

强于大市

电力设备与新能源行业 10 月第 1 周周报

欧洲 9 月新能源汽车销量超预期

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上涨 6.15%，其中光伏板块上涨 9.23%，发电设备上涨 7.21%，工控自动化上涨 5.91%，锂电池指数上涨 5.49%，风电板块上涨 5.36%，新能源汽车指数上涨 5.26%，核电板块上涨 3.29%。
- **本周行业重点信息：新能源汽车：**据欧洲各国官网数据，9 月欧洲主流 10 国新能源汽车销量合计 14.1 万辆，同比增长 165%，环比增长 70%；1-9 月累计销量 66.9 万辆，累计同比增长 102%。2020 年 10 月 9 日，国务院召开常务会议，通过《新能源汽车产业发展规划》，一要加大关键技术攻关，鼓励车用操作系统、动力电池等开发创新，二要加强充换电、加氢等基础设施建设，三要鼓励加强新能源汽车领域国际合作，四要加大对公共服务领域使用新能源汽车的政策支持。**新能源发电：**光伏們：2020 年 1-8 月国内光伏新增装机总计约 16GW，其中集中式光伏装机约为 8.9GW，分布式为 7.2GW；在 8 月共计 1.5GW 的新增装机中，分布式光伏（含户用）撑起了超过 80%的装机容量。国家电网公示了最新一批的可再生能源发电补贴项目清单，其中共涉及 84 个集中式光伏项目，总装机容量达 2,491.587MW。
- **本周公司重点信息：捷佳伟创：**拟向特定对象发行股票，发行股票数量不超过 3,212 万股，募集资金总额不超过 25.03 亿元（含本数），限售期为 6 个月，用于超高效太阳能电池装备产业化项目、泛半导体装备产业化项目、设备及单层载板式非晶半导体薄膜 CVD 设备产业化等项目。**晶盛机电：**与蓝思科技签署《投资合作协议》，将以自有资金 2.55 亿元投资设立合资公司；发布限制性股票激励计划草案。**赣锋锂业：**子公司惠州赣锋拟以自有资金不超过 30 亿元投资建设高端聚合物锂电池研发及生产基地建设项目。**天奈科技：**发布限制性股票激励计划（草案），授予限制性股票 150 万股，占总股本 0.65%。**中环股份：**公司控股股东中环集团混合所有制改革，TCL 科技受让天津津智国有资本及天津渤海国有资产分别持有的中环集团的 51%及 49%的股权；本次变动后，TCL 科技持有中环集团 100%股权，并通过中环集团间接持有公司 25.3%股份，公司控股股东中环集团及其持股数量不变，TCL 科技成为公司间接控股股东，公司实际控制人由天津市人民政府国有资产监督管理委员会变更为无实际控制人。
- **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 9 月第 4 周周报：特斯拉召开“电池日”，隆基通威合作再升级》2020.09.27

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：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 11
公司动态 12
风险提示 16

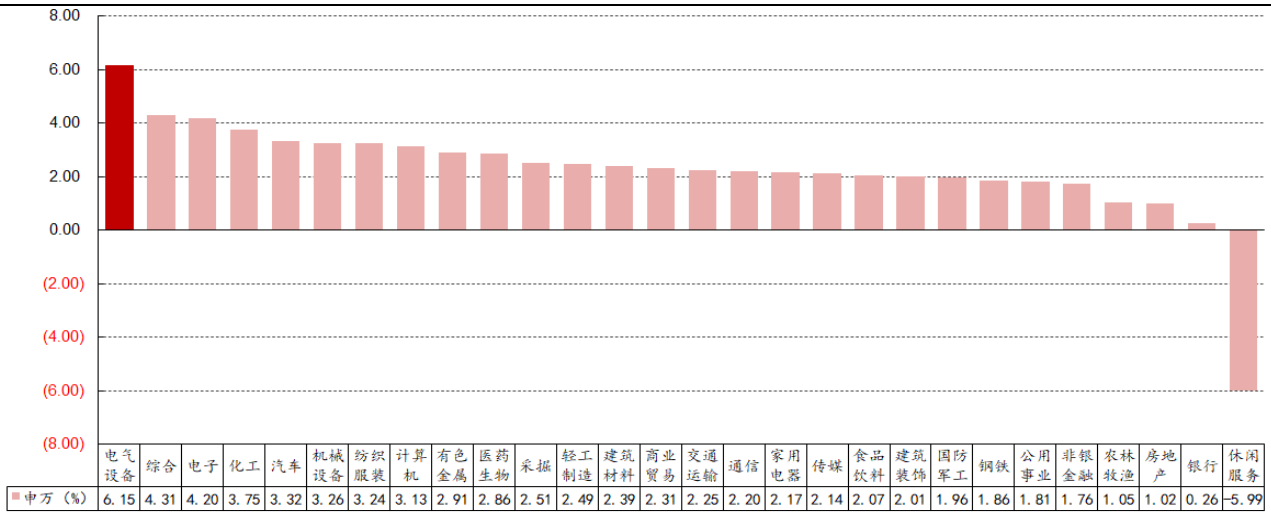
图表目录

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 6.15%，涨幅高于大盘：沪指收于 3,272.08 点，上涨 54.02 点，上涨 1.68%，成交 2,641.71 亿；深成指收于 13,289.26 点，上涨 381.81 点，上涨 2.96%，成交 4,470.94 亿；创业板收于 2,672.93 点，上涨 98.18 点，上涨 3.81%，成交 2,109.73 亿；电气设备收于 6,937.48 点，上涨 402.07 点，上涨 6.15%，涨幅高于大盘。

图表 1. 申万行业指数涨跌幅比较



	电气设备	综合	电子	化工	汽车	机械设备	纺织服装	计算机	有色金属	医药生物	采掘	轻工制造	建筑材料	商业贸易	交通运输	通信	家用电器	传媒	食品饮料	建筑装饰	国防军工	钢铁	公用事业	非银金融	农林牧渔	房地产	银行	休闲服务
申万（%）	6.15	4.31	4.20	3.75	3.32	3.26	3.24	3.13	2.91	2.86	2.51	2.49	2.39	2.31	2.25	2.20	2.17	2.14	2.07	2.01	1.96	1.86	1.81	1.76	1.05	1.02	0.26	-5.99

资料来源：万得，中银证券

本周光伏板块涨幅最大，核电板块涨幅最小：光伏板块上涨 9.23%，发电设备上涨 7.21%，工控自动化上涨 5.91%，锂电池指数上涨 5.49%，风电板块上涨 5.36%，新能源汽车指数上涨 5.26%，核电板块上涨 3.29%。

本周股票涨跌幅：涨幅居前五个股票为容百科技 20.01%，当升科技 20.00%，中信博 20.00%，珈伟新能 19.97%，蓝海华腾 17.26%；跌幅居前四个股票为应流股份-2.81%，帝尔激光-2.73%，至正股份-2.15%，安科瑞-0.53%。

国内锂电市场价格观察

锂电池：锂电池市场平稳运行。路灯、基站、自行车、汽车、数码等下游应用市场尚处于年内需求高峰期，预计至少持续至 10 月底，全年呈现前低后高走势。全球来看，预计 2020 年锂电池产量同比增速在 15%左右，主要靠海外市场拉动，国内市场基本持平。

正极材料：随着国内锂电市场的持续回暖,9 月国内三元材料市场产量有望继续增长,超过去年峰值。不过就国内三元材料的供应格局来看，当前三元材料产能利用率尚不足 5 成，不少新投产企业仍在市场上维持低价竞争策略，这使得国内三元正极材料价格持续表现难涨，本周延续平稳行情。三元前驱体方面，本周市场价格同样表现平稳，市场成交方面则有所好转，因部分三元材料企业节前有备货需求。

钴酸锂：本周国内钴酸锂市场价格变化不大，不过相对于三元材料市场而言，国内钴酸锂市场的表现要好出不少。有材料企业表示，近期钴酸锂产线基本全线满产，目前排单已经安排到两三个月以后，基本处于供不应求状态。就下游需求方面来看，上半年国内钴酸锂需求增量主要体现在平板、笔记本以及可穿戴式医疗设备等市场，随着下半年新机销售旺季的到来，预计手机市场将继续拉动钴酸锂需求，使得钴酸锂市场维持向好格局。

磷酸铁锂：磷酸铁锂市场变化不大，需求仍然旺盛、价格继续平稳。近段时间由于主流电池厂都在陆续测试 LFP 电池，铁锂材料销售人员显得格外繁忙，出差频率较高。今年在需求旺盛背景下，LFP 材料价格仍然没有回升迹象，行业内部竞争更加激烈，资深人士普遍表示，这种现象还将持续相当长一段时间，小型铁锂厂生存上压力较大。

碳酸锂：因需求的增加，近期电池级碳酸锂厂家报价较前期略微上调，且各厂家电池级碳酸锂报价愈发坚挺，市场低价货源明显较前期减少；工业级碳酸锂价格虽厂家也有继续上调的意愿，但江西地区价格目前报价与电池级碳酸锂价格相差不大，短期价格继续上调受限，盐湖地区工业级碳酸锂需求量虽也有增加，但前期库存尚未完全消化，价格相对维稳。

负极材料：近期负极材料市场平稳过渡，并没有因为国庆长假来临扰乱市场步伐，生产厂家长假期间均正常生产。近期负极市场不稳定因子来自原料市场，低硫焦价格本周继续调涨 **100 元/吨**，累计调涨 **600 元/吨**；针状焦价格开始止跌回升，部分厂家报价调涨 **500-1000 元/吨**，但在行业产能严重过剩的大前提下，买卖双方将展开一场拉锯战。目前负极材料价格已经低位，原料调涨势必给厂家带来压力，但在电池厂家面前，负极厂家话语权有限，成本压力传导程度和速度都有限。总体来看，近期负极材料将度过一个平稳的假期，10 月市场被看好。

隔膜：近期，国内隔膜市场销量增幅明显，市场商谈重心上扬迹象略有显现。隔膜下游市场可谓多点开花，动力电池市场需求增量持续，储能和数码细分市场需求走高，两轮电动车热度不减，干法和湿法隔膜需求均好于去年同期，同时龙头和中小隔膜企业专注市场分水岭也逐步明显。预计四季度国内隔膜价格稳中有涨。

（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	2020/8/14	2020/8/21	2020/8/28	2020/9/4	2020/9/11	2020/9/18	2020/9/25	环比(%)
锂电池		元/Wh	0.675	0.675	0.675	0.675	0.675	0.675	0.675	0.00
正极材料	NCM523	万元/吨	11.95	11.95	11.95	11.95	11.95	11.95	11.95	0.00
	NCM811	万元/吨	17.25	17.25	17.25	17.45	17.45	17.45	17.45	0.00
三元前驱体	NCM523	万元/吨	8.25	8.25	8.25	8.25	8.25	8.25	8.25	0.00
	NCM811	万元/吨	9.1	9.1	9.1	9.4	9.4	9.4	9.4	0.00
	硫酸钴	万元/吨	6	6	5.95	5.75	5.55	5.55	5.55	0.00
	硫酸镍	万元/吨	2.5	2.5	2.55	2.8	2.8	2.8	2.75	(1.79)
	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	28.2	28	28.2	27.7	28.4	28	27.6	(1.43)
	电解镍	万元/吨	11.4	11.57	11.935	11.93	11.615	11.73	11.385	(2.94)
磷酸铁锂		万元/吨	3.4	3.4	3.4	3.4	3.4	3.4	3.4	0.00
钴酸锂		万元/吨	26.5	26.5	25.75	24.25	24.25	24.25	24.25	0.00
锰酸锂	低容量型	万元/吨	2.05	2.05	2.05	2.05	2.05	2.05	2.05	0.00
	高容量型	万元/吨	4	4	4	4	4	4	4	0.00
	高压实	万元/吨	2.45	2.45	2.45	2.45	2.45	2.45	2.45	0.00
	小动力型	万元/吨	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	2.8	0.00
碳酸锂	工业级	万元/吨	3.55	3.55	3.55	3.55	3.65	3.65	3.65	0.00
	电池级	万元/吨	4	4	4	4	4	4	4.1	2.50
氢氧化锂		万元/吨	4.95	4.95	4.95	4.95	4.95	4.95	4.95	0.00
负极材料	中端	万元/吨	3.75	3.75	3.75	3.75	3.75	3.75	3.75	0.00
	高端动力	万元/吨	5.55	5.55	5.55	5.55	5.55	5.55	5.55	0.00
	高端数码	万元/吨	6.75	6.75	6.75	6.75	6.75	6.75	6.75	0.00
隔膜（基膜）	数码（7μm）	元/平方米	2	2	2	2	2	2	2	0.00
	动力（9μm）	元/平方米	1.3	1.3	1.3	1.2	1.2	1.2	1.2	0.00
电解液	低端	万元/吨	2.9	2.9	2.9	2.9	2.9	2.9	3.2	10.34
	高端	万元/吨	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8	4.9	2.08
其他辅料	DMC	万元/吨	0.86	0.86	0.86	0.95	0.95	1.2	1.3	8.33
	六氟磷酸锂	万元/吨	6.95	6.95	7.35	7.35	7.65	7.65	7.9	3.27

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：十一期间大部分单晶硅片企业维持满产开工的需求，近期企业陆续采购硅料备货因应，国内主要厂家 10 月中旬以前单晶用料订单基本签订完毕，目前处于合约交货执行期，使得近期成交订单数量较少，本周单晶用料价格相比上周变化不大，主流成交价持稳在**每公斤 93-96 元人民币**之间，均价为**每公斤 94 元人民币**。目前来看，大部分下游单晶硅片企业库存可使用至 10 月中旬左右，预期节后将展开新一轮硅料价格商议，届时对于价格博弈及僵持将再次重回谈判桌。供应面来看，10 月协鑫新疆基地产量逐步增加（预期产出约 2,700 吨左右），及永祥乐山老线重启（预期产出约 700 吨），面对大部分在产单晶硅片企业维持满载运行，整体硅料供应略小于需求。多晶用料的部分，受到国内多晶硅企业恢复开工，多晶用料供给略为增加，加上国庆期间部分多晶硅片企业停工影响，因此受到供给增加需求下滑影响，本周多晶用料呈现跌价走势，整体成交区间落在**每公斤 61-65 元人民币**，均价为**每公斤 63 元人民币**。海外硅料的部分，自 9 月上旬以来国内单多晶用料价格持稳，加之客户仍有硅料库存前提下，不愿意买在高点价格，使得成交订单数量偏少。本周单多晶用料价格相比上周变化不大，单晶用料落在**每公斤 10.2-10.7 元美金**之间；多晶用料落在**每公斤 7.2-7.7 元美金**之间。

硅片价格：9 月单晶用料价格持稳运行、加上单晶供需关系呈现较为平衡，及十一节前下游客户积极备货，单晶硅片价格维持坚挺。整体而言，在上游硅料价格持稳下，9 月底龙头单晶硅片企业隆基官宣 10 月牌价毫无悬念维持平稳，国内 G1 及 M6 主流成交价相比上周变化不大，分别落在**每片 3.03-3.08 元**及 **3.18-3.23 元人民币**之间；不过海外 G1 及 M6 主流成交价略为上调，分别落在**每片 0.395-0.400 元**及 **0.414-0.419 元美金**之间。另一单晶硅片头部企业中环，国内 G1 及 M6 价格低于隆基**每片 0.05 元人民币**；海外硅片价格则维持与隆基相同。前期受到十一节前备货潮及多晶用料价格维持高档水位，本周多晶硅片价格相比上周没有明显变化，国内及海外成交价分别持稳在**每片 1.55-1.65 元人民币**之间，及**每片 0.203-0.215 元美金**之间。近期下游电池厂家持续反馈成本压力、加上以多晶为主的印度市场由于疫情再次转趋严重，对于电池需求有所下滑，及本周上游多晶用料开始出现滑落现象，预期十一节后多晶硅片价格转跌迹象将会明显发酵，短期内支撑多晶硅片高价水位的底气略显不足。

电池片价格：适逢十一节前厂家积极备货，整体单晶电池片价格变化较小，G1 虽受到尺寸需求转换影响，但部分产能转换到大尺寸、供给开始减少，让跌价幅度较为减缓，本周均价小幅跌落至**每瓦 0.85-0.86 元人民币**价格。此外，本周可观察到一线厂家主流价格落在**每瓦 0.85-0.88 元人民币**，而二线厂家价格来到**每瓦 0.82-0.83 元人民币**，厂家的分化仍在持续。M6 尺寸在下半年需求的支撑、且供给尚未完全释放，价格持续坚挺，均价持稳落在**每瓦 0.93 元人民币**，十月新单签订 0.9 以下价格已不多见。后续在十月需求向好且供给处转换阶段，整体单晶电池片价格跌降幅度将较为趋缓，预期四季度单晶电池片价格仍有可能稳定在一定区间。多晶电池片部分，目前多晶硅片价格较为平稳，在成本仍较高的状况下，多晶电池片均价短暂持稳在**每片 2.6-2.65 元人民币**。后续在多晶需求渐弱、且多晶电池片跌价空间所剩无几的状况下，压力逐渐向上传导。

组件价格：时序将进入今年最旺的季度，仅管海内外的终端需求都因为三季度整体供应链的涨价而有部分项目延迟至明年，但整体而言四季度需求仍优于第三季，使得九月至十月组件价格区间稳定，大型地面电站项目持稳在 **1.58-1.6 元人民币**，但若是现货市场价格，随着四季度组件厂接单情况各不相同，近期报价区间仍暂显凌乱，市场上报价仍然较高，M6 组件报价**每瓦 1.58-1.65 元人民币**都能听见。海外市场部分，四季度至明年一季度价格目前看来较为稳定，近期成交价依然持稳在**每瓦 0.2 元美金**以上，现货市场价格则约在 **0.22 元美金**上下。玻璃部分，由于玻璃扩产速度远不及组件，加上适逢市场旺季，玻璃供应将一路紧张至年底，因此玻璃厂商在洽谈十月订单时报价明显上涨，3.2mm 镀膜玻璃均价由九月**每平方米 30 元**上涨至 **35 元人民币**，部分小单价格甚至落在 **36-37 元**，2.0mm 镀膜玻璃由九月**每平方米 24 元**上涨至 **28 元人民币**，各都出现超过 15%的惊人涨幅。由于市场供应依旧紧张、目前涨价后的均价水平下依然成交快速，预期后续的十月上旬签单价格仍会有小幅上抬。

（信息来源：PVInfoLink）

图表 3. 光伏产品价格情况

产品种类		2020/8/26	2020/9/2	2020/9/9	2020/9/16	2020/9/23	2020/9/30	2020/10/7	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	10.5	0.00
	菜花料 元/kg	66	67	67	67	67	63	63	0.00
	致密料 元/kg	94	94	94	94	94	94	94	0.00
硅片	多晶-金刚线 美元/片	0.209	0.209	0.209	0.209	0.209	0.209	0.209	0.00
	多晶-金刚线 元/片	1.60	1.60	1.6	1.60	1.60	1.60	1.60	0.00
	单晶-158.75mm 美元/片	0.385	0.385	0.389	0.389	0.389	0.398	0.398	0.00
	单晶-158.75mm 元/片	3.05	3.05	3.05	3.050	3.050	3.050	3.050	0.00
	单晶-166mm 美元/片	0.404	0.404	0.408	0.408	0.408	0.417	0.417	0.00
	单晶-166mm 元/片	3.20	3.20	3.20	3.20	3.20	3.20	3.20	0.00
电池片	多晶-金刚线-18.7% 美元/W	0.073	0.073	0.074	0.074	0.074	0.074	0.074	0.00
	多晶-金刚线-18.7% 元/W	0.576	0.576	0.576	0.576	0.576	0.576	0.576	0.00
	单晶 PERC-158.75mm/22.1%+ 美元/W	0.117	0.115	0.113	0.113	0.113	0.112	0.112	0.00
	单晶 PERC-158.75mm/22.1%+ 元/W	0.88	0.87	0.865	0.865	0.865	0.860	0.860	0.00
	单晶 PERC-158.75mm/22.1%+双面 美元/W	0.117	0.115	0.113	0.113	0.113	0.112	0.112	0.00
	单晶 PERC-158.75mm/22.1%+双面 元/W	0.88	0.87	0.865	0.865	0.865	0.860	0.860	0.00
	单晶 PERC-166mm/22.1% 美元/W	0.121	0.120	0.119	0.120	0.121	0.121	0.121	0.00
	单晶 PERC-166mm/22.1% 元/W	0.92	0.92	0.92	0.92	0.93	0.93	0.93	0.00
组件	多晶 275-280/330-335W 美元/W	0.17	0.17	0.172	0.174	0.174	0.174	0.174	0.00
	多晶 275-280/330-335W 元/W	1.26	1.26	1.300	1.300	1.300	1.300	1.300	0.00
	单晶 PERC 325-335/395-405W 美元/W	0.194	0.194	0.196	0.196	0.196	0.196	0.196	0.00
	单晶 PERC 325-335/395-405W 元/W	1.54	1.55	1.55	1.53	1.51	1.51	1.51	0.00
	单晶 PERC 355-365/425-435W 美元/W	0.196	0.196	0.200	0.203	0.205	0.205	0.205	0.00
	单晶 PERC 355-365/425-435W 元/W	1.59	1.60	1.60	1.60	1.59	1.59	1.59	0.00
辅材	光伏玻璃 3.2mm 镀膜 元/m^2	27	30	30	30	30	35	37	5.70

资料来源：PVInfoLink，中银证券

行业动态

新能源汽车及锂电池

国务院：通过《新能源汽车产业发展规划》：国务院总理李克强 10 月 9 日主持召开国务院常务会议，会议通过《新能源汽车产业发展规划》，明确充分发挥市场在资源配置中的决定性作用，强化企业在技术路线选择等方面的主体地位，更好发挥政府在标准法规制定、质量安全监管等方面作用。一要加大关键技术攻关，鼓励车用操作系统、动力电池等开发创新。二要加强充换电、加氢等基础设施建设，加快形成快充为主的高速公路和城乡公共充电网络。三要鼓励加强新能源汽车领域国际合作。四要加大对公共服务领域使用新能源汽车的政策支持。2021 年起，国家生态文明试验区、大气污染防治重点区域新增或更新公交、出租、物流配送等公共领域车辆，新能源汽车比例不低于 80%。

（https://dy.163.com/article/FOIOP7KQ0527DRNR.html）

9 月欧洲新能源汽车销量大超预期：据欧洲各国官网数据，9 月欧洲主流 10 国新能源汽车销量合计 14.1 万辆，同比增长 165%，环比增长 70%，新能源汽车渗透率达到 12.8%；1-9 月累计销量 66.9 万辆，累计同比增长 102%，新能源汽车渗透率 9.8%；其中德、英、法三国 9 月销量分别为 4.1、3.4 和 1.8 万辆，同比分别增长 337%、166%和 221%，环比分别增长 25%、303%和 64%，新能源汽车渗透率分别为 15.6%、10.5%和 10.6%。

(https://www.sohu.com/a/422774625_236796)

GGII：1-8 月国内进口新能源汽车量同比下降 55%：据 GGII 统计显示，2020 年 8 月我国进口新能源乘用车 2,127 辆，同比下降 48%，环比增长 98%；2020 年 1-8 月合计进口新能源乘用车 11,954 辆，同比下降 55%，其中主要进口的汽车品牌为特斯拉、保时捷、奥迪、大众、宝马、雷克萨斯，该六大品牌合计占比 91.43%。

(https://www.gg-lb.com/art-41319.html)

锂电 G20 成员利元亨近日于科创板重启 IPO：利元亨拟募资 7.95 亿元，其中 5.67 亿元用于工业机器人智能装备生产项目，1.28 亿元用于工业机器人智能装备研发中心项目，1 亿元用于补充流动资金。作为国内锂电池智能成套装备提供商，利元亨不断纵深研拓产品线。本次募资的生产项目规划产能以锂电池制造设备为主，包括叠片机、动力电池电芯装配线、化成容量机、模组 PACK 线等。

(https://www.gg-lb.com/art-41324.html)

紫建电子创业板 IPO 申请获受理，供货华为/小米：9 月 24 日，重庆市紫建电子股份有限公司（简称“紫建电子”）创业板 IPO 申请获受理。此次上市，紫建电子拟公开发行不超过 1,770.08 万股股票，发行后流通股数量不低于总股本的 25%，拟募集资金 4.88 亿元用于消费类锂离子电池扩产项目、紫建研发中心建设项目及补充流动资金。其中三大项目的拟使用募集资金金额分别为 3.18 亿元、7,021 万元、1,000 万元。

(https://mp.weixin.qq.com/s/hwh7OMrto4uqQtk_8vE23A)

外媒：特斯拉拟入股 LG 化学电池公司：据外媒报道，特斯拉正在寻求收购 LG 能源解决方案（LG Energy Solution）10%的股份，后者是 LG 化学正计划分拆的电池业务。业内人士分析称，特斯拉此举的主要考量或许是保障电池供应稳定。目前，特斯拉正在构建多元化的动力电池采购渠道，以此降低采购成本，保障电池供应稳定。

(https://www.gg-lb.com/art-41331.html)

时代一汽顺利投产，系宁德时代和中国一汽合资子公司：2020 年 9 月 28 日，时代一汽动力电池有限公司顺利投产。时代一汽动力电池有限公司由宁德时代与中国第一汽车有限公司合资成立，主营业务包括新能源动力电池生产、销售、售后及技术服务。其中，宁德时代认缴 10.2 亿元占股 51%，中国一汽认缴 9.8 亿元占股 49%。到如今，整个项目厂区建设用时不到 1 年，便完成施工并顺利投产。

(https://mp.weixin.qq.com/s/xLskcd8BmSJOQVyovD3WUA)

GGII：2020 年 8 月欧洲新能源乘用车销量同比增长 138%：据高工产业研究院发布的《新能源汽车产业链数据库》统计显示，2020 年 8 月欧洲新能源乘用车销量约为 8.2 万辆，同比增长 138%；1-8 月合计销售约为 54.6 万辆，同比增长 78%。

(https://www.gg-lb.com/art-41343.html)

新能源发电及储能

1-8 月国内新增光伏装机量约 16GW：据光伏們消息，2020 年 1-8 月国内光伏新增装机总计约 16GW，其中集中式光伏装机约为 8.9GW，分布式为 7.2GW。在利用小时数方面，根据中电联最新数据显示，1-8 月全国太阳能发电设备平均利用小时数为 897 小时，比去年同期增加 2 小时。

(http://guangfu.bjx.com.cn/news/20200927/1107192.shtml)

全国最大沙漠集中式光伏发电基地二期项目近期建成：近日，达拉特光伏发电基地二期项目建成，与基地一期光伏电站连成一体，成为全国最大的沙漠集中式光伏发电基地。达拉特光伏发电基地位于库布其沙漠中段，规划总规模为 200 万千瓦，其中基地二期计划 50 万千瓦项目目前已具备并网发电条件，正在加紧推进电力送出工程。

(https://www.ne21.com/news/show-123144.html)

中企承建阿根廷最大光伏电站正式投入运营：9 月 26 日，中企承建的阿根廷高查瑞 300MW 光伏发电项目获得阿电力市场管理机构许可，标志着该国最大光伏电站正式投入商业运营。该项目由中国电力建设集团和上海电力建设有限责任公司联合中标承建，位于阿根廷北部胡胡伊省高查瑞高原地区。该项目由 3 座 100MW 的光伏电站构成，共安装光伏板 120 万块，并配套建设一座 345 千伏升压站。

(https://mp.weixin.qq.com/s/7d5HvTs635gmYOolBnmfnw)

国网公示最新可再生能源发电补贴项目清单，共涉及 84 个集中式光伏项目：9 月 27 日，国家电网公示了最新一批的可再生能源发电补贴项目清单，其中共涉及 84 个集中式光伏项目，总装机容量达 2,491.587MW，涵盖天津、河北、山西、内蒙古、辽宁、吉林、江苏、浙江、安徽、山东、河南、西藏、陕西、甘肃、宁夏、新疆 16 个省份。

(http://guangfu.bjx.com.cn/news/20200928/1107647.shtml)

全球最高 160 米构架式钢管风塔在山东菏泽鄄城正式并网发电：2020 年 9 月 28 日上午，全球首座 160 米高的构架式钢管风塔在山东菏泽鄄城并网发电，这也是目前正式投入使用最高的构架式钢管风塔。

(http://news.bjx.com.cn/html/20200928/1107629.shtml)

比亚迪入股阿特斯，强强联手剑指储能：光伏行业再次迎来巨头企业，9 月 25 日，阿特斯阳光电力集团有限公司发生工商变更，新增比亚迪等共 12 名股东。阿特斯与比亚迪二者的强强联合，势必对双方下一步在太阳能行业的发展产生重要影响。

(https://mp.weixin.qq.com/s/cT_GoTExfbADSr9rhbhq6Q)

阿特斯与宿迁市经开区签署价值 102 亿元投资协议：2020 年 9 月 29 日，宿迁市经开区与阿特斯阳光电力有限公司签订了 10GW 光伏组件及 10GW 光伏电池投资协议，总投资 102 亿元，进一步深化宿迁市与阿特斯阳光电力有限公司的合作。

(https://www.ne21.com/news/show-123208.html)

电改电网及能源互联网

国网首批“5G+”试点项目桐乡新变电站投产：2020 年 9 月 27 日，国网桐乡市供电公司顺利完成了 110 千伏金星变投产项目。投产后，该变电站正式更名为 110 千伏庆北变，成为国网公司首批“5G+”试点项目落地工程，也是浙江省“先签后建”模式的试点落地应用工程。

(http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20200929/1107781.shtml)

准东-皖南±1100 千伏特高压直流输电工程输电量逾 500 亿千瓦时：新疆准东—安徽皖南±1,100 千伏特高压直流输电工程自 2019 年 9 月建成投运以来至今，累计外送电量突破 500 亿千瓦时。准皖直流是世界上电压等级最高、输送容量最大、输送距离最远的特高压工程，起始于新疆昌吉，终止于安徽皖南，工程总投资 407 亿元，于 2016 年 1 月开工建设，全长 3,324 千米。

(http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20200921/1105807.shtml)

公司动态

图表 4. 本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
中环股份	公司控股股东中环集团混合所有制改革，TCL 科技受让天津津智国有资本投资运营有限公司及天津渤海国有资产经营管理有限公司分别持有的中环集团的 51%及 49%的股权。本次变动后，TCL 科技持有中环集团 100%股权，并通过中环集团间接持有公司 25.3%股份，公司控股股东中环集团及其持股数量不变，TCL 科技成为公司间接控股股东，公司实际控制人由天津市人民政府国有资产监督管理委员会变更为无实际控制人。
隆基股份	①2020 年 9 月 28 日，公司控股股东李振国先生将其所持公司部分股份办理了股份质押业务。本次质押股份数量为 2,000 万股，占其所持公司股份比例为 3.67%，占公司总股本比例为 0.53%。②2020 年 9 月 29 日，公司控股股东李喜燕女士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 3,600 万股，占其所持公司股份比例为 18.54%，占公司总股本比例为 0.95%。
晶科科技	公司及下属公司拟为通渭晶鸿向华润融资租赁有限公司申请本金不超过人民币 2 亿元的融资租赁业务提供担保。截止至 2020 年 8 月 31 日，公司累计为通渭晶鸿提供担保的余额为 1.50 亿元（不含本次）。
捷佳伟创	公司及全资子公司常州捷佳创精密机械有限公司、二级控股子公司常州捷佳创智能装备有限公司自 2020 年 8 月 21 日至 2020 年 9 月 30 日累计获得的各项政府补助共计人民币 5,299.90 万元，其中软件产品增值税即征即退政府补助资金为人民币 3,451.94 万元。
晶盛机电	公司于 2020 年 9 月 29 日与蓝思科技股份有限公司签署了《投资合作协议》，公司将以自有资金出资 2.55 亿元投资设立合资公司，开展工业蓝宝石晶体制造、加工业务。
先导智能	近日，公司控股股东拉萨欣导创业投资有限公司将其此前质押给宁波银行股份有限公司无锡分行的 1,500 万股办理了解除质押业务，本次解除质押股份数量占其所持公司股份比例为 6.32%，占公司总股本比例为 1.70%。
赣锋锂业	近日，公司控股股东王晓申先生将其所持有的部分公司股份办理了股份质押业务。本次质押股份数量为 1,415 万股，占其所持公司股份比例为 14.02%，占公司总股本比例为 1.06%。10 月 9 日公司公告子公司江西赣锋锂电科技有限公司的全资子公司惠州赣锋锂电科技有限公司（以下简称“惠州赣锋”）以自有资金不超过 300,000 万元人民币投资建设高端聚合物锂电池研发及生产基地建设项目
航天机电	①公司控股子公司科尔沁左翼后旗太科光伏电力有限公司拟通过协议转让方式，将持有的“接网送出工程”即新艾里 39.3MWp 光伏扶贫站项目的 66 千伏太海线及部分间隔资产转让至国网内蒙古东部电力有限公司通辽供电公司。②公司为优化业务结构，拟减资退出控股子公司甘肃申能新能源装备制造有限公司。鉴于公司持有甘肃申能约 19.01%的股权对应价值为 497.63 万元，按照甘肃申能股东协议约定，公司减资价款以公司股权对应价值与公司原始投资金额当中较高者为准，故公司将以 900 万元对价减资退出甘肃申能。③公司拟全资设立上海能航机电发展有限公司（名称以最终工商备案登记为准），注册资本 100 万元。
纽威股份	①近日，公司完成了增加经营范围的工商变更登记手续，并取得了苏州市市场监督管理局换发的《营业执照》。②公司全资子公司纽威工业材料（苏州）有限公司于近日收到国家核安全局颁发的《民用核安全设备制造许可证》，使苏州工业材料可以进行碳钢、合金钢、不锈钢核一级铸件的制造活动。
海兴电力	公司计划于 2020 年 9 月 30 日将合计 1,717,430 股未解锁的限制性股票进行回购注销，原因是公司限制性股票激励计划激励对象的部分人员因离职不符合激励条件，并且 2019 年度实现归属于上市公司股东的净利润未达到本次激励计划规定的公司业绩考核指标。
安靠智电	公司发布 2020 年前三季度业绩预告，归属于上市公司股东净利润预测盈利为 9,500 万元-11,500 万元，比上年同期增长 106.55%-150.04%。
百利电气	公司控股股东天津液压机械（集团）有限公司之控股股东天津百利机械装备集团有限公司于 2020 年 8 月 31 日将其持有的液压集团股权转让信息在天津产权交易中心正式披露，转让所持液压集团的 100%股权。截止至 2020 年 9 月 25 日，本次信息披露期届满，未能征集到符合条件的意向受让方。
大烨智能	持公司股份超过 5%股东北京华康瑞宏投资中心（有限合伙）计划自 2020 年 9 月 30 日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价方式，或者在 2020 年 9 月 30 日 3 个交易日后的 6 个月内以大宗交易方式，减持公司股份不超过 1,895.34 万股，即占公司总股本比例为 6%。
东软载波	公司拟使用自有资金向全资子公司青岛东软载波智能电子有限公司增资 3.70 亿元。本次增资完成后，智能电子注册资
多氟多	多氟多、鹰潭多氟多新能源发展投资中心（有限合伙）与邢台龙冈投资有限公司于近期拟签订《股权转让协议》，将公司持有的红星汽车 58.88%的股权、鹰潭多氟多持有的红星汽车 30.97%股权分别转让给龙冈投资。
方正电机	近日，公司董事张敏先生完成其股票减持计划。张敏先生通过集中竞价和大宗交易方式累计减持公司股份 875.10 万股，占公司总股本比例为 1.87%。
天奈科技	2020 年 9 月 30 日，公司发布限制性股票激励计划（草案）。拟向激励对象授予的限制性股票数量为 150.00 万股，占总股本 0.65%。其中首次授予 128.10 万股，占总股本 0.55%，占本次授予限制性股票数量总额的 85.40%；预留授予限制性股票 21.90 万股，占本总股本比例 0.09%，占本次授予权益总额的 14.60%。

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
高测股份	自 2020 年 7 月 1 日至 2020 年 9 月 28 日，公司累计收到各类政府补助合计 935.02 万元，上述政府补助均为与收益相关的政府补助。
国网信通	公司全资子公司四川中电启明星信息技术有限公司拟与其他三名投资方共同出资设立思极星能科技（四川）有限公司。中电启明星拟出资 6,527 万元，持有思极星能 35%的股权。
国网英大	公司于近日收到宋云翔先生和李荣华先生的辞呈，因工作原因，宋云翔先生申请辞去公司第七届董事会董事及董事会专门委员会相关职务，李荣华先生申请辞去公司第七届董事会董事长、董事及董事会专门委员会相关职务。
寒锐钴业	公司因业务发展需要，决定向宁波银行股份有限公司申请开立保函，为全资子公司南京寒锐钴业（香港）有限公司向凯基商业银行股份有限公司申请贷款提供连带责任担保，担保额度为 1,000 万美元，担保期限一年。
合康新能	2020 年 9 月 30 日公司与上海上丰集团有限公司、叶进吾先生和齐建红先生签订了《股权转让协议》，公司拟将控股子公司合康锐马电机（宁波）有限公司 65%股权转让给齐建红先生、将控股子公司合康国际融资租赁有限公司 75%股权转让给公司股东上海上丰及叶进吾先生。
合纵科技	公司因业务开展对营运资金的需求，拟向宁波银行股份有限公司北京分行申请综合授信，授信额度不超过 1 亿元人民币，期限为 1 年，由公司全资子公司天津合纵电力设备有限公司提供 100%本息连带责任保证担保。
吉鑫科技	2020 年 9 月 28 日，公司控股股东包士金先生通过银行转账的方式归还占用上市非经营性资金合计 2.441 亿元。公司财务通过查询公司银行账户，确认上述款项已到账。
坚瑞沃能	公司将中文名称变更为“保力新能源科技股份有限公司”，证券简称变更为“保力新”，证券代码“300116”保持不变。公司于近日已经完成了上述事项的工商变更登记手续并取得了西安市市场监督管理局换发的《营业执照》。
江苏神通	公司全资子公司江苏瑞帆节能科技服务有限公司因经营发展需要，拟向招商银行股份有限公司南通分行申请不超过人民币 3,000 万元的综合授信额度、向兴业银行股份有限公司启东支行申请不超过人民币 1,000 万元的综合授信额度，授信期限均为 1 年。公司拟为瑞帆节能申请的上述总额不超过 4,000 万元的综合授信额度提供连带责任保证担保。
金辰股份	公司于 2020 年 9 月 25 日在中国建设银行股份有限公司营口分行购买了定期存款理财产品，理财金额为 3,000 万元，期限半年，预计年化收益率为 1.95%。
金雷股份	公司发布 2020 年度前三季度业绩预告，公司前三季度归属于上市公司股东净利润预计为 3.33 亿元-3.51 亿元，比上年同期增长 138.00%-150.69%。
精功科技	近日，公司控股子公司浙江精功机器人智能装备有限公司因生产经营需要，办理完成了经营范围的工商变更登记手续，并取得了绍兴市柯桥区市场监督管理局换发的《营业执照》。
炬华科技	公司于 2020 年 9 月 30 日收到独立董事王友钊先生的书面辞职报告。王友钊先生于近日收到中国证券监督管理委员会浙江证监局下发的《行政处罚决定书》。根据相关规定，王友钊先生已不具备上市公司独立董事任职资格，辞职后将不再在公司担任任何职务。
康跃科技	①近日，公司控股股东深圳市盛世丰华企业管理有限公司将其所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 160.00 万股，占其所持公司股份比例为 1.53%，占公司总股本比例为 0.46%。②公司拟通过支付现金的方式收购湖北长江大药房连锁有限公司、浙江财通资本有限公司、王冬香持有的湖北长江星医药股份有限公司 52.75%的股权，本次交易合计对价为 14.14 亿元。因疫情影响，公司特申请上述交易的审计报告财务资料有效期延长 1 个月，即有效期截止日由 2020 年 9 月 30 日延长至 2020 年 10 月 31 日。③近日，公司控股股东深圳市盛世丰华企业管理有限公司将其所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 160 万股，占其所持公司股份比例为 1.53%，占公司总股本比例为 0.46%。
良信电器	近日，公司实际控制人陈平先生将其持有的本公司部分股票办理了解除质押业务。本次解除质押股份数量为 360 万股，占其所持公司股份比例为 8.11%，占公司总股本比例为 0.46%。
聆达股份	公司拟以现金 2.87 亿元购买正海嘉悦持有的嘉悦新能源 70%股权。公司支付收购资金后，其中 2.8 亿元将最终转为正海嘉悦优先级有限合伙人金园资产对标的公司的借款。
明阳智能	为满足公司全资子公司信阳红柳的项目建设需求，信阳红柳向国家开发银行广东省分行申请资金借款 5.00 亿元，公司为前述事项提供连带责任担保合计不超过 5.00 亿元。
南洋股份	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 万人民币在重庆市出资设立全资子公司重庆天融信网络安全技术有限公司。近日，重庆天融信已经完成工商注册登记手续，并取得了由重庆市合川区市场监督管理局颁发的《营业执照》。②近日，公司持股 5%以上股东明泰汇金资本投资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。本次解除质押股数为 490 万股，占其所持公司股份比例为 4.82%，占公司总股本比例为 0.42%。
能科股份	公司及全资子公司能科电气传动系统有限公司因经营发展需要，拟向汇丰银行（中国）有限公司北京分行申请 1,000 万美元（或等值人民币）的综合授信额度，公司及子公司能科电气为此笔综合授信提供连带责任担保及质押。
摩恩电气	2020 年 9 月 29 日，公司控股股东、实际控制人闫鸿泽先生通过深圳证券交易所大宗交易系统减持公司股份 7,404,100 股，占公司总股本比例为 1.69%。

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
瑞特股份	2020 年 9 月 28 日，公司召开会议审议通过了公司经营范围增加“技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广”的议案。
三超新材	公司及子公司江苏三超拟使用最高额度不超过 1 亿元（含 1 亿元）的闲置募集资金购买安全性高、流动性好的保本型理财产品、结构性存款、券商收益凭证等产品。
上机数控	2020 年 9 月 29 日，公司使用闲置募集资金于上海浦东发展银行股份有限公司无锡分行购买了人民币对公结构性存款。本次委托理财金额为 1.50 亿元，委托理财期限为 2 个月零 29 天。
昇辉科技	近日，公司控股股东、实际控制人纪法清先生将其所持有的公司部分股票办理了解除质押业务，本次解除质押股本数量为 866 万股，占其所持公司股份比例为 7.01%，占公司总股本比例为 1.73%。
盛弘股份	近日，公司公司使用闲置募集资金 1.00 亿元于招商证券股份有限公司购买了理财产品，自 2020 年 9 月 29 日至 2021 年 3 月 15 日有效，预期年化收益率为 3.60%。
曙光股份	公司及下属公司自 2020 年 3 月 3 日至 2020 年 9 月 30 日止，累计受到与收益相关的政府补贴资金共计人民币 473.65 万元。
思源电气	公司发布 2020 年前三季度业绩预告，归属于上市公司股东净利润预测盈利为 7.00 亿元-9.00 亿元，比上年同期增长 70.60%-119.34%。
天赐材料	公司控股股东徐金富先生于 9 月 9 日至 9 月 25 日期间，通过深圳证券交易所大宗交易系统系统减持公司股份 756.3 万股，占公司总股本的 1.38%。
天齐锂业	2020 年 9 月 28 日，公司控股股东成都天齐实业（集团）有限公司将其持有的合计 200 万股公司股份质押给中国光大银行股份有限公司成都八宝街支行，本次质押股数占其所持公司股份比例为 0.41%，占公司总股本比例为 0.14%。
天顺风能	2020 年 9 月 28 日，公司控股股东上海天神投资管理有限公司将其所持部分公司股份办理了质押业务，质权人为申万宏源证券有限公司。本次质押股份数量为 2,950 万股，占其所持公司股份比例为 5.56%，占公司总股本比例为 1.66%。
通裕重工	公司及子公司根据经营发展及优化融资成本的需要，拟向公司控股股东珠海港控股集团有限公司下属全资子公司珠海港惠融资租赁有限公司和珠海港瑞商业保理有限公司申请办理相关融资业务。公司拟向港惠租赁申请办理融资租赁业务，融资金额不超过 9,000 万元。公司全资子公司宝泰机械拟向港瑞保理申请办理商业保理业务，融资金额不超过人民币 1 亿元。公司全资子公司宝利铸造拟向港惠租赁申请办理融资租赁业务，融资金额不超过 6,000 万元。
先惠技术	2020 年 9 月 29 日，公司收到董事长王苒先生的书面辞职报告，王苒先生因工作变动辞去公司董事职务。同日公司收到持股 3%以上股东深圳君盛峰石股权投资基金合伙企业对邵辉先生的提名，作为公司第二届董事会董事候选人。
新联电子	近日，公司与全资子公司南京新联电能云服务有限公司签订了股权转让协议，完成了关于公司孙公司南京新联智慧能源服务有限公司及南京康源信息科技有限公司的 100%的股权收购，并已完成工商变更登记。
新时达	①公司与交通银行股份有限公司上海市分行开展买房信贷业务，即对公司及各子公司部分信誉良好的客户采用“卖方担保买方融资”的方式销售产品。公司对买方信贷担保业务实行总余额控制，为办理买方信贷业务的客户提供的融资担保总余额不超过 2 亿元。②2020 年 9 月 29 日，公司会议审议后同意公司及合并报表范围内子公司与国内资信较好的商业银行开展合计额度不超过人民币 2.2 亿元的票据池业务，开展期限为自公司董事会审议通过起 12 个月。
新宙邦	公司子公司波兰新宙邦于 2020 年 5 月 13 日向 BASF POLSKA 购买了位于大波兰省西雷姆市的土地使用权及厂房、生产设施、仓库、办公室等附属资产。近日，波兰新宙邦收到了西雷姆市出具的《环评决议》，决议指明计划执行的电解液项目与当地的发展规划相符合。
星帅尔	公司控股股东、实际控制人、董事楼月根先生直接持有公司股份 63,279,966 股，占公司总股本比例 31.78%。楼月根先生计划在 15 个交易日之后的 6 个月内以集中竞价方式或大宗交易方式合计减持公司股份累计不超过 150 万股，即不超过公司总股本比例 0.75%。
雄韬股份	公司向特定对象募集配套资金非公开发行股票导致公司股本结构发生变化。公司控股股东、实际控制人深圳市三瑞科技发展有限公司、深圳市雄才投资有限公司以及张华农先生未参与本次非公开发行股票认购，本次非公开发行结束后，控股股东、 实际控制人合计持有公司股份数量不变，持股比例被动稀释减少。
亚玛顿	公司发布 2020 年前三季度业绩预告，前三季度归属于上市公司股东的净利润预计为 7,100 万元-7,600 万元，比上年同期增长 3,995.76%-4,284.19%。
易事特	①2020 年 9 月 25 日，公司控股股东扬州东方集团将其所持有的公司部分股份于国盛证券办理了质押延期购回业务，购回日期延期至 2021 年 2 月 9 日，延期后股票质押数量未变，共计 1.09 亿股。②公司董事会同意与石首市人民政府签署《易事特集团（石首）5G+智慧能源项目投资协议》，在湖北省石首市合资设立独立法人实体，项目投资总额为 5 亿元。合资设立的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。
银星能源	振发新能集团有限公司将其持有的中卫市振发寺口光伏电力有限公司 100%的股权转让给公司，以抵偿其关联方振发新能源科技有限公司对公司控股子公司宁夏银星能源光伏发电设备制造有限公司的部分债务，同时作为银星能源组件偿还公司的部分债务。
赢合科技	公司于 2020 年 9 月 29 日收到了来自工业和信息化部的与收益相关的政府补助 1,700 万元，此次补助的项目为 2019 智能制造系统解决方案供应商-数字化车间集成-动力电池。

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
长鹰信质	2020 年 9 月 29 日，公司控股股东尹兴满、尹巍通过大宗交易方式共转让 1,079.67 万股（占公司总股本比例为 2.70%）给尹兴满、尹巍合计持有 100%份额的私募基金产品迎水龙凤呈祥 24 号，同时尹兴满、尹巍与迎水龙凤呈祥 24 号签署一致行动人协议。
振江股份	2020 年 9 月 25 日，公司控股股东胡震先生将其所持有的公司部分股份办理了质押业务。本次质押股份数量为 25.3 万股，占其所持公司股份比例为 0.68%，占公司总股本比例为 0.20%。
中广核技	①公司董事会同意全资子公司中广核达胜加速器技术有限公司向平安银行深圳分行申请等值 8,000 万欧元的信用证专项授信额度，并由公司对中广核达胜申请的上述信用证专项授信额度提供连带责任担保，担保期限为不超过信用证开立日后 48 个月。②公司董事会于近日收到鹿浩先生的辞职申请，鹿浩先生因工作调动，不再担任公司党委委员、纪委书记、纪委委员，现申请辞去公司高级管理人员职务。③2020 年 9 月 28 日，公司董事会同意将实际控制人中国广核集团有限公司、控股股东中广核核技术应用有限公司关于解决控股股东的控股子公司中广核三角洲集团（东莞）祈富新材料有限公司与上市公司同业竞争事项承诺的期限延长 12 个月。
中国核电	公司控股子公司江苏核电有限公司近日收到《省发展改革委关于田湾核电站 5 号机组上网电价的批复》，规定说明公司 5 号机组项目含税上网电价为每千瓦时 0.391 元，自机组投入商业运行之日起执行。
中闽能源	日前，公司全资子公司黑龙江富龙风力发电责任有限公司和黑龙江富龙风能科技开发有限责任公司为实现股东的投资收益，向股东分配利润。公司于 2020 年 9 月 27 日分别收到富龙风电分红款 2,871.33 万元和富龙科技分红款 1,932.96 万元。
中天科技	近日，公司控股子公司中天科技海缆有限公司与上海源威建设工程有限公司组成的联合体收到中广核工程有限公司发来的通知，确认成为中广核惠州港口--海上风电项目 220kV 海底电缆与敷设中标人。中标金额约为 6.24 亿元人民币，该项目将于 2020 年 10 月开始执行，2021 年 11 月执行完毕。

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)
300724.SZ	捷佳伟创	买入	109.90	353.02	1.19	1.62	92.44	67.84	9.55
300316.SZ	晶盛机电	买入	31.92	410.01	0.5	0.72	63.84	44.33	4.12
002460.SZ	赣锋锂业	增持	56.66	755.20	0.28	0.47	204.55	120.55	6.77
688116.SH	天奈科技	未有评级	43.25	100.28	0.47	0.55	92.02	78.64	7.31
002129.SZ	中环股份	未有评级	23.60	715.77	0.32	0.47	73.75	50.21	5.42

资料来源：万得，中银证券

注：股价截止日 10 月 09 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