




强于大市

# 电力设备与新能源行业 6 月第 1 周周报

*欧洲新能源汽车政策利好不断*

**4 月光伏需求底部确立，5-6 月有望环比回暖，产业链供需有望改善，价格有望企稳，盈利有望修复；组件环节短期业绩确定性最强，异质结新技术值得期待。国内新能源汽车补贴延续至 2022 年，退坡节奏放缓，国内疫情控制已见成效，国内需求有望率先复苏；欧洲新能源汽车政策利好不断，有望迎来销量拐点；板块投资价值凸显。电力设备方面，预计新基建相关方向的投资与建设将加速展开，将有超过 10 条特高压线路开始进入建设周期，核心供货企业有望显著受益。**

- **本周板块行情：**本周电力设备和新能源板块上涨 2.72%。其中发电设备板块上涨 5.34%、新能源汽车指数上涨 4.55%、锂电池指数上涨 4.3%、核电板块上涨 3.7%、工控自动化上涨 2.50%、风电板块上涨 2.42%、光伏板块上涨 2.36%。
- **本周行业重点信息：新能源汽车：**路透社：德国经济部拟提出 56 亿欧元汽车购买补贴计划，其中电动车单车补贴增加 1,500 欧元，插电混动单车补贴增加 750 欧元。北京市交委发布《关于一次性增发新能源小客车指标配置方案（征求意见稿）》，拟在今年 8 月一次性增发 2 万个新能源小客车指标。**新能源发电：**国家发改委发布 2020 年可再生能源电力消纳责任权重的通知，9 个省（区、市）最低非水电消纳责任权重超过 15%。国网山西电力公司：建议新增光伏发电项目应统筹考虑具有一定用电负荷的全产业链项目，配备 15%-20%储能，落实消纳协议。**电改电网：**青海-河南±800kV 特高压直流输电工程全线贯通。
- **本周公司重点信息：东方日升：**与义务经济开发区管理委员会签订 15GW 高效电池+15GW 高效组件项目合作协议，项目计划总投资约 206 亿元，分二期建设，一期建设 5GW 高效电池和 5GW 高效组件生产线，建设期限预计两年；二期 10GW 高效电池和 10GW 高效组件项目将根据市场情况，在未来 3-5 年内逐步建成投产。**隆基股份：**美国国际贸易委员会（ITC）裁定公司产品不侵犯韩华 Q-Cells 专利权，未违反 337 条款，终止调查。**金智科技：**1）控股股东金智集团拟将持有的公司 8,085 万股股份转让给齐鲁交通；2）拟向齐鲁交通非公开发行不超过 5,769 万股，募资不超过 3.86 亿元，用于补充流动资金与偿还银行贷款，发行完成后齐鲁交通将持有上市公司 29.99%股权，公司控股股东将变更为齐鲁交通，实际控制人将变更为山东省国资委。**林洋能源：**中标国家电网 2020 年第一次电能表招标采购，中标金额 1.54 亿元；预中标南方电网公司 2020 年计量产品第一批框架招标项目，预计中标金额约 1.53 亿元。**炬华科技：**中标国家电网 2020 年第一次电能表招标采购，中标金额 1.40 亿元。**三花智控：**调整限制性股票激励计划各年度业绩考核目标，在原有业绩考核目标“加权平均净资产收益率不低于 17%”基础上添加“或不低于同行业对标公司同期 80 分位加权平均净资产收益率水平”。**福莱特：**可转换公司债券发行完毕，发行规模 14.5 亿元。
- **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 5 月第 5 周周报：大众拟战略投资国轩高科与江淮》2020.06.01**

**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**

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

**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
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 ..... 10
公司动态 ..... 11
风险提示 ..... 15

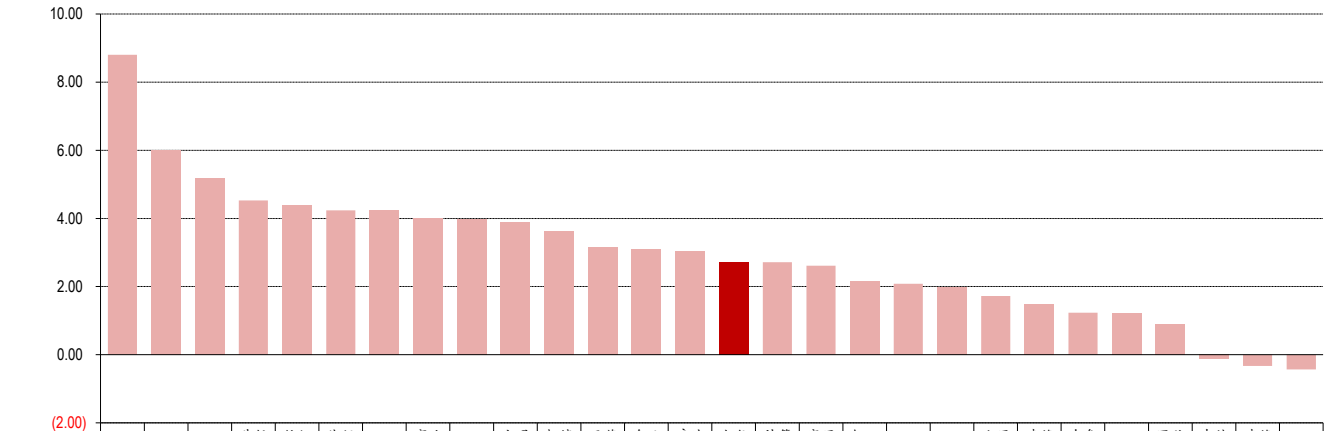
# 图表目录

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.....11
续图表 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上涨 2.72%，涨幅小于大盘：** 沪指收于 2,930.80 点，上涨 78.45 点，上涨 2.75%，成交 14,097.54 亿；深成指收于 11,180.60 点，上涨 434.52 点，上涨 4.04%，成交 21,839.56 亿；创业板收于 2,166.38 点，上涨 79.71 点，上涨 3.82%，成交 7,207.01 亿；电气设备收于 4,810.27 点，上涨 127.27 点，上涨 2.72%；涨幅小于大盘。

**图表 1. 申万行业指数涨跌幅比较**




| | 电子 | 汽车 | 传媒 | 非银金融 | 纺织服装 | 休闲服务 | 通信 | 商业贸易 | 化工 | 交通运输 | 机械设备 | 医药生物 | 食品饮料 | 房地产 | 电气设备 | 计算机 | 家用电器 | 轻工制造 | 综合 | 银行 | 公用事业 | 建筑装饰 | 有色金属 | 采掘 | 国防军工 | 农林牧渔 | 建筑材料 | 钢铁 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 申万（%） | 8.80 | 5.99 | 5.19 | 4.53 | 4.38 | 4.24 | 4.23 | 4.01 | 3.97 | 3.88 | 3.64 | 3.15 | 3.09 | 3.03 | 2.72 | 2.72 | 2.61 | 2.15 | 2.08 | 2.00 | 1.72 | 1.48 | 1.23 | 1.22 | 0.90 | -0.12 | -0.33 | -0.43 |

*资料来源：万得，中银证券*

**本周发电设备涨幅最大，光伏板块涨幅最小：**本周发电设备上涨 5.34%、新能源汽车指数上涨 4.55%、锂电池指数上涨 4.3%、核电板块上涨 3.7%、工控自动化上涨 2.50%、风电板块上涨 2.42%、光伏板块上涨 2.36%。

**本周股票涨跌幅：**涨幅居前五个股票为台海核电 27.90%、*ST 江特 23.36%、欣旺达 16.58%、天齐锂业 15.64%、中材科技 15.06%；跌幅居前五个股票为盛洋科技-27.74%、创元科技-7.46%、国轩高科-6.19%、粤电力 A-4.52%、中电电机-4.03%。

## 国内锂电市场价格观察

**锂电池**：锂电池市场整体向好，不过动力电池仍然未见起色，增量主要靠储能拉动。令市场关注的比亚迪汉 5 月份已经开始正式生产，采用 135Ah 的长形片状铁锂电池，单体能量密度虽然不高，但系统密度达到 140Wh/kg，续航突破 600 公里，未来可能对 EV 乘用车市场的电池选择造成影响。

**正极材料**：三元材料：本周国内三元材料价格平稳为主，市场成交也较为清淡。下游市场方面看，仅小动力市场出现较大需求增量以外，其余市场亮点不多。低端数码市场方面，中小型企业之间的价格战竞争仍然较为激烈，不少 Ni55 型三元材料成交价仍然维持在 9 万元/吨以下。动力市场方面，当前适逢龙头电池企业更改三元材料型号体系，个别正极厂因新获订单，6 月三元材料产量有望出现较大幅增长。三元前驱体：本周国内三元前驱体价格变化不大，5 系三元前驱体成交仍在 7.5 万元/吨以下。随着近期硫酸钴价格的逐渐反弹，国内三元前驱体市场倒挂现象日益严重，不少正极材料企业开始直接外采三元前驱体而非采购硫酸钴原料来自产三元前驱体。硫酸钴方面，本周价格较上周有所上扬，冶炼厂方面出货意愿并不强，报价普遍在 5 万元/吨以上，下游响应者不多，实际成交一般。硫酸镍与硫酸锰价格本周持稳。磷酸铁锂：磷酸铁锂市场稳中向好，部分前期有所关停的头部铁锂企业在 6 月份开始复工，基站储能以及低速车方面的需求带动比较明显。目前动力铁锂和储能铁锂产品的价格差有拉大趋势，主要是储能铁锂对性能指标要求偏低，多以低价取胜，导致价格战严重，动力铁锂价格则相对较高。锰酸锂：近期锰酸锂价格受原料价格下滑影响表现弱势，短期继续维持低位。据了解，前期因疫情原因而降低产量的移动电源需求已经开始有明显好转，罗马仕等充电宝订单增量明显，6 月份部分企业排产较前期相比稍有增加。碳酸锂：本周碳酸锂价格维稳。虽然部分三元、磷酸铁锂等正极材料企业预期 6 月份产量将有明显增量，对碳酸锂需求预期或好于前期，但目前碳酸锂市场供应过剩格局短期难有好转，碳酸锂市场供应无明显下降，价格继续维持弱势。

**负极材料：**近期负极材料市场平稳过渡，6 月国内动力电池市场需求恢复节奏加快，海外市场需求依然不见明显好转。但储能和动力电池市场需求的快速增长让中等规模负极厂家加快恢复节奏。产品价格方面，海外市场开始进入下半年价格商谈阶段，新一轮价格商谈依然火药味十足；国内市场方面价格变化不大，基本在 4 月份前后调整到位。随着整个市场需求的不断回暖，负极厂家降价压力也将有所缓解。短期来看，预计 6 月市场大概率延续 5 月行情，市场需求释放节奏相对缓慢。

**隔膜：**近期国内隔膜市场仍呈现弱稳局面。据了解，5 月中标中国移动和中铁塔 5G 招标项目的锂电池企业，主要采用干法隔膜为主，由此提振干法隔膜需求尚可；但受动力市场需求减弱拖累，国内湿法隔膜整体销量较预期出现下滑。预计 6 月国内动力市场对隔膜需求仍难有明显增量，储能及小动力市场对干法隔膜需求有望继续提升。

**电解液：**近期电解液市场表现一般。出货方面储能客户成为各家争抢的滩地，但价格方面却是一言难尽，现储能电解液价格基本在 2.6 万元/吨左右。动力电池市场需求虽然还不如人意，但瘦死的骆驼比马大，整体需求量占比地位不容撼动，近期国内动力电池市场需求有明显的恢复迹象，再加上各利好政策加持，预计三季度国内动力电池市场需求恢复速度会加快。原料市场，溶剂价格从 4 月底的快速拉涨到现在的恢复之前水平，出货方面主流厂家尚可。6F 价格继续地位持稳，低价报 6.8 万元/吨（现金价）。整体来看，短期电解液市场跟随整个锂电市场趋势，整体弱稳，个别应用端市场需求亮眼。

**图表 2. 近期主要锂电池材料价格走势**

| 产品种类 | | 单位 | 2020/4/24 | 2020/4/30 | 2020/5/08 | 2020/5/15 | 2020/5/22 | 2020/5/29 | 2020/6/5 | 环比(%) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 锂电池 | | 元/Wh | 0.705 | 0.705 | 0.705 | 0.705 | 0.705 | 0.725 | 0.725 | 2.84 |
| 正极材料 | NCM532 | 万元/吨 | 11.25 | 11.25 | 11.25 | 11.25 | 11.25 | 11.25 | 11.25 | 0.00 |
| | NCM811 | 万元/吨 | 18.45 | 18.45 | 18.45 | 18.45 | 18.45 | 18.45 | 18.45 | 0.00 |
| 三元前驱体 | NCM523 | 万元/吨 | 7.25 | 7.25 | 7.25 | 7.25 | 7.25 | 7.25 | 7.25 | 0.00 |
| | NCM811 | 万元/吨 | 8.15 | 8.15 | 8.15 | 8.15 | 8.15 | 8.15 | 8.15 | 0.00 |
| | 硫酸钴 | 万元/吨 | 4.55 | 4.55 | 4.55 | 4.65 | 4.65 | 4.75 | 4.85 | 2.11 |
| | 硫酸镍 | 万元/吨 | 2.3 | 2.3 | 2.3 | 2.3 | 2.3 | 2.3 | 2.3 | 0.00 |
| | 硫酸锰 | 万元/吨 | 0.625 | 0.59 | 0.59 | 0.59 | 0.59 | 0.59 | 0.59 | 0.00 |
| | 电解钴 | 万元/吨 | 24.3 | 24.2 | 24.4 | 24.9 | 25.5 | 25.8 | 25.7 | (0.39) |
| | 电解镍 | 万元/吨 | 10.165 | 10.155 | 10.19 | 10.045 | 10.1 | 10.11 | 10.33 | 2.18 |
| 磷酸铁锂 | | 万元/吨 | 3.6 | 3.6 | 3.6 | 3.6 | 3.6 | 3.6 | 3.6 | 0.00 |
| 钴酸锂 | | 万元/吨 | 20.1 | 19.6 | 19.6 | 19.25 | 19.55 | 19.55 | 19.55 | 0.00 |
| 锰酸锂 | 低容量型 | 万元/吨 | 2.25 | 2.2 | 2.2 | 2.2 | 2.2 | 2.2 | 2.2 | 0.00 |
| | 高容量型 | 万元/吨 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 4 | 0.00 |
| | 高压实 | 万元/吨 | 2.65 | 2.55 | 2.55 | 2.55 | 2.55 | 2.55 | 2.55 | 0.00 |
| | 小动力型 | 万元/吨 | 3.25 | 2.95 | 2.95 | 2.95 | 2.95 | 2.95 | 2.9 | (1.69) |
| 碳酸锂 | 工业级 | 万元/吨 | 3.85 | 3.8 | 3.8 | 3.6 | 3.55 | 3.55 | 3.55 | 0.00 |
| | 电池级 | 万元/吨 | 4.55 | 4.5 | 4.45 | 4.25 | 4.25 | 4.2 | 4.2 | 0.00 |
| 氢氧化锂 | | 万元/吨 | 5.6 | 5.6 | 5.6 | 5.6 | 5.55 | 5.5 | 5.5 | 0.00 |
| 负极材料 | 中端 | 万元/吨 | 4.25 | 4.25 | 4.25 | 4.25 | 4.25 | 4.25 | 4.25 | 0.00 |
| | 高端动力 | 万元/吨 | 6 | 6 | 6 | 6 | 6 | 6 | 6 | 0.00 |
| | 高端数码 | 万元/吨 | 7.8 | 7.8 | 7.8 | 7.8 | 7.5 | 7.5 | 7.5 | 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 | 1.35 | 1.35 | 1.35 | 1.35 | 1.35 | 1.35 | 1.35 | 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 | 0.7 | 0.75 | 0.75 | 0.75 | 0.75 | 0.75 | 0.73 | (2.67) |
| | 六氟磷酸锂 | 万元/吨 | 7.8 | 7.6 | 7.6 | 7.6 | 7.6 | 8.1 | 8.1 | 0.00 |

*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：** 本周单晶用料价格基本维稳，大部分企业仍在执行前期合同，加上市场成交订单偏少，价格落在**每公斤 58-60 元人民币**之间，均价为**每公斤 59 元人民币**。受二季度终端需求低迷，及单晶硅片连续下调价格等影响因素，导致单晶用料跌价幅度超乎预期。目前来看，硅料厂家试探性涨价意图明显，部分企业计划上调**每公斤 1-2 元人民币**报价，但也由于时序进入二季度尾声，各企业面临季度财报的压力，将有限度控制内部库存，预期成交价上调幅度有所限制。随着多晶终端缓步增温，加之多晶硅片企业仍维持低开工率生产，对于多晶用料需求有限，本周多晶用料价格持稳在**每公斤 29-31 元人民币**之间，均价为**每公斤 30 元人民币**。海外硅料的部分，本周实际成交订单不多，单多晶用料价格变化不大，均价分别落在**每公斤 6.8 元及 4.7 元美金**。整体来看，由于海外 2 家硅料企业分别关停检修及减产控制产出，加之国内数家硅料企业同时检修及设备维护，预期海内外硅料供应将进一步锐减，在终端需求逐步转好情况下，预判短期内单晶硅用料价格将呈现企稳微扬的走势。

**硅片价格：** 虽上周国内单晶硅片再次下调价格，不过多晶硅片能够下调价格空间已经不大。现阶段多晶硅片企业仍维持低开工率生产，导致供应端进一步减少，但由于国内垂直厂仍有多晶订单需求，加之近期印度市场略有复甦的迹象，本周国内多晶硅片跌价幅度持续收窄，成交价落在**每片 1.05-1.15 元人民币**之间，均价为**每片 1.1 元人民币**。海外多晶硅片的部分，近期印度市场开始询价，不过未有实际成交订单，本周价格持稳在**每片 0.15-0.154 元美金**，均价为**每片 0.152 元美金**。本周国内单晶硅片 G1 及 M6 价格分别持稳在**每片 2.36-2.52 元及 2.52-2.61 元人民币**之间，主要是龙头企业基本价格维持不变。目前来看，由于价格贴近二三线企业成本线，龙头大厂与中小企业价差逐渐缩小，预期一线企业库存将有机会逐步消化。随着近期及三季度新扩产能如期稳定释放，另一方面加之单晶硅片企业开工率仍维持九成左右，届时市场上单晶硅片供应仍大于需求，不排除本月有机会出现 2 次下调价格的可能，不过跌价幅度相比前期略微收窄。

**电池片价格：** 本周单晶电池片价格持平上周水位，G1 与 M6 尺寸均价约**每瓦 0.79-0.8 元人民币**，海外均价**每瓦 0.1 元美金**。展望后续 6 月的价格走势，在中国 630 抢装、以及海外部分市场逐步回温的情况下，上半月单晶电池片价格将持稳看待，直至 6 月中旬抢装尾声、价格可能再度缓步下行。观察供给方面，预判后续 M6 电池片价格将较有支撑、跌势将相比 G1 趋缓，主要原因在于目前生产 M6 厂家较少，目前已有部分厂家将产线逐步转换至 M6，后续仍须观望厂家生产尺寸趋势。此外，单晶 M2 尺寸持续受到中国递延项目抢装影响，再加上生产厂家较少，让近期 M2 尺寸的单晶电池片价格呈现与 G1 平行的态势，本周价格落在每瓦**0.79-0.8 元人民币**、甚至少部分价格**每瓦 0.8-0.82 元人民币**也开始有所成交，但预期此波涨势将在 630 抢装结束后停止、M2 电池片价格将开始回落。多晶电池片的部分，主要需求国家印度宵禁再次延长到六月底，但部分地区已准许开工，目前已有部分电池厂家开始洽单、并发货至印度，印度状况缓解让多晶电池片价格短期内止稳，目前国内多晶电池片均价持稳在**每片 2.3 元人民币。**

**组件价格：** 630 抢装进入了后段，在 6 月底之后，中国内需预期又将暂时面临需求空窗，从近期的开标价格可观察到各组件厂为巩固订单，加上随着瓦数提升、每瓦制造成本也持续下降，使得组件报价格更趋积极，价格不断刷新。虽然三季度供货的组件主流价格落至**每瓦 1.5-1.55 元人民币**，但预期四季度供货的组件会有越来越多**低于 1.5 元人民币**的价格，连带年底海外组件也将面临到**每瓦 0.19 元美金**关卡。

**图表 3. 光伏产品价格情况**

| 产品种类 | | 2020/4/22 | 2020/4/30 | 2020/5/6 | 2020/5/13 | 2020/5/20 | 2020/5/27 | 2020/6/3 | 环比(%) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 硅料 | 多晶用 美元/kg | 5.8 | 5.8 | 5.8 | 5.2 | 4.7 | 4.7 | 4.7 | 0.00 |
| | 单晶用 美元/kg | 7.3 | 7.3 | 7.3 | 6.9 | 6.8 | 6.8 | 6.8 | 0.00 |
| | 菜花料 元/kg | 38 | 38 | 38 | 31 | 30 | 30 | 30 | 0.00 |
| | 致密料 元/kg | 63 | 62 | 62 | 60 | 59 | 59 | 59 | 0.00 |
| 硅片 | 多晶-金刚线 美元/片 | 0.192 | 0.162 | 0.162 | 0.162 | 0.162 | 0.152 | 0.152 | 0.00 |
| | 多晶-金刚线 元/片 | 1.250 | 1.200 | 1.200 | 1.170 | 1.120 | 1.120 | 1.100 | (1.79) |
| | 单晶-156.75mm 美元/片 | 0.312 | 0.312 | - | - | - | - | - | - |
| | 单晶-156.75mm 元/片 | 2.430 | 2.430 | - | - | - | - | - | - |
| | 单晶-158.75mm 美元/片 | 0.354 | 0.354 | 0.354 | 0.333 | 0.333 | 0.314 | 0.314 | 0.00 |
| | 单晶-158.75mm 元/片 | 2.780 | 2.780 | 2.780 | 2.630 | 2.630 | 2.480 | 2.480 | 0.00 |
| | 单晶-166mm 美元/片 | | | 0.366 | 0.344 | 0.344 | 0.325 | 0.325 | 0.00 |
| | 单晶-166mm 元/片 | | | 2.870 | 2.720 | 2.720 | 2.570 | 2.570 | 0.00 |
| 电池片 | 多晶-金刚线-18.7% 美元/W | 0.065 | 0.065 | 0.065 | 0.064 | 0.063 | 0.063 | 0.063 | 0.00 |
| | 多晶-金刚线-18.7% 元/W | 0.528 | 0.522 | 0.522 | 0.511 | 0.500 | 0.500 | 0.500 | 0.00 |
| | 单晶 PERC-21.9%+ 美元/W | 0.098 | 0.098 | - | - | - | - | - | - |
| | 单晶 PERC-21.9%+ 元/W | 0.750 | 0.760 | - | - | - | - | - | - |
| | 单晶 PERC-21.9%+双面 美元/W | 0.098 | 0.098 | - | - | - | - | - | - |
| | 单晶 PERC-21.9%+双面 元/W | 0.750 | 0.760 | - | - | - | - | - | - |
| | 单晶 PERC-158.75mm/21.9%+ 美元/W | 0.100 | 0.100 | 0.100 | 0.100 | 0.100 | 0.100 | 0.100 | 0.00 |
| | 单晶 PERC-158.75mm/21.9%+ 元/W | 0.780 | 0.790 | 0.790 | 0.790 | 0.790 | 0.790 | 0.790 | 0.00 |
| | 单晶 PERC-158.75mm/21.9%+双面 美元/W | | | 0.100 | 0.100 | 0.100 | 0.100 | 0.100 | 0.00 |
| | 单晶 PERC-158.75mm/21.9%+双面 元/W | | | 0.790 | 0.790 | 0.790 | 0.790 | 0.790 | 0.00 |
| | 单晶 PERC-166mm/21.9% 美元/W | | | 0.100 | 0.100 | 0.100 | 0.100 | 0.100 | 0.00 |
| | 单晶 PERC-166mm/21.9% 元/W | | | 0.790 | 0.790 | 0.790 | 0.790 | 0.790 | 0.00 |
| 组件 | 多晶 275-280/330-335W 美元/W | 0.192 | 0.190 | 0.188 | 0.186 | 0.183 | 0.180 | 0.179 | (0.56) |
| | 多晶 275-280/330-335W 元/W | 1.430 | 1.420 | 1.410 | 1.400 | 1.370 | 1.350 | 1.340 | (0.74) |
| | 单晶 PERC 325-335/395-405W 美元/W | 0.210 | 0.208 | 0.207 | 0.206 | 0.203 | 0.202 | 0.200 | (0.99) |
| | 单晶 PERC 325-335/395-405W 元/W | 1.630 | 1.620 | 1.610 | 1.600 | 1.580 | 1.560 | 1.550 | (0.64) |
| | 单晶 PERC 355-365/425-435W 美元/W | | | 0.212 | 0.210 | 0.207 | 0.205 | 0.203 | (0.98) |
| | 单晶 PERC 355-365/425-435W 元/W | | | 1.620 | 1.610 | 1.590 | 1.570 | 1.560 | (0.64) |
| 辅材 | 光伏玻璃 3.2mm 镀膜 元/$m^2$ | 26 | 26 | 26 | 24 | 24 | 24 | 24 | 0.00 |

*资料来源：PVInfoLink，中银证券*

# 行业动态

## 新能源汽车及锂电池

**德国外交部拟发放 50 亿欧元汽车购买补贴：**路透社 6 月 1 日报道，德国外交部拟提出 50 亿欧元汽车购买补贴计划。德国经济部的建议是向购买价值低于 77350 欧元的电动汽车和传统动力汽车的购买者发放补贴，该政策将于年底到期。德国经济部计划给每辆汽车的基本补贴为 2500 欧元，省油车的基本补贴将再增加 500 欧元。现有的购车激励计划中，电动汽车补贴增加 1500 欧元，混合动力汽车补贴增加 750 欧元。

（https://www.gg-lb.com/art-40635.html）

**北京一次性增发 2 万个新能源汽车指标：**北京发布《关于一次性增发新能源小客车指标配置方案（征求意见稿）》，根据意见稿，拟在今年 8 月，一次性增发 2 万个新能源小客车指标，全部向"无车家庭"配置。

（https://www.sohu.com/a/399255175_100014642）

**工信部将三项电动汽车安全强标列入公告管理：**5 月 29 日，工信部装备工业发展中心发布关于实施电动汽车强制性国家标准的通知。通知指出，为进一步推动新能源产业技术进步，促进新能源汽车行业整体安全水平提升，在《公告》产品准入管理中提前实施《电动汽车安全要求》、《电动客车安全要求》、《电动汽车用动力蓄电池安全要求》三项强制性国家标准。即在标准实施日期 2021 年 1 月 1 日之前，允许企业根据自身情况提前执行以上强制性国家标准。

（https://auto.sina.com.cn/news/zz/2020-05-30/detail-iircuyvi5768249.shtml?oaid=01000）

**三星 SDI、宁德时代供应商格林美四元前驱体已批量生产：**日前，格林美在投资者互动平台上答复投资者时，透露了格林美布局的 NCMA 四元前驱体产品正在进行客户吨级认证，且已经开始根据客户需求情况批量化生产的信息。此外，在消费电子材料回收方面，未来 3 年国内迎来旧家电换机潮，以全国家电保有量超过 21 亿台，格林美将良好地对接巨量家电的报废与处置，为公司业绩的稳定与发展提供强有力的保障。

（http://www.cbcie.com/news/904711.html）

**比亚迪将向福特供应电动汽车电池，生产混动汽车：**6 月 2 日消息，据国外媒体报道，文件显示中国电动汽车制造商比亚迪将向美国汽车制造商福特供应电动汽车电池。文件显示，福特与长安汽车在中国的合资企业正在寻求批准，生产一款配备比亚迪电池的插电式混合动力车。这标志着比亚迪首次与一家全球主要汽车制造商达成电池供应协议。

（https://tech.163.com/20/0602/07/FE3PBSOQ00097U7T.html）

**宝马与国网电动汽车签署战略合作协议：**6 月 3 日，国网电动汽车服务有限公司与宝马签署战略合作协议，标志着国网电动汽车与宝马将在充电技术研究和创新、充电服务产品合作和推广、推动"新能源车用新能源电"三大方面开展战略合作。

（https://www.powerlife.com.cn/21839.html）

**第三十二批免征车辆购置税新能源汽车车型目录公布：**工信部 6 月 2 日发布公告,公布了《免征车辆购置税的新能源汽车车型目录(第三十二批)》，共有 283 款新能源汽车入选，其中纯电动乘用车 49 款，插电式混合动力乘用车 3 款。

（https://news.cnev.cn/Info_129041.html）

## 新能源发电及储能

**各地 2020 可再生能源电力消纳责任权重公布：**6 月 1 日，国家发改委官网发布了《国家发展改革委 国家能源局关于印发各省级行政区域 2020 年可再生能源电力消纳责任权重的通知》。在总量消纳责任权重方面，青海非水最低消纳责任权重最高，为 25%。

（http://guangfu.bjx.com.cn/news/20200601/1077546.shtml）

**国网山西：建议新增光伏发电项目配备 15-20%储能、落实消纳协议：**近日，国网山西向山西省能源局出具了一份关于 2020 年新建光伏发电消纳意见的文件，建议 2020 年全省新增光伏发电建设规模 80 万千瓦，在大同市建设平价项目 60 万千瓦，另外安排竞价项目 20 万千瓦，2021 年并网发电。此外，还建议新增光伏发电项目应统筹考虑具有一定用电负荷的全产业链项目，配备 15%-20%储能，落实消纳协议。

（http://guangfu.bjx.com.cn/news/20200605/1078918.shtml）

**国家能源局公布八省风电项目补贴复核清单：**日前，可再生能源电价附加补贴清单申报项目复核工作开展情况公布，截止 5 月 29 日，天津、内蒙、广东、广西、海南、贵州、云南、宁夏共 8 个省市已经完成一部分项目的相关工作，共涉及 497 个可再生能源项目，其中光伏 295 个项目总规模达 9040MW，风电 166 个项目 10170MW。

（http://news.bjx.com.cn/html/20200601/1077364.shtml）

**Sun Cable 公司计划投建 30GWh 全球规模最大电池储能系统项目：**据外媒报道，总部位于澳大利亚北领地的 Sun Cable 公司项目负责人日前表示，该公司计划部署一个大型项目，将斥资 200 亿美元建设一个全球规模最大的太阳能发电场和配套部署的大规模电池储能项目，同时也将建成一条全球最长的海底电缆。如果部署完成，可能将成为全球规模最大的太阳能+储能项目。

（https://newenergy.in-en.com/html/newenergy-2384569.shtml）

**华电福新拟私有化，国资新能源板块继续优化资本结构：**6 月 1 日晚，华电福新（00816.HK）发布公告称，其作为要约人以吸收合并方式向公司提出私有化建议，每股 H 股现金作价 2.5 元，内资股价 2.29995 元人民币。私有化涉及总金额分别为 64.26 亿元及 17.25 人民币。完成后华电福新将申请自愿撤回 H 股上市地位。

（http://guangfu.bjx.com.cn/news/20200603/1078192.shtml）

**巴西将建 1.357GW 大型光伏项目：**近日，巴西米纳斯吉拉斯州政府(MinasGerais)通过了该国最大的太阳能光伏项目的环境审批，该项目容量为 1.357GW，计划投资 60 亿雷亚尔（11.8 亿美元），将于 2020 年下半年开始建设。该项目被分成 34 个 40MW 的区块，由 30 万个功率为 370W 的光伏组件组成。竣工后，每年将产生约 900 亿 KWh 的清洁能源。

（http://www.chinacrane.net/news/202006/06/163791.html）

**1.442GW 3305 元/kW 东方电气、上海电气、湘电风能入围中核汇能风电集采：**日前，中核汇能 2020 年风力发电机组设备第一次框架集中采购公开招标入围候选人公示。东方电气风电有限公司、上海电气风电集团股份有限公司、湘电风能有限公司入围。其中，湘电风能在第四、第五、第九个项目中报出了 3305 元/kW 的单价，投标机组 XE146-2500。

（http://field.10jqka.com.cn/20200605/c620832984.shtml）

## 电改电网及能源互联网

**青海—河南±800 千伏特高压直流输电工程全线贯通：**5 月 31 日，随着青海—河南±800 千伏特高压直流输电工程陕西段贯通，实现了工程全线贯通。该工程的建成，将有效提高青海大部、甘肃部分地区清洁能源的整体外送消纳水平，对于保障国家能源安全、推动清洁发展、拉动经济增长，打赢脱贫攻坚战和蓝天保卫战具有重大意义。

（http://www.sasac.gov.cn/n2588025/n2588124/c14768297/content.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 科陆 | 6 月 4 日，中国南方电网有限责任公司公告了“南方电网公司 2020 年计量产品第一批框架招标项目结果公示”，深圳市科陆电子科技股份有限公司为上述招标项目中标候选人，预计中标金额合计约为人民币 11,520.99 万元。 |
| 东方电子 | 公司全资子公司烟台东方威思顿电气有限公司为国家电网有限公司营销项目 2020 年第一次电能表（含用电信息采集）招标采购项目的中标候选人之一，预计中标金额合计约为人民币 19,655.11 万元，占公司 2019 年度经审计营业收入的 5.75%。项目中标后，合同的履行将对公司 2020 年经营业绩产生积极的影响，且不影响公司业务的独立。 |
| 东方日升 | 公司宣布与义乌经济技术开发区管理委员会签订 15GW 高效电池+15GW 高效组件项目合作协议。项目计划总投资约 206 亿元。项目规划分二期建设，其中一期建设 5GW 高效电池和 5GW 高效组件生产线，建设期限预计 2 年；二期 10GW 高效电池和 10GW 高效组件项目将根据市场需求情况，在未来 3-5 年内逐步建成投产。 |
| 福莱特 | 公司近日收到公司董事、监事及高级管理人员魏叶忠先生、沈其甫先生、郑文荣先生、祝全明先生、沈福泉先生、韦志明先生及特定股东郑永先生的《关于减持股份进展的告知函》。董监高及特定股东通过上海证券交易所集中竞价的方式共累计减持 1834 万股，占公司总股本的 0.94%。 |
| 江苏国泰 | 公司拟将控股子公司江苏瑞泰新能源材料有限公司分拆至深圳证券交易所创业板上市。根据《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》等法律、法规，公司同意控股子公司瑞泰新能源拟整体变更为股份有限公司，瑞泰新能源相应更名为“江苏瑞泰新能源材料股份有限公司”。 |
| 金风科技 | 金风科技为其全资子公司金风环保提供 5 亿人民币担保，用于金风环保收购海元资产包。截至 6 月 1 日，公司及子公司对外担保余额为人民币 68.23 亿元（其中包括对子公司担保额 61.43 亿元），占 2019 年经审计净资产的比例为 22.24%，占 2019 年经审计总资产的比例为 6.62%。 |
| 林洋能源 | ①公司于 6 月 2 日国家电网有限公司及国网物资有限公司发来的中标通知书，通知公司为“国家电网有限公司营销项目 2020 年第一次电能表（含用电信息采集）招标采购”的中标单位，共中 7 个标包，中标总金额为 15,436.31 万元。②6 月 4 日，公司发布重大经营合同预中标公司，公司本次预中标项目为南方电网公司 2020 年计量产品第一批框架招标项目，中标共 6 个包，中标品类为单相智能电能表、三相智能电能表、低压集抄系统设备、负荷管理终端和配变监测计量终端，预计中标金额约 15,325.34 万元。本次中标预计对公司 2020 年经营业绩有积极影响。 |
| 隆基股份 | 经公司股东会决议，同意为全资子公司提供担保。担保情况如下：同意公司向民生银行股份有限公司西安分行申请综合授信额度人民币 25 亿元，期限 1 年，担保方式为全资子公司隆基乐叶和银川隆基硅材料有限公司提供连带责任保证担保；同意公司为全资子公司古晋隆基在 HSBC Bank Malaysia Berhad 申请的授信提供担保，担保额度美元 1,100 万元整。同意公司为全资子公司古晋隆基科技在 HSBC Bank Malaysia Berhad 申请的授信提供担保，担保额度美元 3,200 万元整。 |
| 亿纬锂能 | 6 月 2 日，公司发布了 2019 年度权益实施分配方案。以截至 2019 年 12 月 31 日公司的总股本 969,139,695 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 1.70 元（含税），合计派发现金股利人民币 164,753,748.15 元（含税），本次分配不送红股，剩余未分配利润结转以后年度分配；同时，以资本公积金转增股本，每 10 股转增 9 股，共计转增 872,225,725 股，转增后公司总股本为 1,841,365,420 股。 |
| 中广核技 | 根据公司第九届董事会第六次会议决议公告，经审议，董事会同意公司在总价不超过人民币 5,350 万元的情况下，通过受让和增资获得四川国清源环保科技有限公司 95%股权，本次投资所需资金由公司自筹解决。 |
| 台海核电 | 公司二级全资子公司烟台台海玛努尔智能装备有限公司拟与青岛军民融合发展集团有限公司、烟台国丰投资控股集团有限公司共同出资成立合资公司，注册资本为 10 亿元。 |
| 日出东方 | ①在公司以抵押、担保、信用等方式向商业银行申请不超过人民币 26 亿元综合授信额度不变的情况下，公司拟将综商业银行合授信结构变更为：公司及全资子公司申请综合授信由不超过人民币 18 亿元，调整为不超过人民币 14 亿元；公司控股子公司帅康电气申请综合授信由不超过人民币 8 亿元，调整为不超过人民币 12 亿元。上述综合授信期限为 1 年。②公司拟为帅康电气提供不超过 80,000 万元的担保（包括但不限于贷款、银行承兑汇票、保函等），但实际贷款规模仍然维持目前的贷款余额（4.43 亿）。期限不超过一年。 |
| 上海电气 | 上海下属全资子公司上海之恒新能源有限公司、上海电气投资有限公司分别以自有资金 2.352 亿人民币和 9.408 亿人民币投资华景上电一号（天津）股权投资合伙企业（有限合伙），同时分别以自有资金 1.568 亿元人民币和 6.272 亿元人民币投资华景上电二号（天津）股权投资合伙企业（有限合伙）。 |
| 上海电力 | 公司发布了 2020 年度第十一期超短期融资债券发行结果，发行日为 2020 年 6 月 1 日，兑付日为 2020 年 10 月 16 日，发行总额为 12 亿元人民币，募集资金主要用于偿还到期债权。 |
| 华友钴业 | 6 月 1 日，公司第一大股东大山私人股份有限公司通过大宗交易减持其持有的 14,634,200 股公司无限售流通股份，占公司总股本的 1.28%；同日，大山公司与泽友（桐乡）股权投资有限公司签署了《股权转让协议》，大山公司拟转让其持有的 64,720,288 股公司无限售流通股份，占公司总股本的 5.67%。本次权益变动不会使公司控股股东及实际控制人发生变化。 |
| 奥特迅 | 6 月 1 日，奥特迅发布了 2019 年年度权益分配实施公告，本次利润分配以公司现有总股本 220,597,400 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.20 元人民币现金。 |

*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 |
|---|---|
| 德赛电池 | 公司宣布 2019 年年度权益分配方案，以 2019 年 12 月 31 日的公司总股本 207,197,738 股为基数，向全体股东按每 10 股派发现金 7.0 元（含税），不进行资本公积金转增股本。 |
| 东方精工 | 东方精工发布了关于部分限售股份上市流通的提示性公告，本次解除限售的股份为青海普仁智能科技研发中心（有限合伙）所持东方精工有限售条件股份，本次解除限售上市流通股份数量为 24,782,609 股，约占公司当前总股本的 1.60%。本次限售股份可上市流通日为 2020 年 6 月 3 日（星期三）。 |
| 甘肃电投 | 公司拟以公开报价方式参与甘肃电力交易中心增资项目，拟投资比例为甘肃电力交易中心全部股权的 9%，投资金额以经国有资产评估备案程序的资产评估结果为底价，9%股权对应最低投资金额为 1,299.70 万元。最终投资比例及投资金额根据投资方报价情况、竞争性谈判结果等确定。本次投资事项不构成关联交易，也不构成重大资产重组。 |
| 国电南自 | 6 月 4 日，公司发布 2019 年年度权益分配实施方案。本次利润分配以方案实施前的公司总股本 695,265,184 股为基数，每股派发现金红利 0.05 元（含税），共计派发现金红利 34,763,259.20 元。 |
| 国网信通 | 近日，公司收到控股股东信产集团关于国有股份无偿划转完成过户登记的函和中国证券登记结算有限责任公司出具的《过户登记确认书》，确认上述国有股份无偿划转的股份过户登记手续已办理完毕。本次无偿划转完成后，信产集团持有公司 5.84 万股股份，占公司总股本的 48.85%；国网四川持有公司 9539 万股股份，占公司总股本的 7.98%。 |
| 国网英大 | 国家电网有限公司将其直接或间接控制的国网上海市电力公司、中国电力财务有限公司、深圳国能国际商贸有限公司分别持有公司的 101,419,669 股、406,352,860 股、61,827,512 股股份全部划转至国网英大国际控股集团有限公司。截至 6 月 5 日，本次划转的股份过户登记手续已办理完毕。本次划转完成后，英大集团直接持有公司 3,747,456,382 股股份，占公司总股本的 65.53%，仍为公司控股股东。本次划转未导致公司控股股东和实际控制人发生变更。 |
| 寒锐钴业 | 公司于 6 月 4 日收到中国证监会《关于核准南京寒锐钴业股份有限公司非公开发行股票的批复》，核准公司本次非公开发行不超过 80,653,600 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。 |
| 海兴电力 | 中国南方电网有限责任公司 6 月 4 日公告了“南方电网公司 2020 年计量产品第一批框架招标项目中标候选人公示”，杭州海兴电力科技股份有限公司为此项目单相智能电能表的中标候选人，根据预中标数量以及报价测算，预计中标总金额约为 4,736.38 万元。 |
| 积成电子 | 公司近日收到国家电网有限公司及国网物资有限公司发来的中标通知书，确定本公司为“国家电网有限公司营销项目 2020 年第一次电能表（含用电信息采集）招标采购”和“国家电网有限公司信息化项目 2020 年第二次设备招标采购”两个项目的中标人，共中 6 个包，中标金额合计 1.16 亿元。 |
| 节能风电 | 截至 2020 年 5 月 31 日，中节能风力发电股份有限公司本年累计新增借款 307,599.61 万元，累计新增借款占上年末净资产比例达到 38.04%。 |
| 保变电气 | 近日，公司收到四川省乐山市中级人民法院《民事裁定书》。主要内容为本公司参股新光硅业破产程序终结。至此，新光硅业的破产程序已经完结。公司在以前年度已对新光硅业的长期股权投资和债权全额计提减值准备，本次破产程序终结对公司当期及今后的利润不会产生影响。 |
| 电科院 | ①6 月 2 日，公司公布 2019 年年度权益分派方案，以公司现有总股本 758,322,487 股为基数，向全体股东每 10 股派 4.00 元人民币现金。②6 月 4 日，公司发布公告称当年累计新增借款超过上年末净资产的 40%。根据公告，公司 2020 年 5 月末累计新增 85,674.58 万元，占 2019 年末净资产的比例为 40.33%。 |
| 广电电气 | 公司发布 2019 年年度权益实施分配方案，本次利润分配以方案实施前的公司总股本 935,575,000 股为基数，每股派发现金红利 0.05 元（含税），共计派发现金红利 46,778,750.00 元。 |
| 金智科技 | ①金智科技于近日收到公司控股股东江苏金智集团有限公司的通知，其正在筹划股份转让等事宜，拟将持有的大部分股份转让给齐鲁交通发展集团有限公司，预计本次转让所涉及的股份比例占公司总股本的 20.00%，并且涉及表决权的相关安排。同时，公司正在筹划向齐鲁交通非公开发行股份。②2020 年 5 月 31 日，公司控股股东江苏金智集团有限公与齐鲁交通发展集团有限公司签署了《股份转让框架协议》；2020 年 6 月 5 日，公司与齐鲁交通签署了《附生效条件的股份认购协议》。根据上述协议，齐鲁交通拟通过协议受让方式取得金智集团持有的公司 80,852,987 股股份，通过认购公司非公开发行股票取得 57,686,141 股股份，合计将持有公司股份 138,539,128 股，占公司非公开发行后总股本的 29.99%。前述事项完成后，公司控制权发生变更，控股股东将变更为齐鲁交通，实际控制人将变更为山东省国资委。 |
| 苏州固锝 | 根据公司第六届监事会第十五次会议决议公告，公司通过发行股份及支付现金相结合的方式购买苏州阿特斯阳光电力科技有限公司、昆山双禹投资企业、汪山、周欣山、唐再南、周丽、苑红、朱功香、方惠、陈华卫、辛兴惠、包娜及段俊松合计持有的苏州晶银新材料股份有限公司 45.20%股权。同时，公司拟向不超过 35 名特定投资者发行股份募集配套资金，募集资金总额不超过 30,124.94 万元，不超过本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格的 100%。 |
| 风范股份 | 风范股份拟向 17 名交易对方以发行股份及/或支付现金的方式，购买其持有的标的公司 100%股份，交易对价为人民币 52,600.00 万元，其中，以发行股份方式支付交易对价的 65%，计人民币 34,190.00 万元，以现金方式支付交易对价的 35%，计人民币 18,410.00 万元。本次交易完成后，风范股份将持有标的公司 100%股份。配套资金募集总额不超过标的资产交易价格的 100%，用于补充上市公司流动资金的比例不超过配套资金募集总额的 50%，且向募集配套资金交易对方新发行股份数量不超过本次资产重组前风范股份总股本的 30%。 |

*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 |
| --- | --- |
| 科达洁能 | 科达洁能公布非公开发行股票发行情况。截至 2020 年 5 月 28 日止，此次发行募集资金总额为 1,145,268,355.36 元，扣除发行费用后，募集资金净额为 1,133,277,789.32 元。其中：计入注册资本 311,214,227 元，计入资本公积 822,063,562.32 元。 |
| 闽东电力 | 公司董事会于 6 月 2 日收到公司财务总监叶宏先生递交的书面辞职报告。因工作变动，叶宏先生申请辞去公司财务总监职务，辞职后叶宏先生依然担任公司董事会董事、董事会秘书等职务，叶宏先生辞去财务总监职务不会对公司的正常生产经营产生影响。 |
| 能科股份 | ①6 月 1 日，能科股份发布了 2019 年年度权益分配实施公告，本次利润分配以方案实施前的公司总股本 139,152,295 股为基数，每股派发现金红利 0.05 元（含税），共计派发现金红利 6,957,614.75 元。②公司拟以自有资金 6000 万元收购公司控股子公司能科瑞元少数股东合计持有的 30%股权。上述股权收购事项完成后，能科瑞元将成为公司的全资子公司，本次交易构成关联交易。 |
| 中来股份 | 6 月 1 日，中来股份发布了 2019 年年度权益分配实施公告。以截至第三届董事会第三十二次会议召开日 2020 年 4 月 24 日享有利润分配权的股份总额 432,301,463 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 3.50 元（含税），共计派发现金红利 151,305,512.05 元（含税）；同时向全体股东以资本公积每 10 股转增 8 股，合计转增 345,841,170 股。 |
| 智慧能源 | 2020 年 5 月 1 日至 2020 年 5 月 31 日，公司收到子公司签约千万元以上合同订单的确定金额合计为人民币 37,799.37 万元。 |
| 振江股份 | 股东上海鸿立股权投资有限公司及其一致行动人上海鸿立华享投资合伙企业（有限合伙）、当涂鸿新文化产业基金（有限合伙）合计持有公司股份 24,413,685 股，占公司总股本的 19.06%，本次解质押后，鸿立投资及其一致行动人鸿立华享、当涂鸿新累计质押公司股份 615 万股，占其持有公司股份总数的 25.19%，占公司总股本的比例为 4.80%。 |
| 易事特 | 公司公布 2020 年股票期权激励计划草案。激励方案如下：本激励计划拟授予的股票期权数量为 3,000 万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额 231,982.50 万股的 1.29%。其中首次授予 2,729.00 万份，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 231,982.50 万股的 1.18%,预留 271.00 万份，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 231,982.50 万股的 0.12%,预留部分占本次授予权益总额的 9.03%。激励对象获授的每份股票期权在满足行权条件的情况下，拥有在有效期内以行权价格购买 1 股公司股票的权利。 |
| 赢和科技 | 公司拟非公开发行 A 股股票，募集资金总额为亿元，发行对象为上海电气，发行价格为 22.63 元/股。本次非公开发行 A 股股票完成后，公司股权分布将发生变化，但不会导致公司不具备上市条件，本次非公开发行 A 股股票事项不会导致公司控股股东与实际控制人发生变更。 |
| 卧龙电驱 | 6 月 1 日，卧龙电驱发布了 2019 年年度权益分配实施公告，本次利润分配以方案实施前的公司总股本 1,301,211,586 股为基数，每股派发现金红利 0.15 元（含税），共计派发现金红利 195,181,737.90 元。 |
| 泰永科技 | 截至 6 月 4 日，公司第二大股东泰豪集团持有公司股份 128,569,272 股，占公司总股本的 14.84%；泰豪集团及其一致行动人黄代放先生合计持有公司股份 131,194,971 股，占公司总股本的 15.14%。本次解除质押及再质押后，泰豪集团累计 127,400,000 股股份被质押，占其持股总数的 99.09%，占本公司总股本的 14.71%；泰豪集团及其一致行动人黄代放先生累计质押 127,400,000 股，占本公司总股本的 14.71%。 |
| 泰永长征 | 公司第二届董事会第十五次会议、2019 年度股东大会审议通过了《公司 2019 年度利润分配及公积金转增股本预案》，同意公司以总股本 17,206.9 万股为基数，向全体股东以每 10 股派发现金股利人民币 2.15 元（含税），资本公积每 10 股转增 3 股。该权益分派方案已于 2020 年 6 月 4 日实施完毕。转增后，公司总股本由 17,206.9 万股变更为 22,368.97 万股，注册资本由 17,206.9 万元变更为 22,368.97 万元。同意修改公司章程相应条款并启用新章程。 |
| 温州宏丰 | ①公司实际控制人陈晓先生与董湘珍女士于 2020 年 6 月 1 日签署了《股份转让协议》，陈晓先生拟以协议转让的方式将其持有的温州宏丰无限售流通股 21,000,000 股（占公司总股本 5.07%）转让给董湘珍女士，每股转让价格为 3.73 元，转让完成后董湘珍将成为公司持股 5%以上的股东。②公司公布 2019 年年度权益分配试试方案，以公司现有总股本 414,361,350 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.13 元人民币现金。 |
| 新联电子 | 公司近日收到国家电网有限公司及国网物资有限公司发来的中标通知书，通知公司为“国家电网有限公司营销项目 2020 年第一次电能表（含用电信息采集）招标采购”的中标单位，共中 2 个包，中标总金额为 4,938.83 万元。 |
| 亿利达 | 公司控股子公司浙江三进科技有限公司向中国光大银行股份有限公司台州支行申请综合授信人民币 9,000 万，三进科技以其持有的不动产提供抵押，公司为三进科技该笔授信提供连带责任保证，担保金额为人民币 9,000 万元。 |
| 上机数控 | 公司拟公开发行可转换债券，总额为 66,500 万元，每张面值为人民币 100 元，按面值发行，本次发行可转债的初始转股价格为 33.31 元/股。在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将以本次可转债票面面值的 115%（含最后一期年度利息）的价格向投资者赎回全部未转股的可转债。 |
| 尚纬股份 | 公司于近日收到控股股东李广胜先生、实际控制人李广胜先生所持有公司的部分股份被质押的通知。本次质押后，李广胜先生持有公司股份累计质押数量为 79,000,000 股，占其所持有公司股份总数的 50.6574%，占公司总股本的 15.1951%。 |
| 思源电气 | 公司公布了 2019 年度实施的权益分派方案。按 2019 年 12 月 31 日末的总股本 760,209,282 股为基数，每 10 股派现金 1 元（含税），合计派发现金股利 76,020,928.20 元（含税），剩余未分配利润结转以后年度；不送红股，不以资本公积金转增股本。 |
| 迈为股份 | 公司于近日收到持股 5%以上股东苏州金茂新兴产业创业投资企业（有限合伙）出具的《简式权益变动报告书》。2019 年 12 月 3 日至 2020 年 6 月 1 日期间，苏州金茂通过集中竞价及大宗交易的方式合计减持公司股份数量为 2,600,000 股，占公司总股本的 5.00%。本次权益变动后，苏州金茂持有公司股份减少至 4,349,982 股，占公司总股本的 8.37%。本次权益变动不触及要约收购，不会导致公司控股股东和实际控制人发生变化。 |

*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 |
|---|---|
| 聆达股份 | 聆达股份参股公司淄博鑫港新能源有限公司目前其已进入清算程序，对公司当期经营成果和业绩的影响尚存在不确定性。鑫港新能源作为公司的参股公司，不纳入公司合并报表范围。 |
| 精工科技 | 6 月 2 日，公司中标《吉林碳谷碳纤维股份有限公司高性能碳纤维碳化生产线扩建项目》，为招标项目单一采购中标人，项目预估金额为 3.70 亿元，占公司 2019 年度经审计营业收入的 42.76%，后续若公司能够签订正式合同并顺利实施，将对公司未来经营业绩产生积极影响，但对公司 2020 年度经营业绩不产生重大影响。 |
| 旷达科技 | 公司同意其全资子公司旷达新能源投资有限公司及其下属公司常州旷达富辰产业投资有限责任公司合资设立有限合伙企业。旷达新能源及旷达富辰设立的有限合伙企业各合伙人认缴出资合计 12,000 万元，其中旷达富辰拟作为普通合伙人出资 100 万元，认缴比例 0.83%；旷达新能源拟作为有限合伙人出资 11,900 万元，认缴比例 99.17%。 |
| 炬华科技 | 公司收到国家电网有限公司及国网物资有限公司发来的中标通知书，通知公司为“国家电网有限公司营销项目 2020 年第一次电能表（含用电信息采集）招标采购”的中标单位，共中 7 个标包，合计总数量 634,070 只，总金额约 14,030.148501 万元。 |
| 经纬辉开 | 公司宣布 2019 年年度权益分派方案，以公司总股本 464,756,611 股为基数，每 10 股派发现金 1 元（含税）。 |
| 林洋能源 | 公司预计中标国家电网公司公告的“国家电网有限公司营销项目 2020 年第一次电能表（含用电信息采购）招标采购”项目，预计中标 7 个包共计 1.54 亿元。本次中标对公司 2020 年经营业绩有积极影响，且不影响公司经营的独立性。 |
| 坚瑞沃能 | 根据公司于 2020 年 6 月 3 日召开的 2019 年度股东大会决议，董事会同意选举高保清女士为公司第四届董事会董事长，同时，公司法定代表人也变更为高保清女士。根据改组后董事会的统一安排，董事会同意对公司全部高级管理人员予以解聘。 |
| 江苏神通 | 6 月 2 日，公司公布了 2019 年年度权益分派方案。以公司现有总股本剔除已回购股份后 485,756,156 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.50 元人民币现金（含税）。 |
| 沧州明珠 | 公司于 2020 年 05 月 20 日召开的 2019 年年度股东大会审议通过了《关于 2019 年度利润分配预案的议案》，公司 2019 年度利润分配方案为：以 2019 年 12 月 31 日公司总股本 1,417,924,199 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 0.50 元（含税），共计派发现金股利 70,896,209.95 元，不送红股；不以资本公积金转增股本。 |
| 航天机电 | 公司拟通过国有产权交易系统挂牌，以不低于经中国航天科技集团有限公司备案的净资产评估值，转让所持上海新光汽车电器有限公司 100%股权，资产评估报告已取得中国航天科技集团有限公司备案同意，本次交易已获得相关国资管理机构批准。 |
| 红相股份 | 公司公布 2019 年年度权益分配实施方案，以公司现有总股本 358,340,754 股为基数，向全体股东每 10 股派 1.32 元人民币现金。 |
| 沃尔核材 | 深圳市沃尔核材股份有限公司 2017 年股权激励计划限制性股票第三个解除限售期解除限售条件满足，经公司第六届董事会第七次会议和第六届监事会第六次会议审议通过。本次符合解除限售条件的激励对象共 36 人，可申请解除限售的限制性股票数量为 3,672,000 股，占目前公司总股本的 0.29%。 |
| *ST 兆新 | 深圳市兆新能源股份有限公司（以下简称“公司”）股票已连续 13 个交易日（2020 年 5 月 13 日至 2020 年 5 月 29 日）收盘价格均低于股票面值（即 1 元人民币），根据《深圳证券交易所股票上市规则》的有关规定，公司股票可能将被终止上市。 |
| *ST 胜利 | 公司于近日接到控股股东、实际控制人高玉根先生的通知，获悉其所持有本公司的部分股份办理了解除质押和股份再质押。截至 6 月 4 日，控股股东及其一致行动人在本次质押后质押股份数量为 593,604,851 股，占其所持股份比例为 92.29%，占公司总股本比例为 17.25%。 |

*资料来源：公司公告，中银证券*

## 风险提示

**投资增速下滑：**电力投资（包括电源投资与电网投资）决定了新能源发电板块、电力设备板块的行业需求；若电力投资增速下滑，将对两大板块造成负面影响。

**政策不达预期：**新能源汽车板块、新能源发电板块、电力设备细分板块，均对政策有较高的敏感性；若政策不达预期，将显著影响各细分行业的基本面，进而降低各板块的投资价值。

**价格竞争超预期：**动力电池中游制造产业链普遍有产能过剩的隐忧，电力供需形势整体亦属宽松，动力电池中游产品价格、新能源电站的电价、光伏产业链中游产品价格、电力设备招标价格，均存在竞争超预期的风险。

**原材料价格波动：**电力设备、新能源汽车、新能源发电板块中的绝大部分上市公司主营业务均属于制造业，原材料成本在营业成本中的占比一般较大；若上游原材料价格出现不利波动，将在较大程度上对各细分板块的盈利情况产生负面影响。

**附录图表 5. 报告中提及上市公司估值表**

| 公司代码 | 公司简称 | 评级 | 股价 | 市值 | 每股收益(元/股) | | 市盈率(x) | | 最新每股净资产 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | (元) | (亿元) | 2019A | 2020E | 2019A | 2020E | (元/股) |
| 300118.SZ | 东方日升 | 买入 | 12.87 | 116.01 | 1.11 | 1.12 | 11.59 | 11.46 | 9.42 |
| 601012.SH | 隆基股份 | 买入 | 31.31 | 1,181.02 | 1.47 | 1.66 | 21.30 | 18.82 | 7.82 |
| 601222.SH | 林洋能源 | 买入 | 5.26 | 92.45 | 0.40 | 0.56 | 13.15 | 9.46 | 5.52 |
| 002090.SZ | 金智科技 | 未有评级 | 8.64 | 34.93 | 0.24 | / | 36.09 | / | 3.23 |
| 300360.SZ | 炬华科技 | 未有评级 | 8.45 | 42.62 | 0.60 | 0.61 | 14.08 | 13.79 | 5.75 |
| 002050.SZ | 三花智控 | 未有评级 | 18.80 | 675.30 | 0.52 | 0.43 | 36.15 | 44.12 | 3.44 |
| 601865.SH | 福莱特 | 未有评级 | 13.98 | 209.70 | 0.37 | 0.53 | 37.78 | 26.63 | 2.42 |

*资料来源：万得，中银证券*

*注：股价截止日 6 月 5 日，未有评级公司盈利预测来自万得一致预期*

## 披露声明

本报告准确表述了证券分析师的个人观点。该证券分析师声明，本人未在公司内、外部机构兼任有损本人独立性与客观性的其他职务，没有担任本报告评论的上市公司的董事、监事或高级管理人员；也不拥有与该上市公司有关的任何财务权益；本报告评论的上市公司或其它第三方都没有或没有承诺向本人提供与本报告有关的任何补偿或其它利益。

中银国际证券股份有限公司同时声明，将通过公司网站披露本公司授权公众媒体及其他机构刊载或者转发证券研究报告有关情况。如有投资者于未经授权的公众媒体看到或从其他机构获得本研究报告的，请慎重使用所获得的研究报告，以防止被误导，中银国际证券股份有限公司不对其报告理解和使用承担任何责任。

## 评级体系说明

以报告发布日后公司股价/行业指数涨跌幅相对同期相关市场指数的涨跌幅的表现为基准：

**公司投资评级：**

买　　入：预计该公司股价在未来 6 个月内超越基准指数 20%以上；

增　　持：预计该公司股价在未来 6 个月内超越基准指数 10%-20%；

中　　性：预计该公司股价在未来 6 个月内相对基准指数变动幅度在-10%-10%之间；

减　　持：预计该公司股价在未来 6 个月内相对基准指数跌幅在 10%以上；

未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

**行业投资评级：**

强于大市：预计该行业指数在未来 6 个月内表现强于基准指数；

中　　性：预计该行业指数在未来 6 个月内表现基本与基准指数持平；

弱于大市：预计该行业指数在未来 6 个月内表现弱于基准指数。

未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

沪深市场基准指数为沪深 300 指数；新三板市场基准指数为三板成指或三板做市指数；香港市场基准指数为恒生指数或恒生中国企业指数；美股市场基准指数为纳斯达克综合指数或标普 500 指数。

## 风险提示及免责声明

本报告由中银国际证券股份有限公司证券分析师撰写并向特定客户发布。

本报告发布的特定客户包括：1) 基金、保险、QFII、QDII 等能够充分理解证券研究报告，具备专业信息处理能力的中银国际证券股份有限公司的机构客户；2) 中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队，其可参考使用本报告。中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队可能以本报告为基础，整合形成证券投资顾问服务建议或产品，提供给接受其证券投资顾问服务的客户。

中银国际证券股份有限公司不以任何方式或渠道向除上述特定客户外的公司个人客户提供本报告。中银国际证券股份有限公司的个人客户从任何外部渠道获得本报告的，亦不应直接依据所获得的研究报告作出投资决策；需充分咨询证券投资顾问意见，独立作出投资决策。中银国际证券股份有限公司不承担由此产生的任何责任及损失等。

本报告内含保密信息，仅供收件人使用。阁下作为收件人，不得出于任何目的直接或间接复制、派发或转发此报告全部或部分内容予任何其他人，或将此报告全部或部分内容发表。如发现本研究报告被私自刊载或转发的，中银国际证券股份有限公司将及时采取维权措施，追究有关媒体或者机构的责任。所有本报告内使用的商标、服务标记及标记均为中银国际证券股份有限公司或其附属及关联公司（统称“中银国际集团”）的商标、服务标记、注册商标或注册服务标记。

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用，并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况或特殊需要，不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据的要约或邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。中银国际证券股份有限公司不能确保本报告中提及的投资产品适合任何特定投资者。本报告的内容不构成对任何人的投资建议，阁下不会因为收到本报告而成为中银国际集团的客户。阁下收到或阅读本报告须在承诺购买任何报告中所指之投资产品之前，就该投资产品的适合性，包括阁下的特殊投资目的、财务状况及其特别需要寻求阁下相关投资顾问的意见。

尽管本报告所载资料的来源及观点都是中银国际证券股份有限公司及其证券分析师从相信可靠的来源取得或达到，但撰写本报告的证券分析师或中银国际集团的任何成员及其董事、高管、员工或其他任何个人（包括其关联方）都不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中银国际集团任何成员不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。本报告对其中所包含的或讨论的信息或意见的准确性、完整性或公平性不作任何明示或暗示的声明或保证。阁下不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告仅反映证券分析师在撰写本报告时的设想、见解及分析方法。中银国际集团成员可发布其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦有可能采取与本报告观点不同的投资策略。为免生疑问，本报告所载的观点并不代表中银国际集团成员的立场。

本报告可能附载其它网站的地址或超级链接。对于本报告可能涉及到中银国际集团本身网站以外的资料，中银国际集团未有参阅有关网站，也不对它们的内容负责。提供这些地址或超级链接（包括连接到中银国际集团网站的地址及超级链接）的目的，纯粹为了阁下的方便及参考，连结网站的内容不构成本报告的任何部份。阁下须承担浏览这些网站的风险。

本报告所载的资料、意见及推测仅基于现状，不构成任何保证，可随时更改，毋须提前通知。本报告不构成投资、法律、会计或税务建议或保证任何投资或策略适用于阁下个别情况。本报告不能作为阁下私人投资的建议。

过往的表现不能被视作将来表现的指示或保证，也不能代表或对将来表现做出任何明示或暗示的保障。本报告所载的资料、意见及预测只是反映证券分析师在本报告所载日期的判断，可随时更改。本报告中涉及证券或金融工具的价格、价值及收入可能出现上升或下跌。

部分投资可能不会轻易变现，可能在出售或变现投资时存在难度。同样，阁下获得有关投资的价值或风险的可靠信息也存在困难。本报告中包含或涉及的投资及服务可能未必适合阁下。如上所述，阁下须在做出任何投资决策之前，包括买卖本报告涉及的任何证券，寻求阁下相关投资顾问的意见。

中银国际证券股份有限公司及其附属及关联公司版权所有。保留一切权利。

**中银国际证券股份有限公司**
中国上海浦东
银城中路 200 号
中银大厦 39 楼
邮编 200121
电话: (8621) 6860 4866
传真: (8621) 5888 3554

**相关关联机构：**

**中银国际研究有限公司**
香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话:(852) 3988 6333
致电香港免费电话:
中国网通 10 省市客户请拨打：10800 8521065
中国电信 21 省市客户请拨打：10800 1521065
新加坡客户请拨打：800 852 3392
传真:(852) 2147 9513

**中银国际证券有限公司**
香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话:(852) 3988 6333
传真:(852) 2147 9513

**中银国际控股有限公司北京代表处**
中国北京市西城区
西单北大街 110 号 8 层
邮编:100032
电话: (8610) 8326 2000
传真: (8610) 8326 2291

**中银国际(英国)有限公司**
2/F, 1 Lothbury
London EC2R 7DB
United Kingdom
电话: (4420) 3651 8888
传真: (4420) 3651 8877

**中银国际(美国)有限公司**
美国纽约市美国大道 1045 号
7 Bryant Park 15 楼
NY 10018
电话: (1) 212 259 0888
传真: (1) 212 259 0889

**中银国际(新加坡)有限公司**
注册编号 199303046Z
新加坡百得利路四号
中国银行大厦四楼(049908)
电话: (65) 6692 6829 / 6534 5587
传真: (65) 6534 3996 / 6532 3371