

投资评级:增持(维持)

电新行业周报 (12/2-12/6)

国内政策预期向好,海外车企加速布局,关注新能源车海外产业链

最近一年行业指数走势



联系信息

龚斯闻

SAC 证书编号: S0160518050001

gsw@ctsec.com

周淼顺

zhoums@ctsec.com

付正浩

fuzhenghao@ctsec.com

分析师

021-68592229

联系人

021-68592219

联系人

021-68592272

相关报告

- 1 《《新能源汽车产业发展规划》获讨论,新能源车景气上行拐点将至:电新行业周报(11/25-11/29)》 2019-12-08
- 2 《宁德时代获宝马巨额追加订单,重点关注新能源车海外供应体系:电新行业周报(11/18-11/22)》 2019-11-27
- 3 《10月装机数据出炉,宁德时代持续领跑,关注韩系动力布局:电新行业周报(11/11-11/15)》 2019-11-18

投资要点:

● 市场行情回顾

本周电气设备板块报收 4131.5, 上涨 2.5%, 涨幅强于大盘。上证指数报收 2912.0 点, 上涨 40.0 点, 上涨 1.4%; 深圳成指报收 9878.6 点, 上涨 296.5 点, 上涨 3.1%; 创业板报收 1726.8 点, 上涨 61.9 点, 上涨 3.7%。

电气设备子板块中, 光伏上涨 5.2%, 二次设备上涨 3.1%, 锂电池上涨 2.9%, 核电上涨 1.7%, 新能源汽车上涨 1.5%, 风电上涨 1.4%, 一次设备上涨 0.5%, 电站设备下跌 4.5%。

个股方面, 涨幅前五分别为, 麦克奥迪本周上涨 27.8%、德赛西威上涨 10.8%、亿纬锂能上涨 10.7%、阳光电源上涨 9.9%、欣旺达上涨 9.7%。

● 产业链价格跟踪

光伏产业链方面, 多晶硅: 菜花料延续下跌, 致密料价格松动; 硅片: 多晶延续跌价, 单晶价格平稳; 电池片: 多晶抛售行情延续, 单晶 PERC 价格企稳; 组件: 多晶价格持续下滑, 单晶人民币价格稳定。

新能源车产业链方面, 本周三元前驱体、正极材料以及电解液价格均有所下滑, 负极、隔膜、电芯价格稳定。

● 行业重点关注

12月3日, 工信部对《新能源汽车产业发展规划(2021-2035年)》(征求意见稿)公开征求意见。规划提出到2025年, 新能源汽车市场竞争力明显提高, 动力电池、驱动电力、车载操作系统等关键技术取得重大突破。新能源汽车新车销量占比达到25%左右, 智能网联汽车新车销量占比达到30%。反映我国政策层面将继续为新能源车行业发展保驾护航。海外车企方面, 继大众公布2020-2025电动化战略规划以来, 奥迪、戴姆勒、现代等多家车企宣布电动化转型意向及战略, 海外车企电动化布局呈现明显加速态势。我们预计, 明后年海外车企的电动化车型推出及特斯拉订单的放量有望带动新能源车销量持续上行。当前阶段, 我们认为新能源车行业已到景气向上拐点, 重点推荐结构性增长趋势稳固和进入海外供应链企业, 电池端推荐宁德时代、欣旺达; 材料环节推荐星源材质。

● 投资建议

重点推荐: 电池设备龙头宁德时代; 消费电子龙头欣旺达; 单晶炉设备龙头晶盛机电; 单晶硅片龙头中环股份。

● 风险提示: 宏观经济波动; 行业发展不及预期; 补贴政策变化超预期;

表 1: 重点公司投资评级

代码	公司	总市值 (亿元)	收盘价 (12.06)	EPS (元)			PE			投资评级
				2018A	2019E	2020E	2018A	2019E	2020E	
300207	欣旺达	298.41	19.28	0.45	0.57	0.84	42.84	33.82	22.95	买入
300750	宁德时代	2,053.81	93.00	1.53	2.13	2.57	60.78	43.66	36.19	买入
300316	晶盛机电	180.73	14.07	0.45	0.53	0.72	31.27	26.55	19.54	买入
002129	中环股份	298.85	10.73	0.23	0.41	0.62	46.65	26.17	17.31	买入

数据来源: Wind, 财通证券研究所

请阅读最后一页的重要声明

以才聚财, 财通天下

内容目录

1、 市场行情回顾.....	3
2、 产业链价格跟踪.....	5
2.1 光伏产业链价格.....	5
2.2 新能源车产业链价格.....	6
3、 行业新闻动态.....	7
3.1 新能源汽车及电池.....	7
3.2 新能源发电.....	8
3.3 电力设备.....	9
4、 重点公司公告.....	11

图表目录

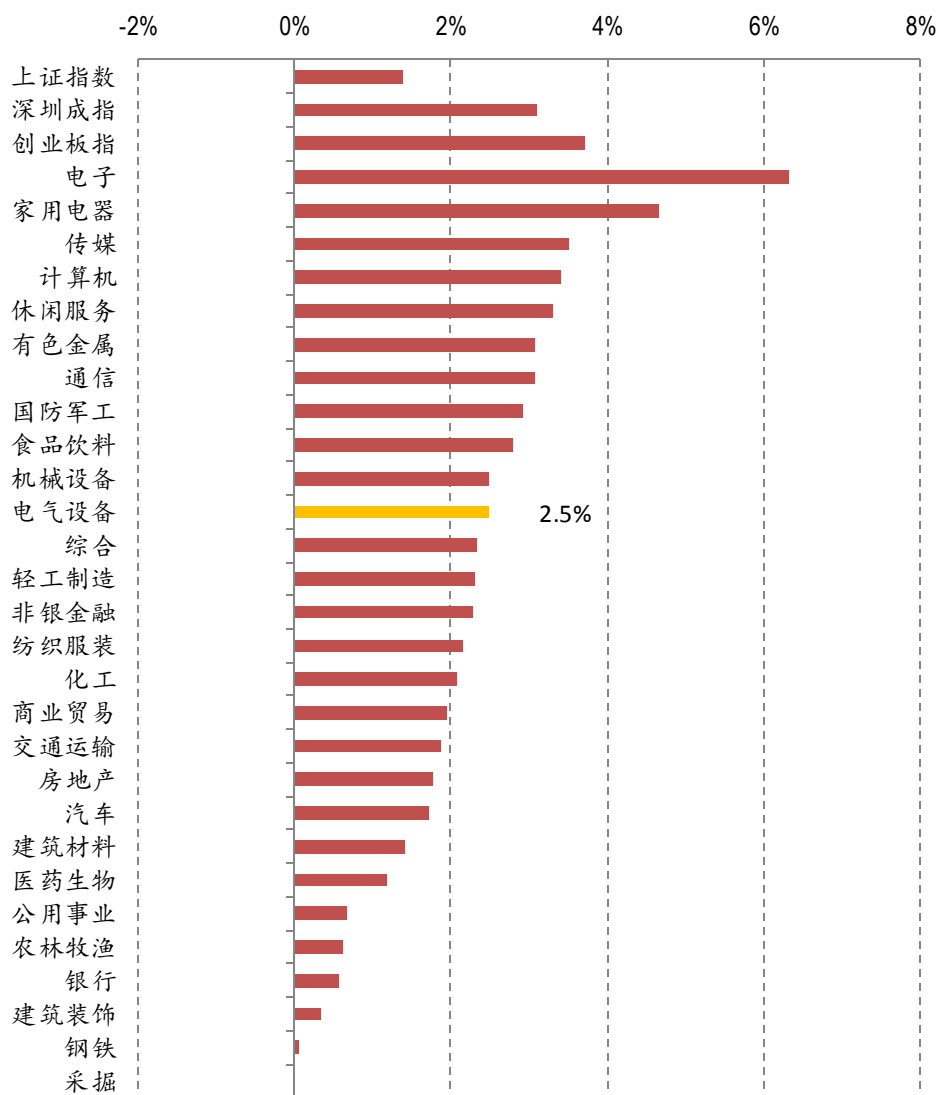
图 1：A 股全体板块上周表现.....	3
图 2：电新子版块上周表现.....	4

表 1：A 股电新板块涨幅前五公司.....	4
表 2：光伏产业链本周价格-2019/12/4.....	5
表 3：新能源车产业链本周价格-2019/11/29.....	6

1、市场行情回顾

本周电气设备板块报收 4131.5，上涨 2.5%，涨幅强于大盘。上证指数报收 2912.0 点，上涨 40.0 点，上涨 1.4%；深圳成指报收 9878.6 点，上涨 296.5 点，上涨 3.1%；创业板报收 1726.8 点，上涨 61.9 点，上涨 3.7%。

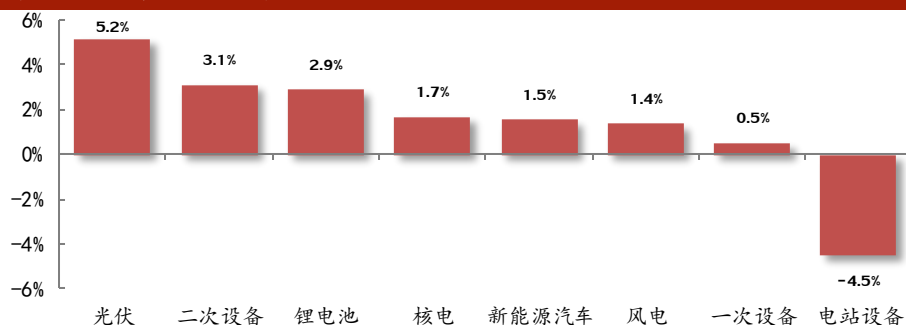
图 1：A 股全体板块上周表现



数据来源：Wind，财通证券研究所

电气设备子板块中，光伏上涨 5.2%，二次设备上涨 3.1%，锂电池上涨 2.9%，核电上涨 1.7%，新能源汽车上涨 1.5%，风电上涨 1.4%，一次设备上涨 0.5%，电站设备下跌 4.5%。

图2：电新子版块上周表现



数据来源：Wind，财通证券研究所

个股方面，涨幅前五分别为，麦克奥迪本周上涨27.8%、德赛西威上涨10.8%、亿纬锂能上涨10.7%、阳光电源上涨9.9%、欣旺达上涨9.7%。

表1：A股电新板块涨幅前五公司

股票代码	名称	涨幅	主营业务
300341.SZ	麦克奥迪	27.8%	公司是国内产销规模大、拥有国内同行业一流技术水平的环氧绝缘件专业制造商。公司一直致力于输配电设备核心部件——环氧绝缘件的研发、生产和销售，已具有多年环氧绝缘件专业制造经验，具有年产能100万件高中低压电器配套绝缘件生产能力，是亚太地区输配电设备配套绝缘部件的较大制造商。
002920.SZ	德赛西威	10.8%	公司是国际领先的汽车电子企业之一，是智能网联技术积极推动者。德赛西威专注于人、机器和生活方式的无缝整合，为智能驾驶舱、智能驾驶以及车联网技术提供创新、智能、具有竞争力的产品解决方案和服务。德赛西威多年来在开发设计、质量管理和智能制造领域的专业能力，确保公司能够满足汽车制造厂商的多元需求，为客户提供卓越的产品和服务，与国内外汽车制造商建立了良好的合作关系。
300014.SZ	亿纬锂能	10.7%	公司是国家级高新技术企业，专注于锂电池的创新发展。公司锂亚电池居世界前列，锂原电池居国内领先地位。公司主营业务是锂原电池和锂离子电池的研发、生产、销售，也以客户需求为导向提供锂电池相关的配套产品和服务。近几年，公司聚焦动力、储能市场领域，采用高度自动化与信息化的生产方式，为客户提供一流产品和服务，已形成锂原电池、锂离子电池、电源系统等核心业务，产品覆盖智能电网、智能交通、智能安防，储能，新能源汽车，特种行业等市场。
300274.SZ	阳光电源	9.9%	公司是一家专注于太阳能、风能等可再生能源电源产品研发、生产、销售和服务的国家重点高新技术企业。公司是中国目前较大的光伏逆变器制造商、国内领先的风能变流器企业，拥有完全自主知识产权。主要产品有光伏逆变器、风能变流器、储能系统、电动车电机控制器，并致力于提供全球一流的光伏电站解决方案。
300207.SZ	欣旺达	9.7%	公司是国内锂能源领域设计能力最强、配套能力最完善、产品系列最多的锂离子电池模组制造商之一。公司主要从事锂离子电池模组研发制造业务，主要产品为锂离子电池模组，属于新能源领域。公司产品还涵盖锂离子电芯、电源管理系统、精密结构件、智能制造类(含自动化设备)等多个领域。

数据来源：WIND，财通证券研究所

2、产业链价格跟踪

2.1 光伏产业链价格

多晶硅：菜花料延续下跌，致密料价格松动。本周多晶用多晶硅美金均价 6.9 USD/kg，单晶用多晶硅美金均价 8.5 USD/kg，均与上周价格下滑 0.1 USD/kg。菜花料均价 58 元/kg，致密料均价 73 元/kg，均与上周价格下滑 1 元/kg。

硅片：多晶延续跌价，单晶价格平稳。多晶硅片美金与人民币均价报收 0.221USD/pc 和 1.68 元/pc，下跌 0.9%和 2.9%，继续延续下跌态势；单晶硅片 156.75 和 158.75 美金价格分别为 0.391 USD/pc 和 0.426 USD/pc，人民币价格均价为 3.06 元/pc 和 3.31 元/pc，均与上周价格持平。

电池片：多晶抛售行情延续，单晶 PERC 价格企稳。多晶电池片美金与人民币均价继续下探至 0.079 USD/W 和 0.62 元/W，较上周继续下跌 1.3%和 1.6%。单晶 perc 单双面美金与人民币价格维稳，均价报收 0.122 USD/W 和 0.95 元/W。

组件：多晶价格持续下滑，单晶人民币价格稳定。多晶 perc 组件美金与人民币均价分别报收 0.214 USD/W 和 1.61 元/W，较上周下跌 0.5%；单晶 perc 组件美金与人民币均价分别报收 0.235 USD/W 和 1.77 元/W，较上周下跌 0.4%。

表2：光伏产业链本周价格-2019/12/4

项目	高价	低价	均价	涨跌幅 (%)	涨跌 (\$/元)
多晶硅 (kg)					
多晶硅 多晶用 (USD)	7.2	6.7	6.9	-1.4	-0.1
多晶硅 单晶用 (USD)	8.6	8.4	8.5	-1.2	-0.1
多晶硅 菜花料 (RMB)	60	57	58	-1.7	-1.0
多晶硅 致密料 (RMB)	76	72	73	-1.4	-1.0
硅片 (pc)					
多晶硅片 - 金刚线 (USD)	0.223	0.219	0.221	-0.9	-0.002
多晶硅片 - 金刚线 (RMB)	1.7	1.65	1.68	-2.9	-0.05
铸锭单晶 - 158.75mm (USD)	0.355	0.35	0.355	---	---
铸锭单晶 - 158.75mm (RMB)	2.7	2.65	2.65	---	---
单晶硅片 - 180 μ m (USD)	0.397	0.388	0.391	---	---
单晶硅片 - 180 μ m (RMB)	3.08	2.95	3.06	---	---
单晶硅片 - G1 158.75mm (USD)	0.432	0.423	0.426	---	---
单晶硅片 - G1 158.75mm (RMB)	3.33	3.28	3.31	---	---
电池片 (W)					
多晶- 金刚线 - 18.7% (USD)	0.099	0.075	0.079	-1.3	-0.001
多晶- 金刚线 - 18.7% (RMB)	0.65	0.61	0.62	-1.6	-0.01
单晶 PERC - 21.7%+ (USD)	0.165	0.119	0.122	---	---
单晶 PERC - 21.7%+ (RMB)	0.98	0.94	0.95	---	---
单晶 PERC - 21.7%+ 双面 (USD)	0.168	0.119	0.122	---	---
单晶 PERC - 21.7%+ 双面 (RMB)	0.98	0.94	0.95	---	---
组件 (W)					
275 / 330W 多晶组件 (USD)	0.32	0.21	0.214	-0.5	-0.001
275 / 330W 多晶组件 (RMB)	1.68	1.53	1.61	---	---
315 / 375W 单晶 PERC 组件 (USD)	0.44	0.22	0.235	-0.4	-0.001
315 / 375W 单晶 PERC 组件 (RMB)	1.82	1.68	1.77	---	---

数据来源：pvinfo link，财通证券研究所

2.2 新能源车产业链价格
表3：新能源车产业链本周价格-2019/11/29

项目	本周	上周	涨跌	涨跌幅
前驱体 (万元/吨)				
电解钴:电池级:≥99.8%	26.05	26.50	-0.45	-1.7%
三元前驱体 111	9.75	10.45	-0.70	-6.7%
三元前驱体 523	8.55	9.05	-0.50	-5.5%
三元前驱体 622	9.15	9.65	-0.50	-5.2%
正极材料(万元/吨)				
三元5系:单晶型	13.85	14.45	-0.60	-4.2%
三元5系:动力型	13.40	14.15	-0.75	-5.3%
三元6系:单晶622型	16.25	16.95	-0.70	-4.1%
三元6系:常规622型	14.65	15.25	-0.60	-3.9%
三元811型	18.75	18.95	-0.20	-1.1%
磷酸铁锂:国产	4.15	4.15	--	--
负极材料:人造石墨(万元/吨)				
国产/高端	7.50	7.50	--	--
国产/中端	4.60	4.60	--	--
隔膜 (元/平方米)				
基膜:湿法:9 μm:国产中端	1.50	1.50	--	--
基膜:干法:14 μm:国产中端	1.10	1.10	--	--
隔膜:湿法涂覆:9 μm+2 μm+2 μm	3.00	3.00	--	--
电解液 (万元/吨)				
三元圆柱	4.50	4.65	-0.15	-3.2%
磷酸铁锂	3.35	3.65	-0.30	-8.2%
锰酸锂	2.55	2.70	-0.15	-5.6%
动力电池(元/Wh)				
方形:三元523	0.90	0.90	--	--
方形:三元622	0.86	0.86	--	--
软包:三元622	0.92	0.92	--	--
圆柱:三元811	0.90	0.90	--	--
方形:磷酸铁锂	0.73	0.73	--	--

数据来源:中国化学与物理电源行业协会,真锂研究,财通证券研究所

3、行业新闻动态

3.1 新能源汽车及电池

工信部就《新能源汽车产业发展规划（2021-2035年）》征求意见

12月3日，工信部对《新能源汽车产业发展规划（2021-2035年）》（征求意见稿）公开征求意见。规划提出到2025年，新能源汽车市场竞争力明显提高，动力电池、驱动电力、车载操作系统等关键技术取得重大突破。新能源汽车新车销量占比达到25%左右，智能网联汽车新车销量占比达到30%，高度自动驾驶智能网联汽车实现限定区域和特定场景商业化应用。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/105416>

双积分政策将修订 外资品牌在华合资车企间可转让积分

11月30日，第16届中国进口汽车高层论坛伴随着北京的初雪如期召开。工信部装备工业司汽车处副处长马春生透露，为降低政策实施风险，适用产业变化新形势，工信部会同相关部门正在开展《乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法》（简称《积分办法》）的修订工作。在今年的7月和9月，工信部已完成对《关于修改的决定（征求意见稿）》（以下简称《征求意见稿》）两轮公开征求意见。马春生介绍，这次修订主要有3大方面的调整，其中最引人瞩目的就是“扩展了关联企业的定义”，将允许外方在华投资的整车企业之间转让积分，这也是此前没有过的一项调整。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/105416>

戴姆勒计划到2022年底至少裁员10000人

戴姆勒又提出了进一步裁员计划。据外媒报道，11月29日，戴姆勒发布声明称，计划到2022年底在全球裁员逾10000人，以提高因投入电动汽车和自动驾驶而受到挤压的利润率，同时努力应对销量疲软。据悉，这次裁员规模相当于至少戴姆勒全球员工总数的3.3%。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/105416>

投资73.82亿！SK创新在江苏盐城建电池厂供应给起亚汽车

据外媒报道，韩国电池制造商SK创新（SK Innovation, SKI）计划投资10.5亿美元（约合73.82亿元人民币）在中国江苏省盐城市建一家电动汽车（EV）电池制造厂，将成为SK创新在中国的第二家电动汽车电池制造厂。此前，该公司在

江苏省常州市还有一家电池厂。SK 创新此举与韩国汽车制造商起亚汽车 (Kia Motors) 汽车的商业战略有关, 因为随着中国内燃机汽车需求下降, 中国政府计划为绿色汽车提供更多激励政策, 预计起亚汽车盐城工厂会生产更多的电动汽车。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/105416>

现代汽车发布“2025 战略”: 向电动化投资 20 万亿韩元 年销 67 万辆电动车

据路透社报道, 现代汽车周三宣布了一个大胆的路线图, 以确保其在未来移动出行行业的领跑者地位。该公司计划在 2020 年至 2025 年间在研发上投资约 61.1 万亿韩元 (约合 518.1 亿美元), 以平稳过渡到智能移动出行服务提供商。其中, 41.1 万亿韩元将用于产品和资本支出, 以提高现有业务的竞争力, 而约 20 万亿韩元将用于未来技术, 包括电气化、自动驾驶、人工智能、机器人以及新能源领域。为此, 现代汽车设定了一个雄心勃勃的最后期限, 即到 2025 年, 将自己打造成全球三大电池和燃料电池汽车制造商之一, 年销量 67 万辆电动车, 其中包括 56 万辆电池电动汽车和 11 万辆燃料电池汽车。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/105416>

3.2 新能源发电

国家能源局: 电网企业应公平无歧视为太阳能发电等电源项目提供电网接入!

12 月 6 日, 《电网公平开放监管办法(征求意见稿)》发布, 征求意见稿指出, 电网企业应公平无歧视为电源项目提供电网接入服务。本办法所称电源含常规电源、集中式新能源发电、分布式发电、储能等。集中式新能源发电是指除分布式发电外的风电、太阳能发电、生物质发电等; 分布式发电是指在户用所在场地或附近安装, 以用户侧自发自用为主、多余电量上网、且在配电网系统平衡调节为特征的发电设施或有电力输出的能量综合梯级利用多联供设施。

<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20191206/1026628.shtml>

利好光伏发电! 中共中央 国务院印发《长江三角洲区域一体化发展规划纲要》

12 月 1 日, 中共中央、国务院印发《长江三角洲区域一体化发展规划纲要》, 并发出通知, 要求各地区各部门结合实际认真贯彻落实。《规划纲要》提出: 协同推动新能源设施建设。因地制宜积极开发陆上风电与光伏发电, 有序推进海上风电建设, 鼓励新能源龙头企业跨省投资建设风能、太阳能、生物质能等新能源。长三角一体化发展责任主体: 上海市、江苏省、浙江省、安徽省。

<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20191202/1025072.shtml>

国家能源局光伏沟通会最新内容：2020 年政策框架基本已定 总补贴预计 17.5 亿

国家能源局、发改委、财政部近半月以来已就明年政策紧锣密鼓召开了多次沟通会。有消息透露目前 2020 年政策框架已基本确定，总基调及操作办法与 2019 年的政策相比不会发生大的变化。

<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20191202/1024889.shtml>

通威与华为签署全面合作协议：两大龙头深度布局光伏行业 5G 未来！

2019 年 12 月 4 日，通威股份有限公司与华为技术有限公司在深圳召开的中国光伏行业年度大会暨创新发展高峰论坛上签署了全面合作协议。双方合作开展 5G 在工业互联网领域的应用，积极开展基于“5G+工业互联网”的创新孵化，将通威电池项目打造成为 5G+先进制造业的典范，并依托通威工业制造场景，共同推动大数据、人工智能、物联网、云计算等新型 ICT 技术在智能光伏的应用和智慧园区建设。

<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20191205/1025990.shtml>

光伏 10 年 5GW 希腊制定能源发展新目标

最近，希腊基于上届政府发布的版本，为了实现新政权对于 2028 年逐步淘汰煤炭的承诺，当局在原来可再生能源规划的基础上对该计划进行了重大调整。希腊新国家能源计划规定，目前希腊光伏装机量为 2.7 吉瓦，到 2030 年，太阳能累计光伏装机容量应达到 7.7 吉瓦，具体到每一步，即总装机量在 2020 年达到 3 GW，2022 年达到 3.9 GW，2025 年达到 5.3 GW，2027 年到 6.3 GW，2030 年达到 7.7GW。

<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20191204/1025643.shtml>

3.3 电力设备

国家电网有限公司正式印发《关于进一步严格控制电网投资的通知》

《通知》指出，受宏观经济下行和中美贸易摩擦影响，电量增速持续走低，电网业务收益率大幅下降，公司严格落实国家降价减费政策，持续降低社会用能成本，首轮监管期多轮次下调输配电价，公司各级企业亏损面持续扩大，投资能力不断下降。

<http://www.chinapower.com.cn/shendu/20191204/1292089.html>

1300 亿千瓦时！山西 2020 年电力直接交易：大工业用户不受电压等级和电量限制

日前山西能源局发布《2020 年山西省电力直接交易工作方案》，称 2020 年全省电力直接交易规模约 1300 亿千瓦时。

淘汰类和限制类且执行差别电价政策的电力用户暂不参与市场化交易。执行大工业用电的电力用户不受电压等级和电量限制；执行一般工商业用电的电力用户不受电压等级限制，但上年度（2018 年 11 月-2019 年 10 月）用电量要在 500 万千瓦时以上（果品冷藏用电和电信基站用电除外）；支持高新技术、互联网、大数据、高端制造业等高附加值的新兴产业和出口加工贸易类企业、“煤改电”用户优先全电量参与市场交易，不受电压等级和电量限制

<http://www.chinasmartgrid.com.cn/news/20191206/634377.shtml>

国家能源局：消纳、互联电网必须公平无歧视开放 拒不提供最高可罚 100 万元

为加强电网公平开放监管，规范电网设施开放行为，国家能源局组织开展了《电网公平开放监管办法》制订工作，形成了《电网公平开放监管办法（征求意见稿）》，现向社会公开征求意见。

电网企业应公平无歧视为电源项目提供电网接入服务，不得从事下列行为：

- （一）无正当理由拒绝电源项目业主提出的接入申请，或拖延接入系统；
- （二）拒绝向电源项目业主提供接入电网须知晓的输配电网的接入位置、可用容量和实际使用容量、出线方式、可用间隔数量和相关技术参数等必要的信息；
- （三）对分布式发电等符合国家要求建设的发电设施，除保证电网和设备安全运行的必要技术要求外，接入适用的技术要求高于国家和行业技术标准、规范；
- （四）违规收取不合理服务费用；
- （五）其他违反电网公平开放的行为。

<http://www.chinasmartgrid.com.cn/news/20191206/634370.shtml>

4、重点公司公告

明阳智能:关于公开发行可转换公司债券申请获得中国证监会核准批文的公告

于2019年12月6日收到中国证券监督管理委员会出具的《关于核准明阳智慧能源集团股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》(证监许可[2019]2553号),该批复具体内容如下:

- 一、核准公司向社会公开发行面值总额17亿元的可转换公司债券,期限6年。
- 二、本次发行可转换公司债券应严格按照公司报送中国证监会的申请文件实施。
- 三、本批复自核准发行之日起6个月内有效。
- 四、自核准发行之日起至本次可转换公司债券发行结束前,公司如发生重大事项,应及时报告中国证监会并按有关规定处理。

清源股份:关于子公司转让德国甘孜林光伏电站项目公司股权及签订项目管理合同的公告

为提升公司海外光伏产业整体运行效益,增加资产流动性,公司二级全资子公司 Clenergy Global Projects GmbH 拟与 K/S Obton Solenergi Turner 签订《股权转让协议》及《项目管理合同》,CGP 将所持有的全资子公司 MES Solar XXXII GmbH & Co. KG 及 MES Solar XXI GmbH & Co. KG 的 100% 股权(德国甘孜林光伏电站项目)转让给 Obton。股权转让后,CGP 作为德国甘孜林 64.147MW 光伏电站项目的管理方,负责管理光伏电站项目的建设。

双方协商项目建成之后,以 852 欧元/千瓦交易对价作为计算基础,根据预计装机容量 64.147MW 确定总的交易价款约为 5,465.34 万欧元,鉴于项目公司已获得由德国 NordLB 银行提供的 4,100 万欧元的项目贷款额度,股权转让之后将由收购方通过承债方式承接,由项目公司 MES 32 偿还,由此确认《股权转让协议》及《项目管理合同》总金额为 1,365.34 万欧元(以最终协议签订价格为准)。

且公司为该项目提供履约担保,担保金额不超过 1,578 万欧元。

先导智能:公开发行可转换公司债券发行公告

本次发行可转债拟募集资金总额不超过 100,000.00 万元,扣除发行费用后,将全部用于年产 2,000 台电容器、光伏组件、锂电池自动化专用设备项目、先导研究院建设项目、信息化智能化升级改造项目和补充流动资金,具体如下:

1. 年产 2,000 台电容器、光伏组件、锂电池自动化专用设备项目 48,080.87 万元;

2. 先导研究院建设项目 13,620.71 万元;3. 信息化智能化升级改造项目 8,298.42 万元; 4. 补充流动资金 30,000.00 万元。

青岛中程:关于对外投资参与设立有限合伙企业的进展公告

公司于 2019 年 4 月 12 日召开第三届董事会第十七次会议,审议通过了《关于对外投资参与设立有限合伙企业的议案》,董事会同意公司作为有限合伙人以自有资金出资 18,000 万元与赵忆波、邓力、张萌共同投资设立宁波中志企业管理服务合伙企业(有限合伙)。

因市场投资环境发生变化,导致宁波中志前期拟定的投资项目未能按期实施,为了优化资源配置、降低管理成本、提高资金使用效率,2019 年 12 月 5 日经各合伙人协商一致,共同签署了《宁波中志企业管理服务合伙企业(有限合伙)全体合伙人注销决定书》,决议终止经营宁波中志并将其注销。

恩捷股份:关于全资子公司增资扩股暨引入投资者的进展公告

公司于 2019 年 8 月 23 日召开公司第三届董事会第三十五次会议,审议通过了《关于全资子公司增资扩股暨引入投资者的议案》,同意公司之全资子公司云南红创包装有限公司通过增资扩股方式引入投资者先进制造产业投资基金(有限合伙),约定先进制造基金出资 3 亿元人民币向红创包装增资,增资完成后公司持有红创包装 59.46%的股权,先进制造基金持有红创包装 40.54%的股权。近日,红创包装已完成相关工商登记变更及备案手续,取得了由玉溪市市场监督管理局换发的《营业执照》。

科陆电子:关于公司高级管理人员减持股份预披露公告

持深圳市科陆电子科技股份有限公司股份 7,966,000 股(占目前本公司总股本比例 0.57%)的公司副总裁聂志勇先生计划自本公告披露之日起十五个交易日后的六个月内,以集中竞价方式减持本公司股份不超过 1,991,500 股(占目前本公司总股本比例 0.14%)。

隆基股份:关于签订曲靖年产 10GW 单晶硅棒和硅片建设项目投资协议的公告

根据战略发展需求,公司与曲靖市人民政府、曲靖经济技术开发区管理委员会于 2019 年 12 月 6 日签订项目投资协议,就公司在曲靖投资建设年产 10GW 单晶硅棒和硅片项目达成合作意向。本次签署的投资项目实施前尚需根据投资金额履行公司内部审议程序。

本合同类型为投资协议，由隆基绿能科技股份有限公司新设项目公司投资约 34 亿元（含流动资金）。本项目计划在 2021 年投产，不会对公司当期营业收入产生影响。公司将根据项目实施计划召开董事会进行项目可行性分析测算并及时披露。

***ST 猛狮:关于签署投资合作协议的公告**

公司于 2019 年 12 月 5 日与三门峡市城乡一体化示范区管理委员会、三门峡市投资集团有限公司签署了《投资合作协议》，各方将围绕三门峡市新能源产业基地的规划建设，在总部经济、基建配套及资本金融等领域展开全面投资合作。

亿纬锂能:关于公司高级管理人员减持股份计划的预披露公告

公司高级管理人员王世峰先生持有公司股份 313,100 股（占公司总股本 969,139,695 股的 0.03%），计划自 2019 年 12 月 26 日至 2020 年 6 月 26 日止（窗口期不减持），以集中竞价交易方式减持公司股份不超过 90,749 股（占公司总股本比例 0.01%）。

信息披露

分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，并注册为证券分析师，具备专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解。本报告清晰地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者也不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

资质声明

财通证券股份有限公司具备中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。

公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；
增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；
中性：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；
减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；
卖出：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅低于-15%。

行业评级

增持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；
中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；
减持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平-5%以下。

免责声明

本报告仅供财通证券股份有限公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司不保证该等信息的准确性、完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的邀请或向他人作出邀请。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本公司通过信息隔离墙对可能存在利益冲突的业务部门或关联机构之间的信息流动进行控制。因此，客户应注意，在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告仅作为客户作出投资决策和公司投资顾问为客户提供投资建议的参考。客户应当独立作出投资决策，而基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前应咨询所在证券机构投资顾问和服务人员的意见；

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。