

强于大市

电力设备与新能源行业

7月第2周周报

硅料最高涨至30万元/吨，浙江明确海风省补

光伏制造业价格与盈利预期中枢上移，着眼长期建议优先布局在制造业产能释放过程中业绩有望保持较快增长的环节以及格局较好的紧缺环节，新技术方面建议优先布局 HJT 产业化进度领先的企业与在电池新技术方面宽口径储备的龙头企业。风电整体需求景气拐点提前，能源价格提升或刺激海外需求超预期，大宗原材料价格松动有望释放产业链盈利，建议优先配置业绩增速有望匹配或超越行业需求增速的轴承、铸件、海缆等环节的龙头企业。新能源汽车全球景气度持续向上，短期疫情、政策等不确定性因素逐步消除，看好下半年需求反弹，电芯、隔膜等环节竞争格局较优，新技术推动产业链升级。维持行业强于大市评级。

- **本周板块行情：**本周电力设备和新能源板块上涨 2.51%，其中发电设备上涨 2.88%，核电板块上涨 2.38%，锂电池指数上涨 2.29%，新能源汽车指数上涨 1.82%，光伏板块上涨 1.34%，工控自动化下跌 0.64%，风电板块下跌 0.84%。
- **本周行业重点信息：新能源汽车：**GGII：2022 年 1-5 月我国新能源乘用车出口约 16.5 万辆，同比增长 175%；相应出口车型配套电池装机量约 7.99GWh，同比增长 196%。工信部发布《关于修改〈乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法〉的决定（征求意见稿）》，主要更新了新能源汽车积分计算方法和考核比例，增加了积分交易市场调节机制，完善了积分核查和处罚要求。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%。**新能源发电：**浙江明确海上风电省补。硅料最高价涨至 30.0 万元/吨，单晶复投料主流成交价 28.8-30.0 万元/吨；单晶致密料主流成交价 28.6-29.8 万元/吨；单晶菜花料主流成交价 28.3-29.5 万元/吨。
- **本周公司重点信息：2022H1 业绩预告：**当升科技（预计盈利 9.00-10.00 亿，同比增长 101.33%-123.70%）、迈为股份（预计盈利 3.30-4.20 亿元，同比增长 30.92%-66.63%）、通威股份（预计盈利 120 亿元-125 亿元，同比增长 304.62%-321.48%）、大全能源（预计盈利 94.00-96.00 亿元，同比增长 335.03%-344.28%）、长远锂科（预计盈利 7.20-7.80 亿元，同比增长 129.64%-148.77%）、明阳智能（预计盈利 22.00-25.30 亿元，同比增长 111.25%-142.94%）、特变电工（预计盈利 68.00-72.00 亿元，同比增长 119%-132%）、蔚蓝锂芯（预计盈利 3.40 亿元-3.60 亿元，同比增长 0.27%-6.17%）。**奥特维：**①与一道新能源签订约 8,000 万元的串焊机销售合同，②与合盛硅业签订 1.3 亿元的 160 型单晶炉销售合同，③中标晶科能源 1.4 亿元的划焊一体机招标。**中伟股份：**①全资子公司香港中拓与 DNPL 签署年产低冰镍含镍金属 2.75 万吨项目合资协议，总投资约 1.51 亿美元。②香港中拓拟以不超 2 亿美元取得 DHPL 100% 的股权。③定向增发申请获深交所受理。**天赐材料：**调整公开发行可转债方案，调整后募集 34.105 亿元。用于年产 15.2 万吨锂电新材料、年产 2 万吨双氟磺酰亚胺锂、年产 6.2 万吨电解质基础材料、年产 4.1 万吨锂离子电池材料、年产 6 万吨日化基础材料项目及补流。**东方日升：**因募投项目已完成相关节能审查，深交所恢复审核公司向特定对象发行 A 股股票的申请。
- **风险提示：**原材料价格波动；价格竞争超预期；投资增速下滑；政策不达预期；国际贸易摩擦风险；新冠疫情影响超预期。

相关研究报告

《电力设备与新能源行业 7 月第 1 周周报：新能源汽车 6 月销量或创新高》2022.7.3

中银国际证券股份有限公司
具备证券投资咨询业务资格

电气设备

证券分析师：李可伦

(8621)20328524

kelun.li@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300518070001

联系人：许怡然

yiran.xu@bocichina.com

一般证券业务证书编号：S1300122030006

目录

| | |
|-----------------|----|
| 行情回顾..... | 4 |
| 国内锂电市场价格观察..... | 5 |
| 国内光伏市场价格观察..... | 7 |
| 行业动态..... | 10 |
| 公司动态..... | 11 |
| 风险提示..... | 15 |

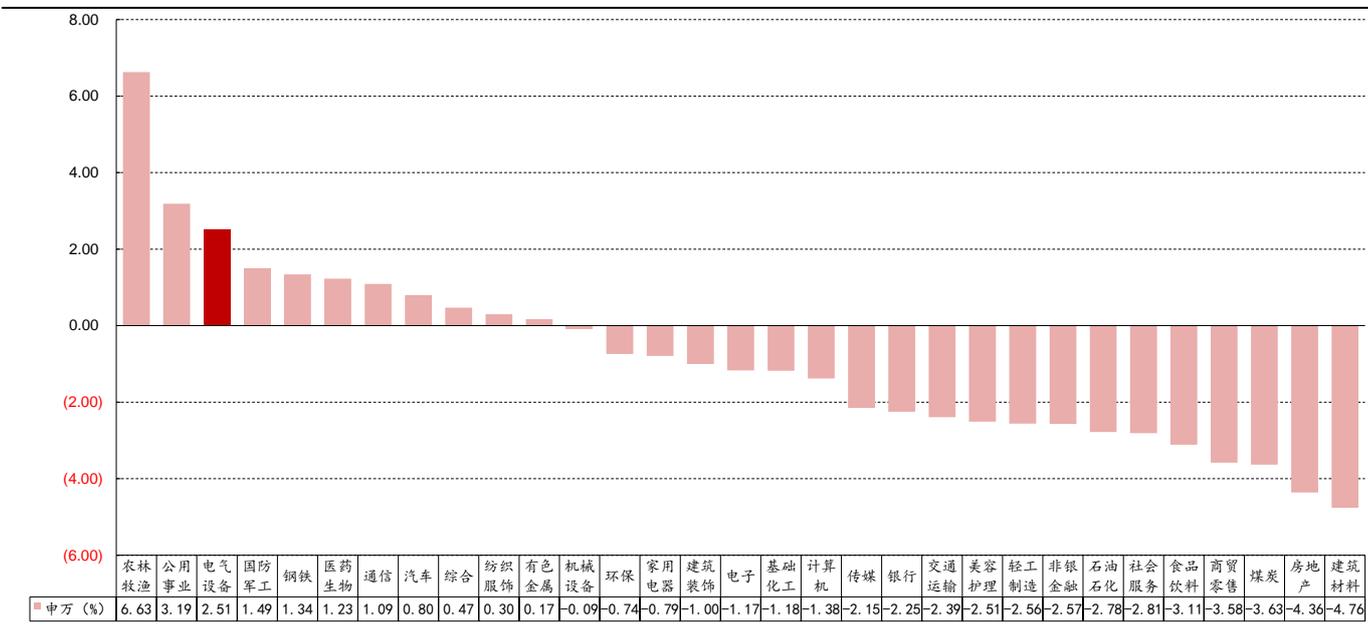
图表目录

| | |
|---------------------------|----|
| 图表 1. 申万行业指数涨跌幅比较..... | 4 |
| 图表 2. 近期主要锂电池材料价格走势..... | 6 |
| 图表 3. 光伏产品价格情况..... | 9 |
| 图表 4. 本周重要行业动态汇总..... | 10 |
| 图表 5. 本周重要公告汇总..... | 11 |
| 续图表 5. 本周重要公告汇总..... | 12 |
| 续图表 5. 本周重要公告汇总..... | 13 |
| 续图表 5. 本周重要公告汇总..... | 14 |
| 附录图表 6. 报告中提及上市公司估值表..... | 16 |

行情回顾

本周电力设备和新能源板块上涨 2.51%，涨幅高于大盘：沪指收于 3356.08 点，下跌 31.56 点，下跌 0.93%，成交 23535.15 亿；深成指收于 12857.13 点，下跌 3.23 点，下跌 0.03%，成交 31269.82 亿；创业板收于 2817.64 点，上涨 35.7 点，上涨 1.28%，成交 10517.79 亿；电气设备收于 12019.75 点，上涨 293.93 点，上涨 2.51%，涨幅高于大盘。

图表 1. 申万行业指数涨跌幅比较



资料来源：万得，中银证券

本周发电设备涨幅最大，风电板块跌幅最大：发电设备上涨 2.88%，核电板块上涨 2.38%，锂电池指数上涨 2.29%，新能源汽车指数上涨 1.82%，光伏板块上涨 1.34%，工控自动化下跌 0.64%，风电板块下跌 0.84%。

本周股票涨跌幅：涨幅居前五个股票为金智科技 61.12%，金盘科技 40.33%，捷佳伟创 27.98%，派能科技 25.56%，大连电瓷 19.98%；跌幅居前五个股票为鹿山新材-10.65%，蔚蓝锂芯-8.6%，爱旭股份-7.74%，鑫铂股份-7.35%，横店东磁-6.13%。

国内锂电市场价格观察

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

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

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

三元前驱体：有色市场在美联储加息的催化下近期价格延续跌势。英国对俄经济制裁的小插曲过后，镍产业链供强需弱的格局让市场情绪较快回归理性，镍价继续下行调整；钴产品方面，数码消费领域未见起色，新能源汽车市场回暖提振高镍及低钴高电压产品市场，钴市需求恢复乏力，后续仍有下行调整趋势。前驱体方面，下游动力电池配套供应链上的企业近期生产安排多跟随三元材料厂需求调整，出货情况较为稳定。

碳酸锂：本周碳酸锂价格继续维稳，工业级碳酸锂维持在45.5-46.5万元/吨，电池级碳酸锂47-48.5万元/吨。市场供应方面，随着部分企业产能爬坡，青海地区生产旺季，虽有个别企业产线检修，整体市场供应仍处于相对充裕状态；下游需求方面，磷酸铁锂等正极材料企业需求继续增加，但多数企业皆以长单为主，行情稳定情况下，少有批量备货情况，市场氛围一般。

电解液：本周电解液需求端稳中向好，价格微降，电解液厂家订单量均有所增加。原料方面，六氟磷酸锂下游需求持续向好，有效产能供应偏紧叠加碳酸锂涨价，六氟价格已现反弹；近期，部分五氯化磷厂家停产搬迁，五氯化磷产能供应偏紧，价格已上涨，如果五氯化磷持续供应偏紧，会在一定程度上影响六氟磷酸锂产量及价格。溶剂方面，溶剂市场回暖较为明显，叠加部分大厂已开启停产检修计划，溶剂市场供应稍微偏紧，除PC价格较为平稳外，其他四种溶剂都有不同程度的涨价，其他各溶剂厂家基本满负荷生产。添加剂方面，VC、FEC、PS产能充足，价格无明显变化；随着下游需求增加及技术革新，市场对特种添加剂的关注度增加。整体来看，本周电解液市场需求稳中向好，电解液及其材料出货量均有所增加，随着下游订单的增加，各大厂商稳步增量；整个市场都在翘首以盼下半年的需求旺季，电解液整体市场需求曲线将迎来反弹。

隔膜：本周隔膜市场变化不大，全国疫情再起，无锡，山东，上海等地疫情冒头。目前看对隔膜生产影响有限。下游需求方面，两大动力巨头持续保持强劲的需求增量，采购量再创新高。新产能投放方面，星源干法新产能预计本月上量，美联新材湿法新产能预计本月实现逐步释放。恩捷重庆基地新产能持续爬坡上量，预计Q3季度末仍有新产能投放市场。价格方面：涂覆级PVDF价格持续下行，本周价格较前期下调5%。但PVDF涂覆价格仍然维持，暂未出现价格波动。企业动态方面：星源材质发布业绩预告，预计2022年上半年归属于上市公司股东的净利润3.65亿元-3.85亿元，同比增长227.05%-244.97%；扣除非经常性损益后的净利润3.5亿元-3.7亿元，同比增长224.25%-242.77%。随着海外客户占比持续提升，干法出货量提升，整体业绩大超市场预期。

（信息来源：鑫椤锂电）

图表 2. 近期主要锂电池材料价格走势

| 产品种类 | 单位 | 2022/5/27 | 2022/6/2 | 2022/6/9 | 2022/6/16 | 2022/6/24 | 2022/7/1 | 2022/7/9 | 环比(%) | |
|--------|---------------|-----------|----------|----------|-----------|-----------|----------|----------|--------|---------|
| 锂电池 | 元/Wh | 0.875 | 0.875 | 0.875 | 0.875 | 0.875 | 0.875 | 0.875 | 0.00 | |
| 正极材料 | NCM523 | 万元/吨 | 34.3 | 34 | 33.75 | 33.75 | 33.55 | 33.2 | 33 | (0.60) |
| | NCM811 | 万元/吨 | 39.75 | 39.55 | 39.25 | 39.25 | 39.1 | 38.8 | 38.5 | (0.77) |
| 三元前驱体 | NCM523 | 万元/吨 | 14.15 | 13.75 | 13.55 | 13.25 | 13.05 | 12.55 | 12.15 | (3.19) |
| | NCM811 | 万元/吨 | 15.85 | 15.65 | 15.5 | 15.35 | 15.3 | 14.75 | 14.15 | (4.07) |
| | 硫酸钴 | 万元/吨 | 10.25 | 9.75 | 9.25 | 8.45 | 8.2 | 7.9 | 7.55 | (4.43) |
| | 硫酸镍 | 万元/吨 | 4.35 | 4.35 | 4.3 | 4.25 | 4.175 | 3.975 | 3.7 | (6.92) |
| | 硫酸锰 | 万元/吨 | 0.965 | 0.875 | 0.855 | 0.855 | 0.825 | 0.755 | 0.755 | 0.00 |
| | 电解钴 | 万元/吨 | 47.35 | 43.35 | 43.35 | 43.35 | 39.85 | 37.85 | 36.25 | (1.59) |
| | 电解镍 | 万元/吨 | 22.095 | 22.45 | 21.9 | 20.855 | 18.95 | 18.29 | 17.88 | (2.24) |
| 磷酸铁锂 | 万元/吨 | 15.5 | 15.5 | 15.5 | 15.5 | 15.5 | 15.5 | 15.5 | 0.00 | |
| 钴酸锂 | 万元/吨 | 51.5 | 50.5 | 48 | 48 | 47.5 | 47.5 | 46.5 | (0.21) | |
| 锰酸锂 | 低容量型 | 万元/吨 | 11.8 | 11.8 | 12.1 | 12.1 | 12.1 | 12.1 | 12.1 | 0.00 |
| | 高压实 | 万元/吨 | 12.1 | 12.1 | 12.4 | 12.4 | 12.4 | 12.4 | 12.4 | 0.00 |
| | 小动力型 | 万元/吨 | 12.45 | 12.45 | 12.65 | 12.65 | 12.65 | 12.65 | 12.65 | 0.00 |
| 碳酸锂 | 电池级 | 万元/吨 | 47 | 47.25 | 47.75 | 47.75 | 47.75 | 47.75 | 47.75 | 0.00 |
| | 工业级 | 万元/吨 | 45.1 | 45.5 | 46 | 46 | 46 | 46 | 46 | 0.00 |
| 氢氧化锂 | 万元/吨 | 47.4 | 47.4 | 47.4 | 47.4 | 47.4 | 47.4 | 47.4 | 0.00 | |
| 负极材料 | 中端 | 万元/吨 | 5.1 | 5.1 | 5.1 | 5.1 | 5.1 | 5.1 | 5.1 | 0.00 |
| | 高端动力 | 万元/吨 | 6.1 | 6.1 | 6.1 | 6.1 | 6.1 | 6.1 | 6.1 | 0.00 |
| 隔膜(基膜) | 数码(7 μ m) | 元/平方米 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 2 | 0.00 |
| | 动力(9 μ m) | 元/平方米 | 1.475 | 1.475 | 1.475 | 1.475 | 1.475 | 1.475 | 1.475 | 0.00 |
| 电解液 | 动力三元 | 万元/吨 | 11 | 10.525 | 9 | 9 | 9 | 9 | 7.75 | (13.89) |
| | 动力铁锂 | 万元/吨 | 8.75 | 8.275 | 7 | 7 | 7 | 7 | 6.25 | (10.71) |
| 其他辅料 | DMC | 万元/吨 | 0.7175 | 0.7175 | 0.7275 | 0.7275 | 0.7275 | 0.78 | 0.81 | 3.85 |
| | 六氟磷酸锂 | 万元/吨 | 28 | 28 | 26.5 | 26.5 | 26.5 | 25 | 25 | 0.00 |

资料来源: 鑫椏锂电, 中银证券

国内光伏市场价格观察

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**, 另外本周有个别硅料头部企业针对散单报价均已抬涨至每公斤 **295-298 元人民币** 范围, 本次硅料价格整体涨幅 4.8%-6.5% 范围不等。受制于原料供应紧缺和生产运行的基本要求, 目前了解到拉晶环节对于调涨后的硅料价格暂时接受度正常, 同时硅片价格的快速调涨也已经提前针对原料价格的上涨预期进行映射。PV Infolink 硅料价格调研和收集的时间区间, 主要针对前一周周四至本周周三正在执行和新近签订的合约价格, 故采买订单成交密集期会逐步反应价格变化和趋势。

硅片价格: 单晶硅片价格, 6 月 24 日龙头企业中环公示硅片价格, 规格方面 P 型单晶硅片各个规格对应的厚度继续降至 150 μ m-155 μ m 范围, 硅片厚度减薄趋势进一步加速; 价格方面 182mm/155 μ m 规格单晶硅片价格调涨至每片 **7.25 元人民币**, 每片上涨 0.44 元人民币, 涨幅 6.4%; 210mm/155 μ m 规格单晶硅片价格调涨至每片 **9.55 元人民币**, 每片上涨 0.50 元人民币, 涨幅 5.5%; 另一龙头企业隆基 6 月 30 日公示硅片价格, 182mm/160 μ m 规格单晶硅片价格调涨至每片 **7.3 元人民币**, 每片上涨 0.44 元人民币, 涨幅 6.4%。至此单晶硅片环节主流价格的基调暂时尘埃落定, 原本弥漫在市场上的观望和微妙的氛围逐步消散, 二三线硅片企业价格也基本跟随和靠近龙头企业的价格区间下限。硅片环节的有效供应量因受制于原料端供应制约, 预计 7 月产量规模仍然维持在 26GW 左右、环比提升规模仍然非常有限, 当前市场供应环境单晶硅片仍不富裕, 预计短期上游环节的价格趋势仍然难以出现下跌走势。

电池片价格: 随着硅片与电池龙头厂家官宣价格出炉, 电池片价格逐渐明朗并全尺寸价格跟随硅片涨幅跳涨 4-7% 左右, 本周价格 M6, M10, 和 G12 尺寸成交水位分别落在每瓦 **1.24-1.25 人民币** 左右, 每瓦 **1.24-1.26 人民币**, 以及每瓦 **1.22-1.23 人民币** 的价格水位。本次电池片上涨的主因为 6 月硅料厂事故导致硅片生产量受限, 在供不应求下硅片价格骤升, 其中 M6 尺寸因为供应锐减、下游需求尾单支撑, 本周价格相应上涨。而 M10 尺寸在 6-7 月产量不足下游采购需求、且硅片紧缺更加加剧 M10 电池片供应紧张的情况, M10 电池片价格接连两周持续上扬。G12 尺寸部分, 除了产能部分转换回 M10 以外, 部分企业限电停工, 也影响 G12 尺寸电池供应。展望后市, 在价格部分 M6 尺寸由于需求量持续减少, 预期价格将呈现维稳小幅上倾的走势; 而在 M10 尺寸电池片价格则预期将延续本周价格走势持续上行, 同时, 硅片取得愈加不易下, 已有电池厂担忧不能采购充足硅片, 若届时买不够硅片, 势必会导致电池厂下调开工, 主流尺寸电池片供应减少并引发价格续涨姿态, 后续端看组件厂定价策略与产能规划。

组件价格: 本周 7 月新单小幅上调价格, 然而成交新单并不多, 主要仍是前期项目执行交付, 不少厂家都减少及暂缓部分低价订单出货, 目前价格持续僵持, 500W+ 单玻项目出厂价格(不含内陆运输)约在每瓦 1.9-2 元人民币的价位, 500W+ 双玻项目出厂价格(不含内陆运输)约在每瓦 **1.92-2.05 元人民币**。其中主流成交区间约落在每瓦 **1.9-1.96 元人民币** 的区间, 2 块以上的新单价格成交少之又少。因应本周硅料价格跳涨、后续组件报价仍在上调、每瓦 2-2.1 元人民币以上的报价也有所听闻, 然截止目前并无每瓦 2.1 元人民币以上价位成交, 仍需观察下游终端业主的接受度。组件厂家在 7 月开工情况出现分化, 一线组件厂家并无下调开工率的倾向, 高价位的电池片价格也在陆续接受, 一线厂家的组件产出相对 6 月仍有小幅增长, 然而中小组件厂家的开工率在 7 月初有不少厂家率先放假。目前海外地区价格稳定, 其中亚太地区价格约每瓦 **0.26-0.27 元美金(FOB)** 左右, 其中澳洲目前价格约在每瓦 **0.275-0.28 元美金** 左右, 受惠需求开始回温、本周均价小幅抬升至每瓦 **0.28 元美金** 的水平。而欧洲 500W+ 单玻组件约稳定在每瓦 **0.265-0.275 元美金**, 现货价格来到每瓦 **0.28-0.3 元美金** 的水平, 分布式项目价格预期也将出现每瓦 1-2 分欧元的上涨, 大型地面项目维持每瓦 **0.27-0.28 元美金** 的水平。

N型电池片、组件价格：N型产品报价尚未形成主流，本周价格因应成本上升而小幅上调，7-8月份HJT也将开始有G12的产品规格销售。目前HJT电池片(M6)基本上价格约在每瓦**1.35-1.45元人民币**不等。TOPCon(M10/G12)目前对外售价尚未形成主流，大多以自用为主，当前价格约在每瓦**1.28-1.3元人民币**。而组件价格部分，本周价格持稳，目前HJT组件(M6)价格约在每瓦**2.15-2.2元人民币**，海外价格约每瓦**0.285-0.33元美金**。TOPCon组件(M10/G12)单面价格约每瓦**2-2.05元人民币**、双面每瓦**2.05-2.08元人民币**，海外价格约每瓦**0.28-0.3元美金**。

(信息来源：PVInfolink)

图表 3. 光伏产品价格情况

| 产品种类 | 2022/5/27 | 2022/6/2 | 2022/6/9 | 2022/6/16 | 2022/6/23 | 2022/6/30 | 2022/7/6 | 环比(%) |
|-------------------------------|-----------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|----------|-------|
| 硅料 | | | | | | | | |
| 致密料 元/kg | 257 | 259 | 261 | 263 | 266 | 272 | 285 | 4.8 |
| 多晶-金刚线 美元/片 | 0.422 | 0.432 | 0.439 | 0.443 | 0.443 | 0.453 | - | - |
| 多晶-金刚线 元/片 | 2.95 | 3.05 | 3.10 | 3.13 | 3.13 | 3.20 | - | - |
| 单晶-166mm/160μm 元/片 | 5.73 | 5.73 | 5.73 | 5.73 | 5.73 | 5.73 | 6.05 | 5.6 |
| 单晶-182mm/160μm 美元/片 | 0.938 | 0.926 | 0.926 | 0.926 | 0.926 | 0.926 | 0.972 | 5.0 |
| 单晶-182mm/160μm 元/片 | 6.78 | 6.78 | 6.78 | 6.78 | 6.78 | 6.78 | 7.280 | 7.4 |
| 单晶-210mm/160μm 美元/片 | 1.262 | 1.253 | 1.253 | 1.253 | 1.253 | 1.253 | 1.272 | 1.5 |
| 单晶-210mm/160μm 元/片 | 9.13 | 9.13 | 9.13 | 9.13 | 9.13 | 9.13 | 9.57 | 4.8 |
| 电池片 | | | | | | | | |
| 多晶-金刚线-18.7% 美元/W | 0.125 | 0.125 | 0.125 | 0.125 | 0.125 | 0.125 | - | - |
| 多晶-金刚线-18.7% 元/W | 0.933 | 0.933 | 0.933 | 0.933 | 0.933 | 0.933 | - | - |
| 单晶 PERC-166mm/22.8+% 美元/W | 0.15 | 0.155 | 0.155 | 0.155 | 0.156 | 0.156 | 0.167 | 7.1 |
| 单晶 PERC-166mm/22.8+% 元/W | 1.13 | 1.16 | 1.16 | 1.16 | 1.17 | 1.17 | 1.24 | 6.0 |
| 单晶 PERC-182mm/22.8+% 美元/W | 0.16 | 0.16 | 0.16 | 0.16 | 0.161 | 0.161 | 0.169 | 5.0 |
| 单晶 PERC-182mm/22.8+% 元/W | 1.18 | 1.185 | 1.185 | 1.195 | 1.200 | 1.200 | 1.250 | 4.2 |
| 单晶 PERC-210mm/22.8+% 美元/W | 0.154 | 0.154 | 0.154 | 0.154 | 0.157 | 0.157 | 0.166 | 5.7 |
| 单晶 PERC-210mm/22.8+% 元/W | 1.16 | 1.16 | 1.16 | 1.16 | 1.17 | 1.17 | 1.23 | 5.1 |
| 单晶 PERC 365-375/440-450W 美元/W | 0.265 | 0.265 | 0.265 | 0.265 | 0.265 | 0.265 | 0.265 | 0.00 |
| 单晶 PERC 365-375/440-450W 元/W | 1.91 | 1.91 | 1.91 | 1.91 | 1.91 | 1.91 | 1.93 | 1.0 |
| 单面单182mm 单面单晶 PERC 组件 美元/W | 0.27 | 0.27 | 0.27 | 0.27 | 0.27 | 0.27 | 0.27 | 0.00 |
| 玻组件 182mm 单面单晶 PERC 组件 元/W | 1.93 | 1.93 | 1.93 | 1.93 | 1.93 | 1.93 | 1.95 | 1.0 |
| 210mm 单面单晶 PERC 组件 美元/W | 0.27 | 0.27 | 0.27 | 0.27 | 0.27 | 0.27 | 0.27 | 0.00 |
| 210mm 单面单晶 PERC 组件 元/W | 1.93 | 1.93 | 1.93 | 1.93 | 1.93 | 1.93 | 1.95 | 1.0 |
| 182mm 双面单晶 PERC 组件 美元/W | 0.275 | 0.275 | 0.275 | 0.275 | 0.275 | 0.275 | 0.275 | 0.00 |
| 双面双182mm 双面单晶 PERC 组件 元/W | 1.95 | 1.95 | 1.95 | 1.95 | 1.95 | 1.95 | 1.97 | 1.0 |
| 玻组件 210mm 双面单晶 PERC 组件 美元/W | 0.275 | 0.275 | 0.275 | 0.275 | 0.275 | 0.275 | 0.275 | 0.00 |
| 210mm 双面单晶 PERC 组件 元/W | 1.95 | 1.95 | 1.95 | 1.95 | 1.95 | 1.95 | 1.97 | 1.0 |
| 中国 -集中式项目(单玻, 182/210mm 组件) | - | - | - | - | - | - | 1.92 | - |
| 项目 分布式项目(单玻, 182/210mm 组件) | - | - | - | - | - | - | 1.96 | - |
| 辅材 | | | | | | | | |
| 光伏玻璃 3.2mm 镀膜 元/m2 | 28.5 | 28.5 | 28.5 | 28.5 | 28.5 | 28.5 | 27.5 | (3.5) |
| 光伏玻璃 2.0mm 镀膜 元/m2 | 22.00 | 22.00 | 22.00 | 22.00 | 22.00 | 22.00 | 21.15 | (3.9) |

资料来源: PVInfoLink, 中银证券

行业动态

图表 4. 本周重要行业动态汇总

| 行业 | 重要动态 |
|--|--|
| 新能源汽车及锂电池 | GGII: 2022 年 1-5 月我国新能源乘用车出口约 16.5 万辆, 同比增长 175%; 相应出口车型配套电池装机量约 7.99GWh, 同比增长 196%。其中, 宁德时代和 LGES 分别占比 52.0%和 34.9%, 主要由于配套特斯拉 Model 3 和 Model Y 出口推动所致。 https://baijiahao.baidu.com/s?id=1737462668053124936&wfr=spider&for=pc |
| | 紫金矿业拟出资近 18 亿元收购厚道矿业 71.1391%股权, 同时与持有厚道矿业剩余 28.8609%股权的股东及实际控制人签署《合作开发框架协议》, 组建矿山开发公司, 并合资成立新的锂冶炼公司。 https://www.gg-lb.com/art-44998.html |
| | 高工锂电统计数据显示, 2022 年 H1, 动力及储能电池投产项目 9 个, 产能 118GWh; 开工项目 22 个, 总产能规划超 638GWh; 签约及官宣项目 21 个, 总产能规划 367GWh。 https://www.gg-lb.com/art-45000.html |
| | 六氟磷酸锂上涨 300 元/吨; 电解钴下跌 5000 元/吨; 三元动力用电解液下跌 3000 元/吨。 https://news.bjx.com.cn/html/20220706/1239109.shtml |
| | 工信部发布《关于修改〈乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法〉的决定(征求意见稿)》, 主要更新了新能源汽车积分计算方法和考核比例, 增加了积分交易市场调节机制, 完善了积分核查和处罚要求。 https://www.163.com/dy/article/HBPF0BV05199NPP.html |
| 新能源发电及储能 | 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%。 https://www.yicai.com/news/101468644.html |
| | 世界上最大的锂电-全钒液流联合电池储能项目在英国牛津正式投运。 https://news.bjx.com.cn/html/20220708/1239607.shtml |
| | 浙江省舟山市发布《关于 2022 年风电、光伏项目开发建设有关事项的通知》。2022 年和 2023 年, 全省享受海上风电省级补贴规模分别按 60 万千瓦和 150 万千瓦控制, 补贴标准分别为 0.03 元/千瓦时和 0.015 元/千瓦时。项目补贴期限为 10 年。2021 年底前已核准项目, 2023 年底未实现全容量并网将不再享受省级财政补贴。 https://wind.in-en.com/html/wind-2418751.shtml |
| | 贵州下发进一步加强新能源项目管理通知, 鼓励百万风光基地项目、开放工商业备案。 https://www.ne21.com/news/show-171304.html |
| | 中启控股举行年产 25GW 单晶硅片项目签约仪式, 总投资 50 亿元。 https://www.sohu.com/a/563001165_418320 |
| 新能源发电及储能 | 江西省能源局发布《关于调整省级风电、光伏发电规划库的通知》, 此次新纳入规划的风电、光伏项目 687 个共计 4181.64 万千瓦。 https://news.bjx.com.cn/html/20220705/1238643.shtml |
| | 东方希望集团拟在乌海市建设光伏产业链项目, 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。 https://guangfu.bjx.com.cn/news/20220705/1238810.shtml |
| | 单晶复投料主流成交价 28.8-30.0 万元/吨; 单晶致密料主流成交价 28.6-29.8 万元/吨; ; 单晶菜花料主流成交价 28.3-29.5 万元/吨。 http://www.siliconchina.org/show.php?contentid=28521 |
| | TCL 科技携手江苏中能布局 10 万吨颗粒硅与 1 万吨电子级多晶硅。 https://guangfu.bjx.com.cn/news/20220707/1239219.shtml |
| 南方电网表示“十四五”期间满足 22GW 分布式光伏并网需求。 https://solar.in-en.com/html/solar-2405695.shtml | |

资料来源: 中银证券

公司动态

图表 5. 本周重要公告汇总

| 公司简称 | 公司公告 |
|------|--|
| 比亚迪 | ①截止6月13日,公司通过回购专用证券账户累计回购A股551万股,员工持股计划的股份回购方案已实施完毕。②新能源汽车6月销量13万辆,同比增长224.02%,本年累计销量64万辆,同比增长314.90%。③19“比亚迪03”票面利率由4.8%下调至2.0%。 |
| 爱康科技 | ①全资子公司苏州爱康光电拟转让浙江爱康光电5%的股权,构成关联交易。②收到深交所关于全资子公司苏州爱康光电转让浙江爱康光电0.5%股权的关注函。 |
| 爱旭股份 | 为子公司浙江爱旭提供1.54亿元的连带责任保证担保。 |
| 安科瑞 | 第二批员工持股锁定期满,共解锁225万股,占总股本的1.05%。 |
| 奥特维 | ①公司与“一道新能源”签订合同,销售超高速多主栅串焊机,合同金额约8,000万元(含税)。②公司控股子公司松瓷机电与新疆中部合盛硅业有限公司签订合同,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)。③中标晶科能源(肥东)有限公司划焊一体机的招标项目,中标金额约1.4亿元。 |
| 奥特迅 | 高级管理人员李志刚以集中竞价交易方式减持公司股份不超过4万股,减持计划已数量过半。 |
| 百利电气 | 每股派发现金红利0.029元(含税)。 |
| 大全能源 | ①公司发布2022年半年业绩预告,归母净利润94.00亿元-96.00亿元,同比增长335.03%-344.28%;扣非净利润94.13亿元-96.13亿元,同比增长336.74%-346.02%②向特定对象发行A股股票相关文件已在上交所备案通过。 |
| 当升科技 | 公司发布2022年半年业绩预告,归母净利润9.00亿-10.00亿,同比增长101.33%-123.70%;扣非净利润9.00亿-10.00亿,同比增长208.97%-243.29%。 |
| 德业股份 | ①变更股票期权激励计划实施考核管理办法,降低对二、三类激励对象考核目标。②拟授予激励对象510万份股票期权,占总股本的2.14%。③拟向公司董事、高级管理人员、核心技术人员授予总量为510万份股票期权,涉及总股本的2.14%。 |
| 帝尔激光 | ①不提前赎回“帝尔转债”。②特定股东王焯拟将持有的占总股本0.37%的股票全部减持。 |
| 电科院 | 计划于2022年6月30日达到预定可使用状态的直流试验系统技术改造项,预计延期至2023年6月30日达到预定可使用状态。 |
| 东方盛虹 | 截止2022年6月30日借款余额:965.95亿元;2022年1-6月累计新增借款金额:197.71亿元。 |
| 东方铁塔 | ①公司发布2022年半年业绩预告,归母净利润4.15亿-4.85亿,同比增长104.75%-139.29%;扣非净利润4.05亿-4.75亿,同比增长122.04%-160.42%。②实际控制人韩江如所持有的1,331万股股权解除质押,占总股本的1.07%。 |
| 多氟多 | ①股股东的一致行动人“焦作多氟多实业集团有限公司”所持1,000万股解除质押,占总股本1.31%。②回购注销不符合激励条件的限制性股票,共计注销6.4万股,回购均价6.41元/股。 |
| 风范股份 | 控股股东范建刚通过大宗交易方式,减持公司总股本的1.79%。 |
| 孚能科技 | 首次公开发行战略配售限售股共计629万股上市流通。 |
| 福莱特 | 全资子公司安福玻璃参与与“安徽省凤阳县灵山东麓山矿区新13号段玻璃用石英岩矿”采矿权的竞拍。 |
| 赣锋锂业 | 因涉嫌A股市场内幕交易收到证监会立案告知书。 |
| 高测股份 | 向不特定对象发行可转换公司债券获证监会同意注册批复。 |
| 光华科技 | 因人事变动及考核不达标,注销合计100万份股票期权。 |
| 国网通信 | 每股派发现金红利0.17元(含税)。 |
| 国轩高科 | 截止6月30日,以集中竞价方式累计回购了公司股份220万股,占公司目前总股本的0.13%。 |
| 海兴电力 | 公司持股5%以上股东“丽水海聚”注册资本由1221万减少至635万并完成工商登记。 |
| 横店东磁 | 公司发布2022年半年业绩预增公告,归母净利润7.65亿元-8.47亿元,同比增长40%-55%;扣非净利润6.22亿元-6.94亿元,同比增长30%-45%;基本每股收益0.47元/股-0.52元/股。 |
| 华友钴业 | ①259万股限制性股票解除限售,占总股本0.16%。②股东大会通过了2022年度非公开发行A股股票方案的议案。③公司与兴发集团及公司控股股东华友控股签署了《〈合作框架协议〉之补充协议》,构成关联交易但尚未构成关联交易的实质。 |
| 嘉元科技 | 公司高管赖仕昌以大宗交易方式减持160万股,价格区间为64.58-69.00元/股。 |
| 光华科技 | 因人事变动及考核不达标,注销合计100万份股票期权。 |
| 江苏神通 | 子公司瑞帆节能135MW超超临界煤气发电机组已并网发电,并已连续运转168小时。 |
| 节能风电 | 发布公开发行配股申请文件反馈意见之回复报告(修订稿)。 |
| 金风科技 | 大股东“和谐健康”通过集中竞价方式减持800万股,占公司总股本的0.18935%。 |
| 金冠股份 | 控股股东古都资管所持2.17亿股解除司法冻结,解除冻结比例占总股本26.21%。 |
| 金开新能 | “津融国信”拟以竞价交易方式减持不超过3,072万股。 |
| 京山轻机 | 连续三个交易日收盘价格跌幅偏离值累计超过20%,属于股票交易异常波动。 |
| 京运通 | 股票连续三个交易日内日收盘价格涨幅偏离值累计达20%。 |

资料来源:公司公告,中银证券

续图表 5. 本周重要公告汇总

| 公司简称 | 公司公告 |
|------|---|
| 晶澳科技 | 持股 5% 以上股东华建盈富解除质押 203 万股，占总股本的 0.09%。 |
| 晶科科技 | ①“晶科转债”转股价格由 5.46 元/股调整至 5.45 元/股。②A 股每股分配现金红利 0.01256 元。③拟将持有的“禄劝新能源”44% 股权全部转让给中国华电集团间接控制的下属公司金泰新能源，股权转让对价为人民币 1,940 万元，目前已完成交割。 |
| 炬华科技 | 截止 7 月 6 日，公司股东正高投资通过集中竞价交易方式合计减持公司股份 155 万股，减持股份数量占公司总股本的 0.31%，减持股份数量已过半。 |
| 科达利 | ①发行 15.34 亿元可转债，申购时间为 2022 年 7 月 8 日，可转债期限为 6 年。②公开发行可转债，发行金额 15.34 亿元，原股东每股可配售 0.065545 张可转债。 |
| 科大智能 | 1,480 万股解除限售，占总股本的 1.90%，7 月 7 日上市流通。 |
| 科恒股份 | 公司与“西门子保理”签署《担保书（循环额度）》，同意为全资子公司“浩能科技”在西门子保理最高额度不超过 1000 万元债务提供连带责任保证。 |
| 科力远 | 为子公司湖南科霸、常德力元提供 5,000 万元担保。 |
| 科陆电子 | 入围中国电建山东电建公司宁夏京能宣和 150MW/300MWh 储能项目储能系统设备采购项目，中标金额约为人民币 4.10 亿元。 |
| 蓝海华腾 | 拟使用不超过 2.50 亿元人民币的自有资金购买低风险的短期理财产品。 |
| 理工能科 | ①为子公司北京尚洋、碧蓝环保提供连带责任保证担保，担保额度合计不超过 2 亿元人民币。②公司拟使用第二期回购剩余库存股 535 万股注销减少注册资本，占公司总股本 1.39%。③扣除回购专户上已回购股份，向全体股东每 10 股派送现金红利 2 元（含税），共计派送现金红利 7,582.96 万元。 |
| 龙蟠科技 | 股东南京贝利拟变更减持计划，以大宗交易方式替代集中竞价方式减持不超过 112 万股。 |
| 迈为股份 | 截至 6 月 30 日，累计回购 50 万股，占公司总股本的 0.29%。 |
| 明阳智能 | ①发行全球存托凭证并在伦敦证券交易所上市获得中国证监会批复，对应的新增 A 股基础股票不超过 1.68 亿股。②公司发布 2022 年半年业绩预增公告，归母净利润 22.00 亿元 - 25.30 亿元，同比增长 111.25%-142.94%；扣非净利润 11.27 亿元 - 14.57 亿元，同比增加 110.10% 到 142.34%。③全球存托凭证发行情况：最终价格 21.00 美元/份，共发行 3,128 万份，对应 A 股 1.56 亿股，共募资 6.57 亿美元。 |
| 南网科技 | 拟进行利润分配每股派发现金红利 0.085 元（含税）。 |
| 诺德股份 | ①与苏州道森钻采设备股份有限公司签订战略框架协议，共同在锂电铜箔领域开展以铜箔设备技术研发。②全资子公司“西藏诺德”拟收购苏州道森钻采设备股份有限公司 5% 的股份，交易对价 2.49 亿元。③为“诺德股份”、“深圳百嘉达”、“青海电子”、“青海诺德”提供共计 17.00 亿元担保。④截止 6 月 30 日，以集中竞价方式累计回购 18 万股，占总股本比例 0.01%。⑤截止 6 月 30 日，股票期权激励计划累计行权却完成股份登记过户 653 万，占可行权股票期权 58.84%。⑥拟向全体股东每 10 股派发现金红利 0.6 元（含税）。 |
| 派能科技 | ①安徽派能能源科技有限公司完成工商登记，公司为派能科技 10GWh 锂电池研发制造基地项目的实施主体。②股东“融通高科”通过集中竞价减持 183 万股，占公司总股本 1.18%。③“融通高科”951 万股减持计划实施完毕，减持价格区间 133.94 元/股 - 435.04 元/股。 |
| 平高电气 | ①公司发布 2022 年半年业绩预告，归母净利润 1.16 亿元，同比增长 107%；扣非净利润 1.12 亿元，同比增长 179%。②预计中标国家电网输变电项目第三次变电设备（含电缆）招标采购项目 35 个包，产品为组合电器、开关柜、隔离开关、断路器、避雷器及互感器等，预计中标总金额为 8.8 亿元。③公司中标国家电网 2022 年第三十六批采购（输变电项目第三次变电设备（含电缆）招标采购项目，公司及子公司中标金额合计约为 8.80 亿元。 |
| 璞泰来 | 全资子公司江西紫宸为子公司溧阳紫宸提供担保金额为 15,000 万元。 |
| 日月股份 | 将公司可转债募投项目结项并将节余募集资金用于永久补充流动资金，资金余额为 2009 万元。 |
| 融捷股份 | ①会计政策变更，将固定资产、存货相关科目根据“准则解释第 15 号”进行修改。②控股子公司“东莞德瑞”向“中国银行”借款金额为 1,100 万元，由公司提供连带责任保证。 |
| 赛伍技术 | ①行使“赛伍转债”的提前赎回权利，7 月 29 日后未实施转股的“赛伍转债”将全部冻结，赎回完成后，“赛伍转债”将在上交所摘牌。②“赛伍转债”可于 7 月 29 日赎回，赎回价格为 100.305 元/张，或者以 19.08 元/股转股。 |
| 三峡能源 | ①二季度总发电量 128.57 亿千瓦时，同比增长 46.82%；风电发电量 87.73 亿千瓦时，同比增长 45.56%；太阳能发电量 38.23 亿千瓦时，同比增长 46.81%。②2022Q2 发电量共计 12.86GWh。 |
| 森特股份 | 公司联合东华科技中标马（合）钢中部 B 区片区污染土壤修复项目，中标金额 4.19 亿元。 |
| 上海电气 | ①控股子公司“通讯公司”被“江苏中利”起诉，要求支付货款、利息及诉讼律师费等合计约人民币 5.44 亿元，目前出于中止诉讼状态。②子公司通讯公司收到的民事裁定书，江苏中利申请撤诉。 |
| 上能电气 | 控股股东吴强及其一致行动人“朔弘投资”、“云峰投资”、“华峰投资”、“大昕投资”将持有的共计 146.27 万张可转债办理了质押，占公司可转债 34.83%。 |
| 双杰电气 | 公司特定股东陆金学计划 6 个月内以集中竞价或大宗交易等方式择机减持本公司股份 400 万股，占本公司总股本比例 0.55%。 |

资料来源：公司公告，中银证券

续图表 5. 本周重要公告汇总

| 公司简称 | 公司公告 |
|------|---|
| 苏文电能 | 公司获得承装（修、试）电力设施许可证，有效期至 2027.5.23。 |
| 泰永长征 | 大股东“长园集团”所持有的 2,182 万股于 7 月 6 日解除质押并于同日再次质押。 |
| 特变电工 | 公司发布 2022 年半年业绩预增公告，净利润 95.00 亿元-100.00 亿元，同比增长 149%-162%，归母净利润 68.00 亿元-72.00 亿元，同比增长 119%-132%；扣非净利润 70.00 亿元-73.00 亿元，同比增长 259%-274%。 |
| 天赐材料 | 调整公开发行可转换公司债券方案，调整后募集 34.105 亿元。用于年产 15.2 万吨锂电新材料、年产 2 万吨双氟磺酰亚胺锂、年产 6.2 万吨电解质基础材料、年产 4.1 万吨锂离子电池材料、年产 6 万吨日化基础材料项目及补流。主要金额调整来自于补充流动资金变化。 |
| 天齐锂业 | 港股发行的最终价格为 82 港元/股。 |
| 天融信 | 公司 2021 年股票期权与限制性股票激励计划中限制性股票第一个解除限售期可解除限售条件已成就，可解除限售的限制性股票数量为 64 万股，约占公司总股本 0.05%。 |
| 天宜上佳 | 回复向特定对象发行股票申请文件的落实函，对闸瓦板块的定位、2022 年第一季度闸瓦板块收入下降原因等进行解释。 |
| 通达股份 | 公司为国家电网输变电项目第三次线路装置性材料招标采购，包 3 和包 28 推荐的中标候选人，中标物资均为导地线，中标金额共计 5108 万元。 |
| 通光线缆 | 全资子公司“通光强能”“通光光缆”“通光信息”预中标国网 2022 年第三十八批采购，中标金额 6,829 万元。 |
| 通威股份 | ①公司发布 2022 年半年业绩预增公告，归母净利润 120 亿元-125 亿元，同比增长 304.62%-321.48%；扣非净利润 120 亿元-125 亿元，同比增长 300.73%-317.42%。②截至 6 月 30 日，公司及下属子公司相互提供担保实际余额 109.8 亿元，公司为战略合作客户提供担保实际余额 0.56 亿元，农业担保公司为除战略合作客户以外的其他客户提供担保的在保合同余额 2.12 亿元。③完成 2022-2024 年员工持股计划股票回购，共计回购 9,928 万股，成交均价为 55.28 元/股。 |
| 蔚蓝锂芯 | ①公司发布 2022 年半年业绩预告，归母净利润 3.40 亿元-3.60 亿元，同比增长 0.27%-6.17%；扣非净利润 2.82 亿元-3.02 亿元，同比上年同期-6.48%-0.15%，基本每股收益 0.3282 元/股-0.3476 元/股。②全资子公司“天鹏锂能”收到淮安市产业发展扶持资金 2,707 万元。③向 17 名特定对象非公开发行股票 1.16 亿股新股，发行价格为 21.51 元/股，募集资金总额 25 亿元。④子公司天鹏锂能收到淮安市政府补助 2,700 万元，政府补助与资产相关，不具备可持续性。 |
| 卧龙电驱 | 控股子公司“卧龙采埃孚”收到“鑫可传动”的定点通知书，销售金额预估 2.82 亿元。 |
| 湘潭电化 | 电化集团所持有公司的 200 万股股份提前解除质押，占总股本的 0.32%。 |
| 协鑫集成 | 子公司“协鑫绿能”与“伟力得能源”共同投资设立合资公司协鑫伟力得新能源科技有限公司，协鑫绿能出资人民币 7,500 万元，持股 75%。 |
| 伊戈尔 | 公司以自有资金 7,781 万元通过受让部分股份及增资的方式合计获得安和威 16.04% 股权，系关联交易。 |
| 亿晶光电 | 公司发布 2022 年半年业绩预告，归母净利润 1,900 万元-2,500 万元，实现扭亏为盈；扣非净利润-2,300 万元到-1,700 万元。 |
| 亿纬锂能 | 截至 6 月 30 日，累计回购 71 万股，占公司总股本的 0.04%。 |
| 易事特 | 公司发布 2022 年半年业绩预增公告，归母净利润 2.36 亿元 - 2.78 亿元，同比增长 10%-30%；扣非净利润 2.13 亿元 - 2.55 亿元，同比增长 2.91%-23.64%。 |
| 意华股份 | 控股股东“意华控股”及公司董事陈献孟、方建文拟以集中竞价方式减持共计不超过 432 万股，合计不超过公司总股本的 2.53%。 |
| 英可瑞 | ①拟以自有资金向全资子公司英可瑞增资人民币 500 万元。②拟以自有资金人民币 1000 万元投资设立全资子公司英可瑞智造。③智能高频开关电源研发中心项目达到预定可使用状态日期延期至 2024 年 12 月 31 日，并新增实施地点。 |
| 永太科技 | ①控股股东王莺妹 2 年间共计减持 1,237 万股，占总股本 1.41%。②控股股东王莺妹计划 6 个月内减持 2,630 万股，计划减持不超过总股本的 3%。 |
| 远光软件 | 公司高管宋小松 1 万股减持计划实施完毕，减持均价 6.56 元/股。 |
| 远达股份 | 副总经理王青退休辞职。 |
| 泽宇智能 | 公司发布 2022 年半年业绩预增公告，归母净利润 9,400 万元 - 1.00 亿元，同比增长 91.07% - 103.26%。 |
| 长园集团 | ①控股子公司“长园共创”向东莞农村商业银行申请不超过人民币 5,000 万元的授信额度，期限三年，公司提供连带责任担保。②全资子公司“珠海运泰利”及控股子公司长园共创”广东顺德农村商业银行申请不超过人民币 3.0 亿元的授信额度，期限一年，并提供控股子公司“达明科技”的位于广东省珠海市金鼎科技八路的土地及建筑物作为抵押物。 |
| 长远锂科 | ①公司发布 2022 年半年业绩预增公告，归母净利润 7.20 亿元-7.80 亿元，同比增长 129.64%-148.77%；扣非净利润 7.0 亿元-7.6 亿元，同比增长 129.67%-149.35%。②发布向不特定对象发行可转债募集说明书，募集金额 32.50 万元。③向不特定对象发行可转换公司债券申请获上交所科创板上市委审议通过。 |
| 浙江新能 | 控股子公司绿能电力、浙能国际、富春山居、华东院共同设立常安抽蓄，绿能电力以现金方式认缴出资人民币 6.63 亿元，占股 51%。 |
| 振江股份 | ①公司丹麦子公司设立完成，注册资本 200 万丹麦克朗，由振江股份 100.00% 持股，经营范围为风能和太阳能行业设备的一般贸易。②总股本扣减不参与利润分配的回购股份，每股派发现金 0.29 元（含税）。 |
| 正泰电器 | 截至 6 月 30 日，累计回购 2,080 万股，占公司总股本的 0.97%，最高价 54.00 元/股，最低价 39.99 元/股。 |
| 智光电气 | 下调“18 智光 01”票面利率至 3.5%，投资者可以面值回售。 |

资料来源：公司公告，中银证券

续图表 5. 本周重要公告汇总

| 公司简称 | 公司公告 |
|------|---|
| 中国西电 | 总会计师、董事会秘书田喜民辞职，由石丹接任。 |
| 中际联合 | 拟使用自有资金参与竞拍北京经济技术开发区 73 号街区 73M1 工业用地土地使用权，起拍价为人民币 1.93 亿元。 |
| 中伟股份 | ①全资子公司香港中拓与 DNPL 签署年产低冰镍含镍金属 2.75 万吨(印尼)项目合资协议，总投资约为 15,092 万美元，投资并新建 2 条火法低冰镍生产线。②公司拟由全资子公司“香港中拓”以不超 2 亿美元通过股权转让方式取得 DHPL 100%的股权。③向特定对象发行股票申请获深交所受理。 |
| 众业达 | 控股子公司“工控网”为控股孙公司“工控猫”提供 3,000 万元担保，被担保人“工控猫”的资产负债率超过 70%。 |
| 中辰股份 | ①变更 IPO 项目“高端装备线缆研发中心建设项目”实施地点及实施方式，不再新建厂房，而是利用现有厂房。②公司以自有资金 3 亿元出资设立全资子公司“中辰电缆（江西）有限公司”。③使用可转换公司债券部分闲置募集资金不超过 1 亿元暂时补充流动资金。 |
| 中国广核 | ①2022 年上半年，集团运营管理的核电机组总发电量约为 991.95 亿千瓦时，较去年同期下降 1.91%。总上网电量约为 928.35 亿千瓦时，较去年同期下降 2.51%。②2022 年度第五期超短期融资券发行完成，发行总额 10 亿，票面利率 1.90%。 |
| 中国核电 | ①上半年新能源发电量累计为 65.18 亿千瓦时，同比增长 49.70%；上网电量 64.11 亿千瓦时，同比增长 50.45%。其中：光伏发电量 36.16 亿千瓦时，同比增长 59.61%，风力发电量 29.02 亿千瓦时，同比增长 38.96%。②每股分配现金红利 0.15 元。 |
| 东方日升 | 2022 年 7 月 5 日，公司收到宁波市能源局出具的《关于东方日升（宁波）光伏科技有限公司 15GW 型超低碳高效异质结电池片与 15GW 高效太阳能组件项目节能审查的批复》（甬能源审批〔2022〕67 号），项目已完成相关节能审查，获得原则同意意见，因此深交所同意公司向特定对象发行 A 股股票恢复审核。 |

资料来源：公司公告，中银证券

风险提示

原材料价格波动：电力设备、新能源汽车、新能源发电板块中的绝大部分上市公司主营业务均属于制造业，原材料成本在营业成本中的占比一般较大；若上游原材料价格出现不利波动，将在较大程度上对各细分板块的盈利情况产生负面影响。

价格竞争超预期：动力电池中游制造产业链普遍有产能过剩的隐忧，电力供需形势整体亦属宽松，动力电池中游产品价格、新能源电站的电价、光伏风电产业链中游产品价格、电力设备招标价格，均存在竞争超预期的风险。

投资增速下滑：电力投资（包括电源投资与电网投资）决定了新能源发电板块、电力设备板块的行业需求；若电力投资增速下滑，将对两大板块造成负面影响。

政策不达预期：新能源汽车板块、新能源发电板块、电力设备细分板块，均对政策有较高的敏感性；若政策不达预期，将显著影响各细分行业的基本面，进而降低各板块的投资价值。

国际贸易摩擦风险：对海外市场的出口是中国光伏制造企业与部分风电零部件企业销售的主要组成部分，如后续国际贸易摩擦超预期升级，可能会相关企业的销售规模和业绩产生不利影响。

新冠疫情影响超预期：新冠疫情仍未平息，若新冠疫情影响超预期，可能造成全球系统性风险及行业需求不达预期风险。

附录图表 6. 报告中提及上市公司估值表

| 公司代码 | 公司简称 | 评级 | 股价 (元) | 市值 (亿元) | 每股收益(元/股) | | 市盈率(x) | | 最新每股净资产 (元/股) |
|-----------|------|------|-----------|------------|-----------|-------|--------|-------|------------------|
| | | | | | 2021A | 2022E | 2021A | 2022E | |
| 300751.SZ | 迈为股份 | 买入 | 477.00 | 825.26 | 6.26 | 4.92 | 76.20 | 96.95 | 13.62 |
| 600438.SH | 通威股份 | 买入 | 63.73 | 2,868.84 | 1.82 | 1.82 | 34.95 | 35.02 | 6.77 |
| 300073.SZ | 当升科技 | 增持 | 104.54 | 529.50 | 2.38 | 4.46 | 43.89 | 23.44 | 5.38 |
| 002709.SZ | 天赐材料 | 增持 | 62.51 | 1,203.16 | 2.35 | 2.63 | 26.60 | 23.81 | 13.89 |
| 688303.SH | 大全能源 | 未有评级 | 72.40 | 1,393.70 | 3.25 | 6.35 | 22.28 | 11.40 | 6.71 |
| 688779.SH | 长远锂科 | 未有评级 | 21.03 | 405.71 | 0.44 | 0.69 | 47.80 | 30.30 | 5.94 |
| 601615.SH | 明阳智能 | 未有评级 | 31.77 | 718.06 | 1.60 | 1.65 | 19.86 | 19.21 | 3.28 |
| 600089.SH | 特变电工 | 未有评级 | 28.43 | 1,077.72 | 1.88 | 2.91 | 15.11 | 9.76 | 2.48 |
| 002245.SZ | 蔚蓝锂芯 | 未有评级 | 21.15 | 219.08 | 0.65 | 0.97 | 32.50 | 21.72 | 5.81 |
| 688516.SH | 奥特维 | 未有评级 | 296.32 | 292.38 | 3.76 | 5.58 | 78.81 | 53.12 | 0.00 |
| 300919.SZ | 中伟股份 | 未有评级 | 140.00 | 853.53 | 1.64 | 3.22 | 85.37 | 43.44 | 8.46 |
| 300118.SZ | 东方日升 | 未有评级 | 30.61 | 275.91 | (0.05) | 1.25 | / | 24.46 | 0.00 |

资料来源：万得，中银证券

注：股价截止日7月8日，未有评级公司盈利预测来自万得一致预期

披露声明

本报告准确表述了证券分析师的个人观点。该证券分析师声明，本人未在公司内、外部机构兼任有损本人独立性与客观性的其他职务，没有担任本报告评论的上市公司的董事、监事或高级管理人员；也不拥有与该上市公司有关的任何财务权益；本报告评论的上市公司或其它第三方都没有或没有承诺向本人提供与本报告有关的任何补偿或其它利益。

中银国际证券股份有限公司同时声明，将通过公司网站披露本公司授权公众媒体及其他机构刊载或者转发证券研究报告有关情况。如有投资者于未经授权的公众媒体看到或从其他机构获得本研究报告的，请慎重使用所获得的研究报告，以防止被误导，中银国际证券股份有限公司不对其报告理解和使用承担任何责任。

评级体系说明

以报告发布日后公司股价/行业指数涨跌幅相对同期相关市场指数的涨跌幅的表现为基准：

公司投资评级：

- 买入：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 20% 以上；
- 增持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 10%-20%；
- 中性：预计该公司股价在未来 6-12 个月内相对基准指数变动幅度在 -10%-10% 之间；
- 减持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内相对基准指数跌幅在 10% 以上；
- 未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

行业投资评级：

- 强于大市：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现强于基准指数；
- 中性：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现基本与基准指数持平；
- 弱于大市：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现弱于基准指数；
- 未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

沪深市场基准指数为沪深 300 指数；新三板市场基准指数为三板成指或三板做市指数；香港市场基准指数为恒生指数或恒生中国企业指数；美股市场基准指数为纳斯达克综合指数或标普 500 指数。

风险提示及免责声明

本报告由中银国际证券股份有限公司证券分析师撰写并向特定客户发布。

本报告发布的特定客户包括：1) 基金、保险、QFII、QDII 等能够充分理解证券研究报告，具备专业信息处理能力的中银国际证券股份有限公司的机构客户；2) 中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队，其可参考使用本报告。中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队可能以本报告为基础，整合形成证券投资顾问服务建议或产品，提供给接受其证券投资顾问服务的客户。

中银国际证券股份有限公司不以任何方式或渠道向除上述特定客户外的公司个人客户提供本报告。中银国际证券股份有限公司的个人客户从任何外部渠道获得本报告的，亦不应直接依据所获得的研究报告作出投资决策；需充分咨询证券投资顾问意见，独立作出投资决策。中银国际证券股份有限公司不承担由此产生的任何责任及损失等。

本报告内含保密信息，仅供收件人使用。阁下作为收件人，不得出于任何目的直接或间接复制、派发或转发此报告全部或部分内容予任何其他人士，或将此报告全部或部分内容发表。如发现本研究报告被私自刊载或转发的，中银国际证券股份有限公司将及时采取维权措施，追究有关媒体或者机构的责任。所有本报告内使用的商标、服务标记及标记均为中银国际证券股份有限公司或其附属及关联公司（统称“中银国际集团”）的商标、服务标记、注册商标或注册服务标记。

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用，并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况或特殊需要，不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据的要约或邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。中银国际证券股份有限公司不能确保本报告中提及的投资产品适合任何特定投资者。本报告的内容不构成对任何人的投资建议，阁下不会因为收到本报告而成为中银国际集团的客户。阁下收到或阅读本报告须在承诺购买任何报告中所指之投资产品之前，就该投资产品的适合性，包括阁下的特殊投资目的、财务状况及其特别需要寻求阁下相关投资顾问的意见。

尽管本报告所载资料的来源及观点都是中银国际证券股份有限公司及其证券分析师从相信可靠的来源取得或达到，但撰写本报告的证券分析师或中银国际集团的任何成员及其董事、高管、员工或其他任何个人（包括其关联方）都不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中银国际集团任何成员不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。本报告对其中所包含的或讨论的信息或意见的准确性、完整性或公平性不作任何明示或暗示的声明或保证。阁下不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告仅反映证券分析师在撰写本报告时的设想、见解及分析方法。中银国际集团成员可发布其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦有可能采取与本报告观点不同的投资策略。为免生疑问，本报告所载的观点并不代表中银国际集团成员的立场。

本报告可能附载其它网站的地址或超级链接。对于本报告可能涉及到中银国际集团本身网站以外的资料，中银国际集团未有参阅有关网站，也不对它们的内容负责。提供这些地址或超级链接（包括连接到中银国际集团网站的地址及超级链接）的目的，纯粹为了阁下的方便及参考，连结网站的内容不构成本报告的任何部份。阁下须承担浏览这些网站的风险。

本报告所载的资料、意见及推测仅基于现状，不构成任何保证，可随时更改，毋须提前通知。本报告不构成投资、法律、会计或税务建议或保证任何投资或策略适用于阁下个别情况。本报告不能作为阁下私人投资的建议。

过往的表现不能被视作将来表现的指示或保证，也不能代表或对将来表现做出任何明示或暗示的保障。本报告所载的资料、意见及预测只是反映证券分析师在本报告所载日期的判断，可随时更改。本报告中涉及证券或金融工具的价格、价值及收入可能出现上升或下跌。

部分投资可能不会轻易变现，可能在出售或变现投资时存在难度。同样，阁下获得有关投资的价值或风险的可靠信息也存在困难。本报告中包含或涉及的投资及服务可能未必适合阁下。如上所述，阁下须在做出任何投资决策之前，包括买卖本报告涉及的任何证券，寻求阁下相关投资顾问的意见。

中银国际证券股份有限公司及其附属及关联公司版权所有。保留一切权利。

中银国际证券股份有限公司

中国上海浦东
银城中路 200 号
中银大厦 39 楼
邮编 200121
电话: (8621) 6860 4866
传真: (8621) 5888 3554

相关关联机构:

中银国际研究有限公司

香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话: (852) 3988 6333
致电香港免费电话:
中国网通 10 省市客户请拨打: 10800 8521065
中国电信 21 省市客户请拨打: 10800 1521065
新加坡客户请拨打: 800 852 3392
传真: (852) 2147 9513

中银国际证券有限公司

香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话: (852) 3988 6333
传真: (852) 2147 9513

中银国际控股有限公司北京代表处

中国北京市西城区
西单北大街 110 号 8 层
邮编: 100032
电话: (8610) 8326 2000
传真: (8610) 8326 2291

中银国际(英国)有限公司

2/F, 1 Lothbury
London EC2R 7DB
United Kingdom
电话: (4420) 3651 8888
传真: (4420) 3651 8877

中银国际(美国)有限公司

美国纽约市美国大道 1045 号
7 Bryant Park 15 楼
NY 10018
电话: (1) 212 259 0888
传真: (1) 212 259 0889

中银国际(新加坡)有限公司

注册编号 199303046Z
新加坡百得利路四号
中国银行大厦四楼(049908)
电话: (65) 6692 6829 / 6534 5587
传真: (65) 6534 3996 / 6532 3371