

强于大市

电力设备与新能源行业

5月第2周周报

全球动力电池装车量同比大增

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，供给瓶颈解除后需求有超预期可能，优选一体化组件龙头等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，能源价格提升或刺激海外需求超预期，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，可优先布局电芯、隔膜等竞争格局较优环节的龙头标的，4680电池、M3P等技术变革或推动格局变化。新型电力系统加快构建，电网投资总量或超预期，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 2.36%，其中新能源汽车指数下跌 0.28%，锂电池指数下跌 0.34%，光伏板块下跌 0.97%，工控自动化下跌 0.97%，风电板块下跌 1.15%，核电板块下跌 1.24%，发电设备下跌 1.4%。
- **本周行业重点信息：****新能源汽车：**SNE Research：2022Q1 全球动力电池装车量达到 95.1GWh，同比增长 93.3%，其中宁德时代市占率达到 35%。据国外媒体报道，宁德时代美国电池工厂已到审查最后阶段，工厂将为宝马和福特提供产品，潜在选址包括南卡罗来纳州和肯塔基州。特斯拉计划从 5 月 16 日起在上海工厂每天生产 2,600 辆电动汽车，使上海工厂恢复到疫情前的产量水平。**新能源发电：**国家能源局：我国首批以沙漠戈壁荒漠地区为重点的大型风电光伏基地建设提速，截至目前一亿千瓦的装机规模已开工近九成。美国贸易代表办公室宣布对中国产品（含光伏组件）征收的“301 调查”关税的两项行动将分别于今年 7 月 6 日和 8 月 23 日结束，即日起该办公室将启动对相关行动的法定复审程序。
- **本周公司重点信息：****迈为股份：**截至 2022 年 4 月 30 日，公司累计回购股份 43.6 万股，占公司总股本的 0.25%。**晶澳科技：**公司已收到华建兴业已按重大资产出售及发行股份购买资产协议约定支付完成全部重大资产重组置出资产交易对价款 12.72 亿元。**恩捷股份：**①公司下属子公司与法国 ACC 签订合同，约定 2024 至 2030 年向 ACC 供应约 6.55 亿欧元的锂电池隔离膜产品。②公司拟投资 9.16 亿美元在美国俄亥俄州西德尼市规划建设锂电池隔离膜工厂，产能约 10-12 亿平方米。**天赐材料：**①公司拟通过孙公司福鼎凯欣投资建设“年产 30 万吨锂电池电解液改扩建和 10 万吨铁锂电池拆解回收项目”。②公司年产 5 万吨氟化氢以及年产 2.5 万吨电子级氢氟酸完工时间延长至 2022 年 7 月 31 日，公司年产 40 万吨硫磺制酸项目完工时间延长至 2022 年 6 月 30 日。**贝特瑞&中伟股份：**签署战略合作框架协议，开展海外共同投资合作、产品供销合作与前驱体共同开发。**爱旭股份：**①公司拟定增募资不超 16.5 亿元用于珠海年产 6.5GW 新世代高效晶硅太阳能电池建设项目，发行对象为公司实控人控制的企业，发行价格为 10.17 元/股。②公司启动重大资产重组业绩补偿事宜：陈刚等 11 位业绩承诺方同意以所持公司股份进行业绩补偿。补偿股份总数为 8.98 亿股，由上市公司以总价 1 元进行回购，并予以注销。**中环股份：**第一大股东 TCL 科技于近日继续增持公司 0.75% 股份。**苏州固得：**公司预计回购股份约 698 万股，占公司总股本的 0.86%。
- **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；疫情影响超预期。

相关研究报告

《电力设备与新能源行业 5 月第 1 周周报：锂电上游材料价格回落，光伏产业链价格上行》
2022.5.6

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.....	6
行业动态.....	7
公司动态.....	8
风险提示.....	14

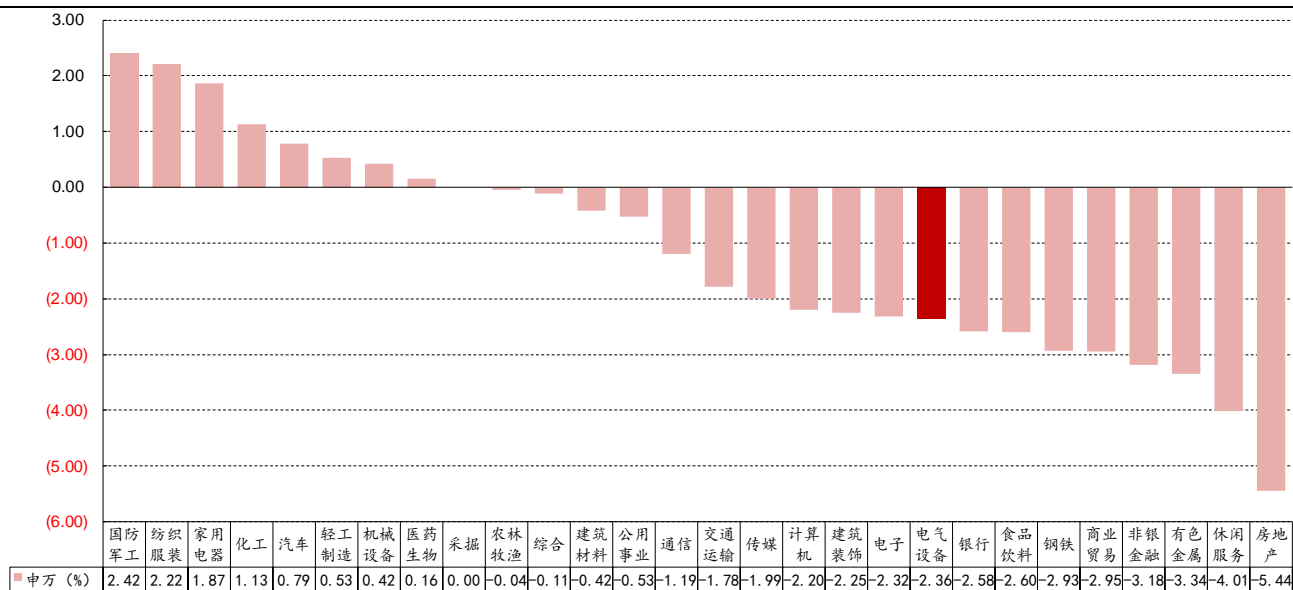
图表目录

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.....	5
图表 3. 光伏产品价格情况.....	6
图表 4. 本周重要行业动态汇总.....	7
图表 5. 本周重要公告汇总.....	8
续图表 5. 本周重要公告汇总.....	9
续图表 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
附录图表 6. 报告中提及上市公司估值表.....	15

行情回顾

本周电力设备和新能源板块下跌 2.36%，跌幅高于大盘：沪指收于 3001.56 点，下跌 45.5 点，下跌 1.49%，成交 7555.66 亿；深成指收于 10809.88 点，下跌 211.56 点，下跌 1.92%，成交 9051.39 亿；创业板收于 2244.97 点，下跌 74.17 点，下跌 3.2%，成交 3234.01 亿；电气设备收于 8500.98 点，下跌 205.38 点，下跌 2.36%，跌幅高于大盘。

图表 1. 申万行业指数涨跌幅比较



资料来源：万得，中银证券

本周新能源汽车指数跌幅最小，发电设备跌幅最大：新能源汽车指数下跌 0.28%，锂电池指数下跌 0.34%，光伏板块下跌 0.97%，工控自动化下跌 0.97%，风电板块下跌 1.15%，核电板块下跌 1.24%，发电设备下跌 1.4%。

本周股票涨跌幅：涨幅居前五个股票为望变电气 21.02%，爱旭股份 20.99%，海兴电力 20.98%，申昊科技 13.83%，高测股份 13.45%；跌幅居前五个股票为容百科技-8.22%，宁德时代-8.15%，奥特迅-8.11%，福能股份-7.44%，新强联-6.85%。

国内锂电市场价格观察

图表 2. 近期主要锂电池材料价格走势

产品种类	单位	2022/3/25	2022/4/1	2022/4/8	2022/4/15	2022/4/22	2022/4/29	2022/5/6	环比(%)
锂电池	元/Wh	0.84	0.84	0.84	0.84	0.84	0.875	0.875	0.00
正极材料	NCM523	万元/吨	36.45	36.75	36.75	36.45	36.25	36	(2.78)
	NCM811	万元/吨	41.65	42.25	42.25	42.25	42.05	41.8	0.00
三元前驱体	NCM523	万元/吨	16.2	16.2	16.2	16.2	16.35	15.8	(1.27)
	NCM811	万元/吨	17.3	17.3	17.3	17.3	17.5	17.2	(1.45)
	硫酸钴	万元/吨	11.95	11.95	11.95	11.95	12.05	11.65	0.00
	硫酸镍	万元/吨	4.85	4.85	4.65	4.65	4.85	4.65	(2.15)
	硫酸锰	万元/吨	1.045	1.045	1.045	1.045	1.045	1.045	0.00
	电解钴	万元/吨	56.75	56.05	55.95	55.55	55.65	54.65	(0.27)
	电解镍	万元/吨	26.44	22.46	22.115	23.375	24.315	23.57	(5.43)
磷酸铁锂	万元/吨	16.8	16.8	16.8	16.6	16.2	16	0.00	
钴酸锂	万元/吨	58.5	58.5	58.5	58	57	56	0.00	
锰酸锂	低容量型	万元/吨	13.85	13.85	13.55	13.35	12.7	12.3	(1.63)
	高压实	万元/吨	14.1	14.1	13.8	13.6	12.95	12.55	(1.20)
	小动力型	万元/吨	14.35	14.35	14.15	13.95	13.35	12.95	(1.54)
碳酸锂	电池级	万元/吨	51	50.25	50	48.75	47	46.75	0.00
	工业级	万元/吨	49	48.25	48	46.25	44.5	44.25	0.00
氢氧化锂	万元/吨	49.25	49.25	49.25	50.1	48.6	47.9	47.9	0.00
负极材料	中端	万元/吨	5.1	5.1	5.1	5.1	5.1	5.1	0.00
	高端动力	万元/吨	6.1	6.1	6.1	6.1	6.1	6.1	0.00
隔膜(基膜)	数码(7μm)	元/平方米	2	2	2	2	2	2	0.00
	动力(9μm)	元/平方米	1.425	1.425	1.425	1.425	1.475	1.475	0.00
电解液	动力三元	万元/吨	12.75	12.5	11.775	11.775	11.5	11.5	(2.17)
	动力铁锂	万元/吨	10.5	10	9.75	9.75	9.5	9.5	(2.63)
其他辅料	DMC	万元/吨	0.96	0.9	0.785	0.7	0.7	0.7	0.00
	六氟磷酸锂	万元/吨	51.5	47	44.5	43.5	41.5	38.5	(3.90)

资料来源: 鑫椴锂电, 中银证券

国内光伏市场价格观察

图表 3. 光伏产品价格情况

产品种类	2022/3/18	2022/3/25	2022/4/1	2022/4/8	2022/4/15	2022/4/22	2022/4/29	环比(%)	
硅料	致密料 元/kg	243	243	245	245	247	247	249	0.81
	多晶-金刚线 美元/片	0.337	0.341	0.348	0.352	0.355	0.362	0.37	2.21
	多晶-金刚线 元/片	2.32	2.35	2.4	2.42	2.44	2.49	2.55	2.41
	单晶-166mm/165μm 元/片	5.45	5.45	5.55	5.55	5.67	5.67	5.7	0.53
硅片	单晶-182mm/165μm 美元/片	0.934	0.934	0.934	0.934	0.952	0.952	0.955	0.32
	单晶-182mm/165μm 元/片	6.7	6.7	6.7	6.7	6.83	6.83	6.85	0.29
	单晶-210mm/160μm 美元/片	1.233	1.233	1.233	1.247	1.254	1.254	1.261	0.56
	单晶-210mm/160μm 元/片	8.85	8.85	8.85	8.95	9	9	9.05	0.56
电池片	多晶-金刚线-18.7% 美元/W	0.117	0.116	0.116	0.116	0.117	0.12	0.124	3.33
	多晶-金刚线-18.7% 元/W	0.826	0.826	0.826	0.826	0.837	0.859	0.913	6.29
	单晶 PERC-166mm/22.8+% 美元/W	0.154	0.154	0.154	0.154	0.156	0.157	0.153	(2.55)
	单晶 PERC-166mm/22.8+% 元/W	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.11	0.91
	单晶 PERC-182mm/22.8+% 美元/W	0.16	0.16	0.16	0.16	0.161	0.161	0.16	(0.62)
	单晶 PERC-182mm/22.8+% 元/W	1.14	1.14	1.14	1.145	1.155	1.16	1.165	0.43
	单晶 PERC-210mm/22.8+% 美元/W	0.16	0.16	0.16	0.16	0.161	0.161	0.157	(2.48)
	单晶 PERC-210mm/22.8+% 元/W	1.15	1.15	1.15	1.15	1.16	1.16	1.16	0.00
	单晶 PERC 365-375/440-450W 美元/W	0.265	0.265	0.265	0.265	0.265	0.265	0.265	0.00
	单晶 PERC 365-375/440-450W 元/W	1.87	1.87	1.87	1.87	1.87	1.87	1.87	0.00
单面单 182mm 单面单晶 PERC 组件 美元/W	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27	0.00	
玻组件	182mm 单面单晶 PERC 组件 元/W	1.89	1.89	1.89	1.89	1.89	1.89	1.9	0.53
	210mm 单面单晶 PERC 组件 美元/W	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27	0.00
	210mm 单面单晶 PERC 组件 元/W	1.89	1.89	1.89	1.89	1.89	1.89	1.9	0.53
182mm 双面单晶 PERC 组件 美元/W	0.275	0.275	0.275	0.275	0.275	0.275	0.275	0.00	
双面双 182mm 双面单晶 PERC 组件 元/W	1.91	1.91	1.91	1.91	1.91	1.91	1.92	0.52	
玻组件	210mm 双面单晶 PERC 组件 美元/W	0.275	0.275	0.275	0.275	0.275	0.275	0.275	0.00
	210mm 双面单晶 PERC 组件 元/W	1.91	1.91	1.91	1.91	1.91	1.91	1.92	0.52
辅材	光伏玻璃 3.2mm 镀膜 元/m ²	26	26	26	27.5	27.5	27.5	27.5	0.00
	光伏玻璃 2.0mm 镀膜 元/m ²	20	20	20	21.2	21.2	21.2	21.2	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	现代汽车与 SK 创新电池业务剥离而来的 SKOn 在探讨在美国成立合资公司，并运营一座电动汽车电池工厂。 http://www.techweb.com.cn/world/2022-05-05/2889642.shtml
	全球动力电池一季度装车量增至 95.1GWh，排名有变 https://view.inews.qq.com/a/20220507A0AIG800
	宁德时代美国工厂或选址肯塔基州和南卡罗莱纳州 https://baijiahao.baidu.com/s?id=1732121308834611835&wfr=spider&for=pc
	碳酸锂(99.5%电池级/国产)报价与节前持平，报 46.15 万元/吨；六氟磷酸锂下跌 2500 元/吨，报 31.50 万元/吨 http://k.sina.com.cn/article_5115326071_130e5ae7702001nyvd.html?display=0&retcode=0
	路透社看到的一份内部备忘录显示，特斯拉计划从 5 月 16 日起在上海工厂实行两班倒制度，每天生产 2600 辆电动汽车，使该工厂的产量恢复到疫情封锁前的水平。 https://www.d1ev.com/news/qiye/174403
新能源发电及储能	美国能源部：将拨款 31.6 亿美元用于美国本土电动汽车电池制造业的发展。其中，31 亿美元将用于投资新建、改造和扩建与电动汽车电池相关的基础设施，6000 万美元将用于废旧电池的回收和再利用。目标是到 2030 年电动汽车占美国所有汽车销量的一半。 https://www.cs.com.cn/sylm/jsbd/202205/t20220503_6266217.html
	国家能源局：我国首批以沙漠戈壁荒漠地区为重点的大型风电光伏基地建设提速。截至目前，一亿千瓦的装机规模已开工近九成。 https://baijiahao.baidu.com/s?id=1731755826242256683&wfr=spider&for=pc
	美国贸易代表办公室宣布对中国产品（含光伏组件）征收的“301 调查”关税的两项行动将分别于今年 7 月 6 日和 8 月 23 日结束。即日起，该办公室将启动对相关行动的法定复审程序。 https://baijiahao.baidu.com/s?id=1731880980730833866&wfr=spider&for=pc
	国家发改委和能源局发布《关于加快推进电力现货市场建设工作的通知》，文中提到进一步深化电力体制改革、加快建设全国统一电力市场体系，以市场化方式促进电力资源优化配置 https://news.bjx.com.cn/html/20220505/1222276.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
八方股份	截至 2022 年 4 月 30 日, 公司累计回购股份 4 万股, 占公司总股本约 0.03%。
石大胜华	①公司合资子公司胜华新材料科技变更 2 万吨/年硅基负极项目投资主体为东营胜华盈创新材料有限公司。②公司购买参股公司富海集团持有的石大富华的 31.25% 股份和金达源集团持有的石大富华的 15% 股份并引入员工持股平台东营信泰合壹产业投资合伙企业。③公司拟新建 3 万吨/年硅基负极装置及配套工程项目, 总投资额 11 亿元, 建设周期为 24 个月, 预计 2024 年 4 月投产。④公司 2021 年预计增加关联交易预计总额至 2500 万元。⑤公司拟对拟向激励对象授予 1189 万份股票期权, 占本激励计划草案公告时公司总股本的 5.87%。第一个行权期业绩考核目标为 2022 年营业收入不低于 89 亿元。
易事特	公司中标鑫能木垒四十个井子 10 万千瓦风力发电项目 PC 工程总承包项目, 建设规模装机容量 100MW, 中标工程价格 3.35 亿元。
恩捷股份	①公司下属子公司 SEMCORPHungaryKft 与法国 ACC 签订 PurchasingAgreement 合同, 约定 2024 年至 2030 年向 ACC 供应约 6.55 亿欧元的锂电池隔膜产品。②自 2021 年 4 月 30 日至 2022 年 5 月 5 日, 公司注册资本由 8.88 亿元增加至 8.92 亿元。
金冠电气	截至 2022 年 4 月 30 日, 公司股东锦冠集团合计增持公司 108 万股, 占公司总股本 0.79%, 合计增持金额已超过增持计划金额区间下限的 50%。
正泰电器	截至 2022 年 4 月 30 日, 公司累计回购股份 2080 万股, 占公司总股本的 0.97%。
国网信通	吴钊先生辞去公司董事及董事会薪酬与考核委员会委员职务。
海兴电力	截至 2022 年 4 月 30 日, 公司回购股份 207 万股, 占公司总股本的 0.42%。
凯发电气	公司股东王勇减持公司股份 138 万股, 占公司总股本的 0.45%。
雷赛智能	截至 2022 年 4 月 30 日, 公司累计回购股份 392 万股, 占公司总股本的 1.30%。
科达制造	公司股东新华联控持有的 1.25 亿股股份解除司法冻结, 占公司总股本的 6.62%。
伟创电气	公司向 180 名激励对象授予 308 万股限制性股票, 占公司总股本的 1.71%。
晶科科技	截至 2022 年 4 月 30 日, 公司累计回购股份 1508 万股, 占公司总股本的 0.52%。
星帅尔	截至 2022 年 4 月 30 日, 公司累计回购股份 603 万股, 占公司总股本的 2.75%。
永太科技	公司股东王莺妹质押公司股份 58 万股, 占公司总股本的 0.07%。
杉杉股份	公司为子公司宁波杉杉新材料和上海杉杉新材料的银行授信业务各提供 2.00 亿元和 4000 万元连带责任担保。
江苏新能	截至 2022 年 4 月 30 日, 公司股东国能资本累计减持公司股份 611 万股, 占公司总股本的 0.89%, 减持计划时间已届满。
迈为股份	截至 2022 年 4 月 30 日, 公司累计回购股份 43 万股, 占公司总股本的 0.25%。【江苏新能
英威腾	公司完成对担任监事、已离职、业务层面业绩考核不达标的 86 名激励对象已获授但尚未行权的 148 万份股票期权注销。
太阳能	公司中标 2021-2022 年度新疆生产建设兵团大型风电光伏发电基地储备项目 (兵团北疆北塔山), 中标电价为 0.25 元/千瓦时, 工程规模为 200MW, 运营周期为 25 年。
天融信	①公司对离职的 58 名激励对象已获授但尚未解除限售的 27 万股限制性股票和在任职且考核结果不是“A”的 115 名激励对象因个人绩效考核结果导致第三个解除限售期不能解除限售的 17 万股限制性股票进行回购注销, 合计回购注销股份 44 万股。②公司解除限售股票 1088 万股, 占公司总股本的 0.92%。
金博股份	公司首次回购股份 3 万股, 占公司总股本的 0.04%。
长高集团	公司变更名称为长高电新。
海优新材	公司股东齐明减持公司股份不超 84 万股, 不超公司总股本的 1%; 供公司股东全杨减持公司股份不超 83 万股, 不超公司总股本的 1%。
湘潭电化	公司股东电化集团质押公司股份 1700 万股, 占公司总股本的 2.70%。
欣旺达	公司完成对 17 名激励对象申请离职或主动放弃的 20 万份股票期权注销。
中控技术	公司自 2021 年 12 月 25 日至 2022 年 4 月 30 日累计获得与收益相关的政府补助为 5910 万元, 获得与资产相关的政府补助为 1160 万元。
贝特瑞	①截至 2020 年 5 月 5 日, 公司董事、监事及高级管理人员的减持计划尚未进行, 减持时间已过半。②公司与中伟股份签署战略合作协议框架协议, 开展海外共同投资合作、产品供销合作与前驱体共同开发。
通裕重工	公司为子公司济南冶科所在青岛银行济南分行办理的融资业务提供 6000 万元担保。
爱康科技	截至 2022 年 4 月 30 日, 公司累计回购公司股份共计 556 万股, 占公司总股本的 0.1240%。
京山轻机	公司预计回购公司股份 150-250 万股, 占公司总股本的 0.24%-0.40%。
英搏尔	公司股东郑小梅女士辞去公司副总经理职务。
卧龙电驱	公司拟为 14 家全资子公司提供担保共计 43.2 亿元。
德方纳米	①公司回购注销限制性股票 2 万股, 占回购前公司总股本的 0.02%。②公司解除限售的限制性股票为 25 万股, 占公司目前总股本的 0.28%。

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
北京科锐	截至 2022 年 4 月 30 日, 公司回购公司股份 556 万股, 占公司总股本的 1.03%。
德方纳米	①公司回购注销限制性股票 2 万股, 占回购前公司总股本的 0.02%。②公司解除限售的限制性股票为 25 万股, 占公司目前总股本的 0.28%。
通达股份	截至 2022 年 4 月 30 日, 公司尚未开始回购股份。
朗新科技	①公司调整股份回购价格上限, 预计回购股份 287 万股, 占公司当前总股本的 0.27%。②公司可转换公司债券朗新转债于 2022 年 4 月 25 日暂停转股, 于 2022 年 5 月 6 日恢复转股。
晶盛机电	截至 2022 年 4 月 30 日, 公司回购股份 30 万股, 占公司总股本比例 0.02%。
科达利	①公司注销 11 名离职人员作为激励对象获授, 尚未行权的股票期权 10 万份。②公司调整可转债募集资金至 15.34 亿元, 募集资金用途不变。
宁德时代	公司向不超过 35 名特定对象发行股票 2.33 亿股股票, 募集资金总额不超 450 亿元, 不超过发行前公司总股本的 10%, 用于福鼎时代锂离子电池生产基地项目、广东肇庆时代锂离子电池生产项目一期、江苏时代动力及储能锂离子电池研发与生产项目(四期)、宁德蕉城时代锂离子动力电池生产基地项目(车里湾项目)及宁德时代新能源先进技术研发与应用项目。
能辉科技	公司中标上林县白圩镇 40MW(三期)光伏发电项目工程总承包项目, 中标价格 7748 万元, 总工期为 6 个月。
派能科技	公司股东黄石融科创新投资减持公司股份 189 万股, 占公司总股本的 1.22%。
中环股份	公司股东 TCL 科技增持公司股份 3503 万股, 增持比例达供公司总股本的 1.08%。
东方电缆	公司股东华夏投资减持公司股份不超过 557 万股, 不超过公司总股本的 0.81%。
星源材质	公司解除限售限制性股票 46 万股, 占公司总股本的 0.04%。
国轩高科	公司拟回购股份约为 444 万股至 880 万股, 约占公司已发行总股本的比例为 0.27%至 0.53%。
明冠新材	公司向不超过 35 名特定对象发行不超过 4923 万股股票, 募集资金总额不超过 19.97 亿元, 拟用于明冠锂膜公司年产 2 亿平米铝塑膜建设项目、明冠锂膜公司年产 1 亿平米铝塑膜建设项目、嘉明薄膜公司年产 1 亿平米无氟背板建设项目及补充流动资金。
爱旭股份	①公司非公开发行不超过 1.62 亿股股票, 不超过公司总股本的 30%, 募资总额不超过 16.50 亿元, 用于珠海年产 6.5GW 新世代高效晶硅太阳能电池建设项目及补充流动资金。②因未完成 2019-2021 业绩承诺, 公司向陈刚等 11 名股东补偿股份累计 8.98 亿股。③珠海横琴舜和企业管理合伙企业(有限合伙)决定收购公司此次非公开发行所有股票。
大金重工	公司为子公司蓬莱大金向中信银行和青岛农村商业银行申请综合授信分别提供 2.00 亿元和 1.50 亿元担保。
苏州固锴	公司预计回购股份约 698 万股, 占公司总股本的 0.86%。
合纵科技	公司对 2019 年限制性股权激励计划所涉及的 511 万股限制性股票进行回购注销。
比亚迪	①公司股份吕向阳质押公司股份 100 万股, 占公司总股本的 0.03%。公司股东融捷投资控股质押公司股份 48 万股, 占公司总股本的 0.02%。②公司股东融捷投资控股解除质押公司股份 237 万股, 占公司总股本的 0.08%。③公司 2022 年 4 月新能源汽车产量 11 万辆, 累计同比增长 377.44%; 销量 11 万辆, 累计同比增长 387.94%。
奥特维	公司股东无锡华信安全设备股份有限公司及其一致行动人林健累计减持公司股份 232 万股, 占公司总股本的 2.35%, 提前终止减持计划。
协鑫能科	①公司拟使用募集资金不超过 2.00 亿元通过全资子公司苏州鑫焯向实施信息系统平台及研发中心建设项目的全资孙公司协鑫电港、诸暨协鑫、北京胜能进行实缴出资并向相关实施主体提供借款, 其中实缴出资额不超过 1.00 亿元, 提供借款额不超过 1.00 亿元。同时, 公司拟使用募集资金不超过 4.00 亿元通过全资子公司苏州鑫焯, 向作为新能源汽车换电站建设项目中车电分离电池持有平台的苏州盟能进行实缴出资, 实缴出资额不超过 4.00 亿元。②公司拟变更“新能源汽车换电站建设项目”部分募投项目的实施方式、调整募投项目的投资总额、增加募投项目的实施主体并变更部分募投项目的实施主体, 拟新增“信息系统平台及研发中心建设项目”的实施主体。
林洋能源	截至 2022 年 4 月底, 公司累计回购股份 283 万股, 占公司总股本的 0.14%。
安靠智电	2022 年 1 月 1 日至 4 月 30 日, 公司及子公司江苏凌瑞、河南安靠累计获得政府补助资金 1553 元。
晶澳科技	①截至 2022 年 4 月 30 日, 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、下属公司为公司提供担保的实际新增担保额 4.65 亿元。②公司已收到华建兴业已按重大资产出售及发行股份购买资产协议约定支付完成全部重大资产重组置出资产交易对价款 12.72 亿元。③公司持股 5%以上股东华建盈富质押公司股份 75 万股, 占公司总股本的 0.05%。
嘉元科技	公司 2022 年归母净利润 5.50 亿元, 同比增长 195.02%; 扣非净利润 4.97 亿元, 同比增长 195.02%。
ST 海核	①公司控股股东台海集团将重整计划草案提交期限延长至 2022 年 11 月 8 日。②公司法人代表王雪欣被判决十日内偿还平安银行股份有限公司烟台分行贷款本金 4,800 万元及利息 144 万元, 罚息 267 万元, 复利 17 万元。
天赐材料	①公司拟通过孙公司福鼎凯欣投资建设“年产 30 万吨锂电池电解液改扩建和 10 万吨铁锂电池拆解回收项目”, 项目总投资 13.32 亿元, 建设周期约为 18 个月。②公司年产 5 万吨氟化氢以及年产 2.5 万吨电子级氢氟酸完工时间延长至 2022 年 7 月 31 日, 公司年产 40 万吨硫磺制酸项目完工时间延长至 2022 年 6 月 30 日。③公司向全体股东每 10 股派发现金股利 5 元(含税), 不送红股; 同时以资本公积金转增股本方式向全体股东每 10 股转增 10 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
泰永长征	公司对泰永科技进行超额业绩奖励, 奖励金额 2030 万元。
岱勒新材	公司于近日获得政府补助共计 187 万元。
盛新锂能	①公司股东雷利民先生辞去公司证券事务代表职务, 被聘请为公司董事会秘书。②公司增补股东李黔先生、姚婧女士为公司第七届董事会非独立董事候选人。③公司预计 2022 年与比亚迪日常关联交易 40 亿元。④公司为子公司盛威锂电向中国银行申请不超过 3,000 万元借款提供连带责任保证。
泽宇智能	公司发布 2022 年第一季度报告, 归母净利润 2,785.07 万元, 同比增长 127.50%; 扣非净利润 1,141.93 万元, 同比增长 17.99%。
长城电工	①公司发布 2022 年第一季度报告, 归母净利润亏损 1,806.38 万元, 同比下降 205.72%; 扣非净利润亏损 2,201.06 万元, 同比下降 236.14%。②公司控股子公司天传所集团拟启动大型电气传动系统与装备技术国家重点实验室二期建设项目, 项目总投资 1.30 亿元。③天传所集团与天水市土地收购储备中心就公司土地收储及搬迁事宜达成一致, 收储金额共计 3066.38 万元。
长高集团	①公司发布 2021 年年报, 归母净利润 2.51 亿元, 同比增长 17.85%; 扣非净利润 1.88 亿元, 同比下降 5.40%。②公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 0.7 元(含税)。③公司发布 2022 年第一季度报告, 归母净利润 2,842.84 万元, 同比下降 14.80%; 扣非净利润 2,873.24 万元, 同比下降 11.65%。④公司 2022 年拟为子公司提供担保额度 9.99 亿元。⑤公司根据财政部《企业会计准则第 21 号—租赁》(财会[2018]35 号)变更会计政策。
越博动力	①公司发布 2021 年年报, 归母净利润亏损 2.30 亿元, 同比下降 2,964.69%; 扣非净利润亏损 2.31 亿元。②公司拟向全体股东以资本公积每 10 股转增 8 股, 转增后公司总股本增加至 1.41 亿股。③公司发布 2022 年第一季度报告, 归母净利润亏损 1,650.80 万元, 同比下降 386.64%; 扣非净利润亏损 1,829.98 万元, 同比下降 489.63%。④公司决定终止 2021 年度以简易程序向特定对象发行股票。⑤公司与芜湖政府、奇瑞新能源签署《战略合作协议》, 拟在芜湖高新区投资 31 亿元分三期建设动力总成研发及产业化生产基地; 芜湖政府所设基金与公司共同在芜湖高新区成立项目公司芜湖越博公司以分期建设芜湖新能源汽车研究院、乘用车动力总成产线及商用车动力总成产线; 芜湖政府指定主体分两期出资总额度 5 亿元认购公司上市公司定增; 公司与奇瑞新能源在资本市场、产业发展、研发生产等方面开展深入合作。⑥公司及子公司拟向银行等金融机构融资并由控股股东、实际控制人李长江先生及其夫人李莹女士提供无偿担保。⑦公司累计诉讼、仲裁金额合计 1.44 亿元。
长园集团	①公司发布 2021 年年报, 归母净利润亏损 10.27 亿元, 同比下降 884.76%; 扣非净利润亏损 11.02 亿元, 同比下降 1,155.25%。②公司 2021 年度拟不进行利润分配。③公司发布 2022 年第一季度报告, 归母净利润 4,692.87 万元, 同比增长 1,299.72%; 扣非净利润 2,628.11 万元。④公司根据财政部《企业会计准则第 14 号—收入》(财会[2017]22 号)变更会计政策。⑤公司股东吴启权先生质押延期 6,110 万股, 占公司总股本的 4.68%。
长远锂科	公司发布 2022 年第一季度报告, 归母净利润 3.04 亿元, 同比增长 163.75%; 扣非净利润 2.77 亿元, 同比增长 151.73%。
浙江新能	①公司发布 2022 年第一季度报告, 归母净利润 2.04 亿元, 同比增长 487.63%; 扣非净利润 1.92 亿元, 同比增长 496.09%。②公司根据财政部《企业会计准则解释第 15 号》(财会[2021]35 号)变更会计政策。
振华新材	公司发布 2022 年第一季度报告, 归母净利润 3.42 亿元, 同比增长 345.35%; 扣非净利润 3.38 亿元, 同比增长 352.29%。
振江股份	公司发布 2022 年第一季度报告, 归母净利润 1,840.24 万元, 同比下降 31.11%; 扣非净利润 1,277.01 万元, 同比下降 38.47%。
正海磁材	公司发布 2022 年第一季度报告, 归母净利润 8,372.39 万元, 同比增长 187.97%; 扣非净利润 7,747.55 万元, 同比增长 157.63%。
正泰电器	①公司发布 2021 年年报, 归母净利润 34.01 亿元, 同比下降 47.09%; 扣非净利润 34.17 亿元, 同比下降 13.80%。②公司拟每股派发现金红利(含税)0.4 元。③公司发布 2022 年第一季度报告, 归母净利润 5.87 亿元, 同比增长 384.10%; 扣非净利润 6.97 亿元, 同比增长 15.31%。④公司全资子公司正泰太阳能拟与公司控股股东正泰集团等共计 13 名受让方签订股权转让协议, 正泰太阳能拟将其持有的资产整合完成后的正泰新能 100%股权转让给正泰集团等受让方, 交易总对价 22.50 亿元, 转让后公司不再持有光伏组件制造业务资产。⑤公司全资子公司正泰新能源拟受让正泰投资持有的浙江深泰 100%股权, 交易对价 1.46 亿元(含税)。
正弦电气	公司发布 2022 年第一季度报告, 归母净利润 1,428.94 万元, 同比下降 3.45%; 扣非净利润 1,278.86 万元, 同比下降 6.60%。
至正股份	①公司发布 2021 年年报, 归母净利润亏损 5,342.93 万元; 扣非净利润亏损 5,663.95 万元。②公司发布 2022 年第一季度报告, 归母净利润亏损 275.88 万元; 扣非净利润亏损 325.64 万元。③公司持股 5%以上股东黄强已通过集中竞价方式累计减持 200 股, 占公司总股本的 0.000268%。
智光电气	①公司发布 2021 年年报, 归母净利润 3.36 亿元, 同比增长 40.06%; 扣非净利润亏损 3.15 亿元, 同比下降 1,412.02%。②公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 1.00 元(含税)。③公司发布 2022 年第一季度报告, 归母净利润亏损 2.10 亿元, 同比下降 119.71%; 扣非净利润亏损 6,633.81 万元。④公司拟将全资子公司智光研究院 60%的股权转让给广州哈达马投资合伙企业(有限合伙)。
中超控股	公司发布 2022 年第一季度报告, 归母净利润亏损 2,912.75 万元; 扣非净利润亏损 2,983.63 万元。
中辰股份	公司发布 2022 年第一季度报告, 归母净利润 2,050.92 万元, 同比增长 27.16%; 扣非净利润 1,345.03 万元, 同比下降 14.77%。

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
中国广核	公司控股股东中广核增持 H 股股份计划实施完毕, 已累计增持 3.34 亿股 H 股股份, 占公司总股本的 0.66%。
中国核电	①公司发布 2021 年年报, 归母净利润 80.38 亿元, 同比增长 34.07%; 扣非净利润 78.35 亿元, 同比增长 32.85%。②公司拟向全体股东每 10 股取整派发现金股利 1.5 元(含税)。③公司发布 2022 年第一季度报告, 归母净利润 28.84 亿元, 同比增长 53.25%; 扣非净利润 28.84 亿元, 同比增长 52.70%。④公司修订公司章程, 注册资本由 174.56 亿元变更为 188.49 亿元, 股份总数由 174.56 亿股变更为 188.49 亿股。
中国西电	公司董事 Astra Ying Chui Lam 女士因工作原因申请辞去董事、董事会战略规划及执行委员会委员职务, 辞职后不再担任公司任何职务。
中环股份	①公司发布 2021 年年报, 归母净利润 40.30 亿元, 同比增长 270.03%; 扣非净利润 38.83 亿元, 同比增长 307.56%。②公司拟向全体股东每 10 股派发现金 1.10 元(含税)。③公司发布 2022 年第一季度报告, 归母净利润 13.11 亿元, 同比增长 142.08%; 扣非净利润 13.01 亿元, 同比增长 150.87%。④公司拟变更公司名称为 TCL 中环新能源科技股份有限公司, 变更公司简称为 TCL 中环。⑤公司副总经理杨永生先生、江云先生、王岩先生、秦力先生的职务调整后辞任法定高管职务。⑥公司 1.99 亿股限售股将于 2022 年 5 月 5 日上市流通。⑦公司根据财政部《企业会计准则解释第 15 号》(财会[2021]35 号)变更会计政策, 根据根据《企业会计准则第 4 号—固定资产》调整固定资产分类和房屋及建筑物、机器设备、运输设备、办公设备以及光伏电站折旧年限。
中际联合	①公司发布 2022 年第一季度报告, 归母净利润 4,406.94 万元, 同比下降 11.84%; 扣非净利润 3,933.90 万元, 同比下降 17.19%。②公司拟为全资子公司向兴业银行申请综合授信额度不超过 5,000 万元提供担保。③公司首次公开发行 4,950 万股限售股将于 2022 年 5 月 6 日上市流通。
中科电气	①公司发布 2021 年年报, 归母净利润 3.65 亿元, 同比增长 123.10%; 扣非净利润 3.55 亿元, 同比增长 132.74%。②公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 1.50 元(含税)。③公司发布 2022 年第一季度报告, 归母净利润 1.29 亿元, 同比增长 91.25%; 扣非净利润 1.40 亿元, 同比增长 117.38%。④公司控股子公司湖南中科星城拟开展金额不超过 3.00 亿元的远期结售汇业务。⑤公司控股子公司湖南中科星城使用不超过 5.00 亿元闲置募集资金暂时补充流动资金, 全资子公司贵州中科星城使用不超过 5.00 亿元闲置募集资金暂时补充流动资金。⑥公司及子公司拟向银行等金融机构申请综合授信总额不超过 70 亿元。⑦公司及子公司湖南中科星城、贵州中科星城、贵安新区中科星城拟相互提供担保总额不超过 60 亿元。
中控技术	公司发布 2022 年第一季度报告, 归母净利润 5,988.68 万元, 同比增长 70.94%; 扣非净利润 3,958.02 万元, 同比增长 144.78%。
中来股份	①公司发布 2021 年年报, 归母净利润亏损 3.13 亿元, 同比下降 424.19%; 扣非净利润 3.66 亿元, 同比下降 255.52%。②公司 2021 年度拟不进行利润分配。③公司发布 2022 年第一季度报告, 归母净利润 8,869.52 万元, 同比增长 647.69%; 扣非净利润 7,767.01 万元, 同比增长 1,302.42%。④公司副总经理袁莹女士因个人原因申请辞去副总经理职务, 并继续在担任其他职务。
中利集团	①公司发布 2021 年年报, 归母净利润亏损 38.66 亿元; 扣非净利润亏损 25.10 亿元。②公司 2021 年拟不派发现金红利, 不送红股, 不以公积金转增股本。③公司发布 2022 年第一季度报告, 归母净利润亏损 6,335.85 万元, 同比下降 260.56%; 扣非净利润亏损 6,642.32 万元, 同比下降 187.97%。④公司中止转让广东中德控股权。
中闽能源	①公司发布 2022 年第一季度报告, 归母净利润 2.90 亿元, 同比增长 52.26%; 扣非净利润 2.89 亿元, 同比增长 51.85%。②公司富锦市二龙山镇 30MW 生物质热电联产项目通过了 72+24 小时满负荷试运行, 开始投入商业运行。
中能电气	公司发布 2022 年第一季度报告, 归母净利润 1,060.74 万元, 同比增长 181.11%; 扣非净利润 1,039.95 万元, 同比增长 220.57%。②公司及下属公司拟向银行及其他融资机构申请融资额度不超过 13.30 亿元。
中熔电气	①公司发布 2021 年年报, 归母净利润 8,047.67 万元, 同比增长 45.30%; 扣非净利润 6,770.31 万元, 同比增长 44.78%。②公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 6 元(含税)。③公司发布 2022 年第一季度报告, 归母净利润 3,324.24 万元, 同比增长 85.44%; 扣非净利润 3,145.14 万元, 同比增长 92.01%。④公司拟以自有资金 10 万美元在韩国设立全资子公司 Sinofuse Co., Ltd, 以自有资金 10 万欧元在德国设立全资子公司 Synoelec Deutschland GmbH。⑤公司及子公司 2022 年度拟向包括相关银行在内的金融机构申请敞口综合授信额度不超过 5 亿元。⑥公司选举雷磊先生为第三届监事会职工代表监事。⑦公司根据财政部《企业会计准则实施问答》变更会计政策。
中伟股份	①公司发布 2022 年第一季度报告, 归母净利润 2.55 亿元, 同比增长 20.43%; 扣非净利润 2.07 亿元, 同比增长 5.38%。②公司使用不超过 9.00 亿闲置募集资金暂时补充流动资金。
中恒电气	①公司发布 2021 年年报, 归母净利润 8,930.15 万元, 同比增长 5.01%; 扣非净利润 6,922.45 万元, 同比增长 50.28%。②公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 1 元(含税)。③公司发布 2022 年第一季度报告, 归母净利润 568.48 万元, 同比下降 69.76%; 扣非净利润 375.69 万元, 同比增长 13.68%。④公司根据财政部《企业会计准则解释第 15 号》(财会[2021]35 号)变更会计政策。
国能日新	公司股票于 2022 年 4 月 29 日在深交所创业板上市。

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
中信博	①公司发布 2021 年年报, 归母净利润 1,503.23 万元, 同比下降 94.73%; 扣非净利润亏损 3,670.20 万元, 同比下降 114.57%。 ②公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 0.3 元(含税)。③公司发布 2022 年第一季度报告, 归母净利润亏损 893.23 万元, 同比下降 160.24%; 扣非净利润 1,161.68 万元, 同比下降 194.51%。
中元股份	①公司发布 2022 年第一季度报告, 归母净利润亏损 2,308.95 万元; 扣非净利润亏损 207.73 万元。②公司实际控制人之一邓志刚先生已集中竞价累计减持 108 万股, 占公司总股本的 0.2246%。
众业达	公司发布 2022 年第一季度报告, 归母净利润 1.50 亿元, 同比增长 20.08%; 扣非净利润 1.48 亿元, 同比增长 18.86%。
贝特瑞	①公司发布 2022 年第一季度报告, 归母净利润 4.51 亿元, 同比增长 72.22%; 扣非净利润 4.30 亿元, 同比增长 78.02%。 ②公司全资子公司江苏贝特瑞拟在正极材料等领域作为买受方与松下中国进行商业合作并签署交易合同, 公司拟为江苏贝特瑞向松下中国承担的各类到期应付款提供额度 4,000 万元的连带责任保证担保。③公司 2021 年向全体股东每 10 股送红股 5 股, 每 10 股派 3.50 元现金, 分红后公司总股本由 4.85 亿股增至 7.28 亿股。
海力风电	①公司发布 2021 年年报, 归母净利润 11.13 亿元, 同比增长 80.80%; 扣非净利润 11.06 亿元, 同比增长 80.60%。②公司拟向全体股东每 10 股派送现金股利 9.00 元(含税)。③公司发布 2022 年第一季度报告, 归母净利润 6,203.64 万元, 同比下降 70.27%; 扣非净利润亏损 442.85 万元, 同比下降 102.17%。④公司与滨海县招商促进服务中心、盐城市滨海港工业园区管委会签署《投资合同》, 拟在滨海县港口设立新公司并投资建设风电升压站、单桩、塔筒等项目, 计划总投资约 10 亿元。⑤公司参股子公司立洋海洋与滨海县招商促进服务中心、盐城市滨海港工业园区管委会签署《投资合同》, 决定在滨海县港口设立新公司并投资建设海上风电施工船、海上运维系统等项目, 计划总投资约 20 亿元。
禾迈股份	①公司发布 2022 年第一季度报告, 归母净利润 8,724.83 万元, 同比增长 175.23%; 扣非净利润 8,505.64 万元, 同比增长 174.88%。②公司与垒知集团签署《合作框架协议》, 拟共同推广光伏设备, 推进组件级电力电子产品在分布式光伏项目的市场应用和开展分布式光伏智能运维。
恒星科技	①公司发布 2022 年第一季度报告, 归母净利润 3,115.55 万元, 同比下降 36.85%; 扣非净利润 2,572.74 万元, 同比下降 35.71%。②公司计划在 12 个月内使用自有资金或自筹资金 0.50-1.00 亿元以不超过 10.00 元/股的价格通过集中竞价交易等方式回购股份用于员工持股计划或者股权激励计划。
金盘科技	①公司发布 2022 年第一季度报告, 归母净利润 4,196.27 万元, 同比下降 11.97%; 扣非净利润 3,228.88 万元, 同比下降 26.17%。②公司拟对全资子公司桂林君泰福向金融机构申请综合授信额度提供不超过 1.50 亿元的连带责任保证担保。 ③公司拟对全资子公司武汉金盘向金融机构申请综合授信额度提供不超过 3.50 亿元的连带责任保证担保。④公司向不特定对象发行可转债募资总额调整为不超过 10.75 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(IPO 募投项目)和补充流动资金。
晶科能源	①公司发布 2022 年第一季度报告, 归母净利润 4.01 亿元, 同比增长 66.39%; 扣非净利润 3.00 亿元, 同比增长 287.78%。 ②公司 182 N 型高效单晶硅电池转化效率获中国计量科学院认证, 全面积电池转化效率达到 25.7%。
精进电动	公司发布 2022 年第一季度报告, 归母净利润亏损 8,731.81 万元, 同比下降 7.27%; 扣非净利润亏损 1.08 亿元, 同比下降 6.43%。
钧达股份	①公司发布 2022 年第一季度报告, 归母净利润 2,163.76 万元, 同比增长 427.14%; 扣非净利润 2,159.92 万元, 同比增长 706.71%。②公司控股股东锦迪科技质押 566.10 万股, 占公司总股本的 4.00%。
理工能科	公司发布 2022 年第一季度报告, 归母净利润 1,924.95 万元, 同比下降 57.13%; 扣非净利润 1,933.24 万元, 同比下降 55.62%。
连城数控	①公司发布 2021 年年报, 归母净利润 3.46 亿元, 同比下降 8.89%; 扣非净利润 2.60 亿元, 同比下降 26.97%。②公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 1.50 元(含税)。③公司发布 2022 年第一季度报告, 归母净利润 9,146.25 万元, 同比增长 18.60%; 扣非净利润 1,850.80 万元, 同比下降 74.20%。④公司及全资子公司凯克斯相互提供担保总额度不超过 23.00 亿元。⑤公司及子公司拟向兴业银行大连分行等多家银行申请总额不超过 26.00 亿元的综合授信额度。⑥公司根据财政部《关于修订印发<企业会计准则第 21 号——租赁>的通知》变更会计政策。⑦公司股东赵亦工已集中竞价减持 17 万股, 占公司总股本的 0.07%。
铜冠铜箔	公司发布 2022 年第一季度报告, 归母净利润 9,836.03 万元, 同比增长 33.58%; 扣非净利润 9,048.43 万元, 同比增长 25.80%。
望变电气	①公司发布 2022 年第一季度报告, 归母净利润 3,664.34 万元, 同比增长 15.61%; 扣非净利润 3,513.31 万元, 同比增长 13.86%。②公司股票将于 2022 年 4 月 28 日在上交所上市。
新特电气	公司股东中科汇通、珠海横琴分别质押 812.50 万股、482.50 万股, 分别占公司总股本的 3.28%、1.95%。
鑫铂股份	公司发布 2022 年第一季度报告, 归母净利润 4,593.21 万元, 同比增长 70.29%; 扣非净利润 3,640.43 万元, 同比增长 75.81%。
中环海陆	①公司发布 2022 年第一季度报告, 归母净利润 1,705.50 万元, 同比下降 43.08%; 扣非净利润 1,512.83 万元, 同比下降 48.06%。②公司使用不超过 3,000 万元的闲置募集资金暂时补充流动资金。
西子洁能	①公司发布 2022 年第一季度报告, 归母净利润 4,016.89 万元, 同比下降 45.61%; 扣非净利润 918.04 万元, 同比下降 84.93%。 ②公司拟以自有资金 510 万元与运达风电共同出资设立西子运达科技, 其中公司持股 51%。③公司子公司杭州西子零碳能源有限公司、浙江西子新能源有限公司、西子联合工程有限公司分别与中光新能源签订商务合同, 合同金额共计 1.14 亿元。

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
ST 光一	①公司发布 2022 年第一季度报告, 归母净利润亏损 3,197.22 万元; 扣非净利润亏损 3,225.11 万元。②公司 2021 年度拟不进行利润分配。
新纶新材	①公司发布 2021 年年报, 归母净利润亏损 12.68 亿元; 扣非净利润亏损 11.17 亿元。②公司 2021 年度拟不进行利润分配。 ③公司发布 2022 年第一季度报告, 归母净利润亏损 9,018.39 万元, 同比下降 1,352.28%; 扣非净利润亏损 9,282.56 万元。
ST 远程	①公司发布 2022 年第一季度报告, 归母净利润 1,604.93 万元, 同比增长 2,561.26%; 扣非净利润亏损 164.32 万元。②公司财务总监陈铁先生因工作调整辞去财务总监职务, 辞职后仍在公司担任其他职务。③公司原持股 5% 以上股东杨小明先生减持计划实施完毕, 已通过大宗交易、集中竞价方式合计减持 2,068.11 万股, 占公司总股本的 2.88%。

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，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、动力电池产业链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。

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)
					2021A	2022E	2021A	2022E	
300751.SZ	迈为股份	买入	321.80	556.68	3.72	4.92	86.5	65.4	54.32
002459.SZ	晶澳科技	买入	82.99	1,328.05	1.27	2.64	65.3	31.4	10.31
002812.SZ	恩捷股份	增持	197.15	1,759.38	3.05	5.55	64.6	35.5	15.44
002709.SZ	天赐材料	增持	73.35	705.90	2.29	5.25	32.0	14.0	7.46
835185.BJ	贝特瑞	未有评级	60.44	440.05	1.98	3.13	30.5	19.3	15.78
300919.SZ	中伟股份	未有评级	80.60	488.17	1.55	3.27	52.0	24.6	16.23
600732.SH	爱旭股份	未有评级	15.85	322.76	(0.06)	0.69	/	23.0	2.50
002129.SZ	中环股份	未有评级	38.17	1,233.55	1.25	1.78	30.5	21.4	9.80
002079.SZ	苏州固锝	未有评级	8.67	70.04	0.27	/	32.1	/	2.96

资料来源: 万得, 中银证券

注: 股价截止日5月6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 6-12 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