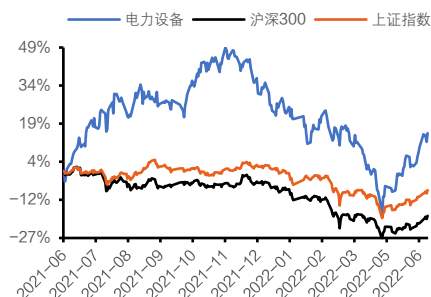


投资评级：看好(维持)

最近 12 月市场表现



分析师 龚斯闻

SAC 证书编号: S0160518050001
 gsw@ctsec.com

相关报告

- 《九部门联合印发《“十四五”可再生能源规划》：多项关键政策文件夯实新能源发展》 2022-06-08
- 《新能源发电行业周度投资策略：硅料价格上涨 1.92% 捷登智能 127 亿 HJT 项目落户安徽怀远》 2022-06-06
- 《锂电新能源车行业周度投资策略：电池级碳酸锂 47.25 万元/吨上涨 0.53% 欣旺达源网荷储一体化落户》 2022-06-06

硅料价格上涨 0.75% 美国豁免东南亚 2 年光伏关税

核心观点

- 市场行情回顾：** 上周电力设备板块报收 10,660.6 点，上涨 4.9%。上证指数报收 3,284.8 点，上涨 2.8%；深圳成指报收 12,035.1 点，上涨 3.5%；创业板报收 2,556.5 点，上涨 4.0%。子板块中，光伏设备（申万）涨幅最大，为 7.4%，风电设备（申万）跌幅最大，为 1.5%。Wind 行业指数中，光伏指数涨幅最大，为 6.1%；风力发电指数跌幅最大，为 1.5%。个股方面，涨幅前五分别为：积成电子上涨 30.56%、三友联众上涨 18.25%、长城科技上涨 14.15%、特变电工上涨 13.04%、南网科技上涨 11.74%。
- 产业链价格跟踪：** 本周多晶硅料价格为 267.00 元/kg，价格较上周上涨 2 元/kg，涨幅 0.75%；单晶 166 硅片一二线厂商价格分别为 5.74 元/片和 5.72 元/片，价格较上周分别维持不变；单晶 182 硅片一二线厂商价格分别为 6.86 元/片和 6.76 元/片，价格较上周分别下跌 0.01 元/片和 0.03 元/片，跌幅分别为 0.15% 和 0.44%。单晶 per166 一二线厂商价格分别为 1.16 元/W 和 1.15 元/W，价格较上周分别维持不变。金属硅周均价 2.380 万元/吨，相对前一周下降 0.026 万元/吨，跌幅 1.08%。
- 行业新闻动态：** 九部门联合印发《“十四五”可再生能源规划》；1GW N 型！晶科与大唐签订 Tiger Neo 组件大单；碧桂园创投参投！钙钛矿电池新锐深圳无限光能获数千万天使轮融资。
- 重点公司公告：** 东方电缆发布关于投资设立境外全资子公司的公告，投资总金额不超过 100 万欧元；运达股份发布关于设立子公司的公告。
- 投资建议：** 关注光伏金刚线：恒星科技（002132.SZ）；海上风电海缆：宝胜股份（600973.SH）、中天科技（600522.SH）；碳化硅衬底：露笑科技（002617.SZ）；氢能源：鸿达兴业（002002.SZ）。
- 风险提示：** 新产品销售不及预期；行业竞争加剧风险。

表 1：重点公司投资评级

代码	公司	总市值 (亿元)	收盘价 (06.10)	EPS (元)			PE			投资评级
				2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E	
002617	露笑科技	159.73	9.96	0.09	0.21	0.29	110.67	47.43	34.34	增持
002002	鸿达兴业	116.14	3.72	0.67	0.8	0.9	5.55	4.65	4.13	增持
002132	恒星科技	80.03	5.71	0.11	0.49	0.73	51.91	11.65	7.82	买入
600973	宝胜股份	62.81	4.58	-0.56	0.36	0.44	/	12.72	10.41	增持
600522	中天科技	637.54	18.68	0.06	1.12	1.36	311.33	16.68	13.74	增持

数据来源：wind 数据，财通证券研究所

内容目录

1. 市场行情回顾	3
2. 产业链价格跟踪	8
3. 行业新闻动态	11
4. 重点公司公告	15

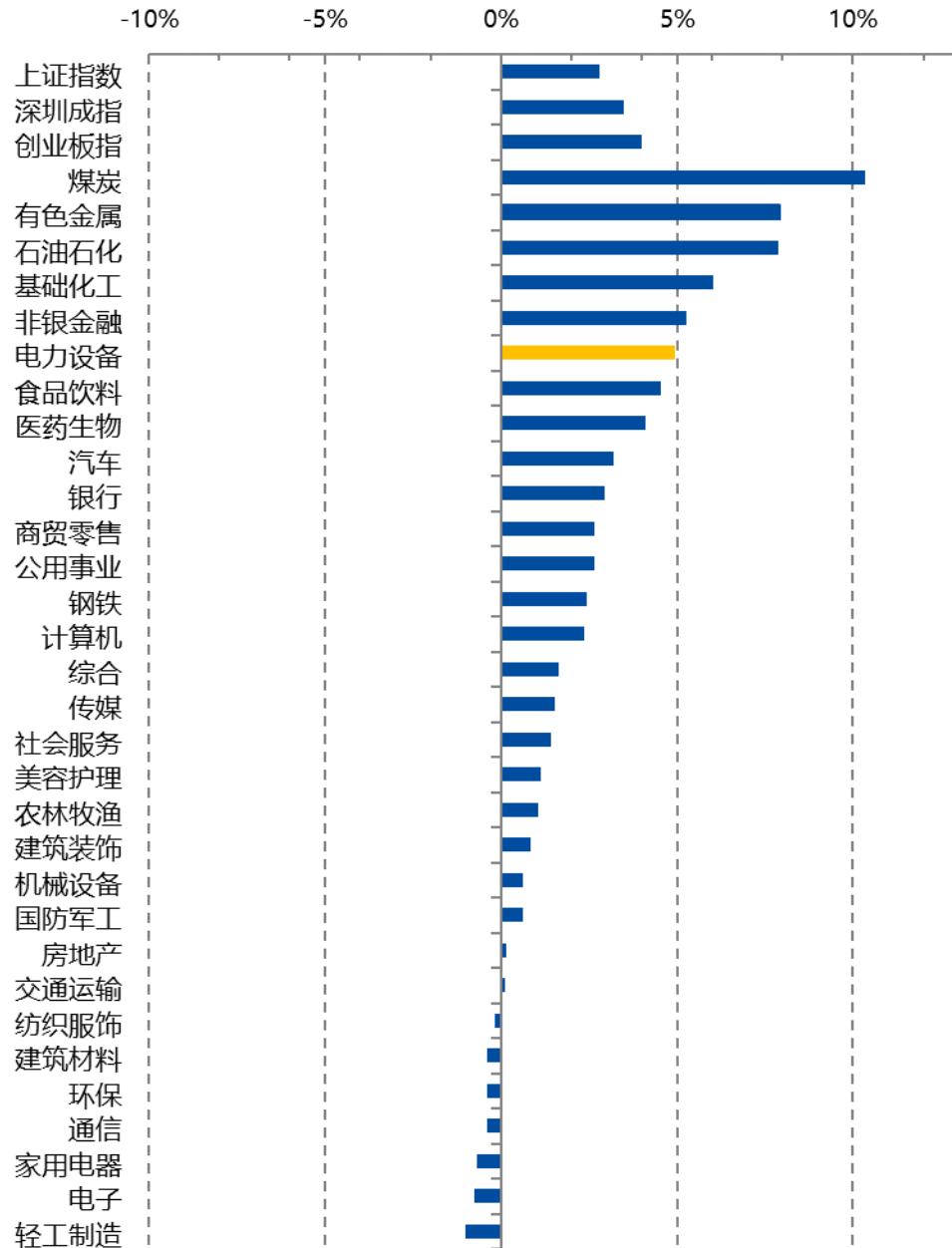
图表目录

图 1. A 股各行业近一周涨跌幅	3
图 2. 新能源发电版块近一周涨跌幅	4
图 3. 板块重点个股本周涨跌幅表现	7
图 4. 多晶硅料价格(元/kg).....	10
图 5. 硅片价格(元/片)	10
图 6. 电池片价格(元/W)	10
图 7. 组件价格(元/W)	10
图 8. 金属硅价格	10
表 1. 新能源发电版块近一周涨幅前五公司	4
表 2. 光伏产业链本周价格（含税）	9

1. 市场行情回顾

上周电力设备板块（申万行业 2021）报收 10,660.6 点，上涨 4.9%。上证指数报收 3,284.8 点，上涨 2.8%；深圳成指报收 12,035.1 点，上涨 3.5%；创业板报收 2,556.5 点，上涨 4.0%。

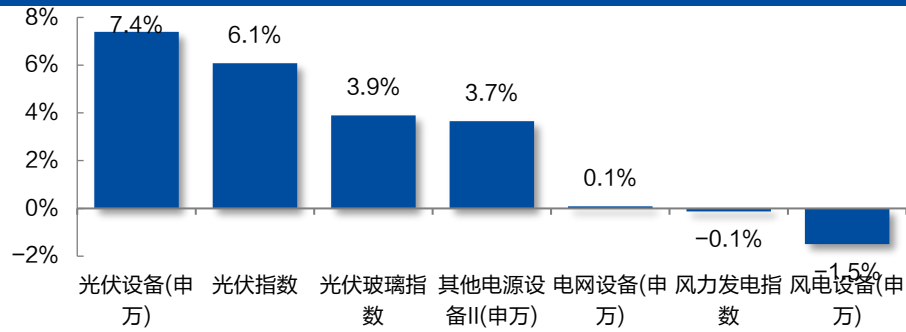
图 1. A 股各行业近一周涨跌幅



数据来源：Wind，财通证券研究所

子板块中，光伏设备（申万）涨幅最大，为 7.4%，风电设备（申万）跌幅最大，为 1.5%。Wind 行业指数中，光伏指数涨幅最大，为 6.1%；风力发电指数跌幅最大，为 1.5%。

图 2. 新能源发电版块近一周涨跌幅



数据来源: Wind, 财通证券研究所

个股方面, 涨幅前五分别为: 积成电子上涨 30.56%、三友联众上涨 18.25%、长城科技上涨 14.15%、特变电工上涨 13.04%、南网科技上涨 11.74%。

表 1. 新能源发电版块近一周涨幅前五公司

股票代码	名称	涨幅	公司简介
002339.SZ	积成电子	30.56%	公司是国内技术领先的电力自动化、公用事业自动化整体解决方案供应商, 国家重点高新技术企业、国家规划布局内重点软件企业, 拥有国家计算机系统集成一级资质, 是国内最早开展电力自动化系统研发和生产的的企业之一, 主营业务全面覆盖电力自动化各个环节, 并积极推进节能管理自动化和 GIS 行业应用、信息安全等业务。主要产品遍布多个省市自治区、多个地市, 部分产品出口到新加坡、泰国等东南亚国家和地区。公司先后通过 ISO9001 质量管理体系、ISO14001 环境管理体系、OHSAS18001 职业健康管理体系认证, 获得了国际软件成熟度 CMMI3 级证书, 形成了全面的质量管理体系和高效灵活的售后服务网络, 保障产品质量和技术服务。

300932. SZ	三友联众	18.25%	<p>公司是国内专业的继电器产品生产制造商。历经多年发展,公司已形成集技术研发、模具开发制造、设备开发制造、生产制造、售后服务为一体的全流程服务体系,产品广泛应用于家用电器、智能电表、工业控制、智能家居、通讯设施、汽车制造和新能源应用等领域。公司重视自主创新,具有良好的技术研发基础设施和技术条件。公司拥有专业的实验室,先后获得美国 UL 目击实验室、中国 CNAS 国家认可实验室和德国 VDE 数据实验室资格证书。凭借在产品研发、设备研发制造、模具研发制造、生产制造、产品质量控制和管理团队方面的优势,公司积累了众多客户资源,尤其是大客户开发方面,拥有丰富的服务经验。公司与 Samsung、GE、BSH、LG、Diehl、Schneider、Arcelik、Whirlpool 等著名跨国企业建立了合作关系;长期服务于格力电器、美的集团、奥克斯集团、老板电器、苏泊尔等国内知名家电企业;在电力行业,公司与三星医疗、海兴电力、科陆电子、Sagemcom 等国内外著名企业保持长期的合作关系;在汽车行业,公司亦与宇通汽车、比亚迪、天津一汽等汽车制造企业建立了合作关系。</p>
603897. SH	长城科技	14.15%	<p>公司自成立以来专注于电磁线业务领域,是目前国内同类产品的主要制造商之一。公司产品销量居于国内同行业前列,公司客户包括法雷奥、西门子、美的、信质电机、德宏股份、微光股份、博世、松下、海尔、雷勃电气、正泰电器、SEW、卧龙电气和惠而浦等知名国际国内厂商。公司长期专一地致力于电磁线产品的研发和生产,产品广泛应用于新能源发电、汽车驱动电机,家用电器、工业电机、汽车电机、电动工具、仪器仪表和照明电器等主要行业。作为中国电磁线行业的副理事长单位,公司参与制定了多项行业产品标准,强而有力地推动了中国电磁线行业的发展。公司是中国电磁线应用领域一个值得信赖的长期合作伙伴,与多数客户携手发展,共同壮大至今,提供了方便高效的无忧服务。</p>
600089. SH	特变电工	13.04%	<p>公司是中国变压器行业首家上市公司,中国重大装备制造业的核心骨干企业,国家级企业技术中心和博士后科研工作站,是中国重大装备制造业首家获得“中国驰名商标”和“中国名牌产品”的企业集团。同时,也是中国重要的变压器、电线电缆、高压电子铝箔新材料、太阳能系统工程实施及太阳能核心控制部件的研发、制造和出口企业。公司始终专注于“输变电、新能源、新材料”三大产业的开拓与协同发展,公司是国内少有的具有自主知识产权的变压器制造企业,特别是超高压和直流变压器的核心技术已经达到了国际水平。在新能源产业方面,公司拥有多项自主知识产权技术,成功开发出大功率太阳能光伏电站系统、太阳能电池组件、太阳能级硅片等核心技术产品。</p>

688248. SH	南网科技	11.74%	公司致力于应用清洁能源技术和新一代信息技术，通过提供“技术服务+智能设备”的综合解决方案，保障电力能源系统的安全运行和效率提升，促进电力能源系统的清洁化和智能化的发展。公司是国家高新技术企业和国务院“科改示范行动”入选企业，拥有省级工程中心及各类实验室 18 个，先后承担了国家、省部级重点研发项目 5 项，获得省部级及以上科技奖励 46 项，其中“燃煤电站硫氮污染物超低排放全流程协同控制技术及应用”于 2019 年度获得国务院颁发的“国家科学技术进步奖”二等奖；主持和参与制定了《电力机器人术语》《电力储能用超级电容器》《火力发电厂汽轮机安全保护系统技术条件》等 11 项国家、行业标准。
---------------	------	--------	--

数据来源：wind，财通证券研究所

板块重点个股方面，光伏行业中，涨幅前三的公司分别为上机数控、通威股份、恒星科技，涨幅分别为 13.67%、13.00%、11.74%；福斯特跌幅最大，为 1.81%。风电行业中，涨幅前三的公司分别为明阳智能、金风科技、金雷股份，涨幅分别为 0.55%、0.24%、0.06%；天顺风能跌幅最大，为 7.82%。电网设备及工控自动化行业中，特变电工涨幅最大，为 13.04%；许继电气跌幅最大，为 4.90%；新能源运营商及其他行业中，鸿达兴业涨幅最大，为 2.48%；文山电力涨幅最小，为 0.34%。

图 3. 板块重点个股本周涨跌幅表现

代码	公司	最新市值（亿元）	涨跌幅（%）		
			本周累计	近1月	年初至今
603185.SH	上机数控	510.93	13.67%	25.57%	12.59%
600438.SH	通威股份	2409.68	13.00%	18.46%	21.54%
002132.SZ	恒星科技	80.03	11.74%	9.39%	-6.55%
688223.SH	晶科能源	1581.00	11.18%	13.33%	49.86%
002459.SZ	晶澳科技	1682.32	10.01%	7.31%	8.35%
688032.SH	禾迈股份	366.80	9.77%	5.15%	30.69%
300274.SZ	阳光电源	1381.99	9.47%	16.37%	-36.18%
300861.SZ	美畅股份	357.97	8.71%	11.38%	15.07%
688390.SH	固德威	267.95	8.17%	14.84%	-33.75%
601012.SH	隆基股份	4627.21	7.24%	8.29%	-0.50%
002129.SZ	中环股份	1477.87	4.53%	4.89%	9.53%
300316.SZ	晶盛机电	762.88	4.51%	7.75%	-14.23%
688556.SH	高测股份	163.53	3.93%	16.89%	49.99%
835368.BJ	连城数控	154.99	3.11%	5.14%	-34.84%
601865.SH	福莱特	951.07	3.02%	0.84%	-23.54%
688599.SH	天合光能	1359.08	1.61%	-1.98%	-20.24%
300763.SZ	锦浪科技	610.46	1.56%	-2.73%	6.48%
603806.SH	福斯特	1016.50	-1.81%	-3.78%	-17.87%
601615.SH	明阳智能	548.25	0.55%	3.27%	0.70%
002202.SZ	金风科技	534.89	0.24%	2.43%	-23.13%
300443.SZ	金雷股份	90.65	0.06%	5.58%	-40.05%
600973.SH	宝胜股份	62.81	-1.93%	0.44%	-22.77%
603606.SH	东方电缆	398.87	-1.94%	-0.02%	14.08%
600522.SH	中天科技	637.54	-3.11%	1.80%	10.14%
002487.SZ	大金重工	177.76	-3.18%	0.09%	-17.45%
300850.SZ	新强联	288.59	-3.24%	3.86%	-16.49%
603218.SH	日月股份	215.00	-3.43%	3.69%	-32.56%
300772.SZ	运达股份	107.93	-5.28%	-3.77%	-27.02%
002531.SZ	天顺风能	250.55	-7.82%	1.91%	-28.31%
600089.SH	特变电工	965.72	13.04%	13.24%	20.36%
300124.SZ	汇川技术	1713.85	1.42%	6.17%	-5.23%
002851.SZ	麦格米特	103.05	0.15%	4.18%	-35.32%
600312.SH	平高电气	101.63	-2.73%	-1.83%	-17.60%
600406.SH	国电南瑞	1880.08	-4.42%	-1.61%	-15.81%
000400.SZ	许继电气	195.72	-4.90%	0.15%	-25.63%
002002.SZ	鸿达兴业	116.14	2.48%	2.48%	-38.61%
600905.SH	三峡能源	1820.26	2.42%	2.42%	-15.31%
600995.SH	文山电力	69.77	0.34%	1.25%	-26.62%

数据来源：Wind，财通证券研究所

2. 产业链价格跟踪

硅料：6月国内硅料厂商长单签订工作接近尾声，大部分主流硅料企业本月硅料产量基本已全部签完，且整体签单速率依然较快，同时本月仍有部分硅料企业的订单交货期也已排至下月。6月单晶复投料长单成交价格基本落在265元/公斤（及以上），签订较晚的硅料订单价格整体略高一些，本周高位成交价格上升至269-270元/公斤区间；供给方面，硅料市场虽近几个月来每月市场国内产量递增，但整体供给紧张形势仍未有缓解，下游采购环节催发货积极性未减，当期国内硅料已触及去年四季度硅料价格高点，而不同的是硅料原料工业硅的价格同期相比价格已有所下滑，国内硅料环节利润空间在当前进一步的得到放大。

硅片：在近期上游硅料价格不断上涨的情况下，国内各尺寸硅片尤其是龙头企业上未有明确变动，但整体市场上部分尺寸的硅片价格在实际成交上还是有一定议价的空间。本月国内四川地区两次地震虽对当地硅片企业有出现断线影响，但一方面影响时间较短，另一方面市场上其他地区硅片厂商基本维持高开工率且单晶硅片新产能也仍在持续释放情况下，当前市场整体单晶硅片的产出供给有增无减，尤其是大尺寸单晶硅片整体供给较为充足，下游电池端采购硅片难度不大；小尺寸硅片虽供给逐步减少但因下游对应的电池片产线也在同步切换，需求减少的情况下，供给也未显紧张。各尺寸单晶硅片价格方面，当前国内龙头企业的报价上未有调整，但市场上单晶硅片的价格区间逐步扩大，当前单晶M10硅片价格来至6.73-6.86元/片；单晶M6/G12硅片价格在5.65-5.75、9.1-9.15元/片区间，在上游硅料价格持续上涨、成本上升，而单晶硅片供给充足甚至有过剩迹象的情况下，硅片环节承压加剧。此外，当前国内单晶硅片环节的新产能在释放或者规划中，但上游硅料供给以及辅料进口石英砂等供给未来将会在不同时间范围内对硅片产能的供给产生一定瓶颈。

电池片：本周国内各尺寸电池片价格高位坚挺，市场低位价格略有抬升，一二线电池厂商的电池价格价差也在逐步缩小；同时在国内主流电池厂商开工未减反增尤其是大尺寸电池产线接近拉满生产的情况下，单晶各尺寸电池片依然存在供给紧张，下游组件端采购电池难采购的情况。各尺寸单晶电池价格方面，单晶M6电池在下游仍有部分项目需求，而产出逐步减少的情况下，市场主流成交价格在1.14-1.16元/W；单晶M10电池主流成交价格来至1.18-1.19元/W，高价位

成交逐步增多；单晶 G12 电池片价格在 1.15–1.18 元/W，在市场部分产线转向生产 M10 电池的情况下，当前单晶 G12 电池供给也略显紧。当前电池端在对上游硅片的实际采购价格有一定让步的情况下，电池端的成本下降，利润增加。N 型电池方面，当前 N 型电池市场上整体产能有限，不同技术路线的 N 型电池新产能陆续在建设（或计划）投产中，且当前 N 型电池的在产产能基本自用为主，外销较少，而少量外销的 N 型电池价格上相比对应的 PERC 电池价格略高 0.15–0.2 元/W。

组件：当前国内组件以及相关辅材市场变化不大，市场单晶组件主流价格在 1.92–1.98 元/W，国内终端大型项目仍受价格高企影响整体启动仍较为有限；当前海外市场需求仍占主导，今年海外欧洲等地区对组件的需求持续增加中，且当前也暂未有疲软迹象；而本周美国白宫证实免除东南亚四国光伏进口关税 2 年的落地，美国光伏市场需求有望继续接棒，越南等相关光伏企业开工情况逐步提升。组件厂商开工方面，国内一线组件厂商当前的整体开工情况相对稳定，排产生产率较高，而市场上其他二三线组件厂商尤其海外布局较弱的企业开工情况相对一般。辅材方面，国内各项辅材价格相对平稳，在与组件厂商之间博弈过程中，个别品种辅材的部分报价略有走弱；玻璃方面，当前国内光伏玻璃价格在上游原料价格高位坚挺的情况下基本维持上月水平，3.2mm 玻璃价格维持在 27.5–28.5 元/m²区间；胶膜方面，国内胶膜主流大厂价格维稳未动，但部分中小胶膜企业为抢单而开始略微降价格（前期国内组件大厂囤货、备货较为充分）。

金属硅：金属硅周均价 2.380 万元/吨，相对前一周下降 0.026 万元/吨，跌幅 1.08%。

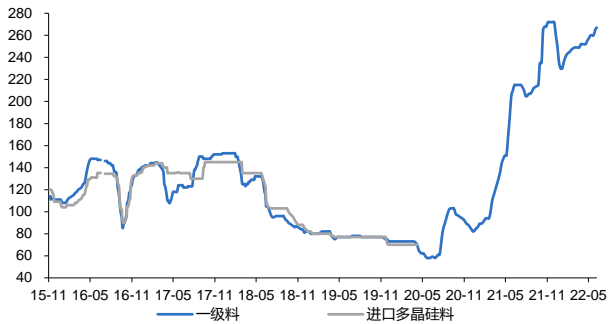
表 2. 光伏产业链本周价格（含税）

产品名称	厂家	6.8	6.1	涨跌幅	涨跌
多晶硅（元/kg）					
国产多晶硅料（RMB）	特级致密料	267.00	265.00	0.75%	2.00
硅片（元/片）					
单晶硅片 166	一线厂商	5.74	5.74	0.00%	0.00
单晶硅片 166	二线厂商	5.72	5.72	0.00%	0.00
单晶硅片 182	一线厂商	6.86	6.87	-0.15%	-0.01
单晶硅片 182	二线厂商	6.76	6.79	-0.44%	-0.03
电池片(元/W)					
单晶 perc166 电池片	一线厂商	1.16	1.16	0.00%	0.00

单晶 perc166 电池片	二线厂商	1.15	1.15	0.00%	0.00
		组件(元/W)			
多晶组件 60x156(275W)	一线厂商	-	-		
多晶组件 60x156(275W)	二线厂商	-	-		
单晶高效 perc 组件 (305W)	一线厂商	1.95	1.95	0.00%	0.00

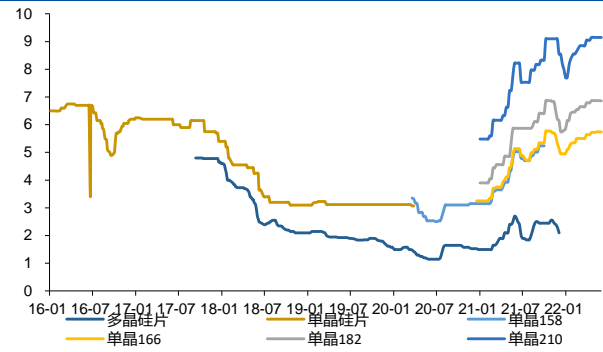
数据来源: Solarzoom, 财通证券研究所

图 4. 多晶硅料价格(元/kg)



数据来源: Solarzoom, 财通证券研究所

图 5. 硅片价格(元/片)



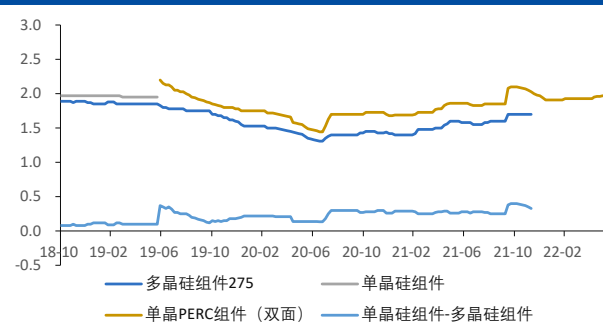
数据来源: Solarzoom, 财通证券研究所

图 6. 电池片价格(元/W)



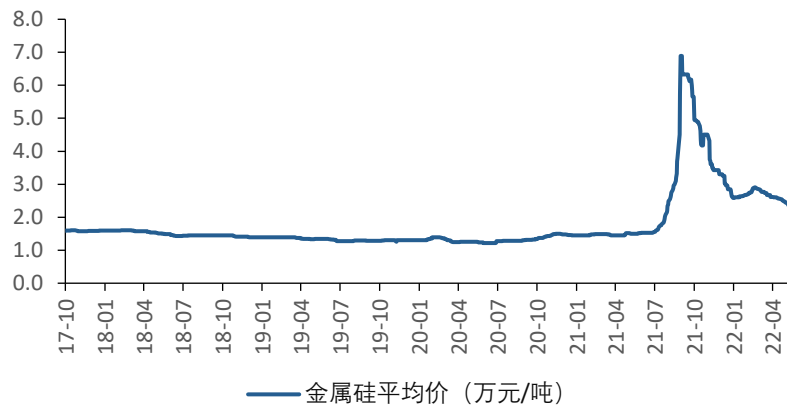
数据来源: Solarzoom, 财通证券研究所

图 7. 组件价格(元/W)



数据来源: Solarzoom, 财通证券研究所

图 8. 金属硅价格



数据来源: Wind, 财通证券研究所

3. 行业新闻动态

九部门联合印发《“十四五”可再生能源发展规划》

近日，包括国家发改委、财政部及能源局在内九部门联合正式发布《“十四五”可再生能源规划》。《规划》强调，“十四五”期间可再生能源要在“十三五”期间跨越式发展的基础上，进一步实现“高质量跃升发展”，具体要求大规模、高比例、市场化及高质量。《规划》主要设置四方面目标：1) 总量目标要求 2025 年可再生能源消费量超 10 亿吨标准煤，同时一次能源中可再生能源占比超 50%；2) 发电目标要求 2025 年可再生能源发电达 3.3 万亿千瓦时，可再生能源发电量全社会占比 50%；3) 消纳目标要求 2025 年可再生能源总消纳和非水电消纳权重分别达到 33%和 18%；4) 非电利用目标 2025 年利用规模超 6000 万吨标准煤。

沐邦高科：拟投建 8GW TOPCON 光伏电池生产项目

6 月 2 日，沐邦高科发布公告称，公司与安义县人民政府签订了《投资战略合作框架协议》，双方愿意充分利用和发挥各自的资源优势，在工业园区范围内安排项目用地约 300 亩，建设 8GW TOPCON 光伏电池生产项目。公告显示，公司光伏板块主营业务为单晶硅棒及硅片的研发生产及销售，硅片产品系光伏电池上游材料。公司目前未从事光伏电池业务，亦无 TOPCON 光伏电池研发人才和生产技术储备。

正泰太阳能、晶澳、晶科能源等 5 家企业入围雅砻江两河口水电站水光互补一期项目光伏组件采购项目

日前，雅砻江两河口水电站水光互补一期项目光伏电站太阳能光伏组件设备采购中标候选人公示，浙江正泰太阳能、晶澳、晶科能源、一道新能源、锦州阳光 5 家企业入围，价格在 1.935-2.05 元/W。招标公告显示，业主雅砻江流域水电开发有限公司。两河口水电站水光互补光伏项目场址位于雅江县西部柯拉乡境内，总规划规模 320 万 kW。其中，一期项目光伏电站装机容量 100 万 kW，预估直流侧装机 1165MWp，具体组件数量及直流侧装机容量将根据初步设计进行修改。

美国：两年内不对进口太阳能产品征收新关税

据路透社报道，美国总统拜登将于 6 月 6 日将宣布对柬埔寨、马来西亚、泰国和越南生产的太阳能产品实行 24 个月的关税豁免，还将动用《国防工业生产法》加速美国在整个太阳能供应链中的制造能力。此关税豁免主要与此前美国商务部 (DOC) 的调查有关。3 月 28 日，DOC 宣布就加州太阳能组件制造商 Auxin Solar 提交的请愿书采取行动，自 3 月 25 日起对柬埔寨、马来西亚、泰国和越南全境的光伏电池与组件启动反规避调查。此调查消息一出，美国太阳能开发商们面临着大范围组件发货取消和延迟的威胁。根据太阳能产业协会 (SEIA) 对 200 家太阳能公司调研显示，有四分之三企业表示已经推迟或取消了太阳能组件交付。近日，由 19 名美国州长组成的两党团体致信美国总统乔·拜登和商务部部长 Gina Raimondo，敦促拜登政府尽快结束对反规避太阳能关税案的审查。为了让停滞的太阳能项目走上正轨，白宫将宣布暂停新的关税；同时，为了加速美国在整个太阳能供应链中的制造能力，减轻对进口光伏产品的依赖，拜登政府还将动用《国防工业生产法》，目标到 2024 年使美国本土制造产能达到 22.5GW。

最高 1.95 元/W 一道新能、晶科等 4 家企业中标粤水电 2GW 组件集采

6 月 6 日，粤水电 2022 年 2GW 光伏组件集中采购中标结果出炉，一道新能、晶科能源、东方日升、湖南红太阳 4 家企业“瓜分”订单，最低单价 1.865 元/W，最高中标单价 1.95 元/W。本项目采用单面/双面单晶硅高效光伏组件、带边框、配套组件串接插头、配套备品备件及专用工器具的供应、工厂试验、包装、保险、运输到目的地、交货、培训、安装指导、功能实现，配合现场调试和试验、参加试运行、竣工验收，负责质量保修工作。采购双方采用“框架协议+采购合同”模式。当招标人有实际需求时，向中标人发布采购订单，实际供货数量以招标人所属企业投资的光伏项目或承建的 EPC 光伏项目形成的有效订单数量为准。

唐山海泰、晶科能源等 4 家企业入围德州德信能源有限公司光伏组件供应商遴选项目

6 月 8 日，德州德信能源有限公司光伏组件供应商公开遴选项目入围公告发布，唐山海泰新能科技、阿特斯光伏电子（苏州）、晶科能源、德州交投新能源 4 家

企业入围。招标公告显示，本项目共分 1 标段，招标人德州德信能源有限公司，项目地点山东省德州市。采购 545Wp 单晶硅光伏组件。合格供应商有效期 2 年，采购人与其按自然年度签订年度供货协议。有效期内，采购人于每年年末对供应商在本年度中的合作情况进行评价，对评价合格的，自动续约签订第二年度供货协议，对评分不合格的，取消其合格供应商身份，不予签订第二年度供货协议。

1GW N 型！晶科与大唐签订 Tiger Neo 组件大单

近日，全球极具创新力的光伏企业晶科能源宣布与中国大唐集团有限公司签订约 1GW 的 N 型 Tiger Neo 组件供货。这是大唐集团首批采用 N 型组件的大型地面电站项目，将涵盖农光互补、石漠化地区改造等应用场景。大唐集团是国有特大型发电企业集团，发电装机规模突破亿千瓦级。该项目将全部采用晶科能源 Tiger Neo 系列 560W 双面双玻组件。经过考量当地太阳能辐射量、降水量和地貌特点，N 型 Tiger Neo 高效组件优异的综合性能更匹配项目需求。本次项目充分利用当地资源，将有效提升本地治理、环保发电等经济效益和社会效益。经大唐集团深入调研、科学论证，N 型 TOPCon 组件技术较当前 P 型组件，具有电池转换效率高、发电量高、衰减率小、温度系数小、双面率高、弱光表现好等优点，发电量、全投资内部收益率等主要经济指标将有显著改善，有效提升项目价值。在同尺寸的组件版型上，采用 N 型 Tiger Neo 组件可比 P 型组件在单片组件上功率高出 15-20 瓦，功率直接提高了 2.67%，实现“提速增效”。晶科能源副总裁姚峰表示：“光伏组件价格的持续上涨，导致项目建设成本不断攀升，晶科能源高效 N 型 Tiger Neo 产品成为光伏项目高质量发展的重要保障，推动新能源提速增效。未来晶科能源将继续加强和大型国有企业在新能源应用领域上的协同合作，努力为建设绿色经济体系注入活力，推动光伏 N 型升级的革新进程。”

受美国政府 2 年期不增加关税政策影响 东南亚国家光伏出口产业景气大幅提振

近日，美国拜登政府暂停对从四个东南亚国家进口的光伏电池板征收关税。这事实上是美国与中国长期存在的争端的一部分。支持者表示，这一决定将加速美国向可再生能源的转换——同时，肯定会有助于东南亚国家的产业发展。事实上，现在的美国消费者在自己家的住宅或商业建筑上安装了进口光伏电池板，极有可能来自于东南亚国家。美国咨询机构 Rystad Energy 表示，去年进入美国市场

的所有光伏电池板中的超过 85%来自四个东南亚国家：马来西亚、越南、泰国和柬埔寨。贸易数据显示，马来西亚和越南位居榜首——2021 年向美国出口的光伏产品价值 25 亿美元。泰国去年向美国客户出口了超过 10 亿美元的光伏电池板，柬埔寨的出口量则为泰国的约四分之一，即 2.5 亿美元。美国商务部调查人员怀疑，中国企业一直在利用东南亚工厂来规避针对中国光伏产品的美国进口关税——在某些情况下，是通过实际在中国制造的产品在东南亚仅仅完成简单的组装。美国商务部的调查将继续进行——拜登政府也在利用美国《国防生产法》来启动美国国内光伏电池板的生产——但这无疑需要一定的时间。白宫的一份声明称，产自于东南亚国家的光伏产品在今后的两年内将不增加新的关税，“美国国内的消费者将通过该法案获得足够的光伏组件产品供货，以满足发电需求，同时，美国将加速建立国内的光伏产业链。” 预计，至 2030 年为止，在美国本土生产的光伏组件和电池将可以享受到提供税收补贴和减免的 SEMA（美国光伏产业促进法案）也有望在今年内通过，该跨国间光伏联盟有望得到快速推进。韩华 Q Cells 对外公布将在美国建造一座年产能 1.4 吉瓦的光伏电池板工厂。它还宣布计划将其在韩国的电池产能扩大到 5.4 吉瓦。首席执行官 Justin Lee 在今年刚刚落下帷幕的德国慕尼黑国际光伏展上的“Smarter E”活动中向记者介绍了公司的计划和当前的供应链情况。韩华计划在新一轮的扩张计划中投资 3.2 亿美元，其中 1.7 亿美元将用于在美国某个尚未公布的地点建设一座年产能 1.4 吉瓦组件的工厂。另外 1.5 亿美元将用于扩大韩国本土的电池产能，新投资将把韩国国内电池产能提高到 5.4 吉瓦。新的美国产区预计将于明年上半年开始投产。这将使其在美国的总面板产能（含位于位于乔治亚州的 1.7 吉瓦工厂）总体提高到 3 吉瓦以上。

碧桂园创投参投！钙钛矿电池新锐深圳无限光能获数千万天使轮融资

近日，深圳无限光能技术有限公司宣布完成数千万元天使轮融资，由碧桂园创投、耀途资本、光跃投资共同参投。本轮融资将主要用于大尺寸钙钛矿太阳能电池模组试验线的建设、扩充研发及量产技术团队。深圳无限光能技术有限公司成立于 2022 年 2 月 16 日，位于深圳市龙岗区，是一家致力于钙钛矿太阳能电池技术开发的科技创新型企业。公司承接了清华大学太阳能转化与存储实验室的科研成果，联合薄膜太阳能电池、OLED、半导体设备等相关领域的技术专家，组成公司核心产业化团队，致力于开发高效率、长寿命、低能耗、低成本、多应用场景的钙钛矿光伏技术。据无限光能创始人兼首席执行官梁作介绍，本轮融资完成后，

公司预计在三季度完成试验线建设，年内实现大尺寸组件批量下线，目标效率大于 20%。下一步，公司将启动 10MW 级中试线建设，进一步优化工艺参数，建立标准化操作流程，培养工艺技术人员，为实现 2024 年建成 100MW 级量产线奠定坚实基础。

4. 重点公司公告

金智科技:关于中标国家电网公司配网项目的公告: 近日，江苏金智科技股份有限公司成功中标国家电网有限公司配网相关项目，累计中标金额为 4,642.79 万元，具体内容为国网江苏省电力有限公司 2022 年第一次配网物资协议库存招标采购项目智能配电站房综合监控平台包 8 和一二次融合环网箱-标准化定制包 31、国网浙江省电力有限公司 2022 年第一次配网物资协议库存招标采购项目配电终端（DTU）包 2、国网黑龙江省电力有限公司 2022 年第一次配网物资协议库存公开招标采购项目 009-配电终端 包 1。上述项目的成功中标，体现了公司在配电自动化领域的品牌影响力和核心竞争力，有利于进一步巩固公司在国家电网公司主流供应商的市场地位，项目的履行将对公司的经营业绩产生积极影响。

东方电子:关于子公司重大经营合同中标的自愿性提示公告: 2022 年 6 月 2 日国家电网有限公司在其电子商务平台公告了“国家电网有限公司 2022 年第三批采购（营销项目第一次电能表（含用电信息采集）招标采购）推荐的中标候选人公示”。根据公示内容，公司全资子公司烟台东方威思顿电气有限公司为上述招标项目的中标候选人之一，预计中标 15 个包，中标金额合计约为人民币 6.43 亿元，占公司 2021 年度经审计营业收入的 14.34%。项目中标后，合同的履行将对公司后期的经营业绩产生积极影响，且不影响公司业务的独立性。

万胜智能:关于重大经营合同预中标的提示性公告: 国家电网有限公司于 2022 年 6 月 2 日在其电子商务平台公告了“国家电网有限公司 2022 年第三批采购（营销项目第一次电能表（含用电信息采集）招标采购）推荐的中标候选人公示”。浙江万胜智能科技股份有限公司为上述项目的中标候选人之一，共中 12 个包，根据预中标数量以及报价测算，预计中标总金额约为 4.52 亿元，约占公司 2021 年度经审计的营业收入的 82.67%。项目中标后，预计将对公司未来经营业绩产

生积极的影响，其合同的履行不影响公司经营的独立性。

九洲集团:关于合资公司收到巴彦一期 100 兆瓦风电项目,呼兰一期 100 兆瓦风电项目核准批复的公告:近日,哈尔滨九洲集团股份有限公司与华电新能源集团股份有限公司成立的合资公司收到黑龙江省发展和改革委员会《关于黑龙江华电哈尔滨巴彦一期 100 兆瓦风电项目核准的批复》(黑发改新能源[2022]313 号)、《关于黑龙江华电哈尔滨呼兰一期 100 兆瓦风电项目核准的批复》(黑发改新能源[2022]311 号),省发改委对以上项目给予核准。上述核准项目符合公司的发展战略布局,有利于增加公司可再生能源电站权益持有规模,优化公司收益结构,促进公司在新能源领域的长远发展。本次合资公司项目的核准取得,体现了新能源领域混合所有制合资公司的优势,对公司当期利润影响不大,但项目建成后的发电收入将为公司提供新的持久稳定的利润及现金流,为公司的持续发展奠定了基础。

运达股份:关于设立子公司的公告:为更好的实施公司一主两翼战略,推进新能源电站业务板块,浙江运达风电股份有限公司召开第四届董事会第三十三次会议、第四届监事会第二十八次会议,审议通过了《关于设立子公司的议案》,拟设立全资子公司作为公司的新能源投资平台,用于统筹管理新能源投资项目,其注册资本 10 亿元。本次设立子公司为更好的实施公司一主两翼战略,推进新能源电站业务板块,属于公司正常经营活动范畴。本次设立的是公司的全资子公司,且资金将用于公司新能源电站业务,风险可控。同时本次设立子公司有利于更好地统筹新能源投资项目,不会对公司财务状况和生产经营产生重大影响,不存在损害上市公司及中小股东利益的情形。

起帆电缆:关于对外投资建设北海起帆海缆生产基地项目的公告:为拓展新的经营领域,提高产品竞争力,开发新的利润增长点,实现上海起帆电缆股份有限公司战略布局及长远规划,公司拟在北海市铁山港(临海)工业区投资建设北海起帆海缆生产基地项目,项目总投资预计 18 亿元人民币,整体建设周期 4-5 年,公司拟出资 3 亿元注册成立全资子公司北海起帆海缆有限公司(暂定名,具体以市场监督管理部门核准结果为准)作为本次项目的承办主体。同时,授权公司董事长及经营管理层在董事会审批权限范围内参与土地使用权的竞买、签署相关投

资协议或文件等相关事宜。公司根据业务发展需要，拟投资北海起帆海缆生产基地建设项目，符合公司战略发展规划，对促进公司长期稳定发展具有重要意义。本次项目的落实可以进一步完善公司产品布局、优化产品结构、提升公司的发展和盈利能力。本次投资项目不会对公司财务和经营状况产生重大不利影响，不存在损害公司以及股东利益的情形。

汉缆股份:关于公司及控股控股子公司使用自有资金购买低风险理财产品的公告:

青岛汉缆股份有限公司于 2022 年 6 月 6 日召开第五届董事会第二十三次会议，审议通过了《关于公司及控股子公司使用自有资金购买低风险理财产品的议案》，同意公司及控股子公司使用不超过 10.00 亿元人民币自有资金投资安全性高、流动性好、低风险、稳健性的理财产品，相关决议自董事会审议通过之日起一年之内有效，上述资金额度在董事会决议有效期内可滚动使用。董事会授权公司管理层在该额度范围内行使投资决策权，并签署相关法律文件。公司及控股子公司运用自有资金购买低风险理财产品是在确保公司日常运营所需流动资金和资金安全的前提下实施的，不影响公司日常资金正常周转需要，不影响公司主营业务的正常发展。通过适度的低风险理财产品投资，提高资金使用效率，能获得一定的投资收益，有利于进一步提升公司整体业绩水平，为公司和股东谋取较好的投资回报。

中超控股:关于对全资子公司长峰电缆提供担保额度的公告:

为保障全资子公司江苏长峰电缆有限公司生产经营工作的持续、稳健发展，2022 年 6 月 6 日，江苏中超控股股份有限公司召开了第五届董事会第二十六次会议，审议通过了《关于对全资子公司长峰电缆提供担保额度的议案》，投票结果为全票通过，同意公司对江苏云昌网络科技有限公司代长峰电缆向指定供应商采购商品业务提供担保，额度不超过人民币 2,000.00 万元。公司在上述额度内承担连带保证责任，担保金额及担保期间由具体合同约定。本次担保不构成关联交易，本次担保尚需提交公司股东大会审议。

金冠电气:关于自愿披露签署战略合作协议的公告:

为充分发挥三方各自的优势，共同把握能源产业发展机遇，金冠电气股份有限公司于 2022 年 5 月 31 日与三峡科技有限责任公司、内乡县投资控股有限责任公司签署《战略合作协议》，面

向新能源、储能、充电基础设施、综合能源、增量配电网、智能运维等领域，开展技术研发、科技成果转化、项目前期开发、技术服务等业务。本协议为战略合作框架性协议，不涉及具体金额和内容，对公司本年度业绩预计不构成重大影响，对未来年度经营业绩的影响将根据具体项目的推进和实施情况而定。

东方电缆:关于投资设立境外全资子公司的公告：目前，欧洲仍是全球海上风能资源利用最充分的地区和海上风电发展全球领跑区域，同时欧洲也是全球海上风电产业和技术的核心地区，在海上风电技术研发和应用方面一直保持领先优势。但是，随着国内海上风电产业链的高速发展，我国海底电缆制造企业在国际市场竞争中，已经具备与其同台竞技的研发能力与技术水平。根据公司战略发展的需要，公司拟以不超过 100 万欧元自有资金在荷兰鹿特丹投资设立境外全资子公司，即“ORIENT CABLE (NBO) EUROPE B.V.”（拟定名，最终以当地主管部门核准为准），公司持有其 100%的股权。公司本次在境外设立子公司符合公司的长远规划和战略布局。通过欧洲子公司的设立，公司将在欧洲逐步实现营销、技术研发、全球供应链开发和售后服务平台的提升，更好地满足客户需求和提高客户满意度。有利于进一步拓展相关产业的海外市场，促进公司业绩增长，提升公司核心竞争力和整体盈利能力；有利于公司的中长期发展，提升公司品牌的国际知名度。本次公司拟对外投资设立的境外子公司，资金来源于公司的自有资金，不会对公司的财务状况和经营成果产生重大影响，不存在损害公司及全体股东利益的情形。

信息披露

分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，并注册为证券分析师，具备专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解。本报告清晰地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者也不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

资质声明

财通证券股份有限公司具备中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。

公司评级

买入：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 10%；

增持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5%~10%之间；

中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在-5%~5%之间；

减持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅小于-5%；

无评级：由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级。

行业评级

看好：相对表现优于同期相关证券市场代表性指数；

中性：相对表现与同期相关证券市场代表性指数持平；

看淡：相对表现弱于同期相关证券市场代表性指数。

免责声明

本报告仅供财通证券股份有限公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司不保证该等信息的准确性、完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的邀请或向他人作出邀请。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本公司通过信息隔离墙对可能存在利益冲突的业务部门或关联机构之间的信息流动进行控制。因此，客户应注意，在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告仅作为客户作出投资决策和公司投资顾问为客户提供投资建议的参考。客户应当独立作出投资决策，而基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前应咨询所在证券机构投资顾问和服务人员的意见；

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。