

强于大市

电力设备与新能源行业 2 月第 1 周周报

单晶硅片提价

国内平价项目储备充足，海外需求快速恢复，碳中和目标引导中长期需求向好，光伏需求景气无忧；HJT 产业化大幕拉开，设备国产化有望加速 HJT 渗透。主流车企电动化进程持续加速，有竞争力的车型密集推出，有望刺激全球新能源汽车需求持续高增长；中游竞争格局持续优化，全球供应链加速导入；六氟磷酸锂、磷酸铁锂、碳酸锂等环节供需格局改善，价格有望持续反弹。电力设备方面，新能源装机比例提高拉动特高压、信息化等领域投资需求，“十四五”景气有望提升，核心供货企业有望显著受益。

- **本周板块行情：**本周电力设备和新能源板块上涨 0.43%，其中光伏板块上涨 1.30%，工控自动化上涨 0.73%，发电设备上涨 0.42%，新能源汽车指数下跌 3.9%，锂电池指数下跌 5.84%，风电板块下跌 6.58%，核电板块下跌 7.73%。
- **本周行业重点信息：新能源汽车**：工信部公示《道路机动车辆生产企业及产品公告》（第 341 批），申报新能源汽车产品的共有 75 户企业的 136 个型号。**新能源发电：**中环股份、隆基股份先后上调单晶硅片价格：中环股份 M6、G1 上涨 0.1 元/片，G12 上涨 0.12 元/片；隆基股份 M2、M6 上涨 0.1 元/片，G10 上涨 0.15 元/片。1 月 31 日，国家电网公布 2021 年第二批可再生能源发电补贴项目清单，项目共计 1,765 个，核准/备案容量 9,861.77MW。
- **本周公司重点信息：2020 年年报：宏发股份**（盈利 8.32 亿元，同比增长 18.19%）。**2020 年业绩预告：东方日升**（盈利 1.60-2.40 亿元，同比下降 75.35%至 83.57%）。**宁德时代：**拟在四川省宜宾市临港经济技术开发区内投资不超过 120 亿元建设动力电池宜宾制造基地五、六期项目；拟在广东省肇庆市投资不超过 120 亿元建设动力及储能电池生产基地；控股子公司时代一汽拟在福建省宁德市霞浦县投资不超过 50 亿元建设时代一汽动力电池生产线扩建项目。**欣旺达：**全资子公司欣旺达电动汽车于近日收到东风柳汽关于磷酸铁锂菱智 CM5EV 电池包供应商选择确定的通知函，为其磷酸铁锂菱智 CM5EV 供应动力电池总成产品。**隆基股份：**公司 7 家子公司与江苏中能签订多晶硅料采购协议，2021 年 3 月至 2023 年 12 月期间多晶硅料采购量不少于 9.14 万吨，预估总金额约 73.28 亿元人民币（不含税）。**当升科技：**公司近日与宁波力勤资源下属公司 HPAL 签订战略采购协议；2021 年起 8 年内，力勤资源印尼 OBI 镍湿法冶炼项目 HPAL 工厂向当升科技累计供应不少于 4.32 万吨且不高于 14.90 万吨镍原料；累计供应不低于 5,400 吨且不高于 1.83 万吨钴副产品。**比亚迪：**2021 年 1 月新能源汽车销量 20,178 辆，动力电池及储能电池装机总量约为 1.754GWh。
- **风险提示：**疫情影响超预期；投资增速下滑；政策不达预期；价格竞争超预期；原材料价格波动。

相关研究报告

《电力设备与新能源行业 1 月第 5 周周报：业绩预告密集披露，广东出台海上风电补贴》 2021.01.31

中银国际证券股份有限公司
具备证券投资咨询业务资格

电气设备

证券分析师：沈成
(8621)20328319
cheng.shen@bocichina.com
证券投资咨询业务证书编号：S1300517030001

证券分析师：张咪
(8610)66229231
mi.zhang@bocichina.com
证券投资咨询业务证书编号：S1300519090001

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

新能源汽车及锂电池 9
新能源发电及储能 9
电改电网及能源互联网 10

公司动态 11

风险提示 15

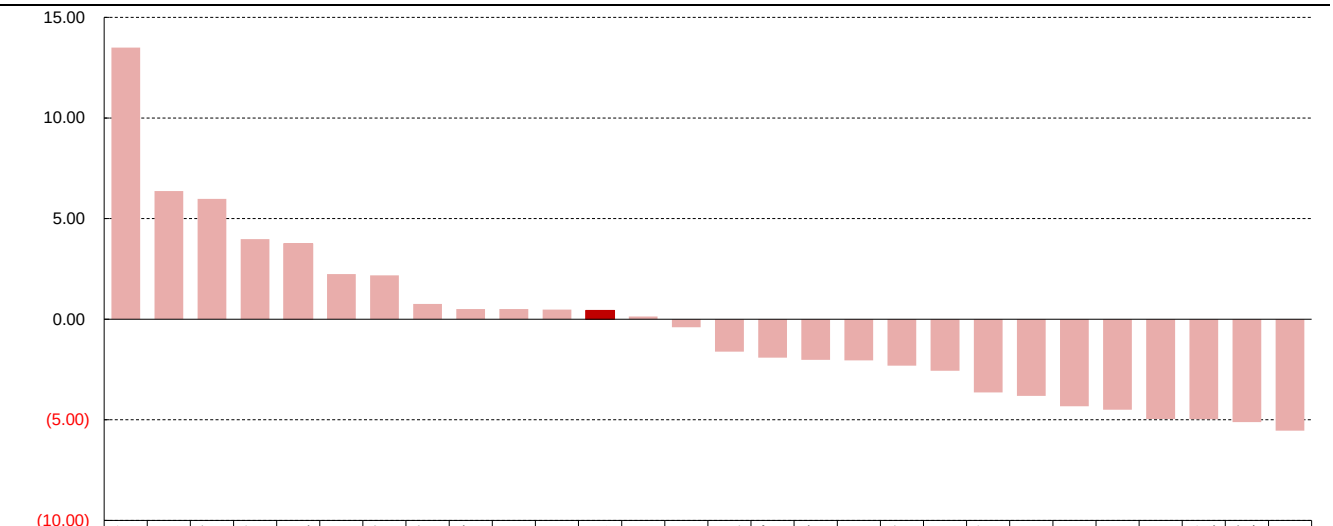
图表目录

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. 本周重要公告汇总.....11
续图表 4.本周重要公告汇总.....12
续图表 4.本周重要公告汇总.....13
续图表 4.本周重要公告汇总.....14
附录图表 5. 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 0.43%，涨幅高于大盘：沪指收于 3496.33 点，上涨 13.26 点，上涨 0.38%，成交 19854.67 亿；深成指收于 15007.3 点，上涨 185.3 点，上涨 1.25%，成交 25595.98 亿；创业板收于 3193.71 点，上涨 64.84 点，上涨 2.07%，成交 8751.73 亿；电气设备收于 9004.21 点，上涨 38.36 点，上涨 0.43%，涨幅高于大盘。

图表 1. 申万行业指数涨跌幅比较



	休闲服务	银行	食品饮料	农林牧渔	医药生物	轻工制造	家用电器	房地产	建筑材料	钢铁	化工	电气设备	综合	汽车	机械设备	商业贸易	建筑装饰	采掘	非银金融	纺织服装	交通运输	公用事业	通信	传媒	电子	计算机	有色金属	国防军工
申万（%）	13.50	6.37	5.98	3.98	3.75	2.24	2.18	0.76	0.50	0.50	0.48	0.43	0.13	-0.40	-1.61	-1.91	-2.02	-2.05	-2.31	-2.56	-3.64	-3.81	-4.33	-4.50	-4.96	-4.97	-5.12	-5.54

资料来源：万得，中银证券

本周光伏板块涨幅最大，核电板块跌幅最大：光伏板块上涨 1.30%，工控自动化上涨 0.73%，发电设备上涨 0.42%，新能源汽车指数下跌 3.90%，锂电池指数下跌 5.84%，风电板块下跌 6.58%，核电板块下跌 7.73%。

本周股票涨跌幅：涨幅居前五个股票为东方精工 14.82%，宏发股份 14.28%，金智科技 10.20%、海得控制 10.10%、阳光电源 9.92%；跌幅居前五个股票为东方日升-43.47%，林洋能源-29.42%，台海核电-25.57%，亿晶光电-24.84%，红相股份-24.49%。

国内锂电市场价格观察

正极材料：磷酸铁锂：磷酸铁锂市场持稳为主。临近过年，物流已陆续停运，主流企业正常生产备货为主。价格方面，企业目前交付老订单维稳，新单预计要在年后才能确定实际成交单价。

三元材料：钴金属价格持续走强后，涨价效应逐步传导至下游正极材料产业链之中，本周国内硫酸钴、三元前驱体、三元材料价格均呈现上涨行情。不过就市场实际情况来看，各三元材料企业已经普遍不对外报价，市场交投寡淡，呈现出明显的有价无市行情。实际生产方面看，龙头三元材料企业开工情况则普遍表现不俗，好于历年同期。

负极材料：进入 2 月份，整个市场的热度依然不减，尽管已经临近春节，行业却依然是一片忙碌，多数厂家春节期间生产线并不放假，预计本月负极产量并不会像往年一样出现明显下滑，原料价格继续调涨，本周国内低硫焦价格调涨 200 元/吨左右，部分低价针状焦价格也在调涨，跟上行业平均水平。另外，石墨化，碳化等代工环节还是较为紧张。预计春节后部分厂家价格将进入拉锯式谈判阶段。

隔膜：近期，国内隔膜市场呈现大稳小涨局面。其中，头部锂电池企业用于动力电池的隔膜大单价格暂未调整，但用于储能、小动力锂电池的部分规格产品价格出现小幅拉涨，涨幅在 0.1 元/平左右。为了满足下游订单需求，隔膜企业均表示春节期间维持正常生产，部分中小企业节后将提高产量应对储能及小动力订单需求。预计，2 月国内隔膜产量将出现小幅提升。

电解液：近期电解液市场热度不减，产销继续向好，热点依然集中在原料，六氟磷酸锂价格不断创新高，目前部分新单签约价格已经在 15 万+，且有部分厂家仍在不断拉高报价，必康股份已经报出 18 万的价格。预计春节后六氟磷酸锂价格成交重心仍将出现上移。目前部分电解液厂家成本压力较大，一些中小厂家受制于原料供应和成本压力，本月实际产量或将出现下滑。

（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	2020/12/25	2020/12/30	2021/1/8	2021/1/15	2021/1/22	2021/1/29	2021/2/05	环比(%)
锂电池		元/Wh	0.66	0.66	0.66	0.66	0.66	0.66	0.66	0.00
正极材料	NCM523	万元/吨	12.4	12.4	13.2	13.95	14.25	14.45	14.65	1.38
	NCM811	万元/吨	17.75	17.75	18.55	19.25	19.45	19.55	19.75	1.02
三元前驱体	NCM523	万元/吨	8.35	8.35	9.15	9.65	9.95	10.15	10.45	2.96
	NCM811	万元/吨	10.1	10.1	10.95	11.35	11.65	11.85	12.15	2.53
	硫酸钴	万元/吨	5.65	5.85	6.1	6.4	6.7	7	7.4	5.71
	硫酸镍	万元/吨	2.95	2.95	2.95	2.95	3.15	3.225	3.275	1.55
	硫酸锰	万元/吨	0.625	0.625	0.625	0.625	0.625	0.625	0.625	0.00
	电解钴	万元/吨	27.5	27.9	31.8	31.5	31	32.5	33.5	3.08
	电解镍	万元/吨	12.915	12.84	13.53	13.975	13.83	13.41	13.385	(0.19)
磷酸铁锂		万元/吨	3.6	3.85	3.95	4.15	4.25	4.25	4.35	2.35
钴酸锂		万元/吨	23.5	23.5	23.65	27.25	27.75	27.75	29.5	6.31
锰酸锂	低容量型	万元/吨	2.2	2.2	2.3	2.5	2.5	2.8	2.85	1.79
	高容量型	万元/吨	4.05	4.05	-	-	-	-	-	-
	高压实	万元/吨	2.5	2.5	2.6	2.7	2.75	3.1	3.15	1.61
	小动力型	万元/吨	2.75	2.75	2.85	2.95	3	3.35	3.4	1.49
碳酸锂	工业级	万元/吨	4.55	4.75	5.6	6.25	6.6	6.75	7	3.70
	电池级	万元/吨	5.05	5.2	6.2	6.75	7.05	7.25	7.5	3.45
氢氧化锂		万元/吨	4.85	4.95	5	5.05	5.45	5.8	5.8	0
负极材料	中端	万元/吨	3.75	3.75	3.75	3.75	3.75	3.75	3.75	0
	高端动力	万元/吨	5.55	5.55	5.55	5.55	5.55	5.55	5.55	0
	高端数码	万元/吨	6.75	6.75	6.75	6.75	6.75	6.75	6.75	0
隔膜（基膜）	数码（7μm）	元/平方米	2	2	2	2	2	2	2	0
	动力（9μm）	元/平方米	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	0
电解液	低端	万元/吨	2.9	2.9	2.9	2.9	2.9	2.9	2.9	0
	高端	万元/吨	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8	0
其他辅料	DMC	万元/吨	1.4	1.4	1.4	1.4	1.4	1.4	1.2	0
	六氟磷酸锂	万元/吨	11	11	11.5	12	12.25	13.75	14.25	3.64

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：迈入农历年前最后完整工作周，上下游企业基本完成 2 月新签订单，因此本周国内单晶用料价格继续呈现上涨走势，相比上周调涨每公斤 **1 元人民币**，主流成交价落在每公斤 **87-91 元人民币**之间，均价为 **88 元人民币**。据悉由于近期市场多晶硅供应偏紧，部分企业 1 月订单未能如期完成交货，拉晶厂现正积极催促多晶硅企业农历年前履行既有合同订单。年初以来下游积极备货、抢货，加之大部分多晶硅企业几乎没有余量，下游客户不断加买安全库存，甚至愿意接受水涨船高的单晶用料，导致硅料价格一直居高不下。整体来看，由于当前上下游一线大厂完成新签订单，单晶用料可说是全数被客户锁定，在几乎没有额外余量可以销售情况之下，预期节后单晶用料价格仍将维持高价坚挺。多晶用料的部分，由于仍不见多晶需求起色，面对单晶市占份额挤压及在产多晶硅片企业持续减少产出，硅片企业对于采购多晶用料需求一般。本周国内多晶用料均价小幅上扬每公斤 **1 元人民币**，成交价落在每公斤 **53-56 元人民币**之间，均价为每公斤 **55 元人民币**。海外硅料的部分，由于当前商议订单是以节后交货为主，在国内上下游一线大厂完成新签订单，加上后市看涨的预期，继续支撑单晶用料维持高价坚挺的底气。本周单晶用料价格微幅上扬，成交价落在每公斤 **10.9-11.2 元美金**之间；多晶用料价格持稳运行，成交价落在每公斤 **6.6-7 元美金**之间。

硅片价格：上游单晶用料维持高价坚挺、下游电池厂新产能释放对于单晶硅片的需求热度支撑，另一方面，自四季度以来单晶硅片新产能释放不如预期，加之各家单晶硅片企业维持低库存水位，种种原因使得上周龙头单晶硅片企业隆基公告 2 月牌价与 1 月持平，其中一线企业甚至取消优惠幅度，其他企业价格基本持稳。本周单晶硅片成交价同样维持高价坚挺，国内 G1(158.75mm)及 M6(166mm)分别落在每片 **3.11-3.14 元**及 **3.2-3.24 元人民币**之间；海外 G1 及 M6 分别落在每片 **0.425-0.427 元**及 **0.438-0.441 元美金**之间；国内大硅片尺寸 M10(182mm)及 G12(210mm)分别为 **3.85-3.9 元**及 **5.45-5.48 元人民币**之间。另一方面，由于本月天数较少因素及硅料供应紧张到货不足生产的情况，预期本月部分单晶硅片企业将下调开工率，或将使得各尺寸的单晶硅片仍然呈现供应偏紧的情况。本周多晶硅片高价部分微幅上扬，其他价格暂无明显变化，国内及海外成交价分别落在每片 **1.15-1.53 元人民币**之间，及每片 **0.162-0.208 元美金**之间。由于春节期间国内多晶硅片企业规划停产或减产，预计多晶硅片供应将进一步减少。倘若接下来多晶终端需求能见度不高，不排除部分多晶硅片企业会进一步关停退出。

电池片价格：本周电池片价格下行幅度收窄、均价基本持稳上周水位，且中国年节即将到来，本周交易量略为减少。此外，电池片厂家受到原物料成本影响，开始酝酿涨价情势，其中银价受到金融市场操作影响、价格出现飙涨，导致银浆成本增加约每瓦一分人民币上下；其二因上游硅片供给紧张。此外电池片大厂年节休产较不明显，在硅片供应偏紧的情况下，二三线电池片厂家将首当其冲。考量整体供需状况，中国年节过后电池片价格走势将较为持稳，涨价机率需视需求状况而定，预期三月下旬价格的下行仍将持续。G1 电池片成交价格区间落在每瓦 **0.88-0.91 元人民币**，高价区段价格略微松动，基于当前年节备货需求旺盛，价格维持较高水位。M6 电池片价格止稳在目前水位，本周成交价格区间落在每瓦 **0.80-0.88 元人民币**，均价落在每瓦 **0.84-0.85 元人民币**。海外 M6 电池片价格受到汇率、且跌势传导较慢，本周美金价格略降。大尺寸电池片仍在发展的初步阶段，上游硅片采购不易，目前多以代工、双经销模式执行，整体价格波动幅度较缓，本周 M10 均价与上周持稳落在每瓦 **0.89-0.9 元人民币**、G12 均价约每瓦 **0.9-0.91 元人民币**。多晶电池片供给持续缩减，且受到中国年节拉货、以及印度财年影响，需求略为回升，本周价格略涨至每片 **2.45-2.55 元人民币**。

组件价格：即使一月以来电池片与少部分辅材价格稍有松动，整体组件成本依然高昂。在近期订单能见度高且组件利润水平仍低的情况下，各组件厂报价维持坚挺，一季度组件价格高档持稳，春节各组件大厂休假的幅度也不大。部分大厂为避免春节间的人员流失甚至考虑不调整春节开工率。而后续价格预计随着组件、玻璃产能的扩张而逐季缓跌。

（信息来源：PVInfoLink）

图表 3. 光伏产品价格情况

产品种类		2020/12/23	2020/12/30	2021/1/6	2021/1/13	2021/1/20	2021/1/27	2021/2/3	环比(%)
硅料	多晶用 美元/kg	6.5	6.5	6.8	6.8	6.8	6.8	6.9	1.5
	单晶用 美元/kg	9.7	9.8	10.5	10.5	10.8	10.9	11	0.9
	菜花料 元/kg	51	51	54	54	54	54	55	1.9
	致密料 元/kg	81	83	84	84	86	87	88	1.1
硅片	多晶-金刚线 美元/片	0.178	0.178	0.178	0.175	0.175	0.175	0.175	0
	多晶-金刚线 元/片	1.27	1.27	1.27	1.27	1.27	1.27	1.27	0
	单晶-158.75mm 美元/片	0.42	0.42	0.42	0.427	0.427	0.426	0.426	0
	单晶-158.75mm 元/片	3.12	3.12	3.12	3.12	3.12	3.12	3.12	0
	单晶-166mm 美元/片	0.434	0.434	0.434	0.44	0.44	0.439	0.439	0
	单晶-166mm 元/片	3.22	3.22	3.22	3.22	3.22	3.22	3.22	0
	单晶-182mm 美元/片	0.523	0.523	0.523	0.531	0.531	0.529	0.529	0
	单晶-182mm 元/片	3.9	3.9	3.9	3.9	3.9	3.9	3.9	0
	单晶-210mm 美元/片	0.735	0.735	0.735	0.746	0.746	0.744	0.744	0
	单晶-210mm 元/片	5.48	5.48	5.48	5.48	5.48	5.48	5.48	0
电池片	多晶-金刚线-18.7% 美元/W	0.072	0.072	0.073	0.073	0.073	0.074	0.074	0
	多晶-金刚线-18.7% 元/W	0.533	0.533	0.533	0.533	0.533	0.543	0.543	0
	单晶 PERC-158.75mm/22.2%+ 美元/W	0.119	0.122	0.123	0.123	0.123	0.123	0.123	0
	单晶 PERC-158.75mm/22.2%+ 元/W	0.88	0.91	0.91	0.91	0.91	0.91	0.91	0
	单晶 PERC-166mm/22.2%+ 美元/W	0.129	0.126	0.128	0.125	0.12	0.118	0.116	(1.7)
	单晶 PERC-166mm/22.2%+ 元/W	0.95	0.93	0.89	0.88	0.85	0.84	0.84	0
	单晶 PERC-182mm/22.2%+ 美元/W	0.13	0.13	0.131	0.126	0.124	0.123	0.123	0
	单晶 PERC-182mm/22.2%+ 元/W	0.96	0.96	0.95	0.92	0.91	0.9	0.9	0
	单晶 PERC-210mm/22.2%+ 美元/W	0.131	0.131	0.132	0.127	0.126	0.125	0.125	0
	单晶 PERC-210mm/22.2%+ 元/W	0.97	0.97	0.96	0.93	0.92	0.91	0.91	0
组件	多晶 275-280/330-335W 美元/W	0.174	0.174	0.174	0.174	0.174	0.174	0.174	0
	多晶 275-280/330-335W 元/W	1.3	1.3	1.3	1.3	1.3	1.3	1.3	0
	单晶 PERC325-335/395-405W 美元/W	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0
	单晶 PERC325-335/395-405W 元/W	1.54	1.54	1.54	1.54	1.54	1.54	1.54	0
	单晶 PERC355-365/425-435W 美元/W	0.213	0.213	0.213	0.213	0.213	0.213	0.213	0
	单晶 PERC355-365/425-435W 元/W	1.64	1.64	1.64	1.64	1.64	1.64	1.64	0
	182mm 单面单晶 PERC 组件 美元/W	0.232	0.232	0.228	0.228	0.228	0.225	0.225	0
	182mm 单面单晶 PERC 组件 元/W	1.72	1.72	1.7	1.68	1.68	1.66	1.66	0
	210mm 单面单晶 PERC 组件 美元/W	0.232	0.232	0.228	0.228	0.228	0.225	0.225	0
	210mm 单面单晶 PERC 组件 元/W	1.72	1.72	1.7	1.68	1.66	1.66	1.66	0
辅材	光伏玻璃 3.2mm 镀膜 元/m^2	43	43	43	43	43	43	43	0
	光伏玻璃 2.0mm 镀膜 元/m^2	35	35	35	35	35	34.5	34.5	0

资料来源：PVInfoLink，中银证券

行业动态

新能源汽车及锂电池

第 341 批新车公示，上汽大众 ID.6 X/广汽埃安 AION Y/小鹏 P7 磷酸铁锂版等 136 款新能源车型在列：工信部公示《道路机动车辆生产企业及产品公告》（第 341 批），其中申报新能源汽车产品的共有 75 户企业的 136 个型号，其中纯电动产品共 65 户企业 124 个型号、插电式混合动力产品共 1 户企业 1 个型号、燃料电池产品共 9 户企业 11 个型号。其中，上汽大众 ID.6 X、比亚迪秦 PLUS 纯电版、广汽埃安 AION Y、新款特斯拉 Model 3、小鹏 P7 磷酸铁锂版、国产林肯冒险家 PHEV、摩登汽车 Modern in 等车型在列。

(https://www.d1ev.com/news/shichang/137615)

十万吨电解液项目落地四川：近日，四川任投科技集团有限公司(下称任投集团)与绵竹市高新区管委会签约“年产 2 万锂离子电池电解液项目”。据悉，任投集团将投资 10 亿元，分三期建成 10 万吨锂离子电池电解液，一期 2 万吨、二期 3 万吨、三期 5 万吨。

(https://www.gg-lb.com/art-42261.html)

长城营收首次破千亿：2020 年，长城汽车全年营业总收入达到了 1032.8 亿元，同比 2019 年 964.6 亿元增长 7.4%，净利润 53.9 亿元，同比 2019 年 45.3 亿元增长 19%。其中，营收超千亿也创造了长城汽车的历史新高。

(https://www.d1ev.com/news/qiye/137612)

4 家新能源车企公布 2021 年 1 月销售数据：广汽埃安 7536 台交付量，1 月实现了 4.7%的环比正增长，同比增长 145.0%。蔚来汽车 7225 台交付量，1 月实现了 3.1%的环比正增长，同比增长更是高达 352.1%。小鹏汽车 6,015 台交付量、同比增长 470%。理想 ONE 在 1 月交付 5,379 辆，同比 2020 年 1 月增长 355.8%，但环比下滑了 12.2%。

(https://www.d1ev.com/news/shuju/137399)

新能源发电及储能

国网公布 2021 年第二批可再生能源补贴项目清单：1 月 31 日，国家电网公布 2021 年第二批可再生能源发电补贴项目清单，公告显示此次纳入 2021 年第二批可再生能源发电补贴清单的项目共计 1765 个，核准/备案容量 9861.77MW。其中：集中式风电项目数量 37 个，核准/备案容量 3062.7MW；集中式和分布式太阳能发电项目数量分别为 86 个、1617 个，核准/备案容量分别为 2508.32MW、3728.75MW；集中式生物质发电项目数量为 25 个，核准/备案容量分别为 562MW。

(http://guangfu.bjx.com.cn/news/20210201/1133453.shtml)

隆基 2 月份硅片价格上涨：公告显示：182mm 上涨 0.15 元/片，涨至 4.05 元；166mm 上涨 0.1 元/片，涨至 3.35 元；158mm 上涨 0.1 元/片，涨至 3.25 元。

(https://mp.weixin.qq.com/s/C0QrGfeRcmbx4AW0_xhx6w)

中环硅片价格上调：2 月 4 日据业内消息，中环单晶硅片低阻 M6（T175μm）产品售价执行 3.35 元/片，与前期价格相比上涨 0.1 元/片；低阻 G1（T175μm）产品售价执行 3.25 元/片，与前期价格相比上涨 0.1 元/片；G12（T175μm）产品售价执行 5.6 元/片，与前期价格相比上涨 0.12 元/片。

(http://guangfu.bjx.com.cn/news/20210204/1134713.shtml)

金晶科技与隆基签订长单：2 月 5 日，金晶科技发布公告称，近日，公司控股子公司宁夏金晶科技有限公司与隆基乐叶光伏科技股份有限公司及其 3 家子公司签订了《重大产业配套合作协议》，双方根据约定的价格机制按月协商采购价格，如遇到市场波动较大时，双方可启动临时价格协商。如按照近期光伏玻璃的市场均价测算，预估本合同总金额约 16 亿元（不含税）。

(http://guangfu.bjx.com.cn/news/20210205/1135015.shtml)

235MW 风电项目开标，这四家整机商预中标：近日，广东陆丰海洋工程基地分散式 20MW 风电项目、中广核钟祥分散式风电项目、中广核天门分散式风电项目等五个风电项目开标，规模共计 235MW，明阳智能、运达股份、金风科技、三一重能分别预中标。

(https://mp.weixin.qq.com/s/SD0AeLIC1iBbDIrKhjTxvw?forceh5=1)

4.15 元/W 中国电建中标山东五莲县 200MW 平价光伏 EPC 项目：日前，根据中国招投标公共服务平台信息显示，中国电建江西省电力建设公司以总价 8.3 亿元，单价 4.15 元/W 中标五莲县宁旭新能源公司 200MW 平价光伏 EPC 项目。

(http://guangfu.bjx.com.cn/news/20210202/1133795.shtml)

电改电网及能源互联网

北京电力交易中心开展全国首次可再生能源电力超额消纳量交易：2 月 5 日，2020 年度可再生能源电力超额消纳量省间交易正式开市，成功达成超额消纳凭证转让结果 245.5 万个，相当于可再生能源电量 24.55 亿千瓦时。此次交易作为全国首次超额消纳量凭证交易，是落实国家可再生能源电力消纳保障机制的重要措施，将助力“碳达峰、碳中和”目标的早日达成。

(http://news.bjx.com.cn/html/20210207/1135264.shtml)

公司动态

图表 4. 本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
比亚迪	公司分别以现金出资的方式对全资子公司比亚迪汽车工业有限公司增资 8.5 亿美元或等值人民币，对控股子公司比亚迪汽车有限公司增资 30 亿元人民币，对全资子公司深圳市比亚迪供应链管理有限公司增资 30 亿元人民币。
隆基股份	2021 年 2 月 1 日，公司及其子公司与江苏中能硅业科技发展有限公司签订多晶硅料采购协议，根据协议，双方 2021 年 3 月至 2023 年 12 月期间多晶硅料合作量不少于 9.14 万吨，具体订单价格月议，按当前市场价格预估，本合同总金额约 73.28 亿元人民币。有关股东李春安拟转让所持 6%公司股份至高瓴资本事项进展，2 月 5 日，公司接到协议转让双方的通知，本次协议转让股份过户登记手续已于 2021 年 2 月 4 日办理完成。
中环股份	公司在 2022 年 1 月至 2026 年 12 月期间向保利协鑫采购包括颗粒硅在内的多晶硅料合计共 350,000 吨，合同交易总额以最终成交金额为准。员工持股计划设立时的资金总额上限为 9,110.28 万元，以"份"作为认购单位，每份份额为 1 元，员工持股计划的总份数为不超过 9,110.28 万份。按照公司股票 2021 年 1 月 29 日的收盘价 27.26 元/股测算，员工持股计划能持有的标的股票数量约为 334.20 万股，占公司总股本的比例为 0.11%。；公司分别与宁夏回族自治区人民政府和银川经济技术开发区管理委员会就共同在银川市投资建设 50GW（G12）太阳能级单晶硅材料智能工厂及相关配套产业达成合作事宜，项目总投资额预计 120 亿元。
阳光电源	公司拟向特定对象发行 A 股股票，募集资金不超过 41.56 亿元用于年产 100GW 新能源发电装备制造基地项目、研发创新中心扩建项目、全球营销服务体系建设项目及补充流动资金项目。
杉杉股份	公司本次重大资产购买中国大陆交割相关标的资产交割完成。公司从 2021 年 2 月 1 日起将北京乐金 100%股权、南京乐金 LCD 偏光片业务、广州乐金 LCD 偏光片业务、原 LG 化学持有的 LCD 偏光片资产以及 LCD 偏光片业务有关知识产权纳入合并范围。
金晶科技	公司控股子公司宁夏金晶科技有限公司与隆基乐叶光伏科技股份有限公司及其 3 家子公司签订了《重大产业配套合作协议》，本合同为光伏玻璃长单采购合同，按照近期光伏玻璃的市场均价测算，预估本合同总金额约 16 亿元（不含税）
恩捷股份	公司下属公司上海恩捷和 PolyporeHongKong 在规定的期限内分别对江西明扬增资人民币 2,284 万元和人民币 4,116 万元，增资完成后江西明扬将成为合资公司，上海恩捷持有其 51%的股权，PolyporeHongKong 持有其 49%股权。对外投资项目《关于下属公司江西明扬新材料科技有限公司与江西省高安市人民政府签订及补充协议的议案》项目投资总额为人民币 20 亿元，项目分两期进行建设，第一期项目拟投资人民币 10 亿元，第二期项目拟投资人民币 10 亿元。项目逐步投产，将于六年后投建完成。
易成新能	公司发布 2020 年度业绩预告修正公告，归属于上市公司股东的净利润为盈利 500 万元–750 万元上年同期重组前盈利 60,209.44 万元重组后盈利 64,899.55 万，比上年同期下降:99.23%-98.84%。
东方日升	公司发布 2020 年度业绩预告补充报告，归属于上市公司股东的净利润为盈利盈利:1.6 亿元-2.4 亿元，上年同期盈利 9.734 亿元，同比下降 75.35%至 83.57%。公司全资子公司东方日升（义乌）新能源有限公司于近日收到与资产相关的政府补助资金人民币 1,032.09 万元。
福莱特	截至 2020 年 8 月 19 日（最后一次 H 股增持完成），阮洪良先生共持有公司 H 股 419,000 股，占公司总股数的 0.0215%;阮泽云女士共持有公司 H 股 360,000 股，占公司总股数的 0.0185%。
新纶科技	公司发布 2020 年度业绩快报，归属于上市公司股东的净利润-125,968.64 万元，比上年同期下降 12,848.83%;基本每股收益-1.0933 元，比上年同期下降 12,812.79%。公司发布 2021 年度第一季度业绩预报，归属于上市公司股东的净利润盈利:600 万元–900 万元，比上年同期增长 114.90%–122.35%，上年同期亏损 4,026.37 万元。控股股东侯毅先生未来半年内到期的质押股份累计数量 7,540 万股，占其持有本公司股份总数的 29.28%，占公司总股本的 6.54%，控股股东具备相应的资金偿还能力，还款资金来源为其自有资金。
中利集团	公司全资子公司广东中德电缆有限公司在东莞市石排镇扩建的 5G 专用光电混合缆生产基地于近日完成建设并正式投产，预计年产量 15 万公里以上。公司控股股东之一致行动人中利控股于 2021 年 1 月 14 日拟通过协议转让的方式将其持有的公司 48,900,000 股无限售条件流通股股份（占公司总股本的 5.61%）转让给沙家浜旅游。
奥特维	公司中标项目和中标金额:晶澳太阳能越南有限公司（Coˆ ngtyTNHHJASOLARViệtNam）"新建 3.5GW 组件车间项目"招标项目。招标项目中标金额约 8,000 万元人民币（具体金额以正式签订的合同为准）
京运通	公司与四川省乐山市人民政府、乐山市五通桥区人民政府签署《乐山市人民政府、乐山市五通桥区人民政府、北京京运通科技股份有限公司 24GW 单晶拉棒、切方项目投资协议》，总投资预计为 70 亿元人民币，将分两期实施，先期建设一期 12GW 拉棒、切方项目，一期投资约 40 亿元。
*ST 海陆	公司与京诚科林签订了设备采购合同，京诚科林就其所承揽的河北太行钢铁集团有限公司焦电联产项目余热发电工程项目，向公司订购设备，合同价款总额为 105,200,000.00 元整。
应流股份	公司控股子公司安徽应流航空科技有限公司与上海尚实能源科技有限公司、海南卓云信息科技中心签署《出资协议》，拟共同设立安徽应流尚云航空动力有限公司。其中应流航空出资 4,800 万元，尚实能源出资 4,200 万元，海南卓云出资 1,000 万元。
东方精工	公司与兴投（北京）资本管理有限公司以及陈国芳、王丽梅、范艳华、洪银花、吴小丽、胡凯等 6 名自然人共同投资设立嘉兴丰荣股权投资合伙企业（有限合伙），协议各方认缴的出资总额为 20,100 万元人民币，公司以自有资金认缴出资 5,000 万元人民币，为合伙企业之有限合伙人之一。

资料来源：公司公告，中银证券

续图表 4.本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
日出东方	截至本公告披露日，焦青太先生、张亚明先生通过集中竞价方式，减持不超过其各自所持公司股份总数的 25%，合计将减持不超过 383,000 股的公司股份，占公司总股本的 0.0479%。本次减持计划时间已过半，焦青太先生、张亚明先生均未减持公司股份，减持计划尚未实施完毕。
信捷电气	截止本公告日，减持计划完成，曹红女士通过集中竞价方式累计减持公司股份 17,500 股，占公司股本的 0.0124%；高平女士通过集中竞价方式累计减持公司股份 28,000 股，占公司股本的 0.0199%。
方正电机	截止本公告日，减持计划完成，徐正敏女士通过集中竞价方式累计减持公司股份 1,052,500 股，占公司股本的 0.225%；徐迪先生通过集中竞价方式累计减持公司股份 1,871,400 股，占公司股本的 0.396%；卓斌先生通过集中竞价方式累计减持公司股份 3,076,100 股，占公司股本的 0.5482%。共计 6，000，000 股，占公司股本的 1.28%。
金卡智能	截至 2021 年 1 月 31 日，公司本次股份回购计划累计通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 3,585,012 股，占公司总股本的 0.84%，最高成交价为 11.70 元/股，最低成交价为 10.80 元/股，支付的总金额为 40,012,700.94 元。
尚纬股份	公司拟以集中竞价交易方式回购股份拟用于实施股权激励。拟回购股份资金总额不低于人民币 6000 万元(含)且不超过人民币 1 亿元(含)，回购价格不超过人民币 8.20 元/股(含)。拟用于实施股权激励。
新时达	截至 2021 年 1 月 31 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易的方式累计回购股份数量为 3,934,479 股，占公司总股本 0.63%，最高成交价为人民币 6.62 元/股，最低成交价为人民币 5.52 元/股，成交总金额为人民币 2,396.2841 万元。
金智科技	在回购股份价格不超过 11.48 元/股的条件下，按回购金额上限测算，预计回购股份数量不高于 1,742.1602 万股，约占公司目前已发行总股本的 4.31%，按回购金额下限测算，预计回购股份数量不低于 871.0801 万股，约占公司目前已发行总股本的 2.15%。
至正股份	公司拟向控股股东深圳市正信同创投资发展有限公司申请不超过人民币 5,000 万元的借款额度，借款年利率不超过 8%，本次交易无需公司提供任何抵押或担保。借款额度有效期自公司股东大会审议通过之日起一年，有效期内借款额度可循环使用。股东纳华公司通知于 2021 年 2 月 2 日通过集中竞价交易方式减持公司股份 63,800 股，占公司总股本的 0.0856%。本次权益变动后持股 3,726,720 股，占总股本 4.99996%
禾望电气	公司 2021 股票期权激励计划业绩考核指标为净利润增长率和激励对象每个考核年度的综合考评。本激励计划授予的股票期权在 2021-2023 年三个会计年度，分年度进行业绩考核并行权，以达到业绩考核目标作为激励对象的行权条件。
亿晶光电	公司的全资子公司变更为控股子公司，上市公司持有常州亿晶 85.71%股权，常州金沙科技投资有限公司(以下简称"金沙科技")持有常州亿晶 14.29%股权。
*ST 藏格	公司更新 2019 年度报告，本期营业总收入 20.19 亿元，调整后上年同期营业总收入为 26.81 亿元，调整后与去年同期相比下降 24.70%；归母净利润盈利 3.08 亿元，调整后上年同期盈利 8.50 亿元，调整后与上年同期相比下降：63.74%；扣非净利润盈利 1.67 亿元，调整后上年同期盈利 8.22 亿元，调整后与上年同期相比下降 79.72%；基本每股收益 0.15 元，调整好上年同期每股收益 0.43 元，与上年同期相比下降 65.12%。公司发布 2020 年度第三季度报告，本期营业总收入 2.98 亿元，与去年同期相比下降 15.83%；归母净利润盈利 2.05 亿元，与上年同期相比增加 77.70%；扣非净利润盈利 7294 万元，与上年同期相比下降 40.32%；基本每股收益 0.1026 元，与上年同期相比增加 77.82%。公司自 2020 年 11 月 13 日首次回购股份至 2020 年 1 月 31 日，通过集中竞价交易方式回购公司 A 股股份 23,220,828 股，占公司总股本的比例为 1.16%，购买最高价为 8.84 元/股，购买最低价为 7.29 元/股，支付总金额为人民币 1.96 亿元。
安科瑞	公司所持有的 4300060 股公司股票已于 2021 年 2 月 4 日非交易过户至"安科瑞电气股份有限公司-第三期员工持股计划"，过户股份数量占公司总股本的 2.0006%，过户价格为 5 元/股。
福莱特	公司拟提请公司股东大会及类别股东大会批准授权公司新增发行 H 股。本次增发 H 股的总数不超过 76,000,000 股（含本数），相当于不超过发行前总股本的 3.5%及发行后总股本的 3.4%，相当于不超过发行前 H 股总股本的 16.9%及发行后 H 股总股本的 14.4%。
晶科科技	公司拟作为投标牵头方，与国家电力投资集团有限公司旗下的中国电力国际有限公司组成联合体，共同参与乌兹别克斯坦光伏电站项目的投标。本项目分为三个单体项目，装机规模合计不低于 600MW。本次拟投标的三个单体项目总投资额约 6.51 亿美元。公司全资下属公司上饶晶益光伏发电有限公司拟租赁关联方晶科能源股份有限公司的建筑物屋顶并建设 5.98MW 屋顶分布式光伏发电项目，所发电能优先供屋顶业主晶科能源使用，富余电能在项目接入公共电网后反送上网，电能相关收益由开发商上饶晶益享有。
东方精工	截至 2021 年 1 月 29 日收盘，公司通过集中竞价交易方式实施 2020 年度回购股份，累计回购公司股份 104,562,381 股，占公司总股本 6.77%，最高成交价为 5.10 元/股，最低成交价为 4.26 元/股，累计支付总金额约为 50,254.23 万元。截至 2021 年 2 月 3 日收盘，公司通过集中竞价交易方式实施 2020 年度回购股份，累计回购公司股份 110,125,941 股，占公司总股本 7.13%，最高成交价为 5.10 元/股，最低成交价为 3.88 元/股，累计支付总金额约为 5.26 亿元（不含交易费用）。
高测股份	公司使用自有资金及自筹资金投资光伏大硅片研发中心及智能制造示范基地项目。项目建设地点于四川省乐山市五通桥区；项目建设内容为租赁厂房，并配套建设研发、生产、生活设施;购置研发实验设备、生产设备、生产辅助设备，并安装、调试。预计总投资额约 1.83 亿元人民币。
横店东磁	2021 年 2 月 5 日，公司与自然人陈淼、金川电子签订了《股权转让暨债务承担协议》，公司以自有资金 1,289.95 万元收购金川电子 20%股权。本次收购完成后，公司持有金川电子 100%股权。公司拟新增投资年产 4GW 高效大尺寸单晶电池项目，投资估算 122,600 万元，其中固定资产投资约 118,000 万元，流动资金约 4,600 万元。

资料来源：公司公告，中银证券

续图表 4.本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
公牛集团	根据公司规定，激励对象吴俊等 21 人因离职已失去本次股权激励资格，公牛集团股份有限公司对其持有的已获授但尚未解除限售的限制性股票共计 37,900 股进行回购注销处理。
三花智控	公司的全资子公司浙江三花汽车零部件有限公司于近期收到美国通用汽车公司的通知，三花汽零被确定为通用汽车北美大型电动车平台热管理集成组件的独家供货商，销售额预计超过 9 亿元人民币。公司的全资子公司浙江三花 汽车零部件有限公司于近期收到上海汽车集团股份有限 公司的通知，三花汽零被确定为上汽集团电动车核心平 台电子膨胀阀、热管理集成模块等产品的独家供货商，生命周期内销售额累计超过 10 亿元人民币，相关车型预计于 2022 年量产。
北京科锐	为了在公司郑州空港科锐生产基地二期厂房屋顶投资建设分布式光伏电站，公司全资子公司科锐能源拟使用自有资金不超过 1,000 万元投资设立项目公司 郑州空港科锐新能源有限公司。
科达制造	公司及其子公司确认与收益相关的政府补助款项共计 1,542.34 万元，占公司 2019 年度经审计归属于上市公司股东净利润的 12.92%。
嘉元科技	公司发布 2020 年度业绩快报，本期营业总收入 12.02 亿元，上年同期营业总收入为 14.46 亿元，与去年同期相比下降 16.86%；归母净利润盈利 1.85 亿元，上年同期盈利 3.30 亿元，与上年同期相比下降：43.80%；扣非净利润盈利 1.63 亿元，上年同期盈利 3.13 亿元，与上年同期相比下降 48.04%；基本每股收益 0.1386 元，上年同期每股收益 0.1121 元，与上年同期相比增加 23.64%。
曙光股份	公司 2021 年 1 月产销快报数据，全系产量 768 辆，同比减少 26.15%；销量 835 辆，同比增长 37.56%。其中，新能源汽车产量为 0 辆，同比减少 100.00%；销量为 0 辆，同比减少 100.00%。
旷达科技	公司发布2020 年度业绩快报，本期营业总收入14.92 亿元，上年同期营业总收入为 15.74 亿元，与去年同期相比下降5.19%；归母净利润盈利 2.04 亿元，上年同期盈利 1.67 亿元，与上年同期相比增加 22.08%；扣非净利润盈利 1.63 亿元，上年同期盈利 3.13 亿元，与上年同期相比下降 48.04%；基本每股收益 0.80 元，上年同期每股收益 1.67 元，与上年同期相比下降 52.10%。。
吉鑫科技	公司发布 2020 年度业绩快报，本期营业总收入 20.49 亿元，上年同期营业总收入为 14.97 亿元，与去年同期相比增加 36.86%；归母净利润盈利 2.34 亿元，上年同期盈利 6539 万元，与上年同期相比增加 257.48%；扣非净利润盈利 2.31 亿元，上年同期盈利 6666 万元，与上年同期相比增加 246.24%；基本每股收益 0.2397 元，上年同期每股收益 0.0667 元，与上年同期相比增加 259.37%。
捷佳伟创	公司拟向特定对象发行股票募集资金不超过 25.03 亿元，用于泛半导体装备产业化项目、二合一透明导电膜设备产业化项目、先进半导体装备研发项目和补充流动资金。其中泛半导体装备产业化项目、二合一透明导电膜设备产业化项目为发行人新增 PERC+、HJT 高效晶硅电池工艺技术设备的产能，项目税后内部收益率分别为 21.09%、38.92%。
科达利	公司拟通过四川子公司使用不超过 10 亿元人民币（最终项目投资总额以实际投资为准）用于四川宜宾生产基地项目建设，资金来源全部为公司自有资金。项目建设期：项目分两期建设，项目一期自开工建设起不超过 18 个月，项目二期计划在一期投产后 18 个月内完成，最终以实际建设情况为准。
恒润股份	非公开发行募集资金人民币 16.05 亿元，在扣除发行费用后拟用于投入年产 5 万吨 12MW 海上风电机组用大型精加工锻件扩能项目、年产 4,000 套大型风电轴承生产线项目、年产 10 万吨齿轮深加工项目。
当升科技	公司近日与力勤资源下属公司 HPAL 就动力电池用氢氧化镍中间品及硫酸镍、硫酸钴的采购等相关事宜签订了战略采购协议。2021 年起 8 年内，力勤资源印尼 OBI 镍湿法冶炼项目 HPAL 工厂向当升科技累计供应不少于 43,200 吨（金属量计）且不高于 149,040 吨（金属量计）镍原料；累计供应不低于 5,400 吨（金属量计）且不高于 18,312 吨（金属量计）钴副产品。
杭电股份	公司拟对全资子公司浙江富春江光电科技有限公司增资 32,000 万元；同时，公司拟以自有资金 20,000 万履行对富春江光电注册资本原未实缴部分的出资义务。 本次对全资子公司富春江光电增资并实缴出资完成后，由富春江光电收购公司持有的杭州永特信息技术有限公司 100%股权、杭州千岛湖永通电缆有限公司 65%股权、杭州永通智造科技有限公司 70%股权。
三晖电气	公司收到上海长耘发出的通知函，现中介机构已经收到全部函证，并已出具尽职调查报告初稿，但中介机构尚在履行出具尽职调查报告正稿内部审核程序，尚未向上海长耘出具正式尽职调查报告。上海长耘将按照《股份转让框架协议》约定，在收到中介机构签章的正式尽职调查报告后 5 个工作日内，将第一次转让对价款的 50%支付至共管账户。
台海核电	公司发布 2020 年度业绩预告，本期营业总收入 4.73 亿元，上年同期营业总收入为 5.10 亿元；归母净利润亏损 8 亿元--12 亿元，亏损 6.43 亿元，与上年同期相比下降：24.51%--86.76%；扣非净利润亏损：7.97 亿元--11.97 亿元，上年同期亏损 6.48 亿元，与上年同期相比下降：22.88%--84.57%；基本每股收益亏损 0.92 元--1.38 元，上年同期每股亏损 0.74 元。
天能重工	公司拟设立以下全资子公司:在吉林省白城市通榆县设立一家全资子公司——通榆天能新能源科技有 限公司(最终以工商核准登记文件为准)，注册资本 5000 万元;在广东省珠海市横琴新区设立一家全资子公司——天能重工(广东)供 应链科技有限公司(最终以工商核准登记文件为准)，注册资本 5000 万元。
思源电气	计划使用自有资金投资建设“RIP 干式套管项目”，项目设备投资 1.08 亿元，由思源赫兹出资，该项目租赁江苏省如高高压电器有限公司(下称“如高高压”)厂房。计划使用自有资 金投资建设“AIS 生产基地改扩建厂房基建项目”，项目总投 1.50 亿元，该项目完成后 部分厂房租赁给江苏思源赫兹互感器有限公司(下称“思源赫兹”)“RIP 干式套管项目”使用。
赣锋锂业	公司董事会第十七次会议审议通过了《关于全资子公司上海赣锋认购 Bacanora 公司部分股权涉及矿业权投资暨关联交易的议案》，同意公司全资子公司上海赣锋以自有资金以每股 45 便士的价格认购 Bacanora 新增股份 53,333,333 股，交易金额不超过 2,400 万英镑。本次交易完成前，上海赣锋持有 Bacanora25.74%股权；本次交易完成后，上海赣锋持有 Bacanora 不超过 29.99%股权。

资料来源：公司公告，中银证券

续图表 4.本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
节能风电	公司已完成向符合条件的 129 名激励对象授予 2638 万股限制性股票，授予价格为 1.75 元/股的授予登记工作。授予登记完成后，公司总股本由 4,986,672,000 股增加至 5,013,052,000 股。
百利电气	截至 2021 年 2 月 2 日，公司第一期员工持股计划已通过二级市场累计购买本公司股票 1,259,100 股，占公司总股本的 0.11%，成交均价约为 3.96 元/股，成交金额合计为 499.12 万元（含佣金等交易费）。至此，公司第一期员工持股计划已完成股票购买。
林洋能源	新世纪评级确定公司主体信用等级仍为 AA 级，林洋能源公开发行可转换债券"林洋转债"不定期跟踪信用等级仍为 AA 级，并将主体和债项列入评级观察名单。
中国核电	公司使用非公开发行股票募集资金置换预先已投入募集资金投资项目，福建漳州核电厂 1、2 号机组项目，自筹资金金额为 32,728.00 万元人民币。公司股权激励计划授予股票期权数量由 12277.2 万股调整为 12511.5 万股，行权价格由 5.09 元/股调整为 4.99 元/股。公司通过上海联合产权交易所以公开摘牌的方式以人民币 88,965 万元取得三门核电有限公司 5%股权，以 1.10 亿元取得中核辽宁核电有限公司 4%股权。本次交易属于关联交易。
蓝海华腾	公司于 2020 年 12 月 25 日至 2021 年 1 月 28 日以银行收款的形式收到软件产品增值税即征即退政府补助资金及以项目形式申报的政府补助资金，共计收到政府补助资金为 1,812,729.20 元。以上补助均与公司经营活动相关，并且实际收到相关款项。收到的政府补助均计入"其他收益"会计科目。
盛弘股份	公司将募集资金投资项目"电能质量产品建设产业化项目"、"电动汽车充电系统建设产业化项目"进行合并管理，变更为"大功率电力电子设备制造基地（一期）项目"。因项目建设需要周期，故将募投项目的建设完成时间延期至 2023 年 4 月。截至 2020 年 12 月 31 日，公司实际使用募集资金 2,958.42 万元，用于暂时补充流动资金 9,000 万元，募集专户余额为 20,660.38 万元（含扣除银行手续费等后的利息收入）。
宏发股份	公司发布 2020 年报，本期营业总收入 78.19 亿元，同比增长 10.42%；归母净利润 8.32 亿元，同比增长 18.19%；扣非净利润 6.94 亿元，同比增长 3.91%；基本每股收益 1.12 元，同比增长 17.89%。
合康新能	公司发布 2020 年度业绩预告的补充公告，本期营业总收入 12 亿元-13 亿元，上年同期营业总收入为 13.04 亿元；归母净利润亏损 6 亿元—5 亿元，上年同期盈利 2,314.17 万元；扣非净利润亏损 62,700 万元—52,700 万元，上年同期盈利 2,431.11 万元；基本每股收益亏损 0.54 元—0.45 元，上年同期每股收益 0.02 元。
远东股份	2021 年 1 月 1 日至 2021 年 1 月 31 日，公司收到子公司新远东电缆有限公司、远东电缆有限公司、安徽电缆股份有限公司、北京京航安机场工程有限公司、江西远东电池有限公司、圣达电气有限公司中标/签约千万元以上合同订单的确定金额合计为人民币 24.31 亿元。
欣旺达	欣旺达全资子公司欣旺达电动汽车电池有限公司于近日收到了东风柳州汽车有限公司关于磷酸铁锂菱智 CM5EV 电池包供应商选择确定的通知函，为其磷酸铁锂菱智 CM5EV 供应动力电池总成产品。
金风科技	公司的全资子公司金风投资控股有限公司作为有限合伙人与普通合伙人澜溪（宁波）资产管理有限公司以及其他有限合伙人共同投资设立澜溪成长贰号股权投资基金（暂定名），基金总规模不超过 10 亿元人民币，其中金风投资以自有资金认缴出资 5 亿元人民币，占总认购出资额 81.97%。翟恩地先生近日通过集中竞价交易方式增持公司股份 10,000 股，成交均价为每股 14.96 元，增持后持有 30,000 股。
晶澳科技	截至公告披露日深圳市华建盈富投资企业（有限合伙）累计质押股份共 103,359,997 股，占其所持股份比例 73.08%，占公司总股本比例 6.48%。
诺德股份	公司 2021 年股票期权激励计划拟授予的股票期权数量为 3,000.00 万份，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 139,726.86 万股的 2.15%。其中首次授予 2,850.00 万份，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 139,726.86 万股的 2.04%，占本次授予权益总额的 95%;预留 150.00 万份，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 139,726.86 万股的 0.11%，预留部分约占本次授予权益总额的 5.00%。
精达股份	截至公告披露日特华投资累计质押数量为 198,000,000 股，占其持有公司股份总数的 79.12%，占公司总股本的 10.30%；广州特华、华安保险累计质押数量为 233,000,000 股，占其持有公司股份总数的 48.40%，占公司总股本的 12.12%。
康跃科技	截至本公告披露日，盛世丰华所持股份累计被质押 104,750,500 股，占其所持股份比例 63.20%，占公司总股本比例 18.90%。
良信股份	2021 年 2 月 1 日，公司首次通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购股份，回购股份数量为 120,000 股，占公司目前总股本的 0.015%，最高成交价为 30.86 元/股，最低成交价为 30.16 元/股，支付总金额为 369.71 万元。
天融信	截至 2021 年 1 月 31 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购股份数量 20,190,362 股，占公司目前总股本的 1.72%，最高成交价为 21.00 元/股，最低成交价为 20.50 元/股，成交总金额为人民币 4.20 亿元（不含交易费用），已使用资金总额为人民币 4.20 亿元。
信捷电气	公司监事曹红女士拟自 2021 年 3 月 04 日起至 2021 年 8 月 20 日期间内，通过集中竞价的方式减持其所持本公司无限售条件流通股不超过 13,125 股（含），占公司总股本的 0.0093%，占其持有的无限售条件流通股总数的 25%。
和顺电气	截至本公告披露日，本次减持计划时间已过半，董事肖岷先生尚未通过任何方式减持公司股份。截至本公告日，肖岷先生持有公司股份 1,723,500 股（占公司总股本的比例为 0.6789%）。
东方电气	公司于 2021 年 2 月 5 日对不再符合激励范围的 4 名激励对象已获授予但尚未解锁的限制性股票予以回购注销，上述共计回购注销 138,000 股。

资料来源：公司公告，中银证券

风险提示

疫情影响超预期：新冠疫情仍处于全球蔓延阶段，若新冠疫情影响超预期，可能造成全球系统性风险及行业需求不达预期风险。

投资增速下滑：电力投资（包括电源投资与电网投资）决定了新能源发电板块、电力设备板块的行业需求；若电力投资增速下滑，将对两大板块造成负面影响。

政策不达预期：新能源汽车板块、新能源发电板块、电力设备细分板块，均对政策有较高的敏感性；若政策不达预期，将显著影响各细分行业的基本面，进而降低各板块的投资价值。

价格竞争超预期：动力电池中游制造产业链普遍有产能过剩的隐忧，电力供需形势整体亦属宽松，动力电池中游产品价格、新能源电站的电价、光伏产业链中游产品价格、电力设备招标价格，均存在竞争超预期的风险。

原材料价格波动：电力设备、新能源汽车、新能源发电板块中的绝大部分上市公司主营业务均属于制造业，原材料成本在营业成本中的占比一般较大；若上游原材料价格出现不利波动，将在较大程度上对各细分板块的盈利情况产生负面影响。

附录图表 5. 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)	2019A	2020E	2019A	2020E	(元/股)
300118.SZ	东方日升	买入	13.63	122.86	1.08	1.09	12.62	12.50	10.00
300750.SZ	宁德时代	买入	373.45	8,699.42	2.06	2.24	181.29	166.72	26.34
601012.SH	隆基股份	买入	114.62	4,323.20	1.40	2.31	81.87	49.62	8.60
002594.SZ	比亚迪	买入	249.00	1,696.44	0.59	1.61	420.61	154.66	20.88
600885.SH	宏发股份	增持	63.29	263.57	0.95	1.12	66.62	56.51	7.11
300207.SZ	欣旺达	增持	26.02	409.81	0.48	0.48	54.21	54.21	4.02
300073.SZ	当升科技	增持	54.00	244.96	(0.48)	0.84	-	64.29	7.53

资料来源：万得，中银证券

注：股价截止日 2 月 5 日，未有评级公司盈利预测来自万得一致预期

披露声明

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

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

评级体系说明

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

公司投资评级：

买入：预计该公司股价在未来 6 个月内超越基准指数 20%以上；

增持：预计该公司股价在未来 6 个月内超越基准指数 10%-20%；

中性：预计该公司股价在未来 6 个月内相对基准指数变动幅度在-10%-10%之间；

减持：预计该公司股价在未来 6 个月内相对基准指数跌幅在 10%以上；

未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

行业投资评级：

强于大市：预计该行业指数在未来 6 个月内表现强于基准指数；

中性：预计该行业指数在未来 6 个月内表现基本与基准指数持平；

弱于大市：预计该行业指数在未来 6 个月内表现弱于基准指数。

未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

沪深市场基准指数为沪深 300 指数；新三板市场基准指数为三板成指或三板做市指数；香港市场基准指数为恒生指数或恒生中国企业指数；美股市场基准指数为纳斯达克综合指数或标普 500 指数。

风险提示及免责声明

本报告由中银国际证券股份有限公司证券分析师撰写并向特定客户发布。

本报告发布的特定客户包括：1)基金、保险、QFII、QDII 等能够充分理解证券研究报告，具备专业信息处理能力的中银国际证券股份有限公司的机构客户；2)中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队，其可参考使用本报告。中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队可能以本报告为基础，整合形成证券投资顾问服务建议或产品，提供给接受其证券投资顾问服务的客户。

中银国际证券股份有限公司不以任何方式或渠道向除上述特定客户外的公司个人客户提供本报告。中银国际证券股份有限公司的个人客户从任何外部渠道获得本报告的，亦不应直接依据所获得的研究报告作出投资决策；需充分咨询证券投资顾问意见，独立作出投资决策。中银国际证券股份有限公司不承担由此产生的任何责任及损失等。

本报告内含保密信息，仅供收件人使用。阁下作为收件人，不得出于任何目的直接或间接复制、派发或转发此报告全部或部分内容予任何其他人，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)68604866
传真:(8621)58883554

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)39886333
致电香港免费电话:
中国网通 10 省市客户请拨打：108008521065
中国电信 21 省市客户请拨打：108001521065
新加坡客户请拨打：8008523392
传真:(852)21479513

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)39886333
传真:(852)21479513

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)83262000
传真:(8610)83262291

中银国际(英国)有限公司
2/F,1Lothbury
LondonEC2R7DB
UnitedKingdom
电话:(4420)36518888
传真:(4420)36518877

中银国际(美国)有限公司
美国纽约市美国大道 1045 号
7BryantPark15 楼
NY10018
电话:(1)2122590888
传真:(1)2122590889

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)66926829/65345587
传真:(65)65343996/65323371