

# 强于大市

# 电力设备与新能源行业3月第1周周报

## 隆基硅片涨价，特斯拉发布宏图计划第三篇章

光伏需求潜力充沛，近期制造产业链价格趋于稳定，后续价格有望进一步下降，需求有望超预期释放，同时中下游环节或存在超额利润空间，建议优先布局业绩增速较高的组件、辅材等环节以及格局较好的高纯石英、粒子等偏紧缺环节，新技术方面建议优先布局 HJT 电池设备以及在对新技术宽口径储备的龙头企业，进入“0-1”阶段的前沿技术与电站环节亦值得关注。风电项目已招标存量充足，2023 年国内需求高增长在望，建议关注出货量与盈利能力有望受益于需求超预期的零部件标的。此外，海上风电需求进入兑现期，后续增长潜力较大，建议优先配置业绩增速有望匹配或超越行业需求增速的海风、国产化替代环节的龙头企业。新能源汽车全球景气度持续向上，短期情绪触底回升，看好需求持续较快增长，电芯等环节竞争格局较优，中镍高压，锰铁锂和复合箔材等新技术推动产业链升级；钠离子电池获产业重点关注，有望在某些细分领域实现应用。储能有望随新能源发电上量迎来快速发展，海外储能已开始绘制陡峭成长曲线，国内集中储能有望在政策等因素的支持催化下快速放量，在电池与电力电子技术、系统集成、终端渠道等方面有优势的企业将充分受益。电力设备领域建议优先布局涉足储能、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下跌 1.63%，其中工控自动化上涨 1.6%，核电板块上涨 0.96%，风电板块下跌 0.87%，锂电池指数下跌 0.99%，新能源汽车指数下跌 1.34%，光伏板块下跌 2.81%，发电设备下跌 3.21%。
- **本周行业重点信息：**  
**新能源车：**乘联会：预计 2 月新能源乘用车批发销量 50 万辆，环比增长 30%。2023 年 2 月，哪吒汽车、蔚来、小鹏分别交付 10073 台、12,157 台、6,010 台。特斯拉计划到 2030 年实现年销 2,000 万辆新车，计划推出至少 2 款新车型；新平台生产的车辆成本将降低 50%  
**光伏风电&储能：**3 月 3 日，隆基单晶硅片价格更新，M6、M10 硅片价格相比 2 月 17 日报价分别上涨 4%、3.89%。国家能源局将出台风电场改造升级和退役、深远海风电等多个政策文件。特斯拉计划开发 240 TWh 储能和 30TW 可再生能源发电，对应 10 万亿美元的投资。
- **本周公司重点信息：2022 年业绩快报：**  
**晶科能源：**盈利 29.47 亿元，增长 158.21%。**盛弘股份：**盈利 2.24 亿元，增长 97.02%。**固德威：**盈利 6.52 亿元，增长 133.35%。**禾迈股份：**盈利 5.32 亿元，增长 163.80%。**金盘科技：**盈利 2.82 亿元，增长 20.38%。**三一重能：**盈利 16.12 亿元，增长 0.58%。**苏州固锝：**盈利 3.74 亿元，增长 71.80%。**派能科技：**盈利 12.71 亿元，增长 302.13%。**金博股份：**盈利 5.51 亿元，增长 9.99%。**大全能源：**盈利 191.2 亿元，增长 234.05%。**天宜上佳：**盈利 1.80 亿元，增长 2.60%。**金雷股份：**盈利 3.57 亿元，下降 28.03%。**多氟多：**盈利 19.45 亿元，增长 54.39%。**汇川技术：**盈利 42.79 亿元，增长 19.75%。**岱勒新材：**盈利 9,096 万元，增长 216.43%。**海优新材：**盈利 4,991 万元，下降 80.21%。**比亚迪：**2023 年 2 月公司新能源汽车产量 20.32 万辆，本月销量 19.37 万辆。**派能科技：**公司拟投资 1GWh 钠离子电池项目，项目总投资 2.20 亿元，项目建设周期为 6 个月。**上机数控：**公司全资子公司弘元新材分别与阿特斯洛阳、江苏新潮签订长单销售合同，2023 年 1 月至 2023 年 12 月，阿特斯洛阳将向子公司采购单晶方棒 1 万吨及单晶硅片 2.5 亿片（上下浮动不超过 20%），2023 年 3 月至 2026 年 2 月，江苏新潮将向子公司采购单晶硅片 13.25 亿片（上下浮动不超过 20%）。**南都电源：**公司中标国家电投南都（鄂州）50MW/100MWh 集中式储能项目，中标金额约 1.39 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 4 周周报》  
20230226

《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

中银国际证券股份有限公司  
具备证券投资咨询业务资格

电力设备：电力设备

证券分析师：李可伦

(8621)20328524

kelun.li@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300518070001

联系人：李天帅

tianshuai.li@bocichina.com

一般证券业务证书编号：S1300122080057

## 目录

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

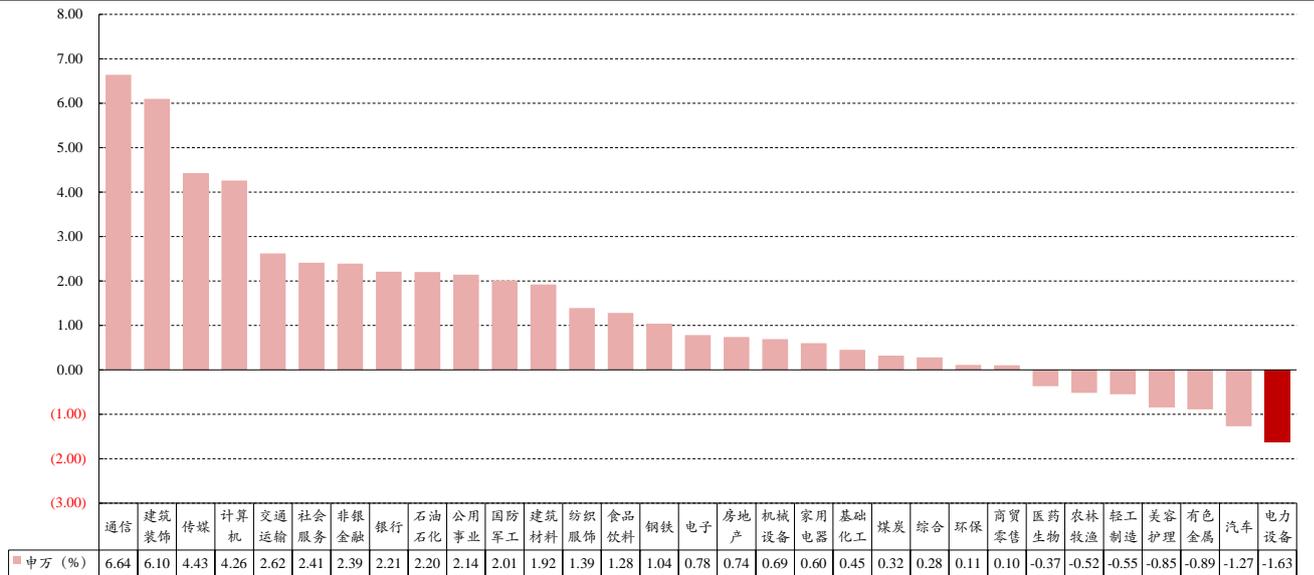
## 图表目录

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下跌 1.63%，跌幅高于大盘：沪指收于 3328.39 点，上涨 61.23 点，上涨 1.87%，成交 18052.73 亿；深成指收于 11851.92 点，上涨 64.47 点，上涨 0.55%，成交 24270.17 亿；创业板收于 2422.44 点，下跌 6.5 点，下跌 0.27%，成交 8920.26 亿；电气设备收于 9644.81 点，下跌 159.81 点，下跌 1.63%，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

**本周工控自动化涨幅最大，发电设备跌幅最大：**工控自动化上涨 1.6%，核电板块上涨 0.96%，风电板块下跌 0.87%，锂电池指数下跌 0.99%，新能源汽车指数下跌 1.34%，光伏板块下跌 2.81%，发电设备下跌 3.21%。

**本周股票涨跌幅：**涨幅居前五个股票为中际联合 17.31%，嘉泽新能 11.81%，伟创电气 10.84%，平高电气 9.57%，中国核电 8.85%；跌幅居前五个股票为明冠新材-19.06%，禾迈股份-13.12%，金博股份-12.84%，海优新材-12.31%，博力威-10.34%。

## 国内锂电市场价格观察

**锂电池：**本周特斯拉投资者日不谈新车，观众有点失望，但它勾勒的新能源长期成长空间，如何将地球资源用于可持续能源生产，储能是未来的增长引擎；宁德时代 12 倍溢价出售澳大利亚锂业公司 Pilbara Minerals，约 1.46 亿股股份；比亚迪 2 月汽车销量 193655 辆，同比增长 112.6%，环比增长 28%；腾势 D9 获得大型 mpv 市场冠军，其它换代车型利用技术优势增配变相降价；动力电池市场复苏缓慢，市场情绪相对悲观，但是国内新能源车年均 65-80 款全新车型上市，出新速度将继续对销量起到强驱动作用，全球开启电动浪潮下电动化趋势坚定没有必要悲观。

**正极材料：磷酸铁锂：**本周磷酸及磷酸一铵价格表现出止跌回升态势，磷酸铁生产成本略有上涨，但因为需求不佳，磷酸铁价格上涨困难。需求不振影响下，部分小企业因为接单困难停产检修，大企业有资金支持下开工率相对较高。磷酸铁锂价格在碳酸锂带动下继续走低，目前动力型主流报价 **12.5-12.9 万元/吨**，储能型主流报价 **12.1-12.5 万元/吨**。下游需求方面，储能市场依然保持高速增长，但担心碳酸锂价格继续下跌，磷酸铁锂以按需采购或者消化库存为主；汽车市场海外市场恢复迹象明显，国内市场也有小幅回暖迹象，但车企也以消化电芯库存为主，对电芯采购积极性不高。总体来看，预计 3 月份市场仍难恢复至去年高点，完全回暖尚需时日。

**三元材料：**本周三元材料报价继续降低。从市场层面来看，近期海外市场的需求走俏对高镍型三元材料的出货支撑明显，而 3 月份国内终端需求恢复进度较预期偏慢，叠加锂盐价格跌跌不休，下游采购慎之又慎，询盘较多，但成交有限，整体备货采购意愿较弱。就后市来看，终端库存消化速度有一定加快，不过短期内沿产业链向上游正向反馈的需求有限，观望情绪浓厚。

**三元前驱体：**本周三元材料报价继续降低。从市场层面来看，近期海外市场的需求走俏对高镍型三元材料的出货支撑明显，而 3 月份国内终端需求恢复进度较预期偏慢，叠加锂盐价格跌跌不休，下游采购慎之又慎，询盘较多，但成交有限，整体备货采购意愿较弱。就后市来看，终端库存消化速度有一定加快，不过短期内沿产业链向上游正向反馈的需求有限，观望情绪浓厚。

**碳酸锂：**本周国内碳酸锂价格维持跌势，市场悲观情绪加重，下游厂家多持买涨不买跌心态，仅有零星成交，多数锂盐厂以供前期长协为主。截止本周五，市场上碳酸锂（工业级 99.0%）主流报价在 **35.5-37 万元/吨**，较上周价格下降 **4 万元/吨**，碳酸锂（电池级 99.5%）价格在 **37-39.5 万元/吨**，较上周价格下降 **4 万元/吨**，氢氧化锂（粗颗粒）价格在 **40.6-42.6 万元/吨**，较上周价格下降 **2.3 万元/吨**，氢氧化锂（微粉级）价格在 **41.6-43.6 万元/吨**，较上周价格下降 **2.3 万元/吨**。从供应方面来看，本周宜春当地一些拥有合规采矿许可证的锂矿已开始逐步复产，另有一些锂矿属于在两会期间的常规性停产，因此对碳酸锂生产环节影响不大，青海盐湖端厂家随着天气回暖，产量稳步提升，锂盐供应有一定增量。从需求来看，目前国内材料厂整体需求依旧不佳，在买涨不买跌心态下，厂家采购较为谨慎，市场整体呈低迷态势，预计短时间内碳酸锂依旧会维持弱势运行。

**负极材料：**本月，负极市场交投冷清，下游压价心态严重，询价较多，订单量较为冷清。从原材料端来看针状焦市场交投较平淡，针状焦行业整体产品供应充足。石油焦价格先涨后稳，受市场供应影响加大，石油焦产业链价格联动性持续加强。截止到月底，本月负极价格略有下跌，主要来源于目前供需结构严重过剩，叠加一季度需求冷清。电池厂在三月份会陆续开展二季度招标，预计到时候订单会有所增加。总的来看，多数负极厂本月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将继续。石墨化：目前石墨化内部竞争进一步恶化，由于负极订单较为冷清，外协需求不高，叠加石墨化产能过剩。石墨化企业低价抢单，一些中小厂到二月中旬才陆续开工。一些未投产的企业表示可能会推迟投产时间。截止到月底，石墨化价格为 **1.1 万元/吨-1.4 万元/吨**。石墨坩埚产能也面临着整体过剩。

**隔膜：**3 月整体市场排产预期整体未见到明显好转，预计 3 月中旬会有显著需求改善信号，考虑到中游的库存情况，终端新能源汽车销量已领先于中游电池以及材料的整体情况。当前市场厂商整体库存水平仍然偏高，后续仍需库存消耗周期。细分市场方面，干法需求仍然保持强劲，厂商产出逐步提升。PVDF 价格持续下行，目前涂覆级 PVDF 的价格低幅已突破 25 万/吨，已基本接近上一轮价格上涨低点位置，后续进一步价格下行空间有限。公司动态：恩捷股份发布了其 2022 年年报。根据年报内容显示，2022 年恩捷股份营收约为 125.91 亿元，同比增长 57.73%；净利润约为 40 亿元，同比增长 47.20%。

**电解液：**本周电解液市场维稳，整体市场基本面无明显变化，各家开工率及出货量稳定，动力及数码市场需求略显疲软，储能市场需求相对稳定；价格方面，由于市场需求一般叠加原料六氟磷酸锂价格持续下跌，本周电解液价格小幅下调。原料方面，六氟磷酸锂市场需求相对较差，各家出货量及开工率无明显变化；价格方面，由于原料碳酸锂价格下跌，六氟磷酸锂价格一路下滑，市场价格已跌破部分企业成本价，六氟磷酸锂价格战持续进行中。溶剂方面，整体市场开工率相对较低，各家出货量稳定无明显增长，由于溶剂材料价格上涨，本周溶剂价格小幅上调。添加剂市场产能充足，市场开工率无明显提升，VC、FEC 价格稳定无明显变化。短期来看，当前市场无明显增量，原料价格下跌，由于市场看涨不看跌心理，当前市场多按需采购，预计二季度市场恢复，电解液市场需求曲线将加速反弹。

(信息来源：鑫椤锂电)

图表 2. 近期主要锂电池材料价格走势

产品种类	单位	2023/1/5	2023/1/14	2023/2/3	2023/2/10	2023/2/17	2023/2/24	2023/3/2	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	32.75	32.75	31.5	31	27.6	27.1	26.5	(2.21)
	NCM811	万元/吨	39	39	38.45	37.95	36.75	36.5	36.15	(0.96)
三元前驱体	NCM523	万元/吨	10.15	10.15	9.4	9.3	9.3	9.3	9.3	0.00
	NCM811	万元/吨	12.9	12.9	12.45	12.4	12.4	12.4	12.4	0.00
	硫酸钴	万元/吨	4.7	4.7	4.05	3.95	3.85	4	4.1	2.5
	硫酸镍	万元/吨	3.8	3.8	3.75	3.8	3.95	4	4	0.00
	硫酸锰	万元/吨	0.665	0.665	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.00
	电解钴	万元/吨	32.3	31.2	29.8	29.2	29.2	30.5	31	1.64
	电解镍	万元/吨	22.91	22.01	22.7	22.46	21.31	20.58	19.47	(5.39)
磷酸铁锂	万元/吨	16.2	15.4	14.85	14.7	14.45	13.55	12.9	(4.8)	
钴酸锂	万元/吨	40.25	40.25	36.25	35.5	34.4	33.5	31.75	(5.22)	
锰酸锂	低容量型	万元/吨	13.15	12.9	12.05	11.75	10.2	10	9.9	(1)
	高压实	万元/吨	13.45	13.1	12.25	11.85	10.4	10.2	10.1	(0.98)
	小动力型	万元/吨	13.85	13.5	12.65	12.25	10.8	10.6	10.5	(0.94)
碳酸锂	电池级	万元/吨	50	49	47.5	47.2	45.6	41.95	38.65	(7.87)
	工业级	万元/吨	48	47	45.3	44.8	43.1	39.95	36.65	(8.26)
氢氧化锂	万元/吨	52	50.3	48.25	48.05	46.6	43.6	41.8	(4.13)	
负极材料	中端	万元/吨	5.1	4.9	4.9	4.9	4.6	4.6	4.6	0.00
	高端动力	万元/吨	6.1	6.1	6.1	6.1	5.9	5.9	5.9	0.00
隔膜(基膜)	数码(7μm)	元/平方米	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	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	6.95	6.55	6.35	6.35	6.35	5.8	(8.66)
	动力铁锂	万元/吨	5.3	5.1	4.85	4.65	4.65	4.65	4.5	(3.23)
其他辅料	DMC	万元/吨	0.6	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.00
	六氟磷酸锂	万元/吨	22.65	22.25	20.75	18.75	18.75	17.75	16	(9.86)

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：**硅料环节的采买活跃度仍然保持相对积极，致密块料主流成交价格区间暂时维持在**每公斤 210-230 元**范围，高价成交水平缓步下滑，但是低价水平截止本期暂未发生明显下降。需求方面，为继续稳步提升拉晶环节稼动水平和提高硅片产量，硅料买方对于谈判和签单保有一定诉求和妥协，同时硅料供应环节前期堆高的库存水平也在悄然下行，但是不同硅料厂家之间的库存水位显现出差异化分布趋势，即个别龙头厂家库存水平占比较大、甚至持续增加。硅料环节整体存在的现货库存规模，对于产业链整体价格波动的潜在影响力仍将不断发酵。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，预计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：**单晶硅片各个规格的价格均维持平稳，甚至硅片现货供应的发运节奏和产量提升方面并不如春节后生产厂家的预期般顺利，虽然截止二月底仍未发生明显的供应宽松，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。拉晶环节石英坩埚的影响的确正在逐步显现和发酵，单位时间内拉晶炉单台有效产量的降低、对于生产企业整体产量爬坡速度产生直接影响，并且增加拆炉和装炉之间的产线人工作业时间，单产能力难以再用前期水平和系数换算。如果通过增加更多炉台数量来转换和弥补单产的损失，意味着对于原生多晶硅的初投需求量增加。根据目前信息，预计三月单晶硅片环节有效单月产量规模约 35-38GW 的水平，中后期增量规模体现相较上半月将更加明显，在供应关系逆转之前，单晶硅片价格有望继续维持平稳走势。

**电池片价格：**电池片价格仍延续上周跌势，然而本周电池片价格跌幅呈现缓慢收窄，M10/G12 尺寸主流成交价格落在**每瓦 1.08-1.09 元人民币**左右的价格；新签订单基本落在**每瓦 1.08 元人民币**，甚至更低的成交价格也有耳闻；而前期订单**每瓦 1.1 元人民币**的价格也有少量仍在执行交付。在硅片供应还是未有余裕下，可以看到电池厂家动作商谈涨价，然而在终端接受度有限、原材料尚未见涨势、以及组件 3 月新单价格松动之下，当前整体成交价格未能向上爬升。展望后市，预期下周电池片价格仍有望持平，甚至有机会因为组件价格下跌而价格无法维持支撑。同时，也可以看到随着 G12 尺寸电池片供应厂家数量较小、量体有限下，逐步浮现 G12 电池片的议价空间，当前新签价格相比 M10 拥有每瓦一分钱的价差空间。在 N 型电池片价格部分，尽管 PERC 电池片价格出现下调，但 N 型电池片价格仍然维持上周，TOPCon/M10 尺寸电池片当前定价**每瓦 1.18-1.2 元人民币**，价差达到**约 0.09-0.13 左右**。而 HJT/G12 尺寸电池片成交量较少、且大多自用为主，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：**3 月需求相比 2 月有望出现小幅拉动，且新单陆续本周小量执行，然而本周执行组件价格区间仍在拉大，组件厂家分化严峻，一线品牌价格仍有小幅向上的趋势，其中单玻 500W+ 价格约落在**每瓦 1.77-1.78 元人民币**、甚至也有**1.8 元以上**的价格执行、也有较低的价格在**每瓦 1.68-1.7 元**左右，然而二三线厂家价格则以略低的价格抢占市场，其中价格约在**每瓦 1.72-1.75 元人民币**左右，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。整体均价出现松动局势，价格小幅下探至**每瓦 1.73-1.75 元人民币**。目前观察供应链价格波动仍未止稳，厂家仍是寄望后续价格松动，近期观望情绪渐浓有些项目也在讨论递延至下半年，内需拉动仍有延迟的迹象，但 3 月下旬至 4 月仍有望迎来部分项目启动，从组件厂家排产来看，3 月开工率已有小幅回升的局势，当前单月排产有望回升至 34-35GW 左右的水平。海外价格本周小幅松动，整体约**每瓦 0.2-0.225 元美金(FOB)**，后续签单仍希望保持在每瓦 0.23+ 元美金的水平，然而价格接受度明显有限。欧洲因前期库存影响整体交付较缓、价格约在**每瓦 0.21-0.225 元美金**。澳洲近期价格约在**每瓦 0.21-0.26 元美金**区间。中东非价格本周**每瓦 0.21-0.22 元美金**。美国市场也出现小幅波动，一线厂家组件逐渐小量输美过后，部分厂家也提供较激进的价格抢攻市场，东南亚组件输美价格小幅下调至**每瓦 0.33-0.37 元美金**、美国本土厂家价格仍较为坚挺。印度市场一季度也出现中国品牌厂家陆续输入，除了中国输往印度价格约在**每瓦 0.2-0.22 元美金**左右、也有部分东南亚输入价格约**每瓦 0.27-0.28 元美金**，印度本土组件价格仍持稳在**每瓦 0.3-0.33 元美金**。N 型组件价格方面，HJT 组件(G12)价格本周价格持稳约**每瓦 1.96-2 元人民币**，海外价格约**每瓦 0.26-0.27 元美金**，国内部分厂家也在调整与 PERC 的溢价空间。TOPCon 组件(M10)价格约**每瓦 1.82-1.93 元人民币**，海外价格约**每瓦 0.235-0.24 元美金**。TOPCon 持续面临硅片、电池片的短缺，然上半年订单大多已满单，在成本增加之下 TOPCon 与 PERC 之间的溢价略有增加。

(信息来源：PVInfoLink)

图表 3.光伏产品价格情况

产品种类	2023/1/14	2023/1/21	2023/2/1	2023/2/8	2023/2/16	2023/2/23	2023/3/4	环比(%)
硅料	致密料元/kg	168	150	178	230	230	230	0.00
硅片	单晶-182mm/150μm 美元/片	0.437	0.574	0.625	0.809	0.809	0.809	0.00
	单晶-182mm/150μm 元/片	3.7	4.43	4.8	6.220	6.22	6.22	0.00
	单晶-210mm/150μm 美元/片	0.588	0.749	0.807	1.067	1.067	1.067	0.00
	单晶-210mm/150μm 元/片	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	0.108	0.115	0.131	0.152	0.15	0.145	(1.38)
	单晶 PERC-182mm/22.9+% 元/W	0.8	0.85	0.97	1.140	1.13	1.10	(0.91)
	单晶 PERC-210mm/22.9+% 美元/W	0.108	0.114	0.131	0.152	0.15	0.145	(1.38)
	单晶 PERC-210mm/22.9+% 元/W	0.8	0.85	0.97	1.140	1.13	1.10	(0.91)
单面单晶	182mm 单面单晶 PERC 组件美元/W	0.23	0.225	0.225	0.225	0.225	0.225	(2.22)
	182mm 单面单晶 PERC 组件元/W	1.78	1.75	1.75	1.750	1.77	1.77	(1.13)
玻组件	210mm 单面单晶 PERC 组件美元/W	0.23	0.225	0.225	0.225	0.225	0.225	(2.22)
	210mm 单面单晶 PERC 组件元/W	1.78	1.75	1.75	1.750	1.77	1.77	(1.13)
双面单晶	182mm 双面单晶 PERC 组件美元/W	0.23	0.23	0.23	0.230	0.23	0.23	(2.17)
	182mm 双面单晶 PERC 组件元/W	1.8	1.77	1.77	1.770	1.79	1.79	(0.84)
玻组件	210mm 双面单晶 PERC 组件美元/W	0.235	0.23	0.23	0.230	0.23	0.23	(2.17)
	210mm 双面单晶 PERC 组件元/W	1.8	1.77	1.77	1.770	1.79	1.79	(0.84)
中国项目	集中式项目 (单玻, 182/210mm 组件)	1.78	1.73	1.73	1.730	1.75	1.75	(1.14)
	分布式项目 (单玻, 182/210mm 组件)	1.8	1.75	1.75	1.760	1.78	1.78	(0.56)
各区组件	365-375/440-450W 单晶 PERC 组件-印度本土产美元/W	0.31	0.31	0.31	0.310	0.31	0.31	0.00
	182/210mm 单晶 PERC 组件-美国美元/W	0.37	0.37	0.37	0.370	0.37	0.37	(2.7)
	182/210mm 单晶 PERC 组件-欧洲美元/W	0.24	0.235	0.23	0.230	0.23	0.23	(2.17)
	182/210mm 单晶 PERC 组件-澳洲美元/W	0.245	0.24	0.24	0.240	0.235	0.23	(2.17)
中国N型组件	TOPCon 双玻组件-182mm 元/W	1.92	1.91	1.8	1.800	1.8	1.85	0.54
	HJT 双玻组件-210mm 元/W	2.1	2.1	1.95	2.000	2	2.00	0.00
辅材	光伏玻璃 3.2mm 镀膜元/m <sup>2</sup>	26.5	26.5	26.5	26.50	26.5	26.5	(3.77)
	光伏玻璃 2.0mm 镀膜元/m <sup>2</sup>	19.5	19.5	19.5	19.50	19.5	19.5	(5.13)

资料来源: PVInfoLink, 中银证券

图表 4. 本周重要行业动态汇总

行业	重要动态
新能源汽车	北京、上海等多家比亚迪展厅的王朝系列产品已经启动降价，交车周期较去年出现不同程度的缩短。 <a href="https://www.d1ev.com/news/qiye/196686">https://www.d1ev.com/news/qiye/196686</a>
	国家统计局：全年新能源汽车产量 700.3 万辆，比上年增长 90.5%；充电桩产量 191.5 万个，比上年增长 80.3%。 <a href="https://news.bjx.com.cn/html/20230228/1291510.shtml">https://news.bjx.com.cn/html/20230228/1291510.shtml</a>
	2023 年 2 月，哪吒汽车交付 10073 台；蔚来交付新车 12,157 台；小鹏汽车共交付 6,010 台；比亚迪新能源汽车销量为 19.37 万辆。 <a href="https://www.d1ev.com/news/qiye/196996">https://www.d1ev.com/news/qiye/196996</a> <a href="https://www.d1ev.com/news/qiye/196995">https://www.d1ev.com/news/qiye/196995</a> <a href="https://www.d1ev.com/news/shichang/196994">https://www.d1ev.com/news/shichang/196994</a> <a href="https://www.d1ev.com/news/qiye/196990">https://www.d1ev.com/news/qiye/196990</a>
	乘联会：预计 2 月新能源乘用车批发销量 50 万辆 环比增长 30%。 <a href="https://www.d1ev.com/news/qiye/197131">https://www.d1ev.com/news/qiye/197131</a>
	特斯拉：计划通过开发 240 TWH 储能和 30TW 可再生能源发电，来建立可持续的能源经济；对应 10 万亿美元的投资，大约占全球 GDP 的 10%。五方面减排降耗：1) 储能、可再生能源为现有电网供电；2) 纯电动车；3) 热泵；4) 高温供热和氢气动力；5) 为飞机和航运提供清洁燃料。 <a href="https://www.d1ev.com/news/qiye/197046">https://www.d1ev.com/news/qiye/197046</a>
储能	广东新会：广东省江门市新会区发展和改革局发布关于公开征集对《新会区推进屋顶分布式光伏项目试点工作若干措施》意见建议的公告，对光伏项目的建筑物权属单位或个人，须提供建筑物的房产证(不动产证)，按单个光伏项目并网后核定的装机容量进行一次性补贴，补贴标准为 30 元/千瓦。补贴上限最高为 10 万元。 <a href="https://mp.weixin.qq.com/s/ZGMYHzfez7-3UqFvie7org">https://mp.weixin.qq.com/s/ZGMYHzfez7-3UqFvie7org</a>
	住建部：绿色建筑评价标准局部修订稿公开征求意见。 <a href="https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230227/1291278.shtml">https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230227/1291278.shtml</a>
	云南省 1000 万千瓦光伏资源开发建设集中签约落地，总投资近 500 亿元。 <a href="https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230227/1291331.shtml">https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230227/1291331.shtml</a>
	3 月 3 日，隆基单晶硅片价格更新，M6、M10 全线上涨。单晶硅片 P 型 M10 150 μm 厚度价格为 6.5 元/片，相比于上次 2 月 17 日的报价，同比上涨 4%；单晶硅片 P 型 M6 150 μm 厚度价格为 5.61 元/片，同比上涨 3.89%。 <a href="https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230303/1292487.shtml">https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230303/1292487.shtml</a>
光伏风电	国家统计局：2022 年并网太阳能发电装机容量 39261 万千瓦，增长 28.1%。 <a href="https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230228/1291493.shtml">https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230228/1291493.shtml</a>
	据国网最新数据，1 月国网区域 26 个省区市光伏新增装机 11.7GW，按照全国占比约 85% 推算，则 1 月全国光伏新增装机超 13GW，同比增长 80%。 <a href="https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230228/1291434.shtml">https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230228/1291434.shtml</a>
	国家能源局：将出台风电场改造升级和退役、深远海风电等多个政策文件！ <a href="https://news.bjx.com.cn/html/20230228/1291456.shtml">https://news.bjx.com.cn/html/20230228/1291456.shtml</a>
	浙江台州黄岩区：工商业光伏最高给予 0.1 元/千瓦时的电价补助。 <a href="https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230228/1291483.shtml">https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230228/1291483.shtml</a>
	本周国内单晶复投料价格区间在 22.2-24.6 万元/吨，成交均价为 23.95 万元/吨，周环比降幅为 1.20%；单晶致密料价格区间在 22.0-24.4 万元/吨，成交均价为 23.74 万元/吨，周环比降幅为 1.12%。 <a href="https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230301/1291872.shtml">https://guangfu.bjx.com.cn/news/20230301/1291872.shtml</a>

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
金盘科技	①公司披露 2022 年业绩快报, 预计 2022 年实现实现营业总收入 47.46 亿元, 同比增长 43.69%; 实现净利润 2.82 亿元, 同比增长 20.38%。②柳美莲女士因临近退休, 申请辞去公司监事职务。离任后, 柳美莲女士仍在公司担任其他职务。③公司将于 2023 年 3 月 9 日上市流通战略配售股份 213 万股, 限售期为 24 个月。
盛弘股份	公司披露 2022 年业绩快报, 预计 2022 年实现归母净利润 2.24 亿元, 同比增长 97.02%; 实现扣非归母净利润 2.13 亿元, 同比增长 111.41%。
固德威	公司披露 2022 年业绩报告, 预计 2022 年实现归母净利润 6.52 亿元, 同比增长 133.35%; 实现扣非净利润 6.27 亿元, 同比增长 156.05%。
禾迈股份	公司披露 2022 年业绩快报, 预计 2022 年实现归母净利润 5.32 亿元, 同比增长 163.80%; 实现扣非归母净利润 5.12 亿元, 同比增长 161.85%。
晶科能源	公司披露 2022 年业绩快报, 预计 2022 年实现归母净利润 29.47 亿元, 同比增长 158.21%; 实现扣非归母净利润 26.48 亿元, 同比增长 399.14%。
苏州固得	公司披露 2022 年业绩报告, 预计 2022 年实现净利润 3.74 亿元, 同比增长 71.80%; 实现扣非净利润 2.29 亿元, 同比增长 37.07%。
派能科技	①公司披露 2022 年业绩报告, 预计 2022 年实现归母净利润 12.71 亿元, 同比增长 302.13%; 实现扣非净利润 12.61 亿元, 同比增长 319.29%。②公司全资子公司扬州派能拟投资 1GWh 钠离子电池项目, 项目总投资 2.20 亿元, 项目建设周期为 6 个月。
金博股份	①公司披露 2022 年业绩报告, 预计 2022 年实现归母净利润 5.51 亿元, 同比增长 9.99%; 实现扣非净利润 2.96 亿元, 同比下降 35.67%。②公司通过集中竞价交易方式已累计回购公司股份 40 万股, 占公司总股本比例 0.42%, 资金总额为 1 亿元。
大全能源	公司披露 2022 年业绩报告, 预计 2022 年实现净利润 191.2 亿元, 同比增长 234.05%; 实现扣非净利润 191.48 亿元, 同比增长 235.54%。
天宜上佳	公司披露 2022 年业绩快报, 预计 2022 年实现归母净利润 1.80 亿元, 同比增长 2.60%; 实现扣非归母净利润 1.31 亿元, 同比减少 21.46%。
明冠新材	①公司披露 2022 年业绩快报, 预计 2022 年实现归母净利润 1.04 亿元, 同比减少 15.78%; 实现扣非归母净利润 9,497 万元, 同比增长 0.84%。②公司 2022 年拟计提减值准备约 2,760 万元。③公司控股股东闫洪嘉先生的一致行动人上海博强拟增持公司股份金额不低于人民币 1,000 万元, 不超过人民币 2,000 万元。④公司控股股东闫洪嘉先生的一致行动人上海博强以集中竞价方式累计增持公司股份 27 万股, 占公司股份总数的 0.13%。本次增持计划尚未实施完毕。
通灵股份	①公司拟推行 2023 年限制性股票激励计划, 首次授予 229 名激励对象限制性股票 180 万股, 占公司总股本的 1.5%; 预留 20 万股, 占公司总股本的 0.17%。业绩考核目标为: 2023-2025 年净利润不低于 1.6 亿元、2 亿元、3 亿元或 2023 -2025 年接线盒出货量不低于 1 亿套、1.5 亿套、2 亿套。②股东杨中市金融控股集团有限公司拟减持本公司股份不超过 120 万股, 占本公司总股本比例 1.00%。
孚能科技	①公司披露 2022 年业绩快报, 预计 2022 年实现归母净利润-9.18 亿元; 实现扣非归母净利润-9.88 亿元。②公司收到江西江铃集团新能源汽车有限公司的“EV3 钠电池定点函”。定点函显示, 客户将向公司采购钠离子电池包总成, 并要求公司在 2023 年 6 月 30 日前启动量产。
南网能源	公司披露 2022 年业绩快报, 预计 2022 年实现归母净利润 5.53 亿元, 同比增长 15.56%; 实现扣非归母净利润 5.19 亿元, 同比增长 12.10%。
奥特维	①公司披露 2022 年业绩快报, 预计 2022 年实现归母净利润 6.98 亿元, 同比增长 88.29%; 实现扣非归母净利润 6.78 万元, 同比增长 108.24%。②公司累计回购公司股份 76 万股, 占公司总股本的 0.4896%。回购成交的最高价 202.04 元/股, 最低价 192.45 元/股, 回购均价 198.12 元/股, 累计已支付的资金总额为人民币 1.50 亿元。
连城数控	公司披露 2022 年业绩快报, 预计 2022 年实现归母净利润 4.47 亿元, 同比增长 29.20%; 实现扣非归母净利润 3.50 亿元, 同比增长 34.55%。
中信博	①公司披露 2022 年业绩报告, 预计 2022 年实现归母净利润 4,375 万元, 同比增长 191.04%; 实现扣非净利润 1,298 万元, 同比增长 135.37%。②公司向激励对象授予预留限制性股票 35.92 万股, 占目前公司总股本的 0.26%。其中, 向符合授予条件的 4 名激励对象授予 12.80 万股第一类限制性股票, 向符合授予条件的 31 名激励对象授予 23.12 万股第二类限制性股票, 授予价格为 42.16 元/股。
高测股份	公司披露 2022 年业绩报告, 预计 2022 年实现归母净利润 7.89 亿元, 同比增长 356.66%; 实现扣非净利润 7.53 亿元, 同比增长 334.51%。
蓝海华腾	①公司持股 5% 以上股东徐学海解除质押 225 万股, 占公司总股本比例 1.08%。②公司控股股东邱文渊先生及其一致行动人明华信德新经济一期基金减持公司股份 193 万股, 占公司总股本的 0.93%; 华腾投资减持公司股份 77 万股, 占公司总股本的 0.37%; 中腾投资减持公司股份 26 万股, 占公司总股本的 0.12%。公司董事徐学海先生减持公司股份 132 万股, 占公司总股本的 0.64%。公司董事时仁帅先生减持公司股份 94 万股, 占公司总股本的 0.45%。③公司持股 5% 以上股东徐学海先生解除质押公司股份 311 万股, 占公司总股本的 1.49%。
宏力达	公司披露 2022 年业绩报告, 预计 2022 年实现归母净利润 3.26 亿元, 同比下降 21.1%; 实现扣非净利润 2.78 亿元, 同比下降 18.43%。

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
电气风电	公司披露 2022 年业绩报告, 预计 2022 年实现归母净利润-3.37 亿元, 同比下降 166.42%; 实现扣非净利润-4.88 亿元, 同比下降 218.05%。
中环海陆 长远锂科	公司控股股东、实际控制人吴君三、吴剑以大宗交易的方式减持其持有的“中陆转债”106 万张, 占发行总量的 29.57%。 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 15 万元, 同比增长 112.59%; 实现扣非净利润 14 万元, 同比增长 110.65%。③华泰证券自 2023 年 2 月 28 日起对公司股票开展做市交易业务。
信捷电气	公司 5% 以上股东邹骏宇质押公司股份 500 万股, 占公司总股本比例 3.56%。
良信股份	公司实际控制人陈平解除质押 678 万股, 占公司总股本比例 0.6%。
江苏国泰	公司披露 2022 年业绩报告, 预计 2022 年实现归母净利润 16.5 亿元, 同比增长 33.51%; 实现扣非净利润 16.09 亿元, 同比增长 33.89%。
鸣志电器	公司股东新永恒通过集中竞价和大宗交易方式累计减持公司股份 400 万股, 约占公司总股本的 0.95%, 已提前完成减持计划。
东方精工 利元亨	公司大股东唐灼林解除质押 4,506 万股, 占公司总股本比例 3.63%, 补充质押 1,506 万股, 占公司总股本比例 1.22%。 ①公司披露 2022 年业绩报告, 预计 2022 年实现归母净利润 3.21 亿元, 同比增长 51.09%; 实现扣非净利润 2.88 亿元, 同比增长 40.63%。②公司拟向特定对象发行 A 股股票不超过 2,649 万股, 占本次发行前上市公司总股本不超过 30%。③公司拟通过向特定对象发行股票的方式向利元亨投资发行普通股 (A 股) 股票, 利元亨投资拟用于认购本次发行股票的认购款项总额为不低于 18,000 万元 (含本数) 且不高于 24,000 万元 (含本数)。
先惠技术	公司披露 2022 年业绩报告, 预计 2022 年实现归母净利润-9,401 万元, 同比下降 234.19%; 实现扣非净利润-1.19 亿元, 同比下降 330.75%。
嘉元科技	公司披露 2022 年业绩报告, 预计 2022 年实现归母净利润 5.39 亿元, 同比下降 1.92%; 实现扣非净利润 5.29 亿元, 同比增长 6.35%。
安科瑞	公司披露 2022 年业绩报告, 预计 2022 年实现净利润 1.7 亿元, 同比增长 0.02%; 实现扣非净利润 1.54 亿元, 同比下降 1.03%。
红相股份	公司披露 2022 年业绩报告, 预计 2022 年实现净利润 9,817 万元, 同比增长 115.44%; 实现扣非净利润 7,938 万元, 同比增长 111.67%。
金辰股份	①公司控股子公司金昱智能与秦皇岛市海港区自然资源和规划局签署了《国有建设用地使用权出让合同》。②公司发布《2023 年度向特定对象发行 A 股股票预案 (修订稿)》, 拟发行不超过 3,485 万股, 不超过本次发行前总股本的 30%, 募集资金不超过 10 亿元, 拟用于金辰智能制造华东基地项目、高效电池片 PVD 设备产业化项目及补充流动资金。
杭州柯林	公司披露 2022 年业绩快报, 预计 2022 年实现归母净利润 5,826 万元, 同比下降 41.92%; 实现扣非归母净利润 4,015 万元, 同比下降 57.49%。
中国核电	公司控股股东一致行动人中核 (浙江) 新兴产业股权投资基金 (有限合伙) 提前终止减持计划, 累计减持公司股份 0 股。
杭可科技	①公司披露 2022 年业绩快报, 预计 2022 年实现归母净利润 4.87 亿元, 同比增长 107.30%; 实现扣非归母净利润 4.61 亿元, 同比增长 178.36%。②公司实际控制人曹政先生累计减持公司股份 29 万股, 占公司总股本的 0.07%。本次减持计划时间已过半, 减持计划尚未实施完毕。
芳源股份	①公司披露 2022 年业绩预告, 预计 2022 年实现归母净利润 400-600 万元, 同比减少 94.00%-91.01%; 实现扣非归母净利润 1,200-1,800 万元, 同比减少 81.47%-72.21%。②公司以集中竞价交易方式累计回购公司股份 311 股, 占公司总股本的 0.61%。回购成交的最高价为 17.00 元/股, 最低价为 14.62 元/股, 支付的资金总额为人民币 5,000 万元。
晶科科技	①公司可转债转股及非公开发行股票导致股东持股比例被动稀释, 控股股东晶科集团持股比例由 30.86% 减少至 23.90%, 持股 5% 以上股东上饶晶航持股比例由 6.18% 减少至 4.79%。②“晶科转债”的转股价格将由 5.45 元/股调整为 5.26 元/股, 调整后的转股价格将于 2023 年 3 月 1 日起生效。③由于公司持股 5% 以上股东碧华创投有限公司实施股份减持计划及公司可转债转股、非公开发行股票导致的被动稀释, 碧华创投持有公司股份比例由 8.55% 减少至 6.40%。④公司拟非公开发行不超过 6.76 亿股, 发行价格为 4.43 元/股。⑤公司使用募集资金置换预先已投入募投项目和支付发行费用的自筹资金金额为人民币 11 万元。⑥由于被动稀释和减持计划, 公司股东碧华创投持有公司股份比例由 11.78% 减少至 6.28%。⑦公司拟终止实施“丰城项目”以及“訥河项目”, 并将剩余募集资金共计 2.21 亿元用于新建工商业分布式 49.63MW 光伏发电项目与建德市 50MW/100MWh 电网侧储能示范项目一期 25MW/50MWh 项目。⑧公司拟将全资子公司铜陵晶能 100% 股权转让给粤电贵州, 股权转让对价为人民币 1.14 亿元, 交易涉及的光伏电站装机容量约 110MW。⑨公司拟将目标公司 100% 股权转让给 ORIT, 初始转让价格约 2,075 万欧元, 最终转让价格将根据协议约定的或有减损条件进行调整。⑩公司向特定投资者发行 A 股股票 67.65 亿股, 每股面值人民币 1.00 元, 每股发行价格为人民币 4.43 元, 募集资金总额人民币 29.97 亿元, 实际募集资金净额为 29.82 元。
*ST 海核	公司中标福建漳州核电厂 3、4 号机组主管道及波动管设备采购、三门核电项目 5、6 号机组和金电项目 1、2 号机组主管道及波动管设备采购, 中标金额分别为 21,000 万元、42,200 万元。
凯发电气	公司披露 2022 年业绩快报, 预计 2022 年实现归母净利润 8,812 万元, 同比增长 30.77%; 实现扣非归母净利润 8,056 万元, 同比增长 40.14%。
金雷股份	公司披露 2022 年业绩快报, 预计 2022 年实现归母净利润 3.57 亿元, 同比下降 28.03%; 实现扣非归母净利润 3.60 亿元, 同比下降 18.72%。

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
多氟多	公司披露 2022 年业绩报告, 预计 2022 年实现归母净利润 19.45 亿元, 同比增长 54.39%; 实现扣非净利润 18.16 亿元, 同比增长 47%。
大全新能源	公司 2022 年第 4 季度多晶硅产量为 33,702 吨, 第 3 季度为 33,401 吨; 2022 年第 4 季度多晶硅销售量为 23,400 吨, 第 3 季度为 33,126 吨。
双杰电气	公司向特定对象发行不超过 7,337 万股, 占公司总股本的 30%, 募集资金总额不超过 2.7 亿元。
金冠电气	公司股东深圳市鼎汇通实业有限公司累计减持公司股份 355 万股, 占公司总股本的 2.61%。本次减持计划时间已过半, 减持计划尚未实施完毕。
中材科技	公司中期票据注册申请获准, 总金额为 30 亿元, 分为两组进行注册, 每组注册额度均为 15 亿。
大烨智能	公司向特定对象发行不超过 9,508 万股, 占发行前公司总股本的 30%, 募集资金总额不超过 6 亿元, 将用于“储能产品(电池管理系统、混合储能电源模块及系统)生产线建设项目”、“一二次融合配电自动化产品产业化项目”、“小试车间升级改造项目”。
日月股份	①公司董事兼高级管理人员虞洪康、王烨减持计划期满, 未减持公司股份。②公司将 2023 年限制性股票激励计划首次授予激励对象人数由 70 人调整为 65 人, 将首次授予的限制性股票数量由 560 万股调整为 544 万股, 预留部分限制性股票由 140 万股调整为 136 万股, 拟授予的限制性股票总量由 700 万股调整为 680 万股。
骆驼股份	公司与襄阳高新区管委会签订项目进区协议, 拟投资 68 亿元建设年产 1200 万套低压锂电池生产基地和 10GWh 储能锂电池生产基地项目, 计划 18 个月内完成厂房建设。
合康股份	公司副总经理罗若平辞去副总经理职务, 仍在公司担任其他职务。
天赐材料	公司新加坡全资子公司完成注册登记, 注册资本为 100 万新加坡元。
科恒股份	①公司控股股东万国江先生质押公司股份 711 万股, 占公司总股本的 3.33%; 解除质押公司股份 801 万股, 占公司总股本的 3.75%。②公司股东株洲高科集团有限公司累计减持公司股份 197 万股, 占公司总股本的 92.02%, 减持计划已实施完毕。
科达制造	①公司股东广东联塑科技实业有限公司通过上海证券交易所集中交易系统买入公司股份 9,742 万股, 合计持有公司的股份占总股本的 5.00%。②公司拟投资 8,676 万美元用于建设坦桑尼亚建筑玻璃生产项目。③公司及子公司拟与广州森大、森大集团及其子公司发生关联交易, 全年预计发生采购原材料及商品 10.57 亿元, 销售建材产品及原料等 9.56 万元, 接受关联人提供劳务 1.48 元; 拟向宏宇集团旗下子公司销售机械设备 4,010 万元; 公司子公司拟向参股公司蓝科锂业采购碳酸锂 40,000 万元, 向参股公司漳州巨铭购买石墨化原材料 500 万元, 销售石墨化原材料 700 万元, 提供石墨化加工及技术咨询服务 3,010 万元。
协鑫集成	公司控股股东之一致行动人营口其印投资管理有限公司以大宗交易方式减持公司股份 9,000 万股, 占公司总股本的 1.54%。
国电南瑞	公司拟对 14 人持有的股权激励计划尚未解锁的相关限制性股票进行回购注销, 共计 35 万股。
三峡能源	公司拟对 4 名原激励对象回购已授予尚未解除限售的限制性股票共计 110 万股, 占目前公司总股本的 0.00384%。
德方纳米	公司及全资子公司、控股子公司拟为公司的全资子公司、控股子公司的综合授信向银行、融资租赁公司等金融机构提供无偿担保, 担保金额不超过 171 亿元。
格林美	全资子公司格林美(荆门)拟向广东邦普为印尼普青提供的 4,075 万美元经营贷款的担保提供 734 万美元反担保。
汇川技术	公司披露 2022 年业绩报告, 预计 2022 年实现归母净利润 42.79 亿元, 同比增长 19.75%; 实现扣非净利润 34.14 亿元, 同比增长 16.98%。
比亚迪	①公司 2023 年 2 月产销快报数据: 新能源汽车本月产量 20.32 万辆, 本年累计 35.74 万辆, 累计同比增长 97.58%, 本月销量 19.37 万辆, 本年累计 34.5 万辆, 累计同比增长 90.13%。②公司持股 5% 以上股东融捷投资控股减持公司股份 138 万股, 占公司总股本的 0.05%。③公司持股 5% 以上股东吕向阳质押 441 万股, 占公司总股本比例 0.15%。
南都电源	公司中标国家电投南都(鄂州) 50MW/100MWh 集中式储能项目, 中标金额约 1.39 亿元。
科大智能	公司控股股东、实际控制人黄明松质押 4,977 万股, 占公司总股本比例 6.38%, 解除质押 4,654 万股, 占公司总股本比例 5.96%。
意华股份	①公司子公司“乐清海银新能源有限责任公司”完成工商注册登记。②公司向特定对象发行 A 股不超过 5,120 万股, 占本次发行前上市公司总股本的 30%, 募集资金总额不超过 5.33 亿元, 将用于投资“乐清光伏支架核心部件生产基地建设项目”、“光伏支架全场景应用研发及实验基地建设项目”。
科陆电子	公司拟向特定对象发行 2.52 亿股, 未超过本次发行前公司总股本的 30%, 募集资金总额为 8.28 亿元, 将全部用于偿还现有息负债, 已经获得深圳证券交易所受理。
欣旺达	公司全资子公司前海弘盛拟以自有资金不超过 1,000 万元认购安达科技公开发行的股票, 本次交易构成关联交易。
捷佳伟创	公司 2019 年限制性股票激励计划第三个解锁期满, 可解锁的限制性股票数量为 34 万股, 将于 2023 年 3 月 6 日上市流通。
雅化集团	公司拟投资建设“年产 7 万吨高等级锂盐生产线”, 并同步将现有民爆生产厂搬迁至名山区, 开展“3.4 万吨炸药生产线整体搬迁项目”。两个项目计划总投资人民币 25.6 亿元。项目建成后, 将新增氢氧化锂产能 3 万吨、碳酸锂产能 4 万吨。
横店东磁	公司以集中竞价方式累计回购公司股份 1,416 万股, 占公司总股本的 0.87%, 最高成交价为 23.73 元/股, 最低成交价为 12.91 元/股, 成交总金额为 2.10 亿元(不含交易费用)。
特变电工	公司董事、副总经理胡南通过集中竞价方式累计减持公司股份 8.94 万股, 占公司总股本的 0.00230%, 减持计划已实施完毕。

资料来源: 公司公告, 中银证券

续图表 5. 本周重要公告汇总

公司名称	公司公告
TCL 中环	公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份，用作员工持股计划或股权激励。本次回购资金总额为不低于人民币 6.5 亿元，不超过 7 亿元；回购股份的价格为不超过人民币 62.96 元/股。
银星能源	公司拟采用非公开协议方式以人民币 6.38 亿元收购宁夏能源阿拉善左旗贺兰山 200MW 风电项目相关资产和负债。
晶澳科技	公司报送的向不特定对象发行可转换公司债券的申请文件获得深交所受理。
通裕重工	公司为全资子公司信商物资在德州银行禹城支行办理的融资业务提供 1,000 万元担保。
福能东方	陈亮先生因个人原因，申请辞去公司非独立董事及董事会薪酬与考核委员会委员职务。辞职后，陈亮先生仍担任公司总经理助理、工会主席及下属子公司广东福能大数据产业园建设有限公司执行董事、中山松德科技投资有限公司执行董事兼总经理、中山大宇智能装备有限公司执行董事兼总经理。
上机数控	①公司向特定对象发行股票申请获得上海证券交所受理。②公司下属全资子公司弘元新材与阿特斯洛阳签订长单销售合同，2023 年 1 月至 2023 年 12 月，阿特斯洛阳将向子公司采购单晶方棒 1 万吨及单晶硅片 2.5 亿片（上下浮动不超过 20%）。参照 InfoLink Consulting 最新公布的价格及市场价格测算，预计 2023 年销售金额为 53.77 亿元（含税）。③公司下属全资子公司弘元新材与江苏新潮签订长单销售合同，2023 年 3 月至 2026 年 2 月，江苏新潮将向子公司采购单晶硅片 13.25 亿片（上下浮动不超过 20%）。参照 InfoLink Consulting 最新公布的价格测算，预计 2023-2026 年销售金额总计为 82.42 亿元（含税）。
恩捷股份	公司持股 5% 以上股东合益投资质押 870 万股，占公司总股本比例 0.97%。
江苏神通	公司全资子公司核能装备获得高新技术企业证书。
贝仕达克	公司董事、董事会秘书李海俭以集中竞价交易减持 130 万股，占公司总股本的 0.81%，计划以集中竞价方式或大宗交易方式继续减持不超过 82 万股，占公司总股本比例不超过 0.51%。
龙蟠科技	公司向不特定对象发行可转换公司债券，拟募集资金总额不超过 21 亿元，将全部投资于“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”，已获得上海证券交所受理。
德业股份	公司拟向特定对象发行不超过 7,168 万股，不超过本次发行前公司总股本的 30%，募集资金总额不超过 35.5 亿元，将用于“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”。
中来股份	公司聘任林建伟为总经理，程旭东、邱国辉、于银珠为副总经理，于银珠为财务总监，李娜为董事会秘书，周利兵为证券事务代表。
钧达股份	①公司拟在下属公司钧达股份、上饶弘业、滁州捷泰及淮安捷泰申请金融机构信贷业务及日常经营需要时为其提供对外担保，预计担保总额度为人民币 85 亿元（该额度包含截至目前公司及子公司的对外担保余额）。②公司将本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 28.3 亿元调整为不超过 27.76 亿元。③公司拟对全资子公司淮安捷泰进行增资 10 亿元，增资后淮安捷泰的注册资本从人民币 5 亿元增至人民币 15 亿元。
亿晶光电	公司为控股子公司常州亿晶提供担保 5.3 亿元。
岱勒新材	公司披露 2022 年度报告，2022 年实现归母净利润 9,096 万元，同比增长 216.43%；实现扣非归母净利润 8,855 万元，同比增长 208.83%。
联泓新科	公司拟向特定对象发行不超过 2.67 亿股，不超过本次发行前公司总股本的 20%，募集资金总额不超过 20.2 亿元，将用于“新能源材料和生物可降解材料一体化项目”，已经获得深圳证券交所受理。
通光线缆	公司全资子公司通光光缆、通光强能、通光信息中标“国家电网有限公司 2022 年特高压工程第三十二批采购（张北-胜利等工程线路材料招标采购）”、“国家电网有限公司 2023 年第三批采购（输变电项目第一次线路装置性材料招标采购）”，中标金额总额为 1.97 亿元。
协鑫能科	公司拟向不特定对象发行可转换公司债券，资金总额为不超过 45 亿元，将用于“协鑫电港项目（二期）”、“年产 3 万吨电池级碳酸锂项目”，已获得深交所受理。
特锐德	公司及子公司预中标国网 2023 年第一批采购（输变电项目第一次变电设备（含电缆）招标采购）项目，总金额约 6,781 万元。
动力源	公司拟向特定对象发行不超过 1.66 亿股，不超过发行前公司总股本的 30.00%，募集资金总额不超过 4.5 亿元，将用于“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”，已获得上交所受理。
中广核技	公司持股 5% 以上股东国合集团解除冻结 2,700 万股，占公司总股本比例 2.86%；新增被冻结 3,403 万股，占公司总股本比例 3.60%。
东方铁塔	公司及全资子公司预中标国网采购项目，合计金额 1.6 亿元。
汇金通	公司及下属子公司预中标国网采购项目，合计金额 2.49 亿元。
大连电瓷	公司全资子公司预中标国网采购项目，合计金额 1.06 亿元。
宁德时代	公司实际控制人之一李平先生质押公司股份 465 万股，占公司总股本的 0.19%；解除质押公司股份 425 万股，占公司总股本的 0.17%。
北京科锐	公司全资子公司科锐能管将持有的二级子公司陕西科锐 17% 股权转让给陕西科锐其他股东陕西胜杰，转让总价为 17 万元，股权转让工商变更手续已完成，全资子公司科锐能管持有陕西科锐的股权比例已由 51% 变更为 34%，陕西科锐不再纳入公司合并报表范围。
正泰电器	公司拟将回购专用证券账户中的 100 万股回购股份用途由“用于股权激励及员工持股计划”变更为“用于注销并相应减少注册资本”，本次注销及变更完成后，公司总股本将由 21.50 亿股变更为 21.49 亿股。
天际股份	公司向特定对象发行股票申请获得深圳证券交所受理。

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

通达股份 公司中标中国电建上海电建公司福建电建菲律宾 Sp546EPC 工程 ACSR 采购项目, 中标金额 540 万元; 预中标南方电网公司 2022 年配网材料第二批框架招标项目, 投标报价 1,225 万元; 预中标国家电网有限公司 2023 年第三批采购项目, 投标报价总计 5,013 万元。

科达利 ①公司向特定对象发行股票申请获得深圳证券交易所受理。②公司全资子公司匈牙利科达利完成相关工商变更登记手续, 注册资本由原 3,000 万欧元增至 4,000 万欧元。

海优新材 公司披露 2022 年业绩报告, 预计 2022 年实现归母净利润 4,991 万元, 同比下降 80.21%; 实现扣非净利润 2,821 万元, 同比下降 88.42%。

三一重能 公司披露 2022 年业绩报告, 预计 2022 年实现归母净利润 16.12 亿元, 同比增长 0.58%; 实现扣非净利润 15.78 亿元, 同比增长 2.35%。

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 (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	
300124.SZ	汇川技术	买入	76.00	2,020.45	1.37	1.62	55.47	46.91	6.93
002594.SZ	比亚迪	买入	263.79	6,960.12	1.06	5.20	248.86	50.73	35.21
688223.SH	晶科能源	增持	14.57	1,457.00	0.11	0.27	127.81	54.77	2.54
688390.SH	固德威	增持	361.23	445.04	2.27	4.06	159.20	88.89	15.13
688349.SH	三一重能	增持	37.28	443.44	1.61	1.49	23.16	25.02	8.92
688598.SH	金博股份	增持	190.70	179.40	5.33	6.66	35.80	28.64	64.03
300443.SZ	金雷股份	增持	42.89	112.27	1.90	1.36	22.57	31.54	13.32
688680.SH	海优新材	增持	180.12	151.34	3.07	0.59	58.67	305.29	28.43
300693.SZ	盛弘股份	未有评级	63.80	130.97	0.55	0.84	116.00	75.95	4.68
688032.SH	禾迈股份	未有评级	755.00	422.80	5.04	10.15	149.80	74.38	111.20
688676.SH	金盘科技	未有评级	37.91	161.88	0.55	0.68	68.93	55.75	6.01
002079.SZ	苏州固锝	未有评级	15.28	123.45	0.28	0.47	54.57	32.51	3.14
688063.SH	派能科技	未有评级	257.50	452.24	2.04	4.96	126.23	51.92	23.60
688303.SH	大全能源	未有评级	48.08	1,027.66	3.25	9.40	14.79	5.11	19.37
688033.SH	天宜上佳	未有评级	20.93	117.49	0.39	0.44	53.67	47.57	11.16
002407.SZ	多氟多	未有评级	35.53	272.17	1.73	2.54	20.54	13.99	8.67
300700.SZ	岱勒新材	未有评级	33.99	41.31	(0.73)	0.77	/	44.14	6.21
603185.SH	上机数控	未有评级	114.41	469.99	6.22	8.40	18.39	13.62	26.01
300068.SZ	南都电源	未有评级	25.30	218.81	(1.58)	0.55	/	46.00	6.20

资料来源: Wind, 中银证券

注: 股价截止日 2023 年 3 月 3 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任何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转载或转发的，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