中国银河证券
CHINA GALAXY SECURITIES

创造财富 担当责任

股票代码：601881.SH 06881.HK

电力设备新能源行业周报

通威强势进军组件环节，彰显上下游一体化优势

银河证券研究院电新团队

周然

2022.08.22

中国银河证券股份有限公司
CHINA GALAXY SECURITIES CO., LTD.

目录

一 重点新闻点评

二 重要公告点评

三 行业数据跟踪

四 市场行情及股票池走势

五 本周综述及投资建议

六 风险提示

周报综述

◆ **行业数据**

- 锂电池：碳酸锂47.90万元/吨(0.63%)；三元622前驱体11.9万元/吨(0%)，磷酸铁锂前驱体2.38万元/吨(-2.06%)；三元622正极35.55万元/吨(0%)；六氟磷酸锂26.75万元/吨(0%)。
- 光伏：特级致密硅料301元/千克(0.33%)；单晶166硅片6.33元/片(0.00%)；单晶PERC166电池片1.28元/W(0.00%)；单晶166PERC组件1.98元/W(0.00%)；镀膜玻璃3.2mm 27元/平方米(0.00%))；EVA胶膜15.5元/平方米(0.00%)。

◆ **行情走势**

- 电新指数本周涨幅4.5%，行业排名第1。银河股票池年初至今绝对收益0.10%，相对收益+4.40%。

◆ **重点公告**

- 蔚蓝锂芯/芳源股份/嘉元科技/星源材质/科达利/金风科技/天顺风能/奥特迅/中材科技/通威股份/保变电气/宝光股份/江苏神通/宏发股份/科士达发布2022年半年度报告；
- 宁德时代投资建设匈牙利时代新能源电池产业基地项目；
- 格林美投资印尼镍资源新增2.3万吨镍/年项目；
- 中伟股份拟定增募资投建高冰镍、硫酸镍、磷酸铁项目；
- 隆基绿能签订投资合作协议补充协议；
- 东方日升拟在内蒙古投资20万吨金属硅项目；
- 特变电工投资建设20万吨/年高纯硅及配套源网荷储一体化项目；
- 通威股份包头投资20万吨高晶硅项目

◆ **投资建议**

- 新能源车方面，1）宁德时代与一汽解放共同成立公司；2）科技部：力争到2030年纯电动乘用车新车平均电耗大幅下降；3）比亚迪拟在宜春投资285亿元建设动力电池和矿采选综合开发利用项目；4）小米汽车首款车或采用宁德时代金麒麟和比亚迪刀片电池；5）亿纬锂能或将为宝马2025年上市新车型供应大圆柱电池。
- 新能源发电方面，1）国家能源局组织编制“千乡万村驭风行动”方案；2）九部门：研发高效硅基光伏电池、高效稳定钙钛矿电池等技术；3）四川扩大限电范围，将影响多晶硅产量；4）通威获华润3GW大单，强势进军组件板块；5）国家能源局发布1-7月份全国电力工业统计数据。
- 投资策略：从短期博弈角度来看，1）锂电：2022年电动车维持高景气度，锂电产业链价格博弈以及利润分配需要持续关注。推荐电池龙头宁德时代、亿纬锂能、欣旺达等；材料环节把握2条主线：海外拓展新客户，推荐当升科技、中伟股份、贝特瑞等；供需偏紧议价能力强，恩捷股份、德方纳米、杉杉股份、中科电气、天奈科技等；2）光伏：地缘政治以及大宗商品涨价，新能源价值凸显。2022年全球需求共振。硅料下跌周期即将开启，电池环节有望成为最大受益方。硅料龙头低价中标组件事件引发市场对于竞争格局恶化的担忧。组件价格实现下移将触发增量需求，利好全行业。建议把握“新技术、逆变器、辅材”3条主线，推荐隆基绿能、晶澳科技、阳光电源、晶科能源、通威股份、中信博等。从长期价值角度看，1）储能：能源转型的关键一环，推荐派能科技、禾迈股份等；2）电网：“稳增长”拉动电力新基建，电网数字化转型将深度拥抱新技术、新模式，推荐龙头国电南瑞、许继电气等。

一 重点新闻点评

要闻点评（新能源车）

标题	内容	点评
宁德时代与一汽解放共同成立公司	8月18日，宁德与一汽合资公司揭牌暨签约仪式在石家庄市正定县举行 https://mp.weixin.qq.com/s/SB6eJuGUWNaFCJ3TIqustw	8月18日，解放时代新能源正式揭牌，落户河北正定。解放时代由一汽解放与宁德时代合资建立。解放时代将围绕新能源**商用车销售、车电分离、绿电交易、碳积分交易、整车租赁、二手车交易及运力承接**等业务，打造新能源卡车生态链，助力城市电动化转型。一汽解放董事长胡汉杰介绍，未来合资公司将以解决客户生命周期痛点为抓手，为客户提供三大服务：1）**车电分离服务**，为客户提供“购置无电池底盘+租赁电池”的运营方案，使前期投入大幅降低；使其初始购车成本低于传统车，同时提供换电站建设运营服务；2）**整车租赁及运力承接服务**，实现降低客户资产占用，实现无首付轻资产化运营；3）**提供二手车及电池回收服务**，通过合理化构建二手新能源商用车价格评估体系，明确二手车回购价格，打通二手车线上线下结合的流通渠道，提升车辆保值率。 作为中重卡车市场的领头羊，一汽解放正在积极推进新能源商用车生态建设等方面的转型。预计到2025年，解放时代将累计实现营收15亿元，构建5个以上城市级换电站网络，换电站超过100座，服务新能源车辆运营超过2万辆。一汽解放近两年在新能源转型方面动作频频：2021年9月，正式成立了新能源事业部；今年4月，与远景动力合作两座智能重卡换电站；今年6月，自主设计研发的国内首款重型商用车缸内直喷氢气发动机成功点火并稳定运行，标志着一汽解放在零碳动力研发、氢能高效利用、核心技术转化等自主技术方面实现突破性进展。 商用车电动化的趋势明显，包括特斯拉、奔驰等车厂早已布局电动卡车以及卡车自动驾驶的技术研发和产品落地，解放时代或可紧跟头部车厂步伐，有望利用国内巨大的卡车市场实现弯道超车。
小米汽车首款车或采用宁德时代金麒麟和比亚迪刀片电池	8月17日，小米汽车已经敲定两家主力电池供应商：宁德时代和比亚迪旗下的弗迪电池 https://news.yiche.com/hao/wenzhang/71243986/	小米汽车是科技公司跨界造车的代表性案例，与两大动力电池巨头的合作将进一步增强品牌竞争力，同时有望形成互惠互利的良好共赢关系。 小米汽车的首款车型规划了高低两个配置，其中低配车型计划采用400V电压平台，高配车型计划采用800V电压平台。相应地，低配车型会搭载弗迪的磷酸铁锂刀片电池，高配车型会搭载宁德时代的三元麒麟电池。小米汽车采用的麒麟电池可能会在充电倍率、热管理等方面有所定制，该种电池在宁德时代内部被称作“金麒麟”。 在敲定国内两大动力电池供应商之外，小米集团自身也在动力电池领域进行了深入布局。近日，珈钠能源完成数千万元天使轮融资，由顺为资本独家投资。小米集团董事长雷军即为顺为资本的创办人之一，截至目前，顺为资本与小米合作的项目已经超过30个。 另外，小米汽车的智能驾驶计算平台的合作伙伴也已明确。雷军曾在投资者日上称，小米造车及团队各项工作的进展都远超他的预期，预计小米汽车于2024年上半年正式量产。动力电池、智能驾驶计算平台等是智能电动车的核心零部件，这些合作敲定以后，也意味着小米汽车的研发有望进一步提速。

要闻点评（新能源车）（续）

标题	内容	点评
科技部：力争到2030年纯电动乘用车新车平均电耗大幅下降	8月18日，《科技支撑碳达峰碳中和实施方案（2022—2030年）》公布 https://auto.gasgoo.com/news/202208/18I70311220C501.shtml	8月18日，科技部、国家发改委、生态环境部等九部门公布了《科技支撑碳达峰碳中和实施方案（2022—2030年）》。方案提到力争到2030年，**动力电池、驱动电机、车用操作系统等关键技术取得重大突破**，新能源汽车安全水平全面提升，纯电动乘用车新车平均电耗大幅下降；科技支撑单位周转量能耗强度和铁路综合能耗强度持续下降。 科技部有关负责人在答记者问时指出，《方案》是支撑2030年前实现碳达峰目标的科技创新行动和保障举措，并为2060年前实现碳中和目标做好技术研发储备。新能源汽车作为我国重点发展的产业，拥有庞大的市场和发展潜力，其技术进步更有能力对节能减碳产生巨大影响。此次科技部明确指出对**新能源汽车“三电”系统**提出技术发展目标，并且将通过**科研创新机制保障、碳中和技术跟踪监测、加强知识产权保护**等方面工作确保《方案》实施。《方案》还提出了发展**新能源载运装备**。研发高性能电动、氢能等低碳能源驱动载运装备技术，突破重型陆路载运装备混合动力技术以及水运载运装备应用清洁能源动力技术、航空器非碳基能源动力技术、高效牵引变流及电控系统技术等。在交通领域，除了新能源汽车技术之外，还要同步发展绿色智慧交通。研发交通能源自洽及多能变换、交通自洽能源系统高效能与高弹性等技术，研究轨道交通、民航、水运和道路交通系统绿色化、数字化、智能化等技术，建设绿色智慧交通体系。引导多种交通方式的低碳化变革。 科技创新和政策创新是实现碳达峰碳中和目标的两个重要方面，缺一不可。结合科技部的职能，《方案》更加侧重于科技创新，着力于加强高效率、低成本的低碳技术供给。本月以来，相关部门已发布多份有关新能源汽车的节能减碳相关方案，涉及了动力电池回收利用、机动车回收拆解、购置税延迟征收等多个领域，作为重点发展行业，未来新能源汽车有望获得更多政策配套和支持。
三星SDI预计2023年成立中国研发中心	8月16日，建立海外研发中心目的是增强区域合作。 https://www.cqn.com.cn/auto/content/2022-08/17/content_8851405.htm	韩国电池制造商三星SDI宣布计划于2023年前在中国建立研发中心。近期，三星SDI已分别在美、欧开设研发中心：7月1日，SDI在德国穆尼黑成立SDI欧洲研发中心；8月15日，公司在美国波士顿正式启动了第一个美国研发中心（SDIRA）。三星SDI表示将与当地优秀的大学和创业公司合作，展示充满活力的创新电池技术和下一代电池的研究和开发。三星SDI计划与这些地区的大学和初创公司在锂离子电池技术和下一代电池研究方面进行合作。 与欧、美研发中心相同，三星预计在2023年前建立中国研发中心，同样是公司布局全球研发的重要一环，SDI曾表示，设立海外研发中心目的是**“通过针对每个地区专门研发新的电池技术，确保在超间隙（super-gap）技术方面的竞争优势”**，建立多个海外研发中心更有益于区域合作。SDI认为，中国拥有众多电池相关研究学院、机构和企业，丰富的技术资源将帮助其更好地提高全球竞争力。

要闻点评（新能源车）（续）

标题	内容	点评
比亚迪拟在宜春投资285亿元建设动力电池和矿采选综合开发利用项目	8月15日，比亚迪拟在宜春投建30GWh动力电池和10万吨电池级碳酸锂及陶瓷土矿采选综合开发利用生产基地项目。https://mp.weixin.qq.com/s/0aLfiqeo_KPzXm-5jSTb_w	8月15日，宜春市政府、宜春经开区、宜丰县政府、宜春市矿业公司与比亚迪在南昌正式签订战略合作框架协议，拟在宜春投资285亿元建设年产30GWh动力电池和年产10万吨电池级碳酸锂及陶瓷土（含锂）矿采选综合开发利用生产基地项目。江西宜春拥有世界最大的锂云母矿，可利用氧化锂储量260万吨，占全国总量的37.6%，被誉为“亚洲锂都”。宜春政府围绕资源禀赋，充分调动了政策措施，补齐产业链短板，努力打造世界级锂电产业集群。为了节省运输成本，靠近锂矿资源，宁德时代、国轩高科、赣锋锂业等国内锂电池龙头企业皆已在当地布局：宁德时代“宜春时代”电池工厂项目一期投资135亿元，产能从50GWh扩大至2024年底的70GWh以上，年产值可达500亿元以上；江西国轩投资115亿元建设年产30GWh锂电池及PACK生产基地项目；远东电池18650电芯产线处于满产状态，成为小牛、纳恩博等两轮电动车核心供应商。电动汽车企业投产规模也逐渐扩大：合众汽车宜春基地已竣工投产。2021年合众哪吒汽车销量69674辆，居造车新势力第四位。今年以来，哪吒汽车销量居造车新势力第三位。 在动力电池“扩产潮”下，比亚迪此次投产285亿元建设动力电池及锂矿项目，将进一步助其“自给自足”。7月份比亚迪共售出汽车16.25万辆，同比增长183.1%，今年累计销量达80.38万辆，已超过2021年全年销量总和。比亚迪作为一家电动汽车全产业链企业，为了供应自家急速增长的汽车销售需求，动力电池在近年持续扩产。2021年以来，比亚迪在全国各地布局电池生产基地，其中2021年累计新增产能超过205GWh，2022年新增规划产能达187GWh。而宜春市方面对此次和比亚迪的合作项目表示，这将进一步优化宜春资源配置、融通产业链上下游，加速推动宜春锂电新能源产业链从“上游整合下游”向“下游整合上游”转变。
亿纬锂能或将为宝马2025年上市新车型供应大圆柱电池	8月17日，亿纬将成为宝马25年在欧洲上市的新电动车的主要供应商https://baijiahao.baidu.com/s?id=1741396462933407345&wfr=spider&for=pc	亿纬锂能回应称，此前公司已取得宝马定点，目前产线正在建设，建成后与对方协商好就可以正常供货。宝马方面则表示，其计划在9月初发布一些与电池相关的消息。特斯拉今年开始生产新型大尺寸4680圆柱形电池。与2170圆柱形电池相比，这款电池有望降低生产成本，提高续航里程。 知情人士表示，亿纬锂能为宝马供应的电池尺寸或将与特斯拉4680电池类似。**亿纬也是国内首家宣布建设大规模大圆柱产线的企业。**2021年底，亿纬在荆门高新区投建20GWh大圆柱产线。董事长刘金成称，大圆柱电池可能是动力电池终极技术方向，因其体现出“绝对安全与成本优势”。8月11日，亿纬锂能90亿元定增获批，其中60亿元将投入动力储能锂离子电池产能建设项目，拟投建的“乘用车锂离子动力电池项目”，生产的便是4680系列大圆柱电池。 而宝马目前使用方形电池，这一转变体现了车企对大尺寸圆柱形电池的青睐。在过去两年中，方形电池成为最常用的汽车电池，因为它们可以实现无空隙地封装，在电池结构层面显著提升能量密度。而近期随着特斯拉4680圆柱电池的应用，更多整车厂将目光转向圆柱电池。圆柱电池的工艺技术较为成熟，标准化程度高，规模制造成本显著低于方形电池。

要闻点评（新能源车）（续）

标题	内容	点评
2022年7月新能源乘用车比亚迪蝉联榜单第一	8月16日，7月新能源汽车终端销量排行榜发布 https://mp.weixin.qq.com/s/2rWYaWYcJjXOZnEh54rXbw	**比亚迪仍是月度新能源汽车市场的最大赢家。**比亚迪7月分别以139,153辆、77,172辆和61,981辆的成绩位居新能源乘用车终端销量、纯电动乘用车终端销量和插混乘用车终端销量排行榜榜首，且与第二名维持较大差距。上汽通用五菱稳居亚军，广汽埃安再次夺得季军位置。曾在6月位居第二的特斯拉由于7月初停产影响，排名下降至第14。**销量前十的企业环比销量变化差别迥异。**其中，吉利汽车、上汽大众和长安汽车环比增长明显。**位居销量第一的比亚迪汽车环比增幅7%，**有长期维持领先地位的趋势。上汽通用五菱、奇瑞汽车、小鹏汽车、合众新能源和理想汽车环比下降较为明显。车型方面，比亚迪有四款车型终端销量仅次于宏光MINIEV，跻身Top 5，分别为宋PLUS DM-i、元PLUS、海豚、汉EV，销量均超过1.2万辆。其中，应用e平台3.0的新车型海豚实现了141.5%的环比增长。
特斯拉上海工厂产量已突破100万辆	8月15日，上海超级工厂第100万辆电动汽车已经下线。 https://baijiahao.baidu.com/s?id=1741303730490199016&wfr=spider&for=pc	8月15日，特斯拉首席执行官埃隆·马斯克宣布，其上海超级工厂第100万辆电动汽车已经下线，这是上海工厂实现的一个重要里程碑。上海超级工厂于2019年1月7日开工，历时不到三年，就实现了100万产量的卓越成绩，它以位于行业前列的运行效率，以其他车企1/3到1/2的面积，创造了世界汽车工业制造史上的又一项全新记录。 “特斯拉+上海”的企业地区组合始终是互利互惠的良好合作关系，此次亮眼的产量成绩再次证明了这一组合的杰出性。上海超级工厂是特斯拉首个在美国以外的工厂，对特斯拉深耕中国和全球市场有着极为重要的战略意义。目前，特斯拉汽车总产量已超过300万辆，其中上海超级工厂占到产能的三分之一。 上海引入特斯拉，带动了上海和周边地区，乃至整个中国汽车产业链的升级创新。目前，上海超级工厂已在上海、苏州、宁波、南通等长三角地区形成了汇聚电池、汽车芯片、自动驾驶系统、汽车内饰、精密加工等新能源汽车零部件的全生态链，产业链本土化率已超过95%。
上半年广东报废新能源汽车回收量同比增132%	8月12日，“报废机动车回收拆解行业管理工作视频会议”召开 https://baijiahao.baidu.com/s?id=1741204384988623843&wfr=spider&for=pc	会议指出，今年1-6月，全省回收拆解报废机动车36万辆。其中，正常回收报废机动车19.1万辆，同比增长37.9%。报废新能源汽车回收量同比大幅增长132%。本月初，工信部、国家发展改革委、生态环境部三部门印发《工业领域碳达峰实施方案》，文件提出，加强再生资源循环利用，**推动新能源汽车动力电池回收利用体系建设**。随着各项制度的完善、以及政府部门对机动车回收拆解行业的标准化管理，显现出政府对于建立完整的汽车以及新能源汽车回收利用体系的决心。会议上强调，报废机动车回收拆解是汽车流通的最后一环，也是关键一环，对经济社会发展、资源循环利用、生态环境保护、道路交通安全等方面都有重要意义。而随着双碳目标的提出，建立健全汽车回收体系更是肩负了节能减碳的重要任务。由于动力电池使用周期一般为6-8年，在近期我们将迎来2015年左右上市的电动汽车动力电池退役潮，其中大量电池为三元电池，含有镍和钴两种价值较高的金属，抓住其退役前夕建立起完整的回用体系，将有利于培养国内相关产业。格林美、光华科技等龙头有望从中深度受益。

要闻点评（新能源发电）

中国银河证券 CHINA GALAXY SECURITIES

标题	内容	点评
国家能源局：正在组织编制“千乡万村驭风行动”方案	8月12日，国家能源局新能源和可再生能源司副司长王大鹏表示将创新风电投资建设模式和土地利用机制 https://mp.weixin.qq.com/s/480xGgegfrv_XaAMUtKnuQ	**我国已连续出台分散式风电项目利好政策。**2021年2月，国家能源局在《关于2021年风电、光伏发电开发建设有关事项的通知（征求意见稿）》中提出，要启动“千乡万村驭风计划”，积极推进分散式风电建设。2022年3月，《“十四五”现代能源体系规划》提出，加快负荷中心及周边地区分散式风电建设，推广应用低风速风电技术。2022年5月，《乡村建设行动实施方案》重点任务中提出了实施乡村清洁能源建设工程；国家发改委能源局发布《关于促进新时代新能源高质量发展实施方案的通知》，提出风电项目由核准制调整为备案制，积极推进乡村及工业企业分散式风电开发。**地方政策也在跟进中。**8月12日，张家口市行政审批局发布《关于风电项目由核准制调整为备案制的公告》提出将风电项目由核准制调整为备案制，是首个正式落地的地方风电备案制政策。吉林省印发《2022年度推进新能源乡村振兴工程工作方案》，要求每个行政村建设100千瓦风电项目或200千瓦光伏发电项目。这是全国首个出台的省级“新能源+乡村振兴”方案。 **我国分散式风电发展还比较缓慢，**截至2021年年底，分散式风电装机仅约1000万千瓦，在风电装机中的占比还比较低。截至2022年6月底，全国发电装机容量约24.4亿千瓦，其中风电装机容量约3.4亿千瓦，新增装机容量1294万千瓦，以集中式风电为主的“三北”地区新增装机占全国的84%。据风能协会测算，全国69万个行政村，如果有10万个村庄可在田间地头、村前屋后等零散土地上找出200平方米用于安装2台5MW风电机组，全国就可实现10亿千瓦的风电装机。 分散式风电单体规模较小，便于利用乡村闲散土地资源来提升风资源利用率，建设周期短，开发方式灵活。相比大型基地，分散式风电不受特高压输电线路制约，可以就近满足能源需求及负荷响应，基本不存在消纳问题，是实现东中南部地区碳达峰碳中和目标任务的重要支撑。“十四五”期间，集中式与分布式并举是我国新能源开发的重要思路。国家能源局组织编制“千乡万村驭风行动”方案，积极推动规划和政策的落实、落地，后续将为分散式风电发展提供更好的政策保障。
极电光能钙钛矿产业基地项目落地锡山	8月16日，计划建设GW级钙钛矿光伏组件及BIPV生产线 https://mp.weixin.qq.com/s/keUZ_TM9wsiZJ6Jq7DBXIw	此次计划在锡山经济技术开发区设立极电光能钙钛矿创新产业基地，项目总投资额30亿元，占地面积156亩。**计划建设全球首条GW级钙钛矿光伏组件及BIPV产品生产线、100吨钙钛矿量子点生产线**、全球创新中心及总部大楼。**项目全部建成后年产值将达到25亿元。**极电光能是一家专业从事钙钛矿光伏、钙钛矿光电产品研发和制造的创新型高科技企业。目前，极电光能已在无锡建有4500平方米研发创新中心以及全球规模最大的150MW钙钛矿光伏组件试制线，该产线即将投产。在钙钛矿量产技术的探索上，极电光能自主研发了“极创+”系统解决方案，推出无甲胺钙钛矿材料体系、“原位固膜”薄膜制备技术和纳米晶导电墨水三大技术创新，从材料制作、技术应用、配方改进等维度打造核心技术优势，逐个攻破了效率提升、大面积制备以及稳定性方面的行业痛点，实现了钙钛矿商业化量产的重大突破：**在63.98cm²的钙钛矿光伏组件上实现了20.5%的光电转换效率，**今年4月份在300cm²的大尺寸钙钛矿光伏组件上创造了**18.2%**转换效率新的世界纪录。上述技术将在即将投产的150MW试制线上进行进一步的打磨、验证，然后转移到此次落地的全球首条GW级钙钛矿光伏组件生产线上，将为钙钛矿光伏组件的真正大规模商业化生产提供了技术保障，加速推进钙钛矿产业化进程。

要闻点评（新能源发电）（续）

标题	内容	点评
通威获华润3GW大单，强势进军组件板块	8月17日，华润公示第五批光伏组件集采中标候选人，通威、亿晶光电、隆基入围本次集采 https://mp.weixin.qq.com/s/3BeCrQJGFRPJPccnlMi9BQ	通威报价作为第一中标候选人，投标价58.27亿元（含运费），折合单价最低为1.942元/瓦（第二/三中标候选人亿晶光电/隆基绿能投标单价为1.995元/瓦/2.020元/瓦）。华润电力2022年已启动3批光伏组件招标，总规模11.1GW，通威/晶澳/爱康(3GW/2.15GW/1,5GW)位列前三。本次通威凭借最低报价拿下华润大单，标志着公司已具备组件量产能力，开始强势入局组件市场。公司2013年以来在组件方面一直保持着研发推进和少量扩产，目前正考虑在组件业务上做进一步论证规划。从公司自身战略来看，此次布局下游的组件环节的考虑：1）因为今年硅料大涨催动上游企业大规模扩产，行业供给已达高位，预期未来项目持续投产将导致供过于求造成压力，提前布局下游组件环节可以帮助公司建立从硅料-电池-组件的一体化供应链，**有效消纳未来硅料产能**；2）公司作为电池的龙头企业，已积极布局高效N型电池、钙钛矿/叠层电池等技术，TOPCon转化效率超过24.7%，HJT达25.67%，中试线效率电池片效率均处于行业前列，为提升产品竞争力，打通电池片从研发到终端应用的，**公司有计划扩构建自身的市场渠道**；3）**“一体化”布局成为行业降本增效主旋律**，此次入局旨在进一步提升供应链的稳定能力，提升公司整体竞争力。 国内光伏组件环节议价能力较弱、终端价格敏感度高，同时具有集采量大、进入门槛不高等特点，品牌影响力、渠道销售能力是核心竞争力。而手握硅料、电池环节的巨大产能以及品牌力，通威此次掀起“价格战”将直接冲击二三线企业的市场份额。另一方面，由于隆基、晶澳等头部企业在国内积累了较稳定的供应链，同时在海外早有渠道品牌建设布局，因此行业前列竞争格局短期内预计变化不大，但通威无疑是强有力的竞争对手。
亚玛顿发布2022半年度报告，同时拟投资1亿加码电子玻璃	8月14日，拟以自有资金1亿元在湖北十堰投资设立全资子公司 https://mp.weixin.qq.com/s/7xjXt6ugNSBuk24fd5ZQ8g	公司上半年营收14.69亿元，YOY+67.63%。归属净利润4298.63万元，YOY+84.65%。收入主要增长来源于太阳能玻璃的销量上升。太阳能玻璃产品收入为13.55亿元，同比增长79.26%。太阳能组件业务萎缩。公司太阳能组件业务营业收入、毛利率同比下降56.64%、49.95%，主要原因为公司缺少组件制造垂直一体化的的优势，成本竞争优势较弱。因此公司逐渐减少组件销售，优先满足太阳能玻璃业务的需求。 公司拟通过发行股份及支付现金购买资产的方式购买凤阳硅谷100%的股权并募集配套资金，以实现光伏玻璃生产垂直一体化的产业布局，保障主营业务的供应链稳定。在研发方面，公司所研发的1.6mm玻璃已经开启量产。当前BIPV兴起，欧美市场需求旺盛，欧盟委员会计划为所有新建筑和耗能最多建筑安装屋顶光伏；美国白宫鼓励低收入家庭使用太阳能。超薄玻璃在户用光伏情境下有着巨大的市场需求。公司1.6mm超薄玻璃已经收到国内主流组件厂商认可，在未来有望开拓海外市场，因此公司太阳能玻璃业务有望进一步增长。 在电子玻璃业务方面，公司宣布在湖北十堰投资1亿元建设光电显示玻璃子公司。目前公司电子玻璃业务收入0.51亿元，同比增长29.96%，净利润-0.11亿元。公司进一步布局有望实现规模经济，降低成本，进而实现盈利。

要闻点评（新能源发电）（续）

标题	内容	点评
九部门：研发高效硅基光伏电池、高效稳定钙钛矿电池等技术	科技部等九部门印发《科技支撑碳达峰碳中和实施方案（2022—2030年）》https://news.10jqka.com.cn/20220818/c641206343.shtml	《方案》提出，研发高效硅基光伏电池、高效稳定钙钛矿电池等技术，研发碳纤维风机叶片、超大型海上风电机组整机设计制造与安装试验技术、抗台风型海上漂浮式风电机组、漂浮式光伏系统。研发高可靠性、低成本太阳能热发电与热电联产技术，突破高温吸热传热储热关键材料与装备。研发具有高安全性的多用途小型模块式反应堆和超高温气冷堆等技术。开展地热发电、海洋能发电与生物质发电技术研发。 太阳能电池技术持续变革，TOPCon电池、异质结电池为第二代光伏电池技术，钙钛矿电池是第三代非硅薄膜电池的代表，是采用具有钙钛矿晶体结构的有机无机杂化的金属卤化物半导体作为吸光层材料的电池。HJT和TOPCon极限效率分别为27.5%、28.7%，钙钛矿电池单层电池、晶硅/钙钛矿双节叠层电池、三节层电池通过组合的优势，拓宽了吸收光谱，理论转换极值分别可达到31%、35%、45%。洛桑联邦理工学院（EPFL）和瑞士电子与微技术中心（CSEM）共同创造了钙钛矿硅叠层光伏电池新的转化率世界纪录，达到31.3%。今年5月，南京大学科研团队研制的全钙钛矿叠层电池稳态光电转换效率已达到28%，在国际上首次超越单晶硅电池的最高效率26.7%。与传统晶硅太阳能电池相比，钙钛矿光伏电池度电成本较低。根据协鑫纳米测算，钙钛矿单片组件成本约为0.5-0.6元，是晶硅极限成本的50%。 目前钙钛矿太阳能电池尚在产业化初期，主要瓶颈在于长期稳定性和大面积量产。国内设备企业与下游该太阳电池企业强强联合，开展钙钛矿叠层电池技术开发战略合作，联合开发钙钛矿与叠层电池的工艺及相关设备通威股份、东方日升、爱旭股份纷纷布局钙钛矿电池项目。协鑫光电生产的尺寸为1m×2m的全球最大尺寸钙钛矿组件已经下线，投建的全球首条100MW量产线已在昆山完成厂房和主要硬件建设，计划2022年投入量产。
金辰股份首台微晶HJT PECVD量产设备成功交付发货	8月17日，发货仪式在营口总部举行 https://mp.weixin.qq.com/s/9pPgvyMgp0_WdLAmhgZ0WQ	金辰股份是全球光伏组件设备的龙头企业，提供自动化生产线成套设备，具备整线交钥匙工程能力。虽然在组件设备领域市占率不断攀升，但受设备价格承压、竞争加剧等因素影响，组件生产线毛利率已连续三年下降（2019-2021年为39.6%/34.4%/29.7%）。为持续提升行业竞争力，公司顺应光伏电池技术的升级之路，制定了“高效电池设备与组件设备协同发展，HJT技术与TOPCon技术双轮驱动”的经营战略，计划将自身的产线电气自动化、市场渠道管理等优势延伸至上游电池技术壁垒更高、盈利能力更强的设备领域，积极开展了光伏HJT和TOPCon高效电池核心生产设备PECVD的研发测试和市场拓展相关工作。TOPCon方面，公司管式PECVD样机已在晶澳、东方日升、晶科等客户试用，量产N型TOPCon电池平均效率＞24%；HJT方面，2021年6月自主研发的首台HJT非晶PECVD进驻晋能科技并成功通过设备工艺验证，平均效率24.4%、最优批次效率24.55%。本次基于微晶工艺的HJT PECVD量产设备的成功交付，意味着公司在N型HJT电池设备领域再迈出关键一步。另外，公司投资建设的“高效电池&高效组件研发实验室”工程配套设施建设已经完工，预计年底实验室的N型高效电池组件研发线将全线贯通，进一步了加强公司在高效N型电池和组件整线设备的研发布局。目前迈为股份和捷佳伟创目前已具备HJT整线生产能力。

要闻点评（新能源发电）（续）

标题	内容	点评
四川扩大限电范围，将影响多晶硅产量	8月15日，国网四川省电力公司联合印发《关于扩大工业企业让电于民实施范围的紧急通知》https://mp.weixin.qq.com/s/KvFAF9qULni-k7t0iERFiA	目前四川电力供需形势已由7月份的高峰时期电力“紧缺”转变为全天电力电量“双缺”局面，主要原因：1）**历史同期最高极端高温。**7月全国平均气温为1961年以来历史同期第二高，高温红色预警发布量同比增幅达753%。截至8月15日，此次高温事件已经持续64天，为1961年以来持续时间最长。未来10天（8月17—26日），四川盆地、江汉、江淮、江南等地仍有持续性高温天气，累计高温日数可达7—10天；2）**历史同期最少降水量。**7月全国平均降水量96.6毫米，较常年同期偏少20.6%，为1961年以来历史同期第2少；西藏、四川、云南均为历史同期最少。7月水力发电量同比增速由6月的29%降至2.4%，8月17日三峡水电站水位和流量均处于历史同期低位。四川电力供应的80%来源于水电，目前四川平均降水量较常年同期偏少51%，水电站蓄水位列历史同期最低位，各大流域来水锐减造成水电发电出力骤减，全省水电发电能力下降5成以上；3）**历史同期最高电力负荷。**8月以来四川全省预计最大用电负荷将比去年同期增加25%。四川已启动三级保供电调控措施：1）**启动主动错避峰措施。**针对主动参与并有效执行主动错避峰负荷响应的电力用户，将在结算电费时予以返还其响应费用；2）从8月14日至20日，**对部分高载能企业实施停产让电于民的紧急调控，**让出用电负荷约700万千瓦，缓解用电压力；3）**通知企业做好生产调整，保障民生用电。**8月21日，四川启动能源保供一级应急响应。除四川外，安徽、湖北、浙江、重庆等地均启动了有序用电方案，要求工业企业错峰用电、科学生产。 四川是我国光伏和半导体硅片第二大产能地，占全国产能14%。通威股份、晶科能源、协鑫科技、京运通、高测股份等均在四川设有生产基地。硅料生产及拉棒环节的电耗水平较高，限电对这两个环节的影响也较大，硅料价格继续坚挺。但本轮限电具有极端高温少雨天气下的短期性、临时性、区域性。目前，政府滚动优化各类电源发电计划，截至8月13日，四川全网存煤215万吨，同比增加145万吨、增长超两倍，保证火电稳发满发；争取省外电力支援，同时增大水电留川规模，大幅削减外送计划电力。考虑到高温天气有望回落，四川省的限电通知持续时间也仅为6天，本轮限电影响有限，目前库存有效保障供应，国内有多个硅料新增产能爬坡，预计市场供需关系不会进一步恶化。本轮限电更说明能源清洁化刻不容缓，分布式光伏、跨区域与分布式配电网体系有望加速建设。
国电投异质结电池技术成功实现成果转化	8月13日，HTJ电池实现成果转化 https://mp.weixin.qq.com/s/5qulkRc5yu15erKz5BlRpQ	国家电投集团中央研究院全资子公司国家电投集团新能源科技有限公司成功引入战略投资方北京灵骏新能源科技有限责任公司，成为混合所有制公司。股权转让之后，新能源公司拥有中央研究院C-HJT电池全部技术，同时中央研究院仍持有新能源公司49%的股权。中央研究院所研发的C-HJT电池平均转换效率超过24.5%，经中国可再生能源学会及江西省能源协会成果鉴定，C-HJT电池技术达国际先进水平。在产业化方面，公司建设了全球领先的C-HJT电池中试研发平台，具备C-HJT电池量产能力。不同于常见的HJT电池所采用的丝网印刷银栅线，C-HJT电池采用沉积铜金属栅线，能够改善入射光利用率，实现了高性能与低成本的结合。此次股权转让同时也是C-HJT电池技术的成果转化，是国家电投集团轻资产发展模式的一个成功案例，为国有企业和研发机构的技术产业化提供方案。

要闻点评（新能源发电）（续）

中国银河证券 CHINA GALAXY SECURITIES

标题	内容	点评
国家能源局发布1-7月份全国电力工业统计数据	8月19日，7月底太阳能装机容量约3.4亿千瓦，同比增长26.7%。 https://mp.weixin.qq.com/s/M1MXMEKPgK3HwjUmyDXpzw	1-7月全社会用电量累计49303亿千瓦时，同比增长3.4%；7月份，用电量8324亿千瓦时，同比增长6.3%。7月用电增速较6月用电增速4.7%提升1.6个百分点，原因：1）疫情形势有所缓和，如长三角地区，上海市7月份全社会用电量同比增速达到了10.7%，超过全国平均水平，说明复工复产成果显著；2）持续高温扩大用电增长趋势，今年夏季多地连续出现极端高温天气。7月份城乡居民生活用电量7586亿千瓦时，同比增长12.5%。第二产业用电需求较弱，7月份5132亿千瓦时， 同比下降0.1%。由于电力供应吃紧，多地引导高耗能企业有序用电，均使得工业用电有所下降。另外，还有用电中结构发生变化的原因。 截至7月底，全国发电装机容量约24.6亿千瓦，同比增长8.0%。其中，风电装机容量约3.4亿千瓦，同比增长17.2%；太阳能发电装机容量约3.4亿千瓦，同比增长26.7%。新能源投资方面保持高增长，1-7月份，全国主要发电企业电源工程完成投资2600亿元，同比增长16.8%。其中，太阳能发电773亿元，同比增长304.0%。根据中国光伏协会预测，2022年光伏新增装机有望达到75GW，累计装机有望达到383GW。
皇氏集团参与投建20GW TOPCon电池项目	8月16日，皇氏集团将投建万头奶牛牧场、乳制品深加工厂项目及20GW TOPCon高效太阳能电池项目 https://mp.weixin.qq.com/s/KgO1CEHaF2YGK6mtsL6akA	皇氏集团是一家以水牛奶为生产核心的综合性上市公司，此次与安徽省阜阳经济技术开发区管理委员会拟合作的主要内容为：在该地投资建设万头奶牛牧场、乳制品深加工厂项目及年产20GW TOPCon高效太阳能电池项目（由皇氏2022年1月新成立的子公司与相关业务合作方共同投资建设）。此前皇氏还与华能新能源签订了分布式光伏开发项目。 沐邦高科携手鄂城区人民政府，拟建设10GW的TOPCON光伏电池生产基地，项目投资规模预计48亿元。沐邦高科未从事光伏电池业务，亦无相关技术储备，但近期已经连续三次发布公告称与地方政府合作光伏项目（安义县8GW、梧州市10GW），截至目前总投资近百亿，远高于公司账面货币资金水平，因此当日上交所就相关事宜发布问询函。 据索比光伏网统计，2022年上半年，已有50+家企业通过股权收购、建立合资项目、战略合作等方式跨界布局光伏，从产业链分布上看，多晶硅、高效电池技术（N型、钙钛矿等）、辅材以及分布式光伏是各企业布局重点，甚至还有企业硬核布局光伏全产业链。“跨界光伏热”一定程度上反映了近年来光伏产业在政策驱动下的高景气度以及降本增效带来的高速发展，资本投资欲望强烈，未来市场空间发展前景可观。但同时需要注意的是，大量光伏项目未来集中投产可能会**加剧同质化造成市场无序竞争**。而产业链上拥有核心技术的龙头企业有望凭借先发优势，迅速打造技术、渠道等壁垒，进一步提高市场竞争力巩固市场地位。
沐邦高科建设10GW TOPCon电池项目	8月16日，沐邦高科与鄂城区签订战略合作框架协议的公告，投建10GW TOPCON光伏电池生产基地项目。 https://mp.weixin.qq.com/s/IXOiC7dyuByEz1VpvY3-CA	

二 重点公告点评

重要公告点评（新能源车）

中国银河证券 CHINA GALAXY SECURITIES

标题	内容	点评
蔚蓝锂芯（002245.SZ）2022年半年度财务报告	营收38亿元，YOY+23.3%；归属净利润3.5亿元，YOY+3.5%	公司主要从事锂电池、LED芯片及金属物流配送三大业务。上半年营收380,212.8万元，同增23.29%；营业利润41,640万元，同降4.46%；净利润38,909.4万元，同增6.18%；归属净利润35,092.2万元，同增3.49%。2022年上半年，毛利率为11.19%，同比下降3.1个百分点；净利率为0.29%，同比下降5.68个百分点。Q2净利润大幅降低的主要原因系公司2021年实施股权激励计划导致上半年新增股份支付费用约4,071万元。另外，硫酸液碱等主要辅助材料价格上涨以及制造费用增加等综合因素导致毛利率有所下降。 22H1锂电池业务营收17.18亿元，同增43.31%。公司积极应对原材料上涨，通过提高销售价格等措施较为有效实现了成本传导，销售毛利率仍保持在20%的水平。公司应用于高端智能出行的电芯产品实现样品定型，完成了后续国际客户验证并转入批量供应的所有准备工作。同时，公司打破国际同行垄断，完成清洁电器国际顶级客户送样验证并顺利通过测试。以上工作有利于公司更多元化的应用场景布局，为实现小型动力应用领域市占率持续快速提升奠定了坚实基础。 受通胀影响，全球电子消费市场较为低迷，MiniLED等终端产品的市场需求释放缓慢，对公司业绩改善造成一定影响。22H1 LED业务营收7.12亿元，净利润0.31亿元。公司通过持续研发投入，实现了背光、高光效照明等应用领域的产品性能行业领先，公司背光产品已成功进入多家知名品牌终端厂商供应链，成为高壁垒客户背光产品的重要供应商。 金属物流配送方面，公司配送业务长期以来一直保持着细分行业领先地位。作为龙头企业，公司凭借着规模化的运营、精细化的管理体制及专业创新的服务，得到客户的普遍认可，在金属物流配送市场中具有领先优势与竞争力。
孚能科技（688567.SH）2022年半年度业绩预告的自愿性披露公告	8月15日，22H1营收47亿元至57.4亿元，同增435.9%至555.03%	上半年公司营业收入预计为47亿-57.45亿元，同比增长435.94%-555.03%；公司22H1计提大额减值损失，共计1.91亿元，将减少公司22H1归母净利1.63亿元，归母净利润预计为亏损1.91亿-亏损1.27亿元，比去年同期的亏损减少15.51%-43.68%；上半年扣非净利润预计为亏损3.05亿-亏损2.42亿元，同比收窄9.45%-28.35%。公司连续6个季度保持了营收的大幅增长，22H1营收已经超过了去年全年，更在2022年二季度实现了盈利，结束了此前很长一段时间“增收不增利”的局面。 价格联动机制迎来盈利反转。2021年公司亏损扩大主要原因是原材料涨价但公司成品并未涨价，加上较高研发投入导致。2022年以来，价格方面，同行业厂商迫于上游压力纷纷提价，公司对产品销售价格进行了上调和客户形成了合理的价格联动机制。预计公司22Q2上市公司营业收入为31.71亿-42.16亿元，净利润为0.53亿-1.17亿元，扣非净利润为亏损0.08亿元-盈利0.55亿元，实现由亏转盈。 从订单和产能情况看，目前孚能科技处于“供不应求”的状态。公司主要有两大生产基地，其中赣州基地年产能为5GWh；镇江基地规划年产能为24GWh，分为三期，一期8GWh产能已经投产，主要供应奔驰和广汽；二期8GWh产能正处在爬坡中，预计四季度达产；三期8GWh产能将于今年年底投产。公司2022年在手订单为14.81GWh，目前已经处于“满产”状态。

重要公告点评（新能源车）（续）

标题	内容	点评
芳源股份（688148.SH）2022年半年度报告	上半年营收9.46亿元，同增4.76%；归母净利润281.75万元，同降94.77%	公司归属净利润同比下降94.77%，主要原因：1）公司2021年实施股权激励计划导致2022年1-6月新增股份支付费用约4,071万元；2）硫酸液碱等主要辅助材料价格上涨以及制造费用增加等综合因素导致毛利率有所下降。公司是国内领先的锂电池NCA正极材料前驱体生产商，目前已建立起从镍钴原料到三元正极材料前驱体和镍电池正极材料的完整产业链。**积极推进产能布局及建设。**公司募投项目“年产5万吨高端三元锂电前驱体（NCA、NCM）和1万吨电池氢氧化锂项目”仍在积极推进建设中，预计于2022年10月投产。公司通过控股子公司芳源锂能实施的“年产2.5万吨高品质NCA、NCM三元前驱体和6千吨电池级单水氢氧化锂建设项目”，目前已完成项目备案，并在报告期内获得了能评批复，预计2024年完成项目建设。公司与飞南资源、超成投资签署了合作框架协议，围绕三元正极材料前驱体业务开展全方位合作，以合作各方的资源优势和技术优势为基础，建设年产50,000吨三元正极材料前驱体项目。该项目公司已成立，项目筹备工作正在有序推进当中。随着公司产能布局及现有产能项目的逐步建成投产，公司产能规模将不断扩大，为公司发展壮大提供有力的产能保障，进而有望提升公司在高镍三元前驱体的市场占有率。**多渠道原材料供应布局。**公司长期从事镍钴资源综合利用业务，建立了多渠道、完善的原材料供应体系，公司与全球大型镍钴矿湿法冶炼中间品生产商MCC签署战略合作协议，并自2021年2月起向松下中国采购金属镍豆、金属钴豆作为原材料生产NCA三元前驱体，以保证镍钴资源的稳定供应。同时，公司与全球最大的环保服务企业之一威立雅合资设立动力电池回收拆解企业威立雅江门，未来将充分利用威立雅在资源回收领域的渠道，进一步保障公司重要原材料的供应。
科达利（002850.SZ）2022年半年度报告	8月13日，22H1营收33.88亿元，同增88%；归属净利润3.44亿元，同增57.51%	22H1营收33.88亿元，同比+88%，主要系本期订单增加，销售增加所致；归母净利润3.44亿元，同比+57.51%。22Q2营收18.22亿元，同比+81.84%，环比+16.34%；归母净利润1.75亿元，同比+33.59%，环比+3.47%，基本每股收益1.48元。**公司22Q2盈利承压。**毛利率25.07%，净利率9.69%，主要由于原材料铝材等维持高价，费用上升。22Q2管理费用1.04亿元，同比增长46.58%，主要系公司规模扩大，对应职工薪酬、折旧摊销及业务招待费等增加所致。研发费用1.44亿，环比+48.45%，主要系公司当前处于新产品、新项目的快速导入期，产品型号针对客户结构要求均需单独开发，造成费用维持较高水平。4月-5月疫情影响下公司稼动率约60%-70%，低于正常10%以上。**公司产能布局加速，定位高端绑定大客户共同成长。**德国工厂Q2投产，匈牙利、瑞典工厂产品验证中；国内惠州一二期、溧阳一二期、宁德一期、宜宾一二期、大连工厂顺利投产，扩建持续进行，叠加7月江门、山东两个子公司后目前公司“11+3”工厂布局全球产能，预计2025年当前工厂完全满产后就可贡献产值260亿元，约对应400GWh+电池的结构件需求。公司与CATL、中创新航、亿纬锂能等国内领先厂商以及LG、松下、特斯拉、Northvolt、三星等建立了长期稳定的战略合作关系。

重要公告点评（新能源车）（续）

标题	内容	点评
星源材质（300568.SZ）2022年半年度报告	8月16日，22H1营收13.34亿元，同增60.63%；归母净利润3.68亿元，同增230%	2022H1扣非净利润3.62亿元，同比+234.96%；毛利率47.26%，同比+12.46pcts；净利率28.66%，同比+14.78pcts。22Q2营收6.7亿元，同比+63.97%，归母净利润2.0亿元，同比+302.66%，扣非归母净利润2.04亿元，同比+298.12%。Q2毛利率50.08%，同比+14.49pcts，归母净利率29.92%，同比+17.74pcts。22Q2期间费用率15.39%，同比减少6.50pcts，其中销售、管理、研发、财务费用率分别为1.46%/7.92%/5.99%/0.02%，同比变动-1.21/-0.87/0.63/-5.05pcts。符合预期。 公司是锂电池隔膜龙头，**上半年出货稳定，高毛利产品（湿法与涂覆隔膜）贡献明显业绩增量，全年预计量利齐升**。22H1出货6.9亿平，Q2出货3.5-3.6亿平，湿法占比提升至超过60%。估算22Q2扣非单平净利润0.57元/平，主要系Q2海外湿法客户占比提升至40-50%，涂覆比例提升至50%+，同比提升约13%。21Q4/22Q1/22Q2单平净利分别为0.31/0.46/0.58元/平米，Q2单平净利同比增长176.2%，环比增长26.1%。 **产线升级、客户结构优化提升盈利能力。**公司第五代6.2米宽幅生产线于22年正式投产，较上一代单线效率提升50%，有利于进一步发挥规模效应，降低基膜生产成本。公司向三星、LG、Northvolt等海外客户供货，更高单价的湿法涂覆膜、出口产品占比提升将增强公司盈利能力公司积极扩张海外业务，22H1海外业务营业收入为2.9亿元（yoy+48.5%，占比21.4%），毛利率同比显著提升3.4pct至53.5%。 **扩产支撑长期高增长。**常州基地干法2亿平产能预计Q3投产，常州基地2亿平、南通基地6亿平湿法产能预计Q4投产，合肥现有1亿平湿法产能，预计22Q4新增2亿平产能。预计2022年全年隔膜出货17亿平，同比+40%左右，其中湿法占比预计提升至60%+。预计2023年出货25亿平以上，同比+47%以上。公司拟通过定增方式募资不超过60亿元加大产能扩产，后续份额有望进一步提升。
格林美（002340.SZ）关于投资印尼镍资源新增2.3万吨镍/年项目的公告	8月15日，投资印尼镍资源新增2.3万吨镍/年项目	公司控股子公司青美邦QMB计划对原有印尼镍资源5万吨/年项目进行优化设计，新增2.3万吨/年的产能，总量达到7.3万吨/年产能，新增产能项目总投资3.75亿美元，把单位万吨金属镍的投资强度从原来的2亿美元/万吨金属镍有效降低到**1.63亿美元/万吨金属镍的全球先进水平**，促进本项目经济效益预期的进一步提升，为股东创造更好的投资回报。 项目预计正常生产年份的**销售收入为25亿元，利润总额为6.4亿元，投资回收期（税后）为5.89年**。公司按照在青美邦QMB的持股比例，对印尼镍资源新增2.3万吨/年项目新增投资2.36亿美元。 青美邦印尼镍资源项目一期工程（3万吨镍/年）已于2022年6月底顺利竣工。新增项目的实施将有效保障公司电池材料业务未来产能不断扩大对镍资源的战略需求，将推动公司镍资源在**2025年自给率达到70%以上，2027年后实现100%完全自给**，保障公司**2026年前驱体销量50万吨远景目标**的实现，有利于稳定并提升公司电池材料核心业务的盈利能力。本次投资不对公司本年度的财务状况和经营成果不会产生重大影响。

重要公告点评（新能源车）（续）

标题	内容	点评
沧州明珠(002108.SZ)关于使用部分募集资金向全资子公司增资以实施募投项目的公告	沧州明珠使用募集资金对全资子公司沧州东鸿制膜和芜湖明珠制膜进行增资	沧州明珠公司分别使用募集资金4.8亿元以及4.9亿元对全资子公司沧州东鸿制膜和芜湖明珠制膜进行增资，以实施募集资金投资项目，推进公司沧州、芜湖两地分别建设的“年产38,000吨高阻隔尼龙薄膜项目”。公司是国内PE塑料管道和BOPA薄膜行业的龙头企业，但由于目前公司湿法隔膜产能规模尚小，虽然产品品质已获得客户高度认可，但不能完全满足客户的用量需求。 本次增资有利于加快两个项目的建设进度，达产后将年**新增76,000吨高阻隔尼龙薄膜的生产能力**，有效提高公司BOPA薄膜产品产能，满足客户的市场需求。其中年产38,000吨高阻隔尼龙薄膜项目（芜湖）财务内部收益率15.12%（税后），税后静态投资回收期为7.33年（含建设期）。年产38,000吨高阻隔尼龙薄膜项目（沧州）财务内部收益15.33%（税后），税后静态投资回收期为7.28年（含建设期）。
嘉元科技(688388.SH)2022年半年度报告	22H1营收19.34亿元，同增60.46%；归属净利润2.88亿元，同增17.92%	22H1公司营收19.34亿元，同比+60.46%；归母净利润2.88亿元，同比+17.92%；扣非净利润2.8亿元，同比+21.47%；毛利率为27.51%，同比-3.86pcts；净利率为14.88%，同比-5.39pcts。22Q2营收9.71亿元，同比+43.97%，环比+0.91%；归母净利润1.14亿元，同比-14.68%，环比-34.49%，扣非归母净利润1.12亿元，同比-9.95%，环比-33.22%；Q2毛利率为24.9%，同比-6.39pcts，环比-5.24pcts；归母净利率11.73%，同比-8.07pcts，环比-6.34pct；Q2扣非净利率11.54%，同比-6.91pcts，环比-5.9pcts。 **锂电铜箔业务稳定，H2盈利有望回升。**公司主营业务为锂离子电池及PCB用电解铜箔的研究、生产和销售。22H1铜箔业务收入19.29亿元，同比+60.03%，其中锂电铜箔收入构成96.53%。Q2公司铜箔出货量1万+吨，环比持平微增。估算Q2铜箔单吨盈利约1.2万元/吨，环比下降约30%，主要由于Q2疫情影响下产能利用率偏低，铜箔加工费下调约5000元，且财务费用增加使得Q2整体期间费用较高，随着终端需求逐步改善，预计铜箔加工费有望逐渐回升至接近1.5万元/吨。 **产能扩张提速，产品结构优化。**公司4.5μm超薄铜箔占比提升，铜箔规划产能份额高于50%。预计2022年底公司产能将达到7.2万吨。随着梅县5000吨高性能铜箔项目、赣州基地2万吨电解铜箔项目、白渡产区1.6万吨及1.5万吨高性能铜箔项目、福安市1.5万吨高性能铜箔项目以及山东1万吨高精度超薄铜箔项目逐渐放量，预计2023年产能可达10-11万吨，助力公司长期高增。 **研发投入及客户维护持续加强，综合竞争力稳固。**22H1公司研发费用投入同比+85.20%，申请技术专利55项，共有16项主要研发项目，包括电子电路用高温高延铜箔表面处理技术、性能化产品开发项目以及前瞻性产品开发项目。公司与宁德时代（CATL）等主要动力电池企业合作关系持续稳定，不断夯实锂电铜箔领域的市场地位。

重要公告点评（新能源车）（续）

标题	内容	点评
宏发股份（600885.SH）2022年半年度报告	8月16日，22H1营收58.7亿元，同比+18.6%；归母净利6.2亿元，同比+19.3%	22H1营收同比+18.6%；归母净利同比+19.3%；扣非归母净利5.9亿元，同比+28.5%。22Q2实现营收25.7亿元，同比+16.6%；归母净利3.4亿元，同比+18.1%；扣非归母净利3.4亿元，同比增长35.1%。22H1毛利率32.98%，同比-1.66pcts；22Q2毛利率32.49%，同比-0.87pcts，毛利率下降主要是原材料铜、银、漆包线、工程塑料等价格大幅上涨。受益于公司积极采取降本增效措施，2022H1期间费用同比增长1.87%至9.1亿元，期间费用率下降2.55pcts至15.50%。 公司主营产品为继电器（营收占比89.05%）及低压电器产品（占比6.35%），其中继电器业务在上半年实现双赛道增长：1）**高压直流继电器受益于新能源汽车发展**，22H1累计出货9.7亿元（不含新能源电源控制继电器2.75亿元），同比增长118%，公司目前已基本实现与全球主流车厂（奔驰、大众、特斯拉、比亚迪等）的全面合作，并已获得标杆客户新一代平台项目长期指定，持续扩大领先优势；2）**传统继电器业务稳定发力**。功率继电器22H1累计发货20.46亿元，同比增长8%，主要受益于新能源等行业高速增长；信号继电器在传统安防、医疗新能源领域保持持续增长；工业继电器OEM及自主品牌实现快速增长；电力继电器22H1累计发货7.05亿元，同比下降1.5%，下降原因系疫情及缺芯使市场装表量有所下降；汽车继电器22H1累计发货8.3亿元，同比增长10%。 在公司并购海拉导入优质客户资源后，PCB和新门类产品占比持续扩大带动产品结构持续优化。公司已形成了较为完备的继电器及电气产品产业链，配备有全球顶尖的零部件生产设备，模具精度可达到1μ。同时，公司开发的继电器装配生产线及前道部分装备水平已经达到全球一流水平。公司将继续构建零部件及模具前道实力，尤其是加强新门类产品零件、新工艺、特色工艺的研制和技术攻关，打造核心竞争力。
中伟股份（300919.SZ）：募集说明书（修订稿）	8月17日，公司拟募集资金总额不超过66.8亿元	公司是全球三元前驱体龙头。本次向35名特定对象发行股票拟募集资金总额不超过66.8亿元，主要用于产线建设，包括印尼6万金吨高冰镍项目（总投资42.3亿元，税后内部收益率为26.68%）、贵州西部基地8万金吨硫酸镍项目（计划投资18.30亿元，税后内部收益率为14.37%）、广西南部基地8万金吨高冰镍项目（计划投资7.23亿元，税后内部收益率为36.99%）、贵州开阳基地20万吨磷酸铁项目（计划投资23.11亿元，税后内部收益率为20.06%）。高冰镍是制造高纯度硫酸镍的原材料，高纯度硫酸镍是三元前驱体不可或缺的核心材料，本次扩产的20万吨磷酸铁项目有利于公司进一步完善自身前驱体产业板块，丰富产品布局，为公司增添新的利润增长点。 业绩高质量持续增长，深度绑定国际头部电池企业。2021年公司三元前驱体全球出货量第一，2021年实现营业收入和净利润分别为200.72亿元和9.39亿元，同比增幅分别为169.81%和123.48%；22Q1实现营收和净利润分别为63.28亿元和2.55亿元，同比分别上涨71.51%和20.43%。公司目前核心客户包括特斯拉、 LG 化学、宁德时代、当升科技、厦门钨业、贝特瑞、L&F、振华新材、三星SDI等海内外新能源产业链企业，构建了较强的客户壁垒与技术壁垒。募投项目中，未来随着锂电池成本快速下降及技术提升，叠加储能市场标准化，锂电池应用于储能领域的未来市场需求潜力很大。

重要公告点评（新能源车）（续）

中国银河证券 CHINA GALAXY SECURITIES

标题	内容	点评
宁德时代(300750.SZ)关于投资建设匈牙利时代新能源电池产业基地项目的公告	8月13日，公司拟在匈牙利德布勒森市投资建设100GWh动力电池系统生产线	公司拟在匈牙利德布勒森市投资建设100GWh动力电池系统生产线，项目总投资不超过73.4亿欧元，总建设期预计不超过64个月，其中首栋厂房将于年内开工建设，项目地址为匈牙利德布勒森市南部经济开发区，规划用地面积为221万平方米。产线100GWh电池产能，即使按照一辆车装100kWh来计算，也可满足100万辆新能源汽车的需求。 宁德时代德布勒森工厂靠近奔驰、宝马、Stellantis、大众等客户的整车厂，**有利于宁德时代更好地响应欧洲市场的需求**。宝马新能源汽车工厂就在匈牙利德布勒森市开工建设，预计2025年前后投产，宝马与公司的电池订单从2018年的40亿欧元增加到73亿欧元，合同期限从2020年到2031年。今年5月宁德时代表示将从2025年开始向宝马提供圆柱形电池，而这个时间点，刚好就是宝马匈牙利工厂的投产时间。 **项目当地配套产业发达。**汽车产业是匈牙利支柱，全球最大的100家汽车零部件供应商中的一半在匈建有厂房，产业配套良好，此次项目电池原材料、隔膜及其他辅助材料可在周边地区采购。匈牙利尤其是德布勒森市基础设施良好，拥有大批优秀的产业和技术工人，为宁德时代在匈牙利的投资建厂提供了很好的发展助力。 **注重海外产能布局。**目前在海外有德国图林根州工厂，规划产能为14GWh。该工厂已获得8GWh电芯生产许可，第一批电芯将在2022年底前下线。2021年公司境外营收增至278.7亿元，占总营收的21.38%，同比+252.47%，2021年，公司国内的毛利率为25.14%，而海外市场毛利率则达30.48%。海外市场对宁德时代具有极大的吸引力。根据欧洲汽车制造商协会数据，2021年欧洲30国实现新能源乘用车注册量226.3万辆，同比增长65.7%，电动化率从2020年的11.5%提至19.2%。
厦钨新能(688778.SH)2022年度向特定对象发行A股股票发行情况报告书	8月16日，公司披露向4名特定对象发行股票，实际募集资金34.9亿元。	公司本次以71.96元/股的发行价格向公司控股股东厦门钨业、间接控股股东冶金控股控制的其他关联人冶控投资、三钢闽光、潘洛铁矿共4名特定对象定向增发4898万股，实际募集资金34.93亿元。本次发行后，前十股东发生变化，厦门钨业持股增至1.51亿股，持股比50.26%。冶控投资持股增至1.64亿股，持股比增至5.47%。而此前位列第十的金圆资本由持股1.86%的三钢闽光替代第十大股东。 本次公司募集资金中9.9亿元用于厦钨新能源海璟基地年产3万吨锂离子电池材料扩产项目，项目建设完成后，海璟基地将达到年产锂电池正极材料7万吨的产能；25.1亿元用于补充流动资金及偿还银行贷款。截至6月底公司有息负债余额为19.51亿元，募资偿还部分银行贷款后将有助于改善负债结构。 公司22H1实现营收143.02亿元，同增117.8%；净利润5.32亿元，同增112.2%。锂离子正极材料销量为4.02万吨，同增21%。其中，三元材料销量2.15万吨，同增91%；钴酸锂1.87万吨，受3C消费类市场整体滞涨的影响，整体需求量较去年同期有所下降，但公司行业龙头地位稳定，全球市场占有率仍稳居行业第一。三元材料，厦钨新能与中创新航、松下、比亚迪、宁德时代及国轩高科等客户建立了良好的合作关系；钴酸锂方面，亦与宁德时代、三星SDI、村田、LGC、欣旺达、珠海冠宇及比亚迪等公司合作；磷酸铁锂方面，计划在四川雅安投建年产10万吨磷酸铁锂的项目，一期两万吨，预计2023年投产。

重要公告点评（新能源发电）

标题	内容	点评
金风科技（002202.SZ）2022年半年度报告	8月20日，22H1营收166.63亿元，同减8.09%；归母净利润19.20亿元，同减5.92%	公司22H1营收同比减少8.09%；归母净利润同比减少5.92%；扣非净利润18.73亿元，同比下降2.25%。22Q2营收102.8亿元，同降7.99%；归母净利润6.55亿元，同降30.59%；扣非净利润4.46亿元，同降48.94%；毛利率25.14%，同比-2.84pct/环比-1.37pct。 风力发电机组及零部件销售收入为108.29元，同减15.9%，占整体营业收入71.0%，毛利率12.59%；对外销售机组容量4,086.10MW，同增37.8%，其中2S机型912MW，同减10.4%，占比22.3%；3S/4S机型2333.05MW，同增102.5%，占比57.1%，依旧是占比最高的平台产品；6S/8S机型138MW，同减82.4%，占比3.4%；MSPM机型701.55MW，占比17.2%。 **公司在手外部订单充足**，共计23,694.27MW。分机型来看，2S机型1.9GW，占比8%；3/4S机型6.9GW，占比29%；MSPM机型14.7GW，占比62%。分地区来看，海外订单量2,711MW，同增45%，占比12%，主要分布在越南、智利、澳大利亚等国。公司在国内风电市场占有率连续十一年排名第一，2021年全球风电市场排名第二，在行业内多年保持领先地位。 **招标热度依旧**，22H1市场招标总量达51.1GW，同增62.3%，其中陆风42.0GW，海上9.14GW。2022年6月，全市场风电整机商风电机组投标均价为1,939元/kW，主要系随着风电整机技术迭代与大型化发展，5MW及以上机型成为招标市场的主流。 **风电场自营规模稳健增长**，公司22H1新增权益并网装机容量350MW，转让权益并网283MW，全球累计权益并网6,135MW，权益在建2,861MW。公司风电资产已覆盖24个省份，平均发电利用小时数1,270小时，高出全国平均水平114小时。
中材科技（002080.SZ）2022年半年度报告	8月18日，22H1营收99.2亿元，同增5.99%，归母净利润18.71亿元，同增1.33%	2022H1营收分地区来看，华北区/华东区/西北区/国外营收分别为13.87/31.52/21.46/16.43亿元，同比11.16%/-25.92%/62.12%/57.03%。毛利率28.50%，同降4.74%。下游价格下降以及成本上升导致盈利能力双向承压。 **玻纤业务稳定增长**，优化产品结构、需求扩张抵消价格压力。报告期内，玻璃纤维行业市场景气度较高，热塑产品等市场需求端支撑较强，同时海外需求逐渐恢复。公司调增工业级细纱占比，有效抵消电子级细纱降价的影响，上半年合计销售玻纤及制品51.5万吨，销售收入/净利润为44.6/15.4亿元，同增5.19%/8.45%。同时公司紧抓海外市场需求恢复机遇，出口销量同比提升15%以上。 **风电叶片业务盈利双向承压。**报告期内，在风电整机招标价格大幅下降以及大宗原材料价格居高不下的背景下，公司风电叶片产品价格及成本遭遇巨大挑战。销售风电叶片5GW，同增10.3%，实现收入24.4亿元，同降20.8%，净利润1,304.4万元，同降96.1%。毛利率下降14.32pct到7.45%。公司凭借强大的研发和技术优势，快速迭代大型号产品，推出Sinoma84.3、Sinoma93.2等90米级别型号产品，迅速抢占市场份额。 **锂电隔膜业务盈利能力增强。**公司目前具备年产13亿平米以上基膜的生产能力，在山东滕州、湖南常德、湖南宁乡以及内蒙呼和浩特布局了四个生产基地，覆盖了国内外主流锂电池客户市场，公司还在加紧推进内蒙项目、滕州三期项目、南京项目等新产能建设，持续扩大产能规模。22H1销售锂电池隔膜5亿平米，实现销售收入6.9亿元，净利润1.4亿元。

重要公告点评（新能源发电）（续）

中国银河证券 CHINA GALAXY SECURITIES

标题	内容	点评
宝光股份（600379.SH）2022年半年度报告	8月17日，22H1营收6.04亿元，同增17.7%，归母净利润为2361.34万元，同增9.6%	22H1营收同增17.67%，归母净利润同增9.6%。Q2营收3.34亿元，同增9.11%；归母净利润为199.78万元，同增13.44%。营收增长得益于：1）公司主营产品**真空灭弧室销售额、销量稳步增长**。多晶硅项目产品、一二次融合产品、固封极柱、配网类产品等重点产品刷新了销售记录，成为了公司新的增长亮点；2）**储能业务稳步增长**。报告期内，控股子公司宝光智中2021年中标承建的国家能源集团青海公司格尔木分公司5MW/10MWh源储一体化储能项目顺利并网，国家电投东北新能源公司光伏治沙7.5MW/7.5MWh储能系统项目、乌兰察布区域电力系统协调控制关键技术研究软硬件平台项目完成项目实施；2022年新中标海南天能莺歌光伏储能设备（25MW/50MWh）顺利交付，正在进行系统调试；3）**氢能源产业发展全面提速**。子公司宝光联悦在二季度实现营收、利润高增长，500m³产能实现满产满销，收入、利润双过半。 氢能源与储能市场增长迅速。中国氢能联盟预测到2030年我国氢气需求量将达到3500万吨，2050年在终端能源体系中占比至少达到10%，年产值约12万亿元。未来五年新型储能复合年均增长率为53.3%。公司有望在两大市场中深度受益。
奥特迅（002227.SZ）2022年半年度报告	8月18日，22H1营收1.29亿元，同降1.24%；净利润-1372万元，同降21.8%	22H1公司营收同降1.24%；净利润同降21.8%，亏损1372万元，延续了2021年的亏损趋势。受宏观经济影响，大宗商品供需形势持续吃紧，原材料价格单边一路上扬。公司采购原材料成本大幅上涨，而成本上涨无法传递到价格端，造成亏损。公司三大业务板块业绩：1）**电力自动化电源业务**，营收7782万元，同降23.49%，主要原因是受到国际宏观经济形势及国内能源转型的影响，传统火电项目投资审批受到限制；2）**电动汽车充电业务**，2018年起公司已在全国各地陆续投资、建设及运营了100多座集约式柔性公共充电示范站。但由于新能源电动汽车充电市场竞争持续加剧，该项业务尚未实现盈利，报告期内营收3779万元，毛利率-16.52%，同增12.2pcts。公司在电动汽车充电业务中拥有多项技术优势，包括自主研发的矩阵式柔性充电堆(奥堆)，已经建成了基于充电堆技术的大功率充电试点，单充电口最大输出功率达到了600kW。随着市场的不断成熟，在形成规模后，其技术优势有望转化为更低的运营成本和更好的产品体验；3）**电能质量治理业务**，实现营收52万元，同降75.57%，主要原因是该类设备收入规模较小，未形成市场效应，销售订单同期减少。
东方日升（300118.SZ）拟在内蒙古投资20万吨金属硅项目	8月13日，拟资20万吨金属硅项目，预计总投资约30.34亿元	本次投资总规模30.3亿元，项目建设期为24个月，分两期建设。项目完成后预计新增金属硅产能20万吨。8月10日，中国有色金属工业协会硅业分会公布了多晶硅最新价格，单晶复投料主流成交价、单晶致密料主流成交价、单晶菜花料主流成交价均小幅上涨，周环比涨幅均不超过1%。2022年初至今多晶硅价格仅3周持平，其余26次报价均为上涨。随着上半年上游多晶硅的供给不足与涨价，越来越多光伏龙头企业选择加速打造垂直一体化，纷纷投资上游的工业硅、多晶硅项目。近年来上游材料价格的上升，公司备受成本压力，21年扣非归母净利润-6.47亿元，成为公司近十年来亏损最为严重的一次。2020年底公司进入光伏产业链上游的硅料环节。本次拟投资的20万吨金属硅项目可以促进公司的光伏产业链集聚效应，完善公司光伏产业链产能一体化布局，有利于降低生产成本，提升经营稳定性和盈利能力。

重要公告点评（新能源发电）（续）

标题	内容	点评
科士达（002518.SZ）2022年半年度报告	8月13日，22H1营收15.21亿元，同增27.79%；归母净利润2.18亿元，同增21.87%	2022年上半年营收同增27.79%；归母净利润同增21.87%；扣非归母净利润1.99亿元，同增28.70%。按照产品分类，智慧电源、数据中心设备营收10.2亿元，同增7.55%；光伏逆变器及储能设备营收3.83亿元，同增160.05%；新能源充电设备营收0.48亿元，同增98.08%；新能源能源收入0.23亿元，同增4.72%；配套产品营收0.27亿元，同比-1.57%。 公司是最早进入数据中心产品领域的国内企业之一，目前已成为产品品类最齐全的公司之一。2022年公司继续取得各大金融体系客户的目标入围及订单（中国移动、中国联通、中国电信、中国铁塔）。公司的智慧电源、数据中心业务保持着稳健增长态势，占总营收的67.09%。由于疫情“线上经济”快速发展，21年5月发改委等四部委提出布局全国算力网络国家枢纽节点，启动实施“东数西算”工程，构建国家算力网络体系，有助于推动数据中心市场的快速发展。 全球范围内的“新能源+储能”应用场景需求快速增加，“高电价+政策支持”是当前海外光伏及储能快速增长的双重动力。公司凭借海外渠道优势，依托电力电子的技术优势以及储能电池平台优势，迅速布局全球市场，使得新能源光伏及储能系统业务迅速增加。
天顺风能（002531.SZ）2022年半年度报告	8月19日，22H1营收20.42亿元，同比-37.99%，归母净利润2.54亿元，同比-68.20%。	22H1营收同比-37.99%，归母净利润同比-68.2%。22Q2营收13.14亿元，同比-30.82%，归母净利润2.21亿元，同比-26.48%。公司主营业务可以分为风塔及相关产品业务、叶片业务与发电业务。22H1受疫情影响与“抢装潮”后市场回调，上游原材料价格上涨，下游风电行业需求放缓，导致公司塔筒与叶片业务承压，公司业绩明显下滑。 全球风能理事会预测2022年至2026年全球风电将新增装机557GW，复合增长率6.6%。水电水利规划设计总院预测2022年新增风电装机规模超56GW，下半年风电装机的旺季来临，塔筒业务、风电业务有望迎来量利齐升。 公司积极扩张产能：塔筒方面，截至22H1塔筒产能约90万吨/年，今年年底有望提升至120万吨/年；叶片方面，荆门、乾安和商都叶片基地已在有序建设，预计将于22年底/23年初完成建设；风电方面，目前并网容量883.8MW，内蒙兴和县500MW风电项目正在建设，预计年内实现全容量并网，湖北600MW项目指标正有序推进。此外，公司在德国和射阳建设的60万吨/年产能海工基地有望于2023年建成投产。
特变电工（600089.SH）项目中标公告	8月15日，投资“昌吉州准东2×66万千瓦火电机组项目”	公司与控股子公司新疆天池能源有限责任公司、新疆准东能源发展有限公司组成联合体中标“昌吉州准东2×66万千瓦火电机组公用电厂”项目，预计项目总投资49.79亿元，前期工作5个月内，建设周期24个月内。 除新能源业务外，公司目前运营多个火力发电站，截止2021年末，共有火电装机2,720MW，火电发电量157.48亿千瓦时，占公司总发电比79.75%，项目位于新疆准东地区，将进一步促进公司煤炭产品的销售，提升火电发电量，保障准东地区电力供应，更好地满足公司硅基产业的电力需求。

重要公告点评（新能源发电）（续）

标题	内容	点评
通威股份（600438.SH）2022年半年度报告	8月18日，22H1营收603.39亿元，同增127.16%，归母净利润122.24亿元，同增312.17%	22H1营收603.39亿元，同比增长127.16%，归母净利润122.24亿元，同比增长312.17%，处于预告中枢位置。22Q2营收356.54亿元，同比增长123.61%，归母净利润70.29亿元，同比增长231.83%。 **硅料量价大幅提升，业绩亮眼增长。**得益于乐山二期5万吨、保山一期5万吨新产能释放，公司22H1高纯晶硅产量10.73万吨，同比增长112.15%，产能利用率达119.28%，国内市占率达29.4%，产品单晶率占比保持在99%以上，龙头位置巩固。22H1公司硅料产品单位平均综合电耗、蒸汽消耗、硅粉消耗分别较同期下降13%、63%、4%。公司预计下半年以及2023年硅料供应紧张格局保持紧平衡状态，**高盈利仍将持续**。 公司已形成高纯晶硅年产能23万吨，积极推动产能扩张，包头二期5万吨项目已于2022年6月底顺利点火，乐山三期12万吨项目已取得能耗指标批复，预计将于2023年下半年建成投产，预计公司硅料产能23年/24年底达到35万吨/75万吨，符合公司**2024-2026年多晶硅产能80~100万吨的中长期规划**。 **电池片盈利改善，加快新技术技术量产扩张。**公司22H1实现电池销量21.79GW，同比增长54.55%；大尺寸出货占比已超过75%，PERC非硅成本同比下降20%。随着在建项目金堂二期8GW、眉山三期8.5GW的建成投产，预计2022年底公司产能规模将超过70GW，其中大尺寸产能占比将超过90%。公司积极布局电池新技术：TOPCon电池平均转换效率超过24.7%，8.5GW TOPCon新产线计划预计于2022年底投产，有望为明年电池片贡献超额利润；公司HJT电池最高研发效率已达到25.67%（ISFH认证）；全面展开了对全背接触电池、钙钛矿/硅叠层电池等的研究与开发。
通威股份（600438.SH）包头投资20万吨高晶硅项目	8月18日，新增投资约140亿元建设年产20万吨高纯晶硅及配套项目	
保变电气（600550.SH）2022年半年度报告	8月16日，22H1营收13.58亿元，同减16.09%；归母净利润1101.71万元，同增43.43%	22H1营收同降16.09%；归母净利润同升43.43%；扣非净利润-564.33万元，同比下降35.87%。22Q2营收6.88亿元，同降28.8%；归母净利润-161.37万元，同降160.13%；单季度扣非净利润-882.47万元，同降183.64%。 公司主营输变电装备业务，主要从事变压器及配件的制造与销售。公司22H1主营收入有所下降主要是因为**疫情影响地方政府特高压招标进度**。变压器行业属于资金和技术密集型行业，产品品种规格多，成套性和系统性强。电网、电源、新能源等领域投资对行业增长有较强的拉动作用。国家能源局提高特高压输电通道利用率，加快电网基础设施智能化改造和智能微电网建设，国网提出2022年电网投资超5000亿元，下半年特高压招标有望释放，公司在特高压变压器产品市占率行业领先（历史中标率20%左右，排名前三），已形成了以保定制造中心为核心，秦皇岛出海口基地、合肥工厂为支撑的国内变压器产业群，有望持续受益，提振盈利能力和业绩。 公司集采直采促进采购降本，销售毛利率20.46%，同比+3.38pcts/环比+0.14pcts；ROE为1.56%，同比+0.35pcts/环比-0.23pcts。研发费用0.80亿，同比增加33.3%，产品研发和技术创新力度不断加大，公司积极推进工艺技术进步工作，完成工艺标准化项目6项，强化科技成果推广，14项产品通过国家级新产品鉴定。

重要公告点评（新能源发电）（续）

标题	内容	点评
特变电工（600089.SH）对外投资公告	8月16日，在新疆巴音郭楞蒙古自治州若羌县工业园投资建设20万吨/年高纯硅及配套源网荷储一体化项目	公司以其全资子公司楼兰新材料为主体，在新疆巴音郭楞蒙古自治州投资建设20万吨/年高纯硅及配套源网荷储一体化项目，配套建设545MW新能源电站，其中风电项目425MW，光伏项目120MW，储能70MW/140MWh，项目建设期2年，工业硅部分投资约32.54亿元，新能源电站部分投资约32.55亿元，总投资约65.09亿元。 光伏产业需求膨胀拉动工业硅产销量增长迅速。今年上半年，我国工业硅产量143.6万吨，同比增长26.9%；国内消费量109.2万吨，同比增长24.4%。上海有色网预测2025年国内工业硅消费将增至480万吨，2021-2025年年均复合增速能够达到11%。硅料价格持续走高。截止8月10日，单晶复投料价格已从年初23.18万元/吨涨至30.42万元/吨，累计涨幅达31.2%。因此公司本次积极扩张产能，有望顺应市场景气，配合内蒙古包头二期、准东一期、二期等项目，有条不紊进行产品市场份额提升与业绩释放，进一步挖掘一体化潜力，降低成本，提升公司盈利能力。
固德威(688390.SH)2022年度向特定对象发行股票证券募集说明书（申报稿）	8月18日，本次向特定对象发行不超过本次发行前发行人总股本的百分之三十的股票	本次向不超过35名的特定对象发行股票的募集资金总额不超过人民币253,980.00万元（含本数），扣除发行费用后拟用于以下项目：1）年产20GW并网逆变器及2.7GWH储能电池生产基地建设项目。本项目预计年均营业收入为642,540.49万元，年均税后利润为64,886.94万元；本项目税后内部收益率为36.28%，所得税后静态投资回收期为5.49年（含建设期）；2）年产20GW并网、储能逆变器及1.8GWH储能电池生产基地建设项目。本项目预计年均营业收入为479,526.02万元，年均税后利润为48,135.57万元；本项目税后内部收益率为39.56%，所得税后静态投资回收期为5.19年（含建设期）；3）拟使用募集资金40,000.00万元用于补充流动资金。 公司作为全球光伏逆变器制造领先的企业，在国际市场的市占率逐年攀升，根据Wood Mackenzie数据，2021年公司在全球光伏逆变器市场的出货量位列第五位，市场占有率为6%。能源革命背景下的市场机会，储能电池有望迎来快速发展，公司依靠在光伏领域的专业度与影响力迅速开拓市场，有望延伸产业链，扩大竞争优势。
隆基绿能（601012.SH）关于签订投资合作协议补充协议的公告	8月15日，鄂尔多斯20GW单晶硅棒和切片项目、30GW单晶电池项目及5GW光伏组件项目的补充协议签订	本协议为隆基绿能鄂尔多斯年产20GW单晶硅棒和切片项目、30GW高效单晶电池项目及5GW高效光伏组件项目投资协议的补充协议，本次投资补充协议签订后，年产20GW单晶硅棒和切片项目将变更为年产46GW单晶硅棒和切片项目，公司项目子公司的投资金额预计将增加69.5亿元（含流动资金）。 根据2022年1-6月主要经营数据显示，公司业绩大幅上涨，主要受益于中国、欧洲和巴西等主要市场需求的拉动，Q2组件出货量保持增长的良好态势。进入2022年第三季度，上游硅料环节的新增产能开始集中投产，叠加部分硅料企业产能检修的结束，上游硅料环节的供给压力将得到明显缓解，从而带动终端需求的持续放量。公司预计全年硅片出货90-100GW，组件50-60GW，产能规模保持行业首位。此次扩产计划，符合公司未来产能规划，有望继续加强硅棒、硅片、电池到组件的一体化程度，进一步提升公司产能规模，不断提高市场竞争力。

重要公告点评（新能源发电）（续）

标题	内容	点评
新强联（300850.SZ）创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书（修订稿）	8月15日，公司拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币135,500.00万元	本次拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币135,500万元。在考虑从募集资金中扣除14,500万元的财务性投资因素后，可转债发行规模将减至不超过人民币121,000万元。 募集资金净额拟投资于以下项目：1）齿轮箱轴承及精密零部件生产建设项目。本项目将新建两个生产车间，引进国内外先进的工艺设备，生产风电齿轮箱的精密零部件，包括轴承、齿轮、输出轴等部件。新建生产厂房面积为39,984平方米，项目总投资为111,320万元，项目建设周期为36个月。项目达产后预计每年实现销售额153,500万元，净利润27,422万元，项目税后静态回收期为6.9年（含建设期），税后内部收益率为19.76%，预计该项目在2024-2026年分别达到30%/70%/100%生产负荷；2）公司拟使用本次募集资金中的36,000万元补充公司流动资金，以满足公司日常经营资金需要。 在风电行业降本的压力下，风电核心零部件轴承国产替代加速。根据GWEC预计，2022-2026年，全球海风年新增规模有望由8.7GW增长至31.4GW，CAGR达37.8%，中国是海风装机的重要市场之一，公司是国内风电领域龙头，2021年公司风电轴承产品实现收入21.3亿元，收入占比达到公司总收入的85.9%，有望深度受益于海风装机放量，通过本次可转债发行募集资金开拓齿轮箱轴承及精密零部件业务，有助于提升公司的风电零部件的市场规模、快速扩大销售规模，提升公司的整体盈利能力。
日月股份（603218.SH）2022年非公开发行A股股票预案（修订稿）	8月13日，公司将非公开发行A股股票。	本次募集资金扣除发行费用后将全部用于补充流动资金。 2022年上半年受疫情、地缘冲突及全球通胀的影响，公司主要原材料价格上涨；同时由于需求下降，公司营业收入出现大幅下滑。22年1季度，公司营业收入比上年同期下降21.83%，归属于上市公司股东的净利润比上年同期下降78.15%。公司业绩虽短期受挫，但由于国家“双碳”政策的支持，风电还会持续高景气。国家能源局显示，2022年上半年，全国风电新增并网装机1294万千瓦，其中陆上风电新增装机1206万千瓦、海上风电新增装机27万千瓦。 陆上风电2020年迎来抢装，当年陆上风电装机量创历史新高。2022年上半年需求下降，仅仅是抢装结束后带来的短期冲击，2022年的高招标量将确保行业持续升温。2022年1-6月，国内市场招标总量达51.1GW，同比增长62.3%，其中陆风42.0GW，海上9.14GW。 中财网数据显示，截至2022年5月底，铁矿石、原油和焦炭的期货价格自年内高点以来分别下降10%、19%和22%。公司原材料生铁、废钢、辅材树脂以及能源焦炭等价格受大宗商品价格影响预计将逐步回落。 本次募集资金可以使公司更好的应对目前成本高收入低的情况，同时也可以为公司应对风电主机大型化趋势提供充足资金，持续研发大兆瓦风电产品，抢占国内外海上风电市场制高点。

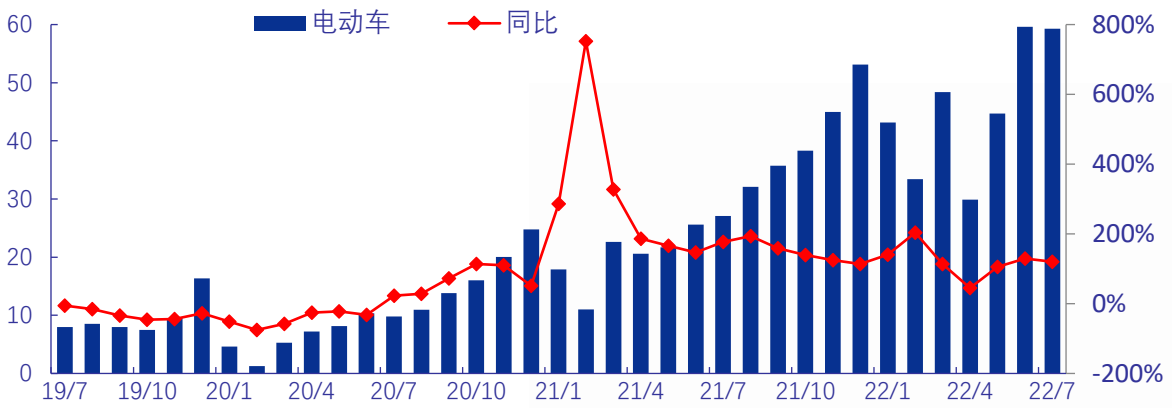
重要公告点评（新能源发电）（续）

标题	内容	点评
东方日升(300118.SZ) 东方日升新能源股份有限公司2022年度向特定对象发行A股股票募集说明书（修订稿）	8月13日，公司拟发行不超过本次发行前公司总股本的30%，即本次发行不超过270,407,982股	本次募集资金在扣除发行费用后拟用于以下项目：1）5GW N型超低碳高效异质结电池片与10GW高效太阳能组件项目，本项目拟使用募集资金33亿元，建设周期为12个月，税后内部收益率为14.19%，静态投资回收期为6.46年；2）全球高效光伏研发中心项目，拟使用募集资金5亿元，建设周期24个月，不直接产生收益，用于提升公司研发实力；3）补充流动资金。2021年公司光伏组件年产能为19.1GW，项目达产后将进一步扩大公司生产能力。 光伏市场发展前景广阔，我国有“双碳”政策支持。放眼全球，太阳能光伏发电也是全球可再生能源发展的必然趋势。上半年我国光伏发电新增装机30.88吉瓦，同比增长137.4%。全国主要发电企业电源工程完成投资2158亿元，其中太阳能发电投资占比近30%。与此同时，海外光伏市场需求持续旺盛，光伏产品呈现量价齐升态势，出口额再创新高。其中，光伏产品（硅片、电池片、组件）出口总额约259亿美元，同比增长113%；光伏组件出口量达78.6吉瓦，同比增长74.3%。 近年来光伏生产技术不断提升，产品不断升级换代，尤其是光伏电池转换效率这一重要指标的参数要求也不断提高，技术进步已成为市场竞争的关键因素。2022年6月，隆基研发的HJT电池（硅异质结光伏电池）经过德国哈梅林太阳能研究所(ISFH)测试，M6全尺寸电池(274.4cm²)的光电转换效率达到了26.50%，创造了大尺寸单晶硅光伏电池光电转换效率的最新世界纪录。为进一步巩固提升公司光伏行业竞争地位，本次项目拟建设HJT高效太阳能电池试验线、TOPCon高效太阳能电池试验线、钙钛矿及叠层电池试验线以及SMBB高效组件试验线等4个区域。
江苏神通(002438.SZ) 2022年半年度报告	8月16日，22H1营收9.23亿元，同增0.45%；归母净利润1.04亿元，同减16.12%	上半年公司实现营业收入9.23亿元，同比增长0.45%，归母净利润1.04亿元，同比下滑16.12%。其中，Q2实现营收4.12亿元，同比下滑7.89%，实现归母净利润0.3亿元，同比下滑47.71%。 公司归母净利润下滑的主要原因是上半年新冠疫情对公司产品交付、客户验收、资金回笼等产生了较大影响。分业务看，公司冶金业务/核电业务/能源业务/节能服务实现营收分别为2.89亿元/2.22亿元/3亿元/0.56亿元，同比变动+17.57%/-12.03%/+14.71%/+44.47%。其中核电业务营收下降的原因是由于毛利较高的核电业务占总营收比例下降，同时部分零部件、电磁阀等电子元器件在疫情期间进口受阻，导致产品交付受影响，核电业务毛利率下滑。 同时根据《“十四五”规划和2035远景目标纲要》，2025年我国核电在运装机7000万千瓦，在建约3000万千瓦，按照每台机组1000万千瓦装机容量计算，2022-2025年核电建设有望按照每年6-8台机组推进，核电行业整体向好。公司作为核电球阀、蝶阀领域的龙头企业，有望受益行业景气实现业绩增长。 2022年上半年公司新增订单12.95亿元，其中核电军工事业部新增订单4.35亿元，相比去年同期大幅增长82%，同时随着疫情形势逐渐好转，公司加紧生产，其对生产经营的影响将逐渐下降，公司有望在下半年实现业绩增长。

三 行业数据跟踪

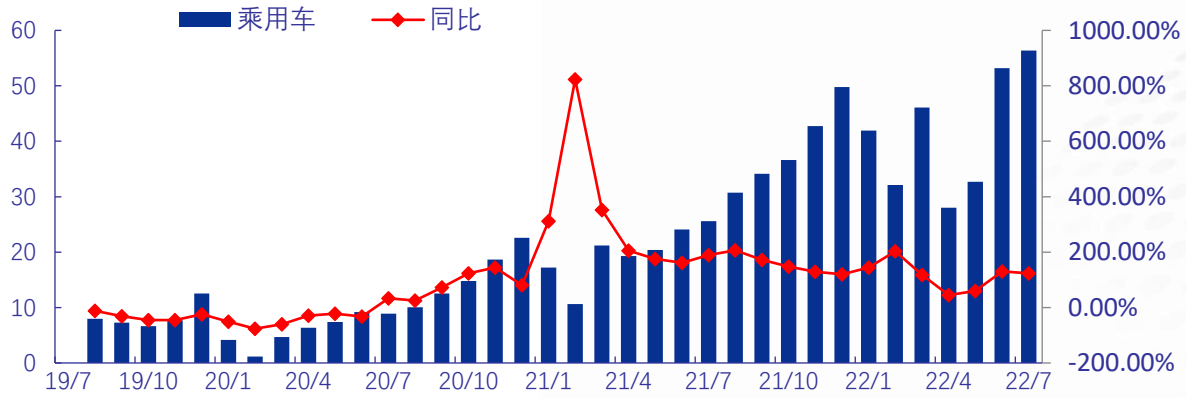
新能源汽车数据跟踪

国内新能源车销量(万辆）



数据来源：中汽协，中国银河证券研究院

国内新能源车-乘用车销量(万辆）



数据来源：中汽协，乘联会，中国银河证券研究院

欧美新能源汽车销量(辆）

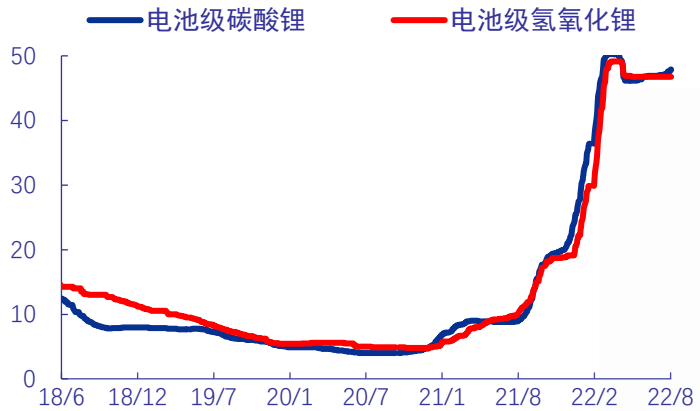
2022年7月德国销量		月环比	年同比	渗透率
EV	28815	-10.61%	13.15%	54.86%
PHEV	23712	12.90%	-21.36%	45.14%
2022年7月法国销量		月环比	年同比	渗透率
EV	12812	-41.50%	69.11%	63.94%
PHEV	7226	-39.73%	-33.30%	36.06%
2022年7月英国销量		月环比	年同比	渗透率
EV	12243	-46.15%	9.90%	65.21%
PHEV	6533	-15.31%	-34.00%	34.79%
2022年7月意大利销量		月环比	年同比	渗透率
EV	3617	-41.57%	-29.20%	31.88%
PHEV	7727	9.25%	21.61%	68.12%
2022年7挪威销量		月环比	年同比	渗透率
EV	5123	-56.30%	--23.90%	78.67%
PHEV	1545	-30.34%	-46.60%	14.88%
2022年7月瑞典销量		月环比	年同比	渗透率
EV	4657	-43.32%	83.71%	52.36%
PHEV	4238	30.90%	12.21%	47.64%
2022年7月芬兰销量		月环比	年同比	渗透率
EV	862	-24.45%	14.63%	43.25%
PHEV	1131	-23.43%	-16.53%	56.75%
2022年7月西班牙销量		月环比	年同比	渗透率
EV	2620	-16.90%	30.87%	3.02%
PHEV	3661	-13.72%	-9.40%	4.22%
2022年7月美国销量		月环比	年同比	渗透率
EV	59090	2.22%	64.14%	12.11%
PHEV	15121	-4.32%	8.01%	3.10%

数据来源：各国官网，中国银河证券研究院
注：欧洲各国数据为乘用车，美国数据为乘用车+轻型商用车

电池数据跟踪

中国银河证券 CHINA GALAXY SECURITIES

锂价格走势(万元/吨)



数据来源：wind，中国银河证券研究院

钴价格走势(万元/吨)

数据来源：wind，中国银河证券研究院

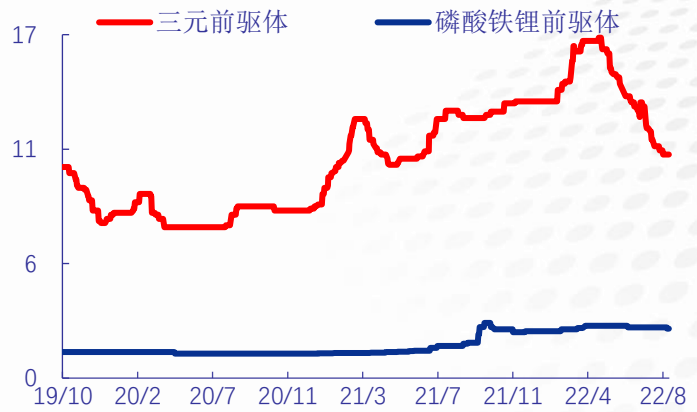
镍价格走势(万元/吨)

数据来源：wind，中国银河证券研究院

锰价格走势(万元/吨)

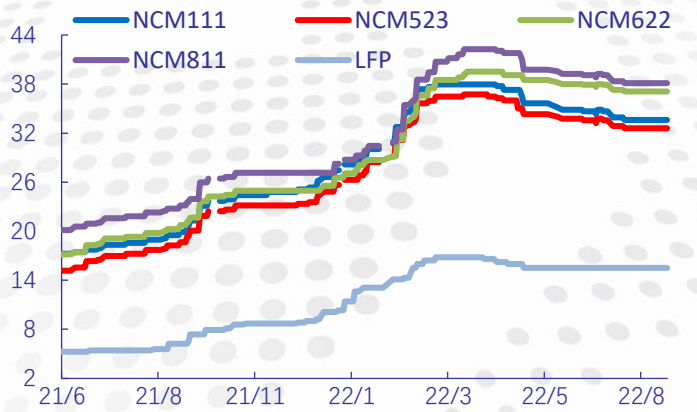
数据来源：wind，中国银河证券研究院

前驱体价格走势(万元/吨)



数据来源：wind，CIAPS，中国银河证券研究院

正极材料走势(万元/吨)

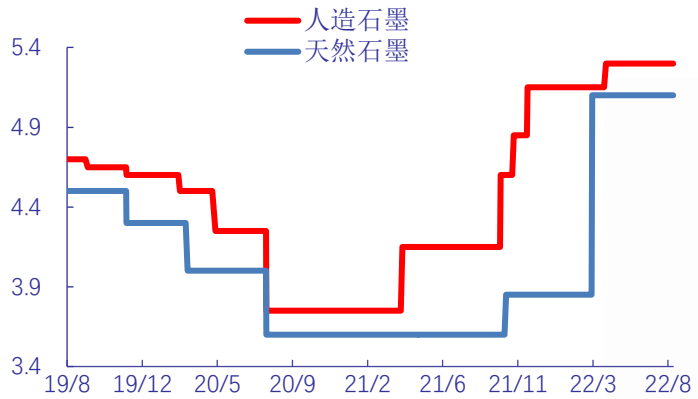


数据来源：wind，CIAPS，中国银河证券研究院

电池数据跟踪（续）

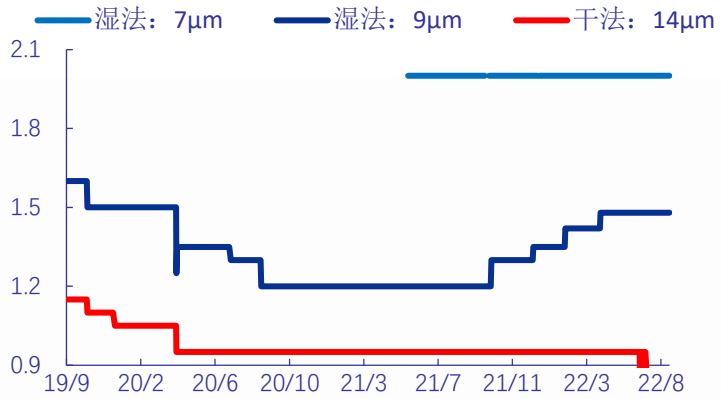
中国银河证券 CHINA GALAXY SECURITIES

负极材料价格走势(万元/吨）



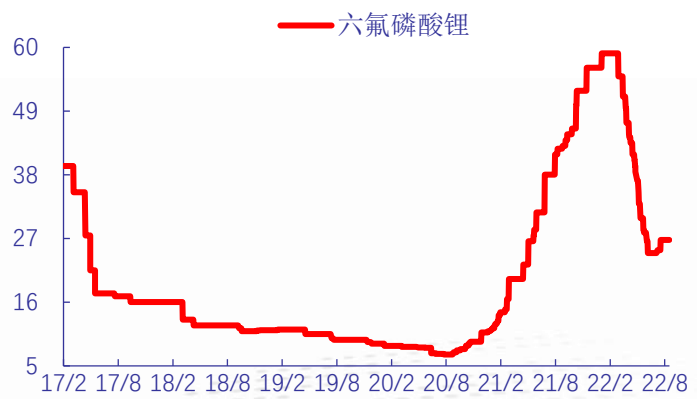
数据来源：wind，CIAPS，中国银河证券研究院

隔膜价格走势(元/平方米）



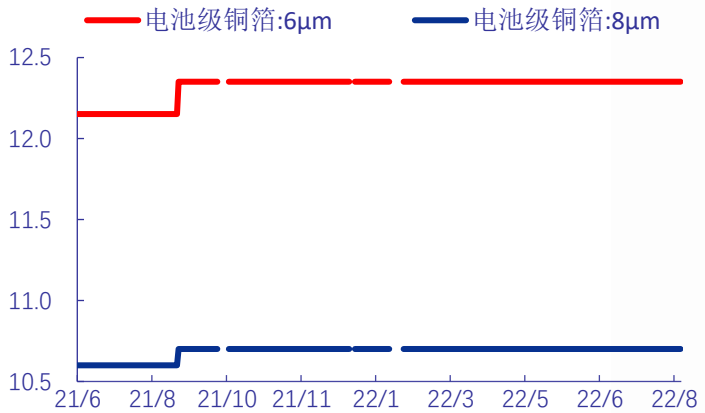
数据来源：wind，CIAPS，中国银河证券研究院

电解液原料价格走势(万元/吨）



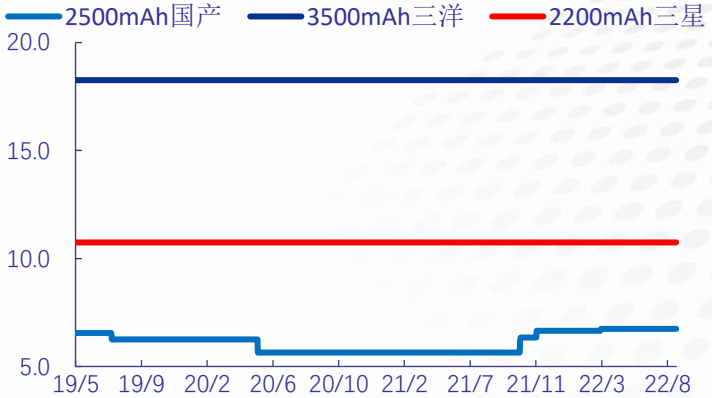
数据来源：wind，CIAPS，中国银河证券研究院

铜箔价格走势(元/平方米）



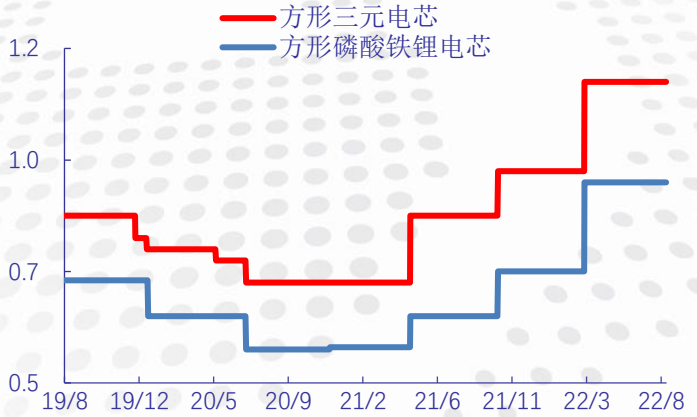
数据来源：CIAPS，中国银河证券研究院

圆柱电芯价格走势(元/支）



数据来源：wind，CIAPS，中国银河证券研究院

方形电芯价格走势(元/Wh）



数据来源：CIAPS，中国银河证券研究院

电池数据跟踪（8月19日）

主要金属价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
电解钴	34.80	2.96%	2.65%	-4.66%	-29.63%
电解镍	17.55	-6.75%	-4.15%	22.81%	14.26%
电解锰	1.60	0.00%	-1.84%	-47.11%	-59.24%
碳酸锂:电池级99.5%	47.90	0.63%	1.91%	374.26%	72.30%
前驱体价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
三元523前驱体	10.75	0.00%	-6.11%	-16.34%	-19.17%
三元622前驱体	11.90	0.00%	-5.18%	-15.90%	-15.00%
三元811前驱体	13.30	0.00%	-2.92%	-8.90%	-7.96%
磷酸铁锂前驱体	2.38	-2.06%	-2.06%	53.55%	5.78%
正极材料价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
三元523	32.60	0.00%	0.00%	84.18%	23.95%
三元622	35.55	0.00%	0.00%	86.61%	33.90%
三元811	38.10	0.00%	0.00%	70.85%	32.52%
磷酸铁锂	15.50	0.00%	0.00%	187.04%	35.96%
负极材料价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
人造石墨:国产/中端	5.30	0.00%	0.00%	27.71%	27.71%
隔膜价格	元/平方米	周环比	月环比	年同比	年初至今
基膜:湿法:9μm	1.48	0.00%	0.00%	23.33%	9.63%
基膜:干法:14μm	0.85	0.00%	0.00%	-10.53%	-10.53%
电解液原料价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
六氟磷酸锂	26.75	0.00%	0.00%	-37.06%	-52.65%
铜箔价格	万元/吨	周环比	月环比	年同比	年初至今
电池级铜箔:8μm	10.70	0.00%	0.00%	0.94%	0.00%
电池价格	元/支	周环比	月环比	年同比	年初至今
三元小动力:2500mAh/18650	6.75	0.00%	0.00%	6.30%	1.50%

数据来源：CIAPS，中国银河证券研究院

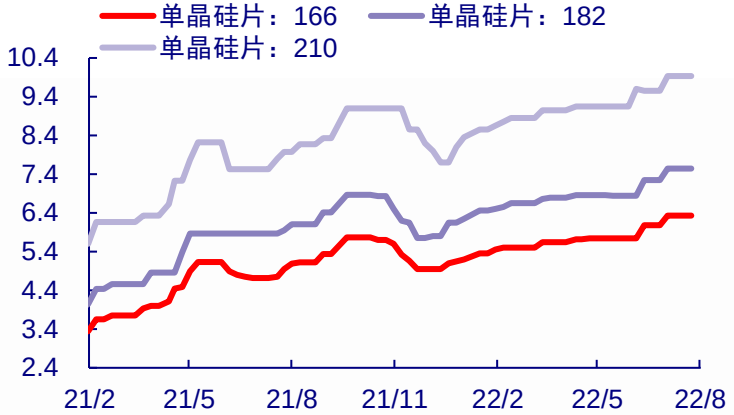
光伏数据跟踪（8月17日）

中国银河证券 CHINA GALAXY SECURITIES

硅料报价:特级致密料(元/千克）

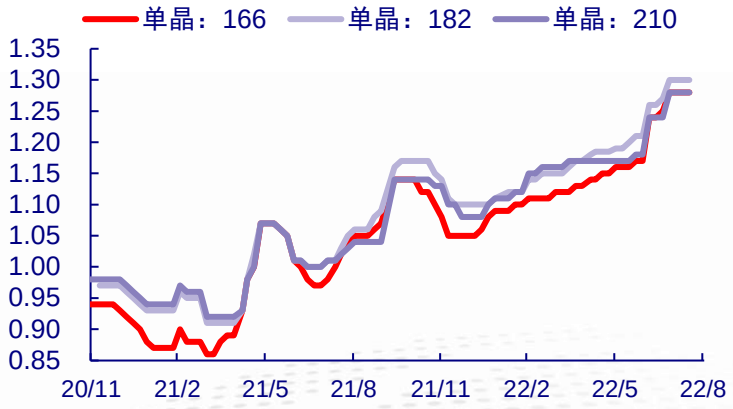
资料来源：SOLARZOOM，中国银河证券研究院

一线厂商单晶硅片成交价(元/片）



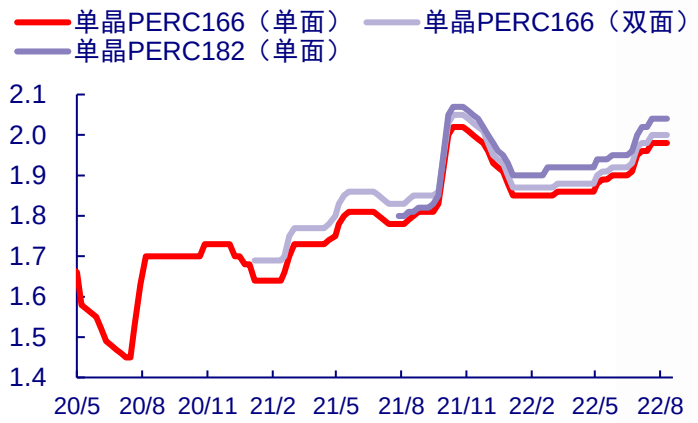
资料来源：SOLARZOOM，中国银河证券研究院

一线厂商单晶PERC电池片成交价(元/W）



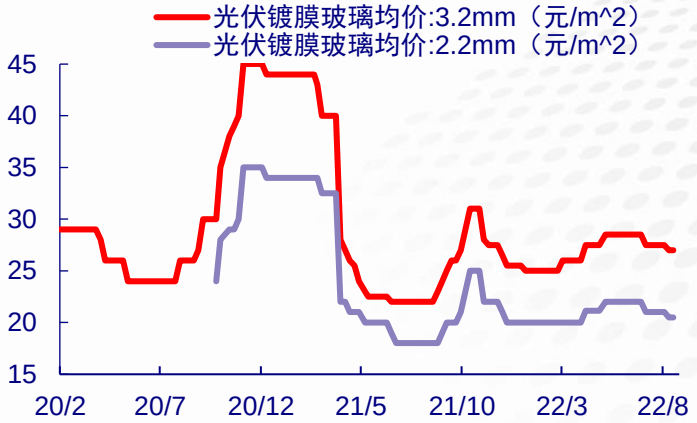
资料来源：SOLARZOOM，中国银河证券研究院

一线厂商组件报价(元/W）



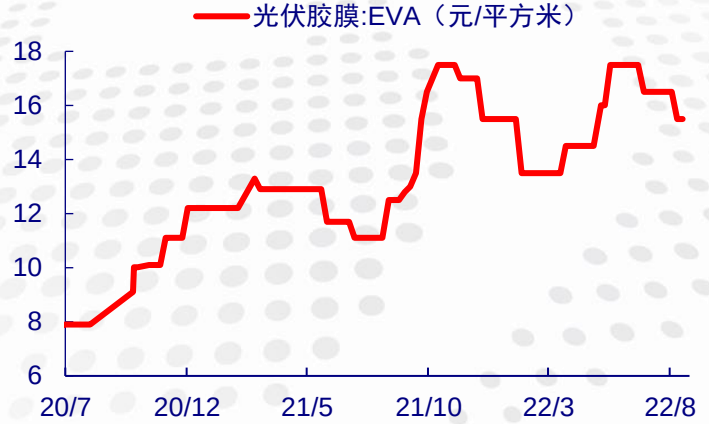
资料来源：SOLARZOOM，中国银河证券研究院

光伏镀膜玻璃均价:3.2mm(元/平方米)



资料来源：SOLARZOOM，中国银河证券研究院

光伏胶膜:EVA(元/平方米)



资料来源：SOLARZOOM，中国银河证券研究院

光伏数据跟踪（8月17日）（续）

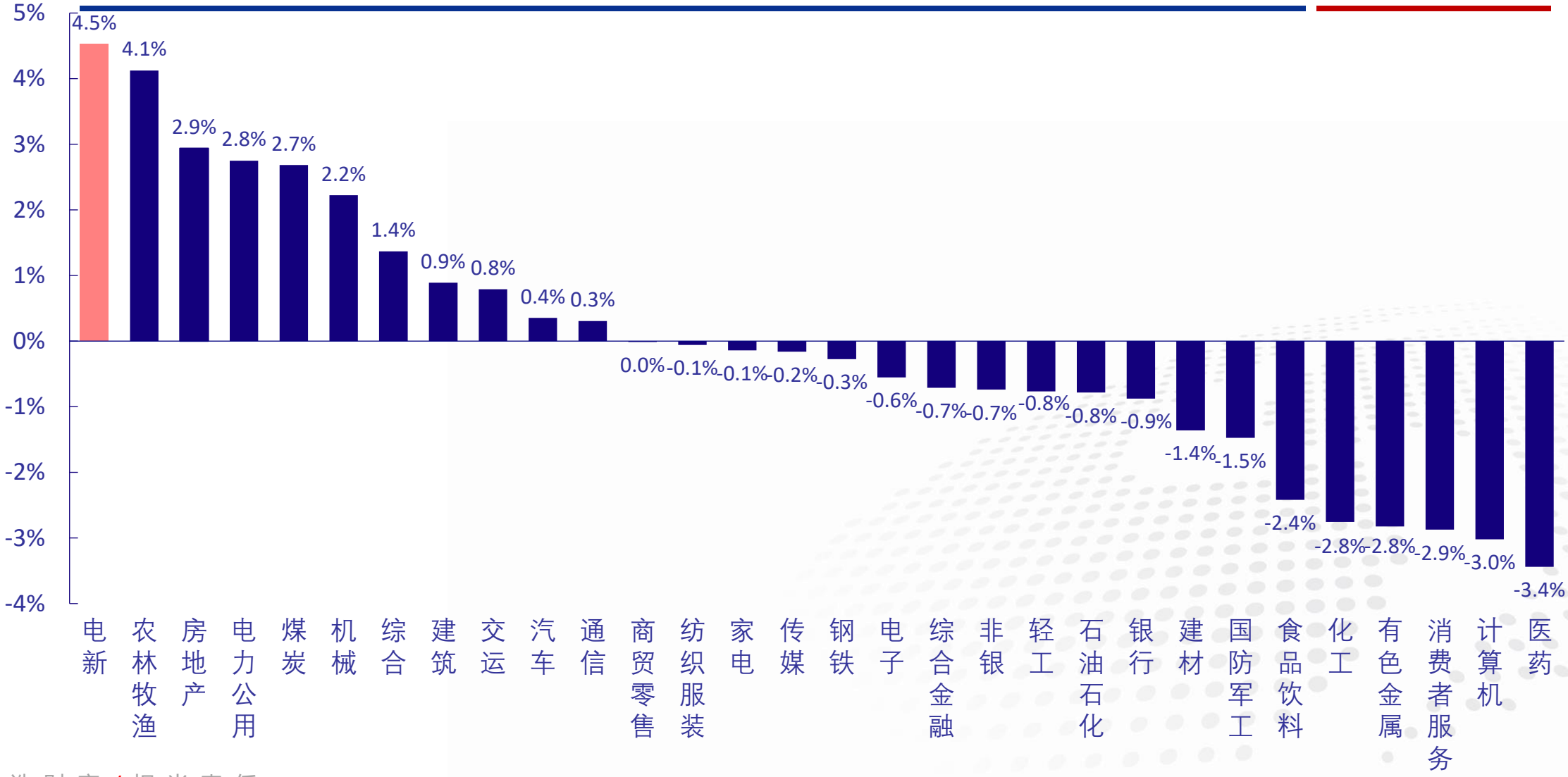
中国银河证券 CHINA GALAXY SECURITIES

硅料价格	元/千克	周环比	月环比	年同比	年初至今
一线厂商特级致密料报价	304.00	0.33%	2.74%	46.86%	32.17%
一线厂商特级致密料成交价	301.00	0.33%	2.77%	46.83%	30.87%
一线厂商硅片价格	元/片	周环比	月环比	年同比	年初至今
单晶硅片166成交价	6.33	0.00%	4.11%	27.88%	27.88%
单晶硅片182成交价	7.54	0.00%	4.00%	26.72%	30.00%
单晶硅片210成交价	9.93	0.00%	3.98%	24.59%	28.96%
一线厂商电池片价格	元/W	周环比	月环比	年同比	年初至今
单晶PERC电池片166成交价	1.28	0.00%	2.42%	25.49%	21.90%
单晶PERC电池片182成交价	1.3	0.00%	2.38%	26.21%	18.18%
单晶PERC电池片210成交价	1.28	0.00%	3.23%	25.49%	18.52%
一线厂商组件价格	元/W	周环比	月环比	年同比	年初至今
单晶PERC组件报价（单面）	1.98	0.00%	1.03%	10.61%	5.32%
光伏镀膜玻璃价格	元/平方米	周环比	月环比	年同比	年初至今
镀膜玻璃:3.2mm	27	0.00%	-1.82%	22.73%	8.00%
光伏银浆价格	元/千克	周环比	月环比	年同比	年初至今
光伏银浆正银含税价	4810	0.00%	5.46%	-16.35%	-7.50%
光伏胶膜价格	元/平方米	周环比	月环比	年同比	年初至今
光伏EVA胶膜价格	15.5	0.00%	-6.06%	24.00%	0.00%

数据来源：SOLARZOOM，中国银河证券研究院

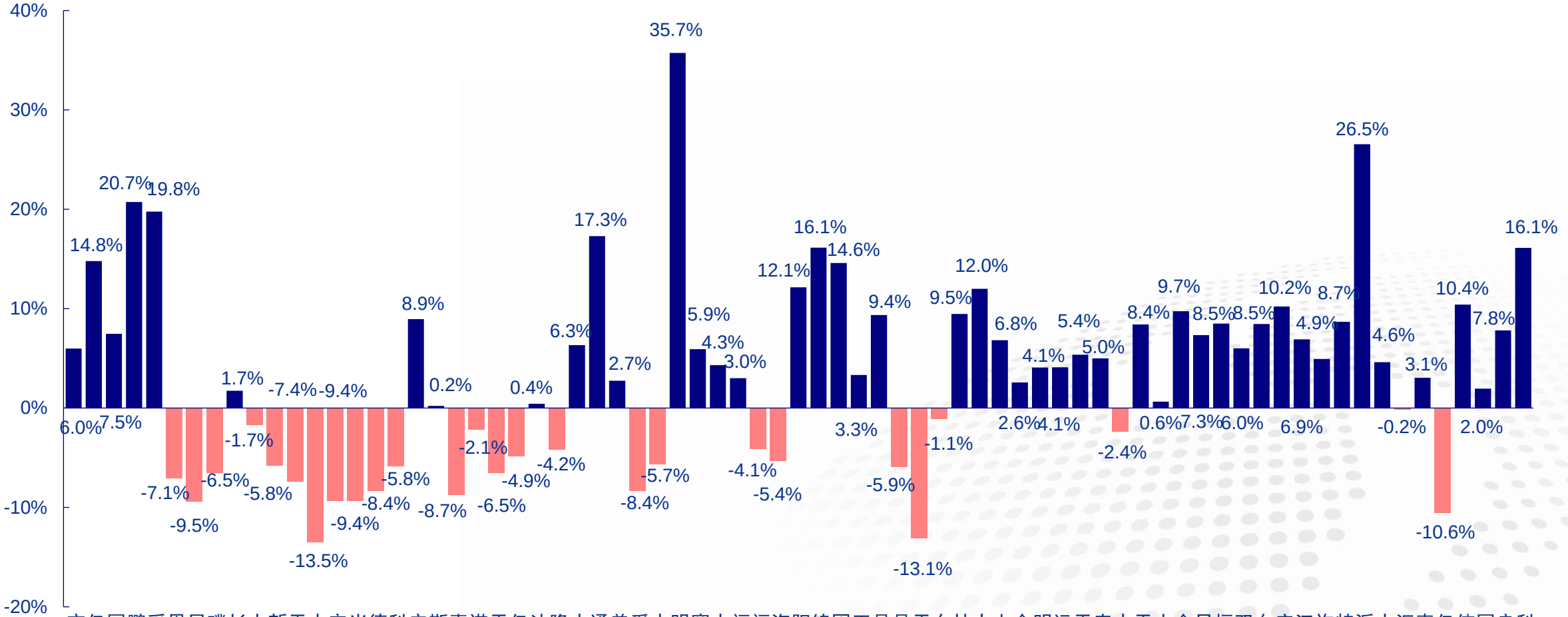
四 行情及股票池走势

本周板块行情跟踪（8月15日-8月19日）



数据来源：Wind，中国银河证券

本周个股行情跟踪（8月15日-8月19日）

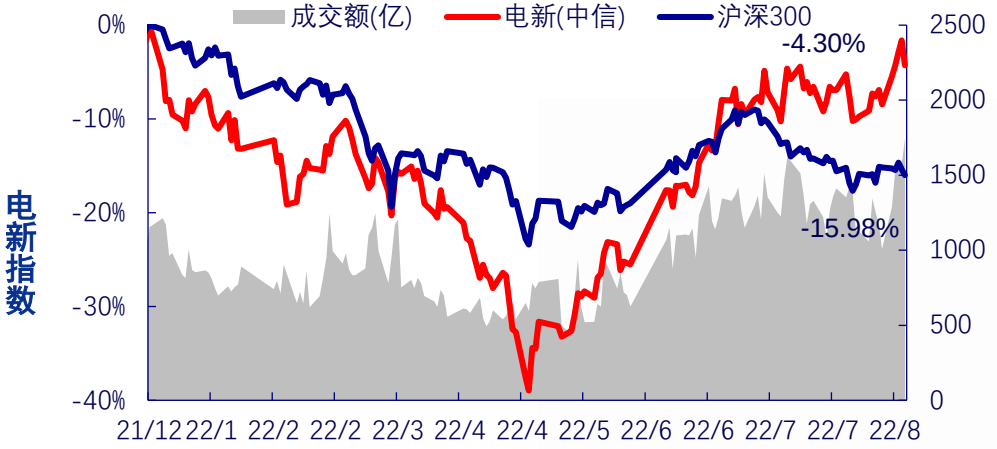


宁亿国鹏孚恩星璞杉中新天中容当德科宏斯嘉诺天亿法隆中通美爱中明赛中福福海阳锦固正晶晶天东林太上金明运天泰中天大金日恒双东应江许特派中汇麦亿信国良科
德纬轩辉能捷源泰杉科宙赐伟百升方达发达元德奈华拉基环威畅旭来冠伍信莱斯优光浪德泰科澳合方洋阳机风阳达顺胜材能金雷月润一方流苏继变能国川格嘉捷电信华
时锂高能科股材来股电邦材股科科纳利股半科股科通电股股股股股股新技博特特新电科威电科科光日能能数科智股风风科重重股股股科电股神电电科西技米和电南股数
代能科源技份质　份气　料份技技米　份导技份技上子份份份份份份材术　　材源技　器技技能升源　控技能份能能技工工份份份技缆份通气工技电术特　气瑞份据

数据来源：Wind，中国银河证券

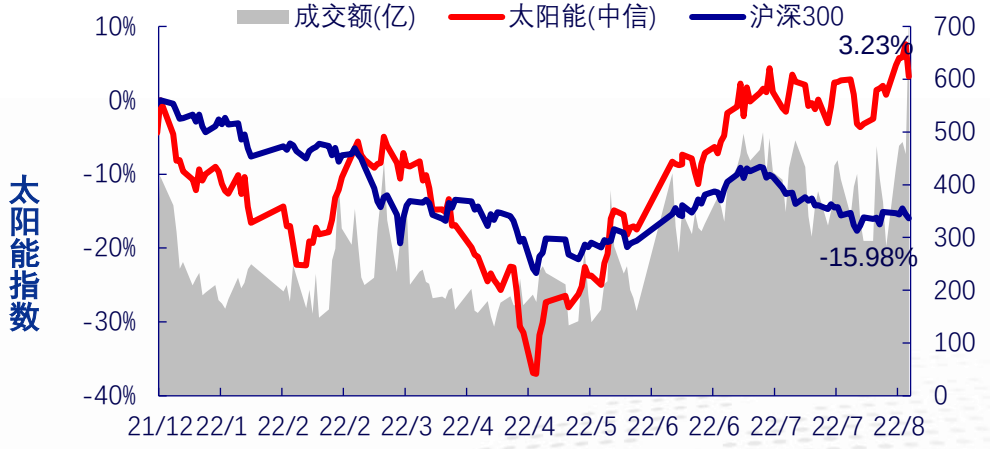
本周指数表现（8月15日-8月19日）

电新：13266.12/4.53%；沪深300：4151.07/-0.96%



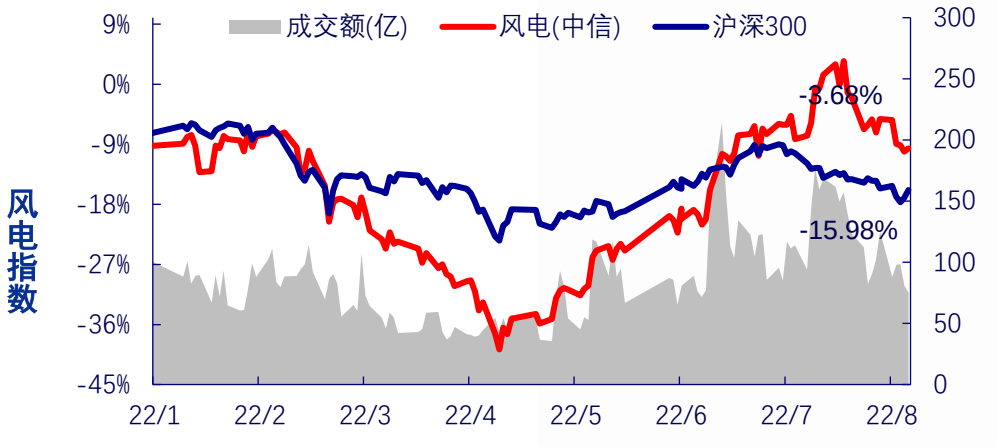
数据来源：wind，中国银河证券研究院

光伏：20245.80/2.47%；沪深300：4151.07/-0.96%



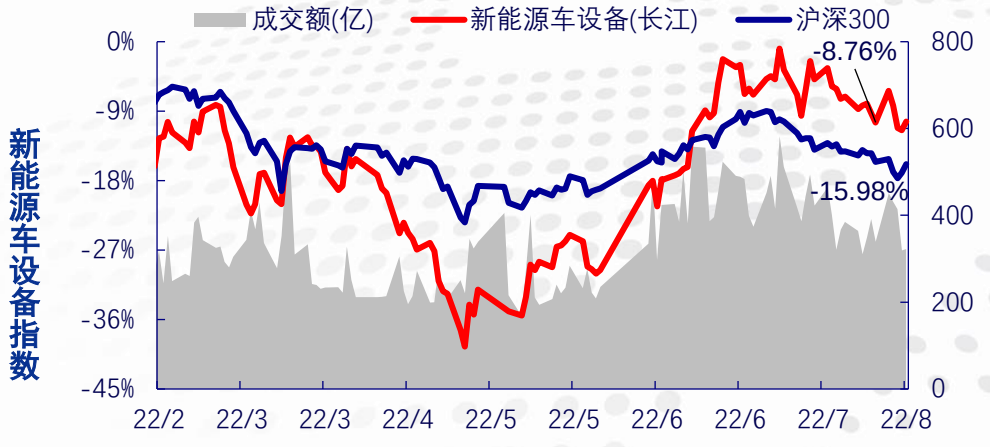
数据来源：wind，中国银河证券研究院

风电：4689.24/4.96%；沪深300：4151.07/-0.96%



数据来源：wind，中国银河证券研究院

锂电：10608.2/2.13%；沪深300：4151.07/-0.96%



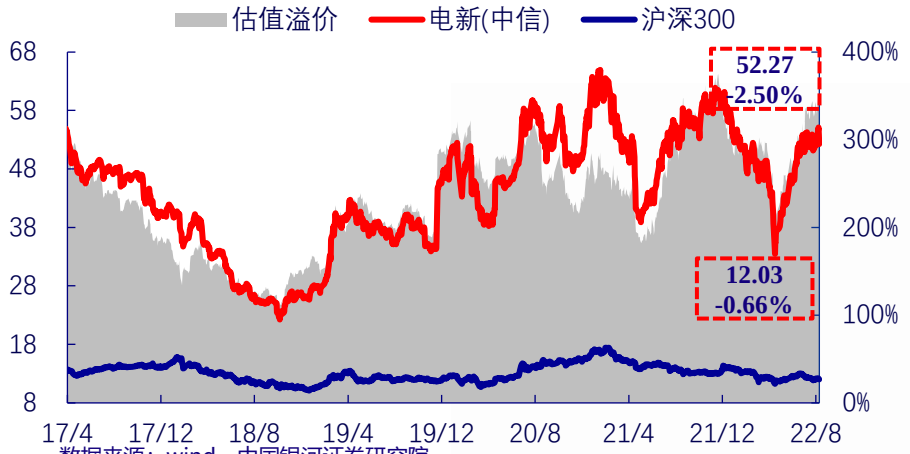
数据来源：wind，中国银河证券研究院

图上方百分比代表年初至今涨跌幅

估值表现（8月15日-8月19日）

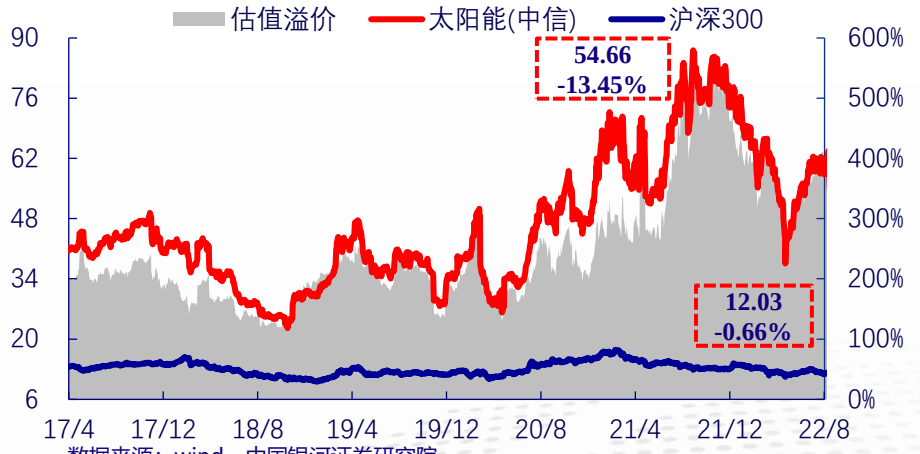
中国银河证券 CHINA GALAXY SECURITIES

电新估值PE(TTM）



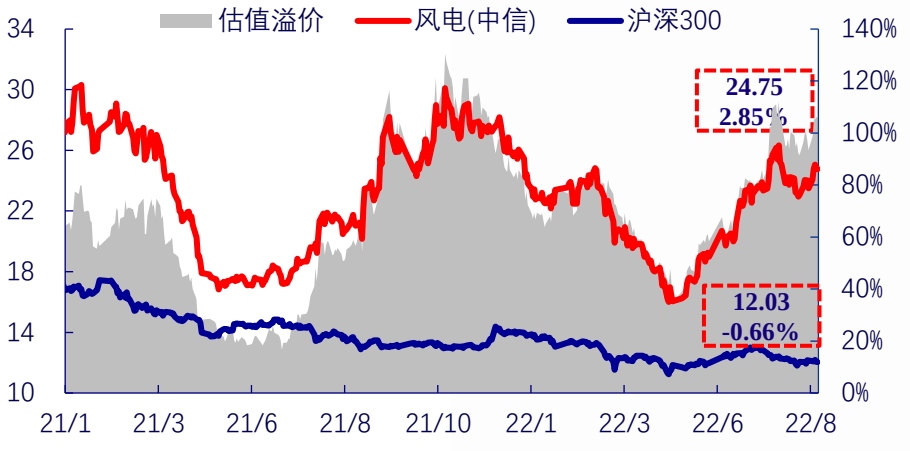
数据来源：wind，中国银河证券研究院

太阳能估值PE(TTM）



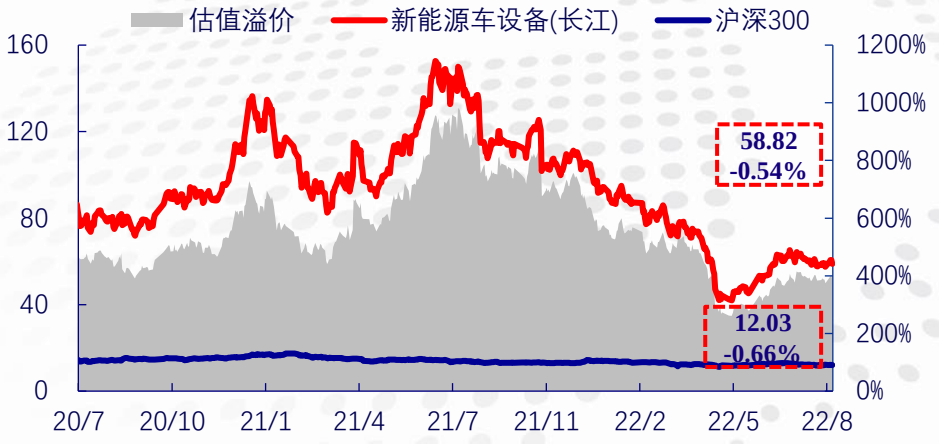
数据来源：wind，中国银河证券研究院

风电估值PE(TTM）



数据来源：wind，中国银河证券研究院

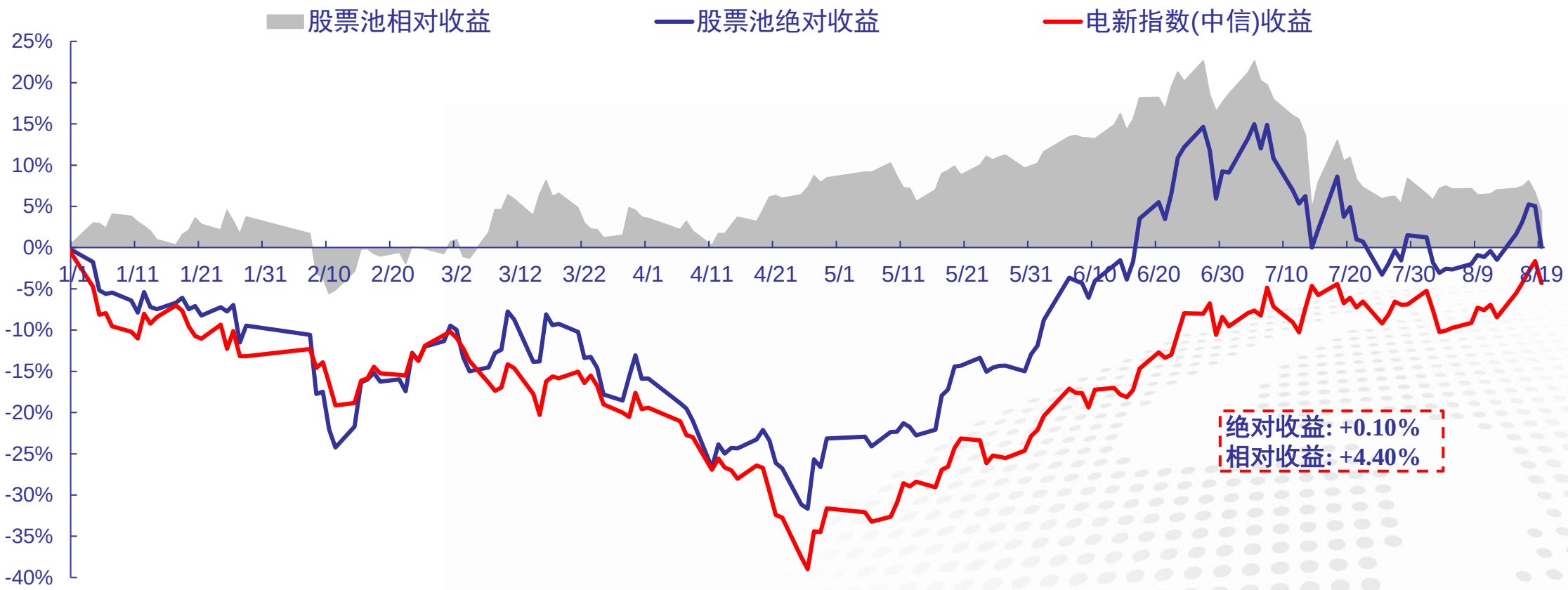
新能源车设备估值PE(TTM）



数据来源：wind，中国银河证券研究院

图上的百分比代表本周涨跌幅

银河电新股票池走势（8月19日）



1/4-1/23	1/24-1/28	2/7-2/28	3/1-3/18	3/19-3/31	4/1-4/11	4/12-4/30	5/1-5/31	6/1-6/21	6/22-6/30	7/1-7/15	7/16-8/19
汇川技术	汇川技术	宁德时代	中科电气	中科电气	杉杉股份	杉杉股份	派能科技	派能科技	派能科技	隆基绿能	隆基绿能
隆基股份	宁德时代	当升科技	大全能源	福斯特	宁德时代	派能科技	晶澳科技	星源材质	亿纬锂能	杉杉股份	明阳智能
通威股份	当升科技	中科电气	阳光电源	星源材质	星源材质	明阳智能	汇川技术	赛伍技术	天顺风能	特变电工	许继电气

数据来源：Wind，中国银河证券；注：股票池标的等权重

五 本周综述及投资建议

本周综述及投资建议

- 新能源车方面，1）宁德时代与一汽解放共同成立公司；2）科技部：力争到2030年纯电动乘用车新车平均电耗大幅下降；3）比亚迪拟在宜春投资285亿元建设动力电池和矿采选综合开发利用项目；4）小米汽车首款车或采用宁德时代金麒麟和比亚迪刀片电池；5）亿纬锂能或将为宝马2025年上市新车型供应大圆柱电池。
- 新能源发电方面，1）国家能源局组织编制“千乡万村驭风行动”方案；2）九部门：研发高效硅基光伏电池、高效稳定钙钛矿电池等技术；3）四川扩大限电范围，将影响多晶硅产量；4）通威获华润3GW大单，强势进军组件板块；5）国家能源局发布1-7月份全国电力工业统计数据。
- 投资策略：正值中报季，密切关注业绩表现。从短期博弈角度来看，1）锂电：2022年电动车维持高景气度从而拉动锂电池需求。产业链各环节的价格博弈以及利润分配需要持续关注。推荐电池龙头宁德时代（300750.SZ）、亿纬锂能（300014.SZ）、欣旺达（300207.SZ）等；材料环节把握2条主线：海外拓展新客户，推荐当升科技（300073.SZ）、中伟股份（300919.SZ）、贝特瑞（835185.SH）等；供需偏紧议价能力强，恩捷股份（002812.SZ）、德方纳米（300769.SZ）、杉杉股份（600884.SH）、中科电气（300035.SZ）、天奈科技（688116.SH）等；2）光伏：地缘政治以及大宗商品涨价，新能源价值凸显。2022年全球需求共振。硅料下跌周期即将开启，电池环节有望成为最大受益方。硅料龙头低价中标组件事件引发市场对于竞争格局恶化的担忧。组件价格实现下移将触发增量需求，利好全行业。建议把握“新技术、逆变器、辅材”3条主线，推荐隆基绿能（601012.SH）、晶澳科技（002459.SZ）、阳光电源（300274.SZ）、晶科能源（688223.SH）、通威股份（600438.SH）、中信博（688408.SH）等。
- 从长期价值角度来看，1）储能：能源转型的关键一环，推荐派能科技（688063.SH）、禾迈股份（688032.SH）等；2）电网：“稳增长”拉动电力新基建，电网数字化转型将深度拥抱新技术、新模式。关注信息化自动化领域龙头国电南瑞（600406.SH）、许继电气（000400.SZ）等。

2022年中报梳理（截止8月19号）

中国银河证券 CHINA GALAXY SECURITIES

公司	股票代码	2022年中报披露时间	营业收入同比增长%	归母净利润同比增长%	公司	股票代码	2022年中报披露时间	营业收入同比增长%	归母净利润同比增长%
爱旭股份	600732. SH	2022/7/29	132. 76	2608. 6	宝光股份	600379. SH	2022/8/17	17. 67	9. 6
中来股份	300393. SZ	2022/8/5	95. 46	642. 89	公牛集团	603195. SH	2022/8/18	17. 5	6. 08
大全能源	688303. SH	2022/8/4	262. 16	340. 81	许继电气	000400. SZ	2022/8/6	23. 72	5. 83
丰元股份	002805. SZ	2022/7/29	126. 05	316. 02	金杯电工	002533. SZ	2022/7/29	9. 87	5. 32
通威股份	600438. SH	2022/8/18	127. 16	312. 17	中材科技	002080. SZ	2022/8/18	5. 99	1. 33
星源材质	300568. SZ	2022/8/16	60. 63	229. 74	信捷电气	603416. SH	2022/7/29	6. 88	-12. 7
龙蟠科技	603906. SH	2022/8/6	371. 12	196. 32	英威腾	002334. SZ	2022/8/17	32. 59	-12. 85
杉杉股份	600884. SH	2022/8/12	8. 3	118. 65	亿嘉和	603666. SH	2022/8/19	38. 25	-14. 23
厦邬新能	688778. SH	2022/7/28	117. 75	112. 19	吉鑫科技	601218. SH	2022/8/5	-8. 33	-16. 15
德业股份	605117. SH	2022/8/18	23. 26	100. 41	海得控制	002184. SZ	2022/7/30	-10. 4	-17. 91
璞泰来	603659. SH	2022/7/28	75. 76	80. 13	东方电缆	603606. SH	2022/8/6	13. 96	-18. 02
国电南自	600268. SH	2022/8/19	28. 78	74. 76	奥特迅	002227. SZ	2022/8/18	-1. 24	-21. 8
涪陵电力	600452. SH	2022/8/12	17. 91	68. 03	骆驼股份	601311. SH	2022/8/12	-2. 09	-59. 81
科达利	002850. SZ	2022/8/13	88	57. 51	天顺风能	002531. SZ	2022/8/19	-37. 99	-68. 2
保变电气	600550. SH	2022/8/16	-16. 09	43. 43	恒润股份	603985. SH	2022/8/18	-31. 92	-82. 52
科士达	002518. SZ	2022/8/13	27. 79	21. 87					
宏发股份	600885. SH	2022/8/16	18. 63	19. 3					
嘉元科技	688388. SH	2022/8/17	60. 46	17. 92					

资料来源：Wind，中国银河证券

六 风险提示

风险提示

- 电力需求下滑的风险；
- 新能源发电消纳能力不足的风险；
- 出口销量不及预期的风险；
- 供给不及预期的风险；
- 原材料上涨过快严重挤压下游生产环节利润的风险；
- 竞争加剧导致产品价格持续下行的风险等。

附录

目录

一周要闻梳理（新能源车）.....48

一周要闻梳理（新能源发电）.....52

一周重要公告梳理（新能源车）.....56

一周重要公告梳理（新能源发电）.....58

一周要闻梳理（新能源车）

中国银河证券 CHINA GALAXY SECURITIES

标题	内容
乘联会：8月新能源狭义乘用车零售预计52.0万辆	8月19日，乘联会公布7月新能源市场零售数据，为48.6万辆，同比增长117.3%，环比下降8.5%，渗透率为26.7%。8月中旬乘用车总体市场折扣率约为14.1%，整体价格与上月（14.2%）基本持平。在政策支撑下，厂商持续发力，据8月零售目标调研显示，占总体市场约八成左右的厂商同比增长达到两位数，初步推算本月狭义乘用车零售市场在188.0万辆左右，同比增长29.6%，其中新能源零售在52.0万辆左右，同比增长108.3%，渗透率约27.7%。https://mp.weixin.qq.com/s/JLS4KE_08C6jvJM8EccEzw
广汽埃安与赣锋锂业达成战略合作	8月18日，赣锋锂业公布，经双方友好协商，本着“互惠互利、优势互补、实现双赢”的目标，公司与广汽埃安于近日签署《战略合作协议》，双方同意建立长期的战略合作关系，从新能源动力电池最上游材料端展开合作，持续探讨在锂资源开发、中游锂盐深加工及废旧电池综合回收利用各层面的深入合作，为双方带来持续价值，实现共赢。https://baijiahao.baidu.com/s?id=1741509062834917615&wfr=spider&for=pc
理想L9于常州下线	8月18日，理想汽车旗下第二款量产车型——理想L9正式于理想常州基地下线，即将开启全国交付，预计9月理想L9的交付量将超过10,000辆。截至目前，理想L9累计订单量已超过5万辆，确认定购订单量突破3万辆。https://baijiahao.baidu.com/s?id=1741486273838810752&wfr=spider&for=pc
哪吒V销量突破10万辆	8月18日，哪吒汽车官方宣布，旗下车型哪吒V7月共交付8967辆，累计交付量突破10万辆，并以用时21个月的成绩刷新了新势力车型达成10万销量的事件记录。https://new.qq.com/rain/a/20220818A05U0F00
赣锋锂业李良彬：2025年宜春地区锂盐年产能预计达40万吨	8月18日，赣锋锂业董事长李良彬在第五届中国（宜春）新能源（锂电）产业高峰论坛上表示，锂盐产能正在快速提升，将会迎来一个产能的释放的新高潮，国家相关部门对宜春锂资源进行了全面的详勘，增加了很多储量，所以宜春地区的锂盐产能将会大幅度提升，“我觉得很快能达到20万吨，到2025年应该是达到40万吨左右。”https://new.qq.com/rain/a/20220818A044KT00
吉利汽车：上半年净利润15.5亿元，同比增长35%	8月18日，吉利汽车财报显示，2022上半年，吉利营业收入582亿元，同比增长29%；平均单车毛利1.6万元，同比增长9.9%；新能源销量增长398%。https://mp.weixin.qq.com/s/T8tI8egxtZNW5JG2Bpmuug
智加科技联合荣庆物流交付100台自动驾驶重卡	8月16日，智加科技联合挚途科技、助力一汽解放打造的J7在荣庆物流太仓智慧物流园区完成100台自动驾驶重卡交付，这是目前中国最大的前装量产自动驾驶重卡订单。https://www.163.com/dy/article/HETUV9G505118O92.html

一周要闻梳理（新能源车）（续）

标题	内容
骆驼股份动力电池项目开工	8月18日，起点储能网获悉，日前，骆驼股份旗下的骆驼能源北美工厂开工奠基仪式在密歇根州举行。该工厂项目位于美国密歇根州Battle Creek市，总占地面积240亩，项目投资2000余万美元，工厂建成后将具备年产200万只先进汽车电池生产能力。北美工厂计划2023年一季度建成投产。https://mp.weixin.qq.com/s/7LAU3qlAnyyssxdsptkzvQ
GGII：7月国内动力电池装机量约为21.43GWh	8月18日，GGII公众号依据GGII发布的《动力电池装机量月度数据库》对7月国内动力电池装机量作出简要分析。7月份交强险口径统计的国内动力电池装机量约21.43GWh，同比增长120%，环比下降17%；1-7月份合计装机121.67GWh，同比增长117%。https://mp.weixin.qq.com/s/POyfiqAj6PEmfWloumtbIA
恒大汽车否认被并购传闻	8月17日，有消息称，恒大汽车可能由地方政府牵头被另一家车企并购。18日，恒大汽车总裁刘永灼回应此传闻称：公司一直在寻求引入战略投资者，已有地方政府和企业对恒驰表达投资意向，不存在并购一事。除此之外，天津工厂也没有停工，目前处于正常生产状态，以确保9月量产、10月交付。https://mp.weixin.qq.com/s/8GnrmsTXez__g9LhMK0clw
红旗E-QM5 PLUS上市	8月17日，红旗品牌纯电动车型——红旗E-QM5 PLUS正式上市，售价20.78万元。红旗E-QM5 PLUS以“尊贵、安全、舒适、强劲”的美妙出行体验，助力红旗品牌进入全新细分市场，让红旗E-QM5 PLUS真正成为更多用户的“绿色理想型”汽车。https://www.163.com/dy/article/HF2SHHJ90514R9KE.html
理想将在江苏建汽车零部件产业园	8月17日，据“常州发布”消息，理想汽车零部件产业园项目正式签约，理想汽车将在江苏常州武进国家高新区建设国际化新能源汽车核心零部件产业园。目前，理想汽车已有常州和北京两个生产基地，其中常州工厂的年产能为10万辆。今年上半年，该工厂生产了约6万辆新能源汽车，实现营收同比增长超50%。如今，理想汽车常州生产基地正在进行二期产能扩建，扩建后该工厂年产能将达到20万辆。https://news.bjx.com.cn/html/20220818/1249154.shtml
欣旺达汽车电池完成60亿元新一轮融资	8月17日，欣旺达旗下“欣旺达电动汽车电池公司”已经完成了60亿元新一轮融资，大大超出了此前规划的30亿元募资额度，估值在220-230亿元之间。行业预测，近几次欣旺达汽车电池获大额投资，或将有机会加速欣旺达汽车电池业务拆分上市。https://mp.weixin.qq.com/s/QW1hQMg_6GnPOuBApF5xgw
钛白粉龙头70亿定增获批，大手笔布局磷酸铁锂	8月12日晚间，中核钛白公告称，拟定增募资不超70.9亿元申请获得证监会核准批复。公司此次募资近半将用于磷酸铁项目。其中，7.93亿元用于循环化钛白粉深加工项目、7.86亿元用于水溶性磷酸一铵（水溶肥）资源循环项目、33.85亿元用于年产50万吨磷酸铁项目、21.27亿元用于补充流动资金。https://mp.weixin.qq.com/s/6aJ9veNFG5IGg0bhPwWWiw

一周要闻梳理（新能源车）（续）

标题	内容
5家锂电上市公司齐赴匈牙利	8月12日，宁德时代发布公告称，拟在匈牙利投资建设新能源电池项目，项目总投资不超过73.4亿欧元（合计人民币超500亿元）。而国内主要电池企业的亿纬锂能也计划在匈牙利进行布局。今年3月29日，亿纬锂能公告已与匈牙利德布勒森市政府子公司签署意向书，建设一座生产新型圆柱形动力电池的工厂。在材料配套端，恩捷、格林美、科达利也在匈牙利投资设厂。https://baijiahao.baidu.com/s?id=1741284165887607546&wfr=spider&for=pc
理想L9抢占理想ONE二季度销量	8月15日，理想汽车总裁沈亚楠在理想二季度业绩电话会中表示，理想ONE订单数量放缓主要原因在于新产品L9陆续进入零售店。对此，理想采取以下两点措施：一方面，理想ONE部分地区开始店内买保险减6000元的促销活动；另一方面，理想ONE的替代车型——理想L8的上市节奏加快。https://mp.weixin.qq.com/s/TFMAQHi6vhPhtflDpnjiUw
正极材料生产商锦源晟完成10亿元B+轮融资	财联社8月15日电，近日，新能源电池擦桥生产商锦源晟获得超10亿元的B+轮融资，本轮融资由正心谷领投。据了解，锦源晟是一家以金属资源综合利用开发及锂离子电池正极前驱体材料研发为主要业务的企业，本轮融资将用于实现从资源到正极材料的一体化布局。公司创始人梁丰是锂电材料行业的一流企业家，亦是A股上市公司璞泰来创始人。https://baijiahao.baidu.com/s?id=1741226187703154228&wfr=spider&for=pc
长沙智能网联汽车正式开启示范运营	8月15日，湖南湘江新区正式开启面向公众提供自动驾驶出行收费服务的示范运营，运营范围覆盖湖南湘江新区梅溪湖、洋湖、大王山等区域。运营商在示范区175公里开放测试道路上投放了30台智能网联汽车，开放试乘站点300多个。https://m.gmw.cn/baijia/2022-08/16/1303093064.html
广东：2022-2025年推广1万辆以上燃料电池车	8月15日，广东发改委印发《广东省加快建设燃料电池汽车示范城市群行动计划（2022-2025年）》，到示范期末，实现电堆、膜电极、双极板、质子交换膜、催化剂、碳纸、空气压缩机、氢气循环系统等八大关键零部件技术水平进入全国前五，形成一批技术领先并具备较强国际竞争力的龙头企业，实现推广1万辆以上燃料电池汽车目标，年供氢能力超过10万吨，建成加氢站超200座。https://baijiahao.baidu.com/s?id=1741143168386647900&wfr=spider&for=pc
小米入局钠电池	8月12日消息，深圳珈钠能源科技有限公司近期完成近数千万元天使轮融资，由顺为资本独家投资。珈钠能源于今年4 月成立，主要产品包括聚阴离子型钠离子电池正极材料和生物质硬碳负极材料，公司创始人兼首席科学家曹余良为武汉大学化学与分子科学学院教授。https://www.shangyexinzhi.com/article/5091413.html

一周要闻梳理（新能源车）（续）

标题	内容
融通高科完成D轮超50亿元融资 今年营收或超百亿	8月15日，湖北融通高科先进材料有限公司完成超50亿元人民币D轮融资，主要投资方来自知名产业资本，包括数家国内大型汽车集团、造车新势力、龙头电池厂商，以及国家产业基金等。融通高科专注于锂电池正极材料研发、生产、回收循环利用、销售和服务，自主研发了行业领先的高压实磷酸铁锂正极材料，产能居于行业第一梯队。融通高科正在扩建超30万吨磷酸铁锂材料和循环利用产线，预计今年营业收入超百亿。https://baijiahao.baidu.com/s?id=1741193814394719544&wfr=spider&for=pc
投资18.6亿元，又一上市公司跨界入局储能电池	8月15日晚间，海能实业（300787）公告，公司全资子公司江西海能新能源技术有限公司4GWh储能电池项目收到《江西省企业投资项目备案通知书》。该项目总投资18.6亿元，预计年营收40亿元，正式投产后年税收不低于1.2亿元。https://mp.weixin.qq.com/s/qhW2jbUmJFKKQNdOT63mvw
杉杉眉山20万吨负极材料一体化项目点火投产	8月15日，四川杉杉年产20万吨负极材料一体化基地举行点火投产仪式。眉山市副市长、彭山区委书记黄秀航出席仪式。成立于1999年的杉杉科技是国内首家实现人造石墨负极产业化的企业，也是全球最大的人造石墨负极材料公司，2021年和2022年上半年持续保持全球人造石墨出货量第一。https://mp.weixin.qq.com/s/N5dt4YmCypImKl0366gTMQ
7月汽车类消费总额达3824亿元	8月15日，国家统计局发布数据显示，7月，社会消费品零售总额35870亿元，同比增长2.7%，比上月回落0.4个百分点，环比增长0.27%；1-7月，社会消费品零售总额246302亿元，同比下降0.2%，降幅比1-6月份收窄0.5个百分点。聚焦汽车类消费，7月，汽车类消费总额为3824亿元，同比上升9.7%；1-7月，汽车消费总额达到24970亿元，同比下滑3.6%。http://news.10jqka.com.cn/20220816/c641147114.shtml
鹏辉能源大圆柱电池获客户订单	8月14日，鹏辉能源收到公牛集团大圆柱批量采购订单。除公牛集团外，该款电池还获得多个头部便携储能和户用储能客户的关注。https://mp.weixin.qq.com/s/puBxuvO0ReQbgr5yFkZ3Eg
国家能源局：2022年6月底全国建成加氢站超270座	8月14日，记者从国家能源局获悉：上半年能源领域有效投资力度不断加大，投资完成额同比增长15.9%。通过统筹推进加氢网络建设，截至6月底全国已建成加氢站超270座。而中国氢能联盟提供的数据显示：截至2021年底，全球在营加氢站达到659座。其中，我国加氢站数量位居世界第一。https://baijiahao.baidu.com/s?id=1741095313055800879&wfr=spider&for=pc
2025年达100GWh，捷威动力官宣锂电扩产规划	8月12日，捷威动力CEO闫陈立在“JEVE DAY”发布会上称，该公司计划2025年达到100 GWh的动力电池生产能力。若以每辆新能源车搭载50 KWh电量计算，100 GWh的动力电池可配套200万辆新能源车。https://mp.weixin.qq.com/s/YyIb2n5LSKFWIiN_yR0Qvg

一周要闻梳理（新能源发电）

标题	内容
东阳市政府计划对光伏项目进行补贴	8月16日，东阳市人民政府发布《关于进一步加快我市光伏产业发展和促进节能降碳的实施意见（征求意见稿）》，意见稿指出，设立专项资金，对2022年1月1日至2025年12月31日期间建成的光伏发电项目，根据实际发电量按0.12元/千瓦时给予补助。https://mp.weixin.qq.com/s/SQcbQjUFNaB8E2fRw91dzw
淮南集中签约10能源项目	8月13日，淮南建设国家新型综合能源基地座谈会在淮南迎宾馆举行。现场集中签约了凤台县中环中清（凤台）新能源光伏产业基地项目等10个能源项目，总投资330亿元。https://mp.weixin.qq.com/s/q60ejnVRy53qJK-x-WZhkQ
储能材料价格上涨	8月16日，锂化合物部分价格上涨，其中工业级碳酸锂上涨2500元/吨，电池级碳酸锂上涨1000元/吨，六氟磷酸锂上涨500元/吨。https://mp.weixin.qq.com/s/xflEzVG34jYRvJpWJtBMPw
国内首个平价海上风电项目海上升压站平台出海	8月13日，国内首个平价海上风电项目——华润电力苍南1号400MW海上风电场项目海上升压站平台顺利交付，发运出海。https://mp.weixin.qq.com/s/1lrpsX9x9UJ7lwb-cMXbLA
山东发布鲁北盐碱滩涂地风光储输基地规划	8月14日，根据鲁北盐碱滩涂地风光储输一体化基地规划建设方案征求意见稿，鲁北基地占地面积825平方公里，规划装机容量4400万千瓦，其中光伏发电4050万千瓦、风电350万千瓦。https://mp.weixin.qq.com/s/lfV3Cxxz17lZbF-uwixj3g
中国天楹与国家电投浙江新能源公司签署《合作框架协议》	8月13日，协议指出争取在三年内在长三角地区获取不低于1GWh重力储能项目、5GW绿电项目，并就重力储能项目、滩涂光伏项目优先开展合作。https://mp.weixin.qq.com/s/CDIWOY2CtNawam96LWouyw
中信博天双跟踪系统全球首发	8月18日，中信博重磅推出新一代天双SkyWings双排多点平行驱动跟踪系统。使用跟踪支架后，I类地区1MW跟踪系统首年发电量可提升14%，II类地区可提升10%，这成为降低大基地项目LCOE，提升电站能效的重要手段。https://mp.weixin.qq.com/s/lJTD9bexG6vJ8o5QPSqc6w
山东电工时代中标海化集团60MW/120MWh储能系统舱采购项目	8月19日，山东海化集团60MW/120MWh储能电站储能系统舱采购项目开标，山东电工时代能源科技有限公司以19888万元，折合单价1.66元/Wh的报价成功中标。https://mp.weixin.qq.com/s/5SYRQI2EI_ibo80En503Nw
大恒能源“双基地”项目落户合肥庐阳区	8月12日，安徽大恒能源科技有限公司与庐阳区就“大恒能源微型逆变器、光储系统研发生产基地与TOPCon光伏组件智造基地” 双项目达成合作，并正式签约。https://mp.weixin.qq.com/s/bfuC7bKsysa_a18pW4o3XA

一周要闻梳理（新能源发电）

标题	内容
国家电网董事长辛保安：2030年新能源装机超煤电成第一	8月12日，在2022“一带一路”清洁能源发展论坛上，国家电网有限公司董事长、党组书记辛保安表示，预计到2030年，我国风电、太阳能发电等新能源发电装机规模将超过煤电成为第一大电源，2060年前新能源发电量占比有望超过50%。https://mp.weixin.qq.com/s/Ly0vOT_QqaoOMIIwj4x-3Q
江西发布有关储能两项管理细则	8月15日，国家能源局江苏监管办公室印发有关储能设备管理两细则。对不服从调度机构管理的储能电站最高罚款10万元/次；并鼓励新型储能参与电力辅助服务。https://mp.weixin.qq.com/s/wMflcsbU-086yZQ8QImgJg
国家发改委：提升能源供应保障能力，大力建设新能源供给消纳体系	8月16日，国家发改委召开8月新闻发布会。国家发展改革委国民经济综合司司长袁达提出，提升能源资源供应保障能力，加大力度规划建设新能源供给消纳体系。促进重点领域消费恢复，延续免征新能源汽车购置税政策。https://mp.weixin.qq.com/s/QYHZFNy_T_pHHtUPdvqyaQ
远景新疆400MW风电+400MWh储能新能源项目EPC招标	8月12日，景泰新能源（上海）有限公司发布巴里坤县40万KW风电+40万KWh储能新能源项目EPC（设计+设备材料+施工）总承包招标公告。https://mp.weixin.qq.com/s/1lvk3lvP0ijWvECJjiGxKQ
国家能源集团：2022年计划新能源开工20GW、投产15GW	8月12日，国家能源投资集团有限责任公司副总经理冯树臣在论坛上表示，2022年正在实施“新能源开工2000万千瓦，投产1500万千瓦”计划。https://mp.weixin.qq.com/s/VcCBA66Wj3sF-0edk8A69w
大恒能源“双基地”项目落户合肥庐阳区	8月12日，安徽大恒能源科技有限公司与庐阳区就“大恒能源微型逆变器、光储系统研发生产基地与TOPCon光伏组件智造基地” 双项目达成合作，并正式签约。https://mp.weixin.qq.com/s/bfuC7bKsysa_a18pW4o3XA
国家电网董事长辛保安：2030年新能源装机超煤电成第一	8月12日，在2022“一带一路”清洁能源发展论坛上，国家电网有限公司董事长、党组书记辛保安表示，预计到2030年，我国风电、太阳能发电等新能源发电装机规模将超过煤电成为第一大电源，2060年前新能源发电量占比有望超过50%。https://mp.weixin.qq.com/s/Ly0vOT_QqaoOMIIwj4x-3Q
江西发布有关储能两项管理细则	8月15日，国家能源局江苏监管办公室印发有关储能设备管理两细则。对不服从调度机构管理的储能电站最高罚款10万元/次；并鼓励新型储能参与电力辅助服务。https://mp.weixin.qq.com/s/wMflcsbU-086yZQ8QImgJg
国电投启动450MW海上风机采购	8月18日，国电投启动450MW海上风机采购。该项目位于山东威海乳山市南部海域，共分为2个标段，总装机规模为450MW，要求单台机组容量8.5MW及以上的海上风力发电机组设备（整个项目可上浮小于1台单机容量）及塔筒和配套服务。https://mp.weixin.qq.com/s/m-gmSEmN12Qx-w65txoX-A

一周要闻梳理（新能源发电）

中国银河证券 CHINA GALAXY SECURITIES

标题	内容
国家发改委：提升能源供应保障能力，大力建设新能源供给消纳体系	8月16日，国家发改委召开8月新闻发布会。国家发展改革委国民经济综合司司长袁达提出，提升能源资源供应保障能力，加大力度规划建设新能源供给消纳体系。促进重点领域消费恢复，延续免征新能源汽车购置税政策。https://mp.weixin.qq.com/s/QYHZFNy_T_pHHtUPdvqyaQ
远景新疆400MW风电+400MWh储能新能源项目EPC招标	8月12日，景泰新能源（上海）有限公司发布巴里坤县40万KW风电+40万KWh储能新能源项目EPC（设计+设备材料+施工）总承包招标公告。https://mp.weixin.qq.com/s/1lvk3lvPOijWvECJjiGxKQ
国家能源集团：2022年计划新能源开工20GW、投产15GW	8月12日，国家能源投资集团有限责任公司副总经理冯树臣在论坛上表示，2022年正在实施“新能源开工2000万千瓦，投产1500万千瓦”计划。https://mp.weixin.qq.com/s/VcCBA66Wj3sF-0edk8A69w
拜登签署《2022年通胀削减法案》	8月16日，美国总统乔·拜登签署了总价值为7500亿美元的《2022年通胀削减法案》，该立法拨款3690亿美元用于能源安全和气候投资，旨在到2030年将碳排放量减少40%。https://mp.weixin.qq.com/s/YOQJiArlljgKH_j-yOZKgQ
时代星云预中标飞轮储能AGC调频项目储能电池系统采购	8月18日，南京国电南自新能源科技有限公司发布大功率磁悬浮飞轮电池储能AGC调频项目储能电池系统采购中标公示。该大功率磁悬浮飞轮电池储能AGC调频项目为飞轮+电池混合储能，本次招标飞轮储能系统总容量为2MW/0.5MWh，系统分为4个0.5MW/0.125MWh飞轮储能单元。https://mp.weixin.qq.com/s/ef_cWS6atyjiSHA24MSWOg
多晶硅价格年内第27次上涨	8月17日，硅业分会公布了太阳能级多晶硅最新价格，从公布的成交价格看，最低成交价保持不变，但最高成交价上涨0.2万元/吨，最高价重回31万元/吨，表明部分企业抢购硅料的意愿较为强烈，供需仍未达到平衡。https://mp.weixin.qq.com/s/3guXhGdtM4XUVUyf5cAy8A
国内首个平价海上风电项目海上升压站平台出海	8月13日，国内首个平价海上风电项目——华润电力苍南1号400MW海上风电场项目海上升压站平台顺利交付，发运出海。https://mp.weixin.qq.com/s/1lrpsX9x9UJ7lwb-cMXbLA
吉林省&中国华电签署合作框架协议	8月17日，中国华电党组书记、董事长温枢刚出席中国华电与吉林省政府合作框架协议签署仪式并赴吉林公司调研。温枢刚要求大力推动风光电基地式、规模化发展。https://mp.weixin.qq.com/s/Y14ycPJxNQlb-7lqSiag8w

一周要闻梳理（新能源发电）（续）

标题	内容
美国海关根据《涉疆法案》扣押的太阳能组件已经超过3GW	8月17日报道，ROTH Capital Partners董事总经理Philip Shen表示，一位行业联系人报告说，自该法案颁布以来，美国海关已经扣留了多达3GW的太阳能组件。https://mp.weixin.qq.com/s/PAHhv6XE7zE7wk07reSpmg
金刚玻璃与中核汇能签订战略合作协议	8月18日，金刚玻璃与中国核电子公司中核汇能在北京举行战略合作签约仪式。三方将在全国范围内建立建成集中式、分布式电站，开展共享储能、清洁供暖、综合能源等领域的深度合作。https://mp.weixin.qq.com/s/9FDzNk_rDPeb_e9Jw3uT_Q
江西“双碳”财政资金管理办法：新能源发电量占比考核权重为15%	8月15日，江西“双碳”财政资金管理办法：新能源发电量占比考核权重为15%。https://mp.weixin.qq.com/s/5Rje1AdmVIpm3II-Gt4cpA
肇庆能源“十四五”规划：探索储能、电网和用户需求融合发展新场景	8月16日，肇庆市人民政府发布关于印发《肇庆市能源发展“十四五”规划》的通知，《规划》提出要加快储能项目建设和重点提升能源电力系统响应调节能力。https://mp.weixin.qq.com/s/vRbkgNrAflvW_mQDEavi3A
黑龙江首个新能源配储能项目招标	8月16日，国家电投发布齐齐哈尔克东金城100MW风电储能项目工程施工、设备招标公告，该项目位于黑龙江省齐齐哈尔，配套建设的储能规模为10MW/20MWh。https://mp.weixin.qq.com/s/U57yFptkFB8ORNgVx111vQ
远景齿轮箱获得国际权威机构DNV A类认证	8月16日报道，由远景能源自研自制的7款大兆瓦齿轮箱产品，获得国际权威机构DNV颁发的A类认证证书。认证结果表明：远景齿轮箱（简称ENG）5MW级别四种传动比和6MW级别三种传动比齿轮箱产品的设计评估、制造评估和型式测试结果完全满足IECRE OD-501:2018标准对风机组件的要求。https://mp.weixin.qq.com/s/6p7DOCd-4ON651C5tTE98A
陕西大荔250MW整县分布式光伏项目开工	大荔县本次集中开工重点项目3个，总投资13.2亿元，年度计划投资5.2亿元。包括屋顶式光伏整县推进、小麦水解蛋白加工基地、大荔县老旧小区暨城市综合改造等项目。项目全部建成后，年均发电量约3亿千瓦·时，年产值约1.5亿元，可节约标准煤6.3万吨。https://mp.weixin.qq.com/s/BByhh_jvrRdWOFW4vr1m7Q
重庆和四川政府共同发布推动川渝能源绿色低碳高质量发展协同行动方案》	8月17日，重庆市人民政府和四川省人民政府共同发布《推动川渝能源绿色低碳高质量发展协同行动方案》。《方案》提出，提高电力储备调峰能力。充分发挥抽水蓄能在电力系统中的调峰调频、事故备用功能，在新能源开发基地和负荷中心规划建设抽水蓄能电站。https://mp.weixin.qq.com/s/uFeZC3YNMqVxJb2MGuWOtg

一周公告梳理（新能源车）

中国银河证券 CHINA GALAXY SECURITIES

标题	内容
科达利(002850.SZ):关于全资子公司完成工商注册登记的公告	深圳科达利全资子公司山东科达利精密工业有限公司完成工商注册登记
德方纳米(300769.SZ):关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的进展公告	德方纳米决定拟使用额度不超过人民币32亿元的暂时闲置募集资金进行现金管理。
当升科技(300073.SZ):关于子公司涉及诉讼的公告	当升科技子公司江苏当升材料受到尤米科尔公司起诉，该案件已立案受理尚未开庭审理。
星源材质(300568.SZ):关于公司为子公司银行融资提供担保的进展公告	星源材质为子公司提供合计不超过人民币58亿元的担保。
南都电源(300068.SZ):监管函	南都电源因未及时对日常关联交易披露受到深圳证券交易所批评
沧州明珠(002108.SZ):沧州明珠关于增加注册资本暨修订公司章程的公告	因公司非公开发行股票完成登记上市，公司注册资本由人民币1.41亿元增加至人民币1.67亿元，公司增加注册资本并修改部分公司章程
鹏辉能源(300438.SZ):关于部分股权激励限制性股票回购注销完成的公告	因公司人员离职，公司回购部分注销的限制性股票，回购数量占本次回购注销前公司总股本的0.02%。
沧州明珠(002108.SZ):沧州明珠关于控股股东部分股份质押的公告	8月16日，公司控股股东东塑集团将所持有的公司部分股份办理了质押业务，本次质押4579万股，占其所持股份比例10.84%，占公司总股本比例2.74%。
宏发股份(600885.SH):关于部分募投项目变更募集资金用途的公告	8月16日，公司公告拟变更可转债募投项目中“新型控制用继电器及连接器技改扩能产业化项目”下子项目“智能家居用继电器及连接器技改及产业化项目”。截至2022年7月31日，该项目已投入1.13亿元，本次对项目减少设备投资3,000万元，增加厂房投资3,000万元，投资总额及募集资金投资金额保持不变。
宏发股份(600885.SH):关于不向下修正“宏发转债”转股价格的公告	截至8月15日，公司已触及“宏发转债”转股价格向下修正条款，公司董事会决议本次不行使“宏发转债”的转股价格向下修正的权利，且在未来三个月内如再次触及可转债的转股价格向下修正条款，亦不提出向下修正方案。

一周公告梳理（新能源车）（续）

中国银河证券 CHINA GALAXY SECURITIES

标题	内容
亿纬锂能(300014.SZ):关于子公司亿纬亚洲为EBIL提供担保的进展公告	8月15日，公司子公司亿纬亚洲股东决议通过为其子公司EBIL在中信证券开立的孖展融资账户提供连带责任担保。为满足EBIL的资金需求，亿纬亚洲拟将担保额度从8亿调整至9亿港币，调整后，EBIL可利用该孖展融资账户进行不高于9亿港币的融资。
格林美(002340.SZ):关于调整与关联方2022年度日常关联交易预计额度的公告	8月15日，公司拟调整与章源钨业、浙江德威2022年关联交易额度。章源钨业预计增加关联交易销售金额10500万元，调整后的关联交易额度为18000万元；与浙江德威预计增加关联交易采购金额200万元，调整后的关联交易额度为2200万元。
格林美(002340.SZ):关于控股子公司终止分拆至创业板上市的公告	8月15日，公司控股子公司格林循环基于完成电子废弃物分拆与业务重组的时间到上市申报的时间较短以及格林循环分拆与重组后的独立运行时间还不足两个现实，认为现阶段继续推进格林循环分拆上市的条件不成熟，决定终止本次分拆上市事项。公司同意控股子公司格林循环终止分拆至深圳证券交易所创业板上市的事项，一年内再次择机启动格林循环分拆上市。
格林美(002340.SZ):关于公司及下属公司拟向银行/融资租赁平台申请综合授信(含融资租赁)额度的公告	8月15日，公司及下属六公司荆门格林美新材料、格林美（江苏）钴业、格林美（无锡）能源材料有限公司、格林美（武汉）城市矿山产业集团、武汉动力电池再生技术有限公司、福安青美能源材料有限公司因原有授信额度到期以及新增资金需求，拟向银行等金融机构申请总额度不超过等值人民币126.6亿元的综合授信，主要用于办理发放人民币/外币贷款、银团贷款、承兑商业汇票、开立信用证、出具保函、进出口贸易融资、资金交易、融资租赁等业务。
格林美(002340.SZ):关于为参股公司申请综合授信提供担保暨关联交易的公告	8月15日，公司持有福安青美60%股权，福安青美持有福安国隆40%股权。福安国隆拟向银行等金融机构申请综合授信额度，福安青美拟计划按持股比例提供担保，担保总额度不超过等值人民币4000万元，担保期限不超过一年。
孚能科技(688567.SH):关于2022年半年度计提资产减值准备的公告	8月13日，公司发布公告，财务部门初步摸底及测算，预计2022年上半年计提的减值损失总额为19134.84万元左右，其中信用减值损失1391.10万元，存货跌价准备17743.74万元。
三星医疗（601567.SH）2022年半年度报告	8月20日公告，公司发布2022年半年度报告。

一周公告梳理（新能源发电）

标题	内容
麦格米特（002851.SZ）关于公开发行可转换公司债券申请获得中国证监会核准批复的公告	8月19日公告，公司公开发行可转换公司债券申请获得中国证监会核准批复。
天顺风能（002531.SZ）关于为全资子公司提供担保的公告	8月19日公告，公司全资子公司苏州天顺复合材料科技有限公司预计向中国光大银行股份有限公司太仓支行申请授信20,000万元人民币。公司拟为其授信事项提供最高额连带责任保证担保。
中信博（688408.SH）首次公开发行部分战略配售限售股上市流通公告	8月19日公告，公司首次向社会公众发行人民币普通股33,928,870股，并于2020年8月28日在上海证券交易所上市交易。首次公开发行股票完成后，公司总股本为135,715,480股，其中有流通限制或限售安排的股票数量为105,449,904股，无流通限制及限售安排的股票数量为30,265,576股。
中国动力（600482.SH）关于可转债转股价格调整的公告	8月19日公告，公司分别于2020年5月13日和2020年9月9日定向发行可转换公司债券，在本次发行后若公司发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况，公司将对可转债转股价格进行修正。
国电南自（600268.SH）2022年半年度报告	8月19日公告，公司发布2022年半年度报告。
国电南自（600268.SH）关于对全资子公司南京费迪电气检测技术有限公司增资的公告	8月19日公告，公司拟以自有资金4,802万元对全资子公司南京费迪电气检测技术有限公司进行增资。
德业股份（605117.SH）关于召开2022年半年度业绩说明会的公告	8月18日公告，公司将于2022年08月26日(星期五)下午16:00-17:00召开2022年半年度业绩说明会。
TCL中环（002129.SZ）2022年员工持股计划管理办法	8月13日公告，公司制定了2022年员工持股计划管理办法。
协鑫集成（002506.SZ）协鑫集成科技股份有限公司重组情况表	8月13日公告，公司发布资产重组表。

一周公告梳理（新能源发电）（续）

标题	内容
协鑫集成（002506.SZ）关于对子公司提供担保的进展公告	8月20日公告，在2022年度公司及子公司拟向融资机构申请总额度不超过人民币99.2亿元综合授信额度，同时公司为子公司申请不超过人民币84亿元的担保额度，公司子公司为子公司申请不超过人民币6.2亿元的担保额度。
浙富控股（002266.SZ）关于对全资子公司提供担保的公告	8月18日公告，公司对全资子公司浙江富春江水电设备有限公司向该行申请的最高余额为13,200万元的债权提供连带责任保证，保证期间为债务履行期限届满之日起三年。
金智科技（002090.SZ）关于中标南方电网相关项目的公告	8月13日公告，在贵州电网有限责任公司2022年第一批服务类科技技术服务项目中中标。
泰胜风能（300129.SZ）关于变更募集资金用途的公告	8月17日公告，为提高募集资金使用效率、提高全体股东的利益，公司拟变更募集资金用途，将原拟投入“年产800台（套）风力发电机塔架配套法兰制造项目”的募集资金8,000万元及利息全部投向新的“扬州泰胜风能装备有限公司年产25万吨塔架项目”。
爱康科技（002610.SZ）关于为全资子公司提供担保的进展公告	8月17日公告，公司拟在2022年度为苏州爱康光电的融资提供担保的金额不超过103,740万元，并同意控股子公司之间进行相互担保。
三星医疗（601567.SH）关于对下属子公司宁波奥克斯高科技有限公司增资的公告	8月16日公告，公司全资子公司宁波三星智能电气有限公司以房产、土地实物出资方式对公司下属子公司宁波奥克斯高科技有限公司增资人民币60,084.3931万元。
汇川技术（300124.SZ）关于收购控股子公司江苏经纬轨道交通设备有限公司少数股东股权的进展公告	8月15日公告，公司以自有或自筹资金收购控股子公司江苏经纬轨道交通设备有限公司少数股东马建锋和陆鑫合计持有的江苏经纬约45.99992%股权。
智光电气（002169.SZ）2022年半年度报告	8月20日公告，公司发布2022年半年度报告。

分析师承诺及简介

本人承诺，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

周然，工商管理学硕士。2010年11月加盟银河证券研究部，先后从事公用事业、环保、电力设备及新能源行业分析师工作，目前担任电新团队负责人和大能源组组长。

2020年、2019年获金融界量化评选最佳分析师第2名；2019年、2016年新财富最佳分析师第9名；2014年卖方分析师水晶球奖第4名；2013年团队获新财富第5名，水晶球奖第5名；2012年新财富第6名。

逻辑分析能力强；对行业景气度及产业链变化理解深入，精准把握周期拐点；拥有成熟的自上而下研究框架；以独特视角甄选成长标的。

曾任职于美国汇思讯（Christensen）的亚利桑纳州总部及北京分部，从事金融咨询（IR）和市场营销的客户主任工作。

☎：（8610）8092 7636
✉：zhouran@chinastock.com.cn
分析师登记编码：S0130514020001

评级标准

行业评级体系

未来6-12个月，行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）相对于基准指数（交易所指数或市场中主要的指数）

推荐：行业指数超越基准指数平均回报20%及以上。

谨慎推荐：行业指数超越基准指数平均回报。

中性：行业指数与基准指数平均回报相当。

回避：行业指数低于基准指数平均回报10%及以上。

公司评级体系

推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报20%及以上。

谨慎推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%－20%。

中性：指未来6-12个月，公司股价与分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报相当。

回避：指未来6-12个月，公司股价低于分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%及以上。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

中国银河证券|CGS

谢 谢!

创造财富 担当责任

股票代码：601881.SH 06881.HK