

强于大市

电力设备与新能源行业 7 月第 5 周周报

美国发布多重政策，利好新能源需求

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。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 1.23%，其中工控自动化上涨 5.81%，光伏板块上涨 2.60%，新能源汽车指数上涨 1.30%，核电板块上涨 0.49%，发电设备上涨 0.25%，锂电池指数下跌 0.52%，风电板块下跌 3.27%。
- **本周行业重点信息：****新能源汽车：**美国 2022 年通胀削减法案提出购买全新清洁能源汽车可最高获得 7,500 美元的税收抵免。德国明年起削减电动汽车补贴，并将取消插电混动补贴，未来两年电动车补贴的预算拨款为 34 亿欧元。宁德时代与成都市政府将在换电运营、研发、资源综合利用、电池关键材料制造、新能源及储能等领域开展全方位合作。赣锋新型锂电池科技产业园及先进电池研究院项目在重庆正式开工，规划形成 10GWh 的电池及 10GWh 的 Pack 产能。**新能源发电：**美国住房和城市发展部首次提出通过社区光伏为租房居民统一供电，可为 450 万家庭每年减少 10% 的电费。美国 2022 年通胀削减法案计划通过提供 10 年消费者税收抵免的方式鼓励安装屋顶光伏等。中共中央政治局会议：加大力度规划建设新能源供给消纳体系。隆基股份再次上调 P 型单晶硅片价格。国家能源局：2022H1 我国光伏产品出口总额 259 亿美元，同比增长 113.1%。
- **本周公司重点信息：****2022 半年报：**璞泰来（盈利 13.96 亿元，同比增长 80.13%）、爱旭股份（盈利 5.96 亿元，同比扭亏为盈）。**赛伍技术：**二季度主要产品太阳能封装胶膜、太阳能背板分别实现营业收入 6.19 亿元、4.22 亿元。**赣锋锂业：**通过全资孙公司 GFL Investment 完成对稀美资源 6,000 万股新发行股份的认购和股权交割，总金额约合 2.4 亿港元，现持有稀美资源 16.67% 的股权。**璞泰来：**公司定增募集资金总额不超过 85 亿元人民币，用于年产 10 万吨高性能锂离子电池负极材料一体化建设项目、年产 9.6 亿平方米基膜涂覆一体化建设项目等。**容百科技：**发布定增修订稿，本次发行的募集资金总额不超过人民币 54.28 亿元，投向锂电正极材料扩产项目、2025 动力型锂电材料综合基地（一期）项目、工程装备一期项目等。**格林美：**青美邦印尼镍资源项目一期工程（3 万吨镍/年，以镍中间品产出）已于 2022 年 6 月底顺利竣工，预计于 2022 年 10 月底全面达产。**特变电工：**投建包头市 300MW 光伏项目、若羌 50MW 风电项目、托里乡 100MW 风电项目，投资额分别为 14.55 亿元、2.67 亿元、5.14 亿元。
- **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 4 周周报:22H1 国内光伏装机 31GW, CATL 进入福特体系》
2022.7.24

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

联系人：许怡然

yiran.xu@bocichina.com

一般证券业务证书编号：S1300122030006

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.....	15

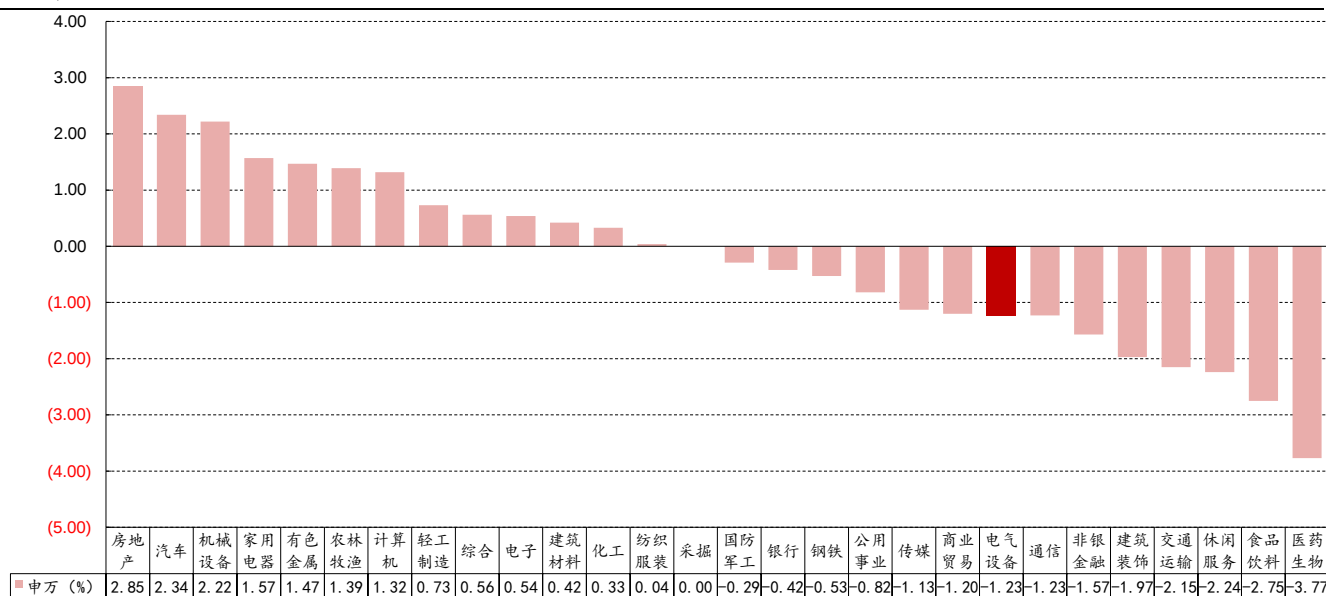
图表目录

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
附录图表 6. 报告中提及上市公司估值表	16

行情回顾

本周电力设备和新能源板块下跌 1.23%，跌幅高于大盘：沪指收于 3253.24 点，下跌 16.74 点，下跌 0.51%，成交 18289.5 亿；深成指收于 12266.92 点，下跌 127.1 点，下跌 1.03%，成交 27576.01 亿；创业板收于 2670.45 点，下跌 66.86 点，下跌 2.44%，成交 9133.85 亿；电气设备收于 11818.36 点，下跌 146.58 点，下跌 1.23%，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

本周工控自动化涨幅最大，风电板块跌幅最大：工控自动化上涨 5.81%，光伏板块上涨 2.60%，新能源汽车指数上涨 1.30%，核电板块上涨 0.49%，发电设备上涨 0.25%，锂电池指数下跌 0.52%，风电板块下跌 3.27%。

本周股票涨跌幅：涨幅居前五个股票为鸣志电器 55.8%，聆达股份 41.91%，钧达股份 37.15%，鑫铂股份 31.93%，岱勒新材 29.06%；跌幅居前五个股票为宝胜股份-14.02%，大金重工-12.44%，金刚玻璃-12.27%，中伟股份-11.75%，璞泰来-8.95%。

国内锂电市场价格观察

锂电池：本周电池市场变化不大，LG 第二季财报，营业利润 1956 亿韩元，较上年同期的 7243 亿韩元下降了 73%，销售额为 5.07 万亿韩元，同比下降 1.2%。燃油车的诺基亚时刻已然来临，最受伤的是合资品牌，其次是豪华品牌；比亚迪的增长势头确实猛 1-6 月总装车量为 23.78GWh，相当于是去年同期的 3 倍，市场份额提升到 21.6%，增长了 7 个百分点，7 月份销量再创新高，海豹正式上市，对于销量又多一个强劲增长点，竞争的核心在于 C 端的产品竞争力。

正极材料：磷酸铁锂：本周原料磷酸在黄磷价格大幅下跌带动下继续走低，磷酸铁价格继续持稳运行，但近期磷酸铁生产毛利却因磷酸价格走低出现较大幅度的上升。当前市场稍显混乱，一方面老玩家反馈市场上暂时还没有见到新企业的稳定批量出货，并从自身刚进入市场时稳定批量出货就花费很长时间予以论证；另一方面则是新企业和铁锂厂家反馈新产品上量速度会很快，论证的落脚点主要集中在已经积累了调试新产品的经验。但比较一致的观点则是，与下游铁锂厂有股权合作等关系的磷酸铁企业会在铁锂厂的帮助下较快形成稳定批量出货。本周磷酸铁锂价格继续维持在 **15.5 万元/吨左右（动力型）** 运行，在碳酸锂及磷酸铁价格无明显变动、市场供过于求的矛盾没有打破前，预计磷酸铁锂将会继续维持量增价平的状态。而以生产三元锂电池为主的 LG 新能源也要发力磷酸铁锂路线，显示出市场对磷酸铁锂材料越发青睐。

三元材料：本周三元材料报价暂持稳运行。从市场层面来看，下游电池厂商近期对中镍单晶型产品需求提升，带动上游材料企业出货及产品结构跟随调整，主流企业生产负荷均维持较高水平；相较之下，海外下游方面尽管部分重点项目有所起量，但欧洲市场的整体表现疲软，对高镍出货有所影响。成本方面，镍钴价格延续弱势，但受电碳价格小幅走高，整体报价波动较小。

三元前驱体：镍盐行情维持震荡，钴盐价格低位运行，本周三元前驱体报价继续下探。镍原料端供应偏富裕叠加美联储加息政策落地，近期价格整体维稳；钴产品“供需双弱”局面持续，尽管原料进口端供给减少，但在下游数码消费等终端需求暂无明显起色的情况下，短期内难改下行趋势。前驱体生产方面，海外部分动力项目起量带来的需求订单主要被头部企业收入囊中，7 月整体出货环比继续提升。

碳酸锂：本周碳酸锂市场大稳小动，主流价格仍在高位。截止目前，市场上工业级碳酸锂价格维持在 **45.5-46.5 万元/吨**，电池级碳酸锂价格维持在 **47-48.5 万元/吨**。本周厂家开工正常，基本都维持正常生产。供应方面，因夏季到来，盐湖端厂家处于满产黄金月，产量有所提升，另外国内部分新增产线投产，产量处于稳步爬坡状态，市场碳酸锂产量稳中有升。需求方面，订单依旧以长协为主，现货流通量有限，主流价格高位坚挺，下游正极材料厂家询价积极，采购意向增强，电池级碳酸锂供应依旧紧俏，低价货源难寻，预计短期国内碳酸锂价格高位持稳。

负极材料：国内负极材料市场平稳过渡，产品价格整体持稳，但也有部分厂家价格小幅回调，主要是电池厂家疫情期间备货以及对后市石墨化产能供应看多，与负极材料价格谈判中筹码更多。下游动力和储能电池市场均向好支撑需求面，三季度行业基本达成共识。原料市场方面，低硫焦价格出现反弹，针状焦价格国内外涨跌互相，国内针状焦价格出现小幅回调，海外部分厂家针状焦价格反而出现上涨。今年以来负极企业原料成本压力未能得到有效传导，却在本月遭遇电池厂的降价诉求。预计 8 月负极产量将继续走高，价格重心将遭遇考验。

电解液：本周电解液市场较为平稳，随着下游需求持续好转，各电解液厂家开工率恢复正常，大厂出货量基本稳定，本周电解液价格较为平稳，无明显变化。原料方面，下游需求持续向好，新增产能有序释放，原材料涨价推动，六氟磷酸锂市场在各因素影响下，价格已理性回归，本周六氟价格基本稳定，六氟大厂基本处于满产状态，出货量无明显变化。溶剂方面，溶剂市场正常运转，各家出货量基本稳定，随着部分溶剂厂检修完成，部分新增产能的正常释放，下半年溶剂市场供应将相对充足，本周溶剂价格基本稳定，电子级 DMC 价格基本维持在 **7800-9200 元/吨**，电子级 EC 价格维持在 **8300-10000 元/吨**。添加剂方面，VC、FEC 市场供应充足，小厂报价较为混乱，主流价格稍微受到影响，随着后市需求增加，添加剂价格将逐渐回归理性区间。整体来看，电解液市场恢复情况符合预期，后市表现良好，新型锂盐进度加快，固态、半固态电池等逐渐提上日程，或许在不久的将来，电解液材料端将迎来新的变革。

隔膜：隔膜市场本周平稳过渡，月底各家出货积极，市场整体表现不差。干法市场方面，由于龙头企业新产能释放，目前大力拓展市场，抢夺市场份额。湿法市场方面，随着下半年龙头厂商部分产能释放，市场表现更为积极。整体来看，干湿法龙头随着新产能的释放，出货意向强烈，市场竞争进一步加剧。产能释放方面：重庆恩捷锂电池隔膜项目 4 号线一次性全线贯通，产出第一卷膜，重庆恩捷锂电池隔膜项目第一期项目（4 条线）建设完成并投产。企业动态方面：7 月 19 日晚间，星源材质披露 2021 年度定增募资情况，截至 2022 年 7 月 13 日止，公司募集资金总额为 35 亿元。本次向特定对象发行股票募集资金将投资于“高性能锂离子电池湿法隔膜及涂覆隔膜（一期、二期）项目”以及补充流动资金。

（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	2022/6/16	2022/6/24	2022/7/1	2022/7/9	2022/7/15	2022/7/22	2022/7/29	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	33.75	33.55	33.2	33	32.85	32.6	32.6	0.00
	NCM811	万元/吨	39.25	39.1	38.8	38.5	38.35	38.1	38.1	0.00
三元前驱体	NCM523	万元/吨	13.25	13.05	12.55	12.15	12	11.45	11.15	(2.62)
	NCM811	万元/吨	15.35	15.3	14.75	14.15	14.05	13.7	13.5	(1.46)
	硫酸钴	万元/吨	8.45	8.2	7.9	7.55	7.4	6.9	6.325	(8.33)
	硫酸镍	万元/吨	4.25	4.175	3.975	3.7	3.7	3.6	3.6	0.00
	硫酸锰	万元/吨	0.855	0.825	0.755	0.755	0.755	0.755	0.755	0.00
	电解钴	万元/吨	43.35	39.85	37.85	36.25	36.05	33.9	33.25	(1.92)
	电解镍	万元/吨	20.855	18.95	18.29	17.88	16.855	18.315	18.26	(0.30)
磷酸铁锂		万元/吨	15.5	15.5	15.5	15.5	15.5	15.5	15.5	0.00
钴酸锂		万元/吨	48	47.5	47.5	46.5	44.25	43.5	43	(1.15)
锰酸锂	低容量型	万元/吨	12.1	12.1	12.1	12.1	12.1	12.1	12.1	0.00
	高压实	万元/吨	12.4	12.4	12.4	12.4	12.4	12.4	12.4	0.00
	小动力型	万元/吨	12.65	12.65	12.65	12.65	12.65	12.65	12.65	0.00
碳酸锂	电池级	万元/吨	47.75	47.75	47.75	47.75	47.75	47.75	47.75	0.00
	工业级	万元/吨	46	46	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	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	9	9	9	7.75	7.75	7.75	7.75	0.00
	动力铁锂	万元/吨	7	7	7	6.25	6.25	6.25	6.25	0.00
其他辅料	DMC	万元/吨	0.7275	0.7275	0.78	0.81	0.83	0.85	0.85	0.00
	六氟磷酸锂	万元/吨	26.5	26.5	25	25	25	26.75	26.75	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：硅料大厂之间长单基本于七月初已签署完毕，近期市场交易量小、不过仍有散单价格小幅攀高，致密块料价格区间继续上涨，整体已成交价格范围广，每公斤 292-310 元人民币之间均有所闻，均价约落在**每公斤 294 元人民币**。整体而言，七月硅料实际产量有限，叠加意外事故导致有效产量的直接损失，使得整体涨势明显，而后续尽管部分检修的产能在八月开始恢复、但整体复产情况有限，尽管加上新产能持续爬坡、八月整体产出环比七月能再有增加，但供应紧张态势依旧，目前预估八月初预期买卖双方将再次为新一轮订单激烈博弈，短期内价格高档持稳。

硅片价格：受限于硅料产量，有效硅片供应量有限、供应紧张，使得单晶硅片环节主流价格持续上调，7月底主流硅片大厂公告单晶硅片价格，21日中环单晶硅片价格：210mm/155 μ m 规格单晶硅片价格调涨至**每片 9.93 元**，对比上期每片上涨 0.38 元、涨幅 4%；而 25 日，隆基亦公告 P 型 M10 硅片厚度更改为 155 μ m、价格方面**每片 7.54 元人民币**，以同规格测算对比上期约上涨 4%。P 型 M6/160 μ m 硅片价格也上调至**每片 6.33 元人民币**、对比上期上调约 4.1%。在龙头厂家价格调整后，二三线硅片厂家普遍跟随报价，单晶硅片环节价格普涨，整体而言七月硅片产量对应下游供应需求仍是不足，因此短期内上游环节的价格仍较强势。后续需观察电池片、组件的稼动及供需情况是否会开始影响市场的价格接受度。

电池片价格：随着月底硅片官宣价格定调，涨幅达到 3-4%，电池片龙头厂家率先因应成本上升进行涨价，而其余厂家也陆续跟进报价，M6/G12 电池片报价普遍落在**每瓦 1.28 元人民币**水位，而主流尺寸 M10 电池片价格则来到**每瓦 1.3 元人民币**左右。尽管新价格曝光，但当前一线组件厂家多仍抱持观望保守姿态，部分厂商透过先前订单、长单与战略合作伙伴等方式采用低于市场价格进行小批拉货；而二线厂家则拿货动作相较积极。值得注意的是 M6 尺寸价格因为需求量稀少，对于价格议价态度相较缓和。本周电池片价格追随硅片涨势，M6、M10 和 G12 尺寸成交价格分别落在**每瓦 1.28 人民币、每瓦 1.29-1.3 人民币、以及每瓦 1.28 人民币**的价格水位。展望后势，由于当前 M10 主流电池片成交价格与报价仍有落差，在供应持续紧张下，预期下周将有涨价动作。而由于目前电池片价格已触及天花板，目前越来越多组件厂家暂停拿货，随着各企业内部销售与市场策略定案后，后续一线组件厂家排产是否改变将影响上游环节价格上涨动力。

组件价格：本周受到项目停摆情势更加严峻，整体组件价格僵持、低价略为上浮，价格区间 500W+ 单玻项目出厂价格(不含内陆运输)约在**每瓦 1.92-2.05 元人民币**的价位，500W+ 双玻项目出厂价格(不含内陆运输)约在**每瓦 1.93-2.05 元人民币**，其中低价**每瓦 1.9-1.93 元人民币**仍旧以中小组件厂家以前期库存交付为主。时序来到 7 月底，7 月组件厂家与终端持续拉锯，在高昂的价格下仅有少量集中式单玻新单执行以**每瓦 1.95 元人民币**左右的价格执行，大多以前期订单交付为主、约**每瓦 1.92-1.93 元人民币**。而分布式新单价格上抬幅度也开始收敛，本周单玻主流交付价格约在**每瓦 1.97-2.05 元人民币**，另外因应本周供应链价格持续上调、组件的报价也相应上升约每瓦 1-2 分人民币的幅度。目前海外地区价格暂时稳定，其中亚太地区价格小幅上调到**每瓦 0.267-0.275 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**。而欧洲当前执行价格 500W+ 单玻组件约**每瓦 0.265-0.285 元美金**，现货价格**每瓦 0.285-0.29 元美金**，然而后续涨势恐未缓解、8 月新单报价仍在上调，欧洲终端态度观望，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，本周价格暂时稳定，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。目前因成本上扬，N 型电池片价格也将有上行趋势，然而价格尚未底定，本周仍以前期订单交付为主、价格维稳，HJT 电池片(M6)基本上价格约在**每瓦 1.36-1.45 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 1.3-1.37 元人民币**。而组件价格部分，本周价格暂时持稳，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 0.285-0.33 元美金**。TOPCon 组件 (M10/G12) 单面价格约**每瓦 2.06-2.11 元人民币**、**双面每瓦 2.09-2.15 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		2022/6/16	2022/6/23	2022/6/30	2022/7/6	2022/7/14	2022/7/21	2022/7/27	环比(%)
硅料	致密料 元/kg	263	266	272	285	289	292	294	0.68
	多晶-金刚线 美元/片	0.443	0.443	0.453	-	-	-	-	-
硅片	多晶-金刚线 元/片	3.13	3.13	3.2	-	-	-	-	-
	单晶-166mm/160μm 元/片	5.73	5.73	5.73	6.05	6.05	6.05	6.31	4.30
	单晶-182mm/160μm 美元/片	0.926	0.926	0.926	0.972	0.972	0.972	0.997	2.57
	单晶-182mm/160μm 元/片	6.78	6.78	6.78	7.280	7.280	7.28	7.58	4.12
	单晶-210mm/160μm 美元/片	1.253	1.253	1.253	1.272	1.272	1.272	1.325	4.17
	单晶-210mm/160μm 元/片	9.13	9.13	9.13	9.57	9.57	9.57	10.01	4.60
	多晶-金刚线-18.7% 美元/W	0.125	0.125	0.125	-	-	-	-	-
	多晶-金刚线-18.7% 元/W	0.933	0.933	0.933	-	-	-	-	-
电池片	单晶 PERC-166mm/22.8+% 美元/W	0.155	0.156	0.156	0.167	0.166	0.166	0.17	2.41
	单晶 PERC-166mm/22.8+% 元/W	1.16	1.17	1.17	1.24	1.24	1.24	1.28	3.23
	单晶 PERC-182mm/22.8+% 美元/W	0.16	0.161	0.161	0.169	0.168	0.168	0.171	1.79
	单晶 PERC-182mm/22.8+% 元/W	1.195	1.2	1.2	1.25	1.25	1.255	1.29	2.79
	单晶 PERC-210mm/22.8+% 美元/W	0.154	0.157	0.157	0.166	0.165	0.165	0.168	1.82
	单晶 PERC-210mm/22.8+% 元/W	1.16	1.17	1.17	1.23	1.23	1.23	1.28	4.07
	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	1.93	1.93	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	1.95	1.95	1.96	1.97	0.51
	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	1.95	1.95	1.96	1.97	0.51
	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	1.97	1.97	1.98	1.99	0.51
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	1.97	1.97	1.98	1.99	0.51
中 国	-集中式项目(单玻, 182/210mm 组件)	-	-	-	1.92	1.92	1.92	1.93	0.52
	项目 分布式项目(单玻, 182/210mm 组件)	-	-	-	1.96	1.96	1.97	1.98	0.51
辅材	光伏玻璃 3.2mm 镀膜 元/m2	28.5	28.5	28.5	27.5	27.5	27.5	27.5	0.00
	光伏玻璃 2.0mm 镀膜 元/m2	22	22	22	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
新能源汽车及锂电池	钴金属、钴矿、钴化合物部分价格下跌，其中电解钴下跌 2500 元/吨，钴粉下跌 5000 元/吨，钴中间品下跌 0.3 美元/磅，硫酸钴下跌 1000 元/吨，碳酸钴下跌 500 元/吨。 https://news.bjx.com.cn/html/20220725/1243652.shtml 白宫发布 2022 年通胀削减法案，提出延长针对购买电动汽车的消费税抵免，购买全新清洁能源汽车可最高获得 7500 美元的税收抵免。 https://tech.ifeng.com/c/811FJ6umuEy 宁德时代与成都市政府签署战略合作框架协议，双方将在换电运营、研发、资源综合利用、电池关键材料制造、新能源及储能等领域开展全方位合作。 https://mp.weixin.qq.com/s/-VHzKFdon2baeHnwGWtn5Q 赣锋新型锂电池科技产业园及先进电池研究院项目在重庆正式开工，规划形成 10GWh 的电池产能以及 10GWh 的 Pack 项目。 https://api3.cls.cn/share/article/1086390?os=ios&sv=7.9.2&app=cailianpress
	德国明年起削减电动汽车补贴，并将取消插电混动补贴。未来两年电动车补贴的预算拨款为 34 亿欧元（约合 233.4 亿元人民币），待这笔经费耗尽，购买电动汽车的消费者将不再获得补贴。 https://news.bjx.com.cn/html/20220727/1244370.shtml
	钴金属、钴矿、钴化合物部分价格下跌，其中电解钴下跌 2500 元/吨，钴粉下跌 5000 元/吨，钴中间品下跌 0.3 美元/磅，硫酸钴下跌 1000 元/吨，碳酸钴下跌 500 元/吨。 https://news.bjx.com.cn/html/20220725/1243652.shtml 白宫发布 2022 年通胀削减法案，提出延长针对购买电动汽车的消费税抵免，购买全新清洁能源汽车可最高获得 7500 美元的税收抵免。 https://tech.ifeng.com/c/811FJ6umuEy 宁德时代与成都市政府签署战略合作框架协议，双方将在换电运营、研发、资源综合利用、电池关键材料制造、新能源及储能等领域开展全方位合作。
	国资委：2022 年上半年电煤中长期合同履行率超过了 96%，向下游企业让利超过了 600 亿元。 https://news.bjx.com.cn/html/20220722/1243389.shtml
新能源发电及储能	美国住房和城市发展部（HUD）发布最新指导方针，该指导意见将首次帮助租房居民加入当地社区太阳能项目，通过社区光伏项目为租房居民统一供电，这一方案可以为 450 万家庭每年减少 10% 的电费。 https://www.whitehouse.gov/briefing-room/statements-releases/2022/07/27/fact-sheet-biden-harris-administration-announces-six-new-actions-to-lower-electricity-bills-for-working-families/ 国家能源局新能源和可再生能源司司长李创军：我国组件出口量今年上半年达到了 78.6GW，同比增长了 74.3%，光伏产品的出口总额达到了 259 亿美元，同比增长了 113.1%。 https://guangfu.bjx.com.cn/news/20220727/1244373.shtml 中共中央政治局会议：加大力度规划建设新能源供给消化体系。 https://mp.weixin.qq.com/s/m2OVxiHl4OM3A956E0FhYQ 7 月 10 日，双瑞风电 SR220 叶片在滨州分公司顺利下线，该叶片长达 107 米，是目前国内首款量产的最长海上风电叶片。 https://news.bjx.com.cn/html/20220728/1244624.shtml
	白宫发布 2022 年通胀削减法案，通过提供 10 年消费者税收抵免的方式鼓励安装屋顶光伏等清洁能源设施。 https://www.democrats.senate.gov/imo/media/doc/summary_of_the_energy_security_and_climate_change_investments_in_the_inflation_reduction_act_of_2022.pdf
	本周 M6 单晶硅片（166mm/160μm）价格区间在 6.31-6.33 元/片，成交均价提升至 6.32 元/片，周环比增幅为 3.95%；M10 单晶硅片（182mm/155μm）价格区间在 7.53-7.54 元/片，成交均价提升至 7.54 元/片，周环比增幅为 3.29%；G12 单晶硅片（210mm/155μm）价格区间在 9.9-9.93 元/片，成交均价提升至 9.65 元/片，周环比增幅为 2.9%。 https://guangfu.bjx.com.cn/news/20220728/1244650.shtml 隆基股份再次上调 P 型单晶硅片价格，其中单晶硅片 P 型 M10 报价 7.54 元/片，上涨 0.24 元，涨幅 3.29%；单晶硅片 P 型 M6 报价 6.33 元/片，上涨 0.25 元，涨幅 4.11%；单晶硅片 P 型 158.75 报价 6.13 元/片，上涨 0.25 元，涨幅 4.25%。其中 P 型 M10 单晶硅片厚度已从上期的 160μm 下降到 155μm。 https://guangfu.bjx.com.cn/news/20220726/1244057.shtml
	北京“十四五”电力发展规划：到 2025 年，本地新增可再生能源消纳总量 173 亿千瓦时，预计减少二氧化碳排放 1045 万吨。 https://news.bjx.com.cn/html/20220722/1243378.shtml 住房和城乡建设部、国家发展改革委印发《“十四五”全国城市基础设施建设规划》，提出增强电网分布式清洁能源接纳和储存能力建设以城市为单元的应急备用和调峰电源！ https://news.bjx.com.cn/html/20220729/1245012.shtml 国资委：2022 年上半年电煤中长期合同履行率超过了 96%，向下游企业让利超过了 600 亿元。

资料来源：中银证券

图表 5. 本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
杉杉股份	①公司正在申请发行全球存托凭证并在瑞士证券交易所上市,已确定本次发行的最终价格为 20.64 美元每 GDR,发行数量约 1,544 万份,募集资金约 3.19 亿美元。②发行 GDR 1,544 万份,并在瑞士证券交易所上市,对应公司股本总数将变更为 22.38 亿股。
格林美	①公司正在申请发行全球存托凭证并在瑞士证券交易所上市,已确定本次发行的最终价格为 12.16-12.52 美元每 GDR,拟初始发行不超过约 1,957 万份。②公司与瑞浦兰钧能源签署《关于动力电池绿色循环利用的战略合作框架协议》。③公司与山河智能签署《关于在工程机械电动化与电池回收利用的战略合作协议》。④青美邦印尼镍资源项目一期工程(3 万吨镍/年,以镍中间品产出)已于 2022 年 6 月底顺利竣工,预计于 2022 年 10 月底全面达产。
雷赛智能	①完成了 2022 年限制性股票激励计划的授予登记工作。首次授予日为 2022 年 7 月 15 日,授予价格 7.96 元/股;首次授予激励对象共 88 人,首次授予数量 750.00 万股。②公司拟将持有的全资子公司上海兴雷 100% 股权,转让给上海菊园物联网科技服务有限公司。
科达制造	①公司正在申请发行存托凭证并在瑞士证券交易所上市,已确定本次发行的最终价格为每份 GDR 14.43 美元,发行数量为 1,200 万份。②公司第一大股东桐灿东解除质押 2,300 万股,占公司总股本比例 1.18%。③公司与深圳市创新投资集团有限公司在全球范围内高端装备制造、新能源、新材料等领域产业投资、创业投资的战略合作关系初步达成了共识,于 2022 年 7 月 28 日签订《全球战略合作框架协议》。④公司发行 GDR 并在瑞士证券交易所上市。本次发行的 GDR 共计 1,200 万份,对应 6,000 万股公司 A 股股票。
TCL 中环	7 月 21 日,公司 2022 年度投资者接待日活动暨上市十五周年系列活动在银川举行。
*ST 海核	连续 3 个交易日收盘价格涨幅累计偏离超过 12.00%,属于股票交易异常波动的情况。
三超新材	①设立全资子公司江苏三泓拟购买土地并投资建设“年产 4100 万公里超细金刚石线锯生产项目”。②全资子公司江苏三泓完成注册登记并取得营业执照,注册资本 8000 万元。
中伟股份	与瑞浦兰钧签署《战略合作框架协议》。
利元亨	向不特定对象发行可转债收到科创板上市委会议意见落实函。
华友钴业	为全资子公司华友衢州、全资子公司新能源衢州、控股子公司成都巴莫、控股子公司华科镍业分别申请总额不超过 7.30 亿元、17.00 亿元、2.40 亿元人民币、4600 万美元授信融资提供连带责任担保。全资子公司新能源衢州为公司申请总额不超过 1.00 亿元人民币授信融资提供连带责任担保。
大洋电机	拟分配利润向全体股东每 10 股派发现金红利 0.8 元(含税),送红股 0 股(含税),不以公积金转增股本。
明阳智能	①发行 GDR 3128 万份,并在伦敦证券交易所上市。②额外发行 238 万份 GDR,本次超额配售的 GDR 所对应的新增基础证券 A 股股票上市后,公司总股本变更为 22.72 亿股。
星帅尔	子公司黄山富乐新能源取得发明专利证书。
永太科技	公司控股股东、实际控制人王莺妹通过大宗交易方式向阿杏格致 12 号转让公司股份 453 万股,署《一致行动协议》,增加阿杏格致 12 号为一致行动人。
派能科技	向特定对象发行 A 股股票申请获得上海证券交易所受理。
特变电工	①投资建设包头市 300MW 光伏项目、若羌 50MW 风电项目、托里乡 100MW 风电项目,投资额分别为 14.55 亿元、2.67 亿元、5.14 亿元。②以货币资金 3.50 亿元向子公司国际工程公司增资。③全资子公司科技投资公司以货币资金 2.50 亿元向上海核工院增资,占其增资后注册资本的 4.10%。
盛新锂能	①公司股东盛屯集团和盛屯贸易将持有的 1263 万股、859 万股公司股份进行质押。②公司已过户完成向广东盛屯科技有限公司出售湖北威利邦和河北威利邦股权各 45% 的股权。
石大胜华	①控股子公司胜华泉州投资建设的 44 万吨/年新能源材料项目(一期)全部投产成功,进入正常生产阶段。②全资子公司胜华新能源科技(东营)与 Enchem 签订了《战略合作框架协议》,就 Enchem 委托胜华新能源科技(东营)生产电解液的事宜达成一致意见。
科华数据	全资子公司科华数能与特变电工新疆新能源股份有限公司签署了储能设备采购合同,本合同总价含税 2.31 亿元。
积成电子	中标“国网福建省电力有限公司 2022 年第三次物资公开招标采购”项目,共 11 个包,中标金额合计 6,750 万元。
远光软件	同意公司及全资子公司远光资本挂牌转让所持的高远电能 63% 的股权。
金风科技	同意金风投资以 5.29 亿元的价格向海南九羽转让金风投资在澜溪创新基金所持有的全部 81.97% 的财产份额;在完成财产份额交割后以 512 万元的价格向肖治平转让金风投资在澜溪资管所持有的 45% 股权。
风范股份	①截至 2022 年 06 月 30 日,激励对象共行权并完成股份过户登记 785 万股,占可行权股票期权总量的 81.44%。②披露重大资产重组预案,并自 2022 年 7 月 26 日开市起复牌。③股东、监事及高级管理人员提前终止减持计划,目前相关人员均未进行减持。

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
东威科技	①公司监事张振拟通过集中竞价交易方式减持所持有的公司股份不超过4万股，占公司总股本的比例不超过0.03%。②公司董事石国伟、监事会主席钟金才截止目前已减持62万、15万股，分别占公司总股本的0.42%、0.10%。③公司副总经理周湘荣已完成集中竞价交易减持计划，共减持8.00万股，占公司总股本的0.05%。④公司股东谢玉龙通过集中竞价方式减持了16万股，占公司总股本的0.108%。
三变科技	连续三个交易日收盘价格跌幅偏离值累计达到20%以上，属于股票交易异常波动。
东方盛虹	①与盛虹苏州、盛虹科技签订《借款协议》，向上述公司申请总额度不超过人民币30亿元的借款，构成公司的关联交易。②第二期员工持股计划通过二级市场竞价交易、大宗交易方式累计买入公司股票1.17亿股，占公司总股本1.88%。
中控技术	①高级副总裁沈辉通过集中竞价方式减持公司股份21万股，占公司股份总数的0.04%，减持时间过半。②高级副总裁沈辉通过集中竞价方式减持公司股份53万股，占公司股份总数的0.11%，减持时间届满。
伟创电气	公司及控股子公司自2022年3月14日至今累计收到政府补助款项共计人民币1,367万元。
公牛集团	对部分激励对象持有的已获授但尚未解除限售的限制性股票共计2.81万股进行回购注销处理。
卧龙电驱	为子公司卧龙灯塔提供2,000万人民币、500万人民币的对外担保，为子公司济南电机提供5,000万人民币的对外担保。
太阳电缆	①连续三个交易日收盘价格涨幅偏离值累计超过20%，属于股票交易异常波动的情况。②公司股东厦门象屿集团有限公司以大宗交易方式减持1,090万股，变动比例占公司股份总数的1.66%。
安科瑞	①与江苏江阴临港经济开发区管理委员会签订《框架协议》，拟投资建设安科瑞智能微电网产业园一期项目，投资总额约10亿元。②完成工商变更登记并已取得上海市市场监督管理局换发的《营业执照》。
德业股份	向符合授予条件的312名激励对象授予408万份股票期权，行权价格为219.02元/股。
爱康科技	①控股股东爱康实业解除质押6,500万股，占公司总股本比例1.45%。②以部分设备资产为融资租赁物开展融资租赁业务，融资金额为900万元。
科力远	设立子公司宜春力元、孙公司宜春新材，注册资本分别问人民币1.00亿元、5,000万元。
节能风电	配股公开发行股票收到证监会《告知函》。
西子洁能	控股股东西子电梯通过大宗交易方式减持134万张公司可转债。
赛伍技术	①公司发布2022年第二季度主要经营数据公告，主要产品太阳能封装胶膜销量4,288.70万平米，实现营业收入6.20亿元，主要产品太阳能背板销量3,555.54万平米，实现营业收入4.22亿元。②公司持股5%以上股东银煌投资拟通过集中竞价交易、大宗交易分别减持686万股、946万股，减持比例分别为1.70%、2.33%，另外因可转债转股，银煌投资持股比例被动稀释1.01%，合计持股比例减少5.03%。③赎回登记日收市（2022年7月29日）前，“赛伍转债”持有人可选择在债券市场继续交易，或者以19.08元/股的转股价格转换成公司股份。赎回登记日收市（2022年7月29日）后，未实施转股的“赛伍转债”将全部冻结，停止交易和转股，公司将按照债券面值100元/张加当期应计利息的价格全部强制赎回“赛伍转债”。本次赎回完成后，“赛伍转债”将在上海证券交易所摘牌。
赢合科技	首次通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式实施股份回购，回购股份数量为35万股，占公司目前总股本的0.05%。
璞泰来	①公司发布2022年半年度业绩报告，实现归母净利润13.96亿元，同比增长80.13%；实现扣非归母净利润13.33亿元，同比增长86.18%。②公司非公开发行A股股票，募集资金总额不超过85亿元人民币，用于年产10万吨高性能锂离子电池负极材料一体化建设项目、年产9.6亿平方米基膜涂覆一体化建设项目等。
爱旭股份	①公司发布2022年半年度业绩报告，实现归母净利润5.56亿元，实现扣非归母净利润5.55亿元，均同比扭亏为盈。②向特定投资者发行人民币普通股（A股）股票2.06亿股，每股发行价为12.11元，募集资金总额为人民币24.99亿元。③公司下属子公司珠海富山爱旭和广东爱旭拟与珠海迈科斯签署《设备采购合同》，向其采购电池生产所需的光伏电池生产设备共计22台/套，合同总金额为1.32亿元（含税）。④为子公司广东爱旭本次办理的综合授信业务提供1亿元人民币的连带责任保证担保、为子公司浙江爱旭本次办理的综合授信业务提供3.85亿元人民币的连带责任保证担保、为子公司浙江爱旭和广东爱旭本次办理的综合授信业务提供2.89亿元人民币的连带责任保证担保。
罗博特科	①与同一交易对手南京英发睿能科技有限公司的控股子公司宜宾英发德耀科技有限公司、安徽英发睿能科技股份有限公司在连续十二个月内签订日常经营合同累计金额为约1亿元人民币（超过，含税），占公司2021年度经审计营业收入的比例超过了9.21%。②控股股东苏州元顿昇企业管理咨询有限公司拟在自减持计划公告之日起3个交易日之后3个月的减持期间内，减持公司股份不超过108万股，占公司总股本的0.977%。③控股股东元顿昇办理了235万股股票的提前购回交易业务。
国轩高科	①拟初始发行区间为1665万到3329万份GDR，并在瑞士证券交易所上市。②公司本次发行GDR的数量为2,283万份，其中每份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1.14亿股，本次发行未设置超额配售权。公司本次发行的GDR所对应的新增基础证券A股股票上市后，公司总股本变更为17.79亿股。
东方精工	本次回购股份的注销日期为2022年7月26日，已回购社会公众股数量为551万股。注销实施完成后，公司股份总数由13.32亿股变更为13.26股。
金冠电气	①监事会对公司2022年限制性股票激励计划首次授予激励对象名单进行公示，发表核查意见。②河南锦冠电力工程有限公司、金冠电气股份有限公司全资子公司南阳金冠智能开关有限公司组成的联合体在方城县电动汽车公共充电站（桩）基础设施建设工程项目第一标段中标，中标金额为1.59亿元（含税）。

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
金盘科技	为控股子公司 JST USA 提供不超过 500 万美元连带责任担保。
亚玛顿	同意在确保不影响募集资金投资计划正常进行的情况下，公司对最高额度不超过人民币 6 亿元的部分闲置募集资金适时进行现金管理，投资于安全性高、流动性好、有保本约定的结构性存款或理财产品。
鸣志电器	公司大股东新永恒公司已通过集中竞价和大宗交易方式累计减持公司股份 400 万股，约占公司总股本的 0.95%，已提前完成减持计划。目前新永恒仍持有公司 3,354 万股，约占公司总股本的 7.98%。
首航高科	①确认投标联合体中标 001 标段三峡能源青海格尔木 100MW 光热项目 EPC 总承包，中标金额 16.48 亿元。②公司股东黄卿乐先生持有公司的 91.59 万股股份于在广东省广州市中级人民法院淘宝网司法拍卖平台（网址： http://sf.taobao.com/ ）进行公开拍卖，共计成交 91.59 万股，占公司总股本的 0.04%，成交总金额为 311.44 万元，成交价格约为 3.40 元/股。
中元股份	截至 2022 年 7 月 26 日，公司实际控制人之一邓志刚先生预披露的股份减持计划期限已届满，已累计减持 287.99 万股，减持均价为 5.74 元/股，减持比例达到 0.59%。
英威腾	黄中力先生所持有的公司部分股份已解除司法冻结。
长缆科技	①公司控股股东俞正元至 2022 年 6 月 13 日以集中竞价交易方式增持公司股份 16 万股，占公司总股本的 0.08%，本次增持计划时间已过半。②公司收到高级管理人员薛奇先生的《关于股份减持计划期限届满告知函》及《关于股份减持计划告知函》。薛奇先生本次减持计划期限届满，并计划自减持预披露公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内通过集中竞价方式减持公司股票。
星源材质	以 27.85 元/股的价格向 546 名特定投资者发行 1.26 亿股 A 股股票，募集资金总额 34.99 亿元，新增股票将于 2022 年 7 月 29 日上市，锁定期 6 个月。
固德威	持股 5%以上股东卢红萍已累计减持公司股份约 131 万股，占计划减持数量的比例为 53.25%，占公司总股本的 1.06%，本次减持股份数量已过半。
隆基股份	2019 年可转债募投项目“银川年产 15GW 单晶硅棒、硅片项目”实施主体由银川光伏变更为银川光伏与银川隆基共同实施，实施地点由银川光伏厂区变更银川隆基厂区。
欣锐科技	公司实际控制人、董事长兼总经理吴壬华先生拟减持公司股票数量不超过 200 万股，占公司总股本 1%。
南都电源	中标中国铁塔股份有限公司 2022-2023 年备用电用磷酸铁锂电池产品集中招标项目，中标份额为 7%，中标金额为 2.72 亿元人民币（含税）。
合纵科技	公司控股孙公司贵州雅友新材料有限公司拟在瓮安经济开发区基础工业园内投资约 40 亿元，建设年产 30 万吨电池级磷酸铁一体化整体项目（包括磷矿制酸、硫铁矿制酸的磷酸铁全产业链项目）。
良信股份	公司及其子公司上海良信智能电工有限公司于取得国家知识产权局颁发的 1 项发明专利证书、43 项实用新型专利证书、6 项外观设计专利证书。
太阳能	以非公开发行的方式向 21 名特定对象发行股票，发行价格为 6.63 元/股，发行股数为 9.02 亿股，募集资金总额为 59.81 亿元。
科达利	①发行面值总额 15.34 亿元可转债，期限 6 年。②拟计划使用不超过 10 亿元暂时闲置募集资金和不超过 3 亿元自有资金进行现金管理，投资安全性高、流动性好的投资产品。
中材科技	公司向中国银行间市场交易商协会申请注册发行不超过 48 亿元超短期融资券，募集的资金主要用于公司营运资金、偿还借款等。
三晖电气	公司及下属子公司在确保资金安全，操作合法合规、保证日常经营不受影响的前提下，使用额度不超过人民币 1.50 亿元的自有资金进行现金管理。
亿嘉和	收到股东华泰战新投、道丰投资的通知书。截至 2022 年 7 月 27 日，本次大宗交易减持股份计划期限已届满，本次减持计划期间华泰战新投、道丰投资均未减持公司股份。
湘潭电化	控股股东湘潭电化集团有限公司于 7 月 25 日解除质押公司股份 2.42 亿股，占公司总股本比例 13.42%，于 7 月 26 日质押公司股份 1.08 亿股，占公司总股本比例 1.72%。
厦钨新能	①公司发布 2022 年半年度业绩报告，实现归母净利润 5.32 亿元，同比增长 112.19%；实现扣非归母净利润 4.57 亿元，同比增长 97.20%。②公司非公开发行 A 股股票，募集资金总额不超过 35 亿元人民币。其中 9.90 亿元用于海璟基地年产 30000 吨锂离子电池材料扩产项目，25.1 亿元用于补充流动资金及偿还银行贷款。③本次限售股上市流通数量为 4025 万股，限售期为 12 个月，上市流通日期为 2022 年 08 月 05 日。④公司 2022 年半年度确认的资产减值损失和信用减值损失总额为 1.65 亿元。⑤公司对 2022 年预计日常关联交易情况进行了适当调整，调整后 2022 年关联交易预计金额为 9.76 亿元人民币，较原预计总金额调增 1,050 万元人民币。
天正电气	公司已回购注销限制性股票 286.2 万股，回购价格为 6.87 元/股。
精达股份	公司股票自 2022 年 7 月 7 日至 2022 年 7 月 27 日已触发“精达转债”的赎回条款。公司决定本次且在未来 6 个月内均不行使提前赎回权利。

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
盛弘股份	截至 2022 年 7 月 26 日, 肖学礼先生本次减持计划期限届满, 已累计减持 576 万股, 减持比例为 2.81%。
中来股份	公司与浦发银行泰州分行签署《最高额保证合同》, 公司在最高额 2 亿元内为泰州中来与浦发银行泰州分行在一定期限内连续发生的债务提供担保。
电科院	决定拟清算并注销全资子公司苏州国环环境检测有限公司。
通合科技	公司及控股子公司河北通合新能源科技有限公司收到中华人民共和国国家知识产权局颁发的发明专利证书 1 项、实用新型专利证书 2 项。
金杯电工	公司发布 2022 年半年度业绩报告, 实现归母净利润 1.74 亿元, 同比增长 5.32%; 实现扣非归母净利润 1.63 亿元, 同比增长 10.48%。
中能电气	①公司发布 2022 年半年度业绩预告, 预计实现归母净利润 2,100 万元-3,150 万元, 同比增长 77.22%-165.83%; 预计实现扣非归母净利润 1,850 万元-2,775 万元, 同比增长 62.48%-143.72%。②子公司中能祥瑞电力工程有限公司中标多个光伏、储能 EPC 总承包项目, 中标总金额为 6,526.06 万元。
伊戈尔	公司非公开发行 A 股股票申请获得审核通过。
晶科科技	公司已实际回购公司股份 2890 万股, 回购均价 6.89 元/股。
容百科技	①对第二轮审核问询函回复进行公开披露。②向特定对象发行 A 股股票申请收到上海证券交易所审核意见。③本次发行的募集资金总额不超过人民币 54.28 亿元, 拟投向属于科技创新领域。
恩捷股份	①控股子公司云南红创包装有限公司通过增资扩股方式引入投资者先进制造产业投资基金。②持股 5% 以上股东玉溪合益投资有限公司解除质押 600 万股, 占公司目前总股本的 0.67%。
雅化集团	①公司全资子公司兴晟锂业收购普得科技 70.59% 股权, 并间接持有普得科技控股子公司 KMC 公司 60% 的股权; KMC 公司拥有位于津巴布韦西部北马塔贝莱省境内的 Kamativi 矿区锂锡钽铌等伟晶岩多金属矿的 100% 矿权。②公司全资子公司兴晟锂业拟向普得科技原股东提供合计人民币 2,000 万元的借款, 借款期限两年。
信捷电气	公司发布 2022 年半年度业绩报告, 实现归母净利润 1.36 亿元, 同比下降 12.70%; 实现扣非归母净利润 1.23 亿元, 同比下降 10.50%。
嘉泽新能	公司股票自 2022 年 7 月 7 日至 2022 年 7 月 28 日已触发“嘉泽转债”的赎回条款。公司决定本次及未来 3 个月内均不行使提前赎回权利。
鹏辉能源	①截至 2022 年 7 月 27 日, 累计 862 万张“鹏辉转债”转换成公司股票, 累计转股数量为 4,298 万股, 占可转债转股前公司已发行股份总额的 10.24%。公司尚有 28 万张“鹏辉转债”尚未转股, 占可转债发行总量的 3.18%。②“鹏辉转债”停止交易和停止转股仅剩最后半个交易日。2022 年 7 月 28 日收市后, 仍未转股的“鹏辉转债”将停止交易、停止转股, 公司将按照 100.39 元/张的价格强制赎回“鹏辉转债”。
多氟多	①与龙轩矿业签署了《股权交易合同》, 多氟多将其持有的洛阳蓝宝 70.00% 股权以 1,000 万元的价格转让给龙轩矿业, 转让完成后, 多氟多不再持有洛阳蓝宝的股权, 洛阳蓝宝不再纳入多氟多合并报表范围。②同意回购 5 名不符合激励条件的激励对象已获授但尚未解除限售的限制性股票并进行注销, 合计回购注销 64 万股。
东方日升	对定向增发二轮问询函做出回复。
帝尔激光	帝尔转债将于 2022 年 8 月 5 日支付第一年利息, 每 10 张利息为 4.00 元 (含税)。
沧州明珠	定向增发募集资金总额 12.38 亿元, 募集资金净额 12.21 亿元, 新增注册资本 2.55 亿元, 新增资本公积 9.66 亿元。
大烨智能	拟通过全资子公司江苏大烨新能源科技有限公司或其指定的其他主体购买天津铨景零壹船舶租赁有限公司、天津铨景零贰船舶租赁有限公司在原合同项下的全部权利和义务, 权利为船舶资产海上风电安装平台铨景 01 和海上风电安装平台铨景 02, 义务为铨景零壹、铨景零贰在原合同项下的剩余待支付款项。
安靠智电	公司副总经理王建平先生与公司副总经理、财务总监王春梅女士分别持有公司股权激励股份 12.52 万股 (占公司总股本的 0.0745%)、13.5 万股 (占公司总股本的 0.0804%)。王建平先生与王春梅女士计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价交易方式分别减持股份不超过 3 万股 (各占公司总股本的 0.0179%)。
越博动力	对深圳证券交易所问询函做出书面说明, 公开披露回复。
朗新科技	公司控股股东无锡群英股权投资合伙企业解除质押股份 83 万股, 占所持股比例 1.85%, 占公司总股本比例 0.08%。
聆达股份	公司股票 2022 年 7 月 26 日、7 月 27 日、7 月 28 日连续 3 个交易日收盘价格涨幅偏离值累计超过 30%, 属于股票交易异常波动的情况。
金刚玻璃	公司与公司控股股东广东欧昊集团有限公司共同投资设立甘肃金刚羿德光伏有限公司。新公司的注册资本为人民币 1 亿元, 其中: 公司以货币出资 5,100 万元, 占注册资本的 51%; 欧昊集团以货币出资 4,900 万元, 占注册资本的 49%。新公司为公司的控股子公司。
福能东方	除定期报告已披露的诉讼、仲裁事项外, 公司及子公司近十二个月内累计诉讼、仲裁金额合计为 16.17 亿元 (含诉请本金、利息或违约金, 不含尚未明确的涉案金额; 同案反诉或反请求, 则按孰高原则计算), 占公司最近一期经审计净资产的 13.58%, 均为未结案诉讼、仲裁。上述诉讼、仲裁中, 公司及子公司作为起诉方的诉讼、仲裁案件共 9 起, 涉及金额合计 1.24 亿元 (其中 1,270 万元为仲裁反请求金额), 作为被起诉方的诉讼、仲裁案件共 1 起, 涉及金额合计 5,067 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
森特股份	中标新开发银行贷款呼和浩特新机场航站区第一标段施工总承包项目金属屋面工程。中标金额为人民币 3.11 亿元，约占公司 2021 年度经审计营业收入的 10%。
华光环保	公司 2020 年限制性股票激励计划中的 5 名对象因工作调动或个人原因离职而不再具备激励资格，决定将已授予但尚未解锁的限制性股票 98 万股予以回购注销。
当升科技	公司已与长江养老保险股份有限公司签署受托管理合同，委托长江养老为公司本次股权增持计划设立专项资管产品“长江盛世华章集合型团体养老保障管理产品进取增利 6 号组合 2 期”进行管理。本次股权增持计划目前尚未买入公司股票。
蓝海华腾	公司收到董事姜仲文先生、傅颖女士《关于减持深圳市蓝海华腾技术股份有限公司股份的完成情况告知函》，截至 2022 年 7 月 28 日，上述股份减持计划期间已经届满。
上海电气	公司代理律师通过公开信息查询得知，关于印度莎圣 6*660MW 超大型超临界燃煤电站项目的诉讼已被印度孟买高等法院以原告不符合起诉条件且未在规定时间内修正为由驳回。
亿晶光电	公司与江苏银行股份有限公司常州分行签订最高额保证合同，为常州亿晶于 2022 年 6 月 30 日（银行授信生效之日）起至 2023 年 6 月 29 日止在江苏银行签署的办理贷款、商业汇票银行承兑、商业承兑汇票贴现、贸易融资、银行保函及其他授信业务所产生的债务在不超过人民币 2 亿元的范围内提供最高额保证担保。
金辰股份	①2022 年 7 月 27 日至 2022 年 7 月 28 日，公司股东、实际控制人之一杨廷女士通过集中竞价交易方式，累计减持公司股份 100 万股，约占公司总股本的 0.86%，已提前完成减持计划。目前杨廷女士持有公司 303 万股，约占公司总股本的 2.61%。②公司于 2022 年 4 月 22 日使用闲置募集资金购买理财产品已到期，公司按期收回本金和收益，共计 3023 万元。
金龙羽	公司考虑到资金周转，拟出售持有的部份商业承兑汇票合计 1 亿元。
天齐锂业	①公司已偿还与跨境并购银团签署的 Syndicated Facility Agreement 中并购贷款全部剩余约 11.29 亿美元的本金及相关利息、费用。至此，公司已结清上述全部并购贷款。②天齐集团解除质押 3,800 万股，占公司总股本的 2.32%。
泰永长征	公司向全资子公司深圳市泰永电气科技有限公司提供不超过人民币 3 亿元的担保总额、向控股子公司重庆源通电器设备制造有限公司提供不超过人民币 1,000 万元的担保额度，具体的融资和担保相关事项以最终签订的协议为准。
明冠新材	公司拟定增募资不超过不超过 17.20 亿元，用于明冠锂膜年产 2 亿平米铝塑膜建设项目、嘉明薄膜年产 1 亿平米无氟背板建设项目、补充流动资金。
*ST 海核	台海玛努尔核电设备股份有限公司被烟台中院提出破产重整申请，目前已向法院提报有关材料，法院尚未裁定受理本次破产重整申请。
众业达	拟转让瑞业 23.02% 的股权转让给浙江海宁盈创股权投资管理有限公司。
中超控股	①公司发布 2022 年半年度业绩报告，实现归母净利润 4095 万元，同比下降 20.37%；实现扣非归母净利润 4228 万元，同比下降 20.30%。②公司控股子公司科耐特输变电科技股份有限公司自 2022 年 7 月 28 日股票终止在全国中小企业股份转让系统挂牌。
天合光能	①向不特定对象发行可转换公司债券申请获得上海证券交易所受理。②公司美国下属公司天合美国于近日收到道达尔能源提起诉讼的传票、起诉状等相关材料。该案件法院已受理，尚未开庭。
天奈科技	“天奈转债”自 2022 年 8 月 9 日起可转换为本公司股份，转股价格为 153.60 元/股。
天际股份	截至 7 月 28 日，星嘉国际通过大宗交易减持及被动稀释，持股比例累计减少 1.32%；汕头天际未实施减持。
孚能科技	股东重庆江河汇向浙江耀能协议转让公司股票 4280 万股，占总股本比例 4.00%。
恒润股份	控股股东济宁城投累计增持 371 万股，占公司总股本的比例为 0.96%，本次增持计划期间过半。
振华新材	拟向特定对象发行 A 股股票。
比亚迪	持股 5% 以上股东融捷投资控股本次解除质押股份 167 万股，占公司总股本比例 0.06%。
海得控制	公司发布 2022 年半年度业绩报告，实现归母净利润 4804 万元，同比下降 17.91%；实现扣非归母净利润 4434 万元，同比下降 10.34%。
诺德股份	全资子公司湖北诺德集团对其全资子公司湖北诺德锂电通过增资扩股方式引进投资者进行现金增资，并放弃部分优先认缴出资权，合计增资金额为 20.00 亿元。
赣锋锂业	①通过全资孙公司 GFL Investment 与稀美资源、中国银河签署了框架股份认购，已完成了对稀美资源 6000 万股新发行股份的认购和股权交割，GFL Investment 现持有稀美资源 16.67% 的股权。②股东李良彬质押公司股份 3300 万股，占公司总股本比例 1.74%；公司股东王晓中解除质押公司股份 658 万股，占公司总股本比例 0.35%。
铜冠铜箔	拟投资 10,000 吨/年高精度储能用超薄电子铜箔项目，计划总投资金额人民币 9.32 亿元；拟投资 15,000 吨/年高精度储能用超薄电子铜箔项目，计划总投资金额人民币 13.44 亿元。
高测股份	首次公开发行战略配售限售股 202 万股，其中战略配售股东获得转增股份 81 万股，将于 2022 年 8 月 8 日起上市流通。
晶澳科技	持股 5% 以上股东建华建盈解除质押 1,633 万股，占公司总股本比例的 8.25%。

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	
603659.SH	璞泰来	增持	70.84	985.32	1.26	2.15	56.34	32.95	8.42
002460.SZ	赣锋锂业	增持	89.11	1682.62	2.59	5.02	34.36	17.76	7.10
688005.SH	容百科技	增持	138.50	624.80	2.02	4.04	68.58	34.26	10.89
600732.SH	爱旭股份	未有评级	39.11	796.41	(0.06)	0.73	/	53.50	12.11
603212.SH	赛伍技术	未有评级	24.95	106.89	0.40	0.79	62.84	31.43	4.91
002340.SZ	格林美	未有评级	9.76	494.38	0.18	0.32	53.55	30.24	3.40
600089.SH	特变电工	未有评级	24.98	946.94	1.91	3.16	13.05	7.91	2.18

资料来源：万得，中银证券

注：股价截止日 7 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