

强于大市

电力设备与新能源行业 4 月第 1 周周报

国家能源局推进能源数字化，美国 IRA 矿物与材料具体指引发布

光伏需求潜力充沛，产业链价格下降有望刺激需求超预期释放，中下游环节或存在超额利润空间，建议优先布局格局较好的高纯石英等偏紧缺环节以及业绩增速较高的组件、辅材等环节，新技术方面建议优先布局 HJT 电池设备，进入“0-1”阶段的前沿技术与电站环节亦值得关注。风电项目已招标存量充足，2023 年国内需求高增长在望，建议关注出货量与盈利能力有望受益于需求超预期的零部件标的；此外海上风电需求进入兑现期，后续增长潜力较大，建议优先配置业绩增速有望匹配或超越行业需求增速的海风、国产化替代环节的龙头企业。新能源汽车全球景气度持续向上，短期情绪触底回升，看好需求持续较快增长，电芯等环节竞争格局较优，中镍高压，锰铁锂和复合箔材等新技术推动产业链升级；钠离子电池获产业重点关注，有望在某些细分领域实现应用。储能环节已开始绘制陡峭成长曲线，在系统集成、终端渠道、电池与电力电子技术等方面有优势的企业将充分受益。电力设备领域建议优先布局涉足数字化、储能、智能化、充电设施等领域的相关标的。氢能产业周期开启，碱性电解槽进入批量应用阶段，绿电制氢成本预计逐步具备竞争力，应用场景有望进一步扩大，建议优先关注制氢环节相关标的。维持行业强于大市评级。

- **本周板块行情：**本周电力设备和新能源板块上涨 1.02%，其中光伏板块上涨 1.58%，发电设备上涨 1.39%，风电板块上涨 1.35%，新能源汽车指数上涨 1.02%，工控自动化上涨 0.82%，核电板块下跌 0.08%，锂电池指数下跌 0.1%。
- **本周行业重点信息：****新能源车：**美国财政部、国税局联合发布 IRA 关键矿物比例和电池材料比例的具体指引。国家统计局：2023 年 1-2 月，汽车制造业营业收入 1.28 万亿元，同比下降 6.2%，汽车制造业利润 414.3 亿元，同比下降 41.7%。乘联会：2023 年 3 月新能源车市场零售 38.7 万辆，同比增长 10%，环比增长 1%。3 月埃安、理想、蔚来、哪吒、小鹏分别交付 4.00、2.08、1.04、1.01、0.70 万辆新能源车。**光伏风电：**国家能源局发布《<关于促进新时代新能源高质量发展的实施方案>案例解读》，强调“十四五”期间，风电、光伏等主要新能源进入大规模、高比例、市场化、高质量发展新阶段。三一重能发布海风机型。**储能：**2023 年 4 月全国电网代理购电价格公布，峰谷价差最大 1.28 元/kWh。**电力设备：**国家能源局发布《关于加快推进能源数字化智能化发展的若干意见》，将针对电力等行业数字化智能化转型需求，加快转型升级、应用试点示范、共性技术突破、发展支撑体系。**氢能：**国家能源局：氢能用作油气勘探开发可优先列入能源发展规划。
- **本周公司重点信息：****2022 年报：**德方纳米：盈利 23.80 亿元，同比增加 188.36%。**福莱特：**盈利 21.23 亿元，同比增加 0.13%。**金风科技：**盈利 34.60 亿元，同比减少 36.12%。**新强联：**盈利 3.16 亿元，同比减少 38.54%。**赣锋锂业：**盈利 205.04 亿元，同比增加 292.16%。**联泓新科：**盈利 8.66 亿元，同比减少 20.57%。**新宙邦：**盈利 17.58 亿元，同比增长 34.57%。**璞泰来：**盈利 31.04 亿元，同比增长 77.53%。**宏发股份：**盈利 12.47 亿元，同比增长 17.39%。**TCL 中环：**盈利 68.19 亿元，同比增长 69.21%。**比亚迪：**盈利 166.22 亿元，同比增加 445.86%。**良信股份：**盈利 42.18 亿元，同比增长 0.77%。**节能风电：**盈利 16.30 亿元，同比增长 39.19%。**东方电气：**盈利 28.55 亿元，同比增加 24.71%。**西子洁能：**盈利 2.04 亿元，同比减少 51.50%。**天齐锂业：**盈利 241.25 亿元，同比增长 1060.47%。**光华科技：**盈利 1.17 亿元，同比增长 87.60%。
- **风险提示：**价格竞争超预期；国际贸易壁垒风险；投资增速下滑；政策不达预期；原材料价格波动；疫情影响超预期。

相关研究报告

《电力设备与新能源行业 3 月第 4 周周报》
20230326

《电力设备与新能源行业 3 月第 3 周周报》
20230319

中银国际证券股份有限公司
具备证券投资咨询业务资格

电力设备：电力设备

证券分析师：李可伦

(8621)20328524

kelun.li@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300518070001

目录

行情回顾.....	4
国内锂电市场价格观察	5
国内光伏市场价格观察	7
行业动态.....	9
公司动态.....	10
风险提示.....	15

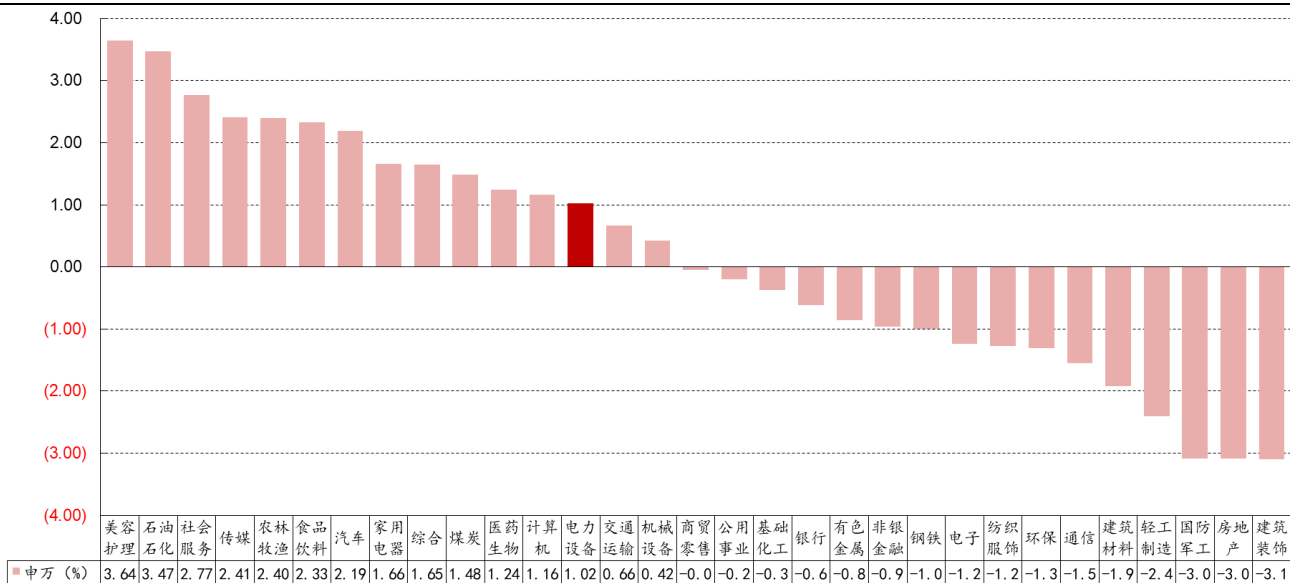
图表目录

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上涨 1.02%，涨幅高于大盘：沪指收于 3272.86 点，上涨 7.21 点，上涨 0.22%，成交 20543.35 亿；深成指收于 11726.4 点，上涨 92.18 点，上涨 0.79%，成交 29688.8 亿；创业板收于 2399.5 点，上涨 29.12 点，上涨 1.23%，成交 13169.66 亿；电力设备收于 9314.6 点，上涨 94.32 点，上涨 1.02%，涨幅高于大盘。

图表 1. 申万行业指数涨跌幅比较



资料来源：万得，中银证券

本周光伏板块涨幅最大，锂电池指数跌幅最大：光伏板块上涨 1.58%，发电设备上涨 1.39%，风电板块上涨 1.35%，新能源汽车指数上涨 1.02%，工控自动化上涨 0.82%，核电板块下跌 0.08%，锂电池指数下跌 0.1%。

本周股票涨跌幅：涨幅居前五个股票为帝科股份 20.07%，三变科技 11.46%，京山轻机 11.12%，协鑫能科 10.03%，金博股份 8.46%；跌幅居前五个股票为融捷股份-13.88%，红相股份-11.47%，越博动力-11.38%，鹿山新材-9.63%，通达股份-9.06%。

国内锂电市场价格观察

锂电池:本周比亚迪将 2023 年目标定在了 300 万辆起步,争取销量较 2022 年翻倍增长至 360 万辆,2022 年营收 4240.61 亿元,同比增长 96.20%;归母净利润 166.22 亿元,同比增 445.86%;宁德时代与 HGP 达成 450MWh 电池储能项目供货协议,双方还将建立长期合作伙伴关系,推动高达 5GWh 公用事业级和分布式储能项目的落地;随着碳酸锂价格的下降,电池成本也大幅度下降,伴随价格传导,促进销量提升,从而反向促进电池厂的出货量,短期碳酸锂下跌空间有限,拐点很快到来;国内全年实现 850-900 万辆销量目标问题不大。

正极材料:磷酸铁锂:市场需求不佳影响下,磷酸铁及磷酸铁锂新老企业均面临着产品滞销的尴尬境地。不过从新势力来看,磷酸铁企业略好于磷酸铁锂企业,毕竟新洋丰、贵州恒轩、龙佰集团等少部分企业尚有订单可做,而磷酸铁锂市场中的新势力则基本处于停滞状态,市场还是掌握在湖南裕能、德方纳米等老企业手中。随着磷酸铁价格的持续下滑,自配磷酸铁的磷酸铁锂企业成本优势被不断抹平,倘无自有磷源、铁源的情况下,或许还不如直接外采来的划算。另外值得关注的是,江特电机、志存锂业、赣锋锂业等锂盐企业均有公告直接布局正极材料的计划,碳酸锂长周期来看不断下跌或许是诱因,所以锂盐企业不得不试图往下游延伸产业链增加利润。

三元材料:本周三元材料报价继续下行。从市场需求来看,目前 4 月订单反馈偏弱,下游需求恢复有限,电池企业物料采购无明显增加,市场悲观情绪较浓;海外需求受锂盐价格波动传导,增量谨慎,暂维稳生产。目前部分型号中低镍三元报价跌破 18 万元/吨,高镍三元单吨报价降至 30 万元以内;现阶段碳酸锂报价仍较终端心理价位偏高,短期内预计仍有下探空间。

三元前驱体:本周三元前驱体报价延续下跌态势。原料方面,镍价受 LME 重启伦镍亚盘时段交易有所刺激,但由于终端需求目前无明显起色,反弹后回落,硫酸镍报价下行至 3.7 万元/吨左右;硫酸钴行情延续弱势,报价重心回落至 4 万元/吨。前驱体生产方面,3 月部分企业冲量带动市场供给端有所增加,但出货情况低于预期,存在一定库存积压,4 月下游目前拿货积极性弱,前驱体增量乏力。

碳酸锂:本周国内碳酸锂价格维持下跌趋势,在买涨不买跌的氛围下,下游采购十分谨慎,近期部分锂盐厂有低价抛货行为,导致现货价格加速下跌。截止本周五,市场上碳酸锂(工业级 99.0%)主流报价在 22.5-24.5 万元/吨,较上周价格下降 2.1 万元/吨,碳酸锂(电池级 99.5%)价格在 25.3-27.8 万元/吨,较上周价格下降 3.1 万元/吨,氢氧化锂(粗颗粒)价格在 33.8-35.8 万元/吨,较上周价格下降 2.7 万元/吨,氢氧化锂(微粉级)价格在 34.7-36.7 万元/吨,较上周价格下降 2.8 万元/吨。从供应方面看,四川地区锂盐厂家开工基本正常,但部分靠外购矿的锂盐厂成本压力大,有减产预期,青海、盐湖地气温在持续回暖,碳酸锂产量持续增加,当前锂盐厂库存处于较高水平,反观国内下游需求恢复不及预期,依旧维持低迷状态,实际成交并不乐观,市场供需关系难以支撑现货价格,预计短期内碳酸锂还会继续下行。

负极材料:本周负极市场持续遇冷,短期内市场供需错配较严重,负极材料厂多以销定产;下游厂商备货意愿谨慎,动力电池市场表现平淡,多按需采购,且压价心理较为强烈。原料方面:3 月低硫焦价格强势走跌,预计 4 月份价格或维持低位震荡;针状焦价格承压下行,供需面同步回落,市场利好面匮乏,低硫石油焦价格下滑对针状焦市场形成牵制,预计价格将延续下探。石墨化市场依旧寒冬凛冽,负极厂家成本压力继续向上游传导,石墨化厂家竞争激烈,价格在成本线徘徊,且市场普遍无单可接。综合来看,电池需求不振,负极市场出货艰难,预计负极材料价格仍有进一步下降的空间。

隔膜:行业观望情绪持续,锂盐价格仍然为市场主要矛盾,下游电池厂商成品库存消耗持续,4 月下游排产仍然不及市场此前预期。目前行业内整体由以产定销转变为以销定产,导致今年一季度整体市场的需求下滑显著。价格方面,上游涂覆材料 PVDF 材料价格进一步下行,隔膜整体在产能阶段性过剩以及涂覆成本下行的背景下,价格受到一定程度的冲击,后续仍有下行的可能性。企业动态:中兴新材料科创板 IPO 申请获受理,本次科创板 IPO,中兴新材拟募资 13 亿元,扣除发行费用的净额按轻重缓急顺序投资于以下项目:武汉中兴新材生产研发基地技术改造项目、锂电池干法隔膜及功能涂覆隔膜智能制造项目、微纳功能膜材料研发中心建设项目以及补充流动资金。

电解液:本周电解液市场暂无好转迹象,传统春节淡季持续延长,碳酸锂价格无法企稳,储能及动力市场表现平静,整体市场暂无利好情绪出现;价格方面,原料价格下滑,电解液价格持续回落,下游市场按需采购,采购周期缩短。原料方面,六氟磷酸锂市场表现不佳,由于原料碳酸锂价格持续下跌,六氟磷酸锂由于成本及情绪推动,价格持续下调,叠加下游客户拿货意愿不高,六氟出货量及开工率同步下滑。溶剂方面,市场基本面无明显变化,溶剂价格基本企稳,由于下游需求相对较弱,本周溶剂出货量下调。添加剂方面,市场开工率小幅下调,VC 和 FEC 价格亦小幅下调,目前 VC 市场价为 7.1-7.5 万元/吨。短期来看,当前市场情绪面相对悲观,短期内无明显反弹迹象。总体来讲,今年市场增量必然存在,当市场开始起量后,电解液需求曲线将加速反弹。

(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	2023/2/17	2023/2/24	2023/3/2	2023/3/10	2023/3/16	2023/3/24	2023/3/31	环比(%)
锂电池	元/Wh	0.92	0.92	0.92	0.89	0.89	0.89	0.76	(14.61)
正极材料	NCM523 万元/吨	27.6	27.1	26.5	25.7	23.5	20.75	19.15	(7.71)
	NCM811 万元/吨	36.75	36.5	36.15	35.6	33.7	31.4	29.40	(6.37)
三元前驱体	NCM523 万元/吨	9.3	9.3	9.3	9.45	9.45	9.3	8.95	(3.76)
	NCM811 万元/吨	12.4	12.4	12.4	12.4	12.4	12.15	11.85	(2.47)
	硫酸钴 万元/吨	3.85	4	4.1	4.25	4.25	4.1	4.00	(2.44)
	硫酸镍 万元/吨	3.95	4	4	3.9	3.85	3.75	3.64	(2.93)
	硫酸锰 万元/吨	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.00
	电解钴 万元/吨	29.2	30.5	31	31.8	31.2	30.7	29.80	(2.93)
	电解镍 万元/吨	21.31	20.58	19.47	19.63	18.02	18.43	18.35	(0.43)
磷酸铁锂	万元/吨	14.45	13.55	12.9	12.4	12	11.4	9.4	(17.54)
钴酸锂	万元/吨	34.4	33.5	31.75	30.5	29.5	27.5	25.50	(7.27)
锰酸锂	低容量型 万元/吨	10.2	10	9.9	9	8.45	7.75	6.55	(15.48)
	高压实 万元/吨	10.4	10.2	10.1	9.3	8.85	8.15	6.9	(15.34)
	小动力型 万元/吨	10.8	10.6	10.5	9.7	9.25	8.55	7.4	(13.45)
碳酸锂	电池级 万元/吨	45.6	41.95	38.65	35.95	33.95	29.65	26.55	(10.46)
	工业级 万元/吨	43.1	39.95	36.65	32.9	30	25.6	23.50	(8.20)
氢氧化锂	万元/吨	46.6	43.6	41.8	40.4	39	37.5	34.8	(7.20)
负极材料	中端 万元/吨	4.6	4.6	4.6	4.6	4.6	4.6	4.6	0.00
	高端动力 万元/吨	5.9	5.9	5.9	5.9	5.9	5.9	5.9	0.00
隔膜(基膜)	数码(7μm) 元/平方米	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.8	1.8	0.00
	动力(9μm) 元/平方米	1.45	1.45	1.45	1.45	1.45	1.4	1.4	0.00
电解液	动力三元 万元/吨	6.35	6.35	5.8	6	6	5.75	5.7	(0.87)
	动力铁锂 万元/吨	4.65	4.65	4.5	4.25	4.25	3.95	3.75	(5.06)
其他辅料	DMC 万元/吨	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.00
	六氟磷酸锂 万元/吨	18.75	17.75	16	16	14.5	13	11.5	(11.54)

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：时至月末，致密块料主流价格水平继续维持下降趋势，而且下降幅度有所加剧。主流价格水平跌至每公斤 200-208 元范围，而且接单谈判仍在进行中，在谈订单的价格范围已经下移到接近下限，预计四月整体价格水平将难以维持每公斤 200 元以上的高位。二三线硅料企业出货难度持续恶化，迫于出货诉求和库存压力，与一线硅料厂家之间的价格差范围扩大。截止一季度末，硅料环节整体的现货库存水平难以得到明显下降，环比略有上升。硅料环节销售环境正在发生本质变化，暗潮汹涌。

硅片价格：本期单晶硅片价格水平暂时维持平稳，截止目前主流规格价格水平在龙头企业和小厂之间差异微小。前期龙头厂家定价差异的现象暂时趋于统一。210mm/150 μ m 主流价格水平暂时维持，基于目前价格水平，210mm/150 μ m 规格产品的硅片单瓦性价比有所提升，后期需要观察该规格价格走势变化。电池需求环节暂时出现开工水平小幅波动，与硅片供应紧张氛围有关，另外电池价格面临上涨乏力的市场环境压力。预期硅片价格短期难以快速回落，将与硅料环节的价格走势倒挂，另外电池环节仍将在四月面临选择和压力。

电池片价格：观察本周，在上游硅片价格还没有动静下，电池片成交价格并未发生太大变化。同时，随着针对大瓦数组件的需求攀升，高效率 M10 电池片供应不足下，堆升 G12 尺寸电池片的对应需求与价格。在 G12 相比 M10 尺寸溢价幅度拉大的同时，部分电池片厂家也将部分产线切换到 G12 尺寸做生产，预期四月下旬紧张事态将有望得到初步的缓解。本周电池片主流成交价格 M10 尺寸呈现小幅下降，落在每瓦 1.07-1.08 元人民币左右的价格；而 G12 尺寸维稳当前，成交价格则落在每瓦 1.1 元人民币左右的价格区间。同时，海外市场维持每瓦 3-4 分钱人民币的议价空间。展望后市，M10 与 G12 尺寸有着不同的价格走势：M10 部分，电池片厂家持续尝试抬升报价，但观察组件端接受程度有限，预期价格仍将维稳难有涨势。G12 部分，电池片厂家同样尝试抬升报价，新报价落在每瓦 1.12-1.14 元人民币左右，受到 G12 尺寸电池片供应紧张之势，预期成交价格将有望上行，实际价格将视组件厂家态度与终端需求而定。在 N 型电池片部分，本周价格依然维稳，TOPCon(M10) 电池片当前成交价格落在每瓦 1.2-1.22 元人民币。而 HJT(G12) 电池片由于主要订单来自海外，成交价格落在每瓦 1.3-1.4 元人民币不等。近期随着越来越多厂家具备外卖 TOPCon 电池片的规模，N 型电池片的市场供应量体在持续提升中。

组件价格：随着硅料价格逐渐松动，近期开标项目价格持续下探的趋势，组件竞争激烈，带动本周现货价格出现下滑，单玻 500W+ 价格约每瓦 1.65-1.8 元人民币、双玻每瓦 1.68-1.71 元人民币的价格区间，其中低价区间约在每瓦 1.65-1.68 元左右、高价约 1.8 元走单已近尾声，高价区间略有下滑。终端压价心态明显以外，源头物料价格虽有所松动，但中游供应链受制短期供需错配影响，4 月价格恐较持稳，组件中小厂家、非一体化厂成本压力骤升，成本压力仍在缓慢向上传导，预期后续电池片涨势恐较为受限。海外组件价格整体持稳约每瓦 0.2-0.225 元美金(FOB)，欧洲 3 月需求复苏、价格维稳约在每瓦 0.21-0.225 元美金。美国市场，东南亚组件输美价格二季度小幅回升，全年价格持稳每瓦 0.4-0.45 美金(DDP)，本土组件价格受屋顶项目需求波动影响，二季度小幅调降约每瓦 0.55-0.6 元美金(DDP)。澳洲近期价格约在每瓦 0.21-0.25 元美金区间。中东非价格每瓦 0.21-0.22 元美金。巴西价格约每瓦 0.195-0.226 元美金。印度本土组件价格止稳每瓦 0.29-0.33 元美金。N 型组件价格稳定，将持续面临硅片、电池片的短缺，成本压力较大，价差恐难维持预期缩减。HJT 组件(G12)价格本周价格约每瓦 1.9-1.95 元人民币，海外价格稳定约每瓦 0.26 元美金，国内部分厂家也在调整与 PERC 的溢价空间。TOPCon 组件(M10)价格本周价格维稳约每瓦 1.7-1.83 元人民币。海外价格持稳约每瓦 0.23-0.235 元美金。

(信息来源：PVInfoLink)

图表 3.光伏产品价格情况

产品种类		2023/2/16	2023/2/23	2023/3/4	2023/3/10	2023/3/18	2023/3/26	2023/3/30	环比(%)
硅料	致密料元/kg	230	230	230	224	220	216	208	(3.70)
	单晶-182mm/150μm 美元/片	0.809	0.809	0.809	0.809	0.83	0.833	0.833	0.00
硅片	单晶-182mm/150μm 元/片	6.22	6.22	6.22	6.22	6.38	6.45	6.45	0.00
	单晶-210mm/150μm 美元/片	1.067	1.067	1.067	1.067	1.067	1.067	1.067	0.00
	单晶-210mm/150μm 元/片	8.2	8.2	8.2	8.2	8.2	8.2	8.2	0.00
	单晶 PERC-182mm/22.9+%美元/W	0.15	0.145	0.143	0.142	0.144	0.144	0.143	(0.69)
电池片	单晶 PERC-182mm/22.9+%元/W	1.13	1.1	1.09	1.08	1.08	1.08	1.07	(0.93)
	单晶 PERC-210mm/22.9+%美元/W	0.15	0.145	0.143	0.145	0.146	0.146	0.146	0.00
	单晶 PERC-210mm/22.9+%元/W	1.13	1.1	1.09	1.1	1.1	1.1	1.1	0.00
	单面 182mm 单面单晶 PERC 组件美元/W	0.225	0.225	0.22	0.22	0.22	0.22	0.22	0.00
单	182mm 单面单晶 PERC 组件元/W	1.77	1.77	1.75	1.73	1.73	1.73	1.71	(1.16)
玻组件	210mm 单面单晶 PERC 组件美元/W	0.225	0.225	0.22	0.22	0.22	0.22	0.22	0.00
	210mm 单面单晶 PERC 组件元/W	1.77	1.77	1.75	1.74	1.74	1.74	1.72	(1.15)
双面	182mm 双面单晶 PERC 组件美元/W	0.23	0.23	0.225	0.225	0.225	0.225	0.225	0.00
	182mm 双面单晶 PERC 组件元/W	1.79	1.79	1.775	1.75	1.75	1.75	1.73	(1.14)
玻组件	210mm 双面单晶 PERC 组件美元/W	0.23	0.23	0.225	0.225	0.225	0.225	0.225	0.00
	210mm 双面单晶 PERC 组件元/W	1.79	1.79	1.775	1.76	1.76	1.76	1.74	(1.14)
中国项目	集中式项目（单玻，182/210mm 组件）	1.75	1.75	1.73	1.72	1.72	1.72	1.7	(1.16)
	分布式项目（单玻，182/210mm 组件）	1.78	1.78	1.77	1.75	1.75	1.75	1.73	(1.14)
各区域组件	365-375/440-450W 单晶 PERC 组件-印度本土产美元/W	0.31	0.31	0.31	0.31	0.3	0.3	0.3	0.00
	182/210mm 单晶 PERC 组件-美国美元/W	0.37	0.37	0.36	0.36	0.36	0.36	0.37	2.78
	182/210mm 单晶 PERC 组件-欧洲美元/W	0.23	0.23	0.225	0.225	0.225	0.225	0.225	0.00
	182/210mm 单晶 PERC 组件-澳洲美元/W	0.235	0.23	0.225	0.225	0.225	0.225	0.225	0.00
中国 N 型组件	TOPCon 双玻组件-182mm 元/W	1.8	1.85	1.86	1.84	1.85	1.83	1.83	0.00
	HJT 双玻组件-210mm 元/W	2	2	2	2	2	1.95	1.95	0.00
辅材	光伏玻璃 3.2mm 镀膜元/m2	26.5	26.5	25.5	25.5	25.5	25.5	25.5	0.00
	光伏玻璃 2.0mm 镀膜元/m2	19.5	19.5	18.5	18.5	18.5	18.5	18.5	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
新能源车	乘联会：2023 年 3 月新能源车市场零售 38.7 万辆，同比去年同期增长 10%，环比增长 1%。 https://news.bjx.com.cn/html/20230329/1297826.shtml
	国家统计局：2023 年 1-2 月，汽车制造业营业收入为 1.28 万亿元，同比下滑 6.2%，汽车制造业利润为 414.3 亿元，同比下降 41.7%。 https://finance.sina.com.cn/tech/roll/2023-03-29/doc-imynpiih8284876.shtml
	广州发改委：2023 年 3 月 1 日至 12 月 31 日期间，个人消费者购买新能源汽车，最高给予 1 万元补贴。 https://finance.eastmoney.com/a/202303312679828649.html
	美国财政部、国税局联合发布 IRA 关键矿物比例和电池材料比例的具体指引。 https://home.treasury.gov/news/press-releases/jy1379
储能	宁德时代：宁德时代董事长曾毓群表示，应个别客户特殊的应用要求，公司已研发成功 4680、4695 等大圆柱电池，同比测试下性能远超国内外友商。而公司的麒麟电池，在能量密度、安全性能、快充性能、循环寿命等方面，远超国内外友商的 4680 等大圆柱电池。 https://www.d1ev.com/news/shichang/198346
	2023 年 3 月埃安、理想、蔚来、哪吒、小鹏分别交付 4.00、2.08、1.04、1.01、0.70 万辆新能源车。 https://www.163.com/dy/article/I18MKB6805119GLN.html
	2023 年 4 月全国电网代理购电价格公布，峰谷价差最大 1.28 元/kWh。 https://news.bjx.com.cn/html/20230329/1297818.shtml
光伏风电	国家能源局发布《<关于促进新时代新能源高质量发展的实施方案>案例解读》，强调“十四五”期间，风电、光伏等主要新能源进入大规模、高比例、市场化、高质量发展新阶段。 https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230328/1297537.shtml
	硅业分会：本周硅料价格延续下降走势，国内单晶复投料价格区间在 20.4-21.0 万元/吨，成交均价为 20.88 万元/吨，周环比降幅为 4.31%；单晶致密料价格区间在 20.2-20.8 万元/吨，成交均价为 20.67 万元/吨，周环比降幅为 4.39%。 https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230329/1297736.shtml
	欧盟就 2030 年可再生能源目标达成协议，风能等可再生能源使用占比由目前的 32%提高至 42.5%。 https://api3.cls.cn/share/article/1308848?os=android&sv=8.0.9
	英国政府启动 1.6 亿英镑漂浮式海上风电制造投资计划。 https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_9487970
电力设备	三一重能发布海风机型。 https://new.qq.com/rain/a/20230401A0684B00
	国务院国资委举行中央企业集中签约仪式，11 组专业化整合项目集中签约。 https://news.bjx.com.cn/html/20230329/1297778.shtml
	国家能源局发布《关于加快推进能源数字化智能化发展的若干意见》，将针对电力、煤炭、油气等行业数字化智能化转型发展需求，加快行业转型升级、推进应用试点示范、推动共性技术突破、健全发展支撑体系。 http://zfxxgk.nea.gov.cn/2023-03/28/c_1310707122.htm
氢能	科技部高新技术司：氢能产业各地配套政策已达 70 余项，产业发展仍存在技术水平差等问题。 http://www.achie.org/news/cygh/2023/0331/19079.html
	国家能源局：氢能用作油气勘探开发可优先列入能源发展规划。 http://www.gov.cn/zhengce/zhengceku/2023-03/23/content_5747955.htm

资料来源：公司公告，中银证券

公司动态

图表 5.本周重要公告汇总

公司简称 公司公告

*ST 海核	①公司股票可能面临被终止上市的风险。②公司子公司烟台台海玛努尔与中国核动力研究设计院、成都核总核动力研究设计工程有限公司签订了《金电项目 1、2 号机组主管道及波动管设备供货合同》，合同金额 21100 万元；《福建漳州核电厂 3、4 号机组主管道及波动管设备供货合同》，合同金额 21100 万元；《三门核电项目 5、6 号机组主管道及波动管设备供货合同》，合同金额 21000 万元；烟台台海核电与中广核工程有限公司、华能石岛湾核电开发有限公司签订的《华能石岛湾核电厂扩建一期工程 LOT120（主管道）供应合同》，合同金额 21334 万元。上述四份合同金额总计人民币 8 亿元（含税）。
TCL 中环	①公司发布 2022 年年报，实现归母净利润 68.19 亿元，同比增长 69.21%。②公司拟向全体股东每 10 股派发现金 1.0 元，共计分配现金股利 3.23 亿元。③公司拟购买董监高责任险。
奥特维	公司中标隆基绿能科技股份有限公司硅片分选机项目、电池项目、组件项目，中标金额合计约 4.30 亿元人民币。
北京科锐	公司使用闲置自有资金向南京银行股份有限公司北京中关村支行购买的理财产品已于近日到期赎回，收回本金 5,000 万元，取得收益 13 万元。
比亚迪	①公司发布 2022 年年报，实现归母净利润 166.22 亿元，同比增长 445.86%，扣非净利润 156.38 亿元，同比增长 1146.42%。②公司为公司境内及境外控股子公司提供担保的额度及公司境内及境外控股子公司之间相互提供担保的额度合计不超过 1,500 亿元。③公司及子公司拟向参股公司尚水智能采购锂电设备，关联交易金额预计不超过 11.33 亿元。④公司拟在比亚迪汽车金融办理股东存款业务，存款业务的额度上限为 400 亿元。
大金重工	①公司及子公司拟开展外汇套期保值业务，交易金额任一时点的交易额不超过等值 14 亿人民币。②公司调整非公开发行 A 股股票初始登记账户数量，涉及股份数 5 万股。
大全能源	董事会收到公司董事曹伟先生递交的辞职报告，审议通过葛飞先生为公司第二届董事会董事候选人。
岱勒新材	公司与客户 A 签署了《电镀金刚线长期采购框架协议》，合同期限为 2 年，暂估金额约 9.2 亿元。
德方纳米	①公司披露 2022 年年报，2022 年实现归母净利润 23.80 亿元，同比增长 188.36%；实现扣非净利润 23.18 亿元，同比增长 191.70%。②公司拟向全体股东每 10 股派发现金股利 10 元，共计分配现金股利 1.74 亿元。③公司全资子公司曲靖德方拟使用商业承兑汇票支付募投项目所需资金，并以募集资金等额置换至至公司一般账户。
帝科股份	公司收到中国证监会出具的《中国证监会创业板股票发行注册程序终止通知书》，中国证监会决定终止对公司本次向特定对象发行股票注册程序。
电气风电	①公司披露 2022 年年报，2022 年实现归母净利润-3.38 亿元，同比增长 166.68%；实现扣非净利润-4.89 亿元，同比增长 -218.37%。②公司拟与上海电气集团财务有限责任公司签订《金融服务协议》。③公司核心技术人员康鹏举和刘嘉明申请辞职，公司核心技术人员由 11 名变为 9 名。
东方电气	①公司披露 2022 年年报，2022 年实现归母净利润 28.55 亿元，同比增长 24.71%；实现扣非净利润 23.82 亿元，同比增长 35.09%。②公司拟向全体股东每 10 股派发现金股利 3.35 元，共计分配现金股利 10.45 亿元。
东方精工	①公司发布 2022 年年报，实现归母净利润 4.47 亿元，同比减少 4.31%，扣非净利润 3.98 亿元，同比增长 4.61%。②公司 2022 年度不进行利润分配。④公司拟定 2023 年度以自有资金开展委托理财业务，金额上限为 25 亿元。⑤公司及子公司拟开展外汇套期保值和商品套期保值业务，预计交易额上限不超过 5 亿元；开展包括雪球产品在内的衍生品交易业务，预计交易额上限为不超过 5 亿元。⑥公司拟定 2023 年度以自有资金开展证券投资业务，金额上限为 5 亿元。
东方日升	①公司收到政府贷款利息补贴 1410 万元以及政府厂房租赁补贴 4671 万元，合计政府补助资金 6081 万元。②公司为日升安徽和平安银行签订《固定资产贷款合同》，为其提供连带责任保证担保，担保的最高本金为人民币 6 亿元。
多氟多	公司 2020 年 94 万股限售股拟于 2023 年 3 月 30 日上市流通，占总股本的 0.12%。
方正电机	公司股东张敏先生拟在 6 个月内以集中竞价方式、大宗交易方式减持公司股份合计不超过 997 万股，占公司总股本比例的 2.00%。
福莱特	①公司内部工作调整，阮泽云女士不再担任公司董事会秘书，仍继续担任公司副总经理、公司秘书等职务；成媛女士不再担任公司证券事务代表。聘任成媛女士担任公司董事会秘书、朱建芳女士担任证券事务代表职务。②公司披露 2022 年年报，2022 年实现归母净利润 21.23 亿元，同比增长 0.13%；实现扣非归母净利润 20.75 亿元，同比增长 0.94%。
赣锋锂业	①公司披露 2022 年年报，2022 年实现归母净利润 205 亿元，同比增加 292.16%；实现扣非净利润 200 亿元，同比增加 586.34%。②公司 2023 年度拟对外社会公益捐赠不超过 600 万元。③公司拟使用自有资金不超过 15 亿元风险投资。④公司与锡林郭勒盟行政公署签署《战略合作框架协议》，1) 加快推进镶黄旗锂资源综合利用项目一期工程；2) 适时对 60 万吨/年钕钐矿采选项目扩产升级；3) 建设磷酸铁锂正极材料制造、新型锂电池电芯制造及锂电池生产项目，合作打造储能锂电池全产业链；4) 合作拓展储能电池应用场景，实施公交车、环卫车、消防车等新能源车辆替代；5) 合作推动加不斯钕钐矿周边资源勘探。
光华科技	公司披露 2022 年年报，2022 年实现归母净利润 1.17 亿元，同比增长 87.60%；实现扣非净利润 1.07 亿元，同比增加 162.36%。
国电南自	①公司披露 2022 年年报，2022 年实现归母净利润 1.52 亿元，同比下降 41.04%；实现扣非净利润 1.30 亿元，同比下降 36.82%。②公司拟每 10 股派发现金红利 0.7 元，同时以资本公积金向全体股东每 10 股转增 2 股，不送红股。③公司拟与华电商业保理有限公司开展商业保理业务并签署《关于商业保理服务框架协议》，华电商业保理有限公司为公司及子公司提供年度总额不超过人民币 3 亿元的商业保理服务，包括正向保理和反向保理服务，期限三年。

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

国轩高科	①公司非独立董事 FrankEngel 辞职, 推选 OlafKorzinovski 为公司第九届董事会非独立董事候选人。②公司聘任李镇担任公司总经理, 聘任 StevenCai、王启岁、孙爱明、王强、张巍、潘旺担任公司副总经理, 聘任潘旺担任公司董事会秘书, 聘任张一飞担任公司财务负责人, 聘任方杰担任公司审计部门负责人, 聘任徐国宏担任公司证券事务代表。
海陆重工	公司控股股东、实际控制人徐元生先生因涉嫌信息披露违法违规, 收到中国证监会江苏监管局下发的《行政处罚事先告知书》。
海优新材	公司拟使用额度不超过人民币 2 亿元 (包含本数) 的闲置募集资金暂时补充流动资金, 使用期限自公司董事会审议通过之日起不超过 12 个月。
寒锐钴业	公司董事会决定将募集资金投资项目“10000 吨/年金属量钴新材料及 26000 吨/年三元前驱体项目”达到预定可使用状态日期调整为 2024 年 12 月 31 日。
禾迈股份	公司拟以集中竞价交易方式回购部分公司股份, 回购资金总额不低于人民币 1 亿元, 不超过人民币 2 亿元, 回购价格不超过人民币 1,200 元/股。公司董监高、控股股东、实际控制人、持股 5%以上股东在未来 3 个月、未来 6 个月暂不存在减持公司股份的计划。
禾望电气	公司披露 2023 年股票期权激励计划草案, 激励方式为向激励对象授予股票期权, 拟向激励对象授予 2,452.00 万份股票期权。
和顺电气	公司选举产生了公司第五届董事会董事和第五届监事会非职工代表监事, 审议通过了选举公司董事长、监事会主席及聘任公司高级管理人员等相关议案, 公司董事会、监事会的换届选举已经完成。
宏发股份	①公司披露 2022 年财报, 2022 年实现归母净利润 12.47 亿元, 同比上涨 17.39%; 实现扣非净利润 12.00 亿元, 同比上涨 30.07%。②公司拟向全体股东每股派发现金红利 0.36 元, 合计派发现金红利 3.75 亿元。本年度公司现金分红比例为 30.09%。
华光环保	公司及控股子公司华光电力物资拟利用自有资金以 9.14 亿元收购协鑫智慧能源等控股及参股的资产包。
华友钴业	公司拟引入福特汽车对 KNI 公司实施增资并共同合作开发波马拉 HPAL 项目。福特汽车将持有 KNI 公司 17% 股权, 原各方同意授予福特汽车根据最终商定的波马拉 HPAL 项目产能情况行使参与项目的选择权。公司还与福特汽车签署了《PCAM 供应协议条款清单》, 福特汽车将根据《PCAM 供应协议》向供应商采购三元前驱体材料。
汇金通	①公司披露 2022 年年报, 2022 年实现归母净利润 4,018 万元, 同比增长-43.6%; 实现扣非净利润 2,806 万元, 同比增长-51.69%。②公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 0.36 元, 合计派发现金股利 1,221 万元。③公司注销全资子公司宝力国际电力工程 (北京) 有限公司, 并授权公司管理层按照法定程序办理工商变更登记等手续。
积成电子	公司披露 2022 年业绩报告, 预计 2022 年实现归母净利润-2,784.94 万元, 同比增长 38.55%; 实现扣非净利润-4594.33 万元, 同比增长 10.57%。
节能风电	①公司董事长、总经理刘斌申请辞去公司总经理职务。②提名姜利凯担任公司总经理, 提名张蓉蓉担任公司副总经理, 任期自本次董事会审议通过之日起至公司第五届董事会任期届满之日止。
金杯电工	①公司披露 2022 年年报, 2022 年实现归母净利润 3.71 亿元, 同比增长 11.85%; 实现扣非净利润 3.34 亿元, 同比增长 12.15%。②公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 3.50 元。
金辰股份	①公司拟向特定对象发行 A 股股票申请已获上海证券交易所受理。②公司制造副总裁林於辰先生辞职, 林於辰先生持有的股权激励限制性股票 8580 股和股权激励股票期权 17220 份将在解禁、行权前予以回购注销。
金风科技	①公司披露 2022 年年报, 2022 年实现归母净利润 34.60 亿元, 同比减少 36.12%; 实现扣非净利润 29.93 亿元, 同比减少 39.18%。②公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 0.96 元, 合计派发现金红利 31.65 万元。③公司及全资子公司拟开展套期保值业务。④金风科技将代子公司向银行申请开具不超过 100 亿元保函。
金冠电气	公司股东南通光控、精技电子和光冠智合计划减持公司股份 8,166,546 股, 约占公司总股本的 6%, 截至 2023 年 3 月 29 日, 南通光控、精技电子和光冠智合减持股份时间过半, 期间均未发生股份减持, 本次减持计划尚未实施完毕。
金开新能	①公司披露 2022 年年报, 2022 年实现归母净利润 83.71 亿元, 同比上涨 68.67%; 实现扣非净利润 30.82 亿元, 同比上涨 57.52%。②公司拟定 2023 年度债务融资计划, 年度内新增总合同额不超过 380 亿元, 其中, 项目融资约 160 亿元, 融资再安排约 100 亿元, 银行综合授信约 120 亿元。相关融资主要用途为补充营运资金、项目建设资金以及置换存量项目债务等。③公司计划滚动使用最高额度不超过 250 亿元人民币的自有资金, 拟购买投资期限不超过 12 个月的银行及其他金融机构低风险理财产品。
锦浪科技	①公司独立董事郑会建及姜莉丽任期届满, 提交辞职。②公司收到公司股东东元创投及华桐恒德出具的《关于减持锦浪科技股份减持计划时间过半的告知函》, 本次减持计划减持时间过半。
晶澳科技	①公司股东北京华建盈富实业合伙企业解除质押 197 万股, 占公司总股本的 0.08%。②公司注销 2020 年股票期权与限制性股票激励计划授予的股票期权数量合计 154280 份, 涉及激励对象 5 人; 注销 2022 年股票期权与限制性股票激励计划授予的股票期权数量合计 219520 份, 涉及激励对象 18 人。③公司发布向不特定对象发行可转换公司债券说明书 (上会稿), 拟发行可转债总额不超过人民币 89.60 亿元, 用于包头晶澳 (三期) 20GW 拉晶、切片项目; 年产 10GW 高效电池和 5GW 高效组件项目; 年产 10GW 高效率太阳能电池片项目以及补流。
晶科能源	公司为浙江晶科提供担保余额为人民币 57.03 亿元, 为海宁晶科余额为人民币 56.33 亿元, 为义乌晶科提供担保余额为人民币 21.07 亿元, 为安徽晶科提供担保余额为人民币 21.86 亿元, 为肥东晶科提供担保余额为人民币 0 亿元, 公司为滁州晶科提供担保余额为人民币 35.5 亿元, 为四川晶科提供担保的余额为人民币 16.27 亿元, 为乐山晶科提供担保的余额为人民币 1 亿元, 为楚雄晶科提供担保余额为人民币 12.25 亿元, 为青海晶科提供担保余额为人民币 0 亿元, 为晶科中东提供担保的余额为 13,600 万美元。
精进电动	公司为子公司精进菏泽所申请的不超过人民币 3000 万元的流动资金借款提供保证担保。

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

凯发电气	公司股东孔祥洲先生通过于二级市场竞价交易方式、大宗交易等方式，减持公司股份 200 万股，占公司总股本的 0.65%，本次减持实施完毕。
科达利	公司全资子公司惠州科达利通过高新技术企业复核。
科达制造	公司持股 5%以上股东广东联塑由于误操作卖出公司股份 6.92 万股，占公司股本总数的 0.004%，构成短线交易。
科陆电子	公司与宜春经济技术开发区管理委员会签署了《投资合同书》，拟在宜春市投资建设“宜春科陆储能基地一期扩建项目”，投资总额为人民币 1 亿元，其中固定资产投资人民币 0.6 亿元以上。
蓝海华腾	公司持股 5%以上股东徐学海将 31 万股解除质押。
朗新科技	①公司决定行使“朗新转债”的提前赎回权利，并拟于 2023 年 4 月 21 日提前赎回全部“朗新转债”，赎回价格为债券面值（人民币 100 元）加当期应计利息。②公司实际控制人徐长军先生质押 290 万股股份，占公司总股本 0.27%，解除质押股份 352.3 万股，占公司总股本 0.34%。③公司股东 YUEQI 通过大宗交易及集中竞价方式共减持公司股份 3153 万股，占公司总股本的 2.99%，本次减持实施完毕。
联泓新科	①公司披露 2022 年年报，2022 年实现归母净利润 8.66 亿元，同比减少 20.57%；实现扣非净利润 7.07 亿元，同比减少 19.77%。②公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 2.00 元，共计派发现金红利 2.67 亿元。
良信股份	①公司披露 2022 年年报，2022 年实现归母净利润 42.18 亿元，同比增长 0.77%；实现扣非净利润 36.63 亿元，同比减少 6.08%。②公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 2 元，合计派发现金股利 2.25 亿元。③公司及其全资子公司拟向各商业银行申请总额不超过 22.5 亿元的综合授信额度。④公司拟与兴业银行、宁波银行及中工商银行等开展不超过 5 亿元票据池业务，期限为自 2022 年年度股东大会通过之日起至 2023 年年度股东大会召开之日前有效。⑤公司证券事务代表由方燕女士变更为王锐女士。
鹿山新材	公司收到政府补助金额 1000 万元，其中与资产相关的政府补助 0 元，与收益相关的政府补助 1000 万元。
罗博特科	公司副总裁谢贤清先生辞职，其所持 4 万股公司股份，占公司总股本的 0.032%，尚未解除限售，后续将予以回购注销；其所持 32 万股限制性股票，后续将予以作废。
迈为股份	公司拟与专业投资机构鑫睿创投、鑫思睿创投及其他有限合伙人进行合作，作为有限合伙人以自有资金认缴出资 2,000 万元，参与认购南通鑫祥睿创业投资合伙企业的基金份额。
明冠新材	①公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式首次回购公司股份 293,451 股，占公司总股本的 0.15%，回购成交的最高价为 34.45 元/股，最低价为 33.95 元/股，支付的资金总额为人民币 1,007 万元。②公司股东上海博强通过集中竞价交易系统累计增持公司股份 27 万股，占公司股份总数的 0.13%，累计增持金额为人民币 1002 万元。本次增持计划已实施完毕。
能辉科技	公司拟向不特定对象发行 3.48 亿元可转债，不设定持有期限限制。
宁德时代	公司拟回购注销部分激励对象已获授但尚未解除限售的限制性股票 13 万股。
派能科技	公司持股 5%以上股东厦门派理、融通高科计划合计质押公司股份 1,800,000 股，实际质押公司股份 1,800,000 股，占其合计持股总数的 7.74%，占公司总股本的 1.02%。
璞泰来	①公司披露 2022 年年报，2022 年实现归母净利润 31.04 亿元，同比增长 77.53%；实现扣非归母净利润 29.59 亿元，同比增长 78.25%。②公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 3.4 元，合计派发现金股利 4.73 亿元。公司拟向全体股东每 10 股以资本公积金转增 4.5 股，本次转增后，公司的总股本增加至 2,016,703,441 股。③公司调整 2022 年股票期权和限制性股票激励计划股票期权数量，由 12,740,000 份调整为 18,473,000 份，行权价格由 69.09 元/股调整为 47.41 元/股，股票期权激励计划股票期权数量为 940,180 份，限制性股票回购价格为 34.42 元/股调整为 23.50 元/股，限制性股票回购数量为 495,349 股。④公司对 2022 年股票期权与限制性股票激励计划第一个行权期可行权激励对象名单进行了审核。
融捷股份	①公司披露 2022 年年报，2022 年实现归母净利润 24.40 亿元，同比增长 3472.94%；实现扣非净利润 24.41 万元，同比增长 3754.03%。②公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 9.8 元，合计派发现金股利 2.54 亿元。
杉杉股份	公司选举郑驹先生为公司第十届董事会非独立董事，并出任公司董事长。
上海电气	①公司披露 2022 年年报，2022 年实现归母净利润-36 亿元；实现扣非净利润-47 亿元。②公司 2022 年度拟不进行利润分配。③公司拟收购工银投资、交银投资和申银资产持有的子公司电气实业 48.18%股权、电机厂 39.42%股权、机电设计院 48.88%股权、核电设备 42.20%股权，股权转让价款合计 100 亿元。
尚纬股份	①公司拟开展原材料期货套期保值业务，通过套期保值的避险机制减少因原材料价格波动造成的产品成本波动，保证产品成本的相对稳定。②公司披露 2022 年年报，2022 年实现归母净利润 1831 万元，实现扣非净利润 1461 万元。③公司使用本次非公开发行股票部分闲置募集资金进行现金管理，并授权公司财务总监根据募集资金投资计划及募集资金的使用情况在额度范围内行使投资决策权。
申昊科技	公司与长龙航空于 2023 年 3 月 29 日签署《战略合作协议》
昇辉科技	公司股东纪法清先生质押 300 万股，占公司总股本的 0.60%。
盛弘股份	公司持股 5%以上股东盛剑明将持有的 4,800,000 股公司股份办理了解除质押手续，占公司总股本比例 2.34%。
盛新锂能	公司披露 2022 年年度权益分派方案，拟向全体股东每 10 股派发现金股利 6.50 元（含税），不以资本公积金转增股本，不派送红股，合计派发现金股利 5.93 亿元。
石英股份	公司第四期员工持股计划已累计买入本公司股票 92 万股，占公司总股本的 0.25%，成交均价约为人民币 116.18 元/股，成交金额为人民币 1.07 亿元。
双良节能	公司与安徽英发睿能、安徽英发德盛和宜宾英发德耀签订了《硅片采购框架合同》，合同约定 2023 年度预计采购单晶硅片 2.45 亿片（包括 P 型与 N 型，尺寸覆盖 182 及以上尺寸的各种规格），预计 2023 年度销售金额总计为 20.09 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

四方股份	①公司披露 2022 年年报,2022 年实现归母净利润 5.43 亿元,同比增长 20.21%;实现扣非净利润 5.29 亿元,同比增长 29.29%。 ②公司拟以 2022 年末总股本 813,172,000 股为基数,每 10 股派发现金 6.15 元,合计发放现金红利 5 亿元。本次利润分配不进行资本公积转增股本和送红股。
太阳能	公司副总经理、董事会秘书张蓉蓉和副总经理、总工程师姜利凯辞职。
泰永长征	公司持股 5%以上股东长园集团解除质押 727 万股股份,占公司总股本 3.26%。
特锐德	公司控股股东青岛德锐投资有限公司将其持有的 2700 万股公司股份办理了质押业务,占其持股比例 8.10%,占公司总股本 2.59%。
天合光能	公司发行的“天 23 转债”自 2023 年 8 月 17 日起可转换为本公司股份。
天能重工	①公司副总经理古龙江先生辞职,古龙江先生因个人原因辞去公司副总经理职务。②子公司吉林天能和云南蓝天为公司不超过 2.99 亿元的融资提供抵押担保,抵押物为吉林天能和云南蓝天的自有土地使用权及房产。
天齐锂业	①公司披露 2022 年年报,2022 年实现归母净利润 241.25 亿元,同比增长 1060.47%;实现扣非净利润 230.59 亿元,同比增长 1628.88%。②公司拟向中国银行间市场交易商协会申请注册发行不超过 60 亿元的债务融资工具。③公司拟向合作银行等金融机构申请 2023 年度各类金融机构授信 276.89 亿元。④公司拟开展外汇套期保值业务。⑤公司拟以货币资金 57 亿元对全资子公司天齐鑫隆增资,并全部注入注册资本。⑥天齐集团拟以持有的天齐锂业 A 股股份参与转融通证券出借业务,参与股份数不超过 16,41 万股,即不超过公司总股本 1%。⑦公司拟单独或同时配发、发行及处理不超过本公司已发行 A 股股份或 H 股股份各自数量的 20%的一般性授权。
天顺风能	公司于 2023 年 3 月 27 日召开了第五届董事会 2023 年第一次会议,审议通过了《关于进一步明确公司本次发行 GDR 并在瑞士证券交易所上市所募集资金的集中管理和使用的议案》《境外发行证券与上市相关保密和档案管理工作制度》,修订后的该工作制度自 2023 年 3 月 31 日生效并实施。
天正电气	公司制订了《浙江天正电气股份有限公司 2023 年限制性股票激励计划(草案)》,拟授予激励对象的限制性股票数量为 600 万股,约占本激励计划草案公告日公司股本总额 4.01 亿股的 1.50%,首次授予激励对象限制性股票的授予价格为 4.02 元/股。
通裕重工	①公司及子公司预计 2023 年度将与禹城同泰、山东宝森以及港航供应链等珠海港集团下属子公司,振华重工及其下属子公司,杰瑞物流”等关联方发生日常关联交易总金额不超过 1.24 亿元。②公司及子公司拟向银行等金融机构申请敞口总额不超过 67 亿元人民币的融资,额度循环使用(不含发行短期融资券、中期票据、公司债券、融资租赁进行的融资)。③公司决定为合并报表范围内的子公司在金融机构的融资提供总额度为 33 亿元(额度循环使用)的担保。④公司通过高新技术企业的重新认定,之后连续三年(即 2022 年、2023 年、2024 年)可享受高新技术企业所得税优惠政策,按 15%的税率缴纳企业所得税。⑤公司就 2022 年度日常关联交易实际发生情况与预计存在较大差异作出其属于正常经营行为的说明。⑥公司就 2023 年度日常关联交易预计事项发表其属于公司正常生产经营所需的独立意见。
望变电气	①公司发布 2022 年年报,实现归母净利润 2.98 亿元,同比增长 67.34%,扣非净利润 2.77 亿元,同比增长 60.85%。②公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 1.8 元,共分配现金红利 5,997 万元。③公司拟 2023 年度为惠泽电器向银行等金融机构申请综合授信或借款提供总额度不超过 1 亿元的担保,无反担保及逾期担保。④公司拟将募投项目“智能成套电气设备产业基地项目”“110kV 及以下节能型变压器智能化工厂技改项目”“研发中心及信息化建设项目”的预定可使用状态日期延长至 2024 年 4 月份,“低铁损高磁感硅钢铁心智能制造项目”的预定可使用状态日期延长至 2023 年 6 月份。
温州宏丰	①公司向不特定对象发行 321 万张可转换公司债券,每张面值为 100 元,募集资金总额为人民币 32126 万元,扣除相关发行费用后实际募集资金净额为人民币 31506 万元。②公司股东陈晓先生解除质押 1410 万股,占公司总股本的 3.23%,股份再质押 1170 万股,占公司总股本的 2.68%。
西子洁能	①公司拟用全资子公司期货账户,投入保证金不超过人民币 1 亿元开展热卷套期保值业务,且所需保证金最高占用额不超过人民币 1 亿元。②公司拟使用不超过人民币 40,000 万元暂时闲置募集资金进行现金管理。③公司披露 2022 年财报,2022 年实现归母净利润 2.04 亿元,同比下跌 51.50%;实现扣非净利润 1037 万元,同比下跌 96.93%。
湘潭电化	①公司“湘潭电化新能源材料研究院建设项目”结项,并将该项目的节余募集资金 4013 万元永久性补充流动资金。②公司为靖西电化向中国工商银行股份有限公司靖西支行申请的不超过 5000 万元的综合授信额度提供连带责任保证担保,为其向中国农业银行股份有限公司靖西支行申请的不超过 1 亿元的流动资金授信额度提供连带责任保证担保。
协鑫能科	①公司拟分别出售濮院热电、鑫源热电、南京燃机、高州燃机、华润协鑫 5 家控股参股项目公司 52%、51%、49.18%、32%、49%股权。
新纶新材	①公司财务总监陈得胜辞职,聘任张静萍为公司财务总监。②公司终止第二期股票期权激励计划并注销股票期权。
新强联	①公司披露 2022 年年报,2022 年实现归母净利润 3.16 亿元,同比减少 38.54%;实现扣非净利润 3.24 亿元,同比减少 33.14%。 ②2022 年洛阳豪智机械有限公司实现扣非净利润 28,04 万元,未实现 2022 年度的业绩承诺。
新宙邦	①公司发布 2022 年年报,实现归母净利润 17.58 亿元,同比增长 34.57%,扣非净利润 17.13 亿元,同比增长 38.99%,②公司发布 2023 年一季度业绩预告,预计实现归母净利润 2.15-2.65 亿元,同比减少 48.20%-57.98%,实现扣非净利润 2.00-2.50 亿元,同比减少 50.40%-60.34%。③公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 5 元,合计派发现金股利 33.72 亿元。④公司及控股子公司拟开展金融衍生品业务,累计使用总额度不超过 1.10 亿美元。⑤公司拟以全资子公司为项目实施主体,在湖北宜都化工园区投资建设电容器化学品、半导体化学品及电池化学品,项目计划总投资不超过 20 亿元,一期建设周期 2 年,投资不超过 10 亿元。⑥公司拟以浙江新宙邦为项目实施主体,拟投资建设年产 10 万吨电池电解液项目,项目预计投资人民币 4 亿元,项目分两期实施,其中一期建设 5 万吨电池电解液。⑦公司发行的“宙邦转债”将于 2023 年 3 月 30 日开始转股,当前转股价格 42.69 元/股。⑧公司提名覃九三、周达文、郑仲天、钟美红、周艾平、谢伟东为非独立董事候选人;提名王永、张晓凌、孟鸿为公司独立董事候选人。

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

鑫铂股份	公司收到深圳证券交易所《关于安徽鑫铂铝业股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》
雄韬股份	公司股东张华农先生及一致行动人深圳市雄才投资有限公司计划减持不超过公司股份 11,526,447 股，实际减持 10,195,339 股，张华农先生及雄才投资本次减持计划已提前终止。
英博尔	公司控股股东姜桂宾计划减持公司股份不超过 2,600,000 股，合计减持不超过公司总股本的 1.55%，减持计划时间过半，实际减持 0 股，姜桂宾提前终止本次股份减持计划。
赢合科技	①公司发布 2022 年年报，实现归母净利润 487 万元，同比增长 73.40%，扣非净利润 471 万元，同比增长 63.22%。②公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 2.2 元，共分配现金红利 1.41 亿元。③公司及子公司拟与银行等金融机构开展不超过 10 亿元外汇套期保值业务。④公司智能工厂及运营管理系统展示项目延期至 2023 年 7 月 31 日。⑤公司及子公司 2023 年度拟向银行申请综合授信额度合计 130 亿元。⑥公司及子公司拟为全资子公司惠州赢合、东莞雅康、赢合工业提供 43 亿元担保，子公司拟为上市公司提供 3 亿元担保。⑦公司聘任唐近杰先生、杨友林先生为公司副总裁，任期自董事会审议通过之日起至第五届董事会届满之日止。
永太科技	①公司收到中国证监会关于公司本次发行 GDR 并在伦敦交易所上市的批复。②公司子公司永太药业于近日收到印度中央药品标准管理局卫生和家福利部关于原料药磷酸西格列汀的注册证书。
远光软件	公司副总裁王志刚辞去公司副总裁职务，辞职后不再担任公司任何职务。王志刚持有公司 52 万股，占公司目前总股本的 0.03%。
泽宇智能	公司以现有总股本 132,000,000 股为基数，向全体股东按每 10 股派发现金股利 5.2 元，合计派发金额 6,864 万元，同时以资本公积金向全体股东每 10 股转增 8 股，合计转增 105,600,000 股，转增后公司总股本为 237,600,000 股。
长园集团	公司 2022 年员工持股计划通过集中竞价交易方式购买公司 A 股股票合计 243 万股，成交总金额为人民币 1327 万元，成交均价 5.47 元/股。
长远锂科	①公司披露国泰君安证券对本公司科创板股票开展做市交易业务。②公司发行的“锂科转债”自 2023 年 4 月 17 日起可转换为公司股份。
振华新材	公司股东鑫天瑜成长和鑫天瑜六期通过集合竞价交易及大宗交易方式减持公司股份共计 786 万股，占公司总股本的 1.77%。同时，股东鑫天瑜成长、鑫天瑜六期根据自身资金及减持计划安排等情况，决定提前终止本次减持股份计划。
正海磁材	①公司发布 2022 年年报，实现归母净利润 4.04 亿元，同比增长 52.47%，扣非净利润 3.83 亿元，同比增长 50.49%。②公司决定募集资金置换预先投入募投项目的自筹资金 6,348 万元。③公司拟向全体股东按每 10 股派发现金股利 2.00 元，共计派发现金股利 1.64 亿元。④公司拟申请 18 亿元自有资金额度用于购买理财产品。⑤公司拟向银行申请不超过 100 亿元的综合授信额度。⑥2022 年度，公司累计使用募集资金投入募投项目 4.31 亿元，尚未使用的募集资金为 9.67 亿元，其中 4.5 亿元用于购买现金管理产品暂未到期，剩余 5.16 亿元均存放于公司募集资金专项账户。
至正股份	公司以现金方式支付完毕本次收购苏州桔云科技有限公司 51% 股权的全部股权收购价款，本次股权收购实施完毕
智光电气	李喜茹女士将其所持金誉集团 53% 股权转让给其哥哥李永喜先生。本次金誉集团股权结构变更后，李永喜先生持有金誉集团 99% 股权，卢洁雯女士持有金誉集团 1% 股权。
中超控股	①公司总经济师吴亚洁女士辞职。②公司董事会同意聘任徐霄先生担任公司总经济师，任期至第五届董事会届满为止。
中控技术	公司收到中国证监会关于公司本次发行 GDR 并在瑞士证券交易所上市的批复。
中伟股份	公司按 50% 的持股比例向中伟鼎兴提供不超过 5000 万美元借款，借款期限为 1 年，借款利率按股东借款实际汇出当日之 CMETERMSOFR1 (3 个月) 加 250BPS 确定。公司按 27% 的持股比例向跨煤矿井 TCM 提供不超过 3500 万美元借款，借款期限为 1 年，借款利率按股东借款实际汇出当日之 1 年期 CMETERMSOFR 基准利率确定。公司按 15% 的持股比例向印尼恒生提供不超过 1500 万美元借款，借款期限为 1 年，借款利率为 10% (不分币种)。

资料来源：公司公告，中银证券

风险提示

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

国际贸易摩擦风险：对海外市场的出口是中国光伏、锂电制造企业与部分风电零部件企业销售的重要组成部分，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。

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、电力设备板块与氢能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。

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。

疫情影响超预期：新冠疫情尚未完全平息，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	市值	每股收益(元/股)		市盈率(x)		最新每股净资产
			(元)	(亿元)	2021A	2022E	2021A	2022E	(元/股)
002594.SZ	比亚迪	买入	256.02	6,850.85	1.06	5.71	241.53	44.84	6.71
601865.SH	福莱特	增持	34.31	670.84	0.99	0.99	34.66	34.66	5.44
002202.SZ	金风科技	增持	11.04	426.48	0.85	0.52	12.93	21.22	1.33
300850.SZ	新强联	增持	45.50	150.02	1.64	0.96	27.74	47.40	4.05
002460.SZ	赣锋锂业	增持	66.47	1,244.92	2.67	10.18	24.90	6.53	3.04
003022.SZ	联泓新科	增持	28.52	380.90	0.82	0.65	34.78	43.88	5.49
300037.SZ	新宙邦	增持	48.79	363.82	1.77	2.37	27.56	20.59	4.50
603659.SH	璞泰来	增持	49.91	694.16	1.27	2.24	39.30	22.28	5.16
600885.SH	宏发股份	增持	32.59	339.81	1.43	1.2	22.79	27.16	4.75
300769.SZ	德方纳米	增持	189.42	329.15	5.13	14.25	36.92	13.29	3.73
002129.SZ	TCL 中环	未有评级	48.46	1,567.09	1.32	2.12	36.82	22.85	4.17
600875.SH	东方电气	未有评级	18.96	564.55	0.73	0.92	25.97	20.61	1.69
002706.SZ	良信股份	未有评级	12.75	143.20	0.42	0.4	30.36	31.88	3.83
601016.SH	节能风电	未有评级	3.87	250.58	0.24	0.32	16.47	12.13	1.62
002534.SZ	西子洁能	未有评级	14.63	108.15	0.58	0.28	25.22	52.25	3.03
002466.SZ	天齐锂业	未有评级	75.52	1,191.44	1.41	15.52	53.56	4.87	2.56
002741.SZ	光华科技	未有评级	19.30	76.88	0.16	0.30	120.63	64.33	4.34

资料来源: Wind, 中银证券

注: 股价截止日 2023 年 3 月 31 日, 未有评级公司盈利预测来自万得一致预期, 已公布业绩预告/快报/年报公司以公告信息为准。

披露声明

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

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

评级体系说明

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

公司投资评级：

买入：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 20% 以上；

增持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 10%-20%；

中性：预计该公司股价在未来 6-12 个月内相对基准指数变动幅度在-10%-10%之间；

减持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内相对基准指数跌幅在 10% 以上；

未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

行业投资评级：

强于大市：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现强于基准指数；

中性：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现基本与基准指数持平；

弱于大市：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现弱于基准指数；

未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

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

风险提示及免责声明

本报告由中银国际证券股份有限公司证券分析师撰写并向特定客户发布。

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

中银国际证券股份有限公司不以任何方式或渠道向除上述特定客户外的公司个人客户提供本报告。中银国际证券股份有限公司的个人客户从任何外部渠道获得本报告的，亦不应直接依据所获得的研究报告作出投资决策；需充分咨询证券投资顾问意见，独立作出投资决策。中银国际证券股份有限公司不承担任何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，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。所有本报告期内使用的商标、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)68604866
传真:(8621)58883554

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)39886333
致电香港免费电话：
中国网通 10 省市客户请拨打：108008521065
中国电信 21 省市客户请拨打：108001521065
新加坡客户请拨打：8008523392
传真:(852)21479513

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)39886333
传真:(852)21479513

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)83262000
传真:(8610)83262291

中银国际(英国)有限公司

2/F, 1 Lothbury
London EC2R 7DB
United Kingdom
电话:(4420)36518888
传真:(4420)36518877

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)2122590888
传真:(1)2122590889

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)66926829/65345587
传真:(65)65343996/65323371