

强于大市

电力设备与新能源行业 1 月第 5 周周报

业绩预告密集披露，广东出台海上风电补贴

国内平价项目储备充足，海外需求快速恢复，碳中和目标引导中长期需求向好，光伏需求景气无忧；HJT 产业化大幕拉开，设备国产化有望加速 HJT 渗透。主流车企电动化进程持续加速，有竞争力的车型密集推出，有望刺激全球新能源汽车需求持续高增长；中游竞争格局持续优化，全球供应链加速导入；六氟磷酸锂、磷酸铁锂、碳酸锂等环节供需格局改善，价格有望持续反弹。电力设备方面，新能源装机比例提高拉动特高压、信息化等领域投资需求，“十四五”景气有望提升，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 7.06%，其中发电设备下跌 2.66%，核电板块下跌 4.28%，工控自动化下跌 4.32%，光伏板块下跌 6.18%，锂电池指数下跌 7.03%，新能源汽车指数下跌 7.42%，风电板块下跌 7.79%。
- **本周行业重点信息：****新能源汽车：**特斯拉：2020Q4 实现归属于普通股股东的净利润 2.70 亿美元，2020 年全年实现归属于普通股股东的净利润为 7.21 亿美元，全年自由现金流 27.86 亿美元。蜂巢能源投资 70 亿元在四川遂宁建设 20GWh 动力电池工厂。**新能源发电：**国家能源局：2020 光伏新增装机 48.2GW，其中集中式 32.68GW、分布式 15.52GW。广东省能源局下发《关于促进我省海上风电有序开发及相关产业可持续发展的指导意见（征求意见稿）》，明确了广东海上风电补贴标准，2022 年全容量并网项目每 kW 补贴 1,500 元，2023 年每 kW 补贴 1,000 元，补贴项目总装机容量不超过 4.5GW。**电力设备：**未来 5 年国家电网将年均投入 700 亿美元助力实现“碳达峰、碳中和”目标。
- **本周公司重点信息：****2020 年业绩预告：**隆基股份（预计盈利 82-86 亿元，同比增长 55.30%-62.88%）、容百科技（预计盈利 1.9-2.3 亿元，同比增长 117.35%-163.11%）、赣锋锂业（预计盈利 9.1-10.7 亿元，同比增长 154.14%-198.82%）、汇川技术（预计盈利 19.04-21.89 亿元，同比增长 100%-130%）、上机数控（预计盈利 5.3-5.8 亿元，同比增长 229%-262%）、中信博（预计盈利 2.70-2.85 亿元，同比增长 66.41%-75.65%）、派能科技（预计盈利 2.7 亿元，同比增长 69%）、海优新材（预计盈利 2.1-2.3 亿元，同比增长 214.0%-243.9%）、林洋能源（预计盈利 9.8-11.2 亿元，同比增长 40%-60%）。**上机数控：**全资子公司弘元新材料与通威太阳能就单晶硅片的销售签订合同，预计 2021 年销售数量为 2.72 亿片（上下浮动不超过 15%）。**恩捷股份：**1) 下属公司江西明扬拟在江西高安建设锂电池隔膜干法项目，投资总额为 20 亿元，产能 10 亿平方米，项目逐步投产，将于 6 年后投建完成；2) 与 Polypore 签订协议，上海恩捷对江西明扬增资 2,284 万元，Polypore 增资 4,116 万元，完成后上海恩捷将持有江西明扬 51% 股权。**中来股份：**1) 控股股东、实际控制人林建伟先生及其一致行动人苏州普乐投资将分别将其持有的部分股份转让给泰州姜堰道得，完成后姜堰道得将成为公司控股股东、实际控制人；2) 更新增发方案，拟向姜堰道得发行 2.05 亿股，募资不超过 19.12 亿元用于补充流动资金。
- **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 1 月第 4 周周报：2020 年全国新增风、光装机 71.67GW、48.20GW》
2021.01.25

中银国际证券股份有限公司
具备证券投资咨询业务资格

电气设备

证券分析师：沈成

(8621)20328319

cheng.shen@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300517030001

证券分析师：李可伦

(8621)20328524

kelun.li@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300518070001

目录

行情回顾.....	4
国内锂电市场价格观察	5
国内光伏市场价格观察	7
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.....	17

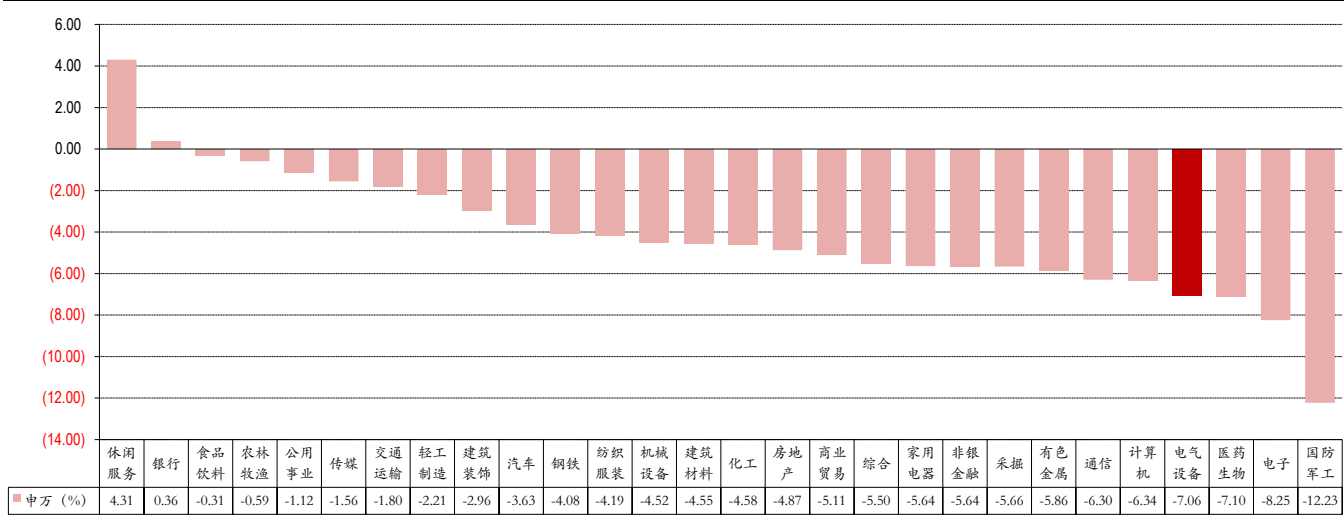
图表目录

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
续图表 4. 本周重要公告汇总	16
附录图表 5. 报告中提及上市公司估值表	18

行情回顾

本周电力设备和新能源板块下跌 7.06%，跌幅高于大盘：沪指收于 3,483.07 点，下跌 123.68 点，下跌 3.43%，成交 21,679.57 亿；深成指收于 14,821.99 点，下跌 806.74 点，下跌 5.16%，成交 28,453.14 亿；创业板收于 3,128.86 点，下跌 229.37 点，下跌 6.83%，成交 10,005.93 亿；电气设备收于 8,965.85 点，下跌 680.83 点，下跌 7.06%，跌幅高于大盘。

图表 1. 申万行业指数涨跌幅比较



资料来源：万得，中银证券

本周发电设备跌幅最小，风电板块跌幅最大：发电设备下跌 2.66%，核电板块下跌 4.28%，工控自动化下跌 4.32%，光伏板块下跌 6.18%，锂电池指数下跌 7.03%，新能源汽车指数下跌 7.42%，风电板块下跌 7.79%。

本周股票涨跌幅：涨幅居前五个股票为嘉泽新能 32.13%、蓝海华腾 28.00%、盛弘股份 25.03%、联泓新科 20.17%、先惠技术 18.27%；跌幅居前五个股票为京运通-23.23%、雅化集团-22.66%、海优新材-22.25%、禾望电气-21.10%、赛伍技术-19.94%。

国内锂电市场价格观察

锂电池：原料成本持续上涨开始影响到电芯环节。近段时间以来，以小数码小动力为主的电芯厂家陆续发出调价函，单颗电芯涨幅在 0.3-0.5 元/颗不等，不过实际成交暂未落地，预计随着新签单的增加，涨价将落到实处。值得注意的是，进口电芯市场缺货严重，市场处于有价无市状态。动力电池价格相对平稳，延续供需两旺。

正极材料：磷酸铁锂：磷酸铁锂市场基本无变化，市场缺货状态持续。目前企业对外报 2 月价格普遍上调，短期内 4.5 万元/吨的磷酸铁锂将成为常态。从企业扩产规划来看，预计新增产能的大规模投放要等到二三季度，整体短缺会持续较长时间。

三元材料：1 月最后一周，国内三元材料市场成交已经较为寡淡，不过从市场的零星成交情况来看，国内三元材料市场价格仍在继续上行，部分 5 系三元材料成交价格甚至已经升至 15 万元/吨以上。后市来看，随着各地物流的逐渐停运，预计三元材料市场成交将陷入沉寂，不过从各企业排产情况来看，预计 2 月份国内三元材料市场仍将维持较高开工率。

碳酸锂：本周碳酸锂价格继续维持上涨趋势，虽然临近春节，但因近期有大厂检修以及市场继续看涨碳酸锂，下游正极材料企业补货的意愿依旧较强。且因厂家货源较紧张，2 月份主流正极材料企业排产依然较高，存在部分正极材料企业蹲守碳酸锂厂等待发货的情况，预计 2 月份国内碳酸锂价格继续维持高位，且货源紧俏现象短期难有改善。

负极材料：近期负极市场继续向好，部分厂家出货量本月继续创新高。原料价格持续上涨，代工环节因资源紧张也出现不同程度上涨，部分负极厂家开始跟用户商谈价格调涨，跟大厂的价格商谈将是一场拉锯战，中小电芯厂家或将最先感受到负极价格的波动。

隔膜：近期，国内隔膜主流成交价格平稳，头部隔膜企业暂无调价计划。上半年国内隔膜新增产能释放有限，市场供应偏紧局面难有缓解，为满足原料采购需求，部分电池厂开始与头部隔膜供应商签订保供协议，一些中小隔膜企业订单量也逐步增加，国内隔膜市场即将开启全行业复苏的景象。

电解液：近期电解液市场氛围紧绷，原料紧张且价格持续上涨，让多数电解液厂家开始选择性接单，价格商谈方面也开始有更多的主动权。溶剂 DMC 价格继续回调，部分厂家报价在 1.1 万元/吨；EMC 货源吃紧，价格高位盘整。本周六氟磷酸锂价格加速上涨，实际成本已经在 14 万元/吨左右，预计春节前或将出现 15 万元/吨的价格，原料驱动型的电解液价格或将在节后迎来普遍调涨。

（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	2020/12/18	2020/12/25	2020/12/30	2021/1/8	2021/1/15	2021/1/22	2021/1/29	环比(%)
锂电池		元/Wh	0.66	0.66	0.66	0.66	0.66	0.66	0.66	0.00
正极材料	NCM523	万元/吨	12.05	12.4	12.4	13.2	13.95	14.25	14.45	1.38
	NCM811	万元/吨	17.55	17.75	17.75	18.55	19.25	19.45	19.55	0.51
三元前驱体	NCM523	万元/吨	8.15	8.35	8.35	9.15	9.65	9.95	10.15	1.97
	NCM811	万元/吨	9.9	10.1	10.1	10.95	11.35	11.65	11.85	1.69
	硫酸钴	万元/吨	5.55	5.65	5.85	6.1	6.4	6.7	7	4.29
	硫酸镍	万元/吨	2.975	2.95	2.95	2.95	2.95	3.15	3.225	2.33
	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	26.6	27.5	27.9	31.8	31.5	31	32.5	4.62
	电解镍	万元/吨	13.1	12.915	12.84	13.53	13.975	13.83	13.41	(3.13)
	磷酸铁锂	万元/吨	3.6	3.6	3.85	3.95	4.15	4.25	4.25	0.00
钴酸锂		万元/吨	23.25	23.5	23.5	23.65	27.25	27.75	27.75	0.00
锰酸锂	低容量型	万元/吨	2.2	2.2	2.2	2.3	2.5	2.5	2.8	10.71
	高容量型	万元/吨	4.05	4.05	4.05	-	-	-	-	-
	高压实	万元/吨	2.5	2.5	2.5	2.6	2.7	2.75	3.1	11.29
	小动力型	万元/吨	2.75	2.75	2.75	2.85	2.95	3	3.35	10.45
碳酸锂	工业级	万元/吨	4.4	4.55	4.75	5.6	6.25	6.6	6.75	2.22
	电池级	万元/吨	4.75	5.05	5.2	6.2	6.75	7.05	7.25	2.76
氢氧化锂		万元/吨	4.85	4.85	4.95	5	5.05	5.45	5.8	6.03
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	1.2	1.2	1.2	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	2.9	0.00
	高端	万元/吨	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8	0.00
其他辅料	DMC	万元/吨	1.4	1.4	1.4	1.4	1.4	1.4	1.4	0.00
	六氟磷酸锂	万元/吨	10.5	11	11	11.5	12	12.25	13.75	10.91

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：随着农历年关脚步靠近，下游备货及抢货氛围依旧浓厚，加上拉晶厂家不断催促多晶硅企业准时或提前交货，使得当前市场多晶硅供应仍偏紧，因此国内上下游企业签单意愿相对积极，近期陆续完成2月新签订单，甚至覆盖至3月期间，部分一线单晶硅片企业库存约可使用至3月中下旬左右。本周单晶用料实际成交价格上涨每公斤1元人民币，成交价落在**每公斤86-90元人民币**之间，均价为**87元人民币**。市场上零散单的报价非常混乱，落在**每公斤90-95元人民币**之间。自12月下旬以来，多晶硅企业基本无余量库存能够销售，厂商也因应市况较为惜售，同时下游企业担忧疫情升温，可能导致物流运输受阻，多数企业也愿意提早签订，甚至增量采购避免断料风险，以上因素使得多晶硅需求持续增温，导致价格持续位于高档水位。整体而言，农历年前单晶用料价格将持续呈现企稳微扬的走势。多晶用料的部分，受到终端需求紧缩、单晶市占份额挤压及在产多晶硅片企业持续减少产出，市场对于多晶用料采购需求维持一般。本周国内多晶用料价格基本持平，成交价落在**每公斤53-56元人民币**之间，均价为**每公斤54元人民币**。海外硅料的部分，受到国内多晶硅持续涨价影响，加之客户看涨的预期心理，当前商议的订单主要是节后交货为主，单晶用料价格微幅上扬，成交价落在**每公斤10.8-11.1元美金**之间；多晶用料价格持稳运行，成交价落在**每公斤6.6-7元美金**之间。

硅片价格：本周龙头单晶硅片企业隆基宣布2月牌价与1月维持相同价格，单晶硅片价格已经连续三个月稳如泰山，因此国内市场实际成交价格相比前期变化不大，G1(158.75mm)、M6(166mm)及M10(182mm)分别落在**每片3.11-3.14元、3.2-3.24元，及3.85-3.9元人民币**之间。而海外硅片的部分，受汇率浮动影响之下，G1、M6及M10成交价格些微调整，分别落在**每片0.425-0.427元、0.438-0.441元，及0.74-0.744元美金**之间。经调研大部分单晶硅片企业2月订单基本完成签订，将按照订单依序交货，另一方面，受2月份天数较少的影响，各企业产量皆有不同程度的下调。值得关注的是，由于前期M6电池片的价格松动下滑，面对上游单晶硅片企业未调整开工率的情况，不排除节后M6单晶硅片价格或将出现松动下滑的可能。以印度为主的多晶市场，担忧国内春节期间放假，近期拿货力度略微提升，不过碍于印度本土疫情尚未趋缓，对于多晶需求的能见度依旧不高。本周多晶硅片价格暂无明显变化，国内及海外成交价分别落在**每片1.15-1.49元人民币、0.162-0.203元美金**之间。春节期间在产多晶硅片企业规划停产或减产，使得多晶硅片供应将进一步略减，加上二月订单需求一般，短期内多晶硅片价格不至于出现大幅度的变化。

电池片价格：临近中国年节，本周电池片价格下行幅度开始略为收窄，根据通威在1/26释出的报价观察，价格在2月因年节而较持稳。此外，因疫情影响，多数电池片厂家考量工人因素，年节休产较不明显。整体来看，中国年节过后电池片价格的下行仍将持续。G1电池片成交价格区间落在**每瓦0.88-0.92元人民币**，自上周起供给量略增，导致价格略微松动，本周观察**每瓦0.88-0.89元人民币**区间的价格成交开始增加。基于当前年节备货需求旺盛，价格预期仍将维持较高水位、直至2月年节过后开始缓跌。M6电池片价格跌价幅度缩窄，预期年节前夕价格将止稳在目前水位，本周成交价格区间落在**每瓦0.83-0.88元人民币**，均价落在**每瓦0.84-0.85元人民币**。近期海外厂家开始商谈新单，M6价格受到汇率、且跌势传导较慢，本周美金价格略降。大尺寸电池片仍在发展的初步阶段，上游硅片采购不易，目前多以代工、双经销模式执行，整体价格波动幅度较缓，本周M10均价略微下调至**每瓦0.89-0.9元人民币**、G12均价约**每瓦0.9-0.91元人民币**。多晶电池片供给持续缩减，且受到中国年节拉货、以及印度财年影响，需求略为回升，本周价格略涨至**每片2.45-2.5元人民币**。后续多晶电池片跌价空间已所剩无几，价格走势端看上游硅片调整而定。

组件价格：新一波玻璃价格开始洽谈，目前玻璃厂家库存稳定，因此大厂对大厂主流成交价格仍维稳在**每平方米42-43元人民币**区间，然而由于组件厂家对年后的行情呈观望态度，因此已鲜少出现先前**46-48元人民币**的高成交价，整体成交区间收窄至**每平方米42-45元人民币**。2.0mm厚度的价格也大致落在**34-35元人民币**区间。在辅材价格目前仍维持坚挺的情况下，组件价格基本持稳，而随着先前洽谈的订单陆续开始交货，大尺寸组件的价格开始向常规尺寸靠拢，价差持续缩小。

(信息来源：PVInfoLink)

图表 3. 光伏产品价格情况

产品种类		2020/12/16	2020/12/23	2020/12/30	2021/1/6	2021/1/13	2021/1/20	2021/1/27	环比(%)
硅料	多晶用 美元/kg	6.5	6.5	6.5	6.8	6.8	6.8	6.8	0.00
	单晶用 美元/kg	9.7	9.7	9.8	10.5	10.5	10.8	10.9	0.93
	菜花料 元/kg	51	51	51	54	54	54	54	0.00
	致密料 元/kg	81	81	83	84	84	86	87	1.16
硅片	多晶-金刚线 美元/片	0.178	0.178	0.178	0.178	0.175	0.175	0.175	0.00
	多晶-金刚线 元/片	1.27	1.27	1.27	1.27	1.27	1.27	1.27	0.00
	单晶-158.75mm 美元/片	0.42	0.42	0.42	0.42	0.427	0.427	0.426	(0.23)
	单晶-158.75mm 元/片	3.12	3.12	3.12	3.12	3.12	3.12	3.12	0.00
	单晶-166mm 美元/片	0.434	0.434	0.434	0.434	0.44	0.44	0.439	(0.23)
	单晶-166mm 元/片	3.22	3.22	3.22	3.22	3.22	3.22	3.22	0.00
	单晶-182mm 美元/片	0.523	0.523	0.523	0.523	0.531	0.531	0.529	(0.38)
	单晶-182mm 元/片	3.9	3.9	3.9	3.9	3.9	3.9	3.9	0.00
	单晶-210mm 美元/片	0.735	0.735	0.735	0.735	0.746	0.746	0.744	(0.27)
	单晶-210mm 元/片	5.48	5.48	5.48	5.48	5.48	5.48	5.48	0.00
	多晶-金刚线-18.7% 美元/W	0.072	0.072	0.072	0.073	0.073	0.073	0.074	1.37
电池片	多晶-金刚线-18.7% 元/W	0.533	0.533	0.533	0.533	0.533	0.533	0.543	1.88
	单晶 PERC-158.75mm/22.2%+ 美元/W	0.119	0.119	0.122	0.123	0.123	0.123	0.123	0.00
	单晶 PERC-158.75mm/22.2%+ 元/W	0.88	0.88	0.91	0.91	0.91	0.91	0.91	0.00
	单晶 PERC-166mm/22.2%+ 美元/W	0.129	0.129	0.126	0.128	0.125	0.12	0.118	(1.67)
	单晶 PERC-166mm/22.2%+ 元/W	0.95	0.95	0.93	0.89	0.88	0.85	0.84	(1.18)
	单晶 PERC-182mm/22.2%+ 美元/W	0.13	0.13	0.13	0.131	0.126	0.124	0.123	(0.81)
	单晶 PERC-182mm/22.2%+ 元/W	0.96	0.96	0.96	0.95	0.92	0.91	0.9	(1.10)
	单晶 PERC-210mm/22.2%+ 美元/W	0.131	0.131	0.131	0.132	0.127	0.126	0.125	(0.79)
	单晶 PERC-210mm/22.2%+ 元/W	0.97	0.97	0.97	0.96	0.93	0.92	0.91	(1.09)
组件	多晶 275-280/330-335W 美元/W	0.174	0.174	0.174	0.174	0.174	0.174	0.174	0.00
	多晶 275-280/330-335W 元/W	1.3	1.3	1.3	1.3	1.3	1.3	1.3	0.00
	单晶 PERC325-335/395-405W 美元/W	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.00
	单晶 PERC325-335/395-405W 元/W	1.54	1.54	1.54	1.54	1.54	1.54	1.54	0.00
	单晶 PERC355-365/425-435W 美元/W	0.213	0.213	0.213	0.213	0.213	0.213	0.213	0.00
	单晶 PERC355-365/425-435W 元/W	1.64	1.64	1.64	1.64	1.64	1.64	1.64	0.00
	182mm 单面单晶 PERC 组件 美元/W	0.232	0.232	0.232	0.228	0.228	0.228	0.225	(1.32)
	182mm 单面单晶 PERC 组件 元/W	1.72	1.72	1.72	1.7	1.68	1.68	1.66	(1.19)
	210mm 单面单晶 PERC 组件 美元/W	0.232	0.232	0.232	0.228	0.228	0.228	0.225	(1.32)
	210mm 单面单晶 PERC 组件 元/W	1.72	1.72	1.72	1.7	1.68	1.66	1.66	0.00
辅材	光伏玻璃 3.2mm 镀膜 元/m ²	43	43	43	43	43	43	43	0.00
	光伏玻璃 2.0mm 镀膜 元/m ²	35	35	35	35	35	35	34.5	(1.43)

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 2020 业绩“新鲜出炉”，实现了首个全年盈利：1月28日上午，特斯拉公布了其2020年第四季度及全年业绩。财报数据显示，特斯拉已连续第六个季度实现盈利，并实现了首个全年盈利。特斯拉第四季度财报显示，公司业绩迎来全面增长。其中，特斯拉第四季度总营收为 107.44 亿美元，同比增长 46%；归属于普通股股东净利润 2.7 亿美元，同比增长 157%；毛利润为 20.66 亿美元，同比涨幅为 49%；调整后息税前利润为 18.5 亿美元，同比涨幅为 57%；归属于普通股股东的每股收益为 0.24 美元，同比涨幅为 118%；自由现金流为 18.68 亿美元，同比上涨 84%。2020 年全年，特斯拉实现营业收入 315.36 亿美元，同比增加 28%；美国通用会计准则（GAAP）下归属于普通股股东净利润为 7.21 亿美元，由 2019 年亏损 8.62 亿美元转向盈利；全年自由现金流为 27.86 亿美元，同比增长 158%。

(https://www.sohu.com/a/447277614_592957)

斥资 70 亿！蜂巢能源 20GWh 动力电池工厂落户遂宁：1月27日，蜂巢能源科技有限公司在成都与遂宁市正式签署战略合作协议，将斥资 70 亿元在遂宁经开区建设 20GWh 动力电池工厂。按照协议，蜂巢能源将通过 3-5 年的发展，构建完整的新能源动力电池产业链体系，为遂宁发展集聚新动能。项目总投资 70 亿元，核心区规划用地面积约 720 亩，打造 20GWh 动力锂离子电池制造工厂。项目总体建成达产后，预计可实现年产值 140 亿元，年缴税 6.3 亿，带动就业 4000 余人。

(<https://libattery.ofweek.com/2021-01/ART-36008-8210-30483858.html>)

SKI、宁德时代抢滩换电 争夺未来市场：1月21日，蓝谷智慧（北京）能源科技有限公司宣布已完成 A+ 轮融资，融资金额超 3 亿元。在新能源汽车行业，这笔金额并不算大，但是背后的投资方却来头不小。除了来自北汽集团的资金之外，SK 新能源（SKFS，为 SKI 在中国的全资子公司）、宁德时代都出现在投资名单之中。SKI 与宁德时代都是北汽新能源最重要的电池供应商，从参投蓝谷智慧来看，这两家电池企业显然不满足于仅仅给整车供应动力电池，还要抢夺换电站这一重要市场。按照蓝谷智慧的规划，仅仅是在未来 5 年时间里，其换电站建设就将超过 2500 座，对动力电池的需求会超过 70000 套。

(<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20210125/1131859.shtml>)

动力电池疯长，2020 年新增企业增长 66.1%：近期，由于市场需求旺盛，导致动力电池产业链全线“爆单”，原材料价格“疯涨”仍供不应求。据企查查数据显示，截至 2021 年 1 月，我国共有动力电池相关企业 1.8 万家，2020 年全年新注册企业 5253 家，同比增长 66.1%，其中四季度新注册 2953 家，环比暴增 196.5%。从地区分布来看，目前广东是我国动力电池相关企业最多的省份，共有 3728 家，湖南、江苏分列二三名。随着国内新能源汽车市场持续走强，与新能源汽车密切相关的动力电池产业链迅速升温。近十年来，我国动力电池相关企业注册量持续增长，2015 年首次突破 1000 家，2018 年突破 3000 家，2020 全年一共注册了 5253 家企业，同比增长了 66.1%，相比 2010 年的数据增长了 15 倍。

(<https://www.d1ev.com/news/jishu/136862>)

强者恒强、弱者愈弱，二线动力电池厂商生存压力骤增：近日，中国汽车工业协会公布了 2020 年中国动力电池装机数据。数据显示，被宁德时代甩在身后的二三线电池厂商面临更加残酷的竞争，稍有不慎，将有出局风险。与 2019 年相比，除了比亚迪排名不变外，力神、亿纬锂能、孚能科技排名均有不同程度的下滑，时代上汽、比克、欣旺达更是跌出前十。二三线动力电池企业的生存压力剧增。

(https://mp.weixin.qq.com/s/HNtDmP_5GrundMigCVcUKw)

2020 年中国三元正极材料市场复盘：从市场规模来看，高工产研锂电研究所（GGII）调研数据显示，2020 年中国锂电三元正极材料出货量 23.6 万吨，同比增长 23%，增长主要系国内以及国外市场需求提升双重带动，三元材料增速高于锂电池的增速。从三元正极材料产品型号结构来看，2020 年三元材料市场仍以 5 系及以下型号为主，但 5 系及以下材料占比同比下降 9 个百分点；高镍 8 系材料占比同比提升 9 个百分点。

(<https://www.gg-lb.com/art-42194.html>)

新能源发电及储能

能源局：2020 光伏新增装机 48.2GW，其中集中式 32.68GW、分布式 15.52GW：2021 年 1 月 29 日，国家能源局召开一季度网上新闻发布会，发布冬季能源保供情况、2020 年可再生能源发展情况、2020 年第四季度全国 50 个主要城市供电企业用户供电可靠性指标等。2020 年，全国光伏新增装机 4820 万千瓦，其中集中式光伏电站 3268 万千瓦、分布式光伏 1552 万千瓦。从新增装机布局看，中东部和南方地区占比约 36%， “三北”地区占 64%。

(<https://news.solarbe.com/202101/30/334462.html>)

广东海上风电省补即将出台，总补贴 55.5 亿元：2020 年 12 月 30 日，广东省能源局下发了《关于促进我省海上风电有序开发及相关产业可持续发展的指导意见（征求意见稿）》（下称“意见稿”），其中明确了 2022 年海上风电中央补贴取消后，广东地方的海上风电补贴标准。这一意见稿下发给了广东的海上风电开发商、风机制造商和相关设计院，征求意见已经于今年 1 月 6 日截止，目前正式文件尚未发布。据该意见稿，广东能源局首先将推动广东近海浅水区海上风电项目在 2021 年前全容量并网。并明确了 13 个海上风电项目要确保 2021 年底前全容量并网；6 个条件较成熟项目力争在 2021 年底前全容量并网。据该意见稿，广东省补的范围为广东省管海域 2022 年及 2023 年全容量并网海上风电项目。2022 年全容量并网项目每千瓦补贴 1500 元，2023 年全容量并网项目每千瓦补贴 1000 元，补贴后项目电价为广东标杆燃煤电价。补贴项目总装机容量不超过 450 万千瓦，其中 2022 年补贴项目容量不超过 210 万千瓦。补贴方式为“全容量并网、先到先得”，由电网公司核定全容量并网项目，并按相应年份补贴。根据这一意见稿，广东计划于 2024 年实现海上风电平价项目建成并网，2024 年起并网的海上风电项目不再补贴。

(http://k.sina.com.cn/article_6888900663_19a9c4837019013fq.html)

“十四五”期间 风电、光伏将成为湖南省主流能源：“十四五”期间，根据湖南能源特点，新能源行业也将面临新的形势与挑战。在全国能源发展转型势在必行的大环境下，“十四五”期间，湖南省新能源将高速发展。风、光、水发电成本有望全面低于火电成本，“新能源+储能”的模式将成为湖南省下阶段新能源发展的重要抓手。风电、光伏将成为湖南省主流能源，成为“十四五”期间能源消费增量主体。

(<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20210126/1132300.shtml>)

IHS：2021 年全球太阳能装机将激增 30%以上，中国占 35%：据今日油价网站 1 月 23 日消息与其他能源不同，即使新冠病毒大流行，全球可再生能源发电量的增加在 2020 年仍打破纪录，同时电力行业的全球可再生能源产量也大幅上升。IHS Markit 在本周发布的一份新报告中称，今年全球可再生能源装机容量将进一步激增，太阳能和风能在中国强劲的发展势头以及越来越多的市场拍卖太阳能、陆上风电和海上风电装机容量将推动可再生能源装机容量创下新纪录。IHS Markit 预计，全球太阳能装机量今年将跃升 30%以上，中国将占有所有新增装机量的 35%，这是 2021 年最受关注的清洁技术趋势。在过去的十年里，更多的市场加入了 1GW 以上的太阳能总容量俱乐部，这些市场也将在 2021 年增长。

(<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20210128/1132941.shtml>)

内蒙：25GW 光伏基地项目签约，“十四五”新能源新增装机目标 50GW+：进入“十四五”之后，即将全面平价的契机，碳中和气候目标定调的新能源发展力度等都为光伏行业带来了非常可观的市场预期。风光大省内蒙是 2020 年以来各投资企业最为青睐的省份之一，据统计，2020 年内蒙签约的光伏项目规模将近 25GW，几乎囊括了国家能源集团、华能、大唐、国家电投、三峡、中核等主流的光伏电站投资商。除“扎堆”签署项目外，国家电投、华能、国家能源集团等央企高层领导密集拜会地方政府并签署框架协议。以国家电投为例，据光伏們统计，国家电投内蒙古公司已与内蒙古多市签署合作协议，布局“覆盖全区”发展目标指日可待。与此同时，内蒙一方面提出了要在 2025 年新能源装机占比超过 50%的目标，另一方面，在 2020 年 12 月召开的内蒙古自治区全区经济工作会议中，将全区 50.46%的国土划入生态保护红线，并且明确在草原森林重要生态功能区不再新上矿业开发和风电、光伏项目。截至 2020 年 11 月底，内蒙古风电、光伏装机合计规模已经超过 40GW，其中风电 31GW、光伏 11.68GW。

(<https://www.ne21.com/news/show-156277.html>)

国内首艘 500 千伏海底电缆运维船交付使用：由南方电网公司自主建造的海底电缆综合运维船“南电监查 01”19 日在海口交付使用，这是国内首艘具备对 500 千伏海底电缆进行高速巡航和低速定位检测的海缆运维船，填补了国内海缆运维检测方面的技术空白。

(<http://news.bjx.com.cn/html/20210125/1131885.shtml>)

电改电网及能源互联网

辛保安：未来 5 年国家电网将年均投入 700 亿美元助力实现“碳达峰、碳中和”目标：1 月 27 日，中国电网有限公司董事长辛保安以视频方式出席世界经济论坛“达沃斯议程”对话会，并在“加速清洁能源转型”环节作交流发言，他表示：未来 5 年，中国电网有限公司将年均投入超过 700 亿美元，推动电网向能源互联网升级，促进能源清洁低碳转型，助力实现“碳达峰、碳中和”目标。辛保安表示，习近平总书记提出“碳达峰、碳中和”目标，为中国能源清洁低碳转型按下了“快进键”，彰显了中国积极应对气候变化的坚定决心和大国担当，为全世界携手应对气候环境挑战提供了中国智慧、中国方案，为全球气候治理明确了方向、增强了信心、注入了动力。未来 5 年，中国电网有限公司将年均投入超过 700 亿美元，推动电网向能源互联网升级，促进能源清洁低碳转型，助力实现“碳达峰、碳中和”目标。

(<https://news.solarbe.com/202101/30/334463.html>)

新疆电网电源装机突破 1 亿千瓦：14 日，记者从国网新疆电力有限公司获悉，2020 年新疆电网新增电源装机 1084 万千瓦，同比增长 11.76%，年新增装机规模创历史新高。按新疆电网 2020 年各类型发电利用小时数计算，这些新增装机今年预计可发电 345 亿千瓦时，其中新能源发电 110 亿千瓦时，可减少燃烧标准煤 350 万吨，减排二氧化碳 945 万吨、二氧化硫 3 万吨、氮氧化物 2.6 万吨，进一步推动新疆低碳发展和能源结构转型。截至目前，新疆电网电源装机突破 1 亿千瓦，其中新能源发电装机 3561 万千瓦，占新疆电网总装机三分之一以上，规模居西北第一。

(<https://www.ne21.com/news/show-156207.html>)

公司动态

图表 4. 本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
*ST 华仪	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为 3,750 万元左右, 上年同期亏损 29.15 亿元。
*ST 江特	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为盈利 1,100 万元-1,500 万元, 上年同期亏损 202,444.63 万元。
*ST 科陆	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为 1.8 亿元-2.6 亿元, 上年同期亏损 23.76 亿元, 同比增长 107.58%-110.94%。
*ST 融捷	公司发布 2020 年度业绩预告修正公告。修正前, 归属于上市公司股东的净利润为 600 万元-900 万元, 同比增加 101.84%-102.76%。修正后, 归属于上市公司股东的净利润为 1,800 万元-2,200 万元, 同比增加 10-4.60%106.75%。上年同期亏损 3.26 亿元。
*ST 湘电	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为 0.63 亿元-0.77 亿元, 上年同期相比亏损 15.79 亿元。
*ST 盐湖	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为 20.5 亿元-22.5 亿元, 上年同期亏损 458.6 亿元, 同比增长 104.47%-104.91%。
*ST 兆新	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为 3,200.00 万元-4,700.00 万元, 上年同期亏损 3.07 亿元。
ST 猛狮	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为 13 亿元至 16 亿元, 上年同期盈利 1.52 亿元。
ST 天成	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为亏损 2.06 亿元-3.08 亿元, 上年同期-8.4 亿元。
ST 尤夫	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为亏损 6.5 亿元-7.8 亿元, 上年同期盈利 6,115.84 万元。
ST 远程	①公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为亏损 10,800 万元-13,200 万元, 上年同期 848.18 万元。 ②关于持股 5%以上股东减持计划实施完毕的公告。股东名称: 杨小明, 减持方式: 竞价交易, 减持时间: 2020 年 11 月 10 日—2021 年 1 月 27 日, 减持数量: 375 万股, 减持均价: 2.97, 减持占总股本比例: 0.52%。
爱康科技	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为 4,000 万元—6,000 万元, 上年同期亏损 16.12 亿元。
安靠智电	①公司发布 2020 年年度报告, 其中营业收入 5.3 亿元, 本年比上年增长 66.27%; 归属于上市公司股东的净利润 1.32 亿元, 本年比上年增长 108.08%; 资产总额 11.81 亿元, 本年比上年增长 12.46%。②公司发布 2021 年第一季度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为 5000 万元-6000 万元, 与上年同期相比盈利 2667.71 万元, 同比增长 87.43%-124.91%。
奥特迅	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为 455 万元-680 万元, 上年同期 1,128.92 万元, 同比下降 39.77%-59.70%。
北京科锐	经“海南电网有限责任公司 2020 年第一批配网设备类物资框架招标项目结果公告”, 公司为五个分标项目的中标人, 本次中标项目为年度框架标, 预计中标金额约为 6,094.15 万元, 占公司 2019 年经审计营业收入的 2.52%。上述项目合同的履行将对本公司 2021 年及以后年度的经营业绩产生积极的影响, 但不影响公司经营的独立性。
东方精工	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为 3.2 亿元~4.2 亿元, 上年同期盈利 18.38 亿元, 同比下降 77%~83%。
东方日升	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为 1.6 亿元—2.4 亿元, 上年同期盈利 9.74 亿元, 同比下降 75.35%至 83.57%。
东旭蓝天	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为亏损 6.3 亿元-8.8 亿元, 上年同期亏损 9.57 亿元, 比上年同期增长: 8.06%-34.18%。
动力源	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为亏损 2,100 万元-2,900 万元, 上年同期 1,107.05 万元。
方正电机	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为亏损 5.5 亿元-6.5 亿元, 上年同期盈利 1,686.88 万元, 同比下降 3360.46% - 3953.27%。
风范股份	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为 1.9 亿元-2.2 亿元, 与上年同期相比盈利 4.7 亿元-5.0 亿元, 上年同期亏损 27,908.12 万元, 同比增加 168.08%-178.83%。
赣锋锂业	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为 4 亿元-5 亿元, 同比增长 11.71%-39.64%。
光华科技	第一大股东郑轲, 本次质押数量: 622 万股, 占其所持股份比例: 24.97%, 占公司总股本比例: 1.66, 是否为限售股: 否, 是否为补充质押: 否, 质押起始日: 2021 年 1 月 22 日, 质押到期日: 至申请解除质押登记为止, 质权人: 中信建投证券股份有限公司, 质押用途: 置换质押股份。同时, 解除质押股份数量: 390 万股, 占其所持股份比例: 15.65%, 占公司总股本比例: 1.04%, 起始日: 2019 年 1 月 16 日, 解除日期: 2021 年 1 月 22 日, 质权人: 中信建投证券股份有限公司。
广电电气	公司发布 2020 年度业绩预告: 归属于上市公司股东的净利润与上年同期 (法定披露数据) 相比将减少 8,000 万元至 11,000 万元, 同比减少约 45%至 62%。
国网信通	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为 62,341.90 万元, 上年同期 48,697.83 万元, 同比增长 28.02%。
国轩高科	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为 1.3 亿元—1.7 亿元, 上年同期 5,125.38 万元, 同比增长 153.64%—231.68%。
航天机电	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为 1.6 亿元-2.1 亿元, 上年同期亏损 7.52 亿元。

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
禾望电气	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为 2.49 亿元-2.83 亿元, 与上年同期相比预计增加 1.83 亿元-2.16 亿元, 同比增加 276%-326%。
合康新能和顺电气	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为亏损 5 亿元-6 亿元, 上年同期 2,314.17 万元。
恒润股份	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为亏损 5,000 万元-6,500 万元, 上年同期盈利 635.93 万元。截至减持计划披露日 (2020 年 12 月 2 日), 江阴市恒润重工股份有限公司 5%以上股东、董事、副总经理周洪亮先生持有公司股份 18,345,600 股, 占公司总股本的 9.00%。周洪亮先生拟通过集中竞价方式或大宗交易方式减持持有的公司股份数量不超过 4,076,800 股, 占公司总股本的 2.00%。2020 年 12 月 28 日至 2021 年 1 月 4 日期间, 周洪亮先生通过集中竞价累计减持公司股份 100,000 股, 占公司总股本的 0.05%; 未通过大宗交易减持。因公司控股股东拟筹划控股权变更, 周洪亮先生决定提前终止本次减持计划。
华明装备	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为 2.6 亿元至 3.1 亿元, 上年同期盈利 15,099.00 万元, 与上年同期相比盈利 1.6 亿元-1.7 亿元, 同比增长 72.07%至 105.19%。
华西能源	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为亏损 3.35 亿元-4.75 亿元, 上年同期亏损 3,665.58 万元。
华英农业	公司发布 2020 年度业绩预告修正公告, 归属于上市公司股东的净利润为亏损 9.2 亿元-9.7 亿元, 上年同期盈利亏损 5,230.38 万元, 比上年同期下降: 1658.95% - 1754.55%。
汇金通	公司发布 2021 年第一季度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为 9,600 万元-11,000 万元, 上年同期盈利 5,902.76 万元, 与上年同期相比盈利 3,697.24 万元-5,097.24 万元, 同比增加 62.64%-86.35%。
吉鑫科技	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为 2.26 亿元-2.39 亿元, 与上年同期相比盈利 1.6 亿元-1.7 亿元, 同比增长 244.82%-264.70%。
佳电股份	持本公司股份 32,218,920 股 (占本公司总股本比例 5.37%) 的股东北京建龙重工集团有限公司计划在 2021 年 2 月 26 日至 2021 年 5 月 25 日期间, 以集中竞价方式减持本公司股份不超过 5,995,720 股 (占公司总股本比例 1%)。
金冠股份	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为 5,000 万元-7,000 万元, 与上年同期相比亏损约 12 亿元。
金山股份	为满足日常生产经营资金需求, 公司控股子公司阜新金山煤矸石热电有限公司拟使用其主厂房及所属土地作为抵押物向中国建设银行沈阳浑南支行申请 2.3 亿元流动资金贷款, 期限为一年, 利率不超过基准利率上浮 20%。截止 2020 年 12 月 31 日, 上述抵押物资产原值 1.41 亿元, 累计折旧 4,425.17 万元, 净值 9,641.15 万元。
锦富技术	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为 2,200 万元-2,600 万元, 上年同期盈利 1,474.15 万元, 同比增长 49.24% - 76.37%。
京运通	公司发布 2020 年度业绩预告公告, 归属于上市公司股东的净利润预计增加 1.31 亿元-1.98 亿元, 上年同期盈利 2.63 亿元, 同比增加 50%-75%。
晶澳科技	晶澳太阳能有限公司与扬州经济技术开发区管理委员会于 2021 年 1 月 23 日签订《战略投资框架协议》, 公司拟在扬州经济技术开发区投资建设电池和组件项目, 项目分两期建设。一期为 10GW 电池和 6GW 组件项目, 拟投资总额 60 亿; 二期拟投资总额 40 亿。其中一期项目包含“投资建设扬州年产 6GW 高效太阳能电池项目”及“投资建设扬州年产 6GW 高功率组件项目”, 剩余 4GW 电池及二期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。
晶盛机电	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为 8.0 亿元-9.5 亿元, 与上年同期相比盈利 6.4 亿元, 同比增长 25%-50%。
精功科技	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为 1,800 万元-2,500 万元, 与上年同期相比亏损: 1.21 亿元, 同比增长 114.87%-120.66%。
凯中精密	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为盈利 7,873 万元-10,169 万元, 上年同期盈利 6,561.08 万元, 同比增长 20%-55%。
科达制造	①公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比增加 1.43 亿元-1.67 亿元, 同比增长 120%-140%。②截至 2021 年 1 月 28 日, 梁桐灿先生持有科达制造股份有限公司股份 412,842,779 股, 占公司总股本的比例为 21.86%, 为公司第一大股东。梁桐灿先生累计质押股份总数 (含本次) 为 160,000,000 股, 占其所持公司股份总数的 38.76%, 占公司总股本的 8.47%。
科泰电源	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为亏损 1.15 亿元-1.55 亿元, 上年同期 330.20 万元。
朗新科技	公司发布 2020 年度业绩预告: 归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比将增加 67,000 万元至 73,000 万元, 同比减少 28.44%至 34.32%。
聆达股份	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为 4,200 万元-6,000 万元, 上年同期盈利 918.99 万元。
隆基股份	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为 82.00 亿元-86.00 亿元, 上年同期盈利 52.80 亿元, 同比增加 55.30%-62.88%。
骆驼股份	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润预计为 7.03 亿元-7.63 亿元, 与上年同期相比预计增加 1.08 亿元-1.68 亿元, 同比增加 18.11%-28.19%。
迈为股份	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为 3.65 亿元-4.05 亿元, 与上年同期相比盈利 2.475 亿元, 同比增长 47.45%-63.61%。

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
闽东电力	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为亏损 6,500 万元-9,500 万元, 上年同期盈利 10,548.02 万元, 同比下降 161.62%-190.06%。
明阳智能	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为 11.8 亿元到 13.8 亿元, 与上年同期相比盈利 4.6 亿元到 6.7 亿元, 同比增长 65.60%到 93.67%。
摩恩电气	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为 800 万元-1,200 万元, 上年同期盈利 3,652.42 万元, 同比下降 67.15%-78.10%。
南都电源	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为 2.5 亿元-3.4 亿元, 上年同期盈利 3.69 亿元, 同比下降 7.79%-32.20%。
南风股份	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为约 1.4 亿元-1.4 亿元, 上年同期盈利 1,728.21 万元, 同比增长 727%-761%。
南京公用	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为 1.72 亿元-2.57 亿元, 上年同期 1.01 亿元, 同比增长 70.40%-154.29%。
宁波韵升	公司发布 2020 年度业绩预告: 归属于上市公司股东的净利润 17,000 万元到 19,000 万元, 比上年同期(追溯前)增加 12,032 万元到 14,032 万元, 同比增长 242.18%到 282.44%; 比上年同期(追溯后)增加 14,360 万元到 16,360 万元, 同比增长 544.08%到 619.85%。
诺德股份	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为 500 万元, 上年同期-12,190.36 万元。
日出东方	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为 1.8 亿元-2.1 亿元, 与上年同期相比盈利 9,700 万元-12,700 万元, 同比增长 120%-155%。
容百科技	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为 1.9 亿元到 2.3 亿元, 与上年同期相比盈利 1.03 亿元到 1.43 亿元, 同比增长 117.35%到 163.11%。
三超新材	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为 1800 万元-2300 万元, 上年同期盈利 985.46 万元, 同比增长 82.66% -133.39%。
三维工程	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为 3.71 亿元-3.94 亿元, 与上年同期相比盈利 7,736.41 万元, 同比增长 379.55%-409.28%。
森源电气	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为亏损 8.5 亿元-9.7 亿元, 上年同期盈利 932.76 万元, 同比下降 9,212.74%-10,499.25%。
上机数控	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为 5.3 亿元至 5.8 亿元, 上年同期盈利 1.85 亿元, 同比增加 186%-213%。
尚纬股份	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为 1300 万元-1800 万元, 同比减少 83%-87%。
神力股份	公司发布 2020 年度业绩预减预告, 归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比减少 7,500 万元-8,100 万元, 同比减少 78.81%-85.11%。
首航高科	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为 2 亿元-2.8 亿元, 同比下降 477.36%至 369.55%。
曙光股份	公司发布 2021 年第一季度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为 0.68 亿元左右, 与上年同期相比盈利 0.21 亿元左右, 同比增长 45%左右。
双杰电气	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为 2,350 万元-3,500 万元, 上年同期亏损 6.29 亿元。
四方股份	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为 3.40 亿元左右, 与上年同期相比盈利 1.52 亿元左右, 同比增长 80.85 %左右。
穗恒运 A	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为 7.2 亿元-8.2 亿元, 与上年同期相比盈利 4.1 亿元, 同比增长 75% - 100%。
台海核电	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为亏损 8 亿元-12 亿元, 上年同期亏损 6.43 亿元, 同比下降 24.51%~86.76%。
泰豪科技	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为亏损 3.1 亿元-2.6 亿元, 上年同期盈利 1.44 亿元。
通合科技	石家庄通合电子科技股份有限公司今日收到持股 5%以上股东李明谦先生的函告, 获悉李明谦先生已将其所持公司部分股份办理解除质押。本次解除质押股份数量: 630 万股, 占其所持股份比例: 30.10%, 占公司总股本比例: 3.92%, 起始日: 2020-6-15, 解除日: 2021-1-25, 质权人: 海通证券股份有限公司。
通裕重工	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为 34,080.12 亿元-4.1 亿元, 与上年同期相比盈利 2.35 亿元, 同比增长 45.00% -75.00%。
拓日新能	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为 1.51 亿元-2.05 亿元, 上年同期盈利 7,794.23 万元, 同比增长 93.73 % - 163.02 %。
协能科技	公司发布 2020 年度业绩预告: 归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比将增加 77,600 万元至 88,800 万元, 比上年同期(追溯调整后)增加 40.15%至 60.37%。

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
协鑫集成	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为亏损 15.2 亿元-25.19 亿元, 上年同期盈利 5,555.64 万元, 同比下降 4,633.76%至-2,835.47%。
协鑫能科	鉴于公司注册地址所在房屋土地已被政府征收, 公司注册地址需进行变更, 公司注册地址由“江苏省江阴市徐霞客镇马镇东街 7 号”变更为“江苏省江阴市徐霞客镇马镇西街 96 号二楼”。
新纶科技	①公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为亏损 12 亿元-13 亿元, 与上年同期相比下降 707.24%-1,010.86%。②董事会于近日收到公司独立董事曾学忠先生、董事兼副总裁翁铁建先生、副总裁侯海峰先生的书面辞职报告。曾学忠先生、翁铁建先生、侯海峰先生因个人原因申请辞去公司职务, 上述人员辞职后, 不再担任公司董事及高管职务。2021 年 1 月 25 日召开的公司第五届董事会第二十二次会议审议通过了《关于选举公司董事长的议案》及《关于聘任公司总裁的议案》, 董事会选举廖焱先生为公司第五届董事会董事长。经董事会提名委员会审核, 董事会同意聘任廖焱先生为公司总裁, 任期自公司董事会审议通过之日起至第五届董事会任期届满。
新时达	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为 8,100 万元-10,000 万元, 与上年同期相比盈利 5,359.05 万元, 同比增长 51.15%-86.60%。
星云股份	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为 5,600 万元-6,800 万元, 上年同期盈利 354.84 万元, 同比增长 1478.18%-1816.36%。
许继电气	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为 7 亿元-7.6 亿元, 与上年同期相比盈利 4.7 亿元, 同比增长 50.04%-61.52%。
雅化集团	四川雅化实业集团股份有限公司第四届监事会第十九次会议通过了“监事会同意公司将部分闲置募集资金用于购买理财产品。”及“监事会同意公司行使“雅化转债”的提前赎回权, 并按照债券面值加当期应计利息的价格赎回在赎回登记日收市后登记在册的全部“雅化转债”。
延安必康	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为亏损 3.5 亿元-4.9 亿元, 上年同期盈利 4 亿元。
阳光电源	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为 18.5 亿元-20.5 亿元, 与上年同期相比盈利 8.9 亿元, 同比增长 107%-130%。
伊泰 B 股	①公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为亏损 8 亿元左右, 上年同期盈利 37.89 亿元。②内蒙古伊泰煤炭股份有限公司及公司控股子公司内蒙古伊泰京粤酸刺沟矿业有限责任公司、内蒙古伊泰宝山煤炭有限责任公司、内蒙古伊泰大地煤炭有限公司分别与内蒙古伊泰能源有限公司于 2021 年 1 月 29 日签订了《资产转让合同》, 将酸刺沟煤矿、宝山煤矿、大地精煤矿、塔拉壕煤矿、宏景塔一矿、凯达煤矿、纳林庙煤矿二号井部分固定资产和周转材料等资产转让给伊泰能源。本次交易以上海东洲资产评估有限公司出具的资产评估报告为依据, 根据资产评估报告, 截至评估基准日 2020 年 5 月 31 日标的资产的评估价值为人民币 87,900.12 万元, 考虑到评估基准日到实际交易日的折旧, 最终确定交易总金额为 81,337.08 万元 (不含税)。
亿嘉和	截至本公告披露日, 亿嘉和科技股份有限公司控股股东朱付云女士, 直接持有公司股份 4,380.60 万股, 占公司总股本的 31.60%; 朱付云女士本次质押 655 万股后, 累计质押数量为 655 万股, 占其直接持股总数的 14.95%, 占公司总股本的 4.72%。朱付云女士与其一致行动人张静女士, 以及由其担任执行事务合伙人的南京瑞禧投资管理中心 (有限合伙) 合计持有公司股份 7,281.40 万股, 占公司总股本的 52.52%。朱付云女士本次质押部分股份后, 朱付云女士及其一致行动人、实际控制企业南京瑞禧累计质押股份 842.50 万股, 占合计所持公司股份总数的 11.57%, 占公司总股本的 6.08%。
亿晶光电	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为 6.60 亿元, 上年同期-30,300.28 万元。
亿利达	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为盈利 16 亿元-20 亿元, 上年同期盈利 11.47 亿元, 同比增加 39.52%-74.40%。
英可瑞	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为 2,728.30 万元-3,691.23 万元, 上年同期亏损 2,142.84 万元。
英威腾	①第一大股东黄中力, 解除质押股数: 1,500 万股, 质押开始日期: 2018 年 8 月 6 日, 解除质押日期: 2021 年 1 月 22 日, 质押人: 国海证券股份有限公司, 本次解除质押占其所持股份比例: 15.90%, 占公司总股本比例: 1.99%。②深圳市英威腾电气股份有限公司及子公司的政府补助项目主要是增值税即征即退类别及以项目形式申报而获得的政府补助。公司及子公司自 2020 年 10 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日, 陆续收到各项政府补助资金合计 2,634.16 万元, 占公司 2019 年度经审计的归属于上市公司股东净利润绝对值的 8.85%, 占 2019 年度经审计的归属于上市公司股东净资产的 1.70%。上述补助款与资产相关的金额为 258.01 万元, 其他均为与收益相关的政府补助。其中计入其他收益 2,322.96 万元, 计入营业外收入 0.65 万元, 冲减财务费用 52.54 万元, 计入递延收益 258.01 万元。
粤电力 A	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为 2,000 万元-3,000 万元, 上年同期亏损 4.45 亿元。
长城电工	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为亏损 1.87 亿元左右, 上年同期盈利 1173.29 万元。
长高集团	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为 1.85 亿元-2.2 亿元, 上年同期盈利 1.45 亿元, 同比增加 27.67%-51.83%。
长园集团	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为 1.25 亿元-1.60 亿元, 与上年同期相比增加 100,150.87 万元-103,650.87 万元。
振江股份	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为 6,200 万元-8,000 万元, 与上年同期相比盈利 2,456.80 万元-4,256.80 万元, 同比增长 65.63%-113.72%。

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
至正股份	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为亏损 6,000 万元-5,000 万元, 上年同期亏损 5,705.42 万元。
中利集团	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为亏损 26.06 亿元-29.07 亿元, 上年同期 5,462.49 万元。
中闽能源	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比增加 2.65 亿元-3.18 亿元, 上年同期盈利 1.93 亿元, 同比增加 137%-165%。
中能电气	公司发布 2020 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为 1,179.54 万元-1,703.77 万元, 上年同期盈利 2,621.19 万元, 同比下降 35.00%-55.00%。

资料来源: 公司公告, 中银证券

风险提示

疫情影响超预期：新冠疫情仍处于全球蔓延阶段，若新冠疫情影响超预期，可能造成全球系统性风险及行业需求不达预期风险。

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/股)
			(元)	(亿元)	2019A	2020E	2019A	2020E	
601012.SH	隆基股份	买入	107.55	4,056.54	1.40	2.31	76.82	46.66	8.22
601222.SH	林洋能源	买入	8.09	141.48	0.40	0.57	20.23	14.24	5.79
002460.SZ	赣锋锂业	增持	119.80	1,317.49	0.28	0.47	427.86	257.63	6.22
300124.SZ	汇川技术	增持	95.15	1,636.32	0.58	0.95	164.05	100.16	5.34
002812.SZ	恩捷股份	增持	131.97	1,170.00	1.06	1.17	124.50	112.41	5.79
688005.SH	容百科技	未有评级	65.88	292.04	0.21	0.44	313.71	151.41	9.76
603185.SH	上机数控	未有评级	174.58	440.64	1.05	2.07	166.11	84.33	7.81
688408.SH	中信博	未有评级	185.95	252.36	1.59	2.10	116.95	88.35	9.87
688063.SH	派能科技	未有评级	238.00	368.53	1.28	1.98	185.94	120.14	4.90
688680.SH	海优新材	未有评级	169.50	142.41	1.09	2.45	155.50	69.29	9.30
300393.SZ	中来股份	未有评级	9.01	70.13	0.69	0.46	13.06	19.71	4.67

资料来源：万得，中银证券

注：股价截止日 1 月 29 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得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士，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)68604866
传真:(8621)58883554

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)39886333
致电香港免费电话：
中国网通10省市客户请拨打：108008521065
中国电信21省市客户请拨打：108001521065
新加坡客户请拨打：8008523392
传真:(852)21479513

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)39886333
传真:(852)21479513

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)83262000
传真:(8610)83262291

中银国际(英国)有限公司

2/F,1Lothbury
LondonEC2R7DB
UnitedKingdom
电话:(4420)36518888
传真:(4420)36518877

中银国际(美国)有限公司

美国纽约市美国大道1045号
7BryantPark15楼
NY10018
电话:(1)2122590888
传真:(1)2122590889

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)66926829/65345587
传真:(65)65343996/65323371