

强于大市

电力设备与新能源行业 3 月第 4 周周报

1-2 月国内光伏装机 20.37GW，国家能源局开展农村能源革命试点县建设

光伏需求潜力充沛，近期制造产业链价格趋于稳定，后续价格有望进一步下降，需求有望超预期释放，同时中下游环节或存在超额利润空间，建议优先布局业绩增速较高的组件、辅材等环节以及格局较好的高纯石英、粒子等偏紧缺环节，新技术方面建议优先布局 HJT 电池设备以及在对新技术宽口径储备的龙头企业，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。储能有望随新能源发电上量迎来快速发展，海外储能已开始绘制陡峭成长曲线，国内集中储能有望在政策等因素的支持催化下快速放量，在电池与电力电子技术、系统集成、终端渠道等方面有优势的企业将充分受益。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 3.18%，其中工控自动化上涨 4%，新能源汽车指数上涨 3.55%，锂电池指数上涨 3.39%，光伏板块上涨 2.58%，风电板块上涨 1.49%，发电设备上涨 1.41%，核电板块下跌 0.14%。
- **本周行业重点信息：****新能源车：**工信部：要推动产业体系优化升级，加快改造升级传统产业，巩固新能源汽车、光伏、移动通信、电力装备等优势产业领先地位，培育壮大新能源、新材料等新兴产业，前瞻性布局未来产业。3 月 20 日，电池级碳酸锂均报价下跌 1.15 万元/吨，已由上周的 33.7 万元/吨跌至 30.15 万元/吨。截止至今，电池级碳酸锂 2023 年下跌幅度已达 41.1%，下跌超 20 万元/吨。**光伏风电：**国家能源局：1-2 月光伏累计新增装机 20.37GW，同比增长 87.6%，已接近 2022 年 1-5 月累计装机容量。国家能源局等四部门组织开展农村能源革命试点县建设。通知提出，到 2025 年，试点县可再生能源在一次能源消费总量占比超过 30%，在一次能源消费增量中占比超过 60%。国家能源局：各电网企业要积极支持油气勘探开发与新能源融合发展，加快构建智能电网，推进各级电网协调发展，支持新能源优先就地就近消纳。**氢能：**3 月 18 日，全球首台微型太阳能制氢一体机在常州发布。该机器采用太阳能电解水制氢技术，破解了消费者使用氢能自行车等氢能终端产品充氢用氢的痛点。
- **本周公司重点信息：****2022 年报：****晶澳科技：**盈利 55.33 亿元，同比增长 171.40%。**石英股份：**盈利 10.52 亿元，同比增长 274.48%。**盛弘股份：**盈利 2.24 亿元，同比增长 97.01%。**金盘科技：**盈利 2.83 亿元，同比增长 20.74%。**多氟多：**盈利 19.48 亿元，同比增长 54.64%。**鑫铂股份：**盈利 1.88 亿元，同比增长 55.38%。**银星能源：**盈利 1.26 亿元，同比增长 34.49%。**2022 业绩快报：****爱康科技：**2023 年 1-2 月盈利 2,208.91 万元，同比增长 129.92%，扭亏为盈。**晶澳科技：**公司拟对公司一体化产能进行扩建，投资鄂尔多斯高新区年产 20GW 硅片、30GW 电池项目，预计投资额 128.42 亿元。**德业股份：**公司董事会同意将募投项目“年产 68 万套逆变器系列产品生产线建设项目”预计可达到使用状态日期延期至 2023 年 12 月。**捷佳伟创：**公司计划终止筹划境外发行全球存托凭证 GDR 并在瑞士或其他证券交易所上市事项。
- **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 3 周周报》
20230319

《电力设备与新能源行业 3 月第 2 周周报》
20230312

《光储行业动态点评》20230306

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

联系人：李天帅

(8621)20328497

tianshuai.li@bocichina.com

一般证券业务证书编号：S1300122080057

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	11
风险提示	16

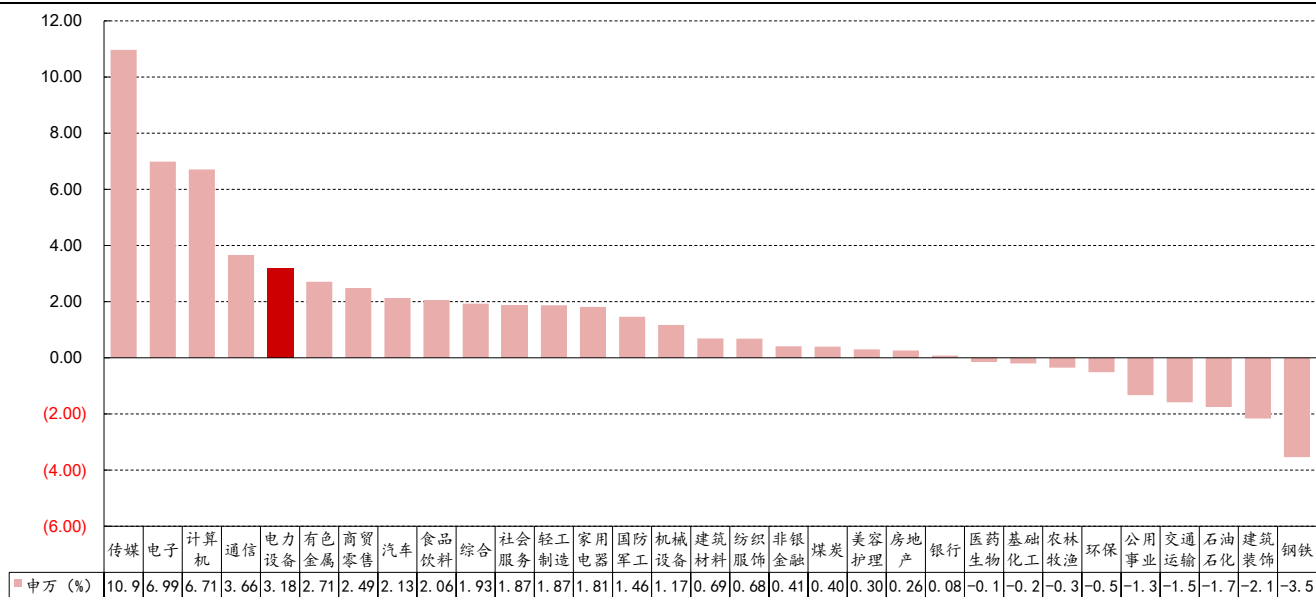
图表目录

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
续图表 4. 本周重要行业动态汇总.....	10
图表 5. 本周重要公告汇总.....	11
续图表 5. 本周重要公告汇总.....	12
续图表 5. 本周重要公告汇总.....	13
续图表 5. 本周重要公告汇总.....	14
续图表 5. 本周重要公告汇总.....	15
附录图表 6. 报告中提及上市公司估值表.....	17

行情回顾

本周电力设备和新能源板块上涨 3.18%，涨幅高于大盘：沪指收于 3265.65 点，上涨 15.11 点，上涨 0.46%，成交 21081.75 亿；深成指收于 11634.22 点，上涨 356.17 点，上涨 3.16%，成交 28956.49 亿；创业板收于 2370.38 点，上涨 76.71 点，上涨 3.34%，成交 12653.63 亿；电气设备收于 9220.28 点，上涨 284.27 点，上涨 3.18%，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

本周工控自动化涨幅最大，核电板块跌幅最大：工控自动化上涨 4%，新能源汽车指数上涨 3.55%，锂电池指数上涨 3.39%，光伏板块上涨 2.58%，风电板块上涨 1.49%，发电设备上涨 1.41%，核电板块下跌 0.14%。

本周股票涨跌幅：涨幅居前五个股票为科华数据 18.34%，中材科技 16.15%，英可瑞 15.46%，爱康科技 14.61%，蔚蓝锂芯 14.45%；跌幅居前五个股票为昇辉科技-10.17%，中熔电气-9.26%，越博动力-8.62%，固德威-7.54%，振江股份-6.5%。

国内锂电市场价格观察

锂电池：本周电池市场变化不大，中国汽协呼吁要理性对待本轮汽车促销，市场应尽快回归正常秩序，确保全年行业健康平稳发展；亿纬锂能百亿级储能与动力电池项目沈阳开工，该项目计划于 2026 年正式投产；宁德时代麒麟电池已经实现量产，麒麟电池的体积利用率突破了 72%，配用三元电芯能量密度可达 255Wh/kg，磷酸铁锂电池系统能量密度可达 160Wh/kg，电池包集成度为全球最高，相比 4680 大圆柱型电池系统可以提升 13%；随着材料成本的下降，有利于提高储能系统的 IRR 投资回报率，预估储能电芯的出货将维持高景气。

正极材料：磷酸铁锂：磷酸铁市场需求依然维持在低位，有自配磷酸铁的正极厂因为需求量不高无需外采，其他需要外采的企业需求也不高，磷酸铁销路不畅，库存高企。目前能做的则是老企业多想办法降成本，新势力努力提高产品性能，头部正极厂没有需求订单，可以尝试给快要投产的新势力正极厂送送样。磷酸铁锂价格延续之前的每周必跌之势，原因还是大家熟知的没有订单、原料下跌，目前动力型主流报价 **11.2-11.6 万元/吨**。3 月份部分企业没有抵抗住下游的迷惑订单，生产后却被放鸽子导致库存高企，亏损较大。目前绝大部分老企业产能利用率仍在 5 成以下，部分企业焦虑万分，再加上担心碳酸锂价格进一步下跌导致库存亏损加重，部分企业低价抛售。新势力唐山亨坤、雅安厦钨、宜宾天原、云南烨阳等近期将陆续投产，但能否顺利批量出货则要看下游给单情况。

三元材料：受锂盐行情拖累，本周三元材料报价继续下行。从市场层面来看，目前下游实际生产情况低于月初预期，大多数电池企业物料采购积极性未见提升，市场博弈情绪进一步加剧，原料行情继续走低，受此影响，5 系三元报价已跌至 **20 万元/吨附近**，高镍材料因海外需求相对平稳，波动趋势弱于中低镍，二者单吨价差扩大至 **10 万左右**。就后市来看，目前 4 月市场恢复信号弱，原料价格依旧承压。

三元前驱体：本周三元前驱体报价下行。原料方面，纯镍价格随着供应端宽松预期逐步兑现，报价下行，硫酸镍贴水空间缩小，硫酸钴因中低镍三元及数码消费端需求疲软影响，报价回落；原料行情走低，三元前驱体报价有所回调。供给方面，月初订单落地情况较预期弱，部分前驱体企业库存水平较高，通过减停产消化库存。

碳酸锂：本周国内碳酸锂价格继续下跌，下游材料厂采购积极性不高，贸易商继续离市观望，市场成交量有限。截止本周五，市场上碳酸锂（工业级 99.0%）主流报价在 **24.6-26.6 万元/吨**，较上周价格下降 **3.4 万元/吨**，碳酸锂（电池级 99.5%）价格在 **28.4-30.9 万元/吨**，较上周价格下降 **3.3 万元/吨**，氢氧化锂（粗颗粒）价格在 **36.5-38.5 万元/吨**，较上周价格下降 **1 万元/吨**，氢氧化锂（微粉级）价格在 **37.5-39.5 万元/吨**，较上周价格下降 1 万元/吨。从供应方面来看，四川地区锂盐厂家开工基本正常，碳酸锂供应较为稳定。盐湖方面，青海、西藏地区气温有所下降，碳酸锂产量增长不明显。从需求来看，海外市场对中国高镍三元材料需求增加明显，反观国内下游需求持续疲软，短期内还未见到好转的迹象，预计短期内碳酸锂依然会维持下滑走势。

负极材料：目前负极市场处于低迷状态，短期内市场供需错配较严重。从上游来看，本周国内石油焦价格普跌，主营及地炼石油焦价格大幅下行，码头石油焦开始陆续甩货。目前国内石油焦供应充裕。针状焦市场价格弱稳。有煤系针状焦企业迫于成本压力而停工，油系针状焦企业生产负荷低位，行业整体库存较大。下游恢复较为缓慢，多按需采购，且压价心理较为强烈。因此负极订单增量有限。综合来看，负极市场出货价难，预计在下月会有所缓解。目前石墨化厂家压力剧增，由于产能过剩，负极订单量不加，极厂家成本压力仍继续向上游传导，石墨化厂家竞争恶劣。

隔膜：本周市场持续低迷，整体反馈原有订单为主，新增订单有限，大部分厂商目前优化生产节奏，适当降低库存水平，以保持良性生产，行业阶段性减产潮以应对终端市场的增长乏力。价格方面：供需结构在下游整体不及预期的情况下在一季度发生了明显的逆转，湿法隔膜产能出现阶段性过剩，干法隔膜产能出现小幅过剩，市场竞争加剧情况下，隔膜价格出现了明显的松动，目前 9um 基膜价格在 **1.25-1.55 元/平米**，较前期下滑 3.5%，9+3um 陶瓷涂覆价格在 **1.7-2.2 元/平米**，较前期下滑 5%。企业动态：2022 年，中材锂膜销售锂电池隔膜 A 品 11.3 亿平米，同比增长 65%；实现销售收入 18.7 亿元，同比增长 66%，营业利润 4.0 亿元，同比增长 434%，净利润 4.8 亿元，同比增长 448%。

电解液：本周电解液市场较为稳定，动力市场表现不佳，储能市场无明显起量，整体市场情绪相对悲观；价格方面，市场需求相对疲软叠加原材料价格下调，本周电解液价格小幅下调。原料方面，六氟磷酸锂市场表现平稳，开工率及出货量无明显好转，市场库存量相对较多，原料端碳酸锂价格持续下调，原料、需求及情绪三方带动六氟磷酸锂价格持续下调。溶剂方面，市场基本面无明显变化，开工率及出货量相对稳定，价格平稳无波动。添加剂方面，市场供应充足，开工率有所下调，出货量基本稳定，价格稳定。短期来看，目前市场情绪相对悲观，市场基本面对不被看好。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	2023/2/10	2023/2/17	2023/2/24	2023/3/2	2023/3/10	2023/3/16	2023/3/24	环比(%)
锂电池	元/Wh	0.92	0.92	0.92	0.92	0.89	0.89	0.89	0.00
正极材料	NCM523	万元/吨	31	27.6	27.1	26.5	25.7	23.5	(11.70)
	NCM811	万元/吨	37.95	36.75	36.5	36.15	35.6	33.7	(6.82)
三元前驱体	NCM523	万元/吨	9.3	9.3	9.3	9.3	9.45	9.45	(1.59)
	NCM811	万元/吨	12.4	12.4	12.4	12.4	12.4	12.15	(2.02)
	硫酸钴	万元/吨	3.95	3.85	4	4.1	4.25	4.1	(3.53)
	硫酸镍	万元/吨	3.8	3.95	4	4	3.9	3.85	(2.60)
	硫酸锰	万元/吨	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.00
	电解钴	万元/吨	29.2	29.2	30.5	31	31.8	31.2	(1.60)
	电解镍	万元/吨	22.46	21.31	20.58	19.47	19.63	18.02	2.28
磷酸铁锂	万元/吨	14.7	14.45	13.55	12.9	12.4	12	11.4	(5.00)
钴酸锂	万元/吨	35.5	34.4	33.5	31.75	30.5	29.5	27.5	(6.78)
锰酸锂	低容量型	万元/吨	11.75	10.2	10	9.9	9	8.45	(8.28)
	高压实	万元/吨	11.85	10.4	10.2	10.1	9.3	8.85	(7.91)
	小动力型	万元/吨	12.25	10.8	10.6	10.5	9.7	9.25	(7.57)
碳酸锂	电池级	万元/吨	47.2	45.6	41.95	38.65	35.95	33.95	(12.67)
	工业级	万元/吨	44.8	43.1	39.95	36.65	32.9	30	(14.67)
氢氧化锂	万元/吨	48.05	46.6	43.6	41.8	40.4	39	37.5	(3.85)
负极材料	中端	万元/吨	4.9	4.6	4.6	4.6	4.6	4.6	0.00
	高端动力	万元/吨	6.1	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	(5.26)
	动力(9μm)	元/平方米	1.45	1.45	1.45	1.45	1.45	1.4	(3.45)
电解液	动力三元	万元/吨	6.35	6.35	6.35	5.8	6	5.75	(4.17)
	动力铁锂	万元/吨	4.65	4.65	4.65	4.5	4.25	3.95	(7.06)
其他辅料	DMC	万元/吨	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.00
	六氟磷酸锂	万元/吨	18.75	18.75	17.75	16	16	14.5	(10.34)

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：致密块料价格周环比保持下降，主流价格水平缓步下跌至每公斤 200-220 元范围，高价水平的存量规模和交付订单在继续减少，同时二三线硅料企业新签单出货的压力有所增加，反应在低价水平也已逐步接近每公斤 190 元的价格水平，头部企业和二三线企业现货价格的差异继续呈现扩大趋势，买方提货热情有所下降。供需方面，因硅料供应环节仍存在一定规模的现货库存和销售压力，在硅料新增消化量逐步平缓的趋势下，硅料卖方对于订单规模和价格水平之间的协调关系逐步明显，即若规模相当的订单需求下，预留对应价格的谈判空间，该环节整体对于硅料销售的积极性和节奏逐步回归理性和常态化，但是短期价格不至于大幅下滑。

硅片价格：单晶硅片不同规格之间的价格走势再次出现分化。182mm/150 μ m 价格整体上涨至每片人民币 6.4-6.5 元区间，周环比上涨 1.1%，原因主要是包括主要龙头厂家在内的现货供应价格均在本期出现明显调涨，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，基于目前价格水平的话，210mm/150 μ m 规格产品的单瓦性价比有所提升。供应方面，主要现货供应的发货节奏和产量提升并不如春节后生产厂家的预期般顺利，叠加龙头企业自产自用比例持续提高，外销量萎缩，导致现货市场流通量中的增量仍然缓慢等情况在近期尤其突出。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，但是预期本月硅片价格难以快速回落，电池环节仍将面临选择和压力。

电池片价格：尽管本周硅片龙头厂家中环小幅抬价，电池片价格因为组件接受度有限而仍然维稳。同时，当前持续面临 G12 尺寸电池片的供应贫乏而导致该尺寸价格高于主流 M10 尺寸。这样的现象可以归因于：1. 随着许多项目在四月开始拉货，组件的交期临近，同步提升 M10 与 G12 电池片的对应需求。2. 当前市场追求高效率与高瓦数产品，在 M10 尺寸高效电池片未能充分满足需求时，客户将需求转嫁到 G12 尺寸产品。然而，可以观察到近期 G12 电池片供应能力仍未能得到有效提升，从而导致电池片环节面临 G12 尺寸的供应紧张。本周电池片主流成交价格依然维持，M10/G12 尺寸价差空间仍然存在，M10 尺寸主流成交价格落在每瓦 1.07-1.09 元人民币左右的价格；G12 尺寸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。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，与 PERC 电池片价差达到每瓦人民币 1 毛 2 到 1 毛 4 左右的价格水平。而 HJT(G12)电池片由于主要订单来自海外，受到新技术的前期推广影响，本周人民币定价呈现小幅让利，落在每瓦 1.3-1.4 元人民币不等。而近期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：需求向好的情况下，4 月组件排产向上提升至 37-39gw 的水平，终端对于价格接受度受限也使得组件近期价格以平稳为主，本周海内外组件价格止稳，单玻 500W+ 价格约每瓦 1.7-1.73 元人民币的区间。当前低价区间约在每瓦 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。然观察整体走单仍有小幅下滑的趋势，组件竞争激烈，招投标价格也预示下半年整体价格走势呈现下探，成本压力将逐渐向上传导。海外组件价格整体约每瓦 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。澳洲近期价格约在每瓦 0.21-0.255 元美金区间。中东非价格本周每瓦 0.21-0.22 元美金。印度本土组件价格因受到中国组件进口量增加而略有松动，当前价格止稳每瓦 0.29-0.33 元美金。N 型组件价格本周略有下滑，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)价格本周受执行签单价格影响、价格调整约每瓦 1.77-1.85 元人民币，二季度签单价格约 1.77-1.8 区间。海外价格持稳约每瓦 0.235 元美金。N 型组件持续面临硅片、电池片的短缺，成本压力较大。

(信息来源：PVInfoLink)

图表 3.光伏产品价格情况

产品种类		2023/2/8	2023/2/16	2023/2/23	2023/3/4	2023/3/10	2323/3/18	2323/3/26	环比(%)
硅料	致密料元/kg	230	230	230	230	224	220	216	(1.82)
	单晶-182mm/150μm 美元/片	0.809	0.809	0.809	0.809	0.809	0.83	0.833	0.36
硅片	单晶-182mm/150μm 元/片	6.22	6.22	6.22	6.22	6.22	6.38	6.45	1.10
	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	0.152	0.15	0.145	0.143	0.142	0.144	0.144	0.00
电池片	单晶 PERC-182mm/22.9+%元/W	1.14	1.13	1.1	1.09	1.08	1.08	1.08	0.00
	单晶 PERC-210mm/22.9+%美元/W	0.152	0.15	0.145	0.143	0.145	0.146	0.146	0.00
	单晶 PERC-210mm/22.9+%元/W	1.14	1.13	1.1	1.09	1.1	1.1	1.1	0.00
	182mm 单面单晶 PERC 组件美元/W	0.225	0.225	0.225	0.22	0.22	0.22	0.22	0.00
单面单	182mm 单面单晶 PERC 组件元/W	1.75	1.77	1.77	1.75	1.73	1.73	1.73	0.00
玻组件	210mm 单面单晶 PERC 组件美元/W	0.225	0.225	0.225	0.22	0.22	0.22	0.22	0.00
	210mm 单面单晶 PERC 组件元/W	1.75	1.77	1.77	1.75	1.74	1.74	1.74	0.00
	182mm 双面单晶 PERC 组件美元/W	0.23	0.23	0.23	0.225	0.225	0.225	0.225	0.00
	182mm 双面单晶 PERC 组件元/W	1.77	1.79	1.79	1.775	1.75	1.75	1.75	0.00
双面双	210mm 双面单晶 PERC 组件美元/W	0.23	0.23	0.23	0.225	0.225	0.225	0.225	0.00
	210mm 双面单晶 PERC 组件元/W	1.77	1.79	1.79	1.775	1.76	1.76	1.76	0.00
中国	集中式项目（单玻，182/210mm 组件）	1.73	1.75	1.75	1.73	1.72	1.72	1.72	0.00
	分布式项目（单玻，182/210mm 组件）	1.76	1.78	1.78	1.77	1.75	1.75	1.75	0.00
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	0.31	0.3	0.3	0.00
	182/210mm 单晶 PERC 组件-美国美元/W	0.37	0.37	0.37	0.36	0.36	0.36	0.36	0.00
	182/210mm 单晶 PERC 组件-欧洲美元/W	0.23	0.23	0.23	0.225	0.225	0.225	0.225	0.00
	182/210mm 单晶 PERC 组件-澳洲美元/W	0.24	0.235	0.23	0.225	0.225	0.225	0.225	0.00
中国	NTOPCon 双玻组件-182mm 元/W	1.8	1.8	1.85	1.86	1.84	1.85	1.83	(1.08)
型组件	HJT 双玻组件-210mm 元/W	2	2	2	2	2	2	1.95	(2.50)
辅材	光伏玻璃 3.2mm 镀膜元/m2	26.5	26.5	26.5	25.5	25.5	25.5	25.5	0.00
	光伏玻璃 2.0mm 镀膜元/m2	19.5	19.5	19.5	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	工信部：要推动产业体系优化升级，加快改造升级传统产业，巩固新能源汽车、光伏、移动通信、电力装备等优势产业领先地位，培育壮大新能源、新材料等新兴产业，前瞻性布局未来产业。 https://mp.weixin.qq.com/s/F2S1ft9tToCxEBZ_IDZPw
	3月20日，电池级碳酸锂均价下跌1.15万元/吨，已由上周的33.7万元/吨跌至30.15万元/吨。截止至今，电池级碳酸锂2023年下跌幅度已达41.1%，下跌超20万元/吨。 https://news.bjx.com.cn/html/20230320/1295704.shtml
储能	广东：鼓励新型储能企业组建联合体积极参与国外大型光储一体化、独立储能电站等项目建设。 https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230320/1295784.shtml
	中俄元首签署联合声明，打造更加紧密的能源合作伙伴关系，支持双方企业推进油气、煤炭、电力、核能等能源合作项目。 https://news.bjx.com.cn/html/20230322/1296324.shtml
	中国核电：新能源领域2023年力争获取指标1000万千瓦，开工建设1000万千瓦，新增新能源装机600万千瓦，进一步研究新型储能技术等。 https://news.bjx.com.cn/html/20230322/1296245.shtml
	河南发布工业领域碳达峰实施方案：大幅提升清洁能源利用比例，鼓励企业、园区充分利用自有屋顶、场地等资源条件，建设“光伏+多元储能”等“源、网、荷、储”一体化示范项目，就近消纳可再生能源，提高终端用能的绿电比重。 https://news.bjx.com.cn/html/20230322/1296363.shtml
光伏风电	双良集团三期50GW单晶硅项目开工。 https://mp.weixin.qq.com/s/gy8FhAg5cC2Q4Jis-GKeNQ
	华为进军户用光储：3月17日，以“聚势光储能，赢领未来+”为主题的华为数字能源家庭绿电合作伙伴招募大会在东莞松山湖隆重举行。华为数字能源家庭绿电邀请了全国300余位行业专家、合作伙伴参加，并且正式发布了面向别墅市场的华为家庭绿电发展战略以及一站式家庭绿电解决方案。 https://mp.weixin.qq.com/s/bVHZPYNN79CcmHoxz2X38Q
	3月17日，TaiyangNews公布《量产光伏组件排名-2023三月版》，共24家企业37款组件产品入围。本次排名，爱旭ABC White hole组件位列榜首，量产效率达到23.6%，超越隆基22.8%量产效率的HPBC组件，与隆基并列第二的是Moxeon的IBC组件。 https://mp.weixin.qq.com/s/HOKDG1Hi_GIA85UGN4zaFw
	国家能源局：1-2月光伏累计新增装机20.37GW，同比增长87.6%，已接近2022年1-5月累计装机容量。 https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230321/1296054.shtml
	森特股份官微：3月18日至19日，森特股份与隆基绿能与会领导进行了深入交流，制定了森特股份未来三到五年发展的宏伟蓝图。双方一致同意，在工商业分布式光伏、尤其是BIPV领域项目均由森特股份执行。 https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230321/1295985.shtml

资料来源：公司公告，中银证券

续图表 4. 本周重要行业动态汇总

行业	重要动态
电力设备	国家能源局：各电网企业要积极支持油气勘探开发与新能源融合发展，加快构建智能电网，推进各级电网协调发展，支持新能源优先就地就近消纳。 https://news.bjx.com.cn/html/20230322/1296368.shtml
	国家能源局等四部门组织开展农村能源革命试点县建设。通知提出，到 2025 年，试点县可再生能源在一次能源消费总量占比超过 30%，在一次能源消费增量中占比超过 60%。可再生能源新模式新业态广泛发展，就地消纳能力明显提升，新型电力系统配电网建设成效显著，非电利用多元化、成规模。国家大气污染防治重点区域试点县平原地区实现炊事、取暖和农业散煤基本清零，其它区域试点县制订平原地区炊事、取暖和农业散煤清零规划并有序组织实施。以可再生能源产业经济带动农民增收，基本形成以清洁能源为主、安全可靠的农村能源供给、消费、技术体系和管理体制。 https://news.bjx.com.cn/html/20230323/1296619.shtml
氢能	3 月 18 日，全球首台微型太阳能制充氢一体机在常州发布。该机器采用太阳能电解水制氢技术，破解了消费者使用氢能自行车等氢能终端产品充氢用氢的痛点，这也标志着家用自主制氢充氢技术进入应用示范阶段，真正实现氢能进万家惠及全社会。 https://mp.weixin.qq.com/s/bUBtWkBl98CM_7ZHI0lcKQ 国富氢能拟与巴西 YDRO 公司建设电解水制氢示范项目，共同为巴西节能减排，能源的可持续发展贡献一份力量。 https://news.bjx.com.cn/html/20230323/1296634.shtml

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

海得控制	公司正在筹划收购上海行芝达自动化科技有限公司股权事宜，以实现对行芝达的控制权收购。公司股票拟自 2023 年 3 月 20 日（星期一）开市时起开始停牌，预计停牌时间不超过 10 个交易日。
银星能源	公司发布 2022 年年度报告，本期实现归母净利润 1.26 亿元，同比增长 34.49%；实现扣非归母净利润 1.11 亿元，同比增长 25.00%。
通灵股份	公司拟投资金额 10 万美元在新加坡投资设立全资子公司，充分利用新加坡作为亚洲甚至全球重要的金融、服务和航运中心优势，为此后向海外其他地区的投资与布局提供支撑。
容百科技	①宁波市中级人民法院委托北京国创鼎诚知识产权应用技术研究开展材料鉴定，鉴定结果显示公司涉诉专利 S85E 型产品并未侵权。原告尤米科尔主动撤诉。②自 2023 年 03 月 21 日起，华泰证券股份有限公司对科创板股票容百科技（股票代码：688005）开展做市交易业务。
华友钴业	①近日，前景锂矿 Arcadia 锂矿开发项目全部产线已完成设备安装调试工作，并投料试生产，成功产出第一批产品。②公司已于近日完成了 2023 年度第一期超短期融资券的发行，本期债券发行额为 7 亿元人民币，期限为 268 天，单位面值为 100 元人民币，发行利率为 4.68%。
金智科技	公司全资子公司金智信息中标东南大学人文社科科研楼项目电子信息设备采购、江苏高淳经济开发区教育发展中心项目智能化设备采购及相关服务（初中部），中标金额合计 3,063.95 万元。
蓝海华腾	公司以 5.70 元/股的授予价格向符合授予条件的 5 名激励对象授予 32.50 万股预留部分限制性股票，占本激励计划草案公告时公司股本总额 0.16%。
亿晶光电	公司控股股东“深圳市勤诚达投资管理有限公司”现已更名为“深圳市唯之能源有限公司”。
博力威	①曾国强先生因个人原因申请辞去公司第二届董事会非独立董事、战略委员会委员及公司总经理职务，辞职后将在公司担任顾问。②公司终止实施 2022 年限制性股票激励计划暨作废相关限制性股票。
比亚迪	①公司持股 5%以上的股东吕向阳先生质押公司股票 17 万股，占公司总股本的 0.0058%。②公司对“20 亚迪 01”票面利率进行调整，存续期前 3 年票面利率为 3.56%，调整存续期后 2 年票面利率至 2.00%。回售价格为人民币 100 元/张（不含利息）。③公司选择下调债券票面利率，即在本期债券存续期的第 3 年末，发行人选择调整存续期后 2 年票面利率至 2.00%。
金盘科技	①公司发布 2022 年年度报告，本期实现归母净利润 2.83 亿元，同比增长 20.74%；实现扣非归母净利润 2.35 亿元，同比增长 16.16%。②公司拟使用额度不超过人民币 10,000 万元（含本数）的首次公开发行股票闲置募集资金暂时补充流动资金。③2023 年度公司拟为子公司提供预计合计不超过人民币 49,483.30 万元（或等值外币）的担保额度。④公司拟修改《公司章程》，将股本总数由 425,700,000 股变更为 427,019,740 股，将注册资本由人民币 42,570.00 万元变更为 42,701.974 万元。⑤“金盘转债”拟以 34.70 元/股的价格开始转股，转股期起止日期为 2023 年 3 月 22 日至 2028 年 9 月 15 日。
通裕重工	①公司会计政策进行变更，将执行财政部颁布的 16 号准则解释，其余未变更部分仍执行财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释公告及其他相关规定。②公司同意提名高升业为公司第五届董事会董事候选人。③公司同意提名朱江俐为公司第五届监事会监事候选人。
聆达股份	①公司 2022 年度母公司未分配利润为负，结合公司未来发展需要和《公司章程》等有关规定，董事会拟定公司 2022 年度不派发现金红利，不送红股，不以资本公积金转增股本。②公司管理层编制的营业收入扣除情况表在所有重大方面符合上市规则和自律监管指南的规定。③2023 年度公司及子公司拟对嘉悦新能源新增担保额度 13 亿元，占上市公司最近一期净资产比例 197.11%；对阳光恒煜新增担保额度 1 亿元，占上市公司最近一期净资产比例 15.16%；对聆达股份新增担保额度 1 亿元，占上市公司最近一期净资产比例 15.16%。④公司会计政策进行变更，将执行财政部颁布的 16 号准则解释，其余未变更部分仍执行财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释公告及其他相关规定。⑤公司营业利润-1,021 万元，同比减亏 88.68%。归属于上市公司股东的净利润-1,693 万元，同比减亏 76.17%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-1,947 万元，同比减亏 79.71%。⑥公司 2022 年度净利润为负值，第一期员工持股计划所设第二个解锁期业绩考核指标未达成。
精达股份	①公司员工持股计划拟筹集资金总额上限为人民币 6,604 万元，以“份”作为认购单位，每份份额为 1.00 元，具体份额根据实际出资缴款金额确定。②公司拟以现金方式向全体股东分配红利，每 10 股派发现金红利 1.20 元（含税）。③公司会计政策进行变更，将执行财政部颁布的 15 号准则解释，其余未变更部分仍执行财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释公告及其他相关规定。④公司将其持有的全资子公司精达新技术 100%的股权以截止至 2022 年 12 月 31 日的账面净资产无偿划转给公司全资子公司铜陵精达。
合康新能	公司总经理、董事会秘书范潇生因内部工作安排调整，申请辞去公司原职务，将担任其他职务。公司董事会指定副总经理、财务总监叶剑先生代为履行董事会秘书职责。
罗博特科	①公司控股股东元顿昇本次减持计划期间内通过集中竞价和大宗交易的方式累计减持公司股份 130 万股，占公司总股本的 1.18%。②公司持股 5%以上股东夏承周在 2022 年 12 月 15 日至 2023 年 3 月 20 日期间通过集中竞价和大宗交易方式累计减持公司股份 111 万股，占公司目前总股本的 1.01%，减持股份数量超过了目前公司股份总数的 1%。③公司持股 5%以上的股东科骏投资减持计划期限届满，减持股份数量为 117 万股，占公司总股本的 1.05%。
派能科技	经申万宏源证券有限公司备案申请，自 2023 年 03 月 21 日起，申万宏源证券有限公司对科创板股票派能科技（股票代码：688063）开展做市交易业务。

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

方正电机	①公司向特定对象发行股票申请获得深交所受理，保荐机构为国金证券股份有限公司。②公司披露最近一年财务报告及其审计报告以及最近一期的财务报告。③公司拟为全资子公司高科润的 1,000 万贷款向高新投小额贷款公司提供连带责任担保，并由公司为高新投融资公司提供反担保。④公司拟向卓越汽车转让绿脉欧洲公司 71.88% 股权，股权转让价格为 5,000 万元。股权转让完成后公司将不再持有绿脉欧洲公司的股权。⑤公司拟向中城捷运转让中车智行 5% 股权，转让价格不低于 2,000 万元。股权转让完成后公司将不再持有中车智行的股权。⑥公司截至评估基准日 2022 年 9 月 30 日，绿脉城市交通（欧洲）有限公司总资产账面价值为 4,595 万元，评估价值为 4,611 万元，增值额为 16 万元，增值率为 0.35%；总负债账面价值为 6 万元，评估价值为 6 万元，无增减值变化；股东全部权益账面价值为 4,589 万元，评估价值为 4,605 万元，增值额为 16 万元，增值率为 0.35%。
厦钨新能	①自 2023 年 03 月 21 日起，申万宏源证券有限公司对科创板股票厦钨新能（股票代码：688778）开展做市交易业务。②公司全资子公司厦门璟鹭新能源材料有限公司开立了募集资金理财产品专用结算账户，上述账户将专用于暂时闲置募集资金购买理财产品的结算，不会用于存放非募集资金或用作其他用途。
贝仕达克	公司董事、董事会秘书李海俭先生提前终止股份减持计划，截至本公告披露日，李海俭先生共持有公司股份 4,189,650 股，占公司总股本的 2.62%。
越博动力	①公司持股 5% 以上股东伊犁苏新投资基金合伙企业、股东南京道丰投资管理中心减持计划期限届满②公司近期流动资金紧张出现了部分银行贷款逾期的情形，披露本次新增银行贷款逾期情况③公司股东李占江先生所持有的本公司部分股票被轮候冻结。
电科院	公司控股股东、实际控制人胡德霖先生以集中竞价方式累计减持公司股份 749 万股，占公司总股本的 0.99%，本次股份减持计划已实施完成。
中熔电气	①截至 2023 年 3 月 13 日，公司间接持股董事彭启锋先生股份减持计划实施完毕②截至 2023 年 3 月 16 日，公司持股监事贾钧凯先生股份减持计划实施完毕。
石英股份	①公司发布 2022 年年度报告，全年实现归母净利润 10.52 亿元，同比增长 274.48%；实现扣非归母净利润 9.95 亿元，同比增长 307.37%。②公司于 2023 年 03 月 22 日在上海证券交易所网站披露的《石英股份 2022 年年度报告》中，重要提示中的第七、是否存在被控股股东及其他关联方非经营性占用资金适用情况、第六节重要事项中的第二条是否存在被控股股东及其他关联方非经营性占用资金适用情况有误，予以更正。③公司股东陈士斌先生、邵静女士拟通过集中竞价或大宗交易的方式分别减持其所持有的公司股份 722 万股、360 万股，合计减持数量不超过 1,082 万股，即不超过公司总股本的 3.00%。
鑫铂股份	公司发布 2022 年年度报告，全年实现归母净利润 1.88 亿元，同比增长 55.38%；实现扣非归母净利润 1.54 亿元，同比增长 41.74%。
迈为股份	持股 5% 以上的股东上海浩视仪器科技有限公司的减持计划时间届满，期间共减持苏州迈为科技股份有限公司股份的数量为 32,100 股。上述减持后，上海浩视持有的公司股份数量为 8,826,539 股（占当前总股本剔除回购专用账户中的股份数量后的 5.0806%）。
通威股份	公司董事长兼 CEO 谢毅先生辞职，辞职后谢毅先生不在公司担任其他任何职务。同时公司召开第八届董事会第九次会议，选举刘舒瑾女士为公司第八届董事会董事长，兼任公司 CEO，并调整董事会专门委员会成员。
捷佳伟创	公司计划终止筹划境外发行全球存托凭证 GDR 并在瑞士或其他证券交易所上市事项。
盛弘股份	①公司 2022 年实现营业收入 15.03 亿元，同比增长 47.16%；实现归母净利润 2.24 亿元，同比增长 97.01%；实现扣非净利润 2.13 亿元，同比增长 111.12%。②公司将 2022 年限制性股票激励计划的授予价格由 24.81 元/股调整为 24.69 元/股，并确定以 2023 年 3 月 21 日为预留授予日，向符合授予条件的 84 名激励对象授予共计 54 万股限制性股票。
中国广核	①防城港 3、4 号机组临时上网电价获得核准，临时上网电价为 0.4063 元/千瓦时（含税），分别自防城港 3、4 号机组正式投入商业运行之日起执行。②公司控股子公司广西防城港核电有限公司 3 号机组预计将于 2023 年 3 月 25 日完成所有调试工作，具备商业运营条件。防城港 3 号机组投入商业运营后，公司管理的在运核电机组数量增至 27 台，在运机组装机容量由 29,380 兆瓦增至 30,568 兆瓦。
德方纳米	公司持股 5% 以上的股东吉学文先生计划通过集中竞价交易和大宗交易方式减持公司股份不超过 521 万股，不超过公司总股本的 3%。该减持计划减持时间已过半。
涪陵电力	①公司董事、副总经理、财务总监兼董事会秘书周勇先生因工作变动，已申请辞去所担任的公司董事、副总经理、财务总监兼董事会秘书职务。在公司未聘任新一任董事会秘书期间，董事会指定公司副总经理、财务总监刘薇女士代行董事会秘书职责。②公司副总经理刘瑜女士因工作变动，已申请辞去所担任的公司副总经理职务。
利元亨	①股价已触发“利元转债”转股价格向下修正条款，公司董事会决定本次不向下修正转股价格，同时在未来一个月内（即至 2023 年 4 月 21 日），如再次触发“利元转债”转股价格向下修正条款，亦不提出向下修正方案。②公司首次公开发行部分限售股上市流通，本次限售股上市流通数量为 600 万股，上市流通日期为 2023 年 4 月 3 日。③公司部分限制性股票回购注销完成，并调整可转债转股价格，从 84.19 元/股调整为 84.2 元/股，华友转债本次转股价格调整实施日期为 2023 年 3 月 28 日。
通达股份	公司 2020 年限制性股票激励计划规定的首次授予部分的第二个解除限售期解除限售条件部分已经成就，将于 2023 年 3 月 24 日向 122 名激励对象解除限制性股票 205 万股，占公司总股本的 0.39%。
鹿山新材	公司将于 2023 年 3 月 27 日首次公开发行部分限售股共计 2,594 万股上市流通。本次发行完成后，公司总股本为 9,201 万股，其中有限售条件流通股 6,901 万股，占公司发行后总股本的 75%，无限售条件流通股 2,300 万股，占公司发行后总股本的 25%。

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

杭州柯林	公司对 2022 年限制性股票激励计划剩余部分预留第二类限制性股票共计 19 万股进行作废处理。
英威腾	公司受让无锡英威腾少数股东股权事项已完成工商变更登记手续。
恩捷股份	公司持股 5%以上股东合益投资质押公司股份 254 万股，占公司总股本的 0.28%。
天顺风能	公司全资子公司汉川恒风拟向招商银行申请贷款 1 亿元；全资子公司汉川长风拟向招商银行申请贷款 2,000 万元；全资子公司常熟叶片拟向光大银行申请新增综合授信 5,000 万元,累计综合授信总金额 2.5 亿元。公司拟为以上三家全资子公司贷款提供连带责任保证担保。
风范股份	公司 2019 年股票期权激励计划预留部分股票期权第三个行权期的行权条件已经成就,同意符合行权条件的 32 名激励对象在第三个行权期可行权 14.4 万份股票期权,行权价格为 5.82 元/股,行权起始日期为 2023 年 3 月 27 日。
易事特	公司全资子公司荏平鑫佳源为业务发展需要及优化融资成本考虑,拟获得平安银行深圳分行提供的贷款金额为 18,000 万元,公司为上述融资提供连带责任保证担保。
中一科技	公司原保荐代表人刘逸路先生因工作变动,无法继续履行持续督导职责,为保证持续督导工作的有序进行,中金公司委派焦竞舸先生接替刘逸路先生继续履行持续督导工作。
钧达股份	①公司发布定向募股说明书以及上市保荐书,保荐机构为华泰联合证券。②公司发布最近一年财务报告及审计报告及最近一期财务报告。
合纵科技	公司提供担保总额超过最近一期经审计净资产 100%,为全资子公司北京合纵实科电力科技有限公司提供不超过人民币 6,000.00 万元的连带责任保证担保,担保期限为一年。
平高电气	公司开展第八届董事会第二十四次临时会议,会议审议通过了《关于公司向中国建设银行股份有限公司平顶山分行申请综合授信的议案》、《关于修订<公司董事会提名委员会工作细则>的议案》
江苏国泰	①公司与上海交通大学化学化工学院及上海交通大学教育发展基金会签署《捐赠协议书》,约定在资助期限五年内公司向上海交通大学教育发展基金会每年捐赠现金 200.00 万元,共计现金 1,000.00 万元,并在上海交通大学化学化工学院设立“江苏国泰基金”。②公司终止全资子公司江苏国泰紫金科技发展有限公司与平安资本共同投资设立扬州远璟股权投资合伙企业。③公司第九届监事会监事潘宇龙先生因工作原因申请辞职,辞职后将不在公司及控股子公司任职。
节能风电	公司副总经理郭毅先生因工作调整原因,申请辞去公司副总经理职务,辞职后不在公司担任任何其他职务
日月股份	①公司拟在银行办理远期结售汇业务,累计交易金额不超过 10,000 万美元或者等值外币,每笔业务交易期限不超过两年,该额度可循环滚动使用,并授权公司管理层根据实际情况在上述金额范围内开展远期结售汇业务和签署相关交易协议。②公司增加注册资本及修改公司章程,向 65 名激励对象授予限制性股 544 万股,公司股本将由 1,025,580,000 股增至 1,031,020,000 股,注册资本由 1,025,580,000 元增至 1,031,020,000 元。
东威科技	公司关于发行 GDR 并在瑞士证券交易所上市的申请事宜获得中国证监会批复。
恒星科技	公司发布关于向特定对象发行 A 股股票的一系列文件
多氟多	①公司发布 2022 年年度报告,全年实现归母净利润 19.48 亿元,同比增长 54.64%;实现扣非归母净利润 18.23 亿元,同比增长 47.54%。②公司将执行财政部发布的《关于印发<企业会计准则解释第 16 号>的通知》,其他未变更部分仍按照财政部前期颁布的《企业会计准则—基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释公告以及其他相关规定执行。③公司为子公司提供担保额度总计为不超过 28.78 亿元,占公司最近一期经审计净资产的 44.34%,其中为资产负债率超过 70%的子公司提供担保的额度不超过人民币 4 亿元。④公司预计 2023 年度日常关联交易总金额为 24.65 亿元。⑤公司会计估计变更,采用未来适用法,结合当前状况以及对未来经济状况的判断,依据信用风险特征将应收票据划分为若干组合,在组合基础上计算预期信用损失。
晶澳科技	①公司发布 2022 年年度报告,全年实现归母净利润 55.33 亿元,同比增长 171.40%;实现扣非归母净利润 55.57 亿元,同比增长 200.90%。②公司拟对公司一体化产能进行扩建,投资鄂尔多斯高新区年产 20GW 硅片、30GW 电池项目,预计投资额 128.42 亿元。③公司持股 5%以上股东华建盈富质押公司股份 55 万股,占公司总股本的 0.02%;解除质押公司股份 197 万股,占公司总股本的 0.08%。
昇辉科技	公司拟以简易程序向不超过 35 名特定对象发行融资总额不超过人民币 3 亿元且不超过最近一年末净资产 20%的中国境内上市的人民币普通股(A股)。
星源材质	公司全资子公司佛山星源与佛山市自然资源局签订了《国有建设用地使用权出让合同》,将在佛山市南海区投资建设锂电池隔膜生产基地。
科恒股份	公司同意为全资子公司浩能科技在西门子保理最高额度不超过 1,500 万元债务提供连带责任保证。
申昊科技	公司控股股东、实际控制人陈如申、王晓青所持有的申昊转债变动比例超过 10%,本次变动数量 77 万张,占发行总量的 14.05%。
国网信通	公司全资子公司中电飞华及其分支机构中电飞华上海分公司的上诉被驳回,维持一审原判。
中恒电气	公司第一期员工持股计划已实施完成,所持有的公司股票已全部出售完毕。
先惠技术	公司持续督导独立财务顾问主办人由刘阳变更为张望。
北京科锐	公司控股子公司北京稳力成功入选《2022 年第四季度北京市专精特新中小企业名单》。
藏格矿业	公司与藏青基金签署《盐湖锂矿投资开发项目之战略合作协议》,双方各自发挥优势,共同开发盐湖锂矿资源。
天赐材料	公司本次发行的“天赐转债”转股期自可转债发行结束之日满六个月后的第一个交易日 2023 年 3 月 29 日起至可转债到期日 2027 年 9 月 22 日止。
嘉泽新能	公司大股东金元荣泰解压 3,934 万股,占其所持股份比例 11.79%,占公司总股本 1.62%。
海优新材	股价已触发“海优转债”转股价格向下修正条款,公司董事会决定本次不向下修正转股价格,同时在未来三个月内即本公告披露日至 2023 年 6 月 24 日,如再次触发“海优转债”转股价格的向下修正条款,亦不提出向下修正方案。

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

双杰电气	公司为控股子公司无锡变压器提供担保金额预计不超过人民币 6,000 万元。
芳源股份	公司“芳源转债”自 2023 年 3 月 29 日起可转换为本公司股份。
朗新科技	①公司完成了相关工商变更登记手续，并取得了无锡市市场监督管理局换发的《营业执照》，注册地址由“无锡新吴区净慧东道 90 号无锡软件园天鹅座 B 栋 10、11 楼”变更为“无锡市新吴区净慧东道 118 号 1 楼”。②公司股票已有 15 个交易日的收盘价格超过“朗新转债”当期转股价格的 130%，触发了《募集说明书》中约定的有条件赎回条款。公司决定行使提前赎回权利，并拟于 2023 年 4 月 21 日提前赎回全部“朗新转债”。
江苏神通	①公司 5%以上股东湖州凤林火山股权投资合伙企业通过大宗交易的方式减持公司股份合计 514.44 万股，约占公司总股本比例为 1.01%。②公司持股 5%以上的股东湖州凤林火山股权投资合伙企业将所持有本公司的部分股份于近日办理了解除质押手续，将其质押给中泰证券股份有限公司的部分股份 40 万股进行了解除质押。
禾望电气	公司控股股东深圳市平启科技有限公司将其质押给安信证券股份有限公司的无限售流通股 5,400,000 股办理了提前解除质押手续，本次办理解除质押业务后，平启科技剩余累计质押股份 0 股。
明冠新材	公司以集中竞价交易方式回购公司股份，回购资金总额不低于人民币 11,272.80 万元，不超过人民币 21,420.00 万元。回购价格不超过人民币 56.00 元/股。
天奈科技	①公司召开第二届董事会第二十九次会议，通过部分募投项目结项并将节余募集资金用于其他募投项目的议案。②公司召开第二届监事会第二十三次会议，审议通过《关于部分募投项目结项并将节余募集资金用于其他募投项目的议案》。
金辰股份	公司公布关于公司诉讼进展的公告，目前收到民事调解书。
爱康科技	公司在 2023 年 1-2 月实现营业收入 80,629.17 万元，同比增长 35.20%，实现扭亏为盈，归属于上市公司股东的净利润 2,208.91 万元，同比增长 129.92%。
星帅尔	公司的子公司浙江特种电机有限公司于近日取得由国家知识产权局颁发的《发明专利证书》，专利名称为一种盘式电机定子铁芯、制作方法以及卷圆机。
金龙羽	公司持股 5%以上的股东郑凤兰女士计划以集中竞价交易方式和大宗交易方式合计减持本公司股份不超过 432.90 万股（占本公司总股本比例的 1%），上述股份减持计划已经实施完毕。
德业股份	公司董事会同意将募投项目“年产 68 万套逆变器系列产品生产线建设项目”预计可达到使用状态日期延期至 2023 年 12 月。
岱勒新材	公司将于 2023 年 3 月 27 日向 28 名激励对象归属第二类限制性股票 344 万股，占公司目前总股本的 2.83%。
国能日新	公司委派周忠原先生接替王震先生作为公司 2022 年度签字注册会计师。
林洋能源	公司拟使用自有资金通过集中竞价交易方式回购公司普通股（A 股）股票用于员工持股计划，回购价格为不超过人民币 14.46 元/股（含），回购资金总额不低于人民币 15,000 万元（含），且不超过人民币 30,000 万元（含），回购期限自董事会审议通过回购方案之日起不超过 12 个月。
明阳智能	公司股东 LuckyProsperity 通过集中竞价方式累计减持公司股份 161 万股，股东 EternityPeace 尚未实施减持。LuckyProsperity 和 EternityPeace 减持计划时间过半，减持计划未实施完毕。
杭可科技	公司将于 2023 年 3 月 28 日归属限制性股票 81 万股，占归属前公司总股本的比例约为 0.19%，实际归属的激励对象人数为 395 人。
杉杉股份	公司董事会全体董事一致同意选举董事郑驹先生为公司第十届董事会董事长，任期自本次董事会会议审议通过之日起至第十届董事会任期届满之日止。
爱旭股份	①公司拟以其拥有的全部置出资产作为对价与交易对方合计持有的广东爱旭的 100%股权中的等值部分进行置换。交易完成后，上市公司将持有广东爱旭 100%股权，置出资产作价为 5.17 亿元。②公司 2019 年公司重大资产重组发行股份购买资产所对应的限售股份，因达到解除限售的条件，现申请上市流通。
温州宏丰	①公司拟对募投项目“温度传感器用复合材料及元件产业化项目”预计达到可使用状态的时间由 2023 年 3 月延期至 2024 年 3 月。②公司控股股东陈晓先生将其持有的本公司部分股份办理解除质押及再质押业务。
清源股份	公司于 2023 年 3 月 23 日召开第四届董事会第九次会议，审议通过了《关于提名董事候选人的议案》，同意提名张小喜先生为公司第四届董事会董事候选人。
三晖电气	公司根据实际业务情况已将节余募集资金及利息收入、理财收益从专户中划转至公司基本户或一般账户，并于近日办理完毕全部募集资金专用账户注销手续。
固德威	①公司拟为控股子公司南京小蓝申请授信额度提供连带责任保证担保，担保额度不超过人民币 810 万元，具体担保金额将视公司控股子公司的实际需求来合理确定。②公司第三届董事会第十次会议审议通过了《关于因开展分布式业务控股子公司提供担保的议案》，控股子公司开展分布式业务新增对外担保额度是为满足下属子公司日常经营和业务发展的需要、保证公司业务顺利开展。
科达利	公司股东云南大业盛德计划自本减持计划减持其持有的本公司股份不超过 2,340,000 股，占其持有公司股份总数的 37.96%，占公司总股本的 1.00%。
晶科科技	公司已与粤电贵州正式签署《转让协议书》，收到第一笔股权转让款 5,700 万元人民币，并于 2023 年 3 月 24 日完成铜陵晶能的股权变更工商登记手续。根据协议约定，本次交易完成交割，铜陵晶能不再纳入公司合并报表范围。
特变电工	公司第二大股东新疆宏联创业投资有限公司将 6,400 万股公司股份质押给广发证券，并将前期质押给广发证券的 12,500 万股公司股份提前解除质押。
江特电机	公司全资子公司江西江特矿业发展有限公司现拟以自有资金人民币 2,000 万元对全资孙公司宜丰县江腾锂业有限公司（以下简称“江腾锂业”）进行追加投资。

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

恒华科技	公司控股子公司道亨软件股票定向发行符合全国中小企业股份转让系统的股票定向发行要求，同意本次股票定向发行。
龙蟠科技	①拟以自有资金回购公司部分社会公众股股份，用于股权激励或员工持股计划。公司拟用于本次回购的资金总额不低于 5,000 万元（含）、不超过 10,000 万元（含），回购价格为不超过 38 元/股。本次回购实施期限为自公司董事会审议通过本次回购方案之日起不超过 6 个月。②公司向不特定对象发行可转换公司债券申请收到上海证券交易所第二轮审核问询函。
意华股份	公司为意华新能源向浙商银行股份有限公司温州分行申请的综合授信提供担保，担保金额为 5,500 万元；为意华新能源向平安银行股份有限公司温州分行申请的综合授信提供担保，担保金额为 3,000 万元；为意华新能源向华夏银行股份有限公司温州分行申请的综合授信提供担保，担保金额为 10,000 万元；为意华新能源向兴业银行股份有限公司温州乐清支行申请的综合授信提供担保，担保金额为 22,000 万元。
高测股份	股价已触发“高测转债”转股价格向下修正条款，公司董事会决定本次不向下修正“高测转债”的转股价格，同时在未来三个月内（即自本次触发修正条件的次一交易日 2023 年 3 月 27 日起至 2023 年 6 月 26 日），如再次触发“高测转债”转股价格向下修正条件，亦不提出向下修正方案。
天合光能	股价已触发“天 23 转债”转股价格向下修正条款，公司董事会决定本次不向下修正转股价格，下一触发转股价格修正条件的期间从 2023 年 3 月 27 日重新起算。
盛新锂能	公司控股股东盛屯集团将其所持有的公司无限售流通股 88 万股股份（占公司总股本的 0.10%）划至质押专用证券账户并办理了股权质押登记手续，用于非公开发行可交换公司债券之换股事宜并对其本息偿付进行担保。

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、电力设备细分板块，均对政策有较高的敏感性；若政策不达预期，将显著影响各细分行业的基本面，进而降低各板块的投资价值。

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)
002459.SZ	晶澳科技	买入	55.96	1,318.71	0.87	2.40	64.62	23.32	11.67
603688.SH	石英股份	增持	116.65	421.43	0.78	2.94	149.94	39.68	9.04
300724.SZ	捷佳伟创	增持	111.20	387.24	2.06	2.87	53.98	38.75	20.03
300693.SZ	盛弘股份	未有评级	61.98	127.23	0.55	1.09	112.69	56.86	5.18
688676.SH	金盘科技	未有评级	36.57	156.16	0.55	0.67	66.49	54.58	6.36
002407.SZ	多氟多	未有评级	33.75	258.53	1.64	2.54	20.58	13.29	8.47
003038.SZ	鑫铂股份	未有评级	41.62	61.44	1.14	1.27	36.51	32.77	12.79
000862.SZ	银星能源	未有评级	7.14	50.42	0.13	0.18	54.92	39.67	4.08
002610.SZ	爱康科技	未有评级	3.06	137.07	(0.09)	(0.17)	/	/	0.74
605117.SH	德业股份	未有评级	257.44	615.11	3.39	7.32	75.94	35.17	14.25

资料来源: Wind, 中银证券

注: 股价截止日 2023 年 3 月 24 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得以任何方式或渠道向除上述特定客户外的公司个人客户提供本报告。中银国际证券股份有限公司的个人客户从任何外部渠道获得本报告的，亦不应直接依据所获得的研究报告作出投资决策；需充分咨询证券投资顾问意见，独立作出投资决策。中银国际证券股份有限公司不承担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) 6860 4866
传真: (8621) 5888 3554

相关关联机构:

中银国际研究有限公司

香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话: (852) 3988 6333
致电香港免费电话:
中国网通 10 省市客户请拨打: 10800 8521065
中国电信 21 省市客户请拨打: 10800 1521065
新加坡客户请拨打: 800 852 3392
传真: (852) 2147 9513

中银国际证券有限公司

香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话: (852) 3988 6333
传真: (852) 2147 9513

中银国际控股有限公司北京代表处

中国北京市西城区
西单北大街 110 号 8 层
邮编: 100032
电话: (8610) 8326 2000
传真: (8610) 8326 2291

中银国际(英国)有限公司

2/F, 1 Lothbury
London EC2R 7DB
United Kingdom
电话: (4420) 3651 8888
传真: (4420) 3651 8877

中银国际(美国)有限公司

美国纽约市美国大道 1045 号
7 Bryant Park 15 楼
NY 10018
电话: (1) 212 259 0888
传真: (1) 212 259 0889

中银国际(新加坡)有限公司

注册编号 199303046Z
新加坡百得利路四号
中国银行大厦四楼(049908)
电话: (65) 6692 6829 / 6534 5587
传真: (65) 6534 3996 / 6532 3371