

强于大市

电力设备与新能源行业

11月第3周周报

多晶硅周度均价环比企稳

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，短期“缺芯”不影响电动化大趋势；电池与材料全球供应链加速导入，各环节供需改善，其中电芯、隔膜、锂等环节竞争格局较优。光伏需求潜力较大，未来部分环节供应短板提升后，需求有望充分释放，优选轻资产细分方向以应对产能周期的挑战；逆变器龙头高盈利能力有望持续，HJT设备国产化与电池产业化快速推进，组件盈利能力有望触底回升，胶膜及上游粒子等环节竞争格局较好。风电行业需求预期上修，风机大幅跌价接近尾声，大宗原材料处于高位，基本面拐点值得期待；轴承、铸件等零部件环节竞争格局较好。电力设备方面，新能源装机比例的提高要求加快构建以新能源为主体的新型电力系统，“十四五”电网投资结构预计将进一步向特高压、智能化、配电等领域倾斜，相关设备需求景气有望提升，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 0.25%，其中核电板块上涨 4.75%，风电板块上涨 3.72%，锂电池指数上涨 1.59%，发电设备下跌 0.06%，光伏板块下跌 0.67%，新能源汽车指数下跌 1.30%，工控自动化下跌 3.56%。
- **本周行业重点信息：****新能源汽车：**十月国内新能源车型销量排名出炉，宏光 MINI 销量逼近 5 万辆，特斯拉 Model Y 销量 1.3 万辆，比亚迪秦 PLUS DM-i 销量破 1.2 万辆；宁德时代与采埃孚签署全球战略合作伙伴协议；赣锋锂业控股公司 Lithium Americas 以 4 亿美元价格收购加拿大 Millennial Lithium。**新能源发电：**硅业分会：本周硅料价格持稳运行，国内单晶复投料价格在 26.7-27.5 万元/吨，成交均价维持在 27.22 万元/吨不变；单晶致密料价格区间在 26.5-27.3 万元/吨，成交均价维持在 26.99 万元/吨不变。
- **本周公司重点信息：****宁德时代：**公司调整向特定对象发行股票方案，定增募资总额由原先的不超 582 亿元调整至不超 450 亿元。**华友钴业：**公司与容百科技签订《战略合作协议》，2022-2025 年，容百科技在华友钴业的前驱体采购量不低于 18 万吨。**晶澳科技：**公司拟于辽宁省朝阳市投资建设“晶澳朝阳综合新能源产业基地”，具体包括拟建设年产 5GW 的信息化、智能化高效光伏组件制造及配套装备产业基地项目以及 2GW 风光电站大基地项目，预计总投资额约为人民币 100 亿元。**天合光能：**子公司天合储能增资扩股，完成后公司对天合储能的控股比例由 100.00% 变更为 51.00%。**当升科技：**与 SK 签订战略合作协议，双方同意 SK 以不超过 30% 的股权比例投资当升科技欧洲新材料产业基地。**欣旺达：**公司披露了定增情况，确定此次的发行价为 41.9 元/股，向特定对象发行的股票数量为 9343.82 万股，募资总额 39.15 亿元。**上机数控：**公司与江苏中能签订《多晶硅购销合作长单框架协议》，2022 至 2026 年向对方采购原材料多晶硅料及颗粒硅 9.75 万吨（上下浮动不超过 10%），采购金额约 262 亿元。**中环股份：**公司与吴江金刚玻璃签订《单晶硅片销售框架协议》，公司在 2022 年度向吴江金刚玻璃销售 N 型 G12 单晶硅片不少于 7,010 万片，预估合同总金额约 6.67 亿元。
- **风险提示：**限电限产强度与持续时间超预期；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 11 月第 2 周周报：央行推出碳减排支持工具，电动车产销高增长》
2021.11.14

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：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
行业动态.....	9
公司动态.....	10
风险提示.....	15

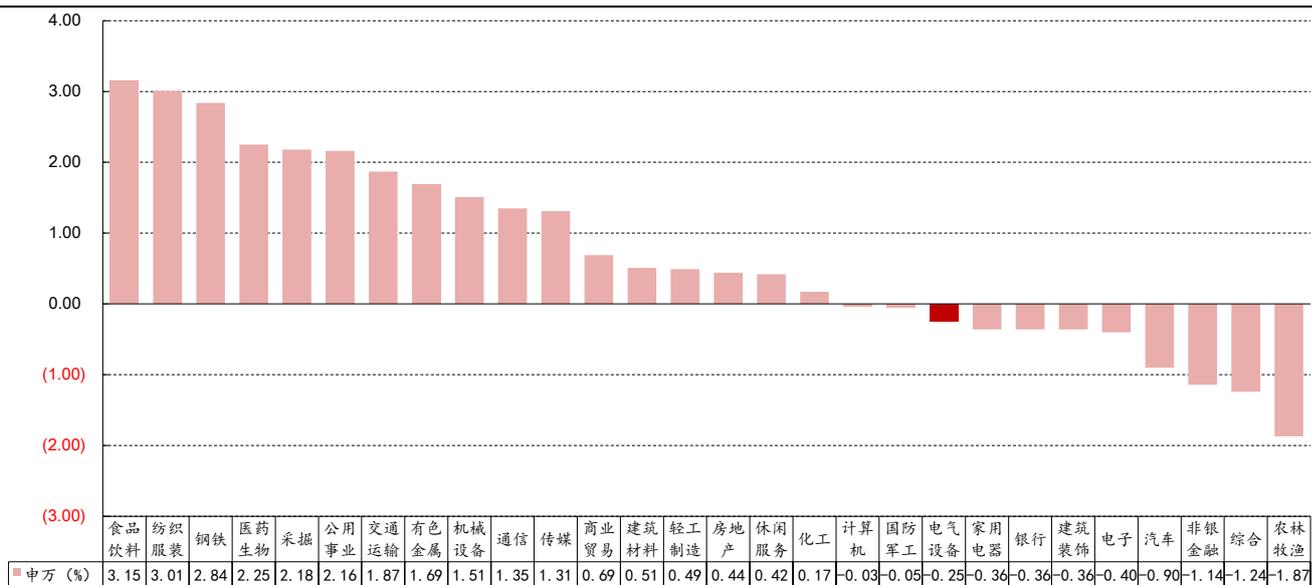
图表目录

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. 本周重要行业动态汇总.....	9
图表 5. 本周重要公告汇总.....	10
续图表 5. 本周重要公告汇总.....	11
续图表 5. 本周重要公告汇总.....	12
续图表 5. 本周重要公告汇总.....	13
续图表 5. 本周重要公告汇总.....	14
附录图表 6. 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 0.25%，跌幅高于大盘：沪指收于 3560.37 点，上涨 21.27 点，上涨 0.6%，成交 21838.1 亿；深成指收于 14752.49 点，上涨 47.12 点，上涨 0.32%，成交 33625.6 亿；创业板收于 3418.96 点，下跌 11.18 点，下跌 0.33%，成交 14320.37 亿；电气设备收于 13436.54 点，下跌 34.11 点，下跌 0.25%，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

本周核电板块涨幅最大，工控自动化跌幅最大：核电板块上涨 4.75%，风电板块上涨 3.72%，锂电池指数上涨 1.59%，发电设备下跌 0.06%，光伏板块下跌 0.67%，新能源汽车指数下跌 1.3%，工控自动化下跌 3.56%。

本周股票涨跌幅：涨幅居前五个股票为盛洋科技 39.51%，炬华科技 38.69%，英搏尔 33.82%，天能重工 28.49%，精功科技 27.19%；跌幅居前五个股票为赢合科技-14.22%，晶盛机电-12.92%，天赐材料-11.82%，科士达-11.66%，吉鑫科技-10.53%。

国内锂电市场价格观察

锂电池：本周电池变化不大，11月18日工信部网站发布消息征求：锂离子电池行业规范条件及管理办，不仅提出了产业布局要求，还对锂离子电池的工艺技术和质量管理提出要求；分别对于消费电池、储能电池、动力电池，在能量密度、循环次数、综合能耗，给出了量化指标；《规范条件》对锂离子电池的正负极材料、隔膜和电解液也同样明确了量化指标；这一规范条件的出台避免粗放式发展、鼓励技术创新，减少单纯的扩大产能。

正极材料：磷酸铁锂：本周原料磷酸价格与上周基本持平，报价在1万元/吨左右，正磷酸铁原料成本压力减缓，但考虑下游需求及市场供应缺口的存在，对价格有所支撑，正磷酸铁目前市场报价基本维持在2.3-2.4万元/吨；此前锂盐供应的紧张，部分企业项目推进节奏放缓，了解到年末节点，仍有较多企业新增的磷酸铁锂产能亟待投入；目前由于原材料价格居高，储能产品价格上行，下游中小客户采购谨慎。价格方面，目前主流动力型磷酸铁锂报价在8.4-9.0万元/吨。

三元材料：本周三元材料整体维稳，部分型号产品报价上调。从市场层面来看，锂盐价格在高位企稳近一个月之后，近期市场成交重心有所抬升，后续三元材料报价或将同步调整；而目前，由于钴产品行情偏强，叠加产品市场供应量有所减少，部分型号产品报价重心上调明显。价格方面，目前镍55型三元材料报价在21.9-22.3万/吨之间；NCM523数码型三元材料报价在23-23.4万/吨之间，较上周同期上涨0.4万元/吨；NCM811型三元材料报价在26.9-27.4万/吨之间。

三元前驱体：本周三元前驱体行情暂稳。下游三元材料四季度增量主要来自头部电池企业需求，中小客户采购节奏放缓，沿产业链同步反馈至前驱体环节。镍价受主要下游市场行情波动有所回调，近期走势维持宽幅震荡；电解钴方面，短期内市场价格中心预计在42-44万元/吨震荡运行，硫酸钴暂高位持稳。价格方面，本周常规523型三元前驱体报价在13-13.4万/吨之间；硫酸钴报价9.1-9.7万/吨之间；硫酸镍报价在3.6-3.7万/吨之间；硫酸锰报价在0.95-1万/吨之间。

负极材料：近期负极材料货源持续紧张，尤其是小规模电芯厂家不仅要面对价格快速上涨，还要面临无货可拿的窘境，尽管本月石墨化供应情况较上月略有好转，但是行程供应量得体现在12月，因此，本月整个供应市场仍是捉襟见肘。产品价格方面，近期中小负极材料厂家仍在不断上调报价，中低端负极材料报价涨幅超过30%，主流大厂给主流电芯厂家价格虽同步上调，但幅度整体低于中小厂家。另外，负极材料原料市场也是稳居高位，短期内没有回调的势头。短期来看，市场将延续当前走势。

电解液：本周电解液市场持稳运行，市场价格10.5-13万之间。六氟磷酸锂市场价格维持在55-58万元/吨；天赐六氟爬坡缓慢，且本周六氟市场大厂动作频繁，比亚迪和多氟多长达5年期高达5.6万吨的六氟锁单，以及宁德时代购买永太六氟主体25%的股权，再次推升六氟市场的供应紧张气氛。添加剂VC市场高位盘整，FEC和DTD供应略显紧张；溶剂方面，主流电池级DMC回落至1-1.2万/吨之间，龙头大厂S/SS级DMC价格维持高位；EMC和EC供应较为紧张，EC价格普遍涨至1.9-2万元/吨。短期来看，产能不足导致的部分原料供应短缺距离实质性改善仍有待时日，电解液市场行情依然向好。

隔膜：本周隔膜持续紧缺状态，一线厂商湿法产能满产满销，订单交付周期延长，目前主流厂商无新增厂商，重点挖掘设备潜力以进一步提升产能利用率。受益于一线厂商现阶段的产能瓶颈，二线厂商产能利用率攀升。产能投放方面：现阶段一线产商仅中材科技方面滕州二期剩余新线未完全投放，短期内，主流企业无新增产线投放计划。价格方面：隔膜价格本周维持平稳，临近年底主流厂商与动力电池的商谈仍在进一步落实。明年上半年新增产能有限，隔膜紧缺状态或将进一步延续，明年价格隔膜价格稳中有升。企业动态方面：星源材质继续加码欧洲产能，本周公司公告拟对全资子公司欧洲星源追加投资不超过10,000万美元，用于欧洲星源二期项目扩产2条湿法生产线、2条涂覆生产线及配套设备。星源在去年9月公布其欧洲瑞典工厂一期规划，本次在一期规划基础上新增了基膜的产能，目前星源累计在欧洲规划了2条湿法产线，6条涂覆产线。欧洲产能也将定向供应欧洲第一大电池厂商Northvolt。

(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	2021/10/1	2021/10/15	2021/10/22	2021/10/29	2021/11/5	2021/11/12	2021/11/19	环比(%)	
锂电池	元/Wh	0.66	0.73	0.73	0.73	0.73	0.73	0.73	0.00	
正极材料	NCM523	万元/吨	22.45	22.65	23.15	23.15	23.15	23.15	0.00	
	NCM811	万元/吨	26.45	26.65	27.15	27.15	27.15	27.15	0.00	
三元前驱体	NCM523	万元/吨	12.5	12.65	12.8	12.8	12.8	13.2	0.00	
	NCM811	万元/吨	14.25	14.35	14.45	14.45	14.45	14.45	(1.38)	
	硫酸钴	万元/吨	8.3	8.9	8.9	9.25	9.4	9.4	0.00	
	硫酸镍	万元/吨	3.65	3.6	3.75	3.75	3.75	3.65	0.00	
	硫酸锰	万元/吨	0.9	0.945	0.945	0.975	0.975	0.975	0.00	
	电解钴	万元/吨	38	40	40.1	40.8	41.7	42.8	42.4	(0.93)
	电解镍	万元/吨	14.27	14.655	15.1	14.6	14.4	14.81	14.82	0.07
磷酸铁锂	万元/吨	5.45	8.1	8.6	8.7	8.7	8.7	8.7	0.00	
钴酸锂	万元/吨	35	38	38	39	39.75	40.25	40.65	0.99	
锰酸锂	低容量型	万元/吨	5.15	5.45	5.65	6.1	6.1	6.1	6.1	0.00
	高压实	万元/吨	5.35	5.8	6	6.4	6.4	6.4	6.4	0.00
	小动力型	万元/吨	5.75	6.15	6.35	6.85	6.85	6.85	6.85	0.00
碳酸锂	电池级	万元/吨	18.45	19.15	19.15	19.35	19.35	19.65	19.75	0.51
	工业级	万元/吨	17.9	18.6	18.6	18.8	18.8	18.8	19.25	2.39
氢氧化锂	万元/吨	17.2	17.75	17.75	18.55	18.55	19.25	19.35	0.52	
负极材料	中端	万元/吨	3.6	3.6	3.6	3.6	3.6	3.6	3.6	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
隔膜(基膜)	数码(7μm)	元/平方米	2.4	2.4	2.4	2	2.5	2.5	2	(20.00)
	动力(9μm)	元/平方米	1.95	1.95	1.95	2.3	2.05	2.05	1.3	(36.59)
电解液	动力三元	万元/吨	10.15	13.25	13.25	13.25	13.25	13.25	13.25	0.00
	动力铁锂	万元/吨	9.94	11.025	11.025	11.025	11.025	11.025	11.025	0.00
其他辅料	DMC	万元/吨	1.55	1.25	1.25	1.75	1.5	1.5	1.275	(15.00)
	六氟磷酸锂	万元/吨	41.86	42	42	52.5	52.5	52.5	56.5	7.62

资料来源: 鑫椏锂电, 中银证券

国内光伏市场价格观察

硅料价格：硅料环节目前整体处于订单交付周期，新订单签订数量有限，整体购买气氛有所迟缓和减弱，市场观望和等待的气氛不断加剧。价格方面，硅料大厂价格虽然仍有 **271-273 元人民币** 的试探性价格报出，贸易商处的少量报价已经有所减缓和降低。整体市场均价虽然暂时维持 269 元人民币上下的执行订单价格水平范围，但是硅料价格继续上涨的动力愈发缺少，更高的价格缺乏支撑。预计下一轮硅料价格签订周期集中到来到时候，恐将看到硅料主流价格出现下降，但是也不用过于乐观的期待硅料价格短期内大幅、剧烈下跌。硅料环节买卖双方目前心态方面差异巨大，价格博弈程度日趋白热化。个别买方企业虽然对于目前订单执行情况出现程度不同的暂缓执行，但是对于“毁单”的严重性和影响程度还是需要再三斟酌。卖方企业对于价格趋势变化大多也有预期，但是双方目标差异促使价格博弈愈加激烈。

硅片价格：龙头企业单晶硅片价格暂时维持之前价格水平，尚未见明显下调，但是出货情况受到不同程度的影响，预计个别企业已经开始累积部分单晶硅片库存。本周开始更多其他厂家的单晶硅片价格开始出现不同幅度下调，较为明显的是 M10 硅片的价格调整幅度，个别市场报价的低价区间已经降至 **每片 6.65 人民币** 的水平，但是对于出货力度能否起到积极的促进作用，恐须继续观察电池环节的库存消化进度和消耗能力，毕竟已经出现部分电池企业对硅片的需求出现明显减缓，甚至暂停发货。距离往年年底终端需求较为集中的“传统旺季”而言，今年时至如今，终端需求受产业链价格波动而被抑制的影响明显，在宏观政策环境和各项利好刺激的情况下，业界普遍对于终端是有相当规模的存量需求的认知较为清晰，但是上游环节的供需不匹配和价格博弈激战正酣。

电池片价格：本周市场观望情绪浓厚，厂家基于后续上游端将出现跌价，12 月价格恐再度走低，因此本周仅有少量采购，其中 166 电池片因下游采购量减少、需求式微，本周均价跌至 **每瓦 1.1 元人民币**，低价区间下滑至 **每瓦 1.08-1.09 元人民币**；182 电池片本周销量相对其余尺寸稳定，然而下游组件厂家后续采购量减少，加之上游端跌价趋势显现，市场较为观望，价格暂时持稳在 **每瓦 1.15-1.16 元人民币**；210 电池片价格因采购厂家数量较少，价格持稳在 **每瓦 1.1-1.12 元人民币**。多晶因需求疲软，本周价格略为下调至 **每片 3.7-3.9 元人民币**，考量上游多晶硅片采购不易，后续价格保守看待。

组件价格：本周交付订单价格暂时以前期订单执行，目前 166 单玻价格约 **每瓦 2.03-2.05 元人民币**，500W+ 单玻组件均价约 **每瓦 2.04-2.07 元人民币**。展望 11-12 月需求较为低迷，组件厂家基于库存压力，部分提前在 11 月中旬清售库存，其中 166 组件因尾单交付、再加上产出与需求供应相当，后续跌价幅度较小，价格已与 500W+ 组件价格落在相同区间。而 500W+ 组件则因整体需求无起色，12 月报价已有厂家为了出售库存、及在低迷需求下争抢订单出货，已经有厂家报以较低的价格，跌破每瓦 2 块钱人民币，价格 **每瓦 1.96-1.98 元人民币** 皆有听闻。当前海外地区价格稳定，旧订单 500W+ 单玻组件落在 **每瓦 0.25-0.255 元美金** 的水平，新订单 500W+ 单玻组件报价松动、约 **每瓦 0.28-0.285 元美金**。四季度落地新订单数量不多，海外地区市场氛围也较为观望，部份分销价格也开始略为松动。

(信息来源：PVInfoLink)

图表 3. 光伏产品价格情况

产品种类	2021/10/1	2021/10/15	2021/10/22	2021/10/29	2021/11/05	2021/11/12	2021/11/19	环比(%)
硅料								
致密料 元/kg	228	263	265	267	268	269	269	0.00
多晶-金刚线 美元/片	0.355	0.355	0.355	0.355	0.355	0.355	0.355	0.00
多晶-金刚线 元/片	2.4	2.42	2.42	2.42	2.42	2.42	2.42	0.00
单晶-158.75mm 元/片	5.21	5.67	5.67	5.67	5.67	5.67	5.67	0.00
单晶-166mm 美元/片	0.728	0.79	0.79	0.79	0.79	0.795	0.79	(0.63)
硅片								
单晶-166mm 元/片	5.32	5.75	5.75	5.75	5.75	5.75	5.75	0.00
单晶-182mm 美元/片	0.877	0.94	0.94	0.94	0.94	0.94	0.94	0.00
单晶-182mm 元/片	6.41	6.87	6.87	6.87	6.87	6.87	6.87	0.00
单晶-210mm 美元/片	1.143	1.25	1.25	1.25	1.25	1.25	1.25	0.00
单晶-210mm 元/片	8.33	9.1	9.1	9.1	9.1	9.1	9.1	0.00
多晶-金刚线-18.7% 美元/W	0.116	0.116	0.118	0.118	0.118	0.116	0.115	(0.86)
多晶-金刚线-18.7% 元/W	0.837	0.848	0.848	0.848	0.848	0.837	0.826	(1.31)
单晶 PERC-158.75mm/22.4+% 美元/	0.156	0.165	0.165	0.165	0.165	0.165	0.165	0.00
单晶 PERC-158.75mm/22.4+% 元/W	1.14	1.18	1.18	1.18	1.18	1.18	1.18	0.00
单晶 PERC-166mm/22.5+% 美元/W	0.145	0.155	0.155	0.155	0.155	0.154	0.153	(0.65)
单晶 PERC-166mm/22.5+% 元/W	1.06	1.12	1.12	1.12	1.12	1.11	1.1	(0.90)
单晶 PERC-182mm/22.5+% 美元/W	0.148	0.16	0.161	0.161	0.161	0.161	0.161	0.00
单晶 PERC-182mm/22.5+% 元/W	1.08	1.15	1.16	1.16	1.16	1.16	1.16	0.00
单晶 PERC-210mm/22.5+% 美元/W	0.136	0.154	0.155	0.155	0.155	0.155	0.155	0.00
单晶 PERC-210mm/22.5+% 元/W	1.02	1.12	1.12	1.12	1.12	1.12	1.12	0.00
单晶 PERC 360-370/435-445W 美元/W	0.245	0.27	0.275	0.275	0.275	0.275	0.275	0.00
单晶 PERC 360-370/435-445W 元/W	1.82	2	2.03	2.03	2.03	2.03	2.03	0.00
现货价格 360-370/435-445W 美元/W	0.25	0.275	0.275	0.275	0.275	0.28	0.28	0.00
组件								
182mm 单面单晶 PERC 组件 美元/W	0.25	0.275	0.28	0.28	0.28	0.28	0.28	0.00
182mm 单面单晶 PERC 组件 元/W	1.85	2.05	2.1	2.1	2.1	2.07	2.07	0.00
210mm 单面单晶 PERC 组件 美元/W	0.25	0.275	0.28	0.28	0.28	0.28	0.28	0.00
210mm 单面单晶 PERC 组件 元/W	1.85	2.05	2.08	2.08	2.1	2.07	2.07	0.00
辅材								
光伏玻璃 3.2mm 镀膜 元/m2	27	30	30	30	30	28	28	0.00
光伏玻璃 2.0mm 镀膜 元/m2	21	23	23	23	23	21.5	21.5	0.00

资料来源: PVInfoLink, 中银证券

行业动态

图表 4. 本周重要行业动态汇总

行业	重要动态	
新能源汽车及锂电池	<p>第 26 届联合国气候变化大会 (COP26) 上, 相关政府、企业和其他组织代表共同发表了关于加速向零排放汽车和货车转型的宣言; 同时会上比亚迪宣布, 目标在 2040 年或之前实现零排放汽车和货车的销售占比达到 100%。 https://www.d1ev.com/news/shichang/161091</p> <p>鸿海董事长刘扬伟表示明年上半年规划在墨西哥扩充车规车用工厂规模, 在美国电动皮卡车款最快明年第 3 季生产, 明年下半年中东电动车专案正式启动, 未来规划在印度和欧洲透过“轻资产”模式建立电动车产线。 https://www.d1ev.com/news/qiye/161086</p> <p>目前北京已有 44 条线路实现跨线联运, 即车辆可根据运营情况调整路号, 实现“联合运营”, 从而大幅降低空驶, 减少能源消耗, 提高运营效率, 同时北京持续推进新能源和清洁能源公交投入运营, 目前两者占比已超 87%。 https://www.d1ev.com/news/shichang/161123</p> <p>十月国内新能源车型销量排名出炉, 宏光 MINI 销量逼近 5 万辆, 环比大涨 26%, 居第一位。特斯拉 Model Y 销量 1.3 万辆, 环比大降 59.5%, 居第二位。比亚迪秦 PLUS DM-i 销量破 1.2 万辆, 环比上涨 13.8%, 居第三位。 https://www.d1ev.com/news/shuju/161271</p> <p>工信部《规范条件 (2021)》对动力电池产能扩充发出警示, 并鼓励动力电池企业提升产品性能。 https://www.gg-lb.com/art-43867.html</p> <p>日本将为电动车电池厂建设提供补贴, 日本将投入约 1,000 亿日元(合 8.77 亿美元)设立补贴, 以支持先进的电动车电池工厂的建设。 https://www.d1ev.com/news/qiye/161370</p> <p>中央预算公共平台发布“关于提前下达 2022 年可再生能源电价附加补助地方资金预算的通知”。根据通知, 本次下达总计新能源补贴资金 38.7 亿元。其中, 风电 15.5 亿元、光伏 22.8 亿元、生物质 3824 万元。 https://guangfu.bjx.com.cn/news/20211116/1188164.shtml</p>	
	新能源发电及储能	<p>《世界能源发展报告 2021》发布, 2020 年全球可再生能源装机容量达到 2799 吉瓦, 较上年增长 10.3%。 https://guangfu.bjx.com.cn/news/20211116/1188071.shtml</p> <p>国家能源局发布 1-10 月份全国电力工业统计数据。1-10 月, 风电新增装机量 1919 万千瓦, 太阳能新增装机量 2931 万千瓦。 https://news.bjx.com.cn/html/20211119/1189068.shtml</p>
		<p>广东招标 505.2MW 明阳阳江青洲四海上风电项目, 拟布置 61 台风力发电机组 (8MW 机组 59 台, 16.6MW 机组 2 台)。 https://news.bjx.com.cn/html/20211117/1188617.shtml</p>
	电改电网及能源互联网	<p>国家能源局近日发布《关于推进 2021 年度电力源网荷储一体化和多能互补发展工作的通知》, 鼓励重大创新示范, 以需求为导向, 优先考虑含光热发电, 氢能制输储用, 梯级电站储能、抽水蓄能、电化学储能、压缩空气储能、飞轮储能等新型储能示范的“一体化”项目。 https://www.ne21.com/news/show-166452.html</p>
		<p>美国国际贸易法院 (CIT) 正式宣布恢复 201 关税豁免权, 并将第 201 节税率从 18% 降至 15%, 双面太阳能组件可以进口到美国, 且不再征收额外的关税, 而此前征收的额外关税将退还给相关企业。 https://www.ne21.com/news/show-166461.html</p>
	<p>未来 5 年中国工商银行山东省分行将向山东能源行业提供不低于 3000 亿元绿色金融支持, 以“贷款+债券+股权+代理+租赁+顾问”等投融资方式, 助力能源领域重大项目建设。 https://guangfu.bjx.com.cn/news/20211118/1188872.shtml</p>	

资料来源: 公司公告, 中银证券

公司动态

图表 5. 本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
宁德时代	公司调整向特定对象发行股票方案，定增募资总额由原先的不超 582 亿元调整至不超过 450 亿元。
当升科技	公司与 SK 签订了战略合作协议。双方同意 SK 以不超过 30% 的股权比例投资当升科技欧洲新材料产业基地。
中天科技	若在未来二十个交易日，公司股票有五个交易日的收盘价不低于当期转股价格的 130% (12.99 元/股)，将触发“中天转债”的有条件赎回条款。
公牛集团	控股股东良机实业注册资本及股权结构发生变动，但不会导致公司控股股东、实控人、公司业务发生变化，也不会对公司正常生产经营活动产生影响。
江苏新能	公司发行股份购买的大唐滨海 40% 股权已经变更登记至公司名下，标的资产过户手续办理完毕。
融捷股份	公司非公开发行股票决议有效期及授权有效期延长 12 个月。
比亚迪	持股 5% 以上股东融捷投资控股质押 200 万股，占公司总股本的 0.07%。
奥特维	①公司中标海宁正泰太阳能科技有限公司高效晶硅组件项目自动串焊机项目，中标金额合计约 1.06 亿元。②公司审议通过了《关于向激励对象授予预留部分限制性股票的议案》，确定以 2021 年 11 月 15 日为预留授予日，向符合条件的 46 名激励对象授予 3.235 万股限制性股票，授予价格为 106.00 元/股。
三花智控	回购注销部分已授予但未解锁的限制性股票 16 万股。
振江股份	股东鸿立投资减持期内减持 840 万股，占公司总股本的 6.68%，当前鸿立投资持有公司 0.94% 的股份。
三晖电气	控股股东上海长耕质押 213 万股，占公司总股本的 1.66%。
中利集团	①公司下属全资子公司苏州腾晖光伏技术有限公司为《广东公司台山电厂厂区光伏发电综合利用项目 EPC 工程公开招标》第一中标候选人，投标报价为 6,610.24 万元。②公司与永川高新区凤凰湖产业促进中心为贯彻落实能源安全战略，确保“碳达峰、碳中和”实现，加快推进分布式光伏建设与发展，全面实施分布式光伏和绿色低碳智慧城市建设，签订了《项目合作开发协议书》。③公司全资子公司腾晖光伏签署七份光伏组件购销合同，约定腾晖光伏销售总价约 3 亿元的光伏组件。④公司全资子公司苏州腾晖光伏技术有限公司与上海华能电子商务有限公司签署了五份《光伏组件采购合同》，约定腾晖光伏向华能电子销售总价超 17 亿元的光伏组件。⑤公司控股股东所持部分股份拟被司法拍卖，本次被拍卖的股份为公司控股股东王柏兴所持公司 6,399.97 万股股份，占公司总股本的 7.34%。⑥腾晖光伏中标第 001 标段广东公司台山电厂厂区光伏发电综合利用项目 EPC，中标金额约 6,610 万元。⑦股东沙家浜旅游减持 531 万股，占公司总股本的 0.5092%，本次权益变动后沙家浜旅游不再是公司持股 5% 以上股东。⑧中标中国移动 2022 年至 2023 年电力电缆产品集中采购，投标报价 44.63 亿元。
爱康科技	①控股股东江苏爱康实业集团有限公司及其一致行动人江阴爱康投资有限公司、邹承慧合计质押上市公司股份数量为 5.18 亿股，占其合计持有公司股份数量的比例为 92.90%。②苏州中康电力和无锡爱康电力拟江阴达康 100% 的股权，股权转让价款为 1 元。本次转让后，苏州中康电力持有目标公司 99.9% 的股权，无锡爱康电力持有目标公司 0.1% 的股权。③近日公司与江西金租签署了《保证合同》，为赣州爱康光电因与江西金租进行供应链融资业务形成的付款义务提供连带责任保证担保，担保金额为 1.50 亿元。
金通灵	公司因不服常州法院的一审判决与上海神农以二审原告身份就与衡阳大宇之间的买卖合同纠纷，向衡阳中院提起上诉。衡阳大宇因其在一审判决中属于胜诉方，请求对涉诉资产金额申请财产保全法院按流程冻结公司资金 3,900 万元。
中恒电气	①持有本公司股份 1,595 万股（占公司总股本 2.83%）的股东周庆捷计划在未来六个月内减持不超过 399 万股（占公司总股本 0.71%）。②公司将回购的 1,311 万股用途从用于转换可转债，变更为用于员工持股计划，购买价格为 4.60 元/股。
中环股份	与吴江金刚玻璃签订《单晶硅片销售框架合同》，公司在 2022 年度向吴江金刚玻璃销售 N 型 G12 单晶硅片不少于 7,010 万片，预估合同总金额约 6.67 亿元。
至正股份	控股股东正信同创质押公司 500 万股，占公司总股本的 6.71%。
炬华科技	公司预中标国家电网有限公司 2021 年第四十八批采购中的 12 个包，合计总数量约 111 万只，总金额约 3.88 亿元。
精达股份	证监会核准公司非公开发行不超过 8,333 万股新股。
能科科技	股东于胜涛已减持公司股份 87 万股，占公司总股本的 0.5243%，超过其本次股份减持计划数量的一半。
蔚蓝锂芯	子公司淮安光电收到政府补助 3,029 万元。
大连电瓷	预中标国家电网有限公司 2021 年特高压工程第二批采购瓷绝缘子 67 万余只（约 2.77 亿元）、第四十五批采购瓷绝缘子 86 万余只（约 1,300 万元），合计预中标金额约 2.90 亿元，占公司 2020 年营业总收入的 33.35%。
嘉泽新能	三级子公司的苏尼特左旗 11MW 分散式风力发电项目收到核准。
林洋能源	①公司本次预中标国家电网有限公司 2021 年第四十八批采购共 10 个包，合计总数量 105.77 万台智能电能表。②截至 2021 年 11 月 15 日，公司已将实际用于暂时补充流动资金的可转债闲置募集资金 3.3 亿元全部归还至公司募集资金专用账户，并将相关情况向保荐机构和保荐代表人进行了报告。
科陆电子	①拟挂牌转让江西陆能景置业有限公司 100% 股权，底价为人民币 512 万元。②预中标国家电网有限公司 2021 年第四十八批采购，金额约 3.36 亿元。
鸣志电器	公司拟增加注册资本至 42,016.5 万元，并变更经营范围。

资料来源：公司公告，中银证券

续图表 5. 本周重要公告汇总

公司简称 公司公告

宏发股份	①发行可转债 20 亿元，将于 2021 年 11 月 23 日上市。②公司大股东联发集团计划通过集中竞价、大宗交易方式减持公司股票，减持股份数不超过公司总股本的 2%，即 1,488 万股。
精功科技	①中标吉林化纤股份有限公司年产 12000 吨碳纤维复材产品项目（EPC），项目金额约 7 亿元。②10 月以来收到政府补助 284 万元，占公司 2020 年归母净利润的 10.01%
大洋电机	刘自文已按预披露的减持计划完成减持，熊杰明合计减持公司股份 40 万股，减持数量已过半。
东方电缆	将于 2021 年 11 月 29 日登记“东缆转债”赎回，赎回价格 100.092 元/张。
连城数控	①对公司第一期股票期权激励计划首次授予部分第一个行权期未达行权条件的 1.12 万份股票期权予以注销。②实际行权 184.28 万份股票期权，行权价格 36.685 元/股。③财务负责人、董事会秘书王鸣减持期内未减持公司股份并提前终止减持计划。
许继电气	董事长张旭升、董事杜丹丹、董事檀国彪、监事会主席张新昌、监事赵建宾申请辞职。
上机数控	①公司拟在经营范围中增加“电子专用材料研发；电子专用材料制造；电子专用材料销售；半导体器件专用设备制造；半导体器件专用设备销售；非金属矿物制品制造；非金属矿及制品销售；光伏设备及元器件制造；光伏设备及元器件销售。”项目。②公司与江苏中能签订《多晶硅购销合作长单框架协议》，2022 至 2026 年向对方采购原材料多晶硅料及颗粒硅 9.75 万吨（上下浮动不超过 10%），采购金额约 262 亿元。
盐湖股份	拟转让山东肥业 20% 股权，公开挂牌起拍价格约 3,298 万元。
太阳能	①投资建设中节能荒湖农场 200 兆瓦渔光互补光伏电站二期 100 兆瓦建设项目，投资总额为 4.48 亿元。②投资建设中节能玉门 50 兆瓦风光互补发电项目，投资总额为 2.47 亿元。
通达股份	中标国家电网有限公司 2021 年第四十五批采购包 7 和包 24，合计金额约 6,943 万元，占公司 2020 年度营业总收入的 3.58%
粤水电	签订《富山工业园源网荷储一体化综合能源管理项目投资框架协议》，首期利用现有建筑物屋顶建设 200MW 以上分布式光伏项目，后续根据园区开发进度，计划建设 150MW 以上分布式光伏项目，总投资约 15 亿元。
海兴电力	中标国家电网有限公司 2021 年第四十八批采购共 11 个包，预计中标总金额约为 3.10 亿元。
特变电工	对外投资煤炭物流储运基地（一期工程），项目总投资 1.60 亿元。
晶科科技	①公司持股 5% 以上股东 MEGCIF 拟减持不超过 2,894 万股，不超过本公司总股本的 1%。②公司及全资子公司上海晶电电力有限公司近日就推进整县屋顶分布式光伏开发试点工作与多地政府及企业签署了合作框架协议，共同推进屋顶分布式光伏电站项目开发，预计建设分布式光伏电站项目装机容量合计约 450 兆瓦。③已触发“晶科转债”的赎回条款，但公司决定本次及未来六个月内不提前赎回“晶科转债”。
大金重工	公司部分董事、高级管理人员孙晓乐、赵月强、蒋伟、陈睿拟减持不超过 76 万股，占公司总股本 0.14%。
方正电机	收到丽水市土地储备中心南城分中心拨付的国有土地收储补偿款 3.71 亿元。
宝胜股份	公司持股 5% 以上股东新疆协和拟减持不超过 4,114 万股，不超过公司总股本的 3%。
东方电子	全资子公司威思顿中标国家电网有限公司 2021 年第四十八批采购，预计中标金额 4.17 亿元。
旷达科技	控股股东、实际控制人沈介良解除质押 7,250 万股，占公司总股本的 4.93%。
创元科技	子公司苏州电瓷中标国网招标合计 2.21 亿元，占公司 2020 年营收的 6.07%。
福莱特	①审议通过了期权激励，同意确定 2021 年 11 月 19 日为首次授权日，向激励对象授予 534 万份 A 股股票期权，行权价格为 44.02 元/股。②发布 A 股股权激励计划，拟授予股票期权数量为 595 万份，约占总股本的 0.28%。③中国证监会依法对公司提交的受理公开发行 A 股可转债申请材料进行了审查，认为该申请材料齐全，符合法定形式，决定对该行政许可申请予以受理。
佳电股份	子公司佳木斯电机股份有限公司拟投资 2.73 亿元建设主氨风机成套产业化项目。
天合光能	子公司天合储能增资扩股，完成后公司对天合储能的控股比例由 100.00% 变更为 51.00%
湘电股份	汤鸿辉辞去公司总经理职务，仍担任公司董事及相关董事会专门委员会职务。聘任廖劲高先生为公司常务副总经理，聘任李正康先生、王大志先生为公司副总经理。
科力远	①向佛山科霸增资 1 亿元。②子公司科力远混合动力技术有限公司拟与无锡明恒签订《技术许可协议》，无锡明恒拟将 DH68 系统产品相关专利与技术许可给 CHS 使用，协议金额 5,000 万元。
拓日新能	控股股东奥欣投资解除质押 3,500 万股，占公司总股本的 2.48%。
国轩高科	第二期员工持股计划第二批股份锁定期今日届满。
康跃科技	控股股东盛世丰华解除质押 670 万股，占公司总股本的 1.91%。
兆新股份	控股股东的一致行动人刘银平女士、伊廷学合计减持公司 274 万股，占公司总股本的 1.05%。
大烨智能	公司已向宁波宝舟支付收购海湾科技 10% 股权的全部股权转让款，海湾科技已完成该交易所涉及的工商变更工作，目前公司持有海湾科技 10% 股权。
杭锅股份	公司与广东粤电大亚湾综合能源有限公司签署了《惠州大亚湾石化区综合能源站项目 2×60 万千瓦级燃气—蒸汽联合循环热电冷联产工程余热锅炉及其辅助设备采购合同》，合同金额为 2.68 亿元。

资料来源：公司公告，中银证券

续图表 5. 本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
天融信	回购注销限制性股票 23 万股，回购价格为 11.94 元/股。
容百科技	与华友钴业签订了《战略合作协议》，2022-2025 年，容百科技在华友钴业的前驱体采购量不低于 18 万吨。在华友钴业向容百科技提供有竞争优势的金属原料计价方式与前驱体加工费的条件下，双方预计前驱体采购量将达到 41.5 万吨。2026-2030 年期间的合作条件由双方另行协商确认后签订补充协议进行约定。
白云电器	①公司近日办理了 1,158.22 万股业绩补偿股份的回购注销手续，上述股份注销完成后公司总股本将由 4.47 亿股变更为 4.35 亿股。②公司发行的“白电转债”债券价格由 8.83 元/股调整为 9.06 元/股，本次转股价格调整实施日期为 2021 年 11 月 16 日。
骆驼股份	①公司董事长刘长来先生拟通过集中竞价交易方式减持公司股份不超过 923.46 万股，减持比例不超过公司总股本的 0.79%。②驼峰投资拟通过集中竞价交易方式减持公司股份不超过 1,400 万股，减持比例不超过公司总股本的 1.194%，不超过其所持公司股份总数的 9.31%。减持价格按照减持实施时的市场价格确定。
苏文电能	公司承装类资质由三级升级为二级，可承接 330KV 及以下电压等级电力设施的相关服务。
永太科技	公司控股子公司邵武永太高新材料有限公司的股东平潭盈科恒通管理咨询合伙企业拟将其持有的永太高新 25% 股权以人民币 50,000 万元转让给宁德时代新能源科技股份有限公司。
正泰电器	公司与浙江正泰新能源开发有限公司共同为浙江正泰太阳能科技有限公司、浙江正泰新能源开发有限公司、溧水县杭泰光伏发电有限公司、盐城正泰新能源科技有限公司提供担保，担保的主债权本金为折合人民币 367,000 万元。
江苏神通	2021 年 11 月 15 日，中国证券监督管理委员会发行审核委员会审核通过了公司非公开发行股票的申请。
多氟多	公司近日与深圳市比亚迪供应链管理有限公司签订了《战略合作协议》，比亚迪拟在合作协议有效期内向公司采购总数量不低于 5.61 万吨的六氟磷酸锂产品。
华友钴业	公司公示了在 2021 年 9 月 28 日以 53.84 元/股授予 255 人限制性股票 149.42 万股，约占目前公司股本总额 12.21 亿股的 0.12%。
天顺风能	公司于近日接到控股股东上海天神投资管理有限公司的函告，为降低控股股东质押率，上海天神于 2021 年 11 月 11 日将其所持公司 1.11% 的股份办理解除质押业务，于 2021 年 11 月 12 日将其所持公司 0.61% 的股份办理解除质押业务。
科达利	①截至 2021 年 11 月 15 日，公司已将用于暂时性补充流动资金的募集资金 4 亿元归还至募集资金专用账户，该笔资金使用期限未超过 12 个月。②公司同意公司及子公司使用不超过人民币 6 亿元（含 6 亿元）闲置募集资金暂时补充流动资金，使用期限自董事会审议通过之日起不超过 12 个月。
藏格控股	公司股东四川省永鸿实业有限公司所持有的公司 5,700 万股股票（首发后限售股）于 2021 年 11 月 14 日 10 时至 2021 年 11 月 15 日 10 时止在淘宝网司法拍卖网络平台上被司法拍卖。根据淘宝网司法拍卖网络平台显示的拍卖结果，本次拍卖流拍。
杭锅股份	公司控股子公司杭锅能投拟以自有资金出资 500 万元设立全资子公司杭州西子智慧能源有限公司，西子智慧能源拟投资建设杭锅集团崇贤厂区智慧储能电站项目，该储能示范项目选用全钒液流电池，建设规模为 1000kW/4000kWh。
节能风电	公司于 2021 年 9 月 17 日同意根据公司 2020 年限制性股票激励计划相关规定，回购注销 2 名激励对象已获授但尚未解除限售的限制性股票共计 42 万股。
中超控股	①公司审议通过了《关于注销控股孙公司的议案》，公司决定将控股孙公司宜兴市中超后勤服务有限公司吸收合并至控股子公司江苏中超电缆股份有限公司，并注销中超后勤，本次注销之前，公司持有中超电缆 99.98% 股权，中超电缆持有中超后勤 100% 股权。②公司控股孙公司江苏航宇拟投资人民币 4,200 万元实施航空高温合金精密铸造项目，用于航空发动机及燃气轮机用大型复杂薄壁高温合金精密铸件研发及批产。
横店东磁	公司于 2021 年 11 月 1 日同意公司与关联方横店资本管理有限公司共同投资设立东阳市横店东磁股权投资基金合伙企业（有限合伙），基金募集总规模为 2 亿元，其中横店资本作为基金管理人、普通合伙人 and 执行事务合伙人出资 200 万元，占 1%，公司作为有限合伙人出资 19,800 万元，占 99%。
金龙羽	公司于近日收到公司高级管理人员冯波先生的《股份减持计划告知函》，其计划在本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内通过集中竞价方式减持本公司股份不超过 7.5 万股，占公司总股本的 0.0173%。
中控技术	公司首次公开发行限售股上市流通，本次上市流通日期为 2021 年 11 月 24 日，上市流通的限售股数量为 2.28 亿股。
湘潭电化	公司间接控股股东振湘国投及公司控股股东湘潭电化集团有限公司未来一年内到期的质押股份累计数量为 5,315 万股（含本次质押股份），占合计所持股份的 20.45%，占公司总股本的 8.44%，对应融资余额为 2.1 亿元。
浙江新能	公司拟与浙江能源国际有限公司、临海市海洋开发投资有限公司（在临海设立合资公司，其中浙江新能以现金方式认缴出资人民币 4.66 亿元，占该公司注册资本总额的 55%，持有合资公司 55% 股权。
上海电气	①公司拟将其持有的上海电气集团股份有限公司 7.85 亿股 A 股股票无偿划转予上海国有资产投资有限公司。②上海市国资委同意电气总公司将持有的上海电气 7.85 亿 A 股无偿划转至上海国投公司。
先惠技术	公司为全资子公司先惠自动化技术（武汉）有限责任公司提供担保，本次担保金额及已实际为其提供的担保余额：公司拟为武汉先惠提供不超过 1 亿元人民币的综合授信担保。

资料来源：公司公告，中银证券

续图表 5. 本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
罗博特科	①公司向特定对象发行股票，上市时间为 2021 年 11 月 19 日，新增股份上市日公司股价不除权，股票交易设涨跌幅限制，股票数量为 627.94 万股。②公司向戴军先生、王宏军先生分别发行 470.96 万股和 156.99 万股股票，公司总股本由 1.04 亿股增加至 1.10 亿股。
恩捷股份	公司同意为下属子公司重庆恩捷新材料科技有限公司、江苏恩捷新材料科技有限公司和江苏睿捷新材料科技有限公司由苏美达国际技术贸易有限公司等代理采购进口生产设备的付款义务提供担保，担保额度为不超过人民币 13 亿元。
英可瑞	公司持股 5% 以上的股东刘文锋先生，计划自减持计划公告发布之日起 15 个交易日至 6 个月内，以集中竞价、大宗交易方式减持公司股份合计不超过 200 万股（占公司总股本比例 1.2676%），公司监事会主席何勇志先生，计划自减持计划公告发布之日起 15 个交易日至 6 个月内，以集中竞价、大宗交易方式减持公司股份合计不超过 82 万股（占公司总股本比例 0.5197%）。
福能股份	公司直接持有的福建省能源集团有限责任公司 100% 股权与福建石油化工集团有限责任公司 49% 股权无偿划转至能化集团。
许继电气	福建省送变电工程有限公司拟通过公开挂牌转让的方式转让其持有的公司控股子公司福州智能 49% 股权，福州智能 49% 股权评估价值为 1,227.15 万元，拟挂牌底价为 1,227.15 万元，公司拟放弃上述股权的优先购买权。
宝胜股份	公司通过了《关于投资建设宝胜（扬州）创新研发和营销中心的议案》，公司拟投资约 6.8 亿元建设宝胜（扬州）创新研发和营销中心大楼。
台海核电	公司为烟台台海玛努尔核电设备股份有限公司、德阳台海核能装备有限公司、德阳万达重型机械设备制造有限公司提供担保，合计金额为 18.83 亿元。
恒润股份	公司拟使用募集资金 7.00 亿元增资公司全资子公司恒润环轱，其中 3 亿元计入注册资本，4.00 亿元计入资本公积。
诺德股份	公司及控股子公司自 2021 年 9 月 30 日至 2021 年 11 月 16 日，共计收到政府补助 107.43 万元(未经审计)，全部与收益相关。
派能科技	公司首次向社会公众公开发行人民币普通股（A 股）股票 3,871.12 万股，发行价为每股人民币 56.00 元，募集资金总额为人民币 216.78 亿元。
安靠智电	公司 2020 年限制性股票激励计划首次授予部分限制性股票第一个限售期解除限售条件已经成就，同意对符合解除限售条件的激励对象按规定解除限售，本次可申请解除限售的限制性股票数量为 67.24 万股，占目前公司总股本 1.68 亿股的 0.40%。
珈伟新能	公司同意控股子公司虞城光伏将其对华源新能源的债务 1.89 亿元转让给振发能源。
通威股份	2020 年 12 月 14 日起公司使用了累计 400,000 万元闲置募集资金补充流动资金，公司于 2021 年 11 月 17 日将用于暂时补充流动资金的闲置募集资金 1,000 万元提前归还至募集资金专用账户。
帝尔激光	①公司可转换债券于 2021 年 8 月 27 日向不特定对象发行 840 万张可转换公司债券，2021 年 11 月 19 日起帝尔转债的转股价格由 192.70 元/股调整为 192.24 元/股。②本激励计划拟授予的限制性股票数量为 117.60 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 1.11%。
金杯电工	公司提议根据实际经营业务和发展增加经营范围并同步修改《公司章程》，具体内容为经营范围中增加“电磁线的研发、生产和销售；自有房屋租赁、非居住房地产租赁”。
良信股份	公司收到实际控制人之中陈平先生将其持有的本公司部分股权进行股票质押式交易的通知，本次质押数量 415 万股，占公司总股本的 0.41%。
晶澳科技	公司拟于辽宁省朝阳市投资建设“晶澳朝阳综合新能源产业基地”，具体包括拟建设年产 5GW 的信息化、智能化高效光伏组件制造及配套装备产业基地项目以及 2GW 风光电站大基地项目，预计总投资额约为人民币 100 亿元。
亿晶光电	公司减持股东于 2021 年 11 月 11 日通过集中竞价方式减持公司股份 716.33 万股，2021 年 11 月 17 日通过集中竞价方式减持公司股份 458.67 万股，合计 1,175 万股，占公司总股本的 1.00%。
*ST 猛狮	公司部分限售股份解除限售，解除限售的股份数量为 476.82 万股，占公司总股本的 0.84%。
盐湖股份	公司与中化化肥有限公司多年来在化肥等领域建立了良好的长期战略合作关系，为满足“以客户为中心”的发展需求，共同投资成立益通数科科技股份有限公司。
欣旺达	公司披露定增情况，确定此次的发行价为 41.9 元/股，向特定对象发行的股票数量为 9343.82 万股，募资总额 39.15 亿元。
中伟股份	公司全资子公司贵州中伟新能源科技有限公司通过增资扩股形式引入新的投资者，本次增资价格为每 1 元注册资本对应 1 元人民币，由贵州省新型工业化发展股权投资基金合伙企业增资 3 亿元，其中认缴注册资本 3 亿元，由公司增资 2.75 亿元，其中认缴注册资本 2.75 亿元。
盛新锂能	公司股东姚娟英女士将其所持有的公司股份 1,120 万股办理了质押式回购交易业务，本次质押数量为 1,120 万股，占公司总股本的 1.29%。
鹏辉能源	①公司及全资子公司近日收到国家知识产权局颁发的实用新型专利证书，证书号为第 14719668 号。②公司夏信德先生所持有本公司的部分股份办理解除质押及再质押，本次质押数量为 267 万股，占公司总股本的 0.62%。

资料来源：公司公告，中银证券

续图表 5. 本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
德方纳米	公司全资子公司曲靖市德方纳米科技有限公司向中国光大银行曲靖分行和兴业银行股份有限公司曲靖分行申请了综合授信，光大银行曲靖分行和兴业银行曲靖分行为曲靖德方提供总额为人民币 1.3 亿元和 1.2 亿元的授信额度，公司与光大银行曲靖分行和兴业银行曲靖分行签署了《最高额保证合同》，同意为曲靖德方的该笔授信分别提供总额为人民币 1.3 亿元和 1.2 亿元的保证担保。
三超新材	公司全资子公司江苏三超金刚石工具有限公司向新加坡国际仲裁中心提出仲裁申请，申请解除与株式会社中村超硬签订的《设备买卖合同》、《技术许可合同》等相关全部合同与协议、申请要求中村超硬返还已支付的合同款以及赔偿其他相关损失与费用。

资料来源：公司公告，中银证券

风险提示

限电限产强度与持续时间超预期：受“能耗双控”要求影响，我国多省实施限电限产，若限电限产强度与持续时间超预期，将会对制造业、供应链产生较大冲击，并影响到相关企业的盈利水平。

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 6. 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)
					2020A	2021E	2020A	2021E	
300750.SZ	宁德时代	买入	639.00	14894.14	2.40	4.57	266.3	139.8	31.21
603799.SH	华友钴业	增持	119.20	1455.70	1.02	2.60	116.9	45.8	14.70
002459.SZ	晶澳科技	增持	100.00	1598.79	0.94	1.21	106.4	82.6	9.86
688599.SH	天合光能	增持	81.80	1691.65	0.59	0.87	138.6	94.0	7.76
300073.SZ	当升科技	增持	93.93	426.09	0.85	1.72	110.5	54.6	9.84
300207.SZ	欣旺达	增持	51.11	830.80	0.51	0.79	100.2	64.7	5.41
603185.SH	上机数控	未有评级	236.81	651.76	2.18	7.12	108.6	33.3	25.90
002129.SZ	中环股份	未有评级	46.42	1500.17	0.36	1.05	128.9	44.2	7.09

资料来源：万得，中银证券

注：股价截止日 11 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 6-12 个月内超越基准指数 20% 以上；
- 增持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 10%-20%；
- 中性：预计该公司股价在未来 6-12 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 6-12 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 6-12 个月内表现强于基准指数；
- 中性：预计该行业指数在未来 6-12 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 6-12 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) 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