

电力设备

光伏产业链价格站上高位，6月新能源车零售量或创历史新高

核心推荐组合：赛伍技术、星云股份、隆基绿能、宁德时代、晶科能源、璞泰来、福斯特、亿纬锂能

光伏：受下游需求高景气支撑，产业链价格大幅上涨，硅片、电池片环节顺利传导成本涨幅，后续需关注组件价格变化。根据硅业分会的信息，6月多晶硅产出不及预期，仅为6.16万吨，环比5月减少1%，硅料价格本周上涨幅度超预期达到5%，考虑到进入夏季集中检修期，预期7月硅料产出将进一步环比下降5%至5.85万吨，硅料紧张局面或将加剧。根据行业龙头的最新报价，硅片、电池片环节的调涨基本完成对成本上涨的传导，后续需重点关注组件价格变化。推荐关注多晶硅料和电池片龙头**通威股份**；组件龙头**隆基绿能**、**晶科能源**、**晶澳科技**、**天合光能**；大硅片**双良节能**、**中环股份**、**晶盛机电**；逆变器龙头**阳光电源**、**锦浪科技**、**固德威**；光伏辅材：**福斯特**、**福莱特**、**赛伍技术**；布局新技术路线和受益扩产的**爱康科技**、**东方日升**、**迈为股份**、**捷佳伟创**、**中来股份**。

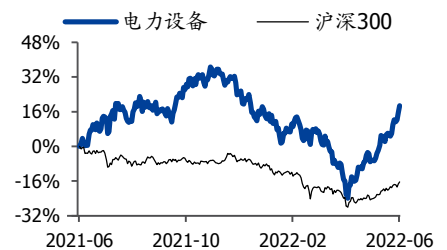
风电：风机龙头招标重回强势地位，明阳海风领域一枝独秀。统计上半年风电中标数据可以发现，风机龙头份额显著提升，金风、远景、明阳以绝对的优势名列前三，份额约为20%，CR3超过60%，而去年同期，因风机价格竞争日趋激烈，导致2021年上半年风机龙头拿单策略相对保守，远景能源、三一重能、中车株洲所中标量排名前三，其中三一、中车中标量约为3GW，作为二线厂商异军突起，份额达到13%。在海风方面，上半年行业中标量为5.5GW，明阳中标量超2GW，份额为36%，海风平价初年，其海上风机龙头优势地位凸显。推荐关注主机降本趋势和盈利确定性，**明阳智能**、**运达股份**、**金风科技**，低估值且中长期成长性有支撑的**天顺风能**、**东方电缆**、**泰盛风能**、**大金重工**、**新强联**、**海力风电**，原材料价格回落带来业绩弹性的**金雷股份**、**日月股份**、**广大特材**，布局新产品/技术的**恒润股份**、**金盘科技**。

新能源车：乘联会预计6月新能源车零售量近50万辆。6月多个造车新势力车企创单月历史新高。乘联会预计6月新能源车零售量近50万辆。从6月每周上险数据推测6月总上险量在48万辆左右，侧面印证乘联会的50万辆零售量预期。若6月销量近50万辆，则可创历史新高。上半年新能源车零售量为221万辆，考虑下半年新能源车的冲量，以及比亚迪、蔚来、理想等多个车企新车的逐步上市，预计全年销量在600-650万辆。6月多个新能源车企销量创历史新高，其中广汽埃安销量2.4万台，环比+14%；小鹏交付1.5万台，环比+51%，小鹏G9将于9月正式上市；哪吒交付1.3万台，环比+20%；理想交付1.3万台，环比+13%，截至6月24日，理想L9预定客户超3万位；蔚来交付1.3万台，环比+85%，目前供应链和整车生产已经全面恢复；零跑交付1.1万台，环比+12%，C01当前订单已破6万，预计Q3上市；赛力斯销量7658台，环比+41%，问界M5在6月新增大定1万台，问界M7于7月4日发布。随着新能源车交付量增速的快速提升，中游产业链有望得以持续改善。推荐方面，推荐**宁德时代**、**璞泰来**、**容百科技**、**长远锂科**、**星云股份**、**恩捷股份**、**星源材质**、**蔚蓝锂芯**等。

风险提示：新能源装机需求不及预期，新能源发电政策不及预期，宏观经济不及预期。

增持（维持）

行业走势



作者

分析师 王磊

执业证书编号：S0680518030001

邮箱：wanglei1@gszq.com

分析师 杨润思

执业证书编号：S0680520030005

邮箱：yangrunsi@gszq.com

相关研究

- 《电力设备：光伏装机持续高景气，新能源车购置税免征期限有望延长》2022-06-19
- 《电力设备：美国光伏需求重启，5月电车销量超预期》2022-06-12
- 《电力设备：政策密集出台护航新能源，复工复产下5月电车销量企稳反弹》2022-06-05

重点标的

| 股票代码 | 股票名称 | 投资评级 | EPS (元) | | | | PE | | | |
|-----------|------|------|---------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | | | 2021A | 2022E | 2023E | 2024E | 2021A | 2022E | 2023E | 2024E |
| 300750.SZ | 宁德时代 | 买入 | 6.83 | 9.93 | 17.53 | 23.24 | 82.50 | 56.75 | 32.14 | 24.25 |
| 603659.SH | 璞泰来 | 增持 | 2.52 | 4.11 | 6.10 | 7.75 | 34.41 | 21.10 | 14.22 | 11.19 |
| 300014.SZ | 亿纬锂能 | 增持 | 1.53 | 1.70 | 2.94 | 4.01 | 70.13 | 63.12 | 36.50 | 26.76 |
| 300274.SZ | 阳光电源 | 增持 | 1.07 | 2.03 | 2.76 | 3.20 | 89.17 | 47.00 | 34.57 | 29.82 |
| 601012.SH | 隆基绿能 | 增持 | 1.68 | 2.60 | 3.16 | 3.89 | 38.30 | 24.75 | 20.36 | 16.54 |
| 600438.SH | 通威股份 | 增持 | 1.82 | 4.03 | 4.00 | 4.10 | 31.85 | 14.38 | 14.49 | 14.14 |
| 002459.SZ | 晶澳科技 | 买入 | 1.27 | 2.63 | 3.51 | 4.08 | 60.13 | 29.03 | 21.75 | 18.72 |

资料来源: Wind, 国盛证券研究所

内容目录

| | |
|--------------------|----|
| 一、行情回顾 | 4 |
| 二、本周核心观点 | 5 |
| 2.1 新能源发电 | 5 |
| 2.1.1 光伏 | 5 |
| 2.1.2 风电 | 7 |
| 2.2 新能源汽车 | 8 |
| 三、产业链价格动态 | 10 |
| 3.1 光伏产业链 | 10 |
| 3.2 锂电池及主要材料 | 11 |
| 四、一周重要新闻 | 12 |
| 4.1 新闻概览 | 12 |
| 4.2 行业资讯 | 13 |
| 4.3 公司新闻 | 15 |
| 五、风险提示 | 16 |

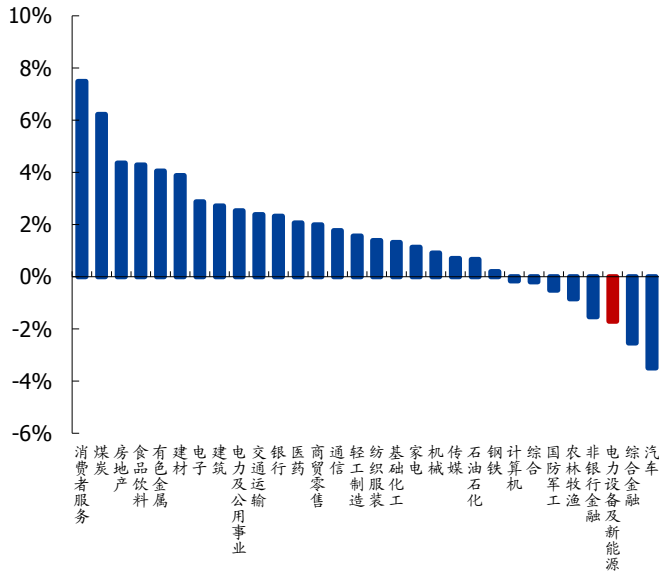
图表目录

| | |
|--|----|
| 图表 1: 本周行业涨跌幅情况 | 4 |
| 图表 2: 2022 年以来行业涨跌幅情况 | 4 |
| 图表 3: 本周板块涨跌幅 | 4 |
| 图表 4: 国内多晶硅产量 单位: 万吨 | 5 |
| 图表 5: 2021 年上半年中标结果 单位: GW | 7 |
| 图表 6: 2022 年上半年中标结果 单位: GW | 7 |
| 图表 7: 2022 年 6 月国内新能源车主要车企交付数据 单位: 台 | 9 |
| 图表 8: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2022-06-29 | 10 |
| 图表 9: 锂电池及主要材料价格涨跌情况, 报价时间截至: 2022-07-01 | 11 |

一、行情回顾

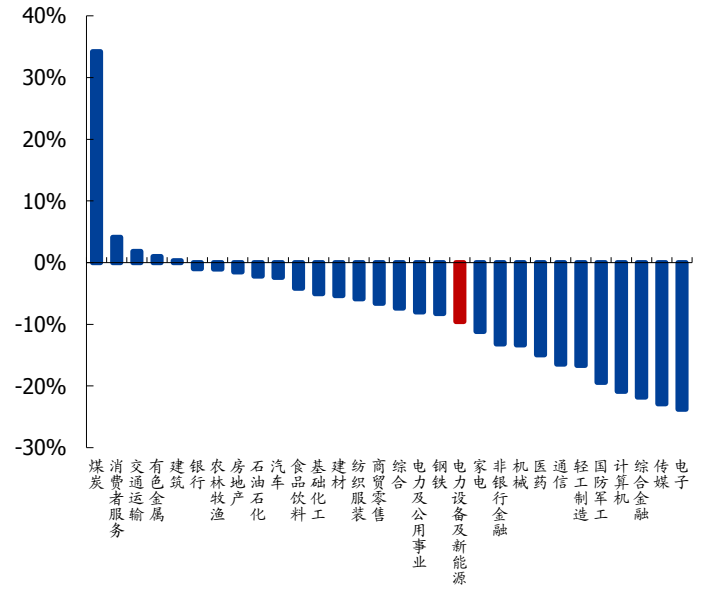
电力设备新能源板块（中信）本周下跌1.7%，今年以来累计跌幅为9.5%。

图表1: 本周行业涨跌幅情况



资料来源: wind, 国盛证券研究所

图表2: 2022年以来行业涨跌幅情况



资料来源: wind, 国盛证券研究所

细分板块方面，本周储能设备（申万）下跌2.2%；风电设备（申万）下跌3.2%；光伏设备（申万）下跌1.7%；工控自动化（申万）下跌1.6%。

图表3: 本周板块涨跌幅

| 2022/6/27-2022/7/1 子行业涨跌幅情况 | | |
|-----------------------------|-------|-------|
| 857335.SI | 储能设备 | -2.2% |
| 857332.SI | 风电设备 | -3.2% |
| 857333.SI | 光伏设备 | -1.7% |
| 857322.SI | 工控自动化 | -1.6% |

资料来源: wind, 国盛证券研究所

二、本周核心观点

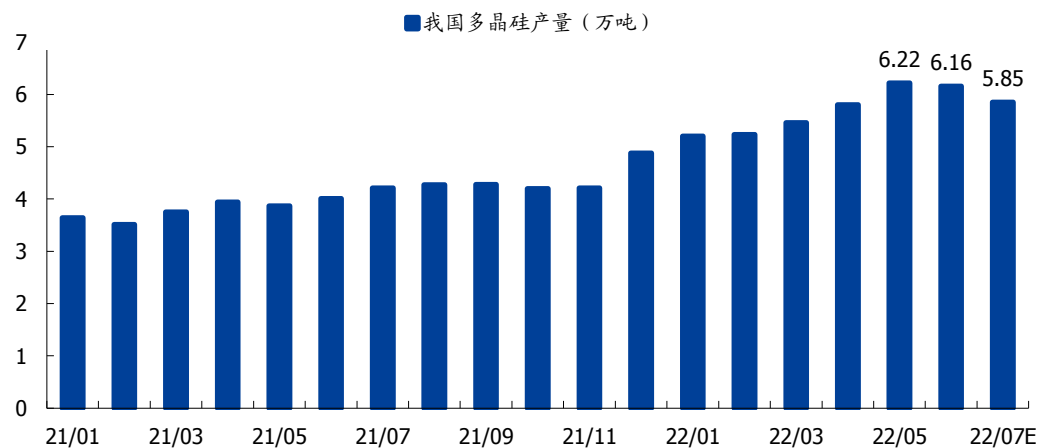
2.1 新能源发电

2.1.1 光伏

➤ 硅料：硅料减产幅度超预期，价格接近 29 万元/吨

根据硅业分会的信息，6 月多晶硅产出不及预期，主要原因在于东方希望产线突发事故停产检修，以及另外两家因限电或设备维护导致产出减少，前期根据新增产能投产节奏，预计 6 月多晶硅产出达到 6.41 万吨（环比+3%），实际当月产出仅 6.16 万吨，环比 5 月减少 1%，供应紧张局面加剧，带动硅料价格本周上涨幅度超预期，复投料周环比涨幅达到 4.83%，价格区间落在 28.5-29.0 万元/吨，成交均价 28.63 万元/吨，致密料均价 28.42 万元/吨，周环比涨幅为 5.10%。此外，考虑到目前进入夏季集中检修期，预期 7 月硅料产出将进一步环比下降 5%至 5.85 万吨，硅料紧张局面或将进一步加剧。

图表 4：国内多晶硅产量 单位：万吨



资料来源：硅业分会，国盛证券研究所

➤ 硅片：原料紧缺提升硅片议价权，顺利传导硅料涨幅

在硅料价格大幅上涨的同时，硅片龙头企业中环、隆基相继于上周五、本周四公布最新硅片报价，从报价绝对值来看：

166：中环（155 μm）报价为 6.02 元/片，隆基（160 μm）报价为 6.08 元/片；

182：中环（155 μm）报价为 7.25 元/片，隆基（160 μm）报价为 7.30 元/片；

考虑到硅片 5 μm 厚度差对应价差约 5~6 分/片，当前硅片龙头报价基本一致，预期其他厂商将快速跟进，硅片环节产业链议价能力仍然突出；

从变化幅度来看，隆基本次报价相较于上次（5 月 27 日）上涨幅度为 6.4%（182）、6.3%（166），同期根据 PV InfoLink 数据，硅料价格涨幅在 5.8%，根据硅业分会数据，复投料均价由 26.11 万元/吨提升至 28.63 万元/吨，涨幅在 9.7%。假设以 PV InfoLink 数据作为企业长单价格执行的基准，近一个月以来，硅料成本涨幅为 5.8%，对应硅片生产成本涨幅在 5%（182 为例），报价涨幅在 6.4%，硅片盈利有所扩大，若是采购高价散单，则对应硅片盈利将会收缩。

当前硅片生产受到多晶硅、石英砂供应瓶颈的限制，短期虽然新增产能规模较大，但硅片实际产出仍然受限，在下游需求超预期背景下，硅片环节产业链地位进一步提升，提前锁定上游材料的硅片厂商竞争优势更为突出。

➤ **电池片：接力硅片调价，维持稳定盈利空间**

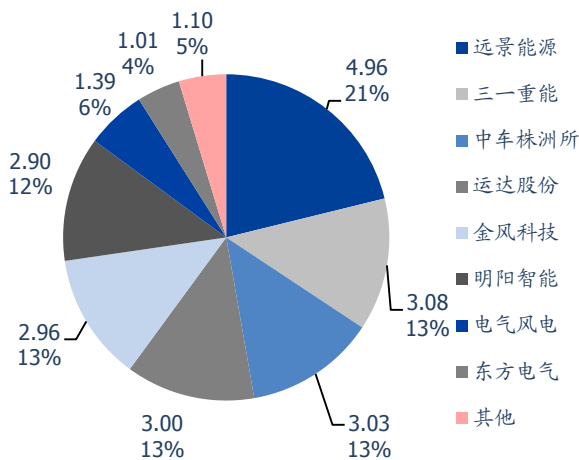
今年以来，受益下游需求增长以及行业大尺寸转型加速，电池片环节盈利改善明显，硅片调涨价格的同时，电池片也能顺利向下游传导涨幅。本周五，在中环、隆基相继调涨报价后，通威公布最新电池片价格，相较上一轮报价（6月17日）涨幅在5-7分/w，基本完成此轮硅片涨价的传导，166、182、210电池片最新价格分别为1.24、1.26、1.23元/片，其中值得注意的是182与210电池片价差拉大至3分/w，而从中环两尺寸报价来看，182较210高约1分/w，182尺寸的主导地位仍然没有变化，短期来看下游需求更加旺盛。

2022年硅料的有效供给依旧有限，下游需求持续高景气，硅料环节供应紧张局面或将超预期。当前硅料环节还处在行业估值洼地，重点关注多晶硅料和电池片龙头**通威股份**；组件龙头**隆基绿能**、**晶科能源**、**晶澳科技**、**天合光能**；硅片龙头**中环股份**；逆变器龙头**阳光电源**、**锦浪科技**、**固德威**；光伏辅材：**福斯特**、**福莱特**、**赛伍技术**；布局新技术路线和受益于扩产的爱康科技、东方日升、迈为股份、捷佳伟创、中来股份。

2.1.2 风电

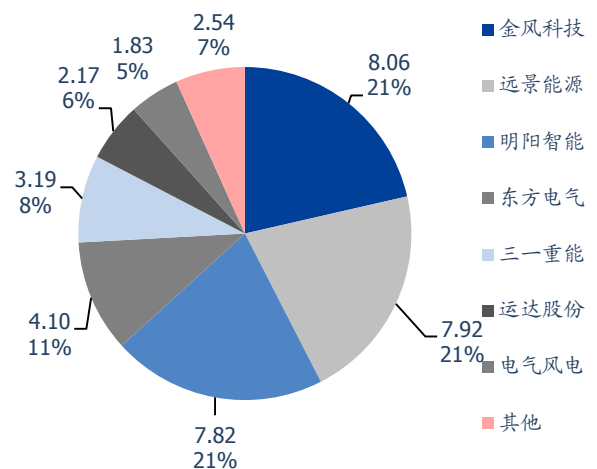
风机龙头招标重回强势地位，明阳海风领域一枝独秀。通过对上半年国内风电行业的中标数据进行统计可以发现，风机龙头份额得到显著提升，2022年上半年，金风、远景、明阳以绝对的优势在风机中标中名列前茅，中标量分别为8.06、7.92、7.82GW，份额约为20%，CR3超过60%，而去年同期，因风机价格竞争日趋激烈，导致2021年上半年风机龙头拿单策略相对保守，中标量排名前三的分别为远景能源、三一重能、中车株洲所，其中三一、中车中标量约为3GW，作为二线厂商异军突起，份额达到13%，今年在龙头发力背景下，份额下降较为明显。在海风方面，上半年行业中标量为5.5GW，其中明阳智能中标量超2GW，份额为36%，海风平价初年，明阳海上风机龙头优势地位明显。

图表5: 2021年上半年中标结果 单位: GW



资料来源: 风芒能源, 国盛证券研究所

图表6: 2022年上半年中标结果 单位: GW



资料来源: 风芒能源, 国盛证券研究所

当前风电板块观点:

- **风电招标超预期+海外需求提升是对行业长期成长性的支撑，是对估值的修复和提升。**从这个维度，关注板块当下估值较低，且中长期成长确定性较高的环节（成长性海风>陆风）和标的，首推天顺风能、其次是东方电缆、泰胜风能、大金重工、新强联、海力风电等。
- **钢材价格回落带来短期业绩弹性，**边际利好程度最大的属于年初锁量锁价的风机零部件环节（铸件、锻件为主），首推金雷股份、日月股份、广大特材。
- **关注新技术演进以及新增替代的产品，**建议关注正在做轴承产品拓展的恒润股份，以及做干式变压器的金盘科技。
- **风机招标价格企稳叠加原材料价格回落对整机毛利率的中长期确定性带来支撑，**重视主机环节的降本趋势和全年的盈利确定性，首推明阳智能、运达股份、金风科技。

2.2 新能源汽车

6月29日，乘联会公众号发布信息，**预计6月新能源车零售量近50万辆，或将创历史新高**。从上险角度来看，从5月30日至6月26日，每周新能源车上险量为8.8、10.6、11.3、12.6万辆，通过预估每日的上险数据则可对应6月总上险量在48万辆左右，从侧面印证了乘联会零售量近50万辆的判断。当前新能源车单月最高零售量为去年12月创造的47.5万辆，若6月销量近50万辆，则可再创历史新高。

预计2022年新能源车零售量超600万辆。若6月新能源车零售量达50万辆，则上半年合计为221万辆，考虑到下半年新能源车的冲量，以及比亚迪、蔚来、理想等多个车企新车的逐步上市，假设按照17-21年上半年占全年零售量34%判断，则今年新能源车零售量将达650万辆。此外，考虑到疫情影响下车企产能的逐步修复以及产业缺芯的情况，预计今年新能源车零售量将处于600至650万辆之间。

6月新能源车企销量持续高增，多个车企创月度历史新高。

- **广汽埃安**: 6月销量24109台，是继5月创历史新高以来，又一次突破了销量记录，6月销量同比+182%，环比+14%；今年上半年，广汽埃安累计销量超10万台，同比+134%。6月28日广汽科技日上，广汽发布了突破型复合电池技术，即新一代超能铁锂电池技术。相比市面上量产的磷酸铁锂电芯，其电芯质量能量密度提升13.5%，体积能量密度提升20%，快充可达到2C以上，动力电池寿命可达150万公里以上。
- **小鹏**: 6月销量15295台，同比+133%，环比+51%；Q2小鹏累计交付3.44万台，连续4个季度夺得造车新势力交付冠军；今年上半年，小鹏累计交付6.90万台，同比增长2.2倍。自5月中旬恢复肇庆工厂的双班生产以来，小鹏汽车产能的释放带动了销量的大幅提升，其在5月销量破万的情况下，6月仍能以超50%的环比增速实现交付量的增长。当前小鹏G9已登录工信部公告目录，将在8月开始预定，9月正式上市。
- **哪吒**: 6月实现交付量13157台，同比+156%，环比+20%，创历史交付量新高；上半年累计交付6.31万台，同比增长约2倍。根据哪吒公众号信息，截至6月21日，哪吒S·耀的预售订单为5216辆，其中哪吒S耀世版预定量683辆。自21年3月至22年1月，哪吒汽车连续11个月维持正环比增长。此外，哪吒V和V Pro两款车型当前已入选参加工信部等四部门开展的2022新能源汽车下乡活动中，这将在一定程度上带动公司销量的提升。
- **理想**: 6月交付13024辆，同比+69%，环比+13%；Q2累计交付2.87万辆，同比+63%。随着理想常州工厂生产的逐步恢复，其新车交付能力将逐步改善。6月21日，理想智能旗舰SUV——理想L9发布，截至24日，其支付5000元预订金的用户超过3万位，L9将在8月底前启动用户交付。
- **蔚来**: 6月交付12961台，同比+60%，环比+85%，创月度交付量新高。由于蔚来5月受供应链影响较深，因此销量仅为7000多辆，但随着6月供应链和整车生产的全面恢复，其6月环比增速处造车新势力中最高。且位于新桥智能电动汽车产业园区的蔚来第二生产基地也将于Q3正式投产。此外，蔚来ES7，和搭载Alder·赤杨智能系统的ES8、ES6、EC6已于6月15日发布，预计2022年8月开启交付。
- **零跑**: 6月销量11259台，同比+186%，环比+12%，再创历史新高。零跑旗下有4款车型，分别为C01、C11、T03和S01，其中主销车型为T03和C11。此外，零跑C01在5月10日开启了预售，当前订单已突破6万，预计于Q3上市。
- **赛力斯**: 6月销量7658台，同比+524%，环比+41%，创历史新高，其中赛力斯和华为合作的问界M5销量7021台，6月新增大定10685。自问界M5在2月上市以来，其销量保持较高增速，从2月的1000多台增长到了6月的7000多台，月平均环比增速为60.4%。此外，问界第二款车型——大型电动SUV问界M7将于7月4日发布。随着赛力斯汽车产品矩阵的不断丰富完善、产能的持续爬坡，其销量有望再创新高。

图表 7: 2022 年 6 月国内新能源车主要车企交付数据 单位: 台

| | 广汽埃安 | 小鹏 | 哪吒 | 理想 | 蔚来 | 零跑 | 赛力斯 | 合计 |
|------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|-------|
| 2022 年 6 月 | 24109 | 15295 | 13157 | 13024 | 12961 | 11259 | 7658 | 97526 |
| 环比 | 14% | 51% | 20% | 13% | 85% | 12% | 41% | 28% |
| 同比 | 182% | 133% | 156% | 69% | 60% | 186% | 524% | 137% |

资料来源: 各品牌公众号, 公司公告, 国盛证券研究所

推荐方面, 推荐宁德时代、璞泰来、容百科技、长远锂科、星云股份、恩捷股份、星源材质、蔚蓝锂芯等。

三、产业链价格动态

3.1 光伏产业链

图表 8: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2022-06-29

| | 现货价格 | | | 涨跌幅 | 涨跌幅 |
|----------------------------------|----------|-------|-------|-----|--------|
| | (高/低/均价) | | | (%) | (¥/\$) |
| 多晶硅 (每千克) | | | | | |
| 多晶硅致密料(RMB) | 283 | 269 | 272 | 2.3 | 6.000 |
| 硅片 (每片) | | | | | |
| 多晶硅片-157mm/180μm(USD) | 0.466 | 0.446 | 0.453 | 2.3 | 0.010 |
| 多晶硅片-157mm/180μm(RMB) | 3.300 | 3.150 | 3.200 | 2.2 | 0.070 |
| 单晶硅片-166mm/160μm(RMB) | 6.050 | 5.730 | 5.730 | - | - |
| 单晶硅片-182mm/160μm(USD) | 0.991 | 0.926 | 0.926 | - | - |
| 单晶硅片-182mm/160μm(RMB) | 7.280 | 6.780 | 6.780 | - | - |
| 单晶硅片-210mm/160μm(USD) | 1.317 | 1.249 | 1.253 | - | - |
| 单晶硅片-210mm/160μm(RMB) | 9.600 | 9.100 | 9.130 | - | - |
| 电池片 (每 w) | | | | | |
| 多晶电池片-金刚线-18.7%(USD) | 0.127 | 0.124 | 0.125 | - | - |
| 多晶电池片-金刚线-18.7%(RMB) | 0.965 | 0.924 | 0.933 | - | - |
| 单晶 PERC 电池片-166mm/22.8%+(USD) | 0.198 | 0.156 | 0.156 | - | - |
| 单晶 PERC 电池片-166mm/22.8%+(RMB) | 1.180 | 1.170 | 1.170 | - | - |
| 单晶 PERC 电池片-182mm/22.8%+(USD) | 0.200 | 0.161 | 0.161 | - | - |
| 单晶 PERC 电池片-182mm/22.8%+(RMB) | 1.260 | 1.195 | 1.200 | - | - |
| 单晶 PERC 电池片-210mm/22.8%+(USD) | 0.159 | 0.156 | 0.157 | - | - |
| 单晶 PERC 电池片-210mm/22.8%+(RMB) | 1.180 | 1.130 | 1.170 | - | - |
| 单晶单玻组件 (每 w) | | | | | |
| 365-375/440-450W 单晶 PERC 组件(RMB) | 1.940 | 1.840 | 1.910 | - | - |
| 182mm 单晶 PERC 组件(USD) | 0.295 | 0.260 | 0.270 | - | - |
| 182mm 单晶 PERC 组件(RMB) | 1.970 | 1.860 | 1.930 | - | - |
| 210mm 单晶 PERC 组件(USD) | 0.295 | 0.260 | 0.270 | - | - |
| 210mm 单晶 PERC 组件(RMB) | 1.970 | 1.880 | 1.930 | - | - |

资料来源: PVinfolink, 国盛证券研究所

3.2 锂电池及主要材料

图表 9: 锂电池及主要材料价格涨跌情况, 报价时间截至: 2022-07-01

| | 现货价格 (高/低/均价) | | | 涨跌幅 (%) | 涨跌幅 (\$) |
|---------------------|------------------|-------|-------|------------|-------------|
| 正极材料及原材料 (万元/吨) | | | | | |
| 三元材料 5 系 (动力型) | 33.40 | 33.00 | 33.20 | -1.04 | -0.35 |
| 三元材料 6 系 (常规 622 型) | 36.60 | 35.70 | 36.15 | -0.69 | -0.25 |
| 三元材料 8 系 (811 型) | 39.00 | 38.60 | 38.80 | -0.77 | -0.30 |
| 磷酸铁锂 (动力型) | 15.90 | 15.10 | 15.50 | - | - |
| 三元前驱体 (523 型) | 12.70 | 12.40 | 12.55 | -3.83 | -0.50 |
| 三元前驱体 (622 型) | 13.80 | 13.40 | 13.60 | -3.20 | -0.45 |
| 三元前驱体 (811 型) | 14.90 | 14.60 | 14.75 | -3.59 | -0.55 |
| 电池级氢氧化锂 | 47.70 | 47.10 | 47.40 | - | - |
| 电池级碳酸锂 | 48.50 | 47.00 | 47.75 | - | - |
| 电池级正磷酸铁 | 2.45 | 2.40 | 2.43 | - | - |
| 硫酸钴 (≥20.5%) | 8.30 | 7.50 | 7.90 | -3.66 | -0.30 |
| 电池级硫酸镍 | 4.10 | 3.85 | 3.98 | -4.78 | -0.20 |
| 电池级硫酸锰 | 0.78 | 0.73 | 0.76 | -8.43 | -0.07 |
| 负极材料及原材料 (万元/吨) | | | | | |
| 天然石墨负极 (高端) | 6.70 | 6.58 | 6.64 | 8.85 | 0.54 |
| 天然石墨负极 (中端) | 5.30 | 4.90 | 5.10 | - | - |
| 人造石墨负极 (高端) | 7.80 | 6.10 | 6.95 | -2.80 | -0.20 |
| 人造石墨负极 (中端) | 5.80 | 4.80 | 5.30 | - | - |
| 隔膜 (元/平方米) | | | | | |
| 7μm/湿法基膜 | 2.20 | 1.80 | 2.00 | - | - |
| 9μm/湿法基膜 | 1.60 | 1.35 | 1.48 | - | - |
| 16μm/干法基膜 | 0.90 | 0.80 | 0.85 | -10.53 | -0.10 |
| 水系/7μm+2μm/湿法涂覆隔膜 | 2.80 | 2.40 | 2.60 | - | - |
| 水系/9μm+3μm/湿法涂覆隔膜 | 2.50 | 1.85 | 2.18 | - | - |
| 电解液 (万元/吨) | | | | | |
| 电解液 (三元/圆柱/2600mAh) | 10.50 | 7.50 | 9.00 | - | - |
| 电解液 (三元/常规动力型) | 10.00 | 8.00 | 9.00 | - | - |
| 电解液 (磷酸铁锂) | 8.00 | 6.00 | 7.00 | - | - |
| 六氟磷酸锂 (国产) | 28.00 | 22.00 | 25.00 | -5.66 | -1.50 |
| 六氟磷酸锂 (出口) | 31.00 | 25.00 | 28.00 | - | - |
| 锂电池 (元/Wh) | | | | | |
| 方形动力电芯 (磷酸铁锂) | 0.84 | 0.76 | 0.80 | - | - |
| 方形动力电芯 (三元) | 0.92 | 0.83 | 0.88 | - | - |

资料来源: 鑫椴锂电, 国盛证券研究所

四、一周重要新闻

4.1 新闻概览

新能源汽车

行业资讯:

1. 天赐材料发布非氟类锂电池粘结剂等新品
2. 蜂巢能源与赣锋锂业在上饶合作规划锂电全链生态产业园项目
3. 国轩高科将在德国投建 20GWh 生产基地
4. 冠宇动力年产 10GWh 动力电池项目落户浙江海盐

公司新闻:

1. 恩捷股份: 关于非公开发行股票申请获得中国证监会核准批复的公告
2. 杉杉股份: 对外投资公告
3. 孚能科技: 及全资子公司关于与 Mercedes-Benz AG 签订补充协议暨关联交易的公告
4. 德方纳米: 关于使用募集资金对全资子公司进行增资的公告

新能源发电

太阳能

行业资讯:

1. 中煤集团、三峡 1GW 组件中标公示: 隆基、英利、一道
2. 江西下发 41.82GW 新纳规风光项目: 华能、国家电投、国家能源集团领衔
3. 中广核 8.8GW 组件中标公示: 隆基、东方日升、一道、锦州阳光
4. 最高涨幅 6.52%! 硅料、硅片、电池全线上涨

公司新闻:

1. 赛伍技术: 关于 5%以上股东减持股份计划公告
2. 亚玛顿: 关于签订重大合同的公告
3. 通威股份: 关于签订重大销售合同的公告
4. 金辰股份: 关于投资设立金辰智能制造华东基地的公告

风电

行业资讯:

1. 含塔筒最低 3921 元/kW! 华能 300MW 海上风机采购开标
2. 内蒙古 140MW 分散式风光优选结果公示: 开远实业、汇能煤电、国能投等上榜
3. 河南两个一体化示范项目名单发布: 共计 2.88GW, 豫能控股、华润、大唐领衔
4. 中节能签约哈尔滨: 投资 30 亿元建设 500MW 风电项目

公司新闻:

1. 康达新材: 关于回购公司股份(第五期)的进展公告
2. 中材科技: 投资项目(玻璃纤维生产线)公告
3. 运达股份: 关于对外投资的公告
4. 金盘科技: 持股 5%以上股东减持股份计划公告

核电及其他能源

行业资讯:

1. 中核集团三门核电二期工程正式开工
2. 大湾区首台“华龙一号”机组首个重大设备完成安装

4.2 行业资讯

新能源汽车

1. 天赐材料发布非氟类锂电池粘结剂等新品

6月27日，天赐材料电解液全球运营白皮书&新品发布会在成都召开。天赐材料发布了三款重磅新品，即非氟类锂电池粘结剂、NMP 替换溶剂 Tinci E100 以及动力电池模组封装胶。同时，天赐与国轩高科和力神电池建立了多层次、全方位的战略合作伙伴关系。

——数据来源：<https://www.autohome.com.cn/news/202206/1252357.html>

2. 国轩高科将在德国投建 20GWh 生产基地

6月27日，国轩高科宣布，德国哥廷根工厂设立的其欧洲首个电池生产运营基地已启动改造，规划产能 20GWh。根据规划，该项目分棕地工厂和绿地工厂两期建设，其中第一期棕地工厂已启动改造，预计今年年底前先期启动 5GWh 投产。棕地工厂和绿地工厂将在 2025 年全部投产，预计可实现年产 20GWh 的产能目标。

——数据来源：<https://evhui.com/129957.html>

3. 蜂巢能源与赣锋锂业在上饶合作规划锂电全链生态产业园项目

6月29日，蜂巢能源与赣锋锂业在上饶签署战略合作框架协议，宣布在锂资源、锂盐供销、电池回收以及产业园建设等多方面开展深入合作，实现双方共赢发展。

——数据来源：<https://evhui.com/129890.html>

4. 冠宇动力年产 10GWh 动力电池项目落户浙江海盐

冠宇动力年产 10GWh 动力电池项目于浙江海盐举行开工仪式，项目总投资 40 亿元，规划年产 10GWh 锂离子动力电池；另外，公司在海盐秦山设有动力电池项目，投资 9 亿元，年产约 2.5GWh 锂离子动力电池，已于去年 8 月开工，今年 5 月正式投产。

——数据来源：<https://evhui.com/129978.html>

新能源发电

太阳能

1. 中煤集团、三峡 1GW 组件中标公示：隆基、英利、一道

6月24日，中国中煤能源集团有限公司 2022 年度第一批光伏组件(210mm)和 (180mm) 长协集中采购项目公示了中标候选人，隆基分别以 1.952 元/W，1.958 元/W 预中标 182mm 第一、二标段，英利以 1.950 元/W 预中标 210mm 双面双玻组件项目。同日，三峡集团 2022 年光伏组件集中采购（阜阳颍上二期）公示中标候选人，一道以 1.938 元/W 预中标。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/OpOnxrQOGrxZG45HHz0NrQ>

2. 江西下发 41.82GW 新纳规风光项目：华能、国家电投、国家能源集团领衔

7月1日，江西省能源局印发《关于调整省级风电、光伏发电规划库的通知》。本次江西调整的纳规风光项目总规模为 41.82GW，其中光伏 33.06GW，风电 8.75GW。根据纳入规划的项目名单来看，华能、国家电投、国家能源集团的规模位列前三，几乎均达到 5GW 以上，其次是三峡、大唐、赣能股份，民营企业则由晶科、阳光新能源领衔。——数据来源：

https://rep.dpv-jx.org.cn/plugin/shangbao/tianbao/web_newsshow.php?codepath=%2Fplugin%2Fshangbao%2Ftianbao%2Fweb_newsshow.php%3Fntype%3D1%26nav%3D2&id=45551&ntype=1&nav=2&cid=25;

3. 中广核 8.8GW 组件中标公示：隆基、东方日升、一道、锦州阳光

6月30日，中广核新能源 2022 年度光伏组件设备框架集采中标公示。本次招标采购规模为 4.4GW，储备规模 4.4GW，其中双面规模 6.8GW，单面规模 2GW。项目分 4 个标

段，东方日升以 1.937 元/W 中标 1 标段 2.4GW 组件；锦州阳光以 1.912 元/W 中标 2 标段 2GW 组件；隆基绿能以 1.955 元/W 中标 3 标段 2.4GW 组件；一道以 1.945 元/W 中标 4 标段 2GW 组件。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/7cktl-piIg-DvT-iSSSr-w>

4. 最高涨幅 6.52%! 硅料、硅片、电池全线上涨

6月29日，硅业分会发布了国内太阳能级硅料最新的成交价，硅料价格再涨5%。30日，隆基发布了新一轮硅片价格。硅片全线涨价，其中182mm现价7.3元/片，166mm6.08元/片，158.75mm5.88元/片，涨幅在6.29%~6.52%之间。7月1日，通威再次上调电池片报价，单晶PERC电池不同尺寸上涨5-7分/W，涨幅最高为5.98%。据业内人士介绍，这一轮电池涨价之后，组件成本将上涨至1.81-1.86元/瓦。

——数据来源：

https://mp.weixin.qq.com/s/2WHOgs_FzgYfH7GCAtyQyA

https://mp.weixin.qq.com/s/zyPmbgfRm_06sjUDm44cDA

风电

1. 含塔筒最低 3921 元/kW! 华能 300MW 海上风机采购开标

6月27日，华能苍南2号300MW海上风电项目风机（含塔筒、五年整机维护）采购开标。远景能源、运达股份、明阳智能、电气风电4家参与竞标，其中远景能源报价最低，投标价11.76亿元，折合单价为3921元/kW，平均报价折合单价4242元/kW。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/yDOggZjoZM1lvEo5LTAT-Q>

2. 内蒙古 140MW 分散式风光优选结果公示：开远实业、汇能煤电、国能投等上榜

近日，鄂尔多斯市准格尔旗30MW分散式风电、20MW分布式光伏项目；伊金霍洛旗30MW分散式风电、30MW分布式光伏项目；杭锦旗30MW分布式光伏项目公示优选结果。内蒙古开远实业集团、汇能煤电、国家能源集团等上榜。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/3mOJCLJX6MDMY2ZIKDj9qA>

3. 河南两个一体化示范项目名单发布：共计 2.88GW，豫能控股、华润、大唐领衔

6月29日，河南省发改委印发《河南省电力源网荷储一体化和多能互补实施方案》的通知。本次共下发7个示范项目，规模为2.88GW，其中风电2.3GW，光伏580MW，电化学储能配置为696MW，个别项目搭配压缩储能与配套制氢。本批示范项目涉及的企业包括国家电投、国家能源集团、大唐、华电、华润、中电建等央企，也包括三一、明阳智能、豫能控股、濮阳投资等国企或民企，50%的项目为联合开发。

——数据来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/lfv3a2POLJMjLqyIeTF13Q>

4. 中节能签约哈尔滨：投资 30 亿元建设 500MW 风电项目

6月30日，哈尔滨市道外区人民政府与中节能风力发电股份有限公司签约风电项目合作框架协议，此次签约项目总容量为500MW，总投资额约为30亿元。

——数据来源：https://mp.weixin.qq.com/s/3rCypaKIXwinauKdpj_SPg

核电及其他能源

1. 中核集团三门核电二期工程正式开工

6月28日，中核集团旗下中国核电三门核电3号机组核岛反应堆浇筑第一罐混凝土，标志着三门核电二期工程正式开工。

——数据来源：<https://www.cnn.com.cn/cnnc/xwzx65/ttyw01/1230311/index.html>

2. 大湾区首台“华龙一号”机组首个重大设备完成安装

6月29日，中广核广东太平岭核电项目1号机组环吊安装顺利通过各项载荷试验验收，这也是粤港澳大湾区首台“华龙一号”机组，标志着太平岭核电首个重大设备安装工作圆满完成。

——数据来源：<https://news.bjx.com.cn/html/20220630/1237479.shtml>

4.3 公司新闻

新能源汽车

1. 恩捷股份：关于非公开发行股票申请获得中国证监会核准批复的公告

公司经中国证监会核准批复，核准公司非公开发行不超过 2.68 亿股新股。

——数据来源：wind

2. 杉杉股份：对外投资公告

公司拟投资约 50 亿元，建设“4 万吨硅基负极材料一体化基地”。一期 1 万吨，预计 23 年底、24 年初建成；二期 3 万吨，预计 25 年底、26 年初建成。

——数据来源：wind

3. 孚能科技：及全资子公司关于与 Mercedes-Benz AG 签订补充协议暨关联交易的公告

公司和全资子公司孚能镇江与戴姆勒签订了相关多年供货协议之补充协议，协议约定戴姆勒将购买孚能镇江约 15,000 万元美金的货物。同时约定该货款将指定用于支付孚能镇江已购买、将要购买用于生产戴姆勒产品的原材料、购买生产戴姆勒产品过程中所需要的供应商服务。

——数据来源：wind

4. 德方纳米：关于使用募集资金对全资子公司进行增资的公告

公司拟使用募集资金向子公司曲靖德方增资 23 亿元，实施建设募投项目“年产 11 万吨新型磷酸盐系正极材料生产基地项目”。

——数据来源：wind

新能源发电

光伏

1. 赛伍技术：关于 5%以上股东减持股份计划公告

银煌投资计划自 6 个月内通过大宗交易方式及集中竞价交易方式合计减持本公司股份数量不超过 2486.94 万股，减持比例不超过公司股份总数的 6%。

——数据来源：wind

2. 亚玛顿：关于签订重大合同的公告

公司拟于 2022 年 6 月 1 日起至 2025 年 12 月 31 日期间向天合光能销售 1.6mm 超薄光伏玻璃，预估销售量合计 3.375 亿平米，预估合同总金额约 74.25 亿元人民币。

——数据来源：wind

3. 通威股份：关于签订重大销售合同的公告

2022-2026 年双良硅材料（包头）有限公司计划向公司旗下子公司合计采购 22.25 万吨多晶硅产品，预计销售总额约 560 亿元人民币。

——数据来源：wind

4. 金辰股份：关于投资设立金辰智能制造华东基地的公告

公司拟在苏州太湖科技产业园，投资设立“金辰智能制造华东基地”，总投资额 4 亿元人民币，资金来源为公司自筹。主要专注于光伏设备及元器件、自动化生产线设备、工业机器人及配件、机械设备及配件生产研发。项目分 2 期建设，一期项目计划在取得施工许可证后全面开工建设并于 2 年内完工。

——数据来源：wind

风电

1. 康达新材：关于回购公司股份（第五期）的进展公告

截至 2022 年 6 月 30 日，公司累计回购公司股份 264.33 万股，占公司总股本的 1.05%，最高成交价为 12.69 元/股，最低成交价为 9.73 元/股，成交金额为 2948.19 万元。

——数据来源：wind

2. 中材科技：投资项目（玻璃纤维生产线）公告

公司全资子公司泰山玻纤拟在山西省太原市新设泰山玻璃纤维（太原）有限公司，投资 36.84 亿元建设年产 30 万吨高性能玻璃纤维智能制造生产线项目。项目建设期 26 个月。

——数据来源：wind

3. 运达股份：关于对外投资的公告

公司拟以禹城运风公司为主体，投资建设禹城二期项目，项目总投资 3.19 亿元。二期项目设计装机容量为 50MW，拟安装 10 台单机容量为 5MW 风电机组。

——数据来源：wind

4. 金盘科技：持股 5%以上股东减持股份计划公告

公司股东 ForebrightSmart 计划三个月内通过集中竞价、大宗交易方式减持其持有的部分公司股份，合计数量不超过 1277.1 万股，占公司总股本的比例不超过 3%。

——数据来源：wind

五、风险提示

新能源装机需求不及预期，新能源发电政策不及预期，宏观经济不及预期。

免责声明

国盛证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及其研究人员对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可能会随时调整。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。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。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。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。

本报告版权归“国盛证券有限责任公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。任何机构或个人如引用、刊发本报告，需注明出处为“国盛证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的任何观点均精准地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所得报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

投资评级说明

| 投资建议的评级标准 | | 评级 | 说明 |
|---|------|------------------|------------------------|
| 评级标准为报告发布日后的6个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普500指数或纳斯达克综合指数为基准。 | 股票评级 | 买入 | 相对同期基准指数涨幅在15%以上 |
| | | 增持 | 相对同期基准指数涨幅在5%~15%之间 |
| | | 持有 | 相对同期基准指数涨幅在-5%~+5%之间 |
| | | 减持 | 相对同期基准指数跌幅在5%以上 |
| | 行业评级 | 增持 | 相对同期基准指数涨幅在10%以上 |
| | | 中性 | 相对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间 |
| 减持 | | 相对同期基准指数跌幅在10%以上 | |

国盛证券研究所

北京

地址：北京市西城区平安里西大街26号楼3层

邮编：100032

传真：010-57671718

邮箱：gsresearch@gszq.com

南昌

地址：南昌市红谷滩新区凤凰中大道1115号北京银行大厦

邮编：330038

传真：0791-86281485

邮箱：gsresearch@gszq.com

上海

地址：上海市浦明路868号保利One56 1号楼10层

邮编：200120

电话：021-38124100

邮箱：gsresearch@gszq.com

深圳

地址：深圳市福田区福华三路100号鼎和大厦24楼

邮编：518033

邮箱：gsresearch@gszq.com