

强于大市

电力设备与新能源行业 11 月第 2 周周报

10 月新能源汽车产销量持续向好

下半年光伏需求有望强势复苏，产业链各环节供需格局迎来边际改善，盈利有望修复，异质结新技术值得期待。疫情冲击新能源汽车上半年销量，下半年需求有望明显回暖，长期高增长可期；中游竞争格局持续优化，全球供应链加速导入；上游锂钴基本面筑底，供需格局有望持续优化。电力设备方面，电网工程投资连续强复苏，将有超过 10 条特高压线路开始进入建设周期，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下跌 1.61%，其中工控自动化上涨 1.54%，锂电池指数上涨 0.72%，发电设备上涨 0.36%，核电板块上涨 0.22%，新能源汽车指数下跌 0.97%，风电板块下跌 2.27%，光伏板块下跌 2.81%。
- **本周行业重点信息：新能源汽车：**中汽协：10 月国内新能源汽车产销分别完成 16.7 万辆和 16 万辆，同比分别增长 69.7%和 104.5%，环比分别增长 22.8%、13.9%；其中纯电动汽车产销分别完成 14.1 万辆和 13.3 万辆，同比分别增长 72.4%和 115.4%；插电式混合动力汽车产销分别完成 2.6 万辆和 2.7 万辆，同比分别增长 56.7%和 63.7%；燃料电池汽车产销分别完成 77 辆和 79 辆，同比分别增长 1.3%和 4.0%。乘联会：10 月新能源乘用车批发销量 14.4 万辆，同比增长 119.8%，环比增长 15.9%。**新能源发电：**11 月 10 日，国家能源局公示首批科技创新（储能）试点示范项目名单（公示稿），其中包括可再生能源发电侧、用户侧、电网侧、火储调频各有 2 例项目入选。
- **本周公司重点信息：亿纬锂能：**公司将募投项目“荆门亿纬创能储能动力锂离子电池项目”调出募集资金 9 亿元用于组建全自动化圆柱三元锂离子电池生产线。**山煤国际：**本次控股股东重组后，焦煤集团将直接持有上市公司山煤国际 60.43%股份，成为山煤国际的控股股东，山西省国资委仍为山煤国际的实际控制人。**先导智能：**公司及全资子公司珠海泰坦新动力电子有限公司自 2020 年 9 月 21 日至 2020 年 11 月 10 日之间陆续收到主要客户宁德时代新能源科技股份有限公司及其控股子公司通过电子邮件发送的定点信的中标通知，合计中标锂电池生产设备约 32.28 亿元。**赣锋锂业：**①公司董事、高管及其一致行动人拟对赣锋锂电增资 1 亿元，赣锋锂电注册资本由 5 亿元增加至 9.15 亿元，赣锋锂业持股比例由 100%降为 54.62%。②全资子公司上海赣锋以自有资金每股 0.2959 英镑对 Sonora 进行增资，交易金额不超过 2,300 万英镑。上海赣锋将持有 Sonora 不超过 50%股权。**嘉元科技：**公司拟在江西省赣州市龙南市投资约 13.5 亿元建设年产量 2 万吨电解铜箔项目，生产产品包括但不限于印制线路板铜箔、锂离子电池铜箔等。**科达利：**公司拟在匈牙利投资设立全资子公司并以自有资金不超过 3,000 万欧元投资建设科达利匈牙利生产基地一期项目。
- **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 1 周周报：<新能源汽车产业发展规划（2021-2035）>发布》2020.11.08

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：朱凯
(86755)82560533
kai.zhu@bocichina.com
证券投资咨询业务证书编号：S1300518050002

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 10
公司动态 11
风险提示 15

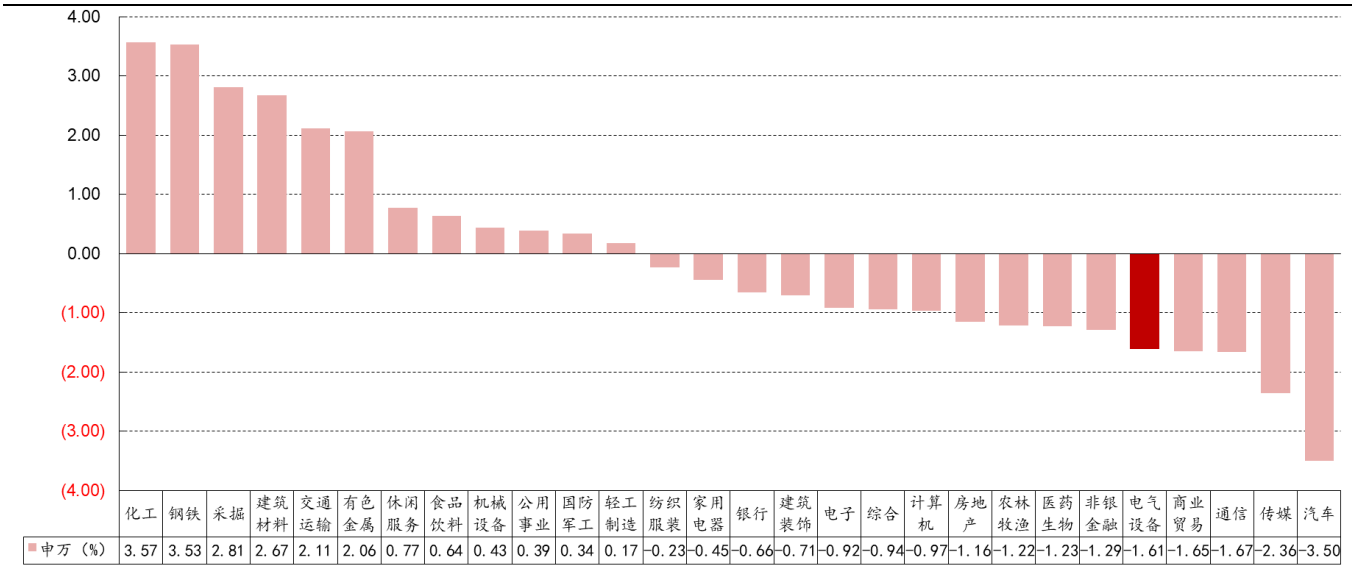
图表目录

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下跌 1.61%，跌幅高于大盘：沪指收于 3,310.1 点，下跌 2.05 点，下跌 0.06%，成交 17,642.15 亿；深成指收于 13,754.55 点，下跌 83.87 点，下跌 0.61%，成交 26,054.11 亿；创业板收于 2,706.81 点，下跌 26.26 点，下跌 0.96%，成交 11,548.44 亿；电气设备收于 7,110.75 点，下跌 116.65 点，下跌 1.61%，跌幅高于大盘。

图表 1. 申万行业指数涨跌幅比较



	化工	钢铁	采掘	建筑材料	交通运输	有色金属	休闲服务	食品饮料	机械设备	公用事业	国防军工	轻工制造	纺织服装	家用电器	银行	建筑装饰	电子	综合	计算机	房地产	农林牧渔	医药生物	非银金融	电气设备	商业贸易	通信	传媒	汽车
申万（%）	3.57	3.53	2.81	2.67	2.11	2.06	0.77	0.64	0.43	0.39	0.34	0.17	-0.23	-0.45	-0.66	-0.71	-0.92	-0.94	-0.97	-1.16	-1.22	-1.23	-1.29	-1.61	-1.65	-1.67	-2.36	-3.50

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 1.54%，锂电池指数上涨 0.72%，发电设备上涨 0.36%，核电板块上涨 0.22%，新能源汽车指数下跌 0.97%，风电板块下跌 2.27%，光伏板块下跌 2.81%。

本周股票涨跌幅：涨幅居前五个股票为英搏尔 16.23%，迈为股份 14.75%，欣锐科技 13.77%，华友钴业 13.5%，新时达 13.33%；跌幅居前五个股票为科泰电源-18.8%，晶澳科技-16.47%，珈伟新能-16.23%，坚瑞沃能-16.23%，和顺电气-14.2%。

国内锂电市场价格观察

锂电池：本月动力电池企业生产呈现增量趋势，年底抢生产的现象相当明显，预计主流企业可以完成年度同比持平任务。技术方面，随着蔚来 100 度电版本推出，以及 LG、松下等企业继续调整对特斯拉的电池型号配套，预计短期内高能量密度的三元电池又将成为业内的聚焦点，明年铁锂电池+高镍三元会成为电池市场主旋律。

正极材料：三元材料：本周国内三元材料价格持稳为主，并未跟随锂盐反弹而回升，一方面是受到三元前驱体价格孱弱拖累，另一方面则是由于国内三元材料市场持续处于产能过剩局面，供应压力较重限制价格回升。下游需求方面看，11 月国内三元材料出货量预计继续增长，主要是由于动力电池市场表现较为火热，消费类市场方面出口情况也表现不俗，仅小动力市场方面略显不佳，表现出一定的转淡趋势。

磷酸铁锂：磷酸铁锂市场量增价稳，头部企业产能已经全部开满，仍然供不应求，以库存进行补充出货，旺季状态明显。原材料碳酸锂涨价推动磷酸铁锂价格出现触底回升。

锰酸锂：近期锰酸锂市场主流报价基本维稳，但部分企业为年底冲量，在原材料成本价格上涨的情况下依旧不惜降低产品售价出货。临近年底，市场供应基本不减，甚至少数企业为完成年度产销量指标，自 10 月开始产量继续提升，然市场需求量虽依旧保持相对旺盛，但市场竞争较前期明显更甚，价格短期维持弱稳。

碳酸锂：本周碳酸锂价格持稳，各厂家报价相对坚挺。近几个月来，因正极材料市场需求的好转，尤其是三元材料，电池级碳酸锂、工业级碳酸锂市场供应稍显紧张，进入 11 月份下游市场需求也并未有明显转淡迹象，短期碳酸锂价格将继续维持坚挺。

负极材料：近期负极材料市场表现向好，市场热度持续，尤其是头部电池厂家均加足马力生产，明显推高负极出货量，预计本月出货将创新高。产品价格方面相对稳定，本周针状焦国内企业报价仍在陆续调涨，涨幅在 **500-1,000 元/吨**，尤其是低硫焦价格的高企，为此次针状焦价格的反弹铺好了路。目前部分负极厂家采购价格已经进入实质性上涨阶段，但是大厂仍处于博弈期。短期负极厂家的成本压力传导不易，但是低硫焦方面大幅调涨，或将推动低端数码，小动力和储能产品的价格波动。综合来看，预计本月负极市场仍将交出靓丽的答卷。

隔膜：近期，国内隔膜市场需求延续向好趋势，预计 11 月国内隔膜产量仍将出现约 8%的增长率。其中，国内头部企业海内外订单增量明显，部份龙头企业环比继续增长，主要是 CATL、BYD、LG、松下等海内外龙头电池企业贡献需求增量。另外，星源材质常州湿法隔膜产销量继续释放，11 月对 CATL、BYD、LG 等主要下游客户供给量均有所提升。目前国内隔膜企业对 11 月、12 月市场需求呈现乐观谨慎态度，预期需求继续提升，但是价格依旧难涨。

电解液：近期电解液市场表现尚可，大中小厂家出货量均出现不同程度的增长，尤其是头部企业部分厂家已经满产，自 9 月中下旬开始价格调涨经过一个多月的消化，已经陆续传导至下游用户，但经过买卖双方的博弈，实际传导至下游用户的涨幅平均在 **1 万元/吨**左右。原料市场，溶剂供应紧张局面改善，但价格方面尚无大幅回调；六氟磷酸锂价格暂停在 **10.5 万元/吨**左右，但在新宙邦收购九九久后，市场上部分厂家对于明年的市场紧张局面更加焦虑。预计明年六氟磷酸锂的调涨仍将持续。

（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	2020/9/25	2020/10/9	2020/10/16	2020/10/23	2020/10/30	2020/11/06	2020/11/13	环比(%)
锂电池		0.675	0.675	0.675	0.675	0.675	0.66	0.675	0.66	0.00
正极材料	NCM523	11.95	11.95	11.95	11.95	11.95	11.95	11.95	11.95	0.00
	NCM811	17.45	17.45	17.45	17.45	17.45	17.45	17.45	17.45	0.00
三元前驱体	NCM523	8.25	8.25	8.05	8.05	8.05	8.05	8.05	8.05	0.00
	NCM811	9.4	9.4	9.2	9.2	9.2	9.6	9.2	9.6	0.00
	硫酸钴	5.55	5.45	5.35	5.35	5.55	5.55	5.55	5.55	0.00
	硫酸镍	2.75	2.75	2.7	2.725	2.725	2.725	2.725	2.725	0.00
	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	27.6	27.5	27.1	27.1	26.9	27.1	26.9	0.00
	电解镍	11.385	11.4	11.97	12.065	12.06	11.935	12.06	12.055	1.01
磷酸铁锂		3.4	3.4	3.4	3.4	3.4	3.4	3.4	3.5	2.94
钴酸锂		24.25	24.25	23.25	23.25	23.25	22.75	23.25	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	2.05	0.00
	高容量型	4	4	4	4	4	4	4	4	0.00
	高压实	2.45	2.45	2.45	2.45	2.45	2.45	2.45	2.45	0.00
	小动力型	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.7	2.8	2.7	0.00
碳酸锂	工业级	3.65	3.65	3.65	3.65	3.75	3.75	3.75	3.85	2.67
	电池级	4.1	4.1	4.1	4.15	4.15	4.15	4.15	4.3	3.61
氢氧化锂		4.95	4.95	4.95	4.95	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	2.9	3.2	2.9	3.2	0.00
	高端	4.9	4.8	4.9	4.8	4.8	4.9	4.8	4.9	0.00
其他辅料	DMC	1.3	1.3	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7	0.00
	六氟磷酸锂	7.9	7.9	8.5	8.9	9.15	9.15	9.15	9.15	0.00

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：由于国内主要厂家 11 月单晶用料订单基本都已完成签订，目前处于合约交货执行期，因此近期新签订单数量不多，仅少数零单成交价略微下调**每公斤 1-2 元人民币**左右，就近几周成交价格来看，整体单晶用料价格趋势偏弱。本周国内单晶用料高价及低价均小幅滑落**每公斤 1 元人民币**，成交区间落在**每公斤 87-90 元人民币**，均价为**每公斤 89 元人民币**。目前来自各渠道的单晶用料库存比较多，主要积压在各家硅料厂的手上，单晶硅片企业反馈都能买得到硅料，显示料源供应充足。虽然下游单晶硅片价格稳如泰山，但硅料厂家面对自身的库存压力，支撑价格底气略显不足，短期内单晶用料将以缓慢小幅下跌的走势为主。预期本月下旬将迈入新一轮的谈判，买卖双方仍就持续博弈，届时价格才会趋于明朗。

本周多晶用料价格维持平稳，成交价落在**每公斤 57-60 元人民币**之间，均价为**每公斤 59 元人民币**。以多晶用料产出为主的东立光伏停产检修，应对持续低迷的多晶市场，不过由于下游多晶需求回暖节点仍不明确，多晶用料后市仍不会过于乐观。

海外硅料的部分，由于交至客户手上须有一定交货期，受到近期国内单晶用料价格整体趋势走弱，卖方为避免更多的跌价损失，本周开始上下游陆续新签订单，单晶用料同样呈现跌价的走势，成交区间落在**每公斤 10.1-10.6 元美金**，均价为**每公斤 10.4 元美金**；多晶用料价格维持平稳，落在**每公斤 7.2-7.6 元美金**之间。

硅片价格：虽然近期单晶用料价格松动下滑，但由于跌价幅度不算太大，较难以牵动单晶硅片的价格。另一方面，由于四季度终端需求的保障，市场对于单晶硅片需求仍算稳定，加上部分单晶硅片企业产出及新扩产能释放不如预期，使得 G1 及 M6 规格呈现供应稍紧。本周单晶硅片价格相比上周变化不大，主流成交价仍维持高价坚挺的水位，国内 G1 及 M6 分别落在**每片 3.03-3.08 元**及 **3.18-3.23 元人民币**之间；海外 G1 及 M6 分别落在**每片 0.398-0.405 元**及 **0.418-0.425 元美金**之间。

受到连续两周多晶用料价格维稳、加上在产多晶硅片企业维持低开工率生产，使得当前多晶供需两端来看趋于平衡，近期周周跌价的多晶硅片稍微获得缓解，但多晶硅片价格仍是处于无利可让。本周多晶硅片价格持稳运行，国内及海外硅片成交区间分别在**每片 1.23-1.55 元人民币**之间，及**每片 0.175-0.205 元美金**之间。今年度在单晶市占率的挤压之下，多晶硅片产能持续削减，许多老旧产能及高电价地区的多晶硅片企业淡出市场，多晶硅片企业集中度相对提高。

电池片价格：整体单晶电池片持稳上周，但近期受到美金汇率波动较大影响，本周美金价格小幅调整。其中 11 月来看，M6 尺寸供给仍较紧张，价格甚至出现上扬态势，但下游组件端辅材料涨价，且 M6 尺寸玻璃短缺严重，组件厂家在成本高昂、且无法采购足够的玻璃，已有部分订单延缓至明年，下游组件状况严峻使得电池片价格难以出现涨价，本周均价持稳**每瓦 0.93-0.935 元人民币**。

本周 G1 高效电池片国内拉货动力转好，主要因为 M6 电池片与玻璃供应紧张，使得组件厂家在测算收益后部分转回使用 G1 电池片、本周签单出现增长，本周均价维稳落在**每瓦 0.85-0.86 元人民币**。后续 G1 尺寸电池片供给量逐步减少、价格下跌动力趋缓，有望维持价格至十一月中旬。

多晶电池片本周均价维持**每片 2.55-2.6 元人民币**，当前需求能见度不高。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，后续价格持稳看待。

组件价格：四季度依然高昂的电池片价格、玻璃连月大涨、加上近日汇率快速变动，全都大幅冲击组件在十月已经相当艰辛的利润空间，组件厂开始再度向海内外客户喊涨，但终端难以接受组件价格一再上涨，因此不仅部分海外项目推迟，国内也有原先预期今年完成的国企竞价项目转为平价，延至明年安装。

目前 M6 组件现货市场报价随着玻璃的上涨调至**每瓦 1.65-1.7 元人民币**，然而先前签订的 **1.58-1.6 元**旧订单也仍在执行，价差极大。

海外部分也同样是早前签订**每瓦 0.205 元美金上下**的订单仍有持续执行，但有部分难以用此价格继续出货的企业与客户协商交货递延，现货价格则从十月的**每瓦 0.22 元美金**抬升至 **0.225-0.23 元**区间，但随着海外疫情依旧险峻，目前尚未谈妥的订单大多也不赶在今年底并网，因此近期实际落地的新订单并不多。由于较低价的订单延后安装，而市场现货价格持续上涨，也拉抬美元均价开始抬升。

（信息来源：PVInfoLink）

图表 3. 光伏产品价格情况

产品种类		2020/9/30	2020/10/7	2020/10/14	2020/10/21	2020/10/28	2020/11/04	2020/11/11	环比(%)
硅料	多晶用 美元/kg	7.4	7.4	7.4	7.4	7.4	7.4	7.4	0.00
	单晶用 美元/kg	10.5	10.5	10.5	10.5	10.5	10.5	10.4	(1.00)
	菜花料 元/kg	63	63	63	61	59	59	59	0.00
	致密料 元/kg	94	94	91	90	90	89	89	0.00
硅片	多晶-金刚线 美元/片	0.209	0.209	0.209	0.209	0.209	0.185	0.185	0.00
	多晶-金刚线 元/片	1.60	1.60	1.60	1.59	1.57	1.3	1.3	0.00
	单晶-158.75mm 美元/片	0.398	0.398	0.398	0.398	0.402	0.402	0.402	0.00
	单晶-158.75mm 元/片	3.050	3.050	3.050	3.05	3.05	3.05	3.05	0.00
	单晶-166mm 美元/片	0.417	0.417	0.417	0.417	0.422	0.422	0.422	0.00
	单晶-166mm 元/片	3.20	3.20	3.20	3.2	3.2	3.2	3.2	0.00
电池片	多晶-金刚线-18.7% 美元/W	0.074	0.074	0.074	0.074	0.075	0.075	0.075	0.00
	多晶-金刚线-18.7% 元/W	0.576	0.576	0.565	0.565	0.565	0.565	0.565	0.00
	单晶 PERC-158.75mm/22.1%+ 美元/W	0.112	0.112	0.112	0.113	0.113	0.113	0.115	1.80
	单晶 PERC-158.75mm/22.1%+ 元/W	0.860	0.860	0.850	0.85	0.85	0.85	0.85	0.00
	单晶 PERC-158.75mm/22.1%+双面 美元/W	0.112	0.112	0.112	0.113	0.113	0.113	0.115	1.80
	单晶 PERC-158.75mm/22.1%+双面 元/W	0.860	0.860	0.850	0.85	0.85	0.85	0.85	0.00
	单晶 PERC-166mm/22.1% 美元/W	0.121	0.121	0.121	0.122	0.123	0.123	0.125	1.60
	单晶 PERC-166mm/22.1% 元/W	0.93	0.93	0.93	0.93	0.93	0.93	0.930	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	1.300	1.300	1.300	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	0.196	0.196	0.196	0.198	1.00
	单晶 PERC 325-335/395-405W 元/W	1.51	1.51	1.51	1.51	1.51	1.51	1.51	0.00
	单晶 PERC 355-365/425-435W 美元/W	0.205	0.205	0.205	0.205	0.205	0.205	0.208	1.50
	单晶 PERC 355-365/425-435W 元/W	1.59	1.59	1.59	1.59	1.59	1.59	1.59	0.00
辅材	光伏玻璃 3.2mm 镀膜 元/m^2	35	37	37	37	41	42	42	0.00
	光伏玻璃 2.0mm 镀膜 元/m^2	28	28	28	28	33	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

中汽协：10 月汽车销量再攀新高，新能源大涨 104.5%。11 月 11 日，中国汽车工业协会（以下简称“中汽协”）发布最新产销数据显示，继“金九”之后，车市“银十”亦成色十足，整体产销再创年度新高。10 月新能源汽车产销分别完成 16.7 万辆和 16 万辆，同比分别增长 69.7%和 104.5%。从细分能源类型来看，纯电动汽车产销分别完成 14.1 万辆和 13.3 万辆，同比分别增长 72.4%和 115.4%；插电式混合动力汽车产销分别完成 2.6 万辆和 2.7 万辆，同比分别增长 56.7%和 63.7%；燃料电池汽车产销分别完成 77 辆和 79 辆，同比分别增长 1.3%和 4.0%。

(https://mp.weixin.qq.com/s/d5pgDEbLJh4eWy3-JDWdxg)

法国可再生能源公司 Neoen 再次与特斯拉合作，拟在澳洲建设 300MW 锂电池储能系统：据外媒报道，法国可再生能源公司 Neoen 近日宣布，将再次与特斯拉合作，在澳大利亚东南部城市吉朗建设一个 300 兆瓦的锂电池储能系统。该储能系统将采用特斯拉的 Megapack 技术，其规模将是 Neoen 与特斯拉此前在南澳州霍恩斯代尔部署的电池储能系统的三倍。

(http://chuneng.bjx.com.cn/news/20201106/1114392.shtml)

星盈科技 LFP 电芯获 CCS 认证，正式进军电动船舶市场：江西星盈科技有限公司 SLA45173184-150AH 磷酸铁锂单体电芯获得中国船级社（CCS）颁发的型式认可证书，标志着星盈科技拿到了进军电动船舶市场的通行证。此前，已有宁德时代、亿纬锂能、国轩高科和鹏辉能源四家电池企业获得了 CCS 型式认可证书。

(https://www.gg-lb.com/art-41597.html)

比亚迪：2020 年 10 月新能源车型销量回暖，同比增长 83.1%：日前，比亚迪汽车对外公布了最新销量数据。据统计显示，2020 年 10 月比亚迪累积销量达到 46,560 辆，同比增长 14.7%，环比增长 13.8%。其中，新能源车型 10 月销量为 22,045 辆，同比增长 83.1%，环比增长 18.5%。

(https://www.d1ev.com/news/qiye/131537)

宝鑫电子年产 5,000 吨锂电铜箔项目投产：近日，灵宝宝鑫电子科技有限公司三期一段年产 5,000 吨锂电铜箔项目开机投产。该项目是宝鑫电子年产 4 万吨锂电铜箔项目的一部分，项目一期、二期年产 2 万吨铜箔已建成投产。此次三期一段年产 5,000 吨铜箔的顺利投产，意味着宝鑫电子的年产能已提升至 2.5 万吨。

(https://www.gg-lb.com/art-41602.html)

乘联会发布 2020 年 10 月份全国乘用车产销数据，新能源乘用车批发销量大增：2020 年 11 月 9 日，乘联会发布了 2020 年 10 月份全国乘用车产销数据。10 月厂商批发销量 207.2 万辆，同比去年 10 月增长 8.7%，环比 9 月增长 0.1%。10 月新能源乘用车批发销量突破 14.4 万辆，同比增长 119.8%，环比增长 15.9%。

(https://www.d1ev.com/news/shuju/131613)

科达利拟在匈牙利设立全资子公司，负责三星 SDI 配套：日前，科达利发布公告称，公司拟在匈牙利投资设立全资子公司并以自有资金不超过 3,000 万欧元（约含人民币 2.33 亿元）投资建设科达利匈牙利生产基地一期项目。据悉，匈牙利项目主要为三星 SDI 配套，这意味着科达利有望锁定三星 SDI 欧洲工厂的主要结构件采购份额。

(https://www.gg-lb.com/art-41615.html)

新能源发电及储能

浙江在建最大电网工程主体完工，迎来投产倒计时：2020 年 11 月 5 日，浙江省在建最大电网工程——长龙山抽水蓄能电站 500 千伏送出工程主体完工，迎来投产倒计时，该项目投产后将进一步促进浙江清洁能源消纳，助力节能减排。
(http://www.chinasmartgrid.com.cn/news/20201106/637082.shtml)

晶科投资备案获批，将于马来西亚建设 1.8GW 光伏组件及 1.8GW 太阳能电池生产线：2020 年 11 月 5 日，江西省发改委发布《关于同意晶科能源有限公司投资马来西亚建设年产 1,800 兆瓦太阳能电池组件及 1,800 兆瓦太阳能电池生产线四期项目备案的通知》。根据备案，晶科能源拟出资 22,127 万美元，通过其境外全资子公司晶科能源（马来西亚）有限公司在马来西亚槟城建设年产 1.8GW 光伏组件及 1.8GW 太阳能电池生产线。
(http://guangfu.bjx.com.cn/news/20201106/1114487.shtml)

国家能源集团与全球 39 家供应商签订战略合作协议：2020 年 11 月 5 日，在第三届中国国际进口博览会上，国家能源集团与来自蒙古、日本、泰国、法国、俄罗斯等 15 个国家的 39 家供应商现场签约，集中签订中长期战略合作协议及进口设备材料、大宗物资原料采购合同。
(http://news.bjx.com.cn/html/20201109/1114808.shtml)

LG 化学与韩国电力公司 KEPCO 开启储能项目合作：近日，韩国电力公司 KEPCO 和 LG 化学签署了“全球储能项目”合作备忘录。根据协议，双方将通过相互协作完成储能业务所需的业务开发数据，为全球业务发展奠定基础，同时研究开发储能技术。
(http://chuneng.bjx.com.cn/news/20201109/1114793.shtml)

国家能源局公布首批科技创新储能示范项目名单：2020 年 11 月 10 日，国家能源局公示了首批科技创新（储能）试点示范项目名单（公示稿），其中包括可再生能源发电侧、用户侧、电网侧、火储调频各有 2 例项目，共八个项目入选。
(http://chuneng.bjx.com.cn/news/20201110/1115056.shtml)

晶澳越南基地 3.5GW 高效组件项目于近日开工：近日，晶澳科技越南基地年产 3.5GW 高功率组件项目开工奠基仪式顺利举行。该项目利用越南基地现有土地，投资 7 亿元，建设年产 3.5GW 高功率组件生产线及配套设施。
(http://guangfu.bjx.com.cn/news/20201110/1115094.shtml)

吉林省发改委批复核准 4 个风电项目，总装机量达 400MW：2020 年 11 月 9 日，吉林省发展改革委批复核准 4 个风电项目，总装机容量 400MW，涉及风电平价、风电储能。
(http://news.bjx.com.cn/html/20201110/1115081.shtml)

电改电网及能源互联网

国网江苏电科院近日发布第三项国际标准：从国际电气和电子工程师协会获悉，由国网江苏电科院主导编制的 IEEE 统一潮流控制器（UPFC）P2745 系列标准中《基于模块化多电平换流器的统一潮流控制器技术：第三部分晶闸管旁路开关》于近日正式发布。目前，该院主导发布的 UPFC 领域国际标准数量达到 3 项。
(http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20201111/1115197.shtml)

福建首家可移动式低压配电网智能运维系统投用：近日，经过两个月的创新试点实践，福建石狮市供电公司在福建省内投用了基于边缘计算的可移动式低压配电网智能运维系统，该系统是福建省内首套此类型系统，有效提升了低压配电运维工作的智能化水平。
(http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20201112/1115606.shtml)

中国西电集团于近日成功研制出我国首支±800 千伏特高压直流输电工程套管：近日，中国西电集团成功自主研制中国首支±800 千伏阀侧套管和首支±800 千伏穿墙套管，并应用于“青海-河南”±800 千伏特高压直流输电工程。
(http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20201113/1115676.shtml)

公司动态

图表 4. 本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
亿纬锂能	①公司子公司湖北亿纬动力有限公司拟向平安银行股份有限公司武汉分行申请不超过人民币 3 亿元的综合授信额度，授信期限为 1 年，公司拟为上述授信事项提供连带责任担保。②2020 年 11 月 10 日，公司召开董事会会议，同意公司将募投项目“荆门亿纬创能储能动力锂离子电池项目”调出募集资金 9 亿元用于组建全自动化圆柱三元锂离子电池生产线。
晶澳科技	①2020 年 11 月 7 日，公司从晶龙实业集团有限公司获悉，其接到平度市监察委员会通知，公司实际控制人、董事长兼总经理靳保芳先生被平度市监察委员会立案调查、留置。②2020 年 11 月 9 日，公司持股 5%以上股东深圳市华建盈富投资企业将其所持有的部分公司股份办理了解除质押业务。本次解除质押股份数量为 470.00 万股，占其所持公司股份比例为 3.32%，占公司总股本比例为 0.29%。
晶科科技	为满足公司经营发展需要，公司拟向中国银行股份有限公司上饶市分行申请敞口授信总额人民币 2 亿元，公司全资子公司晶科有限、公司实际控制人之一李仙德先生共同为上述授信提供连带责任担保。
通威股份	①2020 年 11 月 9 日，公司控股股东通威集团有限公司将其所持公司部分股份办理了解除质押业务。本次解除质押股份数量为 2,200 万股，占其所持公司股份比例为 1.10%，占公司总股本比例为 0.51%。②2020 年 11 月 12 日，公司控股股东通威集团有限公司将其所持有的部分公司股份办理了解除质押业务。本次解除质押股份数量为 1,600 万股，占其所持公司股份比例为 0.80%，占公司总股本比例为 0.37%。
山煤国际	2020 年 11 月 5 日，公司控股股东山西煤炭进出口集团有限公司将其所持有的部分公司股份办理了解除质押业务。本次解除质押股份数量为 1,141 万股，占公司总股本比例为 0.58%。
汇川技术	近日，公司全资子公司苏州汇川技术有限公司完成了工商变更登记手续并领取了由苏州市吴中区市场监督管理局核发的工商管理营业执照。本次变更仅涉及经营范围变更，其他事项不变。
多氟多	①2020 年 11 月 10 日，公司将用于补充流动资金中的 1.98 亿元归还至 2018 年非公开募集资金专户。目前，公司已将用于补充流动资金的 3.50 亿元全部归还至 2018 年非公开募集资金专户。②公司于 2020 年 11 月 12 日召开了董事会会议，同意为公司控股子公司焦作伴侣纳米材料工程有限公司提供不超过 8,000 万元的综合授信担保额度，担保期不超过两年。
寒锐钴业	①截至 2020 年 11 月 6 日，公司持股 5%以上大股东江苏拓邦投资有限公司此前预披露的股份减持计划减持数量已过半，目前合计减持 102.19 万股，占公司总股本比例为 0.34%。②公司同意为全资子公司南京寒锐钴业（香港）有限公司向上海商业储蓄银行申请贷款提供连带责任担保，担保额度 510 万美元，担保期限 10 个月。
宏发股份	持公司股份 9.66%的股东联发集团有限公司计划通过集中竞价方式减持宏发股份合计不超过 744.00 万股，即不超过公司股份总数的 1%。
安科瑞	公司持股 5%以上股东姜龙先生计划于 2020 年 12 月 1 日至 2021 年 5 月 31 日期间以集中竞价交易方式或大宗交易方式减持公司股份不超过 150.00 万股，不超过公司总股本的 0.71%。
白云电器	公司股东深圳市平安创新资本投资有限公司于 2017 年 5 月 18 日至 2020 年 3 月 4 日之间通过大宗交易及竞价交易的方式累计减持白云电器 2,244.43 万股，占公司总股本比例 4.66%。
沧州明珠	①近日，公司控股股东河北沧州东塑集团股份有限公司将其所持有的部分公司股份办理了股票质押业务。本次股票质押数量为 1.01 亿股，占其所持公司股份比例为 23.80%，占公司总股本比例为 7.09%。②近日，公司控股股东河北沧州东塑集团股份有限公司将其所持有的部分公司股份办理了解除质押业务。本次解除质押股份数量为 5,917.22 万股，占其所持公司股份比例为 14.00%，占公司总股本比例为 4.17%。
创元科技	公司董事会于近日收到公司副董事长兼总经理朱志浩先生、公司财务总监殷汉根先生提交的书面辞职申请。朱志浩先生申请辞去公司副董事长、董事、董事会战略委员会委员、审计委员会委员、总经理等相关职务。殷汉根先生申请辞去财务总监及公司董事会专门委员会相关职务。
大烨智能	公司全资子公司江苏大烨储能科技有限公司因其未来业务发展及经营管理的需要，对企业的名称和经营范围进行了变更。现已完成了变更登记，并取得了南京市江宁区行政审批局核发的营业执照。
帝尔激光	公司根据相关规定对 2020 年限制性股票激励计划激励对象名单进行了内部公示，公示时间为 2020 年 10 月 29 日至 2020 年 11 月 7 日。公司监事会对激励对象名单进行了核查，公示期内公司监事会未接到任何异议。
东方电缆	①2020 年 11 月 9 日，公司控股股东宁波东方集团有限公司通过大宗交易方式减持其所持有的“东缆转债”共计 80.00 万张，占本次发行总量的 10.00%。②公司拟在广东省阳江市江城区党校路 38 号中珠在水一方 1 栋 2003 设立分公司，分公司名称拟定为宁波东方电缆股份有限公司广东分公司。

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
东软载波	公司股东崔健先生、胡亚军先生、王锐先生与佛山市澜海瑞盛股权投资合伙企业于 2020 年 11 月 8 日签署了《股权转让框架意向协议》。崔健先生、胡亚军先生、王锐先生拟于 2020 年度及 2021 年度内，向澜海瑞盛合计转让其持有的公司不超过 8,590.75 万股，占目标公司总股本 18.57%。
动力源	2020 年 9 月 15 日至 2020 年 11 月 9 日期间，公司董事、监事、高级管理人员张东生先生通过集中竞价交易方式减持其所持公司股份 10.93 万股，占其所持公司股份比例为 25%。
风范股份	公司实际控制人、董事长范建刚先生因个人资金需求，自本减持计划公告披露之日起连续 90 个自然日内，拟通过大宗交易方式减持股份数量不超过 2,266.46 万股，即不超过公司股份总数的 2%。
福斯特	截至 2020 年 11 月 9 日，公司控股股东、实际控制人林建华先生累积减持其所持 2,146.44 万股公司股份，占减持计划股份数 46.49%，占公司总股本的 2.79%。
赣锋锂业	①公司董事、高管及其一致行动人拟以货币方式对赣锋锂电增资合计人民币 1.00 亿元。本次增资完成后，赣锋锂电的注册资本由 5 亿元增加至 9.15 亿元，赣锋锂业持股比例由 100%降为 54.62%。②公司董事会于 2020 年 11 月 13 日同意全资子公司上海赣锋以自有资金以每股 0.2959 英镑的价格对 Sonora 行使认购期权进行增资，交易金额不超过 2,300 万英镑。本次交易完成后，上海赣锋将持有 Sonora 不超过 50%股权。③公司董事会于 2020 年 11 月 13 日同意以自有资金对全资子公司赣锋国际贸易（上海）有限公司增资 2.00 亿元人民币。上海赣锋原注册资本为 5.00 亿元，增资后注册资本为 7.00 亿元，公司持有其 100%股权。④公司第一大股东李良彬先生拟向中国登记结算有限责任公司深圳分公司申请办理证券非交易过户业务，将其持有的不超过 160 万股股份过户至“国金证券鑫进 9 号单一资产管理计划”，本次非交易过户事项及相关运作不会导致李良彬先生所持公司股份数量发生变化。
格林美	公司参股公司株洲欧科亿数控精密刀具股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市的申请已通过上海证券交易所科创板股票上市委员会审核，证监会同意了欧科亿在科创板首次公开发行股票注册申请。
公牛集团	2020 年 11 月 9 日，为满足募集资金投资项目的建设需要，公司将此前用于暂时补充流动资金的 1,970 万元闲置募集资金提前归还至募集资金专用账户。
国瑞科技	2020 年 11 月 9 日，公司召开董事会会议，审议通过了《关于全资子公司增加注册资本的议案》，同意公司全资子公司常熟市海创自动化有限公司将其注册资本由此前的 100 万增加至 1,000 万元。
合康新能	公司监事会近日收到公司监事会职工代表监事聂鹏先生的辞职申请，聂鹏先生因个人原因申请辞去公司职工代表监事职务，辞职后将在公司继续担任其他职务。
恒华科技	公司董事会于近日收到证券事务代表丰丹女士提交的书面辞职报告，丰丹女士因个人原因申请辞去公司证券事务代表职务，之后将继续在公司或控股子公司任职。
横店东磁	公司于近日收到公司董事长何时金先生的通知，其以自有资金通过深圳证券交易所股票交易系统以二级市场集中竞价的方式增持公司股票合计 83,232 股，占公司总股本的 0.0051%。
华明装备	公司董事会于 2020 年 4 月 29 日同意公司对国家开发银行上海市分行向华明制造提供的不超过 1.60 亿元的融资提供连带责任保证担保，担保期限为三年。经双方协商，公司同意将原拟定的担保形式由“华明装备提供连带责任保证担保”变更为“由华明制造的全资子公司上海华明高压电气开关制造有限公司，以其上海市奉贤区浦卫公路 2288 号 1-7 幢工业用途房地产提供抵押担保”，担保金额及担保期限不变。
华西能源	公司拟现金出资 800 万元人民币与四川竹根锅炉股份有限公司、自然人王爱群共同出资在湖北荆门市发起设立华西能源环保电力（湖北）有限公司。新投资设立的华西湖北注册资本 2,000 万元人民币，公司持有 40%的股权。
吉鑫科技	①2020 年 11 月 13 日，公司召开董事会会议审议通过了《关于修订<公司章程>的议案》。公司的注册资本、总股本发生了变化，根据相关规定，现需对公司章程相关条款进行修改。②公司第四届董事会、监事会于 2020 年 11 月 13 日任期届满，根据有关规定，公司按照程序进行了董事会、监事会的换届选举工作。新一届董事会由 7 名董事组成，其中非独立董事 4 名，独立董事 3 名。
佳电股份	近日，公司董事会收到公司董事、总会计师张井彬先生提交的辞职报告。张井彬先生因工作变动原因辞去公司董事、总会计师职务，一并辞去董事会审计委员会委员职务。
嘉元科技	公司拟在江西省赣州市龙南市投资约 13，5 亿元建设年产量 2 万吨电解铜箔项目，生产产品包括但不限于印制线路板铜箔、锂离子电池铜箔等。公司拟设立全资子公司嘉元科技（江西）有限公司，负责上述年产 2 万吨电解铜箔项目。
嘉泽新能	2020 年 11 月 12 日，公司股东北京嘉实龙博投资管理有限公司将其所持有的部分公司股份办理了解除质押手续。本次解除质押股份数量为 2,180 万股，占其所持公司股份比例为 5.54%，占公司总股本比例为 1.05%。
金通灵	公司于 2020 年 4 月 16 日收到 2019 年制造业高质量发展资金（工业和信息化领域）第一期奖励资金人民币 200 万元，于 2020 年 11 月 10 日收到本项目验收后第二期奖励资金人民币 1,300 万。

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
科华恒盛	近日，公司收到上海悦科通讯有限公司工程管理中心发来的《中标通知书》，经招标委员会综合评定确认公司为“上海悦科大数据产业园二期-2 工程微模块设备及安装服务采购”项目的中标单位，预计该项目中标金额为 7,900 万元。
旷达科技	2020 年 11 月 12 日，公司控股股东、实际控制人沈介良先生将其所持有的部分公司股份办理了质押业务。本次质押股份数量为 3,502 万股，占其所持公司股份比例为 5.11%，占公司总股本比例为 2.38%。
朗新科技	近日，公司控股股东无锡群英股权投资合伙企业将其所持部分公司股份办理了股份质押和解除质押业务。本次股份质押数量为 1,507 万股，占其所持公司股份比例为 29.76%，占公司总股本比例为 1.48%。本次解除质押股份数量为 1,779.35 万股，占其所持公司股份比例为 35.14%，占公司总股本比例为 1.74%。
明阳智能	2020 年 4 月 30 日至 2020 年 11 月 5 日期间，公司 5%持股以上大股东广州蕙富凯乐投资合伙企业通过集合竞价及大宗交易方式减持公司股份 6,361.57 万股，占公司总股本比例为 4.35%。
南洋股份	①近日，公司完成了法定代表人、经营范围、注册资本、住所等事项的工商变更登记手续，并领取了新的工商营业执照。②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拟以自有资金 1,000 万元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。
宁波韵升	2020 年 11 月 12 日，公司控股股东韵升控股集团有限公司、实际控制人竺韵德以及控股股东相关当事人朱建康分别收到中国证监会宁波监管局《行政处罚决定书》。
日出东方	截至 2020 年 11 月 11 日，公司控股股东太阳雨控股集团有限公司一致行动人江苏新典管理咨询有限公司通过集中竞价方式累计减持公司股份 280.00 万股，本次减持计划减持数量已过半。
三超新材	持有公司股份 1,307.25 万股（占公司总股本比例 13.97%）的股东刘建勋先生计划通过集中竞价交易、大宗交易的方式减持本公司股份，拟减持数量不超过 280.80 万股，即不超过公司总股本的 3%。
杉杉股份	2020 年 11 月 9 日，为满足募集资金投资项目的建设需要，公司将此前用于暂时补充流动资金的 0.8 亿元闲置募集资金提前归还至募集资金专用账户。
上海电气	公司拟分拆控股子公司上海电气风电集团股份有限公司至上海证券交易所科创板上市，上海证券交易所科创板上市委员会定于 2020 年 11 月 19 日上午 9 时召开审议会议。
尚纬股份	①公司股东李广元先生于 2020 年 11 月 6 日与盛业武先生协商并达成一致，签署了于 2018 年 6 月 20 日签署的《股份转让协议》之终止协议，决定终止双方之前前期签署的股份转让协议。同日，李广元先生分别与李钧先生、龙泉浅秀先生及孔剑平先生签署了股份转让协议，李广元先生拟通过协议转让方式向上述三方合计转让其所持有的公司股份 7,798.58 万股，占公司总股本的 15%。②2020 年 11 月 6 日，公司召开董事会议审议通过了《关于支付现金购买成都星空野望科技有限公司 40.27%股权暨关联交易的议案》，该议案尚需提交公司股东大会审议。③2020 年 11 月 6 日，公司股东李广元先生将其持有的公司部分股份办理了解除质押业务，本次解除质押股份数量为 657.10 万股，占其所持股份比例为 4.51%，占公司总股本比例为 1.26%。
尚玮股份	近日，公司控股股东李广元先生将其所持有的部分公司股票办理了解除质押业务。本次解除质押股份数量为 128.00 万股，占其所持公司股份比例为 0.88%，占公司总股本比例为 0.25%。
石大胜华	截止至 2020 年 11 月 9 日，公司股东、副总经理丁伟涛先生于 2020 年 8 月 31 日通过集中竞价方式减持 117,900 股公司股份，占公司总股本 0.06%，公司股东、总会计师宋会宝先生尚未减持公司股份。
首航高科	公司控股子公司西拓能源集团有限公司拟向中国银行股份有限公司乌鲁木齐市扬子江路支行申请 1,000 万元贷款，用于日常经营活动流动资金。公司拟以名下位于新疆乌鲁木齐市新市区的 12 套不动产房屋为上述贷款提供抵押担保。
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 1,000 万元，用于 2017 年度新能源汽车推广应用补贴清算。
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 2,000 万股、6,372.96 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完成了公开拍卖。本次司法拍卖被动减持后，台海集团及其一致行动人合计持有公司股份 3.08 亿股，占公司股份总数的 35.47%。
天能重工	2020 年 11 月 6 日，公司股东张世启先生与珠海港集团签署《股份转让协议》，将其合计持有的天能重工 2,179.02 万股以协议转让方式分两次转让给珠海港集团。
通达股份	公司于 2020 年 10 月 14 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕 2020 年非公开发行股票登记托管手续，新增股份于 2020 年 11 月 2 日在深圳证券交易所上市，本次共发行 7,490.64 万股，新增注册资本人民币 7,490.64 万元。近日，公司完成了相关工商变更登记手续，并取得了洛阳市市场监督管理局换发的《营业执照》。
通光线缆	截至 2020 年 11 月 11 日收盘，本次员工持股计划通过“江苏信托-通光线缆员工持股 1 号单一资金信托”以集中竞价交易方式累计买入公司股票 42.50 万股，占公司总股本比例 0.12%。
拓日新能	近日，公司控股股东深圳市奥新投资发展有限公司将其所持有的部分公司股份办理了解除质押后再质押业务。本次质押股份数量为 3,500 万股，占其所持公司股份比例为 8.92%，占公司总股本比例为 2.83%。本次解除质押股份数量为 4,550 万股，占其所持公司股份比例为 11.60%，占公司总股本比例为 3.68%。
温州宏丰	公司于近日收到由国家知识产权局颁发的 1 项发明专利证书，发明名称为一种银基多层复合电接触材料及其制备方法。

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
先导智能	公司及全资子公司珠海泰坦新动力电子有限公司自 2020 年 9 月 21 日至 2020 年 11 月 10 日之间陆续收到主要客户宁德时代新能源科技股份有限公司及其控股子公司通过电子邮件发送的定点信的中标通知，合计中标锂电池生产设备约 32.28 亿元。
向日葵	绍兴市越城区斗门街道办事处拟征收公司控股子公司浙江贝得药业有限公司位于绍兴市越城区斗门街道越东路以西涉及带征土地面积 3,297 平方米，证内面积 2,844 平方米范围内的土地和地面附属物，补偿总金额为 558.57 万元。
新纶科技	公司监事会近日收到公司监事李洪亮先生的书面辞职报告，李洪亮先生因工作调整，申请辞去公司第五届监事会主席及股东代表监事职务。辞去上述职务后，李洪亮先生仍在公司任职。
新时达	公司同意控股子公司深圳众为兴技术股份有限公司拟以自有及自筹资金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，用于广东众为兴松山湖（生态园）众为兴控制器产业化项目投资建设。
雄韬股份	公司拟与京能同鑫及北京能源集团有限责任公司签署有限合伙协议，公司将作为有限合伙人参与投资京能能源并购基金。
雅化集团	公司于 2020 年 11 月 6 日收到公司控股股东一致行动人张婷女士的告知函，因家庭资产规划需要，张婷女士拟以大宗交易方式转让不超过 1,300 万股给其本人为唯一所有人的私募基金产品，同时与该私募基金产品签署一致行动人协议。
亿利达	2020 年 11 月 10 日，经杭州市拱墅区市场监督管理局核准，公司全资子公司杭州铁城信息科技有限公司更名为“铁城信息科技有限公司”，相关工商变更登记手续已完成，并取得了新的营业执照。
易事特	公司董事会于 2020 年 9 月 30 日同意公司在湖北石首市与石首市人民政府的指定公司合资设立独立法人实体，注册资本拟为 7,500 万元，其中公司以自有资金认缴出资 4,500 万元，占 60%股权，石首市人民政府的指定公司以自筹资金认缴 3,000 万元，占 40%股权。近日，公司已完成上述控股子公司设立事宜，并办理了工商注册登记手续。
英搏尔	近日，公司控股股东姜桂宾先生将其所持部分公司股份办理了解除质押和股份质押延期购回业务。本次解除质押股份数量为 1 股，本次股份质押延期购回数量为 372.99 万股。
应流股份	公司全资子公司霍山嘉远智能制造有限公司出资设立全资子公司安徽应流材料有限公司。近日，应流材料已经完成了工商登记手续，并领取了霍山县市场监督管理局颁发的营业执照。
粤水电	2020 年 11 月 10 日，公司接到全资子公司新疆粤水电能源有限公司的报告，新疆粤水电的全资子公司五家渠粤水电能源有限公司开发建设的五家渠粤水电六师北塔山 50MWp 光伏发电项目于 2020 年 11 月 8 日正式并网发电。
长鹰信质	2020 年 11 月 13 日，公司召开董事会会议。公司董事会同意聘任李海强先生为公司副总经理，任期自董事会审议通过之日起至第四，董事会任期届满之日止。
振江股份	公司拟向控股子公司尚和（上海）海洋工程设备有限公司合计提供总额不超过 1.5 亿元的借款并签署《借款协议》，借款期限不超过 24 个月，借款利率参照同期银行贷款利率。
正泰电器	自 2020 年 8 月 19 日至 2020 年 11 月 9 日，公司控股股东正泰集团可交换公司债券累积换股 2,156.94 万股，导致正泰集团及其一致行动人持股比例由 55.05%下降至 54.05%。
智慧能源	近日，公司完成了工商变更登记手续，并取得了青海省市场监督管理局换发的《营业执照》。本次工商变更登记之后，公司注册地址由“青海省西宁市城西区西关大街 1 号 1 号楼 1 单元 1191 室”变更为“青海省西宁市城东区南山东路 7 号创新创业大厦 12 楼 1202-8”。
中材科技	2020 年 11 月 6 日，公司召开董事会会议，同意公司参与竞拍收购上海玻璃钢研究院有限公司 100%股权及对其享有的无争议债券。
中超控股	①公司近日获悉原股东深圳市鑫腾华资产管理有限公司被司法裁定强制转让给王一妮、陈华、张杰、徐福荣、钱建忠的 2.54 亿股公司股票已经完成了过户登记手续。②2020 年 11 月 12 日，公司召开董事会会议，审议通过了《关于出售全资子公司股权的议案》，拟将持有的江苏中超电缆销售有限公司 100%股权以人民币 3,912.90 万元的价格转让给公司控股子公司江苏中超电缆股份有限公司。
中电电机	公司大股东王建凯先生已按减持计划于 2020 年 9 月 18 日通过大宗交易的方式减持了公司股份 470.40 万股，占公司总股本比例 2.00%。本次减持计划时间已过半，本次减持计划尚未实施完成。
中来股份	公司于 2020 年 11 月 11 日接到公司控股股东林建伟先生、张育政女士的通知，获悉其质押给姜堰道得的股份已解除质押，且其与姜堰道得的协议转让事项已经在中国证券登记结算有限责任公司深证分公司完成了登记过户手续，并取得了《证券过户登记确认书》。
中天科技	公司拟在相关下属子公司试行多元化的员工持股计划，参与本计划的员工范围包括中天科技股份董事、监事、高级管理人员及核心员工和拟进行多元化持股计划的子公司的核心经营管理及管理骨干。

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	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)
300014.SZ	亿纬锂能	买入	67.40	1,273.10	0.83	0.89	81.50	75.73	5.10
600546.SH	山煤国际	买入	8.98	178.02	0.59	0.48	15.22	18.71	4.20
300450.SZ	先导智能	买入	68.40	602.57	0.87	0.85	78.62	80.47	5.62
002460.SZ	赣锋锂业	增持	74.01	930.56	0.28	0.47	267.18	157.47	6.77
688388.SH	嘉元科技	增持	61.69	142.43	1.43	0.83	43.14	74.33	11.68
002850.SZ	科达利	增持	76.69	161.05	1.13	1.14	67.87	67.27	12.13

资料来源：万得，中银证券

注：股价截止日 11 月 13 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