

强于大市

电力设备与新能源行业

6 月第 2 周周报

美国暂时豁免东南亚四国光伏关税

光伏国内外需求潜力与韧性超预期，近期调整后估值回落迎来布局时点，供给瓶颈解除后需求有超预期可能，优选一体化组件龙头等业绩有望保持较高增速的标的以应对产能周期的挑战，HJT、TOPCon、HPBC 等电池新技术全面推进；风电景气拐点提前，海上风电需求或加速兑现，能源价格提升或刺激海外需求超预期，零部件供应链或阶段性偏紧。新能源汽车全球景气度持续向上，销量数据亮眼，国内电池与材料企业加速导入全球供应链，部分环节供需有望改善，可优先布局电芯、隔膜等竞争格局较优环节的龙头标的，4680 电池、M3P 等技术变革或推动格局变化。新型电力系统加快构建，电网投资总量或超预期，投资结构预计将进一步向特高压、智能化等领域倾斜，各环节龙头企业有望显著受益。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 4.93%，其中光伏板块上涨 6.98%，锂电池指数上涨 6.13%，新能源汽车指数上涨 3.39%，发电设备上涨 2.96%，核电板块上涨 1.39%，工控自动化上涨 0.75%，风电板块下跌 0.22%。
- **本周行业重点信息：****新能源汽车：**蔚来 2022 年一季度营收 99.1 亿元，同比增长 24.2%，连续八个季度正增长；整车销售毛利率 18.1%，净亏损 17.8 亿元，环比收窄 16.8%。**电池联盟：**5 月动力电池装车量 18.6GWh，同比增长 90.3%，环比增长 39.9%。欧盟委员会目前正在评估一项将锂列为有害物质的提案，一旦通过，全球最大锂生产商雅宝公司或关闭其位于德国 Langelsheim 的工厂。比亚迪 5 月新车销量约 11.49 万辆，同比增长 148.28%，创历史新高。**新能源发电：**拜登宣布未来两年内从泰国、马来西亚、柬埔寨、越南四国进口至美国的组件产品不会面临关税风险。国家发改委进一步推动新型储能参与电力市场和调度运用，可作为独立储能参与电力市场。福建“十四五”新增开发海上风电 1030 万千瓦。
- **本周公司重点信息：****亿纬锂能：**①拟向控股股东亿纬控股及实控人刘金成和骆锦红定向增发募集 90 亿元，用于投资乘用车锂离子动力电池项目、HBF16GWh 乘用车锂离子动力电池项目等。②拟投建云南曲靖年产 10GWh 动力储能电池项目。**中伟股份：**拟定向增发募集不超过 66.80 亿元，用于投资 14 万金吨高冰镍项目、8 万金吨硫酸镍项目、20 万吨磷酸铁项目等。**宁德时代：**“宁德时代今年半年报可能会确认一季度发生的十余亿元的期货投资损失”、“宁德时代二号人物黄世霖近期疯狂减持套现”等传闻不属实。**金博股份：**①广汽埃安选择公司作为其定点供应商。②公司与神力科技在碳纸、柔性石墨极板等方面开展技术和商务合作。**派能科技：**拟定向增发募集不超过 50 亿元，用于投资 10GWh 锂电池研发制造基地项目等。**海优新材：**公司向不特定对象发行可转换公司债券申请获证监会同意注册批复。**大全能源：**公司向特定对象发行股票申请获得中国证券监督管理委员会同意。**天赐材料：**公司拟以不超过 50 元/股（含）价格，回购公司股份 500-1000 万股，占公司目前已发行总股本的 0.26%-0.52%。**东方日升：**定向增发 A 股流程中止审核，主要系公司尚未取得本次部分募投项目的节能审查批复，为避免本次募投项目的实施存在重大不确定性而中止审核，中止时间自申请之日起不超过 1 个月。
- **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 6 月第 1 周周报：两部委发布新能源高质量发展实施方案》2022.6.4

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.....	9
公司动态.....	10
风险提示.....	15

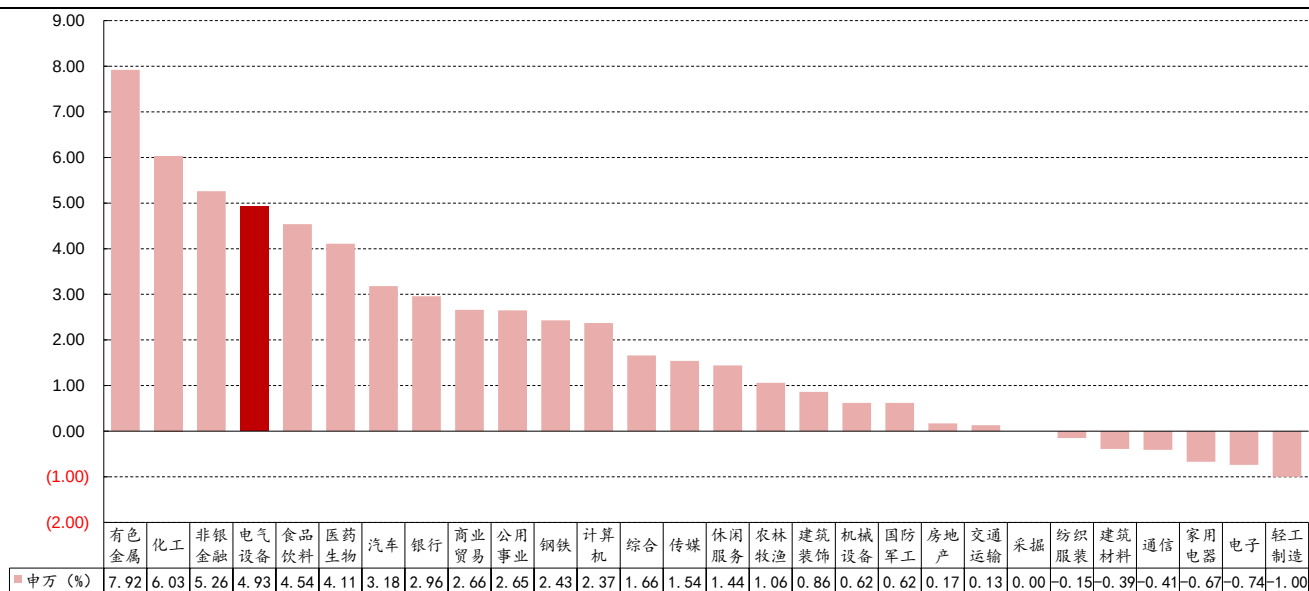
图表目录

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	8
图表 4. 本周重要行业动态汇总	9
图表 5. 本周重要公告汇总	10
续图表 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 4.93%，涨幅高于大盘：沪指收于 3284.83 点，上涨 89.38 点，上涨 2.8%，成交 24805.38 亿；深成指收于 12035.15 点，上涨 406.84 点，上涨 3.5%，成交 27986.4 亿；创业板收于 2556.47 点，上涨 98.22 点，上涨 4%，成交 9067.18 亿；电力设备指数收于 10660.6 点，上涨 501.26 点，上涨 4.93%，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

本周光伏板块涨幅最大，风电板块跌幅最大：光伏板块上涨 6.98%，锂电池指数上涨 6.13%，新能源汽车指数上涨 3.39%，发电设备上 2.96%，核电板块上涨 1.39%，工控自动化上涨 0.75%，风电板块下跌 0.22%。

本周股票涨跌幅：涨幅居前五个股票为鹿山新材 40.9%，积成电子 30.56%，金辰股份 30.48%，岱勒新材 25.76%，石英股份 25.23%；跌幅居前五个股票为尚纬股份-28.74%，宏力达-10.83%，国能日新-9.83%，能辉科技-9.64%，思源电气-8.03%。

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，最近 Elon Musk 要裁员 10% 闹得沸沸扬扬，新势力像特斯拉一样做一些优化是必然的。比亚迪官宣将为特斯拉供应动力电池，亿纬锂能实控人全额认购定增，彰显对于公司未来发展的信心，Apple CarPlay 迭代更新，配合高算力的手机能实现的东西也越来越多，苹果和未来的智能汽车的技术源头是一种双向奔赴，大脑、座舱、车身和智能驾驶，一整套完整的芯片和软硬件方案都需要持续去迭代。Apple Car 选择哪家的电池，也是一次改变动力电池行业格局的机会。

正极材料：磷酸铁锂：本周原材料磷酸、磷酸一铵价格继续维持高位，磷酸铁价格持稳为主，企业产能利用率维持高位，供需格局尚可，价格虽有松动但也难以大幅下调；碳酸锂价格继续上调，主流锂盐厂对外报价逼近 **50 万元/吨**，且有惜售看涨预期。本周磷酸铁锂价格持稳，毛利受碳酸锂价格上调影响较上周进一步收缩，下游电池厂需求虽有好转但仍较预期偏弱，压制铁锂价格上调，铁锂厂主动增产动力不足。目前动力型磷酸铁锂主流价格在 **15.5 万元/吨** 左右，较上周五持平。

三元材料：本周三元材料对外报价延续小幅下行趋势。从市场层面来看，尽管碳酸锂因下游拿货积极性提高，价格出现反弹，但整体来看各型号的三元材料受镍钴延续震荡调整行情影响，成交重心有所下滑。不过从生产端来看，现阶段头部企业复苏节奏较快，为配合下游电池企业的增量计划需求，近期产线开工率水平提升明显。

三元前驱体：本周三元前驱体价格继续小幅回落。从市场层面来看，近期海外客户订单需求对前驱体企业的生产提振较国内客户端明显，整体而言前驱体生产恢复进度较三元材料偏好，且 6 月份头部企业新增产能的释放或带动市场供给量有明显提升。就后市来看，近期国际钴价下跌放缓，镍产品供应情况较为宽松，叠加印尼镍钴项目陆续释放，前驱体成本预计延续震荡下行。

碳酸锂：受需求好转的提振，本周碳酸锂价格略微调涨。前期因疫情的影响，下游电池以及正极材料企业需求减少，且部分企业消化库存，对碳酸锂采购大幅降低。自 5 月底至 6 月以来，随着需求逐步恢复，且市场预期向好，正极材料企业采购积极性提高，询价以及实际成交情况均有明显好转，短期碳酸锂价格或稳中偏强。

锰酸锂：进入 6 月以来，随着碳酸锂价格的回升，锰酸锂企业报价较前期有明显拉升。因低端数码和电动两轮车锂电市场需求较淡，自 4 月中旬以来，多数锰酸锂厂产线暂停，以消化库存为主，截止至目前，仍有部分企业产线未重启，市场供应明显减少。而随着原材料碳酸锂价格重回 **45 万以上**，锰酸锂企业成本增加，产品报价上调，但下游订单有限，不乏部分企业未争取订单而低价出货，整体市场仍出于供需两淡状态。

电解液：本周电解液市场需求基本稳定，随着材料端价格向下游传导，电解液价格有一定幅度回调，电解液厂家开工率基本稳定。原料方面，六氟磷酸锂市场产能充足，部分厂家负荷微降，新增产能释放进度继续延迟；六氟磷酸锂价格持续走低，向成本线靠近，市场主流价格维持在 **21-28 万元/吨**，双轨价差基本消失，目前以市场价为主，由于近期碳酸锂价格上涨，六氟磷酸锂价格有一定的成本支撑，业内预测其回调空间有限。溶剂方面，溶剂市场供应宽松，电池级 DMC 维持较高负荷，随着工业级 DMC 需求增加，价格上涨，电池级 DMC 价格有小幅上调，其他溶剂负荷基本正常，价格基本稳定，随着疫情好转，大厂的出货量有所增加。添加剂方面，VC 市场供应充足，价格低位运行，FEC 和 PS 价格有一定程度的回调。整体来看，受疫情影响，二季度电解液市场表现欠佳，随着储能与动力电池市场持续向好，业内人士对电解液后续市场预期较为乐观，随着新能源车厂的相继复产，下游需求的增加，电解液整体市场将迎来一波需求反弹。

隔膜：本周，受到下游需求整体恢复超预期，需求快速上量，尤其是海外车企需求恢复呈加速之势，预计 6 月目标产量将创历史新高。龙头隔膜厂商已率先恢复下游客户需求，优先保证主流厂商库存水平，其余厂商预期在本月也将冲击交付目标，完成 Q2 及 2022H1 的目标。市场整体受到动力市场需求影响，疫情影响已消退，湿法将回归强势，干法受到动力大客户市场需求旺盛影响，需求保持韧性增长。价格方面，湿法厚膜市场主力厂商下调预期，目标提升市场占有率，故采取了一定的市场策略，导致厚膜市场出现了一定程度的影响。目前主流市场价格为 **1.5-1.8 元/平方米**，较前期下浮 3%-5%。中高端湿法隔膜供应整体仍偏紧不变，价格保持。企业动态方面：日本旭化成公司正在考虑在国外建立一家电池隔膜工厂。知情人士表示，该公司正在考虑欧洲或北美。旭化成去年表示，将斥资 300 亿日元，将隔膜年生产能力扩大到 3.5 亿平方米，到 2023 年，其年总生产能力将达到 19 亿平方米。

（信息来源：鑫椏锂电）

图表 2. 近期主要锂电池材料价格走势

产品种类	单位	2022/4/29	2022/5/6	2022/5/13	2022/5/20	2022/5/27	2022/6/2	2022/6/10	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	36	35	34.3	34.3	34.3	33.75	(0.74)
	NCM811	万元/吨	41.8	41.8	39.75	39.75	39.55	39.25	(0.76)
三元前驱体	NCM523	万元/吨	15.8	15.6	14.7	14.6	14.15	13.55	(1.45)
	NCM811	万元/吨	17.2	16.95	16.3	16.25	15.85	15.5	(0.96)
	硫酸钴	万元/吨	11.65	11.65	10.85	10.65	10.25	9.75	(5.13)
	硫酸镍	万元/吨	4.65	4.55	4.35	4.35	4.35	4.3	(1.15)
	硫酸锰	万元/吨	1.045	1.045	0.975	0.975	0.965	0.855	(2.29)
	电解钴	万元/吨	54.65	54.5	52.8	50	47.35	43.35	0.00
	电解镍	万元/吨	23.57	22.29	21.78	22.425	22.095	21.9	(2.45)
磷酸铁锂	万元/吨	16	16	15.5	15.5	15.5	15.5	15.5	0.00
钴酸锂	万元/吨	56	56	53	53	51.5	50.5	48	(4.95)
锰酸锂	低容量型	万元/吨	12.3	12.1	11.8	11.8	11.8	12.1	2.54
	高压实	万元/吨	12.55	12.4	12.1	12.1	12.1	12.4	2.48
	小动力型	万元/吨	12.95	12.75	12.45	12.45	12.45	12.65	1.61
碳酸锂	电池级	万元/吨	46.75	46.75	46.75	46.75	47	47.25	1.06
	工业级	万元/吨	44.25	44.25	44.25	44.25	45.1	45.5	1.10
氢氧化锂	万元/吨	47.9	47.9	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	0.00
	高端动力	万元/吨	6.1	6.1	6.1	6.1	6.1	6.1	0.00
隔膜（基膜）	数码（7μm）	元/平方米	2	2	2	2	2	2	0.00
	动力（9μm）	元/平方米	1.475	1.475	1.475	1.475	1.475	1.475	0.00
电解液	动力三元	万元/吨	11.5	11.25	11	11	11	10.525	(14.49)
	动力铁锂	万元/吨	9.5	9.25	8.75	8.75	8.75	8.275	(15.41)
其他辅料	DMC	万元/吨	0.7	0.7	0.7	0.7175	0.7175	0.7175	1.39
	六氟磷酸锂	万元/吨	38.5	37	33	30.5	28	28	(5.36)

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：硅料价格持续上涨，在硅料供不应求的市场氛围下，大厂之间长约之下的订单价格或有少许折让，但是仍然难以阻拦价格中位值继续上浮的涨势，散单价格更加高位坚挺，而且“硅料难求”。虽然国内疫情形势、内陆运输通行情况有明显好转信号，但是硅料难求的供需局面没有缓解迹象，硅料采购方面面临的压力仍在加剧，尤其对于拉晶环节新扩产能来说，产能转化压力持续存在。价格方面，单晶致密块料的成交价格范围涨至人民币**每公斤 260-268 元人民币**，复投料的成交价格范围约**每公斤 263-270 元人民币**，海外产地硅料价格持续存在溢价，每公斤高于 280 元人民币的价格屡见不鲜。供应方面，二季度末将有个别硅料企业的新产能或技改产能投产的规划，但是对当期供应增量不必过于乐观，对应新产能转化为产量的爬坡将需要 3-4 个月，即将会对三季度供应形成增量，叠加美国地区政策方向变化，若终端需求热度持续不减，上游硅料价格短期内仍难以形成下跌动力，甚至下半年都难以大幅下跌。

硅片价格：截至本周单晶硅片两大龙头厂主流规格的价格依旧维持平稳，美金价格的下调是由于汇率变动调整原因。目前观察，二线厂家单晶硅片价格与之前水平维持，暂未见明显变化，预计当前价格以维持趋势为主，但是硅料价格涨势不减和供应短缺的压力下，不排除单晶硅片不同尺寸之间的价格开始分化。供应方面，目前单晶硅片供应环节仍然面临硅料紧缺、稼动无法拉满、新产能提升受限和硅片产出量遭遇瓶颈期的窘境。供应端硅片库存尚在合理水位，虽然需求端硅片库存陆续有所恢复正常，但是目前硅片库存压力尚在风险级以内。而且随着 182mm 尺寸电池产能的更多改造升级，大尺寸不同尺寸之间的供应和需求趋势恐将发生分化。多晶硅片受供应持续收缩的影响，价格一路飙升，目前价格高企在每片 3 元人民币以上，预计随着印度多晶产线下半年开始陆续淘汰，多晶产品序列将逐渐退出，7 月起将终止多晶硅片价格的更新发布。

电池片价格：随着电池厂家不间断转换 M6 产线到 M10 尺寸，同时，这周开始少数电池大厂开始把部分 G12 大尺寸产线透过转换夹具切换成 M10 尺寸产线以供应市场需求。本月 M10 产量增长，但仍不及终端的需求而价格居高不下。本周电池片价格持稳，成交价格 M6、M10 和 G12 尺寸分别落在**每瓦 1.14-1.17 人民币**，**每瓦 1.18-1.2 人民币**，以及**每瓦 1.16-1.18 人民币**的价格水位。多晶部分价格持稳，落在**每片 4.25-4.45 元人民币**区间，海外约**每片 0.57-0.59 元美金**左右。展望后势，预期 M10 尺寸价格仍在供应紧张下有机会小幅上扬，而 M6 尺寸则已成为特规产品不追随主流尺寸价格波动，后续端看市场需求调整价格。

组件价格：本周价格仍无太多变化，集中式项目出厂价格约在**每瓦 1.86-1.9 元人民币**的价位，分布式项目出厂价格约在**每瓦 1.92-1.96 元人民币**，500W+ 双玻主流价格则相差单玻约**每瓦 2-4 分人民币**。当前组件成本高昂，下半年若组件要跌价恐有难度，部分终端已开始松动，预期接下来集中式项目将有部分开始开动，有机会在现在**每瓦 1.88-1.9 元**出厂价的基础上、上调**每瓦 1-2 分人民币**的幅度。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，其中印度目前价格报价持续因税率而有所上扬，但报价上调、实际成交尚未落定，不少项目动工时间因价格高昂而摇摆不定，本周价格暂时未有变化。当前欧洲 500W+ 单玻组件约稳定在**每瓦 0.27-0.28 元美金**，现货价格来到**每瓦 0.28-0.295 元美金**以上的水平。截止本周组件供应方面，组件订单主要依靠海外需求支撑、国内项目开动不多，也使得 5-6 月间组件厂家的库存持续堆栈、部分组件厂家库存略高于正常水平，组件厂家也正在努力转嫁压力至辅材料，6 月组件厂家也下修部分辅材料订单如胶膜、玻璃等，使得辅材料价格开始受到抑制，玻璃新单价格仍在博弈，当前预期持稳为主。

N 型电池片、组件价格：N 型产品报价尚未形成主流，总体并无明显变化。目前 HJT 电池片(M6)基本上价格约在**每瓦 1.3-1.45 元人民币**不等。TOPCon (M10/G12) 目前对外售价尚未形成主流，当前价格约在**每瓦 1.25-1.27 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 2.1-2.15 元人民币**，海外价格约**每瓦 0.285-0.33 元美金**。TOPCon 组件 (M10/G12) 价格约**每瓦 2-2.05 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	2022/4/22	2022/4/29	2022/5/13	2022/5/20	2022/5/27	2022/6/2	2022/6/8	环比(%)
硅料 致密料 元/kg	247	249	253	255	257	259	261	0.77
硅片 多晶-金刚线 美元/片	0.362	0.37	0.401	0.422	0.422	0.432	0.439	1.62
多晶-金刚线 元/片	2.49	2.55	2.8	2.95	2.95	3.05	3.1	1.64
单晶-166mm/165μm 元/片	5.67	5.7	-	-	-	-	-	-
单晶-166mm/160μm 元/片	-	-	5.73	5.73	5.73	5.73	5.73	0.00
单晶-182mm/165μm 美元/片	0.952	0.955	-	-	-	-	-	-
单晶-182mm/160μm 美元/片	-	-	0.938	0.938	0.938	0.926	0.926	0.00
单晶-182mm/165μm 元/片	6.83	6.85	-	-	-	-	-	-
单晶-182mm/160μm 元/片	-	-	6.78	6.78	6.78	6.78	6.78	0.00
单晶-210mm/160μm 美元/片	1.254	1.261	1.262	1.262	1.262	1.253	1.253	0.00
单晶-210mm/160μm 元/片	9	9.05	9.13	9.13	9.13	9.13	9.13	0.00
电池片 多晶-金刚线-18.7% 美元/W	0.12	0.124	0.124	0.125	0.125	0.125	0.125	0.00
多晶-金刚线-18.7% 元/W	0.859	0.913	0.913	0.933	0.933	0.933	0.933	0.00
单晶 PERC-166mm/22.8+% 美元/W	0.157	0.153	0.15	0.15	0.15	0.155	0.155	0.00
单晶 PERC-166mm/22.8+% 元/W	1.1	1.11	1.12	1.13	1.13	1.16	1.16	0.00
单晶 PERC-182mm/22.8+% 美元/W	0.161	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16	0.00
单晶 PERC-182mm/22.8+% 元/W	1.16	1.165	1.18	1.18	1.18	1.185	1.185	0.00
单晶 PERC-210mm/22.8+% 美元/W	0.161	0.157	0.154	0.154	0.154	0.154	0.154	0.00
单晶 PERC-210mm/22.8+% 元/W	1.16	1.16	1.16	1.16	1.16	1.16	1.16	0.00
单面单晶 PERC 365-375/440-450W 美元/W	0.265	0.265	0.265	0.265	0.265	0.265	0.265	0.00
玻组件 单晶 PERC 365-375/440-450W 元/W	1.87	1.87	1.89	1.91	1.91	1.91	1.91	0.00
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
182mm 单面单晶 PERC 组件 元/W	1.89	1.9	1.915	1.93	1.93	1.93	1.93	0.00
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	1.89	1.9	1.915	1.93	1.93	1.93	1.93	0.00
双面双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
玻组件 182mm 双面单晶 PERC 组件 元/W	1.91	1.92	1.93	1.95	1.95	1.95	1.95	0.00
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	1.91	1.92	1.93	1.95	1.95	1.95	1.95	0.00
辅材 光伏玻璃 3.2mm 镀膜 元/m2	27.5	27.5	28.5	28.5	28.5	28.5	28.5	0.00
光伏玻璃 2.0mm 镀膜 元/m2	21.2	21.2	22	22	22	22	22	0.00

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	比亚迪 5 月新车销量约 11.49 万辆，同比增长 148.28%，创历史新高。至此，2022 年 1-5 约比亚迪累计销售新车 51.24 万辆，同比增长 161.85%。 https://www.ccmn.cn/news/ZX018/202206/d70a2599c5cd4521b3338a7d8847f42f.html 蔚来 2022 年一季度营收 99.1 亿元，同比增长 24.2%，连续八个季度正增长；整车销售毛利率 18.1%，净亏损 17.8 亿元，环比收窄 16.8%。 http://news.hexun.com/2022-06-09/206119223.html 电池联盟：5 月，我国动力电池产量共计 35.6GWh，同比增长 157.9%，环比增长 22.8%。其中三元电池产量 16.3GWh，占总产量 45.8%，同比增长 225.7%，环比增长 58.2%；磷酸铁锂电池产量 19.2GWh，占总产量 54.1%，同比增长 119.4%，环比增长 3.3%。装车量方面，我国动力电池在 5 月份装车量达到 18.6GWh，同比增长 90.3%，环比增长 39.9%。其中三元电池装车量 8.3GWh，占总装车量 44.7%，同比增长 59.0%，环比增长 90.3%；磷酸铁锂电池装车量 10.2GWh，占总装车量 55.1%，同比增长 126.5%，环比增长 15.1%。 https://finance.eastmoney.com/a/202206112409385964.html 福特汽车计划大幅削减其德国的福克斯紧凑型汽车工厂的产量。此前福特曾表示到 2030 年，其在欧洲的乘用车阵容将全部是纯电动产品。 https://d1ev.com/news/qiye/176795 中贝材料锂电智能制造一期项目年产万吨磷酸锰铁锂材料智慧工厂完成交付并全面投产，标志着国内首条万吨级磷酸锰铁锂智慧工厂投产。 https://news.bjx.com.cn/html/20220610/1232198.shtml 欧盟委员会目前正在评估欧洲化学品管理局(EHCA)的一项提案，该提案将碳酸锂、氯化锂和氢氧化锂归类为对人体健康有害的材料。全球最大锂生产商雅宝公司表示如果欧盟将锂列为危险材料，公司将关闭位于德国 Langelsheim 的工厂。 http://www.eeo.com.cn/2022/0608/538275.shtml
	欧洲议会通过“反强迫劳动”决议，要求成员国根据生产地点、进口商、公司、运输商或特定地区禁止制造和运输此类产品，以抵制强迫劳动。 https://news.solarbe.com/202206/10/355812.html
	拜登宣布未来两年内从泰国、马来西亚、柬埔寨、越南四国进口至美国的组件产品不会面临关税风险。 https://www.whitehouse.gov/briefing-room/statements-releases/2022/06/06/fact-sheet-president-biden-takes-bold-executive-action-to-spur-domestic-clean-energy-manufacturing/
	国家发改委：进一步推动新型储能参与电力市场和调度运用，可作为独立储能参与电力市场。 https://news.bjx.com.cn/html/20220607/1231026.shtml
	晶科能源：高效双面双玻组件 N 型 Tiger Neo 斩获 550MW 集采。 https://mp.weixin.qq.com/s/VCEgh7eKiWk0ogaq8B_Ymg
	生态环境部：陆上风电、光伏项目环评审批不与污染物总量指标挂钩。 https://news.bjx.com.cn/html/20220609/1231775.shtml
新能源发电及储能	国内首个开工建设的单机容量 10MW 以上的海上风电项目（国家电投神泉二海上风电项目）首台风机完成吊装。 https://news.bjx.com.cn/html/20220606/1230604.shtml
	福建省人民政府发布关于《福建省“十四五”能源发展专项规划》的通知。“十四五”期间增加并网装机 410 万千瓦，新增开发省管海域海上风电规模约 1030 万千瓦，力争推动深远海风电开工 480 万千瓦。 https://news.bjx.com.cn/html/20220606/1230519.shtml
	国家能源局：加快抽水蓄能项目开发建设，推进抽水蓄能高质量发展。 https://news.bjx.com.cn/html/20220610/1232256.shtml

资料来源：公司公告，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
亿晶光电	①公司财务总监（财务负责人）张俊生先生辞职。②中层管理人员及核心技术（业务）骨干（共 50 人）
天能重工	①公司天能转债转股价格由 7.91 元/股调整至 7.76 元/股。②公司向全体股东每 10 股派发现金红利 1.50 元（含税），合计派发现金红利人民币 1.21 亿元（含税）。
禾迈股份	公司首次公开发行网下配售限售股 65 万股，限售期为禾迈股份首次公开发行股票上市之日起 6 个月，上市流通日期为 2022 年 6 月 20 日。
盐湖股份	①公司控股股东青海国投于 2022 年 5 月 27 日至 2022 年 6 月 9 日期间，合计减持公司股份 5556 万股，占公司总股本的 1.02%。②公司董事严晓俊先生、监事何南川先生辞职。③第一大股东及一致行动人青海国投质押公司股份 302 万元，占公司总股本 0.06%。
奥特迅	公司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。
尚纬股份	①公司股东李广元部分股份补充质押，持有公司股份累计质押数量为 1.08 亿股，占公司总股本的 17.30%。②公司聘任盛业武先生为副总经理并授权其代行总经理职责。
日月股份	①公司投资设立孙公司甘肃浙新能肃北风力发电有限公司，投资金额 1 亿元。公司经营风能、太阳能、新能源电力的投资与开发等服务。②公司董事兼副总经理张建中拟计划通过集中竞价方式减持公司股份不超过 11 万股，占公司总股本不超过 0.05%。
晶科科技	将暂时补充流动资金的首次公开发行股票募集资金 2 亿元提前归还至募集资金专户。
比亚迪	①公司持股 5%以上的股东融捷投资控股质押公司股份 45 万股，占公司总股本比例 0.02%。②公司发行的 2019 年第一期比亚迪股份有限公司绿色债券将于 2022 年 6 月 14 在深交所及全国银行间债券市场摘牌。③19 亚迪 G1 将于 2022 年 6 月 14 在深交所及全国银行间债券市场摘牌。④公司将回购公司股份价格上限由不超过 300 元/股调整为不超过 400 元/股。
爱康科技	①为子公司苏州爱康光电与江南农商行提供最高额 8,900 万元连带责任保证担保；为浙江爱康光电与鑫长贸易进行供应链融资业务形成的债权提供最高额度 3,000 万元连带责任保证，共计担保合同金额为 20.65 亿元。②公司与浙商银行开展总额度不超过 5 亿元的资产池业务，业务开展期限内该额度可循环使用。
科达制造	①公司计划开展套期保值业务，其中原材料套期保值业务保证金、权利金占用额度不超过人民币 5,000 万元；外汇套期保值业务的最高余额不超过人民币 180,000 万元。②截至 2022 年 6 月 10 日，公司第一大股东梁桐灿先生累计质押股份 1.74 亿股，占公司总股本的 9.19%。③公司股东新华联控股因合同纠纷，法院拟对依法冻结的新华联控股持有的公司 2440 万股进行集中减持，占公司总股本的比例为 1.30%。
芳源股份	公司对拟发行可转换公司债券募集资金总额进行了调减，从不超过 6.60 亿元调整为不超过 6.42 亿元。
金杯电工	公司同意回购注销 11 万股限制性股票，公司注册资本、总股本均发生相应变化。
首航高科	公司股东黄文佳因质押回购违约导致被动减持，所质押 2470 万股已完成司法拍卖，占公司总股本 0.97%。
高测股份	公司调整激励计划授予价格及数量，授予价格由 9.89 元/股调整为 6.94 元/股，首次授予的限制性股票数量由 321 万股调整为 449 万股，预留授予的限制性股票数量由 2 万股调整为 3 万股。
良信股份	①公司实际控制人任思龙先生解除质押公司股份 950 万股占公司总股本的 0.93%；同时质押公司股份 1280 万股占公司总股本的 1.26%。②公司取得国家知识产权局颁发的 1 项发明专利证书、52 项实用新型专利证书、10 项外观设计专利证书。
温州宏丰	公司取得国家知识产权局颁发“一种铜铝复合材料及其制备方法”的专利证书。
凯发电气	公司因实施 2021 年度权益分派自 2022 年 6 月 2 日至本次权益分派股权登记日（2022 年 6 月 10 日）止，公司可转换公司债券凯发转债暂停转股。
海力风电	公司与启东市人民政府签署投资协议书，拟在启东市吕四港经济开发区投资建设海上高端装备制造出口基地项目，项目主要产品包括导管架（海上风电/海上钻井平台）、漂浮式基础、海上平台（包括大型模块化海上升压站）、海洋牧场、海上重型单桩基础等海洋工程高端装备。规划用地约 400 亩（包括码头用的海域面积，岸线总长不超过 300 米），总投资 20 亿元人民币。
通光线缆	①公司向全体股东以每 10 股派人民币 0.20 元（含税），不送红股。②公司可转债通光转债转股价格由 7.95 元/股调整至 7.93 元/股。③公司全资子公司通光信息中标中国广电 2022 年度普通光缆产品集中采购项目、中国广电 2022 年度蝶形光缆产品集中采购项目，共计中标金额 6748 万元。
东方日升	①公司股东林海峰先生解除质押 107 万股公司股份，占公司总股本的 0.12%。②深交所同意公司向特定对象发行 A 股股票中止审核，主要系公司尚未取得本次部分募投项目的节能审查批复，为避免本次募投项目的实施存在重大不确定性而中止审核。中止时间自申请之日起不超过 1 个月。
英杰电气	公司拟在德阳经济技术开发区投资建设新能源充电桩专业制造及电化学储能业务基地项目。项目计划总投资额 5 亿元，分三期建设。项目建成达产后，预计可实现新增年产 10000 台直流充电桩、150000 台交流充电桩及 30000KWh 电化学储能设备。

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
海兴电力	截至 2022 年 6 月 10 日, 公司股份回购数量为 242 万股, 占公司总股本的 0.50%。
中伟股份	公司拟向特定对象发行股票即不超过 6097 万股, 不超过发行前公司总股本的 10%, 拟募集资金不超过 67 亿元。
恩捷股份	①2022 年 6 月 10 日, 公司公开发行可转换公司债券评级主体 (AA), 展望 (稳定), 债项 (AA)。②公司控股子公司红创包装减少先进制造基金未完成实缴部分的注册资本 1818 万元。
鹿山新材	①公司为子公司江苏鹿山与工商银行金坛支行签订的主合同项下的债务提供 6,000 万元连带责任保证担保, 为其与中信银行广州分行签订的主合同项下债务提供 5,000 万元连带责任保证担保, 保证期限均为三年。②公司聘任唐舫成先生、韩丽娜女士、郑妙华女士为公司副总经理, 唐小军先生为公司副总经理、董事会秘书, 李嘉琪先生为公司财务总监, 聘任唐翠女士为公司证券事务代表。
伊戈尔	公司拟投资安和威, 拟与控股股东麦格斯合计持有安和威 22.63% 的股份。2022 年, 预计公司及下属子公司拟与安和威发生购买原材料、销售产品的日常关联交易不超过 8,000 万元。
泰胜风能	公司聘任邹涛先生为公司总经理, 朱华先生为公司财务总监, 任期至 2025 年 6 月 5 日。
金开新能	公司全资子公司金开有限拟与中美绿色基金中美绿色基金副董事长王俊洋采用新设合伙企业方式投资龙腾捌号, 共出资 1,066 万元。
多氟多	①为了聚焦新材料产业, 公司拟公开挂牌转让公司所持有子公司洛阳蓝宝 70.00% 的股权。②公司与多氟多集团、创佳福拟对共同山西佳福增资 1,250 万元, 增资后公司对山西佳福持股比例达 62.07%。
新雷能	公司 2022 年向特定对象发行股票数量由不超过 7,000 万股 (含 7,000 万股) 调整到不超过 9,800 万股 (含 9,800 万股)。
欣锐科技	公司实际控制人、董事长兼总经理吴士华先生拟减持本公司股份合计不超过 201 万股, 不超过公司总股本 1.61%; 副总经理李英先生拟减持本公司股份合计不超过 1 万股, 不超过公司总股本 0.01%。
精进电动	公司 2021 年不进行利润分配, 也不以资本公积转增股本。
盛新锂能	公司拟将持有湖北威利邦和河北威利邦全部各 45% 的股权以 3.19 亿元转让给盛屯科技。
星帅尔	公司控股子公司富乐新能源入选成为国电投单晶光伏电池组件的合格供应商之一。
禾望电气	公司股东平启科技将其质押给安信证券的 540 万股公司股票延期购回日期延长至 2023 年 6 月 3 日。
吉鑫科技	公司控股股东包士金先生解除质押 2778 万股公司股份, 占公司总股本 2.84%。
恒星科技	公司 1.45 亿股非公开发行限售股拟于 2022 年 6 月 10 日上市流通, 占公司总股本的 10.35%。
寒锐钴业	公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 4.30 元 (含税)。
金辰股份	公司股票连续三个交易日 (6 月 2 日、6 月 6 日、6 月 7 日) 收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%, 属于股票交易异常波动。
永太科技	截至 2022 年 6 月 7 日, 公司减持 584 万股富祥药业股票计划实施完毕。
汉缆股份	公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 0.36 元 (含税)。
杉杉股份	向 417 名激励对象授予 1833 万股限制性股票, 授予价格为 13.76 元/股。
捷佳伟创	公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 1.80 元 (含税)。
中控技术	公司拟向全体股东每股派发现金红利 0.36 元 (含税)。
东威科技	公司解除限售并申请上市流通股份 5439 万股, 占公司总股本 36.95%, 于 6 月 15 日起上市流通。
鹏辉能源	公司可转债鹏辉转债于 2022 年 6 月 8 日恢复转股。
泰永长征	①公司回购注销 10 为激励对象共计 15 万股, 占回购注销前公司总股本的 0.07%。②公司以总股本 2.23 亿股为基数向全体股东每 10 股派发现金股利 1.20 元 (含税)。
宁波韵升	公司拟每股派发现金红利 0.1 元
合纵科技	①公司拟以自有资金 3.4 亿元作为有限合伙人与北京卓瑜管理咨询有限公司、邹锐先生、龙再华先生共同发起设立青岛卓瑜纵横投资合伙企业, 总认缴出资额 8.6 亿元, 主要围绕新能源领域进行投资。②公司控股子公司湖南雅城拟进行股份制改制并整体变更设立股份有限公司。
朗新科技	公司控股股东徐长军质押公司股份 261 万股, 占公司总股本的 0.25%; 公司控股股东无锡群英解除质押公司股份 320 万股, 占公司总股本的 0.31%。
帝尔激光	①2022 年 6 月 10 日公司控股股东、董事长兼总经理李志刚先生减持公司股份 164 万股, 占公司总股本的 0.96%; 公司控股股东武汉速能减持公司股份 2 万股, 占公司总股本的 0.01%, 本次减持计划实施完毕。②公司股东朱凡先生减持公司股份 1 万股, 占公司总股本 0.01%, 刘志波先生减持公司股份 8000 股, 占公司总股本不足 0.01%, 至此减持计划执行完毕。
通合科技	2022 年 6 月 10 日, 公司向符合授予条件的 108 名激励对象, 包括董事、高级管理人员及核心管理及技术 (业务) 骨干人员授予 120 万股限制性股票。
信捷电气	公司聘任于秋阳先生担任公司董事会秘书、副总经理, 聘任朱佳蕾女士担任公司财务总监。
节能风电	公司将限制性股票的回购价格由 1.75 元/股调整为 1.71 元/股。
意华股份	①公司为意华新能源向中信银行股份有限公司温州乐清支行申请的综合授信提供 1.08 亿元担保。②公司股票连续三个交易日 (6 月 2 日、6 月 6 日、6 月 7 日) 收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%, 属于股票交易异常波动。
华明装备	公司控股股东一致行动人华明发展将持有的华明装备 1.37 亿股股份质押给兴业银行。

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
科陆电子	公司股东万向信托股份公司拟减持公司股份不超过（含）1408 万股，不超过公司总股本比例 1%。
鑫铂股份	公司全资孙公司鑫铂科技完成增资并取得营业执照。
迈为股份	①公司控股股东周剑先生解除质押公司股份 26 万股，占公司总股本的 0.15%；质押展期公司股份 38 万股，占公司总股本的 0.22%。②公司控股股东周剑先生解除质押公司股份 25.5 万股，占公司总股本的 0.15%；质押展期公司股份 37.5 万股，占公司总股本的 0.22%。东方日升
申昊科技	公司为控股子公司杭州晟冠和杭州中弘向杭州联合农村商业银行股份有限公司科技支行申请各 2,000 万元综合授信额度内的债务提供连带责任保证担保。
贝仕达克	公司收购控股子公司苏州柯姆股东俞炜先生、高鲁先生持有的 8.89%和 4.44%的股权，收购完成后，公司将持有苏州柯姆 83.33%的股权。
*ST 光一	公司收到英大投资保理合同纠纷一案的民事起诉状，部分银行账户于 2022 年 6 月 9 日被法院冻结，冻结银行账户余额共计 29.41 万元，冻结金额为 3,624.40 万元。
ST 中利	公司股票价格连续 3 个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计偏离 13.63%，属于股票交易异常波动。
海优新材	公司向不特定对象发行可转换公司债券申请获证监会同意注册批复。
正弦电气	公司募集资金投资项目延期，募集资金净额为 2.97 亿元。
格林美	公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 0.29 元（含税）。
明阳智能	公司全资二级子公司郑州亚新电气为其控股子公司河南中投盈科向招行中山分行申请固定资产贷款提供股权质押担保合计不超过 3 万元。
恒润股份	公司部分闲置募集资金委托理财到期赎回，共计 2.00 亿元。
天融信	公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 0.20 元（含税）。
卧龙电驱	2021 年员工持股计划完成，购买数量 172 万股，占公司总股本的 0.13%。
协鑫能科	公司控股子公司苏州鑫煜拟对其下属控股子公司苏州望能现金增资 2.50 亿元，增资完成后苏州望能注册资本由 5 亿元变更为 7.5 亿元。
德方纳米	①2021 年度向特定对象发行股票实际募集资金净额为 31.61 亿元，实际发行 1,255 万股。②民生银行曲靖分行为公司子公司曲靖德方提供总额为人民币 1.00 亿元整的综合授信额度；兴业银行曲靖分行为为公司子公司曲靖麟铁提供总额 5.00 亿元的授信额度。
宁德时代	“宁德时代今年半年报可能会确认一季度发生的十余亿元的期货投资损失”、“宁德时代二号人物黄世霖近期疯狂减持套现”等传闻不属实。
天赐材料	①公司拟以不超过 50 元/股（含）价格，回购公司股份 500-1000 万股，占公司目前已发行总股本的 0.26%-0.52%。②公司拟以不超过 50 元/股（含）价格，以 2.5-5 亿元回购公司股份 500-1000 万股，占公司目前已发行总股本的 0.26%-0.52%。
智光电气	公司以 7.70 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.00 元（含税）。
苏州固锝	公司以 8.03 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.44 元（含税）。
湘潭电化	公司以 6.29 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.50 元（含税）。
杭州柯林	公司向全体股东分配现金红利 1.5 元（含税）。
金冠电气	①公司将于 2022 年 6 月 20 日上市限售股数 4,788 万股，限售期 12 个月。②公司于 2022 年 5 月 31 日与三峡科技、内乡投控签署合作协议，开展新能源项目开发、科技研发及成果转化、项目咨询与技术服务、合资合作等领域的合作。
钧达股份	公司同意上市公司以现金方式向杨氏投资出售其持有的苏州钧达 100%股权、海南新苏 100%股权。
嘉泽新能	公司二级子公司泽华能源资源县枫树湾风电场项目受到批准，项目总投资 1.99 亿元，装机容量 100MW，配套装机容量 20%、40MWh 储能。
东方电缆	①截至 2022 年 6 月 7 日，公司持股 5%以下股东东华夏投资已减持公司股份 2229 万股，占公司总股本的 0.41%，减持数量已过半。②公司拟以不超过 100 万欧元在荷兰鹿特丹投资设立境外全资子公司 ORIENT CABLE (NBO) EUROPE B.V.，经营销售、技术服务、技术开发、供应链管理等业务。
炬华科技	公司预中标南方电网公司 2022 年计量产品第一批框架招标项目，本次预中标共 3 个包，预计中标金额约 1.07 亿元。
麦格米特	①截至 2022 年 6 月 7 日，公司股东童永胜先生累计减持股数占公司总股本比例 1.00%，王萍女士累计减持股数占公司总股本比例为 1.60%。②公司 2022 年 6 月 9 日首次向符合授予条件的 605 名激励对象授予 1814 万份股票期权。③公司对全资子公司株洲麦格米特向相关银行申请综合授信额度事项提供不超过 2 亿元担保。④公司 2022 年 6 月 9 日首次向符合授予条件的 605 名激励对象授予 1814 万份股票期权。
精达股份	公司前次主体长期信用评级结果为“AA”；精达转债前次评级结果为“AA”；评级展望为“稳定”。
东方日升	①公司股东林海峰解除质押公司股份 904 万股，占公司总股本的 1.00%。②公司拟转让宁夏旭宁 100%的股权给中核汇能，交易总价 3,500 万元。
至正股份	①公司 5%以上非第一大股东黄强减持 2200 股公司股份，占公司总股本不足 1.00%。②公司全资子公司金开有限作为出资方，出资人民币 479 万元，投资标的龙鹰捌号。

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
科力远	公司授予行权激励对象 86 人，行权股票数量 744 万股，于 2022 年 6 月 10 日上市流通。
林洋能源	①公司全资子公司 ELGAMA 公司中标 STOEN 电力公司的智能电能表招标项目，预计中标金额 1.68 亿元，供货期 18 个月，占公司 2021 年度经审计的营业总收入的 3.17%。②公司预中标国家电网 2022 年第三十批采购 12 个包，合计中标金额 4.56 亿元。
诺德股份	公司 2022 年 6 月 6 日首次回购公司股份 18 万股，占公司总股本的 0.01%。
运达股份	公司拟出资 10 亿元设立全资子公司，负责新能源电站项目的开发、建设、运营，项目管理，技术服务，更好的实施公司一主两翼战略。
赣锋锂业	公司注销离职人员已获授但尚未行权的股票期权合计为 7 万份。
中辰股份	公司拟向不特定对象发行可转换公司债券，共计人民币 5.71 亿元。
炬华科技	①首次授予 900 万股第二类限制性股票，占目前公司股本总额 50,438.71 万股的 1.78%，授予价格 5.22 元/股。②公司预中标国家电网 2022 年第三十批采购 13 个包，合计中标金额 4.88 亿元。
万马股份	①公司拟开展外汇套期保值业务，公司及控股子公司 12 个月内累计开展的外汇套期保值交易总额不超过 2.0 亿美元。②公司及子公司拟与国内商业银行开展合计即期余额不超过 25 亿元的票据池业务。
沧州明珠	公司非公开发行股票申请获得中国证监会发审委审核通过。
金博股份	①广汽埃安选择公司作为其定点供应商，为其开发和供应碳陶制动盘，具体产品供应时间、价格以及供应量以签订的供应协议及销售订单为准。②公司与神力科技签署战略合作协议，在碳纸、柔性石墨极板等方面开展技术和商务合作。
盐湖股份	公司控股股东青海国投解除质押公司股份 2800 万股，占公司总股本的 0.52%。
凯发电气	①公司向全体股东每十股派发现金红利 0.23 元（含税），共计分配股利 700 万元（含税）。②公司可转债“凯发转债”价格由 8.05 元/股调整为 8.03 元/股。
乔迈股份	公司向全体股东每股派发现金红利 3 元（含税），共计派发现金红利 1.2 亿元，以资本公积金向全体股东每股转增 0.4 股，共计转增 16,00 万股。
积成电子	公司中标国家电网有限公司 2022 年第三十批采购和第三十一批采购项目，共中标 5 个包，中标金额共计 1.28 万元。
国能日新	①公司对外投资设立控股子公司国能智慧能源获得营业执照。②公司向全体股东每 10 股派发现金红利 4.50 元（含税）。
帝尔激光	公司可转换公司债券“帝尔转债”于 2022 年 6 月 7 日起恢复转股。
新强联	截至 2022 年 5 月 25 日，公司持股 5%以上股东海通开元累计减持公司股份 199 万股，减持比例达到 1%，减持计划时间已过半。
鹏辉能源	公司控股股东夏信德解除质押公司股份 585 万股，占公司总股本 1.34%。
星源材质	公司董事兼财务总监王昌红先生、董事王永国先生拟分别减持公司股份不超过 26 万股和 6 万股，占公司总股本不超过 0.02%和 0.01%。
捷佳伟创	公司回购注销 6 名激励对象限制性股票数量 3 万股，占回购注销前公司总股本的 0.01%，回购价格为 16.23 元/股。
盛弘股份	公司股东盛剑明先生自 2022 年 3 月 25 日至 2022 年 6 月 2 日期间累计减持公司股份 212 万股，占公司总股本 1.03%。
南都电源	公司中标华能新疆储能系统设备采购项目，中标金额 1.87 亿元，建设规模合计 60MW/125MWh，第一批计划 2022 年 7 月 15 日前开始设备供货，第二批计划 2022 年 8 月 5 日前开始设备供货。
东方铁塔	公司实际控制人韩汇如先生解除质押公司股份 6319 万股，占公司总股本比例 5.08%。
金智科技	①公司控股股东金智集团持有的公司 3,234 万股无限售条件的股份已经过户登记至北京新火名下。②公司中标国网江苏省、浙江省、黑龙江省电力有限公司 2022 年第一次配网物资协议库存招标采购项目，累计中标金额 4643 万元。
大金重工	公司为全资子公司蓬莱大金向中国民生银行股份有限公司沈阳分行申请信贷业务提供不超过 10 亿元的担保。
金龙羽	公司 5%以上股份的股东郑会杰先生质押公司股份 2083 万股，占公司总股本比例 4.81%。
鹿山新材	公司股票 6 月 1 日、6 月 2 日、6 月 6 日连续三个交易日内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情况。
雅化集团	公司 2022 年上半年归母净利润盈利 21.22-23.72 亿元，比上年同期增长 542.79%-618.52%
金杯电工	公司 2019 年限制性股票激励计划首次授予部分第三期解锁股份上市流通，占公司总股本的 0.45%。
赛伍技术	公司持股 5%以上股东银煌投资减持公司股份 434 万股，占公司总股本比例 1.07%。
苏州固锟	公司拟向全资子公司苏州固锟增资 1300 万元，并在增资完成后由固锟电子科技向全资孙公司 AICS 增资 200 万美元。
精进电动	公司股票自 6 月 1 日连续 3 个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计超过 30%，属于股票交易异常波动。
科林电气	①公司拟中标国家电网有限公司 2022 年第三十批采购项目，预中标金额 1.86 亿元。②公司向全体股东每股派发现金红利 0.2 元（含税）。
石大胜华	公司以 2022 年 6 月 6 日为授权日，向 265 名激励对象授予股票期权 1109 万股，授予价格 111.84 元/股。
海兴电力	公司拟中标国家电网有限公司 2022 年第三十批采购项目，预中标总金额为 4.33 亿元。
汇金通	公司向全体股东每股派发现金红利 0.06 元（含税）。
正海磁材	①公司拟向不特定对象发行可转换公司债券不超过人民币 14 亿元。②公司为全资子公司南通正海磁材固定资产借款提供不超过 10 亿元担保。

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
晶科科技	Cordillera Solar I S.A. 股权变更完成, 晶科电力香港全资下属公司 Jinko Power Lightening Holding Limited、Jinko Power Spain S.L.U. 分别持有其 95%、5% 的股权, Cordillera Solar I S.A. 将纳入公司财务报表合并范围。
星帅尔	公司向 93 名激励对象首次授予 549 万股限制性股票, 授予价格为 7.68 元/股。
应流股份	公司向全体股东每股派发现金红利 0.10 元 (含税)。
大连电瓷	公司向全体股东每 10 股派发现金红利 0.36 元 (含税)。
和顺电气	公司向全体股东每 10 股派发现金红利 0.15 元 (含税)。
中科电气	公司向全体股东每 10 股派发现金红利 1.50 元 (含税)。
吉鑫科技	①公司拟新增对子公司宏润发发电担保不超过 6 亿元用于风电发电设备售后回租融资租赁业务。②公司拟投资不超过 3,000 万美元在新加坡设立全资子公司吉鑫国际贸易和吉鑫国际投资。
中超控股	公司对全资子公司长峰电缆向指定供应商采购商品业务提供不超过 2,000 万元担保。
ST 中利	公司股票价值自 2022 年 5 月 31 日起连续三个交易日收盘价格跌幅偏离值累计偏离 17.55%, 属于股票异常波动。
明阳智能	①公司向全体股东每 10 股派发现金红利 2.21 元 (含税)。本年度不进行送股及资本公积金转增股本。②截至 2022 年 6 月 5 日, 公司 5% 以上非第一大股东靖安洪大通过集中竞价及大宗交易方式减持公司股份 9931 万股, 占公司当前总股本 4.72%。至此减持计划已实施完毕。
恒润股份	公司向全体股东每股派发现金红利 0.1 元 (含税), 同时, 以资本公积转增股本方式向全体股东每股转增 0.3 股。
东方电子	①公司全资子公司威思顿拟中标国家电网有限公司 2022 年第三十批采购项目, 预计中标金额 6.43 亿元。②公司中标国家电网有限公司 2022 年第三十批采购项目, 中标金额合计 6.43 亿元。
浙富控股	公司向全体股东每 10 股派发现金红利 0.80 元 (含税)。
天合光能	发布 2021 年报修订稿, 根据证监会问询函要求, 补充披露了主营业务结构变化、前五大客户变化、毛利率变化原因等信息。
亿纬锂能	①拟向特定对象募集资金总额 90 亿元, 用于投资乘用车锂离子动力电池项目、HBF16GWh 乘用车锂离子动力电池项目等②公司拟签订云南曲靖年产 10GWh 动力储能电池项目, 项目总投资约 30 亿元, 建设周期不超过 18 个月, 计划总用地约 400 亩。
朗新科技	公司股票朗新转债自 2022 年 5 月 18 日至 6 月 8 日期间触发有条件赎回条款, 公司本次不行使提前赎回权利。
合纵科技	公司股东刘泽刚解除质押公司股份 1414 万股, 占公司总股本的 1.31%。公司股东韦强解除质押公司股份 200 万股, 占公司总股本的 0.09%。
先导智能	公司回购注销限制性股票 9,585 股, 回购注销完成后, 公司总股本为 15.64 亿股。
派能科技	拟向特定对象发行股票募集资金总额不超过 50 亿元, 用于投资 10GWh 锂电池研发制造基地项目、总部及产业化基地项目等。

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	
300014.SZ	亿纬锂能	买入	96.45	1,831.38	1.54	1.54	62.63	62.79	10.01
300750.SZ	宁德时代	买入	454.00	10,582.06	6.88	11.25	66.03	40.36	12.42
688680.SH	海优新材	增持	218.00	183.16	3.07	6.00	71.01	36.33	7.67
002709.SZ	天赐材料	增持	46.60	896.93	2.35	2.63	19.83	17.75	10.35
300919.SZ	中伟股份	未有评级	129.05	786.78	1.64	3.23	78.69	39.98	7.80
688598.SH	金博股份	未有评级	282.31	226.41	6.26	8.40	45.11	33.59	10.91
688063.SH	派能科技	未有评级	215.62	333.88	2.04	3.94	105.70	54.72	10.75
688303.SH	大全能源	未有评级	69.65	1,340.76	3.25	6.10	21.43	11.42	6.45
300118.SZ	东方日升	未有评级	27.28	245.89	(0.05)	1.25	/	21.80	2.82

资料来源：万得，中银证券

注：股价截止日 6 月 10 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得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