

强于大市

电力设备与新能源行业 12 月第 1 周周报

欧洲新能源汽车渗透率继续提升

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 0.40%，其中工控自动化上涨 1.77%，新能源汽车指数上涨 0.35%，锂电池指数上涨 0.31%，发电设备下跌 0.41%，核电板块下跌 0.48%，风电板块下跌 0.52%，光伏板块下跌 0.61%。
- **本周行业重点信息：新能源汽车：**SNE Research：宁德时代今年 1-9 月动力电池装机量超 LG 化学，位居全球第一。理想汽车拟增发 ADS 筹资约 16 亿美元，其中 70%将用于技术研发。蔚来 11 月交付量 5,291 辆，连续 8 个月同比翻番。**新能源发电：**工信部：对光伏玻璃熔炉项目报批和产能置换进行更加市场化的管控。国家能源局：“二代异质结电池生产装备”等 26 技术装备入选第一批能源领域首台（套）重大技术装备项目清单。**电网电改：**国家电网有限公司总部数据中台运营监测枢纽——数据监测大厅投入运营。
- **本周公司重点信息：上机数控&东方日升：**未来三年东方日升拟向上机数控子公司采购 22.5 亿片单晶硅片，总价约 113.63 亿元；包头阿特斯拟向上机数控子公司采购 2 亿吨单晶方锭，预计销售金额总计 34.92 亿元。**新宙邦：**公司本次激励计划拟授予的限制性股票数量为 633 万股，占总股本 1.54%，其中首次授予 569.8 万股，占总股本的 1.39%，授予价格为 41.54 元/股，首次授予的激励对象总人数为 319 人，业绩考核相对于 2019 年净利润的增长率设定触发值与目标值，2020-2022 年分别为 50%/60%、65%/76%、82%/100%。**中环股份：**全资子公司环欧半导体拟以自有资金 6.19 亿元收购招商资管持有的公司参股子公司无锡中环应用材料有限公司 44.44%股权，完成后环欧半导体持股比例增加至 81.48%，中环应材将纳入公司合并报表范围。**涪陵电力：**拟非公开发行募集资金总额不超过 18.80 亿元，其中 13.24 亿元用于收购国家电网下辖省属综合能源服务公司配电网节能资产及相关 EMC 合同权利、义务，其余用于补充流动资金、偿还银行贷款。**捷佳伟创：**公司拟将前期募集的用于晶体硅太阳能电池片等项目的 10.48 亿元资金转向超高效太阳能电池装备产业化项目—大尺寸多腔室扩散炉及 PECVD 设备生产线建设。**晶澳科技：**已完成敦煌晶澳 100%股权交割，并收到由中电投东北公司代敦煌晶澳偿还的借款 4 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 11 月第 4 周周报：六氟磷酸锂与磷酸铁锂景气度持续提升》
2020.11.29

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
新能源汽车及锂电池 9
新能源发电及储能 10
电改电网及能源互联网 11
公司动态 12
风险提示 16

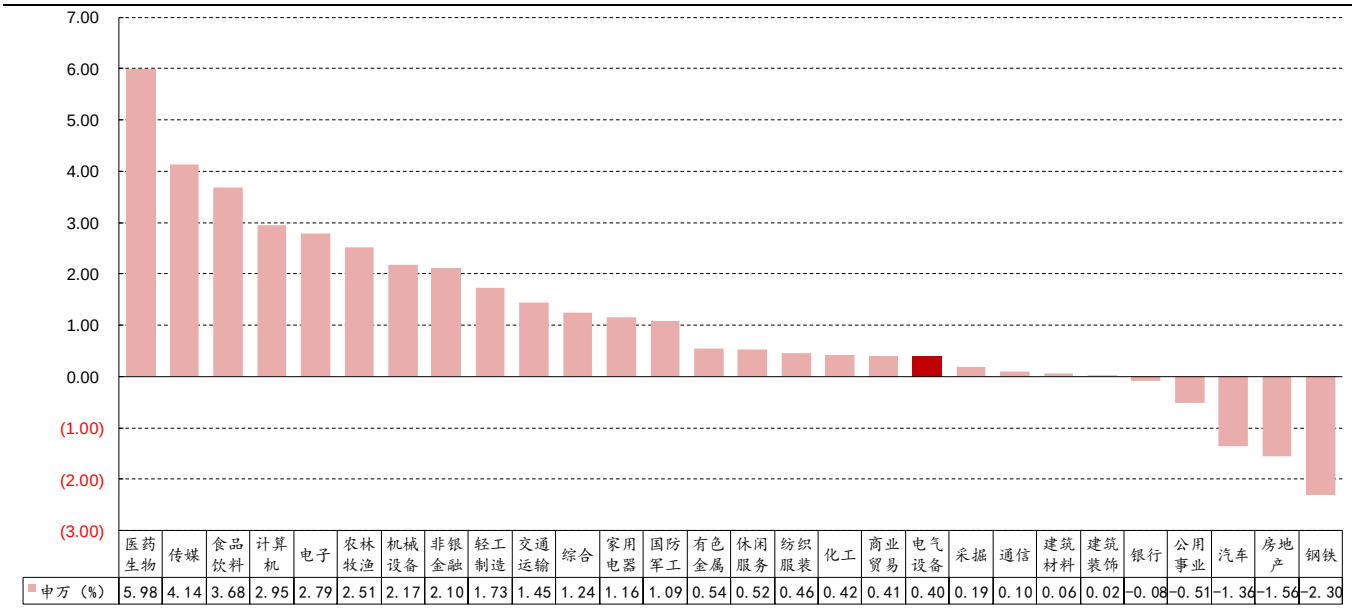
图表目录

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.....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
续图表 4. 本周重要公告汇总.....15
附录图表 5. 报告中提及上市公司估值表.....17

行情回顾

本周电力设备和新能源板块上涨 0.4%，涨幅低于大盘：沪指收于 3,444.58 点，上涨 36.27 点，上涨 1.06%，成交 19,049.08 亿；深成指收于 14,026.66 点，上涨 335.77 点，上涨 2.45%，成交 23,667.7 亿；创业板收于 2,730.84 点，上涨 111.85 点，上涨 4.27%，成交 9,144.16 亿；电气设备收于 7,161.85 点，上涨 28.65 点，上涨 0.4%，涨幅低于大盘。

图表 1. 申万行业指数涨跌幅比较



	医药生物	传媒	食品饮料	计算机	电子	农林牧渔	机械设备	非银金融	轻工制造	交通运输	综合	家用电器	国防军工	有色金属	休闲服务	纺织服装	化工	商业贸易	电气设备	采掘	通信	建筑材料	建筑装饰	银行	公用事业	汽车	房地产	钢铁
申万（%）	5.98	4.14	3.68	2.95	2.79	2.51	2.17	2.10	1.73	1.45	1.24	1.16	1.09	0.54	0.52	0.46	0.42	0.41	0.40	0.19	0.10	0.06	0.02	-0.08	-0.51	-1.36	-1.56	-2.30

资料来源：万得，中银证券

本周工控自动化涨幅最大，光伏板块跌幅最大：工控自动化上涨 1.77%，新能源汽车指数上涨 0.35%，锂电池指数上涨 0.31%，发电设备下跌 0.41%，核电板块下跌 0.48%，风电板块下跌 0.52%，光伏板块下跌 0.61%。

本周股票涨跌幅：本周股票涨跌幅：涨幅居前五个股票为上机数控 32.17%，方正电机 19.33%，捷佳伟创 12.78%，爱康科技 12.62%，*ST 江特 11.24%；跌幅居前五个股票为欣锐科技-17.2%，温州宏丰-14.59%，石大胜华-13.58%，*ST 华仪-11.91%，金通灵-10.82%。

国内锂电市场价格观察

三元材料：受碳酸锂价格上涨带动，近期国内三元正极材料终表现出探涨行为，据了解，周内部分三元材料实际成交价格较前期小涨 **1,000-2,000 元**不等。不过市场并不看好三元材料价格的大幅上行，一方面是受到消费类市场需求逐渐转淡影响；另一方面则是由于年底不少三元材料企业急于回笼资金，有一定的甩货行为。三元前驱体方面，近期价格则维持稳定，因上游硫酸盐价格持续平稳。

磷酸铁锂：磷酸铁锂市场向好，一梯队企业产品供不应求现象持续，现已开始挑选客户协商商务条件，优先针对付款条件好的客户供货。由于原料碳酸锂仍然保持涨价态势，加上铁锂供应紧张，部分企业已计划再次上调售价，向下游传导成本压力，预计上调幅度 **1,000 元/吨**。

碳酸锂：受需求带动以及市场供应紧张局面的影响，本周工业级碳酸锂和电池级碳酸锂价格都继续上调。临近年底，碳酸锂市场供应依旧维持相对紧张的状态，而正极材料厂家备货意愿较高，询价明显增加，在此情况下，碳酸锂厂多数选择进一步上调碳酸锂售价，市场活跃度较高。

锰酸锂：进入 12 月份，因原材料碳酸锂和二氧化锰成本的提高，多数锰酸锂厂上调产品报价，上调幅度在 **500-1,000 元/吨**不等，下游客户对锰酸锂价格上涨接受意愿也不尽相同。但临近年底，下游市场需求略有转淡迹象，仍有部分企业为冲量而选择暂时维持原来价格。12 月份多数企业以回笼资金为主，市场出货量或较前期有所下降。

负极材料：近期负极材料市场热度持续，头部企业订单预期依然抢眼，产品价格方面持稳。本周原料市场继续窄幅上行，原料价格的上行趋势为负极厂家下年的价格谈判增加了筹码。本月动力电池头部企业继续开足马力生产，对于原料采购力度不减。预计本月负极产量将维持高位。

隔膜：本周内，国内隔膜市场供应依旧偏紧，部分小单商谈价格仍存拉涨意向，但长期订单价格平稳。目前隔膜企业多在商谈明年订单，CATL、LG、比亚迪等头部电池企业明年采购计划增幅较为明显，龙头隔膜企业预期加快新产线投产进度，预计 12 月国内隔膜供应仍存小幅增量空间。

电解液：近期电解液市场表现尚可，头部企业订单情况良好，动力电池市场需求强劲是主要支撑点。原料溶剂市场方面，近期溶剂价格窄幅回调，现 DMC 主流报 **1.4-1.6 万元/吨**，货源供应无压力。六氟磷酸锂自本月起低价全面退出市场，市场主流报 **10.5-11 万元/吨**，价格上升至一个新台阶。总体来看，本月电解液市场产量较上月变化不大。

（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	2020/10/23	2020/10/30	2020/11/06	2020/11/13	2020/11/20	2020/11/27	2020/12/07	环比(%)
锂电池		0.675	0.675	0.66	0.675	0.66	0.66	0.66	0.66	0.00
正极材料	NCM523	11.95	11.95	11.95	11.95	11.95	11.95	11.95	12.05	0.01
	NCM811	17.45	17.45	17.45	17.45	17.45	17.45	17.45	17.55	0.01
三元前驱体	NCM523	8.25	8.05	8.05	8.05	8.05	8.05	8.05	8.05	0.00
	NCM811	9.4	9.2	9.6	9.2	9.6	9.6	9.6	9.6	0.00
	硫酸钴	5.55	5.55	5.55	5.55	5.55	5.55	5.55	5.55	0.00
	硫酸镍	2.75	2.725	2.725	2.725	2.725	2.725	2.725	2.775	0.02
	硫酸锰	0.625	0.625	0.625	0.625	0.625	0.625	0.625	0.625	0.00
	电解钴	27.6	27.1	26.9	27.1	26.9	26.5	26.6	26.6	0.00
	电解镍	11.385	12.06	11.935	12.06	12.06	11.95	12.42	11.935	(0.04)
磷酸铁锂		3.4	3.4	3.4	3.4	3.5	3.6	3.6	3.6	0.00
钴酸锂		24.25	23.25	22.75	23.25	22.75	22.75	22.75	22.75	0.00
锰酸锂	低容量型	2.05	2.05	2.05	2.05	2.05	2.05	2.05	2.1	0.02
	高容量型	4	4	4	4	4	4	4	4.05	0.01
	高压实	2.45	2.45	2.45	2.45	2.45	2.45	2.45	2.5	0.02
	小动力型	2.8	2.8	2.7	2.8	2.7	2.7	2.7	2.75	0.02
碳酸锂	工业级	3.65	3.75	3.75	3.75	3.85	3.9	3.95	4.1	0.04
	电池级	4.1	4.15	4.15	4.15	4.3	4.3	4.4	4.5	0.02
氢氧化锂		4.95	4.85	4.85	4.85	4.85	4.85	4.85	4.85	0.00
负极材料	中端	3.75	3.75	3.75	3.75	3.75	3.75	3.75	3.75	0.00
	高端动力	5.55	5.55	5.55	5.55	5.55	5.55	5.55	5.55	0.00
	高端数码	6.75	6.75	6.75	6.75	6.75	6.75	6.75	6.75	0.00
隔膜（基膜）	数码（7μm）	2	2	2	2	2	2	2	2	0.00
	动力（9μm）	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	0.00
电解液	低端	3.2	2.9	3.2	2.9	3.2	2.9	2.9	2.9	0.00
	高端	4.9	4.8	4.9	4.8	4.9	4.8	4.8	4.8	0.00
其他辅料	DMC	1.3	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7	1.5	(0.12)
	六氟磷酸锂	7.9	9.15	9.15	9.15	9.15	9.15	9.15	10.5	0.15

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：本周国内单晶用料价格继续呈现跌价的走势，市场主流成交区间落在**每公斤 81-84 元人民币**，均价为**每公斤 82 元人民币**，相比上周滑落**每公斤 4 元人民币**。自十一长假后，新疆地区硅料企业供应持续增加，硅料价格迈入分水岭，几乎呈现周周跌价的走势，12 月初相比 10 月初的价格，两个月期间内跌价达**每公斤 12 元人民币**，跌幅约 13%左右。硅料价格走跌的原因有：9 月至 11 月期间，部分单晶硅片企业受各种原因的减产，面对仍有硅料库存的前提，采购意愿不积极，议价签单时程向后展延。另一方面，市场仍有部分库存需要消耗，且接近年底，大部分硅料企业出于财报、库存及现金流等压力之下，对于价格仍有一定的让步。但是随着农历春节逐渐靠近，部分单晶硅片企业新扩产能将如期释放、加上春节硅料的备货需求，以及迈入冬季新疆及内蒙运输所带来的影响，预期使得单晶用料价格有机会止跌回稳。

多晶用料方面，受到终端需求紧缩及单晶市场份额的挤压，市场对于多晶用料需求持续低迷，导致本周多晶用料价格继续下滑，成交区间落在**每公斤 51-53 元人民币**，均价为**每公斤 52 元人民币**，相比上周跌价**每公斤 4 元人民币**。

海外硅料方面，由于国内硅料价格处于下行通道，整体行情价格仍未止稳。卖方谈妥价格后立即签订合同换取现金，避免造成更多的跌价损失。本周单晶用料延续上周跌价的氛围，成交区间落在**每公斤 9.6-10 元美金**，均价为**每公斤 9.8 元美金**。

硅片价格：继上周龙头单晶硅片企业隆基 12 月牌价持稳坚挺，本周单晶硅片市场主流成交价格相比上周变化不大，国内 G1(158.75mm)及 M6(166mm)价格分别落在**每片 3.1-3.14 元**及**3.2-3.24 元人民币**之间；海外 G1 及 M6 价格分别落在**每片 0.418-0.422 元**及**0.432-0.436 元美金**之间。四季度在终端需求保障之下，单晶硅片 G1 及 M6 呈现供不应求，其中由于大部分单晶硅片企业转以生产 M6 为主，使得 G1 生产厂家越来越少，未来 G1 将逐步朝向客制产品。整体来看，随着年底抢装项目结束，及单晶用料价格走跌的影响之下，不排除春节前单晶硅片价格将有松动的可能。

受到多晶需求能见度持续疲软及多晶电池跌价空间所剩无几，近期下游企业开始上压多晶硅片的价格。本周国内及海外多晶硅片价格呈现小幅下跌的走势，成交区间分别落在**每片 1.18-1.5 元人民币**，及**每片 0.165-0.201 元美金**。由于在产多晶硅片企业维持低开工率生产，面对多晶终端需求低迷，多晶硅片的价格仍将继续走弱，随着终端需求及硅料价格波动。

电池片价格：从近期各尺寸的产出计划来看，各大厂家都在加快尺寸的迭代发展，明年初大尺寸产出占比将会出现拉高，尺寸的联盟、巩固自身竞争力的策略更加明确。在尺寸发展的初步阶段，考量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，12 月价格将持稳目前水位。

M6 尺寸部分，在上半月订单量在抢装节点前夕仍有一定支撑，再加之上游硅片供应紧张、价格未见松动，本周均价出现小幅上涨、落在**每瓦 0.94-0.95 元人民币**，价格有望持稳直至 12 月中旬。中旬过后邻近节点、需求将逐步退坡，价格将出现下跌趋势。

G1 尺寸部分，随着 G1 硅片价格出现调涨，且当前国内拉货动力转好，本周 G1 电池片价格落地，均价落在**每瓦 0.86-0.87 元人民币**、上调约**每瓦 0.01-0.02 元人民币**。后续 G1 尺寸电池片供给量逐步减少，使得 G1 电池片仍可维稳直至 12 月中旬，中旬过后价格趋势呈现缓跌。多晶电池片当前需求能见度不高，本周均价小幅下调至**每片 2.45-2.5 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：随着即将进入年底，近期已没有太多今年交货的新订单，组件价格已经较为稳定，M6 组件价格约在**每瓦 1.62-1.7 元人民币**、**0.21-0.225 元美金**，而先前签订的 1.6 元上下的旧订单也仍在执行。

而明年一、二季度的订单已陆续开始洽谈，目前看来明年一季度的组件价格仍是较为平稳，而 M10、G12 组件价格仍与 M6 有小幅价差，目前看来明年 Q1 价格大多落在**每瓦 1.67-1.75 元人民币**、**0.22-0.23 元美金**，依项目大小与交期而定。

（信息来源：PVInfoLink）

图表 3. 光伏产品价格情况

产品种类		2020/10/21	2020/10/28	2020/11/04	2020/11/11	2020/11/18	2020/11/25	2020/12/02	环比(%)
硅料	多晶用 美元/kg	7.4	7.4	7.4	7.4	7.4	7.4	6.9	(8.10)
	单晶用 美元/kg	10.5	10.5	10.5	10.4	10.4	10.2	9.8	(3.90)
	菜花料 元/kg	61	59	59	59	57	56	52	(7.10)
	致密料 元/kg	90	90	89	89	88	86	82	(4.70)
硅片	多晶-金刚线 美元/片	0.209	0.209	0.185	0.185	0.185	0.18	0.178	(1.10)
	多晶-金刚线 元/片	1.59	1.57	1.3	1.3	1.3	1.3	1.27	(2.30)
	单晶-158.75mm 美元/片	0.398	0.402	0.402	0.402	0.402	0.42	0.420	1.00
	单晶-158.75mm 元/片	3.05	3.05	3.05	3.05	3.05	3.12	3.12	0.00
	单晶-166mm 美元/片	0.417	0.422	0.422	0.422	0.422	0.434	0.434	1.20
	单晶-166mm 元/片	3.2	3.2	3.2	3.2	3.2	3.22	3.22	0.00
	单晶-182mm 美元/片	-	-	-	-	-	-	0.523	-
	单晶-182mm 元/片	-	-	-	-	-	-	3.900	-
	单晶-210mm 美元/片	-	-	-	-	-	-	0.735	-
	单晶-210mm 元/片	-	-	-	-	-	-	5.480	-
电池片	多晶-金刚线-18.7% 美元/W	0.074	0.075	0.075	0.075	0.075	0.075	0.073	(2.70)
	多晶-金刚线-18.7% 元/W	0.565	0.565	0.565	0.565	0.565	0.565	0.543	(3.80)
	单晶 PERC-158.75mm/22.2%+ 美元/W	0.113	0.113	0.113	0.115	0.115	0.115	0.116	0.90
	单晶 PERC-158.75mm/22.2%+ 元/W	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85	0.87	2.40
	单晶 PERC-158.75mm/22.2%+双面 美元/W	0.113	0.113	0.113	0.115	0.115	0.115	0.127	1.60
	单晶 PERC-158.75mm/22.2%+双面 元/W	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85	0.940	1.10
	单晶 PERC-166mm/22.2%+ 美元/W	0.122	0.123	0.123	0.125	0.125	0.125	0.127	1.60
	单晶 PERC-166mm/22.2%+ 元/W	0.93	0.93	0.93	0.930	0.930	0.930	0.940	1.10
	单晶 PERC-182mm/22.2% + 美元/W	-	-	-	-	-	-	1.129	-
	单晶 PERC-182mm/22.2% + 元/W	-	-	-	-	-	-	0.960	-
	单晶 PERC-210mm/22.2% + 美元/W	-	-	-	-	-	-	0.130	-
	单晶 PERC-210mm/22.2% + 元/W	-	-	-	-	-	-	0.970	-
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	0.196	0.196	0.196	0.198	0.2	0.2	0.200	0.00
	单晶 PERC 325-335/395-405W 元/W	1.51	1.51	1.51	1.51	1.52	1.53	1.54	0.00
	单晶 PERC 355-365/425-435W 美元/W	0.205	0.205	0.205	0.208	0.210	0.212	0.213	0.50
	单晶 PERC 355-365/425-435W 元/W	1.59	1.59	1.59	1.59	1.61	1.63	1.64	0.60
	182mm 单面单晶 PERC 组件 美元/W	-	-	-	-	-	-	0.232	-
	182mm 单面单晶 PERC 组件 元/W	-	-	-	-	-	-	1.720	-
	210mm 单面单晶 PERC 组件 美元/W	-	-	-	-	-	-	0.232	-
	210mm 单面单晶 PERC 组件 元/W	-	-	-	-	-	-	1.720	-
辅材	光伏玻璃 3.2mm 镀膜 元/m^2	37	41	42	42	42	42	43	2.40
	光伏玻璃 2.0mm 镀膜 元/m^2	28	33	34	34	34	34	34	0.00

资料来源：PVInfoLink，中银证券

行业动态

新能源汽车及锂电池

宁德时代今年 1-9 月动力电池装机量超 LG 化学，位居全球第一：近日，市场追踪机构 SNE Research 表示，今年 1-9 月，宁德时代的动力电池装机量为 19.2GWh，占总动力电池装机量（83GWh）的 23.1%，位居全球第一，而 LG 化学以 18.9GWh 的装机量（占总装机量的 22.9%），位居第二位。

(http://chuneng.bjx.com.cn/news/20201203/1119773.shtml)

理想汽车拟增发 ADS 筹资约 16 亿美元：美东时间 12 月 2 日，理想汽车计划增发 4700 万股美国存托股票（ADS），净筹资额约 16.020 亿美元。此次所筹资金的 70%将用于技术研发，具体包括：约 30%用于新一代电动汽车技术的研发，包括高压平台、高充放电率电池和超快充电；约 20%用于下一个 BEV 平台和未来车型的研发；约 20%用于自动驾驶技术和解决方案的研发。

(https://www.d1ev.com/news/qiye/133442)

蔚来 11 月交付量 5,291 辆，连续 8 个月同比翻番：12 月 1 日，蔚来（NIO）公布 2020 年 11 月交付数显示，蔚来 11 月共交付新车 5,291 台，继 10 月后再超五千台，连续第 4 个月创品牌单月交付数新高，并自今年 4 月以来连续第 8 个月实现同比翻番。

(https://www.autohome.com.cn/news/202012/1080839.html)

IDC：今年中国新能源汽车销量将达 116 万辆：IDC 预计，2020 年中国新能源汽车销量约为 116 万辆；2021-2022 年得益于疫情后的车市反弹和财政补贴期限的延长，新能源汽车销量将实现大幅增长；2023 年以后随着补贴退坡，市场将回落到较为平稳的增长水平；到 2025 年新能源汽车销量将达到约 542 万辆。产品结构方面，纯电动汽车在新能源汽车市场占据的份额将由 2020 年的 80.3%提升至 2025 年的 90.9%。

(https://www.d1ev.com/news/qiye/133469)

欧盟拟 2030 年让 3,000 万辆电动汽车上路：12 月 4 日，根据欧盟委员会针对交通运输行业制定的最新战略规划，该机构要求汽车行业加速向电动化转型，并希望在 2030 年让 3,000 万辆电动汽车上路。这份战略文件草案包括零排放汽车的目标，该文件定于下周发布。

(https://www.d1ev.com/news/qiye/133516)

国产特斯拉 Model Y 纳入新能源汽车推广目录，可免征购置税：11 月 30 日，工信部发布《新能源汽车推广应用推荐车型目录》（2020 年第 12 批），总计 265 款车型入选，其中燃料电池车型有 37 款入选。国产特斯拉 Model Y 被纳入新能源汽车推广目录，可免征购置税。

(http://www.nbd.com.cn/articles/2020-11-30/1559480.html)

大众或将计划生产 ID.1 和 ID.2 纯电动车，搭载磷酸铁锂电池：据外媒报道，大众品牌计划生产两款基于 MEB 平台的纯电动车来扩大其电动产品的阵容。据了解，两款车型分别为大众 ID.1 和大众 ID.2，以此来填补大众品牌在微型和小型纯电动车领域中的空白，两款车型将搭载磷酸铁锂电池。

(http://www.dldcw.cn/News/127406.html)

LG 新能源正式成立：12 月 1 日，LG 新能源(LG Energy Solution)正式成立，原 LG 化学电池事业本部总裁金钟现出任公司 CEO。LG 新能源今年预计销售额为 13 兆韩元，计划在 2024 年实现销售额 30 兆韩元以上，成为全球领先的能源方案提供商。

(https://www.d1ev.com/news/qiye/133258)

国产无钴电池拟于 2021 年 6 月量产：12 月 2 日，蜂巢能源宣布即日起无钴电池开始接受全球预定，2021 年 6 月正式量产。资料显示，蜂巢能源的无钴电池为 NMx 镍锰酸锂电池，于今年 5 月 18 日正式推出。据官方介绍，该电池涵盖 E/H 两大平台，目前共规划 4 款产品，覆盖续航里程从 300-800km 的全系车型，可实现从 A00-D 级车型上的全场景应用。

(https://mp.weixin.qq.com/s/QScLJfFWr97FOAoAUrhDIQ)

新能源发电及储能

工信部相关领导：对光伏玻璃熔炉项目报批和产能置换进行更加市场化的管控：日前，工信部原材料司组织召开了一场关于光伏玻璃企业与光伏组件企业供应保障对接座谈会。璃协会及组件企业建议，玻璃的产能规划应参照上游硅料、硅片的产能情况，按照一定比例来进行管控。工信部相关领导表示，会将信息上报上级单位，对于光伏玻璃熔炉项目报批和产能置换进行更加市场化的管控。

(https://www.cls.cn/detail/631715)

“二代异质结电池生产装备”等 26 技术装备入选第一批能源领域首台（套）重大技术装备项目清单：今日，国家能源局官网发布了“国家能源局综合司关于第一批能源领域首台（套）重大技术装备项目的公示”。包括“二代异质结太阳能电池生产装备”等 26 个技术装备被列入能源领域首台（套）重大技术装备项目清单。

(https://mp.weixin.qq.com/s/GEa6yUYGx-nCY51Bqy8u2Q)

隆基高效组件出货突破 20GW，提前完成全年预计目标：2020 年距离收官尚有一个月，隆基光伏组件的出货量就已再传捷报，达到 20GW，提前完成全年预计目标。

(http://guangfu.bjx.com.cn/news/20201203/1119644.shtml)

11 月以来超 320 亿元光伏项目开工、投产：据不完全统计，11 月以来已有 9 家光伏企业发布项目开工、投产信息，共涉及 33.2GW 光伏组件、41.5GW 硅片/拉棒及切片以及 4 万吨高纯晶硅项目，投资金额超过 320 亿元，地点遍布浙江、云南、内蒙古、安徽、上海五省。

(http://guangfu.bjx.com.cn/news/20201203/1119637.shtml)

上机数控 11 月至今签单 250 亿：11 月初至今，上机数控披露的重大合同金额达到 250 亿元（与东方日升签 113.63 亿元、22.5 亿片硅片长单、与天合光能签订 210 尺寸的单晶硅片 4 亿片，5 年总计 20GW，102.4 亿元订单），超过了公司最新的总市值 230.88 亿元。

(https://www.pv-tech.cn/news/signed_an_order_of_3.492_billion_yuan_with_CSI1)

越南 2030 年太阳能装机有望达 20GW：越南将于明年 3 月宣布新的《2021-2030 年国家电力发展计划》，预计这一计划将高度关注可再生能源。根据 Fitch Solutions，最新草案包括了至 2025 年，太阳能装机容量达到 12.5GW；至 2030 年，达到 20GW 的远大目标。

(https://www.pv-tech.cn/news/vietnams-robust-renewables-expansion-backed-by-rising-investor-interest)

晶澳奉贤基地 3.2GW 高功率组件项目投产出货：近日，晶澳科技奉贤基地年产 3.2GW 高功率组件项目顺利投产。11 月 30 日，该项目首批 182mm 大尺寸硅片的 DeepBlue3.0 高功率组件完成出货。

(https://www.ne21.com/news/show-124174.html)

纯相二维层状钙钛矿太阳能电池问世：近日，我国科研团队首次成功研发纯相的二维钙钛矿薄膜及其高稳定性太阳能电池，相关研究成果发表于《自然—能源》。该研究基于离子液体调控分子间相互作用力，首次实现了有序取向的、结晶性能良好的二维纯相钙钛矿薄膜，揭示了纯相钙钛矿薄膜的形成机制、光学特征、物相分布以及器件性能。

(http://guangfu.bjx.com.cn/news/20201202/1119463.shtml)

大全新能源和天合光能签订长期硅料供应合同：大全新能源公司 11 月 30 日宣布已经和天合光能签订长期高纯硅料供应合同。该合同有效期为 2020 年 11 月至 2023 年 12 月。协议供应总量为 30,000-37,600 吨。双方同意实际采购价格采取月度议价方式。天合光能将向大全新能源支付定金。

(https://www.ne21.com/news/show-124153.html)

京运通 210 硅片小规模出货：京运通近日在上证 e 互动平台回答投资者提问时称，目前公司切片产能可以覆盖拉晶产能；210 硅片小规模出货，210 硅片的良品率可达 97%左右。而在稍早时候在回答投资者有关问题时，京运通表示，公司已完成 N 型硅片技术储备，目前目标客户有中来股份、韩国 LG 等。

(https://mp.weixin.qq.com/s/Akk98CSSABT9c9d0qSdEJg)

电改电网及能源互联网

国家电网数据中台运营监测枢纽数据监测大厅投运：近日，国家电网有限公司总部数据中台运营监测枢纽——数据监测大厅投入运营，将进一步提升公司数据服务运营保障能力。截至 12 月 2 日，数据监测大厅已监测数据中台表单数量 27 万余张，累计发现并处置各类告警 5,504 项，其中中台组件告警 28 项、数据链路告警 744 项、数据安全告警 191 项、网络安全告警 1,975 项、基础运行告警 2,566 项。

(http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20201203/1119673.shtml)

内蒙古锡林郭勒盟 500 千伏输变电工程投运：11 月 29 日，内蒙古自治区锡林郭勒盟蓝旗 500 千伏输变电工程顺利安全投运。清洁能源风电通过锡盟—山东、锡盟—泰州 2 条特高压通道源源不断地送到京津冀鲁及江苏地区。该工程于 2019 年 10 月开工建设，总占地面积 7.4 公顷，历经 13 个月实现安全投运。

(http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20201130/1118767.shtml)

雅中—江西特高压工程川 2 标段贯通，比原计划提前 1 个月：11 月 30 日，经过为期 397 天的施工，±800 千伏雅中—江西特高压直流输电工程川 2 标段比计划提前 1 个月贯通。目前，施工人员正加紧作业，力争川云标段年底前贯通。

(https://dy.163.com/article/FSUFE5N405509P99.html)

成都首个增量配电试点项目启动：12 月 3 日，国家第四批增量配电业务改革试点项目，四川成都青白江欧洲产业城增量配电项目运营启动仪式举行。这也是成都市首个增量配电试点项目。计划投资 2.6 亿元，新扩建 110 千伏变电站 3 座、输配电线路 37 条，全部建成以后，园区年售电量预计达到 4.5 亿千瓦时。

(http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20201026/1111756.shtml)

云南 800 千伏超高压换流站实现无人机自动飞行巡检，属国内首家：12 月 1 日，记者从南方电网超高压公司获悉，该公司与大疆行业应用及合作伙伴中科智云合作，在云南昆北换流站实现无人机全自动巡检。这也是国内首家 800 千伏超高压换流站实现无人机自动飞行巡检。

(http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20201202/1119338.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 11 月份新能源汽车共销售 26,690 辆，燃油汽车共销售 27,253 辆；11 月份新能源汽车动力电池及储能电池装机总量约为 1.940GWh，本年累计装机总量约为 10.531GWh。
晶澳科技	截止 2020 年 12 月 1 日，公司已完成敦煌晶澳 100%股权交割工商变更登记手续，并收到由中电投东北公司代敦煌晶澳偿还的借款 4 亿元。
通威股份	公司股东通威集团有限公司本次质押股数 1,000 万股，占其所持比例 0.50%，占公司总股本比例 0.23%。
上机数控	①2021-2023 年，东方日升拟向公司子公司采购 22.5 亿片单晶硅片，上下浮动不超过 10%。其中 2021 年采购 4.5 亿片，2022 年采购 8 亿片，2023 年采购 10 亿片。按照当前市场价格测算，预计销售金额三年总计约 113.63 亿元（含税）。②公司全资子公司弘元包头与包头阿特斯签订长单销售合同，包头阿特斯总计向公司子公司采购 2 亿吨单晶方锭（上下浮动不超过 10%），预计销售金额总计 34.92 亿元。
林洋能源	公司成为“南方电网公司 2020 年计量产品第二批框架招标项目”中标人，分别为三相多功能电能表、单相智能电能表、三相智能电能表、低压集抄系统设备、负荷管理终端和配变监测计量终端，中标总金额约 1.63 亿元。
天赐材料	公司控股股东徐金富先生计划将原减持计划中的减持股份方式由“大宗交易方式”变更为“集中竞价交易及大宗交易方式”，同时调整减持数量。
国轩高科	公司控股股东南京国轩控股集团有限公司本次质押 2,300 万股，占其所持股份比例 11.76%，占公司总股本 1.80%。
多氟多	①公司与焦作多氟多实业集团有限公司签订《股权转让意向协议》，拟出售多氟多所持控股子公司焦作市中站区富多多小额贷款有限公司 60%股权，上述股权转让完成后，公司将不再持有富多多小贷的股份。②股东李世江先生本次解除质押及再质押 200 万股，占其所持股份比例 2.29%，占公司总股本比例 0.29%。
易成新能	①公司向河南平煤神马首山化工科技有限公司发行 5,707.75 万股股份和 65.49 万张可转换公司债券购买相关资产的注册申请已获证监会批准通过。②公司拟将持有的全资子公司河南易成环保科技有限公司 100%股权转让给中国平煤神马集团开封东大化工有限公司，本次交易的价格为 2.00 亿元。
爱康科技	①公司拟以自有资金向苏州爱康光电实缴人民币 5.22 亿元 苏州爱康光电拟以自有资金向浙江爱康光电实缴人民币 2.07 亿元。公司拟以自有资金向苏州爱康金属实缴人民币 1.08 亿元。公司拟以自有资金向江阴爱康焊带增资人民币 2.90 亿元。②泰兴市智光人才科技广场管理有限公司同意在双方对尽调结果认可的前提下，向爱康科技及目标项目公司的其他股东收购目标股权。
苏州固锝	公司向苏州阿特斯阳光电力科技有限公司等交易对方通过发行股份及支付现金方式购买苏州晶银新材料股份有限公司 45.20%股权，并募集不超过 3.01 亿元的配套资金，截至本公告日，本次交易的标的资产已办理完毕资产过户及工商变更手续。
横店东磁	公司与东磁新能源共同持有东磁矿业 100%的股权已转让给奇润高科，目前公司与东磁新能源已收到全部股权转让款，总计 800 万元。
捷佳伟创	公司拟将前期募集的用于晶体硅太阳能电池片项目及国内营销与服务网络建设项目的 10.48 亿元资金转向超高效太阳能电池装备产业化项目。
天齐锂业	①公司控股股东成都天齐实业（集团）有限公司将其此前质押给国金证券股份有限公司的合计 4,152 万股公司股份解除质押。②2020 年 11 月 30 日，公司及公司相关子公司与银团已签署《展期函》，银团同意将并购贷款中的 18.84 亿美元自到期日起展期至以下日期之中的较早者：（1）2020 年 12 月 28 日；（2）银团代理行确认签署的《修改及重述的贷款协议》生效。
中环股份	①公司于 2020 年 11 月 30 日与 TCL 科技集团财务有限公司签订《金融服务框架协议》，TCL 财务公司将为公司及下属子公司提供存款、结算、信贷以及经中国银监会批准的可从事的其他业务，其中每日存款余额不得超过 20 亿元、每日信贷余额不得超过 30 亿元。②公司全资子公司天津市环欧半导体材料技术有限公司于 2020 年 11 月 30 日与招商招商资管签署了《股权转让协议》，拟以自有资金 6.19 亿元收购招商资管持有的公司参股子公司无锡中环应用材料有限公司 44.444%股权。
新宙邦	公司本激励计划拟授予的限制性股票数量为 633 万股，占总股本 1.54%。其中首次授予 569.8 万股，占总股本的 1.39%，授予价格为 41.54 元/股，首次授予的激励对象总人数为 319 人。
日月股份	公司本次非公开发行 A 股股票实际发行数量为 1.37 亿股，公司非公开发行登记完成后的总股本为 9.67 亿股。本次权益变动后，信息披露义务人及其一致行动人直接和间接合计持有上市公司股份比例将从 66.72%被动稀释至 57.24%。
神力股份	公司控股股东陈忠渭先生持有公司股份 7,881.81 万股，占公司总股本的 36.20%，本次解除质押后，陈忠渭先生累计质押公司股份 2,600 万股，占其持有公司股份总数的 32.99%，占公司总股本的 11.94%。
福斯特	公司拟发行人民币 17.00 亿元可转债，每张面值为人民币 100 元，共计 170 万（1,700 万张），按面值发行。

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
东方日升	2021 年-2023 年，公司子公司常州进出口拟向上机数控子公司采购 22.5 亿片单晶硅片，上下浮动不超过 10%。其中 2021 年采购 4.5 亿片，2022 年采购 8 亿片，2023 年采购 10 亿片。按照当前市场价格测算，预计采购金额三年总计约 113.63 亿元（含税）。
日月股份	①公司拟向全资子公司日星铸业增资 21.6 亿元用于年产 22 万吨大型铸件精加工生产线建设项目，本次增资不增加日星铸业的注册资本，全部计入资本公积，日星铸业仍为公司持股 100%的全资子公司。②公司本次解除限售股票数量 446.63 万股，占目前公司股本总数的 0.4616%，本次解除限售股票上市流通时间为 2020 年 12 月 7 日。
新雷能	①公司拟在深圳投资建设电源生产、研发基地项目，项目投资总额预估约 2.5 亿元。②公司拟向 260 名激励对象首次授予第二类限制性股票，共 369.70 万股。
合纵科技	截至 2020 年 12 月 2 日，公司董事张仁增先生本次减持计划累计减持数量已过半，合计减持 487.29 万股，占公司总股本比例 0.59%。
纽威股份	公司控股股东纽威集团本次解除质押 215 万股，占其所持股份比例 0.54%，占公司总股本比例 0.29%。
航天机电	公司已将汽车电子分公司及汽车机电分公司主营非热业务进行转移，公司拟注销关闭汽车电子分公司及汽车机电分公司，并授权经营层办理注销关闭相关工作事宜。
南京公用	公司监事叶兴明先生因工作原因，申请辞去其担任的公司职工监事及监事会主席职务。
东方电缆	公司成为国电象山 1#海上风电场（一期）工程项目中标单位，中标产品为 220kV、35kV 海底电缆，中标金额为 1.44 亿元人民币。
通达股份	公司拟使用不超过人民币 4 亿元的暂时闲置募集资金购买金融机构发行的保本型理财产品，有效期为自董事会审议通过之日起一年。
方正电机	公司股票于连续三个交易日收盘价格涨幅偏离值累计达到 20%以上，根据《深圳证券交易所交易规则》的有关规定，属于股票交易异常波动情形。
长高集团	公司和全资项目公司淳化中略风力发电有限公司为借款人向中国工商银行长沙东塘支行申请人民币 2.8 亿元项目借款用于公司淳化 80MW 风电场建设。
光华科技	公司股东陈汉昭先生本次合计办理解除质押 478 万股，占其所持股份比例 20.27%，占公司总股本比例 1.35%。公司股东郑创发先生本次减持数量为 1,870.83 万股,占总股本比例 5.00%.
科华恒盛	公司董事、总裁陈四雄先生前期拟减持 46.28 万股，占总股本比例 0.1%，目前已提前减持完毕。
德赛电池	公司控股股东广东德赛集团拟将其持有本公司的 22.85%股份，合计 4,734.18 万股过户给新设立的惠创投公司，本次分立不会导致实际控制人持有公司股份的数量发生变化。
全信股份	①公司与陈祥楼先生、天津远方、高邮投资签署协议共同发起设立产业基金，产业基金初始设立认缴出资总额为人民币 1 亿元。②公司全资子公司全信光电本次列入高新技术企业认定名单，将享受高新技术企业的所得税 15%的优惠政策；公司本次未列入高新技术企业认定名单，不能享受所得税 15%的优惠政策。
中来股份	公司控股子公司泰州中来拟开展融资租赁业务，交易总金额不超过人民币 6 亿元，期限不超过 3 年；公司全资孙公司广西光泰拟以售后回租方式融资不超过人民币 2 亿元，期限不超过 3 年。
凯发电气	公司股东王勇、褚飞、王传启、赵勤、温国旺、蔡登明、张刚、赵一环拟减持本公司股份不超过 1,085.13 万股，占本公司总股本比例 3.56%。
经纬辉开	公司股东新福恒创业科技合伙企业、杰欧商业投资管理有限公司计划减持不超过 904.06 万股，占公司总股本的比例为 1.95%。
纳川股份	近日，公司与徐州市水利工程建设中心签订了有关徐州市区污水管网提质增效一期工程合同，金额为 4,199.63 万元。
安靠智电	公司控股子公司河南安靠中标了国家电网《鲁能集团、都城伟业集团直属项目公司 2020 年度第 11 批次集中采购工程服务类招标》包 1，中标金额为 1.79 亿元。
中利集团	公司中标国网四川省电力公司 2020 年第二次协议库存物招标采购项目两个包，中标金额 2,056.54 万元，
道氏技术	公司本次解除限售可上市的股份为公司 2018 年非公开发行股票，数量为 109.48 万股，占公司当前总股本的 0.24%，上市流通日为 2020 年 12 月 7 日。
东方电子	公司全资子公司烟台东方威思顿电气有限公司以自有资金 1.8 亿元与上海千庆投资中心、杭州领庆投资管理有限公司合作设立半导体专项基金东方茸世创业投资合伙企业。
涪陵电力	公司本次非公开发行股票不超过 1.05 亿股股票，用于收购国家电网有限公司下辖省属综合能源服务公司配电网节能资产及相关 EMC 合同权利、义务，目前公司与 9 家省综合能源服务公司签订了《支付现金购买资产协议的补充协议》。现国家电网间接持有公司 51.64%，为公司的控股股东，因此构成关联交易。
东方精工	公司本次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 8,223.65 万股，占公司总股本 5.32%。
金杯电工	鉴于公司股东长沙共举已注销，其持有的 10,031 万股股份按实缴出资比例分配给全体合伙人，其中吴学愚分配 5,774.46 万股、周祖勤分配 4,256.54 万股。
蓝海华腾	截至 2020 年 12 月 1 日，公司控股股东及其一致行动人邱文渊先生、徐学海先生、华腾投资、中腾投资本次已合计减持 219.46 万股；董事时仁帅先生本次已合计减持 34.94 万股。

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
海兴电力	公司控股子公司杭州利沃得电源有限公司拟引进投资者进行增资扩股，合计增资 1,500 万元人民币，本次增资完成后，利沃得注册资本由 500 万元变为 2,000 万元，增资后，利沃得不再是公司控股子公司。
信捷电气	①公司拟作为有限合伙人以自有资金出资人民币 5,000 万元，认购股权投资基金出资总额的 1.181%，投资标的为中金启德（厦门）创新生物医药股权投资基金合伙企业。②公司实际控制人、董事长李新先生根据与刘婷莉女士签署的《自愿离婚协议》，李新先生应将其直接持有的公司 1,686.72 万股股份分割过户至刘婷莉女士名下。同时，李新先生与公司股东过志强先生签订了《表决权委托协议》，过志强先生将其持有的 255.26 万股公司股份对应的表决权委托给李新先生行使。
卧龙电驱	公司实控人陈建成先生在本次解除质押前，累计质押公司股份 780 万股；本次解除质押后，陈建成先生不再质押公司股份，陈建成先生及其一致行动人累计质押公司股份 4,000 万股，占其持有公司股份总数的 6.76%，占公司总股本的 3.06%。
保变电气	公司决定对控股子公司新域公司按现有股比同比例增资 1,200 万元人民币，增资完成后新域公司注册资本 5,000 万元人民币。
恒润股份	公司控股股东智拓集团拟以集中竞价交易方式或大宗交易方式减持持有的公司股份数量不超 560.56 万股，占公司总股本比例为 2.75%。
长鹰信质	公司第一大股东西藏北航长鹰天启信息科技有限公司持有公司无限售流通股 1.04 亿股，占公司股份总数的 26.00%；累计质押其持有的公司股份共计 1.04 亿股，质押占其所持股份比例 100%；截止本公告披露日，第一大股东已经就偿还部分或全部质押款项方案进入实际操作阶段，正按照步骤有序推进实施。
中广核技	公司控股股东中广核核技术应用有限公司的一致行动人陈晓敏、黄志杰和温州科创投资咨询有限公司本次合计解除质押股份数量 5,043.35 万股，占总股本比例 5.34%。
金卡智能	公司控股股东浙江金卡高科技工程有限公司与招商证券股份有限公司办理了部分股份解除质押手续，本次解除质押股份数 1,683.00 万股，占其所持比例 18.21%，占总股本比例 3.92%。
欣锐科技	公司 2020 年第一类限制性股票授予的激励对象共 2 人，第一类限制性股票 8 万股，占目前公司股本总额 1.14 亿股的 0.07%。本次授予的第一类限制性股票上市日期为 2020 年 12 月 4 日。
康跃科技	①公司控股股东深圳市盛世丰华企业管理有限公司本次质押数量 70 万股，占其所持股份比例 0.67%，占总股本 0.20%。②公司拟将母公司拥有的长期股权投资以外的全部资产及负债，按截至基准日 2020 年 9 月 30 日的净资产账面价值 2.49 亿元划转至全资子公司康跃科技（山东）有限公司。
台海核电	公司控股股东烟台市台海集团有限公司所持有的公司股票 8,372.96 万股被浙江省杭州市中级人民法院在淘宝网司法网络拍卖平台上公开拍卖，截至目前本次拍卖的台海集团持有的公司部分股份 4,372.96 万股已完成过户登记。
首航高科	公司股东黄卿乐所持有的 1,182.20 万股公司股份被司法拍卖，成交总金额为 2,795.00 万元，成交价格约为 2.36 元/股。公司大股东波纹管所持有的 8,604.25 万股公司股份被司法拍卖，成交总金额为 1.87 亿元，成交价格约为 2.17 元/股。
天融信	①公司全资子公司北京天融信科技有限公司之全资子公司北京天融信网络安全技术有限公司以自有资金 1,000 万元人民币在浙江省宁波市出资设立全资子公司宁波天融信网络安全技术有限公司，近日，宁波天融信已完成工商注册登记手续。②截至 2020 年 12 月 3 日，公司股东郑钟南及其一致行动人鸿晟汇通过大宗交易方式减持股份合计 1,241.86 万股，其中，郑钟南通过大宗交易方式减持股份 280 万股，鸿晟汇通过大宗交易方式减持股份 961.86 万股。
三维工程	公司本次新增股份中，发行股份购买资产的发行价格为 3.80 元/股，本次发行股份购买资产新增股份为 8,111.49 万股。
麦格米特	股东张志函本次解除质押股份 661.50 万股，占其所持比例 37.91%，占公司总股本比例 1.32%。
太阳能	公司公布 2020 年股票期权激励计划激励对象名单，获授额度合计 3,006.32 万股，占总股本比例 0.9997%。
中材科技	公司拟购买连云港中复连众复合材料集团有限公司现有股东持有的全部或部分股权，并向中国巨石股份有限公司出售公司持有的泰山玻璃纤维有限公司全部或部分股权。
石大胜华	公司拟与兖矿国宏化工有限责任公司及子公司北京胜华创世科技有限公司共同设立山东胜华国宏新材料有限公司。
科达利	①由于公司实施非公开发行股票，使得公司总股本增加至 2.33 亿股，从而导致实际控制人励建立先生、励建炬先生及其一致行动人深圳市大业盛德投资有限公司在持股数量不变的情况下，合计持股比例由发行前 54.03%被动稀释至发行后的 48.72%，持股比例变动为 5.31%。②公司本次非公开发行股票发行价格为 60.47 元/股，发行股数为 2,292.04 万股，募集资金总额为 13.85 亿元。
特锐德	经公司董事会授权，公司管理层启动分拆子公司特来电新能源股份有限公司至境内证券交易所上市的前期筹备工作。
尚纬股份	①公司股东李广元先生持有公司股份 1.46 股，占公司股份总数的 27.9956%；本次部分股份质押和解除质押后，李广元先生累计质押股份数量为 1.39 亿股，占其持有公司股份总数的 95.83%，占公司股份总数的 26.8282%。②公司前期拟以不超过 5.89 亿元收购成都星空野望 40.27%股权，但近期发布的国家市场监管总局新规对标的公司所在直播行业发展具有较大影响，拟终止本次现金收购交易及协议转让。
嘉泽新能	①公司实际控制人陈波先生直接持有本公司股份数量为 2,674.68 万股，占公司总股本的 1.29%；截至目前，陈波先生累计冻结股数为 0 股。②控股股东金元荣泰将其持有的本公司部分股份完成了补充质押及部分质押股份延期购回。截至目前，金元荣泰及其一致行动人累计质押股份数量为 8.08 亿股，占其持股数量的 76.93%。

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
杭锅股份	公司拟以自有资金出资 5,800 万元投资设立全资子公司杭锅集团（芜湖）新能源科技有限公司。
容百科技	本次权益变动中，湖州海煜于 2020 年 9 月 17 日至 2020 年 11 月 27 日，通过上海证券交易所集中竞价交易系统减持容百科技的股票，合计减持 423.07 万股，减持后持有容百科技股票 2,216.42 万股，占公司股份总额的 4.999992%。
运达股份	公司拟发行人民币 5.77 亿元可转债，每张面值为人民币 100 元，共计 577 万张，按面值发行。
智慧能源	①公司董事蒋华君先生、陈静女士、汪传斌先生、匡光政先生拟自本公告披露之日起 15 个交易日后 6 个月内，通过集中竞价方式分别减持不超过 64.40 万股、30.80 万股、5.50 万股、1.74 万股公司股票，分别占公司总股本的 0.0290%、0.0139%、0.0025%、0.0079%。②2020 年 11 月 1 日至 2020 年 11 月 30 日，公司收到子公司中标/签约千万元以上合同订单的确定金额合计为人民币 3.71 亿元。
上海电力	公司拟以现金方式对国家电投集团财务有限公司增资，公司拟出资 6.17 亿元，根据相关监管要求，拟对国家电投财务公司的增资方案进行调整，公司出资额拟变更为 4.82 亿元，其中 2.34 亿元增加国家电投财务公司注册资本。
杉杉股份	公司通过对持股公司增资的方式取得持股公司 70%股权，并通过持股公司间接购买 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，目前涉及到的政府主管部门前置审批工作尚在持续推进中。
天能重工	公司控股股东、实际控制人郑旭先生拟向珠海港集团转让公司股份 5,020.31 万股（占上市公司总股本的 12.81%），并放弃表决权；张世启先生拟向珠海港集团转让股份 2,179.02 万股（占上市公司总股本的 5.56%），并放弃表决权。在第一次股份转让完成且郑旭、张世启放弃表决权后，珠海港集团将成为公司控股股东。
大洋电机	持有公司股份 1.12 亿股（占本公司总股本比例 4.74%）的股东西藏升安能实业有限公司及其一致行动人西藏安乃达实业有限公司计划在未来 3 个月内以集中竞价的方式减持本公司股份合计不超过 2,365.00 万股（占总股本比例不超过 1.00%）。
恒华科技	公司董事兼总经理方文先生提交的书面辞职报告，方文先生因个人原因申请辞去第四届董事会非独立董事及战略委员会委员职务、公司总经理职务，其辞去上述职务后将继续在公司任职。
国瑞科技	公司股东苏州开瑞投资企业（有限合伙）计划在自本计划公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内；以集中竞价或大宗交易方式减持本公司股份不超过 305.37 万股（占公司总股本的 1.0281%）。
旷达科技	公司控股股东、实际控制人沈介良先生本次质押 7,150 万股，占公司总股本比例 4.86%，本次解除质押股数 3,200 万股，占公司总股本比例 2.18%。
科林电气	2020 年 12 月 3 日，中工信部发布了《工业和信息化部关于公布 2020 年国家技术创新示范企业名单的通知》经工信部组织评选，公司被认定为国家技术创新示范企业。
晶科科技	公司全资子公司晶科电力有限公司拟将其持有的安陆盛和新能源开发有限公司 100%股权出售给湖北能源集团新能源发展有限公司，股权转让对价为 2,373.40 万元。
诺德股份	公司本次非公开发行股票募集资金总额为人民币 14.20 亿元，扣除相关发行费用后，募集资金净额为人民币 13.99 亿元。
国网英大	全资子公司上海置信智能电气有限公司同意以 4,715.68 万元的投资金额认缴和盛高科新增的 2,142.86 万元注册资本，投资金额超过注册资本的溢价部分 2,572.82 万元计入和盛高科的资本公积。
协鑫集成	公司控股股东协鑫集团有限公司本次解除质押数量 1,556.19 万股，占公司总股本比例 0.31%；一致行动人营口其印投资管理有限公司本次解除质押 4,040.46 万股，占公司总股本 0.80%。
汇金通	控股股东河北津西钢铁集团股份有限公司下属全资子公司河北津西型钢有限公司拟受让重庆江电电力设备有限公司 80%的股权。
新纶科技	公司副总裁侯海峰先生持有公司股份 314.35 万股，占公司总股本的 0.27%，计划在本公告披露之日起 15 个交易日后的六个月内（窗口期内不减持）通过集中竞价的交易方式减持公司股份合计不超过 78.59 万股，占公司总股本的 0.07%。
珈伟新能	公司全资子公司珈伟（上海）光伏电力有限公司拟以 2,804.52 万元的价格收购古浪振业沙漠光伏发电有限公司 20%股权。
粤水电	公司与广东恒广源投资有限公司、公司的全资子公司广东粤水电建设投资有限公司及广东省建科建筑设计院有限公司组成联合体承接“罗定市市政道路升级改造工程、罗定市市政基础设施工程、罗定市饮水工程 PPP 项目”。该项目总投资 16.05 亿元，建安工程费用约 11.47 元。
粤电力 A	公司董事会同意由贵州粤黔电力有限责任公司吸收合并广东粤电控股西部投资有限公司。吸收合并完成后，本公司持有粤黔公司注册资本约为 2.48 亿元。
朗新科技	公司本次发行 8 亿元可转债，每张面值为人民币 100 元，共计 800 万张。
蓝海华腾	截至 2020 年 12 月 1 日，公司控股股东及其一致行动人邱文渊先生、徐学海先生、华腾投资、中腾投资本次已合计减持 219.46 万股；董事时仁帅先生本次已合计减持 34.94 万股。
浙富控股	公司控股股东孙毅先生本次解除质押 4,976 万股，占其所持股份比例 2.29%，占公司总股本比例 0.29%。
拓日新能	公司拟将全资子公司陕西拓日所持有的澄城永富 100%股权及资产以人民币 3.7 亿元的对价转让给陕西省渭南市澄城县人民政府。
摩恩电气	公司拟将所持有的江苏摩恩电工 100%的股权转让给摩恩控股，转让价格为 1,714.26 万元。

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 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(元)	市值(亿元)	每股收益(元/股)		市盈率(x)		最新每股净资产(元/股)
					2019A	2020E	2019A	2020E	
300118.SZ	东方日升	买入	18.15	163.60	1.11	1.09	16.35	16.70	9.53
300037.SZ	新宙邦	买入	85.72	352.13	0.86	1.27	99.67	67.34	11.26
300724.SZ	捷佳伟创	买入	121.50	390.28	1.19	1.77	102.10	68.84	8.55
600452.SH	涪陵电力	增持	18.05	79.25	1.27	0.91	14.21	19.77	4.46
002459.SZ	晶澳科技	增持	32.00	510.51	0.93	1.25	34.52	25.70	6.47
603185.SH	上机数控	未有评级	105.51	245.32	1.05	1.94	100.39	54.46	7.81
002129.SZ	中环股份	未有评级	24.18	733.36	0.32	0.46	74.51	52.88	4.95

资料来源：万得，中银证券

注：股价截止日 12 月 4 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