

强于大市

电力设备与新能源行业

1 月第 1 周周报

特斯拉国产版 Model Y 低价上市

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；磷酸铁锂、六氟磷酸锂等环节供需格局改善，价格有望持续反弹；上游钴锂基本面筑底，供需格局有望持续改善。电力设备方面，电网工程投资连续强复苏，特高压、数字新基建等领域投资持续推进，“十四五”景气有望持续，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 0.64%，其中新能源汽车指数上涨 1.24%，工控自动化上涨 1.24%，核电板块上涨 1.1%，锂电池指数上涨 0.62%，光伏板块下跌 2.73%，发电设备下跌 3.62%，风电板块下跌 3.79%。
- **本周行业重点信息：新能源汽车：**四部委：2021 年新能源汽车补贴标准退坡 20%；特斯拉国产特斯拉 Model Y 上市。**新能源发电：**中电彩虹计划于上饶投资 106 亿元，分三期建设 10 座光伏玻璃窑炉及配套加工生产线。西安市：2021-2023 年分布式光伏项目补贴 0.1 元/kWh，补贴期限 5 年，储能系统按实际充电量给予 1 元/kWh 补贴。**电改电网及能源互联网：**国家电网：召开专题会议研究“碳达峰、碳中和”行动方案；乌东德电站送电广东广西特高压多端柔性直流示范工程投产。
- **本周公司重点信息：福莱特：**1）预计 2020 年年度实现归属于上市公司股东的净利润 15.00-16.60 亿元，同比增加 109.20%-131.52%；2）全资子公司安徽福莱特拟投资约 43.5 亿元在凤宁建设 5 座日熔化量 1,200 吨光伏组件玻璃项目；3）签订战略合作协议，晶科能源在 2021-2023 年内将向公司采购共计 59GW（约 3.38 亿平方米）组件用光伏压延玻璃，预估合同总金额约 141.96 亿元。**晶澳科技：**全资子公司晶澳太阳能有限公司拟投资 58 亿元在包头装备制造产业园区内建设年产 20GW 拉晶、20GW 切片项目。**爱旭股份：**本次激励计划拟授予激励对象股票期权 3,600 万份，约占公司总股本的 1.97%，授予的股票期权的首次行权价格为 11.22 元/股，预留授予行权价格 16.46 元/股，业绩考核目标为 2021-2024 年扣非归母净利润 8、11、15、20 亿元。**阳光电源：**全资子公司阳光新能源拟通过增资扩股的方式实施股权激励，完成后公司持有阳光新能源的股权比例由 100%变更为 77%。**雅化集团：**全资子公司雅化锂业与特斯拉签订供货合同，约定从 2021 年起至 2025 年，特斯拉向雅安锂业采购价值总计 6.3-8.8 亿美元的电池级氢氧化锂产品。**杉杉股份：**购买 LG 化学旗下在中国大陆、中国台湾和韩国的 LCD 偏光片业务及相关资产 70%的权益事项已取得韩国公平贸易委员会有关经营者集中事项的批准。**隆基股份：**李春安集中竞价减持计划已实施完毕。**杭可科技：**与国轩高科签订了 2020 至 2021 年的设备采购框架协议，预计交易金额不超过 3.71 亿元。
- **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 12 月第 4 周周报：国务院发布<新时代的中国能源发展>白皮书》 2020.12.27

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：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
国内光伏市场价格观察 5
行业动态 7
新能源汽车及锂电池 7
新能源发电及储能 8
电改电网及能源互联网 9
公司动态 10
风险提示 14

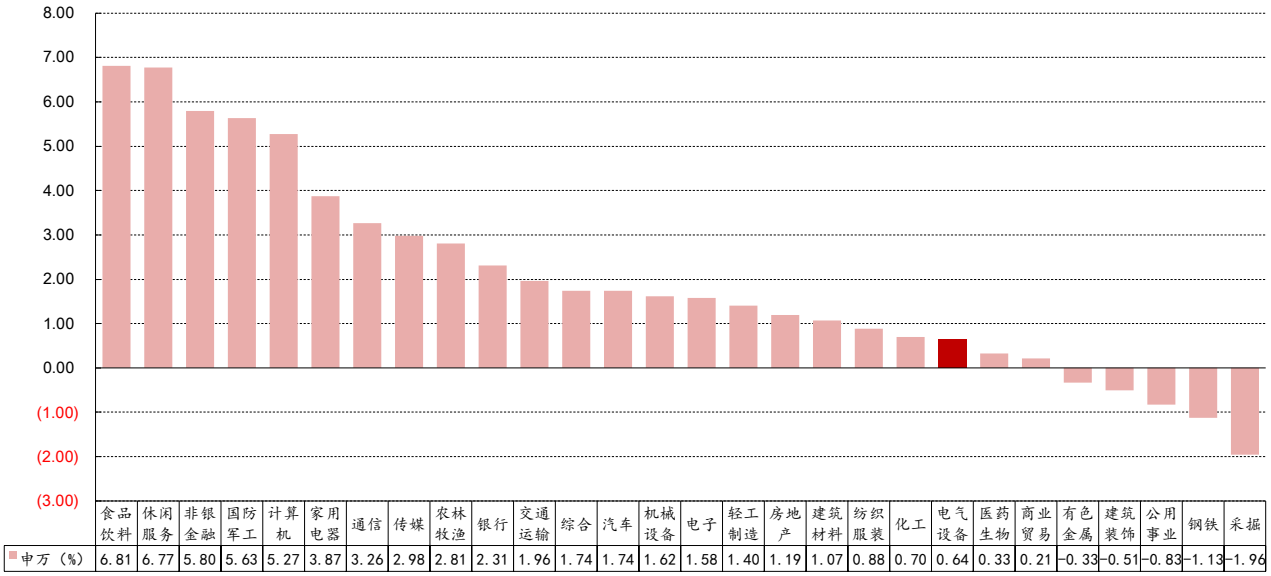
图表目录

图表 1. 申万行业指数涨跌幅比较.....4
图表 2. 光伏产品价格情况.....6
图表 3. 本周重要公告汇总.....10
续图表 3. 本周重要公告汇总.....11
续图表 3. 本周重要公告汇总.....12
续图表 3. 本周重要公告汇总.....13
附录图表 4. 报告中提及上市公司估值表.....15

行情回顾

本周电力设备和新能源板块上涨 0.64%，涨幅低于大盘：沪指收于 3,473.07 点，上涨 76.51 点，上涨 2.25%，成交 16,082.87 亿；深成指收于 14,470.68 点，上涨 453.63 点，上涨 3.24%，成交 19,412.77 亿；创业板收于 2,966.26 点，上涨 125.46 点，上涨 4.42%，成交 6,930.24 亿；电气设备收于 8,478.65 点，上涨 53.57 点，上涨 0.64%，涨幅低于大盘。

图表 1. 申万行业指数涨跌幅比较



	食品饮料	休闲服务	非银金融	国防军工	计算机	家用电器	通信	传媒	农林牧渔	银行	交通运输	综合	汽车	机械设备	电子	轻工制造	房地产	建筑材料	纺织服装	化工	电气设备	医药生物	商业贸易	有色金属	建筑装饰	公用事业	钢铁	采掘
申万（%）	6.81	6.77	5.80	5.63	5.27	3.87	3.26	2.98	2.81	2.31	1.96	1.74	1.74	1.62	1.58	1.40	1.19	1.07	0.88	0.70	0.64	0.33	0.21	-0.33	-0.51	-0.83	-1.13	-1.96

资料来源：万得，中银证券

本周新能源汽车指数涨幅最大，风电板块跌幅最大：新能源汽车指数上涨 1.24%，工控自动化上涨 1.24%，核电板块上涨 1.1%，锂电池指数上涨 0.62%，光伏板块下跌 2.73%，发电设备下跌 3.62%，风电板块下跌 3.79%。

本周股票涨跌幅：涨幅居前五个股票为中广核技 24.15%，盛弘股份 19.22%，先导智能 14.35%，岱勒新材 13.17%，沧州明珠 12.55%；跌幅居前五个股票为双一科技-15.04%，英可瑞-14.22%，晶澳科技-12.99%，奥特维-12%，泰胜风能-11.83%。

国内光伏市场价格观察

硅料价格：本周国内单晶用料价格小幅上涨，主流成交区间落在每公斤 **82-85 元人民币**，均价为每公斤 **83 元人民币**。由于当前大部分多晶硅企业皆维持健康的库存水位，加之邻近春节前夕部分硅片企业仍有备货需求，使得当前硅料市场供应稍紧，因此近期市场喊涨及调涨报价的氛围相当浓厚，预计元旦过后部分一线企业将上调每公斤 **2-3 元人民币**或甚至更高的报价。另一方面，组件企业因一季度需求转弱开始陆续下调开工率，测算明年上半年硅料产出对比终端组件需求并不紧缺，预判一季度支撑硅料价格大幅上涨的力道有所限制。多晶用料的部分，由于在产多晶硅片企业产出减少，使得近期多晶上下游供需暂时维稳。本周国内多晶用料成交价基本持平，落在每公斤 **50-52 元人民币**之间，均价为每公斤 **51 元人民币**。海外硅料的部分，虽然现阶段国内几家大厂仍处于合约交货期，不过受到国内多晶硅企业价格调涨影响，使得下游客户提前议价迹象明显增加，本周单晶用料价格微幅上扬，成交区间落在每公斤 **9.7-10 元美金**，均价落在每公斤 **9.8 元美金**。

硅片价格：由于拉晶炉热场辅材供不应求，导致四季度单晶硅片新产能释放不如预期、加之下游电池产能释放、电池厂家切换尺寸过程对于大尺寸硅片需求同步增加，使得四季度各规格单晶硅片供不应求，因此上周龙头单晶硅片企业隆基公告 1 月牌价与 12 月持平。本周单晶硅片各尺寸主流成交价格同样维持高价坚挺，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 **0.418-0.422 元**及 **0.432-0.436 元美金**之间；国内大硅片尺寸 M10(182mm)及 G12(210mm)分别为 **3.8-3.9 元**及 **5.48 元人民币**之间。由于单晶硅片企业转以生产大尺寸为主，面对下游仍有部分 G1 需求，使得现阶段 G1 相比 M6 尺寸供应紧张更显严峻。本周国内及海外多晶硅片价格相比上周没有明显变化，成交区间分别持稳在每片 **1.18-1.49 元人民币**之间，及每片 **0.162-0.200 元美金**之间。自 12 月上旬以来多晶用料价格基本变化不大，加之多晶需求面来看暂时维稳，大部分多晶硅片企业反馈 1 月多晶订单需求维持，按照订单安排生产。整体而言，多晶终端需求仍将逐渐减少，回暖时间点仍不明确，多晶硅片后市同样不会过于乐观。

电池片价格：近期已经开始商谈一月份订单，当前部分新单落定、买卖双方仍在博弈拉锯中。本周 G1 电池片价格落定在每瓦 **0.9-0.92 元人民币**，M6 电池片价格混杂、目前已签单价格落在每瓦 **0.9-0.94 元人民币**，而 M10、G12 本周价格仍暂时稳定。本周 G1 一月新单价格落定，均价落在每瓦 **0.9-0.91 元人民币**的水平，考量 G1 供给逐步减少及年节前备货需求，预期一月 G1 尺寸价格有望稳中小涨，直至二月农历年过后开始缓跌。当前部分 M6 新单落地，一月需求减弱、组件端减量，且从部分电池厂家元旦假期短暂休产的迹象观察，价格重回缓跌走势，跌幅约每瓦 **3-6 分人民币**不等、一线厂家与二线厂家的价格分化再次出现，甚至也有喊价至 **0.84-0.85 元人民币**的抛货价格，当前买卖双方仍在博弈一月份的订单价格，预期下周博弈状况会较为明朗。大尺寸部分，考量大尺寸在发展的初步阶段，现阶段能供给大尺寸的电池片厂家数量仍较少、且产出体量目前尚未大幅度扩张，一月价格将稳定在一定区间、预期落在每瓦 **0.94-0.97 元人民币**。多晶电池片当前需求能见度不高，本周均价持稳每片 **2.4-2.45 元人民币**。多晶电池片跌价空间已所剩无几，后续价格端看上游硅片调整而定。

组件价格：玻璃新订单逐渐落地，均价没有明显变动，但高价部分由先前每平方米 **48-50 元人民币**降至 **47 元人民币**左右。观察一月，随着逐渐减弱的市场需求，组件厂外包代工的订单大多都会取消，不少组件厂的自有产能也已排定一定程度的下降。然而适逢年底欧美国家休假，组件价格此时不会出现明显变化，M6 组件价格维持在每瓦 **1.62-1.7 元人民币**、**0.21-0.225 元美金**。大尺寸组件则在一月有持续增量的迹象，价格目前也仍持稳，落在每瓦 **1.67-1.75 元人民币**、**0.22-0.23 元美**金间。

（信息来源：PVInfoLink）

图表 2. 光伏产品价格情况

产品种类		2020/11/18	2020/11/25	2020/12/02	2020/12/09	2020/12/16	2020/12/23	2020/12/30	环比(%)
硅料	多晶用 美元/kg	7.4	7.4	6.9	6.5	6.5	6.5	6.5	1.03
	单晶用 美元/kg	10.4	10.2	9.8	9.7	9.7	9.7	9.8	0.00
	菜花料 元/kg	57	56	52	51	51	51	51	0.00
	致密料 元/kg	88	86	82	81	81	81	83	2.47
硅片	多晶-金刚线 美元/片	0.185	0.18	0.178	0.178	0.178	0.178	0.178	0.00
	多晶-金刚线 元/片	1.3	1.3	1.27	1.27	1.27	1.270	1.270	0.00
	单晶-158.75mm 美元/片	0.402	0.42	0.420	0.420	0.420	0.420	0.420	0.00
	单晶-158.75mm 元/片	3.05	3.12	3.12	3.12	3.12	3.120	3.120	0.00
	单晶-166mm 美元/片	0.422	0.434	0.434	0.434	0.434	0.434	0.434	0.00
	单晶-166mm 元/片	3.2	3.22	3.22	3.22	3.22	3.220	3.220	0.00
	单晶-182mm 美元/片	-	-	0.523	0.523	0.523	0.523	0.523	0.00
	单晶-182mm 元/片	-	-	3.900	3.900	3.900	3.900	3.900	0.00
	单晶-210mm 美元/片	-	-	0.735	0.735	0.735	0.735	0.735	0.00
	单晶-210mm 元/片	-	-	5.480	5.480	5.480	5.480	5.480	0.00
电池片	多晶-金刚线-18.7% 美元/W	0.075	0.075	0.073	0.072	0.072	0.072	0.072	0.00
	多晶-金刚线-18.7% 元/W	0.565	0.565	0.543	0.533	0.533	0.533	0.533	0.00
	单晶 PERC-158.75mm/22.2%+ 美元/W	0.115	0.115	0.116	0.118	0.119	0.119	0.122	2.52
	单晶 PERC-158.75mm/22.2%+ 元/W	0.85	0.85	0.87	0.88	0.88	0.880	0.910	3.41
	单晶 PERC-166mm/22.2%+ 美元/W	0.125	0.125	0.127	0.129	0.129	0.129	0.126	(2.33)
	单晶 PERC-166mm/22.2%+ 元/W	0.930	0.930	0.940	0.95	0.95	0.950	0.930	(2.11)
	单晶 PERC-182mm/22.2% + 美元/W	-	-	1.129	0.129	0.130	0.130	0.130	0.00
	单晶 PERC-182mm/22.2% + 元/W	-	-	0.960	0.960	0.96	0.960	0.960	0.00
	单晶 PERC-210mm/22.2% + 美元/W	-	-	0.130	0.130	0.131	0.131	0.131	0.00
	单晶 PERC-210mm/22.2% + 元/W	-	-	0.970	0.970	0.970	0.970	0.970	0.00
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	0.00
	多晶 275-280/330-335W 元/W	1.3	1.3	1.3	1.3	1.3	1.3	1.3	0.00
	单晶 PERC 325-335/395-405W 美元/W	0.2	0.2	0.200	0.2	0.2	0.2	0.2	0.00
	单晶 PERC 325-335/395-405W 元/W	1.52	1.53	1.54	1.54	1.54	1.54	1.54	0.00
	单晶 PERC 355-365/425-435W 美元/W	0.210	0.212	0.213	0.213	0.213	0.213	0.213	0.00
	单晶 PERC 355-365/425-435W 元/W	1.61	1.63	1.64	1.64	1.64	1.64	1.64	0.00
	182mm 单面单晶 PERC 组件 美元/W	-	-	0.232	0.232	0.232	0.232	0.232	0.00
	182mm 单面单晶 PERC 组件 元/W	-	-	1.720	1.720	1.720	1.720	1.720	0.00
	210mm 单面单晶 PERC 组件 美元/W	-	-	0.232	0.232	0.232	0.232	0.232	0.00
	210mm 单面单晶 PERC 组件 元/W	-	-	1.720	1.720	1.720	1.720	1.720	0.00
辅材	光伏玻璃 3.2mm 镀膜 元/m^2	42	42	43	43	43	43	43	0.00
	光伏玻璃 2.0mm 镀膜 元/m^2	34	34	34	35	35	35	35	0.00

资料来源：PVInfoLink，中银证券

行业动态

新能源汽车及锂电池

2021 年新能源汽车补贴标准退坡 20%：财政部等四部委 12 月 31 日发布《进一步完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》称，为创造稳定政策环境，2021 年保持现行购置补贴技术指标体系框架及门槛要求不变。通知要求，2021 年，新能源汽车补贴标准在 2020 年基础上退坡 20%；为推动公共交通等领域车辆电动化，城市公交、道路客运、出租（含网约车）、环卫、城市物流配送、邮政快递、民航机场以及党政机关公务领域符合要求的车辆，补贴标准在 2020 年基础上退坡 10%。为加快推动公共交通行业转型升级，地方可继续对新能源公交车给予购置补贴。

(http://www.qd-dcw.com/article/3_10644.html)

特斯拉全球最大 72 桩超级充电站上线：12 月 31 日，特斯拉全球最大超级充电站——拥有 72 桩的上海静安国际中心超级充电站正式上线。这是一个将电动汽车“新基建”与现代商业中心完美结合的绝佳案例，超大型充电站进驻商业中心，为全球各大城市规划充电网络提供新思路。目前，特斯拉在上海共建设了 75 座超级充电站，48 座目的地充电站，全球最大超级充电站、亚洲首座 V3 超级充电站也均落户上海。

(https://www.d1ev.com/news/qiye/135175)

33.99 万元起售，国产特斯拉 Model Y 上市：2021 年 1 月 1 日，特斯拉 Model Y 正式在国内上市。从官方获悉，新车共有两个版本，售价分别为 33.99 万元以及 36.99 万元，对应的车型分别为长续航版以及 Performance 高性能版。其中，长续航版将从 2021 年 1 月开始交付，Performance 高性能版将从 2021 年三季度开始交付。此外，新款 Model 3 车型也一同发布，Model 3 Performance 高性能全轮驱动版价格下调了 7.99 万元。

(https://www.d1ev.com/carnews/xinche/135244)

小鹏免费超充服务已拓展至 100 个城市：日前，小鹏汽车官方发布消息称，自 2020 年 9 月 26 日小鹏超充站免费充电服务（对小鹏汽车免费充电）启动后，至 2020 年 12 月 29 日，该品牌已实现 100 个城市、670 个站点的终身免费充电服务。按照规划，小鹏超充将在 2021 年力争为车主实现 200 个城市的终身免费充电服务。

(https://www.d1ev.com/news/qiye/135019)

2021 年六氟磷酸锂价格预计企稳上涨：2020 年 Q3 全球新能源汽车迎来增长拐点，电解液需求增长提速，六氟磷酸锂有效产能偏紧驱动六氟磷酸锂与电解液涨价。9 月以来，国内六氟磷酸锂价格启动连续上涨模式。目前，六氟磷酸锂报价 10.5 万元/吨，较 Q3 均价 8.5 万元/吨，上涨 23.5%。

(https://www.gg-lb.com/art-42023.html)

三星 SDI 或明年量产镍含量 91%电池：据韩媒最新报道，继 LG 化学之后，动力电池“韩国帮”另一巨头三星 SDI 计划开始向全球电动汽车制造商供应镍含量达 91%的圆柱形电池。业内人士称，三星 SDI 已计划在 2021 年大规模生产镍含量为 88%的电动汽车电池。随后，该公司将逐步将镍含量提高到 90%，并继续瞄准全球电动汽车电池市场。

(http://hxny.com/nd-52234-0-71.html)

备战 TWh 时代，宁德时代再投 390 亿扩张产能：12 月 29 日，宁德时代公告显示，拟投资不超过 390 亿元新建三大动力电池生产基地。其中 100 亿元拟投建宜宾动力电池制造基地、170 亿元拟建设宁德时代锂离子电池福鼎生产基地、120 亿元拟用于江苏时代动力及储能锂电池研发与生产项目（四期）。

(https://www.gg-lb.com/art-42026.html)

新能源发电及储能

中电彩虹投资 106 亿元超薄高透光伏玻璃项目在上饶签约：12 月 28 日上午，中电彩虹投资 106 亿元超薄高透光伏玻璃项目签约活动举行。市委书记马承祖会见了彩虹集团董事长司云聪一行，并出席签约活动，市委副书记、市长陈云参加会见并在签约活动上致辞；市委常委、常务副市长廖其志参加会见并主持签约活动。该项目由世界 500 强企业中国电子旗下彩虹集团投资，总投资 106 亿元，分三期投资，计划建设 10 座光伏玻璃窑炉及配套加工生产线，生产经营超薄高透光伏玻璃产品，全部达产后年可实现光伏玻璃产能 75GW，年主营业务收入不低于 111 亿元，生产性税收不低于 2.5 亿元。

(http://k.sina.com.cn/article_1767961804_6960f4cc02000r6m6.html)

光储 1 元/度，光伏 1 毛/度，西安出台光伏补贴政策征求意见：12 月 25 日，西安出台光伏补贴政策征求意见：(1)、对 2021 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日期间建成并网且符合国家和行业标准的分布式光伏项目，自并网次月起给予投资人 0.1 元/千瓦时补贴，连续补贴 5 年。(2)、对 2021 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日期间建成运行的光伏储能系统，自项目投运次月起对储能系统按实际充电量给予投资人 1 元/千瓦时补贴，同一项目年度补贴最高不超过 50 万元。

(http://guangfu.bjx.com.cn/news/20201228/1125348.shtml)

2020 年光伏电站总规模 6GW+，交易金额破 200 亿元：根据北极星太阳能光伏网的统计，今年可统计的光伏电站总交易规模为 6.3GW，尚未叠加未公布具体规模的项目，总交易金额超 200 亿元。其中国内光伏电站交易规模在 4GW 以上，国外光伏电站交易规模为 1703MW。

(http://guangfu.bjx.com.cn/news/20201230/1125999.shtml)

国家能源局："二代异质结太阳能电池生产装备"列入重大技术装备清单：12 月 30 日，国家能源局发布公告，决定将"二代异质结太阳能电池生产装备"等 26 个技术装备列为第一批能源领域首台（套）重大技术装备项目。

(http://guangfu.bjx.com.cn/news/20201230/1126247.shtml)

海上风电安装船市场掀起建造浪潮：近日，知名海工新闻与咨询公司 SinorigOffshore 传出消息，目前全球共有 24 座专业的风电安装船处于建造过程中。随着全球海上风电市场的迅速扩张，国内外风电市场正面临船舶供应严重短缺，专业安装船和高规格安装船需求激增，这意味着未来 10 年全球海上风电市场将迎来高达上百亿美元的海上风电船的投资浪潮。

(https://www.ne21.com/news/show-155099.html)

三峡集团、东方电气加持百亿项目，如东县城崛起"海上三峡"：12 月 29 日，如东县与东方电气风电有限公司、中国三峡新能源（集团）股份有限公司签署投资协议，将在如东沿海经济开发区共同打造百亿级先进装备制造产业园。如东是江苏省南通市下辖县，南通海上风电资源丰富，是风电企业抢滩布局的战略要地。"十三五"期末，南通市风电总装机容量达 300 万千瓦，"十四五"期间市风电总装机预计要达到 800 万千瓦。

(https://www.ne21.com/news/show-155156.html)

2021 年新能源发电侧储能规模预计新增 6GW：北极星储能网测算，根据 2021 年新增风电、太阳能发电 1.2 亿千瓦的目标，即使是按照新能源装机的 5%来配置储能，那么 2021 年新能源侧新增储能规模也将达 6GW。作为风、光新能源的"另半边翅膀"，在可再生能源大规模发展的背景下，对储能的市场需求必然水涨船高。

(http://chuneng.bjx.com.cn/news/20201231/1126581.shtml)

CATL 技术赋能，快卜打造粤港澳大湾区储充检网络：近日，广东省东莞市快卜光储充检一体化示范站正式开业，这是继上海、北京、四川等地之后，快卜新能源智能储充检一体化项目在全国版图的又一步延伸。快卜新能源利用宁德时代的核心技术开发的智能储充检一体化系统，可以安全和快速的实现车载电池和储能电池的协同，采用超长寿命和领先电池技术、电池检测技术和集成技术，实现储充检电池一体化。

(https://www.gg-lb.com/art-41990.html)

电改电网及能源互联网

乌东德电站送电广东广西特高压多端柔性直流示范工程投产：12 月 27 日，由南方电网公司投资建设的国家西电东送重点工程乌东德电站送电广东广西特高压多端柔性直流示范工程（简称昆柳龙直流工程）正式启动投产送电，较计划提前半年。

(http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20201228/1125352.shtml)

国家能源局电力司要求确保冬季电力安全稳定供应：受多重因素叠加影响，湖南、江西两省用电需求快速增长。据统计，截至 12 月 28 日，湖南、江西当月累计用电量分别同比增长 17.2%、19.07%，为 6 年来同期最高。针对部分地区电力供应紧张情况，国家发展改革委、国家能源局及时组织各地有关部门和电力企业切实做好电力供应保障，特别是做好低温雨雪冰冻等极端天气下的应急保供方案，确保电力安全稳定供应。

(http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20201230/1125983.shtml)

国家能源局发布加快能源领域新型标准体系建设的指导意见：近日，国家能源局发布加快能源领域新型标准体系建设的指导意见。意见提出，在智慧能源、能源互联网、风电、太阳能、地热能、生物质能、储能、氢能等新兴领域，率先推进新型标准体系建设，发挥示范带动作用。稳妥推进电力、煤炭、油气及电工装备等传统领域标准体系优化，做好现行标准体系及标准化管理机制与新型体系机制的衔接和过渡。

(http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20201231/1126311.shtml)

国网总经理辛保安主持召开专题会议研究“碳达峰、碳中和”行动方案：12 月 28 日，国家电网有限公司总经理、党组副书记辛保安主持召开专题会议，研究“碳达峰、碳中和”行动方案。辛保安强调，要深入学习贯彻习近平总书记重要讲话和指示精神，全面贯彻党的十九届五中全会精神和中央经济工作会议精神，落实“四个革命、一个合作”能源安全新战略，立足新发展阶段，贯彻新发展理念，构建新发展格局，推动高质量发展，为加快能源清洁低碳转型、推动绿色发展提出国网建议、制定国网方案、贡献国网力量。

(https://www.ne21.com/news/show-155124.html)

北京 2022 年冬奥会配套电网工程建设全部完工：12 月 21 日，由国网北京市电力公司建设运维的首体 110 千伏输变电工程正式投运。至此，北京地区规划建设的 12 项北京 2022 年冬奥会配套电网工程全部投运。此前，冀北地区规划建设的冬奥会配套电网工程已经全部完工。这标志着北京 2022 年冬奥会配套电网工程全部建设完成。下一步，国网北京、冀北电力将继续做好冬奥场馆供电保障服务，为北京 2022 年冬奥会提供坚强电力支撑。

(http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20201225/1125200.shtml)

公司动态

图表 3. 本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
福莱特	①2020 年度业绩预告：预计 2020 年年度实现归属于上市公司股东的净利润为 15.00 亿元到 16.60 亿元，同比增加 109.20%到 131.52%。②公司全资子公司安徽福莱特拟投资约 43.5 亿元人民币在凤宁现代产业园建设 5 座日熔化量 1200 吨光伏组件玻璃项目。③公司与晶科能源签订《战略合作协议》，晶科能源在 2021-2023 年三年内将向公司采购共计 59GW（约 3.38 亿平方米）组件用光伏压延玻璃，预估合同总金额约 141.96 亿元人民币(含税)。④公司拟于 2021 年 1 月 29 日对福莱转债进行赎回登记，赎回价格为 100.274 元/张，赎回款发放日为 2021 年 2 月 1 日。
雅化集团	公司下属全资子公司雅化锂业与特斯拉签订供货合同，约定从 2021 年起至 2025 年，特斯拉向雅安锂业采购价值总计 6.3 亿美元～8.8 亿美元的电池级氢氧化锂产品。
比亚迪	公司董事会同意公司控股子公司比亚迪半导体筹划分拆上市事项，并授权公司及比亚迪半导体管理层启动分拆比亚迪半导体上市的前期筹备工作。
璞泰来	①公司拟向全资子公司溧阳紫宸增资人民币 1.00 亿元，增资完成后溧阳紫宸注册资本将增加至人民币 3.70 亿元。②公司拟出资 5.00 亿元于四川省成都市邛崃市设立全资子公司四川紫宸科技有限公司。③因部分激励对象离职或业绩考核未达标，公司对首次授予及预留部分授予的限制性股票共 128,555 股进行回购注销，注销日期为 12 月 30 日。
晶澳科技	公司全资子公司晶澳太阳能有限公司拟投资 58 亿元在包头装备制造产业园区内建设年产 20GW 拉晶、20GW 切片项目。
杉杉股份	①公司召开第十届董事会第七次会议，全体董事一致同意选举郑永刚先生为公司第十届董事会董事长，任期自本次董事会会议审议通过之日起至公司第十届董事会任期届满之日止。②公司拟通过对 LG 化学在中国境内新设的一家公司增资的方式取得该公司 70%股权，并间接购买 LG 化学旗下在中国大陆、中国台湾和韩国的 LCD 偏光片业务及相关资产 70%的权益。目前，公司正在积极推进本次相关经营者集中事项的备案。
协鑫集成	①公司拟在四川乐山市高新区投资约 43 亿元建设年产 10GW 光伏电池生产基地项目。②公司拟拟将持有的乌兰察布市香岛光伏 100%股权转让给国电投河北，其中首次转让 51%股权，交易价格为人民币 1.02 亿元，剩余 49%股权转让将通过减少注册资本及股权转让完成。③公司全资子公司苏州协鑫清洁能源拟将光山环亚 100%股权及金寨鑫瑞 100%股权转让给国电投河北，其中光山环亚 100%股权交易价格为人民币 6,000 万元，金寨鑫瑞 100%股权交易价格为人民币 1.50 亿元。
嘉泽新能	①公司与京能清洁能源西北分公司于 2020 年 12 月 28 日签订了合作框架协议，对方有意收购宁夏博阳新能源有限公司，宁夏恺阳新能源有限公司和新疆嘉泽发电有限公司 100%股权。②公司本次激励计划拟授予的限制性股票数量 7,000 万股，占本激励计划公布时公司总股本的 3.37%。激励对象总人数为 78 人，包括公司公告本激励计划时在公司任职的公司董事、高级管理人员、核心骨干人员。
隆基股份	①截至 2020 年 12 月 29 日，公司持股 5%以上第一大股东李春安先生本次以集中竞价方式累计减持公司股份 2,049.28 万股，占公司总股本的 0.54%。②截至 2020 年 12 月 31 日，公司股东李春安先生本次减持计划已实施完毕，共减持 3,771.76 万股，拟减持数量为公司总股本的 1%。
林洋能源	公司新能源板块全资下属子公司濉溪永晖新能源和陶阳新能源分别投资建设的濉溪刘桥镇二期永晖 50MW 农光互补光伏发电项目和含山县陶厂镇 100MW 光伏复合项目（一期 49MW）顺利并网发电。
当升科技	公司已于 2020 年 12 月 28 日完成了子公司常州当升的股权过户手续及相关工商变更登记，公司现合计持有常州当升 100%股权。
赣锋锂业	公司股东李良学先生、李华彪先生本次拟减持所持公司 A 股股份不超过 25 万股，占公司总股本的 0.0186%。
格林美	公司拟将持有浙江德威硬质合金制造有限公司 65%股权中的合计 16.5%股权分别转让给乙方陈星题、丙方陈婷婷，转让后公司持有目标公司 48.5%股权，本次交易构成关联交易。
杭可科技	公司与国轩高科签订了 2020 年至 2021 年的《年度设备采购框架协议》，预计合同有效期内交易金额不超过 3.71 亿元人民币（含税）。
天齐锂业	公司控股股东天齐集团的于 2020 年 12 月 21 日至 2020 年 12 月 28 日期间减持其所持公司股份 914.32 万股，占公司总股本的 0.62%，本次减持计划已经实施完毕。
天顺风能	公司将所持有的深圳天顺 70%的股权以 1,128.42 万元对价股权转让给太仓天达，本次股权转让构成关联交易，不构成重大资产重组。
通光线缆	①公司全资子公司江苏通光强能输电线科技、江苏通光光缆、江苏通光信息预中标国家电网 2020 年第二次 35-330 千伏材料协议库存招标采购项目合计 6 个包，预中标金额合计约 1.84 亿元。②公司全资子公司江苏通光强能输电线科技有限公司近日中标南方电网公司 2020 年主网线路材料第二批框架招标项目 3 个包，中标金额合计约 2.07 亿元。
亿纬锂能	截至 2020 年 12 月 31 日，公司监事袁中直先生本次减持股份计划期限届满，合计减持 198 万股，占当时总股本比例的 0.1048%。
粤水电	公司与江门澳葡澳葡建设签订粤澳（江门）产业合作示范区澳葡青年创业园基础配套设施工程项目建设合同，合同总价暂定为 13.63 亿元。

资料来源：公司公告，中银证券

续图表 3. 本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
易成新能	①公司本次向首山化工发行股份及可转换债券购买其持有的平煤隆基 30.00%股权，本次交易完成后，公司合计持有平煤隆基 80.20%股权。②公司拟将持有的全资子公司河南易成环保 100%股权转让给中国平煤神马集团开封东大，经交易双方协商确定转让对价为 20,036.83 万元。
爱康科技	①公司董事邹晓玉女士拟增持公司股份，增持金额不超过 3 亿元，不低于 1.5 亿元。增持价格不超过 4 元/股，实施期限为自增持计划披露之日起 6 个月内完成。②公司以 494.35 万元人民币的价格将其持有的南通爱康金属 4.9%的股权转让给江苏骏浩金属。转让完成后，骏浩金属即拥有南通爱康金属 55.9%的股份。③公司控股股东江苏爱康实业本次质押 3,136 万股，占其所持股份比例的 4.95%，占公司总股本比例的 0.7%。
爱旭股份	2020 年股票期权激励计划：本次激励计划拟授予激励对象股票期权 3,600 万份，涉及的标的股票种类为人民币 A 股普通股股票，约占公司总股本的 1.97%。
保力新	①公司全资子公司深圳安鼎新能源三门峡投资集团、宁波致云、百姓汽车签署了协议，各方拟共同投资设立三门峡百姓新能源汽车投资合伙企业，总认缴出资额为人民币 10.01 亿元。②公司股东李瑶名下所持有的 1.09 亿股股票作价人民币 1.14 亿元抵偿给国信证券，李瑶及其一致行动人李金林合计持股比例由 6.05%变动至 3.51%。
北京科锐	①公司实际控制人付小东先生于 2020 年 12 月 30 日以大宗交易方式受让北京海国东兴转让的公司 4,689,513 股股份，占公司总股本 0.8646%。②公司持股 5%以上股东北京海国东兴前期计划减持其持有的不超过 1,084.73 万股公司股份，现已减持完毕。
大连电瓷	公司预中标国家电网 2020 年第二次 35-330 千伏材料协议库存招标采购项目绝缘子包 10、包 14、包 16 和包 24 和 2020 年第二次 35-220 千伏设备协议库存招标采购项目支柱绝缘子包 4，合计预中标金额约 5,335 万元。
帝尔激光	①公司本次拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 8.40 亿元，按面值发行，每张面值为人民币 100.00 元。②因受武汉军运会期间大气环境质量管理临时性措施及新冠肺炎疫情影响，公司拟延长前期募集资金投资项目达到预定可使用状态日期。
东方电缆	①公司拟投资建设东方电缆超高压海缆南方产业基地，项目预计投资总额约 5.75 亿元。②公司连续中标国家电网有限公司相关陆缆采购项目共 13 个，中标合计金额约 5.60 亿元人民币。
东方电子	公司全资子公司烟台威思顿投资不超过 7,800 万元向关联方烟台智慧置业购置房产 50 套，总面积约 6,500 平方米。
东方精工	截至 2020 年 12 月 28 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 9,315.04 万股，累计支付总金额约为 4.47 亿元。公司于 2020 年 12 月 29 日授予 18 名激励对象 424 万股预留限制性股票。
东方铁塔	①公司中标国家电网 2020 年第二次 35-330 千伏线路装置性材料协议库存招标采购铁塔及构支架项目包 19、包 65、包 133、包 171 和第六次线路装置性材料招标采购铁塔及构支架项目包 7，中标金额合计约 1.49 亿元。②公司持股 5%以上股东汝州顺成拟以集中竞价交易方式减持本公司股份不超过公司股份总数的 2%，以大宗交易方式减持本公司股份不超过公司股份总数的 4%。
东软载波	公司股东崔健、胡亚军、王锐合计转让东软载波 6,877.57 万股非限售流通 A 股股票，约占上市公司股份总数的 14.87%给澜海瑞盛。
风范股份	公司中标国家电网变电项目 2020 年第二次 35-330 千伏材料协议库存招标采购项目包 9、包 63、包 131、包 144，中标第六次线路装置性材料招标采购项目包 5，中标白鹤滩-江苏特高压工程第一次设备招标采购项目包 2，中标金额合计约 2.38 亿元。
福能东方	①公司控股子公司佛山福能科技以 9,348 万元竞拍获得佛山市禅城区塑宝西路西侧、振兴路北侧土地使用权，拟用于佛山福能智造科技产业园。②公司与福能大数据的股东佛山电建、广州烽云于 2020 年 12 月 30 日签署了协议拟以 6,852.40 万元的价格收购广东福能大数据产业园建设有限公司 100%股权。
福能股份	①公司控股股东福建省能源集团先前与公司及公司全资子公司鸿山热电签订协议向鸿山热电转让其持有的神华福能发电有限责任公司 49%股权，现相关工商变更登记手续已办理完毕。②公司控股子公司福建晋江天然气发电有限公司独资设立的福能晋南热电联产项目于近日建成投产，该项目总投资约 10.59 亿元。
福斯特	公司实际控制人林建华先生本次减持公司股票 3,847.75 万股，占公司总股本 5.00%。本次权益变动后，林建华先生持有公司非限售流通股 1.17 亿股，占公司总股本 15.25%。
甘肃电投	公司股票交易价格连续三个交易日 2020 年 12 月 23 日、12 月 24 日、12 月 25 日收盘价格涨幅偏离值累计达到 20%，属于股票异常波动情形。
光一科技	苏州市中级人民法院将被司法拍卖公司控股股东江苏光一投资持有的部分股份 520 万无限售流通股，占其所持公司股份的 7.71%，占公司总股本的 1.27%。
杭锅股份	①2020 年 12 月 28 日广东粤电滨海湾能源有限公司与公司签署采购合同，拟采购公司的 3×700MW 等级燃气-蒸汽联合循环热电冷联产工程余热锅炉及其辅助设备，合计金额 4.28 亿元。②公司拟以人民币 577.96 万元的价格转让所持有的控股子公司杭州新世纪能源环保工程股份有限公司 3%股权于公司拟引进职业经理人吴斌先生。
航天机电	①上海航天设备制造总厂有限公司以人民币约 3.88 亿元的价格摘牌受让公司所持有的上海新光汽车电器有限公司 80%股权。②公司副董事长兼副总经理吴昊先生，因个人原因，申请辞去公司副董事长、董事、副总经理及董事会战略委员会委员职务。

资料来源：公司公告，中银证券

续图表 3. 本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
国网英大	公司控股子公司英大保理拟与国网租赁签订借款协议，英大保理向国网租赁借款人民币 1 亿元整，借款期限为 3 个月。
禾望电气	截至 2020 年 12 月 31 日，公司实际控制人之一柳国英女士累计减持 230 万股，占公司总股本的 0.53%，本次减持股份计划实施完毕。
汇川技术	2020 年度，公司及子公司拟计提资产减值准备约 1.42 亿元，计入的报告期间为 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日。
汇金通	公司中标国家电网输变电项目 2020 年第六次线路装置性材料招标采购项目和第二次 35-330 千伏材料协议库存招标采购项目，中标金额合计约 1.69 亿元。
珈伟新能	①公司股东振发能源因司法处置将被华融证券强制卖出其持有的珈伟新能无限售流通股 2,980.46 万股，占总股本的 3.62%。②公司全资子公司上海珈伟、湖南新华水利拟于近日共同与江苏振发科技签署《股权转让协议》，确定以人民币 3,871 万元的价格收购霍城县图开新能源 49%的股权。
江苏国泰	①公司控股子公司瑞泰新材近期向深交所提交了首次公开发行股票并在创业板上市的申请材料，于 2020 年 12 月 29 日收到深交所批复决定予以受理。②2021 年度，公司及控股子公司开展远期结汇额度不超过 37 亿美元，开展远期售汇额度不超过 3 亿美元。③公司及下属子公司拟使用不超过人民币 58 亿元闲置自有资金进行保本型金融机构理财产品投资。
江苏新能	①公司控股子公司江苏新能新洋风力发电有限公司投资建设的射阳新洋农场 101.2MW 风电项目实现全容量并网发电。②公司全资子公司江苏新能淮安风力发电有限公司投资建设的江苏国信淮安 50MW 风力发电项目实现全容量并网发电。
节能风电	公司股东国开金融本次减持计划时间过半，现共减持 2,468.08 万股，占公司总股本的 0.49%。本次减持后，国开金融持股共 2.16 亿股，占公司总股本的 4.32%。
精达股份	①公司前期审议通过公司全资子公司铜陵顶科拟收购常州恒丰特导少数股东何如森、何园方 46.65%的股权，现已完成了股份的过户手续。②公司股东精达集团本次质押 2,400 万股，占其所持股份的 14.50%，占公司总股本的 1.25%。③公司股东精达集团本次质押 1,100 万股，占其持有公司股份比例的 6.65%，占公司总股本的 0.57%。
康跃科技	①公司前期审议通过将持有的香港昇珩 100%股权以 2.95 亿元的价格转让予天津中建，截至本公告日，公司收到天津中建的股权转让价款合计人民币 1 亿元，即已收到本次股权转让款的 51.28%。②公司持股 5%以上股东康跃投资本次减持康跃科技股份共计 626.90 万股，减持比例达到公司总股本的 1.79%。
科达制造	公司于 2020 年 12 月 30 日行使买入期权，以 1,120 万欧元的价格向意大利 Witaly 购买其持有的 I.C.F. & WELKO S.P.A.公司 40%的股权。
朗科智能	公司 2019 年限制性股票激励计划首次授予限制性股票于 2020 年 12 月 31 日解除限售，本次共解除限售 68.39 万股，占公司目前总股本的 0.3315%。
雷赛智能	为满足战略发展需要，公司拟通过购深圳市南山区南山智谷产业园 B 座的房产用于“研发中心升级项目”和总部办公使用，房产建筑面积不超过 1.10 万平方米，房屋总价不超过 3.6 亿元人民币。
良信股份	公司全资子公司上海良韵科技有限公司通知，上海良韵科技有限公司于日前取得 7 项国家版权局颁发的计算机软件著作权登记证书。
明阳智能	公司股东蕙富凯乐本次通过集中竞价交易和大宗交易分别减持合计减持 4,161.96 万股，占公司当前总股本的 2.22%，蕙富凯乐减持计划未实施完毕，决定提前终止本次股份减持计划。
南风股份	①公司在江苏省产权交易所公开挂牌方式转让公司持有的中兴装备 100%股权，挂牌底价为 16.59 亿元，在公告期内，无意向受让方报名申购。②公司近日收到国防科技工业局下发批复同意公司扩大军工核安全设备制造许可范围，即漩涡风机的许可范围由“风量 150m3/h、全压 20000Pa”扩大为“风量 1900 m3/h、全压 48215Pa。
日月股份	①公司拟在浙江省宁波市鄞州区东吴镇注册成立一家子公司，名称暂定为“宁波日月精华精密制造有限公司”，注册资本为 6,000 万元。②公司拟在浙江省宁波市象山县注册成立一家全资孙公司，名称暂定为“宁波明凌科技有限公司”，注册资本为 2,000 万元。
三晖电气	公司实际控制人于文彪及其一致行动人、持股 5%以上董监高拟转让的股份数量共计 3,838.72 万股，预计占公司总股本比例为 29.99%，该交易涉及公司控制权的变更。鉴于该事项目前尚存在重大不确定性，为维护广大投资者利益，公司股票自 2020 年 12 月 30 日开市起停牌，停牌时间不超过 5 个交易日。
神马电力	公司拟非公开发行股票募集资金总额不超过 6.2 亿元，募集资金扣除相关发行费用后将用于投资三个新建项目和补充流动资金。
石大胜华	公司董事、高级管理人员郭天明、于海明、郑军、吕俊奇、宋会宝、丁伟涛拟通过减持不超过各自持有公司股份的 25%，合计减持将不超过 80.68 万股，占公司总股本的比例为 0.40%
首航高科	2020 年 1-12 月，公司共计提资产减值准备金额约为 4.79 亿元，将减少公司 2020 年 1-12 月归属于母公司所有者的利润约 4.79 亿元。
曙光股份	公司控股子公司丹东黄海汽车有限责任公司于近日收到丹东市财政局转支付的 2020 年节能减排补助资金 720 万元，用于 2017 年度新能源汽车推广应用补贴清算。
泰豪科技	公司第二大股东泰豪集团本次解除质押并再质押 920 万股，占其所持股份比例的 7.16%，占公司总股本比例的 1.07%。
泰胜风能	①公司对全资子公司南通泰胜蓝岛的最高额度不超过 1.50 亿元的财务资助将于 2020 年 12 月 31 日届满。②公司决定终止对控股子公司内蒙古泰胜新能源有限公司的投资，将其清算注销。

资料来源：公司公告，中银证券

续图表 3. 本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
特锐德	公司控股股青岛东德锐投资于近日其将所持有公司 4,000 万股股份办理了质押展期。
蔚蓝锂芯	公司原持股 5%以上股东澳洋集团本次减持计划时间已过半，现合计减持 1,351.31 万股，减持股份占公司总股本的 1.366%。
卧龙电驱	公司此次权益变动后，公司控股股东卧龙控股及其一致行动人舜禹投资、龙信股权投资及陈建成的累计持股比例下降了 5.06%，合计持股总数为 548,837,045 股，占总股本的 41.96%。
新时达	公司控股子公司深圳众为兴拟出资向其下属全资子公司广东众为兴机器人有限公司增资人民币 1.85 亿元，用于其松山湖控制器产业化项目投资建设。
星云股份	公司拟出资与 Galaxy Innovation，LLC 合资成立境外控股子公司星云国际有限公司，投资总额为 125 万美元，其中公司出资 100 万美元，占比 80%。
阳光电源	公司全资子公司阳光新能源拟通过增资扩股的方式实施股权激励，本次股权激励完成后，公司持有阳光新能源的股权比例由 100%变更为 77%，阳光新能源注册资本由 8.26 亿元增加至 10.73 亿元。
亿嘉和	公司持股 5%以上股东南京瑞蓓本次质押 187.50 万股，占其所持股份比例的 8.86%，占公司总股本比例的 1.35%。
亿晶光电	公司全资孙公司昌吉亿晶投资建设的新疆奇台县 20 万千瓦（一期、二期）光伏发电项目实现全容量并网发电。至此，公司在建光伏电站项目全部并网发电。
英可瑞	①公司与长沙诚益等签署股权转让合同拟向长沙诚益转让其持有的广义变流 71%的股权，交易对价为 7,000 万元，本次交易完成后，公司将不再持有广义变流的股权。②公司前期将所持有的长沙广义变流 71%的股权以 7,000 万元的价格转让给长沙诚益企业管理合伙企业，现该股权转让的工商变更登记手续已完成。
英威腾	公司拟以自有资金向控股子公司深圳市英威腾电动汽车充电技术有限公司增资 300 万元，本次增资完成后，充电公司注册资本由 4,800 万元变更为 5,100 万元。
远东股份	①公司董事蒋华君先生、董事陈静女士于 2020 年 12 月 30 日分别减持公司股份 64.40 万股、30.80 万股，分别占公司总股本的 0.0290%、0.0139%。②公司于 2020 年 12 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日收到子公司中标/签约千万元以上合同订单的确定金额合计为人民币 4.89 亿元。
运达股份	①公司控股股东机电集团本次减持运达转债共 264.98 万张，本次减持完成后，机电集团不再持有公司可转债。②截至 2020 年 12 月 30 日，公司股东中节能投资累计减持公司股份 1,466 万股，本次股份减持计划已实施完毕。
长高集团	公司全资子公司湖南长高电气、湖南长高高压开关和湖南长高森源电力设备分别中标在国家电网有限公司相关采购招标项目，分别涉及组合电器、隔离开关、开关柜等三大类产品，中标金额合计为 2.24 亿元。
长缆科技	公司及全资子公司长沙长缆电工绝缘材料有限公司于近日通过了高新技术企业认定。本次通过高新技术企业认定后，公司及全资子公司将连续三年享受 15%的税率缴纳企业所得税。
长园集团	公司第七届职工代表董事兼总裁徐成斌先生书面申请辞去公司第七届董事会职工代表董事、总裁职务。
正海磁材	公司先前以自有资金出资 2 亿元人民币设立全资子公司南通正海磁材，目前南通正海磁材完成了工商注册登记手续。
至正股份	公司于 2020 年 12 月 29 日召开终止重大资产出售暨关联交易事项投资者说明会，拟终止本次重大资产出售暨关联交易，一个月内不会启动新的重组计划。
智慧能源	经公司申请，公司证券简称将于 2021 年 1 月 4 日起由“智慧能源”变更为“远东股份”，证券代码“600869”保持不变。
中电电机	截至 2020 年 12 月 31 日，公司股东王建凯先生的本次次减持计划已实施完毕，共减持公司股份 470.40 万股，占公司总股本的 2.00%。
中广核技	国家原子能机构已出具批复原则同意公司挂牌成立“国家原子能机构核技术（电子束技术环境应用）研发中心”。
中环股份	公司控股股东天津中环电子股东由天津津智国有资本投资运营、天津渤海国有资产经营管理变更为 TCL 科技集团（持股比例 100%）。

资料来源：公司公告，中银证券

风险提示

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 4. 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)
601012.SH	隆基股份	买入	92.20	3,477.57	1.47	2.31	62.72	40.00	8.22
688006.SH	杭可科技	买入	83.03	332.95	0.77	1.12	107.83	74.07	5.84
601865.SH	福莱特	增持	39.90	600.34	0.37	0.67	107.84	59.91	2.56
002459.SZ	晶澳科技	增持	40.72	649.62	1.27	1.11	32.06	36.72	6.47
600732.SH	爱旭股份	增持	15.97	325.20	0.37	0.34	43.16	46.56	1.21
300274.SZ	阳光电源	增持	72.28	1,053.29	0.61	1.24	118.49	58.43	6.14
600884.SH	杉杉股份	增持	18.03	293.53	0.24	0.15	75.13	119.40	7.02
002497.SZ	雅化集团	未有评级	21.95	210.14	0.07	0.28	313.57	79.01	2.96

资料来源：万得，中银证券

注：股价截止日 12 月 31 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) 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