

电气设备

2022 年 06 月 12 日

电动车数据超预期，重视核心成长爆款车型产业链

——行业周报

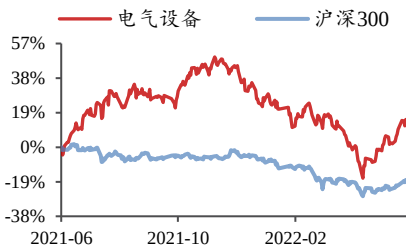
投资评级：看好（维持）

刘强（分析师）

liuqiang@kysec.cn

证书编号：S0790520010001

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《行业点评报告-继续重视后周期环节之储能：新型储能市场化模式明确，盈利能力边际向上》-2022.6.9

《行业周报-政策持续兑现，产业链利润重新分配》-2022.6.5

《行业周报-政策加大支持国内新能源，核心成长持续突破》-2022.5.29

● 周观点：电动车数据超预期，重视核心成长、爆款车型产业链

（1）新能源汽车：从量上看，5月新能源乘用车销量超预期（42.1万辆，环比增长49.8%），插混销量大幅增长主要是基于比亚迪DMi热销，重视后续重要车型发布，重视比亚迪、华为问界等爆款车型产业链的投资机会。从产业链看，本周碳酸锂涨价、三元前驱体和电解液降价，产业链利润重新分配，竞争格局好的电池端和资源端受益；电池端重视短期盈利拐点，资源端重视成长性。从核心成长看，比亚迪于2022Q2开始向特斯拉供应刀片电池，电池业务重估大周期开启；亿纬锂能控股股东90亿全额自购定增，抢占先机重点发展大圆柱。从后周期环节看，储能是我们最重视的弹性环节：独立储能政策发布，市场化趋势明显，未来将有效提升储能设施的经济性；储能核心公司派能科技通过定增加码产能建设。投资上，应重视三方向机会：（a）核心成长：按照壁垒高低投资（电池、锂资源、隔膜等），比亚迪（短期重视比亚迪、华为问界供应链）、宁德时代、璞泰来、恩捷股份、星源材质等公司受益；（b）后周期：按照增速的弹性投资，比如储能、换电等板块，派能科技、鹏辉能源等公司受益；（c）新技术：按照渗透率提升速度投资，比如4680、扁线等，亿纬锂能、当升科技、金杯电工等公司受益。

（2）光伏：从产业链看，硅料继续涨价，反映了下游旺盛的需求。从政策看，欧洲反强迫劳动海关措施决议不影响行业2022加速向上趋势，后续疆外硅料扩产加速落地将利好需求持续向上。继续重视光伏产业链机会，短期后周期弹性更好，看好三方向机会：（a）竞争格局较好的全球化领先电池、组件等中下游环节，隆基股份、晶澳科技、天合光能、通威股份、爱旭股份等受益；（b）新技术、新市场：高效电池、户用光储、颗粒硅等，晶科能源、禾迈股份、德业股份、派能科技、协鑫科技等受益；（c）后周期：金刚线、胶膜、电站、石英、三氯氢硅等，美畅股份、中环股份、福斯特、中信博、阳光电源、正泰电器等受益。

（3）风电：海上风电招标持续落地，此领域有望开启中长周期向上发展。看好高壁垒核心零部件环节、市占率提升的整机企业和海上风电产业链。（a）核心零部件：新强联、禾望电气等受益；（b）海上风电产业链：东方电缆、明阳智能等受益；（c）平台型成长企业：运达股份等受益。

● 板块和公司跟踪

新能源汽车行业：1-5月国内新能源车产销破200万辆

新能源汽车公司：比亚迪发布2017年债券本息兑付暨摘牌公告

光伏行业层面：广西：十四五新增31GW风、光项目

光伏公司层面：晶科发布关于提前归还部分暂时补充流动资金的IPO股票募集资金的公告

风能行业层面：风电增值税即征即退

● 风险提示：下游需求不及预期、行业竞争加剧

目 录

1、 新型储能市场化模式明确，盈利能力边际向上	3
2、 新能源汽车板块：碳酸锂涨价，电解液、三元前驱体降价	3
2.1、 动力电池相关产品价格跟踪（6月3日至6月10日）：碳酸锂价格环比上涨0.86%，三元前驱体价格环比下降3.21%，三元正极价格环比下降0.87%，电解液价格环比下降16.00%，氢氧化锂、电解钴、磷酸铁锂正极、人造石墨、干法隔膜、湿法隔膜、动力电池电芯价格环比持平	3
2.2、 新能源汽车行业相关新闻：1-5月国内新能源车产销破200万辆；比亚迪为特斯拉提供电池产品	5
2.3、 新能源汽车行业公司公告：比亚迪发布2017年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）2022年本息兑付暨摘牌公告	7
3、 光伏板块：多晶硅料价格小幅上涨	10
3.1、 产业链价格变动情况（6月2日至6月8日）：多晶硅致密料价格上涨，单晶硅片、单晶PERC电池片、单面单晶PERC组件价格不变	10
3.2、 光伏行业相关新闻：广西发布《可再生能源发展“十四五”规划》，新增31GW风、光项目	11
3.3、 光伏行业公司公告：晶科科技发布关于提前归还部分暂时补充流动资金的首次公开发行股票募集资金的公告	12
4、 风能板块：国家税务总局发布《支持绿色发展税费优惠政策指引》，其中风力发电增值税即征即退	13
5、 风险提示	14

图表目录

图1： 氢氧化锂价格环比持平、碳酸锂价格环比上涨0.86%	4
图2： 电解钴价格环比持平	4
图3： 三元前驱体价格环比下降3.21%、三元正极价格环比下降0.87%	4
图4： 磷酸铁锂正极价格环比持平	4
图5： 人造石墨价格环比持平	4
图6： 干法双拉隔膜、湿法隔膜价格环比持平	4
图7： 电解液价格环比下降16.00%	5
图8： 动力电池电芯价格环比持平	5
图9： 多晶硅致密料价格环比上涨0.77%	11
图10： 单晶硅片182mm、210mm价格环比持平	11
图11： 单晶电池片（182mm）价格环比持平	11
图12： 单面单晶组件（182mm）价格环比持平	11

表1： 2022年6月2日-2022年6月8日，多晶硅致密料价格环比上涨0.77%，单晶硅片182mm、210mm、单晶电池片（182mm）、单晶电池片（210mm）、单晶组件（182mm）、（210mm）价格环比持平	11
---	----

1、新型储能市场化模式明确，盈利能力边际向上

政策引领后周期发力，为储能从 0 到 1 加码。2022 年 6 月 7 日，能源局发布关于进一步推动新型储能参与电力市场和调度运用的通知。通知是《“十四五”新型储能发展实施方案》在新型储能市场的具体落地。包含建立完善适应储能参与的市场机制，鼓励新型储能自主选择参与电力市场等总体要求。通知重点解释了：（1）新型储能系统以何种形式参与电力市场（独立储能等）；（2）采用哪些市场和价格机制提升储能的经济性这两个问题。我们认为随着电力市场化改革深入，用户侧市场化商业模式将会更加清晰。同时随着风电和光伏发电占比有望达 15%，亟需储能环节的进一步发力提高新能源消纳能力，协同新能源发电占比进一步增长。受益标的：首先，大储能标的受益：宁德时代、比亚迪、阳光电源、林洋能源等；其次，提升小储能标的发展空间：派能科技、德业股份、鹏辉能源等。

独立储能加入市场，打开新的细分领域。通知开创性地允许独立储能系统作为主体参与电力市场，同时鼓励以配建形式存在的储能项目通过技术改造，选择转为独立储能项目。价格和成本方面：鼓励签订顶峰时段和低谷时段市场合约，发挥移峰填谷和顶峰发电作用，独立储能电站向电网送电不承担输配电价和政府性基金及附加（以辽宁省工商业用电价格为例，采用独立储能送电可以降低成本约 30%，经济性显著提升）。市场模式层面：同一储能主体可以按照部分容量独立、部分容量联合两种方式同时参与，拓宽了获益来源且更加灵活。价格和模式上的多种激励有望使独立储能系统能在电网的更多环节发挥作用，在未来创造出一个广阔的新兴市场。工商业储能的供应商有望受益（宁德时代、比亚迪、阳光电源等）。

全方位市场化机制改革，有望持续提升储能电站收益率。用户侧：通知鼓励和要求各地：（1）根据电力供需适度拉大峰谷价差；（2）进一步拉大电力中长期市场和现货市场的上下限价格。充分市场化的价格措施旨在因地制宜提升用户侧储能的经济性，更高的电价差能切实改善峰谷套利模式的收益率，为用户侧储能发展创造空间。

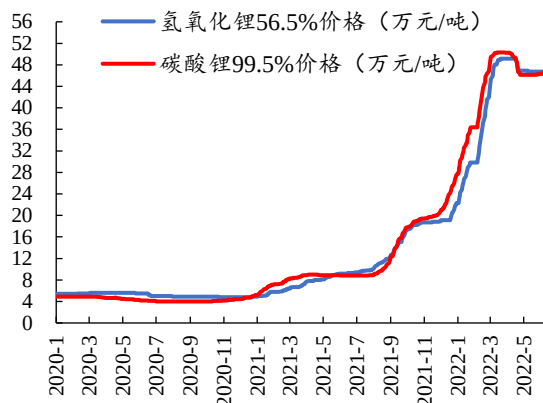
用户侧：储能自发自用的商业模式有望在国内跑通，同时高峰用电需求缓解、电网压力减小。

电网侧：同样进行市场化的转变，探索建立独立储能电站容量电价机制，逐步推动电站参与电力市场；探索将电网替代型储能设施成本收益纳入输配电价回收。

2、新能源汽车板块：碳酸锂涨价，电解液、三元前驱体降价

2.1、动力电池相关产品价格跟踪（6 月 3 日至 6 月 10 日）：碳酸锂价格环比上涨 0.86%，三元前驱体价格环比下降 3.21%，三元正极价格环比下降 0.87%，电解液价格环比下降 16.00%，氢氧化锂、电解钴、磷酸铁锂正极、人造石墨、干法隔膜、湿法隔膜、动力电池电芯价格环比持平

图1：氢氧化锂价格环比持平、碳酸锂价格环比上涨0.86%



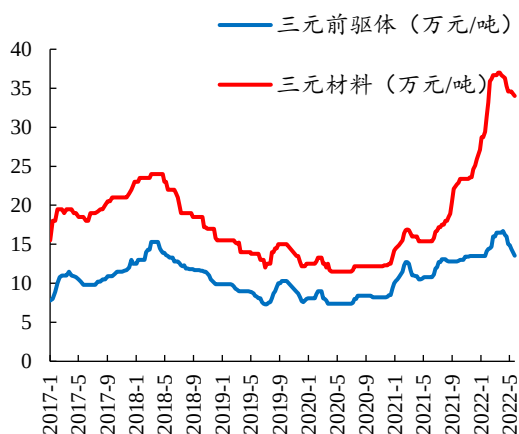
数据来源：Wind、开源证券研究所

图2：电解钴价格环比持平



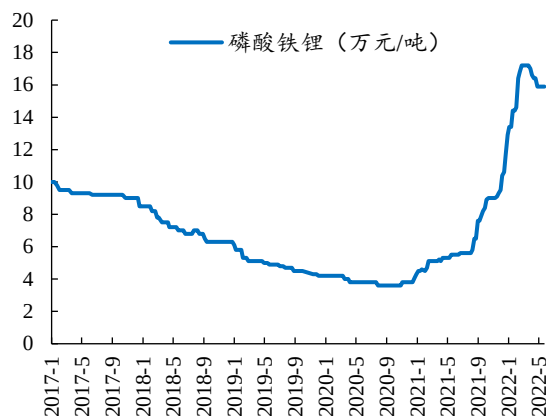
数据来源：Wind、开源证券研究所

图3：三元前驱体价格环比下降3.21%、三元正极价格环比下降0.87%



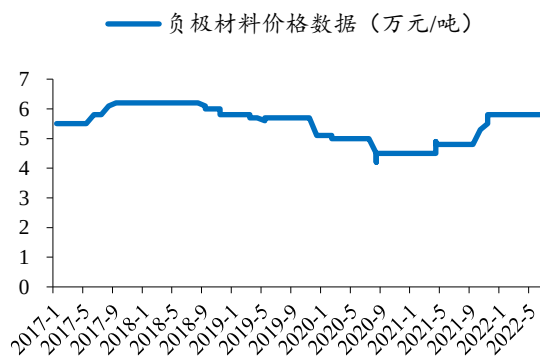
数据来源：鑫椋锂电、开源证券研究所

图4：磷酸铁锂正极价格环比持平



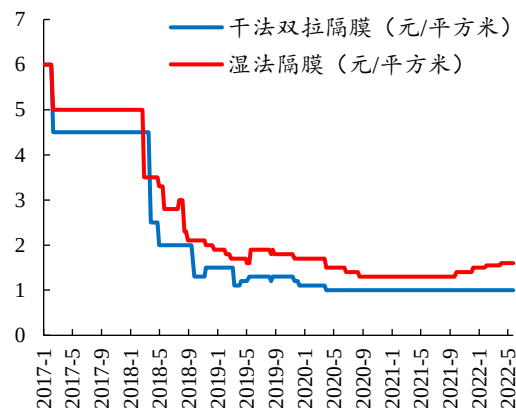
数据来源：鑫椋锂电、开源证券研究所

图5：人造石墨价格环比持平

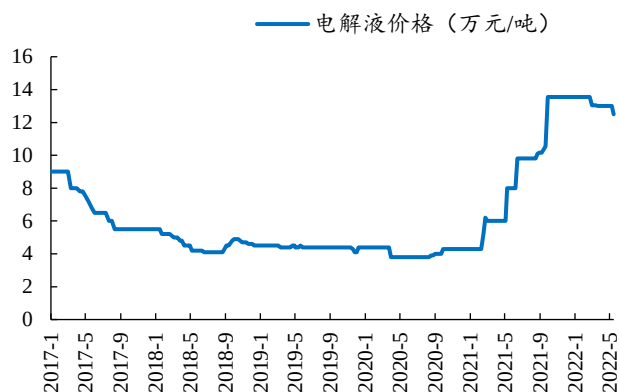


数据来源：鑫椋锂电、开源证券研究所

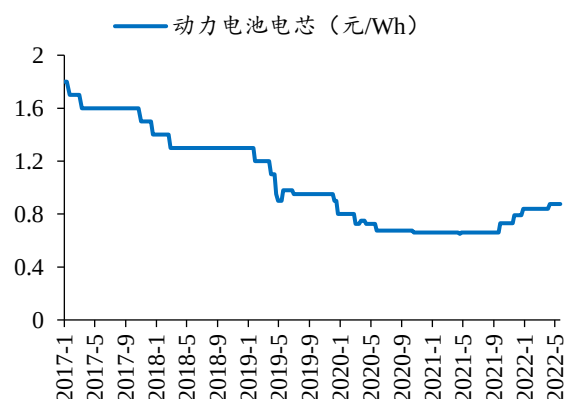
图6：干法双拉隔膜、湿法隔膜价格环比持平



数据来源：鑫椋锂电、开源证券研究所

图7：电解液价格环比下降 16.00%


数据来源：鑫椤锂电、开源证券研究所

图8：动力电池电芯价格环比持平


数据来源：鑫椤锂电、开源证券研究所

2.2、新能源汽车行业相关新闻：1-5 月国内新能源车产销破 200 万辆；比亚迪为特斯拉提供电池产品

【1-5 月国内新能源车产销破 200 万辆】6 月 10 日，中汽协发布数据，2022 年 1-5 月我国新能源汽车累计产量 207.1 万辆，同比增长 114.2%；销量 200.3 万辆，同比增长 111.2%。其中 5 月，新能源汽车产量 46.6 万辆，环比增长 49.5%，同比增长 113.9%；销量 44.7 万辆，环比增长 49.6%，同比增长 105.2%。（高工锂电：<http://mtw.so/5z3Mkg>）

【多氟多拟 4500 万元布局 PVDF 加码新材料】多氟多发布公告称，拟通过挂牌转让的方式出售控股子公司洛阳蓝宝氟业有限公司 70% 的股权。与此同时，6 月 8 日，多氟多公告称，拟合作向山西佳福增资 6250 万元，布局 PVDF 市场，进一步聚焦新材料产业链。其中，多氟多增资 4500 万元。（鑫椤锂电：<http://mtw.so/5O6FdB>）

【大圆柱/CTC 等技术驱动设备及工艺更新】面向 TWh 时代，动力电池单线产能规模从 2-3GWh 向 5-6GWh，甚至 10 GWh 以上迈进，不仅考验着电池企业的智造制造能力，同时也在驱动锂电设备企业积极探索新工艺、新技术。一个明显的变化是，在产能大规模扩充和产品性能提升的需求下，原有的生产工艺和设备性能已经无法满足动力电池智能制造升级的要求。整体来看，动力电池智能制造要求锂电制造核心工序全面升级，更高精度、更高效率、更高可靠性、更高智能成为电池企业对锂电装备的核心诉求。（高工锂电：<https://url.cy/0eByai>）

【2022 年新能源汽车下乡活动车型分析】5 月 31 日，工信部下发四部门关于开展 2022 年新能源汽车下乡活动的通知，时间为 2022 年 5 月—12 月，已有 26 家企业 70 款车型参与。其中：（1）A 级车型占比最大。主要由于原材料价格的上涨大幅挤压 A00 级车型利润空间，促使主机厂开始改变以往策略偏向热销且存有一定利润空间的 A 级车型；（2）价格区间集中在 10-20 万之间；（3）三元和磷酸铁锂两种版本均有的车型参与较多。从电池类型来看，本次仅配套三元电池的有 20 款，占比 29%；仅配套磷酸铁锂电池的有 21 款，占比 30%；三元和磷酸铁锂版本均有涉及的有 29 款，占比 41%；（4）头部动力电池企业将受益。从电池供应商来看，宁德时代参与配套的车型有 42 款，比亚迪参与配套的车型有 8 款，中创新航参与配套的车型有 15 款，国轩高科参与配套的车型有 16 款。（高工锂电：<https://url.cy/XDgLD1>）

【铝箔市场多点开花】锂电铝箔是锂电池正极的关键基础材料。随着动力电池能量

密度的提升，对铝箔的厚薄均匀性、粘结性能、导电率、表面张力、伸长率等指标要求也趋于更高，超薄化高强度是未来趋势，其完全成本构成中，直接材料占比为约85%，其中最主要的原材料为铝锭。铝箔用作锂离子电池的集电器，通常情况下锂离子电池行业使用轧制铝箔作为正极集电体，集流体对于提高锂电池充放电效率起着重要的作用；当前每 GWh 三元电池需要电池箔 300-450 吨，每 GWh 磷酸铁锂电池需要电池铝箔 400-600 吨。受新能源汽车和储能双重拉动，全球电池箔需求量有望在 2025 年达到 92 万吨。（鑫椏锂电：<https://url.cy/hO2Im2>）

【远景动力西班牙落子 零碳电池工厂全球复制】西班牙时间 6 月 3 日，远景动力宣布将在西班牙纳瓦尔莫拉德拉马塔地区建设一座超级工厂，规划产能 30GWh，于 2025 年建成投产。本次落子西班牙，是远景动力继中国、日本、英国、法国和美国后，零碳电池工厂的又一重要布局，也将成为远景动力在欧洲的第三个零碳电池工厂。（高工锂电：<https://t.hk.uy/bbVc>）

【发改委、能源局最新发文，这类储能可以独立参与电力市场】6 月 7 日，国家发改委、国家能源局发布《关于进一步推动新型储能参与电力市场和调度运用的通知》（简称通知），提到新型储能可作为独立储能参与电力市场。通知指出具备独立计量、控制等技术条件，接入调度自动化系统可被电网监控和调度，符合相关标准规范和电力市场运营机构等有关方面要求，具有法人资格的新型储能项目，可转为独立储能，作为独立主体参与电力市场。（中能网：<https://t.hk.uy/bbVh>）

【亿纬锂能拟 60 亿建两大电池项目，定增募资 90 亿加码主业】6 月 7 日晚，亿纬锂能发布多则重要公告，进一步加大新能源汽车动力电池布局。其中一则为定增募资公告，拟向特定对象发行 A 股股票募集资金总额为 90 亿元，扣除发行费用后，募集资金净额将全部用于投资；和补充流动资金；同日亿纬锂能还发布了两则项目投建公告：一则是公司拟与曲靖市政府、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”相关事宜签订投资协议；另一则是公司及子公司亿纬储能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合作协议。（鑫椏锂电：<http://mtw.so/5yX9tQ>）

【比亚迪：将为特斯拉供应电池】比亚迪集团执行副总裁、汽车工程研究院院长廉玉波在对话 CGTN 主持人黄莺春时表示比亚迪将会为特斯拉提供电池产品。（锂电前沿：<http://mtw.so/5O4cqd>）

【全球第三，比亚迪市值超越大众集团】根据全球最新车企市值排行榜显示，特斯拉仍是全球市值第一车企，以 7289.8 亿美元遥遥领先其它车企。丰田集团紧随其后排名第二，总市值为 2289.6 亿美元，仅为特斯拉市值的 30%。排名第三的是比亚迪，总市值为 1288.1 亿美元，反超大众集团，也是前十排行榜中唯一一家中国车企。（锂电那些事：<http://mtw.so/6x6QQZ>）

【国轩科宏 20 万吨 LFP 正极材料投产】6 月 8 日，国轩高科旗下公司国轩科宏年产 20 万吨 LFP 正极材料项目正式投产。该项目占地面积约 268 亩，于 2021 年 8 月正式开工，分四期建设。项目主要产品为国轩高科自主研发的满足单体电芯能量密度 $\geq 210\text{Wh/kg}$ 的高性能磷酸铁锂正极材料，全部达产后将形成年产 20 万吨产能。（高工锂电：<http://mtw.so/5zNbsP>）

【固态电池企业辉能科技获得数千万美元投资】6 月 8 日消息，聚焦于固态电池开发与制造的辉能科技宣布，获得国新科创数千万美元投资，该资金将用于辉能固态锂

电池量产建设及中国大陆区域扩产规划，以满足主流车厂对优质动力电池的迫切需求，加速为新能源汽车战略合作伙伴提供固态电池解决方案。同时双方约定，国新科创将作为辉能在中国大陆市场进行业务探索以及战略发展的主要合作伙伴。(锂电那些事：<http://mtw.so/6pG3pY>)

2.3、新能源汽车行业公司公告：比亚迪发布 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）2022 年本息兑付暨摘牌公告

【比亚迪】公司发布 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）2022 年本息兑付暨摘牌公告，比亚迪股份有限公司于 2017 年 6 月 15 日发行的比亚迪股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）将于 2022 年 6 月 15 日到期。

【国轩高科】公司发布 2022 年度权益分派实施公告，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.001322 元（含税），不送红股，不实施资本公积金转增股本。派发现金股利金额总计 1.66 亿元（含税）。

【天能股份】公司发布 2021 年年度权益分派实施公告，本次利润分配以方案实施前的公司总股本 9.72 亿股为基数，每股派发现金红利 0.60 元（含税），共计派发现金红利 5.83 亿元。

【德方纳米】公司发布 2021 年度向特定对象发行股票发行情况报告书，本次发行股票数量为 12,549,019 股，发行价格为 255.00 元/股，募集资金总额 3,199,999,845.00 元，确定发行对象 16 名。

【富临精工】公司发布关于重大资产重组标的公司补偿义务人业绩补偿进展暨收到部分现金补偿款的公告。

公司发布关于重大资产重组标的公司补偿义务人业绩补偿进展暨收到部分现金补偿款的公告。

【翔丰华】公司发布关于以简易程序向特定对象发行股票申请获得深圳证券交易所受理的公告。

【雅化集团】公司发布 2022 年半年度业绩预告，2022 年半年度实现归母净利润 21.22~23.72 亿元，同比+542.79%~618.52%。主要源于锂行业景气度持续回升，锂盐产品的需求持续增长，锂盐产品价格继续维持在较高水平，公司抓住市场机遇，加大锂盐产品的生产与销售，使经营利润得到大幅度增长。

【中伟股份】公司发布 2022 年度向特定对象发行股票预案，本次向特定对象发行股票的发行数量按照募集资金总额除以发行价格确定，同时本次发行数量不超过本次发行前公司总股本的 10%，即不超过 6.10 千万股（含本数），本次向特定对象发行股票拟募集资金总额不超过 66.8 亿元。

【恩捷股份】公司发布关于控股子公司之全资子公司收到退还增值税留抵税额的公告，恩捷股份控股子公司上海恩杰新材料的两个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纳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 1427.60 万元。

公司发布关于控股子公司减资暨引入投资者的进展公告，拟减少对红创包装的出资。红创包装与先进制造基金于 2022 年 6 月 7 日签署了《关于云南红创包装有限公司之

减资协议》，截止协议签署日，先进制造基金认缴红创包装注册资本合计人民币 5,454.54 万元，现红创包装减少上述注册资本人民币 1,818.1818 万元，该笔金额为先进制造基金尚未出资份额。减资完成后红创包装注册资本为人民币 13,136.3636 万元。减资完成后红创包装股权结构中恩捷股份认缴出资比例占 60.90%，先进制造基金为 27.68%。

【天赐材料】公司发布关于回购公司股份方案的公告，回购价格不超过人民币 50 元/股，拟回购金额不超过人民币 5 亿元（含），不低于人民币 2.5 亿元（含）。按回购金额上限 5 亿元测算，预计回购数量不超过 1000 万股，约占公司目前已发行总股本的 0.52%；按回购金额下限人民币 2.5 亿元测算，预计回购股份数量不低于 500 万股，约占目前已发行总股本的 0.26%。以集中竞价方式回购 A 股。

【多氟多】公司、多氟多集团、创佳福拟向目标公司合计增资人民币 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，创佳福增资人民币 1,250 万元。本次增资完成后，多氟多集团对山西佳福的持股比例将由增资前 100.00% 降至 20.69%，公司和创佳福对山西佳福持股比例分别为 62.07% 和 17.24%，山西佳福将纳入公司合并报表范围，为公司控股子公司。

洛阳蓝宝系多氟多控股子公司，注册资本 4,000 万元人民币，公司持有洛阳蓝宝 70.00% 股权。洛阳蓝宝主营业务为萤石开采，萤石粉、萤石粉副产品加工销售等。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。

【石大胜华】公司以 2022 年 6 月 6 日为授权日，向符合条件的 265 名激励对象首次授予股票期权 110.93 万份，行权价格为 111.84 元/股，授予对象为治理层成员、公司及子公司中高层管理人员、核心骨干。

【嘉元科技】公司发布 2021 年度向特定对象发行股票募集说明书（注册稿），本次向特定对象发行股票数量为不超过 7.03 千万股，采取竞价发行方式，本次发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 80%，募集资金总额不超过 47.22 亿元。

【嘉元科技】公司发布股东及董监高集中竞价减持股份计划公告，公司股东、现任公司第四届监事会监事李战华先生持有公司股份 194.58 万股，占公司总股本的比例为 0.8308%，拟通过集中竞价、大宗交易的方式减持其所持有的公司股份不超过 48 万股，减持比例不超过 0.2050%。

【诺德股份】公司于 2022 年 6 月 6 日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 万元（含交易费用）。

公司预中标为国家电网有限公司 2022 年第三十批采购项目此次国家电网合计中标金额约 4.88 亿元。

【杉杉股份】2022 年 5 月 26 日，公司召开第十届董事会第三十次会议、第十届监事会第二十次会议，审议通过了《关于公司 2022 年股票期权与限制性股票激励计划向激励对象首次授予限制性股票的议案》，同意以 2022 年 5 月 26 日为授予日，向符合授予条件的 417 名激励对象授予 1833.41 万股限制性股票，授予价格为 13.76 元/股。

【派能科技】公司发布关于公司全资子公司对外投资的进展公告。

公司发布 2022 年度向特定对象发行 A 股股票预案，不超过 46,453,359 股，募集资金总额不超过人民币 500,000 万元，拟投入募集资金 300,000.00 万元在 10GWh 锂电池研发制造基地项目，73,899.29 万元在总部及产业化基地项目，126,110.71 万元补充流动资金。

【赣锋锂业】公司发布了《关于 2021 年股票期权激励计划第一个行权期采用自主行权模式的提示性公告》，公司 2021 年股票期权激励计划第一个行权期符合行权条件的激励对象共计 400 人，可行权的期权数量为 391.975 万份，占目前公司总股本例为 0.273%，行权价格为 96.28 元/份。本次实际可行权期限为 2022 年 6 月 9 日至 2023 年 6 月 6 日止。

公司收到深交所监管函，具体内容为：（1）公司于 2022 年 5 月 17 日披露的《关于深圳证券交易所对公司 2021 年年度报告问询函回函的公告》显示，2022 年 2 月，公司与上海聚锦归企业管理合伙企业（有限合伙）共同投资设立新余赣锋矿业有限公司，出资 10.85 亿元，持有赣锋矿业 62% 的股权，占 2020 年经审计净资产的 10.13%，未及时对上述投资事项履行信息披露义务；（2）公司于 2021 年 3 月 9 日披露的《关于收购伊犁鸿大 100% 财产份额涉及矿业权投资的公告》显示，公司拟以 14.70 亿元收购伊犁鸿大基业股权投资合伙企业（有限合伙）100% 财产份额。公司于 2022 年 3 月 31 日披露的《2021 年年度报告》显示，上述收购事项已于 2021 年 12 月 3 日完成，未及时披露有关交付或者过户事宜。

【盛新锂能】公司收到深交所监管函，具体内容为：（1）2021 年 9 月收购 SESA 后至 2022 年 2 月底，合计为 UT 联合体提供了 334.37 万美元的财务资助，直至 2022 年 3 月 28 日，才对上述财务资助履行董事会审议程序及信息披露义务；（2）公司于 2021 年 4 月 30 日披露的《关于出售参股公司广东威利邦木业有限公司股权暨关联交易的公告》显示，出售参股公司关联交易金额 3.55 亿元，占 2020 年经审计净资产的 11.03%，交易标的财务数据截止日为 2020 年 9 月 30 日且未经审计。

公司发布了 2022 年半年度业绩预告。归母净利润盈利在 260,000 万元 - 290,000 万元，同比增长 793.90% - 897.04%，每股收益为 3.01 元/股 - 3.36 元/股。

公司公告了湖北威利邦木业有限公司《2021 年度审计报告》与《1-4 月审计报告》。

【杭可科技】公司发布关于上海证券交易所对公司 2021 年年度报告的信息披露监管问询函的回复公告。

【炬华科技】公司确定以 2022 年 6 月 6 日为授予日，以 5.22 元/股的授予价格向 250 名激励对象（包括公司及子公司中层管理人员，核心技术、业务骨干人员和其他管理、技术、业务骨干人员）授予 900 万股第二类限制性股票。

公司本次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（招标编号：0002200000088481），该项目由中国南方电网有限责任公司委托南方电网物资有限公司作为招标代理机构采用公开招标方式进行。根据中标公示的内容，公司本次预中标共 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 1.0662 亿元。

【金杯电工】公司发布关于回购注销部分预留授予限制性股票并调整回购价格的公告。本次拟回购注销部分预留授予的限制性股票数量为 1710 股，占回购注销前公司总股本 7.34 亿股的 0.0002%。

【金博股份】公司发布关于自愿披露签订战略合作协议的公告，公司与上海神力科技有限公司经友好协商，达成战略合作意向并签署了《战略合作协议》（协议期为2022年5月30日至2025年12月31日），双方将根据协议内容在技术、商务等方面展开战略合作。

【科陆电子】公司发布关于收到中标通知书的公告，公司为国家电网有限公司2022年第三十批采购项目的中标候选人，预计中标金额合计约为人民币5.43万元。

【麦格米特】公司发布关于向激励对象首次授予股票期权的公告，确定本激励计划股票期权的首次授予日为2022年6月9日，向符合授予条件的605名激励对象授予1814.20万份股票期权，占授予股票期权总数的比例为90.71%。

【三花智控】公司发布投资者关系活动记录表，内容涉及外部环境的影响、成本压力应对、员工激励效果等内容。

【万马股份】公司根据根据实际情况，铜、铝、塑料、PVC等期货套期保值的保证金合计最高额度为不超过2.20亿元，铜、铝等期权套期保值时点持仓量不超过1,000吨，业务期间为2022年度。

【新日股份】公司发布关于非公开发行股票申请获得中国证监会发行审核委员会审核通过的公告。

【先导智能】公司发布关于部分限制性股票回购注销完成的公告。

【壹石通】公司发布监事会关于公司2022年限制性股票激励计划首次授予激励对象名单的审核意见及公示情况的说明。

【旭升股份】公司发布关于“升21转债”开始转股的公告，2021年11月发行的13.5亿元的可转债自2022年6月16日起可转换为公司股份，转股价为33.04元/股。

【金博股份】公司发布关于收到供应商选定结果通知函的自愿性披露公告，公司于近日收到广汽埃安新能源汽车有限公司新款车型的零部件试制启动通知书，本次项目开发的碳陶制动盘产品有待合作双方共同推进。

【湘潭电化】公司发布2021年年度权益分派实施公告，以公司现有总股本629,481,713股为基数，向全体股东每10股派0.50元人民币现金，合计派发现金红利31,474,085.65元，不送红股，不进行资本公积金转增股本。分派对象为截止2022年6月15日下午深圳证券交易所收市后，在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的本公司全体股东。

3、光伏板块：多晶硅料价格小幅上涨

3.1、产业链价格变动情况（6月2日至6月8日）：多晶硅致密料价格上涨，单晶硅片、单晶PERC电池片、单面单晶PERC组件价格不变

表1: 2022年6月2日-2022年6月8日, 多晶硅致密料价格环比上涨0.77%, 单晶硅片182mm、210mm、单晶电池片(182mm)、单晶电池片(210mm)、单晶组件(182mm)、(210mm)价格环比持平

周价格变化	多晶硅致密料 (元/kg)	单晶硅片-182mm/165μm (元/片)	单晶硅片-210mm/165μm (元/片)	单晶 PERC 电池片-182mm/22.8%+ (元/W)	单晶 PERC 电池片-210mm/22.8%+ (元/W)	单面单晶 PERC 组件-182mm (元/W)	单面单晶 PERC 组件-210mm (元/W)
2022/6/8 报价	261	6.78	9.13	1.185	1.16	1.93	1.93
2022/6/1 报价	259	6.78	9.13	1.185	1.16	1.93	1.93
环比	0.77%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

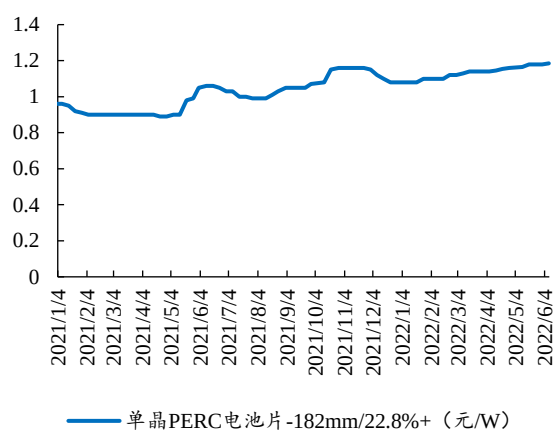
数据来源: PVinfolink、开源证券研究所

图9: 多晶硅致密料价格环比上涨0.77%



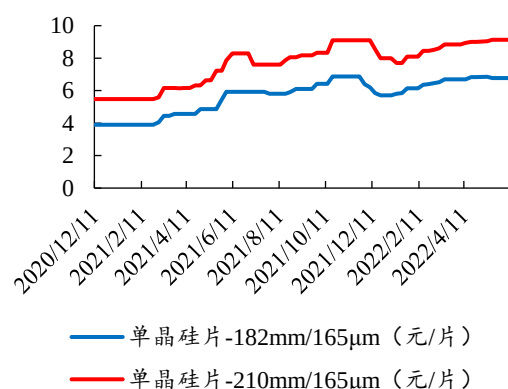
数据来源: PVinfolink、开源证券研究所

图11: 单晶电池片(182mm)价格环比持平



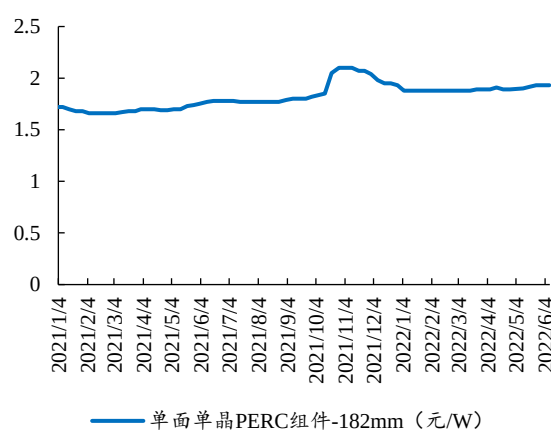
数据来源: PVinfolink、开源证券研究所

图10: 单晶硅片182mm、210mm价格环比持平



数据来源: PVinfolink、开源证券研究所

图12: 单面单晶组件(182mm)价格环比持平



数据来源: PVinfolink、开源证券研究所

3.2、光伏行业相关新闻: 广西发布《可再生能源发展“十四五”规划》，新增31GW风、光项目

【浙江诸暨: 分布式光伏配10%储能】6月10日, 浙江省诸暨市人民政府印发《诸暨市整市推进分布式光伏规模化开发工作方案》。方案提出: 2022年底, 年度新增分布式光伏电站200兆瓦以上, 全市累计并网总规模达到350兆瓦以上, 新批储能

容量达到 20 兆瓦/40 兆瓦时以上。2023 年起，在全市范围深入推广，2025 年底前完成全市分布式光伏电站总规模达到 500 兆瓦及以上，新批储能容量达到 30 兆瓦/60 兆瓦时及以上。实施整市推进分布式光伏规模化开发四大工程，分布式光伏开发的同时，按不低于光伏装机容量 10% 的要求总体配套建设光伏储能设施容量。（智汇光伏：<http://mtw.so/639387>）

【国电投：5GW 组件、6.7GW 逆变器中标结果公布，隆基、亿晶等中标】6 月 6 日，国家电投发布 4.95GW 组件、6.7GW 逆变器中标结果。其中光伏组件中，隆基乐叶、天合光能、晶澳太阳能、晶科能源、正泰新能源、常州亿晶光电 6 家企业中标。（智汇光伏：<https://url.cy/aEdEE1>）

【山西：农光、林光用地需县级出具不影响农业生产、生态安全意见】6 月 7 日，山西省自然资源厅官网公示了由山西省自然资源厅、山西省农业农村厅、山西省能源局、山西省林业和草原局联合发布的《关于加强光伏发电项目用地支持保障》的通知。对山西省的光伏用地进行了政策层面的支撑保障。（光伏们：<https://t.hk.uy/bbVe>）

【昱能科技登陆科创板，开盘较发行价上涨 84.66%】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 元，较发行价上涨 84.66%。自 2010 年设立以来，昱能科技持续深耕分布式光伏发电系统中 MLPE 组件级电力电子设备领域，实现了较强的市场量产领先性和丰富的产品布局。（光伏们：<http://mtw.so/5yXaKo>）

【广西：十四五新增 31GW 风、光项目】6 月 6 日，广西发布《可再生能源发展“十四五”规划》，规划针对可再生能源“十四五”期间提出具体总目标。至 2025 年，可再生能源并网装机规模达到 6100 万千瓦；可再生能源发电量达到 1260 亿千瓦时；可再生能源消费总量达到 3600 万吨标准煤，占能源消费总量的 25%；可再生能源消费增量在能源消费增量中的比重逐步提高。（智汇光伏：<http://mtw.so/6aDD0W>）

【270MW，台湾省最大光伏电站成功并网】台湾省最大的地面光伏电站云林新兴 270MW 一期成功并网，项目全部采用阳光电源 1500V 集中式逆变中压一体化解决方案，投运后可有效改善当地能源结构，当地也计划在 2025 年累计实现 25GW 光伏装机量。（智汇光伏：<http://mtw.so/5GDpjc>）

【9.2GW 组件集采开标：双面 540W+ 均价 1.95 元/瓦，硅料涨至 270 元/kg】中广核 2022 年度光伏组件框架集采、京能电力第一批光伏组件集采开标，规模分别为 8.8GW、0.435GW，组件型号主要为单双面 540W+。根据开标结果来看，整体报价几乎均在 1.9 元/瓦以上，个别企业报价突破 2 元/瓦，整体双面组件标段的均价保持在 1.95~1.96 元/瓦之间，单面组件均价则在 1.93 元/瓦左右。根据硅业分会最新跟踪的硅料价格来看，本周单晶复投料最高价格已经达到 27 万元/吨，市场均价 26.74 万元/吨左右，较上周涨幅为 0.41%。（光伏们：<http://mtw.so/5z2B4u>）

3.3、光伏行业公司公告：晶科科技发布关于提前归还部分暂时补充流动资金的首次公开发行股票募集资金的公告

【亚玛顿】公司发布常州亚玛顿股份有限公司拟进行股权收购所涉及的风阳硅谷智能有限公司股东全部权益价值项目资产评估报告。

公司发布发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）。

公司发布重组情况表。

【晶科科技】公司发布关于提前归还部分暂时补充流动资金的首次公开发行股票募集资金的公告。

【东方日升】公司发布募集说明书(申报稿)。

公司发布关于拟转让宁夏旭宁新能源科技有限公司 100%股权的公告, 拟将持有的宁夏旭宁新能源科技有限公司 100%的股权转让给中核汇能, 本次的交易总价为 3500 万元。

【固德威】公司发布关于 2021 年年度报告的信息披露监管问询函的回复公告。

【林洋能源】公司发布关于重大经营合同中标的公告, 公司全资子公司 ELGAMA 公司与当地合作伙伴 STOEN 电力公司智能电能表项目, 中标产品为符合 G3-PLC 标准的单相载波智能表和三相载波智能表, 集中器以及安装调试服务等。根据报价测算, 预估中标总金额为 1.68 亿元。本项目供货期为 18 个月。

【恒星科技】公司发布了《关于非公开发行限售股上市流通的提示性公告》。本次解除限售的股份为公司 2021 年度非公开发行的股票, 解除共 1.45 亿股, 占公司总股本约 10.35%。解除限售股份可上市流通日为 2022 年 6 月 10 日。

公司拟开展票据池业务, 与子公司共享不超过 25 亿元的票据池额度, 即用于与所有合作银行开展票据池业务的质押、抵押的票据累计即期余额不超过人民币 25 亿元, 业务期限内, 该额度可滚动使用。

【捷佳伟创】公司 2021 年年度权益分派方案已获 2022 年 5 月 18 日召开的 2021 年年度股东大会审议通过, 具体内容为: 以 2022 年 4 月 26 日的总股本 3.48 亿股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金红利 1.80 元(含税), 共派发现金红利 6269.00 万元(含税)。

【福莱特】公司发布公开发行 A 股可转换公司债券上市公告书, 公司可转债于 6 月 13 日在上交所上市交易, 本次发行规模为 40 亿元, 扣除发行费用后募集资金 39.77 亿元, 募集资金拟投入“年产 75 万吨太阳能装备用超薄超高透面板制造项目”、“分布式光伏电站建设项目”、“年产 1,500 万平方米太阳能光伏超白玻璃技术改造项目”。

4、风能板块：国家税务总局发布《支持绿色发展税费优惠政策指引》，其中风力发电增值税即征即退

【浙能台州 1 号 300MW 海上风电项目开标, 东方风电中标】6 月 9 日, 浙能台州 1 号海上风电项目风电机组及附属设备采购项目入围公示, 规模共计 300MW, 东方风电中标。(每日风电: <http://mtw.so/5z3MBQ>)

【风电增值税即征即退】5 月 31 日, 国家税务总局发布《支持绿色发展税费优惠政策指引》, 共 56 项支持绿色发展的税费优惠政策, 涉及风电、光伏、水电等产业, 其中风力发电增值税即征即退。(每日风电: <https://url.cy/7r8aP1>)

【打破国外软件垄断, ENFAST 把风机设计、测试、运行整条产业链打通】“ENFAST 打开了风机自研求解器(整机载荷仿真设计软件)模型和算法的黑匣子, 基于远景的

风机应用场景快速迭代，植入最前沿的算法模型，让设计能力大幅提升；且通过测试验证形成了完整的设计链，实现工业可用性，把整条路完全走通了。”日前举行的“风电机组整机设计软件”科技成果鉴定会上，与会专家对远景能源自研的中国首个风机求解器 ENFAST 做出以上评价。远景能源将最前沿的气动、水动力算法、非线性随动梁单元等模型植入风机设计，覆盖更多中国复杂工况、迭代速度更快，已应用在 25 款机型、获得高达 10GW 市场份额，并于 2021 年 10 月获得中国首个风机设计软件认证。（每日风电：<https://t.hk.uy/bbVf>）

【中国中车签订 98.4 亿元风电合同】6 月 7 日，中国中车发布签订合同公告，根据公告：中国中车集团全资子公司西安中车永电捷力风能有限公司、控股子公司江苏中车电机有限公司、控股子公司包头中车电机有限公司、控股子公司哈密中车新能源电机有限公司分别与新疆金风科技股份有限公司和汕尾明阳新能源科技有限公司签订了总计约 93.3 亿元人民币的风力发电机销售合同。全资子公司山东中车风电有限公司与陕西中洋建设工程有限公司和深能北方（苏尼特左旗）能源开发有限公司分别签订了总计约 5.1 亿元人民币的风力发电机销售合同。金额共计 98.4 亿元。（每日风电：<http://mtw.so/6i8D8R>）

【浙能台州 1 号 300MW 海上风电项目开标，东方风电中标】6 月 9 日，浙能台州 1 号海上风电项目风电机组及附属设备采购项目入围公示，规模共计 300MW，东方风电中标。（每日风电：<http://mtw.so/5z3MBQ>）

【九洲集团】公司发布关于合资公司收到巴彦一期 100 兆瓦风电项目、呼兰一期 100 兆瓦风电项目核准批复的公告，投资额分别为 7.70、7.54 亿元。

【东方电缆】公司公布了《关于投资设立境外全资子公司的公告》。根据公司战略发展的需要，公司拟以不超过 100 万欧元自有资金在荷兰鹿特丹投资设立境外全资子公司，即“ORIENT CABLE (NBO) EUROPE B.V.”（拟定名，最终以当地主管部门核准为准，以下简称“标的公司”），公司持有其 100% 的股权。

【金风科技】公司发布关于债权融资计划获准备案的公告，拟在北京金融资产交易所申请备案挂牌债权融资计划不超过人民币 5 亿元。

【日月股份】公司发布关于投资设立孙公司的公告，投资标的名称为甘肃浙新能肃北风力发电有限公司，投资金额 1 亿元。

【海力风电】公司发布关于对外投资暨签署《投资协议书》的公告。

5、风险提示

疫情影响，需求不及预期、行业竞争加剧

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的6~12个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中A股基准指数为沪深300指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普500或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于机密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。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。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼10层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座16层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn