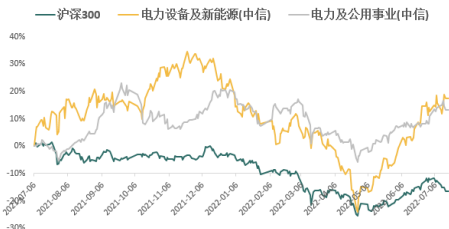




报告日期：2022年7月18日

国内上半年光伏组件招标创纪录，可再生能源补贴下发

行业指数走势



相关报告

1. 电力能源行业周报（2022年第25期）《光伏产业链价格上涨不影响中期景气度，电动汽车领域补能需求快速提升》（20220711）
2. 电力能源行业周报（2022年第24期）《光伏上游集体提价，新能源车需求向好》（20220704）
3. 电力能源行业周报（2022年第23期）《风电景气度回升，宁德发布麒麟电池》（20220627）
4. 电力能源行业周报（2022年第22期）《风电、光伏维持高景气，锂电回收产业化或将提速》（20220620）
5. 电力能源行业周报（2022年第21期）《新型储能市场化机制进一步完善；磷酸锰铁锂产业化提速》（20220613）
6. 电力能源行业周报（2022年第20期）《“十四五”可再生能源发展规划》印发；能源局调高2022年光伏并网指引（20220606）
7. 电力能源行业周报（2022年第19期）《能源项目建设有望提速，多地出台政策支持新能源商用车》（20220530）
8. 电力能源行业周报（2022年第18期）：22年风光项目投资高增长，比亚迪发布CTB电池技术（20220523）
9. 电力能源行业周报（2022年第17期）：光伏出口激增，新能源重卡高速发展（20220516）

风险提示：宏观经济变化、行业政策不及预期、市场竞争超预期

研究员：刘杰

执业编号：S0990521100001

电话：0755-83007043

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

行业视点：

- **光伏：上半年光伏组件招标创纪录。**根据智汇光伏报告，今年1-6月光伏组件招标量创纪录地达到86.7GW，已接近2021年全年招标量的两倍，同时中标量也达到了87.5GW。国企是今年主要光伏招标主力军，华电、国家电投等16家央国企合计招标规模占比90.3%。6月份以来，组件价格上涨影响了部分光伏项目招标的延后，但是海外组件成本接受能力强，且国内市场需求确定，产业链短时压力不影响中期需求。随着各个省份新一批项目指标的批复，以及第二批风光大基地项目的开工建设，国内光伏市场景气将持续，预计今年并网量将超过100GW。
- **储能：辽宁发布示范项目方案，储能配置比例大幅提高。**7月12日，辽宁省发布了《辽宁省2022年光伏发电示范项目建设方案》优先鼓励承诺按照建设光伏功率15%的挂钩比例（时长3小时以上）配套储能（含储热）设施，并按照共享储能方式建设。辽宁本次示范项目方案在储能方面凸显两大特点，也在一定程度上代表着我国储能行业发展的两大趋势。其一，储能配置规模大幅提高。文件提到会优先鼓励承诺按照建设光伏功率15%的挂钩比例（时长3小时以上）配套储能（含储热）设施。其二，要求其按照共享储能方式建设。共享储能模式可以通过建设大规模储能设施降低单位容量储能成本，是今年以来非常受开发商欢迎的储能建设模式。
- **新能源车：需求驱动下，比亚迪不断加快电池产能扩张的步伐。**2022年比亚迪销量持续创新高，对电池需求不断增加，同时也在不断增加电池产能规划及扩产。2022年，比亚迪动力电池规划产能312GWh，实际产能的产出（含储能）预计在100GWh左右。预计2023年，新增规划产能235GWh，预计实际产出在240GWh左右。预计到2024年，比亚迪的动力电池规划产能超过500GWh。随着下游汽车、储能行业景气度提升，电池产业链仍在加快资本支出，产能建设加快。

行业重要信息：

- **国家电网：399亿元风光补贴即将下发。**7月15日，国家电网公司发布《国家电网有限公司关于2022年年度预算第1次可再生能源电价附加补助资金拨付情况的公告》，发布2022年第一批补贴资金！文件指出：2022年年度预算第1次请款，财政部共预计拨付公司可再生能源电价附加补助资金年度预算3,993,719万元，其中：风力发电1,051,809万元、太阳能发电2,606,737万元、生物质能发电335,173万元。向财政部请款程序，相关资金将在财政部补助资金到账后，通知项目业主单位开具发票，并严格按政策文件要求，及时、足额转付。

一周市场表现：

- **行业表现：**在30个中信一级行业中，电力设备与新能源行业上涨1.49%，位列第1位；公用事业行业本周下跌0.76%，位列第3位。
- **子板块表现：**子板块中风电、储能、配电设备涨幅位列前三位，分别为10.49%、7.41%、5.78%；核电、火电、车用电机电控涨幅位列后三位，分别为-4.09%、-3.25%、-2.92%。
- **个股涨跌幅情况：**电力能源行业上市公司中，金龙羽、惠天热电、金雷股份、金智科技、天顺风能涨幅位列前五，分别上涨28.68%、26.88%、26.42%、25.82%、23.31%。

目录

一、本周观点	1
（一）光伏：上半年光伏组件招标创纪录.....	1
（二）储能：辽宁发布示范项目方案，储能配置比例大幅提高.....	2
（三）新能源车：比亚迪不断加快电池产能扩张步伐.....	3
二、一周市场表现	6
三、国网动态	8
（一）国网重大新闻	8
（二）国网旗下上市子公司重要公告列示.....	8
（三）国网旗下上市公司行情回顾.....	9
四、行业数据	9
（一）电力需求	9
（二）电力供应	10
（三）电力投资与产能	12
（四）锂电产业链	15
（五）光伏产业链	16
（六）全国电动汽车充换电基础设施运行情况.....	18
（七）相关大宗商品	19
五、行业动态	20
（一）行业新闻	20
（二）行业核心上市公司新闻与公告.....	22
（三）行业核心上市公司估值表.....	24

图表目录

图表 1: 20221-6 月光伏组件招标量和中标量 (MW)	1
图表 2: 我国新增太阳能并网规模 (万千瓦)	1
图表 3: 2022 年部分共享储能项目	2
图表 4: 比亚迪动力电池产能情况	3
图表 5: 比亚迪动力电池产能统计	4
图表 6: 电力设备与新能源、电力及公用事业、HS300 指数走势 (%)	6
图表 7: 电力设备与新能源指数 PE-Band.....	6
图表 8: 电力及公用事业 PE-Band.....	6
图表 9: 中信一级行业涨跌幅 (%)	7
图表 10: 电力能源行业子板块周涨跌幅 (%)	7
图表 11: 电力能源行业上市公司周涨跌幅 (%)	8
图表 12: 国网旗下上市子公司重要公告	8
图表 13: 国网旗下上市公司交易情况回顾	9
图表 14: 国网旗下上市公司行情回顾	9
图表 15: 全社会用电量 (亿 kWh, %)	9
图表 16: 用电量增速情况 (%)	10
图表 17: 各行业用电量占比 (%)	10
图表 18: 全国发电量情况 (亿 kWh)	11
图表 19: 各电源当月发电量情况 (亿 kWh)	11
图表 20: 发电量累计增速 (%)	12
图表 21: 各电源发电量增速 (%)	12
图表 22: 新能源利用小时数情况 (小时)	12
图表 23: 历史利用小时增速情况 (%)	12
图表 24: 电网投资完成情况 (亿元, %)	13
图表 25: 电源投资完成情况 (亿元, %)	13
图表 26: 水电基本电源投资完成情况 (亿元, %)	14
图表 27: 风电基本电源投资完成情况 (亿元, %)	14
图表 28: 核电基本电源投资完成情况 (亿元, %)	14
图表 29: 火电基本电源投资完成情况 (亿元, %)	14
图表 30: 新增装机累计同比 (%)	14
图表 31: 新增装机设备容量 (万千瓦)	14
图表 32: 锂电池价格走势 (元/Wh)	16
图表 33: 正极材料价格走势 (元/吨)	16
图表 34: 负极材料价格走势 (元/吨)	16
图表 35: 隔膜价格走势 (元/平方米)	16
图表 36: 电解液价格走势 (万元/吨)	16
图表 37: 硅料价格走势 (元/千克)	17
图表 38: 硅片价格走势 (元/片)	17
图表 39: 电池片价格走势 (元/瓦)	17
图表 40: 组件价格走势 (元/瓦)	18
图表 41: 组件辅材 (光伏玻璃) 价格走势 (元/平米)	18
图表 42: 公共充电桩保有量及每月增量 (万台)	18
图表 43: 私有桩保有量及每月增量 (台)	18

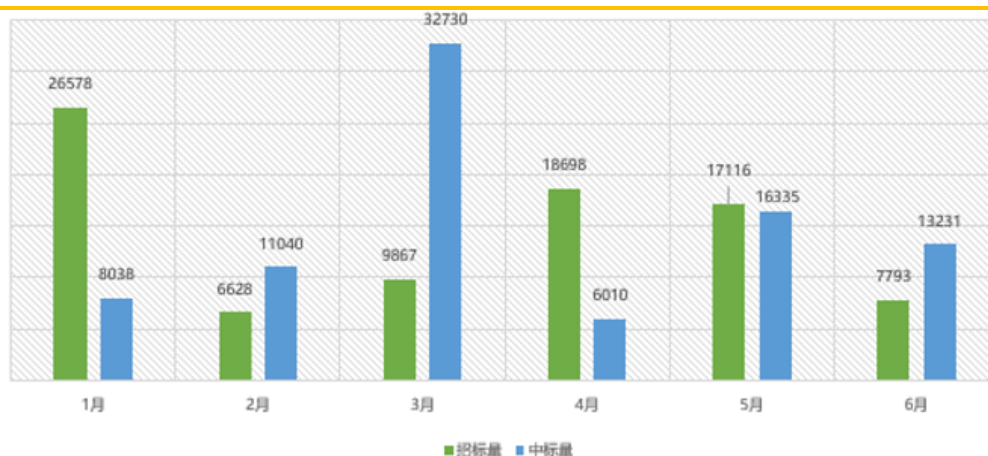
图表 44: 公共充电桩充电量 (千万 kwh)	19
图表 45: 主要运营商充电桩 (公共桩及共享私桩) 数量 (台)	19
图表 46: 铜价价格走势 (美元/吨、元/吨)	19
图表 47: 铝价价格走势 (元/吨, 美元/吨)	19
图表 48: 本周重要公告汇总	23
图表 49: 行业核心上市公司估值表	24

一、本周观点

（一）光伏：上半年光伏组件招标创纪录

根据智汇光伏报告，今年1-6月光伏组件招标量创纪录地达到86.7GW（不含2021年12月招标项目），已接近2021年全年招标量的两倍，同时中标量也达到了87.5GW。国企是今年主要光伏招标主力军，根据相关机构统计，截至5月30日，2022年国内组件总招标规模突破85.6GW，其中华电、国家电投等16家央国企合计招标规模占比90.3%，而2020年央国企组件招标占比为62.5%，2021年占比为83.5%。

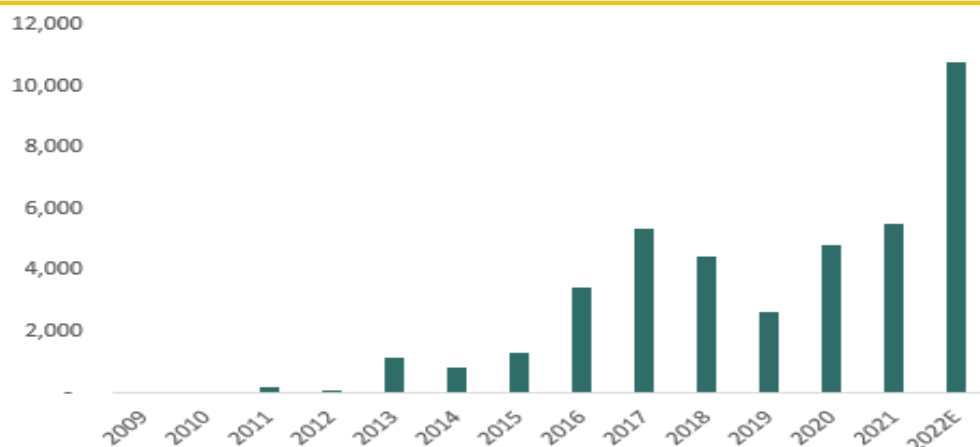
图表 1：2021-6 月光伏组件招标量和中标量（MW）



数据来源：智汇光伏，英大证券研究所

6月份以来，组件价格上涨影响了部分光伏项目招标的延后，但是海外组件成本接受能力强，且国内市场需求确定，产业链短时压力不影响中期需求。随着各个省份新一批项目指标的批复，以及第二批风光大基地项目的开工建设，国内光伏市场景气将持续，预计今年并网量将超过100GW。

图表 2：我国新增太阳能并网规模（万千瓦）



数据来源：WIND，英大证券研究所

（二）储能：辽宁发布示范项目方案，储能配置比例大幅提高

7月12日，辽宁省发展和改革委员会、辽宁省工业和信息化厅、国网辽宁省电力有限公司联合发布了《辽宁省2022年光伏发电示范项目建设方案》。文件指出结合各地资源禀赋和发展潜力,安排光伏示范项目建设总规模60万千瓦。优先鼓励承诺按照建设光伏功率15%的挂钩比例（时长3小时以上）配套储能（含储热）设施，并按照共享储能方式建设。

辽宁本次示范项目方案在储能方面凸显两大特点，也在一定程度上代表着我国储能行业发展的两大趋势。

其一，储能配置规模大幅提高。文件提到会优先鼓励承诺按照建设光伏功率15%的挂钩比例（时长3小时以上）配套储能（含储热）设施。

6月7日，国家发改委、国家能源局发布《关于进一步推动新型储能参与电力市场和调度运用的通知》，鼓励新型储能自主选择参与电力市场，独立储能电站向电网送电的，其相应充电电量不承担输配电价和政府性基金及附加。6月以来成都、合肥等地发文对储能项目进行不同程度的补贴，南方能监局、华中能监局更新了调频辅助服务市场交易规则，储能项目可通过调频市场获得收益。独立储能项目应用场景在不断丰富，可以通过多种形式获得收益，在新能源发电量占比不断提升情况下，储能配置比例提升是大势所趋。

其二，要求其按照共享储能方式建设。共享储能模式可以通过建设大规模储能设施降低单位容量储能成本，是今年以来非常受开发商欢迎的储能建设模式。

共享储能模式既可为电源、用户自身提供服务，也可以灵活调整运营模式实现全网共享储能。电化学储能成本较高，但是相对于抽水蓄能、压缩空气、储热等大规模储能而言更加灵活。对于一般中小型风光电厂而言，无法单独建立抽水蓄能电站等大规模储能项目，而共享储能的模式将有效解决这一问题，给电厂降低配储成本。

据不完全统计全国各地已公布的共享储能电站项目总装机规模已接近10GW/20GWh。而中国化学与物理电源行业协会储能应用分会数据，1-5月中旬全国共享储能拟在建及招投标项目达到109个，其中陕西25个、河南24个、宁夏14个、山东11个，其他省市均在个位数。

图表 3：2022 年部分共享储能项目

项目名称	储能规模	项目地点	项目状态
湖南长沙芙蓉储能电站	26MW/52MWh	湖南	投运
湖南延农储能电站	10MW/20MWh	湖南	投运
湖南榔梨储能电站	24MW/48MWh	湖南	投运
湖南永州蚂蟥塘储能电站	20MW/40MWh	湖南	投运
湖南郴州韭菜坪储能电站	22.5MW/45MWh	湖南	投运
湖南磨石储能电站	10MW/20MWh	湖南	投运
湖南儒林储能电站	100MW/200MWh	湖南	在建
湖南涂家湖储能电站	50MW/100MWh	湖南	在建

山东肥城压缩空气储能项目（一期）	10MW/60MWh	山东	投运
国家电投海阳储能电站	100MW/200MWh	山东	在建
山东华电滕州储能电站	100MW/200MWh	山东	在建
华能济南黄台储能电站 ¹	100MW/200MWh	山东	在建
莱芜孟家储能电站	100MW/200MWh	山东	在建
三峡新能源庆云储能电站	100MW/200MWh	山东	在建
青海格尔木储能电站	100MW/200MWh	青海	在建
金寨百兆瓦电网侧储能项目	101MW/202MWh	安徽	在建
宁德霞浦储能工程（一期）	100MW/200MWh	福建	在建
浙能萧山发电厂电化学储能电站	50MW/100MWh	浙江	待建
山西山阴县独立储能项目	400MW/800MWh	山西	规划
江苏昆山储能电站	11088MW/1936MWh	江苏	投运

数据来源：北极星电力网，英大证券研究所

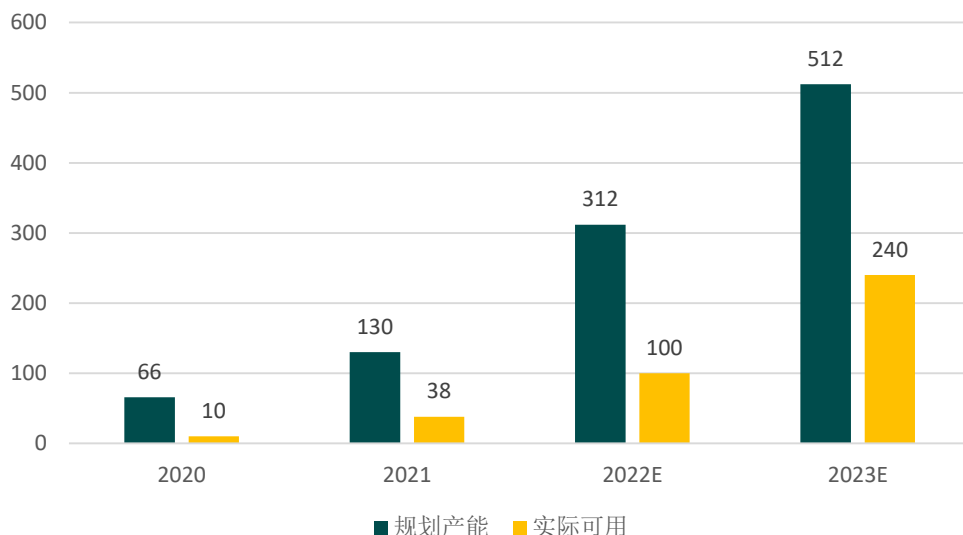
（三）新能源车：比亚迪不断加快电池产能扩张步伐

7月16日，济南弗迪电池项目启动通线。该项目位于济南高新区临空经济区，计划总投资约100亿元，规划建设16条动力电池生产线，满产产能30GWh/年。济南弗迪电池有限公司专注于动力电池的生产制造，采用全球领先的最新一代全自动化锂电池生产工艺，在向济南及国内比亚迪汽车项目供应产品的同时，还向全球客户提供动力电池系列解决方案。

需求驱动下，比亚迪不断加快产能扩张的步伐。2022年比亚迪销量持续创新高，对电池需求不断增加，同时也在不断增加电池产能规划及扩产。比亚迪发布的最新数据，公司6月的新能源汽车动力电池及储能电池装机总量约6.859GWh，上半年累计装机总量约34.042GWh。进入2022年，比亚迪又陆续在包括襄阳、长春、盐城、南宁等7个地方签约项目，新增规划总产能超187GWh。

截至2021年底，比亚迪电池产能达到135GWh，可利用产能80GWh，实际装机量37.92GWh，产能利用率略超过50%，由于功率型刀片电池产线的改造，导致2021年整体产能利用率不高，共交付近60万辆新能源汽车。2022年，比亚迪动力电池规划产能312GWh，截止6月，比亚迪动力电池产出为34.043GWh，实际全能的产出（含储能）预计在100GWh左右。预计2023年，新增规划产能235GWh，新增可利用产能在120GWh左右，预计实际产出在240GWh左右。预计到2024年，比亚迪的动力电池规划产能超过500GWh。

图表 4：比亚迪动力电池产能情况



数据来源：公开资料，英大证券研究所

2021年底，比亚迪已投产的动力电池工厂主要是惠州工厂、深圳工厂、西宁1期、重庆1期、西安1期五大工厂，合计产能66GWh。2022年，弗迪电池将陆续投产12个工厂，2023年预计有重庆璧山三期、西安三厂二期、长沙宁乡二期、贵阳二期、无为五期、盐城二期、绍兴二期、济南二期、滁州二期、襄阳一期、台州一期、南宁青秀一期、郑州一期等13个新老项目建成投产。

图表 5：比亚迪动力电池产能统计

	基地	规划产能 (GWh)	电池类型	投产产能	建设进度	已投产	2021 年投产	2022 年投产	2023 年投产	备注
1	广东惠州工厂	2	磷酸铁锂	2	11 年建成	2011				
2	深圳坑梓工厂	14								
	深圳坑梓 1 期	8	磷酸铁锂	8	15 年建成	2015				25 万台大巴、60 万台插混
	深圳坑梓 2 期	6	三元锂	6	17 年建成	2016				SVB 新型+储能电池
3	青海西宁工厂	24								
	青海西宁 1 期	10	三元/磷酸	10	18 年建成	2019				产线已改为刀片电池
	青海西宁 2 期	14	三元锂	14	20 年建成	2021.3				功率型刀片
4	重庆璧山工厂	45								
	重庆璧山 1 期	20	磷酸铁锂	20	20 年建成	2020				
	重庆璧山 2 期	15	刀片				15			
	重庆璧山 3 期	10	刀片					10		
5	陕西西安工厂	50								
	陕西西安 1 期	10	三元锂	10	19 年建成	2020				外供+储能专用产线
	陕西西安 2 期	20	刀片				20			
	陕西西安 3 期	20	刀片					20		10 条产线
6	长沙宁乡工厂	20								年产值 200 亿
	长沙宁乡 1 期	10	刀片/磷酸	10	19 年开工	2020.12			10	建设周期 18 个月
	长沙宁乡 2 期	10	刀片/磷酸		暂未开工					

7	贵州贵阳工厂	15	刀片							年产值 100 亿
	贵阳 1 期	10		10	10	2021. 7				
	贵阳 2 期	15						15		
8	安徽蚌埠工厂	20								年产值 100 亿
	安徽蚌埠 1 期	10	刀片	10	在建	2021. 6				
	安徽蚌埠 2 期	10			待定			10		预计 22 年 Q3 建成
9	安徽无为基地	40	刀片							
	无为 1 期	10						10		22 年 1 月投产
	无为 2 期	15						15		22 年 4 月投产
	无为 3 期	15							15	23 年 Q3 投产
10	江苏盐城基地	30	刀片							22 年 4 月建成
	盐城 1 期	15						15		一期 22 年 5 月
	盐城 2 期	15							15	
11	湖北武汉基地	20	刀片					10	10	客车工厂改造
12	浙江绍兴嵊州基地	30	刀片						30	21 年 9 月开工, 23 年 8 月建成
13	山东济南基地	30	刀片							分两期建设
	济南 1 期	15						15		22 年 7 月投产
	济南 2 期	15							15	23 年 Q2 投产
14	浙江宁波基地	20	刀片					20		客车工厂改造
15	安徽滁州基地	20	刀片					5	15	收购的项目
16	江西抚州基地	15	刀片					15		一期 22 年 Q3 投产
17	湖北襄阳基地	30	刀片						30	已考察完毕, 在谈
18	长春一汽电池厂	45							45	在谈
19	江西南昌工厂	拟建设								处于立项前期
20	海外工厂	拟建设								
21	重庆两江工厂	已宣传								长安合资工厂

数据来源：公司公告，英大证券研究所

二、一周市场表现

指数表现：截止7月15日收盘，本周沪深300指数下跌4.07%。电力设备与新能源指数上涨1.49%，高于沪深300指数5.56pct；电力及公用事业指数下跌0.76pct，高于沪深300指数3.31pct。

图表 6：电力设备与新能源、电力及公用事业、HS300 指数走势（%）

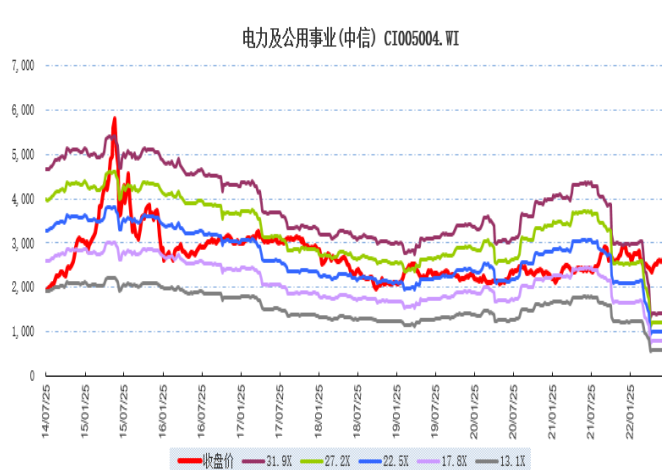
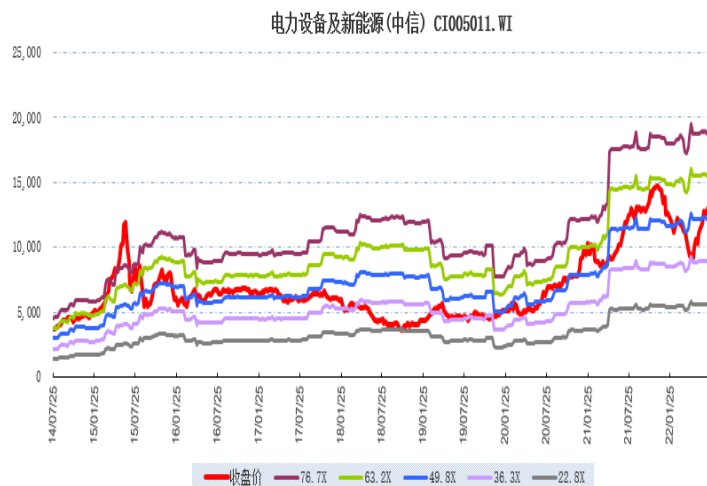


数据来源：WIND，英大证券研究所

行业估值：电力设备与新能源指数PE为53.42，估值水平处于历史中位水平；公用事业指数PE（TTM）为61.13，估值水平处于历史高位。

图表 7：电力设备与新能源指数 PE-Band

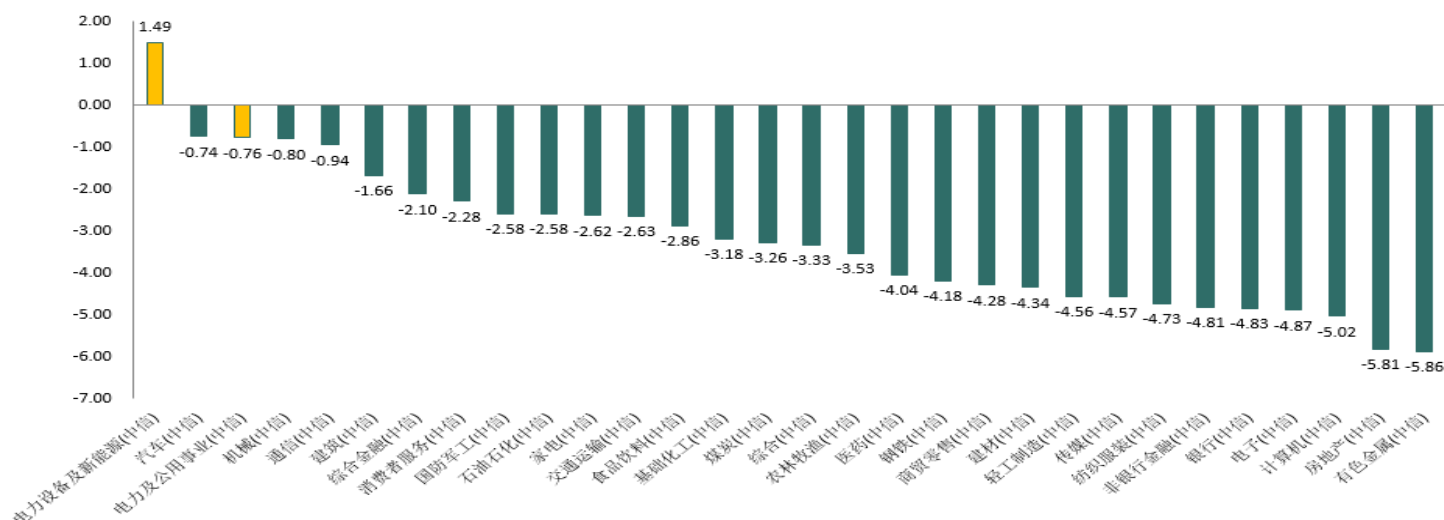
图表 8：电力及公用事业 PE-Band



数据来源：WIND，英大证券研究所

行业表现：在30个中信一级行业中，电力设备与新能源行业上涨1.49%，位列第1位；公用事业行业本周下跌0.76%，位列第3位。

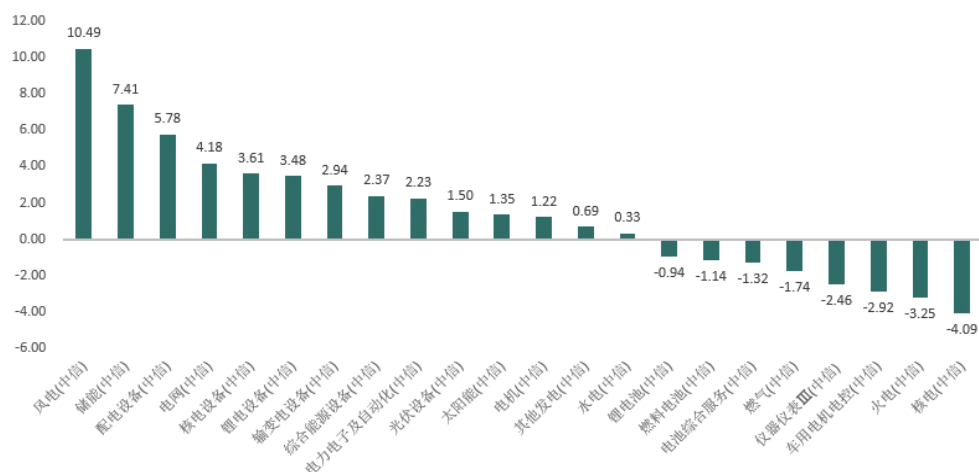
图表 9：中信一级行业涨跌幅（%）



数据来源：WIND，英大证券研究所

子板块表现：子板块中风电、储能、配电设备涨幅位列前三位，分别为10.49%、7.41%、5.78%；核电、火电、车用电机电控涨幅位列后三位，分别为-4.09%、-3.25%、-2.92%。

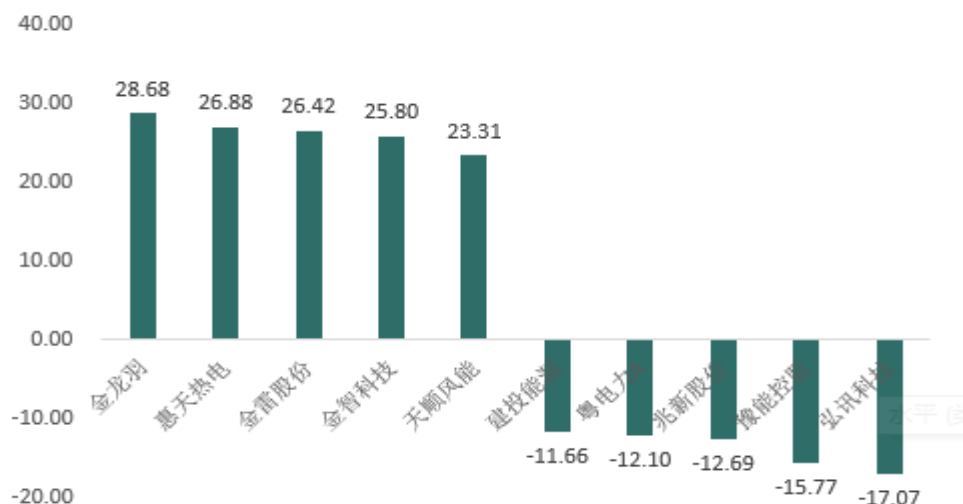
图表 10：电力能源行业子板块周涨跌幅（%）



数据来源：WIND，英大证券研究所

个股涨跌幅情况：电力能源行业上市公司中，金龙羽、惠天热电、金雷股份、金智科技、天顺风能涨幅位列前五，分别上涨28.68%、26.88%、26.42%、25.82%、23.31%，弘讯科技、豫能控股、兆新股份、粤电力A、建投能源涨幅位列后五，分别上涨-17.07%、-15.7676348547718%、-12.69%、-12.10%、-11.66%。

图表 11：电力能源行业上市公司周涨跌幅（%）



数据来源：WIND，英大证券研究所

三、国网动态

（一）国网重大新闻

国家电网：399亿元风光补贴即将下发

7月16日电，国家电网公司发布《国家电网有限公司关于2022年年度预算第1次可再生能源电价附加补助资金拨付情况的公告》，2022年年度预算第1次请款，财政部共预计拨付公司可再生能源电价附加补助资金年度预算3,993,719万元，其中：风力发电1,051,809万元、太阳能发电2,606,737万元、生物质能发电335,173万元。

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1738520042696444937&wfr=spider&for=pc>

国家电网公司2022年年中工作会议召开

7月14日，国家电网有限公司召开2022年年中工作会议，深入学习贯彻习近平总书记重要讲话和指示精神，认真落实党中央、国务院决策部署，践行新发展理念，融入新发展格局，总结上半年工作，安排下半年任务，旗帜鲜明讲政治，全力以赴保供电，勇于担当稳增长，奋发有为促转型，扎实推动“一体四翼”高质量发展，加快建设具有中国特色国际领先的能源互联网企业，以实际行动迎接党的二十大胜利召开。

http://www.sgcc.com.cn/html/sgcc_main/col2017021449/2022-07/14/20220714171832465775215_1.shtml

（二）国网旗下上市子公司重要公告列示

图表 12：国网旗下上市子公司重要公告

乐山电力	7月15日，乐山电力发布2022年第二次临时股东大会决议公告。
软光软件	7月16日，软光软件发布关于高级管理人员辞职的公告。

明星电力 7 月 15 号，明星电力发布 2022 年半年度业绩快报公告。

数据来源：WIND 一致预期，英大证券研究所

（三）国网旗下上市公司行情回顾

图表 13：国网旗下上市公司交易情况回顾

公司名称	代码	平均换手率	机构增减持情况	大户增减持情况	主力资金流向
			单位：万元	单位：万元	单位：万元
国电南瑞	600406.SH	0.73	3519.90	35471.53	38991.42
国网信通	600131.SH	7.20	8572.61	8520.94	17093.55
国网英大	600517.SH	3.75	-4648.85	-678.30	-5327.15
涪陵电力	600452.SH	1.85	-3471.05	-1250.76	-4721.81
明星电力	600101.SH	19.75	78897.08	-12591.99	-7956.16
远光软件	002063.SZ	4.29	-1419.89	-73.31	-1493.20
西昌电力	600505.SH	4.63	-954.86	-757.69	-451.41
乐山电力	600644.SH	2.56	-395.57	-2228.61	-2624.18

数据来源：WIND，英大证券研究所

图表 14：国网旗下上市公司行情回顾

公司名称	代码	收盘价 (元)	周涨跌幅 (%)	市值	EPS		PE		PB
				亿元	TTM	22E	TTM	22E	MRQ
国电南瑞	600406.SH	30.14	5.50	2017.76	0.87	0.00	34.67	33.85	5.24
国网信通	600131.SH	16.81	13.66	200.95	0.57	0.00	29.45	30.13	3.88
国网英大	600517.SH	5.87	0.86	335.67	0.20	0.00	29.13	0.00	1.82
涪陵电力	600452.SH	12.57	1.05	114.97	0.59	0.00	21.33	0.00	2.67
明星电力	600101.SH	10.80	7.14	45.51	0.31	0.00	34.68	0.00	1.77
远光软件	002063.SZ	6.90	4.70	109.54	0.19	0.00	35.85	36.15	3.80
西昌电力	600505.SH	9.41	3.63	34.31	0.05	0.00	172.98	0.00	2.85
乐山电力	600644.SH	6.60	-1.20	35.53	0.20	0.00	33.17	0.00	2.03

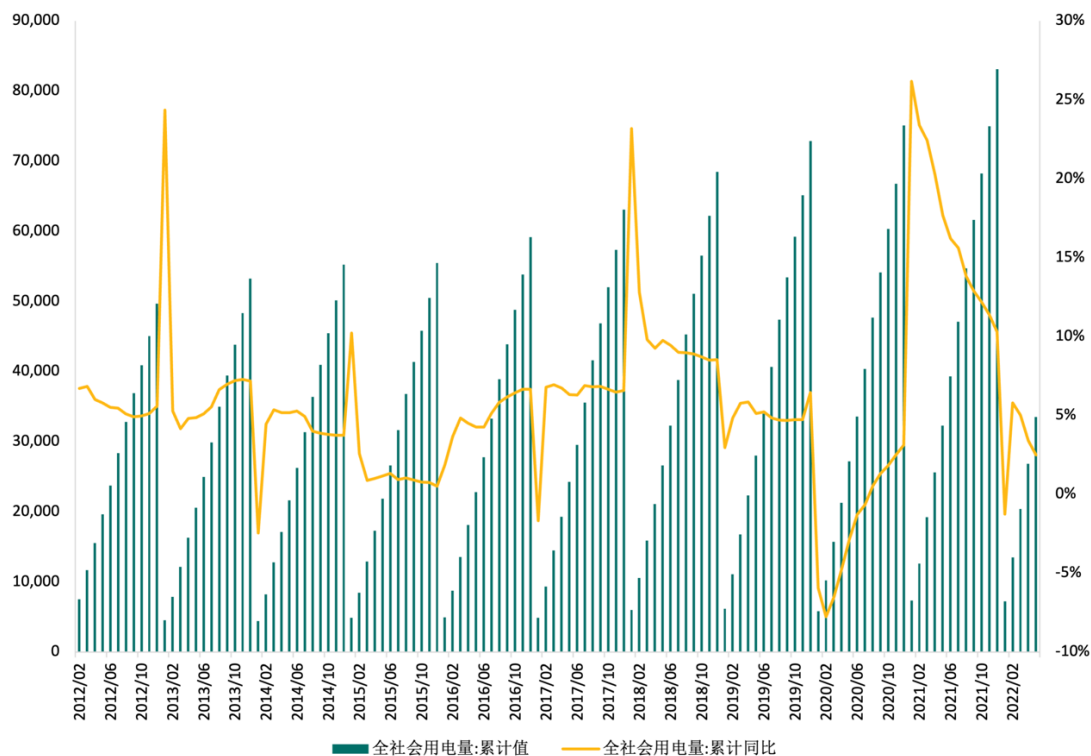
数据来源：WIND 一致预期，英大证券研究所

四、行业数据

（一）电力需求

1-5月，全国全社会用电量33526亿千瓦时，同比增长2.5%。

图表 15：全社会用电量（亿 kWh，%）

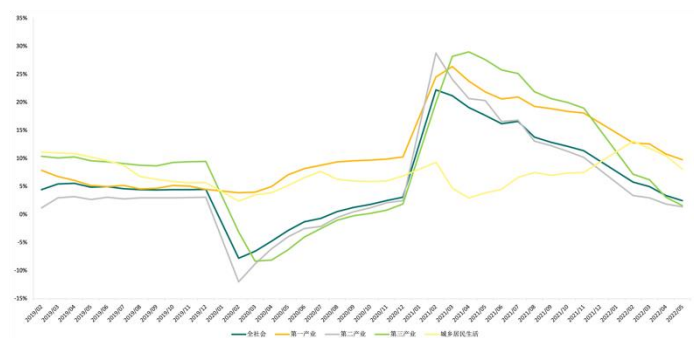


数据来源：国家统计局，WIND，英大证券研究所整理

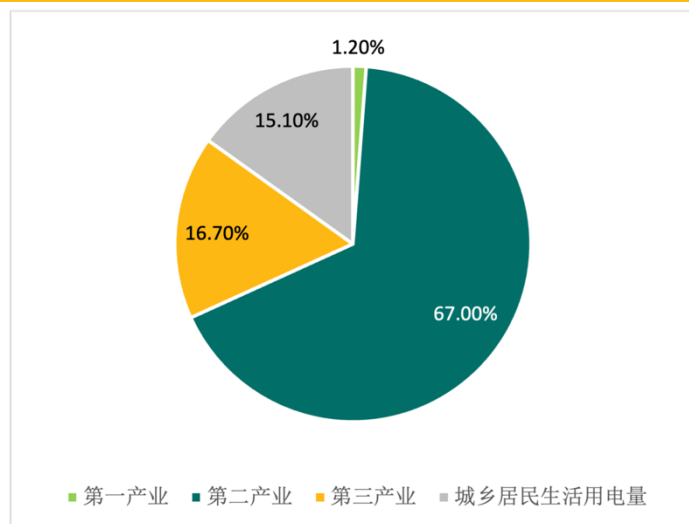
分产业看，1-5月，第一产业用电量407亿千瓦时，同比增长9.8%，占全社会用电量的比重为1.2%；第二产业用电量22466亿千瓦时，同比增长1.4%，占全社会用电量的比重为67.0%；第三产业用电量5586亿千瓦时，同比增长1.6%，占全社会用电量的比重为16.7%；城乡居民生活用电量5066亿千瓦时，同比增长8.1%，占全社会用电量的比重为15.1%。

图 表 16：用电量增速情况（%）

图 表 17：各行业用电量占比（%）



数据来源：WIND，中电联，英大证券研究所



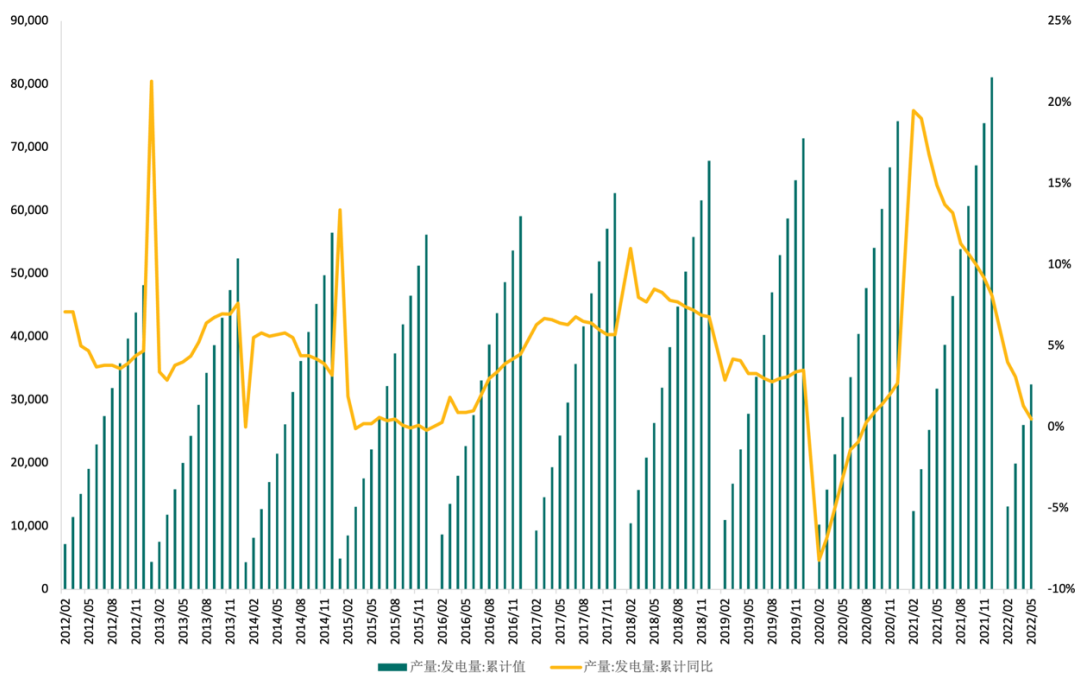
数据来源：WIND，中电联，英大证券研究所

（二）电力供应

1-5 月份，全国规模以上电厂发电量②32484 亿千瓦时，同比增长 0.5%。其中，全国规模以上电厂水电发电量 4346 亿千瓦时，同比增长 17.5%；全国规模以上电厂火电发电量

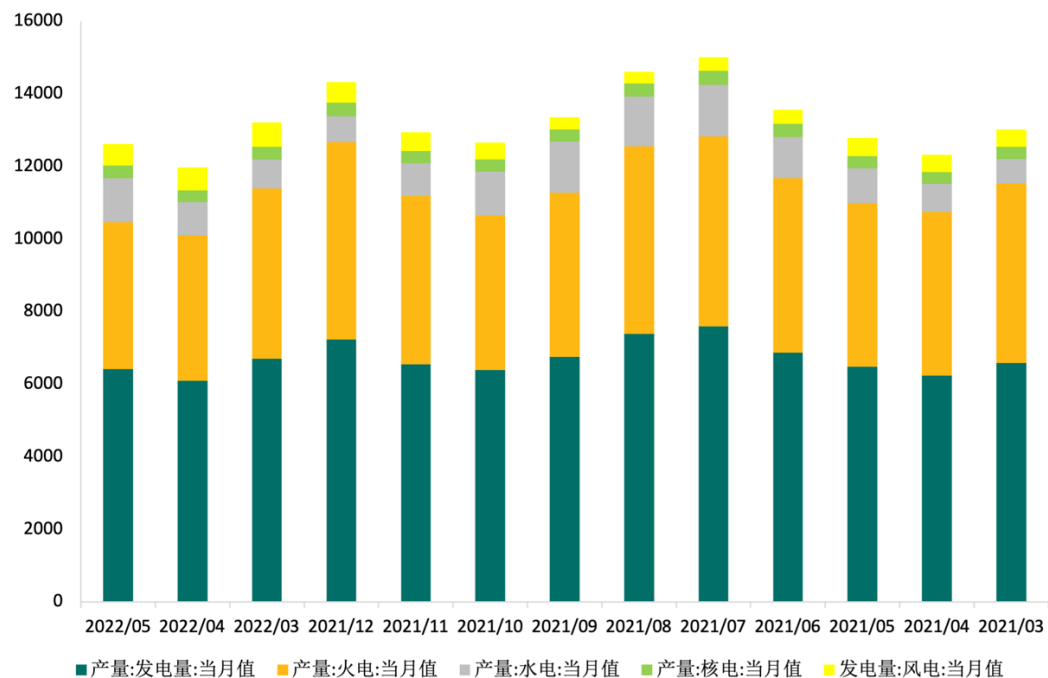
22712 亿千瓦时，同比下降 3.5%；全国核电发电量 1663 亿千瓦时，同比增长 4.5%；全国并网风电厂发电量 3256 亿千瓦时，同比增长 9.5%。

图表 18：全国发电量情况（亿 kWh）



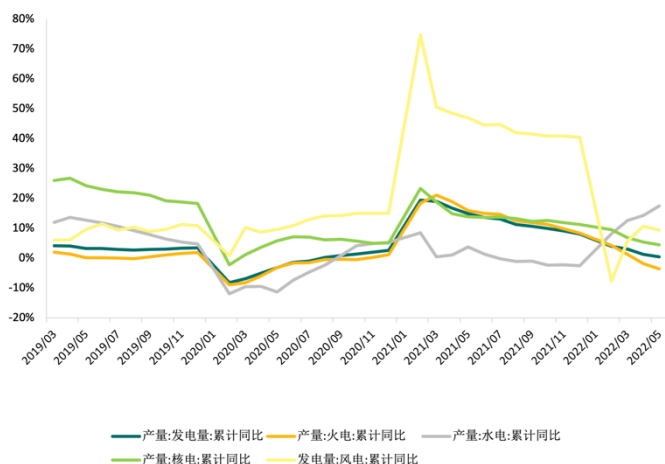
数据来源：国家统计局，WIND，英大证券研究所

图表 19：各电源当月发电量情况（亿 kWh）



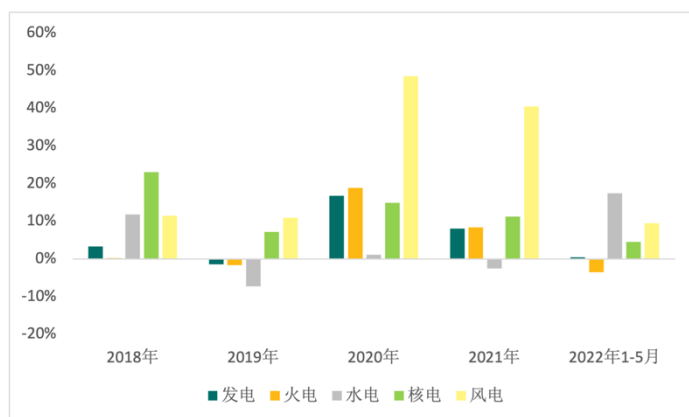
数据来源：国家统计局，WIND，英大证券研究所

图表 20：发电量累计增速（%）



数据来源：WIND，中电联，英大证券研究所

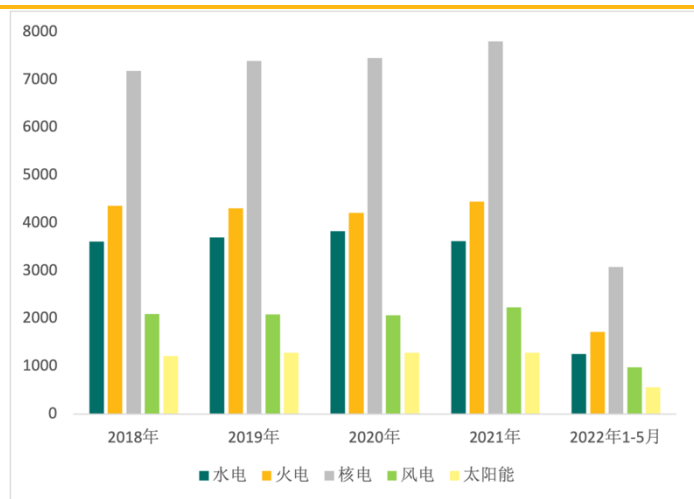
图表 21：各电源发电量增速（%）



数据来源：WIND，中电联，英大证券研究所

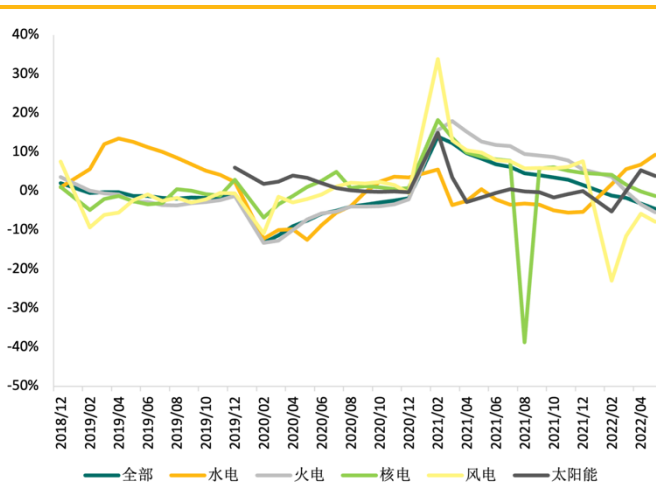
1-5月份，全国发电设备累计平均利用小时1462小时，比上年同期降低69小时。分类型看，全国水电设备平均利用小时为1262小时，比上年同期增加118小时；全国火电设备平均利用小时为1720小时，比上年同期降低97小时，其中，燃煤发电设备平均利用小时为1791小时，比上年同期降低85小时，燃气发电设备平均利用小时为897小时，比上年同期降低212小时；全国核电设备平均利用小时3081小时，比上年同期降低41小时；全国并网风电设备平均利用小时976小时，比上年同期降低78小时；全国太阳能发电设备平均利用小时563小时，比上年同期增加22小时。

图表 22：新能源利用小时数情况（小时）



数据来源：WIND，中电联，英大证券研究所

图表 23：历史利用小时增速情况（%）

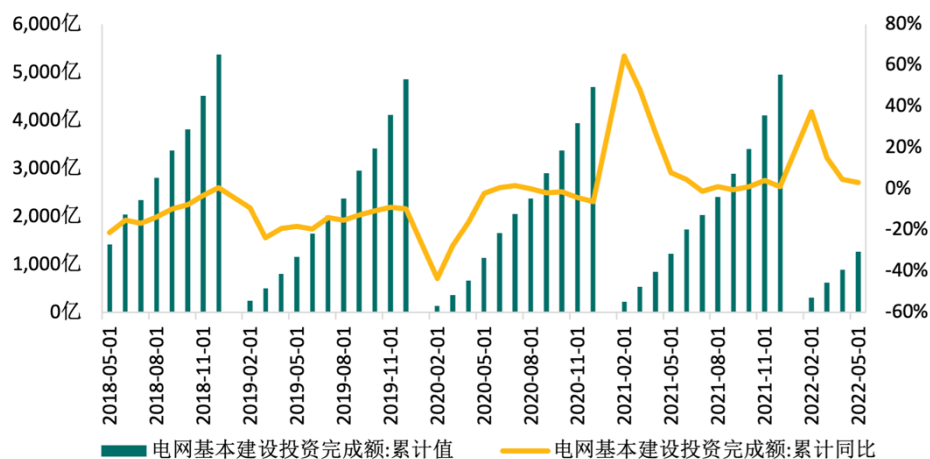


数据来源：WIND，中电联，英大证券研究所

（三）电力投资与产能

1-5月份，全国电网工程完成投资1263亿元，同比增长3.1%。

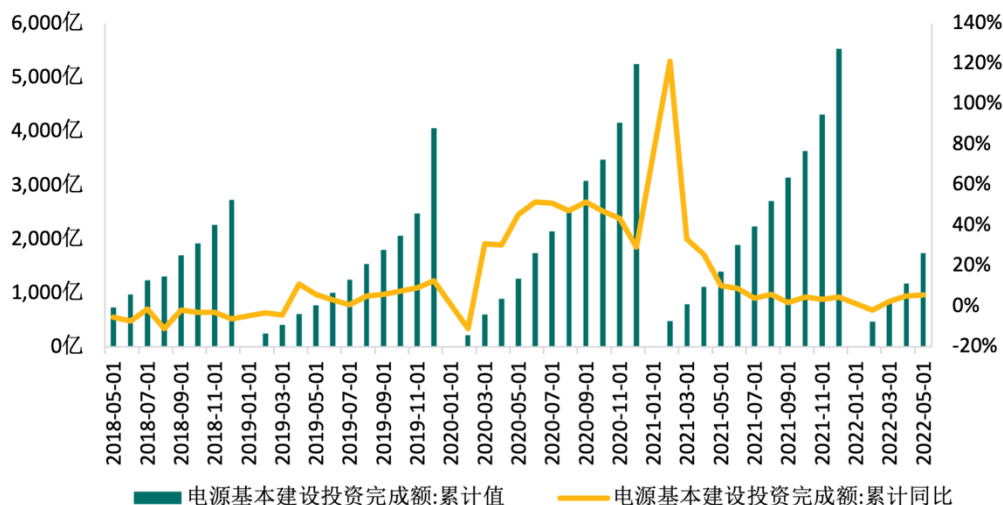
图表 24：电网投资完成情况（亿元，%）



数据来源：WIND，中电联，英大证券研究所

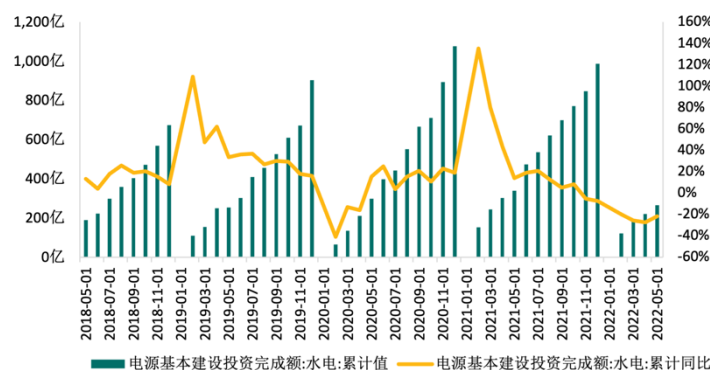
全国主要发电企业电源工程完成投资1470亿元，同比增长5.7%。其中，水电267亿元，同比下降21.6%；火电231亿元，同比增长54.9%；核电161亿元，同比下降5.7%；风电390亿元，同比下降36.4%。水电、核电、风电等清洁能源完成投资占电源完成投资的86.9%。

图表 25：电源投资完成情况（亿元，%）



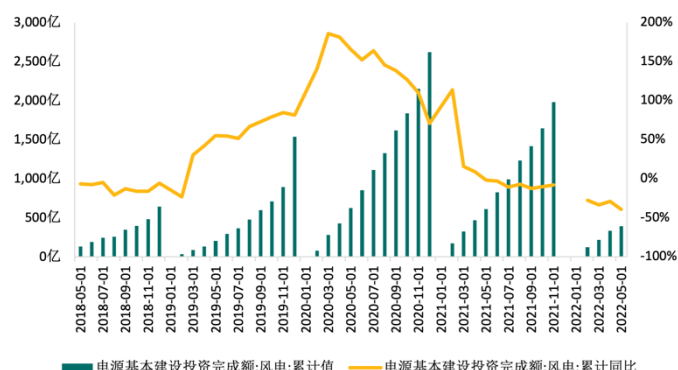
数据来源：WIND，中电联，英大证券研究所

图表 26: 水电基本电源投资完成情况 (亿元, %)



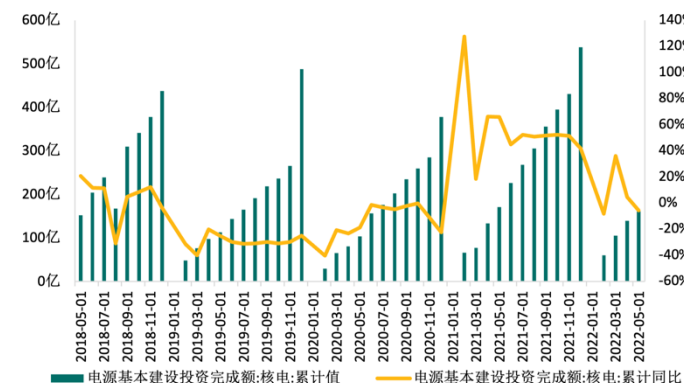
数据来源: WIND, 中电联, 英大证券研究所

图表 27: 风电基本电源投资完成情况 (亿元, %)



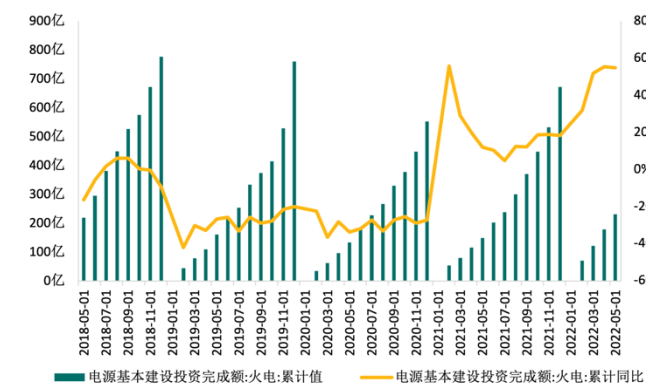
数据来源: WIND, 中电联, 英大证券研究所

图表 28: 核电基本电源投资完成情况 (亿元, %)



数据来源: WIND, 中电联, 英大证券研究所

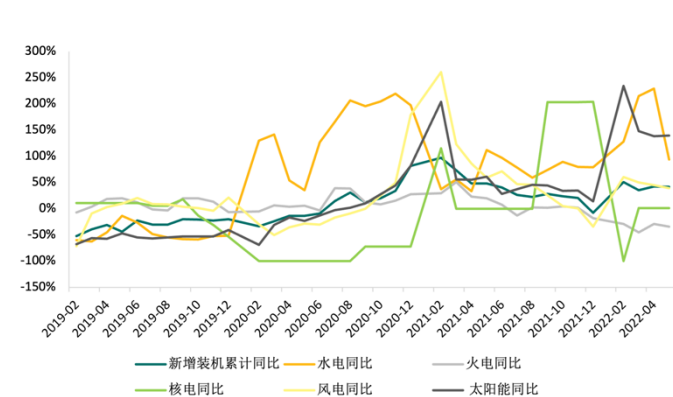
图表 29: 火电基本电源投资完成情况 (亿元, %)



数据来源: WIND, 中电联, 英大证券研究所

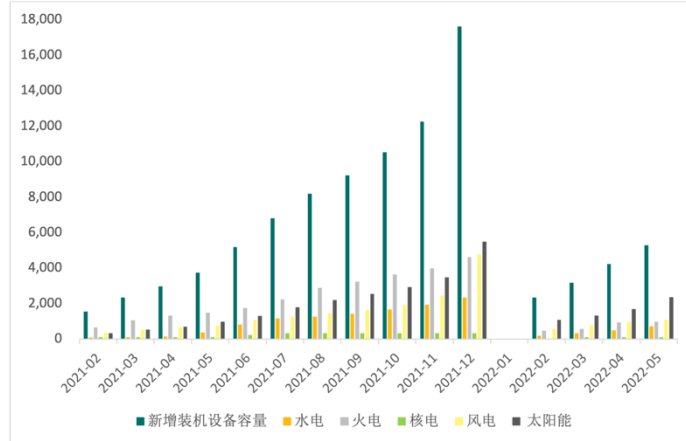
1-5月份, 全国基建新增发电生产能力5298万千瓦, 比上年同期多投产1555万千瓦。其中, 水电711万千瓦、火电978万千瓦(其中燃煤544万千瓦、燃气74万千瓦、生物质145万千瓦)、核电116万千瓦、风电1082万千瓦、太阳能发电2371万千瓦, 水电、风电和太阳能发电分别比上年同期多投产344、304和1380万千瓦, 火电比上年同期少投产506万千瓦。

图表 30: 新增装机累计同比 (%)



数据来源: WIND, 中电联, 英大证券研究所

图表 31: 新增装机设备容量 (万千瓦)



数据来源: WIND, 中电联, 英大证券研究所

（四）锂电产业链

磷酸铁锂：

本周原材料磷酸价格继续小幅走弱，而磷酸铁价格则保持稳定。目前磷酸铁锂主流价格在15.5万元/吨左右，较上周持平。磷酸铁锂市场供应充足，下游电芯厂需求旺盛，但供大于求的矛盾也将继续维持。后市预计磷酸铁锂价格跟随碳酸锂价格会有上下波动，但毛利率偏低的状态却难以好转。

三元材料：

目前镍55型三元材料报价在31.6-32.3万元/吨之间，较上周同期下跌0.1万元/吨；NCM523数码型三元材料报价在32.3-33.6万元/吨之间，较上周同期下跌0.2万元/吨；NCM811型三元材料报价在38.1-38.6万元/吨之间，较上周同期下跌0.2万元/吨。

三元前驱体：

本周常规523型三元前驱体报价在11.9-12.1万元/吨之间，较上周同期下跌0.2万元/吨；硫酸钴报价7.2-7.6万元/吨之间，较上周同期下跌0.2万元/吨；硫酸镍报价在3.6-3.8万元/吨之间，较上周同期持平；硫酸锰报价在0.73-0.78万元/吨之间，较上周同期持平。

负极材料：

目前中端天然石墨负极报价在5.1万元/吨，高端在6.1万元/吨。

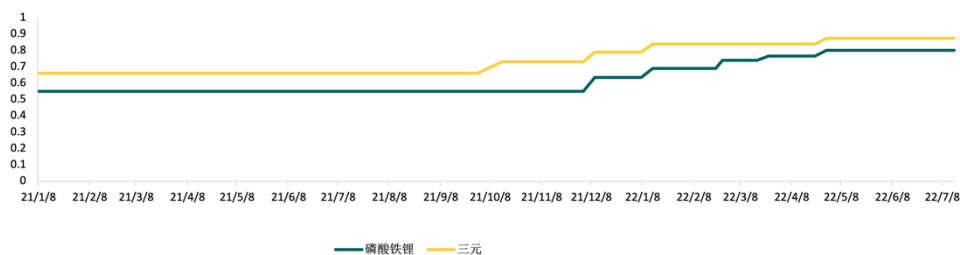
电解液：

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

隔膜：

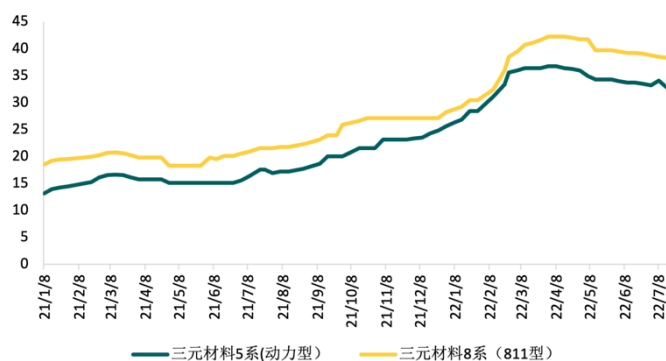
9 μ m湿法基膜报价在1.35-1.6元/平方米，较上周同期持平；7 μ m湿法基膜均价维持在1.8-2.2元/平方米左右。（鑫椏资讯）

图表 32：锂电池价格走势（元/Wh）



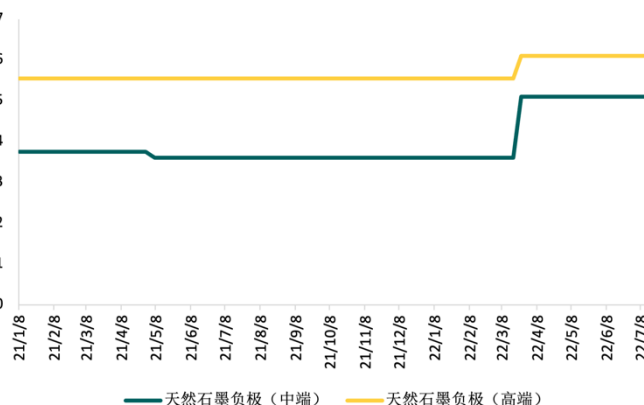
数据来源：鑫椤锂电，英大证券研究所

图表 33：正极材料价格走势（元/吨）



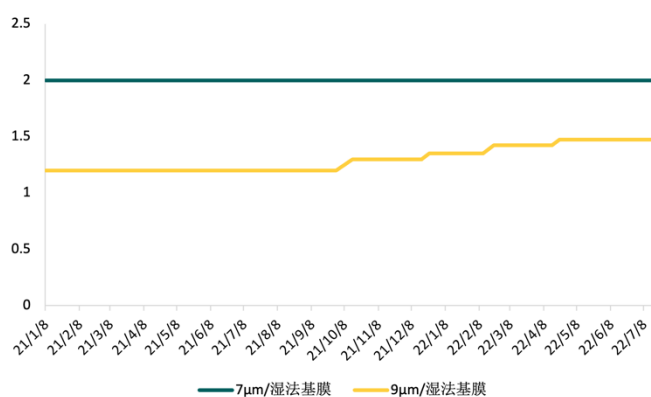
数据来源：鑫椤锂电，英大证券研究所

图表 34：负极材料价格走势（元/吨）



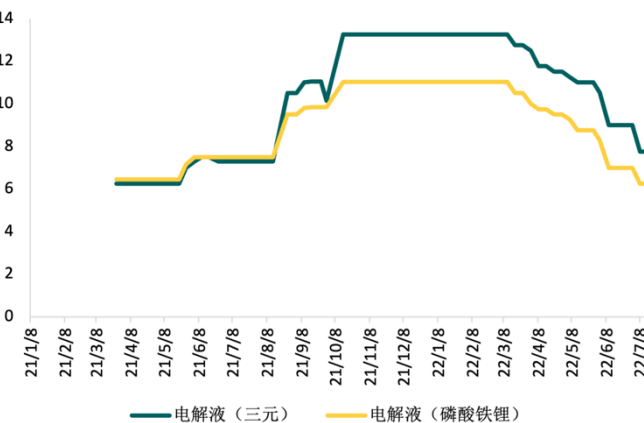
数据来源：鑫椤锂电，英大证券研究所

图表 35：隔膜价格走势（元/平方米）



数据来源：鑫椤锂电，英大证券研究所

图表 36：电解液价格走势（万元/吨）



数据来源：鑫椤锂电，英大证券研究所

（五）光伏产业链

硅料价格：

硅料仍然受供不应求的影响，叠加7-8月硅料环节的有效供应量受到负面因素影响导致增幅收窄的直接刺激，硅料价格在原本缓涨的趋势下，本周出现大幅“跳涨”。价格方面，恰逢月度衔接时间，硅料环节买卖双方从上周后半周已经开始陆续签订，主要大厂之

间长单履约下的月度订单基本已经完成密集签署。本期致密块料主流价格区间继续涨至每公斤287-292元人民币，复投小料主流价格区间同步跳涨至每公斤294-298元人民币。

硅片价格：

6月24日中环公示硅片价格，P型单晶硅片各个规格对应的厚度继续降至150 μ m-155 μ m范围，硅片厚度减薄趋势进一步加速。182mm/155 μ m规格单晶硅片价格调涨至每片7.25元，每片上涨0.44元，涨幅6.4%；210mm/155 μ m规格单晶硅片价格调涨至每片9.55元，每片上涨0.50元，涨幅5.5%；隆基6月30日公示硅片价格，182mm/160 μ m规格单晶硅片价格调涨至每片7.3元人民币，每片上涨0.44元人民币，涨幅6.4%。

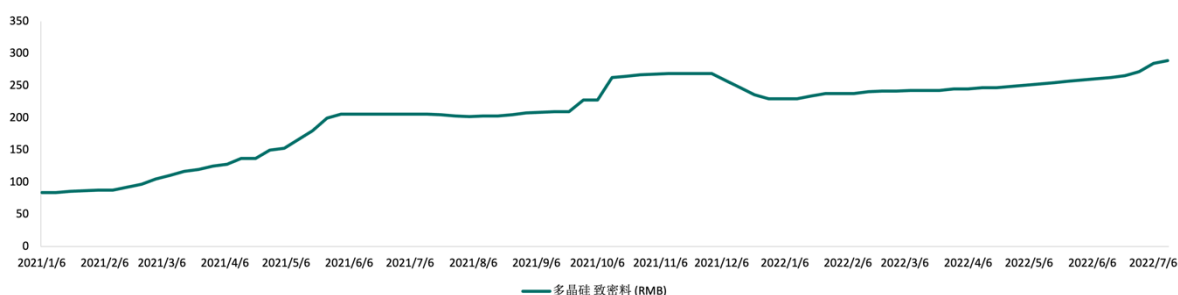
电池片价格：

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

组件价格：

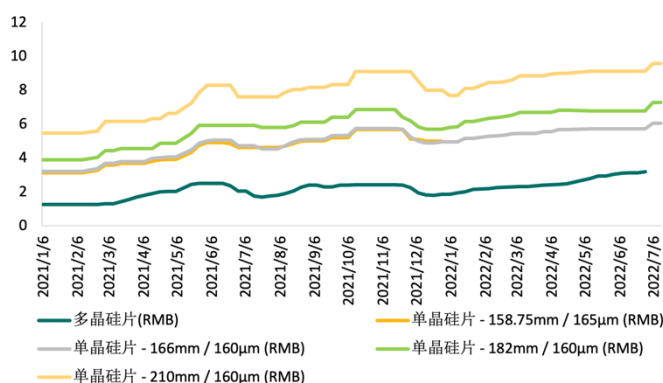
500W+单玻项目出厂价格(不含内陆运输)约在1.9-2.02元/瓦，500W+双玻项目出厂价格(不含内陆运输)约在1.92-2.05元/瓦。

图表 37：硅料价格走势（元/千克）

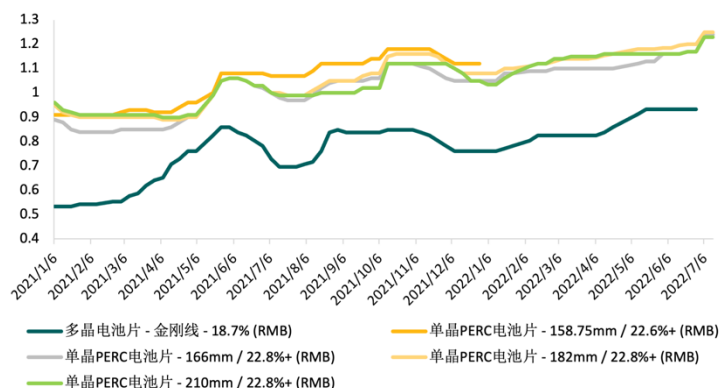


数据来源：PVinfoLink，英大证券研究所

图表 38：硅片价格走势（元/片）



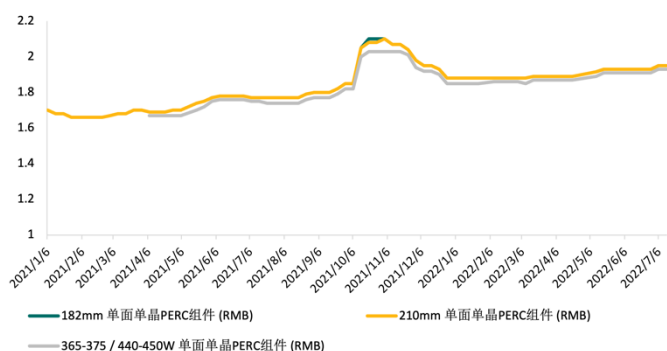
图表 39：电池片价格走势（元/瓦）



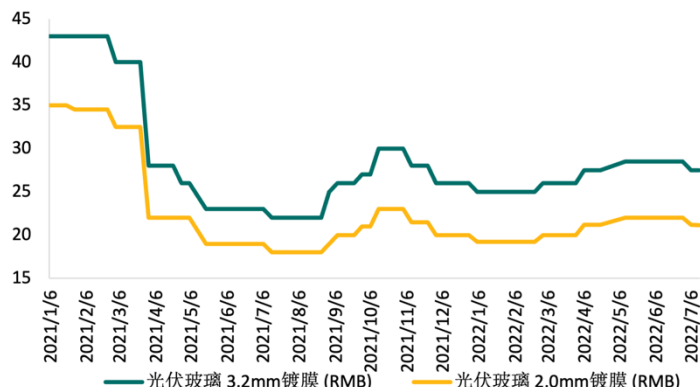
数据来源：PVinfolink，英大证券研究所整理

数据来源：PVinfolink，英大证券研究所

图表 40：组件价格走势（元/瓦）



图表 41：组件辅材（光伏玻璃）价格走势（元/平米）



数据来源：PVinfolink，英大证券研究所整理

数据来源：PVinfolink，英大证券研究所

（六）全国电动汽车充换电基础设施运行情况

2022年6月全国电动汽车充换电基础设施运行情况：

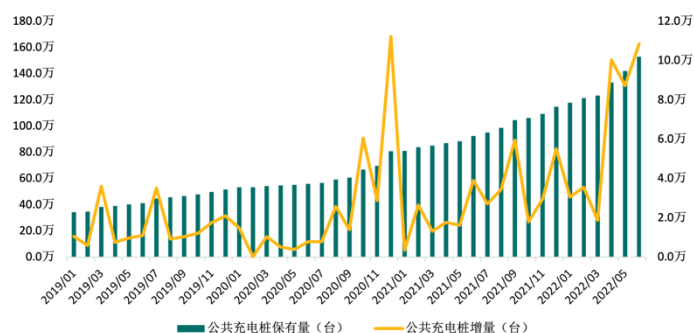
1.充电桩保有量情况。2022年6月公共充电桩环比增加10.8万台，环比增长7.64%；同比增加60.4万台，同比增长65.5%。截至2022年6月，联盟内成员单位总计上报公共类充电桩152.8万台，私有桩239.0万台。

2、充电量情况。2022年6月，公共充电桩充电总量达到19.3亿千瓦时，环比增加3.7亿千瓦时，环比增加23.7%。其中：特来电51,172万千瓦时，小桔充电38,665万千瓦时，星星充电37,171万千瓦时，云快充21,315万千瓦时，南方电网6,933万千瓦时（不含国家电网，普天）。

3、主要运营商充电桩运行情况。2022年6月，主要运营企业所运营充电桩（公共桩及共享私桩）数量排名前四的企业分别为：星星充电356,903台，特来电288,441台，国家电网196,484台，云快充183,828台。

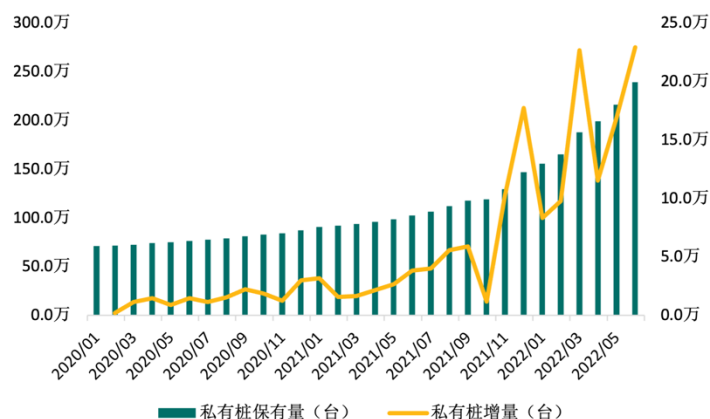
图表 42：公共充电桩保有量及每月增量（万台）

图表 43：私有桩保有量及每月增量（台）



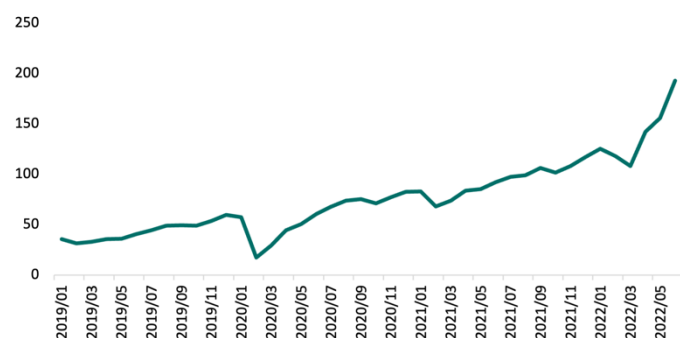
数据来源：中国充电联盟，英大证券研究所

图表 44：公共充电桩充电量（千万 kwh）

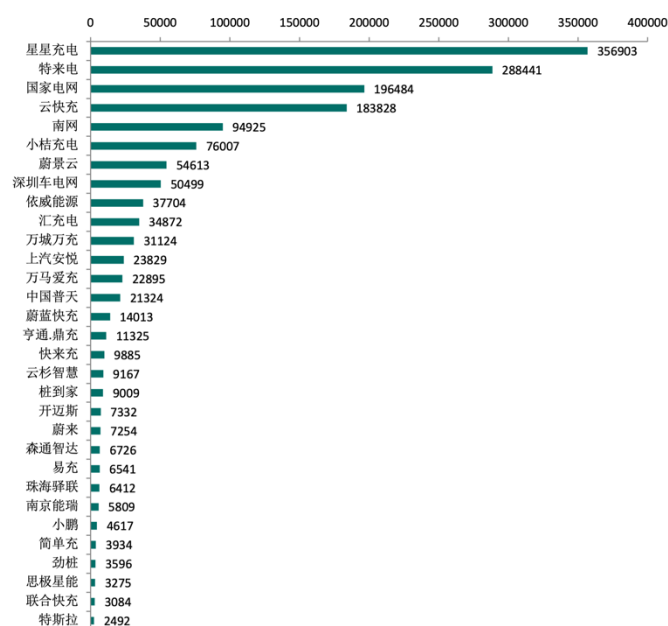


数据来源：中国充电联盟，英大证券研究所

图表 45：主要运营商充电桩（公共桩及共享私桩）数量（台）



数据来源：中国充电联盟，英大证券研究所整理



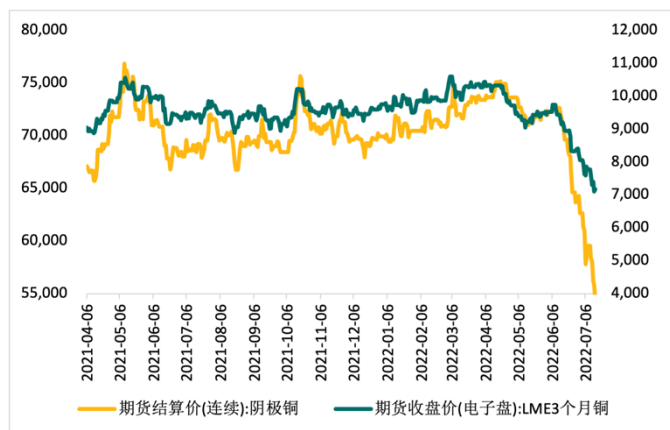
数据来源：中国充电联盟，英大证券研究所整理

（七）相关大宗商品

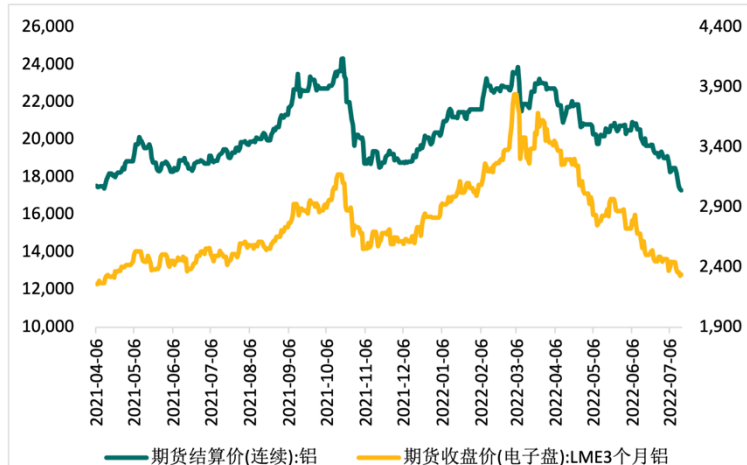
本周，上海金属期货交易所的铜期货结算价(连续)为54,560.00元/吨，下跌4,980元/吨；铝的期货结算价(连续)分别17,300.00元/吨，下跌1,190元/吨。

图表 46：铜价价格走势（美元/吨、元/吨）

图表 47：铝价价格走势（元/吨，美元/吨）



数据来源：WIND，英大证券研究所



数据来源：WIND，英大证券研究所

五、行业动态

（一）行业新闻

150亿投向风光储等绿色能源！安徽省国资系统成立碳中和基金

北极星太阳能光伏网从安徽省国资委获悉，7月12日，安徽省国资系统“新兴产业发展基金、产业转型升级基金、碳中和基金、工业互联网基金、新型基础设施建设基金、混合所有制改革基金、战略投资基金”等7支基金公司正式成立并举行集中揭牌仪式。7支基金均由安徽省国资委主导推动，相关省属企业牵头发起设立。其中，新兴产业发展、产业转型升级、碳中和、工业互联网、新型基础设施建设、混合所有制改革6支基金为母基金，战略投资基金为服务全省重大战略的直投资基金。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20220718/1241793.shtml>

国内首个企业碳资信评价标准正式发布

7月16日，国内首个企业碳资信评价标准——《企业碳资信评价规范》正式发布，企业碳资信评价体系采用“业务-资产”二元划分架构，遵循四层推进逻辑。在全球碳中和背景下，通过将宏观风险、区域风险、行业风险与企业地位分析相结合，形成企业的业务状况意见。通过分析企业的碳资产和非碳资产，形成企业的资产状况意见。通过确定各大行业的评价主题及相应指标，构建评价指标体系。

<https://news.bjx.com.cn/html/20220718/1241773.shtml>

生物质能发电补贴33.5亿元！国家电网下发2022年第一批补贴资金

7月15日，国家电网公司发布《国家电网有限公司关于2022年年度预算第1次可再生能源

源电价附加补助资金拨付情况的公告》，发布2022年第一批补贴资金！文件指出：2022年年度预算第1次请款，财政部共预计拨付公司可再生能源电价附加补助资金年度预算3,993,719万元，其中：风力发电1,051,809万元、太阳能发电 2,606,737万元、生物质能发电335,173万元。

<https://huanbao.bjx.com.cn/news/20220717/1241719.shtml>

国家电网：399亿元风光补贴即将下发！

7月15日，国家电网公司发布《国家电网有限公司关于2022年年度预算第1次可再生能源电价附加补助资金拨付情况的公告》，发布2022年第一批补贴资金！文件指出：2022年年度预算第1次请款，财政部共预计拨付公司可再生能源电价附加补助资金年度预算3,993,719万元，其中：风力发电1,051,809万元、太阳能发电 2,606,737万元、生物质能发电335,173万元。向财政部请款程序，相关资金将在财政部补助资金到账后，通知项目业主单位开具发票，并严格按政策文件要求，及时、足额转付。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20220718/1241738.shtml>

国家能源局发布1~6月全社会用电量同比增长2.9%

7月14日，国家能源局发布1~6月全社会用电量等数据。1~6月，全社会用电量累计40977亿千瓦时，同比增长2.9%。分产业看，第一产业用电量512亿千瓦时，同比增长10.3%；第二产业用电量27415亿千瓦时，同比增长1.3%；第三产业用电量6938亿千瓦时，同比增长3.1%；城乡居民生活用电量6112亿千瓦时，同比增长9.6%。6月份，全社会用电量7451亿千瓦时，同比增长4.7%，日均用电量环比增长14.7%。分产业看，第一产业用电量105亿千瓦时，同比增长12.4%；第二产业用电量4949亿千瓦时，同比增长0.8%；第三产业用电量1351亿千瓦时，同比增长10.1%；城乡居民生活用电量1046亿千瓦时，同比增长17.7%。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20220715/1241630.shtml>

海关总署：上半年新能源产品出口大幅增长 太阳能电池出口增长近100%

7月13日，国务院新闻办公室举行新闻发布会。据海关总署新闻发言人、统计分析司长李魁文介绍，上半年我国能源产品进口增长较快。原油、天然气、煤炭等能源产品合计进口1.48万亿元，增长53.1%，占进口总值的17.1%。机电产品出口占比过半，其中新能源产品出口大幅增长。上半年，我国对其他金砖国家出口机电产品4555亿元，增长16.2%，占我国对其他金砖国家出口总值的55.7%。其中，太阳能电池、锂离子蓄电池等新能源产品出口分别增长99.7%、67.3%。同期，劳动密集型产品出口1066.5亿元，增长7.3%。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20220714/1241278.shtml>

组件价格涨至2-2.1元/W 大型项目已暂缓交货

本周7月新单少量开始落地执行，新单价格上调来到每瓦1.95-2元人民币以上的水平。然当前仍有部分前期项目执行交付，7月价格持续僵持。当前500W+单玻项目出厂价格(不含内陆运输)约在每瓦1.9-2.02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。目前因为高昂的组件价格、且报价仍在上抬到每瓦2-2.1元人民币以上的价位，原订7月需要交付的大型项目已暂缓拉货，且租赁式户用也有部分受到影响，本周每瓦2元人民币的新单已开始有少量成交，主要为分布式项目为主，主流成交价格趋势将开始略微上浮，本周单玻主流成交出厂价格约每瓦1.95-1.96元人民币、双玻价格约每瓦1.97-2.03元人民币。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20220714/1241248.shtml>

国家发改委：光伏组件产量全球占比超过3/4

国家发改委高技术司副司长赵志丹表示，国际竞争优势持续提升。5月，工业出口大幅回升，规上工业出口交货值同比增长11.1%。5G网络设施和应用全球领先。显示器件出货面积全球占比超过50%，产业规模位居全球第一。光伏组件产量全球占比超过3/4，累计装机容量稳居世界第一。输变电装备、轨道交通装备等技术水平国际先进。我国长板产业优势不断增强，在全球产业链供应链中的位势持续攀升。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20220714/1241255.shtml>

易跃春：“十四五”风电和太阳能发电量将实现翻倍

7月12日，以“探索‘双碳’路径 风光氢储并行”为主题，由中国改革报《能源发展》周刊、中国产业发展促进会氢能分会共同举办的“第七届中国能源发展与创新论坛”在京召开。水电水利规划设计总院副院长易跃春指出，能源事业事关国家发展和安全大局，而可再生能源是我国能源安全可靠供应的重要组成。

<https://news.bjx.com.cn/html/20220713/1240801.shtml>

瓶颈有望突破 风电下乡未来可期

今年上半年，新能源汽车保持快速增长态势，共销售260万辆，同比增长120%。作为新能源汽车的核心零部件，动力电池产业规模也快速增长，下游需求旺盛，不少企业下半年订单已经排满。今年以来，多家负极龙头企业宣布了扩产计划，场外资本也在大量涌入。数据显示，2021年，我国负极材料出货量达到77.9万吨，同比增长86.4%。据预测，到2025年，我国锂电负极材料的需求量将达到145.6万吨。

<https://news.bjx.com.cn/html/20220718/1241783.shtml>

(二) 行业核心上市公司新闻与公告

图表 48：本周重要公告汇总

宁德时代	据外媒报道，两名知情人士称，宁德时代正在考虑在墨西哥至少两地投资多达 50 亿美元建立一座电池制造厂，为特斯拉公司和福特汽车公司供货。目前候选地点包括奇瓦瓦州的华雷斯城和科阿韦拉州的萨尔提洛。这两个地方都处于接近美国得克萨斯州的墨西哥边境。
比亚迪	据了解，济南弗迪电池项目位于济南高新区临空经济区，计划总投资约 100 亿元，规划建设 16 条动力电池生产线，满产产能 30GWh/年。济南弗迪电池有限公司是比亚迪全资子公司，专注于动力电池的生产制造，采用全球领先的最新一代全自动化锂电池生产工艺，在向济南及国内比亚迪汽车项目供应产品的同时，还向全球客户提供动力电池系列解决方案。
国轩高科	日前正式上市的长城汽车旗下欧拉芭蕾猫车型装配了国轩高科磷酸铁锂电池。随着芭蕾猫的上市，欧拉旗下 A 级车已拥有好猫、芭蕾猫两款车型，并且均搭载国轩高科电池。国轩高科与长城汽车的合作进一步深化。
亿纬锂能	据科创板日报，针对有市场传闻称“亿纬锂能磷酸锰铁锂电池已在今年上半年通过电池中试环节，正在送样品给车企测试”，亿纬锂能方面相关人士回应表示，“以公司实际公告为准。”
天齐锂业	7 月 14 日，刚刚登陆港交所的锂业巨头天齐锂业(002466.SZ/09696.HK)发布公告，截至 2022 年 6 月 30 日止六个月，归属于公司股东的净利润区间预计为人民币 96 亿元至人民币 116 亿元，同比增长约 11089.14%至 13420.21%。扣除非经常性损益后的净利润区间预计为人民币 84.6 亿元至人民币 103.8 亿元，同比增长约 43625.90%至 53549.51%。天齐锂业净利润暴涨，主要是受益于全球新能源汽车景气度提升，锂离子电池厂商加速产能扩张，下游正极材料订单回暖等多个积极因素的影响，本报告期公司主要锂产品的销量和销售均价较上年同期均明显增长。
赣锋锂业	公司同意全资子公司赣锋国际或其全资子公司收购 Lithea 公司不超过 100%股份，收购总对价不超过 9.62 亿美元，包含 Lithea 全部股权价值并承担 Lithea 相关债务价值。Lithea 母公司为 LSC Lithium、最终控股股东为 Pluspetrol Resources Corp BV，旗下主要资产为位于阿根廷萨尔塔省的 PPG 盐湖锂资源项目，包括 Pozuelos 和 Pastos Grandes 两块锂盐湖资产。
当升科技	当升科技 7 月 17 日公告，公司与清陶（昆山）能源发展股份有限公司（以下简称“清陶能源”）于 2022 年 7 月 16 日在江苏省昆山市签订了《战略合作协议（2022-2025 年）》。双方一致同意在全球动力汽车电池配套开发过程中加强合作，决定在固态及半固态电池技术开发、固态锂电正极材料产品供货、全球产能布局、金融及资本合作等方面建立多层次、全方位的战略合作伙伴关系。在本协议有效期内，清陶能源拟将当升科技视为固态锂电正极材料的优先供应商，优先向当升科技采购固态锂电正极材料，同等商务条件下优先支付当升科技货款。清陶能源承诺 2022 年-2025 年期间向乙方采购总量不低于 3 万吨固态锂电正极材料，具体以每年的采购合同为准。
容百科技	容百科技 7 月 15 日公告，公司控股股东上海容百新能源投资企业（有限合伙）、公司实际控制人白厚善及其一致行动人北京容百新能源投资发展有限公司、北京容百新能源投资管理有限公司、北京容百新能源科技投资管理有限公司、遵义容百新能源投资中心（有限合伙）其直接或间接所持有的公司首次公开发行限售股共 1.7 亿股，占总股本的比例为 37.85%，自动延长锁定期 6 个月至 2023 年 1 月 21 日。
厦门钨业	7 月 15 日，厦门钨业发布业绩快报，公司 2022 年 1-6 月实现营业收入 241.58 亿元，同比增长 69.85%，小金属行业平均营业收入增长率为 30.39%；归属于上市公司股东的净利润 9.12 亿元，同比增长 32.54%，小金属行业平均净利润增长率为 156.01%。
江苏国泰	江苏国泰公告，预计 2022 年半年度归母净利 8.50 亿元-10.00 亿元，同比增长 129.33%-169.8%。公司 2022 年半年度业绩较上年同期大幅增长的原因主要系报告期内市场需求旺盛，带动公司业务增长。
嘉元科技	嘉元科技(688388)7 月 15 日晚公告称，基于对嘉元科技未来发展前景的信心，同时为了促进嘉元科技的长期稳定发展，增强广大投资者的信心，嘉元科技控股股东嘉沅投资、嘉元科技实际控制人廖平元近日分别出具了关于特定期间不减持公司股票承诺函，承诺其持有的嘉元科技首次公开发行限售股上市流通之日起，至嘉元科技 2021 年度向特定对象发行股票完成之日起六个月内，不通过任何方式减持所持有的嘉元科技的股份，包括承诺期间该部分股份因资本公积转增、派送股票红利新增的股份。
光华科技	7 月 14 日，光华科技发布业绩预告，公司预计 2022 年 1-6 月归属上市公司股东的净利润 7800.00 万至 8300.00 万，同比变动 159.56%至 176.20%。
厦钨新能	厦钨新能发布业绩快报，上半年净利润 5.3 亿元，同比增 112.19%。本报告期内，受益于终端需求的增加，三元材料销量同比提升，其中公司高电压车载三元材料销量显著提升，规模效应进一步显现，盈利能力提升。
上机数控	上机数控公告，预计公司 2022 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为 15.6 亿元至 16.6 亿元，同比增加 83.65%至 95.42%。报告期内，公司单晶硅业务按计划拓展，已投资的单晶硅业务全面达产，产能顺利释放，并且保持较好的产能利用率及产销率。

TCL 中环 7月14日, TCL 中环发布业绩预告, 2022 年上半年实现营业收入 310 亿元-330 亿元, 较上年同期增长 76%-87%。

数据来源: 公司公告, 英大证券研究所

(三) 行业核心上市公司估值表

图表 49: 行业核心上市公司估值表

证券简称	总市值	收盘价	EPS			PE			PB	本周涨跌幅
	2022/7/15	2022/7/15	21A	22E	23E	21A	22E	23E		
东方电缆	579	84.20	1.81	1.94	2.62	48.69	43.51	32.12	11.10	6.90
特变电工	1,056	27.87	1.88	3.16	3.31	12.80	8.82	8.41	2.37	-1.25
中国西电	262	5.12	0.11			44.77			1.29	0.30
思源电气	330	43.02	1.57	1.79	2.24	29.93	24.04	19.18	3.84	3.77
平高电气	120	8.81	0.05	0.22	0.44	80.61	39.19	20.09	1.29	0.16
正泰电器	813	37.83	1.58	2.44	2.95	21.04	15.50	12.83	2.65	3.31
宏发股份	442	42.41	1.43	1.32	1.68	39.82	32.24	25.21	6.75	-0.37
良信股份	172	16.83	0.42	0.55	0.75	40.20	30.87	22.49	7.41	0.11
上海电气	577	4.56	-0.64	0.17	0.20	-6.68	27.06	22.56	1.17	0.07
东方电气	487	17.51	0.73	0.88	1.11	21.15	19.88	15.74	1.66	1.30
麦格米特	151	30.28	0.78	1.01	1.36	39.51	30.11	22.20	4.91	0.57
隆基绿能	4,694	61.91	1.69	1.86	2.37	50.76	33.30	26.14	9.39	-0.14
通威股份	2,704	60.06	1.82	4.42	3.88	21.53	13.60	15.50	6.35	-4.03
福斯特	926	69.58	2.35	2.06	2.61	45.40	33.78	26.62	7.39	6.72
晶盛机电	898	69.80	1.33	2.02	2.68	47.95	34.49	26.01	12.09	-1.39
阳光电源	1,871	126.00	1.08	2.12	2.93	116.46	59.49	42.98	11.55	20.65
金风科技	533	15.43	0.79	0.94	1.10	17.38	16.47	14.02	1.84	0.73
明阳智能	768	34.00	1.60	1.65	1.94	18.07	20.55	17.57	3.61	3.13
日月股份	275	28.40	0.69	0.65	1.05	60.47	43.59	27.08	3.23	3.73
天顺风能	335	18.57	0.73	0.81	1.10	39.63	23.00	16.88	4.42	3.62
宁德时代	13,570	556.01	6.88	10.43	16.39	87.72	53.29	33.93	15.27	-8.00
亿纬锂能	1,997	105.15	1.54	1.73	3.12	71.82	60.79	33.70	10.64	-0.49
璞泰来	1,141	82.00	2.53	2.11	3.06	55.61	38.86	26.83	10.02	-4.04
国轩高科	776	46.62	0.08	0.37	0.87	900.59	124.55	53.56	4.08	1.16
汇川技术	1,682	63.82	1.37	1.57	2.03	46.16	40.54	31.40	10.08	-1.39
捷昌驱动	119	31.22	0.71	1.09	1.61	42.31	28.67	19.43	3.19	-1.45
国电南瑞	1,980	29.57	1.02	1.01	1.18	34.01	29.39	25.00	5.24	1.57
许继电气	220	21.83	0.72	0.86	1.05	29.65	25.24	20.70	2.40	2.18
中国广核	1,125	2.86	0.19	0.21	0.24	14.15	13.32	11.86	1.36	-0.04
中国核电	1,261	6.69	0.44	0.58	0.63	13.80	11.58	10.69	1.56	-0.28
晶科科技	172	5.94	0.13	0.22	0.28	41.72	26.44	21.43	1.42	-0.09
太阳能	258	8.59	0.39	0.54	0.72	22.20	15.81	11.92	1.71	0.32
节能风电	255	5.08	0.15	0.28	0.34	28.59	17.97	14.94	2.28	0.22
长江电力	5,654	24.86	1.16	1.30	1.37	21.30	19.06	18.14	3.00	0.10
华能水电	1,300	7.22	0.32	0.39	0.42	21.74	18.68	17.07	2.45	-0.26
国投电力	840	11.27	0.32	0.80	0.89	37.25	14.04	12.60	1.78	-0.41
湖北能源	350	5.32	0.36	0.43	0.50	15.79	12.27	10.55	1.08	-0.22

联美控股	169	7.39	0.46	0.61	0.71	16.65	12.17	10.41	1.58	-0.07
华能国际	808	7.35	-0.79	0.51	0.67	-8.04	14.29	10.98	2.03	-0.84
浙能电力	503	3.70	-0.06	0.08	0.18	-39.28	47.25	20.53	0.76	-0.16
国电电力	728	4.08	-0.11	0.31	0.41	-29.37	13.16	10.03	1.65	-0.03
华电国际	389	4.77	-0.61	0.39	0.48	-8.49	12.36	9.90	1.21	0.09
八方股份	223	185.09	5.04	7.12	9.56	35.02	26.01	19.36	7.76	-4.80
卧龙电驱	192	14.57	0.76	0.90	1.09	18.17	16.14	13.33	2.30	0.64
TCL 中环	1,891	58.50	1.32	1.85	2.29	39.40	31.70	25.51	5.52	-3.79
锦浪科技	828	223.00	1.93	2.58	3.81	155.63	86.55	58.57	34.64	8.75
派能科技	638	412.02	2.04	3.99	7.76	178.18	103.28	53.07	21.24	23.81
捷佳伟创	433	124.20	2.12	2.72	3.48	55.51	45.58	35.67	6.58	5.95
迈为股份	850	491.45	6.26	5.10	7.71	121.02	96.38	63.77	13.71	3.00
上机数控	655	169.35	6.36	5.77	9.56	31.93	29.33	17.72	7.96	-0.32
恩捷股份	2,133	239.00	3.06	5.67	8.11	66.63	42.12	29.48	14.39	-4.92

数据来源：WIND 一致预期，英大证券研究所

风险提示及免责条款

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

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

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

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

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