

强于大市

电力设备与新能源行业 7 月第 3 周周报

6 月新能源车产销创新高

光伏制造业价格与盈利预期中枢上移，着眼长期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。风电整体需求景气拐点提前，能源价格提升或刺激海外需求超预期，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，看好下半年需求反弹，电芯、隔膜等环节竞争格局较优，新技术推动产业链升级。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上涨 1.15%，其中发电设备上涨 11.82%，风电板块上涨 10.49%，光伏板块上涨 1.35%，核电板块下跌 0.55%，锂电池指数下跌 1.61%，新能源汽车指数下跌 2.13%，工控自动化下跌 3.39%。
- **本周行业重点信息：****新能源汽车：**中汽协：6 月，新能源汽车产销分别完成 59 万辆和 59.6 万辆，同比均增长 130%。**新能源发电：**福建发改委：华能、国能投等中标福建 1GW 海上风电项目，上网电价低至 0.2 元/W。
- **本周公司重点信息：2022H1 业绩预告：****晶澳科技**（预计盈利 16.00-18.00 亿元，同比增长 124.28%-152.32%）、**锦浪科技**（预计盈利 3.90-4.10 亿元，同比增长 63.77%-72.17%）、**恩捷股份**（预计盈利 19.96 亿元-20.76 亿元，同比增长 90.06%-97.68%）、**美畅股份**（预计盈利 6.30-7.00 亿元，同比增长 71.33%-90.37%）、**德业股份**（预计盈利 3.60-4.20 亿元，同比增长 60.15%-86.84%）、**璞泰来**（预计盈利 13.70-14.20 亿元，同比增长 76.80%-83.26%）、**杉杉股份**（预计盈利 16.00-17.00 亿元，同比增长 111.00%-124.00%）、**容百科技**（预计盈利 7.10-7.60 亿元，同比增长 121.18%-136.76%）、**石英股份**（预计盈利 2.70-3.00 亿元，同比增长 139.89%-166.55%）、**华友钴业**（预计盈利 22.00-26.00 亿元，同比增长 49.86%-77.11%）、**天赐材料**（预计盈利 28.00-30.00 亿元，同比增长 257.74%-283.29%）、**新宙邦**（预计盈利 9.83-10.27 亿元，同比增长 125%-135%）、**科达利**（预计盈利 3.33-3.68 亿元，同比增长 52.39%-68.40%）、**赣锋锂业**（预计盈利 72.00 亿元-90.00 亿元，同比增长 408.24%-535.30%）、**贝特瑞**（预计盈利 8.50-10.00 亿元，同比增长 16.37%-36.91%）、**苏州固锝**（预计盈利 1.23-1.50 亿元，同比增长 7.00%-30.00%）、**爱旭股份**（预计盈利 5.40-6.20 亿元）、**日月股份**（预计盈利 0.92-1.03 亿元，同比减少 78.05%-80.39%）、**天顺风能**（预计盈利 2.40-3.19 亿元，同比减少 60%-70%）、**赛伍技术**（预计盈利 1.65-1.77 亿元，同比增长 101.47%-117.34%）。**金博股份：**比亚迪选择公司作为定点供应商为其开发和供应碳陶制动盘等产品。**大全能源：**公司拟投建 30 万吨/年高纯工业硅项目+20 万吨/年有机硅项目。**天赐材料：**公司拟投建 7.5 万吨锂电材料项目、40 万吨锂电池材料及 10 万吨锂电池回收项目、20 万吨锂电池电解液扩建和 10 万吨铁锂电池回收项目。**高测股份：**公司拟投建 4000 万公里金刚线项目。**帝科股份：**公司拟投建 5000 吨硝酸银、2000 吨金属粉及 200 吨电子级浆料项目。
- **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 7 月第 2 周周报：硅料最高涨至 30 万元/吨，浙江明确海风省补》
2022.7.10

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

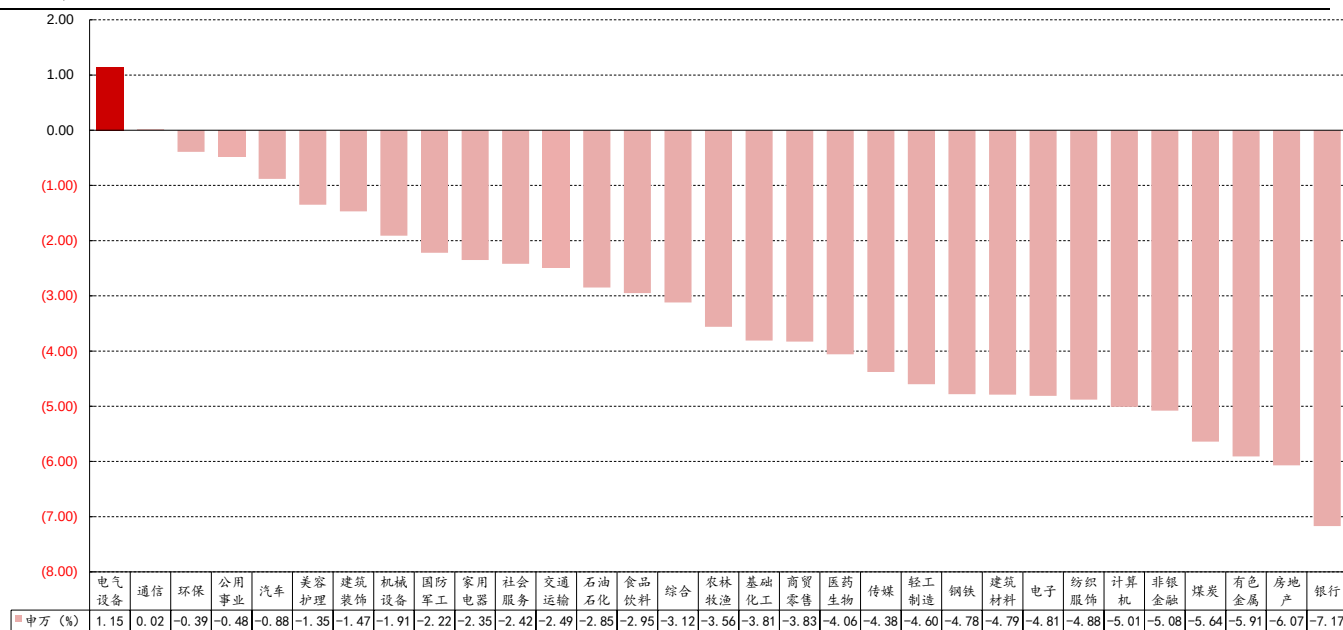
图表目录

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上涨 1.15%，涨幅高于大盘：沪指收于 3228.06 点，下跌 128.02 点，下跌 3.81%，成交 21228.74 亿；深成指收于 12411.01 点，下跌 446.12 点，下跌 3.47%，成交 29208.35 亿；创业板收于 2760.5 点，下跌 57.14 点，下跌 2.03%，成交 9252.83 亿；电气设备收于 12158.48 点，上涨 138.73 点，上涨 1.15%，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

本周发电设备涨幅最大，工控自动化跌幅最大：发电设备上涨 11.82%，风电板块上涨 10.49%，光伏板块上涨 1.35%，核电板块下跌 0.55%，锂电池指数下跌 1.61%，新能源汽车指数下跌 2.13%，工控自动化下跌 3.39%。

本周股票涨跌幅：涨幅居前五个股票为新特电气 69.62%，南网科技 58.73%，望变电气 32.63%，金龙羽 28.68%，恒润股份 28.46%；跌幅居前五个股票为石大胜华-16.91%，天齐锂业-16.22%，融捷股份-14.85%，威华股份-13.17%，天际股份-11.49%。

国内锂电市场价格观察

锂电池：本周动力电池变化不大，头部企业产能持续爬升，比亚迪第二季度盈利约 19.92 亿元-24.92 亿元，相较于去年第二季度增长约 113%至 166%；用户端储能企业订单饱满，供不应求，材料价格下行，大型储能产业链也有望呈现量利齐升；新能源汽车在高油价下，对低油耗的混动车型的需求拉动作用明显。

正极材料：磷酸铁锂：本周原材料磷酸价格继续小幅走弱，而磷酸铁价格则保持稳定。整体来看，市场显得波澜不惊，传统企业新投产项目产能逐渐爬坡，跨界企业按部就班的往下游送样认证（与下游铁锂厂合作开发或者绑定销售的项目认证速度可能更快），但供需偏紧格局暂时短期仍将延续，预计磷酸铁价格将继续维持高位平稳运行；碳酸锂市场，本周 Pilbara 第七次拍卖完美收官，较上次拍卖价格稍有下滑（折合成碳酸锂单吨成本约 **45 万元/吨**），显示锂盐厂继续拍卖高价的意愿不强，碳酸锂报价较上周平稳运行；本周磷酸铁锂价格仍然维持在 **15.5 万元/吨**左右（动力型）平稳运行，创普斯新能源 2 万吨新产能投产。总的来说，磷酸铁锂市场供应充足，下游电芯厂需求旺盛，但供大于求的矛盾也将继续维持。后市预计磷酸铁锂价格跟随碳酸锂价格会有上下波动，但毛利率偏低的状态却难以好转。

三元材料：受原料行情影响，近期三元材料报价下行趋势未见改变。从市场层面来看，受益于国内动力市场下半年的高预期以及电池企业的产能爬坡需求支撑，主流企业的动力型产品接收到的订单需求再次刷新，预计 7 月三元材料市场的整体供给量环比增加将达到 10%左右。此外，考虑近期数码消费、电动工具等细分领域的需求疲软，中高镍等动力型产品渗透率将进一步提升。

三元前驱体：有色板块下行行情仍在持续，本周三元前驱体报价继续回落。镍原料方面，印尼项目的释放带动硫酸镍的原料供给压力不断减轻；本周钴原料下跌趋势放缓，尽管数码消费端起色未显，但当前价格附近成本支撑作用明显，后续钴价或震荡企稳。前驱体方面，受益于下游供应链传导来的增量反馈，企业生产安排基本跟随调整。

负极材料：近期负极材料市场尚可，第一、第二梯队企业均感受到了来自下游电池厂家的热情，预期订单量明显增长，但是头部厂家当下仍受制于石墨化供应能力，实际交付预计本月不会出现大幅增长。本月部分电池厂家会出现电池需求量大于实际采购的情况，主要是在二季度疫情期间部分厂家备了一定库存，为三季度旺季产量快速增长做好了准备。对于小规模负极材料厂家而言仍是生存不易，一方面其客户终端市场盈利能力较弱，对成本的大幅上涨难以承受，负极厂家成本传导并不顺畅；另一方面石墨化代工资源难寻，石墨化新兵企业产品品质不够稳定等，这些均让小规模负极企业狭缝中求生存。短期来看，负极产量的大幅增长依然要靠动力电池市场需求带动。另外，目前负极材料厂家普遍对下半年预期较高，信心十足，对于年初计划均觉得完成不在话下。

电解液：本周电解液市场需求持续向好，价格基本稳定，各电解液厂家扩建计划稳步推进，随着下游需求好转，本周电解液出货量均有所增加；随着技术创新的不断推进，钠离子电解液逐渐排上日程，生产锂电池电解液的厂家纷纷表示已具备生产钠离子电解液的技术；钒电池成为储能新风口，但由于成本原因，钒电池推进速度较为缓慢。原料方面，六氟磷酸锂市场需求恢复情况与预期相符，六氟大厂基本满负荷生产，本周六氟价格基本稳定，业内人士认为，考虑到新建产能的爬坡速度与下游需求的恢复速度，六氟市场短期供需错配现象依然存在。溶剂方面，溶剂市场逐渐恢复，部分溶剂厂家停产检修，市场供应稍微偏紧，电子级 EC 价格小幅上涨，其他溶剂价格基本稳定。添加剂方面，本周添加剂价格微降，目前添加剂市场价格普遍逼近成本价，部分小厂因无法覆盖成本而出现停产现象，随着下游需求的好转，添加剂价格或将小幅上调并逐渐企稳。整体来看，电解液市场恢复情况与预期相符，各大厂商排产计划均有一定增幅，随着需求旺季的到来，电解液整体市场需求曲线正在加速反弹。

隔膜：本周隔膜整体变化不大，7月海外终端客户产线升级改造，对于动力电池需求略有减弱。国内动力电池客户整体保持高需求，虽7月新能源销量受到传统季节因素影响，但动力电池厂商增产需求仍然强劲，除头部电池厂商外，二线动力厂商近期上量显著，带动隔膜需求的提升。消费领域方面，消费电子以及电动工具的需求不振，细分领域隔膜受到一定程度影响，出货环比下滑。产量方面，今年上半年隔膜产出同比增长60%以上，出货量超过50亿平米大关，预计国内全年产出将超过100亿平米。企业动态方面：隔膜龙头发布了2021H1的业绩预告，归属于上市公司股东的净利润19.96亿元—20.76亿元，同比实现接近翻倍增长，受益于公司湿法锂电池隔膜产能持续提升，竞争优势不断巩固，公司持续开拓海内外市场，湿法隔膜的产量和销量持续稳定增长全年预期出货目标维持在45-50亿平米。

铜箔：本周电解铜价格从**5.87万元/吨**，一路下滑至**5.63万元/吨**。宏观因素仍为主导。美联储加息预期继续上涨，高通胀对全球经济构成了系统性风险，使得大宗商品价格一路下滑。随着下游电池需求端的好转，铜箔厂接货意愿有所回升，加工费企稳，在**4-4.5万元/吨**。新扩产能布局稳步释放，大多数以6μm及以下规格为主，因此良品率是企业间的竞争的核心。本周PET复合铜箔，再度推上市场热点，但目前还处于试验期，存在许多的不确定性，对锂电铜箔的冲击未造成严重影响。

(信息来源：鑫椏锂电)

图表 2. 近期主要锂电池材料价格走势

产品种类	单位	2022/6/2	2022/6/9	2022/6/16	2022/6/24	2022/7/1	2022/7/9	2020/7/15	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	34	33.75	33.75	33.55	33.2	32.85	(0.45)
	NCM811	万元/吨	39.55	39.25	39.25	39.1	38.8	38.35	(0.39)
三元前驱体	NCM523	万元/吨	13.75	13.55	13.25	13.05	12.55	12	(1.20)
	NCM811	万元/吨	15.65	15.5	15.35	15.3	14.75	14.05	(0.71)
	硫酸钴	万元/吨	9.75	9.25	8.45	8.2	7.9	7.4	(1.99)
	硫酸镍	万元/吨	4.35	4.3	4.25	4.175	3.975	3.7	0.00
	硫酸锰	万元/吨	0.875	0.855	0.855	0.825	0.755	0.755	0.00
	电解钴	万元/吨	43.35	43.35	43.35	39.85	37.85	36.05	(0.55)
	电解镍	万元/吨	22.45	21.9	20.855	18.95	18.29	16.855	(5.73)
	磷酸铁锂	万元/吨	15.5	15.5	15.5	15.5	15.5	15.5	0.00
钴酸锂	万元/吨	50.5	48	48	47.5	47.5	46.5	44.25	(4.84)
锰酸锂	低容量型	万元/吨	11.8	12.1	12.1	12.1	12.1	12.1	0.00
	高压实	万元/吨	12.1	12.4	12.4	12.4	12.4	12.4	0.00
	小动力型	万元/吨	12.45	12.65	12.65	12.65	12.65	12.65	0.00
碳酸锂	电池级	万元/吨	47.25	47.75	47.75	47.75	47.75	47.75	0.00
	工业级	万元/吨	45.5	46	46	46	46	46	0.00
氢氧化锂	万元/吨	47.4	47.4	47.4	47.4	47.4	47.4	47.4	0.00
负极材料	中端	万元/吨	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	0.00
隔膜(基膜)	数码(7μm)	元/平方米	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	0.00
电解液	动力三元	万元/吨	10.525	9	9	9	7.75	7.75	0.00
	动力铁锂	万元/吨	8.275	7	7	7	6.25	6.25	0.00
其他辅料	DMC	万元/吨	0.7175	0.7275	0.7275	0.7275	0.78	0.83	2.47
	六氟磷酸锂	万元/吨	28	26.5	26.5	26.5	25	25	0.00

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：本期致密块料主流价格区间继续涨至**每公斤 287-292 元人民币**，复投小料主流价格区间同步跳涨至**每公斤 294-298 元人民币**，长单之外签约价格更高，但是签约数量和权重有限。硅料价格仍然受供不应求的影响，叠加 7 月至 8 月硅料环节的有效供应量受到负面因素影响导致增幅收窄的直接刺激，硅料价格在原本缓涨的趋势下，7 月初实现大幅“跳涨”。硅料环节大厂之间长单下的订单采买，在过去两周左右时间已经陆续签订完成，由于硅料实际产量有限，新产能缓慢爬坡过程中，叠加意外事故导致有效产量的直接损失，其实各大硅料企业手中可用于长单之外的现货散单销售量实则已经非常有限。受制于原料供应紧缺和生产运行的基本要求，目前了解到拉晶环节对于调涨后的硅料价格暂时接受度正常，同时硅片价格的快速调涨也已经提前针对原料价格的上涨预期进行映射。PV 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，个别散单交易价格会作为关注项目。

硅片价格：近期单晶硅片环节主流价格的调整基调暂时尘埃落定，原本弥漫在市场上的观望和微妙的氛围逐步消散，二三线硅片企业价格也基本跟随和靠近龙头企业的价格区间下限。但是单晶硅片环节产能规模持续增长、却依旧面临稼动低迷的现实困难，单晶硅片的有效供应量因受制于原料端供应制约，预计 7 月产量规模仍然维持在 26GW 左右、环比提升规模仍然非常有限，当前市场供应环境单晶硅片仍不富裕，预计短期上游环节的价格趋势、包括硅料和硅片价格仍难以出现下跌走势。单晶硅片价格，6 月 24 日龙头企业中环公示硅片价格，规格方面 P 型单晶硅片各个规格对应的厚度继续降至 150 μ m-155 μ m 范围，硅片厚度减薄趋势进一步加速；价格方面 182mm/155 μ m 规格单晶硅片价格调涨至**每片 7.25 元，每片上涨 0.44 元**，涨幅 6.4%；210mm/155 μ m 规格单晶硅片价格调涨至**每片 9.55 元，每片上涨 0.50 元**，涨幅 5.5%；另一龙头企业隆基 6 月 30 日公示硅片价格，182mm/160 μ m 规格单晶硅片价格调涨至**每片 7.3 元，每片上涨 0.44 元**，涨幅 6.4%。

电池片价格：部分电池厂家因为高温警示影响，发出停电警报，尽管限电确实影响当月产量，但预期短期供需维持现状、主流电池片供应紧张，后续具体影响持续观察。本周价格随着供需没有太多变化，电池片价格持稳，M6、M10 和 G12 尺寸成交水位分别落在**每瓦 1.24-1.25 人民币**左右，**每瓦 1.25-1.26 人民币**，以及**每瓦 1.22-1.23 人民币**的价格水位。而海外美金价格因为美金汇率变动关系，相应小幅下调。展望未来，预期主流尺寸 M10 价格仍有明显涨幅空间，有机会在下周继续上行走势，其余电池片价格则端看硅片环节价格走势与组件厂采购需求而定。

组件价格：本周 7 月新单少量开始落地执行，新单价格上调来到**每瓦 1.95-2 元人民币**以上的水平。然当前仍有部分前期项目执行交付，7 月价格持续僵持。当前 500W+单玻项目出厂价格(不含内陆运输)约在**每瓦 1.9-2.02 元人民币**的价位，500W+双玻项目出厂价格(不含内陆运输)约在**每瓦 1.92-2.05 元人民币**。目前因为高昂的组件价格、且报价仍在上抬到**每瓦 2-2.1 元人民币**以上的价位，原订 7 月需要交付的大型项目已暂缓拉货，且租赁式户用也有部分受到影响，本周**每瓦 2 元人民币**的新单已开始有少量成交，主要为分布式项目为主，主流成交价格趋势将开始略微上浮，本周单玻主流成交出厂价格约**每瓦 1.95-1.96 元人民币**、双玻价格约**每瓦 1.97-2.03 元人民币**。目前海外地区价格暂时稳定，先前上涨的报价也开始陆续落地。其中亚太地区价格小幅上调到**每瓦 0.27-0.275 元美金(FOB)**左右，澳洲目前价格与上周持稳约在**每瓦 0.28-0.285 元美金**左右。美国地区价格仍持稳在**每瓦 0.33-0.38 元美金**左右，本土产制的组件价格约**每瓦 0.55-0.58 元美金**。而本周变化较大的区域则是欧洲，汇率大幅度下降，使得目前欧元与美元汇率趋近雷同，当前执行价格 500W+单玻组件约**每瓦 0.265-0.28 元美金**，现货价格**每瓦 0.28-0.285 元美金**，目前厂家在商讨将报价上调到**每瓦 0.285-0.3 元美金**的水平。然而当价格上调到**每瓦 0.29 元美金**的水平后，欧洲终端态度再度转趋观望，7 月拉货也开始趋缓，后续需要进一步等待买卖双方博弈的情况。

N 型电池片、组件价格：N 型产品报价尚未形成主流，本周价格因应成本上升而小幅上调，7-8 月份 HJT 也将开始有 G12 的产品规格销售。目前 HJT 电池片(M6)基本上价格约在**每瓦 1.4-1.45 元人民币**不等。TOPCon (M10/G12) 目前对外售价尚未形成主流，大多以自用为主，当前价格约在**每瓦 1.3-1.36 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 2.15-2.2 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 2-2.05 元人民币**、双面**每瓦 2.05-2.08 元人民币**，海外价格约**每瓦 0.285-0.3 元美金**。

(信息来源：PVInfolink)

图表 3. 光伏产品价格情况

产品种类		2022/6/2	2022/6/9	2022/6/16	2022/6/23	2022/6/30	2022/7/6	2022/7/14	环比(%)
硅料	致密料 元/kg	259	261	263	266	272	285	289	1.40
	多晶-金刚线 美元/片	0.432	0.439	0.443	0.443	0.453	-	-	-
硅片	多晶-金刚线 元/片	3.05	3.1	3.13	3.13	3.2	-	-	-
	单晶-166mm/160μm 元/片	5.73	5.73	5.73	5.73	5.73	6.05	6.05	0.00
	单晶-182mm/160μm 美元/片	0.926	0.926	0.926	0.926	0.926	0.972	0.972	0.00
	单晶-182mm/160μm 元/片	6.78	6.78	6.78	6.78	6.78	7.280	7.280	0.00
	单晶-210mm/160μm 美元/片	1.253	1.253	1.253	1.253	1.253	1.272	1.272	0.00
	单晶-210mm/160μm 元/片	9.13	9.13	9.13	9.13	9.13	9.57	9.57	0.00
	多晶-金刚线-18.7% 美元/W	0.125	0.125	0.125	0.125	0.125	-	-	-
	多晶-金刚线-18.7% 元/W	0.933	0.933	0.933	0.933	0.933	-	-	-
电池片	单晶 PERC-166mm/22.8+% 美元/W	0.155	0.155	0.155	0.156	0.156	0.167	0.166	(0.60)
	单晶 PERC-166mm/22.8+% 元/W	1.16	1.16	1.16	1.17	1.17	1.24	1.24	0.00
	单晶 PERC-182mm/22.8+% 美元/W	0.16	0.16	0.16	0.161	0.161	0.169	0.168	(0.59)
	单晶 PERC-182mm/22.8+% 元/W	1.185	1.185	1.195	1.2	1.2	1.25	1.25	0.00
	单晶 PERC-210mm/22.8+% 美元/W	0.154	0.154	0.154	0.157	0.157	0.166	0.165	(0.60)
	单晶 PERC-210mm/22.8+% 元/W	1.16	1.16	1.16	1.17	1.17	1.23	1.23	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	1.91	1.91	1.91	1.91	1.91	1.93	1.93	0.00
单面单	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
玻组件	182mm 单面单晶 PERC 组件 元/W	1.93	1.93	1.93	1.93	1.93	1.95	1.95	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	1.93	1.93	1.93	1.93	1.93	1.95	1.95	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
双面双	182mm 双面单晶 PERC 组件 元/W	1.95	1.95	1.95	1.95	1.95	1.97	1.97	0.00
玻组件	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	1.95	1.95	1.95	1.95	1.95	1.97	1.97	0.00
中 国	-集中式项目(单玻, 182/210mm 组件)	-	-	-	-	-	1.92	1.92	0.00
项目	分布式项目(单玻, 182/210mm 组件)	-	-	-	-	-	1.96	1.96	0.00
辅材	光伏玻璃 3.2mm 镀膜 元/m2	28.5	28.5	28.5	28.5	28.5	27.5	27.5	0.00
	光伏玻璃 2.0mm 镀膜 元/m2	22	22	22	22	22	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
新能源汽车及锂电池	6月新能源乘用车市场创历史新高,销量53.2万辆,同比增长130.8%。 https://baijiahao.baidu.com/s?id=1737942549034874459&wfr=spider&for=pc
	中汽协:6月,新能源汽车产销分别完成59万辆和59.6万辆,同比均增长1.3倍,市场占有率达到23.8%;上半年,新能源汽车产销分别完成266.1万辆和260万辆,同比均增长1.2倍,市场占有率达到21.6%。 https://www.d1ev.com/news/shuju/179759
	国家税务总局最新数据显示:部分乘用车减半征收车辆购置税政策实施首月,全国共减征车辆购置税71亿元,减征车辆109.7万辆。 http://www.gov.cn/xinwen/2022-07/11/content_5700347.htm
	中国汽车动力电池产业创新联盟:6月,我国动力电池产量共计41.3GWh,同比增长171.7%,环比增长16.1%;6月,我国动力电池销量共计47.5GWh,同比增长297.0%。 https://mp.weixin.qq.com/s/lqo9i6a4gDgYbPSfDfSUtw
	松下斥资40亿美元在堪萨斯州新建EV电池工厂。 http://www.techweb.com.cn/ucweb/news/id/2898099
新能源发电及储能	中国汽车工业协会:上半年,新能源汽车出口20.2万辆,同比增长1.3倍,占汽车出口总量的16.6%。 http://news.cnwest.com/tianxia/a/2022/07/15/20754767.html
	福建发改委:华能、国能投等中标福建1GW海上风电项目,上网电价低至0.2元/W。 http://news.bjx.com.cn/html/20220714/1241161.shtml
	Wood Mackenzie:2021年全球TOP10光伏逆变器供应商占据82%的市场份额,其中,华为市场份额2021年稳定23%,阳光电源从2020年的约19%增长到约21%,古瑞瓦特占据7%的市场份额。 https://baijiahao.baidu.com/s?id=1737942549034874459&wfr=spider&for=pc
	国家发展改革委关于印发“十四五”新型城镇化实施方案的通知,通知指出:推进生产生活低碳化,发展屋顶光伏等分布式能源;鼓励建设超低能耗和零能耗建筑,推动公共服务车辆电动化替代。 https://guangfu.bjx.com.cn/news/20220712/1240476.shtml
	国家发改委:加强新型电力系统标准建设,完善风电、光伏、储能、氢能、先进核电和化石能源清洁高效利用标准。 https://www.in-en.com/article/html/energy-2317097.shtml
新能源发电及储能	国家发改委:大力推进以沙漠、戈壁、荒漠地区为重点大型风电光伏基地建设,目前第一批项目已开工超过9500万千瓦;光伏组件产量全球占比超过3/4,累计装机容量稳居世界第一。 https://guangfu.bjx.com.cn/news/20220714/1241255.shtml
	国家统计局:1-6月全社会用电量同比增长2.9%,6月太阳能发电同比增长9.9%。 http://www.nea.gov.cn/2022-07/14/c_1310641690.htm
	国家电网: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,其中风力发电105.18亿元、太阳能发电260.67亿元、生物质能发电33.52亿元。 https://mp.weixin.qq.com/s/nH3l000dFdYQE8mXVP_nbg
新能源发电及储能	LevelTen Energy:二季度美国太阳能电力购买协议(PPA)价格比去年高出25.7%,太阳能和风能的PPA价格合计增长了29.7%。 https://mp.weixin.qq.com/s/sLGPzeK5YhaGPJeGNoirQ

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
金盘科技	①公司公开发布中高压直挂（级联）储能系统、低压储能系统等储能系列产品，目前公司已承接中高压直挂（级联）储能系统产品订单金额合计 1.35 亿元。②公司近日与某客户签订了硅基新材料用变压器设备合同，合同金额为人民币 2.28 亿元（含税）。③公司近日与客户 A 签订了高纯晶硅项目用变压器购销合同，合同金额为人民币 1.15 亿元（含税）。
大金重工	①公司实施权益分派，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.22 元（含税）。②公司为子公司蓬莱大金向北京银行申请综合授信提供 3.00 亿元连带责任担保。
万马股份	公司发布 2022 年半年业绩预增公告，归母净利润 1.61 亿元-2.01 亿元，同比增长 160.66%-225.63%；扣非净利润 1.37 亿元-1.72 亿元，同比增长 185.56%-257.47%。
道氏技术	①公司对子公司佛山道氏、江西宏瑞、广东陶瓷分别增加担保额度 2.00 亿元、3.00 亿元、8.00 亿元。②公司修订可转债预案，募资总额由不超过 22.00 亿元变更为不超过 26.00 亿元，募投项目由“印度尼西亚红土镍矿年产 2 万吨镍金属量高冰镍项目”及“年产五万吨钴镍、十万吨前驱体绿色智造项目一期（一期年产五万吨前驱体）”变更为“年产 10 万吨三元前驱体项目（一期 7 万吨三元前驱体及配套 3 万吨硫酸镍）”。
华友钴业	①公司发布 2022 年半年业绩预增公告，归母净利润 22.00 亿元-26.00 亿元，同比增长 49.86%-77.11%；扣非净利润 21.10 亿元-25.10 亿元，同比增长 49.01%-77.26%。②“华友转债”的转股价格由 84.58 元/股调整为 84.24 元/股。
新宙邦	公司发布 2022 年半年业绩预告，归母净利润 9.83 亿元-10.27 亿元，同比增长 125%-135%。
日月股份	①公司发布 2022 年半年业绩预告，归母净利润 9200 万元-1.03 亿元，同比减少 78.05%-80.39%；扣非净利润 4200 万元-5000 万元，同比减少 88.79%-90.59%。②公司董事兼副总经理张建中先生减持公司股份 11 万股，占公司总股本的 0.01%，减持计划实施完毕。
晶盛机电	公司发布 2022 年半年业绩预告，归母净利润 10.8 亿元-12.5 亿元，同比增长 79.91%-108.22%；扣非净利润 9.9 亿元-11.6 亿元，同比增长 81.55%-112.72%。
钧达股份	公司发布 2022 年半年业绩预告，归母净利润 2.5 亿元-3.0 亿元；扣非净利润 5000 万元-8000 万元。
金冠电气	①公司子公司智能开关合计中标国家电网招标采购 4842 万元，中标产品为一二次融合成套柱上断路器、避雷器、开关柜。②公司获避雷器车间智能工厂荣誉称号。③公司拟向 34 名激励对象授予 272 万股第二类限制性股票，占激励计划草案公告时公司总股本的 2%。第一个归属期业绩考核目标为 2023 年营业收入不低于 5.70 亿元或 2023 年净利润不低于 6500 万元。
横店东磁	子公司年产 2.5GW 高效组件项目生产线已建设完成并投入生产。
隆基绿能	“隆 22 转债”转股价格将由 58.85 元/股调整为 58.84 元/股，7 月 12 日继续停止转股，本次转股价格调整实施日为 7 月 13 日。
龙蟠科技	①公司发布 2022 年半年业绩预增公告，归母净利润 4.25 亿元-4.39 亿元，同比增长 190.54%-200.42%；扣非净利润 4.00 亿元-4.18 亿元，同比增长 197.06%-210.56%。②公司拟注销部分已获授但尚未行权的股票期权共计 290 万份。
北京科锐	公司发布 2022 年半年业绩预告，归母净利润-3500 万元-4500 万元；扣非净利润-3400 万元-4400 万元。
多氟多	①公司股东李凌云质押公司股份 95 万股，占公司总股本的 0.11%。②公司解除限售的限制性股票数量为 327 万股，占公司总股本的 0.43%。③公司发布 2022 年半年业绩预告，归母净利润 13.00 亿元-15.00 亿元，同比增长 322.17%-387.12%；扣非净利润 12.85 亿元-14.85 亿元，同比增长 345.84%-415.23%。
长高电新	①公司发布 2022 年半年业绩预告，归母净利润 4900 万元-6600 万元，同比增长 59.18%-45.02%；扣非净利润 4300 万元-6000 万元，同比增长 61.56%-46.36%。②公司全资子公司湖南长高电气、湖南长高高压开关、湖南长高成套电器、湖南长高森源电力设备分别中标国家电网第三十六批采购，中标产品为组合电器、隔离开关、开关柜等三大类产品，合计中标金额 1.57 亿元。
电气风电	公司股东电气投资被冻结股份数量 800 万股，占公司总股本的 0.60%。
江苏神通	①公司拟在原授信额度的基础上向金融机构申请新增 1.50 亿元的综合授信额度。②公司全资子公司瑞帆节能向商业银行申请的综合授信额度从不超过 9.20 亿元提高至不超过 9.50 亿元。
通达股份	①公司回购注销限制性股票 5 万股，占公司总股本的 0.01%。②闫文鸽女士减持公司股份合计 3 万股，约占公司总股本的 0.0047%，其本次股份减持计划已实施完毕。
蔚蓝锂芯	①公司使用募集资金 5.89 亿元置换预先已投入的年产 20 亿 AH 高效新型锂离子电池产业化募集资金投资项目的自筹资金。②公司拟对全资子公司江苏天鹏和天鹏锂能分别增资 10.00 亿元。
公牛集团	公司解除限售并上市流通的限制性股票数量 25 万股，占公司目前股份总数的 0.04%。
海陆重工	公司子公司海陆新能源变更会计估计，采用未来适用法进行会计处理，预计将减少 2022 年坏账准备计提金额 3820 万元（未经审计）。
罗博特科	公司更正前期会计差错，公司 2021 年一季度、2021 年半年度和 2021 年三季度（即 1-9 月累计）净利润的金额分别-108 万元、-528 万元、-1,629 万元。

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
中控技术	公司股东浙江正泰电器减持公司股份 734 万股，占公司总股本的 1.48%。
罗博特科	公司更正前期会计差错，公司 2021 年一季度、2021 年半年度和 2021 年三季度（即 1-9 月累计）净利润的金额分别-108 万元、-528 万元、-1,629 万元。
藏格矿业	公司发布 2022 年半年业绩预告，归母净利润 23.5 亿元-24.5 亿元，同比增长 427.55%-450.00%；扣非净利润 23.55 亿元-24.55 亿元，同比增长 666.71%-699.27%。
金智科技	公司发布 2022 年半年业绩预告，归母净利润 1000 万元-1500 万元，同比下降 63.39%-75.60%；扣非净利润 800 万元-1000 万元，同比下降 23.18%-38.55%。
国轩高科	公司及控股子公司 2022 年 1-6 月份累计收到与收益相关政府补助资金合计 2.94 亿元。
明阳智能	超额配售权行使前，公司本次发行的 GDR 数量为 3128 万份，发行价格为每份 21 美元，每份 GDR 代表 5 股公司 A 股股票，相应新增基础证券 A 股股票数量为 1.56 亿股。
智光电气	①汪穗峰先生辞去公司副总裁职务，公司聘任林泽波先生为公司副总裁。②控股子公司智光储能预中标国能(聊城)新能源有限公司水库光伏项目 44MW (88MWH) 储能系统项目，预中标金额 1.26 亿元。
明冠新材	公司向特定对象发行 A 股股票申请于 2022 年 6 月 23 日获得上交所科创板上市审核中心审核通过。
天宜上佳	公司向特定对象发行 A 股股票申请于 2022 年 6 月 30 日获得上交所科创板上市审核中心审核通过。
风范股份	①公司拟以发行股份及支付现金的方式购买苏州晶樱光电科技股份有限公司控制权，并募集配套资金事宜。②公司股票自 7 月 12 日开市起停牌，停牌时间不超过 10 个交易日。
容百科技	公司发布 2022 年半年业绩预告，归母净利润 7.10 亿元-7.60 亿元，同比增长 121.18%-136.76%；扣非净利润 7.00 亿元-7.50 亿元，同比增长 164.84%-183.76%。
贝特瑞	公司发布 2022 年半年业绩预告，归母净利润 8.50 亿元-10.00 亿元，同比增长 16.37%-36.91%；扣非净利润 8.00 亿元-9.50 亿元，同比增长 53.61%-82.41%。
鹿山新材	公司发布 2022 年半年业绩预增公告，归母净利润 7000 万元-8000 万元，同比增长 38.84%-58.67%；扣非净利润 5747 万元-6747 万元，同比增长 21.68%-42.85%。
天赐材料	①公司发布 2022 半年度业绩预告，归母净利润 28.00 亿元-30.00 亿元，同比增长 257.74%-283.29%；归母扣非净利润 27.79 亿元-29.79 亿元，同比增长 262.75%-288.85%。②公司孙公司投资建设“年产 7.5 万吨锂电基础材料项目”，项目总投资 3.22 亿元。③公司以自有资金出资 2.00 亿元设立全资子公司湖北天赐开展“年产 40 万吨锂电池材料及 10 万吨锂电池回收项目”的前期相关工作。④公司全资子公司江苏天赐使用自筹资金投资建设“年产 20 万吨锂电池电解液改扩建和 10 万吨铁锂电池回收项目”，项目总投资 12.00 亿元。
天顺风能	①公司发布 2022 年半年业绩预告，归母净利润 2.40 亿元-3.19 亿元，同比下降 60%-70%；扣非净利润 2.52 亿元-3.08 亿元，同比下降 45%-55%。②公司追认公司控股孙公司珠海天顺原股东珠海广投及南通实业分别于 2016 年变更业绩承诺考核主体、2017 年变更业绩承诺追偿时间的议案，由于南通实业未给予反馈，公司子公司天顺新能源向珠海法院要求南通实业支付 5525 万元补偿款及违约金罚款 254 万元。
特变电工	公司控股子公司新特能源与双良硅材料签署《多晶硅战略合作买卖协议书》，双良硅材料公司将于 2023 年 1 月至 2030 年 12 月期间向新特能源公司采购原生多晶硅 20.19 万吨，协议合计约 517.44 亿元。
帝科股份	公司拟投资约 4 亿元建设包括年产 5000 吨硝酸银项目、年产 2000 吨金属粉项目、年产 200 吨电子级浆料项目。
大全能源	①公司签订包头市固阳县 30 万吨/年高纯工业硅项目+20 万吨/年有机硅项目投资协议书，项目预计总投资 60 亿元。②7 月 22 日，公司 7702 万股战略配售股将上市流通，占总股本的 4.00%。
格林美	公司向符合授予条件的 677 名激励对象授予 4369 万股限制性股票，授予价格为 3.641 元/股。
伊戈尔	①公司发布 2022 年半年业绩预告，归母净利润 8000 万元-1 亿元，同比下降 29.66%—43.73%；扣非净利润 7000 万元-8800 万元，同比下降 213.08%—293.58%。②公司调整次非公开发行股票数量至不超过 8967 万股，募集资金用途中研发中心建设项目调整为由公司全资子公司广东伊戈尔电碳科技有限公司实施。
天齐锂业	经香港联交所批准，公司公开发行的 1.64 亿股境外上市外资股（H 股）（行使超额配股权之前）于 7 月 13 日在香港联交所主板挂牌并上市交易。
平高电气	公司及子公司中标“国家电网 2022 年第三十六批采购（输变电项目第三次变电设备（含电缆）招标采购项目”，中标共 35 个包，产品为组合电器、开关柜、隔离开关、断路器、避雷器及互感器等，中标金额合计约 0.38 亿元。
良信股份	公司股东任思龙、樊剑军、丁发晖分别质押延期回购公司股份 1215 万股、709 万股、308 万股，分别占公司总股本的 1.19%、0.70%、0.30%。
石大胜华	公司董事、高管控制的惟普控股拟增持公司股票 200 万股，占公司总股本的 1.00%，目前增持计划实施期限已过半，惟普控股因增持资金筹集未及时到位原因尚未增持公司股份。
大连电瓷	李军先生共计减持所持有大连电瓷股份 13 万股，占大连电瓷总股本比例 0.03%，股份减持计划已实施完毕。
尚纬股份	①公司在核电、光伏发电、钢铁、化工、电力等市场领域中标的千万元以上合同累计金额 3.01 亿元，占最近一个会计年度经审计营业收入的 12.86%。②公司发布 2022 年半年业绩预增公告，归母净利润 2800 万元-3800 万元，同比增长 98.00%-169.00%；扣非净利润 2200 万元-3200 万元，同比增长 167.00%-288.00%。

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
思源电气	公司发布 2022 半年度业绩快报, 归母净利润 4.73 亿元, 同比减少 16.94%; 归母扣非净利润 4.64 亿元, 同比减少 14.51%。
正泰电器	公司实施权益分派, 向全体股东每股派发现金红利 0.40 元 (含税)。
孚能科技	董事会完成换届选举, 续聘王志刚先生为公司总经理, 续聘 Keith D. Kepler 先生为公司研究院院长, 续聘王慧女士为公司财务负责人, 续聘张峰先生为公司董事会秘书。
先惠技术	公司购买宁德东恒股东权益事项, 已完成股权变更工商登记手续, 公司已持有宁德东恒 51% 股权。
恩捷股份	公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润 19.96 亿元-20.76 亿元, 同比增长 90.06%-97.68%; 扣非净利润 19.36 亿元-20.16 亿元, 同比增长 96.80%-104.93%。
杉杉股份	公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润 16.00 亿元-17.00 亿元, 同比增长 111.00%-124.00%; 扣非净利润 13.50 亿元-14.50 亿元, 同比增长 87.00%-100.00%。
赛伍技术	①公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润 1.65 亿元-1.77 亿元, 同比增长 101.47%-117.34%; 扣非净利润 1.62 亿元-1.77 亿元, 同比增长 107.33%-126.52%。②“赛伍转债”可于 7 月 29 日赎回, 赎回价格为 100.305 元/张, 或者以 19.08 元/股转股。自 8 月 1 日起, “赛伍转债”将在上交所摘牌。③公司股东上海汇至股权投资拟减持公司股份不超过 1274 万股, 不超过公司总股本的 3.00%。
科达利	①公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润 3.33 亿元-3.68 亿元, 同比增长 52.39%-68.40%; 扣非净利润 3.1 亿元-3.45 亿元, 同比增长 51.18%-68.24%。②公司拟设立全资子公司江门科达利精密工业有限公司投资建设新能源汽车动力电池精密结构件项目, 投资总额不超过 10 亿元, 建设周期约为 24 个月。
苏州固锲	公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润 1.23 亿元-1.50 亿元, 同比增长 7.00%-30.00%; 扣非净利润 1.14 亿元-1.40 亿元, 同比增长 14.00%-40.00%。
高测股份	公司拟投资建设壶关 (一期) 年产 4000 万千米金刚线项目, 预计总投资额约 6.66 亿元。
运达股份	公司拟投资 8.97 亿元建设酒泉马鬃山 150MW 风电项目。
协鑫集成	公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润 3300 万元-4500 万元, 同比增长 113.33%-118.18%; 扣非净利润-550 万元-3600 万元, 同比增长 71.42%-81.29%。
国电南自	公司发布 2022 年半年业绩预亏公告, 归母净利润-1800 万元-2300 万元; 扣非净利润-2600 万元-3100 万元。
卧龙电驱	公司合计已实际为子公司荣信传动担保 8650 万元, 累计未超过 1.2 亿元的授权担保总额。
蓝海华腾	公司股东黄主明减持公司股份 180 万股, 占公司总股本的 0.87%。
福莱特	公司股东陶宏珠未在减持计划内实施减持, 减持计划提前终止。
中闽能源	截至 2022 年 6 月 30 日, 公司下属各项目累计完成发电量 16.11 亿千瓦时, 同比增长 23.85%; 累计完成上网电量 15.66 亿千瓦时, 同比增长 23.47%。
远光软件	①公司授予股票期权 3349 万份, 占公司总股本的 2.53%。2022 年考核目标为净资产收益率大于等于 7.9% 且不低于对标企业 75 分位值水平, 同时净利润较 2020 年复合增长率不低于 11%。②宋小松申请辞去公司副总裁职务。
新联电子	公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润 2700 万元-3200 万元, 同比下降 67.14%-72.27%; 扣非净利润 2900 万元-3500 万元, 同比增长 3470.00%-4208.00%。
鑫铂股份	公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润 8900 万元-9400 万元, 同比增长 60.49%-69.51%; 扣非净利润 7000 万元-7500 万元, 同比增长 55.23%-66.32%。
节能风电	公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润 9.00 亿元-10.80 亿元, 同比增长 53.39%-84.07%; 扣非净利润 8.75 亿元-10.50 亿元, 同比增长 55.23%-66.32%。
太阳电缆	公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润 9142 万元-9693 万元, 同比增长 66.00%-76.00%; 扣非净利润 7742 万元-8370 万元, 同比增长 18.62%-42.34%。
三峡能源	公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润 47.94 亿元-50.94 亿元, 同比增长 46.42%-55.58%; 扣非净利润 47.74 亿元-50.64 亿元, 同比增长 44.93%-53.73%。
天合光能	公司为子公司天合储能向中信金融申请提供融资本金不超过 1 亿元整融资租赁额度提供连带责任担保。
电科院	公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润 2116 万元-3175 万元, 同比下降 72.00%-58.00%; 扣非净利润 1770 万元-2655 万元, 同比下降 72.00%-58.00%。
天正电气	公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润 5450 万元左右, 同比下降 62% 左右; 扣非净利润 5000 万元左右, 同比下降 57% 左右。
比亚迪	①公司持股 5% 以上股东吕向阳先生质押公司股份 78 万股, 占公司总股本的 0.03%。②公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润 28.00 亿元-36.00 亿元, 同比增长 138.59%-206.76%; 扣非净利润 25.00 亿元-33.00 亿元, 同比增长 578.11%-795.11%。③员工持股计划通过非交易过户的 A 股股份数量 551 万股, 均来源于公司回购的股份, 约占公司股本总额的 0.19%。
白云电器	①“白电转债”转股价格将由 9.06 元/股调整为 9.02 元/股, 2022 年 7 月 13 日至 2022 年 7 月 20 日停止转股。②公司实施权益分派, 向全体股东每股派发现金红利 0.039 元 (含税)。③公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润-5000 万元-6500 万元; 扣非净利润-4000 万元-5500 万元。

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
盐湖股份	公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润 90 亿元-94 亿元, 同比增长 325.63%-344.55%; 扣非净利润 89 亿元-93 亿元, 同比增长 323.51%-342.54%。
长城电工	公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润约-3460 万元; 扣非净利润约-4060 万元。
恒润股份	公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润 3500 万元-4500 万元, 同比下降 81.50%-85.61%。
恒华科技	控股子公司道亨软件股票将于 7 月 14 日起在全国中小企业股份转让系统挂牌公开转让。
光华科技	公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润 7800 万元-8300 万元, 同比增长 159.56%-176.20%; 扣非净利润 7400 万元-7900 万元, 同比增长 257.17%-281.30%。
芳源股份	向不特定对象发行可转换公司债券申请获上交所科创板上市委员审议通过。
中超控股	①公司控股孙公司江苏精铸申报的“国产宽体客机发动机高温合金超大型复杂薄壁涡轮机匣超限精密成型技术攻关研究”项目将获得 450 万元财政启动资金补助。②公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润-3200 万元-4800 万元; 扣非净利润-3300 万元-5000 万元。
融捷股份	公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润 5.30 亿元-6.30 亿元, 同比增长 4080.57%-4869.36%; 扣非净利润 5.30 亿元-6.30 亿元, 同比增长 4719.54%-5628.89%。
东方日升	①公司注销回购专用证券账户中剩余股份 949 万股。②公司为全资子公司常州进出口向厦门象屿新能源和福建象屿新能源提供连带责任保证担保, 担保金额不超过 1 亿元; 同时向浙商中拓、浙商中拓集团电力科技、浙商中拓集团(海南)、浙商中拓集团(上海)提供连带责任保证担保, 担保金额不超过 7.00 亿元。
上机数控	公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润 15.60 亿元-16.60 亿元, 同比增长 83.65%-95.42%; 扣非净利润 13.00 亿元-14.00 亿元, 同比增长 62.74%-75.26%。
TCL 中环	①公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润 28.50 亿元-30.50 亿元, 同比增长 92.57%-106.08%; 扣非净利润 28.00 亿元-30.00 亿元, 同比增长 115.00%-130.36%。②公司 2021 年员工持股计划已完成非交易过户公司股票 898 万股, 占公司目前总股本的 0.28%, 目前员工持股计划锁定期届满。③公司 2021 年股票期权激励计划第一个行权期合计可行权期权数量为 240 万份, 第一个行权期行权条件已满足, 采取自主行权模式。
西子洁能	①公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润 8000 万元-1.20 亿元, 同比下降 68.55%-52.82%; 扣非净利润 4400 万元-6600 万元, 同比下降 80.51%-70.76%。②公司 2022 年 Q2 新增订单共 26.47 亿元, 截至 2022 年 6 月 30 日在手订共 77.37 亿元。
中元股份	公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润-180 万元-260 万元; 扣非净利润 480 万元-578 万元。
中国西电	公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润 3.70 亿元, 同比增长 52.00%; 扣非净利润 3.00 亿元, 同比增长 67.00%。
海兴电力	公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润 2.50 亿元-3.10 亿元, 同比增长 61.66%-100.45%; 扣非净利润 2.10 亿元-2.73 亿元, 同比增长 200.83%-291.32%。
奥特维	公司以现金方式向无锡市新吴区慈善总会捐款 500 万元, 同时公司创始人以个人自有资金向无锡市新吴区慈善总会捐赠 500 万元。
江特电机	①公司两条利用锂辉石年产 1.5 万吨锂盐生产线进行锂云母兼容改造已完成。②公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润 12.80 亿元-14.10 亿元, 同比增长 606.00%-677.70%; 扣非净利润 12.80 亿元-14.10 亿元, 同比增长 710.32%-792.62%。
ST 海核	公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润 6500 万元-8000 万元, 同比增长 44.16%-54.63%; 扣非净利润 7020 万元-8520 万元, 同比增长 41.36%-51.68%。
石英股份	①公司股票已有 10 个交易日收盘价不低于当期转股价格 14.69 元/股的 130%, 若在未来 5 个交易日内, 公司股票的收盘价不低于当期转股价格的 130% (含 130%), 即 19.10 元/股, 将触发“石英转债”的有条件赎回条款。②公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润 2.70 亿元-3.00 亿元, 同比增长 139.89%-166.55%; 扣非净利润 2.70 亿元-3.00 亿元, 同比增长 161.47%-190.53%。
晶澳科技	公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润 16.00 亿元-18.00 亿元, 同比增长 124.28%-152.32%; 扣非净利润 14.80 亿元-16.80 亿元, 同比增长 173.86%-210.87%。
金雷股份	①公司拟为子公司金雷重装在银行申请的项目贷款提供担保, 担保金额不超过 12 亿元。②杨公司独董校申请辞去公司第五届董事会独立董事、董事会提名委员会主任委员、薪酬与考核委员会主任委员、审计委员会委员及战略委员会委员职务, 王建平接替其以上职务。
三变科技	①公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润 900 万元-1300 万元, 同比增长 51.62%-119.00%; 扣非净利润 630 万元-1030 万元, 同比增长 93.41%-216.21%。②公司股东乐清市电力事业减持公司股份 499 万股, 占公司总股本的 2.48%。
江苏国泰	公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润 8.50 亿元-10.00 亿元, 同比增长 129.33%-169.80%; 扣非净利润 8.20 亿元-9.70 亿元, 同比增长 135.14%-178.15%。
至正股份	公司发布 2022 年半年业绩预告公告, 归母净利润-590 万元-740 万元; 扣非净利润-690 万元-860 元。
永太科技	①公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润 4.90 亿元-5.50 亿元, 同比增长 414.17%-477.13%; 扣非净利润 4.80 亿元-5.40 亿元, 同比增长 170.64%-204.47%。②控股股东何人宝先生解除质押 145 万股, 占总股本的 0.17%。
锦浪科技	公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润 3.90 亿元-4.10 亿元, 同比增长 63.77%-72.17%; 扣非净利润 3.55 亿元-3.75 亿元, 同比增长 75.65%-85.54%。

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	公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润 5.00 亿元-5.20 亿元, 同比增长 144.00%-153.76%; 扣非净利润 25.00 亿元-5.20 亿元, 同比增长 152.96%-163.08%。
亚玛顿	公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润 4800 万元-5500 万元, 同比增长 106.19%-136.26%; 扣非净利润 3300 万元-4000 万元, 同比增长 214.89%-281.68%。
方正电机	公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润-750 万元-550 万元, 同比下降 208.00%—179.00%; 扣非净利润-2500 万元-1800 万元, 同比下降 5912.00%-5053.00%。
积成电子	公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润-3200 万元-4200 万元; 扣非净利润-4400 万元-5400 万元。
中恒电气	公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润 600 万元-900 万元, 同比下降 77.67%-85.11%; 扣非净利润 300 万元-450 万元, 同比下降 80.35%-86.90%。
宝胜股份	公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润-1500 万元-2500 万元; 扣非净利润-4000 万元-5000 万元。
奥特迅	公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润-1250 万元-1750 万元; 扣非净利润-1830 万元-2330 万元。
双杰电气	①公司与蒙能集团签署《战略合作框架协议》, 双方拟在智能运维、电力设备、电力设计、技术改造、设备生产等领域进行全面合作。②公司特定股东许专、李涛、魏杰、张党会在减持计划期间内未实施股份减持。
南网能源	公司第二季度拟投资节能服务项目, 拟投资总额 7.56 亿元, 新增电力相关设备装机容量 17.75 万千瓦。
上海电气	①公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润-11.60 亿元-9.60 亿元; 扣非净利润-15.60 亿元-13.00 亿元。②公司收到电气控股无偿转予的 7.85 亿股票, 占公司总股本的 5.04%。
日出东方	公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润-2300 万元左右; 扣非净利润-5100 万元左右。
新纶新材	公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润-8000 万元-1.1 亿元, 同比下降 18.69%-63.19%; 扣非净利润-8500 万元-1.15 亿元, 同比下降 6.11%-43.56%。
振江股份	①公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润 3600 万元-4500 万元, 同比下降 48.83%-59.06%。②公司发布 2022 年半年业绩预告预减补充公告, 扣非净利润 2600 万元-3500 万元, 同比减少 62.27%-71.97%。
意华股份	公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润 1.60 亿元-2.00 亿元, 同比增长 138.95%-198.69%; 扣非净利润 9000 万元-1.30 亿元, 同比增长 49.28%-115.63%。
美畅股份	公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润 6.30 亿元-7.00 亿元, 同比增长 71.33%-90.37%; 扣非净利润 5.80 亿元-6.60 亿元, 同比增长 83.77%-109.12%。
科陆电子	公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润-1.4 亿元-1.7 亿元, 同比变动 10.34%-8.87%; 扣非净利润-1.45 亿元-1.75 亿元, 同比下降 16.64%-40.78%。
科士达	公司与多家专业投资机构签订《苏州云改数转创业投资合伙企业(有限合伙) 合伙协议》, 拟共同投资设立苏州云改数转创业投资合伙企业(有限合伙), 重点投资于数字科技相关领域的高新技术项目。
德业股份	①公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润 3.60 亿元-4.02 亿元, 同比增长 60.15%-86.84%; 扣非净利润 3.49 亿元-4.09 亿元, 同比增长 62.85%-90.86%。②公司 2022 年股票期权激励计划将季德海先生行权的业绩考核指标设置为德业变频的净利润。
动力源	①公司将对 69 名激励对象已获授但尚未解锁的 186 万股限制性股票进行回购注销。②公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润-2700 万元-3000 万元, 同比减亏 52.00%-47.00%; 扣非净利润-2900 万元-3200 万元, 同比减亏 45.00%-40.00%。
晶科科技	公司境外全资下属公司 LOTAPER 拟将其拥有的对西班牙 NOVASOL 公司 2021 年至 2032 年期间产生的年可分配现金的超额收益权一次性转让给交易对手方 YARALLIN, 转让对价为 950 万欧元, 折合人民币 6398 万元。
骆驼股份	公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润 1.85 亿元-2.52 亿元, 同比下降 50.21%-63.35%; 扣非净利润 2.30 亿元-2.75 亿元, 同比下降 40.27%-50.03%。
长园集团	公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润 1.25 亿元-1.65 亿元; 扣非净利润 9000 万元-1.20 亿元。
金开新能	公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润 3.48 亿元左右, 同比增长 58.94%; 扣非净利润 3.31 亿元左右, 同比增长 65.91%。
首航高科	公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润-5000 万元-7000 万元; 扣非净利润-7300 万元-9300 万元。
长缆科技	公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润 2300 万元-2979 万元, 同比下降 66.66%-74.26%; 扣非净利润 1421 万元-2099 万元, 同比下降 73.93%-82.36%。
东方盛虹	①“盛虹转债”转股价格将由 13.38 元/股调整为 13.46 元/股, 生效日期为 7 月 20 日。②公司控股股东盛虹科技及其一致行动人在持股数量未发生变化的情况下, 因公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之募集配套资金非公开发行 A 股股票导致其持股比例被动稀释超过 1%。③公司将发行新增股份上市 2.67 亿股, 发行价格为 15.33 元/股, 本次上市股份为募集配套资金非公开发行的股份。
爱旭股份	①公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润 5.40 亿元-6.20 亿元; 扣非净利润 5.00 亿元-5.80 亿元。②公司为子公司浙江爱旭和广东爱旭办理的融资租赁业务提供授信金额 2.3 亿元的最高连带责任保证担保。
海优新材	①公司拟使用部分可转债募集资金分别向全资子公司盐城海优威及上饶海优威提供借款 3.19 亿元、2.55 亿元用于实施募投项目。②公司拟使用募集资金 1.14 亿元置换预先投入募投项目及已支付发行费用的自有资金。③公司拟使用额度不超过 3 亿元(包含本数)的闲置募集资金暂时补充流动资金。

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
爱康科技	公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润-1.30 亿元-1.90 亿元; 扣非净利润-2.00 亿-2.60 亿元。
天奈科技	公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润 1.90 亿元-2.10 亿元, 同比增长 57.70%-74.30%; 扣非净利润 1.80 亿元-2.00 亿元, 同比增长 74.03%-93.37%。
连城数控	公司向不超过 35 名特定对象发行股票不超过 3900 万股, 不超过公司总股本的 30.00%, 募集资金总额 13.60 亿元, 拟用于单晶炉扩产项目、光伏电池片和光伏组件设备项目、第三代半导体材料碳化硅衬底加工装备生产项目、电子级银粉扩产项目及补充流动资金。
中伟股份	①公司及子公司湖南中伟新能源、贵州中伟储能、贵州中伟循环、广西中伟新能源近期确认政府补助资金共 2.53 亿元, 其中与收益相关的政府补助为 2.34 亿元。②公司控股子公司贵州中伟新能源对控股子公司贵州中伟循环增资 12.50 亿元, 贵州中伟循环现有股东及贵州生态环保基金均放弃对贵州中伟循环增资扩股的优先认购权。③公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润 6.50 亿元-6.80 亿元, 同比增长 33.23%-39.38%; 扣非净利润 4.70 亿元-5.00 亿元, 同比增长 10.34%-17.38%。
厦钨新能	公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润 5.32 亿元, 同比增长 112.19%; 扣非净利润 4.57 亿元, 同比增长 97.20%。
麦格米特	公司累计回购公司股份数量 309 万股, 占公司目前总股本的 0.62%。
涪陵电力	公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润 3.80 亿元-4.20 亿元, 同比增长 57.00%-74.00%; 扣非净利润 3.60 亿元-4.00 亿元, 同比增长 50.00%-67.00%。
科大智能	公司股东累计质押股份 1.91 亿股, 占公司总股本的 14.59%。
安靠智电	公司与江苏凯沙签订了《35kV 智慧模块化变电站及车间变设备采购及安装工程》合同, 签约合同价为 6513 万元, 约占公司 2021 年度经审计的营业收入的 8.09%。
亿晶光电	公司首次授予股票期权 1099 份, 占公司股本总额的 0.93%; 授予限制性股票 1,650 万股, 占公司股本总额的 97.20%。
璞泰来	①公司股东梁丰质押公司股份 1780 万股, 占公司总股本的 1.28%。②公司为子公司四川卓勤、深圳新嘉拓提供担保金额分别 1.58 亿元、2.00 亿元。③公司发布 2022 年半年业绩预增公告, 归母净利润 13.70 亿元-14.20 亿元, 同比增长 76.80%-83.26%; 扣非净利润 13.10 亿元-13.60 亿元, 同比增长 82.92%-89.91%。
海得控制	公司向全体股东每 10 股派 2.00 元现金。
昇辉科技	公司股完成限制性股票回购注销变更总股本的工商变更登记。
三晖电气	公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润-150.00 万元-200.00 万元; 扣非净利润-473.98 万元-523.98 万元。
越博动力	公司股东上海乾瀛投资减持公司股份 114 万股, 占公司总股本的 0.81%。
特锐德	公司股东德锐投资解除质押股份 3700 万股, 占公司总股本的 3.55%。
金博股份	①公司 2021 年限制性股票第一个归属期符合归属条件, 公司授予股票 100 万股, 占总股本的 1.25%, 授予价格为 79.25 元/股。②公司作废 2 名离职对象已获授但尚未归属的限制性股票共计 0.1 万股。③公司于近日收到比亚迪的开发定点通知书, 比亚迪选择公司作为其定点供应商, 为其开发和供应碳陶制动盘等产品。
中国核电	①公司控股子公司三门核电与上海核工院拟签订《三门核电项目 3、4 号机组工程总承包合同》, 暂定合同总价为 187.01 亿元。②公司股权激励计划首次授予股票期权行权价格由 4.86 元/股调整为 4.71 元/股。
朗新科技	公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润 1.83 亿元-1.95 亿元, 同比增长 55.00%-65.00%; 扣非净利润 9233 万元-9673 万元, 同比增长 5.00%-10.00%。
科达制造	①公司及佰斯通、贝特瑞拟合计对福建科达新能源增资 1.00 亿元, 其中公司对其增资 6415 万元, 本次增资事项完成后, 公司对福建科达新能源的持股比例由 52.16%变更为 53.96%。福建科达新能源的股东之一科鑫合伙企业由公司部分董监高担任有限合伙人, 本次对子公司增资暨科鑫合伙企业放弃优先认缴权构成关联交易。②公司拟以子公司 Keda 加纳为实施主体, 投资 4254 万美元用于建设加纳建筑陶瓷生产项目五期一条生产线, 拟以子公司 Keda2 基苏木为实施主体, 投资 2453 万美元用于建设肯尼亚基苏木日产 4000 件陶瓷洁具生产项目一条生产线。③公司发布 2022 年半年业绩预告, 归母净利润 16.91 亿元-17.91 亿元, 同比增长 412.90%-437.33%; 扣非净利润 17.38 亿元-18.38 亿元, 同比增长 482.04%-509.77%。
雷赛智能	拟向符合授予条件的 88 名激励对象首次授予 750 万股限制性股票, 授予价格为 7.96 元/股。
富临运业	①公司全资子公司富临环能拟与海通恒信签署《融资回租框架合同》, 开展融资租赁业务(售后回租), 融资金额不超过 7058 万元, 租赁期限为 4 年, 公司为富临环能提供不超过 7058 万元连带责任保证担保。②公司拟与控股子公司富临长运、全资子公司富临环能作为联合承租人, 与爱建租赁签署《回租赁合同》, 开展融资租赁业务(售后回租), 融资金额合计 4000 万元, 融资期限为 24 个月。
盛新锂能	公司控股股东盛屯集团将其所持有的公司无限售流通股 800 万股股份划至质押专用证券账户并办理了股权质押登记手续, 用于非公开发行可交换公司债券之换股事宜并对其本息偿付进行担保。
金辰股份	①公司注销已获授但尚未行权的股票期权 34 万份; 回购注销已获授但尚未解除限售的限制性股票 12.5 万股, 其中 1.3 万股限制性股票回购价格为 58.57 元/股, 11.2 万股限制性股票回购价格为 58.57 元/股加上银行同期存款利息。②拟与银行开展外币金额累计不超过 3500 万美元(或其他等值外币)的外汇套期保值业务。
ST 中利	公司拟将持有的广东中德 100%股权及其持有的苏州科宝 30%股权转让给新亚电子, 交易预估值包括过渡期分红为 7.50 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
嘉泽新能	公司分别为下属公司宁夏国博向华能天成融资租赁，乌拉特嘉能向华润融资租赁，平原瑞风向中广核融资租赁，平原国瑞向中广核融资租赁，平原天瑞向中广核融资租赁以融资租赁方式进行融资提供连带责任保证担保 12.00 亿元、3.12 亿元、3.80 亿元、3.73 亿元、3.80 亿元。
ST 中利	公司拟将持有的广东中德 100% 股权及其持有的苏州科宝 30% 股权转让给新亚电子，交易预估值包括过渡期分红为 7.50 亿元。
赣锋锂业	①公司与宣汉县人民政府签署《招商引资补充协议》，宣汉县人民政府为赣锋锂业提供优惠政策，支持赣锋锂业投资建设锂辉石提锂年产 5 万吨电池级基础锂盐项目。②同意全资子公司赣锋国际或其全资子公司以不超过 9.62 亿美元收购 Lithea 公司不超过 100% 股份。③公司发布 2022 年半年业绩预告，归母净利润 72.00 亿元-90.00 亿元，同比增长 408.24%-535.30%；扣非净利润 80.00 亿元-98.00 亿元，同比增长 857.71%-1,073.19%。
金卡智能	公司发布 2022 年半年业绩预告，归母净利润 1.08 亿元-1.29 亿元，同比增长 10%-25%；扣非净利润 1.33 亿元-1.51 亿元，同比增长 15%-30%。
杭可科技	公司 2.91 亿股限制性股票解除限售，占公司总股本 71.84%，将于 7 月 22 日上市流通。
嘉元科技	①公司 6332 万股限制性股票解除限售，占公司总股本 27.04%，将于 7 月 22 日上市流通。②公司控股股东嘉沅投资、实际控制人廖平元先生承诺自 2022 年 7 月 22 日至嘉元科技 2021 年度向特定对象发行股票完成之日起六个月内，不减持嘉元科技股份，包括承诺期间该部分股份因资本公积转增、派送股票红利新增的股份。

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	
002459.SZ	晶澳科技	买入	72.56	1703.68	1.28	2.64	56.69	27.48	10.84
300763.SZ	锦浪科技	买入	224.57	833.99	1.93	3.75	116.36	59.89	9.72
603218.SH	日月股份	买入	29.24	282.92	0.69	0.69	42.38	42.38	9.04
002531.SZ	天顺风能	买入	19.15	345.18	0.73	0.84	26.23	22.80	4.34
002812.SZ	恩捷股份	增持	237.00	2115.01	3.05	5.56	77.83	42.66	16.47
300861.SZ	美畅股份	增持	81.00	388.81	1.91	2.73	42.41	29.67	10.75
603659.SH	璞泰来	增持	80.25	1116.20	2.52	4.07	31.87	19.71	16.04
600884.SH	杉杉股份	增持	30.71	663.72	1.56	1.56	19.71	19.66	9.23
688005.SH	容百科技	增持	140.90	635.62	2.03	4.50	69.31	31.35	12.81
603688.SH	石英股份	增持	144.51	515.17	0.80	1.76	181.55	82.11	6.37
603799.SH	华友钴业	增持	90.50	1446.31	3.19	4.66	28.36	19.44	16.88
002709.SZ	天赐材料	增持	59.10	1137.52	2.30	5.25	25.68	11.25	9.03
300037.SZ	新宙邦	增持	49.04	364.10	3.17	4.79	15.48	10.25	17.55
002850.SZ	科达利	增持	177.85	416.33	2.33	4.81	76.49	37.00	20.23
002460.SZ	赣锋锂业	增持	100.02	1880.10	3.64	7.46	27.50	13.41	17.61
605117.SH	德业股份	未有评级	318.44	760.86	3.70	3.71	86.06	85.88	16.24
835185.BJ	贝特瑞	未有评级	72.40	527.13	2.97	3.20	24.38	22.60	16.77
002079.SZ	苏州固锬	未有评级	13.00	105.03	0.28	/	47.27	/	3.03
600732.SH	爱旭股份	未有评级	33.43	680.74	(0.06)	0.65	/	51.29	2.61
603212.SH	赛伍技术	未有评级	25.10	104.04	0.42	0.84	59.76	29.92	5.38
688598.SH	金博股份	未有评级	329.50	264.26	6.26	8.40	52.65	39.21	25.88
688303.SH	大全能源	未有评级	68.07	1310.35	3.25	6.10	20.94	11.16	10.80
688556.SH	高测股份	未有评级	88.70	202.17	1.07	2.78	82.90	31.93	7.75
300842.SZ	帝科股份	未有评级	63.70	63.70	0.94	1.67	67.77	38.05	9.51

资料来源：万得，中银证券

注：股价截止日 7 月 15 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