公告, 公司本次发行对应的认购总股数为2.12亿股, 认购总金额为110亿元, 发行对象为19家。
明阳智能 (601615. SH) : 关于网传信息不实的澄清公告	7月20日公告, 公司从未自行或授权他人开发和运营“明阳智能”APP。
德业股份 (605117. SH) : 监事会关于2022年股票期权激励计划激励对象名单的核查意见及公示情况的说明	7月19日公告, 公司关于2022年股票期权激励计划激励对象名单的核查意见及公示无异议。
和胜股份 (002824. SZ) : 广东和胜工业铝材股份有限公司关于股东股份质押的公告	7月19日公告, 公司控股股东李建湘将所持有本公司的股份部分质押, 截止本次质押完成后, 李建湘先生及其一致行动人持有上市公司股份累计质押占合计股份总额的36.08%, 占公司总股本的14.59%。

一周公告梳理 (新能源发电) (续)

标题	内容
晶科能源 (688223. SH) :关于为子公司提供担保的进展公告	7月19日公告, 公司为子公司向金融机构申请融资提供连带责任保证担保, 本次担保合计人民币44.6亿元。
和胜股份 (002824. SZ) :广东和胜工业铝材股份有限公司关于股东股份质押的公告	7月19日公告, 公司控股股东李建湘将所持有本公司的股份部分质押, 截止本次质押完成后, 李建湘先生及其一致行动人持有上市公司股份累计质押占合计股份总额的36.08%, 占公司总股本的14.59%。
德业股份 (605117. SH) :监事会关于2022年股票期权激励计划激励对象名单的核查意见及公示情况的说明	7月19日公告, 公司关于2022年股票期权激励计划激励对象名单的核查意见及公示无异议。
海优新材 (688680. SH) :可转换公司债券上市公告书	7月19日公告, 公司发行可转换公司债券, 募集资金总额为人民币6.94亿元, 原股东优先配售占本次发行总量的63.25%。
晶科能源 (688223. SH) :首次公开发行网下配售限售股上市流通公告	7月19日公告, 公司本次上市流通的限售股总数为783.78万股, 占公司股本总数的0.7838%。
美畅股份 (300861. SZ) :关于使用暂时闲置募集资金及闲置自有资金进行现金管理的进展公告	7月18日公告, 公司同意使用不超过人民币350,000万元 (含本数) 的闲置资金进行现金管理。
阳光电源 (300274. SZ) :关于控股股东部分股份质押的公告	7月18日公告, 公司控股股东、实际控制人曹仁贤先生将其持有本公司的部分股份办理了质押业务, 占其所持股份比例0.4%, 占公司总股本比例0.12%。
晶科能源 (688223. SH) :关于为子公司提供担保的进展公告	7月19日公告, 公司为子公司向金融机构申请融资提供连带责任保证担保, 本次担保合计人民币44.6亿元。
德业股份 (605117. SH) :监事会关于2022年股票期权激励计划激励对象名单的核查意见及公示情况的说明	7月19日公告, 公司关于2022年股票期权激励计划激励对象名单的核查意见及公示无异议。
汇川技术 (300124. SZ) :关于取得发明专利证书的公告	7月20日公告, 公司陆续取得国家知识产权局颁发的25项发明专利证书。

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