

强于大市

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

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 3.61%，其中工控自动化下跌 1.34%，光伏板块下跌 1.92%，发电设备下跌 4.72%，核电板块下跌 5.23%，风电板块下跌 5.5%，新能源汽车指数下跌 6.08%，锂电池指数下跌 6.16%。
- **本周行业重点信息：新能源汽车：**9 月 23 日，特斯拉召开“电池日”，发布 4680 电芯，并推出 Model S 的性能版车型 Model S Plaid，在 2021 年底开始交付，将提出 3 年后推出售价 2.5 万美元的入门级纯电动车，提出 2022 年自产电池产能规模 100GWh，2030 年 3TWh。9 月 23 日，工信部公示第五批《锂离子电池行业规范条件》企业名单，15 家电池企业入选。LG 化学通过分拆电池业务的决议，计划在 12 月 1 日成立电池新公司。
- **本周公司重点信息：通威股份&隆基股份：**通威股份拟对永祥新能源增资扩产，扩产后设计年产能 7.5 万吨，隆基股份同意保持 15%持股比例同步增资；双方以每年 10.18 万吨多晶硅料的交易量为基础目标，隆基的硅料需求优先从通威股份采购，在合资公司硅料项目新产能投产前，通威将优先满足 2020-2021 年隆基股份多晶硅料采购需要；云南通威注册资本为 16 亿元，其中隆基股份认缴出资 7.84 亿元，持有股权 49%，通威股份认缴出资 8.16 亿元，持有股权 51%。**隆基股份：**公司拟投资 25 亿元在丽江建设年产 10GW 单晶硅棒项目（三期项目）；公司子公司曲靖隆基曲拟投资 40 亿元建设曲靖（二期）年产 20GW 单晶硅棒和硅片项目。**欣旺达：**控股子公司浙江欣动能源科技有限公司将投资 20 亿元在浙江省兰溪经济开发区建设浙江欣动能源科技有限公司生产基地项目。**汇川技术：**公司本次向特定对象发行股票不超过 1.72 亿股，募集资金总额不超过 21.30 亿元，将用于收购汇川控制 49.00%股权、产能扩建及智能化工厂建设项目、工业软件技术平台研发项目、数字化建设项目以及补充流动资金。公司发布第五期股权激励计划草案，拟向激励对象 625 人授予不超过 6,412.34 万股限制性股票，约占总股本的 3.73%，首次授予部分业绩考核目标为：以 2019 年营业收入为基数，2020-2023 年分别不低于 35%、60%、85%和 110%，以 2019 年净利润为基数，2020-2023 年增长率分别不低于 50%、75%、100%和 125%。**福能东方：**公司控股子公司东莞市超业精密设备有限公司收到宁德新能源科技有限公司签署的《订约意向通知书》，宁德新能源拟向超业精密采购包装机、注液机、极耳焊接机、真空隧道炉设备，预估意向订单金额为人民币 3.5 亿元（含税）。
- **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 3 周周报：8 月用电量增长较快，关注特斯拉电池日》 2020.09.21

中银国际证券股份有限公司
具备证券投资咨询业务资格

电气设备

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

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

目录

行情回顾 4

国内锂电市场价格观察 5

国内光伏市场价格观察 7

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

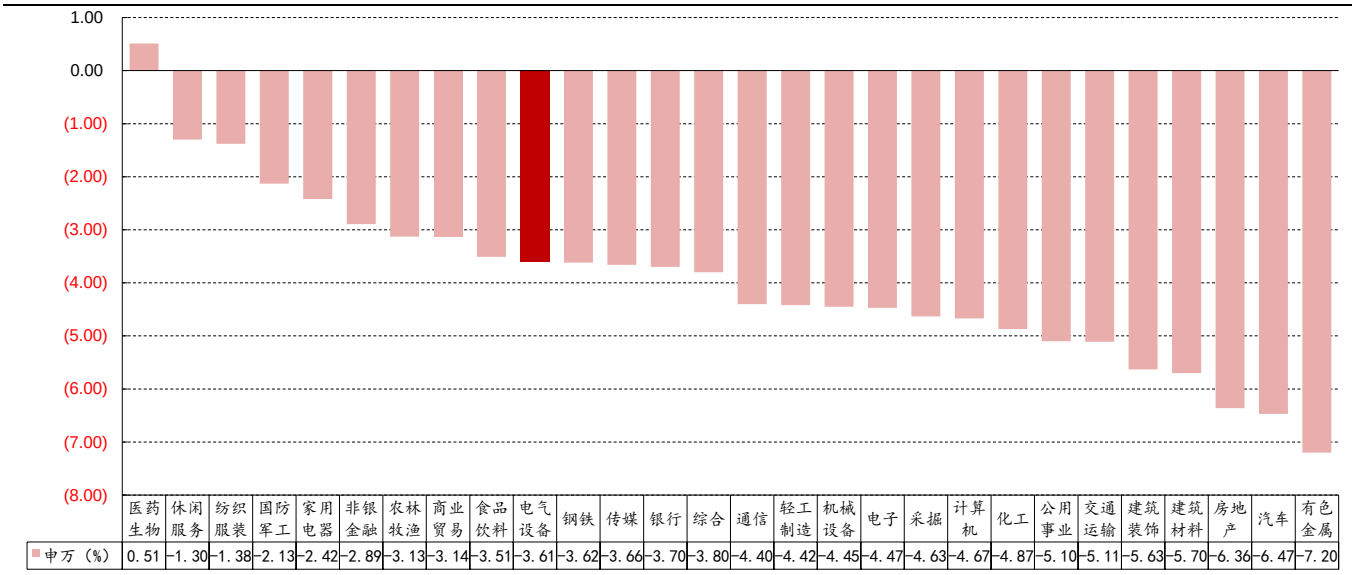
图表目录

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下跌 3.61%，跌幅大于大盘：沪指收于 3,219.42 点，下跌 118.67 点，下跌 3.56%，成交 12,764.81 亿；深成指收于 12,814.17 点，下跌 430.92 点，下跌 3.25%，成交 20,903.34 亿；创业板收于 2,540.43 点，下跌 55.66 点，下跌 2.14%，成交 10,499.52 亿；电气设备收于 6,329.96 点，下跌 237.25 点，下跌 3.61%，跌幅大于大盘。

图表 1. 申万行业指数涨跌幅比较



	医药生物	休闲服务	纺织服装	国防军工	家用电器	非银金融	农林牧渔	商业贸易	食品饮料	电气设备	钢铁	传媒	银行	综合	通信	轻工制造	机械设备	电子	采掘	计算机	化工	公用事业	交通运输	建筑装饰	建筑材料	房地产	汽车	有色金属
申万（%）	0.51	-1.30	-1.38	-2.13	-2.42	-2.89	-3.13	-3.14	-3.51	-3.61	-3.62	-3.66	-3.70	-3.80	-4.40	-4.42	-4.45	-4.47	-4.63	-4.67	-4.87	-5.10	-5.11	-5.63	-5.70	-6.36	-6.47	-7.20

资料来源：万得，中银证券

本周工控板块跌幅最小，锂电池指数跌幅最大：工控自动化下跌 1.34%，光伏板块下跌 1.92%，发电设备下跌 4.72%，核电板块下跌 5.23%，风电板块下跌 5.5%，新能源汽车指数下跌 6.08%，锂电池指数下跌 6.16%。

本周股票涨跌幅：本周股票涨跌幅：涨幅居前五个股票为全信股份 20.93%，通光线缆 14%，澳洋顺昌 9.47%，精功科技 7.77%，中元股份 7.62%；跌幅居前五个股票为恒润股份-20.62%，石大胜华-20.45%，易事特-19.49%，珈伟新能-16.26%，合纵科技-16.12%。

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处不少。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：临近十一国庆大节前一周，为储备十一期间所需的单晶用料，再加上适逢月底，大多数单晶硅片企业硅料库存陆续消耗殆尽，因此延续上周，部分单晶硅片厂家陆续完成 10 月硅料新签订单，不过仍有少数下游一线企业仍就价格持续博弈及僵持。另一方面，由于当前大部分硅料厂家维持健康的库存水位，对于维持坚挺价格意愿相对强烈，因此本周单晶用料价格基本持稳，主流成交区间落在**每公斤 93-96 元人民币**，均价为**每公斤 94 元人民币**。整体而言，随着下游单晶硅片企业完成 10 月硅料订单签订、加上各硅料企业复产复工，硅料供应量仍属爬坡阶段，整体硅料供应仍略显紧张、面对大部分单晶硅片企业仍维持满产开工，预判十一节后单晶用料价格下降幅度及速度不至于太快。本周国内多晶用料价格基本持平，成交价落在**每公斤 65-69 元人民币**之间，均价为**每公斤 67 元人民币**。受到多晶终端需求及多晶硅片价格维稳，加上多晶用料供应量偏少甚至稀缺，预期十一节前多晶用料价格基本维持。海外硅料的部分，大多数客户反馈硅料新订单商议时间预计落在十一节后，当前若没有较好的优惠价格，对于采购力道略显不足，本周实际成交订单数量依旧偏少，单多晶用料价格维稳运行，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 月国内单晶用料供给逐步增加，硅料短缺情况相比 8 月有所缓解，近几周单晶用料价格持稳运行。另一方面，近期单晶供需关系较为平衡，加上十一节前下游客户积极备货，使得单晶硅片价格维持坚挺，本周 G1 及 M6 成交价相比上周变化不大，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 0.386-0.392 元**及 **0.405-0.411 元美金**之间。目前来看，上下游新签 10 月硅料订单价格相比 9 月变化不大，预判本周龙头单晶硅片企业隆基公告 10 月牌价维持平稳。受上游多晶用料持续维持高价水位，及十一节前下游客户备货需求，本周国内及海外多晶硅片价格相比上周变化不大，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**。自 7 月上旬以来，多晶用料因供需不平衡关系，导致多晶硅片价格呈现一路上涨走势，直到 9 月单晶硅片及硅料价格维稳，多晶硅片价格才进一步持稳。整体而言，目前多晶硅片价格仍主要取决于多晶用料价格的走势，因此多晶硅片企业利润同样不会过于乐观。

电池片价格：本周 G1 尺寸均价维稳在**每瓦 0.86-0.87 元人民币**价格，然而本周观察二三线厂家走货难度增加、市场最多成交价逐渐靠拢**每瓦 0.86 元人民币**。而 M6 尺寸有四季度旺季需求的支撑、且供给尚未完全释放，让价格持续坚挺，均价持稳落在**每瓦 0.92-0.93 元人民币**，十月新单签订 0.9 以下价格已不多见。即使近期银浆价格已随国际银价开始出现回落，但整体单晶电池片价格基本稳定，在十月需求向好的状况下、价格跌降幅度较缓，预期四季度单晶电池片价格仍有可能维稳。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，压力将逐渐向上传导。

组件价格：从 M6 电池片、玻璃的紧张程度以及组件厂的排产来看，Q4 仍为今年最旺的季度，加上玻璃价格持续看涨，使得近期组件价格已经较为平稳，但由于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 M6 组件报价**每瓦 1.52-1.65 元人民币**都能听见，但若大型地面电站项目价格则大多落在 **1.58-1.6 元人民币**。海外四季度价格目前看来也能持稳在**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，然而组件厂在电池价格持稳下利润空间仍小，因此本周大多仍在僵持，玻璃实际成交订单不多，但下周也将开始陆续成交，3.2mm、2.0mm 玻璃预期下周都将再次出现上涨。

（信息来源：PVInfoLink）

图表 3. 光伏产品价格情况

产品种类		2020/8/13	2020/8/19	2020/8/26	2020/9/2	2020/9/9	2020/9/16	2020/9/23	环比(%)
硅料	多晶用 美元/kg	7.0	7.4	7.4	7.4	7.4	7.4	7.4	0.00
	单晶用 美元/kg	10.2	10.5	10.5	10.5	10.5	10.5	10.5	0.00
	菜花料 元/kg	61	64	66	67	67	67	67	0.00
	致密料 元/kg	86	90	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	1.60	1.60	1.6	1.60	1.60	0.00
	单晶-158.75mm 美元/片	0.361	0.385	0.385	0.385	0.389	0.389	0.389	0.00
	单晶-158.75mm 元/片	2.87	3.05	3.05	3.05	3.05	3.050	3.050	0.00
	单晶-166mm 美元/片	0.377	0.404	0.404	0.404	0.408	0.408	0.408	0.00
	单晶-166mm 元/片	3.00	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	0.072	0.074	0.073	0.073	0.074	0.074	0.074	0.00
	多晶-金刚线-18.7% 元/W	0.565	0.587	0.576	0.576	0.576	0.576	0.576	0.00
	单晶 PERC-158.75mm/22.1%+ 美元/W	0.120	0.120	0.117	0.115	0.113	0.113	0.113	0.00
	单晶 PERC-158.75mm/22.1%+ 元/W	0.91	0.90	0.88	0.87	0.865	0.865	0.865	0.00
	单晶 PERC-158.75mm/22.1%+双面 美元/W	0.12	0.120	0.117	0.115	0.113	0.113	0.113	0.00
	单晶 PERC-158.75mm/22.1%+双面 元/W	0.91	0.90	0.88	0.87	0.865	0.865	0.865	0.00
	单晶 PERC-166mm/22.1% 美元/W	0.122	0.122	0.121	0.120	0.119	0.120	0.121	0.83
	单晶 PERC-166mm/22.1% 元/W	0.93	0.93	0.92	0.92	0.92	0.92	0.93	1.09
组件	多晶 275-280/330-335W 美元/W	0.17	0.17	0.17	0.17	0.172	0.174	0.174	0.00
	多晶 275-280/330-335W 元/W	1.26	1.26	1.26	1.26	1.300	1.300	1.300	0.00
	单晶 PERC 325-335/395-405W 美元/W	0.194	0.194	0.194	0.194	0.196	0.196	0.196	0.00
	单晶 PERC 325-335/395-405W 元/W	1.50	1.53	1.54	1.55	1.55	1.53	1.51	(1.31)
	单晶 PERC 355-365/425-435W 美元/W	0.196	0.196	0.196	0.196	0.200	0.203	0.205	1.00
	单晶 PERC 355-365/425-435W 元/W	1.55	1.58	1.59	1.60	1.60	1.60	1.59	(0.63)
辅材	光伏玻璃 3.2mm 镀膜 元/m^2	26	26	27	30	30	30	30	0.00

资料来源：PVInfoLink，中银证券

行业动态

新能源汽车及锂电池

特斯拉在“电池日”发布全新“4680”型电池，将在三年后推 2.5 万美元汽车：特斯拉公司近日召开了 2020 年特斯拉股东大会暨“电池日”活动。活动上发布了特斯拉自主设计的全新“4680”型电池芯，这也是特斯拉的首款无极耳圆柱型电池芯。，功率是此前电池芯的 6 倍，能量是此前电池芯的 5 倍，续航里程增加 16%，每千瓦时成本下降 14%。特斯拉有信心在大约三年后制造出一款非常吸引人的，价格为 2.5 万美元的全自动驾驶汽车，希望每年生产 2,000 万辆。

(https://tech.ifeng.com/c/7zzdFTWLKFM)

工信部公告第五批《锂离子电池行业规范条件》企业名单：9 月 23 日，工信部公示了第五批《锂离子电池行业规范条件》企业名单，国轩高科、孚能科技等 15 家电池产业链企业入选。

(https://xueqiu.com/2571631511/159903538)

8 月乘用车装机数据出炉，LFP 同比大增 178%：高工产业研究院（GGII）数据显示，8 月磷酸铁锂电池累计装车超 1 万辆，电池装机量 317.58MWh，同比增长 178.41%，占乘用车总装机电量的 8.34%，较去年同期 3.88%提升了近 5 个百分点。主要获益于宏光 Mini EV、宝骏 E 系列、奇瑞 eQ1 等微型车及汉 EV、北汽 EU 等需求增长。此外，搭载宁德时代磷酸铁锂车型的国产 Model 3 车型正在路上。

(https://www.gg-lb.com/art-41272.html)

LG 化学计划 12 月分拆电池业务：近日，LG 化学召开理事会通过了分拆电池业务的决议，计划在 12 月 1 日成立电池新公司。行业观点认为，将成长性高的电池事业分拆有利于 LG 化学营收的增加，与全球企业的合作也将进一步拓展，分拆之后，也可望拉开与 SKI 及三星 SDI 的差距。LG 化学预计，至 2024 年新公司的销售额将达 255 亿美元。

(https://www.gg-lb.com/art-41249.html)

吉利入局换电模式，2023 年计划在重庆建 200 座换电站：近日，吉利科技集团在 2020 中国国际产业博览会上，正式发布了其智能换电模式。据了解，吉利科技智能换电站将率先在重庆两江新区落地，今年计划将在重庆建设完成 35 座换电站，2030 年计划在重庆建 200 座换电站。

(http://www.dldcw.cn/News/126946.html)

为提升产能，比亚迪将建 8 条刀片电池产线：为了提升销量，比亚迪已决定在今年年底之前，在生产刀片电池的弗迪重庆工厂内新建 8 条生产线，实现 20GWh 以上的年产能目标。根据此前的规划，弗迪电池在长沙、贵阳的工厂将于 2021 年正式投产，届时(2021 年底)刀片电池总产能将达到 75GWh，2022 年底产能将进一步攀升至 100GWh。

(http://www.dldcw.cn/Rediantuijian/126953.html)

威马完成 100 亿 D 轮融资，造车新势力三强之争狼烟四起：9 月 22 日，威马汽车宣布完成总额 100 亿元人民币的 D 轮融资，据了解，这也是造车新势力史上最大单轮融资。此次参与的投资人最大亮点当属多家国有资本现身。其中，包括上海国资投资平台、湖北长江产业基金、苏州昆山产业基金、湖南衡阳国有投资平台、安徽合肥产业基金、国投创益产业基金、广州金融控股集团等国有产业投资者。

(https://www.d1ev.com/news/qiye/127516)

SKI 再投 17.5 亿扩充电池产能：SKI 计划将其正在进行 IPO 的锂电池隔膜子公司 SK IE Technology Co.(SK IET) 价值 3,000 亿韩元（约合人民币 17.5 亿元）的 10%股份出售给私人股本基金 Premier Partners，计划利用此次股权出售的收益来扩大其动力电池业务。

(https://www.gg-lb.com/art-41289.html)

宝马 1 亿欧元“加注”PACK 产能：近期，宝马公开表示，集团到 2022 年将投资超过 1 亿欧元（约合人民币 7.9 亿元），扩大其在德国的电动汽车零部件生产能力。宝马这家汽车制造商将在莱比锡增设 PACK 工厂，作为宝马电动汽车的高压电池模块的生产基地。宝马的目标是，到 2023 年，有 25 款电动汽车上路，其中一半将是全电动车型。

(https://www.gg-lb.com/art-41304.html)

新能源发电及储能

政策利好，2020-2030 年欧洲光伏年均装机量有望达到 84GW：近日，欧盟委员会正式发布了《2030 年气候目标计划》以及政策影响评估报告，提出将 2030 年温室气体减排目标从 40%提高为 55%。基于减排目标测算，2020-2030 年间欧洲光伏年均装机量有望超过 80GW，风电+光装机有望达到 110GW。

(http://guangfu.bjx.com.cn/news/20200925/1106965.shtml)

工信部公布 2020 国家技术创新示范企业复核评价结果：近日，工信部对 2017 年认定及通过复核的 196 家国家技术创新示范企业组织开展了复核评价。其中通过 2020 年复核评价的国家技术创新示范光伏企业包括通威股份有限公司、特变电工股份有限公司、阳光电源股份有限公司、大全集团有限公司、特变电工西安电气科技有限公司、隆基绿能科技股份有限公司。

(http://guangfu.bjx.com.cn/news/20200922/1106113.shtml)

总投资 18 亿元，厦门神科拟建设年产 2GW 异质结电池生产线项目：厦门神科太阳能有限公司将在“衢饶”示范区投资 18 亿元建设年产 2GW 异质结太阳能电池生产线项目。神科太阳能是一家集太阳能光伏产品、光伏产品生产设备、光伏系统工程、光伏应用产品研发、生产、销售与服务为一体的企业，拥有溅射靶材及用该溅射靶材制作的 CIGS 基薄膜太阳能电池等众多发明专利。
(https://www.ne21.com/news/show-123034.html)

京东启动“青流”计划，拟建屋顶光伏发电最大生态体系：近日，京东宣布将联合合作伙伴共建全球屋顶光伏发电产能最大的生态体系，目前正加大在京东物流亚洲一号等智能物流园区、智能产业园区全面推广布局和应用以光伏发电为主的清洁能源，预计在 2021 年底光伏电站装机总量将达到 200 兆瓦，实现年发电量 1.6 亿度以上。

(https://mp.weixin.qq.com/s/o5TbJsz2C9D7xhDsFuOZ0Q)

40MW/40MWh，国内容量最大风电储能项目通过并网验收：华能蒙城风电 40MW/40MWh 储能项目通过国网安徽省电力有限公司组织的并网验收，该项目南瑞继保 EPC、国轩高科提供储能电池系统。本项目在国内首次实现了储能在新能源应用场合的稳态、暂态、紧急的多维度复合控制功能，最大程度发挥了储能在新能源场景的应用价值，为新能源储能的多重功能实现提供了示范。

(http://chuneng.bjx.com.cn/news/20200923/1106408.shtml)

GE 发布 Haliade-X 13MW 海上“巨无霸”风电机组，并斩获 190 台订单：GE 可再生能源宣布，已与 Dogger Bank 风电场签订了一项供货合同，该风电场的前两期将成为世界上最大的海上风电场。Dogger Bank 海上风电场将配备 190 台 Haliade-X 13MW 风电机组。Haliade-X 叶轮直径达 220 米，每年可产生约 71 亿瓦时的可再生能源。

(http://news.bjx.com.cn/html/20200923/1106381.shtml)

江西发改委同意晶科投资阿布扎比新建 Al Dhafra 2,100MW 光伏电站项目备案：晶科电力将投资阿布扎比 Al Dhafra 2,100 兆瓦光伏电站项目，总投资 10.51 亿美元，其中，晶科电力出资 2.10 亿美元，法电出资 2.10 亿美元，达芙拉出资 6.31 亿美元。项目直流侧装机容量 2,100 兆瓦,交流侧装机容量 1,500 兆瓦,计划由 466.13 万个 450 瓦双面光伏组件组成，共采用 275 个华为 160KW 逆变器。

(http://guangfu.bjx.com.cn/news/20200924/1106601.shtml)

光伏玻璃或将超越硅料成 2021 光伏产业最短板：光伏装机的快速提升，玻璃作为主要辅材，需求也快速提升。2021 年，光伏玻璃的需求预计在 780-860 万吨区间，较今年整体的用量提升 30%左右。2021 年玻璃产量预计实际可支撑装机 150-160GW 之间，而其中 182 以上大尺寸、500W 以上高功率组件对应的玻璃供应则显得尤为紧张，玻璃成为产业最大的短板。

(https://www.ne21.com/news/show-123134.html)

电改电网及能源互联网

亚行批准超一亿美元贷款支持柬埔寨电网扩建及电池储能系统建设：据外媒报道，亚洲开发银行(ADB)近日已经批准了一笔 1.278 亿美元的贷款，用于帮助柬埔寨电网的扩建。目前，政府正在扩大低成本发电方面取得重大进展。这笔贷款将用于支持输电线路和变电站的建设，为金边和柬埔寨其他三个省提供稳定可靠的电力供应。

(http://chuneng.bjx.com.cn/news/20200921/1105836.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)

8 月份用电量同比大幅增长 经济运行持续稳定恢复：8 月份，国家电网经营区全社会用电量 5,762 亿千瓦时，同比增长 8.1%，增速较 7 月份上升 8.2 个百分点，同比上升 6.4 个百分点。8 月份全社会用电量增速大幅提升的主要原因，一方面是洪涝灾害对经济社会运行的影响逐步消退，经济稳定恢复；另一方面是华东、华中、西南及环渤海地区多高温炎热天气，降温用电需求释放。

(http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20200922/1105929.shtml)

总投资 3.40 亿元，内蒙古汇能长滩电厂 1,000 千伏送出工程获批：为满足蒙西至天津南特高压输电通道配套汇能长滩电厂送出需要，内蒙古当地政府同意建设汇能长滩电厂 1,000 千伏送出工程项目，线路长度 26 公里，导线截面 8×500 平方毫米；新建 1 个 1,000 千伏出线间隔，至汇能长滩电厂，项目总投资 3.40 亿元。

(http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20200924/1106657.shtml

我国虚拟电厂可控运营规模体量庞大、增长迅速：据统计，我国可供参与虚拟电厂运营的可控资源体量庞大，其中，可调负荷资源 5,000 万千瓦以上，用户侧储能规模约 100 万千瓦，电动汽车接近 600 万辆（每辆按 5 千瓦计算，相当于 3,000 万千瓦储能），分布式电源装机规模超 6,000 万千瓦，这其中还未纳入现存于各地区小型水电站的装机容量，且这些资源规模都还处于快速上升期。

(http://chuneng.bjx.com.cn/news/20200918/1105357.shtml)

公司动态

图表 4. 本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
宁德时代	2019 年激励计划第一个限售期即将届满，解除限售条件已经成就，符合可解除限售条件的激励对象人数为 2,940 人，可解除限售的限制性股票数量为 380.73 万股，占公司目前总股本的 0.16%。
赣锋锂业	①公司于 2020 年 9 月 16 日与中信里昂证券有限公司及美林（亚太）有限公司订立配售协议，公司及配售代理同意根据配售协议按每股配售价格 36.35 港元向符合条件的独立投资者配售本公司新增发行的 4,003.70 万股 H 股。②公司收到徐建华先生的股份减持告知函。徐建华先生于 2020 年 9 月 23 日通过集中竞价方式减持其持有的公司无限售股票 2 万股（占公司总股份的 0.0015%）。本次减持后持有股份 46 万股，占总股本比例 0.0356%。
恩捷股份	苏州捷力新能源材料有限公司股东全部权益价值评估值为 6.55 亿元，经协商后确定苏州捷力 100%股权的转让对价为人民币 7.39 亿元，同意由公司控股子公司上海恩捷新材料科技有限公司承担苏州捷力截至 2020 年 6 月 30 日对公司的欠款 8.44 亿元。上海恩捷将以其自有及自筹资金支付上述股权转让款。本次股权转让完成后，公司不再直接持有苏州捷力股权，苏州捷力将成为公司通过上海恩捷持股的控股孙公司。
天齐锂业	控股股东成都天齐实业（集团）有限公司其持有的合计 660 万股公司股份分别质押给交通银行股份有限公司成都高新区支行和中国光大银行股份有限公司成都八宝街支行。
当升科技	①当升科技拟向控股股东矿冶集团发行股份购买其持有常州当升 31.25%的少数股权，标的资产作价 4.11 亿元，发行的对价股份的数量拟定为 1,689.78 万股。本次交易完成后，常州当升将成为当升科技全资子公司。②公司董事会决定聘任陈彦彬先生担任公司总经理。截至本公告日，陈彦彬先生直接持有公司股票 70.60 万股。此外，其通过公司第二期管理层与核心骨干股权增持计划持有资管产品 400 万份份额，间接持有公司股份。
欣旺达	①经公司董事会审议通过，欣旺转债的转股价格由初始转股价 21.28 元/股调整为 21.24 元/股。转股价格生效日期为 2020 年 9 月 25 日。②公司控股股东王明旺先生本次解除质押股份数量 1,781 万股，占其所持股份比例 4.39%，占公司总股本比例 1.14%。③控股子公司浙江欣动能源科技有限公司与浙江省兰溪经济开发区管理委员会在兰溪经开委辖区内投资建设浙江欣动能源科技有限公司生产基地项目。双方拟签署《项目投资协议书》，项目计划总投资额约 20 亿元。
隆基股份	①公司于 2020 年 9 月 21 日与丽江市人民政府签订《单晶硅棒三期项目（年产 10GW 单晶硅棒建设项目）投资协议》，就公司在丽江新增投资建设年产 10GW 单晶硅棒项目（三期项目）达成合作意向，总投资预计约 25 亿元。②经自查，公司控股股东及其一致行动人李振国、李喜燕、李春安自 2013 年 8 月 12 日至今，合计持有上市公司的权益比例累计减少 12.1079%。
晶澳科技	公司向特定对象非公开发行人民币普通股（A 股）2.44 亿股，发行价格 21.30 元/股，募集资金总额人民币 51.99 亿元，扣除发行有关费用后募集资金净额为人民币 51.58 亿元，本次非公开发行股票募集资金扣除发行费用后将全部用于年产 5GW 高效电池和 10GW 高效组件及配套项目以及补充流动资金。
天合光能	公司将在常州高新区开展年产 15GW 的大功率高效组件项目，项目投资总额不超过 30 亿元人民币，其中设备投入不超过 15 亿元人民币。项目预计 2020-2023 年建设完成。
通威股份	①公司对与隆基绿能战略合作的有关事项进行了调整：通威拟对永祥新能源增资扩产，扩产后设计年产能 7.5 万吨，隆基同意保持 15%持股比例同步增资；双方以每年 10.18 万吨多晶硅料的交易量为基础目标，隆基的硅料需求优先从通威采购，通威硅料优先保障供给隆基；双方协商一致确定云南通威注册资本为 16 亿元，其中隆基认缴出资 7.84 亿元，持有云南通威股权 49%，通威认缴出资 8.16 亿元，持有云南通威股权 51%。②本公司控股股东通威集团有限公司将其 8,980 万股股份解除质押，剩余被质押股份 8.82 亿股，量占其所持股份比例 44.11%，占公司总股本比例 20.56%。
晶科科技	控股股东晶科新能源集团有限公司将其质押给招商银行股份有限公司上海花木支行的 1 亿股股份办理了解除质押手续。剩余被质押股份数量 5 亿股，占其所持股份比例 58.59%，占公司总股本比例 18.08%。
爱旭股份	截至今日，天津天创海河先进装备制造产业基金合伙企业(有限合伙)直接持有公司股份 7,121.02 万股，占公司总股本的 3.50%。本次质押后，天创海河基金持有公司股份累计质押数量为 4,315.77 万股，占其持有公司股份总数的 60.61%，占公司总股本的 2.12%。
阳光电源	公司控股股东、实际控制人曹仁贤先生将其持有本公司的部分股份办理了解除质押及质押业务。次解除质押数量 2,600 万股，占其所持股份比例 5.76%，占公司总股本比例 1.78%；本次质押数量 1,550 万股，占其所持股份比例 3.44%，占公司总股本比例 1.06%。
先导股份	公司调整了向特定对象发行股票方案，主要调整内容为向不超过 35 名（含 35 名）特定对象发行股票变更为向宁德时代新能源科技股份有限公司发行股票。根据规定，公司决定向深圳证券交易所申请撤回前次向特定对象发行股票相关申请文件。
迈为股份	①本次向特定对象发行股票的发行对象为周剑、王正根共两名特定发行对象，全部发行对象均以现金方式认购本次向特定对象发行的股票。二人认购股份数量 504.14 万股，认购金额总计 6.09 亿元。②公司第一期股权激励计划第一个行权期行权条件已经满足，经公司第二届董事会第七次会议审议通过，本次符合行权条件的激励对象 142 名，可行权的股票期权数量为 23.73 万份，占公司现有总股本的 0.46%，行权价格为 111.02 元/份。
公牛集团	截至本公告披露日，公司 2020 年特别人才持股计划通过二级市场竞价交易方式累计买入 32.20 万股，占公司总股本的 0.05%，成交金额 5,000.24 万元，成交均价 155.29 元/股。
爱康科技	公司副总裁冯晖先生因个人原因辞去公司副总裁职务，其辞职申请自送达公司董事会之日起生效，辞职后不再担任公司任何职务。截至本公告日，冯晖先生持有公司 33.36 万股股份。

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
汇川技术	①公司本次向特定对象发行股票不超过 1.72 亿股，募集资金总额不超过 21.30 亿元，本次发行的募集资金在扣除发行费用后将用于收购汇川控制 49.00%股权、产能扩建及智能化工厂建设项目、工业软件技术平台研发项目、数字化建设项目以及补充流动资金。②公司本次激励计划拟向激励对象授予不超过 6412.34 万股限制性股票，约占总股本的 3.73%，本激励计划首次授予的限制性股票的授予价格分别为 38.42 元/股（公平市场价格的 70%）、54.34 元/股（公平市场价格的 99%）。
坚瑞沃能	公司于 2019 年 4 月 18 日与江苏华控投资管理有限公司签署了《投资合作框架协议》，拟共同投资设立湖南安鼎新能源有限公司。因公司现已完成破产重整，当时签订该框架协议时的情势已发生重大变更，该框架协议对于双方而言已丧失了合作前提且不再具有继续履行的必要性。因此经公司与江苏华控决定提前解除该框架协议。
台海核电	公司控股股东及其一致行动人所持有的公司股份累计被质押的数量为 3.23 亿股，占合计持有公司股份总数的 92.80%，占公司股份总数的 37.20%；所持有的公司股份累计被司法冻结的数量为 3.48 亿股，占合计持有公司股份总数的 100%，占公司股份总数的 40.09%。
东方电缆	①公司公开发行可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在上海证券交易所上市。本次发行的可转换公司债券募集资金总额为人民币 8.00 亿元，发行数量为 80 万手（800 万张）。本次发行的可转债每张面值为人民币 100 元，按面值发行。②宁波东方集团有限公司将其所持有的公司 1,730 万股无限售流通股股票质押给中国工商银行股份有限公司宁波北仑分行；袁黎雨女士将其所持有的公司 1,253 万股无限售流通股股票与中国中金财富证券有限公司宁波江东北路证券营业部签订了股票质押式回购交易协议。
南都电源	公司于近日与中国科学院大连化学物理研究所签署《产权交易合同》，公司以 1.1 亿元现金收购大连化物所持有的新源动力股份有限公司 17.86%股权，本次产权交易在北京产权交易所挂牌进行。公司原持有新源动力 8.48%股权，本次交易完成后，公司将持有新源动力合计 26.34%股权，成为新源动力第二大股东。
蓝海华腾	公司与徐学海先生、黄主明先生、深圳市华腾芯能企业管理有限公司拟共同出资 2,000 万元人民币设立深圳市华腾芯能创投合伙企业（有限合伙），其中公司作为有限合伙人，出资 800 万元，占出资比例 40%，徐学海先生作为有限合伙人，出资 780 万元，占出资比例 39%，黄主明先生作为有限合伙人，出资 400 万元，占出资比例 20%，芯能管理作为普通合伙人，出资 20 万元，占出资比例 1%。
纽威股份	公司董事会秘书卫瀚森先生于 2020 年 09 月 25 日通过上海证券交易所集中竞价交易系统增持公司股份共计 3.08 万股，占公司总股本的 0.0041%，本次增持成交金额为 43.39 万元人民币。
科大智能	本次向特定对象发行的股票数量不超过 1.45 亿股，且募集资金总额不超过 6.26 亿元，扣除发行费用后的募集资金净额将用于高端智能装备产业化项目，智能换电站产业化项目，一二次融合智能成套设备产业化项目，5G 通信控制模组及智能终端研发项目以及补充流动资金。
嘉泽新能	公司拟向社会公开发行面值总额 13 亿元可转换公司债券，期限 6 年。公司本次公开发行可转换公司债券每张面值为人民币 100 元，发行数量为 130 万手（1,300 万张），按面值发行，募集资金总额为人民币 13 亿元。
聆达股份	公司拟以支付现金方式购买金寨正海嘉悦投资合伙企业（有限合伙）持有的金寨嘉悦新能源科技有限公司 70%的股权，已于 2020 年 8 月 24 日在中国证监会指定的创业板信息披露网站发布了《关于筹划重大资产重组的提示性公告》，且于 2020 年 9 月 7 日发布了《关于筹划重大资产重组事项的进展公告》。
万马股份	公司控股股东浙江万马智能科技集团有限公司、张德生、陆珍玉将其持有的公司 2.59 亿股股份（占公司股本总额的 25.01%）转让给青岛西海岸新区海洋控股集团有限公司，本次股份转让价格约为 9.17 元/股，股份转让价款合计 23.76 亿元。本次股份转让事项正式完成后，公司的控股股东将变更为海控集团。
良信电器	公司实际控制人之中任思龙先生本次解除质押股份数量 1,188.04 万股，占其所持股份比例 30.16%，占公司总股本比例 1.51%。公司实际控制人任思龙先生、任思荣女士本次合计质押数量 564.68 万股，占其所持股份比例 4.67%，占公司总股本比例 0.72%。
华光环能	①公司下属控股子公司无锡市政设计研究院有限公司中标《2020 年宜兴市农村污水处理改造提升工程设计采购施工总承包（EPC）》项目。合同总价为 3.79 亿元，总工期为 113 天。②公司拟向中国银行间市场交易商协会申请注册发行总额度不超过 20 亿元人民币的中期票据，中期票据的发行期限不超过 5 年（含 5 年）。
方正电机	公司持股 5%以上股东张敏先生解质押股数 80 万股，占其所持股份比例 1.42%，占公司总股本比例 0.17%。
大连电瓷	本次非公开发行股票数量不超过 2,753.82 万股，非公开发行股票数量上限未超过本次发行前公司总股本的 30%，由公司实际控制人应坚以现金认购，按照发行对象的认购数量及本次非公开发行价格计算，发行对象拟认购金额为不超过 1.30 亿元。
精达股份	公司控股股东特华投资控股有限公司于 2020 年 9 月 21 日通过上海证券交易所交易系统减持精达转债 78.70 万张，占发行总量的 10.00%。
易成新能	①公司拟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，交易价格 3.27 亿元，本次交易完成后，公司持有控股子公司平煤隆基的股权比例由 50.20%增加到 80.20%。②公司拟向不超过 35 名符合条件的特定投资者发行股份募集配套资金不超过 3.27 亿元，不超过本次交易中以发行股份及可转换债券的方式购买资产的交易价格的 100%。
全信股份	公司收到杨玉梅女士《股份减持告知函》，2020 年 9 月 18 日至 2020 年 9 月 21 日，杨玉梅女士因进行产业投资及降低个人负债的资金需求，通过集中竞价方式减持公司股份 290 万股，减持股份比例已达到 1%。

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
粤水电	公司的全资子公司东南粤水电投资有限公司与广西壮族自治区钦州市钦南区人民政府签订《东南粤水电钦南区风电开发项目投资合作框架协议书》《东南粤水电钦南区风电开发项目补充协议》。政府同意东南粤水电在钦州市境内投资建设风力发电项目，项目预计总装机约 300MW，该项目预计总投资约 14.46 亿元。
澳洋顺昌	①公司全资子公司江苏澳洋顺昌科技材料有限公司拟新增注册资本 1,900 万元。本次增资由苏州太上知企业管理合伙企业（有限合伙）以 2,520 万元对顺昌科技增资。公司放弃新增注册资本的优先认购权。增资完成后，顺昌科技注册资本为 2.09 亿元，其中，公司出资 1.90 亿元，占注册资本的 90.91%，太上知企业出资 1,900 万元，占注册资本的 9.09%。②公司股东澳洋集团有限公司将其所持有的公司 4,906.58 万股人民币普通无限售流通股(占公司总股本的 5.00%)以 4.47 元/股的价格转让给潘小兰。本次证券过户登记完成后，澳洋集团占公司总股本的 5.72%，为公司第三大股东；潘小兰成为公司第四大股东。
亿利达	公司本次非公开发行预计募集资金总额为不超过 5。51 亿元，发行数量为不超过 1.31 亿股。本次非公开发行股票募集资金在扣除发行费用后将用于偿还银行贷款以及补充流动资金。
大烨智能	①公司股东北京华康通过集中竞价和大宗交易的方式减持公司股份累计 1,361.68 万股，占公司股份总数的 4.31%，剩余股份不再进行减持，其本次减持计划提前实施完成。②持本公司股份 3,530.25 万股（占本公司总股本比例 11.18%）的股东南京明昭投资管理有限公司计划在本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价方式减持本公司股份不超过 162 万股（占本公司总股本比例 0.51%）。
神力股份	公司控股股东、实际控制人陈忠渭先生及其一致行动人庞琴英女士、贵州睿忠于分别将其持有的公司 1,390.91 万股（占公司总股本的 6.39%）、154.55 万股（占公司总股本的 0.71%）、199.02 万股（占公司总股本的 0.91%）无限售流通股协议转让给中物一方，转让价格为 15.525 元/股，本次标的股份转让总数为 1,744.47 万股，总价为人民币 2.71 亿元。
摩恩电气	截至今日，信息披露义务人问泽鸿先生及问泽鑫先生持有公司股份总数 1.87 亿股，占上市公司总股本的 42.60%，其中，问泽鸿先生持有的 3.51 亿股已被质押，占问泽鸿先生及问泽鑫先生合计所持公司股份比例 18.74%。
光一科技	江苏光一投资管理有限责任公司将其所持有的公司 420 万股股权办理了质押手续，本次质押占其所持股份比例 6.22%，占公司总股本比例 1.03%。
弘讯科技	控股股东 Red Factor Limited 将其持有的 3,000 万无限售流通股协议转让给宁波帮帮忙贸易有限公司。本次转让后 RED 持股数量 2.03 亿股，持股比例 50.28%。
瑞特股份	①公司股东常州市中科江南股权投资中心（有限合伙）通过集中竞价交易减持公司股份 255.10 万股，减持比例 0.86%，坚持总金额 3,862.69 万元，当前持股比例 2.42%。②公司董事会秘书、副总经理王东先生在本次减持期间通过集中竞价交易减持股数 12.62 万股，减持均价 16.05 元。
中广核技	公司股东深圳国合长泽投资基金合伙企业（有限合伙）通过集中竞价交易减持股数 239 万股，减持占总股本比例 0.25%。
恒润股份	公司于 2020 年 9 月 18 日召开第四届董事会第三次会议，审议通过了《关于受让银牛微电子（无锡）有限公司 45.334%股权的议案》，同意公司受让江苏中普金融外包服务有限公司持有的银牛微电子（无锡）有限公司 45.334%的股权。
星云股份	公司董事长、控股股东、实际控制人之一李有财先生的通知，获悉李有财先生将其持有本公司的部分质押股份办理了解除质押手续，本次解除质押股数 73 万股，占其所持股份比例 3.30%，占公司总股本比例 0.54%。
康跃科技	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 380 万股，占其所持股份比例 3.63%，占公司总股本比例 1.08%。
清源股份	公司于 2020 年 9 月 22 日与特变电工新疆新能源股份有限公司签订《设备采购合同》。合同约定由公司向特变新能源公司就新疆维吾尔自治区石河子市 69MW 光伏示范项目（炳阳）2#地块、72MW 光伏示范项目（晶皓）3#地块、223MW 光伏示范项目(惠雯)4#地块提供斜单轴光伏跟踪支架。上述三个项目的设备采购合同金额合计人民币 1.99 亿元（含税）。
嘉泽新能	公司于 2020 年 9 月 22 日收到控股股东金元荣泰投资管理（宁夏）有限公司的通知，金元荣泰投资管理（宁夏）有限公司于 2020 年 9 月 22 日通过上海证券交易所交易系统以大宗交易方式减持嘉泽转债 130 万张，占发行总量的 10%。
合纵科技	本次向特定对象发行股票不超过 2.50 亿股，募集资金总额预计不超过 10.06 亿元，公司拟将募集资金净额用于配用电自动化终端产业化项目、新能源汽车充电桩设备制造项目、配电物联网研发中心建设项目以及补充流动资金。
正海磁材	截至今日，公司董事兼副总经理赵军涛先生在减持计划期间内通过集中竞价交易方式减持公司股份 15.60 万股，占其计划减持股份数的 40.13%；公司副总经理王玉林先生在减持计划期间内通过集中竞价交易方式减持公司股份 2 万股，占其计划减持股份数的 5.79%。
浙富控股	公司近日成为中国神华国际工程有限公司四川大渡河双江口水电站项目第 002 标段水轮发电机及其附属设备采购的中标单位。中标总金额人民币 3.30 亿元。
经纬辉开	公司控股股东、实际控制人董树林先生本次解除质押股份数量 1,006.80 万股，占其所持股份比例 25.55%，占公司总股本 2.17%。
长鹰信质	公司实际控制人尹兴满及一致行动人尹巍因家庭资产规划需要，拟以大宗交易方式转让不超过公司总股本 2.70%给二人合计持有 100%份额的私募基金产品，同时尹兴满、尹巍与该私募基金产品签署一致行动人协议，本次股份变动不涉及向市场减持，不会导致实际控制人及一致行动人合计持股比例和数量发生变化。
光华科技	①公司股东郑创发先生于 2020 年 9 月 4 日-9 月 23 日通过大宗交易方式减持公司股份 609 万股，占公司总股本比例 1.63%。②公司控股股东及实际控制人之一郑侠先生本次解除质押股份数量 970 万股，占其所持股份比例 41.29%，占公司总股本比例 2.59%。
向日葵	公司实际控制人吴建龙先生及其一致行动人浙江盈凇投资股份有限公司本次解除质押数量合计 1,500 万股，占其所持股份比例 98.17%，占公司总股本比例 1.34%。

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
福能东方	公司控股子公司东莞市超业精密设备有限公司收到宁德新能源科技有限公司签署的《订约意向通知书》，宁德新能源拟向超业精密采购包装机、注液机、极耳焊接机、真空隧道炉设备，预估意向订单金额为人民币 3.5 亿元（含税）。
振江股份	控股股东、实际控制人胡震先生、卜春华女士及其一致行动人江阴振江朗维投资企业（有限合伙）合计持有公司股份 4,525.43 万股，占公司总股本的 35.34%，本次质押后，胡震先生、卜春华女士及其一致行动人朗维投资累计质押公司股份 2,348.27 万股，占其持有公司股份总数的 18.34%。
科大智能	全资子公司科大智能科技(德国)有限责任公司以 1 欧元将所持马卡制造系统有限责任公司 100%股权转让给关联方上海赛卡精密机械有限公司。本次交易完成后，科大智能德国公司不再直接持有马卡公司股权，公司通过赛卡精密间接持有马卡公司 10%的股权。
太阳电缆	持股 5%以上股东厦门象屿集团有限公司于 2020 年 9 月 23 日将所持公司股份 1,090.00 万股以大宗交易方式转至其委托兴证证券资产管理有限公司设立的兴证资管阿尔法科睿 68 号单一资产管理计划，转让股份占公司总股本的 1.66%。
至正股份	公司拟将经营状况欠佳的光通信线缆、光缆用特种环保聚烯烃高分子材料及电网系统电力电缆用特种绝缘高分子材料业务及其所有相关资产及负债注入新设的全资子公司，并拟通过协议转让方式出售该全资子公司 100%的股权。
科恒股份	控股股东及其一致行动人万国江及其一致行动人唐芬减持公司股份 212.1 万股，减持比例已达 1%。本次变动后合计持有股份 4,566.07 万股，占总股本比例 21.52%。
东方电气	公司本次激励计划预留授予日为 2020 年 9 月 24 日,预留授予数量 100 万股,预留授予人数 26 人,预留部分限制性股票的授予价格 6.54 元/股。
科泰电源	公司持股比例 81.208%的控股子公司上海精虹新能源科技有限公司经股东会审议通过决定停产。
吉鑫科技	①公司控股股东包士金先生将其所持有本公司的部分股份办理了质押业务，本次质押股数 2.60 亿股，占其所持股份比例 71.85%，占公司总股本比例 26.22%。②控股股东包士金先生将其质押给重庆国际信托股份有限公司的 1 亿股无限售条件流通股办理了解除质押手续，占其所持股份比例 27.63%，占公司总股本比例 10.08%。控股股东将其持有的 3,410.00 万股无限售条件流通股质押给了傅明康，占其所持股份比例 9.42%，占公司总股本比例 3.44%。
科达利	控股股东励建立先生、励建炬先生将其所持有本公司的部分股份质押及解除质押。本次质押数量合计 525.72 万股，占其所持股份比例 4.99%，占公司总股本比例 2.51%。本次解除质押股份数量 872.84 万股，占其所持股份比例 8.29%，占公司总股本比例 4.16%。
金通灵	公司在 2019 年与瑞士 CELEROTON AG 公司签订了《联合开发和合作合同》,双方决定就联合开发氢燃料电池压缩机开展合作，联合开发项目启动后，公司与 CELEROTON 确认了 FC110-15 型及 FC150-20 型两款新型氢燃料电池压缩机可行性研究及技术规格，现已完成概念设计和详细设计，下一步将进入样机试制阶段。国内生产线组建工作也在同步进行。
和顺电气	杜吟女士的遗产即公司 175.45 万股股份由其弟弟杜杰一人继承。经本次权益变动后，沈欣、沈思思、杜杰三位一致行动人共计持有公司股份 3,158.10 万股，占公司当前总股本的比例为 12.44%，为公司第二大股东。
通光线缆	股股东通光集团有限公司近日办理了部分股权解除质押的业务，本次解除质押股数 330 万股，占其所持股份比例 1.80%，占公司总股本比例 0.92%。
南洋股份	持股 5%以上股东明泰汇金资本投资有限公司将 740 万股股份解除质押，占其所持股份比例 7.12%，占公司总股本比例 0.64%。
哈空调	公司拟与哈尔滨工业资产经营有限责任公司签署承租不动产暨关联交易协议，承租其管辖企业闲置的不动产，双方协商确认以年租金人民币 400.00 万元作为本次交易的最终成交价格，承租期 10 年，租金共计人民币 4,000.00 万元，分三次支付，首次支付 4 年租金计人民币 1,600.00 万元。
长园集团	公司拟与正中产业控股集团有限公司合作开发位于深圳市南山区科技园中区长园新材料港部分宗地，采取整体拆除重建的方式进行城市更新。搬迁物业的补偿原则为产权置换与货币补偿相结合，正中产控给予公司回迁物业及向公司支付货币补偿费用 15.18 亿元。正中产控需支付公司"权益转让费用"6 亿元，以取得回迁物业权益。
大洋电机	公司股东鲁三平先生计划减持公司不超过 3,259.14 万股，减持比例不超过公司总股本的 1.38%。
易事特	公司股东扬州东方集团有限公司本次解除质押股份数量 3,064 万，占其所持股份比例 3.59%，占公司总股本比例 1.32%。

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)
601012.SH	隆基股份	买入	71.12	2682.52	1.40	2.24	50.80	31.75	8.22
600438.SH	通威股份	买入	24.81	1063.82	0.68	1.14	36.49	21.76	5.14
300124.SZ	汇川技术	增持	55.94	962.01	0.55	0.95	101.71	58.88	5.34
300207.SZ	欣旺达	增持	27.36	430.91	0.48	0.39	57.00	70.15	3.70
300173.SZ	福能东方	未有评级	7.32	53.78	-0.25	-	-	-	1.74

资料来源：万得，中银证券

注：股价截止日 9 月 25 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