

强于大市

电力设备与新能源行业

9 月第 1 周周报

碳酸锂价格涨势延续, 比亚迪 8 月销量再创新高

光伏需求持续超预期, 制造业价格与盈利预期中枢上移, 建议优先布局在制造业产能释放过程中业绩有望保持较快增长的环节以及格局较好的紧缺环节, 新技术方面建议优先布局 HJT 产业化进度领先的企业与在电池新技术方面宽口径储备的龙头企业。风电整体需求景气持续验证, 大宗原材料价格松动有望释放产业链盈利, 建议优先配置业绩增速有望匹配或超越行业需求增速的轴承、铸件、海缆等环节的龙头企业。新能源汽车全球景气度持续向上, 短期疫情、政策等不确定性因素逐步消除, 看好需求持续较快增长, 电芯等环节竞争格局较优, 新技术推动产业链升级。储能有望随新能源发电上量而迎来快速发展, 海外以户用为代表的用户侧储能已开始绘制陡峭成长曲线, 在电池与电力电子技术、系统集成、终端渠道等方面有优势的企业将充分受益。维持行业强于大市评级。

- **本周板块行情:** 本周电力设备和新能源板块下跌 7.03%, 其中核电板块下跌 4.04%, 风电板块下跌 4.61%, 工控自动化下跌 4.76%, 光伏板块下跌 5.98%, 新能源汽车指数下跌 6.17%, 锂电池指数下跌 7.56%, 发电设备下跌 9.85%。
- **本周行业重点信息:** **新能源汽车:** 比亚迪 8 月销量 17.50 万辆, 同比增长 184.84%; 蔚来、小鹏、理想分别交付 1.07、0.96、0.46 万辆, 同比变化+82%、+33%、-52%。中创新航发布 OS 高锰铁锂电池, 电池包能量密度达 180Wh/kg。 **光伏风电:** 迈为股份联合 SunDrive 成功研制超高效率微晶硅质结电池, 转换效率高达 26.41%。内蒙取消最高 4 分/度的电价优惠政策。 **储能:** 南方电网两个电网侧独立电池储能项目 EPC 开标, 最低 2.35 元/Wh。
- **本周公司重点信息:** **2022 年中报:** **赣锋锂业** (盈利 72.54 亿元, 同比增长 412.02%)、**海优新材** (盈利 2.08 亿元, 同比增长 162.13%)、**容百科技** (盈利 7.36 亿元, 同比增长 129.27%)、**当升科技** (盈利 9.12 亿元, 同比增长 104.06%)、**恩捷股份** (盈利 20.20 亿元, 同比增长 92.32%)、**锦浪科技** (盈利 3.98 亿元, 同比增长 67.21%)、**中科电气** (盈利 2.63 亿元, 同比增长 64.91%)、**固德威** (盈利 0.55 亿元, 同比减少 64.32%)、**福斯特** (盈利 10.57 亿元, 同比增长 16.98%)、**国电南瑞** (盈利 21.10 亿元, 同比增长 14.46%)、**正泰电器** (盈利 17.05 亿元, 同比减少 7.58%)、**三一重能** (盈利 7.98 亿元, 同比减少 5.22%)。 **中科电气:** 公司及其子公司拟认缴 6.5 亿元拟持股 65% 与重庆弗迪成立合资公司, 共建 10 万吨负极材料项目, 产品优先向重庆弗迪及其关联方供应。 **赣锋锂业:** ①拟出资 4,000 万元持股 40% 与富临精工共建 20 万吨磷酸二氢锂一体化项目。②赣锋锂电拟投资 35 亿元建设年产 6GWh 新型锂电池项目。③赣锋锂电和赣锋新锂源拟投资 20 亿元建设年产 20 亿只小型聚合物锂电池项目。④拟将新余和重庆锂电池产能分别由 5GWh、10GWh 提高至 10GWh 和 20GWh。 **天齐锂业:** 拟推 2022 年员工持股计划, 业绩考核目标为 2022-2024 年公司锂化工产品产能合计达 9 万吨 LCE。 **龙蟠科技:** 拟发行不超过 21 亿元可转债用于新能源汽车动力与储能正极材料规模化生产项目、磷酸铁及配套项目等。 **比亚迪:** 8 月新能源汽车产量 17.54 万辆, 销量 17.49 万辆, 动力及储能电池装机 7.55GWh。 **中元股份:** 拟定增募资 7.72 亿元用于年产 20 万吨负极材料一体化项目, 一期 10 万吨/年。
- **风险提示:** 原材料价格波动; 价格竞争超预期; 投资增速下滑; 政策不达预期; 国际贸易摩擦风险; 新冠疫情影响超预期。

相关研究报告

《电力设备与新能源行业 8 月第 4 周周报: 三部门促光伏协同发展, 规避调查初裁延期》
2022.08.28

中银国际证券股份有限公司
具备证券投资咨询业务资格

电气设备

证券分析师: 李可伦

(8621)20328524

kelun.li@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号: S1300518070001

目录

行情回顾.....	4
国内锂电市场价格观察	5
国内光伏市场价格观察	7
行业动态.....	9
公司动态.....	10
风险提示.....	17

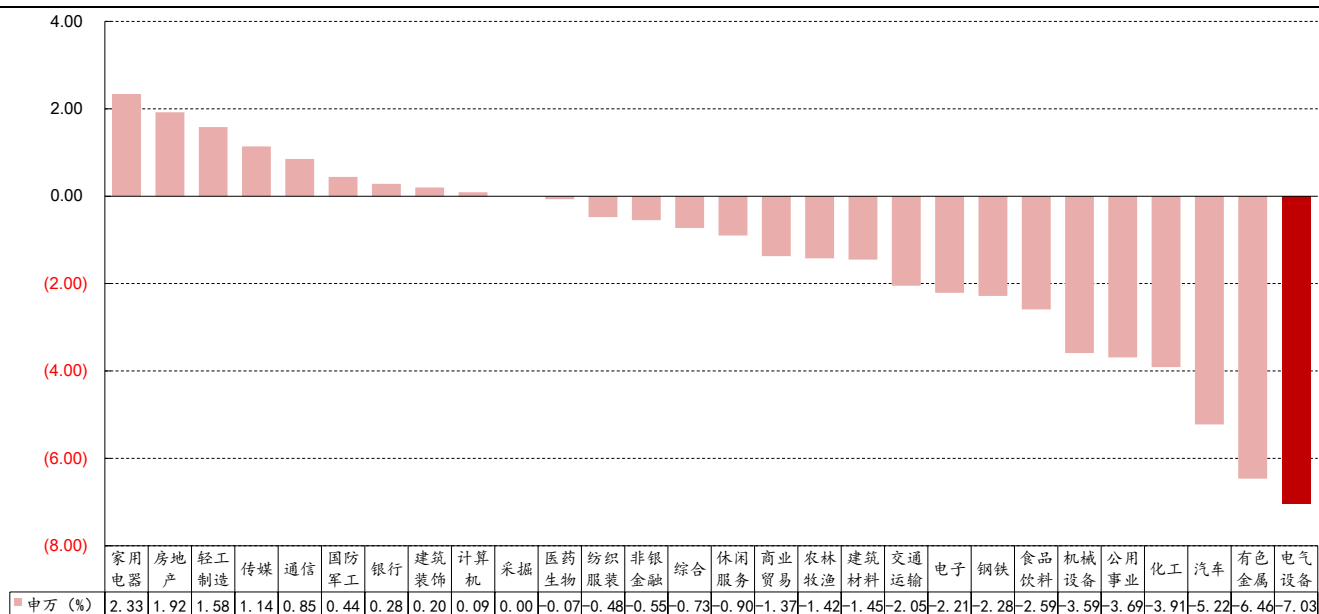
图表目录

图表 1. 申万行业指数涨跌幅比较.....	4
图表 2. 近期主要锂电池材料价格走势.....	6
图表 3. 光伏产品价格情况.....	8
图表 4. 本周重要行业动态汇总.....	9
图表 5. 本周重要公告汇总.....	10
续图表 5. 本周重要公告汇总.....	11
续图表 5. 本周重要公告汇总.....	12
续图表 5. 本周重要公告汇总.....	13
续图表 5. 本周重要公告汇总.....	14
续图表 5. 本周重要公告汇总.....	15
续图表 5. 本周重要公告汇总.....	16
附录图表 6. 报告中提及上市公司估值表.....	18

行情回顾

本周电力设备和新能源板块下跌 7.03%，跌幅高于大盘：沪指收于 3186.48 点，下跌 49.74 点，下跌 1.54%，成交 17995.8 亿；深成指收于 11702.39 点，下跌 357.32 点，下跌 2.96%，成交 24284.64 亿；创业板收于 2533.02 点，下跌 107.27 点，下跌 4.06%，成交 7952.72 亿；电气设备收于 10726.45 点，下跌 811.06 点，下跌 7.03%，跌幅高于大盘。

图表 1. 申万行业指数涨跌幅比较



资料来源：万得，中银证券

本周核电板块跌幅最小，发电设备跌幅最大：核电板块下跌 4.04%，风电板块下跌 4.61%，工控自动化下跌 4.76%，光伏板块下跌 5.98%，新能源汽车指数下跌 6.17%，锂电池指数下跌 7.56%，发电设备下跌 9.85%。

本周股票涨跌幅：涨幅居前五个股票为麦格米特 17.5%，英杰电气 12.86%，三变科技 12.83%，晶科能源 8.66%，中昊科技 8.66%；跌幅居前五个股票为智光电气-28.44%，动力源-25.4%，西子洁能-24.81%，科恒股份-24.37%，固德威-23.1%。

国内锂电市场价格观察

锂电池：本周电池变化不大，宁德时代麒麟电池公告了首批搭载车型，计划在 2023 年推出凝聚态电池，8 月各新势力的销售数据整体不错，埃安、哪吒、领跑、问界、极氪表现亮眼；比亚迪在手订单 70 万辆，8 月因为疫情限电环比增速比及预期，但是相较 7 月还是增长，年底争取做到 28 万的月交付量；随着消费旺季的到来，以及明年的补贴退坡，又到了大家年度冲量时刻，各车企会根据自己的订单量调整销售策略。

正极材料：磷酸铁锂：近期四川地区限电陆续解除，前期停限产的磷酸铁及磷酸铁锂企业逐渐恢复正常生产。而近期成都地区疫情严重，需关注疫情可能外扩对产销带来的影响。磷酸铁方面，从市场反馈来看，新月份磷酸铁价格预计将与上月持平，部分企业甚至想跟随成本上升小幅调涨，但下游恐难接受。总的来看，外售型的磷酸铁企业，无论是新势力还是传统企业新投产的项目，8 月份带来的实际增量都不是很明显。磷酸铁锂方面，随着碳酸锂价格不断上涨，铁锂企业近期普遍上调了磷酸铁锂价格来缓解成本端压力，目前动力型主流报价 15.4-15.9 万元/吨，储能型主流报价 14.7-15.4 万元/吨。8 月份新投项目较多，但碳酸锂市场供应紧张，新投项目或许会受制于“无米下锅”而短期难以带来明显的供应增量。

三元材料：成本端压力传导，三元材料价格本周小幅上行。四川地区的限电以及青海疫情封控影响物流，锂盐市场现货供应抽紧带动材料价格近期持续上行；目前限电影响逐步减弱，周初生产产线陆续恢复开工，不过四川地区近期疫情对企业的恢复进程造成新的影响，9 月产量预计仍将打折；而对于其他目前尚能正常开工的三元材料厂商，近期因下游客户的补库、备货需求增加，整体排产预期环比提升 5-10%。

三元前驱体：镍钴盐价格企稳上行，三元前驱体报价有所回升。镍原料方面，尽管中间品随着印尼镍钴项目的放量供应预期较为宽松，但由于年初阶段镍豆酸溶经济性高使其在三元前驱体原料的来源占比提升，近期国内中间品冶炼产能与下游需求增长近期存在一定缺口，助推硫酸镍价格小幅上行；钴原料方面，近期因钴价企稳回暖，带动钴盐价格同步调整。现阶段前驱体企业生产相对平稳，9 月排产更多跟随下游需求同步提升。

碳酸锂：本周国内碳酸锂市场延续涨势，价格高位推涨。目前，工业级碳酸锂主流报价在 48-49 万元/吨，电池级碳酸锂价格在 49-50 万元/吨，另有部分散单成交价格已高达 51-52 万元/吨，氢氧化锂价格在 47.5-48.5 万元/吨。市场供应方面，随着四川地区限电的结束，锂盐厂家已从 8 月 30 日左右陆续复产，而这一轮限电预计影响四川地区碳酸锂产量约 3240 吨、氢氧化锂产量约 5040 吨。此外，青海地区受疫情影响，部分地域采取封控管理，物流受限，影响出货进度，导致市场流通资源供给缩减。需求方面，随着“金九银十”旺季的到来，下游备货需求增加，接货能力提升，同时考虑到新建项目的投产进度不及预期，下半年锂供应紧张趋势难以改变，预计短期碳酸锂价格将继续维持上涨态势。

负极材料：8 月国内负极材料市场平稳过渡，在高温限电、疫情等外面因素的干扰下，产业链产销情况受到一定影响。本月对于负极市场而言，波动主要体现在以下几个方面，1、原料价格回调。8 月份低硫焦价格回调，抚顺和大庆焦价格下调 1500 元/吨至 7300 元/吨左右；针状焦价格也在下游接货持续不积极的情况下出现 500-1000 元/吨的调整。2、石墨化代工价格出现松动，调整幅度在 1000-2000 元/吨。市场预期的即将宽裕让市场价格提前反应。3、负极材料价格承压，负极材料企业成本下滑，市场供应压力减少，终端需求增长幅度低于预期等诸多因素叠加下，负极材料价格迎来电池厂的普遍降价诉求。总体来看，8 月负极材料整体依然表现不错，但预计三季度末前后负极材料价格将出现实质性下滑。

电解液：本周电解液市场运行良好，下游需求持续增加，动力及储能等电解液厂整体负荷微增，出货量及订单数量均有所增加；本周电解液市场价格稳定，无明显波动。原料方面，六氟磷酸锂厂家负荷基本稳定，近期六氟市场新增产能较多，为市场供给提供动力，预计第四季度将会有更多新增产能的释放；当前氯化锂市场报价在 80 万元以上，六氟磷酸锂市场报价在 25 万元以上，本周六氟价格无明显变化；LIFSI 价格微增，市场报价 **36-37 万元/吨**。溶剂方面，溶剂市场供应充足，价格已经理性恢复，随着需求旺季的到来，溶剂厂家开足马力，为市场供量；工业级 DMC 市场需求稍微偏弱，价格下调，电子级 DMC 价格微调，其他溶剂价格稳定，无明显波动，溶剂厂家普遍反映下游客户的活跃度增加，溶剂市场的需求旺季将持续到 12 月份。添加剂方面，VC 市场供应充足，市场报价基本稳定，FEC 整体需求相对较低，厂家的开工率不高，价格方面基本稳定，无明显波动。整体来看，本周电解液市场稳中有增，9 月份大厂排产均有所增加，电解液整体市场供需两旺，电解液各厂家维持合理利润水平，整个市场状况与预期相符，电解液市场景气度持续。

隔膜：本周，全国疫情散点多发叠加各地限电的相关政策，影响了部分生产厂商的正常生产节奏，同时对需求也产生了一定的扰动。终端市场变化趋势来看：动力及储能市场维持高增长，大数码市场维持消耗库存为主，二轮市场持续受到高价锂矿的压制。随着比亚迪销量持续爬升，中高端干法产能持续紧张，随着下半年销量持续爬升，中高端干法需求将持续提升。排产方面，头部生产厂商 9 月预计排产增加 5000-6000 万平米，对应 4GWh 左右的增量，整体上干法隔膜的优质供给仍然相对有限。企业动态方面：中材科技公布了两大生产基地规划，萍乡和宜宾两大十亿平米生产基地，产线规划 16 条产线，共计 20 亿平米产能，其中宜宾基地建设周期 21 个月，萍乡基地建设周期 26 个月。

（信息来源：鑫椤锂电）

图表 2. 近期主要锂电池材料价格走势

产品种类		单位	2022/7/22	2022/7/29	2022/8/6	2022/8/13	2022/8/19	2022/8/26	2022/9/2	环比(%)
锂电池		元/Wh	0.875	0.875	0.875	0.875	0.875	0.875	0.875	0.00
正极材料	NCM523	万元/吨	32.6	32.6	32.6	32.6	32.6	32.6	32.7	0.31
	NCM811	万元/吨	38.1	38.1	38.1	38.1	38.1	38.1	38.15	0.13
三元前驱体	NCM523	万元/吨	11.45	11.15	10.95	10.75	10.75	10.75	10.85	0.93
	NCM811	万元/吨	13.7	13.5	13.4	13.3	13.3	13.3	13.35	0.38
	硫酸钴	万元/吨	6.9	6.325	6.125	5.78	5.85	5.85	6	2.56
	硫酸镍	万元/吨	3.6	3.6	3.6	3.65	3.65	3.65	3.725	2.05
	硫酸锰	万元/吨	0.755	0.755	0.755	0.705	0.675	0.675	0.685	1.48
	电解钴	万元/吨	33.9	33.25	31.85	33.8	34.8	36.05	35.5	(1.53)
	电解镍	万元/吨	18.315	18.26	18.335	18.82	17.55	18.03	16.7	(7.38)
	磷酸铁锂	万元/吨	15.5	15.5	15.5	15.5	15.5	15.5	15.65	0.97
钴酸锂		万元/吨	43.5	43	41	41	41	41.5	41.5	0.00
锰酸锂	低容量型	万元/吨	12.1	12.1	12.1	12.1	12.1	12.4	12.4	0.00
	高压实	万元/吨	12.4	12.4	12.4	12.4	12.4	12.7	12.7	0.00
	小动力型	万元/吨	12.65	12.65	12.65	12.65	12.65	12.95	12.95	0.00
碳酸锂	电池级	万元/吨	47.75	47.75	48	48.1	48.4	48.8	49.1	0.61
	工业级	万元/吨	46	46	46.2	46.4	46.6	47.25	47.55	0.63
氢氧化锂		万元/吨	47.4	47.4	47.4	47.4	47.5	47.5	47.5	0.00
负极材料	中端	万元/吨	5.1	5.1	5.1	5.1	5.1	5.1	5.1	0.00
	高端动力	万元/吨	6.1	6.1	6.1	6.1	6.1	6.1	6.1	0.00
隔膜(基膜)	数码 (7μm)	元/平方米	2	2	2	2	2	2	2	0.00
	动力 (9μm)	元/平方米	1.475	1.475	1.475	1.475	1.475	1.475	1.475	0.00
电解液	动力三元	万元/吨	7.75	7.75	7.75	7.75	7.75	7.75	7.75	0.00
	动力铁锂	万元/吨	6.25	6.25	6.25	6.25	6.25	6.25	6.25	0.00
其他辅料	DMC	万元/吨	0.85	0.85	0.885	0.885	0.885	0.885	0.84	(5.08)
	六氟磷酸锂	万元/吨	26.75	26.75	26.75	26.75	26.75	27	27	0.00

资料来源：鑫椤锂电，中银证券

国内光伏市场价格观察

硅料价格：四川方向的工业电力供应自 8 月 27 日陆续恢复正常，区域内相关光伏企业均处于积极复产过程中，对于硅料 9 月新增硅料供应量具有正向作用，但是 8 月因电力限制而引起的时间和产量损失不容小觑。供应方面，以目前形势预估硅料整体有效供应量在 9 月环比提升，一方面包括四川地区硅料复产对产量的正向修复，另外包括新产能陆续完成爬坡的增量。但是对于当前上游环节供需关系的缓解、供应量环比缓增程度恐仍难以从根本上改善供需条件，拉晶环节仍将在短期面临开工能力受原料供应的制约。价格方面，月末逐渐进入订单签订周期，截至本周三市场情况观察，致密块料价格区间小幅调涨至**每公斤 303-306 元人民币**左右。因当下硅料供应量仍暂时处于“紧缺和难熬”阶段，零散订单的高位成交价格确有冲高，主要硅料厂家陆续开始报价，整体涨幅相对有限，预计硅料价格进入“高位盘旋”阶段。报价区间或有扩大趋势，同时买方心态也将逐渐产生变化。*InfoLink 硅料价格调研和收集的时间区间，主要针对前一周周四至本周周三正在执行和新近签订的合约价格范围，并且针对市场交易中主流价格跟踪和反馈，故采买订单成交密集期会逐步反应价格变化和趋势，个别散单交易价格仅作为关注项目。

硅片价格：供应方面，硅片有效产量在 8 月受突发电力供应限制的明显制约，预计将在 9 月实现环比增长，但是增幅仍然有限，因为硅料供应问题仍将影响拉晶环节的稼动率水平，另外国内疫情近期反复，个别地区疫情管控程度升级，间接影响对应产区的物料供应和排产节奏。价格方面，截止周三单晶硅片主流规格基本维持，210mm-155 μ m 规格主流价格维持**每片 9.91 元**，182mm-155 μ m 规格主流价格维持**每片 7.52 元**，但是市场反馈 166mm 尺寸单晶硅片价格陆续出现松动迹象，低价水平开始有所下探，个别厂家采取锁定供应量和价格等方式规避市场风险，该产品规格逐渐进入退坡阶段。另外因硅片品质出现分层，市场出现因产品力差别而价格开始分化的现象。厚度方面，大部分垂直企业的自产自研硅片厚度继续快速下降，P 型 182mm 尺寸单晶硅片厚度继续从 155 μ m 朝着 145 μ m-155 μ m 厚度推进，N 型产品厚度下降速度更快一步。预计年底 P 型单晶硅片整体厚度有机会降至 150 μ m 左右范围。

电池片价格：本周供需仍然维稳，国内成交价格维持上周价格水平。而由于 G12 尺寸供应厂家分布集中，头部电池厂家受限电影响产出有限，同时，过往 G12 尺寸与主流尺寸电池片价格出现价差也部分推升 G12 尺寸需求，浮现供不应求隐忧。当前电池片成交价格落在 M6,M10,和 G12 尺寸**每瓦 1.28 元人民币左右,每瓦 1.29-1.31 人民币,以及每瓦 1.27-1.29 人民币**的价格水位。而海外市场价格跟随汇率同步调整，各尺寸美金价格因应下跌。展望后市，预期主流电池片价格在组件端压力传导与硅片供给逐渐过剩下，或将在下月中旬出现下行窗口。

组件价格：8 月底，本周组件价格持续僵持，地面型项目少量开动、分布式项目仍持续走单，近期 500W+单玻价格成交区间混杂，主流出厂价格(不含内陆运输)主要区间落于**1.95-2 元人民币**区间，其中地面项目价格主流均价为**每瓦 1.95-1.97 元人民币**，也有部分低价**每瓦 1.93 元人民币**左右的价位正在执行。分布式项目价格走单约在**每瓦 1.96-2 元人民币**左右。展望 9 月组件价格在供应链价格高档的情势下也难出现下行。目前海外地区价格，虽然汇率仍有所波动，厂家虽然想调整价格但受限终端接受度有限，海外价格仍止稳上周水平，少部分低价区间略微松动。其中亚太地区价格约**每瓦 0.265-0.27 元美金(FOB)**左右，澳洲价格约在**每瓦 0.27-0.28 元美金**左右。美国地区价格持稳在**每瓦 0.34-0.38 元美金**左右，本土产制的组件价格约**每瓦 0.55-0.58 元美金**。而欧洲当前执行价格 500W+单玻组件约**每瓦 0.263-0.28 元美金**，现货价格也略为下调至**每瓦 0.275-0.28 元美金**的水平。

N 型电池片、组件价格：N 型产品报价尚未形成主流，本周价格持稳上周，估计 Q3 末 HJT 也将开始有 G12 的产品规格销售。等待后续厂家量产情况四季度再行决议是否增加报价字段。目前 N 型电池片对外销售份额并不多，大多以自用为主。HJT 电池片(M6)基本上价格维稳在**每瓦 1.39-1.5 元人民币**不等。TOPCon (M10/G12) 电池片当前价格约在**每瓦 1.32-1.41 元人民币**。而组件价格部分，本周价格持稳，目前 HJT 组件(M6)价格约在**每瓦 2.07-2.3 元人民币**，海外价格约**每瓦 0.29-0.33 元美金**。TOPCon 组件 (M10/G12) 单面价格约**每瓦 2.07-2.1 元人民币**、双面**每瓦 2.1-2.15 元人民币**，海外价格约**每瓦 0.28-0.31 元美金**。

(信息来源：PVInfolink)

图表 3. 光伏产品价格情况

产品种类		2022/7/21	2022/7/27	2022/8/4	2022/8/11	2022/8/18	2022/8/25	2022/9/1	环比(%)
硅料	致密料 元/kg	294	292	297	299	300	301	303	0.66
	单晶-166mm/160μm 元/片	6.31	6.05	6.26	6.26	-	-	-	-
	单晶-166mm/155μm 元/片	-	-	-	-	6.26	6.26	6.26	0.00
	单晶-182mm/160μm 美元/片	0.997	0.972	0.989	0.989	-	-	-	-
	单晶-182mm/155μm 美元/片	-	-	-	-	0.989	0.989	0.989	0.00
	单晶-182mm/160μm 元/片	7.58	7.28	7.52	7.52	-	-	-	-
	单晶-182mm/155μm 元/片	-	-	-	-	7.52	7.52	7.52	0.00
	单晶-210mm/160μm 美元/片	1.325	1.272	1.312	1.312	-	-	-	-
	单晶-210mm/155μm 美元/片	-	-	-	-	1.312	1.312	1.312	0.00
	单晶-210mm/160μm 元/片	10.01	9.57	9.91	9.91	-	-	-	-
硅片	单晶-210mm/155μm 元/片	-	-	-	-	9.91	9.91	9.91	0.00
	单晶 PERC-166mm/22.8+% 美元/W	0.17	0.166	0.17	0.17	0.17	0.169	0.168	(0.59)
	单晶 PERC-166mm/22.8+% 元/W	1.28	1.24	1.28	1.28	1.28	1.28	1.28	0.00
	单晶 PERC-182mm/22.8+% 美元/W	0.171	0.168	0.171	0.171	0.171	0.171	0.17	(0.58)
	单晶 PERC-182mm/22.8+% 元/W	1.29	1.255	1.29	1.29	1.29	1.295	1.295	0.00
	单晶 PERC-210mm/22.8+% 美元/W	0.168	0.165	0.168	0.168	0.168	0.167	0.166	(0.60)
	单晶 PERC-210mm/22.8+% 元/W	1.28	1.23	1.28	1.28	1.28	1.28	1.28	0.00
	单晶 PERC 365-375/440-450W 美元/W	0.265	0.265	0.265	0.265	0.265	0.265	0.265	0.00
	单晶 PERC 365-375/440-450W 元/W	1.93	1.93	1.93	1.93	1.93	1.93	1.93	0.00
	182mm 单面单晶 PERC 组件 美元/W	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27	0.00
电池片	182mm 单面单晶 PERC 组件 元/W	1.97	1.96	1.97	1.97	1.97	1.98	1.98	0.00
	210mm 单面单晶 PERC 组件 美元/W	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27	0.00
	210mm 单面单晶 PERC 组件 元/W	1.97	1.96	1.97	1.97	1.97	1.98	1.98	0.00
	182mm 双面单晶 PERC 组件 美元/W	0.275	0.275	0.275	0.275	0.275	0.275	0.275	0.00
	182mm 双面单晶 PERC 组件 元/W	1.99	1.98	1.99	1.99	1.99	2	2	0.00
	210mm 双面单晶 PERC 组件 美元/W	0.275	0.275	0.275	0.275	0.275	0.275	0.275	0.00
	210mm 双面单晶 PERC 组件 元/W	1.99	1.98	1.99	1.99	1.99	2	2	0.00
	中国-集中式项目 (单玻, 182/210mm 组件)	1.93	1.92	1.93	1.93	1.93	1.95	1.95	0.00
	中国-分布式项目 (单玻, 182/210mm 组件)	1.98	1.97	1.98	1.98	1.98	1.99	1.99	0.00
	光伏玻璃 3.2mm 镀膜 元/m2	27.5	27.5	27.5	27.5	27.5	27.5	27.5	0.00
辅材	光伏玻璃 2.0mm 镀膜 元/m2	21.15	21.15	21.15	21.15	21.15	21.15	21.15	0.00

资料来源: PVInfoLink, 中银证券

行业动态

图表 4. 本周重要行业动态汇总

行业	重要动态
新能源汽车	极氪联合宁德时代官方宣布首款纯电豪华 MPV 极氪 009 将采用麒麟电池，并将于 2023 年 1 季度实现交付。 https://auto.gasgoo.com/news/202208/28I70312284C501.shtml
	中创新航发布 OS 高锰铁锂电池，电池包能量密度达到 180Wh/kg。 http://news.10jqka.com.cn/20220830/c641486721.shtml
	多氟多计划未来将电池板块分拆上市。 https://xueqiu.com/7862386466/229559678
	8 月理想汽车共交付新车 4571 辆，环比下降 56%，同比下降 52%；小鹏汽车交付 9578 台，同比增长 33%；赛力斯集团共销售新能源汽车 14644 辆，同比大增 310.77%；哪吒汽车交付 16017 辆车，环比增长 14%，同比增长 142%；蔚来汽车共交付新车 10677 台，同比增长 81.6%。 https://3g.163.com/dy/article/HG79B3HL05198ETO.html
	特斯拉申请在弗里蒙特工厂增加电池生产线。 https://auto.gasgoo.com/news/202208/31I70312720C501.shtml
储能	南方电网两个电网侧独立电池储能项目 EPC 开标，最低 2.35 元/Wh。 https://news.bjx.com.cn/html/20220902/1252815.shtml
	青海：构建新型电力系统 建设多能互补储能体系。 https://news.bjx.com.cn/html/20220902/1252875.shtml
电力设备	国家能源局：支持分布式发电就近参与市场交易、绿电交易。 https://news.bjx.com.cn/html/20220825/1250846.shtml
光伏风电	工信部：推动大尺寸硅片、N 型高效电池、钙钛矿等技术研发应用。 https://guangfu.bjx.com.cn/news/20220826/1251010.shtml
	迈为股份联合 SunDrive 成功研制超高效率微晶异质结电池，转换效率高达 26.41%。 https://news.solarbe.com/202209/02/358924.html
	五部门：加快电力装备绿色低碳创新发展，风电和太阳能发电装备要满足 12 亿千瓦以上装机需求。 https://mwind.in-en.com/html/wind-2421172.shtml
	硅业分会公布太阳能级多晶硅最新价格：本周国内单晶复投料价格区间在 30.5-31.0 万元/吨，成交均价为 30.72 万元/吨，周环比上涨 0.39%；单晶致密料价格区间在 30.3-30.8 万元/吨，成交均价为 30.51 万元/吨，周环比涨幅为 0.43%。 https://guangfu.bjx.com.cn/news/20220831/1252209.shtml
	内蒙古发改委：最高 4 分/度的电价优惠政策取消。 https://www.sohu.com/a/582046295_157504

资料来源：中银证券

公司动态

图表 5. 本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
和顺电气	①公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润-0.08 亿元, 同比减少 1126.10%; 实现扣非净利润-0.09 亿元, 同比减少 1471.44%。②公司冲回 2022 年半年度信用减值损失 184 万元。
大金重工	公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 1.76 亿元, 同比减少 14.52%; 实现扣非净利润 1.68 亿元, 同比减少 15.93%。
雷赛智能	公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 1.13 亿元, 同比减少 14.68%; 实现扣非净利润 1.10 亿元, 同比减少 10.99%。
英杰电气	①公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 4.52 亿元, 同比增长 67.87%; 实现扣非净利润 1.22 亿元, 同比增长 68.18%。②公司股东陈金杰累计减持公司股份 4 万股, 占公司总股本的 0.03%, 股份减持计划已实施完毕。
大烨智能	①公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 4146 万元, 同比下降 327.27%; 实现扣非净利润 4222 万元, 同比下降 369.22%。②公司同意聘任公司副总经理任长根担任公司董事会秘书。
中元股份	①公司发布未来三年 (2022-2024 年) 股东回报规划, 公司每年以现金形式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 10%, 且连续三年内以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%。②公司部分实际控制人邓志刚、王永业、张小波、刘屹、尹力光与洛阳华世签订《股份转让协议》, 向洛阳华世转让其所持有的中元股份总计 962 万股无限售条件的流通股股份, 占中元股份总股本的 2.00%。
*ST 海核	公司一级全资子公司烟台台海玛努尔核电设备有限公司近日与融发成海签订了《高温堆压力容器主锻件委托制造合同》, 合同总金额为 1.20 亿。
宝胜股份	公司股东新疆协和减持公司股份 2516 万股, 减持比例为 1.83%。
科华数据	①公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 1.66 亿元, 同比下降 10.52%; 实现扣非净利润 1.53 亿元, 同比下降 12.17%。②公司第一期员工持股计划通过二级市场集中竞价方式累计购买公司股票 70 万股, 占公司目前总股本的 0.15%, 成交金额合计 2458 万元, 成交均价约为 35.12 元/股。
风范股份	公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 0.42 亿元, 同比减少 20.58%; 实现扣非归母净利润 0.35 亿元, 同比减少 32.98%。
中科电气	①公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 2.63 亿元, 同比增长 64.91%; 实现扣非归母净利润 2.84 亿元, 同比增长 81.17%。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》, 双方拟确定战略合作关系, 并合作设立合资公司, 合资公司注册资本为 10 亿元, 中科星城科技认缴 6.50 亿元, 重庆弗迪或其控股子公司认缴 3.50 亿元, 合资公司专注于负极材料制造, 并优先向重庆弗迪及其关联方供应。
鸣志电器	公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 0.70 亿元, 同比减少 45.36%; 实现扣非归母净利润 0.69 亿元, 同比减少 43.65%。
长高电新	①公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 0.51 亿元, 同比减少 57.16%; 实现扣非归母净利润 0.57 亿元, 同比减少 48.63%。②公司拟注销 8 名对象已获授但尚未行权的股票期权共计 27 万份。③公司全资子公司湖南长高电气有限公司、湖南长高高压开关有限公司、湖南长高成套电器有限公司、湖南长高森源电力设备有限公司中标“国家电网有限公司 2022 年第四十二批采购 (输变电项目第四次变电设备 (含电缆) 招标采购项目”, 中标产品为组合电器、隔离开关、开关柜等, 中标金额合计 1.23 亿元。
卧龙电驱	公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 4.99 亿元, 同比增长 19.10%; 实现扣非归母净利润 3.94 亿元, 同比增长 12.75%。
苏州固锴	①公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 1.41 亿元, 同比增长 22.58%; 实现扣非归母净利润 1.33 亿元, 同比增长 32.80%。②公司累计回购公司股份 483 万股, 已回购股份占公司总股本的 0.60%。
科林电气	公司中标“南方电网公司 2022 年配网设备第一批框架招标项目”, 中标产品是 (10KV 油浸式变压器等, 中标金额合计 2.45 亿元。
红相股份	公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 0.49 亿元, 同比减少 30.26%; 实现扣非归母净利润 0.36 亿元, 同比减少 45.86%。
广电电气	公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 3.98 亿元, 同比增长 4.86%; 实现扣非归母净利润 0.36 亿元, 同比增长 10.09%。
华光环能	公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 0.49 亿元, 同比减少 0.001%; 实现扣非归母净利润 3.56 亿元, 同比减少 3.83%。
禾望电气	公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 1.13 亿元, 同比增长 14.76%; 实现扣非归母净利润 0.93 亿元, 同比增长 5.70%。
正弦电气	①公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 0.30 亿元, 同比减少 27.02%; 实现扣非归母净利润 0.24 亿元, 同比减少 36.57%。②公司为子公司武汉正弦向银行申请综合授信提供 3000 万元连带责任担保。
当升科技	公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 9.12 亿元, 同比增长 104.06%; 实现扣非归母净利润 9.74 亿元, 同比增长 234.49%。
聆达股份	公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润-0.42 亿元, 同比减少 4112.56%; 实现扣非归母净利润-0.48 亿元, 同比减少 71.81%。
节能风电	①公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 10.07 亿元, 同比增长 32.73%; 实现扣非归母净利润 9.77 亿元, 同比增长 30.56%。②公司公开发行绿色公司债券获得中国证监会核准批复。

资料来源: 公司公告, 中银证券

续图表 5. 本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
上机数控	①公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 15.76 亿元, 同比增长 85.52%; 实现扣非归母净利润 13.23 亿元, 同比增长 65.57%。②“上 22 转债”(债券代码“113642”)自 2022 年 9 月 7 日起可转换为公司股份, 转股价格为 102.40 元/股, 转股期起止日期为 2022 年 9 月 7 日至 2028 年 2 月 29 日。
杭可科技	公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 2.41 亿元, 同比增长 90.71%; 实现扣非归母净利润 2.24 亿元, 同比增长 116.68%。
固德威	公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 0.55 亿元, 同比减少 64.32%; 实现扣非归母净利润 0.48 亿元, 同比减少 66.52%。
通光线缆	公司中标“国家电网有限公司 2022 年第四十四批采购(输变电项目第四次线路装置性材料招标采购)项目”, 中标产品是导地线、光缆, 中标金额合计 7880 万元。
江苏神通	公司股东风林火山拟解除质押公司股份 20 万股, 占公司总股本的 9.05%。
星源材质	2022 年 8 月 25 日, 全资子公司常州星源收到政府补助 2500 万元。
越博动力	①公司股东越博进驰拟质押公司股份 180 万股, 占公司总股本的 1.27%; 公司股东越博进驰拟解除质押公司股份 180 万股, 占公司总股本的 1.27%。②公司控股股东李占江、越博进驰及协恒投资和汇璞盈泰签订《股份转让协议》, 汇璞盈泰拟受让上述转让方持有的公司股票合计 958 万股, 占公司总股本的 6.78%。
中昊科技	①公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 883 万元, 同比减少 78.96%; 实现扣非归母净利润-475 万元, 同比减少 112.04%。②公司与大汇智联签署《战略合作框架协议》, 全面开展面向电站智能化运维、智慧电站建设等领域的合作。
奥特维	公司确定以 2022 年 8 月 29 日为剩余预留部分的授予日, 向符合条件的 50 名激励对象授予 2.57 万股限制性股票, 授予价格为 104.40 元/股。
科达制造	公司拟以不低于人民币 2.5 亿元, 不高于人民币 5 亿元的资金总额回购股份, 回购价格不超过人民币 20 元/股(含), 回购用途为实施员工持股计划及/或股权激励, 回购期限为 2022 年 8 月 24 日至 2023 年 8 月 23 日。
东方日升	公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 5.05 亿元, 同比增长 653.56%; 实现扣非归母净利润 4.76 亿元, 同比增长 340.29%。
合纵科技	公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 9868 万元, 同比增长 113.49%; 实现扣非归母净利润 1.02 亿元, 同比增长 163.38%。
苏文电能	公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 1.08 亿元, 同比减少 15.72%; 实现扣非归母净利润 9483 万元, 同比减少 16.85%。
福斯特	公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 10.57 亿元, 同比增长 16.98%; 实现扣非归母净利润 10.02 亿元, 同比增长 14.45%。
上能电气	公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 2296 万元, 同比减少 4.05%; 实现扣非归母净利润 1859 万元, 同比增长 1.23%。
中控技术	公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 3.14 亿元, 同比增长 48.31%; 实现扣非归母净利润 2.39 亿元, 同比增长 51.87%。
西子节能	①公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 9811 万元, 同比减少 61.43%; 实现扣非归母净利润 4538 万元, 同比减少 79.90%。②公司总经理侯晓东拟减持 32.10 万股, 占公司总股本的 0.04%。③公司拟与刘海共同出资设立西洁数智能源科技有限公司, 注册资本 2000 万元, 其中公司出资 400 万元, 占注册资本 20%。
朗科智能	①公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 4083 万元, 同比减少 49.00%; 实现扣非归母净利润 3625 万元, 同比减少 51.81%。②公司 2022 年上半年计提存货跌价准备 2438 万元, 将导致本报告期合并报表累计 2438 万元。
金辰股份	①公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 3782 万元, 同比减少 29.43%; 实现扣非归母净利润 2932 万元, 同比减少 39.55%。②葛民因个人原因申请辞去公司首席运营官职务, 辞职后将不再担任公司及控股子公司的任何职务。
全信股份	①公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 1.06 亿元, 同比增长 23.91%; 实现扣非归母净利润 9732 万元, 同比增长 18.10%。②公司将 2020 年限制性股票激励计划限制性股票回购价格由 5.42 元/股调整为 5.32 元/股。
盛弘股份	公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 6818 万元, 同比增长 36.21%; 实现扣非归母净利润 6451 万元, 同比增长 46.72%。
海优新材	公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 2.08 亿元, 同比增长 162.13%; 实现扣非归母净利润 2.07 亿元, 同比增长 159.10%。
中闽能源	公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 4.19 亿元, 同比增长 24.45%; 实现扣非归母净利润 4.17 亿元, 同比增长 24.20%。
中环海陆	公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 765 万元, 同比减少 86.72%; 实现扣非归母净利润 698 万元, 同比减少 87.32%。
雅化集团	公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 22.62 亿元, 同比增长 585.30%; 实现扣非归母净利润 22.48 亿元, 同比增长 611.08%。
应流股份	公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 1.47 亿元, 同比增长 45.42%; 实现扣非归母净利润 9911 万元, 同比增长 45.46%。
江苏新能	公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 3.05 亿元, 同比增长 1.02%; 实现扣非归母净利润 3.01 亿元, 同比增长 1.80%。
连城数控	公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 1.78 亿元, 同比增长 5.20%; 实现扣非净利润 1.01 亿元, 同比下降 35.91%。

资料来源: 公司公告, 中银证券

续图表 5. 本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
协鑫集成	公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 3751 万元, 同比增长 115.16%; 实现扣非归母净利润-5362 万元, 同比增长 72.13%。
龙蟠科技	①公司发布未来三年 (2022-2024 年) 股东回报计划, 公司每年以现金方式分配的利润 (包括中期已分配的现金红利) 应不低于当年实现的可分配利润的 20%, 公司存在以前年度未弥补亏损的, 以现金方式分配的利润不少于弥补亏损后的可供分配利润的 20%。②公司公开发行 A 股可转换债券拟募集资金总额不超过 21 亿元, 用于新能源汽车动力与储能正极材料规模化生产项目、磷酸铁及配套项目以及补充流动资金及偿还银行贷款。
昇辉科技	①公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 1.19 亿元, 同比下降 23.02%; 实现扣非净利润 1.12 亿元, 同比下降 20.73%。②公司拟同意为子公司昇辉新能源申请的 1500 万元授信额度提供连带责任保证。
新纶新材	①公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润-9115 万元, 同比下降 35.23%; 实现扣非净利润-8504 万元, 同比下降 6.16%。②公司及下属子公司开展金融衍生品交易业务, 单次或连续十二个月内累计金额不超过 (含) 20 亿日元或其他等值外币。③公司决定对首次授予部分第一个行权期行权条件未成就的 1615 万股股票期权进行注销, 同时注销离职的原激励对象已经获授但尚未达到行权条件的 732 万股股票期权, 拟合计注销 2347 万股股票期权。
天正电气	公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 5734 万元, 同比下降 60.06%; 实现扣非净利润 5193 万元, 同比下降 55.26%。
朗新科技	①公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 1.91 亿元, 同比增长 61.13%; 实现扣非净利润 9416 万元, 同比增长 7.08%。②公司股东无锡朴华质押公司股份 945 万股, 占公司总股本的 0.90%; 公司股东无锡朴华解除质押公司股份 1500 万股, 占公司总股本的 1.43%; 公司股东无锡朴华累计质押公司股份 4152 万股, 占公司总股本的 3.96%。
杭州柯林	公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 2951 万元, 同比增长 71.13%; 实现扣非净利润 1814 万元, 同比增长 36.28%。
炬华科技	公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 1.90 亿元, 同比增长 48.49%; 实现扣非净利润 1.83 亿元, 同比增长 52.98%。
中伟股份	公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 6.61 亿元, 同比增长 35.41%; 实现扣非净利润 4.81 亿元, 同比增长 13.02%。
上海电气	公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润-9.91 亿元; 实现扣非净利润-13.51 亿元。
锦浪科技	①公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 3.98 亿元, 同比增长 67.21%; 实现扣非净利润 3.69 亿元, 同比增长 82.51%。②公司为全资孙公司三门凯阳、台州锦晴、宁波华溪、盱眙雨阳申请的 1102 万元借款提供连带责任保证。
通达股份	①公司控股股东史万福拟减持公司股份不超过 1586 万股, 不超过公司总股本的 3%。②公司中标及预中标红寺堡区光伏基地 330kV 汇集站-妙龄 330kV 路工程、红寺堡光伏基地 330kV 汇集站工程以及宁夏红寺堡区 100MWp 光伏复合项目, 中标金额共计 6748 万元, 约占, 公司 2021 年度营业总收入的 2.86%。
安靠智电	①公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 1.25 亿元, 同比增长 3.66%; 实现扣非净利润 7623 万元, 同比下降 33.93%。②公司解聘黄节根董事会秘书职务。
首航高科	①公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润-5701 万元, 同比增长 13.57%; 实现扣非净利润-7593 万元, 同比下降 12.98%。②公司控股子公司西拓能源为霍尔果斯科技申请的 3000 万元银行贷款提供担保, 公司全资孙公司霍尔果斯科技为西拓能源申请的 670 万元银行贷款提供抵押担保。③公司拟以自有资金对全资子公司首航水资源增加注册资本 2 亿元。④公司股东黄文佳所持公司股份 1199 万股因股份质押融资违约被司法拍卖, 占公司总股本的 0.47%。
良信股份	公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 2.15 亿元, 同比增长
比亚迪	①公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 35.95 亿元, 同比增长 206.35%; 实现扣非净利润 30.29 亿元, 同比增长 721.72%。②公司发布 2022 年 8 月产销快报, 8 月新能源汽车产量 175,418 辆, 销量 174,915 辆, 海外新能源乘用车销量 5,092 辆。8 月新能源汽车动力电池及储能电池装机总量约为 7.553GWh。
麦格米特	①公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 2.24 亿元, 同比增长 14.97%; 实现扣非净利润 1.75 亿元, 同比增长 6.60%。②公司拟使用自有资金 5.7 亿元对全资子公司株洲麦格米特进行增资, 本次增资完成后株洲麦格米特注册资本由 3000 万元变更为 6 亿元。③公司及下属子公司 (包含全资及控股子公司) 拟用自有资金购买的银行理财产品向银行进行质押, 开具质押总额度不超过 1 亿元的小额银行承兑汇票。④公司及下属子公司 (含控股子公司和全资子公司) 预计与关联方安徽麦格米特之间拟增加日常关联交易预计 1300 万元。
南都电源	①公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 5.29 亿元, 同比增长 1323.25%; 实现扣非净利润 4100 万元, 同比增长 326.73%。②公司同意在 2022 年度对合并报表范围内子公司提供担保的总额度不超过 35 亿元。③公司同意新建 “年产 6GWh 新能源锂电池建设项目”。
湘潭电化	①公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 3.05 亿元, 同比增长 507.97%; 实现扣非净利润 3.01 亿元, 同比增长 523.39%。②公司全资子公司靖西电化、广西立劲分别与关联方靖西覃州新能源签订《分布式光伏发电项目节能服务协议》, 其中靖西电化将厂区建筑物屋顶免租金租赁给靖西覃州新能源用于建设、安装、运营装机容量约为 194.7KWp 分布式光伏电站, 广西立劲将厂区建筑物屋顶免租金租赁给靖西覃州新能源用于建设、安装、运营装机容量约为 1500KWp 分布式光伏电站, 本次交易构成关联交易。
鹏辉能源	公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 2.44 亿元, 同比增长 105.95%; 实现扣非净利润 2.49 亿元, 同比增长 137.90%。
天赐材料	公司拟向激励对象授予限制性股票数量 551 万股, 约占公司总股本的 0.29%。
中辰股份	公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 4971 万元, 同比增长 17.65%; 实现扣非净利润 3878 万元, 同比下降 7.66%。
金盘科技	①公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 9557 万元, 同比下降 14.89%; 实现扣非净利润 9014 万元, 同比下降 9.96%。②公司及控股子公司拟开展外汇套期保值业务资金额度不超过 8000 万美元。③公司股东 Forebright Smart 通过集中竞价交易方式、大宗交易方式合计减持公司股份 426 万股, 减持比例为 1%。
森特股份	公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 0.71 亿元, 同比增长 25.80%; 实现扣非归母净利润 0.65 亿元, 同比增长 15.82%。

资料来源: 公司公告, 中银证券

续图表 5. 本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
欣锐科技	①公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 348 万元, 同比下降 67.99%; 实现扣非净利润-1022 万元, 同比下降 1352.92%。②公司拟向特定对象发行股票不超过 3742 万股, 募集资金总额不超过 14.05 亿元, 用于新能源车电源自动化产线升级改造项目、新能源车电源智能化生产建设项目(二期)、总部基地及研发中心建设项目以及补充流动资金。③公司发布未来三年(2022-2024 年) 股东分红汇报规划, 每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 10%, 未来三个连续会计年度内, 公司以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%。④公司 2021 年限制性股票与股票期权激励计划限制性股票第一个归属期归属条件成就, 本次第二类限制性股票拟归属数量 75 万股, 占公司总股本的 0.60%。
容百科技	公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 7.36 亿元, 同比增长 129.27%; 实现扣非归母净利润 7.23 亿元, 同比增长 173.43%。
众业达	公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 2.33 亿元, 同比增长 10.49%; 实现扣非归母净利润 2.30 亿元, 同比增长 9.61%。
东方电气	公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 17.74 亿元, 同比增长 31.59%; 实现扣非归母净利润 14.38 亿元, 同比增长 17.14%。
方正电机	公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润-0.07 亿元, 同比减少 204.19%; 实现扣非归母净利润-0.19 亿元, 同比减少 5391.41%。
沧州明珠	公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 1.61 亿元, 同比减少 30.69%; 实现扣非归母净利润 1.47 亿元, 同比减少 33.19%。
四方股份	公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 3.04 亿元, 同比增长 21.27%; 实现扣非归母净利润 2.93 亿元, 同比增长 28.68%。
中国西电	①公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 3.74 亿元, 同比增长 53.66%; 实现扣非归母净利润 3.17 亿元, 同比增长 73.54%。②公司全资子公司西电国际与南方电网国际有限责任公司组成的联合体, 与智利 CONEXIÓN KIMAL LO AGUIRRE S.A 公司签订了《智利 Kilo 高压直流输电换流站 EPC 项目合同》, 合同金额共计 6.64 亿万美元
三峡能源	公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 50.37 亿元, 同比增长 36.62%; 实现扣非归母净利润 49.87 亿元, 同比增长 34.56%。
振江股份	①公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 0.40 亿元, 同比减少 55.06%; 实现扣非归母净利润 0.30 亿元, 同比减少 67.65%。②公司拟投资建设风力发电机部件项目, 总投资额不超过 3 亿元, 预计建设周期 2 年, 项目预计形成风力发电机部件和风电轴承产品 4 万吨/年。
积成电子	公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润-0.38 亿元, 同比减少 49.21%; 实现扣非归母净利润-0.50 亿元, 同比减少 85.29%。
国电南瑞	公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 21.10 亿元, 同比增长 14.46%; 实现扣非归母净利润 20.55 亿元, 同比增长 14.59%。
汉缆股份	公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 5.00 亿元, 同比增长 2.90%; 实现扣非归母净利润 4.78 亿元, 同比增长 1.13%。
正泰电器	①公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 17.05 亿元, 同比减少 7.58%; 实现扣非归母净利润 16.60 亿元, 同比减少 0.92%。②公司累计回购公司股份共 2130 万股, 占公司总股本的 0.99%。
金冠电气	李铮因个人原因申请辞去副总经理职务和金冠智能执行董事和总经理职务, 辞职后不再担任公司其他任何职务。
科力远	公司为子公司常德力元向中国农业银行股份有限公司常德分行申请综合授信提供 6750 万元连带责任担保。
晶科科技	①公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 1.01 亿元, 同比减少 33.96%; 实现扣非归母净利润 7340 万元, 同比减少 28.98%。②公司拟在关联方晶科能源下属公司厂区内投建 7 个屋顶分布式光伏电站项目及 2 个储能项目, 项目所发/放电量优先出售给晶科能源及其下属公司使用, 项目投建所需原材料向晶科能源采购。公司拟就上述项目的合作事宜与晶科能源签署《合作框架协议》。③公司全资下属公司晶科中东与法国电力公司全资下属公司法电中东共同设立合资公司 EDFR and Jinko Holding Co., Ltd, 晶科中东和法电中东分别持有合资公司各 50% 股权。合资公司各股东拟按持股比例向合资公司提供无息股东贷款。其中晶科中东按 50% 持股比例提供的股东贷款总金额不超过 10 万美元, 期限 10 年。④公司拟将首次公开发行募集资金投资项目“石河子市 1GW 平价光伏发电项目一期 100MW 光伏发电项目”预定达到可使用状态的时间由 2022 年 6 月调整至 2023 年 6 月。
石大胜华	公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 6.51 亿元, 同比增长 10.15%; 实现扣非归母净利润 6.38 亿元, 同比增长 8.36%。
明阳智能	①公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 24.48 亿元, 同比增长 124.49%; 实现扣非归母净利润 23.01 亿元, 同比增长 114.61%。②公司股东 Joint Hero 拟减持公司股份不超过 500 万股, 占公司总股本的 0.22%。
伊戈尔	公司控股股东麦格斯将持有 318 万股公司股票办理股票质押式回购交易业务, 占公司总股本的 1.06%。
星帅尔	公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 7676 万元, 同比减少 9.94%; 实现扣非归母净利润 6826 万元, 同比减少 12.47%。
先惠技术	①公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润-3680 万元, 同比减少 151.05%; 实现扣非归母净利润-4971 万元, 同比减少 179.88%。②公司拟向特定对象发行 A 股股票拟募集资金总额不超过 11.35 亿元, 其中 2.64 亿元用于基于工业互联网的汽车动力总成装配线系统集成解决方案建设项目, 1.76 亿元用于武汉高端智能制造装备制造项目二期, 7 亿元用于新能源汽车电池精密结构件项目, 3.1 亿元用于补充流动资金。
天合光能	公司拟使用自有资金为控股子公司天合储能提供不超过 8500 万元的财务资助, 用于补充天合储能经营所需的流动资金。

资料来源: 公司公告, 中银证券

续图表 5. 本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
汇金通	公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 3499 万元, 同比减少 21.40%; 实现扣非归母净利润 2625 万元, 同比减少 39.30%
天宜上佳	向特定对象发行股票申请获证监会同意注册批复。
ST 中利	①公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润-1.31 亿元, 同比增长 89.59%; 实现扣非归母净利润-2.75 亿元, 同比增长 68.82%。②公司拟对“年产 600 吨光纤预制棒、1300 万芯公里光纤项目”部分变更、部分终止, 并将项目剩余募集资金 5.09 亿元以及公司其他募集资金专户零星金额 1170 万元, 合计 5.21 亿元用于永久补充流动资金。③公司及子公司部分银行账户解除冻结, 恢复正常使用, 解除冻结金额合计 748 万元。
中信博	公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润-119 万元, 同比减少 103.36%; 实现扣非归母净利润-837 万元, 同比减少 151.30%。
至正股份	公司与 SUCCESS FACTORS LIMITED 签署了《收购意向协议》, 拟以现金方式收购 SUCCESS FACTORS LIMITED 持有的苏州桔云科技有限公司 51% 股权, 交易作价暂定不超过 1.4 亿元。
赣锋锂业	①公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 72.54 亿元, 同比增加 412.02%; 实现扣非归母净利润 80.32 亿元, 同比增长 861.60%。②公司同意将赣锋锂电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公司同意赣锋锂电子公司赣锋新锂源以自有资金不超过 20 亿元投资建设年产 20 亿只小型聚合物锂电池项目。④公司董事会秘书欧阳明申请辞去公司董事会秘书职务, 公司同意聘任侯映学担任公司董事会秘书。⑤公司同意赣锋锂电以自有资金不超过 35 亿元投资建设年产 6GWh 新型锂电池生产项目。⑥公司与富临精工于近日签署《项目投资合作协议》, 双方共同投资设立合资公司, 并以合资公司为主体新建年产 20 万吨磷酸二氢锂一体化项目。合资公司的注册资本为 1 亿元, 其中, 公司拟出资 4,000 万元, 持有合资公司 40% 的股权; 富临精工拟出资 6,000 万元, 持有合资公司 60% 的股权。⑦公司与富临精工于近日签署《战略合作协议》, 双方在新能源产业上下游方面建立长期、稳定、紧密的全面战略合作伙伴关系, 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。
*ST 光一	①公司董事会和股东提名任昌兆、戴晓东、王昊、周建荣、高尚谦为第五届董事会非独立董事候选人; 提名麻艳鸿、陈硕雨、林隆华、杨育珍、脱育红为公司第五届董事会独立董事候选人。②公司监事会提名朱云飞、钱卫民为公司第五届监事会股东代表监事候选人。③公司股东光一投资减持公司股份 63 万股, 占公司总股本的 0.15%。
天齐锂业	①公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 103.28 亿元, 同比增加 11937.16%; 实现扣非归母净利润 92.81 亿元, 同比增加 47868.08%。②公司发布 2022 年度员工持股计划, 拟受让公司回购专用账户回购的公司股票不超过 183 万股, 占公司总股本的 0.11%。③公司拟以自有资金不低于 1.36 亿元、不超过 2 亿元回购公司股票 91 万股用于员工持股计划, 占公司总股本的 0.06%。④公司拟择机处置公司持有的部分已解禁的参股公司厦钨新能源和 SES 的股权。⑤公司股东天齐集团解除质押公司股份 1200 万股, 占公司总股本的 0.73%; 公司股东天齐集团累计质押公司股份 460 万股, 占公司总股本的 0.28%。
金开新能	公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 3.72 亿元, 同比增加 55.27%; 实现扣非归母净利润 3.63 亿元, 同比增加 64.57%。
孚能科技	公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润-1.59 亿元, 实现扣非归母净利润-2.74 亿元。
恩捷股份	公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 20.20 亿元, 同比增加 92.32%; 实现扣非归母净利润 19.41 亿元, 同比增加 97.30%。
三一重能	①公司发布 2022 年半年度报告, 实现归母净利润 7.98 亿元, 同比减少 5.22%; 实现扣非归母净利润 7.38 亿元, 同比减少 9.35%。
寒锐钴业	公司股东梁建坤累计减持公司股份 313 万股, 占公司总股本的 1%, 减持计划减持数量已过半。
东软载波	公司近日取得由国家知识产权局颁发的专利证书, 发明名称是无线模块测试方法及装置。
阳光电源	①公司股东曹仁贤解除质押公司股份 954 万股, 占公司总股本的 0.64%; 公司股东曹仁贤质押公司股份 400 万股, 占公司总股本的 0.27%; 公司股东曹仁贤累计质押公司股份 1810 股, 占公司总股本的 1.22%。②截至 2022 年 8 月 31 日, 公司以集中竞价方式累计回购股份 649 万股, 占公司总股本的 0.44%, 最高成交价为 88.97 元/股, 最低成交价为 75.15 元/股, 成交总金额为 5.2 亿元 (不含交易费用)。③公司 2018 年限制性股票激励计划预留授予部分第二期限限制性股票解锁, 解锁股票数量为 62 万股, 占公司总股本的 0.0414%, 解锁股票上市流通时间为 2022 年 9 月 5 日。
星云股份	①公司股东汤平解除质押公司股份 130 万股, 占公司总股本的 0.88%; 公司股东汤平累计质押公司股份 651 股, 占公司总股本的 4.41%。②自 2022 年 1 月 1 日到 2022 年 9 月 1 日, 公司累计获得政府补助款项共计 849 万。
大连电瓷	公司现任董事长应坚解除限售股份 2753 万股, 占公司总股本的 6.27%, 限售股份可上市流通日期为 2022 年 9 月 5 日。
亿嘉和	公司 2019 年限制性股票激励计划第二期限限制性股票解锁, 解锁股票数量为 33 万股, 占公司总股本的 0.165, 解锁股票上市流通时间为 2022 年 9 月 6 日。
国轩高科	公司注册资本由 16.65 亿元变更为 17.79 亿元。公司已办理完成相关工商变更登记手续。
协鑫能科	公司控股股东天津其辰近日与富阳锦发签署了《股份转让协议》, 富阳锦发拟通过协议转让的方式受让天津其辰持有的上市公司 9000 万股股份, 占公司总股本的 5.54%。
宁波韵升	公司与中矿资源签署了《投资合作协议书》, 双方拟设立合资公司, 在非洲收购合适的稀土项目并通过项目公司进行稀土矿的勘探、开发、矿权投资。合资公司的注册资本为 5,500 万元人民币, 其中公司持股比例为 45%, 中矿资源的持股比例为 55%。
欣旺达	公司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。

资料来源: 公司公告, 中银证券

续图表 5. 本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
公牛集团	公司累计回购公司股份 150 万股，已回购股份占公司总股本的 0.25%。
爱旭股份	①公司拟注销 82 名对象已获授但尚未行权的股票期权共计 1648 万份；②公司为子公司广东爱旭办理的综合授信业务提供 1.00 亿元的连带责任保证担保。③公司于 2022 年 8 月 30 日进行 8.98 亿股股份的回购及注销，公司总股本由 20.36 亿股变更为 11.39 亿股，注册资本相应由 20.36 亿元减少至 11.39 亿元。
亚玛顿	公司累计回购公司股份共 159 万股，占公司总股本的 0.80%。
德业股份	张和君因公司业务发展需要申请辞去公司总经理职务，辞职后仍担任公司董事长、董事会战略委员会主席职务。
京山轻机	公司累计回购公司股份共 78 万股，占公司总股本的 0.12%。
八方股份	公司累计回购公司股份共 30 万股，占公司总股本的 0.25%。
华友钴业	①公司控股股东华友控股累计质押公司股份 1.54 亿股，占公司总股本的 9.62%；公司控股股东华友控股及一致行动人陈雪华累计质押公司股份 1.98 亿股，占公司总股本的 12.40%。②公司控股股东华友控股质押公司股份 1865 万股，占公司总股本的 1.17%；公司控股股东一致行动人陈雪华累计质押公司股份 1400 万股，占公司总股本的 0.88%；公司控股股东华友控股累计质押公司股份 1.72 亿股，占公司总股本的 10.79%；公司控股股东一致行动人陈雪华累计质押公司股份 5850 万股，占公司总股本的 3.66%。
东方精工	公司累计回购公司股份共 107 万股，占公司总股本的 8.04%。
赢合科技	公司累计回购公司股份共 243 万股，占公司总股本的 0.37%。
万马股份	公司子公司万马特缆签订《国有土地上房屋搬迁补偿协议》，征收的房屋建筑面积合计 16,991.39 平方米，土地使用权面积合计 19,156.71 平方米，补偿金额合计 62,661,835 元。
*ST 海核	公司于 2022 年 8 月 18 日披露了《关于法院裁定受理公司重整暨公司股票交易将被叠加实施退市风险警示的公告》，山东省烟台市中级人民法院裁定受理青岛融发融资租赁有限公司对公司的破产重整申请，并指定本案由山东省烟台市莱山区人民法院审理，公司股票交易于 2022 年 8 月 19 日被叠加实施退市风险警示。
富临运业	公司拟以公开征集意向受让方的方式协议转让所持有的绵阳市商业银行股份有限公司 6.55% 股权，意向受让方征集期限延长至 2022 年 9 月 30 日。
林洋能源	公司拟使用自有资金通过集中竞价交易方式回购公司股票用于员工持股计划，回购价格为不超过人民币 14.46 元/股（含），回购资金总额不低于人民币 1.5 亿元（含），且不超过人民币 3 亿元（含）。
诺德股份	公司拟回购资金总额不低于人民币 1 亿元（含），不超过人民币 1.5 亿元（含），回购价格不超过人民币 11 元/股（含），回购后的股份将作为公司实施股权激励或员工持股计划的股票来源。
特变电工	公司 2019 年股票期权激励计划第三个行权期、授予的预留股票期权第二个行权期行权条件成就，符合行权条件的 1777 名激励对象可行权的股票期权数量 1.01 亿份，其中 1,731 名激励对象满足 100% 行权条件，可行权股票期权数量 9803 万份；46 名激励对象满足 80% 行权条件，可行权股票期权数量 254 万份。首次授予股票期权行权价格 6.51 元/份、授予的预留股票期权行权价格 6.32 元/份。
横店东磁	截至 2022 年 8 月 31 日，公司以集中竞价方式已累计回购公司股份 1163 万股，占公司总股本的 0.71%，最高成交价为 23.73 元/股，最低成交价为 12.91 元/股，成交总金额为 1.61 亿元（不含交易费用）。
长园集团	公司为下属子公司向银行申请的授信提供合计不超过 35.4 亿元的抵押、质押或保证担保。
捷佳伟创	公司股东余仲、左国军、梁美珍及其一致行动人实际控制的平潭恒兴伟业投资合伙企业、厦门市弘兴远业投资合伙企业、平潭鼎兴伟业投资合伙企业合计减持公司股份 429 万股，减持比例为 1.29%。
科士达	公司拟将新能源光伏逆变器及储能一体机相关业务整合至全资子公司科士达新能源进行统一运营管理。
恒华科技	公司股东江春华、陈显龙将其所持有的公司股份 3945 万股办理了股份质押延期购回，占公司总股本的 6.58%。
凯发电气	公司股东孔祥洲拟减持本公司股份不超过 600 万股，占公司总股本的 1.97%。
安科瑞	根据 2021 年年度权益分派实施情况，公司回购股份价格上限将由 20 元/股调整为 19.80 元/股。
三超新材	由于“三超转债”转股，公司总股本增加至 9707 万股，导致公司控股股东邹余耀先生及其一致行动人持股比例被动稀释超过 1.00%。
蓝海华腾	公司股东徐学海解除质押公司股份 127 万股，占公司总股本的 0.61%；公司股东徐学海累计质押公司股份 456 万股，占公司总股本的 2.19%。
爱康科技	①公司与无锡展合签署了《最高额保证合同》，为苏州爱康金属进行供应链融资业务应承担的付款义务及其他责任提供连带责任保证担保，担保金额不超过 3000 万元，担保期限自 2022 年 9 月 1 日至 2023 年 9 月 1 日；②公司控股股东爱康实业解除质押公司股份 3100 万股，占公司总股本的 0.69%；公司控股股东爱康实业累计质押公司股份 1.42 亿股，占公司总股本的 3.16%。③公司股东爱康实业解除质押股份 435 万股，占公司总股本的 2.46%。
通威股份	①2022 年 8 月 1 日-2022 年 8 月 31 日期间，公司及下属子公司相互提供担保金额为 7.43 亿元；公司为合营、联营公司提供担保金额为 0.18 亿元；公司为战略合作客户提供担保金额为 0.26 亿元；公司子公司通威农业融资担保有限公司为其他客户提供担保的担保责任金额为 0.42 亿元。②公司股东通威集团累计质押公司股份 36435 万股，占公司总股本的 8.09%。
金卡智能	截至 2022 年 8 月 31 日，公司以集中竞价方式累计回购股份 140 万股，占公司总股本的 0.33%，最高成交价为 10.14 元/股，最低成交价为 9.74 元/股，成交总金额为 1391 万元（不含交易费用）。
科恒股份	公司发布 2022 年股票期权与限制性股票激励计划，拟向激励对象授予股票期权合计 972 万份，约占公司股本总额的 4.58%；拟向激励对象授予限制性股票合计 351 万股，约占公司股本总额的 1.65%。三年业绩考核目标分别为，2022 年营业收入不低于 36.64 亿元、2022-2023 年两年营业收入累计值不低于 86.61 亿元、2022-2024 年三年营业收入累计值不低于 156.57 亿元。

资料来源：公司公告，中银证券

续图表 5. 本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
太阳能	①公司非独立董事齐连澎申请辞去公司第十届董事会董事及审计与风险控制委员会委员职务。②公司监事主席党红岗申请辞去公司监事会主席及监事职务。
金风科技	公司同意全资子公司北京天润以 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。

资料来源：公司公告，中银证券

风险提示

原材料价格波动：电力设备、新能源汽车、新能源发电板块中的绝大部分上市公司主营业务均属于制造业，原材料成本在营业成本中的占比一般较大；若上游原材料价格出现不利波动，将在较大程度上对各细分板块的盈利情况产生负面影响。

价格竞争超预期：动力电池中游制造产业链普遍有产能过剩的隐忧，电力供需形势整体亦属宽松，动力电池中游产品价格、新能源电站的电价、光伏风电产业链中游产品价格、电力设备招标价格，均存在竞争超预期的风险。

投资增速下滑：电力投资（包括电源投资与电网投资）决定了新能源发电板块、电力设备板块的行业需求；若电力投资增速下滑，将对两大板块造成负面影响。

政策不达预期：新能源汽车板块、新能源发电板块、电力设备细分板块，均对政策有较高的敏感性；若政策不达预期，将显著影响各细分行业的基本面，进而降低各板块的投资价值。

国际贸易摩擦风险：对海外市场的出口是中国光伏制造企业及部分风电零部件企业销售的主要组成部分，如后续国际贸易摩擦超预期升级，可能会相关企业的销售规模和业绩产生不利影响。

新冠疫情影响超预期：新冠疫情仍未平息，若新冠疫情影响超预期，可能造成全球系统性风险及行业需求不达预期风险。

附录图表 6. 报告中提及上市公司估值表

公司代码	公司简称	评级	股价 (元)	市值 (亿元)	每股收益(元/股)		市盈率(x)		最新每股净资产 (元/股)
					2021A	2022E	2021A	2022E	
300763.SZ	锦浪科技	买入	228.77	849.51	1.28	2.75	178.73	83.19	7.19
300035.SZ	中科电气	买入	26.16	189.22	0.51	0.97	51.29	26.97	6.62
600406.SH	国电南瑞	买入	26.36	1,764.70	0.84	0.99	31.38	26.63	5.68
601877.SH	正泰电器	买入	30.42	654.02	1.58	2.11	19.25	14.42	15.09
002594.SZ	比亚迪	买入	282.00	8,209.42	1.05	2.93	268.57	96.25	33.19
688680.SH	海优新材	增持	180.50	151.66	3.00	6.43	60.17	28.07	29.32
688005.SH	容百科技	增持	100.00	451.12	2.02	4.34	49.50	23.04	13.61
300073.SZ	当升科技	增持	76.60	387.98	2.15	4.46	35.63	17.17	20.03
002812.SZ	恩捷股份	增持	190.00	1,695.58	3.05	5.56	62.30	34.17	17.42
688390.SH	固德威	增持	301.43	371.36	2.27	4.06	132.79	74.24	13.23
603806.SH	福斯特	增持	63.17	841.14	1.65	1.97	38.28	32.07	9.69
688349.SH	三一重能	增持	39.15	460.71	1.35	1.56	29.00	25.10	8.78
002466.SZ	天齐锂业	未有评级	105.22	1,726.89	3.64	6.83	28.91	15.41	15.66
603906.SH	龙蟠科技	未有评级	29.99	169.47	3.05	5.63	9.83	5.33	8.56
300018.SZ	中元股份	未有评级	6.64	31.93	0.19	/	34.95	/	2.45

资料来源：万得，中银证券

注：股价截止日 9 月 2 日，未有评级公司盈利预测来自万得一致预期

披露声明

本报告准确表述了证券分析师的个人观点。该证券分析师声明，本人未在公司内、外部机构兼任有损本人独立性与客观性的其他职务，没有担任本报告评论的上市公司的董事、监事或高级管理人员；也不拥有与该上市公司有关的任何财务权益；本报告评论的上市公司或其它第三方都没有或没有承诺向本人提供与本报告有关的任何补偿或其它利益。

中银国际证券股份有限公司同时声明，将通过公司网站披露本公司授权公众媒体及其他机构刊载或者转发证券研究报告有关情况。如有投资者于未经授权的公众媒体看到或从其他机构获得本研究报告的，请慎重使用所获得的研究报告，以防止被误导，中银国际证券股份有限公司不对其报告理解和使用承担任何责任。

评级体系说明

以报告发布日后公司股价/行业指数涨跌幅相对同期相关市场指数的涨跌幅的表现为基准：

公司投资评级：

买入：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 20%以上；
增持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 10%-20%；
中性：预计该公司股价在未来 6-12 个月内相对基准指数变动幅度在-10%-10%之间；
减持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内相对基准指数跌幅在 10%以上；
未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

行业投资评级：

强于大市：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现强于基准指数；
中性：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现基本与基准指数持平；
弱于大市：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现弱于基准指数；
未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

沪深市场基准指数为沪深 300 指数；新三板市场基准指数为三板成指或三板做市指数；香港市场基准指数为恒生指数或恒生中国企业指数；美股市场基准指数为纳斯达克综合指数或标普 500 指数。

风险提示及免责声明

本报告由中银国际证券股份有限公司证券分析师撰写并向特定客户发布。

本报告发布的特定客户包括：1) 基金、保险、QFII、QDII 等能够充分理解证券研究报告，具备专业信息处理能力的中银国际证券股份有限公司的机构客户；2) 中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队，其可参考使用本报告。中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队可能以本报告为基础，整合形成证券投资顾问服务建议或产品，提供给接受其证券投资顾问服务的客户。

中银国际证券股份有限公司不得以任何方式或渠道向除上述特定客户外的公司个人客户提供本报告。中银国际证券股份有限公司的个人客户从任何外部渠道获得本报告的，亦不应直接依据所获得的研究报告作出投资决策；需充分咨询证券投资顾问意见，独立作出投资决策。中银国际证券股份有限公司不承担由此产生的任何责任及损失等。

本报告内含保密信息，仅供收件人使用。阁下作为收件人，不得出于任何目的直接或间接复制、派发或转发此报告全部或部分内容予任何其他人士，或将此报告全部或部分内容发表。如发现本研究报告被私自刊载或转发的，中银国际证券股份有限公司将及时采取维权措施，追究有关媒体或者机构的责任。所有本报告内使用的商标、服务标记及标记均为中银国际证券股份有限公司或其附属及关联公司（统称“中银国际集团”）的商标、服务标记、注册商标或注册服务标记。

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用，并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况或特殊需要，不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据的要约或邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。中银国际证券股份有限公司不能确保本报告中提及的投资产品适合任何特定投资者。本报告的内容不构成对任何人的投资建议，阁下不会因为收到本报告而成为中银国际集团的客户。阁下收到或阅读本报告须在承诺购买任何报告中所指之投资产品之前，就该投资产品的适合性，包括阁下的特殊投资目的、财务状况及其特别需要寻求阁下相关投资顾问的意见。

尽管本报告所载资料的来源及观点都是中银国际证券股份有限公司及其证券分析师从相信可靠的来源取得或达到，但撰写本报告的证券分析师或中银国际集团的任何成员及其董事、高管、员工或其他任何个人（包括其关联方）都不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中银国际集团任何成员不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。本报告对其中所包含的或讨论的信息或意见的准确性、完整性或公平性不作任何明示或暗示的声明或保证。阁下不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告仅反映证券分析师在撰写本报告时的设想、见解及分析方法。中银国际集团成员可发布其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦有可能采取与本报告观点不同的投资策略。为免生疑问，本报告所载的观点并不代表中银国际集团成员的立场。

本报告可能附载其它网站的地址或超级链接。对于本报告可能涉及到中银国际集团本身网站以外的资料，中银国际集团未有参阅有关网站，也不对它们的内容负责。提供这些地址或超级链接（包括连接到中银国际集团网站的地址及超级链接）的目的，纯粹为了阁下的方便及参考，连结网站的内容不构成本报告的任何部份。阁下须承担浏览这些网站的风险。

本报告所载的资料、意见及推测仅基于现状，不构成任何保证，可随时更改，毋须提前通知。本报告不构成投资、法律、会计或税务建议或保证任何投资或策略适用于阁下个别情况。本报告不能作为阁下私人投资的建议。

过往的表现不能被视作将来表现的指示或保证，也不能代表或对将来表现做出任何明示或暗示的保障。本报告所载的资料、意见及预测只是反映证券分析师在本报告所载日期的判断，可随时更改。本报告中涉及证券或金融工具的价格、价值及收入可能出现上升或下跌。

部分投资可能不会轻易变现，可能在出售或变现投资时存在难度。同样，阁下获得有关投资的价值或风险的可靠信息也存在困难。本报告中包含或涉及的投资及服务可能未必适合阁下。如上所述，阁下须在做出任何投资决策之前，包括买卖本报告涉及的任何证券，寻求阁下相关投资顾问的意见。

中银国际证券股份有限公司及其附属及关联公司版权所有。保留一切权利。

中银国际证券股份有限公司

中国上海浦东
银城中路 200 号
中银大厦 39 楼
邮编 200121
电话: (8621) 6860 4866
传真: (8621) 5888 3554

相关关联机构:

中银国际研究有限公司

香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话: (852) 3988 6333
致电香港免费电话:
中国网通 10 省市客户请拨打: 10800 8521065
中国电信 21 省市客户请拨打: 10800 1521065
新加坡客户请拨打: 800 852 3392
传真: (852) 2147 9513

中银国际证券有限公司

香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话: (852) 3988 6333
传真: (852) 2147 9513

中银国际控股有限公司北京代表处

中国北京市西城区
西单北大街 110 号 8 层
邮编: 100032
电话: (8610) 8326 2000
传真: (8610) 8326 2291

中银国际(英国)有限公司

2/F, 1 Lothbury
London EC2R 7DB
United Kingdom
电话: (4420) 3651 8888
传真: (4420) 3651 8877

中银国际(美国)有限公司

美国纽约市美国大道 1045 号
7 Bryant Park 15 楼
NY 10018
电话: (1) 212 259 0888
传真: (1) 212 259 0889

中银国际(新加坡)有限公司

注册编号 199303046Z
新加坡百得利路四号
中国银行大厦四楼(049908)
电话: (65) 6692 6829 / 6534 5587
传真: (65) 6534 3996 / 6532 3371