

强于大市

电力设备与新能源行业 2 月第 4 周周报

新能源配置新型储能规划技术导则发布，电池级碳酸锂价格跌至每吨 40 万元

光伏需求潜力较大，景气度季节性波动不改明年高增长预期，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储能、智能化、充电设施等领域的相关标的。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 0.61%，其中光伏板块上涨 4.08%，发电设备上涨 3.8%，风电板块上涨 3.06%，工控自动化上涨 1.28%，核电板块上涨 1.23%，新能源汽车指数上涨 0.37%，锂电池指数下跌 0.57%。
- **本周行业重点信息：****新能源车：**电池级碳酸锂价格跌至每吨 40 万元。蔚来自建 40GWh 大圆柱电池产能。2022 年电动汽车占欧盟新车注册量的 12%。工信部发布《2022 年全国锂离子电池行业运行情况》。**光伏风电：**国家能源局召开 2 份全国可再生能源开发建设形势分析会强调切实加强政策供给和行业服务，加强监测调度，网源一体推动，确保第一批大型风电光伏基地按时建成并网投产。广东将加快推进 32 个整县（市、区）推进屋顶分布式光伏建设。《新能源基地跨省区送电配置新型储能规划技术导则》（征求意见稿）对外发布。**储能：**宁夏“十四五”新型储能实施方案：明确 50 个重点项目，装机 5GW/10GWh 以上，建立容量电价机制等。
- **本周公司重点信息：****2022 年业绩快报：**天合光能：盈利 37.11 亿元，增长 105.68%；天奈科技：盈利 4.11 亿元，增长 38.92%；容百科技：盈利 13.61 亿元，增长 49.36%。**龙蟠科技：**①控股孙公司四川锂源拟将四川盈达 19.09%股权转让给朗晟新能源，不对四川盈达持股。②拟通过下属公司在印尼投资 20 亿元建设“新能源汽车动力与储能电池正极材料规模化生产项目”。**上机数控：**公司及全资子公司弘元新材与滁州捷泰、上饶捷泰、上饶弘业签署单晶硅片长单销售合同，2 年内计划销售单晶硅片 9.5 亿片。**特变电工：**公司控股子公司天池能源投资建设将一矿、两矿升级改造、输煤廊道项目，投资额分别为 10.86、24.08、4.02 亿元。**嘉元科技：**宁德嘉元“年产 1.5 万吨高性能铜箔项目”完成工程主体建设，部分设备具备试生产条件，项目进入试生产。**南都电源：**公司子公司南都华铂新材料拟投资 38.50 亿元建设年处理 15 万吨“锂离子电池绿色回收综合利用项目”。**罗博特科：**公司与钧达股份的控股子公司在 1 年内签订日常经营合同累计金额约 1.65 亿元，合同标的为工业自动化设备销售、升级。**京山轻机：**公司全资子公司晟成光伏与四川通威、盐城通威签署日常经营销售合同，销售太阳能组件流水线、包装线和层压机等设备，合同金额 13.08 亿元。
- **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 2 月第 3 周周报》

20230219

《电力设备与新能源行业 2 月第 2 周周报》

20230212

《电力设备与新能源行业 2 月第 1 周周报》

20230205

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

证券分析师：李可伦

(8621)20328524

kelun.li@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300518070001

目录

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

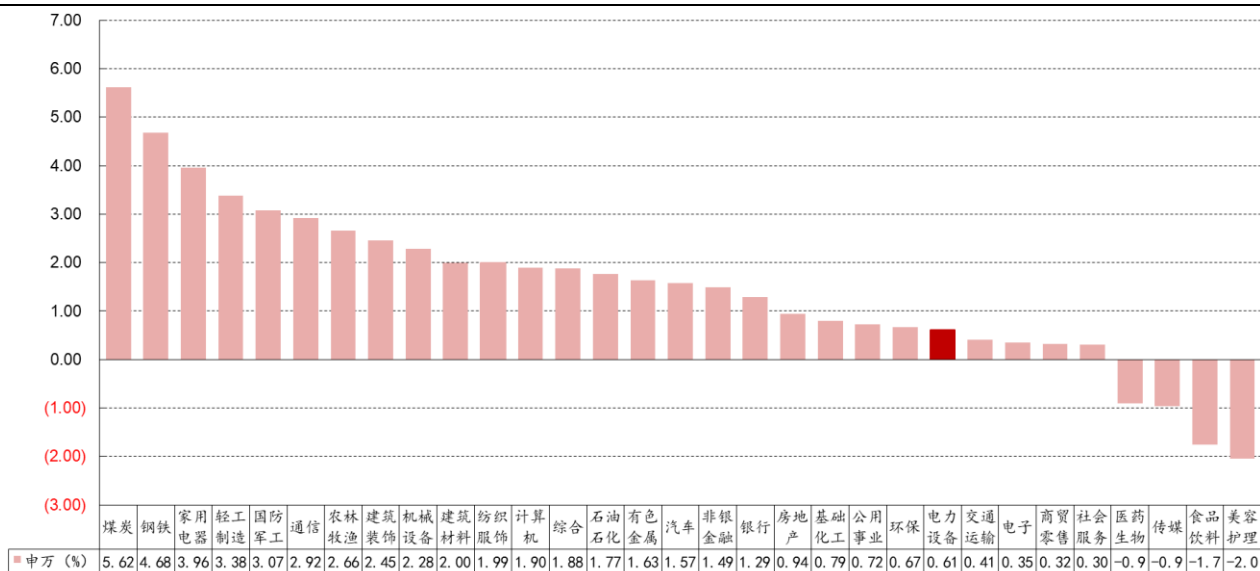
图表目录

图表 1. 申万行业指数涨跌幅比较.....	4
图表 2. 近期主要锂电池材料价格走势.....	6
图表 3. 光伏产品价格情况.....	8
图表 4. 本周重要行业动态汇总.....	9
图表 5. 本周重要公告汇总.....	10
续图表 5. 本周重要公告汇总.....	11
续图表 5. 本周重要公告汇总.....	12
续图表 5. 本周重要公告汇总.....	13
续图表 5. 本周重要公告汇总.....	14
附录图表 6. 报告中提及上市公司估值表.....	16

行情回顾

本周电力设备和新能源板块上涨 0.61%，涨幅低于大盘：沪指收于 3267.16 点，上涨 43.14 点，上涨 1.34%，成交 17512.96 亿；深成指收于 11787.45 点，上涨 71.68 点，上涨 0.61%，成交 24362.64 亿；创业板收于 2428.94 点，下跌 20.42 点，下跌 0.83%，成交 8749.64 亿；电气设备收于 9804.62 点，上涨 59.27 点，上涨 0.61%，涨幅低于大盘。

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，锂电池指数跌幅最大：光伏板块上涨 4.08%，发电设备上涨 3.8%，风电板块上涨 3.06%，工控自动化上涨 1.28%，核电板块上涨 1.23%，新能源汽车指数上涨 0.37%，锂电池指数下跌 0.57%。

本周股票涨跌幅：涨幅居前五个股票为三变科技 49.09%，金冠电气 30.94%，苏文电能 21.92%，天际股份 16.93%，越博动力 16.23%；跌幅居前五个股票为金龙羽-12.07%，科达利-8.98%，科恒股份-8.97%，亿纬锂能-8.8%，英可瑞-8.39%。

国内锂电市场价格观察

锂电池：本周工信部网站发布全国锂离子电池行业运行情况显示，2022 年全国锂离子电池产量达 750GWh，同比增长超过 130%，我国锂离子电池行业总产值突破 1.2 万亿；宁德时代打“价格战”锁定客户，把自供矿的部分拿来作为价格战的筹码和车企分享，是一个合理的营销策略；亿纬锂能也在互动平台披露了自己包括定价返利的三种定价模式，电池厂降价抢订单，传导到车企必然也要为了市场份额降价，产业链洗牌加速到来；钠电池有望与锂电池形成应用领域的互补，中科海钠联手江淮汽车，在思皓 E10X 实现钠电装机，单车带电量 25kWh，电芯能量密度 140Wh/kg，系统能量密度 120Wh/kg。

正极材料：磷酸铁锂：本月磷酸价格下跌约 500 元/吨，叠加磷酸一铵价格也小幅下跌，使得磷酸铁生产成本略有下滑，稍微缓解了磷酸铁因为价格下跌带来的利润下滑，因为行业利润已经被严重挤压，企业通过让利也难以增加订单，所以即使供过去求下，本周价格也以持稳为主。而碳酸锂利润依然可观，在需求不振作用下，价格持续大幅下挫，磷酸铁锂价格在成本端难以支持下跟随下跌。目前动力型主流报价 13.3-13.8 万元/吨，储能型主流报价 12.9-13.4 万元/吨。对于大客户采购需求订单，2 月份只有某头部磷酸铁锂企业较上月有所增加，其他企业与上月基本一致。新进企业方面，唐山亨坤新能源材料有限公司年产 5 万吨磷酸铁锂一期项目正式量产，芳源股份拟投建 30 万吨磷酸铁锂电池回收及 8 万吨磷酸铁锂正极材料项目。

三元材料：本周，因原料锂盐价格波动，三元材料报价下行。市场方面，动力型三元材料下游需求仍延续疲软态势，高镍型产品受海外需求回暖刺激有所起量。此外，受碳酸锂价格持续下跌影响，材料厂备库情绪趋于谨慎，目前下游市场需求落地情况不及预期，短期内市场起量空间小；同时因市场端材料企业对外报价差异明显，各家企业对行情判断有分歧，观望态势日渐浓厚。

三元前驱体：本周三元前驱体报价持稳偏弱运行。镍原料方面硫酸镍延续补涨态势，但受制于下游国内需求好转有限，增速有所放缓；钴原料方面，南非因洪水造成的电力危机影响运输，供给波动风险加大，电钴价格超跌反弹硫酸钴行情整体趋稳。前驱体企业方面，国内下游市场需求仍然较弱，但是部分企业有询价接单，对未来市场持乐观态度。

碳酸锂：本周国内碳酸锂价格跌势明显，下游厂采购积极性依旧不高，目前上下游博弈心态浓郁，多数锂盐厂暂不报价。截止本周五，市场上碳酸锂（工业级 99.0%）主流报价在 **39.5-41 万元/吨**，较上周价格下降 **2.85 万元/吨**，碳酸锂（电池级 99.5%）价格在 **41-43.5 万元/吨**，较上周价格下降 **3.35 万元/吨**，氢氧化锂（粗颗粒）价格在 **42.9-44.9 万元/吨**，较上周价格下降 **2.7 万元/吨**，氢氧化锂（微粉级）价格在 **43.9-45.9 万元/吨**，较上周价格下降 **2.7 万元/吨**。从供应方面来看，除志存锂业 2 月 23 号开始春检外，其余矿端厂家开工基本正常，产量稳定，而盐湖端厂家随着天气回暖，产量在稳步提升，锂盐供应暂无明显变化。从需求来看，目前材料厂受终端需求偏弱影响，采购积极性不高，仍以观望为主。但在目前行情下行阶段，倒有不少锂盐厂采购低价工碳为原料生产氢氧化锂，因此本周工碳出货尚可。整体来看，上下游处于僵持阶段，待材料厂库存消耗殆尽时，这一僵局将会被打破，预计短期碳酸锂依旧会维持弱势运行。

负极材料：本周负极材料市场行情持续偏弱，主流负极厂按订单量有序生产，但终端动力市场需求恢复较为缓慢，对负极材料企业询单量有所增加，但采购积极性不高，以刚需为主，新增订单较少，而数码端需求更为弱势，预计下游市场整体提振需要到 2 季度。原料市场方面：本周针状焦行情暂稳，交投清淡，开工率整体中低位，下游按需采购为主；石油焦整体出货良好，补库需求较强，但整体上涨态势放缓，个别企业小幅上调报价。石墨化方面：目前市场代工报价再次出现下调，市场上多以短单生产为主，独立石墨化企业整体开工情况不佳。总的来看，多数负极厂已按电池厂招标价格执行新合同，负极材料价格短期维稳，但长期来看，上下游的价格博弈仍未完待续。

隔膜：市场整体表现平淡，临近 3 月，下游排产仍未见明显回暖动作，整体来看，市场需求回升仍需进一步观察。当下市场，除了储能，比亚迪动力，海外动力产业链相对表现较为强势外，数码及国内动力相对缓慢。价格方面，涂覆级 PVDF 价格下跌已接近尾声，叠加下游需求低迷，厂商出货意愿强烈，PVDF 涂覆隔膜价格已出现明显松动，本周 9+3+1 μ m 陶瓷+PVDF 涂覆隔膜报价在 **2.5-3.1 元/平米**，较前期下降 **0.15 元/平米**，降幅 5%。企业动态：星源材质（南通）新材料科技有限公司于本周举办开工仪式，南通基地项目占地超过 800 亩，总建筑面积达 40 万平方米以上，总投资额 110 亿元，规划产能为 30 亿平方米湿法隔膜、16 亿平方米干法隔膜及配套的涂覆隔膜。

电解液：本周电解液市场维稳，开工率及出货量无明显变化，价格亦无明显波动。胜华新材公告其20万吨/年电解液项目顺利开工并发出首批产品；广州天赐对其子公司四川天赐增资以推进公司年产30万吨电解液项目建设。原料方面，六氟磷酸锂市场一片惨淡，出货量及开工率皆无明显变化，部分六氟厂商为维护老客户主动降价，大企业利润微薄，成本高的小企业基本处于亏损状态；由于碳酸锂价格持续下跌叠加市场需求较差，本周六氟价格持续下调。溶剂方面，整体市场开工率相对较低，各家出货量亦不及预期，当前溶剂价格基本降至低位，叠加部分溶剂原料价格上涨，溶剂企业的利润空间进一步压缩；本周溶剂价格基本稳定，无明显变化。添加剂方面，产能及产量充足，价格稳定。短期来看，当前市场无明显好转迹象，业内企业普遍观望3月份下游电池厂是否会有明显增量。

（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	2022/12/30	2023/1/5	2023/1/14	2023/2/3	2023/2/10	2023/2/17	2023/2/24	环比(%)
锂电池		元/Wh	0.92	0.92	0.92	0.92	0.92	0.92	0.92	0.00
正极材料	NCM523	万元/吨	33.75	32.75	32.75	31.5	31	27.6	27.1	(1.81)
	NCM811	万元/吨	40	39	39	38.45	37.95	36.75	36.5	(0.68)
三元前驱体	NCM523	万元/吨	10.3	10.15	10.15	9.4	9.3	9.3	9.3	0.00
	NCM811	万元/吨	13	12.9	12.9	12.45	12.4	12.4	12.4	0.00
	硫酸钴	万元/吨	4.9	4.7	4.7	4.05	3.95	3.85	4	3.90
	硫酸镍	万元/吨	3.875	3.8	3.8	3.75	3.8	3.95	4	1.27
	硫酸锰	万元/吨	0.665	0.665	0.665	0.65	0.65	0.65	0.65	0.00
	电解钴	万元/吨	32.8	32.3	31.2	29.8	29.2	29.2	30.5	4.45
	电解镍	万元/吨	23.5	22.91	22.01	22.7	22.46	21.31	20.58	(3.43)
	磷酸铁锂	万元/吨	16.2	16.2	15.4	14.85	14.7	14.45	13.55	(6.23)
钴酸锂		万元/吨	42.5	40.25	40.25	36.25	35.5	34.4	33.5	(2.62)
锰酸锂	低容量型	万元/吨	13.75	13.15	12.9	12.05	11.75	10.2	10	(1.96)
	高压实	万元/吨	14.05	13.45	13.1	12.25	11.85	10.4	10.2	(1.92)
	小动力型	万元/吨	14.45	13.85	13.5	12.65	12.25	10.8	10.6	(1.85)
碳酸锂	电池级	万元/吨	51.75	50	49	47.5	47.2	45.6	41.95	(8.00)
	工业级	万元/吨	49.25	48	47	45.3	44.8	43.1	39.95	(7.31)
氢氧化锂		万元/吨	53.25	52	50.3	48.25	48.05	46.6	43.6	(6.44)
负极材料	中端	万元/吨	5.1	5.1	4.9	4.9	4.9	4.6	4.6	0.00
	高端动力	万元/吨	6.1	6.1	6.1	6.1	6.1	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	1.9	1.9	0.00
	动力(9μm)	元/平方米	1.45	1.45	1.45	1.45	1.45	1.45	1.45	0.00
电解液	动力三元	万元/吨	7.05	7.05	6.95	6.55	6.35	6.35	6.35	0.00
	动力铁锂	万元/吨	5.3	5.3	5.1	4.85	4.65	4.65	4.65	0.00
其他辅料	DMC	万元/吨	0.615	0.6	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.00
	六氟磷酸锂	万元/吨	24.85	22.65	22.25	20.75	18.75	18.75	17.75	(5.33)

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：硅料环节本期维持在相对平静氛围，二月订单多数正处于执行发运阶段，致密块料主流价格水平暂时仍然在每公斤 230 元左右，但是市场现货交易中的高价位订单水平继续下探。随着三月新订单逐渐开始价格谈判和订单签订，买卖双方对于目标价格的诉求体现出较大差异，目前观察短期难以以中和矛盾，需要有一方妥协或让步。需求方面，拉晶环节稼动水平在本月得到明显回升，对于硅料的需求规模也达到阶段性目标。不排除三月硅料需求量环比继续回升，但是从现货供应量以及目前硅料环节库存水平来说，满足硅片生产的需求不再是核心矛盾，而满足高质量硅片的需求亦或成为二季度开始的新热点。。

硅片价格：本期硅片价格方面，包括各个规格的价格均与前期价格持平，整体暂未开始变动。硅片现货供应虽然暂未发生明显的大幅宽松，但是包括 182mm 和 210mm 规格的供应能力正在逐渐增加，预计三月中期会有更加明显的增量体现。拉晶生产周期较长，硅片产量增加的爬坡周期长，叠加当前硅料价格高低范围落差巨大，拉晶企业受制于生产用料的刚性需求和存在对硅料价格的顾虑，上游环节谈判难度加大，博弈成本上升。预计单晶硅片短期价格难以回落，但是下游电池环节正在发生的价格下跌和库存小幅累积，对于硅片环节来讲无疑会触发紧张和恐跌情绪。N 型硅片的产量和现货供应量方面，截止二月尚未发生较大变化，暂时仍以前期主流厂家为主力，但是预期随着 N 型电池产能在二季度的加速增长放量，对于 N 型硅片的需求量规模将呈现令人瞩目的变化。。

电池片价格：本周维持上周跌势，由于电池片环节面临库存小量积累，组件厂家还有前期采购电池片在手，针对电池片抱有预期心理，采购电池相对观望。本周电池片新签价格 M10/G12 尺寸主流成交价格落在**每瓦 1.1-1.11 元人民币**左右的价格，而前期订单**每瓦 1.13 元人民币**的价格也有少量在走。展望后势，从本周签单情况来看，较少出现低于**每瓦 1.1 元人民币**的低价水平，预期价格走势相对平缓，后续随着上游博弈结果，电池片价格仍有望持续下行。2 月 N 型电池片受到 N 型硅片紧缺、银浆成本上升等影响，N 型电池片与 PERC 溢价持续扩大、同时交付也受到影响，TOPCon/M10 电池片当前定价**每瓦 1.19-1.2 元人民币**，价差约 0.08-0.1 左右。而 HJT/G12 电池片 G12 价格成交量较少并无太多可具参考的新价格签单，当前定价约**每瓦 1.3-1.6 元人民币**不等。

组件价格：本周订单陆续执行、部分前期与新签签单开始持续落地，本周执行组件价格总体区间仍在小幅向上，单玻 500W+ 价格约落在**每瓦 1.65-1.87 元人民币**左右，均价持稳上周约**每瓦 1.75-1.77 元人民币**，高价小幅上修至在**每瓦 1.82-1.87 元人民币**。然临近月底新订单有限，大多都是前期订单结转项目，内需拉动仍寄望在 3-4 月启动，上游价格也在本周开始酝酿跌价，后续仍静待整体博弈情势，波动暂时未止部分开发商也持续延后新单下订时点，当前对于新报价 1.8 元以上的价格接受度有限，静待博弈落地。值得注意组件竞争也愈发激烈，部分厂家已给予相对平均报价下降 5 分人民币左右的优惠。海外地面项目价格持稳**每瓦 0.2-0.23 元美金(FOB)**的价格，后续签单希望保持在**每瓦 0.22-0.23 元美金**的水平，目前小量订单向上调整至**0.23 元美金**的价格。然当前海外需求并未全面启动，整体交付较淡。欧洲因前期库存影响整体交付较缓。澳洲近期价格约在**每瓦 0.23-0.26 元美金**区间。中东非价格本周平稳在**每瓦 0.21-0.22 元美金**。

N 型电池片、组件价格：HJT 组件(G12)价格本周价格持稳约**每瓦 2-2.075 元人民币**，海外价格约**每瓦 0.26-0.275 元美金**。TOPCon 组件(M10)价格约**每瓦 1.85-1.95 元人民币**，海外价格约**每瓦 0.235-0.24 元美金**。

（信息来源：PVInfoLink）

图表 3.光伏产品价格情况

产品种类		2023/1/7	2023/1/14	2023/1/21	2023/2/1	2023/2/8	2023/2/16	2023/2/23	环比(%)
硅料	致密料元/kg	190	168	150	178	230	230	230	0.00
	单晶-182mm/150μm 美元/片	0.499	0.437	0.574	0.625	0.809	0.809	0.809	0.00
硅片	单晶-182mm/150μm 元/片	3.9	3.7	4.43	4.8	6.220	6.22	6.22	0.00
	单晶-210mm/150μm 美元/片	0.64	0.588	0.749	0.807	1.067	1.067	1.067	0.00
	单晶-210mm/150μm 元/片	5	4.6	5.78	6.2	8.200	8.2	8.2	0.00
电池片	单晶 PERC-182mm/22.9+%美元/W	0.106	0.108	0.115	0.131	0.152	0.15	0.145	(3.33)
	单晶 PERC-182mm/22.9+%元/W	0.8	0.8	0.85	0.97	1.140	1.13	1.10	(2.65)
	单晶 PERC-210mm/22.9+%美元/W	0.105	0.108	0.114	0.131	0.152	0.15	0.145	(3.33)
	单晶 PERC-210mm/22.9+%元/W	0.8	0.8	0.85	0.97	1.140	1.13	1.10	(2.65)
单面单	182mm 单面单晶 PERC 组件美元/W	0.24	0.23	0.225	0.225	0.225	0.225	0.225	0.00
	182mm 单面单晶 PERC 组件元/W	1.83	1.78	1.75	1.75	1.750	1.77	1.77	0.00
玻组件	210mm 单面单晶 PERC 组件美元/W	0.24	0.23	0.225	0.225	0.225	0.225	0.225	0.00
	210mm 单面单晶 PERC 组件元/W	1.83	1.78	1.75	1.75	1.750	1.77	1.77	0.00
双面双	182mm 双面单晶 PERC 组件美元/W	0.245	0.23	0.23	0.23	0.230	0.23	0.23	0.00
	182mm 双面单晶 PERC 组件元/W	1.85	1.8	1.77	1.77	1.770	1.79	1.79	0.00
玻组件	210mm 双面单晶 PERC 组件美元/W	0.245	0.235	0.23	0.23	0.230	0.23	0.23	0.00
	210mm 双面单晶 PERC 组件元/W	1.85	1.8	1.77	1.77	1.770	1.79	1.79	0.00
中国项目	集中式项目（单玻，182/210mm 组件）	1.82	1.78	1.73	1.73	1.730	1.75	1.75	0.00
	分布式项目（单玻，182/210mm 组件）	1.85	1.8	1.75	1.75	1.760	1.78	1.78	0.00
各区域组件	365-375/440-450W 单晶 PERC 组件-印度本土产美元/W	0.34	0.31	0.31	0.31	0.310	0.31	0.31	0.00
	182/210mm 单晶 PERC 组件-美国美元/W	0.37	0.37	0.37	0.37	0.370	0.37	0.37	0.00
	182/210mm 单晶 PERC 组件-欧洲美元/W	0.245	0.24	0.235	0.23	0.230	0.23	0.23	0.00
	182/210mm 单晶 PERC 组件-澳洲美元/W	0.255	0.245	0.24	0.24	0.240	0.235	0.23	(2.13)
中国 N 型组件	TOPCon 双玻组件-182mm 元/W	1.98	1.92	1.91	1.8	1.800	1.8	1.85	2.78
	HJT 双玻组件-210mm 元/W	2.2	2.1	2.1	1.95	2.000	2	2.00	0.00
辅材	光伏玻璃 3.2mm 镀膜元/m2	26.5	26.5	26.5	26.5	26.50	26.5	26.5	0.00
	光伏玻璃 2.0mm 镀膜元/m2	19.5	19.5	19.5	19.5	19.50	19.5	19.5	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
新能源汽车	广州表示将加快推广新能源汽车应用，推进新能源汽车充换电站（桩）、加氢站等建设。 https://www.ithome.com/0/674/788.htm
	2022 年电动汽车占欧盟新车注册量的 12%。其中，纯电汽车的占比上升 3%至历史最高水平。 https://news.bjx.com.cn/html/20230220/1289723.shtml
	锂价跌破每吨 40 万元，年初至今跌超 20%。 https://www.caixin.com/2023-02-25/102001967.html
	蔚来或计划在合肥建大圆柱电池厂，规划产能 40GWh。 https://libattery.ofweek.com/2023-02/ART-36008-8120-30588683.html
储能	《宁夏“十四五”新型储能发展实施方案》出台，电源侧新型储能重点发展方向为建立“新能源+储能”机制。 https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230223/1290692.shtml
光伏风电	《新能源基地跨省区送电配置新型储能规划技术导则》（征求意见稿）对外发布。 https://cn.solarbe.com/news/20230222/66763.html
	安徽省人民政府发布安徽省 2023 年重点项目清单（第一批），其中，光伏项目（A 类）68 个，续建光伏项目 47 个，计划开工项目 21 个；光伏项目（B 类）41 个，续建光伏项目 14 个，计划开工项目 27 个。 https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230220/1289817.shtml
	国家能源局召开 2 月份全国可再生能源开发建设形势分析会。会议强调，当前可再生能源大规模发展还面临部分地区消纳空间不足，大型风电光伏基地还存在“电网等项目”“项目等电网”和“电网等规划”等问题。要切实加强政策供给和行业服务，进一步加强监测调度，网源一体推动，确保第一批大型风电光伏基地按时建成并网投产。 https://news.bjx.com.cn/html/20230220/1289737.shtml
	日本政府计划 2030 年度将可再生能源发电比例提高到 36-38%，2050 年将温室气体净排放降为零。为实现该目标，除了光伏发电之外，还需要大幅增加风力发电。 http://stock.hexun.com/2023-02-17/207815231.html
	国家发展改革委有关负责同志就《关于统筹节能降碳和回收利用加快重点领域产品设备更新改造的指导意见》答记者问，《指导意见》围绕加快节能降碳更新改造、完善回收利用体系、强化支撑保障等 3 个方面，部署 11 项重点任务。 https://news.bjx.com.cn/html/20230224/1290861.shtml
	广东将加快推进 32 个整县（市、区）推进屋顶分布式光伏建设 探索县域清洁能源规模化开发新模式。 https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230221/1290010.shtml
电力设备	江苏：江苏省人民政府办公厅印发关于推动战略性新兴产业融合集群发展实施方案的通知，通知指出，加快 TOPCon、异质结、钙钛矿电池及高效薄膜电池的研发和产业化。 https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230224/1290999.shtml
	国家能源局发布《能源行业信用信息应用清单（2023 年版）说明》，按照行政许可、行政处罚、日常监管、表彰评优和其他共 5 类业务，根据对能源行业市场主体的信用分类，可采取具体信用监管措施共计 36 项。 https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230221/1290106.shtml
	国家能源局发布公告批准《高压直流保护测试设备技术规范》等 168 项能源行业标准、《Code for Design of Underground Steel Bifurcated Pipe with Crescent Rib of Hydropower Stations》等 20 项能源行业标准外文版、《防水材料用沥青》1 项能源行业标准修改通知单。 https://www.163.com/dy/article/HTSH1TO005509P99.html

资料来源：公司公告，中银证券

图表 5. 本周重要公告汇总

公司简称 公司公告

通威股份	公司可转换债券“通 22 转债”初始转股价格为 39.27 元/股，最新转股价格为 38.36 元/股。计息年度票面利率为 0.20%。
雄韬股份	①公司鉴于关注函涉及的部分内容仍未核查完毕，将延期回复《关注函》，将于 2023 年 2 月 22 日前完成回复工作，并履行相关信息披露义务。②公司再次延期回复深圳证券交易所《关注函》，预计不晚于 2023 年 2 月 27 日前完成回复事项并及时披露公告。
胜华新材	①公司发行的股票数量合计不超过 6,080 万股，拟募集资金总额不超过人民币 45 亿元，公司即期回报可能会被摊薄，将积极采取各种措施提高净资产和资本金的使用效率。②公司全资子公司胜华新能源科技（东营）有限公司投资建设的 30 万吨/年电解液装置已经产出合格产品，进入正常生产阶段。
华友钴业	①公司为全资子公司华友衢州分别向中国进出口银行浙江省分行、中国建设银行股份有限公司衢州衢化支行、平安银行股份有限公司杭州分行等金融机构申请总额不超过 34.6 亿元授信融资提供连带责任担保，担保期限不超过六年。公司为华友衢州提供的担保余额为 165 亿元。②公司发行的可转债初始转股价格为 110.26 元/股，最新转股价格为 84.19 元/股，计息年度票面利率 0.20%。③公司技术中心被认定为 2022 年（第 29 批）国家企业技术中心，按照《国家企业技术中心认定管理办法》规定，可享受国家相关税收政策支持。
天正电气	公司以协议转让方式将位于乐清市柳市镇后街工业区的土地使用权及厂房（含配电设施变压器）转让予乐清丰基，转让价格为 2,680 万元。
蓝海华腾	公司 2022 年实现营业收入 4.47 亿元，同比下降 12.70%；实现利润总额 9,486 万元，同比增长 22.13%；实现归属于上市公司股东的净利润 8,394 万元，同比增长 35.59%。
三超新材	①公司根据项目实际进展会同相关中介机构对申请文件内容进行了更新和修订，形成了募集说明书等相关文件。②公司拟将持有的江苏三晶 19.40%股权转让予江苏三晶员工持股平台南京晶英，以充分调动子公司经营管理团队和核心骨干员工的积极性。
贝仕达克	公司再次通过高新技术企业认定，将连续三年继续享受国家关于高新技术企业的相关税收优惠政策，按 15%的税率征收企业所得税。
安靠智电	公司副总经理王建平与副总经理、财务总监王春梅股份减持计划期限届满，减持股份 0 股。
融捷股份	①公司拟投资 1 亿元设立全资子公司融捷新能源材料有限公司。②公司与招商银行签署《最高额不可撤销担保书》，为该行向公司控股子公司东莞德瑞进行综合授信 5,000 万元提供不可撤销的连带责任保证。
嘉元科技	公司宁德嘉元“年产 1.5 万吨高性能铜箔项目”已完成工程主体建设及内部装修，部分生产设备已完成安装、调试工作并具备试生产条件。部分生产线正式试产，项目开始进入试生产阶段。
恒润股份	①公司董事长、总经理承立新辞去公司总经理职务，辞职后仍继续担任公司董事长；董事、副总经理周洪亮申请辞去公司副总经理职务，辞职后仍继续担任公司董事。公司董事会同意聘任周洪亮为公司总经理，潘云刚为公司常务副总，刘捷为公司副总经理。②公司全资子公司北京岚润以自有资金 2,500 万元人民币出资设立广东岚润新材料有限公司，并授权公司管理层办理工商注册登记。③公司参与设立的惟明基金相关信息已发生变更。④合伙企业名称由“宁波梅山保税港区惟明投资合伙企业”变更为“宁波梅山保税港区惟明创业投资合伙企业”。⑤合伙企业经营范围由实业投资、项目投资变更为：一般项目：创业投资；⑥合伙企业经营期限由 2019 年 3 月 25 日至 2029 年 3 月 24 日变更为：2019 年 3 月 25 日至长期。
先惠技术	公司收到上交所出具的《关于上海先惠自动化技术股份有限公司向特定对象发行股票申请文件的第二轮审核问询函》，将对问询函进行及时回复。
伟创电气	①公司拟向银行申请不超过人民币 4 亿元的授信额度。②公司实现营业收入 9.06 亿元，较上年同期增长 10.64%；营业利润 1.42 亿元，较上年同期增长 8.63%；利润总额 1.47 亿元，较上年同期增长 7.59%；归属于母公司所有者的净利润 1.40 亿元，较上年同期增长 10.39%；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 1.14 亿元，较上年同期增长 0.30%；基本每股收益 0.78 元，较去年同期增长 11.43%。③公司向特定对象发行股票申请文件，并收到上交所出具的《关于苏州伟创电气科技股份有限公司向特定对象发行股票申请文件的审核问询函》。
长缆科技	公司高级管理人员薛奇通过集中竞价方式减持公司股票合计不超过 50 万股，占公司总股本的 0.26%。
科力远	公司为湖南科霸提供的担保金额为 1,300 万元，为常德力元提供的担保金额为 1,300 万元。公司为湖南科霸提供的担保余额为 9.57 亿元，为常德力元提供的担保余额为 3.28 亿元。
璞泰来	公司控股股东梁丰之一致行动人宁波胜越解除质押 6,272 万股，占公司总股本的 4.51%。
天合光能	①公司拟将部分可转债募集资金的存款余额以协定存款方式存放，并授权公司财务负责人根据募集资金投资计划对募集资金的使用情况调整协定存款的余额。②公司决定调整年产 35GW 直拉单晶募集资金投资项目的拟投入募集资金金额，调整后拟投入募集资金为 62.31 亿元。③公司拟以募集资金 13.02 亿元置换预先已投入募集资金投资项目的自筹资金，募集资金置换时间距募集资金到账日未超过 6 个月，符合法律要求。④公司拟使用不超过 25 亿元暂时补充流动资金，并仅用于公司的业务拓展、日常经营等与主营业务相关的生产经营活动，使用期限自公司董事会审议通过之日起不超过 12 个月。⑤公司披露 2022 年业绩快报，实现营业收入 852 亿元，同比增长 91.65%；实现净利润 37 亿元，同比增长 105.68%；总资产额为 901 亿元，同比增长 41.77%。
科陆电子	公司解除限售股东深圳市亦丰实业有限公司 240 万股股份，占公司总股本的 0.17%，将于 2023 年 2 月 23 日上市流通。
国网信通	公司通知债权人其以 9.25 元/股回购注销部分限制性股票 15 万股，总金额 139 万元，公司总股本的 0.01%，注册资本减少 1.5 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
湘潭电化	公司控股股东电化集团 4,960 万股股份被质押，占其所持股份 27.56%，占公司总股本 7.88%。
奥特维	①公司将持续督导机构变更为平安证券，并变更相应保荐代表人。②公司审议通过了关于向不特定对象发行可转换公司债券的相关议案，删除了“公司股东大会审议及”，将“《科创板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》”变更为“《上市公司证券发行注册管理办法》”。
东方精工	①公司第一大股东唐灼棉解除质押股份 1000 万股，占公司总股本 0.81%；质押 4000 万股股份，占公司总股本 3.22%。②公司大股东唐灼林解除质押 6 亿股股份，占所持股份 22.24%，占公司总股本 4.86%；质押 3010 万股股份，占所持股份 11.12%，占公司总股本 2.43%。③公司解除限售的激励股份 163 万股，占公司总股本 0.13%，解除限售条件的激励对象为 17 名，上市流通日期为 2023 年 2 月 28 日。④公司已通过集中竞价交易方式累计回购公司股份约 1,509 万股，占公司总股本约 1.22%，累计支付总金额约为 6,978 万元。
隆基绿能	①公司预计于 2023 年 2 月 23 日完成回购注销股权激励限制性股票 16 万股。②公司“隆 22 转债”的回首期间为 2023 年 2 月 10 日至 2023 年 2 月 16 日。申报期内，公司回售有效申报债券 1,590 张，金额为 16 万元（含利息），并将于 2023 年 2 月 21 日发放回售资金。
嘉泽新能	公司股东宁夏比泰拟通过集中竞价减持不超过 4869 万股股份，即不超过公司总股本的 2%。
盛新锂能	公司控股股东盛屯集团质押股份 62 万股，占公司总股本 0.07%，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。
华明装备	①公司与供应链科技公司基于合作意向签署《战略合作框架协议》，具体交易金额不能确定，对公司本年度业绩预计不构成重大影响。②公司披露 2022 年业绩快报，实现营业收入 17 亿元，同比增长 11.9%；实现净利润 4 亿元，同比减少 9.73%；实现扣非净利润 3.6 亿元，同比增长 100.25%
杭可科技	①公司拟于 2023 年 2 月 22 日（瑞士时间）以 13.69 美元/份的发行价格上市 1262 万份 GDR，相应新增 2525 万股 A 股股票，公司股本总数变更为 4.3 亿股。②公司发行的 GDR 于瑞士时间 2023 年 2 月 22 日在瑞士证券交易所上市。
海优新材	公司发布 2022 年度向特定对象发行 A 股股票募集说明书（注册稿），拟向不超过 35 名特定对象发行不超过 2520 万股（含本数），募集资金总额不超过 11 亿元，用于年产 2 亿平米光伏封装材料生产建设项目（一期）与上饶海优威应用薄膜有限公司年产 2 亿平米光伏胶膜生产项目（一期）及补充流动资金。
南都电源	①公司拟与兴业金租、北银金租、中广核租赁、海尔租赁及海通租赁开展融资租赁业务，融资额度合计不超过 6 亿元。②公司子公司南都华铂新材料拟投资建设年处理 15 万吨“锂离子电池绿色回收综合利用项目”，预计投资合计 39 亿元。
良信股份	①公司回购专用证券账户中的 1,209 万股公司股票已非交易过户至上海良信电器股份有限公司专用证券账户，占公司总股本的 1.08%，过户价格为 7.00 元/股。②公司持股 5%以上股东陈平以集中竞价交易和大宗交易相结合的方式 减持本公司股份不超过 500 万股，占公司总股本 0.45%。③公司解除限售股 1 亿股，占公司总股本比例为 9.26%，将于 2023 年 2 月 27 日上市流通。④公司全资子公司良韵（重庆）电器有限公司已在重庆市市场监督管理局完成了工商登记手续，并于 2023 年 2 月 20 日取得了《营业执照》。⑤公司控股股东陈平以集中竞价交易和大宗交易方式减持公司股份 500 万股，占公司总股本 0.45%，目前已减持完毕。⑥公司回购专用证券账户中的 571 万股公司股票已非交易过户至上海良信电器股份有限公司—2023 年业务决策团队 1 号员工持股计划专用证券账户，占公司总股本的 0.51%，过户价格为 3.50 元/股。
帝尔激光	公司因经营发展需要，办公地址变更为武汉东湖新技术开发区九龙湖街 88 号。
锦浪科技	公司股东东元创投计划通过大宗交易方式减持公司股份数量不超过 754 万股，占本公司总股本的比例不超过 2%。
东方日升	公司为日升常州和南洋银行签订的《贸易融资及保函协议》提供连带责任保证担保，担保的最高债权本金为 8,000 万元。
申昊科技	公司股票已有 10 个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85%。若后续公司股票收盘价格继续低于当期转股价格的 85%，预计将有可能触发转股价格向下修正条件。
东方电缆	公司未及时披露中标项目金额重大调整等重要进展情况，影响了投资者的合理预期，上交所对有关责任人予以监管警示。
欣旺达	公司控股股东王明旺本次质押数量 2,850 万股，占其所持股份比例 7.88%，占公司总股本比例为 1.53%。
东方电气	公司高级管理人员龚丹、高峰、王为民、胡修奎拟自 2022 年 11 月 22 日至 2023 年 5 月 21 日通过集中竞价方式减持分别不超过 38,135 股、37,500 股、18,750 股、18,750 股。本次减持计划时间过半，减持计划尚未实施完毕。
亿嘉和	①公司通过高新技术企业认定，连续三年内继续享受国家关于高新技术企业相关优惠政策，并按 15% 的税率缴纳企业所得税。②公司股东邱显东 2023 年 2 月 23 日决定提前终止本次股份减持计划。自 2022 年 9 月 9 日至 2023 年 2 月 23 日期间，邱显东未减持公司股份。
汇金通	①公司完成工商变更登记手续，并取得了由青岛市行政审批服务局签发的《营业执照》。②公司副总经理于丽辞去现有职务，将担任其他职务。
龙蟠科技	①公司聘任石俊峰为总经理，秦建为副总经理，沈志勇为财务负责人，张羿为董事会秘书，殷心悦为证券事务代表，石俊峰、朱香兰、沈志勇、吕振亚、秦建、张羿为非独立董事，耿成轩、李庆文、叶新为独立董事。②公司发布向不特定对象发行可转换公司债券预案（修订稿），拟向不特定对象发行不超过 21.00 亿元可转换公司债券，将投资用于新能源汽车动力与储能正极材料规模化生产项目、磷酸铁及配套项目及补充流动资金及偿还银行贷款。③公司拟通过下属公司在印度尼西亚投资设立项目公司，投资开发建设“新能源汽车动力与储能电池正极材料规模化生产项目”，项目总投资约为 20.00 亿元，项目公司设立时的注册资本为 1.35 亿元。④公司控股孙公司四川锂源拟将持有的四川盈 19.09%股权转让给朗晟新能源，股权转让对价为 3,819 万元，转让完成后，公司不再持有四川盈达股权。
金杯电工	公司持股 5%以上股东周祖勤、部分董事、监事及高级管理人员范志宏、陈海兵、谢良琮、周正初、阳文锋计划通过集中竞价方式合计减持公司股份不超过 512 万股，占公司总股本的 0.70%。
福能股份	公司向能化集团及其子公司采购煤炭，2022 年预计金额 44.6 亿元，实际发生金额 38.5 亿元，2023 年初至上月末发生金额 5,255 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

星帅尔	①公司取得由国家知识产权局颁发的《外观设计专利证书》和《实用新型专利证书》。②公司董事、总经理楼勇伟计划以集中竞价交易或大宗交易方式合计减持本公司股份不超过 179 万股，占公司总股本比例 0.58%。公司董事会秘书、副总经理陆群峰计划以集中竞价交易或大宗交易方式合计减持本公司股份不超过 17 万股，占公司总股本比例 0.06%。③公司财务总监、副总经理高林峰计划以集中竞价交易或大宗交易方式合计减持本公司股份不超过 18 万股，占公司总股本比例 0.06%。
明冠新材	公司仍未接管博创宏远公章、合同章、财务章、营业执照正副本原件等关键资料。公司无法完整掌握博创宏远实际经营情况、资产状况及面临的风险等信息，对博创宏远的管理控制无法得到博创宏远管理层的执行。
多氟多	①公司选举王建利先生、王轶皓先生为公司第七届监事会职工代表监事。②公司使用最高额度不超过（含）2 亿元闲置募集资金暂时补充流动资金，使用期限自董事会通过之日起不超过 12 个月。③公司将用于补充流动资金中的 3.6 亿元归还至 2020 年非公开募集资金专户。
上机数控	①公司对预案文件名称由《无锡上机数控股份有限公司 2022 年度非公开发行股票预案（三次修订稿）》修改为《无锡上机数控股份有限公司 2022 年度向特定对象发行股票预案》。②滁州捷泰、上饶捷泰以及上饶弘业自 2023 年 3 月至 2025 年 2 月总计向公司采购单晶硅片 9.5 亿片（上下浮动不超过 20%），其中 2023 年 3-12 月采购 3.9 亿片，2024 年 1-12 月采购 4.8 亿片，2025 年 1-2 月采购 0.8 亿片。③公司向特定对象发行股票募集资金总额不超过 58.19 亿元，募集资金用于年产 5 万吨高纯晶硅项目以及补充流动资金项目。④公司预计于 2023 年 2 月 24 日回购注销激励对象已获授但尚未解除限售的限制性股票 5.31 万股。
英威腾	公司全资子公司苏州公司签订战略合作意向书，拟投资 11 亿元在苏州高新区科技城投资建设英威腾苏州产业园三期项目。
金冠电气	①公司持股 4.93%股东鼎汇通解除质押股份 60 万股，占其所持股份的 8.95%，占公司总股本的 0.44%。②公司股票交易发生异常波动，于 2023 年 2 月 17 日、2 月 20 日、2 月 21 日连续三个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计超过 30%
罗博特科	①公司与同一交易对手钧达股份的控股子公司钧达集团在连续十二个月内签订日常经营合同累计金额约为 2 亿元(含税)，达到公司自愿披露日常经营重大合同的披露批准。②公司持股 5%以上股东夏承周减持计划提前实施完毕，共计减持 162 万公司股份，占公司总股本 1.47%，拟在新一期减持期内减持不超过 124 万股股份，占公司总股本 1.125%。
富临运业	公司副总经理余培先生因个人原因申请辞去公司副总经理职务，同时辞去其在公司子公司的相关职务。
科达利	公司披露《向特定对象发行 A 股股票预案》，发行对象不超过 35 人，发行股票数量不超过发行前总股本的 30%，拟募集 36 亿元，用于江西科达利新能源汽车动力电池精密结构件项目、新能源汽车动力电池精密结构件、新能源汽车锂电池精密结构件项目（三期）、科达利年产 7500 万件新能源汽车动力电池精密结构件项目。
江特电机	公司第一期员工持股计划锁定期于 2023 年 2 月 25 日届满，已通过二级市场集中竞价方式累计买入公司股票 223 万股，成交均价为 22.45 元/股，成交总金额 5,011 万元，占公司总股本的 0.13%。
科大智能	①公司同意对智能换电站产业化项目、一二次融合智能成套设备产业化项目、5G 通信控制模组及智能终端研发项目达到预定可使用状态日期各延期 2 年。②公司拟终止高端智能装备产业化项目，并将该项目承诺投入的募集资金资金及利息 1.6 亿元全部永久补充公司流动资金。
福斯特	公司股东大会审议通过《关于公司发行 GDR 并在瑞士证券交易所上市及转为境外募集股份有限公司的议案》、《关于公司发行 GDR 并在瑞士证券交易所上市方案的议案》。
孚能科技	公司增加预计 2023 年度向关联人 SIRO 销售产品、提供劳务 10 亿元，占同类业务比例 9.31%；向关联人佛山超益采购原材料、设备、接受劳务 2.6 亿元，占同类业务比例 12.5%。
德业股份	①公司发布《关于公司 2022 年度向特定对象发行 A 股股票预案（修订稿）的议案》，拟发行募集资金总额不超过 35.5 亿元，用于年产 25.5GW 组串式、储能式逆变器生产线建设项目、年产 3GW 微型逆变器生产线建设项目、逆变器研发中心建设项目以及补充流动资金。②公司于 2023 年 2 月 24 日完成了 2022 年股票期权激励计划预留部分股票期权授予登记的工作。
芳源股份	①公司对外投资项目拟投资金额为不超过 20 亿元人民币，计划分两期建设，一期为建设年报废 30 万吨磷酸铁锂电池回收项目，二期为建设年 8 万吨磷酸铁锂正极材料项目。②公司拟投资年报废 30 万吨磷酸铁锂电池回收、年产 8 万吨磷酸铁锂正极材料项目，投资金额不超过 20 亿元。
恩捷股份	①公司持股 5%以上股东合益投资将其所持有的 405 万股股份质押，占其所持股份 3.39%，占公司总股本 0.45%。②公司控股股东合益投资解除质押数量 600 万股，占其所持股份比例 5.02%，占公司总股本比例 0.67%。
爱旭股份	公司分别为子公司珠海爱旭、广东爱旭、浙江爱旭、天津爱旭办理的授信业务提供 4 亿元、2 亿元、8.3 亿元、13.2 亿元连带责任保证担保。本次担保无反担保，无累计对外逾期担保。
捷佳伟创	①公司持股 3.68%股东李时俊先生通过集中竞价交易减持股份 308 万股，占公司现总股本 0.89%，减持计划期限已届满；拟自本公告披露之日起 3 个交易日后 6 个月内通过集中竞价方式、大宗交易方式减持公司股份不超过 243 万股，占公司总股本比例 0.70%。②公司 2019 年限制性股票激励计划第三个解锁期解锁条件已经成就，符合解锁条件可解锁的限制性股票激励对象共计 156 人，可解锁限制性股票 34 万股，占公司总股本的 0.97%。③公司拟回购注销 7980 股限制性股票，公司总股本将减少 7908 股，注册资本减少 7980 元，并修改《公司章程》相关条款。
恒华科技	①公司持股 5%以上股东百瑞腾飞 1 号基金以集中竞价方式减持公司股份 7300 股，权益变动后，其所持股份将降至 4.999988%。②公司持股 5%以上股东百瑞腾飞 1 号基金拟自公告发布之日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价方式减持不超过 590 万股公司股份，占公司总股本 0.98%。③公司控股股东、实际控制人之方文计划以集中竞价或大宗交易方式减持公司股份不超过 1799 万股，占公司总股本的 3.00%。
三变科技	公司股票交易异常波动，连续三个交易日（2023 年 2 月 20 日、21 日、22 日）收盘价格涨幅偏离值累计达到 20%以上。

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

天赐材料	①公司拟使用不超过 9 亿元（含 9 亿元）闲置募集资金暂时补充流动资金，使用期限自本次董事会审议通过之日起不超过 12 个月。②公司拟以 1 亿元自有资金对全资子公司四川天赐进行增资。③公司全资子公司四川天赐向招商银行申请不超过 3.5 亿元的项目贷款，用于“年产 30 万吨电解液项目”建设，期限为五年，公司为项目贷款提供连带责任保证担保。④公司向工商银行申请不超过 2 亿元并购贷款，贷款期限不超过 5 年，用于置换和支付东莞腾威股权收购款，并以公司持有的东莞腾威的 85%股权作为质押担保。
珈伟新能	①公司持股 5%以上股东振发能源因开展的质押式回购融资业务相关债务逾期导致违约，被动减持不超过 3300 万股股份，减持比例不超过公司总股本的 4%。②公司全资子公司上海珈伟拟与博鑫能源、振发能源签署《股权转让协议》，确定以承债式收购博鑫能源持有的 100%的股权。收购完成后，由上海珈伟与淮南振能承担连带清偿责任。③公司全资子公司上海珈伟拟与振发能源、广发租赁签署《股权转让协议》，以 3,600 万元收购正大光伏 100%的股权。④公司和公司股东的间接控股股东额泉工投为正大光伏提供连带责任担保暨关联交易。
智光电气	①公司与子公司、孙公司、广发证券股份有限公司及相关银行签订了《募集资金三方监管协议》，募集资金专项账户户名为惠东县智炬源新能源有限公司，专户余额为 0 万元。该专户仅用于甲方综合能源服务项目募集资金的存储和使用，不得用作其他用途。②公司股东卢洁雯减持股份计划时间已过半，通过集中竞价交易方式减持公司股份 409 万股。公司控股股东之一美宣贸易此前已按计划减持完毕。卢洁雯及美宣贸易累计合并减持公司股份比例达到 1.02%。
正海磁材	公司原职工代表监事宋广平因工作变动原因辞去公司五届监事会职工代表监事职务，选举边玲艳担任公司五届监事会职工代表监事。
太阳能	公司“22 太阳 G1”债券票面利率 3.32%，每手“22 太阳 G1”面值 1,000 元派发利息为 33.2 元。
亿纬锂能	公司由于募投项目“三元方形动力电池量产研究及测试中心项目”的实施主体由子公司荆门创能变更为子公司亿纬动力，荆门创能的平安银行股份有限公司武汉分行营业部募集资金专项账户不再使用，公司决定将其进行注销，该专户余额为零。
动力源	①公司与控股股东何振亚对《股份认购协议》相关内容进行调整，并签署《股份认购协议之补充协议》。②公司发布 2022 年度向特定对象发行 A 股股票预案（修订稿），向特定对象发行股票募集资金总额不超过人民币 4.5 亿元，用于车载电源研发及产业化项目、光储逆变器研发及产业化项目以及偿还银行贷款。③公司全资子公司安徽动力源科技有限公司向中国银行股份有限公司宣城分行和海发宝诚融资租赁有限公司申请额度分别不超过人民币 7,700 万元和 3,000 万元的综合授信，由公司提供全额连带责任保证担保。④公司拟将持有的位于丰台区科学城星火路 8 号园区的土地使用权及地上建筑物作为担保抵押给中关村担保，授权董事会办理相关权限，授权期限一年。
禾望电气	公司与工行苏州吴中支行为全资子公司苏州禾望担保人民币 1 亿元。不包含本次担保金额公司已实际为苏州禾望提供担保人民币 5.1 亿元。
中控技术	公司 2022 年度实现营业总收入 66.21 亿元，同比增长 46.50 %；实现归属于母公司所有者的净利润 7.96 亿元，同比增长 36.77%；实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 6.65 亿元，同比增长 47.87%。
沧州明珠	公司控股股东东望集团质押数量 3,600 万股，占其所持股份比例 9.21%，占公司总股本比例 2.15%。
新宙邦	公司通过《关于控股公司增资扩股暨引进战略投资者的议案》，同意公司引进日本触媒和上海丰田通商对控股公司湖南福邦合计增资 2.31 亿元，其中日本触媒对湖南福邦增资 2.02 亿元，丰田通商对湖南福邦增资 2,920 万元。
特变电工	公司控股子公司天池能源投资建设将一矿项目、两矿升级改造项目、输煤廊道项目，项目总投资分别为 10.86 亿元、24.08 亿元、4.02 亿元。
温州宏丰	公司控股子公司温州金属基拟与贵派电器签署《股权转让协议》，将其持有的蒂麦特 100%的股权转让给贵派电器，转让价格为 1.53 亿元人民币。
中国核电	①公司多家股票期权激励计划对标企业已发生重大资产重组、主营业务重大变化等特殊情形，公司对相关对标企业进行调整。②公司拟与大唐核电、大连国资共同出资设立庄河核电暨关联交易，公司出资 25,500 万元，占庄河核电注册资本的 51%。③公司董事刘修红女士因工作变动原因辞去董事职务，樊孟仁先生因达到退休年龄辞去监事职务。
京山轻机	公司全资子公司晟成光伏与通威太阳能（四川）有限公司、通威太阳能（盐城）有限公司签署日常经营销售合同，合同金额为 13 亿元（含税），占公司 2021 年度经审计营业收入的 32.01%，占晟成光伏 2021 年度经审计营业收入的 58.62%。
协鑫集成	公司为子公司阜宁集成在江苏金融租赁股份有限公司的租金、名义货价等其他应付款项提供连带责任保证，担保的租赁本金为 4,000 万元。
星源股份	截至 2023 年 2 月 23 日，控股股东、实际控制人之一陈良先生减持计划已完成，通过集中竞价及大宗交易方式合计减持股份 2427 万股，占减持当天总股本 1.90%。
联泓新科	公司发布 2022 年度向特定对象发行 A 股股票预案（修订稿），拟向不超过 35 名特定投资者发行不超过 3 亿股，募集资金不超过 20 亿元，用于投资新能源材料与生物可降解材料一体化项目。
积成电子	公司注销回购 771 万股股份，并相应减少公司注册资本，公司总股本将由 5.1 亿股减少至 5.0 亿股，注册资本将由 5.1 亿元减少至 5.0 亿元。
麦格米特	公司实际控制人童永胜质押数量 310 万股，占所持股份比例 3.27%，占公司总股本比例 0.62%。
迈为股份	公司拟与专业投资机构上海朝希私募基金管理有限公司、宁波玄理企业管理咨询合伙企业（有限合伙）及其他有限合伙人进行合作，拟以自有资金认缴出资 5,000 万元，参与认购苏州朝希优势壹号产业投资合伙企业（有限合伙）的基金份额。
合纵科技	公司控股子公司湖南雅城以增资扩股方式引入投资者中节能（湖北）环保产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）、鄂州市昌达产业投资母基金合伙企业（有限合伙）、南京稼沃麒麟信创业投资合伙企业（有限合伙）、南京嘉瑞创业投资合伙企业（有限合伙）、嘉兴屹昇创业投资合伙企业（有限合伙）。增资完成后，湖南雅城注册资本由 5.05 亿元增加至 5.64 亿元，公司持有湖南雅城股份比例由 69.36%下降至 62.07%
正弦电气	公司披露 2022 年业绩快报，实现净利润 4,630 万元，同比下降 36.74%；扣非归母净利润 3,061 亿元，同比下降 53.94%。

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
天奈科技	公司披露 2022 年业绩快报, 实现净利润 4.11 亿元, 同比增长 38.92%; 扣非归母净利润 3.82 亿元, 同比增长 45.46%。
卧龙电驱	公司回购注销已获授但未解除限售的限制性股票合计 13 万股。
协鑫能科	公司对合并报表范围内的子公司提供担保额度为 245.13 亿元人民币, 其中为资产负债率低于 70% 的子公司提供担保的额度不超过 123.04 亿元人民币, 为资产负债率高于 70% 的子公司提供担保的额度不超过 122.09 亿元人民币。
利元亨	公司作为有限合伙人与专业投资机构上海朝希私募基金管理有限公司(普通合伙人)和宁波玄理企业管理咨询合伙企业(有限合伙)(普通合伙人)及其他有限合伙人共同出资设立苏州朝希优势壹号产业投资合伙企业(有限合伙), 公司作为有限合伙人以自有资金认缴出资人民币 3,000 万元, 占本基金首期募集资金认缴出资总额的 13.04%。
西力科技	公司披露 2022 年业绩快报, 实现净利润 6,336 万元, 同比下降 9.86%; 扣非归母净利润 5,953 万元, 同比下降 4.80%。
晶科科技	①公司及控股子公司对外担保余额为 146.28 亿元, 占公司最近一期经审计净资产的 118.85%。其中, 对控股子公司的担保余额为 138.86 亿元。无逾期对外担保。②公司已在平安银行股份有限公司上海分行开设募集资金专项账户。该专户仅用于公司工商业分布式 52.43MW 光伏发电项目等募集资金投向项目募集资金的存储和使用, 不得用作其他用途。
博力威	公司披露 2022 年业绩快报, 实现净利润 1.18 亿元, 同比下降 6.47%; 扣非归母净利润 1.13 亿元, 同比下降 21.00%。
金智科技	公司控股股东金智集团拟以协议转让的方式向沪通创智转让其持有的公司 2,100 万股无限售条件的股份, 占公司总股本的 5.20%, 转让价格为 12 元/股。
ST 中利	①公司承担连带清偿责任, 中国建设银行股份有限公司常熟分行请求法院判令江苏中利电子科技有限公司向原告支付贷款本息、罚息、律师费等共计 4,662 万元。②公司收到苏州中院送达的《判决书》, 法院同意受理债权人对公司的预重整申请。
晶澳科技	①公司持股 5% 以上股东华建盈富解除质押公司股份 750 万股, 占公司总股本比例 0.32%。②公司发布向不特定对象发行 A 股可转换公司债券预案, 可转债总额不超过 89.60 亿元, 且发行完成后公司累计债券余额占公司最近一期末净资产额不超过 50%。募集资金总额扣除发行费用后用于包头晶澳(三期) 20GW 拉晶、切片项目、年产 10GW 高效电池和 5GW 高效组件项目、年产 10GW 高效率太阳能电池片项目及补充流动资金。
通合科技	公司以自有资金 66 万元收购石家庄尚速持有的公司子公司通合新能源 16.5% 股权, 以自有资金 69 万元收购石家庄尚灿持有的通合新能源 16.5% 股权, 交易完成后, 公司持有通合新能源的股权比例变更为 100%, 通合新能源成为公司全资子公司。
首航高科	公司股东黄文佳持有公司的 667 万股将于 2023 年 3 月 27 日 10 时被司法拍卖, 占公司总股本比例 0.27%。
盛弘股份	公司特定股东肖学礼计划以集中竞价、大宗交易方式减持公司股份合计不超过 1003 万股, 占公司总股本比例 4.89%。
容百科技	①公司技术中心被认定为国家企业技术中心。②公司披露 2022 年业绩报告, 预计 2022 年实现归母净利润 13.61 亿元, 同比增长 49.36%; 实现扣非净利润 13.17 亿元, 同比增长 62.91%。
远光软件	①公司及下属子公司计提各项资产减值准备金额共计 6,952 占公司 2021 年度净利润的 22.77%, 本次计提资产减值准备计入的报告期间为 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日。②公司披露 2022 年业绩报告, 预计 2022 年实现营业收入 21.25 亿元, 同比增长 10.94%; 实现净利润 3.23 亿元, 同比增长 5.65%; 实现扣非净利润 3.08 亿元, 同比增长 8.37%; 基本每股收益 0.2 元/股。
万马股份	公司 5% 以上股东智能科技集团拟协议转让给陆珍玉女士 5177 万股无限售流通股(占公司总股本的 5.00%) 事项已于 2023 年 2 月 22 日办理完成过户登记手续。

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。

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。

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)
688599.SH	天合光能	买入	60.76	1,320.46	0.83	1.66	73.03	36.56	11.25
688388.SH	嘉元科技	增持	48.27	146.96	2.35	3.80	20.56	12.71	16.14
688005.SH	容百科技	增持	72.48	326.80	2.02	3.03	35.86	23.94	14.24
688116.SH	天奈科技	未有评级	72.36	168.25	1.27	/	56.98	/	10.00
603906.SH	龙蟠科技	未有评级	23.97	135.45	0.73	2.28	32.84	10.51	8.30
603185.SH	上机数控	未有评级	113.29	465.39	6.22	8.22	18.21	13.78	26.01
600089.SH	特变电工	未有评级	21.41	831.88	1.91	3.48	11.21	6.15	12.89
300068.SZ	南都电源	未有评级	25.73	222.53	(1.58)	0.55	/	46.78	6.20
300757.SZ	罗博特科	未有评级	55.84	61.72	(0.43)	0.30	/	186.13	7.66
000821.SZ	京山轻机	未有评级	24.24	150.98	0.23	0.46	105.39	52.70	5.14

资料来源: Wind, 中银证券

注: 股价截止日 2023 年 2 月 24 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。

本报告期内含保密信息，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