

强于大市

电力设备与新能源行业

5月第1周周报

一季报业绩整体向好，硅料价格持续上涨

主流车企电动化进程持续加速，有竞争力的车型密集推出，有望刺激全球新能源汽车需求持续高增长；中游竞争格局持续优化，全球供应链加速导入；六氟磷酸锂、磷酸铁锂、锂等环节供需格局改善，价格有望持续反弹。近期部分组件辅材价格出现松动，同时组件价格开始部分传导，预计终端供需僵局有望打破，国内竞价、平价项目储备充足、需求韧性显现，对全年装机需求无需悲观；HJT产业化大幕拉开，设备国产化有望加速HJT渗透。电力设备方面，新能源装机比例提高拉动特高压、信息化等领域投资需求，“十四五”景气有望提升，核心供货企业有望显著受益。

- **本周板块行情：**本周电力设备和新能源板块上涨 2.18%，其中工控自动化上涨 5.07%，光伏板块上涨 4.00%，锂电池指数上涨 1.51%，发电设备上涨 1.39%，新能源汽车指数上涨 0.51%，输变电设备下跌 0.70%，核电板块下跌 4.25%，风电板块下跌 4.67%。
- **本周行业重点信息：新能源汽车：**大众位于合肥的 MEB 工厂正式开工建设，预计于 2022 年年中竣工，首款车型将于 2023 年下半年投产。蜂巢能源拟投资 110 亿元在马鞍山建设动力电池电芯及 PACK 生产研发基地，规划年产能 28GWh。**新能源发电：**国家能源局：2021Q1 全国弃光率 2.5%，同比下降 0.75 个百分点，2021Q1 末光伏累计装机 258.5GW，2021Q1 新增装机 5.33GW，其中分布式光伏 2.81GW，集中式光伏电站装机 2.52GW。
- **本周公司重点信息：2020 年年报：**宁德时代（盈利 55.83 亿元，同比增长 22.43%）、阳光电源（盈利 19.54 亿元，同比增长 118.96%）、福能股份（盈利 14.95 亿元，同比增长 20.21%）、寒锐钴业（盈利 3.35 亿元，同比增长 2,312.45%）、汇川技术（盈利 21.00 亿元，同比增长 120.62%）、捷佳伟创（盈利 5.23 亿元，同比增长 36.95%）、锦浪科技（盈利 3.18 亿元，同比增长 151.30%）、正泰电器（盈利 64.27 亿元，同比增长 70.85%）、中科电气（盈利 1.64 亿元，同比增长 8.34%）。**2021 年一季报：**恩捷股份（盈利 4.32 亿元，同比增长 212.59%）、阳光电源（盈利 3.87 亿元，同比增长 142.45%）、福莱特（盈利 8.38 亿元，同比增长 289.38%）、福能股份（盈利 5.50 亿元，同比增长 397.14%）、国电南瑞（盈利 2.01 亿元，同比增长 165.58%）、寒锐钴业（盈利 9,996 万元，同比增长 339.31%）、宏发股份（盈利 2.31 亿元，同比增长 62.04%）、汇川技术（盈利 6.46 亿元，同比增长 274.66%）、捷佳伟创（盈利 2.11 亿元，同比增长 145.60%）、晶澳科技（盈利 1.57 亿元，同比下降 45.11%）、迈为股份（盈利 1.20 亿元，同比增长 85.07%）、明阳智能（盈利 2.56 亿元，同比增长 73.65%）、宁德时代（盈利 19.54 亿元，同比增长 163.38%）、天合光能（盈利 2.30 亿元，同比增长 50.50%）、欣旺达（盈利 1.28 亿元，同比增长 225.20%）、阳光电源（盈利 3.87 亿元，同比增长 142.45%）、正泰电器（盈利 1.21 亿元，同比下降 64.52%）、中环股份（盈利 5.41 亿元，同比增长 114.58%）。**晶澳科技：**全资子公司东海晶澳与新特能源签订协议，计划于 2022 年 4 月至 2026 年 12 月期间向新特能源及其下属公司采购原生多晶硅 18.1 万吨。**锦浪科技：**拟发行可转债募资不超过 9.58 亿元，投向分布式光伏电站建设等项目。
- **风险提示：**疫情影响超预期；投资增速下滑；政策不达预期；价格竞争超预期；原材料价格波动。

相关研究报告

《电力设备与新能源行业 4 月第 4 周周报：规划国内 2025 年新型储能装机 30GW 以上》
2021.04.26

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：沈成

(8621)20328319

cheng.shen@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300517030001

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

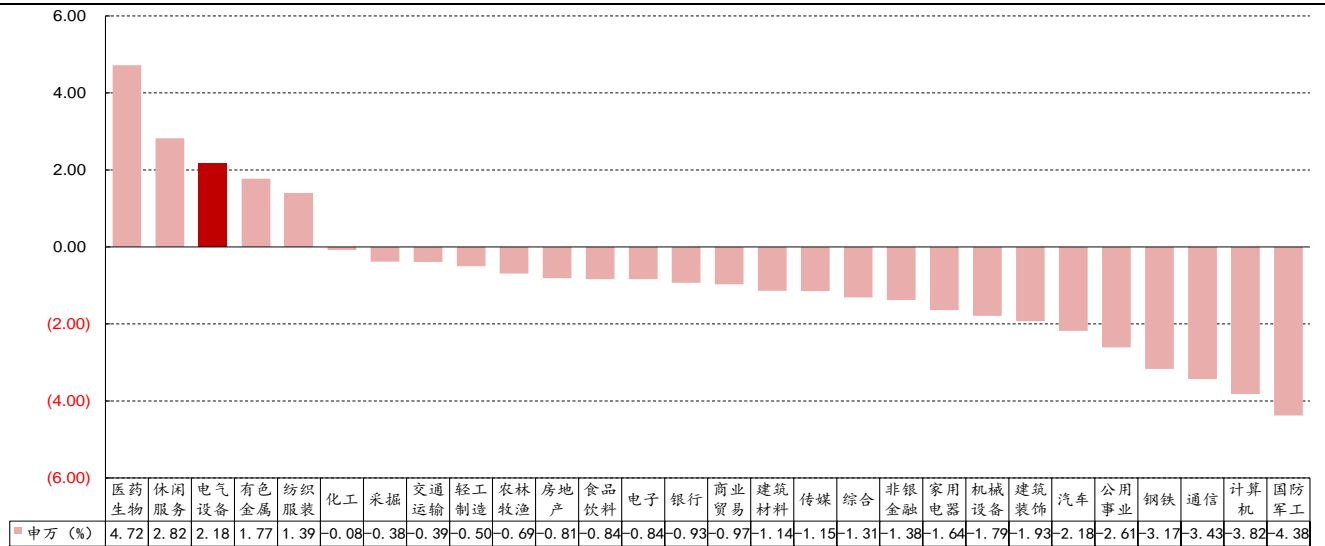
图表目录

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. 本周行业重要动态汇总.....	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 2.18%，涨幅高于大盘：沪指收于 3,446.86 点，下跌 27.31 点，下跌 0.79%，成交 18,379.31 亿；深成指收于 14,438.57 点，上涨 86.71 点，上涨 0.6%，成交 23,122.22 亿；创业板收于 3,091.4 点，上涨 96.91 点，上涨 3.24%，成交 8,490.94 亿；电气设备收于 8,584.8 点，上涨 183.23 点，上涨 2.18%，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，风电板块跌幅最大：工控自动化上涨 5.07%，光伏板块上涨 4%，锂电池指数上涨 1.51%，发电设备上上涨 1.39%，新能源汽车指数上涨 0.51%，输变电设备下跌 0.7%，核电板块下跌 4.25%，风电板块下跌 4.67%。

本周股票涨跌幅：涨幅居前五个股票为锦浪科技 27.99%，鸣志电器 24.77%，科大智能 22.87%，科达制造 18.92%，八方股份 16.91%；跌幅居前五个股票为通合科技-22.18%，华西能源-20%，光一科技-19.79%，帝科股份-17.86%，台海核电-17.7%。

国内锂电市场价格观察

锂电池：近期电池市场平稳为主。随着原料端成本上移，可以看到部分利润较薄的电池版块需求有下滑，但尚未影响大格局。4月份以来海外电池需求增加较为明显，而国内则继续着铁锂替代三元的进程，电池行业也出现明显的分层：高端、低端型产品卖的不错，而中端型产品销量欠佳。

正极材料：三元材料：本周国内三元材料价格除部分型号稍有降低，整体变化波动较小。市场层面来看，三元材料的关注焦点趋于动力市场，主流生产企业基本满产运行，订单量饱和，长单有保障的情况下散单出货情况转好，而小动力及数码消费类市场行情相对偏弱。因此整体而言，预计短期内以稳为主。价格方面，目前镍55型三元材料报在14.5-15万/吨之间，较上周同期下降0.2万元/吨，NCM523数码型三元材料报在15-15.5万/吨之间，较上周同期下跌0.2万元/吨，NCM811型三元材料报在19-19.9万/吨之间，较上周同期减少0.4万元/吨。

三元前驱体：本周国内三元前驱体受此前原料价格回调影响，各型号较上周均有小幅下跌，部分型号跌破10万元/吨。从市场来看，一方面，下游端相较于原料而言，价格调整响应滞后，尽管本周镍在国内库存下滑，外围需求回暖的氛围中走出反弹行情，1#电解镍涨幅近0.9万元/吨，但现阶段价格趋势仍不明朗，短期内市场观望情绪占据主导。另一方面，在竞品磷酸铁锂瓜分市场份额的情况下，数码型三元材料在消费类市场优势减弱，其前驱体的出货情况也受到影响。价格上，本周常规523型三元前驱体报在10-10.5万/吨之间，较上周同期下跌0.5万元/吨，硫酸钴报在7.5-8万/吨之间，硫酸镍报在3.1-3.25万/吨之间，硫酸锰报在0.68-0.73万/吨之间。

磷酸铁锂：磷酸铁锂市场继续向好运行。目前铁锂低价资源逐渐退出市场，动力型主流报价已经上调至5万上方，大厂报价甚至达到5.5万/吨，整体价格区间明显上移，行业也重新恢复正常的盈利状态。根据目前产销情况来看，铁锂全年产量有望冲击35万吨，增速超预期。

负极材料：4月负极材料价格终于迎来了大厂采购价格的滞涨，涨幅虽然不大也不能全面传导原料及石墨化涨价带来的压力，但聊胜于无。石墨化产能仍是负极市场上的热点，缺是短期难以解决的，各大厂谁想增量就得使出十八般武艺抢单石墨化产能，石墨化自配率高的企业在现阶段就体现出明显优势。短期来看，预计5月负极材料供应依然紧张，石墨化紧缺难以缓解，原料价格持续高企。

隔膜：本周，国内隔膜市场表现稳定，头部隔膜企业持续满产运行，下游需求情况向好。宁德时代近日公告，与ATL拟共同出资设立两家合资公司，从事应用于家用储能、电动两轮车等领域的中型电池的研发、生产、销售和售后服务，储能、电动两轮车的旺盛需求将带动干法隔膜的出货量显著增加。

电解液：近期电解液市场持续向好，价格高位持稳，六氟磷酸锂价格在经过大厂喊涨后，市场整体成交重心上移，现市场报23-28万元/吨。溶剂价格持稳，供应面波动不大。总体来看，电解液仍是目前市场较为紧缺的材料，价格持续高位。

(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	2021/3/19	2021/3/26	2021/4/2	2021/4/9	2021/4/16	2021/4/23	2021/4/29	环比(%)	
锂电池	元/Wh	0.66	0.66	0.66	0.66	0.66	0.66	0.66	0	
正极材料	NCM523	万元/吨	16.55	16.15	15.75	15.75	15.75	15.15	(3.81)	
	NCM811	万元/吨	20.65	20.25	19.85	19.85	19.85	18.35	(7.56)	
三元前驱体	NCM523	万元/吨	12.25	11.45	11.05	10.85	10.75	10.25	(4.65)	
	NCM811	万元/吨	13.75	12.95	12.55	12.35	12.15	11.5	(2.95)	
	硫酸钴	万元/吨	9.05	8.15	7.75	7.75	7.75	7.75	0	
	硫酸镍	万元/吨	3.475	3.4	3.175	3.175	3.175	3.175	0	
	硫酸锰	万元/吨	0.675	0.705	0.705	0.705	0.705	0.705	0	
	电解钴	万元/吨	36.2	35.8	35.8	36.6	35.8	35.3	34.5	(2.27)
	电解镍	万元/吨	12.3	12.36	12.42	12.765	12.26	12.19	13.065	7.18
磷酸铁锂	万元/吨	4.85	4.85	4.85	4.85	4.85	4.85	5.05	4.12	
钴酸锂	万元/吨	39.25	35.5	34.5	33.5	33.5	32.5	31	(4.62)	
锰酸锂	低容量型	万元/吨	3.15	3.15	3.15	3.15	3.15	3.15	3.15	0
	高容量型	万元/吨	-	-	-	-	-	-	-	-
	高压实	万元/吨	3.45	3.45	3.45	3.45	3.45	3.45	3.65	5.80
	小动力型	万元/吨	3.7	3.7	3.7	3.7	3.7	3.7	3.9	5.41
碳酸锂	电池级	万元/吨	8.25	8.25	8.25	9.25	9.25	9.25	9.1	(1.62)
	工业级	万元/吨	8.75	8.75	8.75	8.75	8.75	8.75	8.45	(3.43)
氢氧化锂	万元/吨	6.8	6.8	7.45	7.75	7.75	7.75	7.95	2.58	
负极材料	中端	万元/吨	3.75	3.75	3.75	3.6	3.6	3.6	3.6	0
	高端动力	万元/吨	5.55	5.55	5.55	5.55	5.55	5.55	5.55	0
	高端数码	万元/吨	6.75	6.75	6.75	6.75	6.75	6.75	-	-
隔膜(基膜)	数码(7μm)	元/平方米	2	2	2	2	2	2	2	0
	动力(9μm)	元/平方米	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	0
电解液	低端	万元/吨	2.9	2.9	2.9	2.9	2.9	2.9	-	-
	高端	万元/吨	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8	-	-
其他辅料	DMC	万元/吨	1.2	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	0
	六氟磷酸锂	万元/吨	20	20	20	20	20	20	20	0

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：随着五一连假将至，本周硅料大单开始陆续落地，大厂间的单晶致密料成交价格大多落在**每公斤 148-155 元人民币**区间。且由于短缺氛围加剧，本周甚至开始出现**每公斤 170 元人民币**以上的散单价格。硅料在终端需求不温不火的情况下仍然每周持续突破高点，也让市场更加难预判下半年的价格趋势。然而由于制造商、贸易商持续买料、囤料，加上硅料厂商惜售、以及后续硅片厂家的扩产持续释放，预期短期内单晶用料仍将呈现持续上涨的态势。多晶用料目前则仍在先前洽谈的交付期间，价格尚未出现变化。海外价格方面，因为短期仍然看涨，贸易商价格涨幅波动快速，且近期海外硅料买气旺盛，成交价飙涨至**每公斤 20-22 元美金**，且涨势未止。

硅片价格：尽管组件端开工率低迷，但库存压力尚未传导至硅片端，目前单多晶硅片买气仍然旺盛，整体价格仍然呈现向上走势。单晶方面，中环释出新一轮价格公示，整体价格持续上扬：G1、M6 170 μ m 厚度价格来到**每片 3.93、4.115 元人民币**，G12 价格上涨至**每片 6.63 元人民币、0.903 元美金**。隆基则维持先前的公示价格。多晶方面，由于印度需求回温，多晶硅片价格持续呈现每周上涨的趋势，本周成交价格来到**每片 1.95-2.05 元人民币**，海外价格也持续水涨船高。

电池片价格：上游供应链价格涨势仍未停歇，4/27 硅片龙头厂家调整价格后，电池片厂家订单也出现重新谈价、提高 M6 电池片报价来到**每瓦 0.92-0.93 元人民币**，当前多数订单仍在商谈阶段，中小组件厂家、部分急单少量订单价格落地该水位，本周均价以前期锁定的价格执行约**每瓦 0.9-0.91 元人民币**的签单，静待后续商谈结果落地。本周 G1 成交价格区间上调至**每瓦 0.93-0.97 元人民币**，均价调升在**每瓦 0.95-0.96 元人民币**的水位。考量硅片涨势仍在持续、且供应逐步缩减，短期内 G1 电池片价格有望维稳至五月中下旬、后续跌降将较为缓和。大尺寸电池片部分目前仍以代工、双经销为主，直接采购量较少，拉货力道尚未出现转机，本周价格随硅片涨价略有浮动，M10 价格来到**每瓦 0.89-0.91 元人民币**，G12 价格约**每瓦 0.9-0.92 元人民币**。多晶电池片价格受到上游端涨价，且供应与需求呈现较为平衡的状态，电池片均价仍持续大幅涨价至**每片 3.5-3.7 元人民币**。考量组件承受能力，测算电池片价格**每片 3.5 元人民币**、组件厂家成本恐难负荷，当前多晶电池片价格预期为短期内高峰，后续涨价幅度将较为减缓。

组件价格：4月28日，中广核 700MW、中核汇能 5GW 组件集采开标。目前 500W+单面组件一线厂家报价仍维持在**每瓦 1.7 元人民币**以上的价格，规模较小的厂家报价则大多略低于此水平，抢占一线厂家的订单份额。尽管硅料、硅片、电池片价格持续上涨，但先前组件厂也一路陆续调整过价格，因此也难以一再反应中上游涨势，目前整体 500W+单面组件主流价格仍落在**每瓦 1.7 元人民币**上下。整体而言，目前部分国内大型项目开始陆续动工，也使得一线大厂间的开工情况较为分化，部分厂家为了保持利润，在五一长假期间有较明显的开工率调整，也有部分厂家为保出货量，近期开工维持在较高水位。

(信息来源：PVInfoLink)

图表 3. 光伏产品价格情况

产品种类	2021/3/17	2021/3/24	2021/3/31	2021/4/7	2021/4/14	2021/4/21	2021/4/28	环比(%)		
硅料	多晶用 美元/kg	8	8.3	8.3	8.4	8.4	8.4	0		
	单晶用 美元/kg	14.6	15.5	16.3	17	18.5	19.5	7.7		
	菜花料 元/kg	63	66	66	67	67	67	0		
	致密料 元/kg	117	120	125	128	137	137	9.5		
硅片	多晶-金刚线 美元/片	0.2	0.22	0.238	0.259	0.268	0.276	0.286	3.6	
	多晶-金刚线 元/片	1.42	1.55	1.7	1.8	1.9	2	2.020	1.0	
	单晶-158.75mm 美元/片	0.505	0.505	0.505	0.505	0.519	0.53	0.533	0.6	
	单晶-158.75mm 元/片	3.69	3.69	3.69	3.69	3.81	3.9	3.915	0.4	
	单晶-166mm 美元/片	0.518	0.518	0.518	0.518	0.542	0.547	0.553	1.1	
	单晶-166mm 元/片	3.79	3.79	3.79	3.79	3.98	4.02	4.060	1.0	
	单晶-182mm 美元/片	0.622	0.622	0.622	0.622	0.622	0.66	0.660	0	
	单晶-182mm 元/片	4.56	4.56	4.56	4.56	4.56	4.86	4.860	0	
	单晶-210mm 美元/片	0.837	0.837	0.837	0.837	0.862	0.862	0.903	4.8	
	单晶-210mm 元/片	6.16	6.16	6.16	6.16	6.33	6.33	6.630	4.7	
	电池片	多晶-金刚线-18.7% 美元/W	0.08	0.084	0.086	0.088	0.096	0.099	0.104	5.1
		多晶-金刚线-18.7% 元/W	0.587	0.62	0.641	0.652	0.707	0.728	0.761	4.5
单晶 PERC-158.75mm/22.2%+ 美元/W		0.128	0.128	0.127	0.125	-	-	-	-	
单晶 PERC-158.75mm/22.2%+ 元/W		0.93	0.93	0.93	0.92	-	-	-	-	
单晶 PERC-166mm/22.2%+ 美元/W		0.118	0.118	0.117	0.116	-	-	-	-	
单晶 PERC-166mm/22.2%+ 元/W		0.85	0.85	0.85	0.85	-	-	-	-	
单晶 PERC-182mm/22.2%+ 美元/W		0.123	0.123	0.122	0.121	-	-	-	-	
单晶 PERC-182mm/22.2%+ 元/W		0.9	0.9	0.9	0.9	-	-	-	-	
单晶 PERC-210mm/22.2%+ 美元/W		0.125	0.125	0.124	0.123	-	-	-	-	
单晶 PERC-210mm/22.2%+ 元/W		0.91	0.91	0.91	0.91	-	-	-	-	
单晶 PERC-158.75mm/22.4+% 美元/W		-	-	-	0.125	0.125	0.127	0.130	2.4	
单晶 PERC-158.75mm/22.4+% 元/W		-	-	-	0.92	0.92	0.94	0.96	2.1	
单晶 PERC-166mm/22.4+% 美元/W		-	-	-	0.116	0.116	0.118	0.123	4.2	
单晶 PERC-166mm/22.4+% 元/W		-	-	-	0.85	0.86	0.88	0.90	2.3	
单晶 PERC-182mm/22.4+% 美元/W		-	-	-	0.12	0.12	0.121	0.123	1.7	
单晶 PERC-182mm/22.4+% 元/W		-	-	-	0.89	0.89	0.89	0.90	1.1	
单晶 PERC-210mm/22.4+% 美元/W		-	-	-	0.122	0.122	0.123	0.124	0.8	
单晶 PERC-210mm/22.4+% 元/W		-	-	-	0.9	0.9	0.9	0.910	1.1	
组件		多晶 275-280/330-335W 美元/W	0.18	0.18	0.18	0.19	0.195	0.197	0.200	1.5
		多晶 275-280/330-335W 元/W	1.35	1.35	1.35	1.42	1.46	1.48	1.50	1.4
	单晶 PERC 325-335/395-405W 美元/W	0.205	0.207	0.207	0.207	0.207	0.207	0.207	0	
	单晶 PERC 325-335/395-405W 元/W	1.58	1.6	1.6	1.6	1.6	1.6	1.6	0	
	单晶 PERC 355-365/425-435W 美元/W	0.216	0.217	0.218	0.218	-	-	-	-	
	单晶 PERC 355-365/425-435W 元/W	1.65	1.65	1.67	1.67	-	-	-	-	
	单晶 PERC 355-365/430-440W 美元/W	-	-	-	0.218	0.218	0.218	0.218	0	
	单晶 PERC 355-365/430-440W 元/W	-	-	-	1.67	1.67	1.67	1.67	0	
	现货价格 355-365/430-440W 美元/W	-	-	-	0.226	0.226	0.226	0.226	0	
	182mm 单面单晶 PERC 组件 美元/W	0.227	0.23	0.23	0.23	0.23	0.23	0.23	0	
	182mm 单面单晶 PERC 组件 元/W	1.68	1.7	1.7	1.69	1.69	1.69	1.70	0	
	210mm 单面单晶 PERC 组件 美元/W	0.227	0.23	0.23	0.23	0.23	0.23	0.23	0	
210mm 单面单晶 PERC 组件 元/W	1.68	1.7	1.7	1.69	1.69	1.69	1.70	0.6		
辅材	光伏玻璃 3.2mm 镀膜 元/m2	40	40	28	28	28	28	26	(7.1)	
	光伏玻璃 2.0mm 镀膜 元/m2	32.5	32.5	22	22	22	22	22	0	

资料来源: PVInfoLink, 中银证券

行业动态

图表 4. 本周行业重要动态汇总

行业	重要动态
新能源汽车及锂电池	<p>蜂巢能源与安徽省马鞍山市签订战略合作协议，将投资 110 亿元在当地经济技术开发区建设动力电池电芯及 PACK 生产研发基地，规划年产能 28GWh。 https://new.qq.com/omn/20210430/20210430A02RKZ00.html</p> <p>大众汽车中国公司周二表示，该公司位于合肥的大众安徽 MEB（模块化电气化工具）工厂正式开工建设，预计于 2022 年年中竣工，首款车型将于 2023 年下半年投产。 http://finance.sina.com.cn/stock/usstock/c/2021-04-27/doc-ikmxzfmk9232877.shtml</p> <p>蔚来与中国科大达成战略合作伙伴关系，在联合技术攻关、人才培养与互动等方面开展务实合作，共同推进技术创新和产业化。 https://www.d1ev.com/news/qiye/145907</p> <p>高工锂电：据不完全统计，上海车展中约半数参展新能源车型已经或计划搭载高镍三元电池，高镍电池更能满足消费市场对新能源汽车在续航里程、用电、成本等方面的综合诉求。 https://www.d1ev.com/news/qiye/145614</p>
新能源发电及储能	<p>国家能源局：一季度全国弃光率 2.5%，同比下降 0.75 个百分点。 https://www.ne21.com/news/show-160513.html</p> <p>国家能源局公布 2021 年一季度全国光伏发电建设运行情况，光伏累计装机 258.5GW，一季度新增装机 5.33GW，其中分布式光伏 2.81GW，集中式光伏电站装机 2.52GW。 https://www.ne21.com/news/show-160383.html</p> <p>广东省发布“十四五”规划，拟推动省管海域风电项目建成投产装机容量超 800 万 KW，打造粤东千万 KW 级基地，加快 8MW 及以上大容量机组规模化应用。 https://guangfu.bjx.com.cn/news/20210425/1149202.shtml</p> <p>安徽华晟新能源科技有限公司异质结电池、组件项目投产。二期 2GW 电池、组件项目建设将在今年启动。“十四五”期间，计划在宣城完成至少 10GW 的产能布局。 https://guangfu.bjx.com.cn/news/20210425/1149202.shtml</p> <p>中国建材凯盛集团总投资 50 亿元的“三新”产业基地项目落户东台经济开发区，将新建光伏玻璃、离线 Low-E 玻璃生产线和光伏背板玻璃加工线。 https://www.ne21.com/news/show-160259.html</p> <p>经德国 ISFH 研究所测试，隆基电池研发中心单晶双面 N 型 TOPCon 电池转换效率达 25.09%，基于单晶硅片商业化尺寸 TOPCon 电池效率首次突破 25%，再次成为新世界纪录的创造者。 https://www.ne21.com/news/show-160517.html</p> <p>中环股份 166 硅片上涨 0.3 元，涨幅达 7.5%，210 硅片上涨 0.2 元，涨幅为 3.2%，158.75 硅片上涨 0.2 元，涨幅为 5.2%。 https://www.ne21.com/news/show-160381.html</p> <p>瑞士梅耶博格发布一种异质结太阳能电池组件，效率高达 21.8%，额定功率高达 400W。 https://guangfu.bjx.com.cn/news/20210429/1150202.shtml</p>
电改电网及能源互联网	<p>南方电网发布《数字电网推动构建以新能源为主体的新型电力系统白皮书》，将依托数字电网建设构建以新能源为主体的新型电力系统，服务碳达峰、碳中和战略目标实现。 https://shupeidian.bjx.com.cn/html/20210425/1149097.shtml</p> <p>内蒙启动火电灵活性改造促新能源消纳试点，开展改造后新增的新能源消纳规模按照不低于改造后增加的调峰空间 50% 的比例配置给进行改造的企业，原则上新增的新能源规模不能超过火电灵活性改造后增加的调峰空间。 https://news.bjx.com.cn/html/20210429/1150204.shtml</p>

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
德方纳米	①2020 年年度报告: 亏损 2,840 万元, 同比下降 128.36%; ②2021 年一季度报告: 盈利 5,069 万元, 同比增长 678.57%; ③募投项目“锂动力研究院”与“信息化建设”预定可使用状态延期至 2022 年 4 月 10 日。
东方日升	①2021 年一季度报告: 盈利 55,90 万元, 同比下降 68.28%; ②全资子公司东方日升(义乌)新能源有限公司于近日收到与资产相关的政府补助资金 2,618.86 万元。
多氟多	①2020 年年度报告: 盈利 4,862 万元, 同比增长 111.84%; ②2021 年一季度报告: 盈利 9,326 万元, 同比增长 7,448.21%。
恩捷股份	2021 年一季度报告: 盈利 4.32 亿元, 同比增长 212.59%。
孚能科技	①2020 年年度报告: 亏损 3,31 亿元, 同比下降 352.24%; ②2021 年一季度报告: 亏损 1.76 亿元。
涪陵电力	2021 年一季度报告: 盈利 5.83 亿元, 同比增长 33.94%。
福莱特	2021 年一季度报告: 盈利 8.38 亿元, 同比增长 289.38%。
福能股份	①2020 年年度报告: 盈利 14.95 亿元, 同比增长 20.21%; ②2021 年一季度报告: 盈利 5.50 亿元, 同比增长 397.14%。
固德威	2021 年一季度报告: 盈利 6,993 万元, 同比增长 86.4%。
国电南瑞	2021 年一季度报告: 盈利 2.01 亿元, 同比增长 165.58%。
海兴电力	2021 年一季度报告: 盈利 4,498 万元, 同比下降 25.62%。
海优新材	①2020 年年度报告: 盈利 2.23 亿元, 同比增长 233.78%; ②2021 年一季度报告: 盈利 7,532 万元, 同比增长 305.88%。
寒锐钴业	①2020 年年度报告: 盈利 3.34 亿元, 同比增长 2,312.45%; ②2021 年第一季度报告: 盈利 3,995 万元, 同比增长 339.31%。
杭锅股份	2021 年一季度报告: 盈利 7,385.88 万元, 同比增长 13.86%。
杭可科技	2021 年一季度报告: 盈利 5,199 万元, 同比下降 7.32%。
宏发股份	2021 年一季度报告: 盈利 2.31 亿元, 同比增长 62.04%。
汇川技术	①2020 年年度报告: 盈利 21.00 亿元, 同比增长 120.62%; ②2021 年一季度报告: 盈利 6.46 亿元, 同比增长 274.66%。
捷佳伟创	①2020 年年度报告: 盈利 5.23 亿元, 同比增长 36.95%; ②2021 年一季度报告: 盈利 2.11 亿元, 同比增长 145.60%; ③拟向全资子公司常州捷佳创增资 9.99 亿元。
锦浪科技	①2020 年年度报告: 盈利 3.18 亿元, 同比增长 151.30%; ②2021 年第一季度报告: 盈利 1.06 亿元, 同比增长 81.29%; ③拟发行总额不超过人民币 9.6 亿元的可转债。
晶澳科技	2021 年一季度报告: 盈利 1.57 亿元, 同比下降 45.11%。
晶科科技	①2020 年年度报告: 盈利 4.75 亿元, 同比下降 34.2%。②2021 年一季度报告: 亏损 1.11 亿元。
迈为股份	2021 年一季度报告: 盈利 1.2 亿元, 同比增长 85.07%。
麦格米特	①2020 年年度报告: 盈利 4.03 亿元, 同比增长 11.60%; ②2021 年一季度报告: 盈利 8,095.02 万元, 同比增长 42.76%; ③拟向银行等金融机构申请授信额度不超过 37.2 亿元; ④拟向全资子公司 MEGMEET HONGKONG 增资 1,000 万美元。
美畅股份	2021 年一季度报告: 盈利 1.91 亿元, 同比增长 61.45%。
明阳智能	2021 年一季度报告: 盈利 2.56 亿元, 同比增长 73.65%。
宁德时代	①2020 年年度报告: 盈利 55.83 亿元, 同比增长 22.43%; ②2021 年一季度报告: 盈利 19.54 亿元, 同比增长 163.38%; ③拟对境内外产业链优质上市公司进行投资, 投资总额不超过 190 亿元(不含本数)人民币或等值币种; ④与 ATL 拟共同出资设立两家合资公司, 从事应用于家用储能、电动两轮车等领域的中型电池的研发、生产与销售。电芯合资公司与电池包合资公司的总投资额分别为 120 亿元、20 亿元, 宁德时代占比分别为 70%、30%。
赛伍技术	2021 年一季度报告: 盈利 5,025 万元, 同比增长 17.40%。
杉杉股份	①2021 年一季度报告: 盈利 3.02 亿元; ②向杉杉集团、朋泽贸易和鄞州捷伦非公开发行股票 30.96 亿元。
上机数控	2021 年一季度报告: 盈利 3.15 亿元, 同比增长 402.17%。
天合光能	2021 年一季度报告: 盈利 2.30 亿元, 同比增长 50.50%。
天齐锂业	①2020 年年度报告: 亏损 18.34 亿元, 同比增长 69.35%; ②2021 年一季度报告: 亏损 2.48 亿元, 同比增长 50.46%。
天顺风能	2021 年一季度报告: 盈利 4.97 亿元, 同比增长 273.78%。
欣旺达	①2021 年一季度报告: 盈利 1.28 亿元, 同比增长 225.20%; ②全资子公司惠州锂威出资 1,530 万元设立合资公司浙江锂威, 占注册资本的 51%, 主要从事基材涂覆等业务。
星源材质	①2020 年年度报告: 盈利 1.21 亿元, 同比下降 11.01%; ②2021 年一季度报告: 盈利 6,183 万元, 同比增长 287.93%。
阳光电源	2021 年一季度报告: 盈利 3.87 亿元, 同比增长 142.45%。
亿纬锂能	与 StoreDot 签订了《电动汽车战略合作框架协议》, 希望就电动汽车电池进行合作, 现阶段对公司已有生产线进行改进升级, 后续讨论建立涉及电池产品的合资企业。
正泰电器	①2020 年年度报告: 盈利 64.27 亿元, 同比增长 70.85%; ②2021 年一季度报告: 盈利 1.21 亿元, 同比下降 64.52%。
中环股份	2021 年一季度报告: 盈利 5.41 亿元, 同比增长 114.58%。
中科电气	①2020 年年度报告: 盈利 1.64 亿元, 同比增长 8.34%; ②2021 年一季度报告: 盈利 6,740 万元, 同比增长 160.73%。

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
中来股份	①2020 年年度报告: 盈利 9,666 万元, 同比下降 60.26%; ②2021 年第一季度报告: 盈利 1,186 万元, 同比增长 161.26%。
中信博	2021 年一季度报告: 盈利 1,483 万元, 同比下降 18.17%。
*ST 华仪	2020 年年度报告: 盈利 3,407.04 万元。
*ST 胜利	2021 年一季度报告: 盈利 7,259.67 万元, 同比下降 81.59%。
*ST 天龙	2021 年一季度报告: 亏损 742 万元, 同比下降 140.57%。
*ST 盐湖	2021 年一季度报告: 盈利 7.93 亿元, 同比增长 1.96%。
*ST 兆新	2020 年年度报告: 盈利 5,564 万元, 同比增长 118.11%。
ST 猛狮	①2020 年年度报告: 亏损 18.14 亿元, 同比下降 1295.15%; ②2021 年一季度报告: 亏损 2.22 亿元, 同比下降 10.17%。
爱康科技	①2020 年年度报告: 盈利 2,208 万元, 同比增长 101.37%; ②2021 第一季度季度报告: 盈利 747 万元, 同比下降 4.00%。
奥特迅	①2020 年年度报告: 盈利 631.48 万元, 同比下降 44.06%; ②2021 年一季度报告: 亏损 240.49 万元, 同比增长 60.43%。
八方股份	2021 年一季度报告: 盈利 1.50 亿元, 同比增长 110.87%。
白云电器	2020 年年度报告: 盈利 9.417 万元, 同比下降 40.86%。
保变电气	2021 年一季度报告: 盈利 499.72 万元。
保力新	2021 年一季度报告: 亏损 1,940 万元, 同比下降 103.70%。
北京科锐	2021 年一季度报告: 亏损 2,530 万元, 同比增长 44.92%。
比亚迪	2021 年一季度报告: 盈利 2.37 亿元, 同比增长 110.73%。
大金重工	①2020 年年度报告: 盈利 4.65 亿元, 同比增长 164.75%; ②2021 年一季度报告: 盈利 7,685 万元, 同比增长 51.53%; ③拟向平安银行申请授信额度不超过 4 亿元。
大洋电机	①2020 年年度报告: 盈利 1.03 亿元, 同比增长 92.96%; ②2021 年一季度报告: 盈利 1.30 亿元, 同比增长 459.51%。
大烨智能	①2020 年年度报告: 盈利 6,328 万元, 同比增长 90.52%; ②2021 年一季度报告: 亏损 201 万元, 同比增长 30.01%; ③控股子公司苏州国宇拟向银行申请不超过 8,000 万元的综合授信融资额度。
岱勒新材	①2020 年年度报告: 盈利 150.38 万元, 同比增长 103.28%; ②拟向相关银行申请综合授信总额度不超过 3.2 亿元。
道氏技术	①2020 年年度报告: 盈利 6,051.64 万元, 同比增长 152.14%; ②2021 年一季度报告: 盈利 7,094.79 万元, 同比增长 746.21%。③逆向银行申请不超过 35 亿元的综合授信额度。
德赛电池	2021 年一季度报告: 盈利 1.35 亿元, 同比增长 185.38%。
帝尔激光	2021 年一季度报告: 盈利 7,358 万元, 同比增长 2.69%。
东方电气	2021 年一季度报告: 盈利 6.33 亿元, 同比增长 59.89%。
东方电子	2021 年一季度报告: 盈利 4,884 万元, 同比增长 22.61%。
东方铁塔	①2020 年年度报告: 盈利 3.09 亿元, 同比增长 1.37%; ②2021 年一季度报告: 盈利 4,715 万元, 同比增长 3.81%; ③拟融资不超过 46.69 亿元及美元 0.98 亿元, 主要用于全资子公司老挝开元钾肥二期建设、特高压及 5G 领域产品的投资; ④拟出资设立全资子公司, 用于实施高端钢结构智能制造项目, 注册资金 1 亿元。
东软载波	①2020 年年度报告: 盈利 1.85 亿元, 同比下降 6.31%; ②2021 年一季度报告: 盈利 1,504 万元, 同比增长 96.2%。
动力源	①2020 年年度报告: 亏损 4,192 万元, 同比下降 478.63%; ②2021 年一季度报告: 亏损 4,105 万元。
方正电机	①2020 年年度报告: 亏损 6.37 亿元, 同比下降 3,876.01%; ②2021 第一季度季度报告: 盈利 680 万元, 同比增长 139.24%。
风范股份	2021 年一季度报告: 盈利 26.3 亿元, 同比增长 1.42%。
佛塑科技	2021 年一季度报告: 盈利 263 万元, 同比增长 229.87%。
富临运业	①2020 年年度报告: 盈利 7,763 万元, 同比下降 7.30%; ②2021 年一季度报告: 盈利 4,590 万元, 同比增长 51.53%。
赣锋锂业	2021 年一季度报告: 盈利 4.76 亿元, 同比增长 6,046.30%。
公牛集团	①2020 年年度报告: 盈利 23.13 亿元, 同比增长 0.42%; ②2021 年一季度报告: 盈利 6.07 亿元, 同比增长 256.17%。
光华科技	2021 年一季度报告: 盈利 1,057 万元, 同比增长 178.04%。
光一科技	①2020 年年度报告: 亏损 9,799 万元, 同比下降 488.94%; ②2021 年一季度报告: 亏损 1,766 万元, 同比增长 25.50%。
国电南自	2021 年一季度报告: 亏损 6,983 万元。
国网信通	①2020 年年度报告: 盈利 6.07 亿元, 同比增长 24.62%; ②2021 年一季度报告: 盈利 4,376 万元, 同比增长 4.53%。
国网英大	2021 年一季度报告: 盈利 2.30 亿元, 同比下降 5.15%。
哈空调	2021 年一季度报告: 盈利 566.37 万元, 同比增长 7.98%。
海得控制	2021 年一季度报告: 盈利 1,067 万元, 同比增长 284.71%。
汉缆股份	①2020 年年度报告: 盈利 5.83 亿元, 同比增长 33.94%; ②2021 年一季度报告: 盈利 1.15 亿元, 同比增长 35.68%。
航天机电	2020 年年度报告: 盈利 1.72 亿元。
禾望电气	2020 年年度报告: 盈利 2.67 亿元, 同比增长 301.99%。
合纵科技	①2020 年年度报告: 亏损 7.76 亿元, 同比下降 1,314.72%; ②2021 年一季度报告: 盈利 2,178 万元, 同比增长 132.82%。
和顺电气	2021 年一季度报告: 盈利 166.62 万元, 同比增长 26.97%。
恒润股份	2021 年一季度报告: 盈利 1.39 亿元, 同比增长 177.67%。

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
弘讯科技	①2020 年年度报告: 盈利 6,191.42 万元, 同比增长 86.81%; ②2021 年一季度报告: 盈利 2,811 万元, 同比增长 268.44%; ③对子公司台湾弘讯增资 1.04 亿元。
红相股份	2021 年一季度报告: 盈利 2,876 万元, 同比下降 64.46%。
华明装备	①2021 年一季度报告: 盈利 4,271.65 万元, 同比下降 75.65%; ②对全资子公司山东法因减资注册资本不超过 2.50 亿元。
华西能源	①2020 年年度报告: 亏损 4.66 亿元, 同比下降 1370.60%; ②2021 年一季度报告: 亏损 5,405 万元, 同比增长 193.76%。
汇金通	2021 年一季度报告: 盈利 2,732 万元, 同比增长 15.77%。
江苏新能	2021 年一季度报告: 盈利 1.99 亿元, 同比增长 6.31%。
节能风电	①2021 年一季度报告: 盈利 2.99 亿元, 同比增长 118.50%; ②拟分别向国家开发银行和兴业银行申请综合授信额度 10 亿元、5 亿元。
金辰股份	2021 年一季度报告: 盈利 2,646 万元, 同比增长 73.63%。
金凤科技	2021 年一季度报告: 盈利 9.72 亿元, 同比增长 8.62%。
金卡智能	①2020 年年度报告: 盈利 1.11 亿元, 同比下降 73.51%; ②2021 年一季度报告: 盈利 1,907.00 万元, 同比下降 49.54%。
金雷股份	2021 年一季度报告: 盈利 1.31 亿元, 同比增长 114.28%。
金通灵	2021 年一季度报告: 盈利 2,961 万元, 同比增长 37.09%。
金智科技	①2020 年年度报告: 盈利 6,505.86 万元, 同比下降 33.90%; ②2021 年一季度报告: 盈利 2,973.33 万元, 同比增长 288.52%
京运通	2021 年一季度报告: 盈利 2.17 亿元, 同比增长 157.49%。
经纬辉开	①2021 年一季度报告: 盈利 1,288 万元, 同比增长 7.96%; ②拟向特定对象发行 A 股, 募资金额不超过 11 亿元。
晶盛机电	2021 年一季度报告: 盈利 2.82 亿元, 同比增长 109.71%。
精达股份	2021 年一季度报告: 盈利 1.14 亿元, 同比增长 73.59%。
精功科技	2021 年一季度报告: 盈利 805 万元, 同比增长 152.77%。
炬华科技	2021 年一季度报告: 盈利 6,104.96 万元, 同比增长 23.05%。
凯发电气	①2020 年年度报告: 盈利 8,516.61 万元, 同比增长 24.82%; ②2021 年一季度报告: 亏损 2,598.89 万元, 同比增长 40.14%。
凯中精密	①2020 年年度报告: 盈利 8,368.70 万元, 同比增长 27.55%; ②2021 年一季度报告: 盈利 2,102.88 万元, 同比增长 27.19%。
康跃科技	①2020 年年度报告: 盈利 2,532 万元, 同比增长 103.78%; ②2021 年一季度报告: 盈利 5,941 万元, 同比增长 1,276.73%。
科达制造	①2020 年年度报告: 盈利 2.84 亿元, 同比增长 138.39%; ②2021 年一季度报告: 盈利 1.9 亿元, 同比增长 526.95%。
科大智能	①2020 年年度报告: 亏损 2.80 亿元, 同比增长 89.40%; ②2021 年一季度报告: 盈利 2.63 亿元, 同比增长 1,613.54%。
科恒股份	2021 年一季度报告: 盈利 216 万元, 同比下降 73.78%。
科华数据	①2020 年年度报告: 盈利 3.82 亿元, 同比增长 84.34%; ②2021 年一季度报告: 盈利 9,550.53 万元, 同比增长 228.44%。
科力远	2021 年一季度报告: 盈利 1,170 万元。
科泰电源	①2020 年年度报告: 亏损 1.70 亿元, 同比下降 5,261.98%; ②2021 年一季度报告: 盈利 281 万元, 同比增长 113.15%。
朗科智能	2021 年一季度报告: 盈利 4,941 万元, 同比增长 153.02%。
朗新科技	2021 年一季度报告: 盈利 4,911 万元, 同比增长 40.95%。
雷赛智能	2021 年一季度报告: 盈利 6,174 万元, 同比增长 118.64%。
理工环科	2021 年一季度报告: 盈利 4,491 万元, 同比增长 48.94%。
聆达股份	2021 年一季度报告: 盈利 274 万元, 同比增长 540.30%。
麦克奥迪	2021 年一季度报告: 盈利 3,516.42 万元, 同比增长 171.86%。
闽东电力	2021 年一季度报告: 亏损 1,749 万元, 同比增长 32.43%。
纳川股份	①2020 年年度报告: 盈利 4,822.06 万元, 同比下降 79.67%; ②2021 年一季度报告: 盈利 24.10 万元, 同比增长 746.21%。
南都能源	①2020 年年度报告: 亏损 2.81 亿元, 同比下降 176.23%; ②2021 年一季度报告: 盈利 2,973.80 万元, 同比下降 45.76%。
南风股份	①2020 年年度报告: 盈利 1.49 亿元, 同比增长 759.76%; ②2021 年一季度报告: 亏损 1,069 万元, 同比增长 56.36%。
能科股份	①2020 年年度报告: 盈利 1.20 亿元, 同比增长 33.35%; ②2021 年一季度报告: 盈利 2,402 万元, 同比增长 40.11%。
纽威股份	2021 年一季度报告: 盈利 5,899 万元, 同比下降 39.57%。
诺德股份	①2020 年年度报告: 盈利 538.54 万元, 同比增长 104.42%; ②2021 年一季度报告: 盈利 6,539.58 万元, 同比增长 803.30%。
清源股份	①2020 年年度报告: 盈利 6,843 万元, 同比增长 221.63%; ②2021 年一季度报告: 盈利 987 万元, 同比增长 149.2%。
全信股份	①2020 年年度报告: 盈利 1.39 亿元, 同比增长 1.27%; ②2021 年一季度报告: 盈利 3,887 万元, 同比增长 244.43%。
融捷股份	2021 年一季度报告: 盈利 180 万元, 同比增长 148%。
三超新材	公开发行 A 股, 募集资金净额 1.67 亿元。
森源电气	①2020 年年度报告: 亏损 9.85 亿元, 同比下降 10,697.89%; ②2021 第一年度季度报告: 盈利 443 万元, 同比增长 6.1%。
山煤国际	2021 年一季度报告: 盈利 3.19 亿元, 同比增长 55.61%。
上海电力	2021 年一季度报告: 盈利 2.68 亿元, 同比增长 89.91%。
上海电气	2021 年一季度报告: 盈利 6,995 万元, 同比增长 5.34%。
尚纬股份	2021 年一季度报告: 盈利 209 万元。

资料来源: 公司公告, 中银证券

续图表 5. 本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
神力股份	①2020 年年度报告: 盈利 1,508 万元, 同比下降 84.16%; ②2021 年一季度报告: 亏损 226 万元, 同比下降 149.30%。
神马电力	2021 年一季度报告: 盈利 814 万元, 同比下降 53.15%。
首航高科	①2020 年年度报告: 亏损 8.62 亿元, 同比下降 1,262.39%; ②2021 年一季度报告: 盈利 321 万元, 同比下降 29.06%。
曙光股份	2021 年一季度报告: 亏损 4,747 万元。
双杰电气	①2020 年年度报告: 盈利 3,222 万元, 同比增长 105.12%; ②2021 年一季度报告: 盈利 339 万元, 同比增长 163.86%。
四方股份	2021 年一季度报告: 盈利 9,319 万元。
苏州固锴	①2021 年一季度报告: 盈利 5,041 万元, 同比增长 289.74%; ②全资子公司苏州晶银扩产厂房于 2021 年 3 月底完工, 一期太阳能电池银浆产能将由原来的 350 吨/年增加至 500 吨/年, 新厂房浆料产品设计产能为 1000 吨/年。
穗恒运 A	2021 年一季度报告: 盈利 1.32 亿元, 同比下降 68.02%。
拓日新能	2021 年一季度报告: 盈利 6,623 万元, 同比下降 4.91%。
太阳电缆	2021 年一季度报告: 盈利 2,066 万元, 同比增长 703.18%。
太阳能	①2020 年年度报告: 盈利 10.28 亿元, 同比增长 12.86%; ②2021 年一季度报告: 盈利 2.79 亿元, 同比增长 80.11%
特变电工	2021 年一季度报告: 盈利 21.19 亿元, 同比增长 414.62%。
特锐德	2021 年一季度报告: 盈利 1.538 万元, 同比增长 121.15%。
天能重工	2021 年一季度报告: 盈利 6,416 万元, 同比增长 106.20%。
天融信	①2020 年年度报告: 盈利 4.00 亿元, 同比下降 0.21%; ②2021 第一年度季度报告: 亏损 9,539 万元, 同比增长 39.38%。
通合科技	2021 年一季度报告: 亏损 368 万元, 同比增长 78.31%。
万马股份	①2020 年年度报告: 盈利 2.23 亿元, 同比增长 0.98%; ②2021 年一季度报告: 亏损 4,074 万元, 同比增长 54.80%。
蔚蓝锂芯	2021 年一季度报告: 盈利 1.60 亿元, 同比增长 1,508.53%。
温州宏丰	①2020 年年度报告: 盈利 3,493 万元, 同比增长 33.80%; ②2021 年一季度报告: 盈利 1,103 万元, 同比增长 242.52%。
卧龙电驱	①2020 年年度报告: 盈利 8.67 亿元, 同比下降 10%; ②2021 年一季度报告: 盈利 1.32 亿元, 同比增长 40.68%。
向日葵	①2020 年年度报告: 盈利 5,587 万元, 同比增长 148.61%; ②2021 年一季度报告: 盈利 576 万元, 同比下降 41.68%。
欣锐科技	①2020 年年度报告: 亏损 2.85 亿元, 同比下降 1,153.13%; ②2021 年一季度报告: 盈利 387.35 万元, 同比增长 125.97%。
新纶科技	①2020 年年度报告: 亏损 12.90 亿元, 同比下降 13,151.20%; ②2021 年一季度报告: 盈利 720 万元, 同比增长 117.89%。
新时达	①2020 年年度报告: 盈利 8,680 万元, 同比增长 61.96%; ②2021 年一季度报告: 亏损 2,645 万元, 同比增长 274.20%。
星帅尔	①2020 年年度报告: 盈利 1.08 亿元, 同比下降 17.91%; ②2021 年一季度报告: 盈利 4,946 万元, 同比下降 39.19%。
星云股份	2021 年一季度报告: 盈利 1,984.11 万元, 同比增长 729.55%。
雅化集团	2021 年一季度报告: 盈利 7,801 万元, 同比增长 1,211.58%。
延安必康	①2020 年年度报告: 亏损 10.43 亿元, 同比下降 534.95%; ②2021 第一年度季度报告: 盈利 1.14 亿元, 同比增长 117.95%。
阳光能源	2020 年年度报告: 盈利 19.54 亿元, 同比增长 118.96%;
亿嘉和	2021 年一季度报告: 盈利 5,757 万元, 同比增长 66.30%。
易成新能	①2020 年年度报告: 亏损 4,546.80 万元, 同比下降 107.55%; ②2021 年一季度报告: 盈利 455.12 万元, 同比下降 61.18%。
应流股份	2021 年一季度报告: 盈利 6,018 万元, 同比增长 57.87%。
英可瑞	①2020 年年度报告: 盈利 2,838.43 万元, 同比增长 232.46%; ②2021 年一季度报告: 盈利 193.60 万元, 同比增长 190.59%。
远东股份	2020 年年度报告: 亏损 16.91 亿元。
远光软件	①2020 年年度报告: 盈利 2.63 亿元, 同比增长 15.96%; ②2021 第一年度季度报告: 盈利 721 万元, 同比增长 3.63%。
粤电力 A	①2021 年一季度报告: 亏损 4,940.34 万元; ②向山西能源公司增资 6,400 万元用于其投资吉林乾安一期 50MW 风电项目、河北平山 100MW 光伏项目。
粤水电	2021 年一季度报告: 盈利 4,934.97 万元, 同比增长 36.77%。
长城电工	2021 年一季度报告: 亏损 590.87 万元。
长高集团	2021 年一季度报告: 盈利 3,337 万元, 同比增长 41.15%。
长缆科技	2021 年一季度报告: 盈利 2,929.41 万元, 同比下降 0.69%; ②将募投项目“500kV 及以下交直流电缆附件扩产项目”的预定可使用状态日期从 2021 年 7 月延期至 2023 年 7 月。
长园集团	2021 年一季度报告: 盈利 335 万元。
浙富控股	①2020 年年度报告: 盈利 13.62 亿元, 同比增长 189.64%; ②2021 年一季度报告: 盈利 5.65 亿元, 同比增长 516.48%; ③拟向银行申请授信额度不超过 120 亿元。
振邦智能	2021 年一季度报告: 盈利 5,351 万元, 同比增长 192.56%。
振江股份	①2020 年年度报告: 盈利 6,735 万元, 同比增长 79.92%; ②2021 年一季度报告: 盈利 2,671 万元, 同比增长 628.55%。
智光电气	2021 年一季度报告: 盈利 10.64 亿元, 同比增长 4,543.26%。
中电电机	①2021 年一季度报告: 盈利 5.465 万元, 同比下降 43.68%; ②王建裕拟通过集中竞价或大宗交易的方式减持所持有公司股份, 减持股份比例不超过公司股份总数的 5.625%。
中广核技	①2020 年年度报告: 盈利 2.71 亿元, 同比增长 164.04%; ②2021 第一年度季度报告: 盈利 2,339 万元, 同比增长 137.62%。

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
中国核电	①2020 年年度报告: 盈利 59.95 亿元, 同比增长 26.02%; ②2021 年一季度报告: 盈利 17.86 亿元, 同比增长 67.93%。
中国西电	①2020 年年度报告: 盈利 2.42 亿元, 同比下降 41.37%; ②2021 年一季度报告: 盈利 8,846 万元, 同比增长 178.75%。
中核科技	①2020 年年度报告: 盈利 1.05 亿元, 同比下降 22.93%; ②2021 年一季度报告: 亏损 511.77 万元, 同比增长 71.82%。
中恒电气	①2020 年年度报告: 盈利 8,504.25 万元, 同比增长 10.86%; ②2021 年一季度报告: 盈利 1,880.07 万元, 同比增长 177.53%。
中利集团	①2020 年年度报告: 亏损 29.20 亿元, 同比下降 5,446.25%; ②2021 年一季度报告: 盈利 3,946 万元, 同比增长 121.93%。
中闽能源	2021 年一季度报告: 盈利 1.73 亿元, 同比增长 117.95%。
中能电气	①2020 年年度报告: 盈利 1,368 万元, 同比下降 47.82%; ②2021 年一季度报告: 盈利 377 万元, 同比增长 110.59%。
中天科技	2021 年一季度报告: 盈利 4.92 亿元, 同比增长 39.16%。
众业达	2021 年一季度报告: 盈利 1.25 亿元, 同比增长 42.84%。

资料来源: 公司公告, 中银证券

风险提示

疫情影响超预期：新冠疫情仍处于全球蔓延阶段，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。

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。

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。

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。

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	
300750.SZ	宁德时代	买入	388.17	9,042.32	2.49	4.02	155.63	96.58	28.18
300124.SZ	汇川技术	买入	89.45	1,538.29	1.22	1.75	73.32	51.23	6.60
300724.SZ	捷佳伟创	买入	110.46	384.07	1.63	2.33	67.77	47.41	10.13
300763.SZ	锦浪科技	买入	205.91	299.93	2.31	4.27	89.14	48.19	13.33
601877.SH	正泰电器	买入	33.29	715.73	2.99	2.25	11.13	14.80	13.99
300035.SZ	中科电气	买入	11.20	71.94	0.26	0.46	43.08	24.56	3.40
600406.SH	国电南瑞	买入	31.98	1,477.95	1.06	1.24	30.17	25.79	7.45
300751.SZ	迈为股份	买入	614.49	351.96	7.58	9.96	81.07	61.68	43.64
300274.SZ	阳光电源	增持	89.90	1,309.79	1.34	1.92	67.09	46.80	7.46
600483.SH	福能股份	增持	10.47	186.91	0.90	1.18	11.63	8.87	8.84
300618.SZ	寒锐钴业	增持	73.43	227.35	1.18	2.44	62.23	30.12	13.87
002812.SZ	恩捷股份	增持	134.55	1,195.02	1.34	2.03	100.41	66.18	12.98
601865.SH	福莱特	增持	28.44	482.40	0.83	0.87	34.27	32.65	5.29
600885.SH	宏发股份	增持	55.92	416.47	1.12	1.37	49.93	40.76	7.39
002459.SZ	晶澳科技	增持	26.05	415.58	1.09	1.25	23.90	20.77	9.28
300207.SZ	欣旺达	增持	21.52	338.86	0.52	0.76	41.38	28.17	4.44
601615.SH	明阳智能	未有评级	17.74	346.09	0.95	1.18	18.77	15.01	8.11
688599.SH	天合光能	未有评级	16.53	341.84	0.64	0.96	25.83	17.15	7.39
002129.SZ	中环股份	未有评级	27.63	838.00	0.38	0.81	73.29	33.94	6.51

资料来源：万得，中银证券

注：股价截止日 4 月 30 日，未有评级公司盈利预测来自万得一致预期

披露声明

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

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

评级体系说明

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

公司投资评级：

- 买入：预计该公司股价在未来 6 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 个月内超越基准指数 10%-20%；
- 中性：预计该公司股价在未来 6 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 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 个月内表现强于基准指数；
- 中性：预计该行业指数在未来 6 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 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公开发表。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