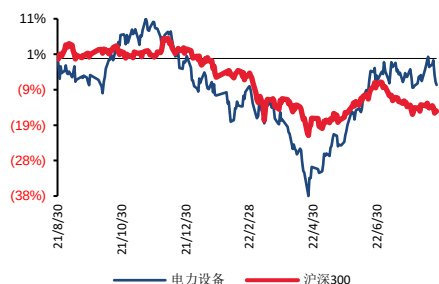


电力设备

新能源周报（第5期）：雪从边缘融化，重视中周期变化

■ 走势对比



报告摘要

● 行业整体策略：雪从边缘融化，重视中周期变化

最近新能源市场波动较大，我们尝试从框架体系（我们团队的势能分析框架）方面进行展望。基本的结论是：新能源已从整体性行情进入结构性行情，需要预期低的时候布局后面的重点板块：储能、新技术、海上风电等。

1、首先，从历史观看：1）长期：目前处于市场化刚刚开始阶段，风光刚刚进入平价第一阶段，电动车性价比刚超过燃油车；电动车渗透率提升较快，风光受制于产业链、储能等配套。2）中期：从年度、季度情况看，目前总体主产业链处于增速的高峰；风电的增速变化周期与电动车、光伏不一样，其刚刚度过低谷，尤其是海上风电。3）短期：总体补贴政策周期退出，结构化政策陆续出台，比如储能、氢能、各地海上风电；后面产品周期的影响越来越重于政策周期。

2、其次，从全球观看：1）宏观：美国加息预期最快的阶段已过去，国内政策可能带来投资风格变化。2）中观：关注主产业链增速下降压力；重视结构性板块增速变化，尤其是从0到1的领域，如电动车产业链的新技术。3）微观：产能加速已经在进行时，未来竞争激烈程度的阶段性加剧，龙头份额有提升空间。

3、最后，从产业链观看：1）上游：产能加速释放的临界点、价格拐点已近，如硅料、碳酸锂，三季度明晰、四季度见分晓。2）中游：供需高峰对应新技术的加速，创新是未来两三年的最大主题。3）下游：ToC端的电动车产业链可能波动性加大；ToB属性的光伏、风电具有一定逆周期性；储能等配套产业链仍是未来一年重点，且重要性将逐季提升。

进一步重申我们的结论，展望未来：1、长期看，目前处于全球新旧能源转换的关键期，依然很乐观。2、未来供需调整中周期，核心成长是底仓（以特斯拉为代表、能穿越周期的创新龙头）。3、进一步布局储能、海上风电等后周期板块，加大重视新技术的突破。

● 周观点：重视新技术、后周期，关注风电拐点

（一）新能源汽车：量利势能仍向上，中上游创新赋能长期发展

1、目前电动车产业链中周期风险已逐步释放，可布局未来盈利可兑现环节，聚焦核心成长、后周期、新技术。规模效应演绎+成本压力趋缓打开盈利空间，龙头业绩得到进一步验证。

2、下游需求放量持续，高景气反映向上势能。Q3以来新能源汽车下游需求放量持续。8月根据乘联会狭义乘用车零售预计数据，新能源

相关研究报告：

《业绩符合预期，量利向上势能充足》--2022/09/01

《行业周期低谷表现依旧亮眼，国内海风实现零的突破》--2022/09/01

《转型储能盈利显著上升，扩产叠加规模弹性未来可期》--2022/08/31

证券分析师：刘强

电话：

E-MAIL: liuqiang@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190522080001

零售销量预计达到 52.0 万辆，同比+108.3%，环比+7.0%，渗透率达到 27.7%，体现下游需求依然强劲。截至目前，10 家车企公布 8 月新能源车销量，合计销售 27.5 万辆，同/环比+157%/+6%。比亚迪、埃安、蔚来、哪吒、零跑、问界销量破万；其中问界销量首次破万，创造国内新能源单月破万最快记录。

3、继续重视三方向机会：1）核心成长：按照壁垒高低投资（电池、资源、隔膜等），比亚迪、宁德时代、华友钴业、璞泰来、恩捷股份等公司受益；**2）后周期：按照增速的弹性投资，需重视储能、回收等板块，**派能科技、鹏辉能源、格林美等公司受益；**3）新技术：按照渗透率提升速度投资，**比如钠电池、4680、扁线等，鼎胜新材、华阳股份、亿纬锂能、当升科技、金杯电工等公司受益。

（二）光伏：重视创新，目光转向安全边际高的领域。

关注边际变化。1）光伏装机需求增速预期发生边际变化。欧洲电力、天然气价格波动剧烈，多国重启传统能源，德国天然气储备速度较快（欧洲整体储量提升较快，当前 79%，接近 80%）。**2）各环节企业盈利能力预期发生边际变化。**主产业链格局变化较大，电池片企业涌入一批新企业，老牌企业纷纷往一体化格局发展，引起对于 CR5 的担忧。**3）美国进出口壁垒预期发生边际变化。**美国 ITC 正式对逆变器及优化器启动 337 调查。

继续重视三方向机会：1）核心成长：按照海内外一体化程度高低、技术先发优势强弱综合排序，晶科能源、隆基绿能、通威股份、天合光能、晶澳科技等。**2）新技术带来新成长：按照增速弹性大小、企业综合能力强弱排序，**爱旭股份、钧达股份、聆达股份、中来股份、东方日升等。**3）后周期：按照环节供需情况、市场空间大小、弹性大小排序，**逆变器及储能环节，德业股份、昱能科技、禾迈股份、固德威、阳光电源等，辅材辅料，联泓新科、亚玛顿、帝科股份、福斯特、苏州固锲、明冠新材等。

（三）风电：盈利周期低谷恰是布局时点

1、大型化&远海化加速，海风将打开更大格局。2022 年 8 月 29 日，工信部等五部门联合印发《加快电力装备绿色低碳创新发展行动计划的通知》，通知指出：1）未来要重点发展 13MW 以上海上风机，研发深远海漂浮式海上风电装备；2）突破超大型海上风电机组新型固定支撑结构、主轴承及变流器关键功率模块等。

2、海上风电建设再填一省，助力行业边际向上。近日，山海关区人民政府与河北建投旗下子公司新天绿色能源股份有限公司签署海上风电项目投资框架协议；这将是河北首次建设海上风电项目。

3、从中报情况看，最困难的时期预计已经过去，行业即将开启中长期向上周期。重视风电产业链三大方向：海上风电产业链（年度底部向上，风电后周期）、高壁垒核心零部件、平台型成长企业。1）海风产业链：海力风电、东方电缆、中天科技、亨通光电、宝胜股份等；2）核心零部件：新强联、恒润股份、国机精工、大金重工、天顺风能、金雷股份、禾望电气等；3）平台型成长企业：明阳智能、运达股份、三一重能等。

● **板块和公司跟踪**

新能源汽车行业：瑞浦兰钧推出“问顶电池”续航 700+公里

新能源汽车公司：比亚迪、长远锂科、恩捷股份半年报业绩亮眼

光伏行业层面：四川工商业用电全部恢复，内蒙取消优惠电价，三峡集团 10GW 项目开工

光伏公司层面：福斯特、锦浪科技等发布中报

风电行业层面：国产 10MW 海上风电主轴承取得突破

风电公司层面：海力风电、大金重工、亨通光电等企业发布中报

● 风险提示：下游需求不及预期、技术进步不及预期

目录

一、 行业观点及投资建议.....	6
(一) 新能源汽车：量利向上势能进一步确认，中上游创新赋能长期发展	6
(二) 光伏：目光转向安全边际高的领域.....	8
(三) 风电：盈利周期低谷恰是布局时点.....	10
二、 产业链价格.....	12
(一) 新能源汽车：氢氧化锂、碳酸锂、三元前驱体、三元正极价格环比上涨，电解钴价格环比下降	12
(二) 光伏：多晶硅料价格上涨，单晶硅片、单晶电池片、单晶组件价格不变	16
(三) 风电：本周风电产业链主要原材料价格下降	21
三、 行业新闻追踪.....	22
(一) 新能源汽车：工信部发布《加快电力装备绿色低碳创新发展行动计划》，瑞浦兰钧推出“问顶电池” 续航 700+公里	22
(二) 光伏：四川工商业用电全部恢复，内蒙取消优惠电价，三峡集团 10GW 项目开工	27
(三) 风电：运达股份预中标国内首个海风项目，国产 10MW 海上风电主轴承取得突破	33
四、 公司新闻跟踪.....	35
(一) 新能源汽车：比亚迪、长远锂科、恩捷股份半年报业绩亮眼，赣锋锂业、天齐锂业受益锂价走高业 绩倍增.....	35
(二) 光伏：福斯特、锦浪科技等发布中报，华宝新能发布首次公开发行股票招股意向书.....	37
(三) 风电：海力风电、大金重工、亨通光电等企业发布中报	39
五、 风险提示.....	39

图表目录

图表 1 氢氧化锂价格环比上涨 1.80%、碳酸锂价格环比上涨 1.44%	15
图表 2 电解钴价格环比下降 1.53%	15
图表 3 三元前驱体价格上涨 0.92%、三元正极价格上涨 0.61%	15
图表 4 磷酸铁锂正极价格环比持平	15
图表 5 人造石墨价格环比持平	16
图表 6 干法双拉隔膜、湿法隔膜价格环比持平	16
图表 7 电解液价格环比持平	16
图表 8 动力电池电芯价格环比持平	16
图表 9 多晶硅致密料价格环比上涨 0.66%	21
图表 10 单晶硅片 182MM、210MM 价格环比持平	21
图表 11 单晶电池片 182MM 价格环比持平	21
图表 12 单面单晶组件 182MM 价格环比持平	21
图表 3 中厚板价格本周下降 1.03%	22
图表 4 齿轮钢价格本周下降 2.70%	22
图表 5 铸造生铁价格本周下降 2.50%	22
图表 6 废钢价格本周下降 3.51%	22

一、行业观点及投资建议

（一）新能源汽车：量利向上势能进一步确认，中上游创新赋能长期发展

新能源汽车行业本周我们的观点如下：

目前电动车产业链中周期风险已逐步释放，可布局未来盈利可兑现环节，聚焦核心成长、后周期、新技术。

下游需求放量持续，高景气反映向上势能。Q3以来新能源汽车下游需求放量持续。行业层面，7月传统淡季剔除特斯拉临时因素影响，新能源车增速仍超预期，8月根据乘联会狭义乘用车零售预计数据，新能源零售销量预计达到52.0万辆，同比+108.3%，环比+7.0%，渗透率达到27.7%，体现下游需求依然强劲。截至目前，10家车企公布8月新能源车销量，合计销售27.5万辆，同/环比+157%/+6%。比亚迪、埃安、蔚来、哪吒、零跑、问界销量破万；其中问界销量首次破万，创造国内新能源单月破万最快记录。

规模效应演绎+成本压力趋缓打开盈利空间，龙头业绩进一步验证。我们认为2022年以来，尽管受到上游成本压力、疫情、缺芯等因素的扰动，汽车行业整体发展出现一定波折，但我国新能源汽车已转入市场需求驱动阶段，在三电系统升级提高产品力+油价高涨体现性价比的背景下，整体需求超预期高增，1-7月新能源乘用车累计批发销量已达303万辆，同比+123.0%。在下游高景气基础上，盈利空间有望进一步打开：（1）优质车企产能已呈现供不应求态势，规模效应加速演绎；（2）Q1提价订单预计于Q2逐步释放，缓冲上游成本压力，锂电主材价格回落下游成本压力趋缓。近期比亚迪发布2022H1半年报，实现归母净利润35.95亿元，同比+206.35%，实现扣非归母净利30.29亿元，同比+721.72%。对应Q2实现归母净利润27.87亿元，同比+197.67%，环比+244.74%，Q2实现毛利率14.39%，环比+1.99pct，盈利好转明显，主要源于电动车业务贡献，进一步验证这一逻辑。

淡季不淡之后产销两旺可期，中上游创新赋能行业发展进程。我们认为短期新能源车呈现出淡季不淡的特征，随高温天气缓解及开学季来临，行业即将迎来旺季，当前销量已主要由优质车型驱动，自主一线品牌及新势力电动化&智能化进程推进带动产品力上行，市场已认可的爆款车型将支撑基本盘，而长安SL03、比亚迪海豹（订单已突破6万辆）&护卫舰07、小鹏G9、零跑C01等新车型全面上市有望

进一步打开市场空间；头部新能源主机厂积极进行产线升级和扩产，有望缩短交车周期，支撑下游订单；近日国常会定调新能源车购置税延期，我们认为内生市场扩张加速+后续支持政策进一步出台将提振市场，产销两旺可期。同时近期宁德时代麒麟电池配套极氪与问界车型，自发布到宣布量产车型落地仅用时65天，超市场预期，其将从缓解里程焦虑（续航可达1000+km）、突破补能瓶颈（可实现10分钟快充）、兼容不同体系电芯等方面进一步为电动智能汽车升级进程赋能，加速行业发展，后续成长空间充足。

继续重视三方向机会：

- 1) 核心成长：按照壁垒高低投资（电池、资源、隔膜等），比亚迪、宁德时代、华友钴业、璞泰来、恩捷股份等公司受益；
- 2) 后周期：按照增速的弹性投资，需重视储能、回收等板块，派能科技、鹏辉能源、格林美等公司受益；
- 3) 新技术：按照渗透率提升速度投资，比如钠电池、4680、扁线等，鼎胜新材、亿纬锂能、金杯电工等公司受益。

公司点评报告——恩捷股份：业绩符合预期，量利向上势能充足

公司发布2022年半年报，2022H1实现营业收入57.56亿元，同比+69.62%，实现归母净利润20.20亿元，同比+92.32%，实现扣非归母净利19.41亿元，同比+97.30%。

业绩符合预期，高景气依旧。公司Q2实现归母净利润11.04亿元，同比+78.61%，环比+20.56%，净利润实现大幅增长，同时Q2公司实现毛利率51.23%，环比+2.69pct，量利齐升格局延续，高景气依旧，应主要源于下游需求超预期增长背景下，公司依托海内外优质客户持续放量，同时推进降本增效进程。

盈利能力稳定，出货结构持续优化。2022H1公司盈利水平保持稳定，子公司上海恩捷实现归母净利19.06亿元，同比+97.10%，我们预计公司Q1/Q2出货量分别为10、11亿平左右，Q2环比微增，主要依靠现有产能技改升级（如提车速、扩大幅宽）等方式实现增量；Q1/Q2分别实现单平归母净利0.9、0.93元左右，保持行业顶级水平。涂覆上量+海外客户布局深度大带动公司出货结构持续优化：1) 涂覆占比持续提高，已达到30%左右，在线涂覆推广上量，相关产品已切入宁德时代、中创新航等头部电池厂体系，产品升级叠加降本效应下涂覆膜业务盈利向上，我们认为随H2重庆、江苏基地产能释放，公司全年涂覆占比有望达到40%以上；2) 客户结构持续优化，公司客户基本覆盖海外头部厂商，对LG、松下等企业出货加快，进入海外某大型车企供应链有望进一步打开销量空间（2022-2024年涉及15亿平左右

的隔膜供需），并发挥背书效应；供海外客户产品参数要求与盈利水平均更高，且面向海外客户全面放量本身为公司实现战略目标的必由之路。

在线涂覆全面上量为盈利向上再度打开空间，协同合作伙伴塑造产业新生态。我们认为当前公司0.9元以上的单平净利水平仍然主要来自工艺积累下的超高良品率及下游放量下的规模效应，而在线涂覆全面上量将为公司盈利向上再度打开空间。当前在线涂覆渗透率尚不高，效应不显著，而公司全年预计扩建23条在线涂覆产线，主要集中于重庆基地，H2集中释放，显著提升渗透率，预计2023H1前后产线爬产完成+模式跑通后降本潜力有望充分兑现。我们预计H2在定增落地助力下公司扩产节奏将加快，重庆基地与江苏、江西各基地合计可新增产能20亿平以上，公司年底产能有望达到70亿平以上，量利向上势能充足。同时公司协同龙头合作伙伴共同打造先进产业链：（1）国内业务方面，近期公司与宁德时代、亿纬锂能合资项目（均涉及16亿平左右的产能）均取得实质性进展，以合资形式强化上下游联结有利于提升公司订单确定性和客户响应能力，且有望与客户实现协同研发，优势互补；（2）海外业务方面，宁德时代近期公告拟于德布勒森投建100GWh产能，公司有望进行配套安排，与主要客户共同塑造海外产业新生态。

投资建议：我们预计2022-2024年公司营收分别为137.39亿元、196.63亿元、295.63亿元，同比增长72.12%、43.12%、50.35%。归母净利分别为50.25亿元、68.15亿元、105.58亿元，同比增长84.89%、35.64%、54.92%。EPS为5.21元、7.64元、11.83元，当前股价对应PE为37、25、16。首次评级，给予“买入”评级。

（二）光伏：目光转向安全边际高的领域

光伏行业本周我们的观点如下：

光伏近期调整较大，行业格局变动也比较大，重申之前的观点：2022年1-3季度类似2019-2021,三季度有比较好的兑现机会。短期看，近期环境只能挖掘结构性机会，后续光伏投资需要留一份清醒。

近期影响中短期预期的因素：

- 1) 光伏装机需求增速预期发生边际变化。欧洲电力、天然气价格波动剧烈，多国重启传统能源，德国天然气储备速度较快（欧洲整体储量提升较快，当前79%，接近80%），电力市场机制或将发生较大改革（为了阻止短期电价被哄抬），后续欧洲各国或采取更加激进的态度限制电价上涨、加速能源储备等。
- 2) 各环节企业盈利能力预期发生边际变化。主产业链格局变化较大，电池片企业涌入一批新企业，老牌企业纷纷往一体化格局发展，引起对于CR5的担忧。

3) 美国进出口壁垒预期发生边际变化。美国ITC正式对逆变器及优化器启动337调查，美国本土企业或采取多种渠道阻碍海外优质产品进来。

继续重视三方向投资机会：

1) 核心成长：按照海内外一体化程度高低、技术先发优势强弱综合排序，晶科能源、隆基绿能、通威股份、天合光能、晶澳科技等。

2) 新技术带来新成长：按照增速弹性大小、企业综合能力强弱排序，爱旭股份、钧达股份、聆达股份、中来股份、东方日升等。

3) 后周期：按照环节供需情况、市场空间大小、弹性大小排序，逆变器及储能环节，德业股份、昱能科技、禾迈股份、固德威、阳光电源等，辅材辅料，联泓新科、亚玛顿、帝科股份、福斯特、苏州固锟、明冠新材等。

公司点评报告——美畅股份：细线技术拓宽安全边际，产业链延伸+新领域打造成长引擎

公司发布2022年半年报，2022H1实现营业收入504.17亿元，同比+43.64%；归母净利润64.81亿元，同比+29.79%；扣非归母净利润64.05亿元，同比+30.58%。二季度，公司实现营收318.22亿元，同比+65.36%、环比+75.13%；归母净利润38.17亿元，同比+53.23%、环比+43.28%；扣非归母净利润37.58亿元，同比+51.27%、环比+41.97%。

营收稳步增长，一体化平缓盈利波动。2022年上半年综合毛利率17.61%，其中

1) 硅片业务，2022Q1/Q2出货18.36/21.26GW，外销8.42/11.73GW，毛利率约24%/21%，单瓦盈利在0.105-0.110元之间，盈利能力与Q1基本持平。2) 电池&组件一体化业务，2022Q1/Q2出货6.44/11.58GW，外销6.35/11.35GW，毛利率约16%/12%。受益于分布式市场景气度提升，单瓦盈利在0.13-0.14元之间。3) 其他方面，公司参股四川永祥15%，云南通威49%，带来投资收益约14.7亿元；电力与电站出售业务贡献的利润相对稳定。

新型电池技术量产在即，新技术、新格局驱动长期成长。1) 公司稳步迭代技术，协调发展一体化产能。HPBC将在2022年底投产，2023Q2满产，预计2022产量上GW，2023产量20-25GW之间。鄂尔多斯30GW电池项目将采取更有未来空间的新型电池技术，预计将在2023年中设备入场，2023年底投产，2023年产量上GW，随着硅片、电池片、组件环节产能建设，2023年公司硅片/电池/组件产能有望超过180/90/100GW。公司一体化竞争力有望进一步加强。2) 海外政策变动较大，公司有望趁势布局全球。如当前美国光伏主产业链、胶膜、绿氢等补贴力

度较大，有望在合适时机完成海外建厂。3）业务扩张上，BIPV方面，公司坚持专业化分工，隆基绿能聚焦于场景探索和产品研发，携手森特打造行业标杆产品；光伏制氢方面，氢能业务具有广阔的发展前景，公司目前已有500MW的制氢装备，有望凭借先发优势建立技术护城河。

投资建议：公司作为全球光伏王者有望穿越行业供需周期，营收较快增长，盈利能力可预见性强，新技术落地将带来长期成长，看好其中长期成长空间。我们预计公司2022-2024年营业收入分别为1261.77亿元、1540.54亿元、1826.95亿元；归母净利润分别为143.35亿元、189.41亿元、240.21亿元，对应EPS分别为1.89元、2.50元、3.17元，首次覆盖给予“买入”评级。

（三）风电：盈利周期低谷恰是布局时点

风电行业本周我们的观点如下：

长期：大型化&远海化加速，海风将打开更大格局

2022年8月29日，工信部等五部门联合印发《加快电力装备绿色低碳创新发展行动计划的通知》，通知指出：1）未来要重点发展13MW以上海上风机，研发深远海漂浮式海上风电装备；2）突破超大型海上风电机组新型固定支撑结构、主轴承及变流器关键功率模块等；3）加大基础仿真软件攻关和滑动轴承应用，研究开发风电叶片退役技术路线；4）在适宜的海上风电场，推进风电+渔业+旅游的新业态模式。

对此我们分析如下：1）大型化速度有望超预期，今年海上风机招标山东以8.5MW左右机型为主，广东以10-12MW机型为主，未来预计将很快进入16MW时代。此前我们认为到2025年海上风机主流机型有望达到16MW左右，此文件的出台不仅印证之前的判断，而且时间点有可能提前。2）漂浮式、大机组新型固定支撑结构、主轴承等关键技术的不断突破，以及“风电+”业态模式创新，将推动海风走向深远海，打开更大的发展空间。

中期：海上风电建设再填一省，助力行业边际向上

根据风芒能源消息，近日，山海关区人民政府与河北建投旗下子公司新天绿色能源股份有限公司签署海上风电项目投资框架协议。根据协议，双方将充分利用山海关良好海上风能资源，拟分两期开发建设海上风电项目，计划总投资110亿元、总装机容量800MW，预计“十四五”期间建成并网发电。这将是河北首次建设海上风电项目，虽说整体量不大，但从这我们可以看出海上风电必将是沿海省份清洁能源发展的重点。截至目前，沿海11个省市均已出台“十四五”海上风电发展计划，开工或规划的海风总规模已超110GW。我们乐观估计“十四五”海风装机70GW以上，同比增加700%+。

招标规模趋势向好，招标价格预计还会承压

1）**招标规模趋势向好**，截至目前，2022年公开市场风机招标58GW，其中陆上49GW、海上8.7GW；其中8月份招标4.4GW，其中陆上2.7GW、海上1.75GW

（项目来自广东和山东）。8月，陆风招标环比有所下降，海风招标创今年单月最高。从招标趋势来看，陆风全年仍大概率达到70GW左右、海风20GW（包含非公开市场）

2) 招标价格陆风企稳、海风预计还有下滑空间，目前陆上招标主流机型为5-7MW，未来切换到7-10MW机型的速度预计边际放缓，意味着以快速大型化降价的势能将被削弱。从微观统计的中标价格来看，4月份以来陆上风机月中标均价已稳定在1700元/KW以上，我们认为陆风价格已经企稳；海上风机此轮大型化加速阶段还未结束，预计价格还将呈现下滑趋势，8月30日开标的国电电力象山海上风电象山1#海上风电场，运达股份以3306元/KW（含塔筒）的单价预中标，去除塔筒价格预计在2700元/KW，不排除运达为了第一个海风项目低价竞争，但也代表了行业价格趋势仍在下滑通道；我们认为在大型化加速的背景下，海上风机价格可能还会承压一段时间，但将加快海风平价进程。

投资建议：盈利周期低谷恰是布局时点

从中报情况看，最困难的时期预计已经过去，行业即将开启中长期向上周期。随着各家风电产业链企业中报业绩的公布，利空因素正在逐步出尽，短期盈利周期低谷恰是风电布局时点。未来海风重视三大环节（尤其是海上风电）：

- 1) **壁垒高、能留存住利润的海缆、主轴轴承等核心环节**，如东方电缆、亨通光电、中天科技、宝胜股份、新强联、恒润股份、国机精工等公司；
- 2) **大兆瓦塔筒、铸件、主轴、法兰、叶片模具等零部件环节**，如海力风电、大金重工、日月股份、金雷股份、恒润股份、双一科技等公司；
- 3) **价格持续承压下，成本管控能力强的平台型成长整机企业**，如明阳智能、运达股份、三一重能等公司。

公司点评报告——运达股份：行业周期低谷表现依旧亮眼，国内海风实现零的突破

事件：公司发布2022年半年报，2022H1公司实现营收67.76亿元，同比+32.89%；实现归母净利润2.95亿元，同比+45.26%；对应Q2实现营收33.62亿元，同比+10.82%；实现归母净利润1.83亿元，同比+56.29%。

盈利周期低谷表现依旧亮眼，彰显公司承压能力强劲。2022H1风机对外实现销售容量2.52GW，同比+60.75%；对应收入65.24亿元，同比+32.60%；对应风机销售单价为2592元/KW，同比-17.52%。上半年风机毛利率为18.44%，同比-1.51pct。在上半年行业低谷期，公司风机销量依然实现高速增长，毛利率虽然有下降，但下降幅度较小，彰显了公司较强的抗压能力。展望未来，在行业招标价格下降的背景下，公司风机销售价格预计还会呈现下降趋势；但今年以来公司战略放弃一些低

价标，中标价格位居前列，因此预计公司风机业务仍将保持较好盈利水平。另外，截至2022年上半年末，公司累计在手订单14.14GW，其中5MW及以上机型占比达到51%，在手订单大兆瓦机型占比过半；明年公司销售主流机型将从目前的3-4MW切换到5MW以上。

公司持续推进两海战略，国内海风项目实现零的突破。2020年8月30日，根据国家能源招标网信息，公司以3306元/KW（含塔筒）的单价预中标国电电力象山海上风电象山1#海上风电场风机，根据测算去除塔筒价格预计在2700元/KW左右，预计交付机型为WD225-9000平台机组。虽然公司此次海风项目中标价格较低，但实现了国内海上风电项目零的突破，形成良好开端；此外，公司正在积极推进15MW海上半直驱机型的研制。随着国内海上风电实现零的突破，叠加15MW机型研发，未来公司海风业务可期。此外，上半年公司海外业务持续拓展，新签哈萨克斯坦3个海外项目，共计205MW，实现稳步发展。

公司积极开拓风光资源，助力“两翼”业务稳步发展。2022年上半年公司积极开发新的风光资源，在安徽、湖南、新疆等地区获得风电项目指标1.48GW，完成新疆等光伏项目备案450MW；上半年新开工风电项目接近300MW，主要有山东禹城苇河二期50MW风电项目、酒泉马鬃山150MW风电项目、新疆哈密市伊吾县淖毛湖70MW风光同场项目等。另外在风电服务板块，公司新增订单及收入持续提升，运维容量稳步增长。2022年上半年公司发电业务实现收入1.31亿元，同比大幅增长。随着风光资源储备和新开工项目的持续增加，公司风电场投资和后市场运维业务将实现稳步发展。

投资建议：随着公司国内海上风电项目实现突破，叠加充沛的在手订单，看好其中长期成长性。我们预计2022-2024年公司营收分别为189.53、223.44、246.63亿元，同比增速分别为18.16%、17.89%、10.38%；归母净利润分别为6.79、8.17、10.98亿元，同比增速分别为38.70%、20.32%、34.38%；EPS分别为1.25/1.51/2.03元；当前股价对应PE分别为18/15/11倍。首次覆盖，给予“买入”评级。

二、产业链价格

（一）新能源汽车：氢氧化锂、碳酸锂、三元前驱体、三元正极价格环比上涨，电解钴价格环比下降

动力电池相关产品价格跟踪（8月29至9月2日）：氢氧化锂价格环比上涨1.80%，

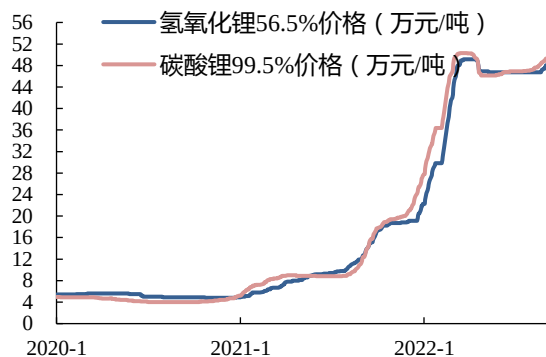
碳酸锂价格环比上涨1.44%，三元前驱体价格环比上涨0.92%，三元正极价格环比上涨0.61%，电解钴价格环比下降1.53%，磷酸铁锂正极、人造石墨、干法隔膜、湿法隔膜、电解液、动力电池电芯价格环比持平。

品名	单位	2022/9/2	日涨幅	日涨幅 (%)	周涨幅	周涨幅 (%)	年初至今	年初至今 (%)
正极材料及原材料								
三元材料 111 型	万元/吨	33.60	0.00	0.00%	0.00	0.00%	5.45	19.36%
三元材料 5 系(动力型)	万元/吨	32.70	0.00	0.00%	0.00	0.00%	6.40	24.33%
三元材料 5 系（单晶型）	万元/吨	34.00	0.00	0.00%	0.00	0.00%	7.10	26.39%
三元材料 5 系（数码型）	万元/吨	32.90	0.00	0.00%	0.00	0.00%	6.10	22.76%
三元材料 5 系（镍 55 型）	万元/吨	31.90	0.00	0.00%	0.00	0.00%	6.60	26.09%
三元材料 6 系（单晶 622 型）	万元/吨	37.10	0.00	0.00%	0.00	0.00%	10.05	37.15%
三元材料 6 系（常规 622 型）	万元/吨	35.75	0.00	0.00%	0.00	0.00%	9.20	34.65%
三元材料 8 系（811 型）	万元/吨	38.15	0.00	0.00%	0.00	0.00%	9.40	32.70%
磷酸铁锂（动力型）	万元/吨	15.65	0.00	0.00%	0.00	0.00%	4.25	37.28%
锰酸锂（小动力）	万元/吨	12.95	0.00	0.00%	0.00	0.00%	4.80	58.90%
锰酸锂（高压实）	万元/吨	12.70	0.00	0.00%	0.00	0.00%	4.95	63.87%
锰酸锂（低容量型）	万元/吨	12.40	0.00	0.00%	0.00	0.00%	4.95	66.44%
钴酸锂（4.35V）	万元/吨	41.50	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-2.50	-5.68%
三元前驱体（523 型）	万元/吨	10.85	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-2.45	-18.42%
三元前驱体（622 型）	万元/吨	12.00	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-2.00	-14.29%
三元前驱体（111 型）	万元/吨	10.70	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-3.75	-25.95%
三元前驱体（811 型）	万元/吨	13.35	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-1.10	-7.61%
电池级氢氧化锂	万元/吨	47.50	0.00	0.00%	0.10	0.21%	24.30	104.74%
电池级碳酸锂	万元/吨	49.10	0.00	0.00%	0.50	1.04%	20.00	68.73%
工业级碳酸锂	万元/吨	47.55	0.00	0.00%	0.50	1.08%	19.55	69.82%
电池级正磷酸铁	万元/吨	2.38	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.13	5.56%
电解钴（≥99.8%）	万元/吨	35.50	0.00	0.00%	0.25	0.72%	-13.95	-28.21%
硫酸钴（≥20.5%）	万元/吨	6.00	0.00	0.00%	0.07	1.21%	-4.60	-43.40%
四氧化三钴（≥72%）	万元/吨	23.95	0.50	2.13%	1.05	4.91%	-15.05	-38.59%
1#电解镍	万元/吨	16.70	-0.58	-3.36%	0.15	0.80%	1.34	8.72%
电池级硫酸镍	万元/吨	3.73	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.08	2.05%
电池级硫酸锰	万元/吨	0.69	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.31	-31.16%
锰酸锂型二氧化锰	万元/吨	1.78	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.09	-4.83%
负极材料及原材料								
天然石墨负极（高端）	万元/吨	6.10	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.55	9.91%
天然石墨负极（中端）	万元/吨	5.10	0.00	0.00%	0.00	0.00%	1.25	32.47%

人造石墨负极（高端）	万元/吨	7.15	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
人造石墨负极（中端）	万元/吨	5.30	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.15	2.91%
隔膜								
7μm/湿法基膜	元/平方米	2.00	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
9μm/湿法基膜	元/平方米	1.48	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.13	9.63%
16μm/干法基膜	元/平方米	0.85	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.10	-10.53%
水系/7μm+2μm/湿法涂覆隔膜	元/平方米	2.60	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
水系/9μm+3μm/湿法涂覆隔膜	元/平方米	2.18	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.03	1.40%
电解液								
电解液（三元/圆柱/2600mAh）	万元/吨	7.25	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-4.90	-40.33%
电解液（锰酸锂）	万元/吨	5.00	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-3.58	-41.72%
电解液（磷酸铁锂）	万元/吨	6.25	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-4.78	-43.31%
六氟磷酸锂（国产）	万元/吨	27.00	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-29.50	-52.21%
六氟磷酸锂（出口）	万元/吨	28.00	0.00	0.00%	0.00	0.00%	2.00	7.69%
电池级 EMC	万元/吨	1.52	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-1.39	-47.76%
电池级 DMC	万元/吨	0.84	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.46	-35.38%
电池级 EC	万元/吨	0.95	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-1.00	-51.28%
电池级 DEC	万元/吨	1.52	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-1.19	-43.89%
电池级 PC	万元/吨	1.18	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.30	-20.34%
辅料及添加剂								
4.5um 电池级铜箔加工费	万元/吨	7.10	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-1.05	-12.88%
6um 电池级铜箔加工费	万元/吨	4.05	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.80	-16.49%
8um 电池级铜箔加工费	万元/吨	3.05	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.80	-20.78%
12um 电池级铝箔加工费	万元/吨	1.90	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.10	-5.00%
铝塑膜（动力/中国）	元/平方米	21.50	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-2.00	-8.51%
铝塑膜（韩国）	元/平方米	25.00	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
铝塑膜（动力/日本）	元/平方米	27.50	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-3.00	-9.84%
PVDF（三元）	万元/吨	67.50	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.50	0.75%
PVDF（磷酸铁锂）	万元/吨	53.50	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-3.00	-5.31%
锂电池								

方形动力电芯（磷酸铁锂）	元/Wh	0.80	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.17	25.98%
方形动力电芯（三元）	元/Wh	0.88	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.09	11.39%
方形储能电芯（磷酸铁锂）	元/Wh	1.00	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.22	27.56%
中端 18650（国产/2600mAh）	元/颗	9.65	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
高端 18650（国产/2600mAh）	元/颗	11.15	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
小动力 18650（三元/国产/2600mAh）	元/颗	11.95	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%

图表 1 氢氧化锂价格环比上涨 1.80%、碳酸锂价格环比上涨 1.44%



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

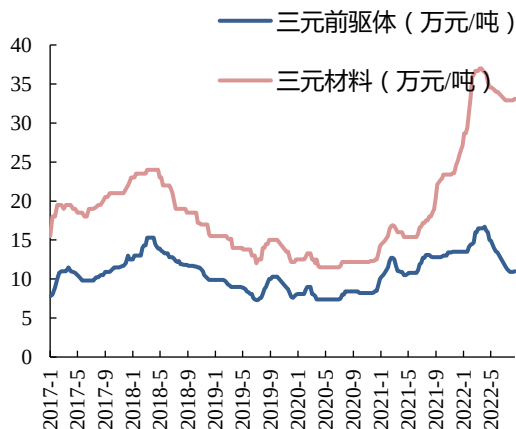
图表 2 电解钴价格环比下降 1.53%



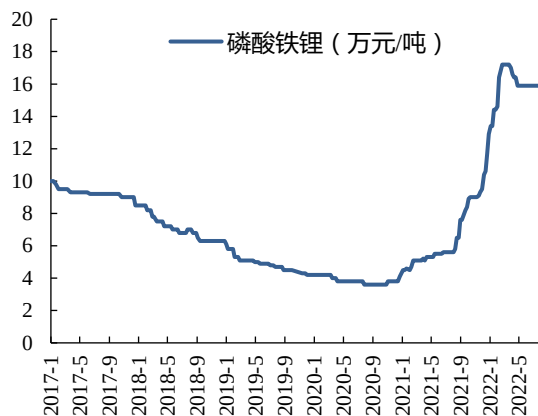
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表 3 三元前驱体价格上涨 0.92%、三元正极价格上涨 0.61%

图表 4 磷酸铁锂正极价格环比持平

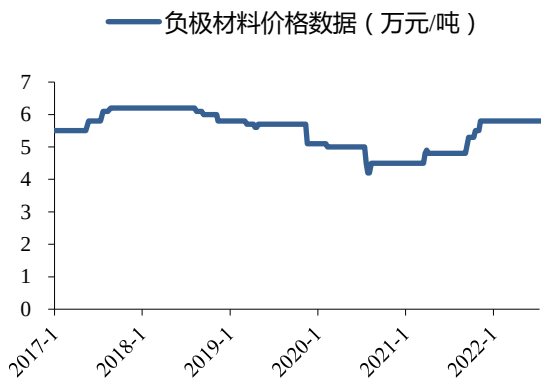


资料来源：鑫椏锂电，太平洋研究院整理



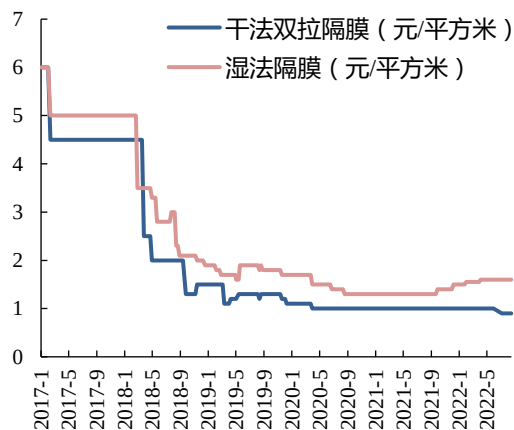
资料来源：鑫椏锂电，太平洋研究院整理

图表 5 人造石墨价格环比持平



资料来源：鑫椏锂电，太平洋研究院整理

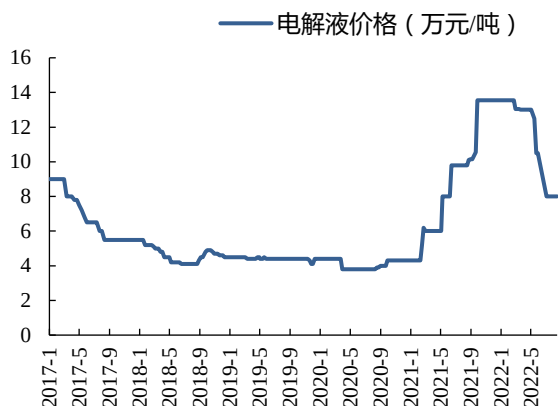
图表 6 干法双拉隔膜、湿法隔膜价格环比持平



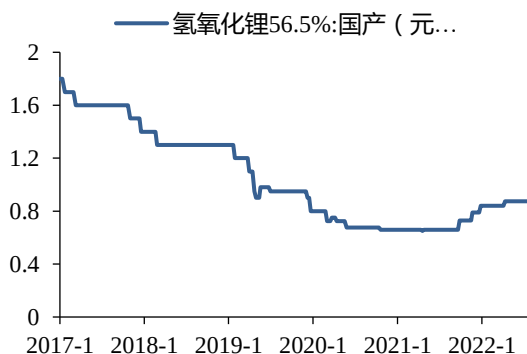
资料来源：鑫椏锂电，太平洋研究院整理

图表 7 电解液价格环比持平

图表 8 动力电池电芯价格环比持平



资料来源：鑫锂锂电，太平洋研究院整理



资料来源：鑫锂锂电，太平洋研究院整理

（二）光伏：多晶硅料价格上涨，单晶硅片、单晶电池片、单晶组件价格不变

综述：本周硅料价格小幅上涨（多晶硅-致密料均价涨幅0.66%），硅片环节、电池片环节和组件环节价格大体持稳。随着四川限电和料企检修结束，9月硅料产能环比将有所增加。因硅料价格高企，硅片价格支撑力足。展望后续，随着硅料、硅片产能释放，电池片环节或将是主产业链供应较为紧张的环节。9月份国内进入传统销售旺季，叠加巴西和澳洲等地区雨季结束后需求亦将回升，预计将拉升组件需求。

（1）多晶硅：本周硅料价格小幅上涨，多晶硅致密料报价处于303-308元/公斤之间（均价涨幅为0.66%）。本周四川限电结束，料企将逐步恢复产能供应，但因前期部分企业产出受到影响，预计将对9月订单签订造成冲击。从生产运行状态来看，料企检修基本结束，随着协鑫科技、新特能源、永祥股份和东方希望等企业的产能放量，9月产量将环比有所增加。短期来看，硅料价格以高位盘整为主。

（2）硅片：本周硅片价格与上周持平，M6、M10和G12单晶硅片价格分别为6.26元/片、7.52元/片和9.91元/片。供给端来看，受限于硅料供应，硅片企业稼动率较低。需求端来看，因前期部分电池片企业在四川的产能受到影响，对硅片的采购力度减弱。供需大体均衡下，硅片价格与上周持平。展望后续，因目前成本高企，若硅料继续涨价，不排除硅片价格有上涨可能。

（3）电池片：本周电池片价格整体维稳，因汇率波动，美元报价小幅下滑。单晶166mm、182mm、210mm的价格分别是1.280元/W、1.295元/W、1.280元/W。随着四

川限电结束，硅料和硅片产能将逐步释放，电池片有可能成为主产业链供应较为紧张的环节，价格支撑力足。从需求端来看，因M10下游需求较为旺盛，M10市场占比进一步提升。展望后续，电池片环节或存在阶段性供应紧缺，不排除价格有上涨可能。

（4）组件：本周组件价格与上周持平，单晶166mm、182mm、210mm的价格分别是1.93元/W、1.98元/W、1.98元/W。回顾8月，因产业链上游价格持续高企、叠加四川限电影响原材料供应，组件环节排产力度较低。9月开始，随着硅料产能加速释放，组件企业开工率有望提升。需求端看，9月开始国内将进入传统销售旺季，地面电站项目有望加速启动。国外方面，欧洲需求持续旺盛，澳洲和巴西在雨季结束后需求亦会提升。产业链上游价格高企叠加下游需求旺盛下，预计组件价格仍将维持高位。

（5）辅材：（一）光伏玻璃：本周玻璃价格与上周持平，3.2mm和2.0mm玻璃主流成交价分别为27.5元/m²、21.15元/m²。因组件企业采购力度弱，玻璃环节议价能力较差，受成本较高影响，短期内价格下行可能性小。（二）EVA胶膜：本周EVA胶膜企业开工率较高，但组件端采购力度较弱，供略大于需下，EVA胶膜价格下跌幅度较大。

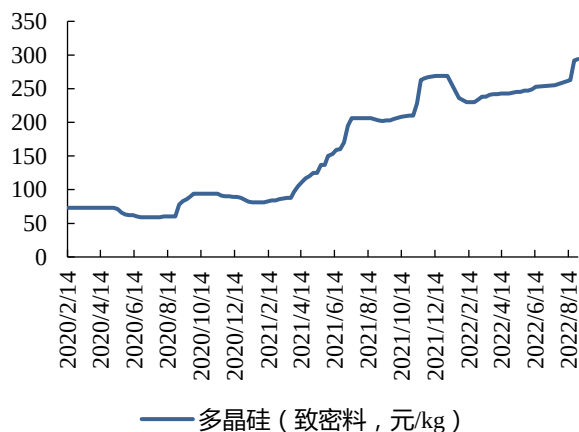
品名	单位	2022/8/31	周涨幅	周涨幅（%）
多晶硅				
单晶 复投料	元/公斤	307.200	1.200	0.39%
单晶 菜花料	元/公斤	302.500	1.400	0.46%
单晶 致密料	元/公斤	305.100	1.300	0.43%
多晶硅 致密料	元/公斤	303.000	2.000	0.66%
单晶复投料	元/公斤	307.000	1.000	0.33%
单晶致密料	元/公斤	304.000	1.000	0.33%
非中国区多晶硅	美元/公斤	39.289	-0.169	-0.43%
硅片				
M6 单晶硅片 - 166mm / 155μm	元/片	6.260	0.000	0.00%
M10 单晶硅片 - 182mm / 155μm	美元/片	0.989	0.000	0.00%
M10 单晶硅片 - 182mm / 155μm	元/片	7.520	0.000	0.00%
G12 单晶硅片 - 210mm / 155μm	美元/片	1.312	0.000	0.00%
G12 单晶硅片 - 210mm / 155μm	元/片	9.910	0.000	0.00%
M10 单晶硅片 - 182mm / 160μm	元/片	7.530	0.000	0.00%
M10 单晶硅片 - 182mm / 160μm	美元/片	0.992	0.000	0.00%
G12 单晶硅片 - 210mm / 160μm	元/片	9.930	0.000	0.00%

隆基绿能 G1 单晶硅片 - 158.75mm / 160μm	元/片	6.130	0.000	0.00%
隆基绿能 M6 单晶硅片 - 166mm / 160μm	元/片	6.330	0.000	0.00%
隆基绿能 M10 单晶硅片 - 182mm / 160μm	元/片	7.540	0.000	0.00%
TCL 中环 G1 单晶硅片 - 158.75mm / 155μm	元/片	6.260	0.000	0.00%
TCL 中环 G1 单晶硅片 - 158.75mm / 150μm	元/片	6.210	0.000	0.00%
TCL 中环 M6 单晶硅片 - 166mm / 155μm	元/片	6.260	0.000	0.00%
TCL 中环 M6 单晶硅片 - 166mm / 150μm	元/片	6.210	0.000	0.00%
TCL 中环 M10 单晶硅片 - 182mm / 155μm	元/片	7.530	0.000	0.00%
TCL 中环 M10 单晶硅片 - 182mm / 150μm	元/片	7.470	0.000	0.00%
TCL 中环 G12 单晶硅片 - 210mm / 155μm	元/片	9.930	0.000	0.00%
TCL 中环 G12 单晶硅片 - 210mm / 150μm	元/片	9.830	0.000	0.00%
TCL 中环 G12 单晶硅片 - 218.2mm / 155μm	元/片	10.720	0.000	0.00%
TCL 中环 G12 单晶硅片 - 218.2mm / 150μm	元/片	10.670	0.000	0.00%
TCL 中环 N 型单晶硅片 - 166mm / 150μm	元/片	6.710	0.000	0.00%
TCL 中环 N 型单晶硅片 - 166mm / 130μm	元/片	6.490	0.000	0.00%
TCL 中环 N 型单晶硅片 - 182mm / 150μm	元/片	8.070	0.000	0.00%
TCL 中环 N 型单晶硅片 - 182mm / 130μm	元/片	7.810	0.000	0.00%
TCL 中环 N 型单晶硅片 - 210mm / 150μm	元/片	10.420	0.000	0.00%
TCL 中环 N 型单晶硅片 - 210mm / 130μm	元/片	10.000	0.000	0.00%
电池片				
单晶 PERC 电池片 - 166mm / 22.8%+	美元/W	0.168	-0.001	-0.59%
单晶 PERC 电池片 - 166mm / 22.8%+	元/W	1.280	0.000	0.00%
单晶 PERC 电池片 - 182mm / 22.8%+	美元/W	0.170	-0.001	-0.58%
单晶 PERC 电池片 - 182mm / 22.8%+	元/W	1.295	0.000	0.00%
单晶 PERC 电池片 - 210mm / 22.8%+	美元/W	0.166	-0.001	-0.60%
单晶 PERC 电池片 - 210mm / 22.8%+	元/W	1.280	0.000	0.00%
M6 单晶 PERC 电池片	美元/W	0.183	0.000	0.00%
M6 单晶 PERC 电池片	元/W	1.270	0.000	0.00%
M10 单晶 PERC 电池片	元/W	1.300	0.010	0.78%
G12 单晶 PERC 电池片	元/W	1.270	0.000	0.00%
通威股份 单/双面单晶 PERC 电池片-166mm	元/W	1.280	0.000	0.00%
通威股份 单/双面单晶 PERC 电池片-182mm	元/W	1.300	0.000	0.00%
通威股份 单/双面单晶 PERC 电池片-210mm	元/W	1.280	0.000	0.00%
单晶 TOPCon 电池片 - 182/210mm	元/W	1.365	0.000	0.00%
单晶 HJT 电池片 - 166mm	元/W	1.445	0.000	0.00%
组件				
365-375 / 440-450W 单面单晶 PERC 组件	美元/W	0.265	0.000	0.00%
365-375 / 440-450W 单面单晶 PERC 组件	元/W	1.930	0.000	0.00%
355-365 / 430-440W 单晶 PERC 组件	美元/W	0.265	0.000	0.00%
355-365 / 430-440W 单晶 PERC 组件	元/W	1.910	0.000	0.00%

182mm 单面单晶 PERC 组件	美元/W	0.270	0.000	0.00%
182mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	1.980	0.000	0.00%
182mm 双面单晶 PERC 组件	美元/W	0.275	0.000	0.00%
182mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	2.000	0.000	0.00%
182mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	1.970	0.000	0.00%
182mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	1.990	0.000	0.00%
210mm 单面单晶 PERC 组件	美元/W	0.270	0.000	0.00%
210mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	1.980	0.000	0.00%
210mm 双面单晶 PERC 组件	美元/W	0.275	0.000	0.00%
210mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	2.000	0.000	0.00%
210mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	1.970	0.000	0.00%
210mm 双面单晶 PERC 组件	元/W	1.990	0.000	0.00%
182/210mm 单晶 TOPCon 组件	美元/W	0.295	0.000	0.00%
182/210mm 单晶 TOPCon 组件	元/W	2.085	-0.010	-0.48%
166 mm 单晶 HJT 组件	美元/W	0.310	0.000	0.00%
166 mm 单晶 HJT 组件	元/W	2.185	0.000	0.00%
中国-项目				
集中式项目 182/210mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	1.950	0.000	0.00%
分布式项目 182/210mm 单面单晶 PERC 组件	元/W	1.990	0.000	0.00%
各区域组件				
275-280/330-335W 多晶组件 - 印度	美元/W	0.260	0.000	0.00%
365-375/440-450w 单晶 PERC 组件 - 印度	美元/W	0.270	0.000	0.00%
182/210mm 单晶 PERC 组件 - 美国	美元/W	0.350	0.000	0.00%
182/210mm 单晶 PERC 组件 - 欧洲	美元/W	0.280	-0.005	-1.75%
182/210mm 单晶 PERC 组件 - 澳洲	美元/W	0.280	0.000	0.00%
组件辅材				
光伏玻璃 3.2mm 镀膜	元/平方米	27.50	0.00	0.00%
光伏玻璃 3.2mm 镀膜	元/平方米	27.50	0.00	0.00%
光伏玻璃 2.0mm 镀膜	元/平方米	21.15	0.00	0.00%
光伏玻璃 2.0mm 镀膜	元/平方米	21.15	0.00	0.00%
胶膜 - EVA	元/吨	21600.00	-4464.00	-17.13%
背板 - PET	元/吨	7075.00	0.00	0.00%
边框 - 铝材	元/吨	18769.00	218.00	1.18%
电缆 - 电解铜	元/吨	63714.00	645.00	1.02%
支架	元/吨	4066.00	36.00	0.89%
银浆 - 白银	元/千克	4270.00	-28.00	-0.65%
组件出口数据 (GW)				
类型	22 年 6 月出货量 (GW)	同比	22 年 1-6 月出货量 (GW)	同比
组件	15.20	81.76%	78.60	74.30%

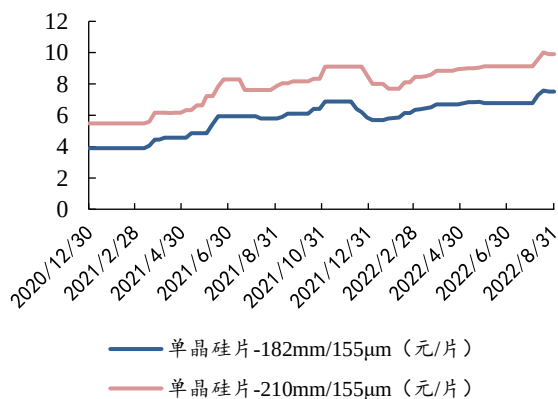
光伏并网				
光伏类型	21 年新增规模 (GW)	21 年新增占比	22 年 1-7 月新增规模 (GW)	同比
总和	53	100.00%	37.73	110.31%
集中式	24	45.28%	11.23	
分布式	29	54.72%	19.65	
其中 户用光伏	21	40.75%	8.91	

图表 9 多晶硅致密料价格环比上涨 0.66%



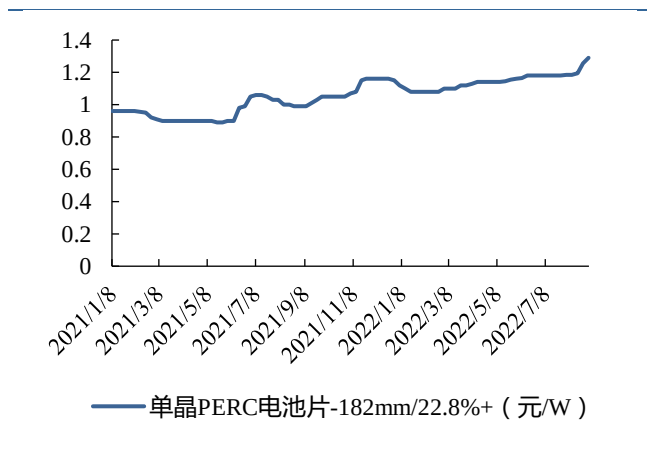
资料来源：PVinfolink，太平洋研究院整理

图表 10 单晶硅片 182mm、210mm 价格环比持平



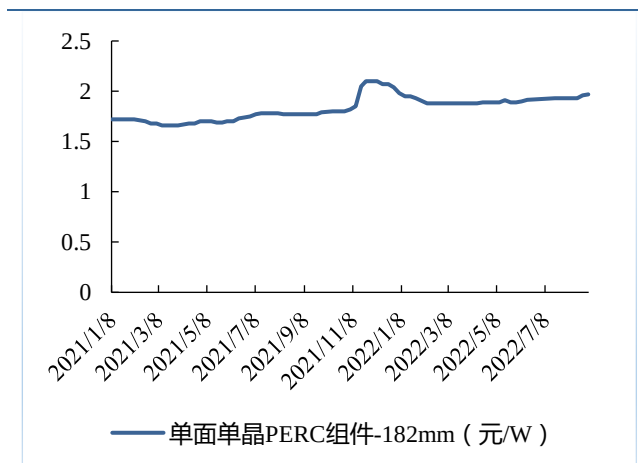
资料来源：PVinfolink，太平洋研究院整理

图表 11 单晶电池片 182mm 价格环比持平



资料来源：PVinfolink，太平洋研究院整理

图表 12 单面单晶组件 182mm 价格环比持平



资料来源：PVinfolink，太平洋研究院整理

(三) 风电：本周风电产业链主要原材料价格下降

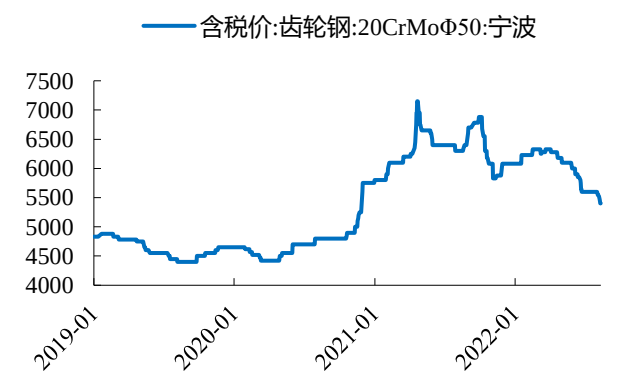
本周五（9月2日）风电产业链主要原材料价格较上周五（8月26日）：中厚板价格下降1.03%，齿轮钢价格下降2.70%，铸造生铁下降2.50%，废钢价格下降3.51%。

图表 13 中厚板价格本周下降 1.03%



资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表 14 齿轮钢价格本周下降 2.70%



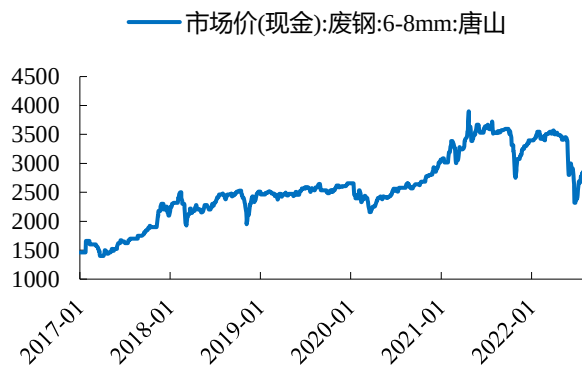
资料来源：Wind，太平洋研究院整理

图表 15 铸造生铁价格本周下降 2.50%

图表 16 废钢价格本周下降 3.51%



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理



资料来源: Wind, 太平洋研究院整理

三、行业新闻追踪

(一) 新能源汽车：工信部发布《加快电力装备绿色低碳创新发展行动计划》，瑞浦兰钧推出“问顶电池”续航 700+公里

【工信部发布《加快电力装备绿色低碳创新发展行动计划》】8月29日，工业和信息化部等五部门联合印发《加快电力装备绿色低碳创新发展行动计划》。其中提出主要目标：1) 通过5-8年时间，电力装备供给结构显著改善，保障电网输配效率明显提升，高端化智能化绿色化发展及示范应用不断加快，国际竞争力进一步增强，基本满足适应非化石能源高比例、大规模接入的新型电力系统建设需要。2) 煤电机组灵活性改造能力累计超过2亿千瓦，可再生能源发电装备供给能力不断提高，风电和太阳能发电装备满足12亿千瓦以上装机需求，核电装备满足7000万千瓦装机需求。（新华财经：<https://cn.hk.uy/Uv3>）

【GGII 预计锂电细分设备市场崛起】在新一波扩产潮带动下，GGII 预计到2025年我国锂电设备市场规模将增至1200亿元，其中锂电前中后段市场规模将分别上升至508亿元、415亿元以及277亿元。其中，注液机市场规模将达97亿元；包蓝膜机将增至16.9亿元；热压整形设备将增至11.3亿元，氦检设备将增至6.0亿元。（高工锂电：<https://t.hk.uy/bmcA>）

【2022上半年中国磷酸铁锂正极材料出货量同增150%】2022上半年中国磷酸铁锂正极材料出货量44.5万吨，同比增长150%。原因：1) 磷酸铁锂动力电池出货量超110GWh，

带动磷酸铁锂正极材料出货量增长；2) 上半年储能锂电池市场高速增长，带动储能锂电池磷酸铁锂材料需求增加；3) 磷酸铁锂电池的低温性能改善，磷酸铁锂电池技术的进步；4) 磷酸铁锂电池相比三元电池更具成本优势（高工锂电：<https://t.hk.uy/bmgP>）

【“锂”再涨价，“钠”就上了】发展钠离子电池，不仅有助于缓解中国锂资源 80% 依赖进口的窘境，维护供应链安全，同时也将延缓锂离子电池原材料上涨带来的价格提升，从而降低成本压力。（电池中国：<https://t.hk.uy/bkWU>）

【多家锂电产业链企业陆续进驻宜春】1) 宜春凭借其丰富的锂矿资源优势，吸引了许多锂电新能源企业落户，例如宁德时代、国轩高科、比亚迪等。宜春锂资源主要以锂云母形式存在，云母矿可开采量约占全国的 90% 之多。2021 年，宜春市的碳酸锂产量约为 12 万吨，约占全国碳酸锂产量的 25%。2) 头部电池企业投建大规模电池制造基地正助力宜春吸引到越来越多产业链企业落地补链、强链，不断完善“锂矿—锂盐—锂材料—锂电池—锂应用—锂回收”全产业链发展态生态。预计到 2025 年，宜春锂电新能源产业营业收入规划将达 1500 亿元。（电池中国：<https://t.hk.uy/bkSq>）

【硫酸锰有望成为新型锰基正极材料的主要锰源】硫酸锰有望成为新型锰基正极材料的主要锰源。一方面，硫酸锰具有扩产方便、产品纯度高、制备过程能耗低、成本控制好等突出优势。另一方面，硫酸锰是锰系化合物的典型代表，高纯硫酸锰主要用于锂电池三元正极（前驱体）材料，目前 EMD 用于制作锰酸锂，未来有可能被四氧化三锰替代，其他锂离子电池的锰源都是来自高纯硫酸锰，或者从高纯硫酸锰起步。（鑫椏锂电：<https://t.hk.uy/bkWW>）

【蔚来正式退出合创汽车】合创汽车科技有限公司发生工商变更，上海蔚来汽车有限公司退出了股东行列，退出前持股比例约为 4.46%。合创汽车的前身为广汽蔚来，成立于 2018 年 4 月，由广汽集团和蔚来汽车合资成立的新能源品牌。此次，蔚来正式退出合创汽车股东行列，反映出蔚来对合肥进一步“聚焦”。（鑫椏锂电：<https://cn.hk.uy/UvG>）

【丰田汽车加码电池自研自产】8 月 31 日，丰田汽车宣布公司将在日本和美国投资高达 7300 亿日元（约合人民币 361 亿元）用于动力电池项目，并计划在 2024 年至 2026 年间开始生产电池，将其在日美的综合产能提高至 40GWh。丰田汽车一直坚持混合动力、氢燃料电池等路线，随着中国、欧洲和北美市场电动汽车占比快速攀升，丰田汽车改变看法和战略。（电池中国：<https://t.hk.uy/bmf6>）

【本田与 LG 新能源成立合资公司生产锂离子电池】8 月 29 日，本田宣布与 LG 新能源将在美国成立合资公司以生产锂离子电池，为北美市场的本田和讴歌电动车型供应电池，这也将是本田的第一家电动汽车电池工厂。两家公司预计将投资约合 300 亿元。该厂将于 2023 年开工建设，预计 2025 年开始量产。（鑫栲锂电：<https://t.hk.uy/bmcB>）

【宁德时代计划在 2023 年推出新一代电池电芯】8 月 28 日，宁德时代首席科学家吴凯在世界新能源汽车大会上透露，宁德时代计划在 2023 年推出新一代电池电芯：凝聚态电池。凝聚态电池拥有安全性高、可靠性高、循环寿命好等特点。同时宁德时代还表示，除麒麟电池外他们还在攻关更多新型电池，例如全固态电池、半固态电池。（起点锂电：<https://cn.hk.uy/UvF>）

【宁德时代与中国移动签署战略合作框架协议】9 月 1 日，宁德时代与中国移动签署战略合作框架协议。双方将在零碳数据中心建设、分布式储能与电网智能协同、备储一体化智能锂电池及运营管控平台开发、虚拟电厂建设运营、新一代通信业务、工业互联网智能应用、跨国业务连接、泛行业生态融合等领域开展合作。（中国化学与物理电源：<https://url.cy/sARtu1>）

【松下拟再建一家美国电池厂，或为特斯拉加速生产 4680 电池】日本松下控股正在讨论在美国再设一座价值约 40 亿美元的电动汽车电池工厂，以满足当地车企的需求。实际情况还需等官方后续公布。（电池中国：<https://t.hk.uy/bkNc>）

【欣旺达转正】此前小鹏汽车的动力电池主供应商为宁德时代，但在即将上市的小鹏 G9 上搭载欣旺达供应的 4 倍充电效率的动力电池，而欣旺达也将凭借这次 A 级供应商的身份，正式进入到小鹏汽车的电池供应链。（鑫栲锂电：<https://t.hk.uy/bmgc>）

【欣旺达 EVB 获 60 亿 A 轮融资】8 月 25 日，欣旺达子公司欣旺达电动汽车电池有限公司宣布完成 60 亿元 A 轮融资，本次融资由源码资本、美团战投、博华资本、基石资本、深创投联合领投。（高工锂电，<https://t.hk.uy/bkNt>）

【欣旺达瑞交所上市获批】9 月 1 日，欣旺达发布公告，发行境外全球存托凭证（GDR）并在瑞士证券交易所上市事项获得中国证监会批复。（起点锂电：<https://url.cy/0LaP5d>）

【科达利 4680 电池结构件已获国内外大客户定点】科达利在投资者互动平台中表示，公司目前已具备生产 4680 电池结构件的技术和能力，且已经获得国内外大客户定点，预计会在今年下半年量产。（起点锂电：<https://t.hk.uy/bmgM>）

【赣锋锂电加码三个电池项目】1) 赣锋锂业子公司赣锋锂电拟不超过 35 亿元投资建设年产 6GWh 新型锂电池生产项目；2) 公司拟将在江西新余高新技术产业开发区的年产 5GWh 新型锂电池项目建设规模提高到年产 10GWh, 在重庆两江新区的年产 10GWh 新型锂电池科技产业园及先进电池研究院项目建设规模提高到年产 20GWh；3) 子公司赣锋新锂源投资 20 亿元建设年产 20 亿只小型聚合物锂电池项目，一期规划建设年产 2.5 亿只 TWS 锂离子电池项目。（高工锂电：<https://t.hk.uy/bmcC>）

【赣锋锂业携手富临精工建年产 20 万吨磷酸二氢锂项目】9 月 1 日，赣锋锂业发布公告，公司近日与富临精工签署《战略合作协议》及《项目投资合作协议》，双方将在锂盐产品供应、磷酸铁锂正极产品供应、产业投资及项目运营、新型锂盐领域研发等方面开展深度合作。公告称，双方拟共同投资设立合资公司，以其为主体新建年产 20 万吨磷酸二氢锂一体化项目，一期产能 3 万吨/年，后期根据市场需求适时扩产。（电池中国：<https://url.cy/zejfo3>）

【楚能新能源 40GWh 电池项目开工】楚能新能源（宜昌）锂电池产业园项目已启动一期 40GWh 产能建设，建筑面积超过 80 万平米。项目全部建成投产后，年产能可以达到 150GWh，年工业产值预计超过 1000 亿元。（起点锂电：<https://t.hk.uy/bkMY>）

【海能实业子公司拟 18.6 亿元投建 4GWh 储能电池项目】海能实业拟投资建设江西海能新能源技术有限公司 4GWh 储能电池项目，该项目总投资 18.6 亿元，预计 2022 年 12 月前动工建设，2023 年 12 月正式投产 1GW；2024 年 12 月扩产到 2GW；2025 年 12 月扩产到 4GW。预计年营收 40 亿元。（电池中国：<https://t.hk.uy/bmcD>）

【磷酸系电池续航 700+公里赛道开启】瑞浦兰钧在其新品发布会上推出“问顶电池”，能量密度达到 450Wh/L，可以让磷酸铁锂实现 700km 续航，产品将于 2023 年交付。（电池中国：<https://url.cy/XZdvz3>）

【中创新航将推出支持 1000 公里续航的三元电池】中创新航即将推出 350Wh/kg 高镍多元电池，满足 4C 快充高锰铁锂电池，以及 400Wh/kg 半固态电池、全固态电池、锂硫电池等新体系电池。（起点锂电：<https://t.hk.uy/bkMZ>）

【中创新航首发 OS 高锰铁锂电池】中创新航宣布业内首发 OS 高锰铁锂电池，该电池在高度上实现空间节省 7%，电池寿命可达到 2500 次循环。公司称在 700km 的车型上，磷酸锰铁锂可以替代原有的三元产品，相对于三元产品，其贵重金属的元素用量为零，同时单位 Wh 的锂用量相对于磷酸铁锂下降 15%。（鑫椏锂电：<https://t.hk.uy/bmcG>）

【超威集团联合吉电股份打造铅碳类首个百兆瓦时储能项目】8月27日，超威集团联手吉电股份打造的铅碳类首个百兆瓦时储能项目正式开工建设。该储能项目位于浙江省湖州市长兴县，目标储能功率为10MW，装机电量为97.31MWh，投产后能有效调节用电峰谷时段用电差异，平衡总用电负荷，解决风电、光电等受环境影响较大新能源网络的配电网刚性等问题。（电池中国：<https://t.hk.uy/bmfC>）

【天力锂能正式登陆创业板，募资超17亿扩大产能】天力锂能致力于锂电池正极三元材料的研发、生产和销售多年，随着销量的不断增长，现有生产线的饱和度不断增加。公司主要产品的市场需求持续旺盛，生产设备、工人均处于高负荷工作状态，公司现有设备的生产能力已经难以有效满足下游市场快速增长的需求。（电池中国：<https://t.hk.uy/bkWY>）

【中科电气年产10万吨锂电池负极材料粉体加工基地项目正式开工】8月31日，中科电气年产10万吨锂电池负极材料粉体加工基地项目开工仪式在安徽安庆望江县举行。项目总投资5.1亿元，充分利用安庆石化优质的石油焦资源，依此在望江县打造绿色石油化工及新能源锂电池负极材料产业集群。（电池中国：<https://url.cy/JqH0M4>）

【新宙邦已有钠电池电解液技术储备】9月1日，新宙邦表示，公司具有生产钠离子电池电解液的技术储备，对六氟磷酸钠产线的规划尚处于前期阶段。2022年下半年至2023年一季度，公司年产5万吨电解液的天津项目、年产4万吨电解液的波兰项目、荆门“年产28.3万吨锂电池材料项目”一期之年产6万吨电解液项目以及年产3万吨电解液的海斯福二期等项目将陆续进入试生产状态。（高工锂电：<https://url.cy/0ZY8J1>）

【天赐材料拟18.56亿元投建年产75500t锂电基础材料建设项目】子公司九江天赐使用自筹资金投资建设“年产75,500t锂电基础材料建设项目”，项目建设周期为18个月，项目总投资18.56亿元。（电池中国：<https://t.hk.uy/bkXb>）

【多氟多拟与珠海赛纬共设合资公司投建六氟磷酸锂等生产线】多氟多百川新材料有限公司注册资本为4.5亿元，其中多氟多新材料股份有限公司持股86.67%，珠海市赛纬电子材料股份有限公司持股13.33%。合资公司拟规划建设10000吨/年六氟磷酸锂生产线、5000吨/年双氟磺酰亚胺锂生产线，多氟多将根据赛纬电子需求，择机在三个月内将六氟磷酸锂产线的50%产能转产成六氟磷酸钠。（鑫椤锂电：<https://t.hk.uy/bkWX>）

【总投资100亿，龙电华鑫3万吨锂电铜箔项目投产】该项目是龙电华鑫在华东区域建立的首个锂电铜箔生产基地，2021年5月17日奠基开工，总投资100亿元。项目

建成后主要生产 4 μ m-8 μ m 高精锂电铜箔，主要设备均从日本及韩国进口，定位于服务高端客户。项目一期规划锂电铜箔产能 3 万吨/年。（电池中国：<https://t.hk.uy/bkXd>）

【贵州磷化 3 个锂电项目集中开工】贵州磷化集团 6 万吨磷酸铁、10 万吨磷酸铁锂、2 万吨电池回收项目集中开工，总投资 24.9 亿元，预计在 2023 年底前全部建成，达产后可新增产值 115 亿元。（电池中国：<https://t.hk.uy/bmcF>）

（二）光伏：四川工商业用电全部恢复，内蒙取消优惠电价，三峡集团 10GW 项目开工

【三峡集团 10GW 光伏电池生产基地项目开工】10GW 光伏电池生产基地项目由一道新能源科技（衢州）有限公司建设，总投资 60 亿元，总占地 474 亩，总建筑面积约 19 万平方米。项目计划于 2023 年 6 月底交付厂房并进行设备安装调试，8 月底土建工程全部竣工，10 月正式投产。项目主要生产太阳能电池，可有效带动硅晶材料、玻璃材料、EVA 胶膜、光伏背板、铝合金边框、接线盒等上下游产业配套转移。项目达产后，预计年销售收入约 120 亿元，年均纳税 7 亿元。（PV-Tech：<http://mtw.so/5Xbzfx>）

【四川用电紧张缓解，一般工商业用电全部恢复】28 日四川水电日发电能力为 4.6 亿千瓦时，比前段时间最低值回升了 9.5%。截至 28 日中午 12 点，四川省一般工商业用电已经全部恢复，除高载能行业外，大工业用电正在逐步恢复用电。后续水电来水持续好转后，大工业用电将全部恢复正常用电。（SOLARZOOM 光储亿家：<http://mtw.so/5tbmeH>）

【国家能源局：第三批大型风光基地项目正在组织谋划】国家能源局新能源和可再生能源司司长李创军 27 日在清华大学第二届“碳中和经济”论坛上透露，以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点的大型风光基地建设是“十四五”新能源发展的重中之重。目前，第一批装机规模约 1 亿千瓦的基地项目已全面开工建设；第二批基地项目清单已经印发并正在抓紧开展项目前期工作；第三批基地项目正在组织谋划。在山东半岛、长三角、闽南、粤东和北部湾 5 个地方要规划建设千万千瓦级的海上风电基地，并推动一批百万千瓦级的重点项目集中连片开发。预计到 2025 年，五大基地的新增并网海上风电将超过 20GW，新增开工规模将超过 40GW。（SOLARZOOM 光储亿家：<http://mtw.so/5tbmlj>）

【国家电网 2022 年第一批存量项目补贴拨付】国家电网公司发布《国家电网有限公司关于 2022 年年度预算第 1 次可再生能源电价附加补助资金拨付情况的公告》，发布 2022 年第一批补贴资金。文件指出：2022 年年度预算第 1 次请款，财政部共预计拨付

公司可再生能源电价附加补助资金年度预算 399.37 亿元，其中：光伏发电 260 亿元、风力发电 105.18 亿元、太阳能发电 26.07 亿元、生物质能发电 33.52 亿元。（PV-Tech：<http://mtw.so/6jKaM8>）

【2.4GW，86 个存量风电光伏项目被废止】山西省、陕西省宝鸡市、府谷县、洋县、咸阳市、西安市、渭南市 7 地，发布关于关于梳理“十三五”存量可再生能源项目的通知。7 个地区共废止风光项目 86 个，累计规模 2.415GW。其中，光伏项目 13 个，累计规模 467.5MW；风电项目 73 个，累计规模 1947.5MW。（PV-Tech：<http://mtw.so/64HN5Y>）

【欧洲锂电池超级工厂大部分延期】根据 Battery-News 的数据，截至 2022 年 7 月，欧洲规划了 1416GWh 锂离子电池年度总产能。设备漫长的交货期被证明是一项重大挑战，约 40 个大型超级工厂项目中，约有四分之一已被推迟。（PV-Tech：<http://mtw.so/64HMxs>）

【工信部等五部门：重点发展高效低成本光伏电池技术，推进光伏建筑一体化等光伏+建设】太阳能装备：研发高可靠、智能化光伏组件及高电压、高功率、高效散热的逆变器以及智能故障检测、快速定位等关键技术。开发基于 5G、先进计算、人工智能等新一代信息技术的集成运维技术和智能光伏管理系统。积极发展太阳能光热发电，推动建立光热发电与光伏、储能等多能互补集成。研究光伏组件资源化利用实施路径。推动 TOPCon、HJT、IBC 等晶体硅太阳能电池技术和钙钛矿、叠层电池组件技术产业化，开展新型高效低成本光伏电池技术研究和应用，开展智能光伏试点示范和行业应用。光伏+：推进新建厂房和公共建筑开展光伏建筑一体化建设，支持农（牧）光互补、渔光互补等复合开发，推动光伏与 5G 基站、大数据中心融合发展及在新能源汽车充换电站、高速公路服务区等交通领域应用。鼓励在沙漠、戈壁、荒漠、荒山、沿海滩涂、采煤沉陷区、矿山排土场等区域开发光伏电站。（CPIA：<http://mtw.so/6cjl7R>）

【光伏 8GW、风电 22GW：吉林公布“十四五”能源规划】近日，吉林省人民政府办公厅印发《吉林省能源发展“十四五”规划的通知》。通知指出：力争到 2025 年，全省电力装机容量达到 6000 万千瓦以上。其中：光伏发电装机达到 800 万千瓦，风电装机达到 2200 万千瓦。以白城、松原、四平西部地区为重点，加快光伏规模化开发。中东部地区因地制宜利用分布式光伏、农光互补、渔光互补等多种形式，推动光伏综合利用模式发展。（智汇光伏：<http://mtw.so/64N872>）

【飙涨 1000%，欧洲电力危机爆发 欧盟将紧急开会】法国、德国的情况尤为严峻，其中法国明年交付的基本负荷电价达到 1130 欧元/兆瓦时，历史上首次突破 1000 欧元大

关，相比去年同期的涨幅超 1000%；德国同类产品亦刷新历史纪录，达到 995 欧元/兆瓦时，单周累计涨幅达 70%。欧盟轮值主席国捷克总理菲亚拉表示，近日将召集欧盟成员国能源部长举行紧急会议，聚焦欧盟当前面临的能源危机。（SOLARZOOM：<http://mtw.so/5AIKPs>）

【最大、首个。三峡集团四川云南高海拔光伏项目上新】三峡集团在四川省最大集中式光伏项目——甘孜道孚亚日 500MW 光伏项目成功取得四川省发展改革委备案，为三峡集团在川打造“风光三峡”再添一支劲旅。三峡集团四川能源投资有限公司（以下简称“三峡四川能投”）投资建设的道孚亚日光伏项目场址位于甘孜州道孚县亚日村，项目规划装机容量 500MW，是三峡集团在建海拔 4000 米以上最大陆上集中式光伏项目。（PV-TECH：<http://mtw.so/6rmevQ>）

【五部门：推动 TOPCon、HJT、IBC 等电池技术和钙钛矿、叠层电池组件技术产业化】8 月 29 日，工信部等五部门联合印发了《加快电力装备绿色低碳创新发展行动计划》，推进风电、太阳能、氢能、储能、输电、配电及用电等 10 个领域电力装备绿色低碳发展。计划显示，通过 5-8 年时间，电力装备供给结构显著改善，保障电网输电效率明显提升，高端化智能化绿色化发展及示范应用不断加快，国际竞争力进一步增强，基本满足适应非化石能源高比例、大规模接入的新型电力系统建设需要。煤电机组灵活性改造能力累计超过 2 亿千瓦，可再生能源发电装备供给能力不断提高，风电和太阳能发电装备满足 12 亿千瓦以上装机需求，核电装备满足 7000 万千瓦装机需求。（光伏们：<https://ock.cn/tbql0>）

【甘肃“十四五”第二批风光指标下发：14 地市总规模达 18.5GW】近日，光伏们获悉，甘肃省“十四五”第二批风电、光伏指标已经下发至各地市，合计规模为 14.5GW，其中光伏 8.5GW、风电 6GW，涉及嘉峪关、张掖、金昌、武威、兰州、白银等 13 个地市。张掖市、金昌市、武威市均超过 2GW。加上 7 月份酒泉下发的 4GW 风光指标，甘肃“十四五”第二批风光指标合计已经达到 18.5GW。（光伏们：<https://ock.cn/1j6k8>）

【青海、西藏弃光超 10%，7 月全国新能源并网消纳情况一览】8 月 30 日，全国新能源消纳监测预警中心公布了 2022 年 7 月各省级区域新能源并网消纳情况。限电最严重的仍为青海、西藏两省，利用率均低于 90%。（智汇光伏：<https://ock.cn/1192v>）

【国家能源局：第三批大型风光电基地项目正在组织谋划】近日，国家能源局新能源与可再生能源司司长李创军就双碳目标下，我国“十四五”可再生能源发展做了介绍演讲。演讲中表示：目前第一批以沙漠、戈壁、荒漠为重点的大型风光电基地装机规模大概 1 亿千瓦（9705 万千瓦），第一批基地现在已经全部开工建设，第二批的基地项

目清单已经印发,正在抓紧开展项目的前期工作,目前正在组织谋划第三批基地项目。

（中国光伏行业协会 CPIA: <https://ock.cn/99g8b>）

【江苏 6.25GW（四批）光伏市场化项目名单：华润、华电、国家能源集团领衔】8月31日，江苏省发改委下发了第四批光伏市场化项目名单，共计12个项目，2.43GW。华电以840MW的规模位列第一，其次为国家能源集团400MW、深能280MW进入TOP3，华润、鲁能、华能等企业亦有所获。目前，华润电力以1.205GW的总规模暂列第一，其次为华电、国家能源集团、大唐、华能、中广核所获规模紧随其后均达400MW以上。需要注意的是，第四批市场化项目中出现了鲁能、深能、苏美达等地方国企的身影。（光伏们: <http://mtw.so/6qE1S9>）

【InfoLink 2022年H1全球组件出货排名出炉】TOP4的厂家数据观察，前四大厂家出货皆在15GW以上，对比去年同期皆有出现增幅，其中增幅最大者为晶科，其次天合与晶澳增幅分别约72%与56%。晶科出货量18.21GW以些微差距重回第一宝座，相比去年同期大幅提升113%。第二名天合凭借国内分布式渠道与海外销售的支撑、上半年出货量达18.05GW稳居前三。隆基在本次排名中滑落至第三名，虽在一季度表现平平、但二季度出货量高达11.58GW超越其余厂家，下半年仍可期待其出货表现。而第四名晶澳的稳健布局、成本管控以及海外渠道的经营，出货稳定增长达到15.67GW。

（Pvinfolink: <http://mtw.so/64LOOe>）

【澳大利亚净零：2050年1.9TW太阳能】根据墨尔本大学、昆士兰大学和普林斯顿大学发表的题为《澳大利亚净零》的新报告，至2050年，澳大利亚将需要1.9TW太阳能光伏才能实现净零。报告指出，2050年的1.9TW太阳能光伏容量将主要受出口机遇的推动，发电量将提升至当前水平的8-15倍。为了容纳逾2TW的可再生能源发电量，需要拓展60-130GW的跨区域输电。（PV-TECH: <http://mtw.so/64LOOe>）

【50亿，3GW异质结等项目签约】此次集中签约的21个项目，总投资达700余亿元，签约项目包括中弘晶能年产3GW光伏电池片及组件成品和半导体（碳化硅）项目、智能计算中心项目、科大讯飞股份有限公司项目合作、华谊实业智能制造数字工厂项目、中国未来能源新能源及芯片原材料进出口项目。其中，中弘晶能年产3GW光伏电池片及组件成品和半导体（碳化硅）项目总投资约50亿元，总用地面积约500亩，分两期建设。一期投资20亿元，用地面积约300亩，主要建设工业4.0智能5G工厂，包括年产3GW太阳能光伏组件、年产3.6亿片硅片切片、年产3GW HJT电池片印刷车间。二期投资30亿元，用地面积约200亩，主要生产半导体（碳化硅）项目。（PV-TECH: <http://mtw.so/5lhodv>）

【浙江温岭：1.55 亿元起拍卖渔光互补项目 193 公顷海域使用权】9 月 1 日，浙江省温岭市人民政府东部松门渔光互补光伏电站项目海域使用权出让交易公告，对海域宗海面积分别为 193.53 公顷（光伏电站）、0.95 公顷（施工平台）的海域使用权进行拍卖，起拍价为 1.55 亿元，保证金为 3000 万元。若根据面积与价格进行简单计算来看，本次拍卖的海域使用权价格或达到近 2000 元/亩/年。（光伏们：<https://ock.cn/8mgp6>）

【山东：户用、工商业保障并网，整县分布式需配置或租赁储能】8 月 30 日，山东能源局正式下发《山东省风电、光伏发电项目并网保障指导意见(试行)》通知。通知对风电、光伏发电项目并网保障遵循的原则进行了规定。将储能容量配置比例作为风光项目并网的最优先条件，按照统一的排序规则依次保障并网，盘活消纳空间，提高项目开发的规模和效率。（光伏们：<https://ock.cn/h5tv8>）

【华为代理商、阳光电源、上能电气入围大唐 8GW 组串式逆变器采集】9 月 1 日，中国大唐集团有限公司 2022-2023 年度光伏发电项目组串式逆变器采集公示中标候选人。其中第一中标候选人为上海友智新能源科技有限公司，第二中标候选人为阳光电源股份有限公司，第三中标候选人为上能电气股份有限公司。根据此次组串式逆变器招标公告显示，中国大唐集团公司光伏项目组串式逆变器 2022-2023 年度框架采购，涵盖中国大唐集团公司所属光伏项目，预估组串式逆变器需求总量为 8000MW。（光伏们：<https://ock.cn/jsf4f>）

【陕煤集团 182 亿元布局工业硅、多晶硅、硅片一体化项目】8 月 22 日，陕煤集团黄陵矿业集团有限责任公司黄陵硅基新材料一体化产业项目可行性研究报告评审会在陕西省西安市顺利召开。陕煤集团权属企业黄陵矿业集团将利用其自身在化工行业优势，利用陕煤丰富的煤和天然气资源，在陕西省延安市打造黄陵硅基新材料煤、电、工业硅、多晶硅和硅片一体化项目，项目拟选厂址位于黄陵县双龙镇境内，项目总投资 182 亿元，占地 2513 亩，建设规模为 10 万吨工业硅，10 万吨多晶硅，20GW 单晶方棒+10GW 单晶硅片，项目建成后，可实现年销售收入 214 亿元，年利润总额 119 亿元。目前项目可行性研究报告已通过评审，正在有序推进各项前期工作。（光伏们：<https://ock.cn/fa5u6>）

【国家能源局发布：户用光伏建设运行指南、百问百答】2022 年 8 月 30 日，中国光伏行业协会在充分征求各方面意见基础上，编制发布了《户用光伏产品销售安装合同（范本）》和《户用光伏电站合作开发合同（范本）》，并在国家能源局网站上公布。在此基础上，2022 年 8 月 31 日，国家能源局发布了《户用光伏建设运行百问百答（2022 年版）》《户用光伏建设运行指南（2022 年版）》。（智汇光伏：<https://ock.cn/r76db>）

【金壮龙：任工信部部长】据新华社消息，十三届全国人大常委会第三十六次会议 9 月 2 日上午在北京人民大会堂闭幕。会议经表决：决定免去肖亚庆的工业和信息化部部长职务，任命金壮龙为工业和信息化部部长。（智汇光伏：<https://t.hk.uy/bmnx>）

【河北：拟新增 10GW 风光指标】9 月 1 日，河北省发改委发布了《关于征求风电光伏项目开发建设意见建议的函》，并公示了 2022 年度风电、光伏开发建设规模汇总表。根据公示的 2022 年风光开发建设规模表，河北省 2022 年拟下达风光项目 14.29GW，分布在石家庄、承德、张家口、秦皇岛等 14 个市。其中，已取消、调减项目结转规模 5.58GW，新增规模为 10GW。新增规模中，包含保障性并网规模约 8GW，市场化并网规模约 2GW。（智汇光伏：<https://t.hk.uy/bmny>）

【内蒙古取消优惠电价】9 月 1 日，内蒙古自治区发展和改革委员会发布关于取消我区优惠电价政策的通知，通知指出，自 2022 年 9 月 1 日起：取消蒙西电网战略性新兴产业优惠电价政策、蒙东电网大工业用电倒阶梯输配电价政策。（PV-Tech：<https://t.hk.uy/bmnz>）

【河南：支持煤电企业开发新能源项目，优先分配指标】河南省近日发布《关于促进煤电行业持续健康发展的通知》（简称《通知》），提出促进煤电与新能源融合发展。

《通知》明确，落实国家关于推动煤炭和新能源优化组合的部署要求，积极推进煤电与新能源深度融合。鼓励煤电企业参与新能源项目开发，在新能源指标分配、纳入项目建设库、列入年度开发方案时给予倾斜；支持煤电企业开展多能互补和源网荷储一体化项目试点建设及符合条件的风电、光伏项目建设。（光伏们：<https://t.hk.uy/bmn3>）

【金阳新能源附属与 First Holding 签订至少 300MW 光伏电池及光伏组件供货协议】9 月 2 日金阳新能源(01121.HK)宣布，经过多次产品验证后，集团的全资子公司金阳(泉州)新能源科技有限公司莆田分公司于今日与瑞士 Swiss PV AG (“Swiss PV”)的授权代理伙伴香港公司 First Holding Group Co., Limited.(“First Holding”)签署了期限 1 年的长期供货合作协议，初始期限为 1 年，除非终止协议，否则该协议会自动延续 1 年，由集团作为 First Holding 的光伏电池及光伏组件长期供应合作伙伴，并根据 First Holding 的未来需求按年度提供约 300MW 的光伏电池及光伏组件产品，以协助 First Holding 建立高质量、长期稳定、可靠安全的光伏产品供应体系。（SOLARZOOM 光储亿家：<https://t.hk.uy/bmn4>）

（三）风电：运达股份预中标国内首个海风项目，国产 10MW 海上风电主轴承取得突破

【国内首批 19X 叶轮直径 5.X 风电机组 160m 钢混塔架首吊成功】该项目由天杉高科承接钢混塔架交付，是现有国内外首批叶轮直径最大的 160m 高度级钢混塔架成功案例。基于叶轮、机组、塔架一体化的设计理念，160m 钢混塔架快速规划、高效验证、严控品质，确保项目快速交付。（每日风电：<https://t.hk.uy/bkNf>）

【浙江温州发布《温州市电力发展“十四五”规划》】根据《规划》，风电项目“十四五”期间建成苍南 1、4 号和瑞安 1 号海上风电等项目，推进新一轮海上风电场规划前期工作，新增风电装机 1.4GW。转变陆上风电发展思路，推进老旧风电场转型升级，加快发展沿海风电，重点布局园区分散式风电。（风芒能源：<https://t.hk.uy/bkNh>）

【国家电网拨付 2022 年第一次项目补贴】2022 年年度预算第 1 次请款，财政部共预计拨付公司可再生能源电价附加补助资金年度预算 399 亿。其中，风力发电 105 亿、太阳能发电 260 亿、生物质能发电 33.5 亿。（风芒能源：<https://t.hk.uy/bkNj>）

【2022 年 7 月风电项目核准 1.4GW，国家能源、华润、金风等投建】2022 年 7 月份共核准 12 个项目，规模合计 1400MW，投资金额共计 99.44 亿元。其中陆上风电项目有 11 个，规模为 950MW，海上风电项目有 1 个，规模为 450MW。（风电头条：<https://t.hk.uy/bkST>）

【河北启动平价海上风电：新天绿色拟投 110 亿建设 800MW 海上风电项目】，日前，河北秦皇岛市山海关区人民政府与新天绿色能源股份有限公司签署海上风电项目投资框架协议。双方拟分两期开发建设海上风电项目，计划总投资 110 亿元、总装机容量 80 万千瓦，预计“十四五”期间建成并网发电。（风芒能源：<https://t.hk.uy/bkSW>）。

【《吉林省能源发展“十四五”规划》发布】近日，吉林人民政府发布《吉林省能源发展“十四五”规划》。“十四五”期间规划新增风电 16.23GW，打造 3 个千万千瓦级新能源基地。（风芒能源：<https://t.hk.uy/bkSX>）

【10.5GW 海上风电超大标开标！明阳、远景等七家整机商中标】8 月 29 日，国家电力投资集团有限公司二〇二二年度第三十四批集中招标（海上风电竞配机组框架招标）中标候选人公示，规模共计 10500MW。其中：明阳智能中标 2500MW，远景能源中标 2400MW，中国海装中标 2300MW，金风科技中标 1200MW，电气风电中标 1100MW，东方风电中标 500MW，哈电风能中标 500MW。（每日风电：<https://t.hk.uy/bkX6>）

【五部门联合发文：重点发展 8MW+陆上机组及 13MW+海上机组】8 月 29 日，工业和信息化部等五部门联合印发《加快电力装备绿色低碳创新发展行动计划》，风电和太阳能发电装备满足 12 亿千瓦以上装机需求；重点发展 8MW 以上陆上风电机组及 13MW 以上海上风电机组，研发深远海漂浮式海上风电装备；推动 12-15MW 级超大

型海上风电装备应用，推进远海深水区域漂浮式风电装备基础一体化设计、建造施工与应用。（每日风电：<https://t.hk.uy/bkAq>）

【华能 1.2GW 风电项目开标，明阳、远景、三一预中标】8 月 30 日，华能安达“风火一体化”多能互补示范等 9 个风电项目共计 1.2GW 风力发电机组及其附属设备集中采购预招标中标候选人公示，明阳智能、远景能源、三一重能预中标， 投标报价累计 22 亿元。（每日风电：<https://t.hk.uy/bmcy>）

【国家电投海上 10.8GW 风电项目集中招标，7 家风电整机商入围】8 月 29 日，国家电投 2022 年度第三十四批集中招标（海上风电竞配机组框架招标）、广东湛江徐闻海上风电场 300MW 增容项目风力发电机组设备中标候选人公示，总规模合计 10.8GW，远景能源、中国海装、明阳智能、电气风电、哈电风能、金风科技、东方电气 7 家风电整机商入围。（风电头条：<https://t.hk.uy/bmc5>）

【全球最长 123 米风电叶片在中复连众下线，适配 16MW 海上机型】8 月 30 日，全球最长功率最大的 123 米叶片在中复连众下线，刷新了全球风电叶片新的长度记录。该叶片将适配 16MW 海上风电机组，单台机组年发电量超过 5000 万千瓦时。（每日风电：<https://t.hk.uy/bmcR>）

【国内首台国产 10 兆瓦 TRB 海上风电主轴承通过验收】8 月 30 日，洛阳轴研科技有限公司国内首台国产 10 兆瓦 TRB 海上风电主轴承通过验收。自 2020 年 4.5MW 陆上 TRB 风电主轴承和 2021 年 7MW 海上 TRB 风电主轴承成功研制并实现挂机应用以来，继续刷新轴研科技在国产 TRB 系列风电主轴承最大单机容量机组的纪录，加速国内海上大兆瓦级风电主轴承国产化进程，解决大兆瓦级风电主轴承依赖进口的局（风芒能源：<https://t.hk.uy/bmhm>）

【内蒙古取消优惠电价政策】内蒙古发改委发布《关于取消我区优惠电价政策的通知》，根据《通知》，取消蒙西电网战略性新兴产业优惠电价政策、蒙东电网大工业用电倒阶梯输配电价政策。（风芒能源：<https://t.hk.uy/bmhg>）

【大唐 340.2MW 风电项目开标，东方风电、远景、运达、明阳、中国海装预中标】大唐四川普格则洛日风电项目规模 107.7MW，第一中标候选人为东方风电，投标报价为 26015 万元，中标单价为 2416 元/kW；第二中标候选人为远景能源，投标报价为 22089.27 万元，中标单价为 2051 元/kW。大唐四川普格马洪风电工程项目规模 103.5MW，第一中标候选人为东方风电，投标报价为 29754 万元，中标单价为 2280 元/kW；第二中标候选人为运达股份，投标报价为 31850 万元，中标单价为 2441 元/kW。大唐广西博白射广嶂风电场三期 102MW 风电项目规模 102MW，第一中标候选人为

明阳智能，投标报价为 17614.08 万元，中标单价为 1727 元/kW；第二中标候选人为中国海装，投标报价为 17500 万元，中标单价为 1716 元/kW。（风电头条：<https://t.hk.uy/bmgZ>）

【国电电力 500MW 海上风电项目开标，运达股份预中标】8 月 30 日，国电电力象山海上风电象山 1#海上风电场(二期)工程风力发电机组采购公开招标中标候选人公示，规模共计 500MW，运达股份预中标，投标报价 165312 万元，折合单价 3306 元/kW。（海上风电观察：<https://t.hk.uy/bmha>）

四、公司新闻跟踪

（一）新能源汽车：比亚迪、长远锂科、恩捷股份半年报业绩亮眼，赣锋锂业、天齐锂业受益锂价走高业绩倍增

比亚迪	1) 公司发布半年报，报告期内实现营业收入 1506.07 亿元，同比+65.71%；归母净利润 35.95 亿元，同比+206.35%。2) 发布 2022 年 8 月产销快报，8 月新能源汽车销量 17.49 万辆，为比亚迪史上最高单月销量记录。
孚能科技	公司发布半年报，报告期内实现营业收入 52.23 亿元，同比+495.55%；归母净利润-1.59 亿元，同比+29.65%。
珠海冠宇	1) 公司发布半年报，报告期内实现营业收入 57.37 亿元，同比+12.8%；归母净利润 0.62 亿元，同比-89.24%。2) 发布非定向发行可转债募集说明书，发行总额不超过 30.89 亿元。本次募集资金主要用于聚合物锂离子电池叠片生产线建设项目、珠海生产线技改及搬迁项目、锂离子电池试验与测试中心建设项目等。
鹏辉能源	公司发布半年报，报告期内实现营业收入 40.64 亿元，同比+65.53%；归母净利润 2.44 亿元，同比+105.95%。
亿华通	公司发布半年报，报告期内实现营业收入 2.69 亿元，同比+1.09%；归母净利润-6003 万元，亏损同比+244.00%。
华友钴业	公司股东华友控股及一致行动人陈雪华先生累计质押公司股份 1.98 亿股，累计质押股份占公司总股本的 12.4%；华友控股累计质押 1.54 亿股，占公司总股本的 9.62%。
当升科技	公司发布半年报，报告期内实现营业收入 91.13 亿元，同比+204.92%；归母净利润 9.74 亿元，同比+234.49%。
容百科技	公司发布半年报，报告期内实现营业收入 115.53 亿元，同比+221.63%；归母净利润 7.36 亿元，同比+129.28%。
中伟股份	公司发布半年报，报告期内实现营业收入 142.30 亿元，同比+70.30%；归母净利润 6.60 亿元，同比+35.41%。
长远锂科	1) 公司发布半年报，报告期内实现营业收入 76.33 亿元，同比+167.93%；归母净利润 7.58 亿元，同比+141.66%。2) 发布向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书，发行总额不超过 32.50 亿元。本次募集资金主要用于车用锂电池正极材料扩产二期项目、年产 6 万吨磷酸铁锂项目。
振华新材	发布向特定对象发行 A 股股票募集说明书修订稿，本次募集资金总额不超过 60 亿元，拟投入募集资金 45 亿元用于正极材料生产线建设项目(义龙三期)。

中科电气	1) 公司发布半年报, 报告期内实现营业收入 71.91 亿元, 同比+6.64%; 归母净利润 2.63 亿元, 同比+64.91%。2) 公司全资子公司中科星城科技与重庆弗迪签署《合资经营协议》, 拟合作设立合资公司, 注册资本 10 亿元, 该合资公司将建设 10 万吨锂离子负极材料项目, 并优先向重庆弗迪及其关联方供应。
恩捷股份	公司发布半年报, 报告期内实现营业收入 57.56 亿元, 同比+69.59%; 归母净利润 20.20 亿元, 同比+92.38%。
沧州明珠	公司发布半年报, 报告期内实现营业收入 13.24 亿元, 同比-2.29%; 归母净利润 1.61 亿元, 同比-30.9%。
赢合科技	公司截至 8 月 31 日累计回购 242.93 万股, 占公司目前总股本的 0.37%。
科恒股份	1) 公司发布半年报, 报告期内实现营业收入 16.23 亿元, 同比+13.18%; 归母净利润-1084.34 万元, 同比-234.14%。2) 发布 2022 年股票期权与限制性股票激励计划草案, 授予激励对象共计 306 人, 授予权益总计 1322.50 万份, 约占本激励计划公告时公司股本总额的 6.23%。
旭升股份	公司决定行使公司可转债的提前赎回权, 按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部未转股的“升 21 转债”。“升 21 转债”的初始转股价格为 46.37 元/股, 最新转股价格为 33.04 元/股。
卧龙电驱	公司发布半年报, 报告期内实现营业收入 20.33 亿元, 同比+147.07%; 归母净利润 4.99 亿元, 同比+19.10%。
天赐材料	公司 2022 年激励计划规定的授予条件已经成就, 现向激励对象授予限制性股票激励, 授予限制性股票 542.43 万股, 占公司总股本的 0.29%, 限制性股票授予价格为每股 6 元。
石大胜华	公司发布半年报, 报告期内实现营业收入 34.78 亿元, 同比-4.61%; 归母净利润 6.51 亿元, 同比+10.15%。
华盛锂电	公司发布半年报, 报告期内实现营业收入 5.13 亿元, 同比+33.94%; 归母净利润 2.01 亿元, 同比+66.12%。
诺德股份	公司截至 8 月 31 日累计回购 203.3 万股, 占公司目前总股本 0.12%。
赣锋锂业	公司发布半年报, 报告期内实现营业收入 144.44 亿元, 同比+255.41%; 归母净利润 72.54 亿元, 同比+411.93%。
雅化集团	公司发布半年报, 报告期内实现营业收入 60.04 亿元, 同比+182.64%; 归母净利润 22.62 亿元, 同比+585.30%。
天齐锂业	公司发布半年报, 报告期内实现营业收入 142.96 亿元, 同比+508.08%; 归母净利润 103.28 亿元, 同比+11909.3%。

(二) 光伏：福斯特、锦浪科技等发布中报，华宝新能发布首次公开发行股票招股意向书

宇邦新材	宇邦新材披露中报, 2022 上半年实现营业总收入 9.7 亿元, 同比增长 70.12%; 归属母公司股东净利润 4877.63 万元, 同比增长 5.43%; 基本每股收益为 0.63 元。
科华数据	公司发布 2022 年半年度报告。2022 年上半年公司实现营业收入 22.13 亿元, 同比-0.32%; 归母净利润 1.66 亿元, 同比-10.52%; 扣非归母净利润 1.53 亿元, 同比-12.17%。
华宝新能	公司发布首次公开发行股票并在创业板上市招股意向书, 本次公开发行股票数量为

	245.42 万股，占发行后总股本的比发行股数例为 25.66%。本次发行全部为新股发行，不涉及股东公开发售股份的情形。每股面值人民币 1.00 元。预计发行日期 2022 年 9 月 6 日。拟上市的证券交易所和深圳证券交易所创业板板块。发行后总股本 9600 万股。公司拟公开发行股票 2454.16 万股，占发行后总股本的比例为 25.56%，全部为公开发行新股，公司股东不进行公开发售股份。本次公开发行后总股本为 9600 万股。公司在创业板上市的申请已经深圳证券交易所创业板上市委员会委员审议通过，并已经中国证券监督管理委员会同意注册。
双良节能	双良节能 2022 年半年报公布，2022 年上半年，公司实现营业收入 42.96 亿元，同比+243.87%；归母净利润 3.53 亿元，同比+244.74%；扣非归母净利润 3.37 亿元，同比+295.05%。
福斯特	福斯特 2022 年半年报公布，2022 年上半年，公司实现营业收入 90.15 亿元，同比+57.73%；归母净利润 10.57 亿元，同比+16.98%；扣非归母净利润 10.02 亿元，同比+14.45%。
上机数控	上机数控 2022 年半年报公布，2022 年上半年，公司实现营业收入 114.56 亿元，同比+219.35%；归母净利润 15.76 亿元，同比+85.52%；扣非归母净利润 13.22 亿元，同比+65.57%。
恒星科技	公司全资子公司河南恒星钢缆股份有限公司近日与安徽建工建材科技集团有限公司签订《钢绞线买卖合同》，合同标的为预应力钢绞线，合同总价款暂定为人民币 6.13 亿元（含税）。
海优新材	公司发布 2022 年半年度报告，报告期营业收入 28.14 亿元，同比增长 132.66%；归属于上市公司股东的净利润 2.08 亿元，同比增长 162.13%；基本每股收益 2.48 元。
宝馨科技	公司发布 2022 年半年度报告，上半年公司实现营业收入 3.83 亿元，同比增长 12.01%；归母净利润 1604.67 万元，同比下降 49.26%；基本每股收益 0.029 元。Q1 净利 557.76 万元，据此计算，Q2 净利 1046.91 万元，环比增长 87%。
爱康科技	公司发布半年度业绩报告称，2022 年上半年营业收入约 24.13 亿元，同比增加 90.38%；归属于上市公司股东的净利润亏损约 1.6 亿元；基本每股收益亏损 0.04 元。拟不派现、不送红股、不转增。2021 年同期营业收入约 12.68 亿元；归属于上市公司股东的净利润亏损约 6672 万元；基本每股收益亏损 0.01 元。
东方日升	公司披露半年度报告，公司 2022 年半年度实现营业收入为 126.15 亿元，同比增长 51.29%；实现归母净利润 5.05 亿元，上年同期亏损 9116 万元，同比扭亏；基本每股收益 0.57 元。
苏州固锴	公司披露中报，公司 2022 上半年实现营业总收入 16.71 亿元，同比增长 38.3%；实现归母净利润 1.41 亿元，同比增长 22.6%；每股收益为 0.17 元。
上能电气	公司发布 2022 年半年度报告。2022 年上半年公司实现营业收入 4.21 亿元，同比+6.33%；归母净利润 2296.26 万元，同比-4.05%；扣非归母净利润 1859.25 万元，同比+1.23%。
禾迈股份	公司发布 2022 年半年度报告。2022 年上半年公司实现营业收入 5.14 亿元，同比+61.55%；归母净利润 2.02 亿元，同比+156.50%；扣非归母净利润 1.92 亿元，同比+151.58%。
	张和君先生申请辞去公司总经理一职，辞任总经理后，张和君先生仍担任公司董事长、董事会战略委员会主席职务。公司选举张栋业先生为公司第二届董事会副董事长，聘任张栋业先生为公司总经理。公司保荐代表人变更为光大证券的丁筱云先生和李明发先生。
禾望电气	公司发布 2022 年半年度报告。2022 年上半年公司实现营业收入 11.01 亿元，同比+37.97%；归母净利润 1.13 亿元，同比+14.76%；扣非归母净利润 9270.66 万元，同比+5.70%。
昱能科技	公司发布关于公司完成工商变更登记并换发营业执照的公告。
盛弘股份	公司发布 2022 年半年度报告。2022 年上半年公司实现营业收入 5.49 亿元，同比+40.84%；归母净利润 6817.94 万元，同比+36.21%；扣非归母净利润 6450.99 万元，同比+46.72%。

锦浪科技	公司发布 2022 年半年度报告。2022 年上半年公司实现营业收入 24.41 亿元，同比+67.96%；归母净利润 3.98 亿元，同比+67.21%；扣非归母净利润 3.69 亿元，同比+82.51%。
南都电源	公司发布 2022 年半年度报告。2022 年上半年公司实现营业收入 56.35 亿元，同比-14.61%；归母净利润 5.29 亿元，同比+1323.25%；扣非归母净利润 4099.98 万元，同比+326.73%。
中天火箭	公司发布 2022 年上半年报告，报告期内实现营业收入 5.70 亿元，同比+11.91%；归母净利润 0.87%，同比-6.20%；扣非归母净利润 0.85，同比+6.72%。 陕西中天火箭技术股份有限公司于 2022 年 8 月 31 日收到公司董事李轩、财务总监李宁提交的书面辞职报告。因工作调整原因，李轩先生申请辞去公司董事职务，李宁女士申请辞去公司财务总监职务。两人辞职后将不再担任公司任何职务。
正泰电器	公司发布 2022 年半年度报告。2022 年上半年公司实现营业收入 235.39 亿元，同比+44.94%；归母净利润 17.05 亿元，同比-7.58%；扣非归母净利润 16.60 亿元，同比-0.92%。 公司以集中竞价交易方式已累计回购股份 2130.45 万股，占公司总股本的 0.99%，回购的最高价为 54.00 元/股，最低价为 31.80 元/股，成交总金额为 10.45 亿元（不含交易费用）。
中信博	公司发布中报，2022 上半年实现营业总收入 14.37 亿元，同比增长 37.56%；归属母公司股东净利润-119.33 万元，上年同期净利润为 3546.34 万元；基本每股收益为-0.01 元。
南玻 A	公司发布中报，2022 上半年实现营业总收入 65.19 亿元，同比下降 1.45%；归属母公司股东净利润 10.01 亿元，同比下降 25.98%；基本每股收益为 0.33 元。
洛阳玻璃	公司发布中报，2022 上半年实现营业总收入 23.56 亿元，同比增长 30.02%；归属母公司股东净利润 2.48 亿元，同比增长 8.39%；基本每股收益为 0.38 元。
德业股份	建设银行行为德业变频提供连带责任担保，担保金额为 5 亿元；公司为德业电器提供连带责任担保，担保金额为 2 亿元。担保期限自 2022 年 9 月 1 日起至 2025 年 9 月 1 日止。德业股份发布 2022 年第二次临时股东大会决议公告，通过了关于续聘会计师事务所的议案以及关于调增 2022 年度公司及子公司向银行申请综合授信额度及担保暨实际控制人为公司及子公司提供关联担保的议案。
金阳新能源	金阳新能源(01121)公布 2022 年中期业绩，公司实现收益人民币 1.34 亿元，净亏损人民币 1.045 亿元，每股亏损 0.061 元。公告称，收益减少主要主要由于 OEM 业务收益减少所致。
福莱特	福莱特玻璃集团股份有限公司董事会关于建议向下修正 A 股可转换公司债券转股价格的公告
通威股份	通威股份发布关于“上 22 转债”开始转股的公告，转股期起止日期：2022 年 9 月 7 日至 2028 年 2 月 29 日。
林洋能源	公司通过集中竞价方式已累计回购股份数量为 282.95 万股，占公司总股本的比例为 0.14%，成交的最高价为 8.72 元/股，成交的最低价为 7.76 元/股，支付的总金额为 2407.61 万元（不含交易费用）。
科士达	公司拟将新能源光伏逆变器、储能一体机业务及涉及的资产、负债、人员及相关业务转移至子公司科士达新能源，待整合业务未经审计的总资产为 2.71 亿元，负债为 1.99 亿元，净资产为 7,138.85 万元；子公司科士达新能源拟将与新能源光伏逆变器、储能一体机业务不相关的资产、负债、人员及业务转移至母公司及其其他全资子公司，上述资产的未经审计的账面净值为 166.02 万元。 公司拟将全资子公司广东友电 100%股权转让至科士达新能源，并将荷兰科士达 100%股权、意大利科士达 100%股权转让至科士达新能源拟在香港新设的全资子公司，股权交割完毕后，科士达新能源直接和/或间接持有广东友电、荷兰科士达、意大利科士达 100%股权。
钧达股份	公司关于子公司与安徽来安汉河经济开发区管理委员会签订项目投资合作协议之补充协议的公告。在不增加土地供应的情况下，生产基地产能由 16GW 调增至 18GW，二期产能由 8GW 调增至 10GW；投资总额由约 112 亿元变更为约 126 亿元，其中，二期 10GW 总投资约 70 亿元。

（三）风电：海力风电、大金重工、亨通光电等企业发布中报

海力风电	海力风电发布 2022 年半年度报告：营收 6.5 亿元，同比下降 77.06%；归母净利润 1.9 亿元，同比下降 67.33%；扣非归母净利润 0.42 亿元，同比下降 92.77%。
大金重工	大金重工发布 2022 半年度报告：营收 22.8 亿元，同比增长 36.27%；归母净利润 1.76 亿元，同比下降 14.52%；扣非归母净利润 1.68 亿元，同比下降 15.93%。
亨通光电	公司发布 2022 年半年度报告：上半年营收 221.06 亿，同比+22.42%，归母净利润 8.60 亿，同比+28.17%，扣非净利润 8.85 亿，同比+59.21%。
禾望电气	公司发布 2022 年半年度报告：上半年营收 11.01 亿，同比+37.97%，归母净利润 1.13 亿，同比+14.76%，扣非净利润 0.93 亿，同比+5.70%。
中天科技	8 月 30 日，中天科技发布 2022 年半年度报告摘要：本期营业收入 200.4 亿，同比-16.68%，归母净利润 18.24 亿，同比+628.62%，扣非净利润 17.94 亿，同比+776.49%。
汉缆股份	8 月 30 日，汉缆股份发布 2022 年半年度报告摘要：本期营业收入 46.85 亿，同比+24.40%，归属于上市公司股东的净利润 5 亿，同比+2.90%，扣非净利润 4.78 亿，同比+1.13%。
宝胜股份	8 月 30 日，宝胜股份发布 2022 年半年度报告摘要：本期营业收入 203.14 亿，同比-1.48%，归母净利润-0.21 亿，同比-111.23%，扣非净利润-0.49 亿，同比-125.65%。
明阳智能	8 月 30 日，明阳智能发布 2022 年半年度报告摘要：本期营业收入 142.38 亿，同比+27.18%，归母净利润 24.48 亿，同比+124.49%，扣非净利润 23.01 亿，同比增长 111.61%。
振江股份	8 月 30 日，振江股份发布 2022 年半年度报告摘要：本期营业收入 12.86 亿，同比+2.70%，归属于上市公司股东的净利润 0.4 亿，同比减少 55.06%，扣非净利润 0.3 亿，同比-67.65%。
通裕重工	通裕重工向珠海港控股集团有限公司发行人民币普通股股票 629,039,293 股，每股发行价格为人民币 1.5 元，募集资金总额为人民币 9.44 亿元，实际募集资金金额为 9.3 亿元。本次发行前公司总股本为 3,267,743,928 股，发行后总股本为 3,896,783,211 股。
三一重能	三一重能 2022 年半年度报告摘要披露：三一重能实现营业收入 40.83 亿元，同比+3.02%；实现归母净利润 7.98 亿元，同比-5.22%；扣非归母净利润 7.38 亿元，同比-9.35%，毛利率为 27.03%，同比-6.73%。
金风科技	公司发布关于全资子公司收购风电项目的公告：公司全资子公司北京天润新能投资有限公司以 8.67 元/瓦的单瓦价格收购辽宁省铁岭市 100 万千瓦风电项目（总收购价格）。资金来源为自有资金及外部筹资。

五、风险提示

下游需求不及预期、行业竞争加剧、技术进步不及预期。

投资评级说明

1、行业评级

看好：我们预计未来6个月内，行业整体回报高于市场整体水平5%以上；
中性：我们预计未来6个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与5%之间；
看淡：我们预计未来6个月内，行业整体回报低于市场整体水平5%以下。

2、公司评级

买入：我们预计未来6个月内，个股相对大盘涨幅在15%以上；
增持：我们预计未来6个月内，个股相对大盘涨幅介于5%与15%之间；
持有：我们预计未来6个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与5%之间；
减持：我们预计未来6个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

销售团队

职务	姓名	手机	邮箱
全国销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售总监	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	韦珂嘉	13701050353	weikj@tpyzq.com
华北销售	刘莹	15152283256	liuyinga@tpyzq.com
华北销售	董英杰	15232179795	dongyj@tpyzq.com
华北销售	常新宇	13269957563	changxy@tpyzq.com
华东销售总监	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售	徐丽闵	17305260759	xulm@tpyzq.com
华东销售	胡亦真	17267491601	huyz@tpyzq.com
华东销售	李昕蔚	18846036786	lixw@tpyzq.com
华东销售	周许奕	021-58502206	zhouxuyi@tpyzq.com
华南销售总监	张茜萍	13923766888	zhangqp@tpyzq.com
华南销售副总监	查方龙	18565481133	zhafl@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	张靖雯	18589058561	zhangjingwen@tpyzq.com
华南销售	何艺雯	13527560506	heyw@tpyzq.com
华南销售	李艳文	13728975701	liyw@tpyzq.com
华南销售	陈宇	17742876221	cheny@tpyzq.com



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号 13480000。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。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。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。