

电力设备行业跟踪周报

电动车 5 月销量大超预期，硅料价格坚挺超预期

2022 年 06 月 12 日

证券分析师 曾朵红

执业证书: S0600516080001

021-60199793

zengdh@dwzq.com.cn

研究助理 刘晓恬

执业证书: S0600121070056

liuxt@dwzq.com.cn

投资要点

■ **电气设备 10661 上涨 4.93%，表现强于大盘。**本周（6月6日-6月10日，下同），光伏涨 6.98%，锂电池涨 6.13%，新能源汽车涨 3.39%，发电设备涨 2.96%，发电及电网涨 2.11%，核电涨 1.39%，工控自动化涨 0%，风电 0.22%。涨幅前五为华西能源、积成电子、岱勒新材、捷佳伟创、湘潭电化；跌幅前五为明星电镜、金龙汽车、ST 天成、安凯客车、科泰电源。

行业层面：电动车：中汽协：5月电动车产销46.6万/44.7万辆，同比114%/105%，环比50%/50%；乘联会：5月电动乘用车批发42万辆，环比+112%/50%，零售36万辆，环比+91%/27%；5月国内动力电池产量35.6gwh，环比158%/23%，装机18.6gwh，环比90%/40%，铁锂占比55%，宁德时代份额恢复至46%；欧盟将支持自2035年起禁止销售燃油车；蔚来Q1财报，毛利率14.6%，环比+4.9/2.6pct，预期Q2进一步下降，交付量2.3/2.5万辆，环比降10%，同比+5%/14%；蜂巢能源投资170亿于四川建设30gwh电池及一体化材料厂；第357批公告：蔚来ET5/小鹏G9/零跑C01集体亮相，ET5有三元/三元+铁锂混合版本，C01采用CTC技术，国轩高科旗下公司国轩科宏年产20万吨LFP正极正式投产；金属钴报价44.25万元/吨，本周-3.1%，镍报价21.91万元/吨，本周-1.8%，锰报价1.67万元/吨，本周+3.1%，金属锂报价298万元/吨，本周-1.0%，电池级碳酸锂报价48.09万元/吨，本周+0.4%，氢氧化锂报价49.09万元/吨，本周持平，工业级DMC碳酸二甲酯报价0.57万元/吨，本周+5.6%，3元622型正极报价38万元/吨，本周-0.5%，3元811型正极报价39.25万元/吨，本周-0.8%，磷酸铁锂正极报价15.55万元/吨，本周持平，PVDF报价58万元/吨，本周+1.7%，三元PVDF报价75万元/吨，本周持平。**新能源：**白宫免除东南亚四国光伏进口关税2年；欧洲议会通过反强迫劳动海关措施决议，碳关税法案通过；国家发改委、能源局：进一步推动新型储能参与电力市场和调度运用；明确储能15种应用场景收益，《电力系统配置电化学储能电站规划导则》征求意见稿；国际能源署：预计2022年可再生能源新增装机将增长至3.2亿千瓦；硅料再度上涨逼近新高，光伏产业链下游将继续承压；生态环境部：取消光伏环评审批与污染物总量指标挂钩；美国一季度光伏装机3.9GW，同比-24%；法国：一季度部署484MW光伏发电容量；据SolarZoom，本周单晶硅料267元/kg，环比上涨0.75%；单晶硅片166/182/210mm报价5.75/6.87/9.15元/片，环比持平；单晶PERC166电池报价1.16元/W，环比持平；单晶PERC组件报价1.92元/W，环比持平；玻璃3.2mm/2.0mm报价28.5/21.92元/平，环比持平。风机本周招标1.1GW，其中海上1GW，为龙源江苏射阳海风项目。中标0.55GW，其中联合动力2个项目400MW，非最低价（2155元/kW、2652元/kW）：金风科技中标150MW，1896元/kW，最低价中标。**工控&电网：**国家电网出台八项举措稳经济，电网投资将超5000亿元。

公司层面：宁德时代：澄清公司期货投资损失、二号人物疯狂减持套现等不实传闻。亿纬锂能：1) 拟收购控股股东亿纬控股、实控人刘金成和骆轶红定向增资90亿元，发行价63.11元/股，发行1.42亿股，用于乘用车电锂离子电池、动力电池及补流；2) 拟投资30亿元于武汉建设亿纬锂能储能总部及储能技术研究院。天赐材料：拟2.5-5亿元回购，回购价格不超过50元/股，用于员工激励。中伟股份：定增不超过66.8亿元，其中46.8亿元用于印尼高冰镍6万金吨项目、贵州硫酸镍8万金吨项目、广西高冰镍8万金吨项目、贵州磷酸锂20万吨项目，剩余20亿元补流。科达利：1) 公开发行可转换公司债券申请获得证监会核准批复。2) 拟以自筹资金10亿元扩建江苏三期项目，达产后年产值预计20亿元，建设周期24个月。比亚迪：将回购价格上限由不超过300元/股调整为不超过400元/股。林洋能源：1) 确认中标STOEN智能电表招标项目，总金额1.68亿元。2) 在国网超高压中标2个标，约4.56亿元。炬华科技：1) 预中标国网共13个包，合计总数量124.59万只，约4.88亿元。2) 预中标国网2022年第一批共3个包，约1.07亿元。金博股份：1) 收到广汽埃安新车型零部件试制启动通知书，成为其定点供应商，开发和供应碳陶制动盘。2) 与神力科技签署《战略合作协议》。三一重能：IPO发行1.88亿股，占发行后总股本的16%，发行价29.80元/股，募资金额54.71亿元。壹能科技：登陆科创板；

投资策略：电动车方面，中汽协口径，5月国内销44.7万辆，环比+105%/50%，大超此前36-40万辆的预期，6月车企基本恢复满产，且政策刺激力度也加大，我们上修6月销量预期至52-55万辆，Q2的销量有望超125万辆，环比持平，全年预期上修至620万辆，增75%。欧洲5月已披露主流92国合计销量为15万辆，环比+2%/+20%，销量小幅回升，供应链均反馈海外恢复快，预计Q3将有明显回升，全年销量预计250万+，同增近20%。美国5月电动车销8.5万辆，环比+47%/-2%，供应链紧缺影响增速，全年预期110万辆+，同增70%。22年全球销量上修至980万辆，同增55%+。供应端看，6月锂电排产环比+510%，7月有望显著增长迎接旺季，Q2核心公司环比中枢+0.10%，全年仍多增60%预期，当前市场开始以同高景气估值仍低，继续强烈看好电动车板块超跌反转行情，看多动力电池和锂电材料各环节龙头。光伏来看，欧洲今年及中期需求有望超预期，美国白宫公布2年内全面征收光伏美国市场将大超预期，国内分布式需求延续火爆，风光大基地项目加快推进，预计2022年全球光伏装机240-250GW，近50%增长，上修23年光伏装机增速至40%，微观来看，Q2以来，硅料强势超预期，小涨超26万吨，组件排产5、6月环比小幅增长，组件龙头出货20-50%增长，继续看好硅料板块成长，重点看好组件、逆变器和金刚线环节龙头，也看好硅料等业绩超预期长期估值修复。工控景气度低位，但进口替代急速，国内龙头Q2订单依然强劲，看好龙头汇川。风电抢装后成本大幅下降进口平价时代陡降，陆风22年恢复增长，海风23年恢复增长，重点关注的零部件企业海外价格大幅上涨，关注塔筒龙头出口占比高，电网塔架建设稳中向好，重点关注的部件企业海外价格大幅

上涨，关注铜龙头出口机会。电网投资预计稳中有增，重点关注新型电力系统带动结构性机会。
重点推荐标的：宁德时代（动力电池全球龙头、优质客户，领先技术和成本优势）、亿纬锂能（动力电池全球全面上量盈利拐点、消费类动力电池稳增长）、**隆基绿能**（单晶硅片和组件全球龙头、新技术迭代期待）、**比亚迪**（电动车销量持续超预期，刀片电池外供放量）、**恩捷股份**（湿法隔膜全球龙头，盈利能力强且稳定）、**天赐材料**（电解液及六氟磷酸、新型锂盐领先）、**璞泰来**（负极全球龙头、隔膜盈利率龙头）、**汇川技术**（通用自动化 Alpha 明显、动力总成全面突破）、**美畅股份**（金刚石龙头企业，引领薄片化和细线化迭代）、**科达利**（结构件全球龙头，优质客户放量高增可期）、**中伟股份**（三元前驱体全球龙头、高镍镍项目投产在即）、**容百科技**（高镍正极龙头、产能释放高增可期）、**华友钴业**（聚能钴盐龙头、正极前驱体龙头）、**当升科技**（正极稳健龙头、盈利能力强估值低）、**晶澳科技**（一体化组件龙头、2022 年利润弹性可期）、**锦浪科技**（组串式逆变器龙头、业绩高增长）、**禾迈股份**（微型化龙头出货有望连续翻番、美国市场开始放量）、**合合光电**（210 组件龙头、户用系统爆发）、**宏发股份**（新老继电器全球龙头、2021 年超市市场预期）、**天奈科技**（碳纳米管导电剂龙头，进入上量阶段）、**三花智控**（热管理全球龙头、稳健增长低估值）、**德方纳米**（铁锂需求超市场预期、盈利超预期）、**通威股份**（硅料和 PERC 电池龙头、盈利超市场预期）、**晶科能源**（一体化组件龙头、Topcon 技术领先）、**派能科技**（户用储能龙头、连续翻番稳增长）、**新宙邦**（电解液及氟化工齐头并进、估值低）、**阳光电源**（逆变器全球龙头、储能前瞻布局）、**国瓷德成**（分布式逆变器高增长，储能业务发力）、**福斯特**（EVA 和 POE 龙头、感光干膜上量）、**东方电缆**（海缆壁垒高格局好，龙头主业纯粹）、**新强联**（领军人主轴承国产替代）、**大金重工**（自有优质码头出口优势显著）、**贝特瑞**、**嘉元科技**、**星源材质**、**天顺风能**、**恩惠电气**、**国电南瑞**、**诺德股份**、**福莱特**、**大全能源**、**九号公司**、**雷赛智能**、**安旭股份**、**金风科技**、**中信博**。建议关注：**赣锋锂业**、**天齐锂业**、**欣旺达**、**禾川科技**、**中科电气**、**日月股份**、**海力风电**、**金鹰股份**、**中环股份**等。

■ **风险提示:** 投资增速下滑, 政策不及市场预期, 价格竞争超市场预期

行业走势



相关研究

《群雄逐鹿，千亿电驱动市场谁主沉浮》

2022-06-08

《电动车 5 月销量超预期，新能源政策密集出台》

2022-06-05

《战争持续冲击供应链，欧洲电动车销量承压》

2022-05-31

表1: 公司估值

代码	公司	总市值 (亿元)	收盘价 (元)	EPS (元/股)			PE			投资评级
				2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E	
300750.SZ	宁德时代	10582	454.00	6.83	10.44	17.19	66	43	26	买入
300014.SZ	亿纬锂能	1831	96.45	1.53	1.69	3.18	63	57	30	买入
601012.SH	隆基绿能	4627	61.06	1.68	2.50	3.26	36	24	19	买入
002594.SZ	比亚迪	9284	348.80	1.05	3.11	4.85	332	112	72	买入
002812.SZ	恩捷股份	2062	231.10	3.05	5.62	8.00	76	41	29	买入
002709.SZ	天赐材料	897	46.60	2.29	5.81	7.57	20	8	6	买入
603659.SH	璞泰来	984	70.77	2.52	4.47	6.49	28	16	11	买入
300124.SZ	汇川技术	1714	65.01	1.36	1.63	2.13	48	40	31	买入
300861.SZ	美畅股份	358	89.49	1.91	3.25	4.64	47	28	19	买入
002850.SZ	科达利	352	150.94	2.33	4.53	7.11	65	33	21	买入
300919.SZ	中伟股份	787	129.05	1.54	2.95	5.50	84	44	23	买入
688005.SH	容百科技	470	104.83	2.03	4.03	6.30	52	26	17	买入
603799.SH	华友钴业	1297	81.70	3.19	4.69	6.13	26	17	13	买入
300073.SZ	当升科技	403	79.61	2.15	3.31	4.54	37	24	18	买入
002459.SZ	晶澳科技	1682	100.44	1.27	2.83	3.81	79	35	26	买入
300763.SZ	锦浪科技	610	164.38	1.91	4.24	6.68	86	39	25	买入
688032.SH	禾迈股份	367	655.00	5.04	12.09	23.40	130	54	28	买入
688599.SH	天合光能	1359	62.70	0.83	1.76	2.38	76	36	26	买入
600885.SH	宏发股份	402	53.94	1.43	1.82	2.42	38	30	22	买入
688116.SH	天奈科技	337	145.00	1.27	2.90	4.68	114	50	31	买入
002050.SZ	三花智控	724	20.15	0.47	0.65	0.84	43	31	24	买入
300769.SZ	德方纳米	572	355.06	8.97	22.63	28.68	40	16	12	买入
600438.SH	通威股份	2410	53.53	1.82	3.45	2.79	29	16	19	买入
688223.SH	晶科能源	1581	15.81	0.11	0.27	0.48	144	59	33	买入
688063.SH	派能科技	334	215.62	2.04	4.23	7.77	106	51	28	买入
300037.SZ	新宙邦	331	44.60	3.17	4.82	6.39	14	9	7	买入
300274.SZ	阳光电源	1382	93.05	1.07	2.11	3.05	87	44	31	买入
688390.SH	固德威	268	304.49	3.18	4.78	7.52	96	64	40	买入
603806.SH	福斯特	1017	76.34	2.31	2.88	3.75	33	27	20	买入
603606.SH	东方电缆	399	58.00	1.73	2.03	2.82	34	29	21	买入
300850.SZ	新强联	289	87.53	2.65	3.52	4.66	33	25	19	买入
002487.SZ	大金重工	178	31.99	1.04	1.44	2.20	31	22	15	买入
002460.SZ	赣锋锂业	1786	131.48	3.64	7.98	9.88	36	16	13	无
002466.SZ	天齐锂业	1647	111.52	1.41	7.71	8.70	79	14	13	无

数据来源: Wind, 东吴证券研究所, 截至 6 月 10 日股价, 赣锋锂业、天齐锂业来自 wind 一致预期

一、电动车板块：

- **5月国内销量大超预期，上修6月及全年预期。**中汽协口径，5月电动车产销46.6万/44.7万辆，同比114%/105%，环比50%/50%，远超此前35~40万辆预期。乘联会口径，5月电动乘用车批发42万辆，同环比+112%/50%，零售36万辆，同环比+91%/27%。5月主流车企销量亮眼，特斯拉触底反弹。自主品牌中，比亚迪销11.5万辆，同环比+263%/8%、上通五菱销3.73万辆，同环比+34%/24%、广汽Aion销2.11万辆，同环比+150%/106%；新势力中，理想1.15万辆，同环比+166%/176%；小鹏1.01万辆，同环比+78%/12%；蔚来0.7万辆，同环比+5%/38%；零跑1.01万辆，同环比+215%/11%；哪吒1.1万辆，同环比+144%/25%；极氪0.43万辆，环比+103%；鸿蒙（问界M5）0.5万辆，环比+54%；特斯拉触底反弹，5月销量3.2万辆，同环比-4%/2027%。6月车企基本恢复满产，且各地方政府政策刺激力度加大，我们上修6月销量预期至52~55万辆，Q2销量有望超125万辆，环比持平。随着比亚迪护卫舰07、理想L9、小鹏g9、蔚来et5等新车型陆续上市，H2销量预计环增50%+，全年销量预期上修至620万辆+，增75%+。

图1：已披露车企销量情况（辆）

	202110	202111	202112	202201	202202	202203	202204	202205	同比	环比
蔚来汽车	3667	10878	10489	9652	6131.00	9985.00	5074.00	7024.00	5%	38%
理想汽车	7649	13485	14087	12268	8414	11034	4167	11496	166%	176%
小鹏汽车	10138	15613	16000	12922	6225	15414	9002	10125	78%	12%
比亚迪	80003	90121	92823	92926	87473	104878	106042	114943	263%	8%
广汽埃安	13189	14566	16675	16031	8526	20317	10212	21056	150%	106%
哪吒汽车	8107	10013	10127	11009	7117	12026	8813	11009	144%	25%
零跑汽车	3654	5628	7807	8085	3435	10059	9087	10069	215%	11%
极氪				3530	2916	1795	2137	4330		103%
问界						3045	3245	5006		54%
合计	126407	160304	168008	166423	130237	185508	157779	195058	202%	24%

数据来源：各公司官网，东吴证券研究所

- **欧洲5月销量小幅回升，预计Q3供应链紧缺环节，增速有望恢复。**5月欧洲已披露主流九国合计销量为15万辆，同环比+2%/+20%，乘用车注册64.1万辆，同环比-7%/+24%，电动车渗透率19.6%，同环比+2.1/-0.1pct。其中，德国5月电动车注册5.2万辆，同比-3%，环比+19%，其中纯电注册2.9万辆，插混注册2.3万辆，电动车渗透率25.3%，同环比+1.9/+1pct。法国5月电动车注册2.7万辆，同比+9%，环比+16%，其中纯电注册1.1万辆，插混注册1.5万辆，电动车渗透率17.0%，同环比-0.3/-4.1pct。意大利5月电动车注册1.2万辆，同环比-7%/+39%，其中纯电注册4489辆，插混注册7476辆，电动车渗透率9.7%，同环比+0.7/+1.0pct。挪威5月电动车注册9820辆，同比-16%，环比+20%，其中纯电注册8445辆，插混注册1375辆，电动车渗透率85.1%，同环比+1.8/+0.9pct。瑞典5月电动车注册1.3万辆，同比+32%，环比+18%，其中纯电注册6372万辆，插混注册6136辆，电动车渗透率47.4%，同环比+8.4/-0.8pct。受俄乌战争影响，欧洲电动车供应链紧缺，导致近几个月销量增速较弱，我们预计Q3有望恢复，全年销量有望达到250万辆，同比增18%。

图2: 欧美电动车月度交付量 (辆)

		年初至今	202205	202204	202203	202202	202105
美国	纯电	310,578	68,948	68,882	66,503	56,379	44,638
	yoy	79%	54%	130%	75%	81%	325%
	插电	75,698	15,957	17,439	16,484	13,197	13,125
	电动车	386,276	84,905	86,321	82,987	69,576	57,763
	yoy	73%	47%	109%	66%	78%	305%
	mom	-	-2%	4%	19%	11%	40%
	乘用车	5,828,780	1,115,810	1,291,801	1,294,984	1,090,927	1,586,809
	yoy	-17%	-30%	-18%	-19%	-9%	43%
欧洲	渗透率	6.6%	7.6%	6.7%	6.4%	6.4%	3.6%
	纯电	419,761	81,176	68,506	130,326	73,359	73,679
	yoy	35%	10%	7%	43%	71%	277%
	插电	309,222	69,046	56,890	75,421	54,605	74,217
	电动车	728,983	150,222	125,396	205,747	127,964	147,896
	yoy	10%	2%	-5%	7%	33%	293%
	mom	-	20%	-39%	61%	7%	12%
	欧洲全口径	685,015	-	148,492	239,689	153,129	170,938
德国	主流九国占比	84%	-	84%	86%	84%	87%
	乘用车	3,538,039	765,854	637,409	895,466	620,904	845,254
	yoy	-12%	-9%	-21%	-20%	-3%	83%
	主流渗透率	20.6%	19.6%	19.7%	23.0%	20.6%	17.5%
	纯电	135,017	29,170	22,175	34,474	28,306	26,786
	插电	112,674	23,206	21,697	27,288	21,583	27,222
	电动车	247,691	52,376	43,872	61,762	49,889	54,008
	yoy	0%	-3%	-14%	-6%	24%	338%
英国	mom	-	19%	-29%	24%	25%	6%
	乘用车	1,013,417	207,199	180,264	241,330	200,512	230,635
	yoy	-9%	-10%	-22%	-17%	3%	37%
	mom	-	15%	-25%	20%	9%	0%
	渗透率	24.4%	25.3%	24.3%	25.6%	24.9%	23.4%
	纯电	92,512	15,448	12,899	39,315	10,417	13,120
	插电	43,549	7,339	6,449	16,037	4,677	9,855
	电动车	136,061	22,787	19,348	55,352	15,094	22,975
法国	yoy	36%	-1%	3%	41%	127%	607%
	mom	-	18%	-65%	267%	-36%	23%
	乘用车	661,121	124,394	119,167	243,479	58,994	156,737
	yoy	-9%	-21%	-16%	-14%	15%	674%
	mom	-	4%	-51%	313%	-49%	11%
	渗透率	20.6%	18.3%	16.2%	22.7%	25.6%	14.7%
	纯电	71,444	15,246	12,692	19,835	13,454	11,555
	插电	50,846	11,302	10,234	11,690	9,686	12,858
意大利	电动车	122,290	26,548	22,926	31,525	23,140	24,413
	yoy	14%	9%	10%	7%	32%	240%
	mom	-	16%	-27%	36%	27%	17%
	乘用车	629,836	155,752	108,723	147,078	115,384	140,892
	yoy	-13%	11%	-23%	-19%	-13%	46%
	mom	-	43%	-26%	27%	12%	0%
	渗透率	19.4%	17.0%	21.1%	21.4%	20.1%	17.3%
	纯电	18,883	4,489	3,050	4,511	3,175	5,172
	插电	30,045	7,476	5,552	6,083	5,473	7,747
	电动车	48,928	11,965	8,602	10,594	8,648	12,919
	yoy	-10%	-7%	-25%	-30%	3%	332%
	mom	-	39%	-19%	23%	-5%	12%
	乘用车	564,240	122,761	98,675	121,278	112,518	143,970
	yoy	-24%	-15%	-33%	-29%	-22%	43%
	mom	-	24%	-19%	8%	3%	-2%
	渗透率	8.7%	9.7%	8.7%	8.7%	7.7%	9.0%

数据来源: 各国汽车工业协会官网, 东吴证券研究所

- 美国5月电动车销量环比平稳, 零部件供应紧缺略有影响增速。5月电动车注册8.5万辆, 同比+47%, 环比-2%, 其中纯电注册6.9万辆, 插混注册1.6万辆, 同比增速有所放缓, 主要受芯片等供应链紧缺影响。乘用车注册111.6万辆, 同比-30%, 环比-14%, 电动车渗透率7.6%, 环比+0.9pct。我们预计美国后续相关配套政策有望加速推出, 2021-2025年高速增长开启。政策支持叠加新车型投放周期, 我们预计美国全年110-130万辆, 同增70-100%, 2021-2025年复合增速有望超过60% (此前市场预期增速30%+), 到2025年销量超过500万辆, 渗透率达到25%。对应动力电池需求从20gwh增加至180gwh。
- 6月产业链排产环比提升, 预计7月再上台阶, 全年预计仍可维持高增长。4月受疫情影响, 行业排产有所下修, 龙头电池企业减产20%左右, 材料公司排产分化, 排产环比-20~0%, 增速略平淡。但随着4

月底车企复工复产，5月排产开始逐步恢复，5月中旬厂商排产逐步恢复正常，5月排产环比增0~10%，6月进一步提升5~10%，7月排产有望上台阶，完全恢复正常。Q2整体行业排产增速中枢下修至0~10%，但随着旺季来临，预计Q3行业排产环比提升30%+，Q4进一步提升，全年依然可维持60~100%的高增长。

- **动力电池 Q2 盈利拐点明确，强烈看好电池板块；中游材料盈利趋势开始分化，但景气度回升明显。**成本端，高点基本已过，碳酸锂价格回落至45万元/吨，虽下半年有回升趋势，但预计涨幅有限；钴、镍已小幅回落。价格端，龙头厂商涨价陆续落地，Q2开始与金属价格联动定价，涨幅可达15-30%，二线电池厂Q1已调价10-20%，Q2预计将继续调涨10-30%，可覆盖绝大部分年初以来成本上涨。因此，我们认为Q1为电池盈利低点，Q2盈利将明显修复，由于涨价执行滞后性，预计Q3均价进一步提升，叠加规模效应，2H22-2023年盈利水平将逐季恢复。中游材料，盈利趋势有所分化，前驱体受益于一体化提升盈利有望回升；隔膜、结构件、导电剂基本维持稳定；负极Q2受原材料涨价影响，盈利水平小幅回落，预计Q3将回升；电解液六氟价格已回落至合理水平，预计将在20-25万/吨震荡，与大厂长单一致，龙头盈利趋稳；正极部分厂商Q2仍受益于一定的低价碳酸锂库存，因此盈利水平虽有下降，但仍可维持较高水平，加工费方面，三元正极年初已下调5~10%，铁锂近期有小幅下降趋势，但幅度有限；铜箔Q2加工费下降2000-3000元/吨，Q3需求恢复，加工费基本可维持稳定。
- **投资建议：**继续强烈看好电动车板块，第一条主线首推Q2盈利拐点叠加储能加持的电池，龙头宁德、亿纬、比亚迪，关注派能科技、欣旺达、蔚蓝锂芯；第二条为持续紧缺、盈利稳定的龙头：隔膜（恩捷、星源）、负极（璞泰来、杉杉、贝特瑞，关注中科）、前驱体（中伟）、结构件（科达利）、添加剂（天奈）；第三条为盈利下行但估值底部的电解液（天赐、新宙邦），三元（容百、华友、当升）、铁锂（德方）、铜箔（嘉元、诺德）；第四为价格维持高位低估值的锂（关注赣锋、天齐等）。

二、风光新能源板块：

光伏

硅料

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

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

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 大尺寸产线通过转换夹具切换成 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。

展望后市，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

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、实际成交尚未落地，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。

风电

根据中电联统计，2022 年 1-4 月风电新增装机 9.58GW，同比+45%；4 月风电新增 1.68GW，同比+25%。1-4 月风电利用小时数 778 小时，比上年同期减少 45 小时。2021 年陆上风电招标价格大幅下降，公开招标量超 60GW，22 年通过大机型降本增效开启平价新周期。国内海上风电 21 年并网 16.9GW，超越英国跃居全球第一，22 年平价过渡期，招标重启，平价项目涌现，看好 23-25 年海风高成长性。

截至 2022 年 6 月 10 日，国内风机公开招标 42.57GW（陆上 36.97GW、海上 5.6GW），开标 37.43GW（陆上 33.36GW、海上 4.08GW）。上周（6 月 4 日-6 月 10 日）招标 1.1GW，其中陆上 0.1GW，为国电电力甘肃新能源定西岷县集中式 100MW 项目；海上 1GW，为龙源电力江苏龙源射阳 100 万千瓦海上风电项目。上周开标/中标 0.75GW，全部为陆上。其中，华润 2 个项目合 200MW 开标，报价含塔筒。1) 华润清远连州福山风电场扩建 100MW，哈电风能报最低价 2140 元/kW；2) 华润电力梧州藤县同心 100MW，明阳智能报最低价 2250 元/kW。国家能源集团 3 个项目合 550MW 中标，均不含塔筒。1) 联合动力中标 400MW，非最低价中标：其中藤县大黎一期 200MW 报 2155 元/kW，望奎妙香山 200MW 报 2652 元/kW；2) 金风科技中标 150MW，藤县东黎（陆贝二期）150MW 报 1896 元/kW，为最低价中标。

三、工控和电力设备板块观点：2022 年 5 月制造业 PMI 49.6，前值 47.4，环比+2.2pct，疫情后开始恢复：其中大型企业 PMI 51.0（环比+2.9pct）、中型企业 49.4（环比+1.9pct）、小型企业 46.7（环比+1.1pct）；2022 年 4 月工业增加值同比-4.6%；2022 年 4 月制造业固定资产投资完成额累计同比+12.2%。2022 年 1-4 月电网投资 893 亿元，同比+4.7%，1-4 月新增 220kV 以上变电设备容量 6964 万千伏安，同比-1.7%。2022 年国网两会发布，2022 年将投资 5012 亿元，同比+6%。

- 5月制造业数据回暖，2022年5月官方PMI为49.6，环比+2.2pct，其中大/中/小型企业PMI分别为51.0/49.4/46.7，环比+2.9pct/+1.9pct/+1.1pct，后续持续关注PMI指数情况。2022年4月制造业固定资产投资完成额累计同增12.2%；2022年4月制造业规模以上工业增加值同比-4.6%。
- 景气度方面：短期持续跟踪中游制造业的资本开支情况，在经济持续复苏之后，若制造业产能扩张进一步加大对工控设备的需求。
- 2022年5月官方PMI为49.6，环比+2.2pct，其中大/中/小型企业PMI分别为51.0/49.4/46.7，环比+2.9pct/+1.9pct/+1.1pct，制造业景气度环比回暖。
 - 2022年4月工业增加值增速环比有所下降：2022年4月制造业规模以上工业增加值同比-4.6%，环比-9.0pct。
 - 2022年4月制造业固定资产投资增速环比有所下降：2022年4月制造业固定资产投资完成额累计同比+12.2%，环比-3.4pct。
 - 2022年4月机器人、机床承压：2022年4月工业机器人产量同比-8.4%；4月金属切削机床产量同比-19.0%，4月金属成形机床产量同比+58.3%。
 - 2022年5月PMI为49.6、环比+2.2pct，2022年4月制造业固定资产投资完成额累计同增12.2%；2022年4月制造业规模以上工业增加值同比-4.6%。2022年5月官方PMI为49.6，环比+2.2pct，其中大/中/小型企业PMI分别为51.0/49.4/46.7，环比+2.9pct/+1.9pct/+1.1pct，后续持续关注PMI指数情况。

图3：季度工控市场规模增速

	19Q2	19Q3	19Q4	20Q1	20Q2	20Q3	20Q4	21Q1	21Q2	21Q3	21Q4	22Q1
季度自动化市场营收（亿元）	638.8	630.0	594.8	532.8	672.2	674.4	622.7	753.4	775.8	730.3	663.3	810.4
季度自动化市场增速	-9.1%	-1.6%	5.5%	-13.9%	5.2%	7.0%	4.7%	41.4%	15.4%	8.3%	6.5%	7.6%
其中：季度OEM市场增速	-14.5%	-2.4%	15.2%	-4.0%	14.9%	12.1%	16.2%	53.4%	28.1%	21.2%	11.5%	4.5%
季度项目型市场增速	-5.8%	-1.2%	1.0%	-19.0%	-0.2%	4.5%	-1.6%	34.0%	7.2%	1.5%	3.4%	9.7%

数据来源：睿工业，东吴证券研究所

图4：龙头公司经营跟踪（亿元）

产品类型		伺服						低压变频器				中大PLC	
厂商		安川		松下		台达		ABB		安川		施耐德	
销售/订单		销售	GR	销售	GR	销售	GR	销售	GR	销售	GR	订单	GR
2020Q1	1月	1.3	0%	0.75	7%	0.89	-17%	2.13	-20%	0.5	-17%		
	2月	0.75	7%	0.71	-13%	0.36	4%	1.57	-77%	0.22	-51%	0.35	-20%
	3月	1.6	-6%	1.3	20%	1.05	-2%	2.79	4%	0.7	0%	0.28	-54%
2020Q2	4月	2.65	33%	2.16	21%	1.59	38%	4.14	51%	0.9	0%	0.4	17%
	5月	2.4	17%	2.01	16%	1.63	40%	3.52	77%	1	11%	0.7	18%
	6月	2	54%	1.78	6%	1.66	38%	2.37	-18%	0.9	-10%	0.6	10%
2020Q3	7月	1.5	15%	1.8	52%	1.25	55%	3.5	9%	0.8	14%	0.7	14%
	8月	1.5	15%	1.34	26%	1.44	135%	3.1	12%	0.75	-6%	0.6	8%
	9月	1.4	0%	0.99	-24%	1.5	18%	2.8	13%	0.78	3%	0.8	10%
2020Q4	10月	1.52	17%	1.8	203%	1.27	11%	2.7	10%	0.75	7%	0.7	9%
	11月	1.9	36%	1.4	10%	1.45	24%	2.6	8%	0.82	17%	0.8	12%
	12月	2.5	56%	1.6	-5%	1.1	1%	2.5	25%	0.98	23%	0.85	11%
2021Q1	1月	2.8	115%	1.86	107%	2.01	126%	2.8	31%	1	100%	0.98	15%
	2月	1.4	87%	1.1	55%	1.2	233%	3.1	97%	0.38	73%	0.6	71%
	3月	3.5	119%	1.5	15%	1.61	53%	4.1	47%	1	43%	0.32	14%
2021Q2	4月	3.1	17%	2.86	32%	2.03	28%	5.4	30%	1.2	33%	0.5	25%
	5月	2.8	17%	2.43	21%	2.03	20%	4.42	26%	1.1	10%	0.8	14%
	6月	2.4	20%	2.1	18%	1.99	20%	1.7	-28%	1.1	22%	0.67	12%
2021Q3	7月	1.9	27%	2.1	17%	1.74	39%	3.3	-6%	1.1	38%	0.72	3%
	8月	1.7	13%	1.55	16%	1.61	12%	2.9	-6%	1	33%	0.62	6%
	9月	2.1	50%	2.34	136%	1.5	0%	2.7	-4%	0.98	26%	0.8	0%
2021Q4	10月	1.9	25%	1.66	-8%	1.37	8%	2.6	-4%	0.63	-16%	0.65	-7%
	11月	2.1	11%	1.71	22%	1.45	0%	2.5	-4%	0.96	17%	0.8	0%
	12月	2.1	-16%	1.68	5%	1.2	9%	2.38	-5%	1	2%	0.9	6%
2022Q1	1月	2	-29%	1.01	-45%	1.65	-18%	2.8	0%	0.8	-20%	1.06	8%
	2月	1.6	14%	1.22	11%	1.19	-1%	5	61%	0.47	24%	0.7	17%
	3月	1.7	-51%	1.3	-13%	1.32	-18%	3.9	-5%	0.86	-14%	0.4	25%
2022Q2	4月	1.3	-58%	1.8	-37%	1.52	-25%	3.9	-28%	0	-100%	0.45	-10%
	5月	2.1	-25%	1.8	-26%	1.49	-27%	3.9	-5%	0.5	-55%	0.75	-6%

数据来源：睿工业，东吴证券研究所

■ 特高压推进节奏：

- 双碳战略下、“十四五”期间国网将继续推动特高压建设，2021年3月国网发布碳达峰碳中和行动方案，国家电网新增的跨区输电通道将以输送清洁能源为主，将规划建成7回特高压直流，新增输电能力5600万千瓦。到2025年，国家电网经营区跨省跨区输电能力达到3.0亿千瓦，输送清洁能源占比达到50%。
- 特高压投资重启后到2021年8月初已有青海-河南、张北-雄安、陕北-湖北、雅中-江西及南网的云贵互联互通工程等项目获核准，项目核准后已经悉数开始招标。
- 2018年，蒙西-晋中、青海-河南、张北-雄安“一直两交”三条线路陆续得到核准，2019年上半年驻马店-南阳、陕北-武汉、雅中-江西“两直一交”三条陆续得到核准，2019年下半年相对空白。
- 2020年3月国网下发《2020年重点电网项目前期工作计划》，推进5交、2直、13项其他重点项目核准开工，总计动态投资1073亿元，其中特高压交流339亿元、直流577亿元、其他项目137亿元，并新增3条直流项目进行预可研。
- 2020年4月2日，国家电网召开“新基建”工作领导小组第一次会议，确保年内建成“3交1直”工程。
- 2020年11月4日，发改委核准白鹤滩-江苏±800kV特高压直流输电工程送受端换流站及重庆、江苏境内输电线路项目。
- 后续关注未核准项目的核准开工情况，特高压交直流企业国电南瑞、平高电气、许继电气、特变电工、中国

西电等有望受益。

图5：特高压线路推进节奏

类型	特高压项目简称	项目所属	项目进度	核准时间	投运时间	投资额(亿元)
交流	张北-雄安	本轮1809	已投产	2019年3月	2020年8月	59
	驻马店-南阳	本轮1809	已投产	2019年3月	2020年7月	51
	南阳-荆门-长沙	本轮1809	待核准	-	-	104
	驻马店-武汉	本轮1809	待核准	-	-	55
	南昌-武汉	本轮1809	待核准	-	-	69
	南昌-长沙	本轮1809	待核准	争取20年内	预计2022年	72
	荆门-武汉	本轮1809	待核准	争取20年内	预计2022年	69
直流	青海-河南	本轮1809	建设中	2018年11月	预计2020年12月	268
	雅中-江西	本轮1809	建设中	2019年9月	预计2021年6月	331
	陕西-湖北	本轮1809	建设中	2020年2月	预计2021年9月	185
	白鹤滩-江苏	本轮1809	已核准	2020年11月	预计2022年	507
	白鹤滩-浙江	本轮1809	待核准	-	-	270
	金上水电外送工程	20年追加	预可研	-	-	-
	陇东-山东工程	20年追加	预可研	-	-	-
	哈密-重庆工程	20年追加	预可研	-	-	-

数据来源：国家电网，东吴证券研究所

四、关注组合和风险提示：

- **关注组合：****电动车：**宁德时代、亿纬锂能、恩捷股份、科达利、德方纳米、容百科技、天赐材料、璞泰来、新宙邦、中伟股份、天奈科技、华友钴业、赣锋锂业、天齐锂业、宏发股份、汇川技术、比亚迪、星源材质、诺德股份；**光伏：**隆基股份、阳光电源、通威股份、锦浪科技、固德威、中信博、晶澳科技、爱旭股份、福莱特、捷佳伟创、林洋能源；**工控及工业 4.0：**汇川技术、宏发股份、麦格米特、正泰电器、信捷电气；**电力物联网：**国电南瑞、国网信通、炬华科技、新联电子、智光电气；**风电：**东方电缆、新强联、大金重工、金雷股份、日月股份、天顺风能、恒润股份、海力风电、金风科技、明阳智能；**特高压：**平高电气、许继电气、思源电气。
- **风险提示：**投资增速下滑，政策不达市场预期，价格竞争超市场预期。

内容目录

1. 行情回顾	13
2. 分行业跟踪	17
2.1. 国内电池市场需求和价格观察.....	17
2.2. 新能源行业跟踪.....	21
2.2.1. 国内需求跟踪.....	21
2.2.2. 国际价格跟踪.....	22
2.2.3. 国内价格跟踪.....	23
2.3. 工控和电力设备行业跟踪.....	28
2.3.1. 电力设备价格跟踪.....	31
3. 动态跟踪	32
3.1. 本周行业动态.....	32
3.1.1. 新能源汽车及锂电池.....	32
3.1.2. 新能源.....	34
3.2. 公司动态.....	37
4. 风险提示	43

图表目录

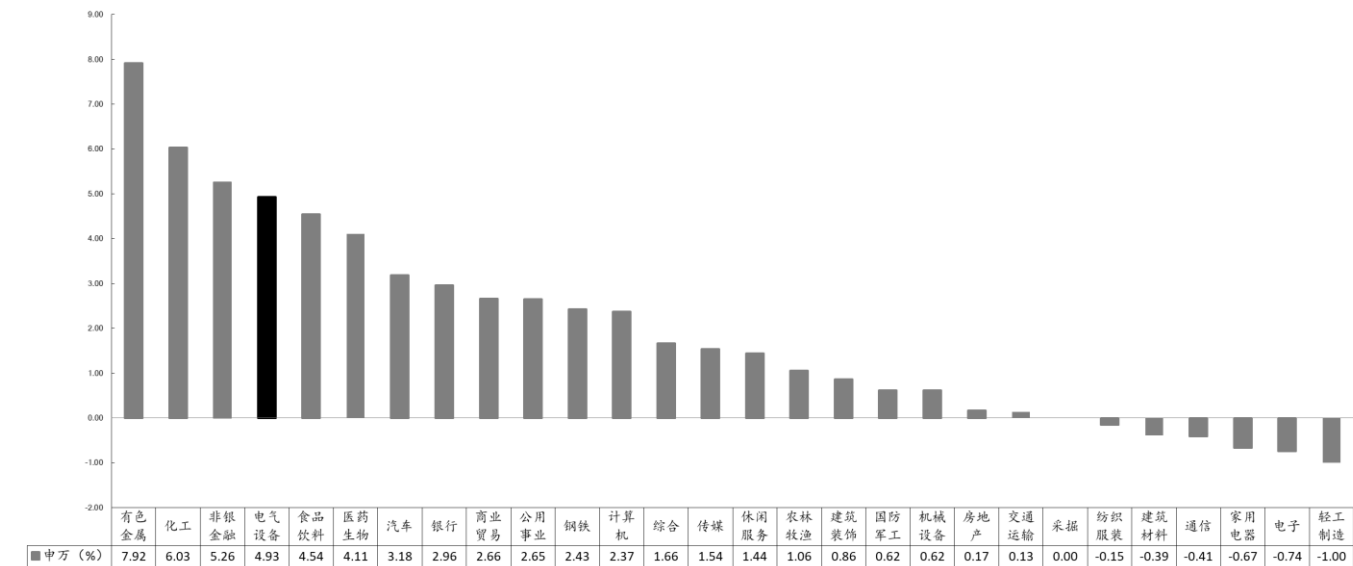
图 1:	已披露车企销量情况 (辆)	3
图 2:	欧美电动车月度交付量 (辆)	4
图 3:	季度工控市场规模增速	7
图 4:	龙头公司经营跟踪 (亿元)	7
图 5:	特高压线路推进节奏	9
图 6:	本周申万行业指数涨跌幅比较 (%)	13
图 7:	细分子行业涨跌幅 (% ,截至 6 月 10 日股价)	13
图 8:	本周涨跌幅前五的股票 (%)	14
图 9:	本周分板块北向资金净流入 (百万元)	14
图 10:	本周相关公司北向资金净流入 (百万元)	15
图 11:	MSCI 后标的北向资金流向 (百万元)	15
图 12:	本周外资持仓变化前五的股票 (pct)	16
图 13:	外资持仓占自由流通股比例 (所有数据单位皆为%, 截至 6 月 10 日)	16
图 14:	本周全市场外资净买入排名	17
图 15:	部分电芯价格走势 (左轴-元/kWh、右轴-元/支)	19
图 16:	部分电池正极材料价格走势 (万元/吨)	19
图 17:	电池负极材料价格走势 (万元/吨)	19
图 18:	部分隔膜价格走势 (元/平方米)	19
图 19:	部分电解液材料价格走势 (万元/吨)	19
图 20:	前驱体价格走势 (万元/吨)	19
图 21:	锂价格走势 (万元/吨)	20
图 22:	钴价格走势 (万元/吨)	20
图 23:	锂电材料价格情况	20
图 24:	国家能源局光伏月度并网容量(GW)	22
图 25:	国家能源局风电月度并网容量(GW)	22
图 26:	海外多晶硅及硅片价格走势	23
图 27:	海外电池组及组件价格走势	23
图 28:	多晶硅价格走势 (元/kg)	25
图 29:	硅片价格走势 (元/片)	25
图 30:	电池片价格走势 (元/W)	25
图 31:	组件价格走势 (元/W)	25
图 32:	多晶硅价格走势 (美元/kg)	26
图 33:	硅片价格走势 (美元/片)	26
图 34:	电池片价格走势 (美元/W)	26
图 35:	组件价格走势 (美元/W)	26
图 36:	光伏产品价格情况 (硅料: 元/kg, 硅片: 元/片, 电池、组件: 元/W)	27
图 37:	月度组件出口金额及同比增速	27
图 38:	月度逆变器出口金额及同比增速	27
图 39:	江苏省逆变器出口	28
图 40:	安徽省逆变器出口	28
图 41:	浙江省逆变器出口	28
图 42:	广东省逆变器出口	28

图 43:	季度工控市场规模增速 (%)	29
图 44:	电网基本建设投资完成累计 (左轴: 累计值-亿元; 右轴: 累计同比-%)	30
图 45:	新增 220kV 及以上变电容量累计 (左轴: 累计值-万千伏安; 右轴: 累计同比-%)	30
图 46:	制造业固定资产投资累计同比 (%) (左轴: 累计值-亿元; 右轴: 累计同比-%)	30
图 47:	PMI 走势	30
图 48:	机床产量数据 (%)	31
图 49:	取向、无取向硅钢价格走势 (元/吨)	31
图 50:	白银价格走势 (美元/盎司)	31
图 51:	铜价格走势 (美元/吨)	32
图 52:	铝价格走势 (美元/吨)	32
图 53:	本周重要公告汇总	38
图 54:	交易异动	40
图 55:	大宗交易记录	40

1. 行情回顾

电气设备 10661 上涨 4.93%，表现强于大盘。沪指 3285 点，上涨 89 点，上涨 2.8%，成交 24805 亿元；深成指 12035 点，上涨 407 点，上涨 3.5%，成交 27986 亿元；创业板 2556 点，上涨 98 点，上涨 4%，成交 9067 亿元；电气设备 10661 上涨 4.93%，表现强于大盘。

图6：本周申万行业指数涨跌幅比较（%）



数据来源：wind，东吴证券研究所

图7：细分子行业涨跌幅（%,截至 6 月 10 日股价）

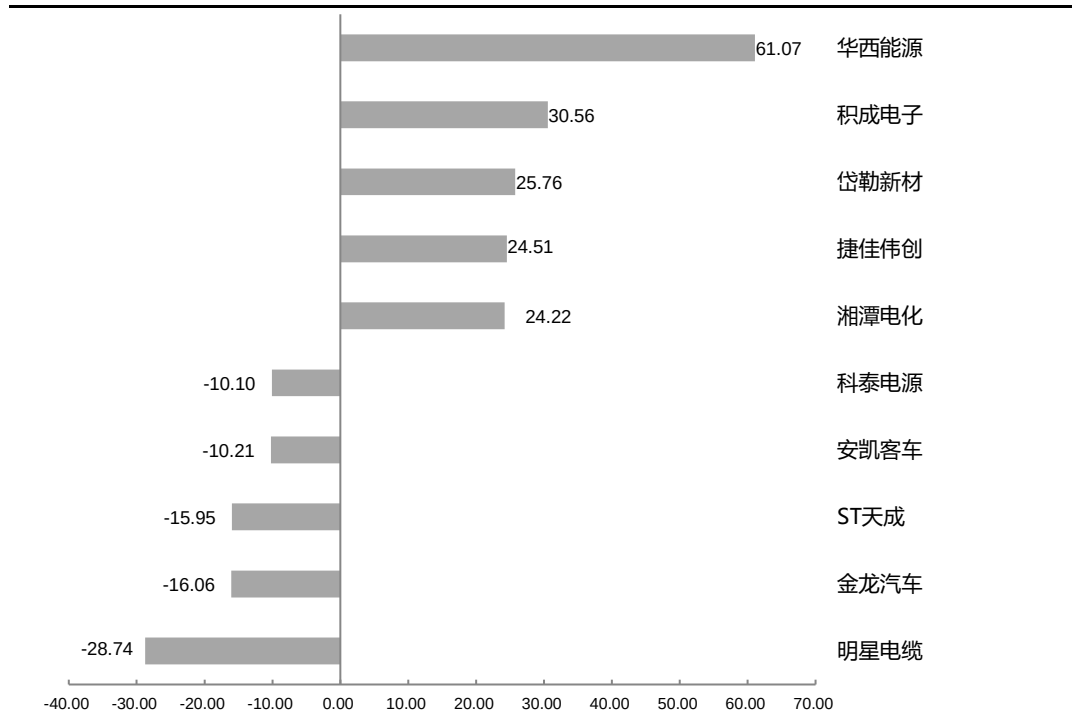
板块	收盘价 (点)	至今涨跌幅 (%)							
		本周	2022 年 初	2021 年 初	2020 年 初	2019 年 初	2018 年 初	2017 年 初	2016 年 初
光伏	18167.60	6.98	-7.37	40.47	285.30	427.87	234.87	287.35	243.22
锂电池	9028.96	6.13	-16.47	54.17	141.58	212.71	92.66	111.47	105.81
新能源汽车	3589.09	3.39	-12.50	24.88	103.92	118.89	29.95	14.12	3.53
发电设备	8678.85	2.96	-24.53	23.59	110.67	153.92	38.96	32.02	4.73
发电及电网	2763.55	2.11	-7.34	21.09	25.96	38.51	21.60	15.69	-3.53
核电	1832.95	1.39	-19.40	29.25	56.77	108.95	33.38	1.14	-17.47
工控自动化	13590.35	0.00	0.00	18.28	182.69	281.26	143.52	121.63	68.15
风电	3887.70	-0.22	-20.14	16.49	63.98	111.97	18.68	21.68	-7.15
电气设备	10660.60	4.93	-14.97	25.73	144.82	204.49	98.09	81.33	50.17
上证指数	3284.83	2.80	-9.75	-5.42	7.70	31.71	-0.68	5.84	-7.19
深圳成分指数	12035.15	3.50	-19.00	-16.83	15.38	66.24	9.01	18.26	-4.97
创业板指数	2556.47	4.00	-23.06	-13.81	42.17	104.43	45.86	30.30	-5.81

数据来源：wind，东吴证券研究所

本周股票涨跌幅

涨幅前五为华西能源、积成电子、岱勒新材、捷佳伟创、湘潭电化；跌幅前五为明星电缆、金龙汽车、ST天成、安凯客车、科泰电源。

图8: 本周涨跌幅前五的股票 (%)

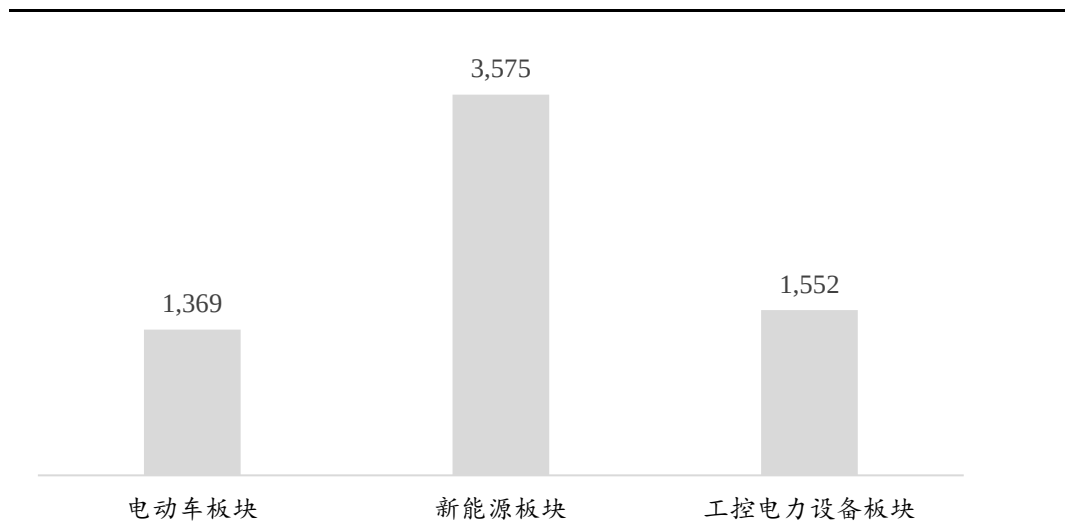


数据来源: wind、东吴证券研究所

本周外资持仓占比变化

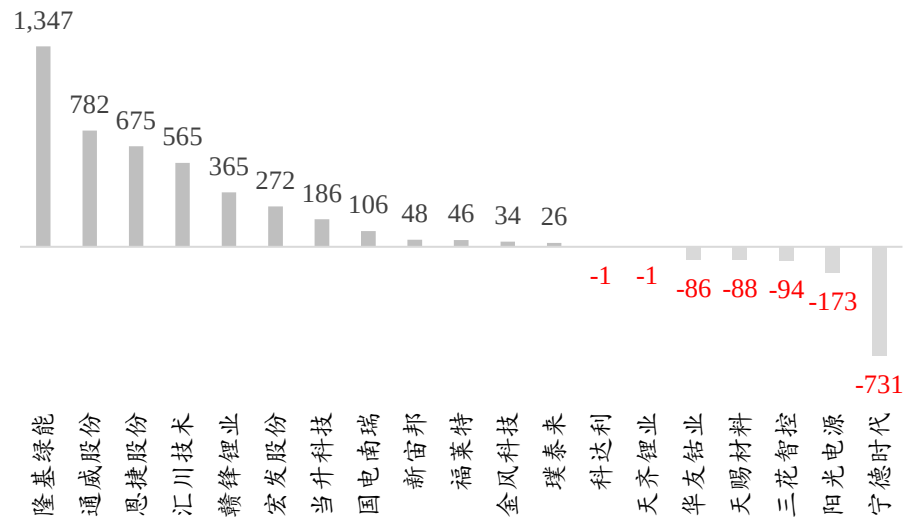
本周北向资金净流入金额 368.3 亿元，电新板块北向资金净流入约 64.96 亿元。

图9: 本周分板块北向资金净流入 (百万元)



数据来源: wind、东吴证券研究所

图10: 本周相关公司北向资金净流入(百万元)



数据来源: wind、东吴证券研究所

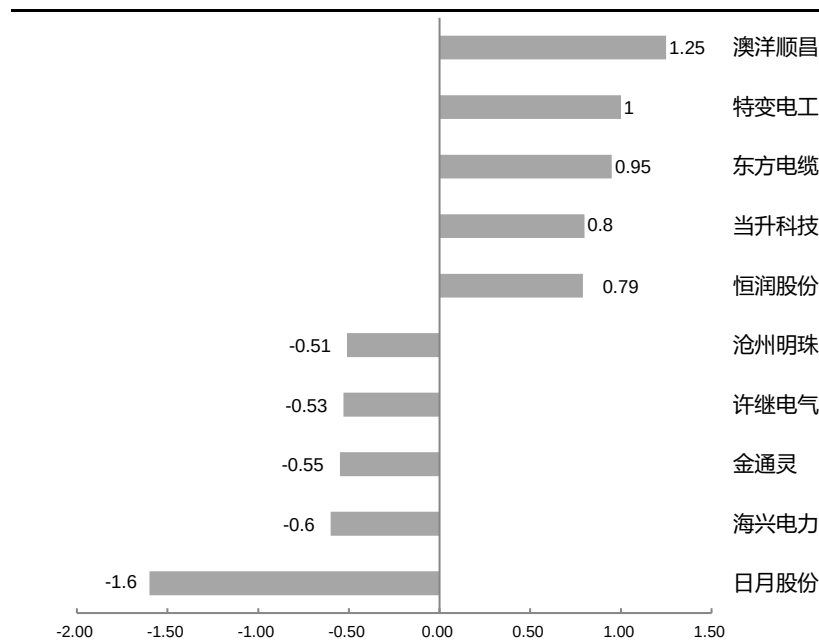
图11: MSCI 后标的北向资金流向(百万元)

板块	标的	2022/06/01 周五	2022/06/02 周四	2022/06/03 周三	2022/06/06 周二	2022/06/07 周一	2022/06/08 周四
电动车	宁德时代	194	370	-1676	414	-32	-328
	恩捷股份	231	59	119	33	233	41
	天赐材料	-142	6	43	-1	5	-193
	比亚迪	188	257	-94	240	279	-176
	赣锋锂业	-125	95	30	31	334	-105
	璞泰来	41	-24	26	-127	-102	-86
	天齐锂业	-0	-0	-0	-0	-0	0
	华友钴业	-129	-14	51	46	-40	-101
	新宙邦	47	23	39	-32	-28	4
	科达利	12	16	11	-32	-7	1
工控电力设备	汇川技术	13	89	168	226	69	64
	国电南瑞	20	63	197	26	-200	138
	三花智控	-62	-4	-12	-8	-8	-16
	宏发股份	48	44	-12	107	86	135
	正泰电器	141	49	88	-83	-37	1
	隆基股份	89	89	89	89	89	-284
新能源	通威股份	41	-155	135	608	152	169
	阳光电源	-50	79	-20	-91	-91	-278
	福莱特	37	-7	-23	-19	57	57
	金风科技	58	-9	8	-18	-5	-7
	迈为股份	78	-2	21	91	59	-28
	福斯特	76	21	63	26	130	54
	爱旭股份	0	0	0	0	0	0
	晶澳科技	-35	-100	-86	125	60	27
	锦浪科技	-9	-3	21	4	55	30
	捷佳伟创	206	-2	5	120	-94	-59

数据来源: wind、东吴证券研究所

外资加仓前五为澳洋顺昌、特变电工、东方电缆、当升科技、恒润股份；外资减仓前五为日月股份、海兴电力、金通灵、许继电气、沧州明珠。

图12: 本周外资持仓变化前五的股票 (pct)



数据来源: wind、东吴证券研究所

图13: 外资持仓占自由流通股比例 (所有数据单位皆为%, 截至 6 月 10 日)

板块	证券简称	近1周	近1个月	近3个月	近6个月	占自由流通股 (%)	周涨跌幅 (%)
电动车	宁德时代	12.56	12.46	12.56	14.11	12.44	3.94
	亿纬锂能	11.03	11.42	10.32	11.71	11.06	11.55
	比亚迪	7.60	7.43	7.03	7.83	7.80	15.87
	恩捷股份	18.51	18.34	15.95	18.17	18.86	2.83
	赣锋锂业	11.63	11.76	11.46	10.08	11.66	12.68
	璞泰来	15.52	15.32	14.78	13.17	15.35	5.66
	天齐锂业	0.15	0.15	0.16	0.17	0.14	18.15
	华友钴业	5.18	5.26	4.64	4.30	5.14	6.71
	新宙邦	10.47	17.01	11.69	11.83	10.81	7.24
	科达利	3.72	3.42	4.10	4.73	3.75	4.66
	当升科技	14.18	11.48	12.21	11.56	13.90	6.29
	天赐材料	11.81	15.16	13.40	14.04	11.63	12.45
	国轩高科	8.76	8.24	7.43	6.07	8.24	10.37
	欣旺达	8.68	7.11	6.65	8.51	7.82	5.63
工控电力设备	汇川技术	28.42	27.67	26.14	24.42	28.83	1.42
	国电南瑞	33.87	33.59	31.53	24.66	34.20	-4.42
	三花智控	48.94	50.92	49.59	44.77	48.70	9.99
	宏发股份	28.71	27.24	26.70	26.65	29.39	1.79
	正泰电器	6.84	7.18	6.50	8.79	7.37	-4.36
	良信电器	12.89	10.75	11.75	11.32	13.15	1.57
	麦格米特	13.96	14.15	13.59	13.10	13.91	0.15
新能源	隆基股份	22.35	15.66	15.48	14.92	16.30	7.24
	通威股份	10.10	9.61	8.33	8.79	10.56	13.00
	阳光电源	21.70	22.21	20.83	15.38	21.62	9.47
	福莱特	5.61	4.25	4.08	3.92	5.57	3.02
	金风科技	6.45	6.72	5.56	4.86	6.57	0.24
	迈为股份	15.13	13.66	11.24	14.03	15.72	2.77
	福斯特	8.14	7.52	7.28	8.25	8.59	-1.81
	爱旭股份	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	11.74
	晶澳科技	5.95	5.63	5.50	5.03	5.80	10.01
	锦浪科技	6.12	5.55	4.48	7.03	6.17	1.56
	捷佳伟创	7.89	9.11	7.62	6.58	9.69	24.51

数据来源: wind、东吴证券研究所

图14: 本周全市场外资净买入排名

沪股通活跃个股		深港通活跃个股	
名称	净买入额 (亿元)	名称	净买入额 (亿元)
贵州茅台	60.68	东方雨虹	11.59
伊利股份	26.62	比亚迪	8.60
中国中免	22.29	恩捷股份	6.75
隆基绿能	13.48	东方财富	5.92
紫金矿业	11.16	中环股份	5.70
药明康德	11.05	汇川技术	5.66
中国建筑	10.21	迈瑞医疗	5.37
兴业银行	9.85	紫光国微	5.34
海尔智家	8.22	分众传媒	5.06
通威股份	7.71	先导智能	4.60

数据来源: wind、东吴证券研究所

2. 分行业跟踪

2.1. 国内电池市场需求和价格观察

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。

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。

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。

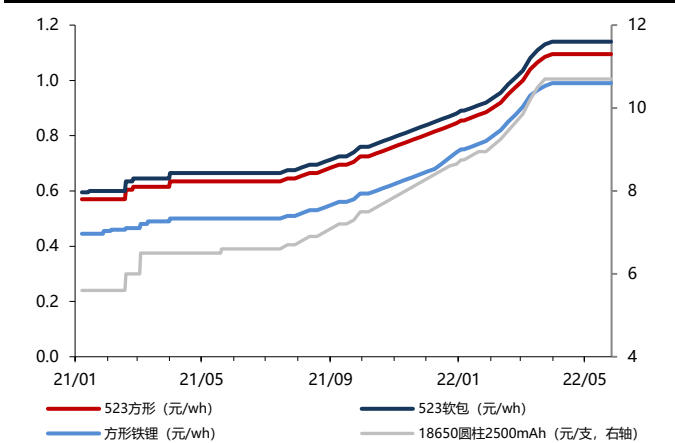
溶剂方面，溶剂市场供应宽松，电池级DMC维持较高负荷，随着工业级DMC需求增加，价格上涨，电池级DMC价格有小幅上调，其他溶剂负荷基本正常，价格基本稳定，随着疫情好转，大厂的出货量有所增加。添加剂方面，VC市场供应充足，价格低位运行，FEC和PS价格有一定程度的回调。

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。

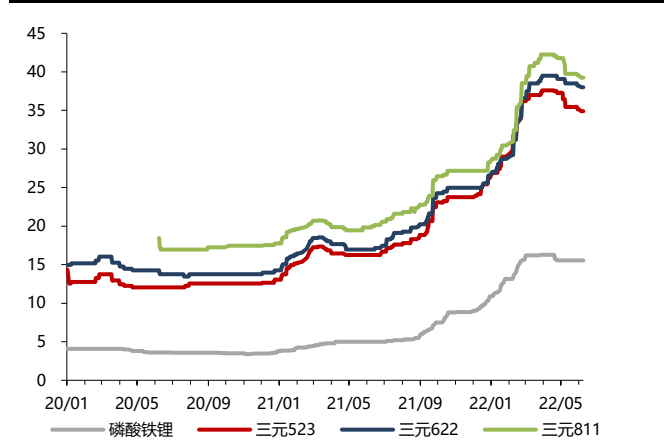
(文字部分引用鑫椤资讯)

图15: 部分电芯价格走势 (左轴-元/kWh、右轴-元/支)



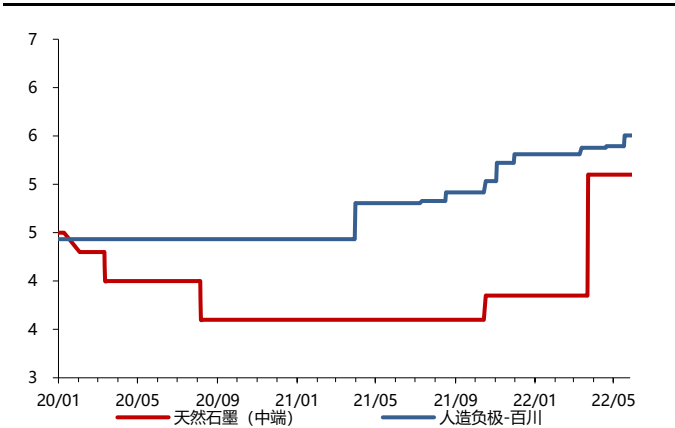
数据来源: 鑫椤资讯, 东吴证券研究所

图16: 部分电池正极材料价格走势 (万元/吨)



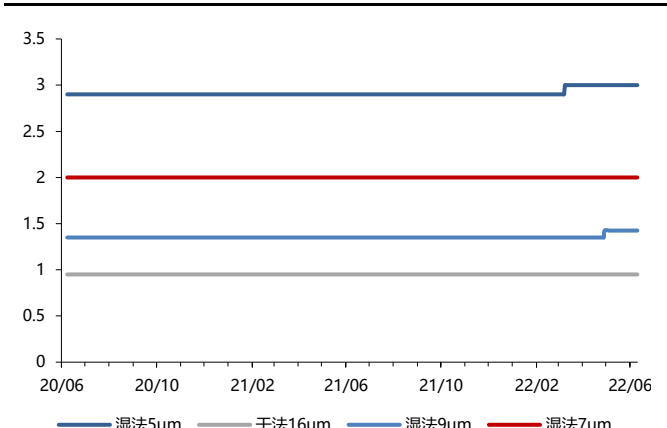
数据来源: 鑫椤资讯, 东吴证券研究所

图17: 电池负极材料价格走势 (万元/吨)



数据来源: 鑫椤资讯, 东吴证券研究所

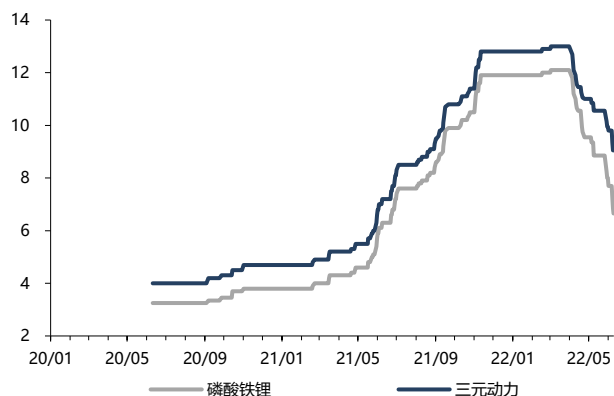
图18: 部分隔膜价格走势 (元/平方米)



数据来源: 鑫椤资讯, 东吴证券研究所

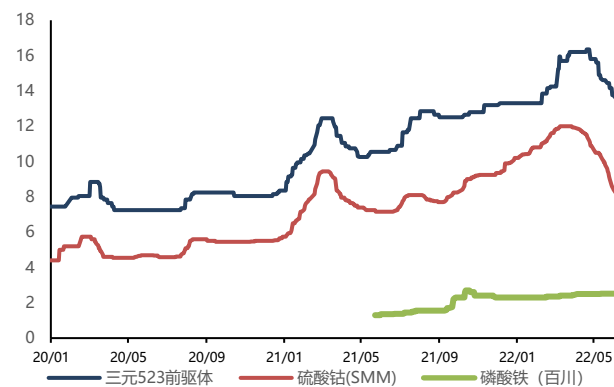
图19: 部分电解液材料价格走势 (万元/吨)

图20: 前驱体价格走势 (万元/吨)



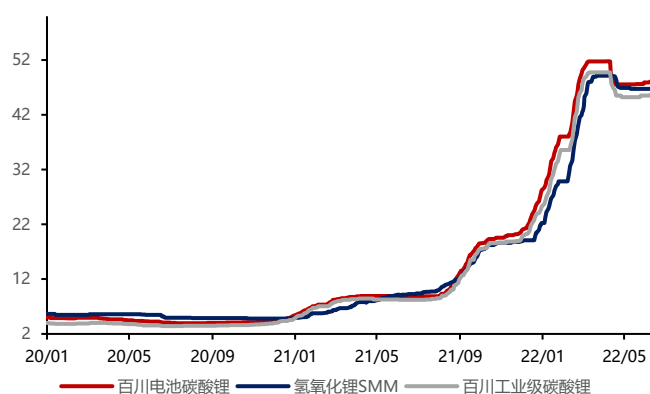
数据来源：鑫椏资讯、百川，东吴证券研究所

图21: 锂价格走势 (万元/吨)



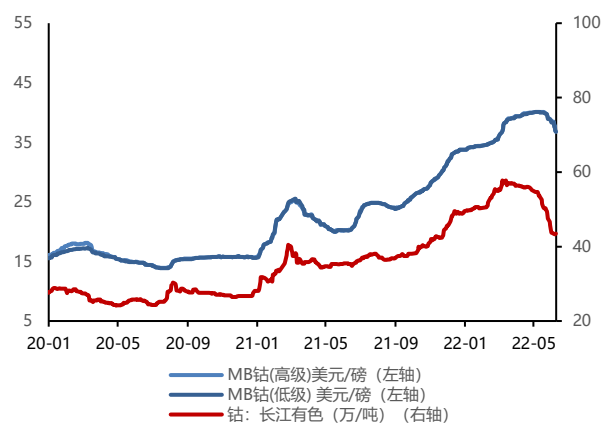
数据来源：鑫椏资讯、SMM，东吴证券研究所

图22: 钴价格走势 (万元/吨)



数据来源：百川、SMM，东吴证券研究所

图23: 锂电材料价格情况



数据来源：WIND、Metal Bulletin，东吴证券研究所

【东吴电新】锂电材料价格每日涨跌(2022/06/10)									
	2022/6/6	2022/6/7	2022/6/8	2022/6/9	2022/6/10	日环比%	周环比%	月初环比%	年初环比%
钴: 长江有色市场 (万/吨)	43.5	43.3	43.3	43.3	43.5	0.5%	-0.5%	-2.7%	-12.5%
钴: 钴粉 (万/吨) SMM	49.5	48.5	47.5	46.5	45.5	-2.2%	-9.9%	-11.7%	-23.2%
钴: 金川贵比亚 (万/吨)	43.25	43.25	43.25	43.5	43.5	0.0%	0.0%	-2.8%	-10.7%
钴: 电解钴 (万/吨) SMM	43.25	43.25	43.25	43.5	43.5	0.0%	0.0%	-2.8%	-10.7%
钴: 金属钴 (万/吨) 百川	45.68	44.25	44.25	44.25	44.25	0.0%	-3.1%	-6.3%	-11.9%
钴: MB钴(高级)(美元/磅)	38.5	38	37.75	37.05	36.75	-0.8%	-4.5%	-5.2%	8.8%
钴: MB钴(低级)(美元/磅)	38.3	37.6	37.5	36.95	36.75	-0.5%	-4.0%	-5.0%	8.8%
镍: 上海金属网 (万/吨)	22.77	22.80	22.85	22.28	21.91	-1.7%	-1.8%	-0.3%	42.7%
镍: 长江有色市场 (万/吨)	1.67	1.67	1.67	1.67	1.67	0.0%	3.1%	3.1%	-57.5%
硫酸镍: 国产 (99.5%) (万/吨)	46	46	46	46	46	0.0%	1.1%	1.1%	64.3%
硫酸镍: 工业级 (万/吨) 百川	45.5	45.5	45.5	45.75	45.75	0.0%	0.5%	0.5%	74.3%
硫酸镍: 工业级 (万/吨) SMM	43.8	44	44.25	44.6	44.9	0.7%	2.5%	2.5%	73.7%
硫酸镍: 电池级 (万/吨) 百川	47.89	47.89	47.99	48.09	48.09	0.0%	0.4%	0.4%	67.3%
硫酸镍: 电池级 (万/吨) SMM	46.35	46.55	46.55	46.65	46.75	0.2%	0.9%	0.9%	68.2%
硫酸镍: 国产主流厂商 (万/吨)	47.75	47.75	47.75	47.75	47.75	0.0%	1.1%	1.1%	64.1%
金属锂: (万/吨) 百川	301	298	298	298	298	0.0%	-1.0%	-1.0%	101.4%
金属锂: (万/吨) SMM	297	297	297	297	297	0.0%	-0.3%	-0.3%	112.9%
氢氧化锂: (万/吨) 百川	49.09	49.09	49.09	49.09	49.09	0.0%	0.0%	0.0%	109.0%
氢氧化锂: 国产 (万/吨) SMM	46.75	46.75	46.75	46.75	46.75	0.0%	0.0%	0.0%	110.1%
氢氧化锂: 国产 (万/吨)	47.4	47.4	47.4	47.4	47.4	0.0%	0.0%	0.0%	104.3%
电解液: 磷酸铁锂 (万/吨) 百川	7.6	7.6	7.6	7.6	7.4	-2.6%	-2.6%	-2.6%	-38.3%
电解液: 磷酸铁锂 (万/吨) SMM	7.7	7.7	7.25	6.85	6.65	-2.9%	-13.6%	-16.9%	-44.1%
电解液: 三元动力 (万/吨) SMM	9.8	9.8	9.35	9.05	9.05	0.0%	-7.7%	-9.0%	-29.3%
六氟磷酸锂: SMM (万/吨)	26.4	26	25.7	25.5	25.4	-0.4%	-5.6%	-7.3%	-53.8%
六氟磷酸锂: 百川 (万/吨)	26.5	26.5	26	26	25.5	-1.9%	-3.8%	-3.8%	-53.6%
DMC碳酸二甲酯: 工业级 (万/吨)	0.54	0.54	0.54	0.56	0.57	1.8%	5.6%	5.6%	-38.0%
DMC碳酸二甲酯: 电池级 (万/吨)	1.5	1.5	1.5	1.5	1.5	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
EC碳酸乙烯酯 (万/吨)	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75	0.0%	0.0%	0.0%	-61.5%
前驱体: 磷酸铁 (万/吨) 百川	2.52	2.52	2.52	2.52	2.52	0.0%	0.0%	0.0%	9.6%
前驱体: 三元523型 (万/吨)	13.55	13.55	13.55	13.55	13.55	0.0%	-1.5%	-1.5%	1.9%
前驱体: 氧化钴 (万/吨) SMM	31	30.5	30.5	30.5	30.25	-0.8%	-6.9%	-8.3%	-23.3%
前驱体: 四氧化三钴 (万/吨) SMM	31.75	31.5	31.5	31.5	30.5	-3.2%	-1.9%	-2.4%	-17.1%
前驱体: 氧化钴 (万/吨) SMM	10.2	10.15	10.15	10.15	10.15	0.0%	-3.0%	-4.1%	-20.1%
前驱体: 硫酸镍 (万/吨)	4.4	4.4	4.4	4.4	4.4	0.0%	-5.1%	-5.1%	-12.7%
正极: 磷酸铁 (万/吨) SMM	51.25	50.5	50.5	50.5	50	-1.0%	-2.4%	-2.9%	15.6%
正极: 磷酸铁-动力 (万/吨) SMM	12.5	12.5	12.5	12.5	12.5	0.0%	0.0%	0.0%	53.4%
正极: 三元111型 (万/吨)	34.85	34.85	34.85	34.85	34.85	0.0%	-0.9%	-0.9%	23.8%
正极: 三元523型 (单晶型, 万/吨)	34.9	34.9	34.9	34.9	34.9	0.0%	-0.7%	-0.7%	29.7%
正极: 三元622型 (单晶型, 万/吨)	38	38	38	38	38	0.0%	-0.5%	-0.5%	40.5%
正极: 三元811型 (单晶型, 万/吨)	39.25	39.25	39.25	39.25	39.25	0.0%	-0.8%	-0.8%	36.5%
正极: 磷酸铁锂-动力 (万/吨) SMM	15.55	15.55	15.55	15.55	15.55	0.0%	0.0%	0.0%	42.7%
负极: 人造石墨高端 (万/吨)	7.25	7.25	7.25	7.25	7.25	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
负极: 人造石墨低端 (万/吨)	3.6	3.6	3.6	3.6	3.6	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
负极: 人造石墨中端 (万/吨)	5.55	5.55	5.55	5.55	5.55	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
负极: 天然石墨高端 (万/吨)	6.1	6.1	6.1	6.1	6.1	0.0%	0.0%	0.0%	9.9%
负极: 天然石墨中端 (万/吨)	3.25	3.25	3.25	3.25	3.25	0.0%	0.0%	0.0%	35.4%
负极: 天然石墨低端 (万/吨)	5.1	5.1	5.1	5.1	5.1	0.0%	0.0%	0.0%	32.5%
负极: 嵌锂材料 (万/吨) 百川	5.51	5.51	5.51	5.51	5.51	0.0%	0.0%	0.0%	3.7%
负极: 针状焦 (万/吨) 百川	1.38	1.38	1.38	1.38	1.38	0.0%	0.0%	1.5%	36.6%
负极: 石油焦 (万/吨) 百川	0.49	0.48	0.48	0.49	0.49	0.5%	-1.3%	-1.7%	72.6%
负极: 钛酸锂 (万/吨)	10.5	10.5	10.5	10.5	10.5	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
隔膜: 湿法: 百川 (元/平)	1.33	1.33	1.33	1.33	1.33	0.0%	0.0%	0.0%	8.1%
隔膜: 干法: 百川 (元/平)	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.0%	0.0%	0.0%	2.2%
隔膜: 5um湿法/国产 (元/平) SMM	3	3	3	3	3	0.0%	0.0%	0.0%	3.4%
隔膜: 7um湿法/国产 (元/平) SMM	2	2	2	2	2	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
隔膜: 9um湿法/国产 (元/平) SMM	1.43	1.43	1.43	1.43	1.43	0.0%	0.0%	0.0%	5.6%
隔膜: 16um干法/国产 (元/平) SMM	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
电池: 方形-三元523 (元/wh) SMM	1.10	1.10	1.10	1.10	1.10	0.0%	0.0%	0.0%	28.1%
电池: 软包-三元523 (元/wh) SMM	1.14	1.14	1.14	1.14	1.14	0.0%	0.0%	0.0%	28.1%
电池: 方形-铁锂 (元/wh) SMM	0.99	0.99	0.99	0.99	0.99	0.0%	0.0%	0.0%	32.0%
电池: 圆柱18650-2500mAh (元/支)	10.7	10.7	10.7	10.7	10.7	0.0%	0.0%	0.0%	22.3%
铜箔: 8um国产加工费 (元/公斤)	34.5	34.5	34.5	34.5	34.5	0.0%	-2.8%	-5.5%	-10.4%
铜箔: 6um国产加工费 (元/公斤)	44	44	44	44	44	0.0%	-2.2%	-5.4%	-9.3%
PVDF: LFP (万元/吨)	58	58	58	58	58	0.0%	-1.7%	-12.1%	2.7%
PVDF: 三元 (万元/吨)	75	75	75	75	75	0.0%	0.0%	-10.2%	11.9%

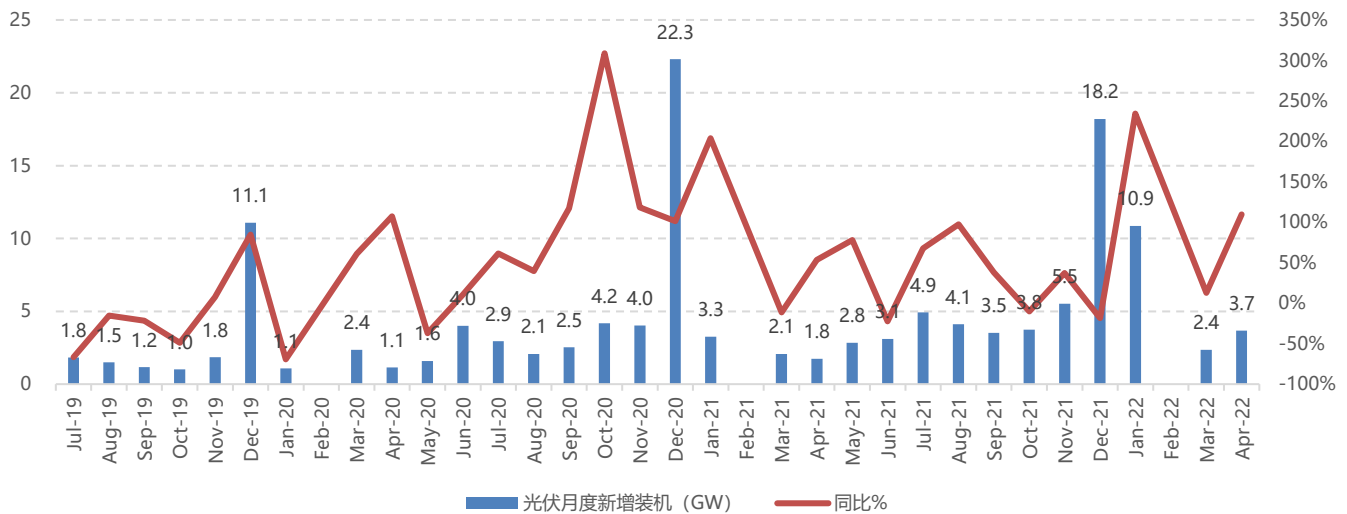
数据来源: WIND、鑫椏资讯、百川、SMM, 东吴证券研究所

2.2. 新能源行业跟踪

2.2.1. 国内需求跟踪

国家能源局发布月度风电、光伏并网数据。根据中电联统计, 2021年4月新增装机3.67GW, 同比+109.71%, 2022年1-4月累计光伏新增发电容量16.88GW, 同比+138.42%。

图24: 国家能源局光伏月度并网容量(GW)

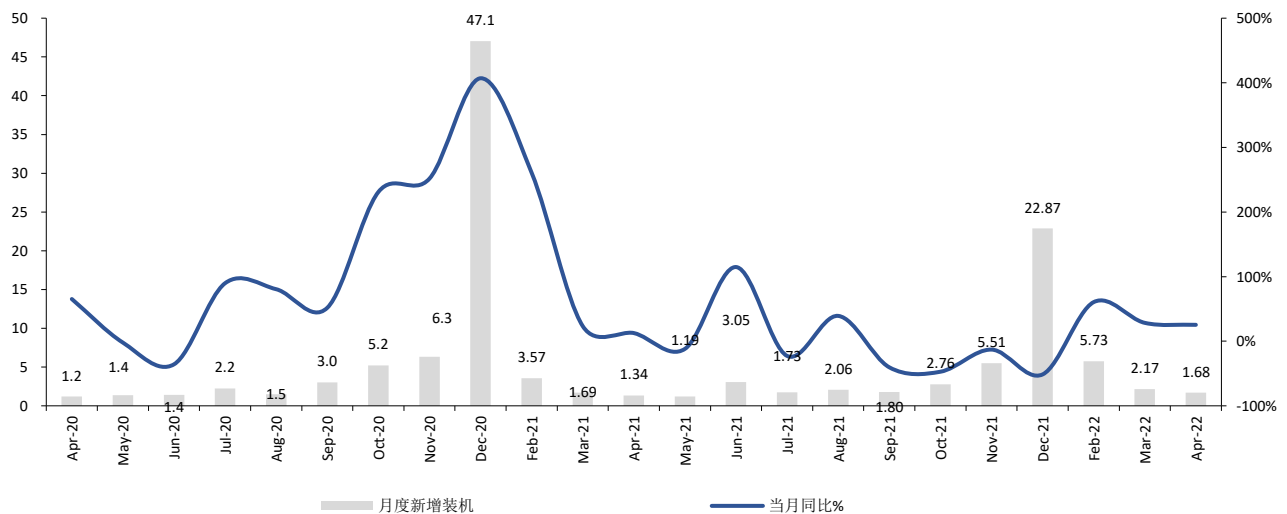


数据来源: 国家能源局, 东吴证券研究所

2022年1-4月风电新增装机 9.58GW, 同比+45%; 4月风电新增 1.68GW, 同比+25%。

1-4月风电利用小时数 778 小时, 比上年同期减少 45 小时。

图25: 国家能源局风电月度并网容量(GW)



数据来源: 国家能源局, 东吴证券研究所

2.2.2. 国际价格跟踪

多晶中国多晶硅周三收盘小幅走低, 连续第二周下跌, 因交易商在一线库存中获利了结, 同时新订单流入放缓和缺乏新的国内触发因素打压了当地交易情绪。由于中国库存数据的上升轨迹和不断加深的修正担忧抑制了风险库存偏好, 并促使交易员逃离多晶硅市场, 多晶硅市场因担心全球多晶硅产能再次增加而陷入困境, 周三单级多晶硅在广泛抛售中下滑。

最近几周，单晶硅片指数在波动的交易中被拖低，而主要供应商正在与新进入者的竞争进行竞争，而新进入者的竞争可能会增加价格调整压力，而全球经济增长正在放缓的迹象正在出现。由于全球太阳能市场遭受重创，单晶硅片周三下跌，延续前一周的跌幅，多晶硅价格也受到每周行业报告显示库存增幅超过市场预期的打击。182mm 单晶硅片价格周三收低，受到新进入者供应增加以及需求持续担忧的影响，而中国供应商进一步下调了对需求增长的预期。166 毫米和 210 毫米单晶硅片价格周三下跌，在全球主要供应商周末大幅下调亚洲价格后延续跌势，反映出全球市场供应充足以及对需求前景的担忧。

周三中国单晶 PERC 电池市场每周跌幅超过 1%。166 毫米单晶 PERC 电池价格周三下滑，加剧了前几周的损失，因为主要买家在 11 月之前收紧了采购，而且中国和欧洲的 182 毫米采用案例继续激增。

166 毫米单晶 PERC 组件的市场份额相对于同行减弱至一年低点，因为参与者担心 182 毫米采用案例的增加会减缓全球 166 毫米需求，而无情的价格调整突显了更加不确定的前景，尽管 166 毫米太阳能组件似乎现在是更便宜的替代品。尤其是公用事业部门的单晶 PERC 组件支出疲软之际，中国太阳能投资者在 2021 年 12 月开始的硅成本上涨中挣扎，并迅速蔓延到整个供应链，促使对太阳能项目开发实施限制。尽管如此，本季度严峻的定价过高情况仍给太阳能组件行业蒙上了一层阴影。

图26：海外多晶硅及硅片价格走势

PV PolySilicon Weekly Spot Price					
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg%
PV Grade PolySilicon (9N/9N+)	35.800	21.900	32.480	↑0.2	↑ 0.62%
PV Grade PolySilicon in China (9N/9N+)	Visit here for more Poly-Si price				↑ %
PV Grade PolySilicon Outside China (9N/9N+)	Visit here for more Poly-Si price				↑ %
Unit: USD/Kg	more			Last Update: 2022-06-08	
Definition of N Mono Grade: Polysilicon chunk or Chip Polysilicon with purity can be directly produced to N-Type Monocrystalline Ingots, mainly supplied by Wacker, Hemlock, and Tokuyama					
Definition of Mono Grade: Polysilicon chunk or Chip Polysilicon with purity can be directly produced to P-Type Monocrystalline Ingots, mainly supplied by Korean and Chinese Producers					
Definition of PV Grade: Polysilicon chunk with high purity can be directly produced to Solar PV Ingots / Bricks					
PolySilicon Price in China: The Price is surveyed by RMB term with Tax and then shown in USD term without 13% of VAT after April 1, 2019, 16% of VAT after May 1, 2018, or 17% of VAT before May 1, 2018.					
Solar PV Wafer Weekly Spot Price					
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg%
156 mm Multi Solar Wafer	0.315	0.300	0.305	- 0	- 0%
156 mm High Eff Multi Solar Wafer	0.315	0.305	0.308	- 0	- 0%
166mm Mono Solar Wafer	0.750	0.725	0.739	- 0	- 0%
182mm Mono Solar Wafer	0.905	0.880	0.897	- 0	- 0%
158.75 / 161.75mm Mono Wafer	0.730	0.715	0.719	- 0	- 0%
161.7+ / 163.75mm Mono Wafer	0.765	0.740	0.746	- 0	- 0%
210mm Mono Wafer	Visit here for more detail wafer price information				
225 mm Mono Wafer	Visit here for more detail				
Unit: USD	more			Last Update: 2022-06-08	

数据来源：Pvinsights、东吴证券研究所

图27：海外电池组及组件价格走势

Solar PV Cell Weekly Spot Price					
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg %
Multi Cell Price	0.125	0.100	0.103	- 0	- 0%
Poly PERC Cell	0.145	0.125	0.131	- 0	- 0%
Mono PERC Cell	0.170	0.145	0.156	- 0	- 0%
China Mono PERC Cell	0.160	0.145	0.156	- 0	- 0%
158.75/161.75mm Mono PERC Cell	0.175	0.150	0.160	- 0	- 0%
166mm Mono PERC Cell	0.165	0.145	0.151	- 0	- 0%
182mm Mono PERC Cell	0.180	0.150	0.158	- 0	- 0%
210mm Mono PERC Cell	0.170	0.150	0.153	- 0	- 0%
China Poly Cell Per Watt	Visit here for more detail Cell price information				
Non (TW or CN) Poly Cell Per Watt	Visit here for more detail Cell price information				
Unit: USD / Watt	more	Last Update: 2022-06-08			
High Efficiency Mono PERC Cell: The Prices are mainly represented to 800 solar cells with 23.0%+ efficiency or 10+BB ones with 23.2%+ efficiency and less than 1.5% of CTM efficiency loss.					
Solar PV Module Weekly Spot Price					
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg %
Poly Solar Module	0.350	0.200	0.212	- 0	- 0%
Poly Module in China	0.220	0.200	0.209	- 0	- 0%
Poly PERC Module	0.380	0.220	0.231	- 0	- 0%
Mono PERC Module	0.380	0.235	0.249	- 0	- 0%
158mm 410/415Wp PERC Module	0.380	0.240	0.253	- 0	- 0%
166mm 445/450Wp PERC Module	0.385	0.235	0.243	- 0	- 0%
182mm 550/595Wp PERC Module	0.380	0.240	0.251	- 0	- 0%
210mm 600/660Wp PERC Module	0.380	0.240	0.252	- 0	- 0%
Mono PERC Module in China	0.265	0.235	0.247	- 0	- 0%
ThinFilm Solar Module	0.310	0.220	0.232	- 0	- 0%
US Multi Solar Module	Visit here for more detail module price information				
Bifacial Mono PERC Solar Module	Visit here for more detail module price information				
India Poly Module	Visit here for more detail module price information				
Unit: USD / Watt	more	Last Update: 2022-06-08			

数据来源：Pvinsights、东吴证券研究所

2.2.3. 国内价格跟踪

多晶硅：

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已基本全部签完，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6.74-6.86元/片；单晶M6/G12硅片价格在5.7-5.75、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。

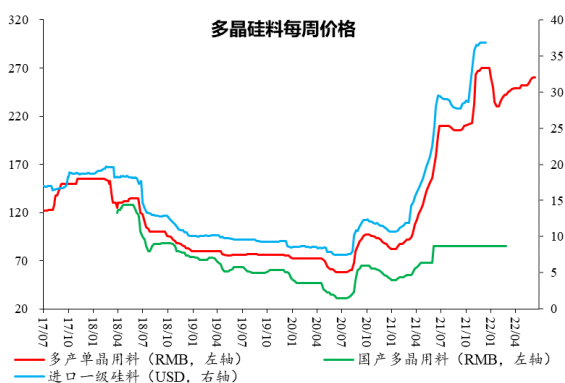
组件：

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：

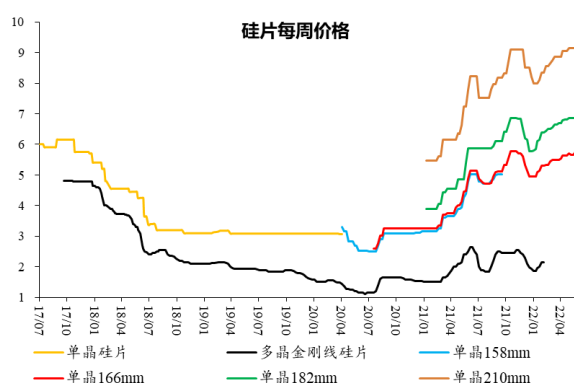
辅材方面，国内各项辅材价格相对平稳，在与组件厂商之间博弈过程中，个别品种辅材的部分报价略有走弱；玻璃方面，当前国内光伏玻璃价格在上游原料价格高位坚挺的情况下基本维持上月水平，3.2mm 玻璃价格维持在 27.5-28.5 元/m² 区间；胶膜方面，国内胶膜主流大厂价格维稳未动，但部分中小胶膜企业为抢单而开始略微降价格（前期国内组件大厂囤货、备货较为充分）。

图28：多晶硅价格走势（元/kg）



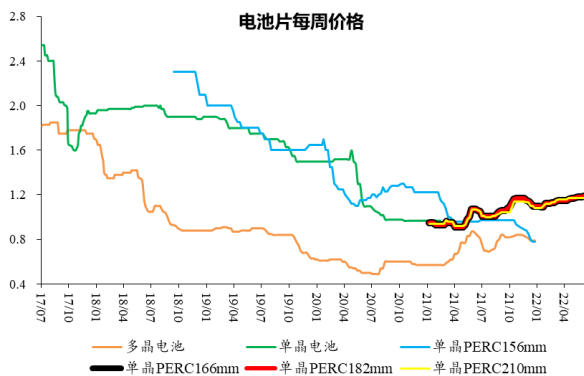
数据来源：SolarZoom，东吴证券研究所

图29：硅片价格走势（元/片）



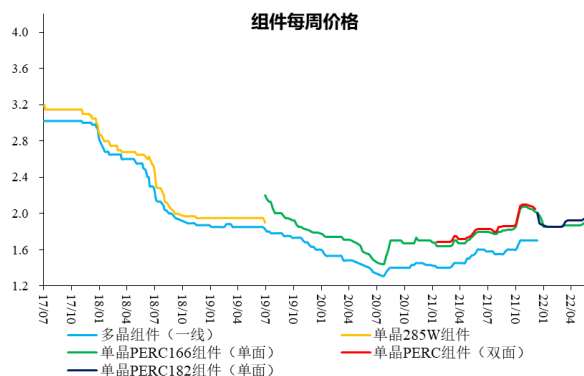
数据来源：SolarZoom，东吴证券研究所

图30：电池片价格走势（元/W）



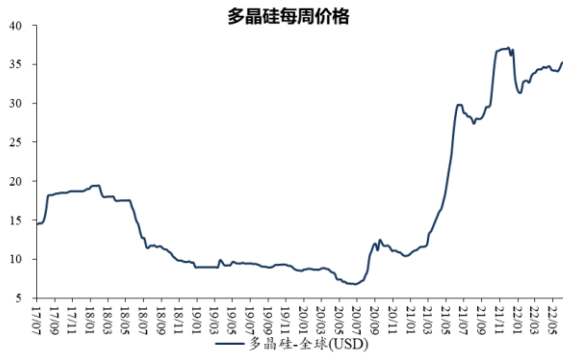
数据来源：SolarZoom，东吴证券研究所

图31：组件价格走势（元/W）



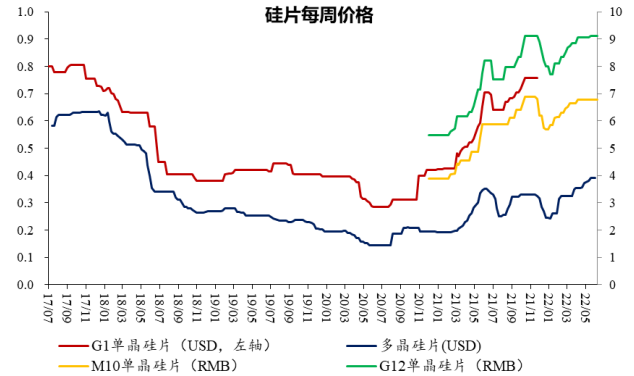
数据来源：SolarZoom，东吴证券研究所

图32: 多晶硅价格走势 (美元/kg)



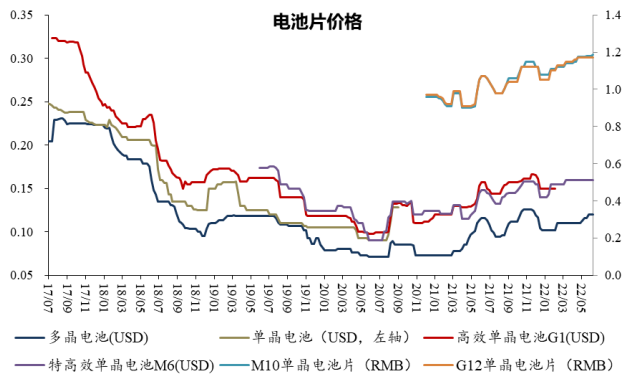
数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图33: 硅片价格走势 (美元/片)



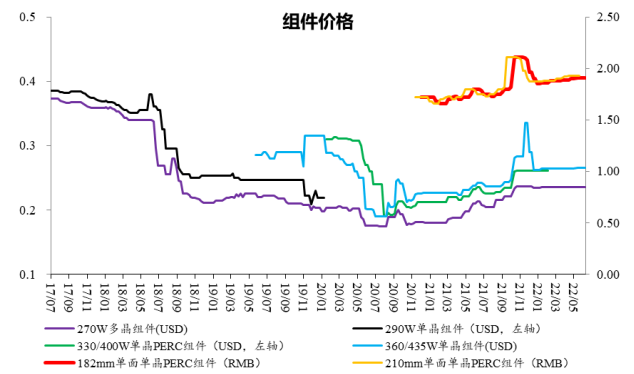
数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图34: 电池片价格走势 (美元/W)



数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图35: 组件价格走势 (美元/W)



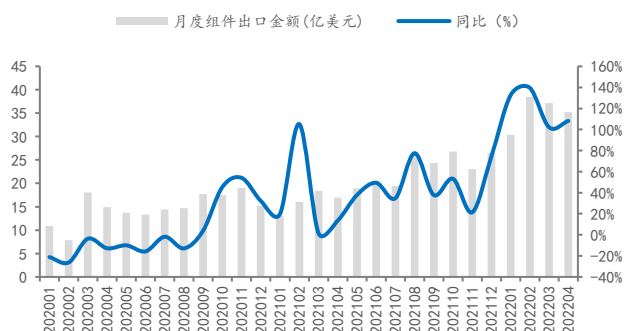
数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图36: 光伏产品价格情况(硅料: 元/kg, 硅片: 元/片, 电池、组件: 元/W)

【东吴电新★曾朵红团队】光伏产业链价格周报 (20220604-20220610)							
SolarZoom国内价格	本周	上周	一月	两月	三月	去年同期	年初至今
单晶用料	267	0.75%	2.69%	5.95%	7.23%	27.14%	16.09%
单晶硅片166	5.5	0.00%	1.77%	1.95%	4.55%	12.09%	16.16%
单晶硅片182	6.65	0.00%	0.00%	1.18%	3.31%	17.04%	17.44%
单晶硅片210	8.87	0.00%	0.00%	1.10%	3.16%	11.31%	14.38%
单晶PERC166电池	1.11	0.00%	1.75%	3.57%	4.50%	8.41%	10.48%
单晶PERC182电池	1.15	0.00%	0.85%	3.48%	3.48%	11.21%	8.18%
单晶PERC210电池	1.16	0.00%	0.00%	0.86%	0.86%	9.35%	8.33%
单晶PERC166组件(单面)	1.87	0.00%	1.59%	2.67%	2.67%	6.67%	3.78%
单晶PERC182组件(单面)	1.92	0.00%	0.52%	1.56%	2.09%	#DIV/0!	4.84%
PVInfoLink国内价格	本周	上周	一月	两月	三月	去年同期	年初至今
致密料	261	0.77%	3.16%	6.53%	7.85%	30.50%	13.48%
多晶金刚线硅片	3.1	1.64%	10.71%	28.10%	34.78%	24.00%	66.67%
单晶166硅片	5.73	0.00%	0.00%	3.24%	5.52%	17.66%	15.76%
单晶182硅片	6.78	0.00%	0.00%	1.19%	3.99%	14.33%	16.90%
单晶210硅片	9.13	0.00%	0.00%	2.01%	6.16%	16.31%	18.57%
多晶18.7%电池片	0.933	0.00%	2.19%	12.95%	12.95%	8.61%	22.60%
单晶PERC22.5%+166双面	1.16	0.00%	3.57%	5.45%	5.45%	10.48%	10.48%
单晶PERC22.5%+182	1.185	0.00%	0.42%	3.49%	4.87%	12.86%	9.72%
单晶PERC22.5%+210	1.16	0.00%	0.00%	0.87%	1.75%	10.48%	12.08%
M6-360-370/430-440W单晶PER	1.91	0.00%	1.06%	2.14%	2.69%	11.05%	3.24%
单面单晶PERC组件182mm	1.93	0.00%	0.78%	2.12%	2.66%	10.29%	2.66%
单面单晶PERC组件210mm	1.93	0.00%	0.78%	2.12%	2.66%	10.29%	2.66%
光伏玻璃3.2mm	28.5	0.00%	0.00%	3.64%	9.62%	23.91%	14.00%
光伏玻璃2.0mm	22	0.00%	0.00%	3.77%	10.00%	15.79%	14.58%
首席分析师 曾朵红	18616656981	zengdh@dwzq.com.cn	全面负责				
分析师 陈瑶	15111833381	15111833381@163.com	光伏、风电				
分析师 阮巧燕	18926085133	ruanqy@dwzq.com.cn	新能源汽车、锂电				

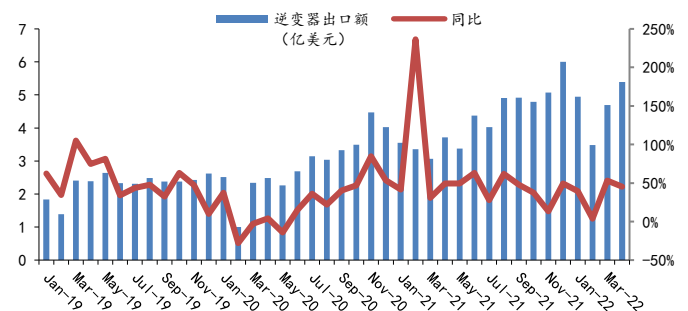
数据来源: SolarZoom, PVinsight, 东吴证券研究所

图37: 月度组件出口金额及同比增速



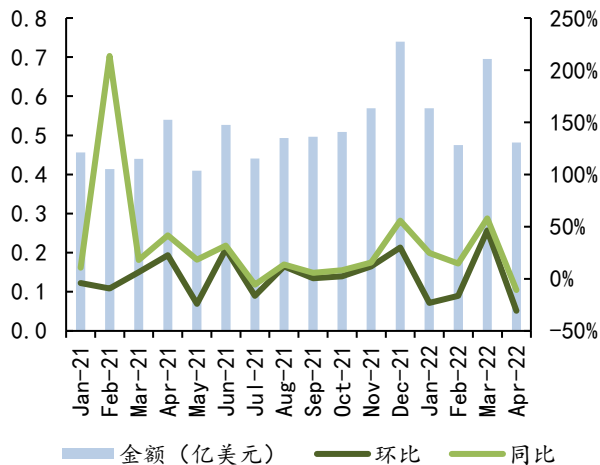
数据来源: 海关总署, 东吴证券研究所

图38: 月度逆变器出口金额及同比增速



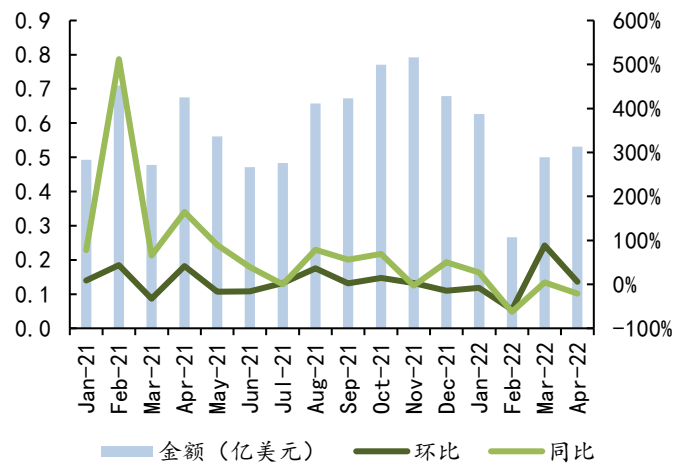
数据来源: 海关总署, 东吴证券研究所

图39: 江苏省逆变器出口



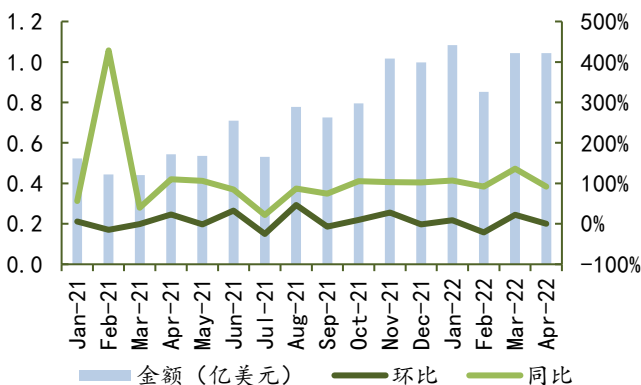
数据来源: 海关总署, 东吴证券研究所

图40: 安徽省逆变器出口



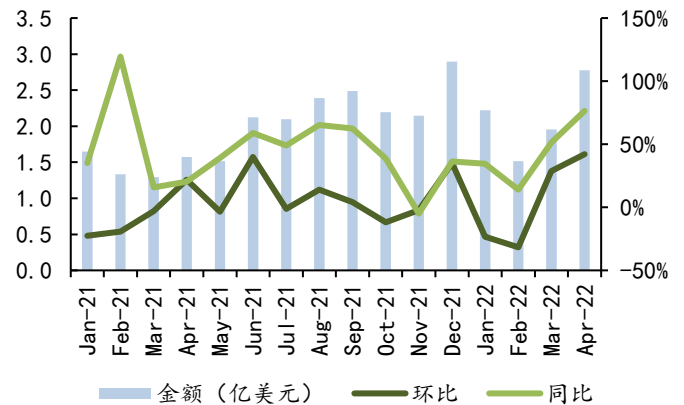
数据来源: 海关总署, 东吴证券研究所

图41: 浙江省逆变器出口



数据来源: 海关总署, 东吴证券研究所

图42: 广东省逆变器出口



数据来源: 海关总署, 东吴证券研究所

2.3. 工控和电力设备行业跟踪

电网投资稳定增长, 2022 年 1-4 月电网投资 893 亿元, 同比+4.7%; 2022 年 1-4 月 220kV 及以上的新增容量 6964 万千伏安, 累计同比-1.7%。

工控自动化市场 2022 年 Q1 整体增速+7.6%。1) 分市场看, 2022Q1 OEM 市场增速回落、项目型市场回升, 先进制造高增、传统行业景气度有所回落。2) 分行业来看, OEM 市场、项目型市场整体增速为+4.5%/9.7% (2021Q4 增速分别+11.5%/3.4%), 2022Q1 机器人、半导体、电池等先进制造继续保持较高增速, 化工、市政等流程型行业有所复苏。

图43: 季度工控市场规模增速 (%)

	19Q2	19Q3	19Q4	20Q1	20Q2	20Q3	20Q4	21Q1	21Q2	21Q3	21Q4	22Q1
季度自动化市场营收 (亿元)	638.8	630.0	594.8	532.8	672.2	674.4	622.7	753.4	775.8	730.3	663.3	810.4
季度自动化市场增速	-9.1%	-1.6%	5.5%	-13.9%	5.2%	7.0%	4.7%	41.4%	15.4%	8.3%	6.5%	7.6%
其中: 季度OEM市场增速	-14.5%	-2.4%	15.2%	-4.0%	14.9%	12.1%	16.2%	53.4%	28.1%	21.2%	11.5%	4.5%
季度项目型市场增速	-5.8%	-1.2%	1.0%	-19.0%	-0.2%	4.5%	-1.6%	34.0%	7.2%	1.5%	3.4%	9.7%

数据来源: 工控网, 东吴证券研究所

2022年5月PMI为49.6、环比+2.2pct, 制造业数据稳增, 2022年4月制造业固定资产投资完成额累计同增12.2%; 2022年4月制造业规模以上工业增加值同比-4.6%。

2022年5月官方PMI为49.6, 环比+2.2pct, 其中大/中/小型企业PMI分别为51.0/49.4/46.7, 环比+2.9pct/+1.9pct/+1.1pct, 制造业逐步开始恢复, 后续持续关注PMI指数情况。

景气度方面: 短期持续跟踪中游制造业的资本开支情况, 在经济持续复苏之后, 若制造业产能扩张进一步加大对工控设备的需求。

- **2022年5月官方PMI为49.6、环比+2.2pct, 其中大/中/小型企业PMI分别为51.0/49.4/46.7, 环比+2.9pct/+1.9pct/+1.1pct, 制造业逐步开始恢复。**
- **2022年4月工业增加值增速环比有所下降: 2022年4月制造业规模以上工业增加值累计同比-4.6%, 环比-9.0pct。**
- **2022年4月制造业固定资产投资增速环比有所下降: 2022年4月制造业固定资产投资完成额累计同比+12.2%。**
- **2022年4月机器人、机床承压: 2022年4月工业机器人产量同比-8.4%; 4月金属切削机床产量同比-19.0%, 4月金属成形机床产量同比+58.3%。**

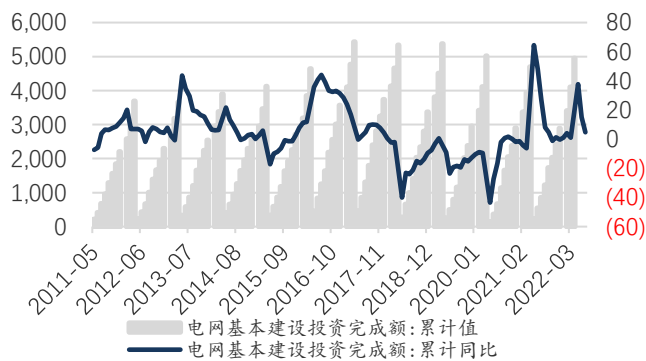
● 特高压推进节奏:

- **双碳战略下、“十四五”期间国网将继续推动特高压建设, 2021年3月国网发布碳达峰碳中和行动方案, 国家电网新增的跨区输电通道将以输送清洁能源为主, 将规划建成7回特高压直流, 新增输电能力5600万千瓦。到2025年, 国家电网经营区跨省跨区输电能力达到3.0亿千瓦, 输送清洁能源占比达到50%。**
- **2018年, 蒙西-晋中、青海-河南、张北-雄安“一直两交”三条线路陆续得到核准, 2019年上半年驻马店-南阳、陕北-武汉、雅中-江西“两直一交”三条线路陆续得到核准, 2019年下半年相对空白。**
- **2020年2月国网表示, 为全力带动上下游产业复工复产, 国网将全面复工青海~河南、雅中~江西±800千伏特高压直流, 张北柔性直流, 蒙西~晋中、张北~雄安1000千伏特高压交流等一批重大项目建设, 总建设规模713亿元。同时加大新投资项目开工力度, 新开工陕北~武汉±800千伏特高压直流工程、山西垣曲抽水蓄能电站等一批工程, 总投资265亿元。**
- **2020年2月国网工作任务中要求: 1) 年内核准南阳-荆门-长沙、南昌-长沙、荆门-武汉、驻马店-武汉、武汉-南昌特高压交流, 白鹤滩-江苏、白鹤滩-浙江特高压直流, 加快推动闽粤联网等电网前期工作; 2) 开工建设白鹤滩-江苏特高压直流、华中特高压交流环网等工程; 优质高效建成青海-河南特高压直流工程、张北柔直工程、蒙西-晋中、驻马店-南阳、张北**

-雄按、长治站配套电厂送出等特高压交流工程；雅中-江西、陕北-武汉工程完成里程碑计划。

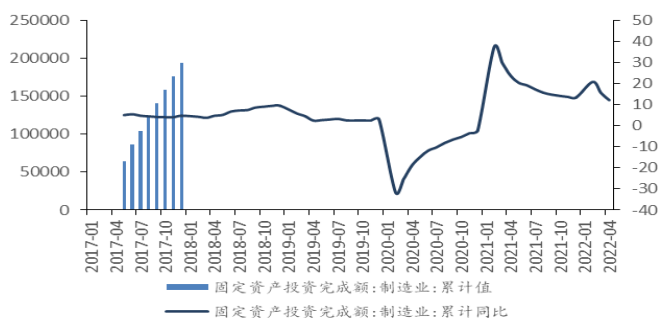
- 2020年3月国网下发《2020年重点电网项目前期工作计划》，推进5交、2直、13项其他重点项目核准开工，总计动态投资1073亿元，其中特高压交流339亿元、直流577亿元、其他项目137亿元，并新增3条直流项目。
- 2021年4月2日，国家电网召开“新基建”工作领导小组第一次会议，确保年内建成“3交1直”工程。
- 2021年11月4日，发改委核准白鹤滩-江苏±800kV特高压直流输电工程送受端换流站及重庆、江苏境内输电线路项。
- 2022年1月11日晚间《中国能源报》发文，“十四五”期间围绕新能源大基地项目，国网合计规划建设“24交14直”特高压工程，涉及线路3万余公里，变电换流容量3.4亿KVA，总投资额3800亿元。其中2022年，国网计划开工“10交3直”共13条特高压线路。
- 后续关注未核准项目的核准开工情况，特高压交直流企业国电南瑞、平高电气、许继电气、特变电工、中国西电等有望受益。

图44: 电网基本建设投资完成累计(左轴: 累计值-亿元; 右轴: 累计同比-%)



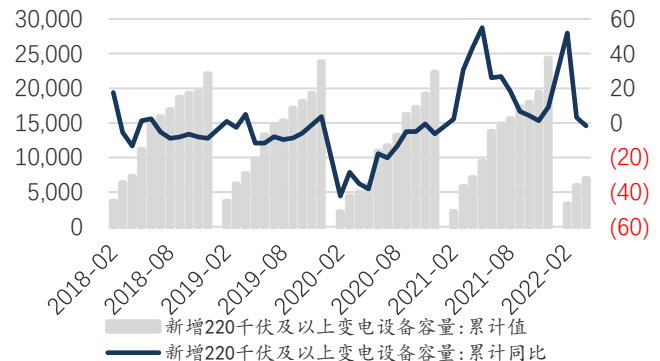
数据来源: wind、东吴证券研究所

图46: 制造业固定资产投资累计同比(%) (左轴: 累计值-亿元; 右轴: 累计同比-%)



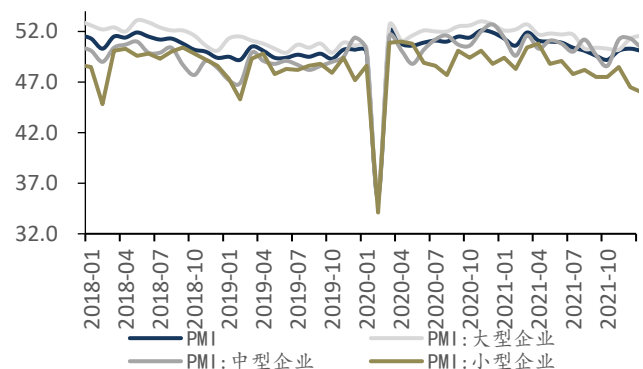
数据来源: wind、东吴证券研究所

图45: 新增220kV及以上变电容量累计(左轴: 累计值-万千伏安; 右轴: 累计同比-%)



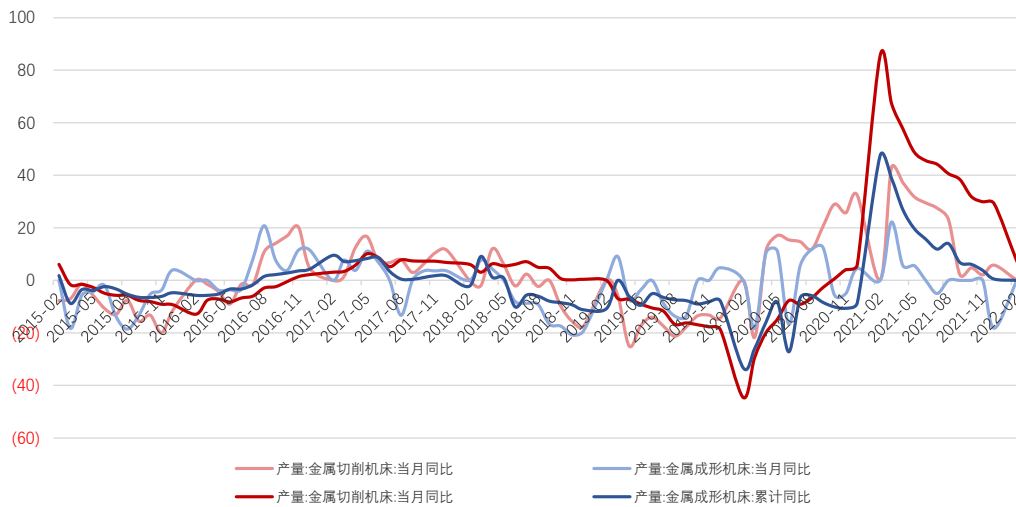
数据来源: wind、东吴证券研究所

图47: PMI 走势



数据来源: wind、东吴证券研究所

图48: 机床产量数据 (%)



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

2.3.1. 电力设备价格跟踪

本周取向硅钢持平，无取向硅钢价格下跌。其中，取向硅钢价格 16800 元/吨；无取向硅钢价格 6600 元/吨，环比下跌 1.5%。

本周白银价格下跌，铜、铝价格上涨。Comex 白银本周收于 21.82 美元/盎司，环比下跌 0.42%；LME 三个月期铜收于 9622.00 美元/吨，环比上涨 1.82%；LME 三个月期铝收于 2785.00 美元/吨，环比上涨 2.09%。

图49: 取向、无取向硅钢价格走势 (元/吨)

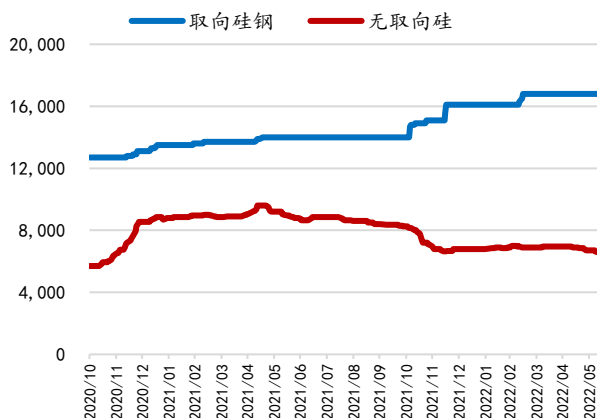
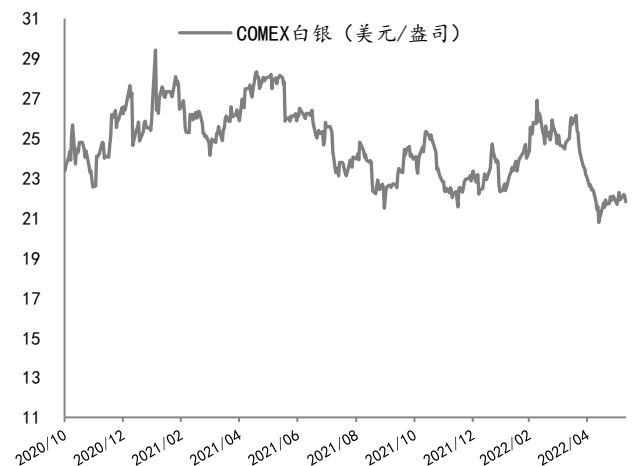
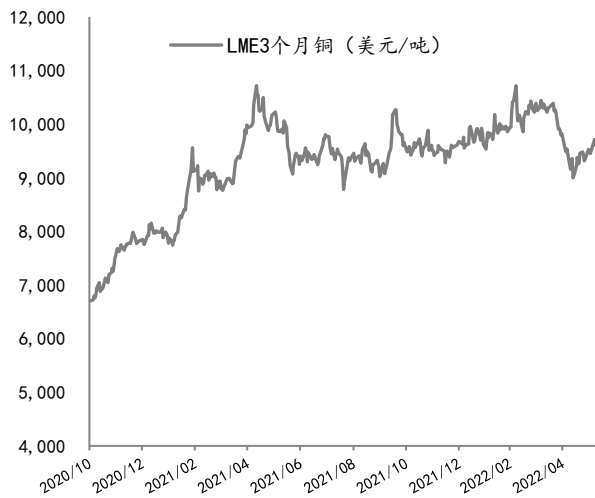


图50: 白银价格走势 (美元/盎司)



数据来源：wind、东吴证券研究所

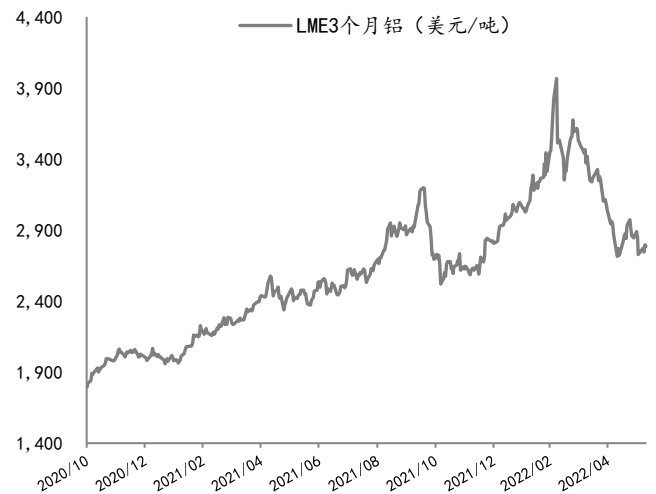
图51: 铜价格走势（美元/吨）



数据来源：wind、东吴证券研究所

数据来源：wind、东吴证券研究所

图52: 铝价格走势（美元/吨）



数据来源：wind、东吴证券研究所

3. 动态跟踪

3.1. 本周行业动态

3.1.1. 新能源汽车及锂电池

中汽协：5月新能源汽车销售44.7万辆，同比增长1.1倍。6月10日，中汽协行业信息部公布了5月汽车工业经济运行情况，汽车产销分别完成192.6万辆和186.2万辆，环比分别增长59.7%和57.6%，同比分别下降5.7%和12.6%。1-5月，汽车产销分别完成961.8万辆和955.5万辆，同比分别下降9.6%和12.2%。除小部分企业受疫情影响没有复工外，全国的汽车企业复工复产情况良好，企业的生产人员流动、物流运输、供应商供货情况均大幅好转，产能逐步爬坡。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/177221>

蔚来发布2022年财报，营收正增长，ES7本月上市。6月9日，蔚来发布2022年Q1财报：营收同比增长；整车销售毛利率正增长，ES7将于本月上市，8月下旬开启交付。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。随着供应链企业复工复产，预计6月生产将进一步恢复，包括ET7在内的车型交付将提速。NT2平台全新中大型五座SUV ES7将于本月上市，8月下旬开启交付。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/177156>

4月全球电动车电池装机量：“宁王”、比亚迪居前二，欣旺达挤进前十。日前，韩国市场研究机构 SNE Research 公布的数据显示，2022 年 4 月，全球电动车电池装机量达 27.1 GWh，同比增长 52.3%，连续 22 个月保持稳定增长。其中，宁德时代依旧在榜单中强势领跑，而比亚迪在超越松下后，继续保持稳定攻势，成功超越 LG 新能源位居第二。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/177136>

5月交付量超3万，特斯拉上海超级工厂满电运转。近日，乘联会发布中国汽车销量数据显示，5月特斯拉批发销量为 32,165 辆，其中出口 22,340 辆，诠释了疫情下“中国制造”的强劲韧性。今年 1-5 月，特斯拉累计交付量为 215,851 辆，同比增长超过 50%。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/177102>

欧盟将支持自 2035 年起禁止销售燃油车。近日，据国内相关媒体报道称，欧洲议会投票支持从 2035 年起禁止在欧盟境内销售燃油车，全会以 339 票赞成，249 票反对，24 票弃权的表决结果支持欧盟委员会提出的立法建议，这将标志着欧盟在实现净零碳排放的道路上迈出的重要一步。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/177062>

4月全球销量榜：时隔半年宏光 MINIEV 再夺冠，零跑 T03 首上榜。4 月，全球新能源乘用车市场发生巨变，时隔半年宏光 MINIEV 再次登顶全球销量冠军，比亚迪宋 Pro/Plus PHEV 首次夺得亚军，特斯拉 Model Y 跌至第三。次上榜的零跑 T03 以微弱的优势超越奇瑞 QQ 冰淇淋，4 月跻身榜单第 13。得益于墨西哥工厂产能的提升，福特 Mustang Mach-E 首次上榜。

<https://www.d1ev.com/news/shuju/176951>

投资 41 亿美元在加拿大建厂，Stellantis 集团合作 LG 能源。6 月 5 日，海外媒体 InsideEVs 报道，Stellantis 与 LG Energy Solution (LGES) 共同投资 41 亿美元组建的新合资企业正式定名为 NextStar Energy Inc。新工厂将落地加拿大安大略省温莎市，这也是加拿大第一家大型锂离子电池生产厂。首席执行官 CEO 由 Danies Lee 出任，他曾在 LG 化学担任过一系列全球和区域性锂离子电池推广销售和营销职务。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/176950>

LG 新能源将在欧洲增加电池研发中心。据外媒报道，韩国领先的电动汽车电池制造商 LG 新能源已经与德国研究机构达成合作，以在欧洲增加电池技术研发中心。LG 新能源在 6 月 7 日宣布，已经与明斯特大学的明斯特电化学能源技术研究所（Münster Electrochemical Energy Technology of University of Münster）和尤利希研究中心的亥姆霍兹明斯特研究所（Helmholtz Institute Münster of Forschungszentrum Jülich）建立了研究伙伴关系。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/176949>

工信部发布免征车辆购置税新能源汽车目录第 55 批。近日，工信部发布了《免征车辆购置税的新能源汽车车型目录（第五十五批）》，其中纯电动车型 41 款，插电式混合动力车型 9 款。蔚来 ES7、smart 精灵#1(参数|询价)、五菱 Air ev 等车型均在其中。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/176733>

乘联会 5 月新能源零售销量，五菱蝉联榜首。日前，乘联会发布 5 月国内新能源乘用车零售数据。官方表示，5 月新冠疫情在全国各地散发局面逐步降低，各地的经销商 4S 店客户进店和成交都有明显的改善，而反映到新能源汽车的销量上，比亚迪品牌在 5 月的进步显得相当亮眼。在轿车榜单方面，排在榜首的依旧是五菱宏光 MINIEV(参数|询价)，销量 29169 辆，同比 2021 年略微下降 1.8%；而第二第三的两款车均来自比亚迪品牌，其中比亚迪汉销量 23934 辆，同比增 191.4%；比亚迪秦新能源销量 20735 辆，同比增 102.0%。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/177231>

乘联会：5 月新能源乘用车销量达 42.1 万辆，环比增长 49.8%。6 月 9 日，乘联会发布 5 月乘用车产销量数据。2022 年 5 月乘用车市场零售达到 135.4 万辆，同比下降 16.9%，环比增长 29.7%，5 月零售环比增速处于近 6 年同期历史最高值。1-5 月累计零售 731.5 万辆，同比下降 12.8%，同比减少 107 万辆，其中 4-5 月同比下降 86 万辆影响较大。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/177089>

3.1.2. 新能源

硅料再度上涨逼近新高，光伏产业链下游将继续承压。6月8日，中国有色金属工业协会硅业分会发布了国内太阳能(7.380, -0.35, -4.53%)级多晶硅最新成交价。相比上周，三类硅料成交价再次上涨。其中，单晶复投料成交均价涨至26.74万元/吨，最高27万元/吨；单晶致密料均价涨至26.5万元/吨，最高26.8万元/吨；单晶菜花料均价涨至26.23万元/吨，最高26.5万元/吨。

<http://www.solarzoom.com/index.php/article/167100>

国家发改委、能源局：进一步推动新型储能参与电力市场和调度运用。6月9日，记者了解到，近日，国家发展改革委办公厅、国家能源局综合司印发了关于《进一步推动新型储能参与电力市场和调度运用》的通知，进一步明确新型储能市场定位，建立完善相关市场机制、价格机制和运行机制。通知提出，新型储能可作为独立储能参与电力市场；鼓励新能源场站和配建储能联合参与电力市场；加快推动独立储能参与电力市场配合电网调峰，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等。

<http://www.solarzoom.com/index.php/article/167074>

发改委：支持革命老区因地制宜建设光伏发电基地。6月7日，国家发改委印发《革命老区重点城市对口合作工作方案》，方案提出，在保护好生态的基础上，支持革命老区因地制宜利用沙漠、戈壁、荒漠以及采煤沉陷区、露天矿排土场、关停矿区建设风电和太阳能发电基地。

<http://www.solarzoom.com/index.php/article/167070>

白宫证实免除东南亚四国光伏进口关税2年，为美国国防生产法案刺激国内制造业提供过渡时间。6月7日，白宫官网公布一则消息证实了昨日路透社的报道：美国总统乔·拜登(Joe Biden)对四个东南亚国家的太阳能电池板免征关税两年，并援引《国防生产法案》(DPA)来刺激国内的太阳能电池板制造。(SOLARZOOM昨日报道：美国允许从东南亚进口太阳能电池板，两年内不受关税影响)白宫表示，这项关税豁免适用于来自柬埔寨、马来西亚、泰国和越南的太阳能电池板，将为美国制造业起到关键的“桥梁”作用。

<http://www.solarzoom.com/index.php/article/167005>

美国一季度光伏装机3.9GW，同比下滑24%，创疫情以来最低水平。6月7日，根据太阳能行业协会(SEIA)和Verisk公司Wood Mackenzie今天发布的《美国太阳能市场洞察》报告，美国太阳能行业创下了自疫情大流行开始以来最低季度安装量。2022

年第一季度，价格上涨和供应链限制继续拖累太阳能市场，美国一季度安装了 3.9 GW 的太阳能，比 2021 年第一季度下降了 24%，比 2021 年第四季度下降了 52%。这是美国太阳能装置两年来最疲软的季度。

<https://mp.weixin.qq.com/s/9Q90lCfqG3q6HGTPayibHg>

欧洲议会通过反强迫劳动海关措施决议，中国光伏出口或再遇波折！2022 年 6 月 9 日，欧洲议会经过辩论程序以 503 票赞同、6 票反对、4 票弃权通过反强迫劳动海关措施决议，要求在欧盟各国海关采取措施禁止强迫劳动的产品进入欧盟市场。决议认为，对强迫劳动产品实施禁令是欧洲议会和整个欧盟的政治优先事项。

<https://mp.weixin.qq.com/s/5zxU4-9liD7QTY70y6xZ3w>

欧洲议会投票未能通过碳关税法案。本周三（2022 年 6 月 9 日），欧洲议会投票否决了气候法案 Fit For 55 的关键部分，该法案将改革欧盟的碳市场，并引入碳税。投票结果为 365 票反对、265 票赞成、34 票弃权，导致最终欧盟碳交易体系 (ETS) 改革、引入碳边境税、建立社会气候基金 (Social Climate Fund) 三个关键法案文本未能得到通过。

<https://mp.weixin.qq.com/s/5gzPoaru8rxg56oGdaeaXA>

明确储能 15 种应用场景收益，《电力系统配置电化学储能电站规划导则》征求意见。6 月 8 日，全国电力储能标准化技术委员会发布关于征求国家标准《电力系统配置电化学储能电站规划导则》意见的函。《电力系统配置电化学储能电站规划导则》编制说明中提出，编制的主要目的是为了规范电力系统配置电化学储能电站的规划技术原则，强化顶层设计，突出科学引领作用，促进新型储能与电力系统各环节融合发展，支撑新型电力系统建设。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20220610/1231959.shtml>

国际能源署：预计 2022 年可再生能源新增装机将增长至 3.2 亿千瓦。国际能源署日前发布最新报告称，尽管原材料价格上涨、供应链面临挑战，2021 年全球可再生能源新增装机量仍达到创纪录的 2.95 亿千瓦，预计今年可再生能源新增装机容量将进一步增长至 3.2 亿千瓦。根据该报告，自 2021 年初以来，可再生能源领域的相关原材料价格和运费成本一直呈上涨趋势。截至今年 3 月，多晶硅的价格增长了 4 倍多，铜、铝等原材料的价格涨幅均超过 50%，运输成本也增长了近 5 倍，这导致过去 10 年来光伏发电、风电成本持续下降的势头首次出现逆转。报告预计，2022 年，新建的公用事业规模光伏和陆上风电的整体投资成本将增加 15% 至 25%。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20220609/1231598.shtml>

国家能源局：批准 8 项光伏新标准。6 月 7 日，国家能源局公告 2022 年第 4 号。公告显示，根据《中华人民共和国标准化法》《能源标准化管理办法》，国家能源局批准《智能风电场技术导则》等 209 项能源行业标准（附件 1）、《Specification for Preparation of Feasibility Study Report for Photovoltaic Power Projects》等 23 项能源行业标准外文版（附件 2）、《水电工程天然建筑材料勘察规程》等 2 项能源行业标准修改通知单（附件 3），现予以发布。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20220608/1231409.shtml>

法国：第一季度部署 484MW 光伏发电容量。日前，法国生态转型部报告称，在 1-3 月约有 484MW 新光伏系统完成并网，而去年同期为 736MW。截至 3 月底，法国累计光伏装机容量已达到 14.6GW，其中法国大陆总量达 13.8GW。自年初以来，申请并网且已排队的太阳能项目的总容量增加 16%而达到了 13.4 GW，其中 2.9GW 已签署并网协议。今年第一季度的太阳能产能为 3.2TWh，而 2021 年同期为 2.4TWh。太阳能发电量占到法国电力消耗量的 2.2%，低于上年同期的 3.7%。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20220608/1231375.shtml>

生态环境部发文，取消光伏环评审批与污染物总量指标挂钩。北极星太阳能光伏网获悉，生态环境部日前发布关于做好重大投资项目环评工作的通知，环环评〔2022〕39 号，环环评〔2022〕39 号，对公路、铁路、水利水电、光伏发电、陆上风力发电等基础设施建设项目和保供煤矿项目，在严格落实各项污染防治措施基础上，环评审批可不与污染物总量指标挂钩。

<https://guangfu.bjx.com.cn/news/20220608/1231287.shtml>

昱能科技登陆科创板，上市首日市值突破 240 亿。6 月 8 日，昱能科技股份有限公司（简称“昱能科技”，代码“688348”）正式登陆上海证券交易所科创板，发行总股数 2000 万股，每股发行价 163 元/股。上市当日，公司股价开盘报 301.00 元，较发行价上涨 84.66%，市值突破 240 亿。

<http://www.solarzoom.com/index.php/article/167038>

3.2. 公司动态

图53: 本周重要公告汇总

宁德时代	市场传闻严重失实,公司的套期保值业务以现货为基础,期货端的浮动损益有相应的现货予以对冲,对公司业绩影响较小;股份变动系黄世霖先生与其一致行动人之间内部进行的转让,不存在市场传闻中变相减持的情况。
亿纬锂能	1) 拟向控股股东亿纬控股、实控人刘金成和骆锦红定增募资 90 亿元,其中 34 亿乘用车锂离子电池项目,26 亿用于 HBF16GWh 乘用车锂离子电池项目,30 亿用于补充流动资金;2) 拟与曲靖市政府、曲靖经开区管委会就公司在曲靖经开区管委会区域内投资建设“年产 10GWh 动力储能电池项目”事宜签订协议,总投资约 30 亿元,固定资产投资约 23 亿元。3) 拟与武汉东湖新技术开发区管理委员会就在东湖高新区建设亿纬锂能储能总部及储能技术研究院项目相关事宜签订协议,总投资约 30 亿元。
天赐材料	本次回购股份将全部用于实施股权激励计划或员工持股计划,使用资金不超过人民币 5 亿元(预计回购股份数量不超过 1000 万股,占总股本 0.5195%),不低于人民币 2.5 亿元(预计回购股份数量不低于 500 万股,占总股本 0.2598%),资金来源为公司的自有资金。回购股份的价格不超过 50 元/股。
中伟股份	定向增发不超过 6097 万股(不超过 66.8 亿元),募集资金中 46.8 亿元用于印尼高冰镍 6 万金吨项目、贵州硫酸镍 8 万金吨项目、广西高冰镍 8 万金吨项目、贵州磷酸铁锂 20 万吨项目,剩余 20 亿元用于补充。
恩捷股份	1) 控股子公司上海恩捷新材料科技有限公司之全资子公司江西省通瑞新能源科技发展有限公司和重庆恩捷纽米科技股份有限公司分别收到退还增值税期末留抵税额 1.37 亿元和 0.14 亿元。2) 先进制造基金拟减少对红创包装的出资,先进制造基金认缴红创包装注册资本仍有 1818.1818 万元的注册资本尚未实缴,现双方同意,红创包装减少上述先进制造基金未完成实缴部分。
科达利	公开发行可转换公司债券申请获得中国证券监督管理委员会核准批复
德方纳米	2021 年度获配的 16 名发行对象已将发行认购的全额资金汇入华泰联合证券为本次发行开立的账户,认购资金总额 32.00 亿元,实际募集资金净额为 31.61 亿元,计入股本 1254.90 万元,计入资本公积 31.49 亿元。
比亚迪	将回购公司股份价格上限由不超过人民币 300 元/股调整为不超过人民币 400 元/股。
星源材质	公司董事王永国先生计划以集中竞价交易方式减持公司股份不超过 64,370 股(占公司总股本的比例不超过 0.0056%)。
海优新材	公司向不特定对象发行可转换公司债券的注册申请获证监会同意,批复自同意注册之日起 12 个月内有效。
林洋能源	1) 全资子公司 ELGAMA 公司于近日确认中标 STOEN 电力公司的智能电能表招标项目,中标产品为符合 G3-PLC 标准的单相载波智能表 and 三相载波智能表,集中器以及安装调试服务等。中标总金额 1.68 亿元。2) 公司为“国家电网有限公司 2022 年第三十批采购”中标单位,共中 12 个标包,中标总金额约 4.56 亿元。
诺德股份	公司以集中竞价交易方式首次回购公司股份 18.33 万股,已回购股份占公司总股本的比例为 0.01%,回购成交的最高价为 10.54 元/股,最低价为 10.50 元/股,支付总金额为人民币 192.82 元。
多氟多	1) 公司、多氟多集团、创佳福拟向山西佳福合计增资人民币 6,250 万元,其中,公司增资人民币 4,500 万元,多氟多集团增资人民币 500 万元,山西佳福将纳入公司合并报表范围,为公司控股子公司。2) 为了聚焦新材料产业,公司拟公开挂牌转让公司所持有的洛阳蓝宝 70.00%的股权。
明阳智能	靖安洪大通过集中竞价及大宗交易方式减持股份 9931.32 万股,占公司当前总股本的 4.72%。
炬华科技	1) 本次预中标项目为国家电网 22 年第三十批采购,公司本次预中标共 13 个包,合计总数

	量 124.59 万只，总金额约 4.88 亿元。2) 预中标项目为南方电网公司 2022 年计量产品第一批框架招标项目，预中标共 3 个包，中标品类为单相智能电能表、三相智能电能表和通信模块，预计中标金额约 1.07 亿元。3) 公司为“国家电网有限公司 2022 年第三十批采购”中标单位，共中 13 个包，合计总数量 124.59 万只，总金额约 4.88 亿元。
新风光	股东平潭利恒出于自身资金需要，拟减持公司股份不超过 27.99 万股，减持不超过公司总股本的 2%。
吉鑫科技	公司拟使用自有资金在新加坡投资设立全资子公司吉鑫国际投控，投资金额不超过 3000 万美元。
正海磁材	本次发行可转债的募集资金不超过 14 亿元，拟用于电子专用材料制造（高性能稀土永磁体研发生产基地建设）项目（一期）和补充流动资金。
赛伍技术	股东银煌投资通过集中竞价和大宗交易，持有公司股份比例从 16.44% 减少至 15.37%。
江淮汽车	建投投资共计减持公司股份 896.67 万股，占公司总股本的 0.41%。
海兴电力	本次预中标项目为国家电网 22 年第三十批采购，公司本次预中标共 11 个包，合计总数量 115.26 万只，总金额约 4.33 亿元。
运达股份	公司拟设立子公司，名称待定，注册资本 10 亿元。
金博股份	1) 公司于近日收到广汽埃安新款车型的零部件试制启动通知书，广汽埃安选择本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) 公司与神力科技达成战略合作意向并签署了《战略合作协议》。
沧州明珠	公司本次非公开发行股票申请获得证监会审核通过。
盛新锂能	1) 2022 年半年度业绩预告显示归属于上市公司股东的净利润初步测算为 26-29 亿元，较上年同期大幅增长；2) 拟将持有的参股公司湖北威利邦和河北威利邦各 45% 的股权以合计人民币 3.19 亿元的价格转让给盛屯科技，盛屯科技为公司关联方，上述股权出售事项构成关联交易。
东方电缆	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.”。
泰胜风能	高级管理人员发生变更，分别聘任邹涛、朱华和陈杰为公司总经理、财务总监和董秘，聘任黎伟涛等 5 人为公司副总经理。
东方日升	全资子公司日升电力拟将持有的宁夏旭宁 100% 的股权转让给中核汇能，本次的交易总价为 3,500 万元。
三一重能	公司首次公开发行股票并在科创板上市，发行 1.88 亿股，本次发行数量占发行后总股本的 16%，本次发行价格 29.80 元/股，预计募集资金净额为 54.71 亿元。本次发行申购日为 6 月 13 日，缴款日及截止时间为 6 月 15 日。
派能科技	本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过人民币 50 亿元，募集资金净额拟用于派能科技 10GWh 锂电池研发制造基地项目、派能科技总部及产业化基地项目、补充流动资金。
智洋创新	实控人及部分董事、监事、高级管理人员、核心技术人员以集中竞价方式累计增持公司股份 38.18 万股，占公司总股本的 0.25%，合计增持金额为人民币 615.0673 万元。
亚玛顿	公司通过发行股份及支付现金方式收购 7 名交易对方持有的凤阳硅谷 100% 股权。凤阳硅谷成为亚玛顿全资子公司，寿光灵达、寿光达领、中石化资本由凤阳硅谷原股东变更为亚玛顿公司股东。
日月股份	本次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。
嘉元科技	定向增发不超过 703 万股（不超过 47.2 亿元），募资中 45 亿元用于铜箔技改及扩产项目（合计 6.6 万吨），2.2 亿元用于补流。
翔丰华	定向增发 584 万股，拟募集资金总额为 2.2 亿元，投资于 3 万吨高端石墨负极材料生产基地建设项目、研发中心建设项目。

海力风电 公司拟建设海上高端装备制造出口基地项目，总投资 20 亿元。

数据来源：Wind，东吴证券研究所

图54：交易异动

代码	名称	异动类型	异动起始日	异动截至日	交易天数	区间股票成交额(万元)	区间涨跌幅
002709.SZ	天赐材料	涨跌幅偏离值达 7%	2022-06-06	2022-06-06	1	293,957.7848	9.99
002466.SZ	天齐锂业	涨跌幅偏离值达 7%	2022-06-06	2022-06-06	1	979,577.7202	10.00
603556.SH	海兴电力	涨跌幅偏离值达 7%	2022-06-10	2022-06-10	1	19,381.3871	10.03
688663.SH	新风光	涨跌幅达 15%	2022-06-06	2022-06-06	1	41,358.7985	20.01
002240.SZ	盛新锂能	涨跌幅偏离值达 7%	2022-06-06	2022-06-06	1	257,361.3107	9.99
000301.SZ	东方盛虹	涨跌幅偏离值达 7%	2022-06-10	2022-06-10	1	115,208.0978	9.97
003022.SZ	联泓新科	涨跌幅偏离值达 7%	2022-06-09	2022-06-09	1	107,955.4671	10.02
003022.SZ	联泓新科	振幅值达 15%	2022-06-09	2022-06-09	1	107,955.4671	10.02
688320.SH	禾川科技	换手率达 30%	2022-06-06	2022-06-06	1	47,547.4372	9.84

数据来源：wind，东吴证券研究所

图55：大宗交易记录

代码	名称	交易日期	成交价(元)	收盘价(元)	成交量(万股)
688660.SH	电气风电	2022-06-10	8.60	8.91	500.00
688777.SH	中控技术	2022-06-10	75.88	81.15	4.50
688777.SH	中控技术	2022-06-10	75.88	81.15	25.50
688777.SH	中控技术	2022-06-10	75.88	81.15	15.00
601012.SH	隆基绿能	2022-06-10	60.49	61.06	31.00
002706.SZ	良信股份	2022-06-10	14.03	14.24	126.00
603212.SH	赛伍技术	2022-06-10	23.56	26.71	35.00
300693.SZ	盛弘股份	2022-06-10	21.16	25.11	18.67
603212.SH	赛伍技术	2022-06-10	23.56	26.71	48.00
603212.SH	赛伍技术	2022-06-10	23.56	26.71	15.00
603212.SH	赛伍技术	2022-06-10	23.56	26.71	50.00
603212.SH	赛伍技术	2022-06-10	23.56	26.71	21.20
603212.SH	赛伍技术	2022-06-10	23.56	26.71	20.00
603212.SH	赛伍技术	2022-06-10	23.56	26.71	30.00
300750.SZ	宁德时代	2022-06-10	443.65	454.00	2.90
002812.SZ	恩捷股份	2022-06-10	233.95	231.10	1.28
603212.SH	赛伍技术	2022-06-10	23.56	26.71	15.00
603212.SH	赛伍技术	2022-06-10	23.56	26.71	35.00
002240.SZ	盛新锂能	2022-06-10	55.59	59.31	100.00
300769.SZ	德方纳米	2022-06-10	349.15	355.06	7.06

300769.SZ	德方纳米	2022-06-10	349.15	355.06	8.06
002240.SZ	盛新锂能	2022-06-10	55.59	59.31	80.00
002240.SZ	盛新锂能	2022-06-10	55.59	59.31	48.01
002202.SZ	金风科技	2022-06-10	12.66	12.66	23.20
605305.SH	中际联合	2022-06-10	39.00	44.90	5.20
603212.SH	赛伍技术	2022-06-10	23.56	26.71	15.00
300750.SZ	宁德时代	2022-06-10	443.65	454.00	2.44
688777.SH	中控技术	2022-06-09	76.11	81.00	30.00
688777.SH	中控技术	2022-06-09	75.33	81.00	3.00
688777.SH	中控技术	2022-06-09	75.33	81.00	56.00
688777.SH	中控技术	2022-06-09	76.11	81.00	15.00
688663.SH	新风光	2022-06-09	29.00	31.94	23.00
688777.SH	中控技术	2022-06-09	75.33	81.00	6.00
002240.SZ	盛新锂能	2022-06-09	54.06	59.14	144.04
002240.SZ	盛新锂能	2022-06-09	54.06	59.14	100.00
002240.SZ	盛新锂能	2022-06-09	54.06	59.14	60.00
002240.SZ	盛新锂能	2022-06-09	54.06	59.14	40.00
002240.SZ	盛新锂能	2022-06-09	54.06	59.14	22.00
002240.SZ	盛新锂能	2022-06-09	54.06	59.14	20.00
002240.SZ	盛新锂能	2022-06-09	54.06	59.14	10.00
002240.SZ	盛新锂能	2022-06-09	54.06	59.14	10.00
002240.SZ	盛新锂能	2022-06-09	54.06	59.14	10.00
002240.SZ	盛新锂能	2022-06-09	54.06	59.14	8.00
002240.SZ	盛新锂能	2022-06-09	54.06	59.14	7.00
002202.SZ	金风科技	2022-06-09	12.28	12.28	46.00
300224.SZ	正海磁材	2022-06-09	11.81	12.84	31.40
002706.SZ	良信股份	2022-06-09	13.73	13.94	126.00
688777.SH	中控技术	2022-06-09	75.33	81.00	7.00
688777.SH	中控技术	2022-06-09	76.11	81.00	8.00
601012.SH	隆基绿能	2022-06-09	60.98	60.98	8.96
002594.SZ	比亚迪	2022-06-09	322.41	322.41	3.40
688663.SH	新风光	2022-06-08	29.88	33.20	18.00
688663.SH	新风光	2022-06-08	29.88	33.20	14.00
601012.SH	隆基绿能	2022-06-08	60.21	60.21	4.45
300693.SZ	盛弘股份	2022-06-08	21.19	24.37	13.74
002459.SZ	晶澳科技	2022-06-08	91.21	98.08	2.20
002240.SZ	盛新锂能	2022-06-08	55.67	57.51	21.00
002459.SZ	晶澳科技	2022-06-08	91.21	98.08	5.48
688777.SH	中控技术	2022-06-08	76.20	81.42	8.50
002459.SZ	晶澳科技	2022-06-08	91.21	98.08	22.50
002459.SZ	晶澳科技	2022-06-08	91.21	98.08	38.36
002459.SZ	晶澳科技	2022-06-08	91.21	98.08	8.77

603806.SH	福斯特	2022-06-08	80.10	80.10	79.90
002812.SZ	恩捷股份	2022-06-08	225.20	235.82	2.03
002129.SZ	中环股份	2022-06-08	44.97	44.97	6.72
300919.SZ	中伟股份	2022-06-08	118.10	118.10	3.04
688663.SH	新风光	2022-06-08	29.88	33.20	80.00
688777.SH	中控技术	2022-06-08	76.00	81.42	8.00
002459.SZ	晶澳科技	2022-06-08	91.21	98.08	10.00
002706.SZ	良信股份	2022-06-08	14.15	14.37	126.00
300750.SZ	宁德时代	2022-06-08	460.00	460.00	10.00
688777.SH	中控技术	2022-06-08	76.20	81.42	10.00
688777.SH	中控技术	2022-06-08	76.20	81.42	8.30
688777.SH	中控技术	2022-06-08	76.00	81.42	3.32
688777.SH	中控技术	2022-06-08	76.00	81.42	8.00
688777.SH	中控技术	2022-06-08	76.00	81.42	92.35
300953.SZ	震裕科技	2022-06-07	126.92	129.51	39.00
300953.SZ	震裕科技	2022-06-07	115.17	129.51	22.00
300953.SZ	震裕科技	2022-06-07	115.17	129.51	8.60
300953.SZ	震裕科技	2022-06-07	115.17	129.51	5.00
300953.SZ	震裕科技	2022-06-07	115.17	129.51	5.00
300953.SZ	震裕科技	2022-06-07	115.17	129.51	4.34
300953.SZ	震裕科技	2022-06-07	115.17	129.51	4.00
300769.SZ	德方纳米	2022-06-07	323.35	324.98	3.71
300953.SZ	震裕科技	2022-06-07	115.17	129.51	3.00
300953.SZ	震裕科技	2022-06-07	115.17	129.51	3.00
300953.SZ	震裕科技	2022-06-07	115.17	129.51	2.00
300953.SZ	震裕科技	2022-06-07	115.17	129.51	1.98
002202.SZ	金风科技	2022-06-07	11.49	12.58	72.30
300919.SZ	中伟股份	2022-06-07	118.56	118.56	37.00
300953.SZ	震裕科技	2022-06-07	115.17	129.51	4.00
300769.SZ	德方纳米	2022-06-07	323.35	324.98	3.69
002812.SZ	恩捷股份	2022-06-07	235.63	235.63	15.00
002812.SZ	恩捷股份	2022-06-07	235.63	235.63	12.50
002812.SZ	恩捷股份	2022-06-07	235.63	235.63	8.00
002812.SZ	恩捷股份	2022-06-07	235.63	235.63	21.00
002812.SZ	恩捷股份	2022-06-07	234.04	235.63	1.74
688777.SH	中控技术	2022-06-07	75.00	80.51	25.00
688777.SH	中控技术	2022-06-07	75.00	80.51	3.08
688660.SH	电气风电	2022-06-07	8.65	9.10	500.00
688777.SH	中控技术	2022-06-07	75.00	80.51	5.00
688777.SH	中控技术	2022-06-07	75.00	80.51	10.00
688777.SH	中控技术	2022-06-07	75.00	80.51	57.11
300750.SZ	宁德时代	2022-06-07	458.97	459.00	4.56

300750.SZ	宁德时代	2022-06-07	458.97	459.00	4.04
300693.SZ	盛弘股份	2022-06-06	21.57	26.00	16.89
605305.SH	中际联合	2022-06-06	41.00	45.05	5.00
600732.SH	爱旭股份	2022-06-06	26.94	26.94	26.00
002756.SZ	永兴材料	2022-06-06	127.53	130.13	2.00
688777.SH	中控技术	2022-06-06	77.00	81.40	54.32
002756.SZ	永兴材料	2022-06-06	122.50	130.13	20.00
002756.SZ	永兴材料	2022-06-06	122.50	130.13	11.00
002756.SZ	永兴材料	2022-06-06	122.50	130.13	5.60
603212.SH	赛伍技术	2022-06-06	24.51	26.96	50.00
300919.SZ	中伟股份	2022-06-06	109.00	117.55	19.90

数据来源：Wind，东吴证券研究所

4. 风险提示

1) 投资增速下滑。电力设备板块受国网投资及招标项目影响大，若投资增速下滑、招标进程不达市场预期，将影响电力设备板块业绩；**2) 政策不及市场预期。**光伏、新能源汽车板块受政策补贴影响较大，若政策不及市场预期将影响板块业绩与市场情绪；**3) 价格竞争超市场预期。**企业纷纷扩产后产能过盛、价格竞争超市场预期。

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“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，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可的情况下，东吴证券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并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，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、复制和发布。如引用、刊发、转载，需征得东吴证券研究所同意，并注明出处为东吴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

东吴证券投资评级标准：

公司投资评级：

买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15%以上；

增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5%与 15%之间；

中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-5%与 5%之间；

减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于-15%与-5%之间；

卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在-15%以下。

行业投资评级：

增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于大盘 5%以上；

中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对大盘-5%与 5%；

减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于大盘 5%以上。

东吴证券研究所

苏州工业园区星阳街 5 号

邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>