

强于大市

电力设备与新能源行业 3月第2周周报

新能源汽车月度渗透率创新高

光伏国内外需求韧性超预期，近期调整后估值回落迎来布局时点，优选业绩有望保持较高增速的标的以应对产能周期的挑战，HJT、TOPCon 等电池新技术全面推进；风电景气拐点提前，海上风电需求或加速兑现，零部件供应链或阶段性偏紧。新能源汽车全球景气度持续向上，销量数据亮眼，国内电池与材料企业加速导入全球供应链，部分环节供需有望改善，电芯、隔膜等环节竞争格局较优，新技术推动产业链升级。新型电力系统加快构建，电网投资结构预计将进一步向特高压、智能化等领域倾斜，各环节龙头企业有望显著受益。维持行业强于大市评级。

- **本周板块行情：**本周电力设备和新能源板块下跌 0.56%，其中光伏板块上涨 2.04%，发电设备下跌 1.98%，锂电池指数下跌 4.18%，核电板块下跌 4.52%，风电板块下跌 4.63%，新能源汽车指数下跌 4.68%，工控自动化下跌 6.55%。
- **本周行业重点信息：****新能源汽车：**乘联会：2 月新能源乘用车批发销量达到 31.7 万辆，同比增长 189.1%，渗透率达到 21.8%。2 月动力电池装车量 13.7GWh，其中三元电池 5.8GWh，同比增长 75.6%，磷酸铁锂电池 7.8GWh，同比增长 247.3%。中创新航计划最早将于本周向香港交易所提交上市申请，拟筹集高达 15 亿美元（约 94.8 亿人民币）。**新能源发电：**住建部印发《“十四五”建筑节能与绿色建筑发展规划的通知》，提出“十四五”期间，建筑光伏新增 50GW 的装机规划。欧盟发布能源计划，2030 年欧盟有望实现 1000GW 太阳能发电总装机。
- **本周公司重点信息：****隆基股份：**公司拟向 2484 名激励对象授予权益总计 3,754 万股，占总股本的 0.69%。**迈为股份：**公司 2021 年度盈利 6.43 亿元，同比增长 62.97%。**通威股份：**公司 2022 年 1-2 月实现盈利 33 亿元左右，同比增长 650% 左右。**晶澳科技：**公司未来 6 年内公司拟于曲靖市投资开发和建设“绿色光伏新能源基地”，总投资约 100 亿元。**亿纬锂能：**①子公司亿纬动力拟在荆门高新区投资建设 20GWh 方形磷酸铁锂电池和 48GWh 动力储能电池生产线及辅助设施项目。②公司拟使用 1.50-3.00 亿元自有资金回购股份，回购价格不超过 129.00 元/股。③公司发布第九期员工持股计划，资金规模上限 1.8 亿，人数不超过 3,300 人。**当升科技：**①公司 2021 年度盈利 10.91 亿元，同比增长 183.54%。②2022 年 1-2 月，公司实现盈利 2.30 亿元左右，同比增长 113.91% 左右。**星源材质：**公司 2022 年 1-2 月实现归母净利润 0.95 亿元左右，同比增长 160% 左右。**天赐材料：**2022 年 1-2 月，公司实现盈利 8.6 亿元左右，同比增长 470% 左右。**杉杉股份：**公司 2022 年 1-2 月盈利约 5.66 亿元，同比增长约 313%。**德方纳米：**公司 2021 年度预计盈利 8.01 亿元，同比增长 2,918.98%。**大全能源：**公司预计 2022Q1 多晶硅销量 3.7-3.8 万吨，同比增长 72.33%-76.98%。**金博股份：**预计 2022Q1 实现盈利 1.90-2.10 亿元，同比增加 146.10%-172.00%。**长远锂科：**公司拟向不特定对象发行可转换公司债券募集资金 32.50 亿元，用于公司车用锂电池正极材料扩产二期项目、年产 6 万吨磷酸铁锂项目及补充流动资金。
- **风险提示：**原材料价格波动；价格竞争超预期；投资增速下滑；政策不达预期；国际贸易摩擦风险；新冠疫情影响超预期。

相关研究报告

《电力设备与新能源行业 3 月第 1 周周报：碳酸锂价格突破 50 万》2022.3.7

中银国际证券股份有限公司
具备证券投资咨询业务资格

电气设备

证券分析师：李可伦

(8621)20328524

kelun.li@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300518070001

联系人：武佳雄

jiaxiong.wu@bocichina.com

一般证券业务证书编号：S1300121070028

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.....	16

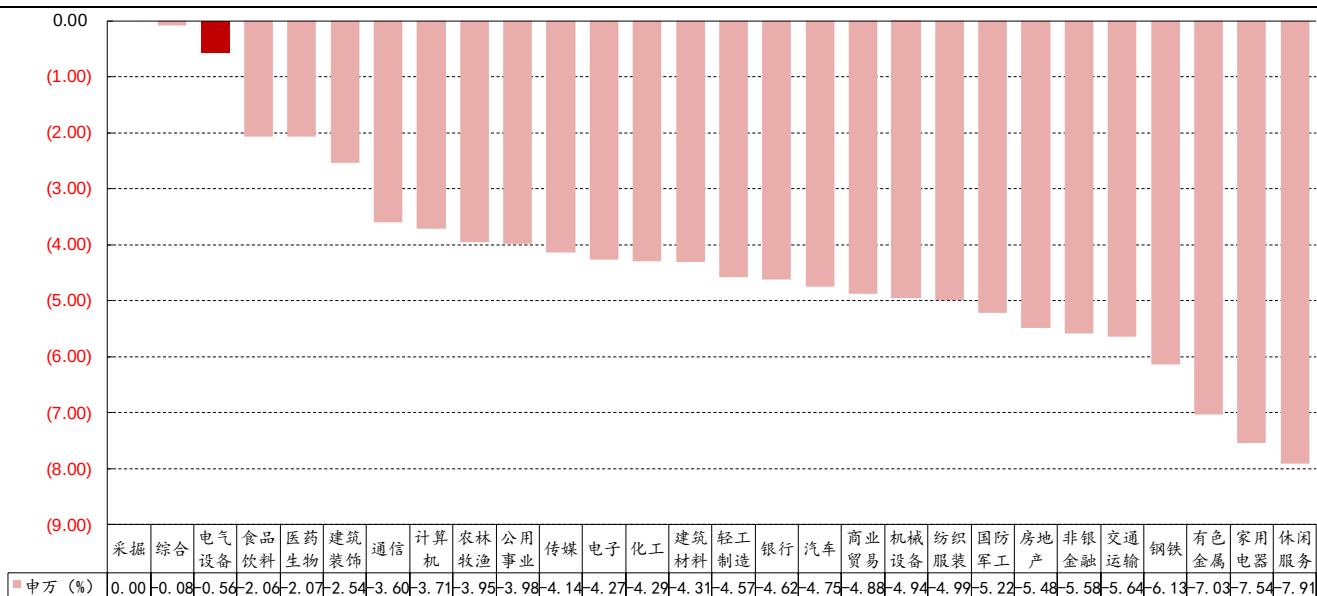
图表目录

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
图表 5. 本周重要公告汇总	10
续图表 5. 本周重要公告汇总	11
续图表 5. 本周重要公告汇总	12
续图表 5. 本周重要公告汇总	13
续图表 5. 本周重要公告汇总	14
续图表 5. 本周重要公告汇总	15
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下跌 0.56%，跌幅低于大盘：沪指收于 3309.75 点，下跌 137.9 点，下跌 4%，成交 23883.85 亿；深成指收于 12447.37 点，下跌 573.09 点，下跌 4.4%，成交 30367.61 亿；创业板收于 2665.46 点，下跌 83.18 点，下跌 3.03%，成交 12043.03 亿；电气设备收于 10833.9 点，下跌 60.67 点，下跌 0.56%，跌幅低于大盘。

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，工控自动化跌幅最大：光伏板块上涨 2.04%，发电设备下跌 1.98%，锂电池指数下跌 4.18%，核电板块下跌 4.52%，风电板块下跌 4.63%，新能源汽车指数下跌 4.68%，工控自动化下跌 6.55%。

本周股票涨跌幅：涨幅居前五个股票为上机数控 12.22%，长城电工 10.61%，芯能科技 10.27%，帝尔激光 10.04%，中科电气 9.74%；跌幅居前五个股票为华友钴业-15.02%，中信博-14.94%，赛伍技术-14.94%，恒润股份-14.01%，融捷股份-12.86%。

国内锂电市场价格观察

锂电池：本周市场变化不大，头部企业产能持续爬升，芯片紧张预期拉长，电池级碳酸锂价格的飘涨带来行业焦虑；产业链这两年相对激进的扩张，上下游的各类型人才缺口都比较大；市场需求的快速增长造成的供不应求，供应链布局不完善的电池企业虽然营收增长，但利润是下降甚至亏损的。

正极材料：磷酸铁锂：近期黄磷行情偏强，磷源成本上行对磷酸铁价格有一定的支撑，而在碳酸锂价格不断上涨的情况下，磷酸铁锂单吨材料市场报价基本站稳在 **16 万元** 大关。不过，现阶段高价物料持续冲击着主打性价比优势的中低端市场，据了解近期主要的磷酸铁锂生产基本没有增量，甚至有在高昂成本压力下减产的可能。

三元材料：锂盐行情持续带动，三元材料报价继续上扬。从市场层面来看，近期下游电池厂生产计划的调整与终端部分插混车型的需求提振，三元材料企业在 3 月生产预期整体较高。而在原料锂盐价格高位，成本端压力仍在加剧，叠加镍钴锰等金属行情近期受国际形势影响波动频繁，短期内价格仍将高位运行。

三元前驱体：本周三元前驱体价格小幅上涨。俄乌冲突引发市场端对于镍供应以及物流运输受阻的担忧，相关产品价格持续推高，短期内仍有上涨趋势。同样收到影响的还有锰矿的供给预期，叠加现阶段市场氧化矿供应紧缩加剧，锰产品价格预计偏强运行。前驱体生产方面，3 月份下游生产预期普遍较高，部分企业新增产能爬坡加快。

负极材料：近期负极材料市场表现尚可，从 2 月份主流负极材料企业生产情况来看，总体高于预期，但中小企业基本与预期一致，产量普遍没有明显提升。从年后以来市场，负极企业仍主要聚焦在原料和石墨化，原料市场今年上涨走势趋于明显，石墨化高位盘整，但是随着新增产能的逐步投放市场，预计在第三四季度供应会逐步发生变化。下游市场方面，从 3 月动力电池生产企业预期来看，较上面仍有提升，市场增量明显的时间节点预计在四五月份，但高价碳酸锂已经给全行业造成不可承受之重，再叠加欧美市场因战争带来的不确定性，或将影响终端消费。目前全行业均在呼吁理性价格，给行业良好的生态环境。总体来看，短期负极市场持续向好。

电解液：本周电解液市场总体稳定，大厂和强二梯队电解液价格持稳，部分小厂因下游订单尚未恢复，价格隐现高位盘整。原料方面，碳酸锂/氟化锂价格持续上涨，但因六氟现行价格双规制导致中小电解液厂客户流失，对锂盐采购持谨慎观望态度，六氟价格出现高位盘整。溶剂方面，目前整体供给侧较为宽松，本周 DMC 价格持稳；大厂 EMC、EC 价格相对稳定，小厂报价混乱。添加剂方面，VC 产量持续增加，传统老厂价格持稳，新厂报价偏低；FEC 稍显紧张。整体来看，主供动力和储能的大厂市场稳定，部分小厂及数码领域受当前正极成本和负极供应影响，生产有所减缓。预计 3 月中旬以后，电解液市场将逐步走出春假淡季。本周电解液大厂宣告大规模六氟扩产规划，或将大大缓解锂盐后市供应压力。

隔膜：进入三月，主流湿法隔膜企业排产积极，整体恢复至 1 月份水平。干法隔膜方面，受到动力终端产品结构调整，需求略减，后续需求恢复情况待进一步跟踪。新增产能方面：恩捷股份重庆项目首条隔膜生产线贯通，产线调试进行中，接近二季度末首条线即可投产。除此之外，上半年行业暂无有效新增湿法产能投放，整体湿法隔膜供应趋紧。企业动态方面：恩捷股份匈牙利工厂建设动态：项目目前处于厂房建设阶段，整体建设进度按计划进行。同时。本地化运营团队正在搭建，匈牙利工厂计划于 2023 年一季度投产。

（信息来源：鑫锂锂电）

图表 2. 近期主要锂电池材料价格走势

产品种类		单位	2022/1/21	2022/1/28	2022/2/11	2022/2/18	2022/2/25	2022/3/4	2022/3/11	环比(%)
锂电池		元/Wh	0.84	0.84	0.84	0.84	0.84	0.84	0.84	0.00
正极材料	NCM523	万元/吨	27.25	27.25	30	31.8	34.5	35.95	36.45	1.39
	NCM811	万元/吨	30.45	30.45	32.45	35.45	38.85	39.45	40.75	3.3
三元前驱体	NCM523	万元/吨	13.3	13.3	13.85	14.15	14.25	14.45	15.7	8.65
	NCM811	万元/吨	14.45	14.45	14.45	14.45	14.45	14.8	16.85	13.85
	硫酸钴	万元/吨	10.6	10.6	10.9	11	11.15	11.35	11.45	0.88
	硫酸镍	万元/吨	3.65	3.65	3.65	3.65	3.65	4.15	5.55	33.73
	硫酸锰	万元/吨	0.995	0.995	0.995	0.995	0.995	1.025	1.045	1.95
	电解钴	万元/吨	50.4	50.2	51	53.45	54.9	55.1	57	3.45
	电解镍	万元/吨	17.815	16.98	17.635	17.93	18.01	19.13	23.185	21.2
磷酸铁锂		万元/吨	13.1	13.1	14.1	14.3	16	16.4	16.8	2.44
钴酸锂		万元/吨	50	50	52.25	53.5	56.5	57.5	58.5	1.74
锰酸锂	低容量型	万元/吨	9.15	9.15	10.15	11.9	12.55	13.05	13.6	4.21
	高压实	万元/吨	9.45	9.45	10.45	12.15	12.85	13.35	13.85	3.75
	小动力型	万元/吨	9.85	9.85	10.8	12.5	13.3	13.8	14.15	2.54
碳酸锂	电池级	万元/吨	36	37.5	40.5	45.25	48.5	50.95	51.5	1.08
	工业级	万元/吨	34	35.5	38.5	43.25	46.5	48.95	49.5	1.12
氢氧化锂		万元/吨	28.4	29.9	32.75	37.75	41.65	44.95	47.9	6.56
负极材料	中端	万元/吨	3.6	3.6	3.6	3.85	3.6	3.6	3.6	0.00
	高端动力	万元/吨	5.55	5.55	5.55	5.55	5.55	5.55	5.55	0.00
隔膜（基膜）	数码（7μm）	元/平方米	2	2	2	2	2	2	2	0.00
	动力（9μm）	元/平方米	1.35	1.35	1.35	1.43	1.425	1.425	1.425	0.00
电解液	动力三元	万元/吨	13.25	13.25	13.25	13.25	13.25	13.25	13.25	0.00
	动力铁锂	万元/吨	11.025	11.025	11.025	11.03	11.025	11.025	11.025	0.00
其他辅料	DMC	万元/吨	1.3	1.3	1.3	1.3	1.2	1.2	1.2	0.00
	六氟磷酸锂	万元/吨	59	59	59	59	59	55	55	0.00

资料来源: 鑫椏锂电, 中银证券

国内光伏市场价格观察

硅料价格：硅料环节的签单节奏平稳，包括复投小料、致密块料等分类的价格暂时维持相对平稳走势。市场高价仍然有人民币每公斤 248 元左右的价格，主流价格区间维持在 240-245 元范围。硅料环节的生产情况和供应能力，整体仍处于平稳提升状态，相关企业的新产能均在积极提升和产能爬坡过程中，但是非主观因素导致的、化工生产周期和新产线爬坡需要一些必要时间来提升动能和有效产量。三月供应量环比小幅增长，今年一季度硅料整体新增供应量对比硅片拉晶环节的新增需求量来说、供应增速仍显迟缓。预计在拉晶环节提升开工率意愿较强的市场氛围，硅料供应和需求之间错配关系难以缓解，硅料价格短期内持稳趋势增强。

硅片价格：硅片价格持续震荡，近期价格变化频率和剧烈幅度均有所加剧。一线龙头企业隆基和中环分别在 2 月 22 日和 2 月 24 日分别调涨单晶硅片各个规格报价，210mm/160μm 涨至每片人民币 8.75 元，182mm/165μm 涨至每片人民币 6.5-6.61 元，166mm/165μm 涨至每片人民币 5.45-5.55 元，目前头部企业的报价范围出现 1%-2% 价差。另外，距离前一次价格更新一周时间左右，截止 3 月 2 日二线单晶硅片企业也陆续上调报价。据悉最新调涨的硅片价格分别是 210mm/160μm 涨至每片人民币 8.88 元，182mm/165μm 涨至每片人民币 6.72 元，166mm/165μm 涨至每片人民币 5.55 元。单晶硅片价格频繁调涨，与前期原料价格上涨和电池对硅片需求比较集中均有强关联，另外近期中国北部个别地区疫情形势严峻和管控加强等原因，造成物料运送和货物运输、包括人员流动方面的诸多不利，导致当前区域内的生产供应受到直接影响。预计三月单晶硅片供应量规模在 23-24.5GW 数量级，乐观预计环比小幅增长，整体规模难以达到更大幅度提升。预计三月单晶硅片供应量规模在 23-24.5GW 数量级，乐观预计环比小幅增长，整体规模难以达到更大幅度提升。

电池片价格：本周硅片价格持续出现上调、3 月定价仍处博弈阶段。因应成本上升，截止周三电池片厂家 M6/M10/G12 电池片成交价格成交均价区间来到每瓦 1.07-1.11/1.11-1.14/1.13-1.15 元人民币的水平，主流均价分别为每瓦 1.09-1.10/1.13/1.14 元人民币。然而硅片涨势未止，电池片厂家报价仍将顺涨至本周的高价区间、下周预期仍将出现每瓦 1-2 分人民币不等的价格调整，然受制组件端接受度影响，后续不排除 3-4 月电池片的开工率恐有下修的可能性。多晶部分，本周成交需求较少，电池片价格维稳每片 3.75-3.9 元人民币的区间，海外约每片 0.53-0.55 元美金。

组件价格：组件端成本压力持续提升，然而受限终端接受度，即便报价调涨至每瓦 1.9 元人民币以上，然本周实际在走订单较少、价格并无出现明显涨势，500W+单玻组件主流价格仍落在每瓦 1.85-1.88 元人民币，部分渠道分布式项目执行价格站上每瓦 1.89-1.92 元人民币以上。500W+双玻主流价格则相差单玻约每瓦 2-4 分人民币。供应链涨势未歇、当前厂家、终端仍处观望态度，主要受到海外需求缺口影响、以及国内项目启动的不确定性，组件厂家整体开工率约 70-80% 的水平。目前海外地区价格，欧洲 3 月执行价格 500W+单玻组件约每瓦 0.27-0.275 元美金，部份欧洲分销渠道规划涨价每瓦 0.005-0.01 元欧元。美国价格稳定在每瓦 0.32-0.35 元美金(FOB)，然政策恐有波动，使得终端再度趋向观望。而亚太区印度拉货潮即将收尾、需求渐少，组件价格也出现滑动迹象，500W+单玻组件约每瓦 0.255-0.27 元美金。

(信息来源：PVInfoLink)

图表 3. 光伏产品价格情况

产品种类	2022/1/21	2022/1/28	2022/2/11	2022/2/18	2022/2/25	2022/3/4	2022/3/11	环比(%)
硅料								
致密料 元/kg	234	238	238	241	242	242	243	0.41
多晶-金刚线 美元/片	0.293	0.321	0.321	0.328	0.332	0.334	0.337	0.9
多晶-金刚线 元/片	2	2.2	2.2	2.25	2.28	2.3	2.32	0.87
单晶-166mm/165μm 元/片	5.15	5.28	5.28	5.31	5.35	5.43	5.45	0.37
硅片								
单晶-182mm/165μm 美元/片	0.857	0.879	0.885	0.891	0.899	0.909	0.934	2.75
单晶-182mm/165μm 元/片	6.15	6.35	6.35	6.39	6.45	6.52	6.7	2.76
单晶-210mm/160μm 美元/片	1.129	1.178	1.178	1.178	1.185	1.199	1.233	2.84
单晶-210mm/160μm 元/片	8.1	8.45	8.45	8.45	8.5	8.6	8.85	2.91
电池片								
多晶-金刚线-18.7% 美元/W	0.108	0.115	0.115	0.117	0.117	0.117	0.117	0.00
多晶-金刚线-18.7% 元/W	0.772	0.804	0.804	0.826	0.826	0.826	0.826	0.00
单晶 PERC-166mm/22.8+% 美元/W	0.151	0.154	0.154	0.154	0.154	0.154	0.154	0.00
单晶 PERC-166mm/22.8+% 元/W	1.08	1.09	1.09	1.09	1.09	1.1	1.1	0.00
单晶 PERC-182mm/22.8+% 美元/W	0.153	0.158	0.158	0.16	0.16	0.16	0.16	0.00
单晶 PERC-182mm/22.8+% 元/W	1.1	1.11	1.11	1.12	1.12	1.13	1.14	0.00
单晶 PERC-210mm/22.8+% 美元/W	0.153	0.157	0.157	0.158	0.158	0.16	0.16	0.00
单晶 PERC-210mm/22.8+% 元/W	1.06	1.11	1.11	1.12	1.12	1.14	1.14	0.00
单晶 PERC 365-375/440-450W 美元/W	0.27	0.275	0.27	0.27	0.27	0.265	0.265	0.00
单晶 PERC 365-375/440-450W 元/W	1.85	1.86	1.86	1.86	1.86	1.86	1.85	(0.54)
单面单 182mm 单面单晶 PERC 组件 美元/W	0.275	0.275	0.275	0.275	0.275	0.27	0.27	0.00
玻组件 182mm 单面单晶 PERC 组件 元/W	1.88	1.88	1.88	1.88	1.88	1.88	1.88	0.00
210mm 单面单晶 PERC 组件 美元/W	0.275	0.275	0.275	0.275	0.275	0.27	0.27	0.00
210mm 单面单晶 PERC 组件 元/W	1.88	1.88	1.88	1.88	1.88	1.88	1.88	0.00
182mm 双面单晶 PERC 组件 美元/W	-	-	-	-	-	0.275	0.275	0.00
双面双 182mm 双面单晶 PERC 组件 元/W	-	-	-	-	-	1.9	1.9	0.00
玻组件 210mm 双面单晶 PERC 组件 美元/W	-	-	-	-	-	0.275	0.275	0.00
210mm 双面单晶 PERC 组件 元/W	-	-	-	-	-	1.9	1.9	0.00
辅材								
光伏玻璃 3.2mm 镀膜 元/m2	25	25	25	25	25	26	26	0.00
光伏玻璃 2.0mm 镀膜 元/m2	19.2	19.2	19.2	19.2	19.2	20	20	0.00

资料来源: PVInfoLink, 中银证券

行业动态

图表 4. 本周重要行业动态汇总

行业	重要动态
新能源汽车及锂电池	上海钢联：电池级碳酸锂价格继续上涨 0.25 万元/吨至 50.25 万元/吨，锂辉石精矿价格上涨 30 美元/吨至 2730 美元/吨。 https://news.cnstock.com/news,bwxx-202203-4840334.htm 乘联会：2 月新能源乘用车市场零售达到 27.2 万辆，同比上涨 180.5%，环比下降 22.6%。 https://baijiahao.baidu.com/s?id=1726719122868013532&wfr=spider&for=pc Electrek：到 2025 年，美国将有 13 家新电池超级工厂建成运营。 https://mp.weixin.qq.com/s/em9V8J6X1OSYE8rxzNjA-A 2 月，我国新能源汽车市场共计 35 家动力电池企业实现装车配套，企业数量与 1 月份一致。排名前 3 家、前 5 家、前 10 家动力电池企业动力电池装车量分别为 106GWh、11.7GWh 和 13.0GWh。占总装车量比分别为 77.7%、85.4% 和 94.8%。 https://finance.ifeng.com/c/8EIQjbojQsi
	国家发改委主任何立峰：将在沙漠、戈壁、荒漠规划建设 4.5 亿千瓦的大型风电光伏基地，这是我国历史上最大规模规划。 https://mp.weixin.qq.com/s/3rDnv5pjHajhHcr4f9lbaA 李克强总理：推进大型风光电基地及其配套调节性电源规划建设，提升电网对可再生能源发电的消纳能力；可再生能源和原料用能不纳入能源消费总量控制。 https://mp.weixin.qq.com/s/N2giMPjOPv96P6GsZ-Fd6Q
	宁夏发改委发布 2022 年光伏发电项目竞争性配置评优结果的公告，共 28 个 404 万千瓦项目纳入 2022 年全区保障性并网规模。 https://mp.weixin.qq.com/s/ISKJauxMt8Manq7DOHFNwQ
	中环再次上调硅片价格，不同尺寸的硅片价格上涨 0.2~0.33 元/片，涨幅为 3.5~4.0%，且 158.75mm 与 166mm 硅片的价格出现倒挂。 https://mp.weixin.qq.com/s/mSHAhwTWNz1ack_qaZCCng PVInfolink：本周硅料价格继续上涨，单晶复投料成交均价上涨至 24.66 万元/吨，周环比涨幅为 0.16%。单晶致密料成交均价上涨至 24.39 万元/吨，周环比涨幅为 0.12%。 https://mp.weixin.qq.com/s/Ek-KBJNtobHTepMZL9jNTA
新能源发电及储能	国家能源局：2021 年全国光伏发电新增并网容量 54.88GW，其中集中式光伏电站新增并网容量 25.6GW，分布式光伏新增并网容量 29.279GW。 https://mp.weixin.qq.com/s/38kFRs7OYNafXIFohye0tA

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
骆驼股份	①公司股东驼峰投资计划减持公司股份不超过 1400 万股，不超公司总股本的 1.19%，减持计划实施时间已经过半。②公司董事长刘长来先生累计减持公司股份 805 万股，占公司总股本的 0.69%。③公司 2022 年 1 至 2 月综合产能利用率远超同期，在手电池订单超 1000 万只。
上机数控	①公司最终向发行人原股东优先配售的“上 22 转债”为 20.91 亿元，约占发行总量的 84.69%。②公司拟使用部分募集资金对公司全资子公司弘元新材提供总额不超过 24.47 亿元的借款专项用于“包头年产 10GW 单晶硅拉晶及配套生产项目”。③公司同意子公司弘元新材使用银行承兑汇票支付募集资金投资项目中涉及的款项。④公司使用募集资金置换预先已投入募集资金投资项目即包头年产 10GW 单晶硅拉晶及配套生产项目的自筹资金 13.28 亿元。⑤公司子公司弘元新材与浙江爱旭、天津爱旭、广东爱旭签订单晶硅片长单销售合同，预计 2022-2024 年新增销售单晶硅片 5.52 亿片（上下浮动不超过 20%），销售金额总计为 35.99 亿元（含税）。
协鑫能科	①公司或公司指定的控股子公司拟与普通合伙人中金私募出资成立以双碳产业链等产业链上下游为主要投资方向的产业投资基金，认缴出资总额不超过 45 亿元，公司拟以自有资金认缴出资不超过 22.50 亿元。②公司非公开发行 A 股股票 2.71 亿股，发行价格 13.90 元/股，将于 2022 年 3 月 16 日在深交所上市。③本次发行后公司总股本由 13.52 亿股增加至 16.23 亿股，控股股东上海其辰、协鑫创展及秉颐清洁能源持股比例合计被动稀释 11.42%。
星帅尔	①公司赎回 1.07 万张“星帅转债”，赎回完成后“星帅转债”不再具备上市条件而需摘牌。②公司已通过集中竞价方式累计回购 307.06 万股，占公司总股本的 1.4%。
东方精工	公司解除限售的激励股份数量合计 84 万股，占公司总股本的 0.06%。
隆基股份	①荷兰海牙上诉法院判决荷兰隆基自判决书正式送达之日起不得实施涉及 Hi-M03、Hi-M03m、Hi-M04、Hi-M04m、Hi-M05、Hi-M05m 组件产品在比利时、保加利亚、德国、法国、匈牙利、列支敦士登、奥地利、葡萄牙、西班牙、英国及瑞士 11 个国家的直接和/或间接侵犯韩华 EP2220689 欧洲专利的行为，公司将根据相关法律立即提起上诉。②公司曲靖（二期）单晶硅棒项目投资规模维持年产 20GW 不变，单晶硅片项目投资规模由年产 20GW 变更为 30GW。③公司拟向 2484 名激励对象授予权益总计 3754 万股，占激励计划公告时公司总股本的 0.69%，业绩考核要求为以公司 2020 年营业收入为基数，公司 2022、2023、2024 年营业收入增长率分别不低于 80%、120%、175%。
科陆电子	①公司拟向华润深国投信托有限公司和中国银行深圳支行分别申请总额不超过 3.00 亿元贷款。②公司拟通过公开挂牌方式转让持有的控股子公司车电网 27%股权。
森特股份	公司和全资子公司森特绿能中标山东重工集团权属公司屋面分布式光伏发电项目，中标金额为 8.00 亿元。
国电南瑞	①公司以自有资金回购注销限制性股票 25 万股，占公司总股本的 0.005%。②公司向 2021 年限制性股票激励计划暂缓授予的激励对象授予 6.08 万股限制性股票。③公司 1,119.20 万股限售股将于 2022 年 3 月 15 日上市流通，占公司总股本的 0.20%。
德业科技	公司 2021 年度预计归母净利润 5.77 亿元，同比增长 50.77%；归母扣非净利润 5.33 亿元，同比增长 53.80%。
百利电气	公司第二期员工持股计划已通过二级市场累计购买公司股票 353 万股，占公司总股本的 0.31%。
保变电气	公司及控股子公司自 2022 年 1 月 1 日至今累计收到各类政府补助金额 463 万元。
众业达	公司董事兼副总经理杨松先生申请辞去公司副总经理职务，但仍然担任公司董事。
锦浪科技	①公司拟使用 1.03 亿元置换先期投入募集资金投资项目的自筹资金。②公司为 14 家孙公司向工商银行行和中国银行申请的约 2.01 亿元贷款提供担保。
晶澳科技	①公司与曲靖市人民政府、曲靖经济技术开发区管理委员会签署投资协议，未来 6 年内公司拟于曲靖市投资开发和建设“绿色光伏新能源基地”，总投资约 100 亿元，包括规模不低于 10GW 高效太阳能电池和 5GW 组件的制造基地及新能源电站项目。②公司申请获得核准批复非公开发行不超过 4.80 亿股新股。③公司与海博思创签署战略合作协议，双方拟在包括但不限于户用储能系统（含光伏储能一体机）及相关的电力电子设备的研发与制造、工商业分布式光伏及储能项目开发、海外大型光伏储能项目的建设及运营、海外电能交易平台建设等业务领域全方位深度合作。
蔚蓝锂芯	公司全资子公司江苏天鹏电源有限公司于近期收到经 StanleyBlack&Decker, Inc. 确认的订单文件，双方确认 2022 年-2024 年三元圆柱锂电池供货量分别为 1.2 亿颗、2.4 亿颗、2.8 亿颗。其中对于 2022 年，经双方同意后，可以增加至最高不超过 2.0 亿颗。
星源材质	①公司向不超过 35 名特定对象发行 A 股股票不超过 2.31 亿股，不超过发行前公司总股本的 30%，用于高性能锂离子电池湿法隔膜及涂覆隔膜（一期、二期）项目及补充流动资金。②公司 2022 年 1-2 月实现归母净利润 0.95 亿元左右，同比增长 160%左右。
特变电工	①公司向中国银行间市场交易商协会申请注册不超过 30 亿元长期含权中期票据。②公司控股公司新能源公司及其全资子公司哈密能源共同出资设立西藏公司，注册资本 5 亿元。③公司 2022 年 1-2 月归母净利润约 20.68 亿元，同比增长约 115.42%。
朗科智能	公司 21 名股东减持股份数量合计不超 511 万股，占公司总股本的 1.90%。

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
宏力达	公司将“泉州生产基地建设项目”的实施主体由泉州宏力达智能电气有限公司及福建省宏科电力科技有限公司变更为福建宏科。
中超控股	公司控股孙公司江苏精铸收到专利证书，专利为“一种大型复杂薄壁高温合金铸件疏松缺陷定量预测方法”。
东方日升	①公司拟以持有的日升香港 20% 的股权为日升香港向信银（香港）投资有限公司申请合计不超过 2,200 万美元的授信额度提供股权质押担保。②公司为合并报表范围内下属公司提供担保、下属公司之间互相担保额度总计不超过 117.81 亿元。③公司股东林海峰质押公司股份 400 万股，占公司总股本的 0.44%。
璞泰来	公司及子公司已累计向全资子公司内蒙紫宸兴丰提供担保金额为 2.30 亿万元。
明阳智能	王金发等八位公司股东累计减持公司股份 115 万股，占公司总股本的 0.06%。
亿纬锂能	①公司子公司亿纬动力对经营范围进行变更，已完成工商变更登记并获得营业执照。②公司子公司亿纬动力拟在荆门高新区投资建设 20GWh 方形磷酸铁锂电池生产线及辅助设施项目和 48GWh 动力储能电池生产线及辅助设施项目，固定资产投资总额约 126 亿元。③公司拟使用不低于 1.50 亿元且不超过 3.00 亿元的自有资金以集中竞价方式回购社会公众股份，回购价格不超过 129.00 元/股，用于实施员工持股计划或股权激励。④公司使用不超过 10.00 亿元的闲置募集资金暂时补充流动资金。
金龙羽	公司股东冯波未减持公司股份，减持计划时间已过半。
天齐锂业	公司及子公司 TLK 与 MSP 工程有限公司之间包括诉讼与仲裁在内的所有司法程序已完全终结。
精达股份	①公司选举苏保信先生为公司第八届监事会职工代表监事。②公司股东南京瑞椿已减持公司股份 1496 万股，占公司总股本的 0.75%。③公司股东南京瑞椿减持公司股票 1996 万股，占公司总股本的 0.99%。
红相股份	公司转债“红相转债”将于 2022 年 3 月 14 日按面值支付第二年利息，每 10 张“红相转债”（面值 1000 元）利息为 8.00 元（含税）。
纳川股份	公司与中建隧道建设有限公司签订《高密度聚乙烯缠绕结构壁管 B 型（克拉管）采购合同》，总价为 3654 万元。
科恒股份	公司决定终止与株洲高科签署的《附条件生效的股份认购协议》并签署终止协议。
海优新材	公司向不特定对象发行可转换债券总额不超过 6.94 亿元。
天赐材料	①公司与领行科技、招银金融租赁签订战略合作协议，约定公司与领行科技开展退役电动汽车和电池回收/以旧换新合作，与与招银金融租赁就车辆、动力电池回收业务开展业务合作，包括但不限于融资租赁、资产买卖等。②2022 年 1 至 2 月，公司实现营业收入 33 亿元左右，同比增长 260% 左右；实现归属于上市公司股东的净利润 8.6 亿元左右，同比增长 470% 左右。
长高集团	公司股东马孝武先生、马晓先生、林林先生、刘家钰女士、刘云强先生决定提前终止减持计划，未完成减持的股份在减持计划期间将不再减持。
中国广核	公司完成 2022 年度第二期超短期融资券的发行，募集资金已于 2022 年 3 月 7 日到账。
华西能源	公司对控股股东黎仁超先生已质押给中诚信托的 2.16 亿股公司股票申请司法冻结。
钧达股份	公司将 2021 年度报告预约披露时间变更至 2022 年 3 月 18 日。
比亚迪	①司股东融捷投资控股集团质押公司股份 138 万股，占公司总股本的 0.05%。②公司股东吕向阳质押公司股份 35 万股，占公司总股本的 0.01%。③公司股东融捷投资控股质押 25.80 万股，占公司总股本的 0.01%。
国轩高科	公司股东国轩控股解除质押公司股份 1000 万股，占公司总股本的 0.60%。
东方电气	公司注销 5 名激励对象已获授但尚未解除限售的限制性股票共计 15 万股。
岱勒新材	①截止 2022 年 3 月 21 日收市后仍未转股的“岱勒转债”，公司将按照 100.004 元/张的价格强制赎回。②公司控股股东、实际控制人段志明先生持股比例由 23.14% 被动稀释至 21.84%。
科华数据	公司为公司全资子公司清远瑞腾向工行厦门软件园支行申请项目贷款 1.00 亿元提供连带责任担保。
协鑫集成	①公司同意公司董事会对预留授予股票期权第二个行权期到期未行权的 102 万份股票期权进行注销，涉及激励对象 11 人。②公司全资子公司集成投资拟作为有限合伙人与安徽省皖能资本投资有限公司、广发乾和投资有限公司、含山县城市建设投资有限公司及广发信德共同设立广发信德皖能股权投资基金合伙企业，合伙企业总认缴规模 10.00 亿元，公司拟以自筹资金认缴 1.00 亿元。
盛弘股份	公司拟向 242 名激励对象授予权益总计不超过 461 万股限制性股票，约占激励计划公告时公司总股本的 2.25%，业绩考核目标为 2022 年、2023 年、2024 年年度净利润分别达到 1.08 亿元、1.35 亿元、1.75 亿元。
鹏辉能源	公司控股子公司江苏天辉与江苏天合签订《关于 2022 年电芯采购合作协议》，合同约定江苏天合向江苏天辉采购 150Ah/280Ah/300Ah 锂电池电芯，合同金额约 6 亿元-9 亿元，合作期限一年。
大金重工	公司为蓬莱大金海洋重工向渤海银行烟台分行申请综合授信提供 1.20 亿元担保。
恩捷股份	①公司同意将激励计划股票期权授予的激励对象人数由 1,012 人调整为 877 人，授予权益的数量总额不变。②公司股东李晓华质押公司股份 600 万股，占公司总股本的 0.67%。③公司股东李晓华质押 100 万股，占公司总股本的 0.11%；解除质押 900 万股，占公司总股本的 1.01%。
中科电气	①公司同意将公司及下属子公司相互提供担保额度增加至 33 亿元。②公司回购注销 1 名离职人员已获授但尚未解除限售的限制性股票共计 16 万股。

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
福能东方	①公司控股子公司超业精密与宁德时代及其全资或控股子公司于近一年累计签署日常经营合同总金额达到 3.51 亿元，订单累计金额超过公司最近一个会计年度经审计的营业收入的 50%，且绝对金额超过 1 亿元。②公司拟向浦发银行佛山分行申请 7,000 万元整、期限为 12 个月的综合授信额度。
运达股份	①公司 2021 年度归母净利润 4.90 亿元，同比增长 183.13%；归母扣非净利润 4.80 亿元，同比增长 251.50%。②2021 年度公司对应收账款、应收票据、其他应收款、存货计提信用减值准备及资产减值准备的总金额为 2.46 亿元。③公司续聘天健会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2022 年度财务及内部控制审计机构。④公司发布未来三年分红回报规划：最近三年以现金方式累计分配的利润不低于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十；董事会可以根据公司盈利情况及资金状况提议进行中期利润分配。⑤公司拟对应收账款计提坏账准备的会计估计进行变更，应收商业承兑汇票的坏账准备计提参照变更后的会计估计执行。
特锐德	①公司 2021 年度归母净利润 1.87 亿元，同比减少 8.40%；归母扣非净利润 1.04 亿元，同比增长 15.94%。②公司拟将控股子公司特来电分拆至科创板上市，发行股数占特来电发行后总股本的比例不低于 10%。③公司同意续聘和信会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2022 年度审计机构。④公司同意为子公司成都特来电、重庆特来电、上海特来电拟向银行追加申请的不超过 5000 万元、3000 万元、2000 万元综合融资授信额度及项目贷款提供担保。⑤孙颖涛申请辞去公司副总裁、董事会秘书职务，辞去后将担任子公司特来电的副总裁、董事会秘书及首席财务官职务。⑥公司计提 2021 年度各项资产减值准备共计 2.13 亿元。
中伟股份	①公司拟获配售股数为 57 万股，获配金额为 1.00 亿元。②公司与腾远钴业签订合作备忘录，决定在新能源汽车动力电池领域积极开展战略合作，将在产品供销、加工等方面进行长期稳定合作，力求月度均衡购销。
安靠智电	公司签订与福建亿力集团的库存物资采购框架合作协议，总金额为 2815 万元。
易事特	公司同意为全资子公司中能易电向银行申请的综合授信额度提供不超过 5000 万的连带责任保证担保。
金智科技	公司中标国家电网配电网自动化相关项目中国电建集团西北勘测设计研究院变电站综合自动化相关项目，累计中标金额 1471 万元。
科林电气	公司副董事长李砚如减持股票 87 万股，占公司总股本 0.54%。公司财务总监董彩宏持股票 30 万股，占公司总股本 0.19%。减持股份计划的减持期间已届满。
高测股份	公司与曲靖晶澳签订光伏切割设备销售合同，金额为 2.22 亿元。
金盘科技	①公司完成经营范围工商变更登记并取得换发营业执照。②公司拟向不特定对象发行可转债不超过 11.97 亿元，用于“储能系列产品数字化工厂建设项目（桂林）、智能装备制造项目-储能系列产品数字化工厂建设项目（武汉）、节能环保输配电设备智能制造项目、储能系列产品研发项目及补充流动资金。
电气风电	①公司聘任王勇先生为公司副总裁。②公司“上海电气风电集团山东海阳测试基地项目”的实施主体和地点分别由公司全资子公司上海电气风电集团（海阳）新能源和山东省海阳市变更为公司全资子公司上海电气风电集团滨海风电设备有限公司和江苏省盐城市，项目名称相应变更为“上海电气风电集团江苏滨海测试基地项目”。投资总额由 5.50 亿元变更为 5.68 亿元。③公司将募投项目“投资定制深远海运维母船项目”、“陆上风电机组柔性化技改项目”、“海上风电机组柔性化技改项目”中原定以委托贷款投入募集资金的方式变更为由公司分别向募投项目实施主体提供股东借款的方式。
西子洁能	①公司以自筹资金预先投入新能源科技制造产业基地（浙江西子新能源年产 580 台套光热太阳能吸热器、换热器及导热油换热器、锅炉项目）实际投资金额为 6625 万元，公司以自筹资金预先支付不含税发行费用 313 万元。②公司拟作为有限合伙人以自有资金 1.00 亿元认购绍兴柯桥浙能普华堃泰股权投资合伙企业份额。③公司拟对全资子公司浙江国新增资 3000 万元。④公司以自有资金 1.00 亿元认购“绍兴柯桥浙能普华堃泰股权投资合伙企业”份额，认缴出资比例占 18.03%。
正泰电器	①公司以集中竞价交易方式回购公司股份总金额不低于 5000 万元且不高于 1.00 亿元。②公司以集中竞价方式累计回购股份 2030 万股，占公司总股本的 0.94%。
海兴电力	张帆先生申请辞去公司监事职务，同时公司提名饶秀娟女士为公司第四届监事会监事候选人。
良信股份	公司取得国家知识产权局颁发的 38 项实用新型专利证书、2 项外观设计专利证书。
晶盛机电	①公司 2021 年度预计归母净利润 17.18 亿元，同比增长 100.23%；归母扣非净利润 16.39 亿元，同比增长 99.87%。②公司拟向不超过 35 名特定对象发行不超过 2.57 亿股股票，不超过发行前公司总股本的 20%，拟投资于碳化硅衬底晶片生产基地项目、年产 80 台套半导体材料抛光及减薄设备生产制造项目、12 英寸集成电路大硅片设备测试实验线项目及补充流动资金。
新雷能	公司与北京昌平区政府签订合作协议，就公司在昌平区南邵镇投资建设“特种电源扩产、高可靠性 SiP 功率微系统产品产业化和研发中心建设”项目达成合作意向，总投资约 8.5-12 亿元，主要用于航空航天等特种应用领域产品扩产、产业化及新产品研发。
晶科能源	公司中标华电集团 2022 年单晶硅光伏组件采购，中标总采购量不低于 1.5GW，合同总金额预计不低于 28 亿元，中标组件类型为公司 N 型 TOPCon 技术的 Tiger Neo 新产品。
福莱特	公司加快光伏玻璃的扩产进度以满足市场的需求。目前，由于行业景气向上，公司的光伏玻璃订单充足，印证市场需求旺盛。

资料来源：公司公告，中银证券

续图表 5. 本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
天合光能	①公司全资子公司天合电力与临泽政府签订协议，拟在临泽县投资建设临泽天海 200MW/400MWh 共享储能电站项目主要建设 200MW/400MWh 共享储能电站一座，输出线路及相关配套设施。②公司股票已连续十个交易日收盘价不低于“天合转债”当期转股价格 50.40 元/股的 130%（含 130%），若在未来连续二十个交易日内，公司股票有五个交易日的收盘价不低于当期转股价格的 130%（含 130%），将触发“天合转债”的有条件赎回条款，届时公司有权决定是否按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的“天合转债”。③公司自主研发的 210 mm×210 mm 高效 i-TOPCon 电池，经中国计量科学研究院第三方测试认证，最高电池效率达到 25.5%，创造大面积产业化 n 型单晶硅 i-TOPCon 电池效率新的世界纪录。
帝科股份	①公司 2021 年度归母净利润 9394 万元，同比增长 14.43%；归母扣非净利润 1.05 亿元，同比增长 31.60%。②公司同意续聘中天运会计师事务所（特殊普通合伙）为公司 2022 年度审计机构。③公司 2021 年度拟不派发现金红利、不送红股、不以资本公积金转增股本，未分配利润结转以后年度。④公司拟向银行等金融机构申请不超过 23.00 亿元的综合授信额度，公司控股股东、实际控制人史卫利先生为公司信贷业务提供不超过 2.00 亿元的担保。
宏发股份	公司股东有格投资质押公司股份 200 万股，占公司总股本的 0.27%。
吉鑫科技	①公司股东包士金质押公司股份 1000 万股，占公司总股本的 1.02%。②公司一名职工申请辞去职工监事职务，公司选举华珏女士担任公司第五届监事会职工监事。
通威股份	①公司 2022 年 1 至 2 月实现营业收入 160 亿元左右，同比增长 130% 左右；实现归属于上市公司股东的净利润 33 亿元左右，同比增长 650% 左右。②公司拟使用不超过 25.20 亿元的闲置募集资金临时补充流动资金。
道氏技术	①公司全资孙公司香港佳纳与印尼加纳签订《增资框架协议》，将在未来 2 年内向其增资不超过 12.72 亿元。②公司获得前湾基金等五家战略投资者对全资子公司芜湖佳纳增资 14.70 亿元，将全部用于在芜湖市投资建设年产 10 万吨三元前驱体项目，其中首期建设年产 5 万吨三元前驱体。③公司与芜湖经济技术开发区管理委员会签订年产 10 万吨三元前驱体项目投资合作合同，项目规划总投资约 100 亿元，分两期实施，两期项目全部建成达产后，将实现年产 10 万吨三元前驱体、配套年产 5 万吨金属量硫酸镍液的生产能力。
林洋能源	①公司全资子公司 ELGAMA 确认中标 PGE 公司公开招标的智能电能表项目（中标产品为单相智能表和三相智能表），中标总金额折算成人民币为 1.08 亿元。②公司为全资子公司新加坡林洋、南京林洋、泗洪永盛合计提供 1,000 万美元和 1.43 亿元人民币的担保。
意华股份	①公司同意控股子公司东莞意泰以 271 万元收购自然人彭世金持有的东莞三韩 68% 股权。②公司为全资子公司意华新能源向嘉兴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 3000 万元。
华友钴业	近期镍期货市场出现超异常波动，截止目前公司尚未出现被强制平仓的情况，风险可控。镍期货未来走势存在不确定性，存在可能导致公司套期保值业务出现亏损的风险。
奥特维	公司已取得“晶澳太阳能科技股份有限公司之孙公司晶澳（扬州）新能源有限公司、晶澳（扬州）太阳能科技有限公司高速划焊一体机、无损激光划片机”项目的中标通知书，中标总金额约 9000 万元。
科力远	近期镍价波动不会对公司各项生产活动与经营业绩产生重大影响。
通灵股份	同意公司使用募集资金 3477 万元置换预先投入募投项目即光伏接线盒技改扩建项目的自筹资金、使用募集资金 560 万元置换支付发行费用的自筹资金。
孚能科技	①公司为全资子公司孚能镇江开展附追索权的应收账款保理业务提供连带责任保证担保。②2022 年 1 月至 2 月汽车动力电池国内外出货量达到 1.61Gwh，同比上升 273.93%。③公司向不超过 35 名特定对象发行不超过 1.40 亿元股票，不超过本次发行前总股本的 30%，用于高性能动力锂电池项目和科技储备资金。
珈伟新能	①公司拟向 144 名激励对象授予权益总计 2473 万份，占激励计划公告时公司总股本的 3.00%。考核目标为 2021 年营业收入为基准，2022 和 2023 年营业收入增长率不低于 20% 和 44%；或 2022、2023 年净利润扭亏为盈且不低于 4500 万元和 5400 万元。②公司同意全资子公司上海珈伟向陕西新华水利转让金昌珈伟 100% 股权。③公司股东丁孔贤先生所持有 177 万股公司股份被解除司法轮候冻结。
英杰电气	①董战略先生辞去公司第四届董事会独立董事职务及董事会各专门委员会中相关职务。②公司同意将募集资金投资项目“电力电子产品扩建技术改造项目”节余募集资金 1.49 亿元永久补充流动资金。公司刘少德减持公司股份 3.57 万股，占公司总股本比例 0.04%。
多氟多	①公司 2021 年度归母净利润 12.60 亿元，同比增长 2490.80%；归母扣非净利润 12.35 亿元，同比增长 860.30%。②公司 2022 年一季度预计归母净利润 7.00-7.30 亿元，同比增长 650.55%-682.72%；扣非净利润 7.05-7.35 亿元，同比增长 758.00%-794.51%。
京山轻机	公司解除限售股份的数量为 1782 万股，占公司总股本的 2.86%。
大全能源	公司预计 2022 年一季度多晶硅销量 37000-38000 吨，上年同期实现多晶硅销售 21471 吨，同比增长 72.33%-76.98%。
中国核电	①公司赎回“核能转债”数量为 10 万张，赎回兑付总金额为 972 万元（含当期利息）。②由于可转债转股以及股权激励对象行权，公司控股股东中国核工业集团所持股份由 62.26% 被动稀释至 59.38%，中核集团的一致行动人中核新兴产业基金持股比例由 0.42% 被动稀释至 0.40%。
至正股份	公司股东黄强减持 200 股，占公司总股本的 0.000268%。

资料来源：公司公告，中银证券

续图表 5. 本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
金冠股份	①公司中标国家电网高压开关柜、箱式变电站-10kV 欧式及分标 01-箱式变电站采购，中标金额合计 6828 万元。②公司为全资子公司能瑞电力向中国银行江苏分行申请总额不超 1000 万元授信提供连带责任担保。
科达利	公司拟在江西省南昌经济技术开发区投资设立全资子公司并以自筹资金不超过 10 亿元投资建设科达利江西南昌新能源汽车动力电池等精密结构件一期项目，达产后将实现年产值约 20 亿元。
当升科技	①公司 2021 年度归母净利润 10.91 亿元，同比增长 183.54%；归母扣非净利润 8.24 亿元，同比增长 238.37%。②2022 年 1-2 月，公司实现营业总收入 23.48 亿元左右，同比增长 202.21%左右；实现归属于上市公司股东的净利润 2.30 亿元左右，同比增长 113.91%左右。
日出东方	公司连云港基地受疫情影响临时停产，已开始有序将生产任务调配到其它基地。
华光环保	公司控股子公司市政设计院中标无锡市市政设施建设工程有限公司的《市政配套路用材料科技示范项目工程总承包》项目，中标金额 1.87 亿元。
先惠技术	①公司拟以现金形式收购宁德东恒机械有限公司 51%的股权。②公司拟将对宁德时代的应收款项由应收客户账款组合 2 调整至信用风险较小的应收客户账款组合 1。
杉杉股份	公司 2022 年 1-2 月归母净利润约 5.66 亿元，同比增长约 313%。
宏发科技	公司 2021 年度预计归母净利润 10.57 亿元，同比增长 26.96%；归母扣非净利润 9.16 亿元，同比增长 32.02%。
首航高科	公司 15.00 亿元授信业务在厦门国际银行获批展期，额度到期日延长至 2023 年 8 月 10 日。
中环股份	公司 2021 年度预计归母净利润 40.20 亿元，同比增长 269.14%；归母扣非净利润 38.59 亿元，同比增长 305.10%。
东方电缆	①公司通过《OIMS 奖励基金管理办法》，2020 年度 OIMS 奖励基金的计提比例为当年净利润的 5%，计提总金额为 4615 万。②公司拟转让全资子公司江西东方电缆 100%股权。③公司拟对全资子公司阳江市东方海缆技术有限公司变更为广东东方海缆有限公司，调整后营业范围为一般项目、电线海缆设计等。④公司中标渤中-垦利油田群岸电应用工程项目 220kV 陆用电项目和陵水 25-1 气田开发项目，合计中标金额为 7.01 亿元。
雅化集团	公司股东郑戎女士及一致行动人张婷女士已累计减持公司股份 1500 万股，占公司总股本的 1.30%，达到计划减持数量的一半。
卧龙电驱	①公司控股子公司卧龙采埃孚收到星驱动力的定点开发通知邮件，公司将为吉利汽车提供新能源汽车扁线驱动电机及其零配件，定点金额为 12.66 亿元。②公司法定代表人变更为庞欣元。
中来股份	公司增加为全资子公司山西中来向业务相关方申请银行综合授信及日常经营需要时提供担保，预计新增担保额度不超过 20 亿元。
永太科技	①公司 2022 年一季度预计归母净利润 3.72-4.23 亿元，同比增长 410.00%-480.00%；归母扣非净利润 3.62-4.13 亿元，同比增长 320.07%-379.32%。②公司 2021 年度归母净利润 2.84 亿元，同比增长 136.80%；归母扣非净利润 4.40 亿元，同比增长 6014.51%。
节能风电	①公司向全体股东进行现金分红，每 10 股分配现金 0.55 元（含税）。②公司 2021 年计提各类资产减值准备 2.76 亿元，本次计提对合并利润表的影响金额为-2.05 亿元。③公司 2021 年度归母净利润 7.68 亿元，同比增长 24.22%；归母扣非净利润 7.56 亿元，同比增长 24.99%。
迈为股份	公司 2021 年度归母净利润 6.43 亿元，同比增长 62.97%；归母扣非净利润 5.97 亿元，同比增长 76.35%。
三峡能源	①公司 2021 年度归母净利润 56.34 亿元，同比增长 56.02%；归母扣非净利润 51.02 亿元，同比增长 46.54%。②公司 2021 年度新增装机容量合计 728 万千瓦（已扣除因转让等原因减少 2 万千瓦），其中，风电装机 539 万千瓦，太阳能发电装机 190 万千瓦。③公司激励计划首次授予部分的限制性股票实际授予激励对象人数由 208 人变更为 206 人，首次授予部分的限制性股票授予数量由 5390 万股变更为 4995 万股。
温州宏丰	公司向不特定对象发行 3.21 亿可转换债券，资金投资于年产 1,000 吨高端精密硬质合金棒型材智能制造项目、高性能有色金属钎焊材料产业化项目、温度传感器用复合材料及元件产业化项目、碳化硅单晶研发项目及补充流动资金。
横店东磁	①公司向全体股东每 10 股派发现金红利 2.40 元（含税），送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。②公司为全资子公司诚基电子和控股子公司江苏东磁向银行申请综合授信担保提供，额度预计不超 5.00 亿元。③公司拟续聘天健为公司 2022 年度的审计机构。④公司 2021 年度归母净利润 11.20 亿元，同比增长 55.54%；归母扣非净利润 9.04 亿元，同比减少 0.84%。
盛新锂能	公司 2021 年年度报告延期至 2022 年 3 月 29 日（星期二）披露。
上能电气	公司拟发行不超过 4.20 亿元可转债，用于年产 5GW 储能变流器及储能系统集成建设项目、研发中心扩建项目及补充流动资金。
杭可科技	公司实际控制人、董事长曹骥先收到浙江证监局《行政处罚决定书》。
德方纳米	公司 2021 年度预计归母净利润 8.01 亿元；归母扣非净利润 7.70 亿元。
万马股份	①公司及子公司天屹通信通过高新技术企业重新认定，以田科技通过高新技术企业首次认定。②公司及子公司 2021 年度累计收到与资产相关的政府补助资金 7601 万元。
西力科技	公司首次公开发行部分限售股 1,857 万股将于 2022 年 3 月 18 日上市流通，占公司总股本的 12.38%。
信捷电气	公司股东吉峰减持公司股票 50 万股，占公司总股本的 0.36%。

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
明冠新材	①公司同意使用超募资金 4,500.00 万元用于永久补充流动资金。②公司拟为全资子公司明冠锂电、嘉明薄膜合计提供不超过 2.00 亿元的连带责任担保。③公司全资子公司明冠投资拟以自有资金收购安康高新持有的博创宏远 35% 的股权。④公司以自有资金通过明冠国际向越南明冠增资 1,200 万美元用于越南明冠 POE 胶膜项目, 增资完成后明冠国际和越南明冠注册资本均增加至等值 1,500 万美元的港币或越南盾。⑤公司子公司明冠投资与安康高新签署了《股权转让协议》, 陕西安康高新同意将其持有的博创宏远新材料 35% 的股权转让给明冠投资。
公牛集团	公司 2021 年归母净利润 28.13 亿元, 同比增长 21.59%; 归母扣非净利润 26.72 亿元, 同比增长 20.27%。
禾望电气	公司为全资子公司苏州禾望向工商银行吴中支行申请的 1 亿元银行授信提供担保。
沧州明珠	公司为控股子公司沧州隔膜科技及其下属提供总额不超过 22 亿元关联担保。
三变科技	公司股东莫伟樑减持公司股份 600 万股, 占公司总股本的 2.98%。
天奈科技	①公司拟向子公司新纳材料、新纳环保分别提供不超过 5000 万元的担保额度。②公司拟使用可转换公司债券募集资金向全资子公司常州天奈增资 3 亿元, 并提供无息借款 5.15 亿元。
龙蟠科技	2022 年 1 至 2 月, 公司营业总收入 14.79 亿元左右, 同比增长 346.28% 左右公司; 归母净利润 1.47 亿元左右, 同比增长 558.96% 左右。
科大智能	公司解除向特定对象发行的限售股份 5648 万股, 占公司股本总额的 7.24%。
长远锂科	公司拟向不特定对象发行可转换公司债券募集资金 32.50 亿元, 用于公司车用锂电池正极材料扩产二期项目、年产 6 万吨磷酸铁锂项目及补充流动资金。
金刚玻璃	公司股东何光雄拟减持公司股份不超过 1416 万股, 不超过公司总股本的 6.56%。
罗伯特科	公司拟筹划发行股份及支付现金购买交易对方建广广智等 6 家公司持有的斐控泰克 78.65% 的股权, 同时拟向合计不超过 35 名特定对象非公开发行股票募集配套资金。
天宜上佳	公司保荐机构变更为中信证券, 保荐代表人变更为李宁、王泽师。
湘潭电化	①公司为全资子公司靖西电化向工商银行申请的 3000 万元贷款提供期限 1 年期的担保。②公司同意子公司机电公司与关联方四川裕能、四川裕宁开展总金额约 1802 万元的关联交易。
浙江新能	公司 2021 年度归母净利润 4.56 亿元, 同比增长 60.90%; 归母扣非净利润 3.66 亿元, 同比增长 50.34%。
通裕重工	公司契约型私募基金通过集中竞价交易方式增持公司股票共 312 万股, 占公司总股本的 0.08%。
中闽能源	公司 2021 年度归母净利润 6.77 亿, 同比增长 39.31%; 归母扣非净利润 6.75 亿, 同比增长 44.69%。
大连电瓷	①公司提名应坚先生, 应莹庭女士, 李军先生, 金旗先生为公司第五届董事会非独立董事候选人; 陈劲先生, 沈一开先生, 赵晓东先生为公司第五届董事会独立董事候选人。②公司同意以自有资金 1.00 亿元投资设立全资子公司超创数能。
天能重工	公司拟聘任刘黎, 张如前为公司副总经理。
格林美	公司选举鲁习金先生、王健女士为公司第六届监事会职工代表监事。
金博股份	公司预计 2022 年第一季度实现归属于母公司所有者的净利润为 1.90 亿元到 2.10 亿元, 同比增加 146.10% 到 172.00%; 预计实现归母扣非净利润为 1.30 亿元至 1.45 亿元, 同比增加 75.12% 到 95.32%。
欣悦科技	公司股东鑫奇迪质押公司股份 160 万股, 占总股本的 1.28%。
星云股份	同意公司对资产负债率为 70% 以上的全资及控股子公司提供 2.50 亿元的担保总额度, 对资产负债率低于 70% 的全资及控股子公司提供 5000 万元的担保总额度。
盐湖股份	公司 2021 年度归母净利润 42.68 亿元, 同比增长 109.27%。
聆达股份	①公司完成了法定代表人的工商变更登记手续, 法定代表人已变更为陈小禹。②公司拟推第一期员工持股计划, 规模不超过 322 万元, 约占员工持股计划草案公告日公司股本总额的 1.21%, 考核目标为公司 2021 年的净利润不低于 1.20 亿元, 2022 年的净利润不低于 4000 万元, 或公司 2022 年的营业收入不低于 15 亿元。
东方盛虹	①公司拟推第二期员工持股计划, 拟筹集资金总额不超过 32.60 亿元。②公司司控股股东盛虹科技及其关联企业拟增持公司股份, 资金总额不超过 14.68 亿元。

资料来源: 公司公告, 中银证券

风险提示

原材料价格波动：电力设备、新能源汽车、新能源发电板块中的绝大部分上市公司主营业务均属于制造业，原材料成本在营业成本中的占比一般较大；若上游原材料价格出现不利波动，将在较大程度上对各细分板块的盈利情况产生负面影响。

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

投资增速下滑：电力投资（包括电源投资与电网投资）决定了新能源发电板块、电力设备板块的行业需求；若电力投资增速下滑，将对两大板块造成负面影响。

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

国际贸易摩擦风险：对海外市场的出口是中国光伏制造企业与部分风电零部件企业销售的主要组成部分，如后续国际贸易摩擦超预期升级，可能会相关企业的销售规模和业绩产生不利影响。

新冠疫情影响超预期：新冠疫情仍未平息，若新冠疫情影响超预期，可能造成全球系统性风险及行业需求不达预期风险。

附录图表 6. 报告中提及上市公司估值表

公司代码	公司简称	评级	股价 (元)	市值 (亿元)	每股收益(元/股)		市盈率(x)		最新每股净资产 (元/股)
					2020A	2021E	2020A	2021E	
601012.SH	隆基股份	买入	80.51	4,357.97	2.27	1.93	35.5	41.7	8.50
300751.SZ	迈为股份	买入	546.54	590.91	7.57	6.26	72.2	87.3	54.31
600438.SH	通威股份	买入	45.55	2,050.46	0.86	1.82	53.0	25.0	7.83
002459.SZ	晶澳科技	增持	88.43	1,414.11	0.94	1.21	94.1	73.1	9.86
300014.SZ	亿纬锂能	增持	76.31	1,448.97	0.87	1.64	87.7	46.5	9.00
300073.SZ	当升科技	增持	76.49	387.42	0.85	2.38	90.0	32.1	8.81
300568.SZ	星源材质	增持	35.01	269.02	0.27	0.39	129.7	89.8	5.55
002709.SZ	天赐材料	增持	98.91	949.36	0.98	2.29	100.9	43.2	6.81
600884.SH	杉杉股份	增持	27.82	596.16	0.08	1.05	347.8	26.5	7.08
300769.SZ	德方纳米	增持	564.60	503.77	/	8.95	/	63.1	26.69
688303.SH	大全能源	未有评级	63.28	1,218.14	0.69	3.25	91.7	19.5	7.90
688598.SH	金博股份	未有评级	236.71	189.84	2.35	6.26	100.7	37.8	23.58
688779.SH	长远锂科	未有评级	19.22	370.79	0.08	0.44	240.3	43.7	3.27

资料来源：万得，中银证券

注：股价截止日 3 月 11 日，未有评级公司盈利预测来自万得一致预期，已出年报/业绩快报公司盈利数据来自相应公告

披露声明

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

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

评级体系说明

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

公司投资评级：

买入：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 20%以上；
增持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 10%-20%；
中性：预计该公司股价在未来 6-12 个月内相对基准指数变动幅度在-10%-10%之间；
减持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内相对基准指数跌幅在 10%以上；
未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

行业投资评级：

强于大市：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现强于基准指数；
中性：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现基本与基准指数持平；
弱于大市：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现弱于基准指数；
未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

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

风险提示及免责声明

本报告由中银国际证券股份有限公司证券分析师撰写并向特定客户发布。

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

中银国际证券股份有限公司不得以任何方式或渠道向除上述特定客户外的公司个人客户提供本报告。中银国际证券股份有限公司的个人客户从任何外部渠道获得本报告的，亦不应直接依据所获得的研究报告作出投资决策；需充分咨询证券投资顾问意见，独立作出投资决策。中银国际证券股份有限公司不承担由此产生的任何责任及损失等。

本报告内含保密信息，仅供收件人使用。阁下作为收件人，不得出于任何目的直接或间接复制、派发或转发此报告全部或部分内容予任何其他人士，或将此报告全部或部分内容发表。如发现本研究报告被私自刊载或转发的，中银国际证券股份有限公司将及时采取维权措施，追究有关媒体或者机构的责任。所有本报告内使用的商标、服务标记及标记均为中银国际证券股份有限公司或其附属及关联公司（统称“中银国际集团”）的商标、服务标记、注册商标或注册服务标记。

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用，并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况或特殊需要，不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据的要约或邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。中银国际证券股份有限公司不能确保本报告中提及的投资产品适合任何特定投资者。本报告的内容不构成对任何人的投资建议，阁下不会因为收到本报告而成为中银国际集团的客户。阁下收到或阅读本报告须在承诺购买任何报告中所指之投资产品之前，就该投资产品的适合性，包括阁下的特殊投资目的、财务状况及其特别需要寻求阁下相关投资顾问的意见。

尽管本报告所载资料的来源及观点都是中银国际证券股份有限公司及其证券分析师从相信可靠的来源取得或达到，但撰写本报告的证券分析师或中银国际集团的任何成员及其董事、高管、员工或其他任何个人（包括其关联方）都不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中银国际集团任何成员不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。本报告对其中所包含的或讨论的信息或意见的准确性、完整性或公平性不作任何明示或暗示的声明或保证。阁下不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告仅反映证券分析师在撰写本报告时的设想、见解及分析方法。中银国际集团成员可发布其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦有可能采取与本报告观点不同的投资策略。为免生疑问，本报告所载的观点并不代表中银国际集团成员的立场。

本报告可能附载其它网站的地址或超级链接。对于本报告可能涉及到中银国际集团本身网站以外的资料，中银国际集团未有参阅有关网站，也不对它们的内容负责。提供这些地址或超级链接（包括连接到中银国际集团网站的地址及超级链接）的目的，纯粹为了阁下的方便及参考，连结网站的内容不构成本报告的任何部份。阁下须承担浏览这些网站的风险。

本报告所载的资料、意见及推测仅基于现状，不构成任何保证，可随时更改，毋须提前通知。本报告不构成投资、法律、会计或税务建议或保证任何投资或策略适用于阁下个别情况。本报告不能作为阁下私人投资的建议。

过往的表现不能被视作将来表现的指示或保证，也不能代表或对将来表现做出任何明示或暗示的保障。本报告所载的资料、意见及预测只是反映证券分析师在本报告所载日期的判断，可随时更改。本报告中涉及证券或金融工具的价格、价值及收入可能出现上升或下跌。

部分投资可能不会轻易变现，可能在出售或变现投资时存在难度。同样，阁下获得有关投资的价值或风险的可靠信息也存在困难。本报告中包含或涉及的投资及服务可能未必适合阁下。如上所述，阁下须在做出任何投资决策之前，包括买卖本报告涉及的任何证券，寻求阁下相关投资顾问的意见。

中银国际证券股份有限公司及其附属及关联公司版权所有。保留一切权利。

中银国际证券股份有限公司

中国上海浦东
银城中路 200 号
中银大厦 39 楼
邮编 200121
电话: (8621) 6860 4866
传真: (8621) 5888 3554

相关关联机构:

中银国际研究有限公司

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

中银国际证券有限公司

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

中银国际控股有限公司北京代表处

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

中银国际(英国)有限公司

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

中银国际(美国)有限公司

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

中银国际(新加坡)有限公司

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