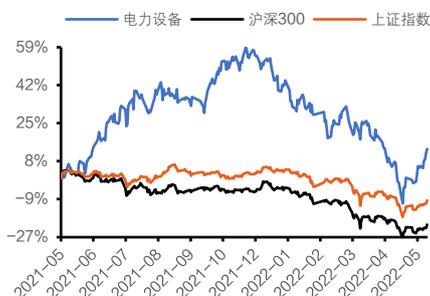


投资评级：看好(维持)
最近 12 月市场表现

分析师 龚斯闻

SAC 证书编号: S0160518050001

gsw@ctsec.com

相关报告

- 《 欧盟积极加码可再生能源发电 》
2022-05-20
- 《 锂电新能源车行业周度投资策略：磷酸铁锂降价 3% 比亚迪四月动力电池市占率升至 32% 》
2022-05-16
- 《 新能源发电行业周度投资策略：硅料价格微涨 国常会宣布再拨付 500 亿可再生能源补贴 》
2022-05-16

硅片价格微涨 晶澳科技拟百亿扩充光伏一体化产能

核心观点

- 市场行情回顾：** 上周电力设备板块报收 9,836.1 点，上涨 7.3%。上证指数报收 3,146.6 点，上涨 2.0%；深圳成指报收 11,454.5 点，上涨 2.6%；创业板报收 2,417.3 点，上涨 2.5%。子板块中，光伏设备（申万）涨幅最大，为 11.6%，其他电源设备 II（申万）涨幅最小，为 5.4%。Wind 行业指数中，光伏指数涨幅最大，为 11.4%；风力发电指数涨幅最小，为 9.0%。个股方面，涨幅前五分别为：江苏华辰上涨 61.14%、长城科技上涨 24.68%、炬华科技上涨 17.78%、*ST 光一上涨 17.55%、柘中股份上涨 17.16%。
- 产业链价格跟踪：** 本周多晶硅料价格为 260.00 元/kg，价格较上周维持不变；单晶 166 硅片一二线厂商价格分别为 5.74 元/片和 5.72 元/片，价格较上周分别上涨 0.02 元/片，涨幅分别为 0.35%；单晶 182 硅片一二线厂商价格分别为 6.87 元/片和 6.79 元/片，价格较上周分别维持不变。单晶 per166 一二线厂商价格分别为 1.15 元/W 和 1.13 元/W，价格较上周分别上涨 0.01 元/W，涨幅分别为 0.88%和 0.89%。金属硅周均价 2.528 万元/吨，相对前一周下降 0.035 万元/吨，跌幅 1.37%。
- 行业新闻动态：** 晶澳科技拟投百亿扩充光伏一体化产能；星帅尔：预计 2022 年光伏业务销售量在 8 亿元以上。
- 重点公司公告：** 特变电工子公司投资建设新能源电站项目；中能电气 5,000 万元对外投资设立子公司。
- 投资建议：** 关注光伏金刚线：恒星科技（002132.SZ）；海上风电海缆：宝胜股份（600973.SH）、中天科技（600522.SH）；碳化硅衬底：露笑科技（002617.SZ）；氢能源：鸿达兴业（002002.SZ）。
- 风险提示：** 新产品销售不及预期；行业竞争加剧风险。

表 1：重点公司投资评级

代码	公司	总市值 (亿元)	收盘价 (05.20)	EPS (元)			PE			投资评级
				2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E	
002617	露笑科技	146.42	9.13	0.09	0.21	0.29	101.44	43.48	31.48	增持
002002	鸿达兴业	113.33	3.63	0.67	0.8	0.9	5.42	4.54	4.03	增持
002132	恒星科技	79.33	5.66	0.11	0.49	0.73	51.45	11.55	7.75	买入
600973	宝胜股份	56.77	4.14	-0.56	0.36	0.44	/	11.50	9.41	增持
600522	中天科技	596.58	17.48	0.06	1.12	1.36	291.33	15.61	12.85	增持

数据来源：wind 数据，财通证券研究所

内容目录

1. 市场行情回顾	3
2. 产业链价格跟踪	8
3. 行业新闻动态	11
4. 重点公司公告	14

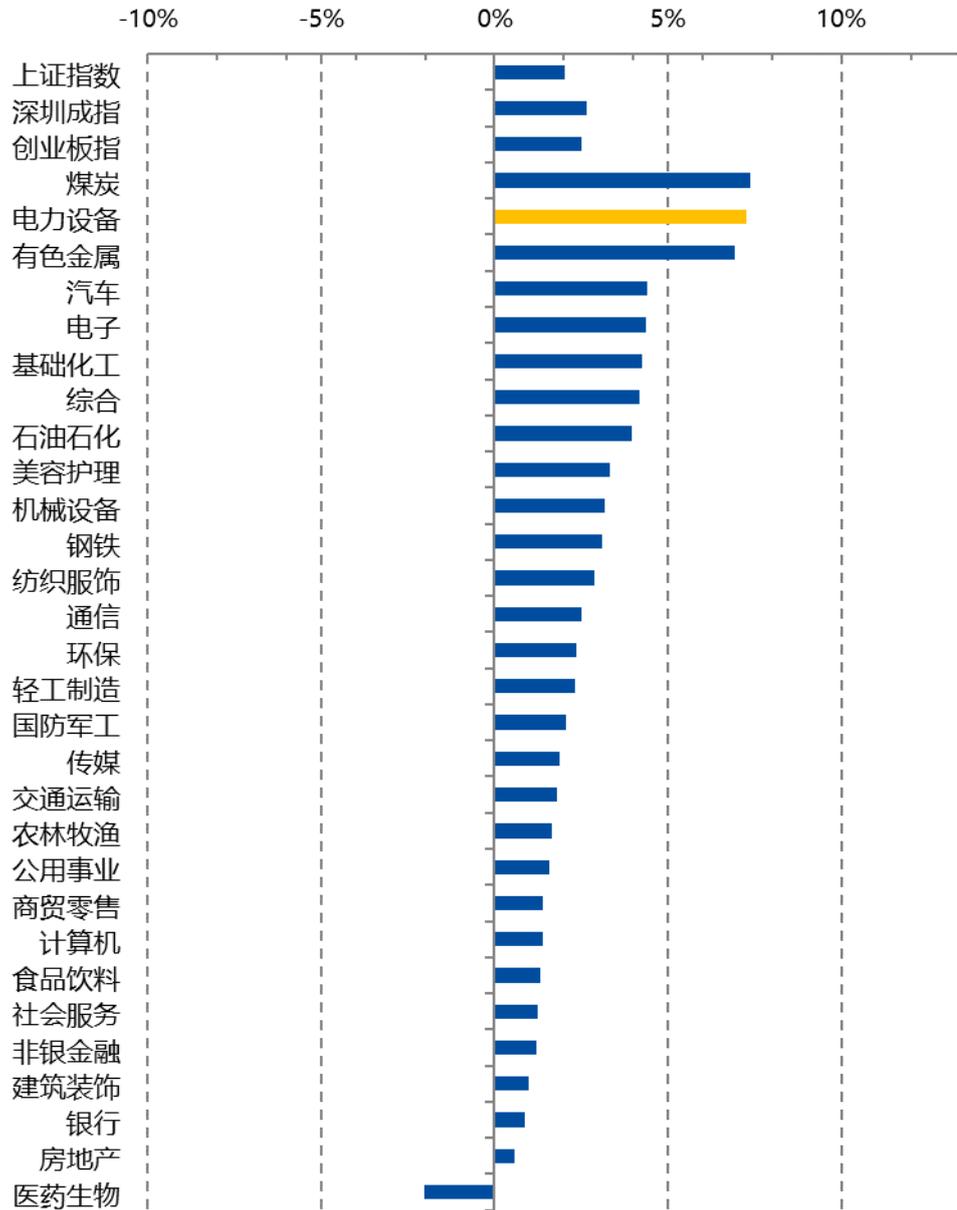
图表目录

图 1. A 股各行业近一周涨跌幅	3
图 2. 新能源发电版块近一周涨跌幅	4
图 3. 板块重点个股本周涨跌幅表现	7
图 4. 多晶硅料价格(元/kg).....	10
图 5. 硅片价格(元/片)	10
图 6. 电池片价格(元/W)	10
图 7. 组件价格(元/W)	10
图 8. 金属硅价格	11
表 1. 新能源发电版块近一周涨幅前五公司	4
表 2. 光伏产业链本周价格（含税）	10

1. 市场行情回顾

上周电力设备板块（申万行业 2021）报收 9,836.1 点，上涨 7.3%。上证指数报收 3,146.6 点，上涨 2.0%；深圳成指报收 11,454.5 点，上涨 2.6%；创业板报收 2,417.3 点，上涨 2.5%。

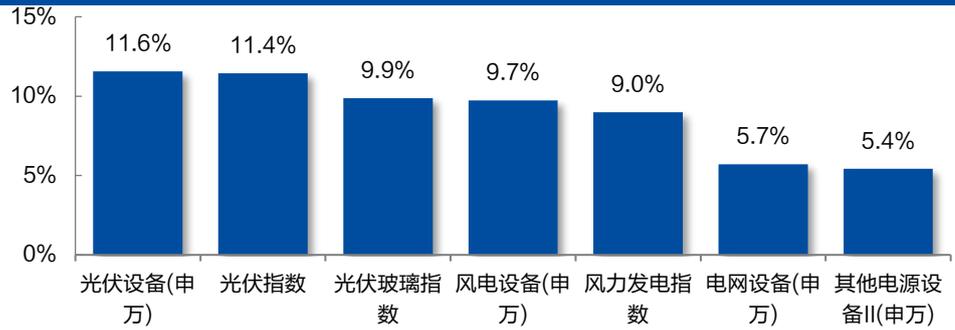
图 1. A 股各行业近一周涨跌幅



数据来源：Wind，财通证券研究所

子板块中，光伏设备（申万）涨幅最大，为 11.6%，其他电源设备 II（申万）涨幅最小，为 5.4%。Wind 行业指数中，光伏指数涨幅最大，为 11.4%；风力发电指数涨幅最小，为 9.0%。

图 2. 新能源发电版块近一周涨跌幅



数据来源: Wind, 财通证券研究所

个股方面, 涨幅前五分别为: 江苏华辰上涨 61.14%、长城科技上涨 24.68%、炬华科技上涨 17.78%、*ST 光一上涨 17.55%、柘中股份上涨 17.16%。

表 1. 新能源发电版块近一周涨幅前五公司

股票代码	名称	涨幅	公司简介
603097.SH	江苏华辰	61.14%	公司深耕输配电及控制设备行业十余年, 围绕输配电及控制设备不断进行技术创新和产品开发, 凭借多项核心技术和关键生产工艺, 为客户提供符合环保、节能、高效的输配电及控制设备综合解决方案, 并积极布局新能源智能环保输配电设备领域。公司是江苏省机械行业协会理事单位、徐州市人工智能行业协会副会长单位、徐州市质量管理协会质量协会理事单位、徐州市企业信用管理协会理事单位。公司参与制定了国家标准 GB/T17468-2019《电力变压器选用导则》、行业标准 JB/T501《电力变压器试验导则》1 和江苏省质量协会团体标准 T/JSQA004-2020《6kV~10kV 级 800kVA、2500kVA 干式配电变压器》。公司秉持着“诚信是根、创新是魂、拼搏进取、团结协作”的企业价值观, 不断发展诚信价值合作伙伴, 产品获多省市电网公司及中石化、阳光电源、恒大地产等客户认可; 同时公司紧随国家发展大方向, 积极研发新能源与智能环保产品, 加大创新力度, 为用户提供更加安全可靠、节能智能的电力设备, 为中国高端电力装备产业发展而奋斗。

603897. SH	长城科技	24.68%	<p>公司自成立以来专注于电磁线业务领域,是目前国内同类产品的主要制造商之一。公司产品销量居于国内同行业前列,公司客户包括法雷奥、西门子、美的、信质电机、德宏股份、微光股份、博世、松下、海尔、雷勃电气、正泰电器、SEW、卧龙电气和惠而浦等知名国际国内厂商。公司长期专一地致力于电磁线产品的研发和生产,产品广泛应用于新能源发电、汽车驱动电机,家用电器、工业电机、汽车电机、电动工具、仪器仪表和照明电器等主要行业。作为中国电磁线行业的副理事长单位,公司参与制定了多项行业产品标准,强而有力地推动了中国电磁线行业的发展。公司是中国电磁线应用领域一个值得信赖的长期合作伙伴,与多数客户携手发展,共同壮大至今,提供了方便高效的无忧服务。</p>
300360. SZ	炬华科技	17.78%	<p>公司是一家专业从事能源物联网设备和服务研发、生产与销售的高新技术企业。公司以物联网系统带动智能电表、智能水表、智能电气、物联网传感器等物联网远程终端为核心业务,推动物联网产品和服务在公共能源水、电、气、热领域的应用,进一步构建物联网终端与大数据、云计算的融合应用。公司主要业务分为智慧计量与采集系统、智能电力终端及系统、智能流量仪表及系统、智能配用电产品及系统、物联网传感器及配件等。公司拥有自主研发的先进的MES生产制造执行系统,通过了ISO9001质量管理体系、ISO14001环境管理体系、GB/T28001-2001(覆盖了OHSAS18001标准)职业健康安全管理体系及AAA级测量管理体系认证,具有CMC计量许可证、中国CCC质量认证、荷兰KEMA认证及欧盟MID分供方认证等多项国内外权威认证。</p>
300356. SZ	*ST光一	17.55%	<p>公司是国内较早从事用电信息采集系统业务的专业厂家之一。主营业务为智能用电信息采集系统的软、硬件研发、生产、销售及服务。公司以向电力行业智能用电信息采集提供全面解决方案为业务方向,以信息采集、分析、处理为技术发展重点,以软硬件相结合的终端产品带动系统集成及服务为业务特色。公司“光一用户用电抄表管理系统V1.0”产品被中国软件行业协会认定为“中国优秀软件产品”,同时获得“第十一届中国国际软件博览会金奖”。公司是“高新技术企业”、“江苏省规划布局内重点软件企业”、“中国软件自主创新排行榜入选企业”等。</p>

002346. SZ	柘中股份	17.16%	公司是我国成套开关设备龙头企业之一, 主营业务为成套开关设备的研发、生产、销售和服务. 目前, 上海市输配电设备制造骨干企业, 专业生产 35kV 及以下成套开关设备、控制设备及箱式变电站, 持有原机械工业部、电力工业部颁发的生产许可证(红证与绿证), 为上海电器行业协会成员. 公司技术中心经上海市经委认定为上海市市级企业技术中心, 在本市同行业中率先通过国际认证并贯彻实施 ISO9001 质量体系标准. 企业及所制造产品多年来蝉联上海“科技三上企业”、“先进技术企业”、“上海市最佳工业企业形象单位”、“上海市企业技术中心”、“上海市名牌 100 强企业”、“上海市名牌产品”及“中国著名品牌”等多项资质荣誉, 在全市成套开关设备及控制设备制造企业中, 工业总产值、销售收入稳定位居前列。
---------------	------	--------	---

数据来源: wind, 财通证券研究所

板块重点个股方面, 光伏行业中, 涨幅前三的公司分别为阳光电源、固德威、晶科能源, 涨幅分别为 19.15%、16.25%、14.84%; 禾迈股份涨幅最小, 为 3.27%。风电行业中, 涨幅前三的公司分别为天顺风能、新强联、金雷股份, 涨幅分别为 16.00%、14.61%、14.44%; 宝胜股份涨幅最小, 为 4.28%。电网设备及工控自动化行业中, 许继电气涨幅最大, 为 11.55%; 麦格米特涨幅最小, 为 0.76%; 新能源运营商及其他行业中, 鸿达兴业涨幅最大, 为 5.22%; 文山电力涨幅最小, 为 2.63%。

图 3. 板块重点个股本周涨跌幅表现

代码	公司	最新市值 (亿元)	涨跌幅 (%)		
			本周累计	近1月	年初至今
300274.SZ	阳光电源	1265.26	19.15%	34.79%	-41.57%
688390.SH	固德威	227.11	16.25%	50.41%	-43.84%
688223.SH	晶科能源	1439.00	14.84%	13.58%	36.40%
603185.SH	上机数控	398.72	14.71%	18.17%	-13.24%
600438.SH	通威股份	2070.71	14.00%	11.92%	2.31%
688599.SH	天合光能	1369.92	13.14%	24.41%	-19.90%
002459.SZ	晶澳科技	1589.70	12.75%	16.55%	2.38%
300763.SZ	锦浪科技	572.33	12.06%	19.78%	-0.16%
300861.SZ	美畅股份	342.65	10.39%	29.40%	10.15%
688556.SH	高测股份	140.68	10.00%	32.84%	28.79%
601012.SH	隆基股份	4150.65	9.92%	12.83%	-11.04%
002129.SZ	中环股份	1421.96	9.89%	12.76%	5.39%
603806.SH	福斯特	1071.13	9.29%	21.44%	-13.73%
002132.SZ	恒星科技	79.33	7.40%	34.12%	-7.36%
300316.SZ	晶盛机电	721.07	7.17%	10.88%	-19.35%
601865.SH	福莱特	978.98	5.19%	12.32%	-21.30%
835368.BJ	连城数控	146.48	4.69%	20.94%	-38.42%
688032.SH	禾迈股份	303.60	3.27%	22.23%	7.81%
002531.SZ	天顺风能	228.74	16.00%	26.27%	-34.55%
300850.SZ	新强联	287.62	14.61%	22.25%	-16.92%
300443.SZ	金雷股份	81.72	14.44%	33.70%	-45.95%
603218.SH	日月股份	192.45	13.92%	21.88%	-39.64%
300772.SZ	运达股份	103.60	13.49%	29.84%	-29.96%
002487.SZ	大金重工	160.64	11.28%	35.73%	-25.39%
601615.SH	明阳智能	535.53	9.65%	14.54%	-2.49%
603606.SH	东方电缆	382.92	8.22%	18.38%	9.52%
002202.SZ	金风科技	520.53	5.66%	9.12%	-25.20%
600522.SH	中天科技	596.58	5.62%	6.91%	3.07%
600973.SH	宝胜股份	56.77	4.28%	9.52%	-30.19%
000400.SZ	许继电气	189.87	11.55%	19.94%	-27.85%
600089.SH	特变电工	817.15	7.32%	11.25%	1.84%
300124.SZ	汇川技术	1584.41	6.37%	4.16%	-12.39%
600312.SH	平高电气	95.80	6.01%	6.97%	-22.33%
600406.SH	国电南瑞	1935.86	5.34%	8.44%	-13.32%
002851.SZ	麦格米特	99.46	0.76%	6.73%	-37.57%
002002.SZ	鸿达兴业	113.33	5.22%	4.31%	-40.10%
600905.SH	三峡能源	1768.77	4.75%	6.19%	-17.71%
600995.SH	文山电力	63.40	2.63%	6.17%	-33.32%

数据来源: Wind, 财通证券研究所

2. 产业链价格跟踪

硅料：五月国内硅料企业的长单基本已签完，部分硅料企业订单处于超签状态，五月份国内硅料单晶复投料价格相较于四月长单价格有明显提升，且随着市场长单接单时间先后，单晶复投料高低位价格价差拉大，5月长单的单晶复投料价格区间在 255-262 元/公斤，而市场上急散单的高位价格达到 265-266 元/公斤，当前国内硅料企业基本进入正常的生产交货期，市场成交已减少，本周硅料价格也是维持上周的价格水平，未有变化；出货方面，下游催发货积极性未有减弱，而在当前硅料下游高开工率且新产能仍在逐步释放的情况下，对国内硅料的需求仍是有增无减，而硅料环节的新产能释放进度仍不及下游需求增量进度，整体硅料供给紧张局面仍暂未有缓解，硅料价格有一定支撑，但随着下游终端开工开始下调，而部分尺寸硅片开始出现供过于求的情况下，后期硅料价格继续上行也存在一定压力。

硅片：本周国内主流尺寸的单晶硅片价格基本维稳，本周单晶 M6/M10/G12 160 μ m 硅片价格分别在 5.72-5.75、6.78-6.87、9.12-9.15 元/片区间。各尺寸硅片方面，随着单晶 M6 产线逐步已切换为单晶 M10 产线，同时硅片环节新产能的投入释放中单晶 M10 硅片产能居多，因此近期国内市场上单晶 M10 硅片供给量增加较为明显，前期单晶 M10 硅片的供给紧张有所缓解，甚至供过于求的情形开始显现。同样相应随着单晶 M6 产线的升级改造，市场上单晶 M6 的可产量下滑明显，而下游仍有部分需求存在，因此在“物依稀为贵”的情况下，单晶 M6 硅片供给略显紧张，实际成交上略有上浮；单晶 G12 硅片方面，单晶 G12 硅片整体需求向上，但 G12 硅片供给释放仍有限的情况下，市场整体 G12 硅片产出略显偏紧。这与下游分尺寸电池片供需情况有一定差异，下游电池端单晶 M10 电池供给偏紧，但 G12 电池相对一般，其有可能是因为市场下游有 G12 需求的相关企业相对应的 G12 硅片产能较少，但单晶 M10 硅片在一体化企业比例较高。N 型硅片方面，本周国内单晶龙头硅片企业开始公布 N 型硅片价格，当前单晶 G12 150 μ m N 型硅片价格在 9.49 元/片。硅片辅材方面，随着硅片新产能的进一步投产，硅片坩埚中的石英供应仍将会在一定时间内紧张，未来存在着因石英供给不足而影响到单晶硅片企业生产的风险。

电池片：本周国内单晶电池片市场相比上周变化不大，部分尺寸的单晶电池片供给上仍显紧张。目前国内可升级的单晶 M6 产线已逐步升级为可生产 M10 的大产线，但市场整体电池新产能释放仍有限，而下游组件端对 G12 电池部分需求

甚至有转向了单晶 M10 电池，因此国内单晶大尺寸 M10 产能的供给相较于下游组件端产能需求紧俏，而同样小尺寸单晶 M6 电池也因产线切换，供给的减少而略显紧张；而单晶 G12 电池方面，当前国内单晶 G12 电池整体需求相对平稳一般。价格方面，当前单晶 M10 电池紧俏情况下，单晶 M10 市场高位报价达到 1.19 元/W，而结合二线电池企业的价格，本周国内主流成交价格在 1.175–1.185 元/W 区间；而单晶 M6 电池价格同样受供给紧张，且上游对应尺寸硅片上涨的情况下，本周单晶 M6 电池也是小幅上涨，主流价格在 1.13–1.15 元/W 区间；单晶 G12 电池价格在 1.15–1.18 元/W 区间，暂未有明显变动。目前下游组件开始有下调开工，但暂未对电池端产生明显影响，主流电池厂商基本维持高开工率，同时出货情况也相对平稳，但后续电池情况还需视上下游端而定。电池辅材方面，随着近期各地物流情况的逐步改善，前期对电池生产造成影响的网版供给问题近期也得到了较大的改善。

组件：本周国内组件端个别辅材价格仍继续上涨，而叠加前期上游硅材料以及其他辅材价格上涨所带来的组件成本继续上扬的情况下，本周国内组件价格继续上调，尤其是前期市场上的低位价格上涨较为明显，当前国内单晶组件主流价格来至 1.9–1.96 元/W，市场上高位价格达到 2 元/W，而从本周相关大型地面项目招投标项目开标价格来看，各标段一线企业均价基本在 1.93–1.95 元/区间，单晶 182 组件与单晶 210 组件均价价格相差不大。国内终端尤其是大型项目启动仍不明显，仍在继续博弈中。海外需求方面，欧洲需求今年以来一直表现抢眼，甚至不排除需求仍有继续“加码”的可能，而价格上相较于其他地区也更能接受高价。近期以来相关组件的各项原料成本仍在持续上涨，甚至个别辅材仍有继续上涨的迹象下，国内部分组件厂商尤其前期有原料备货相应充分，且有相应组件库存的组件厂商近期开始放缓原料采购、降低组件开工的情况出现，而前期原料备货有限，且无组件库存的组件厂商仍在采购原料，保持正常生产。HJT 组件方面，国内 HJT 组件的产出体量逐步增加，产出基本以出口海外为主，同样受原材料等价格的上涨，当前 HJT 组件价格也是小幅上涨，主流价格在 2–2.1 元/W 区间。辅材方面，受上游原料价格上涨的影响，相应的组件端部分辅材厂上调辅材价格意愿强烈，但组件端的成本承压也已较大，组件端与相关辅材厂商也在进一步博弈中。光伏玻璃方面，3.2mm 玻璃价格本周暂未变动，维持在 27.5–28.5 元/㎡区间。焊带方面，国内 MBB 焊带价格在 111 元/kg 左右，普通焊带价格 101 元/kg 左右。而胶膜方面，本周随着上游 EVA 粒子价格的大幅上涨，且市场供给紧张的情况下，国内胶膜上涨至价格来至 17.5–18.5 元/㎡区间，且后期

价格仍有上涨可能。

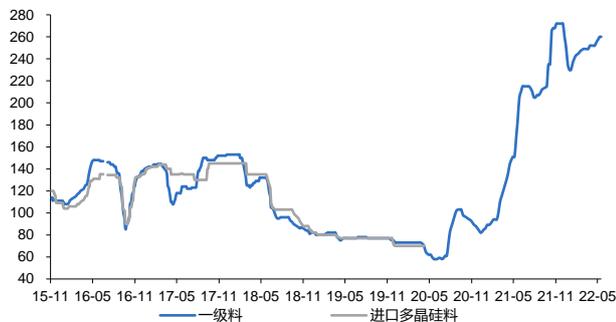
金属硅：金属硅周均价 2.528 万元/吨，相对前一周下降 0.035 万元/吨，跌幅 1.37%。

表 2. 光伏产业链本周价格（含税）

产品名称	厂家	5.18	5.11	涨跌幅	涨跌
多晶硅（元/kg）					
国产多晶硅料（RMB）	特级致密料	260.00	260.00	0.00%	0.00
硅片（元/片）					
单晶硅片 166	一线厂商	5.74	5.72	0.35%	0.02
单晶硅片 166	二线厂商	5.72	5.70	0.35%	0.02
单晶硅片 182	一线厂商	6.87	6.87	0.00%	0.00
单晶硅片 182	二线厂商	6.79	6.79	0.00%	0.00
电池片(元/W)					
单晶 per166 电池片	一线厂商	1.15	1.14	0.88%	0.01
单晶 per166 电池片	二线厂商	1.13	1.12	0.89%	0.01
组件(元/W)					
多晶组件 60x156(275W)	一线厂商	-	-		
多晶组件 60x156(275W)	二线厂商	-	-		
单晶高效 per1 组件（305W）	一线厂商	1.94	1.94	0.00%	0.00

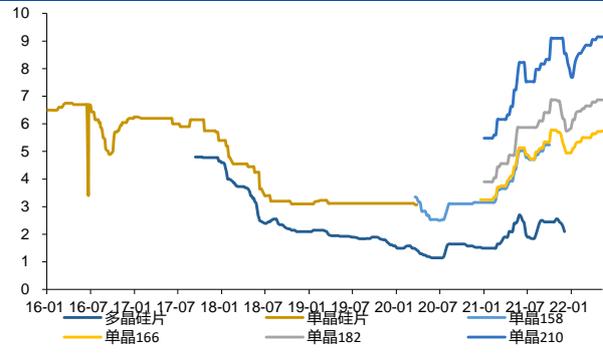
数据来源：Solarzoom，财通证券研究所

图 4. 多晶硅料价格(元/kg)



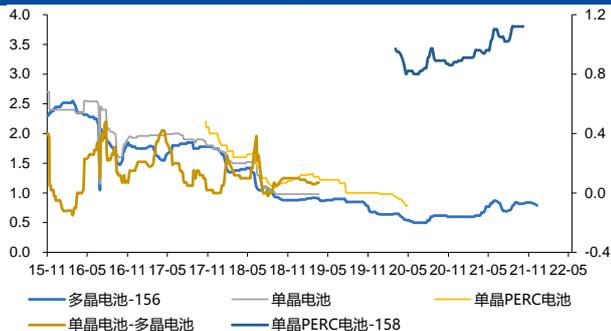
数据来源：Solarzoom，财通证券研究所

图 5. 硅片价格(元/片)



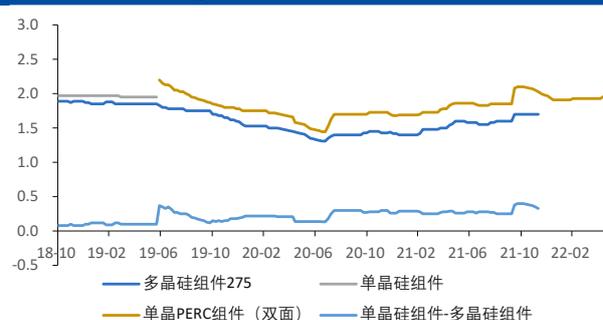
数据来源：Solarzoom，财通证券研究所

图 6. 电池片价格(元/W)



数据来源：Solarzoom，财通证券研究所

图 7. 组件价格(元/W)



数据来源：Solarzoom，财通证券研究所

图 8. 金属硅价格



数据来源: Wind, 财通证券研究所

3. 行业新闻动态

横店东磁：2022 年组件出货目标 5GW

5月16日，横店东磁披露投资者关系活动记录表表示，公司今年约有8-9GW电池产能，由于整个PERC市场的产能比较富裕，今年没有扩产电池的计划；公司目前有内部组件产能3.5GW和外协2GW，今年年初投的2.5GW项目下半年若顺利投产后，预计今年下半年会有6-7GW的内部产能；预计明年会根据技术路线和装备成熟情况择机做N型TOPCon和P-IBC的产能扩张；2022年组件出货目标5GW，其中争取欧洲市场出货大约4GW，日韩等其他国家和国内出货量约1GW。针对公司各产业二季度盈利情况能否维持一季度水平的问题，横店东磁表示，磁材产业一季度盈利有所下降，预计二季度会有所好转；光伏产业预计二季度能延续一季度的盈利水平。锂电现阶段盈利尚可，若后续材料价格下降或波动大的话盈利会有所影响，具体请关注公司后续的定期报告。据悉，自2020年起光伏产业的收入已赶超磁性材料，成为该公司的第一大收入来源；2021年公司光伏产业收入约65亿，占营业收入比重为51.6%，盈利超3亿元，占公司净利润的30%多；2022年Q1占收入的比重超60%，盈利比重提升至约50%，后续随着光伏产业的新项目产能释放，其占公司收入和盈利比重还会进一步提升。

隆基股份 20GW 光伏组件项目签约落户安徽芜湖

5月16日下午，隆基乐叶光伏科技有限公司与安徽省芜湖经开区管委会签署20GW光伏组件项目战略合作协议。据悉，该项目选址位于江北产业集中区沈巷片区，分两期进行建设，每期建设年产10GW光伏组件项目。一期项目预计2023年二季度投产；二期项目计划于2023年一季度启动，预计2024年二季度投产。

星帅尔：预计2022年光伏业务销售量在8亿元以上

近日，星帅尔在业绩说明会上表示，光伏业务是公司重要的业务板块和发展方向，目前公司光伏业务在手订单饱满，出口占比约50%，公司在大力推进光伏业务的同时，也会同时加强原主营业务的发展，持续巩固公司各项业务的竞争优势。预计光伏业务2022年销售额在8亿元以上，达到承诺业绩以上。

晶澳科技拟投百亿扩充一体化产能

5月18日，晶澳科技发布百亿级一体化产能投建公告。根据公告，公司拟投建项目包括曲靖10GW高效电池、5GW组件项目及合肥11GW高功率组件改扩建项目，预计投资额达102.9亿元，占最近一期经审计净资产的62.38%。晶澳科技表示，投资建设符合公司未来产能规划的战略需要，有利于公司垂直一体化的产业链布局。项目投产后，能够有效提高高效产品的产能，满足市场对高效产品的需求，不断提高市场份额和一体化盈利能力。

华晟拟建安徽宣城4.8GW双面微晶异质结项目

5月16日，华晟新能源喜马拉雅210系列高效微晶异质结组件已顺利获得TüV认证，预示着华晟正式步入700W+梯队。随着二期2GW高效微晶异质结项目首批电池片和组件的顺利出片，华晟将进一步加快扩产脚步，拟在宣城开展建设三期4.8GW双面微晶异质结智能工厂项目。4月29日，该项目第一阶段2.4GW高效异质结工厂土建招标已正式挂网，将作为重点项目参加宣城市经开区拟于5月26日举行的“双招双引”重大项目集中开工仪式。4.8GW项目将在2023年Q1-Q3分两期完成全部设备搬入和调试投产。

通威太阳能高管变动：谢毅上任 CEO

5月17日，通威股份发布公告称，公司高管发生人事变动，聘任谢毅先生为公司 CEO，上任时间为2022年5月16日。谢毅：男，1984年生，英国伦敦帝国理工大学管理学硕士，中共党员，曾任通威集团 总裁助理、通威太阳能（合肥）有限公司董事长、通威太阳能（成都）有限公司董事长，现任公司第七届董事会董事长。其他社会职务还包括中国共产党成都市第十三次、第十四次代表大会代表、四川省青年联合会第十四届委员会副主席、政协第十五届成都市委员会委员、成都市双流区第十一届政协委员会常委、中国光伏行业协会第二届理事会副理事长等。

华电荆州新能源及光伏组件智能装备制造基地项目签约 总投资 182.1 亿元

5月19日上午，湖北省荆州市举行2022年度第二季度招商引资项目集中签约仪式，此次集中签约项目共51个，总投资额达1292.2亿元，集中签约过百亿项目共有5个，投资额达691亿元。此次集中签约活动围绕做强做大“4611”现代产业集群，加快建设“五区五中心”，重点在新能源新材料、高端装备制造、生物医药、现代服务业、现代物流、文化旅游等方面洽谈了一批高质量项目。此次签约50亿元以上项目9个，投资额达836.1亿元。工业项目37个、投资额883亿元，现代服务业项目13个、投资额364亿元。其中5个过百亿项目涉及荆州市医药化工、新能源新材料、文化旅游等主导产业，分别为：四川科尔化学股份有限公司与荆州开发区合作的绿色植保生产基地项目投资115亿元；中国华电集团有限公司与洪湖市、监利市合作的华电集团荆州新能源及光伏组件智能装备制造基地项目投资182.1亿元；南京东金企业管理集团有限公司与公安县合作的年产200万吨热加工不锈钢复合板新材料项目投资121亿元；北京锐创控股集团有限公司与江陵县合作的乡村振兴一、二、三产业融合项目投资118亿元；湖北能源集团股份有限公司与荆州市合作的湖北能源江陵电厂及配套多能互补新能源基地项目投资150亿元。

晶澳发布 n 型组件新品

5月18日，全球光伏组件龙头企业晶澳科技向全球正式亮出“n型”王牌，发

布基于 n 型钝化技术的 DeepBlue 4.0 X 组件新品。据晶澳太阳能产品技术总监汤坤介绍，DeepBlue4.0 X 采用了由晶澳自主研发的 n 型高效双面电池 Bycium+，基于成熟 182mm 大尺寸硅片，叠加毫秒级低氧 n 型硅片、最佳表面钝化和钝化接触技术、超细栅金属化和双面减反膜等技术，目前电池量产效率可达 24.8%以上，组件尺寸沿用 p 型产品尺寸之上且使得量产组件效率突破 22.4%，领跑行业。而组件版型方面，包括 54、72、78 三种版型，完美契合多应用场景，组件最大功率高达 625W。更高赋能 n 型技术，DeepBlue4.0 X 组件沿用了晶澳专利技术—高密度、高可靠性 GFI 组件技术即零间距柔性互连技术，采用圆焊带和特殊缓冲设计，该技术可以实现电池片的零间距互连，显著提升组件效率 0.2%以上；与此同时，可从容应对电池片连接处的机械应力，消除高密度组件的隐裂风险，各项测试结果均优于 IEC5%标准，确保生命周期的发电收益提供了有力保障。

三峡集团 410MW 光伏组件中标结果公布

近日，三峡集团 410MW 组件中标结果公布，中标企业由一道新能源、隆基乐叶包揽。三峡集团 2022 年光伏组件集中采购（甘肃武威、普格子越）中标结果显示，一道新能源中标标包 1，中标价格 4.52 亿元，单价 1.89 元/W；隆基乐叶中标标包 2，中标价格 7170.95 万元，单价 1.92 元/W。三峡集团 2022 年光伏组件集中采购（新疆双河、荆州煤港）（第一、三标段）中标结果显示，隆基乐叶分别中标第一、三标段，单价 1.921 元/W、1.881 元/W。

4. 重点公司公告

科威尔:2021 年年度权益分派实施公告：2021 年年度权益分派对象为截至股权登记日下午上海证券交易所收市后，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的本公司全体股东。本次利润分配以方案实施前的公司总股本 8,000 万股为基数，每股派发现金红利 0.225 元（含税），共计派发现金红利 1,800 万元。

中能电气:关于公司及子公司预中标、中标项目的公告：中能电气股份有限公司

及子公司武汉市武昌电控设备有限公司、中能祥瑞电力工程有限公司、福建中能电气有限公司近日获得在“贵州鼎新能源发展（集团）有限公司全资、控股、参股企业 2022 年第二批开关箱等 7 类物资公开招标活动”、“新建贵阳至南宁铁路广西段设备采购招标活动”、“金昌润鑫新能源有限公司甘肃金昌永昌河清滩 120MW 光伏发电项 20MW/40MWh 磷酸铁锂储能设备采购”等项目中预中标、中标。公司致力于成为国内领先的“能源互联网系统解决方案提供商”。2022 年，公司持续根据行业发展趋势，以市场需求为导向，遵循“智能电网设备制造 + 新能源产业运营”的双轮驱动发展格局，继续聚焦主营业务，同时大力拓展新能源业务，推进能源结构清洁低碳化，积极把握国家实现双碳目标带来的新能源产业发展良机。上述项目若全部正式中标成功、后续与相关单位签订正式合同并正常履行，将对公司未来经营活动及经营业绩产生积极影响，将进一步增强公司的盈利能力和核心竞争力，且不影响公司经营的独立性。

东方日升:关于为下属公司提供担保的进展公告：东方日升新能源股份有限公司分别于 2021 年 4 月 26 日、2021 年 5 月 18 日召开第三届董事会第十五次会议、2020 年年度股东大会，审议通过了《关于预计公司及下属公司担保额度的议案》。同意公司为合并报表范围内下属公司提供担保、下属公司之间互相担保额度总计不超过人民币 117.81 亿元，其中向资产负债率为 70%以上（包含本数）的担保对象的担保额度为不超过 63.20 亿元，向资产负债率为 70%以下的担保对象的担保额度为不超过 54.61 亿元。担保额度有效期自股东大会审议通过之日起十二个月内。本次担保前，公司累计为东方日升新能源（香港）有限公司提供有效的担保额度为 0 万元，实际担保余额为 0 万元；本次担保后，公司累计为日升香港提供有效的担保额度为 1.49 亿元，实际担保余额为 0 万元（本次担保对应的主合同尚未放款）。

日月股份:关于投资设立子公司的公告：根据战略发展需要，日月重工股份有限公司拟在浙江省宁波市鄞州区五乡镇注册成立一家全资子公司，子公司名称暂定为“宁波日益智能装备有限公司（暂定名，最终以公司登记机关核准的名称为准）”。日益智能装备注册资本为人民币 8,000 万元，由公司出资 8,000 万元，占注册资本的 100.00%，股东以现金方式出资。本次投资设立子公司基于对行业未来发展前景及价值认可所做的选择，该交易符合公司的战略规划和业务发展需要，

有利于提升公司在铸件行业的影响及竞争力，在更大范围内和更深层次上寻找和挖掘市场潜力和空间，进一步促进公司的成长与发展，以实现公司资本增值和股东利益最大化。公司目前财务状况稳定、良好，本次对外投资使用公司自有资金，不会对公司主营业务、持续经营能力及资产状况造成不利影响。

特变电工:公司控股公司特变电工新疆新能源股份有限公司投资建设新能源电站

项目的公告:为抢抓市场机遇，加快光伏资源的开发，公司控股公司特变电工新疆新能源股份有限公司将投资建设闻喜 100MW 光伏项目，项目总投资为 4.80 亿元。闻喜 100MW 光伏项目位于山西省运城市闻喜县礼元镇附近，年均辐射量为 5,176.98MJ/m²，项目年有效利用小时数为 1,270.31h，年均发电量为 15,245.49 万 kW·h。闻喜 100MW 光伏项目属于全国太阳能资源 B 类地区，具有一定的开发价值，项目所在地交通便利，具备建设新能源电站的条件。新能源电站项目建成投运后，公司新能源电站运营规模进一步增大，与同等规模的燃煤电厂相比，具有明显的节煤节碳效应，将减少对周围环境的污染，保护生态环境，实现资源环境与经济协调发展，同时项目具有一定的经济效益。

特锐德:关于预中标中国华电 2022 年新能源项目的提示性公告:近日，中国华电集团物资有限公司在中国华电集团电子商务平台 (<https://www.chdtp.cn>) 公告了中国华电集团有限公司相关项目中国华电集团有限公司 2022 年新能源 35kV 箱式变压器框架采购招标中标候选人公示，青岛特锐德电气股份有限公司为其 2022 年新能源 35kV 箱式变压器中标候选人，预计中标金额约 1.94 亿元。公司紧抓国家能源供给改革政策，建立“行业营销+区域营销+市场支撑体系”三位一体的市场架构，继续开拓综合能源新领域，致力于为新能源、电力、轨道交通等行业提供整体的解决方案，得到行业及客户的一致认可。本次中标验证了公司 35kV 新能源箱式变压器产品在新能源发电行业的竞争优势，特锐德将为国家实现“双碳”目标持续贡献力量。公司本次中标预估容量为 2GVA，预计中标金额约为 19,387.5440 万元。该项目金额（除税后）约占公司最近一期经审计年度销售收入的 1.82%，具体金额以后续签订的合同为准。其合同的履行将对公司未来经营工作及经营业绩产生积极的影响，但不影响公司经营的独立性。

晶澳科技:关于投资建设公司一体化产能的公告: 根据晶澳太阳能科技股份有限公司战略发展需求, 公司拟对公司一体化产能进行扩建, 具体项目包括曲靖 10GW 高效电池、5GW 组件项目, 预计投资额为 60.62 亿元; 合肥 11GW 高功率组件改扩建项目, 预计投资额为 42.28 亿元。上述项目的投资建设符合公司未来产能规划的战略需要, 有利于公司垂直一体化的产业链布局。项目投产后, 能够有效提高高效产品的产能, 满足市场对高效产品的需求, 不断提高市场份额和一体化盈利能力。

通合科技:关于公司获得发明专利证书及实用新型专利证书的公告: 石家庄通合电子科技股份有限公司于近日获得中华人民共和国国家知识产权局颁发的发明专利证书 1 项, 发明专利名称为一种充电模块并机方式的均流方法, 专利号为 ZL 2019 1 0020476.4。本发明专利为公司自主研发, 主要用于解决相同电压平台、不同功率等级充电模块之间并机的电流均衡问题。此项发明可以提高充电模块并机的便捷性、增强并机系统的稳定性。本专利已经在公司生产经营中获得应用。公司获得实用新型专利证书 1 项, 实用新型专利名称为一种电力机柜照明设备, 专利号为 ZL 2021 2 1858735.X。本实用新型为公司自主研发, 主要用于解决电力机柜工作环境灰暗、视线不良而造成检修时安全隐患增加、操作不便捷等问题。本实用新型通过对照明灯的位置和角度进行调节, 使其使用更加方便、照明效果更好。该实用新型能够将柜体内的空气向外输送, 便于将灰尘等杂质随空气带出, 清理更加方便, 同时保证空气只能从柜体的内部向外输送, 避免将灰尘等杂质吹入电气控制设备内, 更加安全可靠, 在机柜检修日常维护时具有显著的作用。本专利已经在公司生产经营中获得应用。以上专利取得, 目前对公司生产经营不会产生重大影响, 但有利于公司进一步完善知识产权保护体系, 发挥公司自主知识产权优势, 并形成持续创新机制, 保持技术领先地位, 提升公司核心竞争力。

中能电气:关于对外投资设立子公司的公告: 中能电气股份有限公司拟以自筹资金出资 5,000 万元设立北京中能思拓科技有限公司(暂定名, 最终以登记机关核准的名称为准, 以下简称“北京思拓”)。北京思拓主要从事储能设备(便携式储能、工商业备电、户用光储)、充换电设备(换电柜、充电柜)的研发、销售、技术服务等业务。公司始终致力于成为能源互联网系统解决方案运营商, 紧紧围绕“智

能电网设备制造+新能源产业运营”的发展战略，把握新能源发展良机。本次投资符合公司未来发展战略，将进一步推动公司在新能源、储能等领域发展的规划及产业的布局，为公司未来发展打开一个良好的契机，有助于公司实现产业升级、战略转型的跨越式发展。公司已深耕电力行业二十多年，已拥有卓越的创新研发能力、高效的生产能力，能够敏锐地洞察电力市场发展态势。本次对外投资的新公司可以借助母公司的资源优势及平台，赋能储能业务的发展，培育公司新的盈利增长点，进一步增强公司盈利能力。

信息披露

分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，并注册为证券分析师，具备专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解。本报告清晰地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者也不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

资质声明

财通证券股份有限公司具备中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。

公司评级

买入：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 10%；

增持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5% ~ 10%之间；

中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 -5% ~ 5%之间；

减持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅小于 -5%；

无评级：由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级。

行业评级

看好：相对表现优于同期相关证券市场代表性指数；

中性：相对表现与同期相关证券市场代表性指数持平；

看淡：相对表现弱于同期相关证券市场代表性指数。

免责声明

本报告仅供财通证券股份有限公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司不保证该等信息的准确性、完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的邀请或向他人作出邀请。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本公司通过信息隔离墙对可能存在利益冲突的业务部门或关联机构之间的信息流动进行控制。因此，客户应注意，在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告仅作为客户作出投资决策和公司投资顾问为客户提供投资建议的参考。客户应当独立作出投资决策，而基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前应咨询所在证券机构投资顾问和服务人员的意见；

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。