

**强于大市**

# 电力设备与新能源行业

## 10月第5周周报

**国务院印发《2030年前碳达峰行动方案》**

主流车企电动化进程持续加速，有竞争力的车型密集推出，有望刺激全球新能源汽车需求持续高增长，短期“缺芯”不影响电动化大趋势；电池与材料全球供应链加速导入，各环节供需改善，其中电芯、隔膜、锂等环节竞争格局较优。光伏需求潜力较大，未来部分环节供应短板提升后，需求有望充分释放，优选轻资产细分方向以应对产能周期的挑战；逆变器龙头高盈利能力有望持续，HJT设备国产化与电池产业化快速推进，组件盈利能力有望触底回升，工业硅、胶膜及上游粒子等环节竞争格局较好。风电行业当前处于需求底部，风机大幅跌价接近尾声，大宗原材料处于高位，基本面拐点值得期待；轴承、铸件等零部件环节竞争格局较好，有先发优势的整机企业有望受益于风机大型化趋势。电力设备方面，新能源装机比例的提高要求加快构建以新能源为主体的新型电力系统，“十四五”电网投资结构预计将进一步向特高压、智能化、配电等领域倾斜，相关设备需求景气有望提升，核心供货企业有望显著受益。

- **本周板块行情：**本周电力设备和新能源板块上涨 7.05%，其中风电板块上涨 14.76%，发电设备上涨 10.13%，光伏板块上涨 9.97%，工控自动化上涨 4.68%，锂电池指数上涨 2.70%，新能源汽车指数上涨 2.46%，核电板块上涨 2.30%。
- **本周行业重点信息：****新能源汽车：**特斯拉上海研发创新中心和特斯拉上海超级工厂数据中心均建设落成，并于近期投入使用。**新能源发电：**国务院印发《2030年前碳达峰行动方案》，明确碳达峰碳中和采用“1+N”政策体系；《关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》要求到 2025 年单位国内生产总值二氧化碳排放比 2005 年下降 65% 以上；非化石能源消费比重达到 25% 左右，风电、太阳能发电总装机容量达到 12 亿千瓦以上。
- **本周公司重点信息：****2021 年三季报：**宁德时代（盈利 77.51 亿元，同比增长 130.90%）、天合光能（盈利 11.56 亿元，同比增长 39.05%）、亿纬锂能（盈利 22.16 亿元，同比增长 134.18%）、中科电气（盈利 2.51 亿元，同比增长 122.86%）、恩捷股份（盈利 17.51 亿元，同比增长 172.06%）、通威股份（盈利 59.45 亿元，同比增长 78.38%）、天赐材料（盈利 15.54 亿元，同比增长 199.72%）、新宙邦（盈利 8.68 亿元，同比增长 132.19%）、赣锋锂业（盈利 24.73 亿元，同比增长 648.24%）、新强联（盈利 4.00 亿元，同比增长 54.52%）、林洋能源（盈利 8.46 亿元，同比下降 9.59%）、汇川技术（盈利 24.92 亿元，同比增长 66.31%）、璞泰来（盈利 12.31 亿元，同比增长 196.38%）、隆基股份（盈利 75.56 亿元，同比增长 18.87%）、迈为股份（盈利 4.56 亿元，同比增长 66.22%）、阳光电源（盈利 15.05 亿元，同比增长 25.89%）、锦浪科技（盈利 3.63 亿元，同比增长 72.71%）、国电南瑞（盈利 31.93 亿元，同比增长 25.27%）。**中科电气：**公司拟与亿纬锂能合作投资建设“年产 10 万吨负极材料一体化生产基地”项目。
- **风险提示：**限电限产强度与持续时间超预期；疫情影响超预期；投资增速下滑；政策不达预期；价格竞争超预期；原材料价格波动。

**相关研究报告**

《电力设备与新能源行业 10 月第 4 周周报：光伏产业链涨价趋缓，户用装机高景气持续》  
2021.10.24

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.....	19

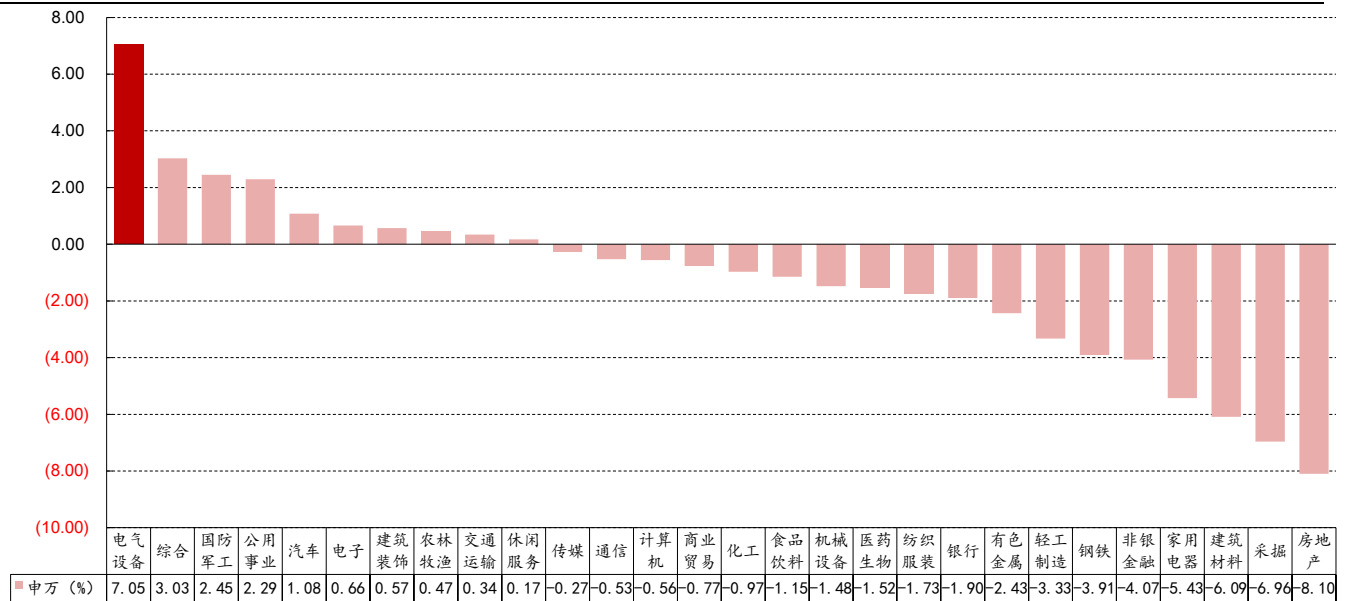
## 图表目录

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
续图表 5. 本周重要公告汇总.....	17
续图表 5. 本周重要公告汇总.....	18
附录图表 6. 报告中提及上市公司估值表.....	20

## 行情回顾

本周电力设备和新能源板块上涨 7.05%，涨幅高于大盘：沪指收于 3547.34 点，下跌 35.27 点，下跌 0.98%，成交 24,101.34 亿；深成指收于 14451.38 点，下跌 41.44 点，下跌 0.29%，成交 27,249.16 亿；创业板收于 3,350.67 点，上涨 65.75 点，上涨 2.00%，成交 10,003.18 亿；电气设备收于 13269.23 点，上涨 874.30 点，上涨 7.05%，涨幅高于大盘。

图表 1. 申万行业指数涨跌幅比较



资料来源：万得，中银证券

本周风电板块涨幅最大，核电板块涨幅最小：风电板块上涨 14.76%，发电设备上涨 10.13%，光伏板块上涨 9.97%，工业自动化上涨 4.68%，锂电池指数上涨 2.70%，新能源汽车指数上涨 2.46%，核电板块上涨 2.30%。

本周股票涨跌幅：涨幅居前五个股票为英杰电气 43.23%，大金重工 36.16%，海优新材 33.05%，东方电缆 32.08%，德业股份 31.91%；跌幅居前五个股票为八方股份-19.46%，博力威-17.02%，迪贝电气-16.88%，捷佳伟创-16.56%，融捷股份-13.67%。

## 国内锂电市场价格观察

**锂电池：**本周电池市场变化不大，面对持续攀升的原材料价格，各大动力电池厂商也开始接连传出提价预期；原材料紧张、价格上涨给动力电池企业带来了较大压力，9月新能源车厂商批发渗透率为20.4%，较8月份再次提升。特斯拉成为首个市值突破万亿美元的车企；季度特斯拉的净利润为16.2亿美元，而去年同期的净利润为3.3亿美元；第三季度的汽车业务毛利率高达30.5%，扣掉碳积分交易收入后，毛利率也接近29%，远超行业平均水平。

**正极材料：磷酸铁锂：**本周原料磷酸价格继续下调，带动磷酸铁价格回落至2.3-2.4万元/吨，原料供应增加短期内预计震荡走弱；近期贸易商出货增加，碳酸锂货源紧张有所缓解；不过在最新一期锂精矿拍卖价再创新高，对碳酸锂价格有所支撑，叠加磷酸铁锂新增产能释放，需求热度不减短期内价格易涨难跌；储能市场暂维持稳定运行。价格方面，目前主流动力型磷酸铁锂报价在8.4-9.0万元/吨，较上周同期上涨0.1万元/吨。

**三元材料：**本周三元材料暂稳运行。从市场层面来看，目前三元材料生产企业整体开工表现尚可，出于后续限电政策多有变化且不同地区限电力度存在差异的考虑，以维持长单供货状态为主；不过原料前驱体和锂盐价格上行趋势渐显，后续三元材料或将跟随调整。价格方面，目前镍55型三元材料报价在21.9-22.3万/吨之间；NCM523数码型三元材料报价在22.6-23万/吨之间；NCM811型三元材料报价在26.9-27.4万/吨之间。

**三元前驱体：**本周国内三元前驱体市场成交重心震荡走稳。现阶段部分主流前驱体企业选择镍豆酸溶路线，对硫酸镍直接采购有所减少，反应在价格上硫酸镍价格走势并未跟随镍价同步调整；硫酸钴继续小幅走高，预计短时间内难有回落；近期因厂家供应减量，硫酸锰价格上涨明显，部分订单成交价突破万元大关；综合来看，后市三元前驱体价格或将震荡上行。价格方面，本周常规523型三元前驱体报价在12.6-13万/吨之间；硫酸钴报价9-9.5万/吨之间，较上周同期上涨0.1万/吨；硫酸镍报价在3.7-3.8万/吨之间；硫酸锰报价在0.95-1万/吨之间，较上周同期上涨0.02万/吨。

**负极材料：**10月负极材料市场供应氛围持续紧张，负极材料厂家产量普遍不同程度受挫，石墨化缺口已经成为行业痛点，受石墨化紧缺或将延续至明年。在此情况下，近期天然石墨负极再次走入公众视野，部分天然石墨化厂家订单量明显增加，但是各家企业实际交付情况也难以实现，产能爬坡仍需要时间。

**电解液：**本周电解液持续景气行情，维持一单一议，但价格持续上行动力不足。六氟市场紧绷，价格维持52-55万元/吨的高位，天赐产量爬坡缓慢，永太新产能仍处于设备调试期，目前处于供需缺口高峰期，短期内仍有上涨预期。VC市场价格相对稳定，新增产能持续爬坡，叠加前期囤货投放预期，市场隐现高位盘整趋势。溶剂方面，华鲁DMC产量持续爬升，叠加前期限电而停车的部分DMC厂家复产，DMC市场价格高位盘整，部分客户采购价较上周小幅回调；但近期液态锂盐和VC新增产能的投产加剧了EMC和EC供应紧张的市场氛围，且新增产能有限，EMC和EC价格坚挺。短期来看，电解液市场仍将持稳运行。

**隔膜：**本周隔膜市场表现相对平稳，各厂家产能利用率维持高位。近期动力电池厂商电芯涨价声音不断，本周比亚迪的涨价函也不胫而走。随着隔膜生产的相关原材料成本大幅上涨，在电芯的涨价预期下，隔膜厂商原材料成本的上涨有望顺利向下游传导，预计整体涨幅不低于10%。另本周有传闻比亚迪将向特斯拉外供刀片电池，叠加特斯拉全球标准续航版车型全面搭载磷酸铁锂电池。若该传闻进一步证实，则会对中高端干法隔膜的市场需求有显著提振效应。企业动态方面，上市公司沧州明珠再度公告扩产2亿平米湿法隔膜。今年以来，沧州明珠明显加速其产能扩张，目前安徽在建湿法隔膜产能4亿平，在建产能远超其现有产能。恩捷股份再度合作布局半固态/固态电池隔膜研发，持续储备前沿电池技术。

(信息来源：鑫铱锂电)

图表 2. 近期主要锂电池材料价格走势

产品种类	单位	2021/9/3	2021/9/10	2021/9/17	2021/10/1	2021/10/15	2021/10/22	2021/10/29	环比(%)	
锂电池	元/Wh	0.66	0.66	0.66	0.66	0.73	0.73	0.73	0.00	
正极材料	NCM523	万元/吨	18.25	18.65	20.05	22.45	22.65	23.15	23.15	0.00
	NCM811	万元/吨	22.75	23.15	23.95	26.45	26.65	27.15	27.15	0.00
三元前驱体	NCM523	万元/吨	12.5	12.5	12.5	12.5	12.65	12.8	12.8	0.00
	NCM811	万元/吨	14.25	14.25	14.25	14.25	14.35	14.45	14.45	0.00
	硫酸钴	万元/吨	7.85	7.85	8.05	8.3	8.9	8.9	9.25	3.93
	硫酸镍	万元/吨	3.7	3.7	3.7	3.65	3.6	3.75	3.75	0.00
	硫酸锰	万元/吨	0.895	0.895	0.895	0.9	0.945	0.945	0.975	3.17
	电解钴	万元/吨	37.2	37.5	37.5	38	40	40.1	40.8	1.75
	电解镍	万元/吨	14.375	15.515	14.675	14.27	14.655	15.1	14.6	(3.31)
磷酸铁锂	万元/吨	6.25	6.25	7.35	5.45	8.1	8.6	8.7	1.16	
钴酸锂	万元/吨	32	32.75	33.25	35	38	38	39	2.63	
锰酸锂	低容量型	万元/吨	3.9	4.25	4.9	5.15	5.45	5.65	6.1	7.96
	高压实	万元/吨	4.2	4.45	5.1	5.35	5.8	6	6.4	6.67
	小动力型	万元/吨	4.65	4.9	5.45	5.75	6.15	6.35	6.85	7.87
碳酸锂	电池级	万元/吨	13	14.55	17.05	18.45	19.15	19.15	19.35	1.04
	工业级	万元/吨	12.4	13.95	16.55	17.9	18.6	18.6	18.8	1.08
氢氧化锂	万元/吨	13.75	14.45	16.05	17.2	17.75	17.75	18.55	4.51	
负极材料	中端	万元/吨	3.6	3.6	3.6	3.6	3.6	3.6	3.6	0.00
	高端动力	万元/吨	5.55	5.55	5.55	5.55	5.55	5.55	5.55	0.00
隔膜(基膜)	数码(7μm)	元/平方米	2	2	2	2.4	2.4	2.4	2	(16.67)
	动力(9μm)	元/平方米	1.2	1.2	1.2	1.95	1.95	1.95	2.3	17.95
电解液	动力三元	万元/吨	10.5	11	11.05	10.15	13.25	13.25	13.25	0.00
	动力铁锂	万元/吨	9.5	9.8	9.84	9.94	11.025	11.025	11.025	0.00
其他辅料	DMC	万元/吨	1.335	1.335	1.375	1.55	1.25	1.25	1.75	40.00
	六氟磷酸锂	万元/吨	43	44	45	41.86	42	42	52.5	25.00

资料来源: 鑫椏锂电, 中银证券

## 国内光伏市场价格观察

**硅料价格：**时至月末，已签订订单的执行程度方面，不同企业执行情况稍有差异，个别区域受近一波疫情影响，物流运输方面遭受困难而导致硅料交付周期不甚稳定。本周陆续仍有新订单签约，主要成交价格区间也有缓慢、小幅继续抬升，愈发接近 270 元人民币价格的高位均价，另外时有传闻更高的报价流出，至于买方能否在衡量后接单，尚需等待和观察。虽然也仍有部分买方环节存在顾虑和观望，但是目前了解硅料厂家方面的库存压力尚不具备过份担忧的程度。随着时间节点临近年底，限电政策对于工业硅和多晶硅料企业生产运行情况的影响仍处于发酵阶段，对于近期来看，虽然会有部分新产能预期投产，但是 11 月和 12 月的硅料有效供应数量环比提升能力有限。

**硅片价格：**单晶硅片本周价格维持整体平稳态势，一方面下游电池环节持续受到开工率低迷和盈利能力堪忧的压力，对于硅片的需求趋势仍然呈现一定观望情绪。另一方面，市场对于单晶硅片龙头企业新一期价格的公布具有不同预期，拉货的意愿和力度有不同程度的延迟和等待情绪。面临硅料价格居高不下的境况，目前单晶硅片一二线厂家之间面临的诉求和状况仍然有所差异。中环等厂家硅片价格居于价格区间高位，近期或有硅片大厂发布新一轮价格，是否调整价格将会拭目以待。多晶硅片价格在当前已经很少量的生产供应背景下，受硅料价格上涨的刺激和影响，近期也传出价格上涨的风向，但是仍然需要视下游接受和拉货意愿商定，需要继续观察走势。

**电池片价格：**本周部分组件一线厂家开始采购，电池片价格与上周相比持稳在每瓦 1.11-1.16 元左右的水平，其中 166 电池片价格约每瓦 1.11-1.14 元人民币，低价区间略为回落一分钱人民币；182 电池片销量相对其余尺寸稳定，价格持稳在每瓦 1.15-1.16 元人民币；210 电池片价格因采购厂家数量较少，价格持稳在每瓦 1.1-1.12 元人民币，低价区间因一线厂家采购略为下调。本周多晶因上游硅片酝酿涨势，电池片也相应在商谈涨价，然而多晶需求疲软，本周价格仍是持稳约每片 3.85-3.9 元人民币，考量上游多晶硅片采购不易，后续价格保守看待，若要上调至每片 4 元人民币的水平，下游接受度不高。

**组件价格：**当前成交订单的项目仍以分布式项目为主，集中式项目仍在博弈，且随着天气逐渐转凉，国内部分项目已在收尾阶段，户用预期也将在 11 月中下旬逐步收尾。10-11 月市场氛围较为低迷，后续需端看 11 月供应链价格是否可以稳定。本周组件价格涨势缓解、报价暂时止稳，一线厂家 182 单玻组件价格约每瓦 2.05-2.13 元人民币的水位，二线厂家约落差每瓦 2-5 分人民币。其余尺寸单玻组件价格上涨力道较为趋缓，166 单玻组件价格约每瓦 2.03-2.1 元人民币、210 单玻组件价格约每瓦 2.08-2.1 元人民币。当前海外地区先前重新谈价的大型地面电站项目部分落地，相对旧价格基础小幅上调每瓦 3-5 美分，500W+ 单玻组件小量落定在每瓦 0.25-0.255 元美金的水平。受到组件价格报价高昂，500W+ 单玻组件报价约每瓦 0.28-0.295 元美金，整体四季度落地新订单数量不多，海外地区市场氛围也较为观望，欧洲、印度等部分计划已商谈延期。目前成本仍有上扬的趋势，后续 21Q4-22Q1 组件价格仍有波动，商谈尚不明朗，明年一季度价格目前听闻 500W+ 单玻组件报价约每瓦 0.26-0.29 元美金。

(信息来源：PVInfoLink)

图表 3. 光伏产品价格情况

产品种类	2021/9/8	2021/9/15	2021/9/22	2021/10/1	2021/10/15	2021/10/22	2021/10/29	环比(%)
硅料								
致密料 元/kg	209	210	210	228	263	265	267	0.75
多晶-金刚线 美元/片	0.355	0.355	0.355	0.355	0.355	0.355	0.355	0.00
多晶-金刚线 元/片	2.4	2.3	2.3	2.4	2.42	2.42	2.42	0.00
单晶-158.75mm 元/片	5.01	5.02	5.21	5.21	5.67	5.67	5.67	0.00
单晶-166mm 美元/片	0.697	0.697	0.728	0.728	0.79	0.79	0.79	0.00
硅片								
单晶-166mm 元/片	5.09	5.09	5.32	5.32	5.75	5.75	5.75	0.00
单晶-182mm 美元/片	0.836	0.836	0.877	0.877	0.94	0.94	0.94	0.00
单晶-182mm 元/片	6.11	6.11	6.41	6.41	6.87	6.87	6.87	0.00
单晶-210mm 美元/片	1.12	1.12	1.143	1.143	1.25	1.25	1.25	0.00
单晶-210mm 元/片	8.17	8.17	8.33	8.33	9.1	9.1	9.1	0.00
单晶-金刚线-18.7% 美元/W	0.116	0.116	0.116	0.116	0.116	0.118	0.118	0.00
单晶-金刚线-18.7% 元/W	0.837	0.837	0.837	0.837	0.848	0.848	0.848	0.00
单晶 PERC-158.75mm/22.4+% 美元/	0.153	0.153	0.153	0.156	0.165	0.165	0.165	0.00
单晶 PERC-158.75mm/22.4+% 元/W	1.12	1.12	1.12	1.14	1.18	1.18	1.18	0.00
单晶 PERC-166mm/22.4+% 美元/W	0.145	0.145	0.145	0.145	0.155	0.155	0.155	0.00
单晶 PERC-166mm/22.4+% 元/W	1.05	1.05	1.05	1.06	1.12	1.12	1.12	0.00
单晶 PERC-182mm/22.4+% 美元/W	0.145	0.145	0.146	0.148	0.16	0.161	0.161	0.00
单晶 PERC-182mm/22.4+% 元/W	1.05	1.05	1.07	1.08	1.15	1.16	1.16	0.00
单晶 PERC-210mm/22.4+% 美元/W	0.136	0.136	0.136	0.136	0.154	0.155	0.155	0.00
单晶 PERC-210mm/22.4+% 元/W	1	1	1.02	1.02	1.12	1.12	1.12	0.00
单晶 PERC 360-370/435-445W 美元/W	0.24	0.24	0.24	0.245	0.27	0.275	0.275	0.00
单晶 PERC 360-370/435-445W 元/W	1.77	1.77	1.79	1.82	2.00	2.03	2.03	0.00
组件价格 360-370/435-445W 美元/W	0.242	0.242	0.245	0.25	0.275	0.275	0.275	0.00
组件								
2mm 单面单晶 PERC 组件 美元/W	0.245	0.245	0.245	0.25	0.275	0.28	0.28	0.00
2mm 单面单晶 PERC 组件 元/W	1.8	1.8	1.82	1.85	2.05	2.1	2.1	0.00
0mm 单面单晶 PERC 组件 美元/W	0.245	0.245	0.245	0.25	0.275	0.28	0.28	0.00
0mm 单面单晶 PERC 组件 元/W	1.8	1.8	1.82	1.85	2.05	2.08	2.08	0.00
辅材								
光伏玻璃 3.2mm 镀膜 元/m2	26	26	26	27	30	30	30	0.00
光伏玻璃 2.0mm 镀膜 元/m2	20	20	20	21	23	23	23	0.00

资料来源: PVInfoLink, 中银证券



## 行业动态

图表 4. 本周重要行业动态汇总

行业	重要动态
新能源汽车及锂电池	<p>电动船舶锂电池市场快速升温，已有宁德时代、亿纬锂能、合肥国轩、瑞浦能源、欣旺达、鹏辉电源、赣锋锂电、星盈科技等超 30 家锂电池企业获得了认可证书。  <a href="https://www.gg-lb.com/art-43735.html">https://www.gg-lb.com/art-43735.html</a></p>
	<p>韩国电池制造商 SK Innovation 将向福特汽车支持的固态电池开发商 Solid Power 公司投资 3,000 万美元，联合生产车规级固态电池。  <a href="https://www.d1ev.com/news/shichang/159664">https://www.d1ev.com/news/shichang/159664</a></p>
	<p>36 氩消息称特斯拉或已向宁德时代为明年的销量计划预订 45GWh 磷酸铁锂电池，主要用于 Model3 和 ModelY 车型。  <a href="https://www.d1ev.com/news/qiye/159794">https://www.d1ev.com/news/qiye/159794</a></p>
	<p>比亚迪半导体 IPO 上市进程加速，香港联交所同意公司分拆所属子公司比亚迪半导体股份有限公司至深交所创业板上市，预测其分拆上市后估值可达 300 亿。  <a href="https://www.d1ev.com/news/qiye/159403">https://www.d1ev.com/news/qiye/159403</a></p>
	<p>随着上游材料的涨价压力日益加剧，锂电池涨价潮已经从数码、小动力向动力，二三线企业向头部企业蔓延，10 月正值车厂电池厂新一轮价格谈判阶段，头部动力电池企业涨价潮开始涌动。  <a href="https://www.gg-lb.com/art-43728.html">https://www.gg-lb.com/art-43728.html</a></p>
新能源发电及储能	<p>10 月 25 日，特斯拉上海研发创新中心和特斯拉上海超级工厂数据中心均建设落成，并于近期投入使用。  <a href="https://www.d1ev.com/news/qiye/159352">https://www.d1ev.com/news/qiye/159352</a></p>
	<p>阿联酋国有石油公司 ADNOC 与阿联酋水电公司签署最大清洁能源协议，将确保其电网 100% 的电力来自核能和太阳能。  <a href="https://guangfu.bjx.com.cn/news/20211028/1184414.shtml">https://guangfu.bjx.com.cn/news/20211028/1184414.shtml</a></p>
	<p>1-9 月，印度新增 8,811MW 太阳能装机容量，1246MW 风电装机容量，分别同比增长 280% 和 101%。  <a href="https://guangfu.bjx.com.cn/news/20211029/1184732.shtml">https://guangfu.bjx.com.cn/news/20211029/1184732.shtml</a></p>
电改电网及能源互联网	<p>中共中央、国务院印发的《关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》要求到 2025 年，单位国内生产总值二氧化碳排放比 2005 年下降 65% 以上；非化石能源消费比重达到 25% 左右，风电、太阳能发电总装机容量达到 12 亿千瓦以上。  <a href="https://news.bjx.com.cn/html/20211025/1183405.shtml">https://news.bjx.com.cn/html/20211025/1183405.shtml</a></p>
	<p>国家发改委部署各地组织开展电网企业代理购电工作，保障代理购电机制平稳运行。  <a href="https://shupeidian.bjx.com.cn/html/20211027/1183939.shtml">https://shupeidian.bjx.com.cn/html/20211027/1183939.shtml</a></p>
电改电网及能源互联网	<p>国务院新闻办公室发表《中国应对气候变化的政策与行动》白皮书，其中指出严格执行钢铁、铁合金、焦化等 13 个行业准入条件，提高在土地、环保、节能、技术、安全等方面的准入标准，落实国家差别电价政策，提高高耗能产品差别电价标准，扩大差别电价实施范围。  <a href="https://news.bjx.com.cn/html/20211027/1184221.shtml">https://news.bjx.com.cn/html/20211027/1184221.shtml</a></p>

资料来源：公司公告，中银证券

## 公司动态

图表 5. 本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
天际股份	①公司发布 2021 年第三季度报告, 公司前三季度盈利 4.46 亿元, 同比增长 1,120.48%, 扣非盈利 4.39 亿元, 同比增长 952.47%; ②公司股东汕头天际及其一致行动人星嘉国际持有公司的部分股份进行了质押和解除质押, 共质押公司股份 2600 万股, 占公司总股本的 6.47%; 共解除质押 2536 万股, 占公司总股本的 6.31%。
厦钨新能	公司与荆门市格林美新材料有限公司签署协议, 格林美新材料有限公司将于 2021 年 10 月 15 日起至 2023 年 12 月 31 日向公司供应四氧化三钴产品约 5000-15000 吨/年、三元前驱体产品约 15000-35000 吨/年。
智光电气	公司副董事长芮冬阳先生拟减持公司股份合计不超过 304 万股, 占公司总股本的 0.39%。公司副总裁姜新宇先生拟减持公司股份合计不超过 175 万股, 占公司总股本的 0.22%。
东方日升	①公司发布 2021 年三季度报告, 前三季度盈利 3.54 亿元, 同比减少 45.33%, 扣非亏损 2.30 亿元, 同比减少 165.59%; ②公司全资子公司日升电力将其持有的高邮振兴 100% 股权和江苏新电 100% 股权转让给深燃清洁能源, 交易对价分别为 3.23 亿元和 2.24 亿元。公司全资子公司宁海日升将其持有的芮城宝升 100% 股权转让给深燃清洁能源, 交易对价为 8764 万元。公司全资子公司宁波龙辉将其持有的神木神光 100% 股权转让给深燃清洁能源, 交易对价为 7.58 亿元; ③公司拟为下属公司提供担保、下属公司之间互相担保额度总计不超过 117.81 亿元, 其中向资产负债率为 70% 以上的担保对象的担保额度为不超过 63.20 亿元, 向资产负债率为 70% 以下的担保对象的担保额度为不超过 54.61 亿元。
日出东方	公司与灌南县人民政府、华能国际电力江苏能源开发有限公司、国家能源集团江苏电力有限公司签署协议, 开展分布式光伏发电项目的开发, 预计涵盖屋顶分布式光伏等新能源装机容量约 650MW。
节能风电	公司发布 2021 年第三季度报告, 公司前三季度盈利 7.41 亿元, 同期增长 38.36%。
朗新科技	公司控股股东的一致行动人无锡羲华对所持本公司部分股份进行质押, 共质押公司股份 180 万股, 占公司总股本的 0.17%, 控股股东无锡群英对所持本公司部分股份解除质押, 共解除质押 480 万股, 占公司总股本的 0.46%。
华光环保	公司控股子公司国联环科中标《高陵污泥焚烧处置厂 EPC 总承包》项目, 中标金额共计 3.30 亿元。
森特股份	公司中标浙江吉利控股集团有限公司钢结构围护系统(复合板)工程集采合作项目, 中标预估价格为 5 亿元人民币, 占公司 2020 年度经审计营业收入的 15.86%。
沧州明珠	①公司发布 2021 年三季报, 前三季度盈利 3.43 亿元, 同比增长 44.03%, 扣非盈利 3.22 亿元, 同比增加 44.63%; ②公司拟非公开发行股票, 募集资金总额不超过 13.75 亿元, 将用于投资芜湖年产 38000 吨高阻隔尼龙薄膜项目、沧州年产 38,000 吨高阻隔尼龙薄膜项目、补充流动资金和偿还银行贷款。③公司孙公司芜湖明珠隔膜科技拟在投资建设“年产 2 亿平方米湿法锂离子电池隔膜项目”, 项目投资总金额 7 亿元人民币, 公司目前湿法锂离子电池隔膜年产能 3.9 亿平方米, 本项目及在建产能建设完工达产后, 公司湿法锂离子电池隔膜年产能 5.9 亿平方米。④公司设立孙公司芜湖隔膜和子公司芜湖制膜, 并将原定由公司实施的“年产 2 亿平方米湿法锂离子电池隔膜项目”和“年产 38,000 吨高阻隔尼龙薄膜项目”建设项目分别变更为由芜湖隔膜和芜湖制膜实施, 实施地点由沧州市变更为芜湖市, 同意“年产 2 亿平方米湿法锂离子电池隔膜项目”和“年产 38,000 吨高阻隔尼龙薄膜项目”投资总额分别变更为 7 亿元和 5 亿元;
晶科科技	①公司近日就推进整县屋顶分布式光伏开发试点工作与多地相关政府部门签署了合作框架协议, 预计建设分布式光伏电站项目装机容量合计约 2016 兆瓦; ②公司 2021 半年度 A 股每股派发现金红利 0.017 元。③晶科转债转股价格由 5.48 元/股调整至 5.46 元/股。
上海电气	公司控股子公司通讯公司收到法院发出的应诉通知书、传票等材料, 江苏中利起诉通讯公司要求支付货款、利息及诉讼律师费等合计约 5.45 亿元。
龙蟠科技	①公司控股子公司常州锂源新能源科技有限公司拟以 1 亿元收购全资孙公司四川锂源新材料有限公司 100% 的股权。②公司与问鼎投资、时代闽东股权投资拟分别以 1 亿元、1.65 亿元和 1.8 亿元对公司控股子公司常州锂源新能源科技有限公司进行增资。增资完成后, 公司、问鼎投资和时代闽东分别持有常州锂源 53.81%、9.57% 和 10.43% 的股权。
多氟多	①公司 2021 年半年度每股派发现金红利 0.2 元; ②公司控股股东李世江质押公司股份 169 万股, 占公司总股本的 0.22%。
海陆重工	公司发布 2021 年三季度报告, 前三季度盈利 2.72 亿元, 同比减少 59.23%, 扣非盈利 1.69 亿元, 同比增加 35.82%。
星源材质	①公司发布 2021 年三季度报告, 前三季度盈利 2.12 亿元, 同比增加 106.96%, 扣非盈利 1.98 亿元, 同比增加 151.09%。 ②公司向不特定对象发行可转换公司债券, 募集资金总额为 10 亿元。
材科技	①公司发布 2021 年三季度报告, 前三季度盈利 26.47 亿元, 同比增加 73.31%, 扣非盈利 23.23 亿元, 同比增加 65.43%。 ②公司与全资子公司泰山玻璃纤维有限公司拟与北方水泥共同出资 2.5 亿元设立开原泰山北方新材料科技有限公司, 实施年产 150 万吨活性石灰生产线项目。
格控股	①公司发布 2021 年三季度报告, 前三季度盈利 8.25 亿元, 同比增加 1729.57%, 扣非盈利 6.87 亿元, 同比增加 284.58%。 ②公司将与青海中浩天然气化工有限公司及格尔木希尔顿逸林酒店发生的日常关联交易限额由原 500 万元增加到 750 万元。
元科技	①公司发布 2021 年第三季度报告, 公司前三季度盈利 3.94 亿元, 同比增长 238.38%, 扣非盈利 3.65 亿元, 同比增长 279.42%。②公司股东叶进吾先生及一致行动人上海上丰集团有限公司减持本公司股份不超过 1102 万股, 占本公司总股本比例 1%。
超新材	公司发布前三季度业绩预告, 预计公司前三季度盈利 1108-1123 万元, 同比减少 53.17%-52.54%。预计公司第三季度盈利 40-55 万元, 同比减少 96.28%-94.89%。
光线缆	公司股东张钟女士进行部分股权解除质押, 解除质押 1200 万股, 占公司总股本的 3.29%。

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
赛伍技术	①公司 2021 年前三季度盈利 1.22 亿元, 同比减少 1.06%, 扣非盈利 1.10 亿元, 同比增加 0.18%。②公司发行可转换公司债券 7 亿元, 每张面值 100 元, 初始转股价格为 32.90 元/股。③新世纪评级评定赛伍技术主体信用等级 AA-, 评级展望为稳定, 债项信用等级 AA-。④公司同意聘任陈大卫先生为公司董事会秘书, 任期自本次董事会审议通过之日起至本届董事会届满。
科汇股份	公司 2021 年前三季度盈利 3,213.04 万元, 同比增加 24.77%, 扣非盈利 2,565.80 万元, 同比增加 8.55%。
华菱线缆	公司 2021 年前三季度盈利 1.08 亿元, 同比增加 96.17%, 扣非盈利 9,968 万元, 同比增加 95.44%。
太阳能	①公司 2021 年前三季度盈利 11.88 亿元, 同比增加 21.32%, 扣非盈利 10.62 亿元, 同比增加 11.59%。②公司对电力销售应收账款预期信用损失率进行会计估计变更, 重新划分应收款项组合, 将电力销售应收账款 (包括标杆电费、可再生能源电价补贴、省补、市补、区补等) 作为单独组合, 将按组合计提坏账准备的电力销售应收账款预期损失由不计提变更为根据电力销售应收账款预期损失情况, 计提信用减值准备。
佳电股份	公司 2021 年前三季度盈利 1.85 亿元, 同比减少 52.54%, 扣非盈利 1.51 亿元, 同比减少 57.64%。
南都电源	①公司 2021 年前三季度亏损 6,929 万元, 同比减少 114.88%, 扣非亏损 1.26 亿元, 同比减少 170.39%。②公司拟以 1.8 亿元现金收购南都华宇 49% 股权及长兴南都 49% 股权, 本次交易完成后, 公司将分别持有南都华宇和长兴南都 100% 股权。
雄韬股份	公司 2021 年前三季度亏损 569 万元, 同比减少 110.27%, 扣非亏损 4,294 万元, 同比减少 683.96%。
赣锋锂业	①公司 2021 年前三季度盈利 24.73 亿元, 同比增加 648.24%, 扣非盈利 14.28 亿元, 同比增加 435.58%。②公司为满足公司及子公司的发展和生产经营需要, 同意公司及子公司向下列合作银行申请综合授信额度合计人民币 79 亿元, 其中, 由公司提供连带责任保证担保额度合计人民币 22 亿元。③公司同意通过全资子公司赣锋国际贸易 (上海) 有限公司对赣锋新能源科技发展 (苏州) 有限公司增资 10 亿元人民币。④因墨西哥政府对全资子公司上海赣锋要约收购 Bacanora 公司的审批程序尚未完成, 根据英国要约收购流程以及相关法律法规, 上海赣锋及 Bacanora 公司已向英国并购委员会申请暂停要约收购程序, 要约收购程序将待该事项获得墨西哥政府批准后恢复。
道氏技术	公司 2021 年前三季度盈利 4.45 亿元, 同比增加 637.01%, 扣非盈利 4.41 亿元, 同比增加 853.99%。
中辰股份	公司 2021 年前三季度盈利 6,211 万元, 同比减少 3.61%, 扣非盈利 6,109 万元, 同比增加 12.69%。
迈为股份	①公司 2021 年前三季度盈利 4.56 亿元, 同比增加 66.22%, 扣非盈利 4.22 亿元, 同比增加 89.76%。②公司同意 140 名激励对象在 2021 年 10 月 26 日至 2022 年 9 月 19 日以自主行权方式行权, 预计行权的股票期权数量为 42.50 万份。
横店东磁	①公司预计与关联方东阳市横店商品贸易有限公司、浙江横店热电有限公司、浙江英洛华康复器材有限公司之间需增加交易额度 760 万元。②公司 2021 年前三季度盈利 8.85 亿元, 同比增加 34.19%, 扣非盈利 7.58 亿元, 同比增加 28.97%。
科士达	公司 2021 年前三季度盈利 2.81 亿元, 同比增加 20.23%, 扣非盈利 2.30 亿元, 同比增加 12.09%。
爱旭股份	①公司 2021 年前三季度亏损 4,582 万元, 同比减少 112.25%, 扣非盈利 1.63 亿元, 同比减少 163.30%。②公司下属子公司拟与双良节能的全资子公司双良硅材料《硅片采购框架协议》计划于 2022 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日期间向双良硅材料采购单晶硅片 21 亿片。③公司控股股东陈刚先生累计增持公司股份 606.45 万股, 占本公司总股本的 0.30%, 累计增持金额为 7,170.34 万元。
雅化集团	公司 2021 年前三季度盈利 6.32 亿元, 同比增加 226.06%, 扣非盈利 6.12 亿元, 同比增加 242.51%。
长园集团	股东吴启权先生办理了质押延期手续, 质押股数 6,110 万股, 占公司总股本比例 4.68%。
发股份	公司发行可转换公司债券, 预计募集资金不超过人民币 20 亿元, 用于新型汽车用继电器技改扩能及产业化、新型控制用继电器及连接器技改扩能产业化项目、智能低压开关元件及精密零部件产能提升项目并补充流动资金。
蓝锂芯	公司 2021 年前三季度盈利 5.05 亿元, 同比增加 187.35%, 扣非盈利 4.56 亿元, 同比增加 381.55%。
利精密	公司 2021 年前三季度盈利 466.24 万元, 同比减少 99.23%, 扣非亏损 8,839.59 万元, 同比减少 185.18%。
星能源	公司 2021 年前三季度盈利 1.44 亿元, 同比增加 381.41%, 扣非盈利 1.36 亿元, 同比增加 501.39%。
达制造	公司 2021 年前三季度盈利 7.59 亿元, 同比增加 392.63%, 扣非盈利 7.00 亿元, 同比增加 587.93%。
智科技	公司 2021 年前三季度盈利 4,149.07 万元, 同比增加 38.82%, 扣非盈利 969.45 万元, 同比减少 55.59%。
合科技	①公司财务总监王文之辞职, 聘任刘永青先生为公司财务总监。②公司 2021 年前三季度盈利 1.68 亿元, 同比减少 39.81%, 扣非盈利 1.52 亿元, 同比减少 39.55%。
超控股	①公司 2021 年前三季度亏损 3,318 万元, 同比减少 11.73%, 扣非亏损 3,618 万元, 同比减少 590.58%。②公司同意以全资子公司宜兴市轩中电缆有限公司拥有的一套住宅房产为抵押物, 向科耐特提供不超过 600.70 万元的担保额度, 轩中电缆在上述额度内承担连带保证责任。
胜风能	公司 2021 年前三季度盈利 2.05 亿元, 同比减少 9.21%, 扣非盈利 1.89 亿元, 同比减少 8.21%。
元科技	公司监事会监事李战华先生累计减持公司股份 10 万股, 公司总股本的比例为 0.0431%。本次减持计划已实施完毕。
杯电工	公司 2021 年前三季度盈利 2.62 亿元, 同比增加 48.96%, 扣非盈利 2.35 亿元, 同比增加 53.86%。
赛智能	公司 2021 年前三季度盈利 1.86 亿元, 同比增加 28.87%, 扣非盈利 1.76 亿元, 同比增加 29.41%。
瑞科技	①公司 2021 年前三季度亏损 2.55 亿元, 同比减少 649.95%, 扣非亏损 2.56 亿元, 同比减少 749.08%。②公司回购注销限制性股票数量为 261.32 万股, 占回购前公司总股本的 0.88%, 回购价格为 6.88 元/股, 回购款合计 1,922.77 万元。
水电	公司 2021 年前三季度盈利 2.32 亿元, 同比增加 32.69%, 扣非盈利 2.30 亿元, 同比增加 31.63%。
富技术	公司 2021 年前三季度亏损 4,592.93 万元, 同比减少 781.22%, 扣非亏损 4,380.07 万元, 同比减少 175.79%。

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
ST 远程	公司 2021 年前三季度盈利 1,415.33 万元, 同比增加 28.71%, 扣非盈利 2,648.07 万元, 同比增加 58.43%。
麦格米特	①公司 2021 年前三季度盈利 3.21 亿元, 同比增加 14.93%, 扣非盈利 2.38 亿元, 同比增加 3.97%。②公司及全资子公司株洲麦格米特、浙江怡和卫浴向银行申请累计不超过 11 亿元的综合授信额度。
中环股份	①公司 2021 年前三季度盈利 27.61 亿元, 同比增加 226.29%, 扣非盈利 24.94 亿元, 同比增加 295.04%。②公司用募集资金置换预先投入募集资金投资项目的自筹资金 8,388.71 万元。
晶盛机电	公司向特定对象发行募集资金总额不超过 57 亿元, 拟用于碳化硅衬底晶片生产基地项目、12 英寸集成电路大硅片设备测试实验线项目、年产 80 台套半导体材料抛光及减薄设备生产制造项目及补充流动资金。
恒华科技	①公司申请总额度不超过人民币 4 亿元的综合授信, 授信期限一年。②公司 2021 年前三季度盈利 5,917.13 万元, 同比减少 36.52%, 扣非盈利 5,731.94 万元, 同比减少 39.17%。
三花智控	①公司 2021 年前三季度盈利 12.93 亿元, 同比增加 18.40%, 扣非盈利 11.66 亿元, 同比增加 21.87%。②公司对控股子公司在 2021 年度提供担保的额度及对象进行调整, 本次为控股子公司提供担保生效后, 本公司及控股子公司已审批的有效担保额度合计为 28.5 亿元, 占公司 2020 年末经审计净资产比例的 28.07%。③公司拟对 2018 年限制性股票激励计划合计 47,320 股限制性股票进行回购注销, 回购价格为 4.34 元/股, 拟对 2020 年限制性股票激励计划合计 11.38 万股限制性股票进行回购注销, 回购价格为 7.11 元/股。④公司本次公开发行人人民币 30 亿元可转债, 每张面值为人民币 100 元, 共计 3,000 万张, 按面值发行, 募集资金总额为 30 亿元, 拟扣减发行费用共计 1,246 万元 (不含税) 后, 募集资金净额预计为 29.88 亿元。⑤公司同意与控股子公司使用不超过人民币 25 亿元闲置自有资金购买理财产品, 在上述额度范围内资金可以滚动使用, 购买理财产品购买日有效期限为自 2021 年 11 月 1 日起至 2022 年 10 月 31 日止。⑥公司同意对 17 名不符合激励资格的激励对象所持有的已获授但尚未解锁的限制性股票 16.11 万股进行回购注销。
先惠技术	从 2021 年 7 月 12 日起, 公司与宁德时代及其子公司签订的各类合同及定点通知单, 金额合计约为人民币 2.51 亿元 (不含税)。
藏格控股	公司拟由全资子公司藏格投资参与投资藏青基金, 藏青基金主要投资于全球新能源电池原料盐湖锂矿企业, 募集规模为 53.10 亿元, 藏格投资认缴出资额约占基金总份额的 47.08%。
银星能源	公司 2021 年前三季度盈利 1.44 亿元, 同比增加 381.41%, 扣非盈利 1.36 亿元, 同比增加 501.39%。
金杯电工	①公司 2021 年 1-9 月减值损失合计 7,283 万元, 占公司最近一个会计年度经审计归属于母公司净利润的 29.14%, 将相应减少公司 2021 年 1-9 月合并报表净利润 6,913 万元, 减少归属于母公司净利润 5,688 万元。②公司 2021 年前三季度盈利 2.62 亿元, 同比增加 48.96%, 扣非盈利 2.35 亿元, 同比增加 53.86%。
日月股份	公司 2021 年前三季度盈利 5.71 亿元, 同比减少 18.68%, 扣非盈利 5.31 亿元, 同比减少 22.96%。
ST 天龙	①公司 2021 年前三季度亏损 3,226.64 万元, 同比减少 22.03%, 扣非亏损 2,804.25 万元, 同比减少 132.14%。②公司将 2020 年及 2021 年半年度的定期报告、定期报告摘要及相关财务报表、2019 年相关财务数据、2018 年相关财务数据进行了会计差错更正。
寒锐钴业	公司 2021 年前三季度盈利 4.86 亿元, 同比增加 199.97%, 扣非盈利 5.43 亿元, 同比增加 272.57%。
拓日新能	①公司 2021 年前三季度盈利 1.70 亿元, 同比增加 20.22%, 扣非盈利 1.29 亿元, 同比增加 52.97%。②公司同意使用非公开发行股票募集资金置换预先投入募投项目的自筹资金人民币 634.37 万元及已支付发行费用人民币 92.14 万元, 合计置换金额为人民币 726.51 万元。③公司拟调整 2020 年度利润分配预案为: 以现有总股本 14.13 亿股为基数, 向全体股东按每 10 股派发现金红利人民币 0.35 元 (含税), 共计派发现金股利 4,945.57 万元 (含税)。
金卡智能	①公司 2021 年前三季度盈利 1.97 亿元, 同比减少 13.51%, 扣非盈利 1.57 亿元, 同比减少 11.83%。②2021 年 10 月 25 日, 公司拟增加 2021 年与广州金燃日常关联交易额度 2,000 万元。
新纶新材	①公司拟向深圳市高新投融资担保有限公司定向融资, 总额不超过人民币 2.55 亿元, 用于偿还前次定向融资计划及其他债务。②公司于 2021 年 3 月 3 日为确保公司及下属控股子公司生产经营的持续发展, 公司及下属子公司预计对公司及下属控股子公司提供 (包括但不限于抵押、质押、连带责任担保等) 额度总计不超过人民币 39.50 亿元的担保。
捷股份	公司 2021 年前三季度盈利 17.51 亿元, 同比增加 172.06%, 扣非盈利 16.31 亿元, 同比增加 191.43%。
力股份	公司 2021 年前三季度盈利 1,214 万元, 同比增加 0.66%, 扣非盈利 1,202 万元, 同比增加 80.67%。
辰股份	公司 2021 年前三季度盈利 7,850 万元, 同比增加 21.70%, 扣非盈利 6,842 万元, 同比增加 11.49%。
电股份	公司 2021 年前三季度盈利 9,066 万元, 同比增加 16.48%, 扣非盈利 6,861 万元, 同比增加 15.11%。
国西电	公司 2021 年前三季度盈利 3.28 亿元, 同比增加 62.14%, 扣非盈利 2.46 亿元, 同比增加 295.42%。
正电气	公司 2021 年前三季度盈利 1.57 亿元, 同比减少 12.95%, 扣非盈利 1.26 亿元, 同比减少 22.65%。
国核电	公司 2021 年前三季度盈利 65.07 亿元, 同比增加 29.73%, 扣非盈利 64.21 亿元, 同比增加 29.97%。
阳智能	公司 2021 年前三季度盈利 21.61 亿元, 同比增加 131.71%, 扣非盈利 21.25 亿元, 同比增加 143.29%。
基股份	公司 2021 年前三季度盈利 75.56 亿元, 同比增加 18.87%, 扣非盈利 73.99 亿元, 同比增加 23.02%。
马电力	公司 2021 年前三季度盈利 6,369 万元, 同比减少 33.62%, 扣非盈利 5,036 万元, 同比减少 42.90%。
金重工	公司 2021 年前三季度盈利 4.36 亿元, 同比增加 41.33%, 扣非盈利 4.27 亿元, 同比增加 41.63%。
光电源	公司 2021 年前三季度盈利 15.05 亿元, 同比增加 25.89%, 扣非盈利 14.52 亿元, 同比增加 33.95%。

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
天际股份	公司财务总监杨志轩计划以集中竞价交易的方式合计减持不超过 1.41 万股, 占公司总股本的 0.00349%。
旷达科技	公司 2021 年前三季度盈利 1.41 亿元, 同比减少 12.01%, 扣非盈利 1.32 亿元, 同比减少 4.39%。
能科科技	公司 2021 年前三季度盈利 1.06 亿元, 同比增加 31.67%, 扣非盈利 1.03 亿元, 同比增加 27.15%。
福斯特	公司 2021 年前三季度盈利 13.36 亿元, 同比增加 53.37%, 扣非盈利 13.05 亿元, 同比增加 53.93%。
苏州固锴	公司 2021 年前三季度盈利 1.85 亿元, 同比增加 148.23%, 扣非盈利 1.63 亿元, 同比增加 180.94%。
聆达股份	①公司经营范围新增太阳能热发电产品销售; 工程管理服务; 工程技术服务; 电池制造; 电池销售; 智能输配电及控制设备销售; 供电业务; 输电、供电、受电电力设施的安装、维修和试验; 建设工程设计; 建设工程施工; 建设工程勘察。②公司 2021 年前三季度亏损 3,867 万元, 同比减少 420.17%, 扣非亏损 6,893 万元, 同比减少 365.91%。
锦浪科技	公司 2021 年前三季度盈利 3.63 亿元, 同比增加 72.71%, 扣非盈利 3.01 亿元, 同比增加 56.76%。
至正股份	公司 2021 年前三季度亏损 1,633 万元, 扣非亏损 1,848 万元。
禾望电气	①公司将研发中心建设项目的建设期延长至 2023 年底。②公司 2021 年前三季度盈利 1.77 亿元, 同比减少 27.97%, 扣非盈利 1.60 亿元, 同比减少 30.76%。③公司注销股票期权 16.95 万份, 回购注销限制性股票 14.85 万股。④公司 2021 年前三季度计提各类减值 2,706 万元。
德赛电池	公司 2021 年前三季度盈利 4.91 亿元, 同比增加 33.41%, 扣非盈利 4.70 亿元, 同比增加 38.23%。
诺德股份	公司 2021 年前三季度盈利 3.22 亿元, 同比增加 2,070.12%, 扣非盈利 2.96 亿元, 同比增加 996.86%。
特变电工	①公司 2021 年前三季度盈利 51.91 亿元, 同比增加 233.67%, 扣非盈利 39.73 亿元, 同比增加 246.06%。②公司控股公司特变电工新疆新能源股份有限公司将投资建设西丰 102MW 风电项目、霍城 50MW 光伏项目、襄垣 80MW 光伏项目、敦煌 20MW 光伏项目, 项目总投资分别为 7.69 亿元、2.05 亿元、3.63 亿元、1.14 亿元。
江苏国泰	①公司 2021 年前三季度盈利 7.55 亿元, 同比增加 27.20%, 扣非盈利 7.15 亿元, 同比增加 27.21%。②公司拟使用募集资金置换已投入募集资金投资项目自筹金额 1.47 亿元及已支付发行费用自筹资金 167.78 万元。
吉鑫科技	①公司 2021 年前三季度盈利 1.32 亿元, 同比减少 22.36%, 扣非盈利 1.17 亿元, 同比减少 28.43%。②公司选举张守全先生为公司副董事长, 任期与第五届董事会任期一致。
涪陵电力	公司 2021 年前三季度盈利 2.82 亿元, 同比增加 54.02%, 扣非盈利 2.79 亿元, 同比增加 54.62%。
公牛集团	①公司 2021 年前三季度盈利 22.06 亿元, 同比增加 37.98%, 扣非盈利 20.96 亿元, 同比增加 35.18%。②公司拟将“年产 1.8 亿套 LED 灯生产基地建设项目”、“研发中心及总部基地建设项目”合并为“年产 1.8 亿套 LED 灯生产基地、研发中心及总部基地建设项目”, 项目投资主体、总投资额、预计投产时间及投资方向等均不变。③公司拟以 74.13 元/股回购注销 2020 年限制性股票激励计划涉及的限制性股票共计 1.89 万股, 以 88.15 元/股回购注销 2021 年限制性股票激励计划涉及的限制性股票共计 1.39 万股。
泰来	公司 2021 年前三季度盈利 12.31 亿元, 同比增加 196.38%, 扣非盈利 11.57 亿元, 同比增加 204.36%。
元股份	公司 2021 年前三季度盈利 7,152.05 万元, 同比增加 224.85%, 扣非盈利 1,157.24 万元, 同比减少 28.87%。
风股份	公司 2021 年前三季度亏损 5,795.83 万元, 同比减少 167.20%, 扣非亏损 3,636.47 万元, 同比减少 59.56%。
出东方	①公司 2021 年前三季度盈利 6.13 亿元, 同比减少 14.62%, 扣非盈利 2.56 亿元, 同比减少 51.48%。②公司董事高允斌先生任期即将届满, 将自公司 2021 年第二次临时股东大会选举产生新任独立董事后, 高允斌先生不再担任公司独立董事及董事会下设委员会的相关职务, 同时提名穆培林女士为公司第四届董事会独立董事候选人、审计委员会主任委员及提名委员会委员, 任期自公司股东大会决议通过之日起生效, 至公司第四届董事会任期届满时为止。③公司首次授予 2,290 万股限制性股票于 2021 年 10 月 12 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司完成股份登记, 登记完成后公司股份总数由 8 亿股变更为 8.23 亿股, 注册资本由 8 亿元变更为 8.23 亿元。
捷电气	公司 2021 年前三季度盈利 2.30 亿元, 同比减少 6.66%, 扣非盈利 2.07 亿元, 同比减少 7.19%。
达股份	公司 2021 年前三季度盈利 4.21 亿元, 同比增加 39.77%, 扣非盈利 3.89 亿元, 同比增加 34.52%。
合科技	公司 2021 年前三季度盈利 572.19 万元, 同比减少 18.20%, 扣非盈利 85.37 万元, 同比减少 67.71%。
缆股份	公司 2021 年前三季度盈利 7.00 亿元, 同比增加 40.14%, 扣非盈利 6.76 亿元, 同比增加 39.22%。
源股份	公司 2021 年前三季度盈利 4,746.341 万元, 同比减少 6.52%, 扣非盈利 4,564.74 万元, 同比减少 6.59%。
奈科技	公司 2021 年前三季度盈利 2.04 亿元, 同比增加 165.27%, 扣非盈利 1.76 亿元, 同比增加 215.25%。
尔激光	①公司 2021 年前三季度盈利 2.81 亿元, 同比增加 9.53%, 扣非盈利 2.69 亿元, 同比增加 8.5%。②公司拟与武汉东湖新技术开发区管理委员会签署《合作协议书》及《补充协议》, 拟在武汉东湖新技术开发区投资人民币 20 亿元建设帝尔激光研发生产基地二期项目, 主要包含固定资产投资、研发及其他经营费用等。③公司拟使用自有资金出资不超过 1,000 万美金在新加坡投资设立全资子公司。
高集团	公司 2021 年前三季度盈利 1.92 亿元, 同比增加 9.83%, 扣非盈利 1.77 亿元, 同比增加 20.60%。
相股份	公司 2021 年前三季度盈利 8,707.46 万元, 同比减少 61.35%, 扣非盈利 4,665.26 万元, 同比减少 76.48%。②公司同意续聘容诚会计师事务所(特殊普通合伙)担任公司 2021 年度审计机构, 并将该议案提交公司股东大会审议。
超新材	公司 2021 年前三季度盈利 1,116.35 万元, 同比减少 52.82%, 扣非盈利 810.29 万元, 同比减少 61.64%。
裕重工	①公司 2021 年前三季度盈利 2.62 亿元, 同比减少 19.76%, 扣非盈利 2.43 亿元, 同比减少 24.43%。②公司拟为全资子公司海杰冶金的全资子公司海杰新能源的本金 3,630 万元的融资租赁业务提供相关担保。
猛狮	公司与东方三峡签署了《投资意向协议》, 东方三峡及其指定关联方有意向以产业投资人的身份参与公司重整。

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
中能电气	①公司全资子公司福建中能拟申请融资额度不超过 1 亿元, 融资期限不超过 60 个月, 本次融资涉及本公司或合并范围内子公司为福建中能电气有限公司提供相应担保。②公司 2021 年前三季度盈利 1,683.86 万元, 同比增加 470.40%, 扣非盈利 1,388.02 万元, 同比增加 388.69%。
长高股份	公司 2021 年前三季度盈利 1.92 亿元, 同比增加 9.83%, 扣非盈利 1.77 亿元, 同比增加 20.60%。
高测股份	①公司 2021 年前三季度盈利 1.12 亿元, 同比增加 177.24%, 扣非盈利 9,544.97 万元, 同比增加 227.30%。②公司向不特定对象发行可转换公司债券申请获得上交所受理
节能风电	公司 2021 年前三季度盈利 7.41 亿元, 同比增加 38.36%, 扣非盈利 7.25 亿元, 同比增加 36.68%。
先导智能	公司 2021 年前三季度盈利 10.04 亿元, 同比增加 56.96%, 扣非盈利 9.75 亿元, 同比增加 61.26%。
浙富控股	公司 2021 年前三季度盈利 18.74 亿元, 同比增加 138.17%, 扣非盈利 14.90 亿元, 同比增加 254.69%。
朗新科技	①公司 2021 年前三季度盈利 1.85 亿元, 同比增加 36.05%, 扣非盈利 1.51 亿元, 同比增加 8.72%。②公司注销 2018 年度限制性股票与股票期权激励计划中需注销的股票期权数量合计 7.30 万份。
科力远	①公司 2021 年前三季度盈利 3,984.69 万元, 扣非盈利 2,339.10 万元。②公司接触冻结股份 355 万股, 占公司总股本的 0.21%, 剩余冻结股份数量为 2,939 万股。
延安必康	公司 2021 年前三季度盈利 6.09 亿元, 同比增加 4,672.62%, 扣非盈利 5.36 亿元, 同比增加 770.59%。
全信股份	①公司拟回购注销离职激励对象于海成先生已获授但尚未解除限售的 6 万股限制性股票。②公司 2021 年前三季度盈利 1.34 亿元, 同比增加 37.32%, 扣非盈利 1.31 亿元, 同比增加 40.85%。
珈伟新能	①公司拟作为有限合伙人参与投资龙晟基金, 基金目标募集规模 2.05 亿元人民币, 公司拟出资人民币 1.04 亿元认购龙晟基金的合伙份额。②公司 2021 年前三季度盈利 5,478.10 万元, 同比增加 395.11%, 扣非亏损 354.17 万元, 同比减少 115.82%。
东方电子	公司 2021 年前三季度盈利 2.20 亿元, 同比增加 16.06%, 扣非盈利 1.83 亿元, 同比增加 20.97%。
天融信	①公司股东郑钟南决定于 2021 年 10 月 29 日提前终止实施股份减持计划, 合计减持公司股份 2,616.31 万股, 占公司总股本的 2.21%。②公司 2021 年前三季度亏损 9,337.41 万元, 同比增加 69.05%, 扣非亏损 9,928.56 万元, 同比增加 70.07%。
奥特维	公司本次向特定对象发行 A 股股票事项申请获得上交所受理。
凯发电气	公司 2021 年前三季度盈利 1,983.39 万元, 同比增加 20.70%, 扣非盈利 1613.36 万元, 同比减少 150.48%。
通光线缆	公司 2021 年前三季度盈利 3,742.61 万元, 同比减少 24.04%, 扣非盈利 2,588.65 万元, 同比减少 39.78%。
锐科技	公司 2021 年前三季度盈利 1,304.53 万元, 同比增加 109.88%, 扣非盈利 222.86 万元, 同比增加 101.53%。
龙电驱	①公司 2021 年前三季度盈利 6.69 亿元, 同比增加 7.55%, 扣非盈利 5.53 亿元, 同比增加 15.41%。②公司拟改聘信永中和为公司 2021 年度财务审计机构, 公司已就变更会计师事务所事项与立信进行了事前沟通, 立信已知悉该事项并确认无异议。③公司限制性股票激励对象李涛因个人原因已离职, 已不符合激励条件, 公司决定撤回回购注销激励对象李涛已获授但尚未解锁的 9 万股限制性股票。④公司现提名周小峰先生担任公司监事, 候选监事任期自股东大会审议通过之日起至第八届监事会任期届满之日止。
利电气	①公司 2021 年前三季度盈利 9,671.71 万元, 同比增加 15.14%, 扣非盈利 8,963.18 万元, 同比增加 32.02%。②公司控股子公司苏州贯龙电磁线有限公司拟向招商银行股份有限公司苏州分行申请 1 亿元授信, 期限为 5 年, 授信用于固定资产项目贷款。
金通	公司 2021 年前三季度盈利 7,222.30 万元, 同比减少 22.46%, 扣非盈利 6,135.44 万元, 同比减少 33.74%。
都 3	公司 2021 年前三季度亏损 1.69 亿元, 同比增加 60.00%, 扣非亏损 1.79 亿元, 同比增加 51.46%。
泰电器	①公司 2021 年前三季度盈利 27.79 亿元, 同比减少 8.84%, 扣非盈利 28.92 亿元, 同比减少 2.69%。②公司控股子公司正泰安能拟与中国工商银行股份有限公司杭州钱江支行及浙商银行股份有限公司温州乐清支行签订合作协议, 由上述两家贷款行为符合光伏分布式电站安装条件的个人提供贷款, 预计新增贷款额度为人民币 25 亿元, 其中中国工商银行股份有限公司杭州钱江支行提供贷款额度为 18 亿元, 浙商银行股份有限公司温州乐清支行提供贷款额度为 7 亿元。
电南瑞	公司 2021 年前三季度盈利 31.93 亿元, 同比增加 25.27%, 扣非盈利 31.20 亿元, 同比增加 29.11%。
城电工	①公司 2021 年前三季度亏损 8,752.79 万元, 扣非亏损 9,932.21 万元。②兰州长城电工股份有限公司的全资子公司天水长城开关厂集团有限公司、天水二一三集团有限公司、长城电工天水物流有限公司及长开厂集团的全资子公司天水长城箱壳制造有限公司、天水亿纬智能电气有限公司拟与公司控股股东甘肃电气装备集团有限公司的全资子公司甘肃电气装备集团轨道交通工程有限公司、甘肃电气装备集团智慧城市系统工程有限公司、甘肃电气装备集团工业机器人有限公司、甘肃电气装备集团智能化建筑工程有限公司、北京甘电科技有限公司签订日常经营性商品销售合同, 合同金额 1,631.68 万元。
方股份	①公司 2021 年前三季度盈利 3.85 亿元, 同比增加 57.85%, 扣非盈利 3.49 亿元, 同比增加 57.62%。②公司为全资子公司北京四方继保工程技术有限公司担保金额不超过 5.60 亿元人民币。
波韵升	公司 2021 年前三季度盈利 1.33 亿元, 同比增加 180.64%, 扣非盈利 5,905.26 万元, 同比增加 351.85%。
兴电力	公司 2021 年前三季度盈利 1.78 亿元, 同比减少 54.42%, 扣非盈利 8,292.74 万元, 同比减少 68.02%。
方电气	公司 2021 年前三季度盈利 326.35 亿元, 同比增加 24.11%, 扣非盈利 18.66 亿元, 同比增加 39.02%。

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
风范股份	①公司 2021 年前三季度盈利 7,784.72 万元, 同比减少 29.70%, 扣非盈利 7,594.96 万元, 同比减少 33.06%。②公司已授予激励对象但尚未行权的第二个行权期对应的股票期权数量由 1,041.2 万份调整为 998 万份, 已授予激励对象但尚未行权的第三个行权期对应的股票期权数量由 520.60 万份调整为 499 万份。
纽威股份	公司 2021 年前三季度盈利 2.89 亿元, 同比减少 27.99%, 扣非盈利 2.74 亿元, 同比减少 26.74%。
东方铁塔	公司 2021 年前三季度盈利 3.52 亿元, 同比增加 51.46%, 扣非盈利 3.26 亿元, 同比增加 70.10%。
众业达	公司 2021 年前三季度盈利 3.19 亿元, 同比增加 21.17%, 扣非盈利 3.17 亿元, 同比增加 21.31%。
穗恒运 A	公司 2021 年前三季度盈利 2.21 亿元, 同比减少 71.12%, 扣非盈利 2.07 亿元, 同比减少 47.65%。
航天机电	①公司 2021 年前三季度亏损 1,410.37 万元, 扣非亏损 2,390.70 万元。②公司拟通过国有产权交易系统挂牌, 以不低于经中国航天科技集团有限公司备案同意的净资产评估值, 转让所持上海康巴塞特科技发展有限公司 100% 股权。
许继电气	公司 2021 年前三季度盈利 5.79 亿元, 同比增加 13.14%, 扣非盈利 5.49 亿元, 同比增加 31.38%。
新时达	①公司 2021 年前三季度盈利 1.29 亿元, 同比增加 68.33%, 扣非盈利 1.04 亿元, 同比增加 127.86%。②公司同意控股子公司上海新时达智能科技有限公司拟以其自有资金出资向其下属全资子公司上海新时达机器人有限公司增资人民币 5,000 万元, 用于机器人公司后续业务发展以及日常经营需要。
圣阳股份	①公司 2021 年前三季度盈利 2,840.45 万元, 同比增加 9.35%, 扣非盈利 437.61 万元, 同比减少 70.43%。②公司同意聘任高军先生担任公司董事会秘书职务, 任期自本次董事会审议通过之日起至第五届董事会届满之日止。
亿嘉和	公司 2021 年前三季度盈利 2.26 亿元, 同比增加 39.98%, 扣非盈利 1.74 亿元, 同比增加 54.53%。
华友钴业	公司 2021 年前三季度盈利 23.69 亿元, 同比增加 244.95%, 扣非盈利 23.18 亿元, 同比增加 269.00%。
弘讯科技	公司 2021 年前三季度盈利 7,997.73 亿元, 同比增加 70.94%, 扣非盈利 7,431.45 元, 同比增加 88.31%。
嘉泽新能	公司 2021 年前三季度盈利 4.08 亿元, 同比增加 111.42%, 扣非盈利 4.08 亿元, 同比增加 110.33%。
杉杉股份	公司增资苏州杉金取得其 70% 股权, 并通过苏州杉金间接购买 LG 化学旗下在中国大陆、中国台湾和韩国的 LCD 偏光片业务及相关资产 70% 的权益。
ST 华仪	公司 2021 年前三季度亏损 2.71 亿元, 扣非亏损 2.41 亿元, 同比增加 110.33%。
湘电股份	公司 2021 年前三季度盈利 7,584.13 万元, 同比减少 16.80%, 扣非盈利 3,814.19 万元。
胜股份	公司 2021 年前三季度盈利 2.86 亿元, 同比增加 32.95%, 扣非盈利 1.79 亿元, 同比增加 48.85%。
源股份	公司控股股东 HONG DANIEL 本次解除质押了公司股票 333.33 万股, 占公司总股本的 1.22%。
信博	公司 2021 年前三季度盈利 5,232.82 万元, 同比减少 69.77%, 扣非盈利 1163.84 亿元, 同比减少 92.60%。
天科技	①公司 2021 年前三季度盈利 4.88 亿元, 同比减少 69.11%, 扣非盈利 4.52 亿元, 同比增加 66.73%。
电电机	①公司 2021 年前三季度盈利 1,075.36 亿元, 同比减少 93.76%, 扣非盈利 3,074.31 万元, 同比减少 62.91%。②公司拟筹划以资产置换及发行股份的方式购买天津北清电力智慧能源有限公司全部股权, 并拟向不超过 35 名符合条件的特定投资者非公开发行股份募集配套资金。
煤国际	公司 2021 年前三季度盈利 17.54 亿元, 同比增加 171.94%, 扣非盈利 17.91 亿元, 同比增加 148.57%。
特维	公司 2021 年前三季度盈利 2.28 亿元, 同比增加 228.11%, 扣非盈利 2.05 亿元, 同比增加 244.53%。
新股份	公司更正第三季度报告, 2021 年前三季度亏损 3.08 亿元, 同比减少 302.33%, 扣非亏损 1.73 亿元, 同比减少 120.85%。
东股份	公司控股股东远东控股协议转让给国远投资的 1.17 亿股公司股票已于 2021 年 10 月 28 日完成过户登记手续, 占公司总股本的 5.28%。
川股份	公司于 2021 年 10 月 29 日收到《中标通知书》, 确认中标“阳新县长江大保护水环境综合治理 PPP 项目 (一期工程)”。
伟新能	公司持股 5% 以上股东振发能源减持计划期限届满, 累计减持公司股份 526.71 万股, 占公司总股本的 0.639%
林美	公司 2021 年前三季度盈利 7.16 亿元, 同比增加 120.08%, 扣非盈利 6.64 亿元, 同比增加 164.45%。
鑫能科	①公司 2021 年前三季度盈利 8.05 亿元, 同比增加 25.91%, 扣非盈利 5.44 亿元, 同比减少 0.04%。②公司下属东台热电原址高新区红光村 (居) 8 组房屋被征收, 被征收房屋合法建筑面积 2.52 万平米, 征收补偿 3.50 亿元。
森源	①公司 2021 年前三季度亏损 5,936.66 万元, 同比减少 390.35%, 扣非亏损 7,114.09 万元, 同比减少 718.69%。
明装备	公司非公开发行 A 股票的发行价格由 3.81 元/股调整为 3.65 元/股, 发行数量由不超过 1.31 亿股调整为不超过 1.37 亿股。
东电力	公司 2021 年前三季度盈利 1.28 亿元, 同比增加 2,798.06%, 扣非盈利 9,631.24 亿元, 同比增加 976.02%。
康科技	控股股东爱康实业质押 2,000 万股, 占公司总股本的 0.45%。
华数据	公司 2021 年前三季度盈利 2.84 亿元, 同比增加 10.76%, 扣非盈利 2.63 亿元, 同比增加 19.39%。
T 东电	公司 2021 年前三季度盈利 2,386 万元, 同比减少 85.42%, 扣非亏损 1,529 亿元。
陆电子	公司股东饶陆华持有的公司股份被轮候冻结 3.23 亿股, 占公司总股本比例 22.96%。
盛机电	公司 2021 年前三季度盈利 11.10 亿元, 同比增加 111.97%, 扣非盈利 10.51 亿元, 同比增加 114.31%。
信股份	公司 2021 年前三季度盈利 3.46 亿元, 同比增加 8.82%, 扣非盈利 3.22 亿元, 同比增加 8.13%。
华科技	①公司 2021 年前三季度盈利 4,898 万元, 同比增加 129.38%, 扣非盈利 3,772 万元, 同比增加 194.65%。②因可转债转股, 公司总股本增加值 3.93 亿股。
都电源	公司终止收购南都华宇及长兴南都少数股东股权。

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
先惠技术	公司 2021 年前三季度盈利 6,970 万元, 同比增加 124.33%, 扣非盈利 5,767 万元, 同比增加 120.87%。
恩捷股份	公司副董事长、总经理暨实际控制人家族成员之一李晓华质押 200 万股, 占公司总股本的 0.22%。
振江股份	公司 2021 年前三季度盈利 1.31 亿元, 同比增加 120.66%, 扣非盈利 1.30 亿元, 同比增加 172.73%。
白云电器	①公司 2021 年前三季度盈利 2,065 万元, 扣非盈利 204 万元, 同比扭亏。②公司注销已离职激励对象持有的已获授但尚未解除限售的 2.10 万股限制性股票。
孚能科技	公司 2021 年前三季度亏损 4.20 亿元, 扣非亏损 6.54 亿元。②公司就应收上海锐镁 14,536.38 万元, 在本期计提信用减值损失 7,152.53 万元。
江苏新能	公司 2021 年前三季度盈利 3.91 亿元, 同比增加 11.43%, 扣非盈利 3.84 亿元, 同比增加 11.13%。
万马股份	公司 2021 年前三季度盈利 1.88 亿元, 同比增加 8.83%, 扣非盈利 1.63 亿元, 同比增加 51.45%。
中恒电气	公司 2021 年前三季度盈利 7,556 万元, 同比减少 21.43%, 扣非盈利 5,671 万元, 同比减少 9.00%。
粤电力 A	公司 2021 年前三季度亏损 2.21 亿元, 同比减少 114.09%, 扣非亏损 3.36 亿元, 同比减少 121.85%。
首航高科	公司 2021 年前三季度亏损 1.01 亿元, 同比增加 7.32%, 扣非亏损 1.04 亿元, 同比增加 39.00%。
佛塑科技	公司 2021 年前三季度盈利 1.03 亿元, 同比增加 112.85%, 扣非盈利 9,199 万元, 同比增加 176.29%。
金风科技	①公司 2021 年前三季度盈利 30.13 亿元, 同比增加 45.61%, 扣非盈利 28.53 亿元, 同比增加 53.73%。②持股 5% 以上股东三峡能源拟减持公司股份不超过 8,450 万股 (占本公司总股本的 2%)。
科达利	①公司 2021 年前三季度盈利 3.75 亿元, 同比增加 280.72%, 扣非盈利 3.55 亿元, 同比增加 292.06%。②公司本次公开发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过人民币 16 亿元, 扣除发行费用后募集资金净额将用于投资新能源动力电池精密结构件项目和新能源汽车锂电池精密结构件项目 (二期)。
翔丰华	公司 2021 年前三季度盈利 5,649.48 万元, 同比增加 42.34%, 扣非盈利 4,945.94 万元, 同比增加 37.02%。
新强联	公司 2021 年前三季度盈利 4.00 亿元, 同比增加 54.52%, 扣非盈利 3.76 亿元, 同比增加 48.32%。
富临运业	公司 2021 年前三季度盈利 8,991.04 万元, 同比增加 33.33%, 扣非盈利 7,798.83 万元, 同比增加 31.41%。
核科技	公司 2021 年前三季度盈利 5,158.86 万元, 同比减少 2.37%, 扣非盈利 4,234.19 万元, 同比减少 0.72%。
博尔	公司 2021 年前三季度盈利 1,700.61 万元, 同比增加 929.34%, 扣非亏损 1,610.23 万元, 同比减少 65.10%。
博动力	公司 2021 年前三季度盈利 2,612.17 万元, 同比增加 481.03%, 扣非盈利 224.93 万元, 同比增加 106.79%。
陆电子	公司 2021 年前三季度亏损 2.28 亿元, 同比减少 162.55%, 扣非亏损 1.81 亿元, 同比减少 53.20%。
利达	公司 2021 年前三季度盈利 4,273.81 万元, 同比增加 58.92%, 扣非盈利 3,546.22 万元, 同比增加 139.10%。
海核电	公司 2021 年前三季度亏损 1.63 亿元, 同比增加 48.33%, 扣非亏损 1.69 元, 同比增加 48.70%。
来股份	公司 2021 年前三季度盈利 7,364.12 万元, 同比减少 72.04%, 扣非盈利 3,384.28 万元, 同比减少 86.87%。
赐材料	①公司 2021 年前三季度盈利 15.54 亿元, 同比增加 199.72%, 扣非盈利 15.10 亿元, 同比增加 103.03%。②公司同意纳入合并报表范围的子公司 2021 年度向相关金融机构申请总额不超过人民币 70 亿元的综合授信额度, 同意公司对纳入公司合并报表范围的子公司提供担保的额度为不超过人民币 48 亿元。
晶光电	公司 2021 年前三季度亏损 1.99 亿元, 同比减少 3887.66%, 扣非亏损 2.04 亿元。
事特	公司 2021 年前三季度盈利 3.63 亿元, 同比增加 11.24%, 扣非盈利 3.50 亿元, 同比增加 17.02%。
宙邦	公司 2021 年前三季度盈利 8.68 亿元, 同比增加 132.19%, 扣非盈利 8.12 亿元, 同比增加 135.74%。
顺风能	①公司 2021 年前三季度盈利 10.31 亿元, 同比增加 27.50%, 扣非盈利 7.86 亿元, 同比增加 8.42%。②公司全资子公司苏州天顺投资 1 亿元在广西北海合浦县设立子公司, 从事风电塔筒制造业务; 投资 1 亿元在湖北荆门沙洋县设立子公司, 从事风电叶片制造业务。
控技术	公司 2021 年前三季度盈利 3.33 亿元, 同比增加 37.78%, 扣非盈利 2.36 亿元, 同比增加 27.50%。
日葵	公司 2021 年前三季度盈利 159.52 万元, 同比减少 93.25%, 扣非亏损 1172.93 万元, 同比减少 148.82%。
靠智电	公司 2021 年前三季度盈利 1.58 亿元, 同比增加 24.30%, 扣非盈利 1.40 亿元, 同比增加 24.67%。
一科技	公司 2021 年前三季度盈利 1.26 亿元, 同比减少 56.17%, 扣非盈利 1.18 亿元, 同比减少 57.12%。
泽新能	公司已授予的 1 名激励对象因个人原因离职, 不再具备激励对象资格, 公司将该名原激励对象持有的已获授但尚未解除限售的 10 万股限制性股票进行回购注销。
玛顿	公司 2021 年前三季度盈利 4,047.58 万元, 同比减少 43.69%, 扣非盈利 1,390.68 万元, 同比减少 74.99%。
林电气	公司 2021 年前三季度盈利 8,083 万元, 同比增加 36.68%, 扣非盈利 2,775 万元, 同比减少 47.74%。
流股份	①公司 2021 年前三季度盈利 1.51 亿元, 同比增加 14.55%, 扣非盈利 1.01 亿元, 同比增加 5.25%。②聘任涂建国担任公司财务总监。
贝电气	公司 2021 年前三季度盈利 6,355 万元, 同比增加 100.45%, 扣非盈利 4,939 万元, 同比增加 157.80%。
帅尔	公司 2021 年前三季度盈利 1.34 亿元, 同比增加 51.14%, 扣非盈利 1.24 亿元, 同比增加 56.04%。
网英大	公司 2021 年前三季度盈利 9.81 亿元, 同比增加 2.65%, 扣非盈利 9.69 亿元, 同比增加 10.98%。
科院	公司 2021 年前三季度盈利 1.45 亿元, 同比增加 151.67%, 扣非盈利 1.20 亿元, 同比增加 301.70%。
苏神通	持股 5% 以上股东风林火山质押 1,300 万股, 占其所持股份的 22.80%。
纬辉开	公司 2021 年前三季度盈利 4,884 万元, 同比减少 37.24%, 扣非盈利 4,145 万元, 同比减少 21.24%。

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
英威腾	①公司 2021 年前三季度盈利 1.63 亿元, 同比增加 73.39%, 扣非盈利 1.27 亿元, 同比增加 92.84%。②公司三季度收到各项政府补助资金合计 2,420 万元, 占公司 2020 年度经审计的归属于上市公司股东净利润绝对值的 17.84%。③公司控股子公司驱动技术公司拟吸收合并控股子公司充电技术公司。④公司拟以总价 3,000 万元受让控股子公司君纬公司持有的上海英威腾 20% 的股份, 以总价 313.5 万元受让上海英御持有的上海英威腾 15% 的股份。
温州宏丰	公司 2021 年前三季度盈利 4,857 万元, 同比增加 165.74%, 扣非盈利 3,980 万元, 同比增加 256.51%。
大连电瓷	公司 2021 年前三季度盈利 1.48 亿元, 同比增加 42.23%, 扣非盈利 1.39 亿元, 同比增加 41.11%。
新时达	仍未转股的时达转债将按照 101.46 元/张的价格强制赎回, 赎回完成后时达转债将摘牌。
石大胜华	公司 2021 年前三季度盈利 7.41 亿元, 同比增加 1185.75%, 扣非盈利 7.38 亿元, 同比增加 1288.35%。
天合光能	公司 2021 年前三季度盈利 11.56 亿元, 同比增加 39.05%, 扣非盈利 9.72 亿元, 同比增加 28.46%。
北京科锐	公司 2021 年前三季度盈利 2,899 万元, 同比增加 12.00%, 扣非亏损 406 万元, 同比减少 121.43%。
中利集团公	司 2021 年前三季度亏损 14.80 亿元, 同比减少 353.28%, 扣非亏损 9.15 亿元, 同比减少 119.17%。
林洋能源	公司 2021 年前三季度盈利 8.46 亿元, 同比减少 9.59%, 扣非盈利 8.24 亿元, 同比减少 6.57%。
固德威	公司 2021 年前三季度盈利 2.15 亿元, 同比增加 9.33%, 扣非盈利 2.05 亿元, 同比增加 13.72%。
杭可科技	公司 2021 年前三季度盈利 2.38 亿元, 同比减少 22.63%, 扣非盈利 2.02 亿元, 同比减少 19.74%。
中科电气	①公司 2021 年前三季度盈利 2.51 亿元, 同比增加 122.86%, 扣非盈利 2.45 亿元, 同比增加 135.28%。②公司与亿纬锂能拟合作设立合资公司, 合资公司注册资本为 10 亿元人民币, 其中, 公司认缴 6 亿元, 该合资公司将专注于负极材料制造, 一期和二期产能规模各为 5 万吨/年。③中科星城锂电池负极材料研发中心升级改造项目到达可使用状态日期延后 4 个月至 2022 年 3 月底。
杭锅股份	公司 2021 年前三季度盈利 3.57 亿元, 同比减少 14.87%, 扣非盈利 3.11 亿元, 同比增加 11.40%。
欣旺达	公司 2021 年前三季度盈利 6.69 亿元, 同比增加 41.75%, 扣非盈利 4.51 亿元, 同比增加 243.27%。
合纵科技	公司 2021 年前三季度盈利 7,182 万元, 同比增加 143.09%, 扣非亏损 5,477 万元, 同比增加 131.40%。
运达股份	①公司 2021 年前三季度盈利 2.57 亿元, 同比增加 287.76%, 扣非盈利 2.51 亿元, 同比增加 448.33%。②公司计提信用减值准备及资产减值准备的总金额为 9,449 万元, 将减少公司净利润及报告期末公司所有者权益 8,017 万元。
方精工	①公司回购注销 15 万股股票, 价款共计 15 万元, 回购注销完成。②公司本次回购注销部分股权激励限制性股票 15 万股, 占注销前总股本的 0.011%。③公司 2021 年前三季度盈利 3.21 亿元, 同比增加 42.16%, 扣非盈利 2.76 亿元, 同比增加 70.31%。
合科技	公司 2021 年前三季度盈利 572.19 万元, 同比减少 18.20%, 扣非盈利 85.37 万元, 同比减少 67.71%。
通灵	公司 2021 年前三季度盈利 6,450.83 万元, 同比减少 8.29%, 扣非盈利 5,081.44 万元, 同比减少 15.21%。
纬锂能	①公司 2021 年前三季度盈利 22.16 亿元, 同比增加 134.18%, 扣非盈利 21.30 亿元, 同比增加 151.91%。②公司拟与中科电气设立合资公司, 公司认缴 4 亿元, 持有合资公司 40% 股权。合资公司专注负极材料制造, 并优先向公司及其子公司供应。项目计划投资总额为人民币 25 亿元, 负极材料年产能 10 万吨, 一期和二期产能规模各为 5 万吨/年。
弘股份	公司 2021 年前三季度盈利 7,903.40 万元, 同比增加 14.27%, 扣非盈利 6,864.71 万元, 同比增加 28.34%。
中精密	①公司 2021 年前三季度盈利 711.16 万元, 同比减少 92.38%, 扣非亏损 2,640.71 万元, 同比减少 1299.49%。②公司控股股东吴瑛女士将持有的 850 万股公司股份进行质押, 占公司总股本的 2.96%。
科智能	公司 2021 年前三季度盈利 1.11 亿元, 同比增加 27.99%, 扣非盈利 1.06 亿元, 同比增加 27.15%。
莱特	公司购买凤砂集团持有的大华矿业 100% 股权和三力矿业 100% 股权, 合计作价不超过 36.5 亿元。
百科技	公司 2021 年前三季度盈利 5.49 亿元, 同比增加 383.56%, 扣非盈利 4.69 亿元, 同比增加 423.51%。
西能源	公司 2021 年前三季度亏损 2.42 亿元, 同比减少 1,286.44%, 扣非亏损 2.43 亿元, 同比减少 1,537.82%。
国广核	公司 2021 年前三季度盈利 87.11 亿元, 同比增加 6.43%, 扣非盈利 86.20 亿元, 同比增加 6.84%。
恒股份	公司 2021 年前三季度盈利 2,266 万元, 同比增加 132.44%, 扣非盈利 843 万元, 同比增加 109.29%。
能东方	公司 2021 年前三季度盈利 1,907 万元, 同比增加 116.06%, 扣非盈利 1,223 万元, 同比减少 197.36%。
元科技	公司 2021 年前三季度盈利 9,218 万元, 同比增加 4.33%, 扣非盈利 7,774 万元, 同比增加 0.72%。
可瑞	公司 2021 年前三季度盈利 1,676 万元, 同比增加 115.84%, 扣非盈利 1,023 万元, 同比增加 209.51%。
川技术	①公司 2021 年前三季度盈利 24.92 亿元, 同比增加 66.31%, 扣非盈利 24.17 亿元, 同比增加 69.38%。②第五期股权激励计划首次授予限制性股票第二种归属价格第一个归属期归属条件达成, 本次拟归属股票 915 万股, 占目前公司总股本的 0.3489%。
德时代	①公司 2021 年前三季度盈利 77.51 亿元, 同比增加 130.90%, 扣非盈利 66.04 亿元, 同比增加 157.21%。②2020 年限制性股票激励计划第一个归属期归属条件达成, 本次股票拟归属 184 万股, 授予价格 231.62 元/股。
湖股份	公司 2021 年前三季度盈利 37.15 亿元, 同比增加 75.41%, 扣非盈利 39.31 亿元, 同比增加 85.64%。
电南自	①公司 2021 年前三季度盈利 9,024.96 万元, 扣非盈利 4,855.69 万元。②公司同意经海林先生辞去总法律顾问, 仍担任公司董事、总经理一职, 聘任王茹女士担任本公司副总经理、总法律顾问。
洋科技	公司 2021 年前三季度盈利 1,598.31 万元, 同比增加 214.90%, 扣非盈利 1,468.61 万元, 同比增加 841.44%。
运通	公司 2021 年前三季度盈利 7.07 亿元, 同比增加 69.83%, 扣非盈利 6.40 亿元, 同比增加 55.04%。

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
鸣志电器	公司 2021 年前三季度盈利 2.04 亿元，同比增加 43.51%，扣非盈利 1.92 亿元，同比增加 45.10%。
中闽能源	公司 2021 年前三季度盈利 3.90 亿元，同比增加 94.92%，扣非盈利 3.88 亿元，同比增加 114.71%。
保变电气	①公司 2021 年前三季度盈利 1,400.53 万元，同比减少 31.44%，扣非盈利 1,467.10 万元，同比减少 54.70%。②公司拟续聘中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）作为 2021 年度财务报告及内部控制审计机构。
金龙羽	公司 2021 年前三季度盈利 1.72 亿元，同比增加 20.29%，扣非盈利 1.71 亿元，同比增加 21.15%。
江苏神通	公司 2021 年前三季度盈利 2.13 亿元，同比增加 31.80%，扣非盈利 1.98 亿元，同比增加 37.89%。
甘肃电投	①公司同意全资子公司甘肃酒泉汇能风电开发有限责任公司所属甘肃玉门汇能新能源开发有限责任公司投资建设玉门市麻黄滩第一风电场 C 区 200 兆瓦项目，麻黄滩项目动态总投资为 12.07 亿元，资金来源中资本金占总投资的 20%，其余为银行贷款等。②公司同意全资子公司甘肃酒泉汇能风电开发有限责任公司瓜州分公司投资建设瓜州北大桥 50MW 光伏项目，瓜州北大桥项目动态总投资为 22,270.36 万元，资金来源中资本金占总投资的 20%，其余为银行贷款等。③公司 2021 年前三季度亏损 3.09 亿元，扣非亏损 3.03 亿元。
当升科技	公司 2021 年前三季度盈利 7.27 亿元，同比增加 174.94%，扣非盈利 5.14 亿元，同比增加 126.62%。
精功科技	公司 2021 年前三季度盈利 8,375.10 万元，同比增加 400.25%，扣非盈利 6,851.95 万元，同比增加 1,851.19%。
和顺电气	公司 2021 年前三季度盈利 98.98 万元，同比增加 107.94%，扣非盈利 90.04 万元，同比增加 107.16%。
智光电气	公司 2021 年前三季度盈利 6.48 亿元，同比增加 2,055.02%，扣非亏损 9,186.58 万元，同比减少 32,739.23%。
太阳电缆	公司 2021 年前三季度盈利 1.09 亿元，同比减少 23.19%，扣非盈利 9,226.46 万元，同比减少 24.24%。
杉杉股份	①公司 2021 年前三季度盈利 27.74 亿元，同比增加 899.29%，扣非盈利 13.34 亿元，同比增加 1,837.72%。②公司拟向激励对象授予的股票期权数量为 6,600 万份，占本激励计划草案公告时公司股本总额的 5.88%，其中首次授予 5,940 万份，占本激励计划草案公告时公司股本总额的 5.29%，占本计划股票期权授予总数的 90.00%；预留 660 万份，占本激励计划草案公告时公司股本总额的 0.59%，占本计划股票期权授予总数的 10.00%。③公司拟为上海杉杉锂电及其下属子公司提供新增担保额度 15 亿元。

资料来源：公司公告，中银证券

## 风险提示

**限电限产强度与持续时间超预期：**受“能耗双控”要求影响，我国多省实施限电限产，若限电限产强度与持续时间超预期，将会对制造业、供应链产生较大冲击，并影响到相关企业的盈利水平。

**疫情影响超预期：**新冠疫情仍处于全球蔓延阶段，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。

**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。

**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。

**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。

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)
					2020A	2021E	2020A	2021E	
600438.SH	通威股份	买入	57.23	2,576.24	0.80	1.84	71.1	31.0	7.83
300750.SZ	宁德时代	买入	639.22	14,887.48	2.40	4.57	253.3	132.9	31.21
300014.SZ	亿纬锂能	买入	113.45	2,152.91	0.87	1.64	133.7	71.2	9.00
300124.SZ	汇川技术	买入	65.23	1,710.86	0.80	1.22	81.5	53.6	5.44
300035.SZ	中科电气	买入	38.29	245.96	0.26	0.54	150.2	71.1	3.59
601012.SH	隆基股份	买入	97.69	5,287.91	1.58	1.93	56.0	45.8	8.50
300763.SZ	锦浪科技	买入	278.79	690.23	1.29	2.23	217.0	124.9	8.64
600406.SH	国电南瑞	买入	38.93	2,158.98	0.88	1.08	44.5	36.1	6.41
002812.SZ	恩捷股份	增持	291.74	2,603.51	1.25	2.77	242.8	109.6	14.36
002709.SZ	天赐材料	增持	164.93	1,575.50	0.56	2.29	290.6	70.9	6.84
300037.SZ	新宙邦	增持	143.36	588.91	1.26	3.09	116.2	47.4	14.94
002460.SZ	赣锋锂业	增持	167.40	2,269.35	0.71	2.22	242.0	77.7	13.45
300850.SZ	新强联	增持	227.00	440.26	2.19	2.59	94.4	79.8	17.12
601222.SH	林洋能源	增持	11.29	232.59	0.48	0.53	23.3	21.5	6.97
688599.SH	天合光能	增持	78.30	1,619.26	0.59	0.87	131.7	89.7	7.76
603659.SH	璞泰来	增持	177.79	1,234.64	0.96	2.42	184.9	73.4	14.35
300751.SZ	迈为股份	增持	765.00	788.73	3.83	5.62	200.0	136.2	26.92
300274.SZ	阳光电源	增持	164.10	2,437.24	1.32	1.71	124.7	96.0	10.42

资料来源：万得，中银证券

注：股价截止日 10 月 29 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公开发表。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