

强于大市

电力设备与新能源行业2月 第3周周报

新能源产业链涨价持续

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、锂、钴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 2.96%，其中核电板块上涨 6.21%，风电板块上涨 4.82%，锂电池指数上涨 1.83%，新能源汽车指数上涨 0.98%，发电设备上涨 0.26%，光伏板块下跌 3.74%，工控自动化下跌 3.96%。
- **本周行业重点信息：新能源汽车：**中汽协：2021年1月，新能源汽车产销分别达到 19.4 万辆和 17.9 万辆，环比下降 17.8%和 27.8%，同比增长 2.9 倍和 2.4 倍。特斯拉美国 Model 3/Model Y 基本版降价，其中 Model 3 标准续航升级版起售价调整为 3.699 万美元，降价 1,000 美元；Model Y 标准续航版起售价调整为 3.999 万美元，降价 2,000 美元。**新能源发电：**美国国务卿发表声明，美国于 2 月 19 日正式重新加入应对全球气候变化的《巴黎协定》。国家能源局：发布《关于征求 2021 年可再生能源电力消纳责任权重和 2022-2030 年预期目标建议的函》，根据文件，2030 年全国统一可再生能源电力消纳责任权重为 40%，其中非水电电力消纳责任权重为 25.9%，据测算，这一目标大概相当于 1,600GW 左右存量风电、光伏装机，与之对应的 2021 年非水目标为 12.7%，此后逐年提升约 1.47 个百分点。
- **本周公司重点信息：上机数控：**拟由全资子公司弘元新材在包头投资建设年产 10GW 单晶硅拉晶及配套生产项目，项目总投资约 35 亿元，预计 2022 年达产。**隆基股份：**1) 与 OCIM Sdn.Bhd. 签订了 2021 年 3 月至 2024 年 2 月的多晶硅料采购协议，合计约定采购多晶硅料约 7.77 万吨，总金额约 63.60 亿元人民币；2) 与福莱特签订长期光伏玻璃采购协议，约定 2021 年新增采购量 2,786 万平方米，2022-2023 年按 46GW 组件用量采购，合同总金额约 104 亿元人民币（不含税）。**通威股份：**1) 拟与晶科能源签署战略合作协议，按 30% 股权比例战略参股晶科能源 15GW 硅片项目公司，晶科能源按 35% 股权比例战略参股公司 4.5 万吨高纯晶硅项目公司，同时约定晶科能源在继续执行前期已公告的硅料长单采购协议基础上，再附加向通威股份供应三年合计约 6.5GW 硅片产品，合作期为 2021-2023 年；2) 发布 2021-2023 年员工持股计划（草案），募资总额不超过 13.5 亿元。**亿纬锂能：**拟投资建设“乘用车锂离子动力电池项目（一期）”和“xHEV 电池系统项目（一期）”，投资金额分别不超过 10 亿元、26 亿元。**林洋能源：**监察机关已解除对实控人的留置措施，目前公司生产经营运作正常。
- **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 2 月第 1 周周报：单晶硅片提价》2021.02.08

中银国际证券股份有限公司
具备证券投资咨询业务资格

电气设备

证券分析师：沈成

(8621)20328319

cheng.shen@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300517030001

证券分析师：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.....	15

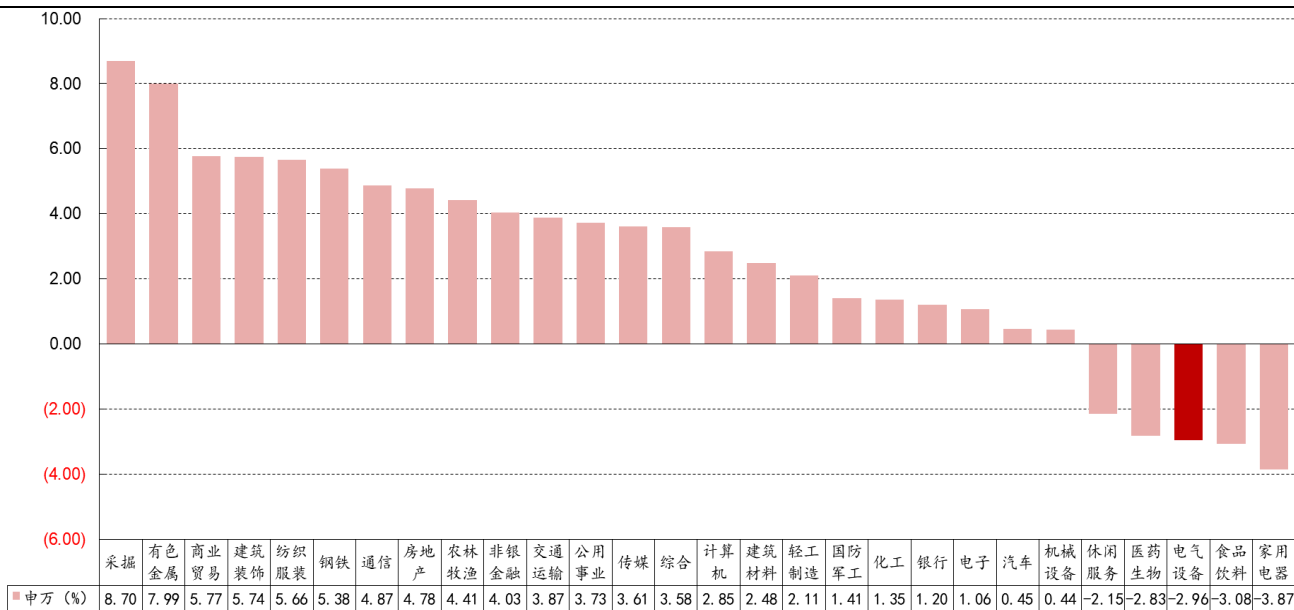
图表目录

图表 1. 申万行业指数涨跌幅比较.....	4
图表 2. 近期主要锂电池材料价格走势.....	6
图表 3. 光伏产品价格情况.....	8
图表 4. 本周重要公告汇总.....	12
续图表 4. 本周重要公告汇总.....	13
续图表 4. 本周重要公告汇总.....	14
附录图表 5. 报告中提及上市公司估值表.....	16

行情回顾

本周电力设备和新能源板块下跌 2.96%，未随大盘上涨：沪指收于 3,696.17 点，上涨 41.08 点，上涨 1.12%，成交 9,685.37 亿；深成指收于 15,823.11 点，下跌 139.14 点，下跌 0.87%，成交 11,592.26 亿；创业板收于 3,285.53 点，下跌 128.28 点，下跌 3.76%，成交 3,844.04 亿；电气设备收于 9,372.49 点，下跌 286.12 点，下跌 2.96%，未随大盘上涨。

图表 1. 申万行业指数涨跌幅比较



资料来源：万得，中银证券

本周核电板块涨幅最大，工控自动化跌幅最大：核电板块上涨 6.21%，风电板块上涨 4.82%，锂电池指数上涨 1.83%，新能源汽车指数上涨 0.98%，发电设备上涨 0.26%，光伏板块下跌 3.74%，工控自动化下跌 3.96%。

本周股票涨跌幅：涨幅居前五个股票为海得控制 21.05%，雷赛智能 16.20%，台海核电 16.13%，中能电气 16.10%，山煤国际 15.99%；跌幅居前五个股票为恩捷股份-14.19%，当升科技-12.90%，亿纬锂能-12.16%，爱旭股份-11.51%，上机数控-10.06%。

国内锂电市场价格观察

正极材料：磷酸铁锂：磷酸铁锂市场持稳为主。临近过年，物流已陆续停运，主流企业正常生产备货为主。价格方面，企业目前交付老订单维稳，新单预计要在年后才能确定实际成交单价。

三元材料：钴金属价格持续走强后，涨价效应逐步传导至下游正极材料产业链之中，本周国内硫酸钴、三元前驱体、三元材料价格均呈现上涨行情。不过就市场实际情况来看，各三元材料企业已经普遍不对外报价，市场交投寡淡，呈现出明显的有价无市行情。实际生产方面看，龙头三元材料企业开工情况则普遍表现不俗，好于历年同期。

负极材料：进入 2 月份，整个市场的热度依然不减，尽管已经临近春节，行业却依然是一片忙碌，多数厂家春节期间生产线并不放假，预计本月负极产量并不会像往年一样出现明显下滑，原料价格继续调涨，本周国内低硫焦价格调涨 200 元/吨左右，部分低价针状焦价格也在调涨，跟上行业平均水平。另外，石墨化，碳化等代工环节还是较为紧张。预计春节后部分厂家价格将进入拉锯式谈判阶段。

隔膜：近期，国内隔膜市场呈现大稳小涨局面。其中，头部锂电池企业用于动力电池的隔膜大单价格暂未调整，但用于储能、小动力锂电池的部分规格产品价格出现小幅拉涨，涨幅在 0.1 元/平左右。为了满足下游订单需求，隔膜企业均表示春节期间维持正常生产，部分中小企业节后将提高产量应对储能及小动力订单需求。预计，2 月国内隔膜产量将出现小幅提升。

电解液：近期电解液市场热度不减，产销继续向好，热点依然集中在原料，六氟磷酸锂价格不断创新高，目前部分新单签约价格已经在 15 万+，且有部分厂家仍在不断拉高报价，必康股份已经报出 18 万的价格。预计春节后六氟磷酸锂价格成交重心仍将出现上移。目前部分电解液厂家成本压力较大，一些中小厂家受制于原料供应和成本压力，本月实际产量或将出现下滑。

（信息来源：鑫椏锂电）

图表 2. 近期主要锂电池材料价格走势

产品种类	单位	2020/12/25	2020/12/30	2021/1/8	2021/1/15	2021/1/22	2021/1/29	2021/2/05	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	12.4	12.4	13.2	13.95	14.25	14.45	14.65	1.38
	NCM811	万元/吨	17.75	17.75	18.55	19.25	19.45	19.55	19.75	1.02
三元前驱体	NCM523	万元/吨	8.35	8.35	9.15	9.65	9.95	10.15	10.45	2.96
	NCM811	万元/吨	10.1	10.1	10.95	11.35	11.65	11.85	12.15	2.53
	硫酸钴	万元/吨	5.65	5.85	6.1	6.4	6.7	7	7.4	5.71
	硫酸镍	万元/吨	2.95	2.95	2.95	2.95	3.15	3.225	3.275	1.55
	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	27.5	27.9	31.8	31.5	31	32.5	33.5	3.08
	电解镍	万元/吨	12.915	12.84	13.53	13.975	13.83	13.41	13.385	(0.19)
磷酸铁锂	万元/吨	3.6	3.85	3.95	4.15	4.25	4.25	4.35	2.35	
钴酸锂	万元/吨	23.5	23.5	23.65	27.25	27.75	27.75	29.5	6.31	
锰酸锂	低容量型	万元/吨	2.2	2.2	2.3	2.5	2.5	2.8	2.85	1.79
	高容量型	万元/吨	4.05	4.05	-	-	-	-	-	-
	高压实	万元/吨	2.5	2.5	2.6	2.7	2.75	3.1	3.15	1.61
	小动力型	万元/吨	2.75	2.75	2.85	2.95	3	3.35	3.4	1.49
碳酸锂	工业级	万元/吨	4.55	4.75	5.6	6.25	6.6	6.75	7	3.70
	电池级	万元/吨	5.05	5.2	6.2	6.75	7.05	7.25	7.5	3.45
氢氧化锂	万元/吨	4.85	4.95	5	5.05	5.45	5.8	5.8	0	
负极材料	中端	万元/吨	3.75	3.75	3.75	3.75	3.75	3.75	3.75	0
	高端动力	万元/吨	5.55	5.55	5.55	5.55	5.55	5.55	5.55	0
	高端数码	万元/吨	6.75	6.75	6.75	6.75	6.75	6.75	6.75	0
隔膜(基膜)	数码(7μm)	元/平方米	2	2	2	2	2	2	2	0
	动力(9μm)	元/平方米	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	0
电解液	低端	万元/吨	2.9	2.9	2.9	2.9	2.9	2.9	2.9	0
	高端	万元/吨	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8	0
其他辅料	DMC	万元/吨	1.4	1.4	1.4	1.4	1.4	1.4	1.2	0
	六氟磷酸锂	万元/吨	11	11	11.5	12	12.25	13.75	14.25	3.64

资料来源: 鑫椴锂电, 中银证券

国内光伏市场价格观察

硅料价格：迈入农历年前最后完整工作周，上下游企业基本完成 2 月新签订单，因此本周国内单晶用料价格继续呈现上涨走势，相比上周调涨每公斤 1 元人民币，主流成交价落在每公斤 87-91 元人民币之间，均价为 88 元人民币。由于近期市场多晶硅供应偏紧，部分企业 1 月订单未能如期完成交货，拉晶厂现正积极催促多晶硅企业农历年前履行既有合同订单。年初以来下游积极备货、抢货，加之大部分多晶硅企业几乎没有余量，下游客户不断加买安全库存，甚至愿意接受水涨船高的单晶用料，导致硅料价格一直居高不下。整体来看，由于当前上下游一线大厂完成新签订单，单晶用料可说是全数被客户锁定，在几乎没有额外余量可以销售情况之下，预期节后单晶用料价格仍将维持高价坚挺。多晶用料的部分，由于仍不见多晶需求起色，面对单晶市占份额挤压及在产多晶硅片企业持续减少产出，硅片企业对于采购多晶用料需求一般。本周国内多晶用料均价小幅上扬每公斤 1 元人民币，成交价落在每公斤 53-56 元人民币之间，均价为每公斤 55 元人民币。海外硅料的部分，由于当前商议订单是以节后交货为主，在国内上下游一线大厂完成新签订单，加上后市看涨的预期，继续支撑单晶用料维持高价坚挺的底气。本周单晶用料价格微幅上扬，成交价落在每公斤 10.9-11.2 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：上游单晶用料维持高价坚挺、下游电池厂新产能释放对于单晶硅片的需求热度支撑，另一方面，自四季度以来单晶硅片新产能释放不如预期，加之各家单晶硅片企业维持低库存水位，种种原因使得上周龙头单晶硅片企业隆基公告 2 月牌价与 1 月持平，其中一线企业甚至取消优惠幅度，其他企业价格基本持稳。本周单晶硅片成交价同样维持高价坚挺，国内 G1(158.75mm)及 M6(166mm)分别落在每片 3.11-3.14 元及 3.2-3.24 元人民币之间；海外 G1 及 M6 分别落在每片 0.425-0.427 元及 0.438-0.441 元美金之间；国内大硅片尺寸 M10(182mm)及 G12(210mm)分别为 3.85-3.9 元及 5.45-5.48 元人民币之间。另一方面，由于本月天数较少因素及硅料供应紧张到货不足生产的情况，预期本月部分单晶硅片企业将下调开工率，或将使得各尺寸的单晶硅片仍然呈现供应偏紧的情况。本周多晶硅片高价部分微幅上扬，其他价格暂无明显变化，国内及海外成交价分别落在每片 1.15-1.53 元人民币之间，及每片 0.162-0.208 元美金之间。由于春节期间国内多晶硅片企业规划停产或减产，预计多晶硅片供应将进一步减少。倘若接下来多晶终端需求能见度不高，不排除部分多晶硅片企业会进一步关停退出。

电池片价格：本周电池片价格下行幅度收窄、均价基本持稳上周水位，且中国年节即将到来，本周交易量略为减少。此外，电池片厂家受到原物料成本影响，开始酝酿涨价情势，其中银价受到金融市场操作影响、价格出现飙涨，导致银浆成本增加约每瓦 1 分人民币上下；其二因上游硅片供给紧张。此外电池片大厂年节休产较不明显，在硅片供应偏紧的情况下，二三线电池片厂家将首当其冲。考量整体供需状况，中国年节过后电池片价格走势将较为持稳，涨价机率需视需求状况而定，预期三月下旬价格的下行仍将持续。G1 电池片成交价格区间落在每瓦 0.88-0.91 元人民币，高价区价格略微松动，基于当前年节备货需求旺盛，价格维持较高水位。M6 电池片价格止稳在目前水位，本周成交价格区间落在每瓦 0.80-0.88 元人民币，均价落在每瓦 0.84-0.85 元人民币。海外 M6 电池片价格受到汇率、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 均价与上周持稳落在每瓦 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 2.45-2.55 元人民币。

组件价格：即使 1 月以来电池片与少部分辅材价格稍有松动，整体组件成本依然高昂。在近期订单能见度且组件利润水平仍低的情况下，各组件厂报价维持坚挺，一季度组件价格高档持稳，春节各组件大厂休假的幅度也不大。部分大厂为避免春节间的人员流失甚至考虑不调整春节开工率。而后续价格预计随着组件、玻璃产能的扩张而逐季缓跌。

(信息来源：PVInfoLink)

图表 3. 光伏产品价格情况

产品种类	2020/12/30	2020/1/6	2021/1/13	2021/1/20	2021/1/27	2021/2/3	2021/2/17	环比(%)		
硅料	多晶用 美元/kg	6.5	6.8	6.8	6.8	6.8	6.9	6.9	0	
	单晶用 美元/kg	9.8	10.5	10.5	10.8	10.9	11	11	0	
	菜花料 元/kg	51	54	54	54	54	55	55	0	
	致密料 元/kg	83	84	84	86	87	88	88	0	
硅片	多晶-金刚线 美元/片	0.178	0.178	0.175	0.175	0.175	0.175	0.175	0	
	多晶-金刚线 元/片	1.27	1.27	1.27	1.27	1.27	1.27	1.27	0	
	单晶-158.75mm 美元/片	0.42	0.42	0.427	0.427	0.426	0.426	0.426	0	
	单晶-158.75mm 元/片	3.12	3.12	3.12	3.12	3.12	3.12	3.12	0	
	单晶-166mm 美元/片	0.434	0.434	0.44	0.44	0.439	0.439	0.439	0	
	单晶-166mm 元/片	3.22	3.22	3.22	3.22	3.22	3.22	3.22	0	
	单晶-182mm 美元/片	0.523	0.523	0.531	0.531	0.529	0.529	0.529	0	
	单晶-182mm 元/片	3.9	3.9	3.9	3.9	3.9	3.9	3.9	0	
	单晶-210mm 美元/片	0.735	0.735	0.746	0.746	0.744	0.744	0.744	0	
	单晶-210mm 元/片	5.48	5.48	5.48	5.48	5.48	5.48	5.48	0	
	电池片	多晶-金刚线-18.7% 美元/W	0.072	0.073	0.073	0.073	0.074	0.074	0.074	0
		多晶-金刚线-18.7% 元/W	0.533	0.533	0.533	0.533	0.543	0.543	0.543	0
单晶 PERC-158.75mm/22.2%+ 美元/W		0.122	0.123	0.123	0.123	0.123	0.123	0.123	0	
单晶 PERC-158.75mm/22.2%+ 元/W		0.91	0.91	0.91	0.91	0.91	0.91	0.91	0	
单晶 PERC-166mm/22.2%+ 美元/W		0.126	0.128	0.125	0.12	0.118	0.116	0.116	0	
单晶 PERC-166mm/22.2%+ 元/W		0.93	0.89	0.88	0.85	0.84	0.84	0.84	0	
单晶 PERC-182mm/22.2%+ 美元/W		0.13	0.131	0.126	0.124	0.123	0.123	0.123	0	
单晶 PERC-182mm/22.2%+ 元/W		0.96	0.95	0.92	0.91	0.9	0.9	0.9	0	
单晶 PERC-210mm/22.2%+ 美元/W		0.131	0.132	0.127	0.126	0.125	0.125	0.125	0	
单晶 PERC-210mm/22.2%+ 元/W		0.97	0.96	0.93	0.92	0.91	0.91	0.91	0	
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	
	多晶 275-280/330-335W 元/W	1.3	1.3	1.3	1.3	1.3	1.3	1.3	0	
	单晶 PERC325-335/395-405W 美元/W	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0	
	单晶 PERC325-335/395-405W 元/W	1.54	1.54	1.54	1.54	1.54	1.54	1.54	0	
	单晶 PERC355-365/425-435W 美元/W	0.213	0.213	0.213	0.213	0.213	0.213	0.213	0	
	单晶 PERC355-365/425-435W 元/W	1.64	1.64	1.64	1.64	1.64	1.64	1.64	0	
	182mm 单面单晶 PERC 组件 美元/W	0.232	0.228	0.228	0.228	0.225	0.225	0.225	0	
	182mm 单面单晶 PERC 组件 元/W	1.72	1.7	1.68	1.68	1.66	1.66	1.66	0	
	210mm 单面单晶 PERC 组件 美元/W	0.232	0.228	0.228	0.228	0.225	0.225	0.225	0	
	210mm 单面单晶 PERC 组件 元/W	1.72	1.7	1.68	1.66	1.66	1.66	1.66	0	
辅材	光伏玻璃 3.2mm 镀膜 元/m ²	43	43	43	43	43	43	43	0	
	光伏玻璃 2.0mm 镀膜 元/m ²	35	35	35	35	34.5	34.5	34.5	0	

资料来源: PVInfoLink, 中银证券

行业动态

新能源汽车及锂电池

2021年1月新能源汽车产销同比迅猛增长：据中汽协统计，2021年1月，新能源汽车产销环比有所下降，同比呈迅猛增长。分别达到19.4万辆和17.9万辆，环比下降17.8%和27.8%，同比增长2.9倍和2.4倍。在新能源汽车主要品种中，与上月相比，纯电动汽车和插电式混合动力汽车产销均呈一定下降；与上年同期相比，纯电动汽车和插电式混合动力汽车产销依旧保持快速增长势头，其中纯电动汽车增速尤为显著。

(http://www.caam.org.cn/chn/4/cate_31/con_5233118.html)

特斯拉美国 Model 3/Model Y 基本版降价：据外媒报道，日前，特斯拉美国官网对 Model 3 及 Model Y(参数|询价)进行了价格调整。其中 Model 3 标准续航升级版起售价调整为 3.699 万美元，降价 1000 美元；Model Y 标准续航版售价调整为 3.999 万美元，降价 2000 美元。

(<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20210220/1136893.shtml>)

发改委表示将研究政策措施促进新能源车健康发展：国家发改委新闻发言人孟玮 16 日表示，下一步，国家发改委将深入贯彻落实党中央、国务院决策部署，巩固我国新能源汽车产业基础，增强发展优势，严格执行《汽车产业投资管理规定》，会同有关部门研究加强汽车产业管理促进新能源汽车健康有序发展的政策措施，为“十四五”汽车产业高质量发展创造良好的条件。

(http://www.caam.org.cn/chn/8/cate_82/con_5233134.html)

广州新能源汽车补贴政策延期：为进一步促进汽车消费，广州市新能源汽车发展工作领导小组同意将 2020 年广州市个人消费者购买新能源汽车综合性补贴政策有效期延长至 2021 年 12 月底（相应车辆注册登记日期截至 2021 年 12 月 31 日，补贴申请日期截至 2022 年 1 月 20 日）。

(<http://www.cpcauto.com/newslist.asp?types=news&id=11520>)

2021年1月新能源乘用车市场前5车企占比58%：1月新能源乘用车市场前5车企占比58%，较去年1月提升10个百分点。突破万辆销量的企业有：上汽通用五菱 38,496 辆、比亚迪 20,330 辆、特斯拉中国 15,484 辆，上汽乘用车 14,398 辆，长城汽车 10,260 辆，增速均在三位数以上，上汽通用五菱增 26 倍。1 月的蔚来、小鹏、理想、合众、威马、零跑等新势力车企销量同比表现优秀。

(<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20210209/1135836.shtml>)

特斯拉 Semi 卡车即将量产，起售价 106 万：据相关媒体报道，近日有消息称特斯拉 Semi 将于今年晚些时候正式开始量产，并在年内成功实现首批交付，动力电池容量更改为 500 千瓦时电池。动力方面，特斯拉表示 Semi 在空载时的 0-96km/h 加速时间仅为 5 秒，在负载 36 吨的情况下，0-96km/h 加速时间为 20 秒。其中，300 英里版本售价为 15 万美元（约合 106 万元人民币），500 英里版本售价为 18 万美元（约合 127 万元），同时该版本还支持快充模式，充电 30 分钟可拥有 644km 的续航里程。

(<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20210218/1136407.shtml>)

五部门约谈特斯拉，官方回应称深刻反思、全面加强自检自查：近日，市场监管总局与中央网信办、工业和信息化部、交通运输部以及应急管理部消防救援局，就消费者反映的异常加速、电池起火、车辆远程升级（OTA）等问题共同约谈了特斯拉汽车（北京）有限公司、特斯拉（上海）有限公司，要求其严格遵守中国法律法规，加强内部管理，落实企业质量安全主体责任，有效维护社会公共安全，切实保护消费者合法权益。

(<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20210209/1135616.shtml>)

上海市发布鼓励购买和使用新能源汽车实施办法：2月10日，上海市政府发布《上海市鼓励购买和使用新能源汽车实施办法》，文件细化厂商责任要求，主要包括：车辆性能和售前售后服务的保障责任；相关数据接入公共数据采集平台责任；承担为消费者建设一处符合技术和安全标准要求的充电设施的义务；承担废旧动力电池回收处置责任。

(<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20210218/1136434.shtml>)

新能源发电及储能

美国正式重返《巴黎协定》：美国于当地时间 19 日正式重新加入应对全球气候变化的《巴黎协定》。美国国务卿布林肯当天发表声明称，《巴黎协定》是“史无前例的全球行动框架”。“现在，与我们曾于 2016 年加入该协议一样，我们今天重新加入该协议同样重要，我们在未来几周、几个月和几年内所做的工作更为重要。”布林肯在声明中说。

(https://www.sohu.com/a/451522703_612784)

能源局征求 2021 年可再生能源电力消纳责任权重和 2022-2030 年预期目标建议：日前，国家能源局下发《关于征求 2021 年可再生能源电力消纳责任权重和 2022—2030 年预期目标建议的函》，以确保完成 2030 年非化石能源占比的目标。根据文件，2030 年全国统一可再生能源电力消纳责任权重为 40%，其中非水电电力消纳责任权重为 25.9%，据测算，这一目标大概相当于 16 亿千瓦左右，具体还需要视风电、光伏装机配比而定。与之对应的 2021 年非水目标为 12.7%，此后逐年提升约 1.47 个百分点。文件强调，实现双消纳双考核，压实风电太阳能发电发展责任，对各省级行政区域分别设置总量和非水电两类消纳责任权重，且两类权重均应逐年提高至少不降低。坚持责任共担，逐步统一全国各地可再生能源电力消纳责任权重，到 2030 年全国各省级行政区域实现同等可再生能源电力消纳责任权重，公平承担可再生能源发展和消纳责任。

(<http://news.bjx.com.cn/html/20210210/1135968.shtml>)

十四五可再生能源装机 8240 万千瓦！新疆政府工作报告发布：近日，新疆政府工作报告出炉，报告指出“十四五”时期主要目标任务和重大举措为：疆电外送电量达到 1800 亿千瓦时；全区可再生能源装机规模达到 8240 万千瓦，建成全国重要的清洁能源基地；立足新疆能源实际，积极谋划和推动碳达峰、碳中和工作，推动绿色低碳发展。

(<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20210220/1137060.shtml>)

2020 年新疆新增光伏装机容量 12.1GW：据国网新疆电力有限公司调度口径，截至 2020 年 12 月底，新疆电网联网运行发电装机规模达 10252.9 万千瓦，实现历史性突破，装机规模位居全国第 5 位，排名西北地区第 1 位。其中：火电装机容量 5858.6 万千瓦，风电装机容量 2355.2 万千瓦，太阳能发电装机容量 1205.9 万千瓦，水电装机容量 710.8 万千瓦。清洁能源发电装机占总装机容量的 41.7%。据自治区统计局口径，2020 年全区总发电量 4031.5 亿千瓦时，同比增长 11.8%。其中：清洁能源发电量占总发电量的 19.2%。新能源利用效率稳步提升，风电利用率 89.8%，同比上升 3.7 个百分点；光伏利用率 95.4%，同比上升 2.7 个百分点。

(<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20210220/1137024.shtml>)

通威股份拟与晶科能源签署《战略合作协议》：近日，通威股份拟与晶科能源签署《战略合作协议》，就共同投资年产 4.5 万吨高纯晶硅项目、年产 15GW 硅片项目，以及开展相应供应链合作达成共识。威股份按 30% 股权比例战略参股晶科能源 15GW 硅片项目公司，晶科能源按 35% 股权比例战略参股通威股份 4.5 万吨高纯晶硅项目公司，双方按股权比例分红。

(<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20210209/1135890.shtml>)

投资 20 亿，宁夏中环 50GW G12 产能将于年底前投产：宁夏中环 50GW (G12) 太阳能级单晶硅材料智慧工厂及相关配套产业项目总投资额约 120 亿元，项目采取代建+租赁+回购的运营模式，项目建成后公司单晶总产能将达到 135GW 以上，与上下游产业链战略协同、共享发展，发挥新能源材料行业竞争中的规模优势、成本优势，提升全球市场占有率，巩固公司在新能源材料产业的竞争力。

(<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20210220/1136836.shtml>)

国家电投成功发行首批“碳中和”债券，募资 6 亿全部用于光伏、风电等清洁能源项目：近日，国家电力投资集团有限公司成功发行国家电力投资集团有限公司 2021 年度第一期绿色中期票据（碳中和债），成为首批银行间市场“碳中和”债券发行人。本期债券发行规模 6 亿元，期限 2 年，发行成本 3.4%，募集资金全部用于集团所属吉电的光伏、风电等具有碳减排效益的绿色清洁能源项目。本期债券符合“中债-中国绿色债券指数”评定标准，将纳入其成分券范围。

(<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20210220/1136811.shtml>)

硅料热度再起，提价锁量态势持续：根据集邦新能源网 EnergyTrend 对硅料环节的价格跟踪情况，1 月底一线企业已经把 2 月份的硅料订单陆续敲定，包括部分 3 月订单已开始洽谈。单晶用料中，整体市场均价拉升至 92 元/千克左右，主流价格上调至 89-94 元/千克，部分二三线企业订单还在洽谈，报价相对混乱，在 86-90 元/千克之间波动。多晶用料方面，硅料环节需求无明显波动，报价暂稳，均价持稳在 57 元/千克，主流报价在 54-60 元/千克。全球硅料价格受近期单晶用料价格持续抬升影响，均价上调至 11.567 美元/千克。

(<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20210219/1136720.shtml>)

2020 年光伏新增装机与全年消纳空间基本持平：据国家能源局 2021 年一季度新闻发布会消息，2020 年，我国光伏发电新增装机 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。根据去年 5 月国家电网、南方电网和内蒙古电力公司发布的数据，2020 年，国家电网经营区、南方电网经营区和蒙西地区光伏发电的新增消纳空间分别为 3905 万千瓦、740 万千瓦和 200 万千瓦，合计 4845 万千瓦。换言之，2020 年，我国光伏发电新增装机与消纳空间基本持平，消纳空间略高于新增装机容量。

(<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20210210/1135916.shtml>)

电改电网及能源互联网

南方电网负荷电量“开门红”，第二产业成为用电量增长主力：受“就地过年”、企业持续生产和产销两旺等多因素影响，今年春节假日期间(2月11-17日)，南方电网用电负荷、用电量双双实现“开门红”。南方电网最高负荷为 1.16 亿千瓦，较去年春节同期增长 12.74%，全网用电量较去年春节同期增长 14.6%。全网统调发受电量 145.59 亿千瓦时，西电东送电量 15.17 亿千瓦时，较去年春节同期分别增长 13.01%、25.13%。分产业看，第二产业成为用电量增长主力，较去年春节同期增长 33.57%，对用电量增长贡献率达 98.41%。

(<http://www.chinasmartgrid.com.cn/news/20210219/637867.shtml>)

2021 年投资增长 45%，雄安新区加速建设数字化主动电网：从国网河北省电力公司获悉，2021 年，雄安新区电网建设计划投资 22.09 亿元，同比增长 45%，加快建设国际领先的数字化主动电网，打造雄安能源互联网示范区。

(<http://www.chinasmartgrid.com.cn/news/20210218/637859.shtml>)

江西省十四五规划：构建形成“1 个中部核心双环网+3 个区域电网”的供电主网架：近日，江西省国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要发布，文件提出要积极引入优质区外电力，建成雅中直流工程，争取引入第二回特高压直流入赣通道。稳妥推进核能综合利用。优化提升电力输送网络，完善 500 千伏骨干网，构建形成“1 个中部核心双环网+3 个区域电网”^①的供电主网架。

(<http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20210219/1136706.shtml>)

上海十四五规划：加快布设新型充电基础设施和智能电网设施：日前，上海市政府印发了《上海市国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》，具体提出了加快城市智能化终端设施建设。加快布设新型充电基础设施和智能电网设施，到 2025 年新建 20 万个充电桩、45 个出租车充电示范站，推进坚强智能电网、加氢站、智慧燃气体系建设。

(<http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20210210/1136036.shtml>)

公司动态

图表 4. 本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
亿纬锂能	公司于 2021 年 2 月 19 日召开的第五届董事会第二十二次会议审议通过了《关于惠州亿纬动力投资建设乘用车锂离子动力电池项目（一期）和 xHEV 电池系统项目（一期）的议案》，同意公司全资孙公司亿纬动力香港有限公司的全资子公司惠州亿纬动力电池有限公司以自有及自筹资金投资建设“乘用车锂离子动力电池项目（一期）”和“xHEV 电池系统项目（一期）”，投资金额分别为不超过人民币 10 亿元、26 亿元。惠州亿纬动力本次投资，主要满足国际知名车企和国内造车新势力等客户的配套需求。
上机数控	①公司拟由全资子公司弘元新材在包头投资建设年产 10GW 单晶硅拉晶及配套生产项目，项目拟总投资约 35 亿元，预计 2022 年达产。②公司于 2021 年 2 月 19 日审议通过了《关于使用募集资金向全资子公司提供借款实施募投项目的议案》，同意公司使用部分募集资金向弘元新材料（包头）有限公司提供总额不超过人民币 297,622.65 万元（含）的借款专项用于“年产 8GW 单晶硅拉晶生产项目”。
晶科科技	因业务发展需要，公司的全资下属公司上饶晶益光伏发电有限公司拟租赁晶科能源股份有限公司的建筑物屋顶，建设 5.98MW 屋顶分布式光伏发电项目，项目资金自筹解决。该项目采用免费租赁方式，所发电能优先供屋顶业主晶科能源使用，富余电能在项目接入公共电网后反送上网，电能相关收益由开发商上饶晶益享有。项目建成后预计年均发电量约 590 万 kWh，运营期限 25 年。预计 25 年运营期所发生的售电服务总金额约 7,400 万元，平均每年的交易金额约 296 万元。
卧龙电驱	公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份，拟回购股份资金总额不低于人民币 1.5 亿元（含）且不超过人民币 3 亿元（含），本次回购的股份将用于股权激励计划。
金雷股份	公司发布 2021 年第一季度业绩预告：盈利 12,263.99 万元至 14,103.59 万元，比上年同期上升 100.00% 至 130.00%。
金智科技	①公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份，用于实施股权激励或员工持股计划。本次回购金额不低于人民币 10,000 万元，且不超过人民币 20,000 万元，回购价格不超过人民币 11.48 元/股；②公司全资子公司江苏通光强能输电科技有限公司，于近日参与了“国家电网有限公司 2021 年白鹤滩~江苏特高压工程第一次线路材料招标采购”，中标物资品类为导地线，中标金额为 5675 万元，公司此次中标金额约占 2019 年经审计营业收入总额的 3.85%；③公司将持有的北京乾华科技发展有限公司 60% 股权转让给佛山市顺德区晟创深高速环科产业并购投资合伙企业（有限合伙）及北京乾域科技发展有限公司，其中向晟创投资转让乾华科技 50% 的股权，向乾域科技转让乾华科技 10% 的股权，转让对价合计 3,420 万元。
大连电瓷	公司全资子公司大瓷材料为国家电网有限公司 2021 年白鹤滩~江苏特高压工程第一次线路材料招标采购~绝缘子包 5 的推荐中标候选人，预中标瓷绝缘子 168,000 余只，预中标金额约 7,500 万元，占公司 2019 年营业总收入的 10.18%。
恒华科技	公司全资子公司上海磨智众创空间管理有限公司根据经营发展需要，拟通过增资方式引入投资者，自然人张震、刘元军将以 2,333.34 万元对上海磨智进行增资，增资价格为 1 元/注册资本，公司放弃优先认缴出资权。本次增资完成后，上海磨智注册资本将由 1,000 万元增加至 3,333.34 万元，公司持股比例由 100% 下降至 30%，公司对上海磨智不再具有控制地位，上海磨智将不再纳入公司的合并报表范围。
易成新能	2021 年 2 月 7 日，公司召开第五届董事会第十六次会议，审议通过了《关于取消收购河南平煤国能锂电有限公司 70% 股权的议案》。
经纬辉开	公司根据业务发展需要，拟对外投资在南昌市设立全资子公司，注册资本为 100 万元，经营范围为：半导体分立器件制造，光电子器件制造，电子专用设备制造，电力电子元器件销售，集成电路芯片及产品销售等。
神马电力	公司于近日收到中国证监会出具的《关于核准江苏神马电力股份有限公司非公开发行股票批复》，核准公司非公开发行不超过 40,004,449 股新股，发生转增股本等情形导致总股本发生变化的，可相应调整本次发行数量。
恒润股份	公司控股股东承立新先生持有公司股份数量为 73,382,400 股，占公司总股本的 36.00%；本次质押 2,000,000 股后，承立新先生累计质押股份数量为 42,740,000 股，占其所持股份比例为 58.24%。
隆基股份	根据公司战略规划和经营需求，为保证多晶硅料的稳定供应，2021 年 2 月 8 日，公司及 9 家子公司与 OCIM Sdn.Bhd. 签订了三年期多晶硅料采购合同，根据协议，买方 2021 年 3 月至 2024 年 2 月期间向卖方采购多晶硅料约 7.77 万吨，具体订单价格另议，按当前市场价格预估，本合同总金额约 63.60 亿元人民币。
中恒电气	公司于 2021 年 2 月 8 日收到腾讯科技（深圳）有限公司签发的《中标通知书》，公司被确定为 2021 年腾讯高压直流及综合配电柜采购项目的中标单位，中标高压直流及综合配电柜产品约 2100 套，实际执行数量、金额以最终签署协议为准。
福斯特	截至本公告披露日，林建华先生减持 44,506,595 股公司股份，占本次减持计划股份数 96.39%，占公司总股本 5.78%。由于本次减持计划披露的减持时间区间届满，本次减持计划结束。
福莱特	近日，公司及其全资子公司与买方，在西安就 2019 年 5 月与隆基乐叶签署的原长单销售合同基础上签署了补充协议暨《战略合作协议》（简称“本次补充协议”）。本次补充协议约定，买方在原长单销售合同 2021 年光伏玻璃采购量的基础上增加 2,786 万平方米，并约定 2022 年-2023 年买方向卖方采购 46GW 光伏组件用光伏玻璃，具体订单价格每月协商确定。公司预计本次补充协议销售光伏玻璃约 3.15 亿平方米，按当前市场价格测算，预计总金额约 117 亿元人民币（含税）。
晶盛机电	公司决定向全资子公司求是半导体增资人民币 5,000 万元，以增强求是半导体的资本实力，满足其在半导体设备新产品研发及日常经营的资金需求，促进其快速发展。

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
容百科技	①公司全资子公司贵州容百锂电材料有限公司与遵义市红花岗区人民政府合作建设“年产10万吨高镍正极材料生产线项目”一期年产1.5万吨已于2019年竣工投产,公司决定于2021年启动年产10万吨高镍正极材料生产线二期及后续项目,二期及后续项目投资建设资金预计不超过29亿元人民币;②公司核心技术人员田光磊先生和核心技术人员、职工代表监事孙保国先生于近日因个人原因辞去所任职务,并办理完成相关离职手续,离职后田光磊先生和孙保国先生将不再担任公司任何职务。
长鹰信质	为开拓电动自行车定转子与总成业务,进一步挖掘天津及周边市场潜力,增强与电动自行车客户的上下游本地配套,公司拟以不超过5,000万元的自有资金收购唐山荣辉车业有限公司部分资产(含土地及厂房)。同时,拟以自有资金在天津设立全资子公司,注册资本为8,000万元。
蔚蓝锂芯	2020年,公司实现营业收入424,955.04万元,比上年同期增长20.76%;实现营业利润35,560.48万元,同比增长126.27%;净利润28,099.86万元,同比增长91.30%;归属于上市公司股东的净利润27,795.19万元,比上年同期增长136.33%。
特变电工	公司称在内蒙古投资建设年产20万吨高纯多晶硅及配套20万吨工业硅和新能源电站开发项目。一期投资建设年产10万吨高纯多晶硅项目及投资5GW的新能源电站,二期投资建设年产10万吨高纯多晶硅、20万吨工业硅项目及投资5GW的新能源电站。
通威股份	通威股份拟与晶科能源签署《战略合作协议》,通威股份按30%股权比例战略参股晶科能源15GW硅片项目公司,晶科能源按35%股权比例战略参股通威股份4.5万吨高纯晶硅项目公司,双方按股权比例分红。双方约定,晶科能源在继续执行前期已公告的硅料长单采购协议基础上,再附加向通威股份供应三年合计约6.5GW硅片产品,合作期为2021-2023年。
华友钴业	①2020年2月12日,公司收到中国证券监督管理委员会出具的《关于核准浙江华友钴业股份有限公司向芜湖信达新能一号投资合伙企业发行股份购买资产并募集配套资金的批复》,核准公司向芜湖信达新能一号投资合伙企业发行34,110,169股股份购买相关资产,并核准公司非公开发行股票募集配套资金不超过8亿元;②本次非公开发行股票的数量为71,642,857股,发行价格84.00元/股,募集资金总额601,800万元。将投入以下项目:年产4.5万吨镍金属量高冰镍项目(300,000万元),年产5万吨高镍型动力电池用三元前驱体材料项目(130,000万元),华友总部研究院建设项目(30,000万元),补充流动资金(141,800万元)。
延安必康	公司于2021年2月8日审议通过了《关于终止募集资金投资项目并将节余募集资金永久性补充流动资金的议案》。考虑到公司整体财务状况,公司拟将上述终止项目剩余募集资金共计104,135.74万元(含利息收入)进行永久补充流动资金,用于公司日常经营活动,支持上市公司各项业务发展的需要。
合康新能	公司拟将控股子公司武汉合康动力技术有限公司60%股权以1元人民币转让给公司股东上海上丰集团有限公司及叶进吾先生,拟将武汉合康智能电气有限公司64%股权以32,060,000元转让给公司股东上海上丰及叶进吾先生。上述交易完成后,合康动力、合康智能将不再是公司控股子公司,不再纳入公司合并报表范围。
天赐材料	本次非公开发行拟募集资金总额不超过166,530.75万元,扣除发行费用后的募集资金净额拟全部投向以下项目:年产2万吨电解质基础材料项目及5,800吨新型锂电电解质项目,年产15万吨锂电材料项目,年产40万吨硫磺制酸项目,年产10万吨锂电池电解液项目,年产5万吨氟化氢、年产2.5万吨电子级氢氟酸(折百)新建项目及年产18.5万吨日用化工新材料项目。
长园集团	本次非公开发行募集资金总额为90,145.40万元(含本数),扣除发行费用后的募集资金净额拟投资于以下项目:消费类电子智能检测设备扩建项目(34,320万元),半导体贴装及检测设备扩建项目(19,209万元),研发中心建设项目(9,616.40万元),补充流动资金(27,000万元)。
中来股份	公司股东林建伟先生及其一致行动人苏州普乐投资管理有限公司于2021年2月9日与泰州姜堰道得新材料股权投资合伙企业共同签署了《股份转让框架协议》,林建伟先生、普乐投资拟通过协议转让方式向姜堰道得转让其持有的公司40,860,431股[注],占公司总股本的5.25%,其中林建伟先生转让34,380,483股,普乐投资转让6,479,948股。
星帅尔	公司拟以支付现金方式收购黄山富乐新能源科技有限公司51%股权,本次收购后,公司将通过控股富乐新能源进入市场空间巨大的光伏行业,符合国家绿色产业导向,有利于更好地实现公司在节能、环保、清洁、绿色道路上的长期发展规划,快速开拓清洁能源的阳光大道,进一步增强公司的持续盈利能力。
宁德时代	公司及全资子公司宁波梅山保税港区问鼎投资有限公司与青岛上汽创新升级产业股权投资基金合伙企业、珠海普曼物流产业股权投资基金合伙企业(有限合伙)、宁德市交通投资集团有限公司、上海上汽恒旭投资管理有限公司共同出资设立“福建时代闽东新能源产业股权投资基金合伙企业(有限合伙)”,专项投资布局锂离子电池及材料、智能制造、储能、智能驾驶、可再生能源、新能源汽车、信息技术、人工智能、上下游相关产业及延伸生态领域。基金认缴出资总额为人民币250,000万元,其中公司作为有限合伙人认缴出资54,800万元,公司全资子公司宁波问鼎作为普通合伙人认缴出资100万元。本次投资完成后,公司及全资子公司宁波问鼎合计持有基金21.96%的认缴比例。
迈为股份	公司拟与苏州鑫睿创业投资合伙企业(有限合伙)、苏州同运仁和和创新产业投资有限公司、苏州鑫泽睿创业投资合伙企业(有限合伙)共同投资设立产业基金。公司本次投资的资金来源为公司自有资金。公司拟作为有限合伙人参与投资设立产业基金,基金为有限合伙制,基金规模为人民币10,000万元人民币,其中公司作为有限合伙人认缴出资4,500万元人民币。
聆达股份	公司及全资子公司聆感科技(上海)有限公司拟以1.1475亿元的交易对价转让上海易维视科技有限公司51%的股权,并签署了《附条件生效股权转让合同》。
双杰电气	截至2021年2月8日止,公司本次向特定对象发行人民币普通股139,534,883股,每股面值人民币1.00元,发行价格4.30元/股,募集资金总额为人民币599,999,996.90元,扣除发行费用人民币(不含增值税)13,207,603.70元后,实际募集资金净额为人民币586,792,393.20元,其中增加注册资本为人民币139,534,883.00元,增加资本公积人民币447,257,510.20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
泰永长征	公司本次解除首发限售股的股东 2 名, 为深圳市泰永科技股份有限公司及深圳市天宇恒盈投资合伙企业(有限合伙), 合计解除限售的数量 12,842.648 万股, 占目前公司总股本的 57.4195%。
科华数据	公司于近日收到深圳市腾讯计算机系统有限公司发出的《腾讯定制化数据中心项目中选通知书》, 公司被确定为腾讯定制化数据中心项目的中选单位。
中环股份	公司本次解除限售股份的数量为 247,770,069 股, 占公司总股本的 8.1693%, 该部分股份解除限售后, 占公司无限售条件股份的比例为 8.4534%, 本次解除限售股份的上市流通日期为 2021 年 2 月 19 日。
盛洋科技	公司控股股东绍兴市盛洋电器有限公司以协议方式向国交北斗(海南)科技投资集团有限公司转让其所持有的盛洋科技 22,970,000 股无限售条件的流通股(占公司总股本的 7.69%), 根据《股份转让协议》的约定, 交易价格为人民币 11.68 元/股, 合计 268,289,600 元。
林洋能源	2021 年 2 月 2 日公司实际控制人、董事长兼总经理陆永华先生接到留置通知, 正在协助监察机关配合相关调查事项。2021 年 2 月 17 日, 监察机关已解除对其留置措施。陆永华先生将于 2021 年 2 月 18 日起正常上班, 继续履行其担任的各项职务, 推进公司及子公司各项业务的发展。目前公司生产经营运作正常。
万马股份	公司于 2021 年 2 月 17 日召开第五届董事会第十四次会议, 审议通过关于聘任公司副总经理等议案, 同意聘任李刚先生为公司副总经理、李海全先生为公司副总经理、董杰先生为公司财务总监。
光一科技	公司发布 2021 年限制性股票激励计划: 公司本激励计划拟向激励对象授予的限制性股票数量为 2625.00 万股, 约占本激励计划草案公告时公司股本总额 40790.46 万股的 6.44%, 其中首次授予限制性股票数量 2100.00 万股, 占本激励计划草案公告时公司股本总额 40790.46 万股的 5.15%。
天顺风能	①2021 年 2 月 9 日, 公司全资子公司苏州天利投资有限公司出售其持有的深圳科创新源新材料股份有限公司 12,803,946 股无限售条件流通股, 交易金额为人民币 250,957,341.6 元, 占 2019 年经审计净资产的 4.3%, 净利润约为 1.39 亿, 占 2019 年度经审计净利润的 19.66%; ②公司全资子公司苏州天利投资有限公司直接持有东莞市中泰模具股份有限公司 5.8319% 的股权。为集中资源, 聚焦新能源主业, 优化公司资产结构, 苏州天利将以人民币 6977.777 万元的总价向长兴泰股权投资合伙企业(有限合伙)转让中泰模具 5.8319% 的股权。
格林美	公司董事会于近日收到公司副总经理万国标先生提交的书面辞职报告, 万国标先生因个人原因, 申请辞去其担任的公司副总经理职务, 万国标先生辞职后不再担任公司(含下属企业)其他任何职务。
通裕重工	公司向特定对象发行股票: 本次发行的募集资金总额为 943,558,939.50 元, 扣除各项发行费用人民币 13,686,792.43 元(不含增值税), 实际募集资金净额为人民币 929,872,147.07 元。
精达股份	根据《上海证券交易所股票上市规则》等有关规定及《铜陵精达特种电磁线股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》的约定, 公司该次发行的“精达转债”自 2021 年 2 月 25 日起可转换为本公司股份, 转股价格为 3.75 元/股。
森源电气	公司于 2021 年 2 月 18 日收到控股股东森源集团的《告知函》, 获悉森源集团因股票质押业务纠纷, 其所持有的本公司部分股份将被北京市第一中级人民法院在淘宝网司法拍卖平台上进行公开拍卖, 拍卖时间为 2021 年 3 月 10 日 10 时至 2021 年 3 月 11 日 10 时止(延时的除外), 本次拍卖股份数量为 24,600,000 股, 占其所持股份比例为 19.57%, 占公司总股本比例为 2.65%。
中利集团	近日, 江苏中利集团股份有限公司与特变电工新疆新能源股份有限公司签订《年度电缆采购框架协议》, 约定公司根据特变电工新疆新能源股份有限公司下达的订单提供电缆产品, 合同总价为 2,756.35 万元(含税)。
旷达科技	①公司拟以集中竞价方式回购股份: 本次回购股份将用于实施股权激励或员工持股计划。本次回购股份的资金总额不低于人民币 5,000 万元(含)且不超过人民币 10,000 万元(含), 具体回购股份数量以回购期满时实际回购的股份数量为准; 按本次回购股份不超过人民币 4.70 元/股条件计算, 本次回购股份数量下限至上限为: 1,063.83 万股至 2,127.66 万股; 占本公司总股本比例下限至上限为: 0.72%至 1.45%; ②公司拟以自有资金不低于 5,000(含)万元且不超过 10,000 万元(含), 以不超过 4.70 元/股的价格回购公司股份, 本次回购股份数量下限至上限为: 1,063.83 万股至 2,127.66 万股, 占本公司总股本比例下限至上限为: 0.72%至 1.45%。回购的股份用于实施股权激励或员工持股计划, 回购期限自公司第五届董事会第五次会议审议通过之日起十二个月内。
东方精工	截至 2021 年 2 月 10 日收盘, 公司通过集中竞价交易方式实施 2020 年度回购股份, 累计回购公司股份 127,215,648 股, 占公司总股本 8.23%, 最高成交价为 5.10 元/股, 最低成交价为 3.88 元/股, 累计支付总金额约为 6.00 亿元(不含交易费用)。
麦克奥迪	公司拟向激励对象授予不超过 2,050 万股限制性股票, 占本激励计划草案公告日公司股本总额 510,163,336 股的 4.0183%。其中首次授予不超过 1,880 万股限制性股票, 占本激励计划草案公告日公司股本总额的 3.6851%, 占本激励计划拟授予限制性股票总数的 91.71%。
欣旺达	公司全资子公司欣旺达电动汽车电池有限公司于近日收到了东风汽车集团有限公司乘用车公司关于 E70 动力电池零件定点供应商选择确定的通知函, 为其 E70 供应动力电池总成产品。
温州宏丰	公司本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过 35,026 万元(含 35,026 万元), 扣除发行费用后, 拟投入以下项目: 年产 1000 吨高端精密硬质合金棒型材智能制造项目(17021 万元), 高性能有色金属管状钎焊材料产业化项目(4220 万元), 温度传感器用复合材料及元件产业化项目(3385 万元), 碳化硅单晶研发项目(2000 万元)及补充流动资金(8400 万元)。
威胜信息	公司发布 2020 年业绩预告: 报告期内, 公司实现营业收入 144,924.06 万元, 同比增长 16.49%; 实现归属于母公司所有者的净利润 27,572.76 万元, 同比增长 26.84%; 实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为 25,129.08 万元, 同比增长 26.81%。

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 (元)	市值 (亿元)	每股收益(元/股)		市盈率(x)		最新每股净资产 (元/股)
					2019A	2020E	2019A	2020E	
601012.SH	隆基股份	买入	117.00	4,412.97	1.40	2.31	83.57	50.76	8.22
600438.SH	通威股份	买入	50.96	2,293.99	0.68	1.07	75.10	47.49	5.14
300014.SZ	亿纬锂能	买入	97.50	1,841.64	1.64	0.89	59.45	109.55	4.21
601222.SH	林洋能源	增持	7.27	127.14	0.40	0.57	18.18	12.80	5.79
603185.SH	上机数控	未有评级	161.44	444.44	1.05	1.85	153.61	87.06	7.81

资料来源: 万得, 中银证券

注: 股价截止日 2 月 19 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士，或将此报告全部或部分公开发表。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