

# 电气设备

证券研究报告  
2019年06月16日

## 5月动力电池装机量点评，能源局发布可再生能源电力发展监测评价报告

周行情回顾

**新能源汽车：2019年5月动力电池装机量点评**

5月动力电池装机量为5.68Gwh，同比增长26%，欣旺达首次入围TOP10。GGII公布2019年5月动力电池TOP10装机量数据，总装机量为5.68Gwh，同比增长26%，环比增长5%，TOP10合计装机量为4.89Gwh，约占整体86%。宁德时代与比亚迪依旧为第一与第二，装机量分别为2.38Gwh、1.07Gwh，市占率分别为42%与18.8%。榜单中欣旺达为首次上榜，排名第8，装机量为0.12Gwh，市占率约2.1%，本次上榜主要是由于开始批量配套吉利汽车，5月已配套1736辆。

标的方面，重点关注行业龙头类标的：动力电池龙头【宁德时代】、负极龙头【璞泰来】（与机械组联合覆盖），隔膜龙头【恩捷股份】（与化工组联合覆盖）、电解液龙头【天赐材料】，强阿尔法类标的：【亿纬锂能】、【欣旺达】（电子组覆盖）。

能源局近日发布2018年全国可再生能源电力发展监测评价报告，截至2018年底，全国可再生能源发电装机容量7.29亿千瓦，占全部电力装机的38.4%，其中水电装机（含抽水蓄能）3.52亿千瓦，风电装机1.84亿千瓦，光伏发电装机1.75亿千瓦，生物质发电装机1781万千瓦。2018年全国可再生能源发电量18670.34亿千瓦时，占全部发电量的26.7%，其中水电发电量12329.27亿千瓦时，占全部发电量的17.6%，风电发电量3659.60亿千瓦时，占全部发电量的5.2%，光伏发电量1775.47亿千瓦时，占全部发电量的2.5%，生物质发电量906亿千瓦时，占全部发电量的1.3%。

标的方面，我们看好硅料环节的盈利能力在下半年和明年得到较好的修复，建议关注特变电工和美股大全新能源，此外由于国内市场将逐步开始启动，我们仍然看好单晶硅片的龙头隆基股份、中环股份，以及电池硅料的龙头通威股份，建议关注光伏玻璃龙头信义光能，胶膜龙头福斯特以及海外销售市场布局分布相对平衡的企业，如阿特斯、晶科能源、东方日升等海外电池、组件龙头等，同时建议关注晶盛机电（机械组联合覆盖）。

**风险提示：新能源汽车销量不及预期，动力电池价格下降超过预期，或存在新能源发电政策支持及补贴发放不达预期风险**

投资评级

行业评级 强于大市(维持评级)

上次评级 强于大市

作者

杨藻 分析师  
SAC 执业证书编号：S1110517060001  
yangzao@tfzq.com

杨星宇 分析师  
SAC 执业证书编号：S1110518060006  
yangxingyu@tfzq.com

王纪斌 分析师  
SAC 执业证书编号：S1110519010001  
wangjibin@tfzq.com

行业走势图



资料来源：贝格数据

相关报告

- 《电气设备-行业深度研究:电车全球观之4:从中长期看电动车平价和动力电池行业格局》2019-06-15
- 《电气设备-行业点评:氢能源系列:挪威加氢站爆炸事件点评》2019-06-13
- 《电气设备-行业专题研究:关于促进新能源汽车销售的政策解读与量化测算》2019-06-09

### 重点标的推荐

股票代码	股票名称	收盘价	投资评级	EPS(元)				P/E			
				2017A	2018A/E	2019E	2020E	2017A	2018A/E	2019E	2020E
300750.SZ	宁德时代	72.18	买入	1.77	1.54	1.88	2.17	40.78	46.87	38.39	33.26
603659.SH	璞泰来	46.22	买入	1.04	1.37	1.83	2.62	44.44	33.74	25.26	17.64
300450.SZ	先导智能	29.08	买入	0.61	0.84	1.17	1.55	47.67	34.62	24.85	18.76
600885.SH	宏发股份	21.74	买入	0.92	0.98	1.35	1.65	23.63	22.18	16.10	13.18
601012.SH	隆基股份	22.30	买入	0.98	0.71	1.14	1.47	22.76	31.41	19.56	15.17
600438.SH	通威股份	14.22	买入	0.52	0.52	0.92	1.02	27.35	27.35	15.46	13.94

资料来源：天风证券研究所，注：PE=收盘价/EPS



请务必阅读正文之后的信息披露和免责声明

## 1. 观点更新及行情回顾

### 1.1. 新能源汽车：2019年5月动力电池装机量TOP10 & 电动车销量点评

5月动力电池装机量为5.68Gwh，同比增长26%，欣旺达首次入围TOP10。GGII公布2019年5月动力电池TOP10装机量数据，总装机量为5.68Gwh，同比增长26%，环比增长5%，TOP10合计装机量为4.89Gwh，约占整体86%。宁德时代与比亚迪依旧为第一与第二，装机量分别为2.38Gwh、1.07Gwh，市占率分别为42%与18.8%。榜单中欣旺达为首次入榜，排名第8，装机量为0.12Gwh，市占率约2.1%，本次入榜主要是由于开始批量配套吉利汽车，5月已配套1736辆。

表 1：2019年5月动力电池装机量TOP10

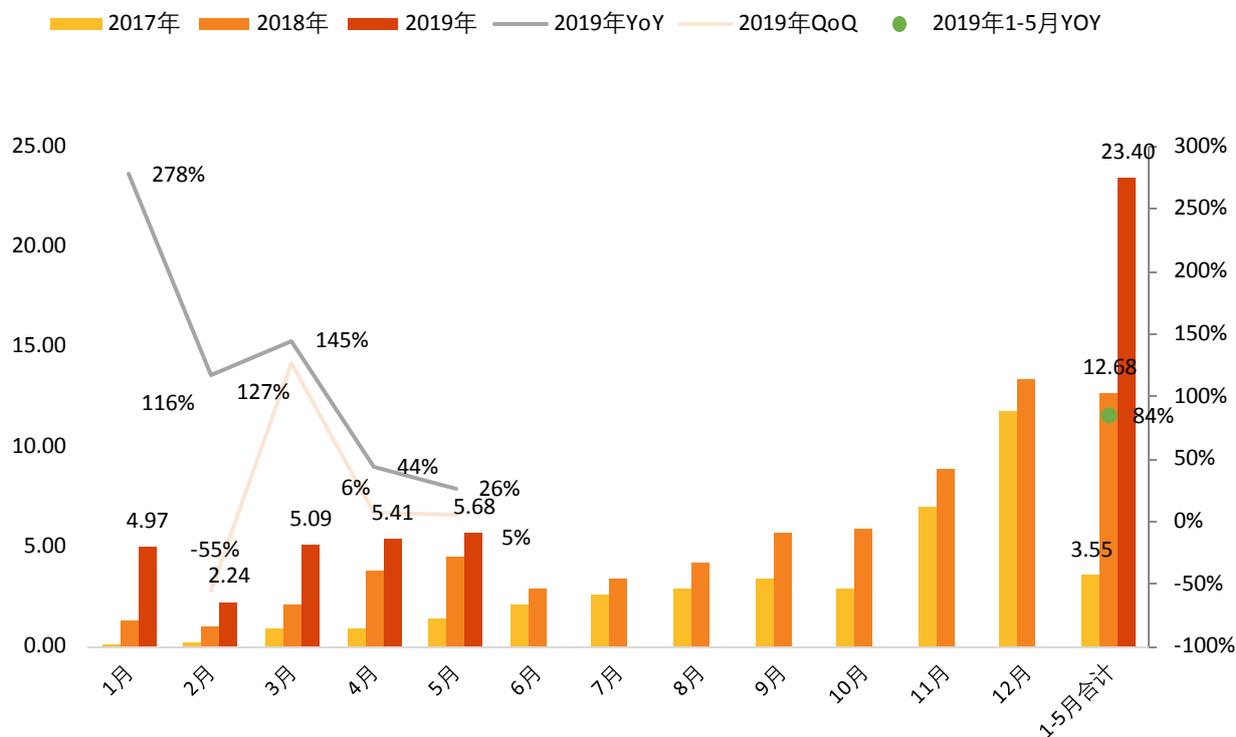
排名	企业	类型	配套企业	装机量 (Gwh)	市占率
1	宁德时代	小计		2.38	42.0%
		三元	吉利、北汽、上汽等	1.69	
		磷酸铁锂	宇通等	0.69	
2	比亚迪	小计		1.07	18.8%
		三元	比亚迪	0.69	
		磷酸铁锂	比亚迪等	0.38	
3	国轩高科	小计		0.51	9.0%
		三元	奇瑞	0.06	
		磷酸铁锂	江淮、奇瑞等	0.45	
4	力神	小计		0.21	3.7%
		三元	江淮等	0.18	
		磷酸铁锂	豪沃等	0.03	
5	亿纬锂能	小计		0.14	2.5%
		三元			
		磷酸铁锂	吉利商用等	0.14	
6	联动天翼	小计		0.12	2.1%
		三元	小鹏	0.12	
		磷酸铁锂			
7	时代上汽	小计		0.12	2.1%
		三元	上汽	0.12	
		磷酸铁锂			
8	欣旺达	小计		0.12	2.1%
		三元	吉利等	0.12	
		磷酸铁锂			
9	多氟多	小计		0.11	1.9%
		三元	奇瑞	0.11	
		磷酸铁锂			
10	中航锂电	小计		0.10	1.8%
		三元	长安	0.10	
		磷酸铁锂			
合计				5.68	

资料来源：GGII，天风证券研究所

装机量增速下滑主要原因为补贴退坡导致下游部分需求在1月、3月提前释放。今年1月与3月的装机量大增均受补贴退坡政策刺激影响，1月份市场预期补贴政策会在1-2月公布，抢装效应明显，装机量同比增长278%，补贴政策在3月份出台后，再次刺激市场抢装使得3月装机量同比增长145%，两次抢装后部分需求已提前释放，叠加宏观经济下行与车

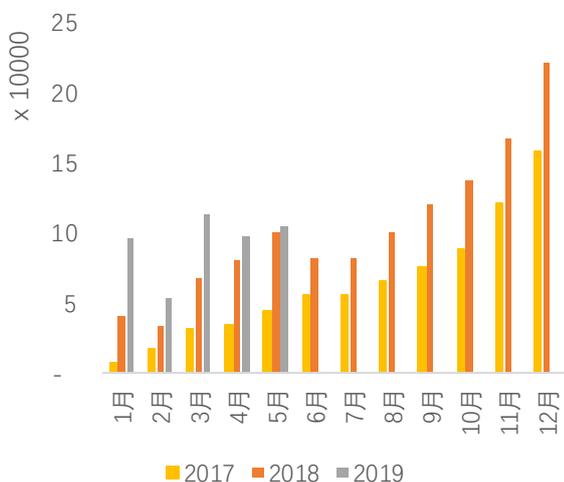
市消费萎靡,5月新能源汽车销量10.4万,同比增长只有1.8%,装机量同比增速下滑至26%,环比增长只有5%。

图 1: 动力电池装机量 (Gwh, 装机量为左轴)



资料来源: GGII, 天风证券研究所

图 2: 新能源汽车销量 (辆)



资料来源: 中汽协, 天风证券研究所

图 3: 新能源汽车销量同比增速

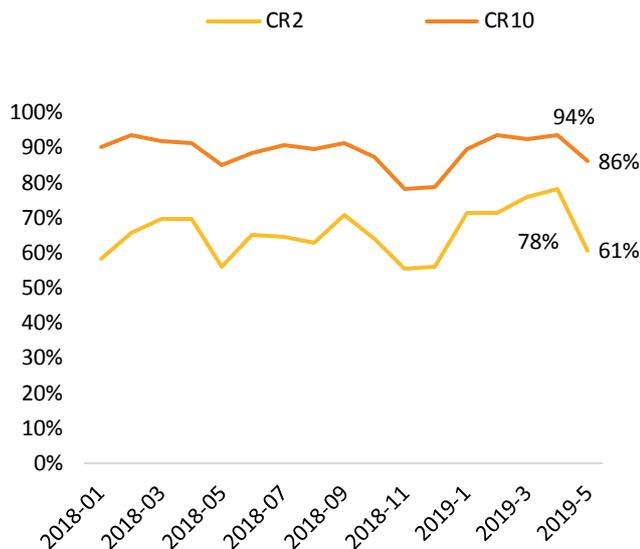


资料来源: 中汽协, 天风证券研究所

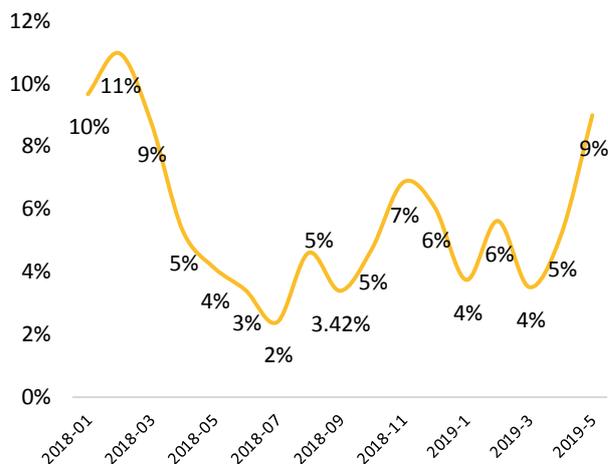
“分层”逻辑下, 19年5月国轩高科市占率提升至9%。由于磷酸铁锂价格相较于三元有优势, 补贴退坡后 A00 级乘用车 (续航里程 200-300KM) 与 A0 级乘用车 (续航里程 300-400KM) 由三元切换至磷酸铁锂可对冲部分退坡压力, 因此中低端车型切换的可能性较高。从5月装机量市占率可以看出, 以磷酸铁锂为主的国轩高科市占率提升明显, 从4月的5%提升至5月的9%, 预计随着6月后过渡期结束, 切换速度会进一步加快。

图 4: CR2 与 CR10 对比

图 5: 国轩高科市占率



资料来源: GGII, 天风证券研究所



资料来源: GGII, 天风证券研究所

## 1.2. 光伏

### 1.2.1. 美国排除对双面组件的 201 条款限制

根据 PV magazine 报道, 美国贸易代表署 (Office of the United States Trade Representative, USTR) 昨日 (12 日) 公告, 给予双面光伏组件豁免 201 关税。因此自正式实施日开始, 今年双面组件输往美国能够降低 25% 的税率成本。

对双面组件取消 201 限制, 一方面使得双面组件将比单面组件便宜, 考虑到更好的 LCOE, 电站投资商将主动切换至双面组件, 双面组件的市占率将稳步提升; 另一方面, 由于组件价格的下降, 也将进一步刺激美国市场的装机需求, 可能会促进未来美国装机量的进一步增长。

图 6: 公司主要发展历程

## Bifacial beats Trump's tariffs

Federal trade authorities have ruled that bifacial solar modules are no longer subject to the Section 201 ruling, which currently apply a 25% tariff to most solar modules imported to the United States.

JUNE 12, 2019 JOHN WEAVER

BUSINESS COST AND PRICES MARKETS MODULES & UPSTREAM MANUFACTURING  
POLICY UNITED STATES

资料来源: 公司官网, 天风证券研究所

根据 PVinfolink 的数据, 除了美国当地组件厂完全供应至美国市场、以及美国厂商 First Solar、SunPower 大量的出货到美国外, 东南亚各国的庞大产能也是以美国为最主要的输出国。一线大厂的东南亚产线大多也能够兼容双面组件产出, 因此日、韩、东南亚产能都在本次新政中明显受益。美国市场的转变会让近期主推双面的大厂能够在美国此次新政中更快的占得先机, 这将刺激对于光伏玻璃及透明背板的需求, 考虑到大多数采用透明背板的组件还处于认证阶段, 我们更看好对于光伏玻璃的需求刺激。

表 2: 美国对于不同产地组件的税率情况

限制国与地区	201 条款	反倾销/反补贴	301 条款
中国大陆	25%	27.24%-252.15%	10%
中国台湾	25%	1.33%-19.5%	0%

南韩	25%	0%	0%
马来西亚	25%	0%	0%
越南	25%	0%	0%
泰国	25%	0%	0%
菲律宾	25%	0%	0%
印度尼西亚	0%	0%	0%
印度	0%	0%	0%
土耳其	0%	0%	0%

资料来源: Energytrend, 天风证券研究所

### 1.2.2. 能源局发布 2018 年度全国可再生能源电力发展监测评价报告

能源局近日发布 2018 年全国可再生能源电力发展监测评价报告,截至 2018 年底,全国可再生能源发电装机容量 7.29 亿千瓦,占全部电力装机的 38.4%,其中水电装机(含抽水蓄能)3.52 亿千瓦,风电装机 1.84 亿千瓦,光伏发电装机 1.75 亿千瓦,生物质发电装机 1781 万千瓦。2018 年全国可再生能源发电量 18670.34 亿千瓦时,占全部发电量的 26.7%,其中水电发电量 12329.27 亿千瓦时,占全部发电量的 17.6%,风电发电量 3659.60 亿千瓦时,占全部发电量的 5.2%,光伏发电量 1775.47 亿千瓦时,占全部发电量的 2.5%,生物质发电量 906 亿千瓦时,占全部发电量的 1.3%。

从非水电可再生能源电力消纳比重水平来看,宁夏、青海、内蒙古和吉林最高,均超过 17%;从消纳水平同比增长来看,湖南、陕西和西藏三省(区)同比增长较快,分别上升 3.0 个百分点、2.9 个百分点和 2.9 个百分点;按照国家发展改革委、国家能源局《关于建立健全可再生能源电力消纳保障机制的通知》(发改能源[2019]807 号)公布的 2020 年各省(区、市)非水电可再生能源电力最低消纳责任权重,云南、宁夏、新疆等 11 个省(区、市)非水电可再生能源消纳比重已达到 2020 年最低消纳责任权重,江苏、广东、安徽、贵州、山东、内蒙古和广西距离达到 2020 年最低消纳责任权重不到 1 个百分点,京津冀、黑龙江、甘肃和青海非水电可再生能源电力消纳比重较 2020 年最低消纳权重仍有较大差距。

表 3: 2018 年各省(区、市)非水电可再生能源电力消纳情况

省(区、市)	非水电可再生能源电力消纳量(亿千瓦时)	非水电可再生能源电力消纳比重	同比增加百分点	2020 年最低消纳责任权重	2020 年最低消纳责任完成情况
云南	261.86	15.6%	1.4	11.5%	4.1
宁夏	237.47	22.3%	1.3	20.0%	2.3
新疆	315.17	14.7%	1.6	13.0%	1.7
辽宁	269.82	11.7%	2.5	10.5%	1.2
四川	107.70	4.4%	1.1	3.5%	0.9
江西	123.07	8.6%	2.1	8.0%	0.6
吉林	127.59	17.0%	0.6	16.5%	0.5
重庆	32.59	2.9%	0.5	2.5%	0.4
上海	51.93	3.3%	0.6	3.0%	0.3
海南	16.97	5.2%	0.5	5.0%	0.2
山西	312.35	14.5%	2.5	14.5%	0.0
江苏	427.43	7.0%	1.6	7.5%	-0.5
广东	221.08	3.5%	0.3	4.0%	-0.5
安徽	235.82	11.0%	2.2	11.5%	-0.5
贵州	66.68	4.5%	0.2	5.0%	-0.5
山东	555.62	9.4%	2.5	10.0%	-0.6
内蒙古	579.28	17.3%	-1.0	18.0%	-0.7
广西	71.35	4.2%	1.2	5.0%	-0.8
福建	114.44	4.9%	0.4	6.0%	-1.1

河南	322.05	9.4%	1.3	10.5%	-1.1
陕西	168.58	10.6%	2.9	12.0%	-1.4
浙江	259.56*	5.3%	1.1	7.5%	-2.2
湖北	155.76	7.5%	0.7	10.0%	-2.5
湖南	177.86	10.2%	3.0	13.0%	-2.8
北京	133.42	11.7%	1.3	15.0%	-3.3
河北	415.31	11.3%	0.9	15.0%	-3.7
天津	94.47	11.0%	0.6	15.0%	-4.0
黑龙江	157.51	16.2%	0.4	20.5%	-4.3
甘肃	173.28	13.4%	-0.4	19.0%	-5.6
青海	136.53	18.5%	0.0	25.0%	-6.5
西藏	16.97	16.9%	2.9	不考核	
全国	6314.20	9.2%	1.2		

资料来源：能源局，天风证券研究所

2018年，在规定光伏发电最低保障收购年利用小时数的地区中，有四个省（区、市）达到光伏发电最低保障收购年利用小时数要求，分别是内蒙古、青海、陕西和黑龙江；有七个省（区、市）未达到要求，分别是甘肃、新疆、宁夏、辽宁、山西、河北和吉林，其中，甘肃Ⅰ类和Ⅱ类地区实际利用小时数比最低保障收购年利用小时数分别低172小时和200小时，新疆Ⅰ类和Ⅱ类地区分别低147小时和133小时，宁夏Ⅰ类地区低124小时，辽宁Ⅱ类地区低93小时，山西Ⅱ类地区低45小时，河北Ⅱ类地区低28小时，吉林Ⅱ类地区低17小时。

表 4：2018 年光伏发电重点地区最低保障收购年利用小时数落实情况

省况（区）	资源区	地区	保障性收购利用小时数	2018 年实际利用小时数	2018 年偏差小时数
内蒙古	Ⅰ类	除赤峰市、通辽市、兴安盟、呼伦贝尔市以外其他地区	1500	1649	149
	Ⅱ类	赤峰市、通辽市、兴安盟、呼伦贝尔市	1400	1525	125
新疆	Ⅰ类	哈密、塔城、阿勒泰、克拉玛依	1500	1353	-147
	Ⅱ类	除Ⅰ类外其他地区	1350	1217	-133
甘肃	Ⅰ类	嘉峪关、武威、张掖、酒泉、敦煌、金昌	1500	1328	-172
	Ⅱ类	除Ⅰ类外其他地区	1400	1200	-200
青海	Ⅰ类	海西	1500	1505	5
	Ⅱ类	除Ⅰ类外其他地区	1450	1461	11
宁夏	Ⅰ类	宁夏	1500	1376	-124
陕西	Ⅱ类	榆林、延安	1300	1316	16
黑龙江	Ⅱ类	黑龙江	1300	1311	11
吉林	Ⅱ类	吉林	1300	1283	-17
辽宁	Ⅱ类	辽宁	1300	1207	-93
河北	Ⅱ类	承德、张家口、唐山、秦皇岛	1400	1372	-28
山西	Ⅱ类	忻州、朔州、大同	1400	1355	-45

资料来源：能源局，天风证券研究所

### 1.2.3. 产业链价格（数据来源 PVinfolink）

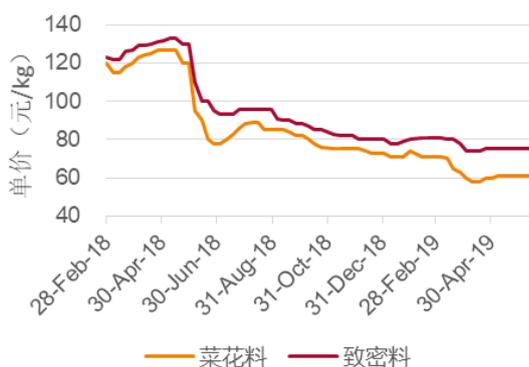
**硅料：**本周硅料市场主要仍是在酝酿气氛，虽然硅料价格基本上没有变化，但是单晶用硅料涨价、多晶用硅料降价的氛围仍在，但由于目前正在月中，硅料没有太多新的成交，因此预计各企业都要等到月底才会对价格表态。根据开工率的预估，六月硅料的供应较五月增加 7%左右，其中单晶的用料减少较多，然由于检修的硅料企业目前都还有库存可供，因此暂时看不到对于供需太大的影响。但七月开始库存减少，对于单晶用料的供需就会有较明显改变，因此这也是目前单晶用料看涨的原因。另一方面，多晶用硅料则是随着六、七月持续增加产出，价格持平或往下，看来也会是大概率的方向。

**硅片：**多晶硅片价格还是保持在此前水平：每片 1.9 元人民币以及 0.255 元美金。预计在国内的平价上网项目大量启动前，多晶硅片的价格都不会有太大变化。单晶方面目前也是维持一月一议的价格，但单晶硅片的供应紧张在六月更加明显，因此单晶大厂在六月底调价的可能性看来越趋升高。由于单晶硅片在下半年可能供不应求，确实有利于铸锭单晶抢市，目前由于只有鑫单晶大批量生产，因此价格基本就是协鑫的价格。目前据了解 157 的鑫单晶价格在每片 2.6-2.7 元人民币之间。158.75 的价格则在每片 2.9 元人民币左右。虽然尺寸放大同时价差空间也较大，但据下游了解目前的供应还是以 157 尺寸为主。海外硅片价格基本持稳，但同时海外的单晶缺口也在放大，下半年对于海外无签订合同或是中小型电池厂的硅片缺货情况将更为严峻。

**电池片：**单晶 PERC 电池片价格维稳在每瓦 1.18-1.21 元人民币、台湾 PERC 电池片价格也维持在每瓦 0.175 元美金左右，显示在单晶 PERC 的“高价”。三季度 PERC 产能将进一步增加，组件厂也持续对电池片价格施加压力，然而目前 PERC 电池片需求仍然坚挺，因此预期七月价格走势买卖双方持续僵持，具体得视六月底再次谈价时对七月整体需求的预判。常规多晶维稳在每瓦 0.89-0.9 元人民币，静待月底新一轮谈价。东南亚常规多晶则慢慢向 0.128 元美金甚至更高价格靠拢。

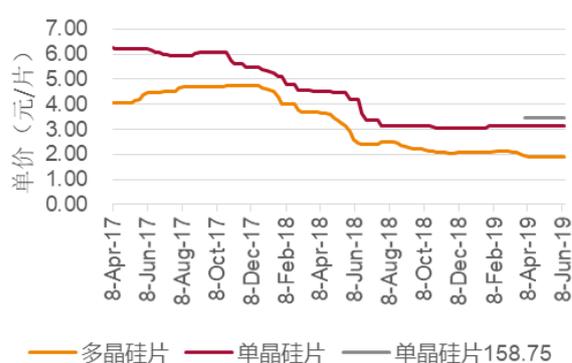
**组件：**展会期间组件价格基本处于平稳态势，但组件辅材成本近期仍持续微幅上升，加上玻璃之后可能再出现新一波涨价，因此下半年需求转好后预期组件会从利润空间较薄的常规多晶产品先开始反应涨价，目前只能等待国内需何时开始大幅拉货。而三季度单晶组件订单量仍然向好，即使目前单晶 PERC 产能仍在爬坡，但三季度单晶组件价格目前看来仍维持较稳定的走势。

图 7：多晶硅料价格维持平稳



资料来源：Pvinfolink，天风证券研究所

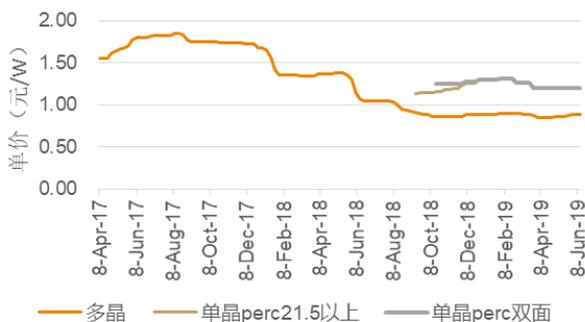
图 8：硅片价格企稳



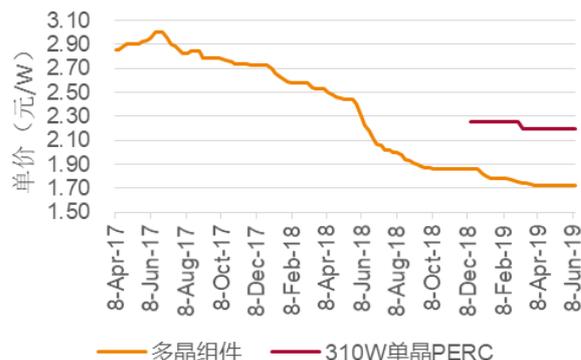
资料来源：Pvinfolink，天风证券研究所

图 9：多晶电池价格小幅提升

图 10：组件价格保持平稳



资料来源: Pvinfolink, 天风证券研究所



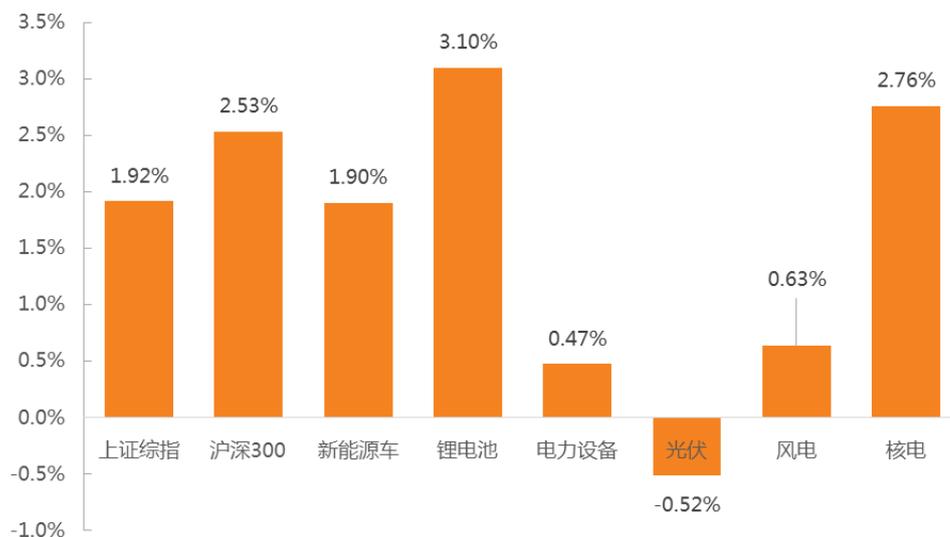
资料来源: Pvinfolink, 天风证券研究所

标的方面, 我们看好硅料环节的盈利能力在下半年和明年得到较好的修复, 建议关注特变电工和美股大全新能源, 此外由于国内市场将逐步开始启动, 我们仍然看好单晶硅片的龙头隆基股份、中环股份, 以及电池硅料的龙头通威股份, 建议关注光伏玻璃龙头信义光能, 胶膜龙头福斯特以及海外销售市场布局分布相对平衡的企业, 如阿特斯、晶科能源、东方日升等海外电池、组件龙头等, 同时建议关注晶盛机电 (机械组联合覆盖)。

### 1.3. 板块行情回顾

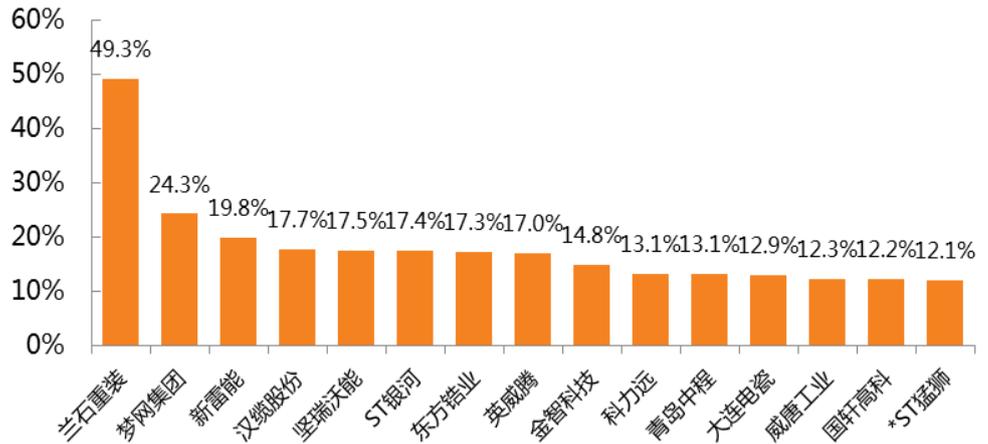
截止2019年6月14日, 较2019年5月31日, 上证综指、沪深300分别上涨0.32%、1.53%。本周新能源车、锂电池、电力设备、光伏、风电、核电分别上涨-0.3%、0.49%、1.34%、-3.76%、-0.68%、1.76%。本周领涨股有兰石重装 (+49.3%)、梦网集团 (+24.3%)、新雷能 (+19.8%)、汉缆股份 (+17.7%)、坚瑞沃能 (+17.5%)。

图 11: 板块涨跌幅度 (20190610-20190615)



资料来源: WIND, 天风证券研究所

图 12: 领涨股 TOP15



资料来源：WIND，天风证券研究所

## 2. 行业资讯

### 2.1. 电池市场汇总

(内容来自鑫椤资讯)

#### 2.1.1. 锂电池

**电芯市场偏淡。数码市场已进入淡季行情，符合预期；小动力市场，特别是自行车市场受新国标的影​​响仍然在持续，成交惨淡。**企业表示目前行情较好的主要是工具类、储能以及电摩出口市场，较往年增长明显。与此同时，受电池厂回款需求影响，近期市场上出现较多B品三元动力电芯，对传统数码市场再次造成冲击。另外，不同于往年，车用动力电池市场在6月份以来表现并不好，退补叠加国六标准实施使得新能源车销售受阻，动力电池企业订单减少，短期内难言乐观。现2500mAh三元容量电芯6-6.3元/颗，2500mAh三元小动力电芯6.4-6.7元/颗；铁锂动力电池模组0.76-0.8元/wh，三元动力电池模组0.95-0.98元/wh。

#### 2.1.2. 正极材料

**本周国内三元材料价格有所松动**，目前单晶523型三元材料报在14.8-15万/吨之间，较上周下滑0.35万/吨，单晶622型三元材料报在16.8-17万/吨之间，较上周下滑0.25万/吨，NCM523数码型三元材料价格平稳，暂报13.2-13.5万/吨，较上周持平。受主流电池厂家减产因素影响，目前国内523及622型三元材料的需求量均出现不同程度下滑，仅811型三元材料的订单仍在缓慢增长。

**三元前驱体**方面，本周常规523型三元前驱体报在8-8.3万/吨之间，较上周下跌0.1万元。受上游原材料价格下滑及下游需求转弱影响，短期三元前驱体价格仍有进一步下滑趋势。本周硫酸钴价格报在4-4.3万/吨之间，较上周下滑0.1万元。硫酸钴价格逼近成本线，本分冶炼厂亏损出货，无奈减产，后续供应压力有望小幅缓解。硫酸镍与硫酸锰价格延续平稳势头，报2.4-2.6万/吨及0.68-0.71万/吨不变。

本周国内**电解钴**价格报在23.4-25.8万/吨之间，较上周小跌0.1万元，外媒MB钴价加速下跌，继续向国内靠拢。四氧化三钴价格本周跌幅不大，目前报在16.8-17.8万/吨之间，相对三元材料而言，钴酸锂材料市场需求表现平稳。

**磷酸铁锂**变化不大。最近市场上出现一些低价处理库存品现象，由于价格较低，对产成品价格造成一定冲击。企业反馈近段时间储能市场需求一直比较好，48V启动电源预计也将有较好的增量，今年铁锂的用量相对有保证。现主流价4.6-4.9万/吨。

**本周锰酸锂**价格基本维持平稳。低容量型报3-3.4万元/吨，高容量型报3.6-4.1万元/吨，动力型报4.6-5.1万元/吨。市场需求分化明显。据个别厂家反馈，数码3C市场进入传统

淡季以来需求愈发清淡，下周低端容量型锰酸锂价格预计稍有下调。动力型市场订单充足，市场依旧保持旺盛。

**碳酸锂市场基本稳定。**企业反馈下游需求有些萎靡迹象，部分正极厂因消耗库存原因开始减少了一些采购量，不过考虑到成本因素碳酸锂企业的生产不会随便减少，实际供需情况仍需观察。目前看 6-7 月份下游正极厂的生产情况不会太好，碳酸锂将受到一定价格下行压力。现主流工碳 6.7-7.1 万/吨，电碳 7.5-7.7 万/吨，氢氧化锂（电池粗粉级）8.5-8.7 万/吨。

### 2.1.3. 负极材料

近期负极材料市场平稳运行，产品价格相对稳定，现国内负极材料低端产品主流报 2.1-2.8 万元/吨，中端产品主流报 4.3-5.7 万元/吨，高端产品主流报 7-9 万元/吨。据某小型负极材料生产厂家表示，近期公司出货情况稳中有升，价格无明显起伏，跟大公司相比，不具备资金优势也不具备技术优势，但灵活好操作，盯准一些小的细分市场精耕细作，同样能赚到自己相对满意的利润。各家大厂本月生产增量普遍不显著。进入 6 月份原料针状焦市场供应企业再加入新成员，平顶山宝舜和平顶山兴宇均顺利产出生焦产品。综合来看，近期负极市场稳会是市场主基调。

### 2.1.4. 隔膜

隔膜市场偏弱运行。目前数码隔膜需求已开始进入淡季行情，而动力膜也未能如愿放量，短期难有太好表现。恩捷珠海二期隔膜项目获批准准备案，拟扩建 4 条高性能锂电池隔膜湿法生产线、12 条涂布生产线及生产配套。数码价格方面：5  $\mu$ m 湿法基膜报价 3-3.8 元/平方米；5  $\mu$ m+2  $\mu$ m+2  $\mu$ m 湿法涂覆隔膜报价为 3.9-4.7 元/平方米；7  $\mu$ m 湿法基膜报价为 2-2.6 元/平方米；7  $\mu$ m+2  $\mu$ m+2  $\mu$ m 湿法涂覆隔膜报价为 2.7-3.8 元/平方米。动力价格方面：14  $\mu$ m 干法基膜报价为 1-1.3 元/平方米；9  $\mu$ m 湿法基膜报价 1.4-1.9 元/平方米；9  $\mu$ m+2  $\mu$ m+2  $\mu$ m 湿法涂覆隔膜报价为 2.8-3.5 元/平方米。

### 2.1.5. 电解液

近期电解液市场表现尚可，产品价格相对稳定，但一些前期价格触底，在原料成本的不断加码下，部分厂家价格窄幅调涨，据某电解液厂家表示，进入 6 月份，公司电解液价格普遍调涨 1000-2000 元/吨，但实际成交仍有难度。现国内电解液价格普遍在 3.3-4.4 万元/吨，高端产品价格 7 万元/吨左右，低端产品报价在 2.3-2.8 万元/吨。原料市场，溶剂价格高位持稳，尤其是 EC 价格。现 DMC 报 7500 元/吨左右，DEC 报 14500 元/吨左右，EC 报 17000-20000 元/吨。现六氟磷酸锂表现平稳，现市场价格主流报 10-11 万元/吨，高报 12.6 万元/吨。

## 2.2. 新能源汽车行业资讯

**工信部公示第九批车船税减免名单 新能源汽车共 444 款。**工业和信息化部装备工业司公示了《享受车船税减免优惠的节约能源 使用新能源汽车车型目录》（第九批）。其中，第九批车船税优惠车型名单中包含新能源汽车 444 款，具体数据为：插电式混合动力乘用车 18 款、纯电动商用车 405 款、插电式混合动力商用车 14 款、燃料电池商用车 7 款。（第一电动）

**工信部或于本月出新政提高代工门槛。**由于申请造车生产资质门槛颇高，多家新创车企选择与国内传统车企合作代工的模式生产产品，据外媒援引知情人士报道，汽车企业代工管理办法或于今年 6 月出台，并对代工和被代工的车企均提高了要求。据消息人士透露，已拟定的代工管理办法草案要求被代工企业须满足以下条件：过去 3 年内，在国内的研发投入至少达到 40 亿元人民币；过去两年，全球纯电动乘用车销量至少达到 1.5 万辆；代工合同至少签 3 年，且同一地点的代工年产能至少达到 5 万辆；企业需有或高达数十亿人民币计的实收资本；最多只能由两家车企为其代工。就现有的新创车企来说，大部分企业难以符合上述要求，这意味着有关部门或通过提高门槛，收紧如今造车企业的规模。（第一电动）

2019年6月12日，工业和信息化部在官方网站发布了《新能源汽车推广应用推荐车型目录（2019年第5批）》，共包括98户企业的325个车型，其中纯电动产品共92户企业301个型号、插电式混合动力产品共12户企业21个型号、燃料电池产品共3户企业3个型号。（第一电动）

### 2.3. 电池板块行业资讯

**吉利与LG成立电池合资公司：日韩电池卷土重来，动力电池行业面临大洗牌。**6月12日晚间，吉利汽车（00175.HK）发布公告称，其间接拥有99%股权的附属公司上海华普国润与LG化学订立合资协议，双方同意成立合资公司，主要从事生产和销售电动汽车电池。合资公司注册资本为1.88亿美元，上海华普国润和LG化学分别出资50%，各持有50%股权。（第一电动）

**大众牵手瑞典锂电创企，砸70亿自产动力电池。**6月13日晚间，大众汽车集团发布消息，称计划投资9亿欧元（约合70.2亿人民币），与欧洲锂电池公司Northvolt联合研发电池，这笔资金中有一部分用于设立合资企业，剩余部分则直接投资Northvolt以获取20%的股权。（第一电动）

**特斯拉电池研究团队申请新专利，可帮助防止电池故障。**据外媒报道，电动汽车制造商特斯拉公司位于加拿大的电池研究团队日前提交了一项新的专利申请，这是一种分析锂离子电池中电解质的方法，这将有助于防止电池出现故障。（第一电动）

**欧洲首个锂离子电池超级工厂将建立，大众宝马投资。**瑞典Northvolt公司宣布了一项10亿美元的股权融资协议，该项协议将使欧洲首个锂离子电池超级工厂Northvolt Ett在瑞典谢莱夫特奥(Skellefte)建立。与大众集团合作，Northvolt还宣布计划在德国下萨克森州建立第二个超级工厂。（第一电动）

### 2.4. 电力设备行业资讯

**电改深水区首批试点陆续试运行，电力现货市场建设大步提速。**继5月15日全国首次电力现货交易结算在广东落地后，浙江于5月30日启动电力现货市场模拟试运行。5月29日，蒙西召开市场建设试点工作推进会，预计6月30日前现货将启动模拟试运行。（北极星输电网）

**国家电网发布《长三角一体化发展2019年电力行动计划》。**近日，国网上海市电力公司在青浦发布《长三角一体化发展2019年电力行动计划》。《行动计划》聚焦上海青浦区、江苏吴江区、浙江嘉善县两区一县供电区域内的电网互通、服务贯通、信息畅通、党建联通，实施规划融合、机制融合、技术融合、资源融合，全力支撑服务长三角区域一体化发展。（北极星输电网）

**中国能建西南院设计明月山500千伏变电站投运。**明月山500千伏变电站位于重庆市渝北区龙兴镇，于2017年10月30日开工建设。站址采用紧凑型布置，本期投运2台100万千瓦安主变压器，4回500千伏线路，终期规划4台100万千瓦安主变压器，8回500千伏线路、18回220千伏线路。工程的投运，将有效解决重庆两江新区南部负荷缺额，进一步增强重庆电网主网架的安全可靠性。（北极星输电网）

**国网江苏2019年第三批物资公开招标采购项目招标。**近日国家电网公司电子商务平台发布了国网江苏省电力有限公司2019年第三批物资公开招标采购项目招标公告，涉及末端感知采集设备、通信终端、单相负荷辨识电能表、回路状态巡检仪、费控开关、视频监视系统、图像采集摄像头、协议转换设备、规约转换器、机房环境建设物资、机房微模块系统、信息安全设备、硬件加密机、机房环境监控系统、EPON接入设备、铝包股钢芯超耐热铝合金绞线、开关柜监测装置、10kV柜内交流断路器、智能巡检控制系统、综合在线监测装置、高压试验仪器、一体化电源系统、限流电抗器、智能一体化电源系统、互感器检测设备物资。（北极星输电网）

### 2.5. 光伏发电行业资讯

**能源局补贴政策出台或于 4 月下旬至 5 月上旬出台：**近日，国家能源局综合司发布了《关于推进风电、光伏发电无补贴平价上网项目建设的工作方案(征求意见稿)》。这是对 1 月 9 日《关于积极推进风电、光伏发电无补贴平价上网有关工作的通知》(发改能源[2019]19 号)的补充，加速政策落地。对于补贴政策出台的时间，也给出了最后时限。索比光伏网初步判断，补贴政策会在 4 月下旬至 5 月上旬出台。如果政策发布稍早一些，可以给分布式开发企业的工作带来很多便利。(Solarbe)

**风电光伏平价上网项目加速推进：**近日，国家能源局印发《关于推进风电、光伏发电无补贴平价上网项目建设的工作方案(征求意见稿)》。《征求意见稿》提出，优先建设平价上网项目，在组织电网企业论证并落实拟新建平价上网项目电力送出和消纳条件基础上，先行确定一批 2019 年度可开工建设的平价上网风电、光伏发电项目;严格落实平价上网项目的电力送出和消纳条件;协同落实支持风电、光伏发电平价上网政策措施等具体要求。(Solarbe)

**欧洲最大的漂浮光伏项目将在荷兰开发：**荷兰可再生能源开发商 Gronelleven 正在规划建设欧洲最大的漂浮光伏项目。该项目将位于原为 Kremer Zand and Grind 公司所拥有一个废弃采砂场，容量为 48 兆瓦。太阳能电池板将被部署在原采砂场的提取池和其他内陆水道上。该国的水资源管理局 Rijkswaterstaat 已计划在其工作场所安装漂浮光伏设施。该机构在 2017 年还曾表示计划在位于荷兰中部约 1,100 公里的 IJsselmeer 人工浅湖上进行项目开发。(Solarbe)

**2019 年全球将开发 129GW 太阳能项目，增长率 25%：**根据 IHS Markit 发布的消息，美国和欧洲的光伏项目将在 2019 年蓬勃发展。全球行业增长率回归到了两位数，而中国发展速度将放缓。预期显示，2019 年另一个发展向好地区是终结最低进口价格政策之后的欧洲。欧洲大陆今年将开发逾 19GW 光伏项目，高于 2018 年的 12GW。“复苏”的西班牙公用事业市场也会成为 2019 年的热点。(Solarbe)

**美对华光伏电池片及下游产品发起 337 调查涉多家上市公司：**2019 年 4 月 4 日，美国国际贸易委员会(ITC)决定对我光伏电池片及其下游产品发起 337 调查。该调查由美国 Hanwha Q CELLS 公司和 Hanwha Q CELLS & Advanced Materials 公司于 3 月 4 日依据《美国 1930 年关税法》第 337 节规定向 ITC 提出，指控对美出口、在美进口和在美销售的上述产品侵犯其专利权，请求 ITC 发起 337 调查，并发布有限排除令和禁止令。晶科能源有限公司、隆基绿能科技股份有限公司等 7 家中国企业涉案。(Solarbe)

**日本高收益光伏电站备受青睐 弃光问题仍亟待改善：**虽然近年来日本政府不断下调 FIT(可再生能源固定价格收购制度)补贴费率，商业光伏项目(装机量 $\geq 10$ KW)的 FIT 收购价格从 2012 的 40 日元/kWh 降至 2019 年的 14 日元/kWh，然而在高价时期已获得认证的光伏发电站由于收益较高，在交易市场上备受青睐。值得注意的是，九州作为日本光伏装机容量最多的地区之一，近一年来弃光问题日益严重，若情况得不到有效改善，势必会波及电站交易市场。据日本媒体统计，自 2018 年 10 月九州电力公司首次宣布限制光伏系统并网以来，截至今年 4 月 2 日，已累计弃光 28 次。多家运营商表示，虽然弃光尚未对电站交易产生影响，如果未来弃光状况继续加剧，消纳情况较好的电站显然将会更受市场重视。(Solarbe)

**光伏行业进入整合时代电站资产并购活跃：**2018 年 6 月份以来，中国光伏行业新增装机容量放缓，行业进入整合阶段。与此同时，光伏电站资产交易容量和交易金额在经历快速增长。政策转向、产业转型之下，在建或计划建设的光伏电站收益前景受挫，新增装机容量下滑。根据国家能源局数据，2018 年我国光伏新增装机量超过 43GW，同比下降 18%；其中集中式约 23GW，同比下降 31%；分布式约 20GW，同比增长放缓至 5%。同时，多位业内人士判断，行业整合将是行业未来发展的焦点。(Solarbe)

## 2.6. 风力发电行业资讯

**内蒙古乌兰察布 600 万千瓦风电项目业主方股权出现剧大变动：**近日，露天煤业发布公告称，拟转让内蒙古察哈尔新能源有限公司 51% 股权。露天煤业公司是国家电投旗下上市公司，公司此次转让的 51% 的股权是国电投公司在察哈尔公司的全部股份，内蒙古察哈尔

新能源有限公司为国家电投内蒙古公司乌兰察布风电基地一期 600 万千瓦示范项目业主。(北极星风力发电网)

**GWEC 发布《全球风电发展报告》 未来五年将会有 300 吉瓦以上的新增装机：**2019 年 4 月 3 日，西班牙毕尔巴鄂：全球风能理事会 (GWEC) 刚刚发布了最新的《全球风电发展报告》。报告指出，2018 年是风电行业坚实发展的一年，全球新增装机达到 51.3 吉瓦，竞拍、招标、绿证等市场化机制是增长背后的关键推手。在全球范围内，风电在成本上跟化石能源及核电相比显示出越来越大的竞争力。GWEC 预计风电市场会继续保持强劲的增长势头，在未来五年内全球风电新增装机总量将超过 300 吉瓦。(北极星风力发电网)

**三菱维斯塔斯 9.5MW 海上风机将首次用于漂浮式风场：**近日，三菱维斯塔斯 (MVOV) 将为苏格兰金卡丁 50MW 漂浮式海上风电项目提供 5 台 9.5MW V164 风机，这是该机型首次提出安装在漂浮式海上风电项目。(北极星风力发电网)

**325 台 4MW 机组！明阳智能发布《关于重大项目预中标的提示性公告》：**日前，国家电力投资集团有限公司乌兰察布风电基地一期 600 万千瓦示范项目中标结果公示，其中，明阳智能成功中标第四标段 130 万千瓦项目，分别为红格尔第一风电场、红格尔第二风电场。(北极星风力发电网)

**全球风电度电成本已低至 0.30 元：**十年前还非常昂贵的风电，正以其极具竞争力的成本优势越来越受到资本的青睐，并且有望在不远的将来成为全球最廉价的能源。截至 2017 年，全球风电度电成本已经低至 4.5 美分/千瓦时 (折合人民币 0.30 元/千瓦时)，已具备绝对的竞争力，并有望在 2050 年达到 2 美分/千瓦时 (折合人民币 0.13 元/千瓦时)。(北极星风力发电网)

**西门子歌美飒发布 SG 5.8-155 和 SG 5.8-170 陆上新机型 170 米转轮直径全球最大：**近日，西门子歌美飒推进其发展战略，在 5.X 陆上平台上推出两种新风电机组型号：SG 5.8-155 和 SG 5.8-170。该平台引入了西门子歌美飒陆上产品组合中最大的机组容量、5.8 兆瓦的额定容量和最大的转子直径 (155 米和 170 米)，这两种配置机型可分别适用于高、中、低风速区域，较 4.5-145 机型年发电量分别增加 20% 和 32%。其中，170 米的转子直径是目前业内陆上最大。(北极星风力发电网)

**4 月 1 日起已执行，水电水规总院调整风电、水电及光伏发电建筑安装工程增值税税率及相关系数：**近日，水电水利规划设计总院可再生能源定额站发布《关于调整水电工程、风电场工程及光伏发电工程计价依据中建筑安装工程增值税税率及相关系数的通知》。本通知自 2019 年 4 月 1 日起执行。《通知》提出，海上风电场工程租赁设备艘 (台) 班费调整系数修改为 1.13。同时废止《关于调整陆上、海上风电场工程及光伏发电工程计价依据中建筑安装工程增值税税率及相关系数的通知》。(北极星风力发电网)

**老牌风机制造商轰然倒塌 Senvion 正式提交破产申请：**全球知名风机制造商 Senvion 于 4 月 9 日正式向汉堡当地法院提交诉讼书，申请破产重组。在这份诉讼书中，Senvion 申请和贷款方谈判破裂后，启动所谓的“初步自我管理程序”，以便让 Senvion 继续执行公司年初制定的“全面转型方案”。(北极星风力发电网)

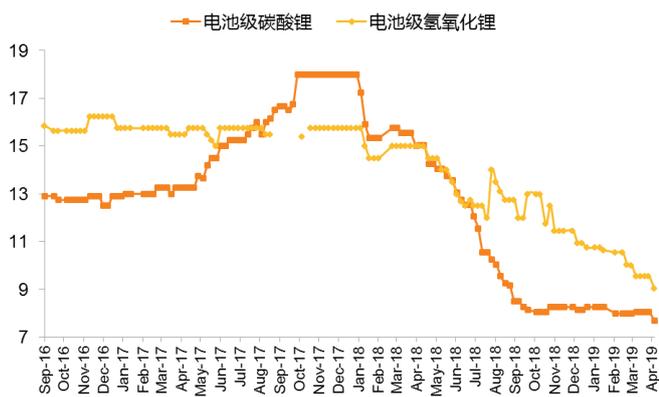
## 3. 产业链价格及行业数据跟踪

### 3.1. 产业链价格及行业数据跟踪

#### 3.1.1. 新能源汽车产业链价格跟踪

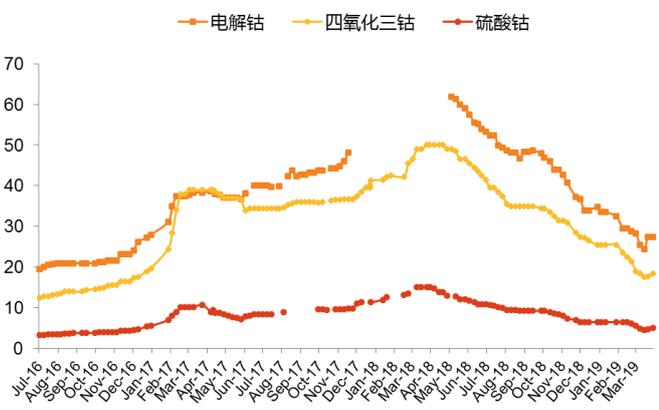
图 13：电池级碳酸锂、电池级氢氧化锂价格 (万元/吨)

图 14：电池负极材料产品均价 (万元/吨)



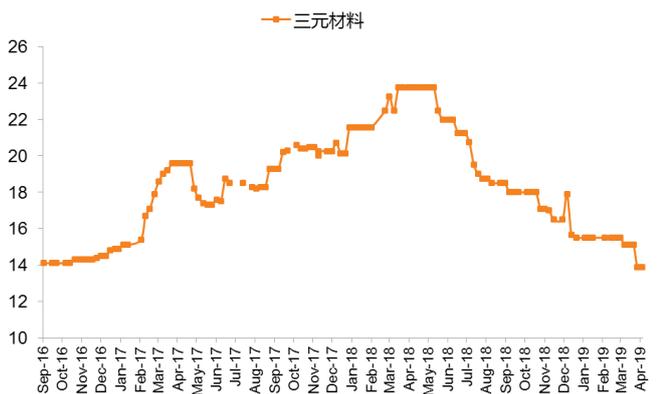
资料来源：鑫椏资讯，天风证券研究所

图 15：电解钴、四氧化三钴、硫酸钴均价（万元/吨）



资料来源：鑫椏资讯，天风证券研究所

图 17：三元材料（万元/吨）

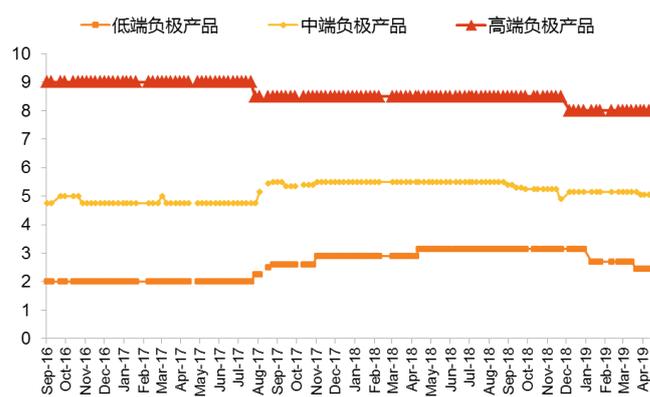


资料来源：鑫椏资讯，天风证券研究所

### 3.1.2. 光伏产业链价格跟踪

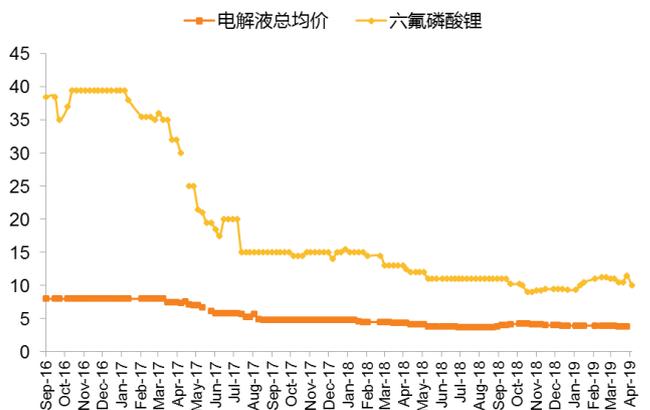
(价格数据来源 PVinfolink)

图 19：硅料价格继续下探



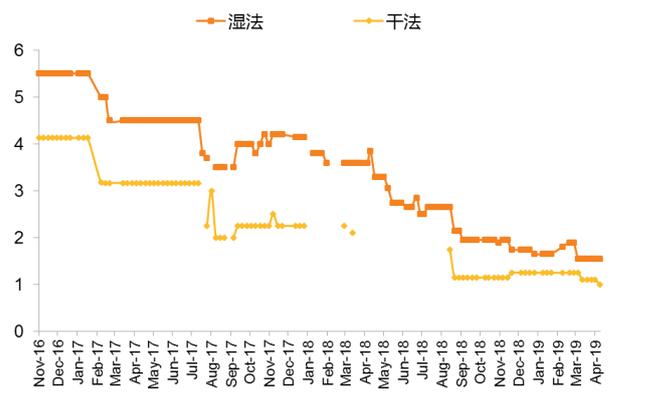
资料来源：鑫椏资讯，天风证券研究所

图 16：锂电池电解液相关价格（万元/吨）



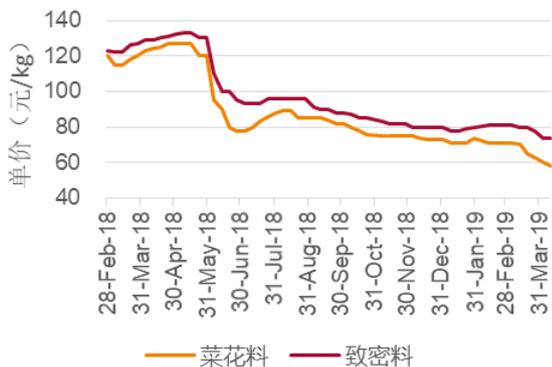
资料来源：鑫椏资讯，天风证券研究所

图 18：隔膜（万元/吨）

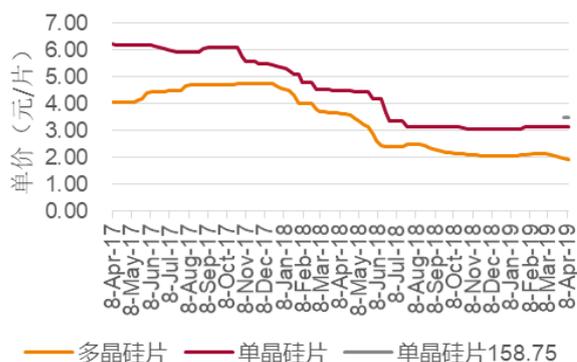


资料来源：鑫椏资讯，天风证券研究所

图 20：多晶硅片价格下滑

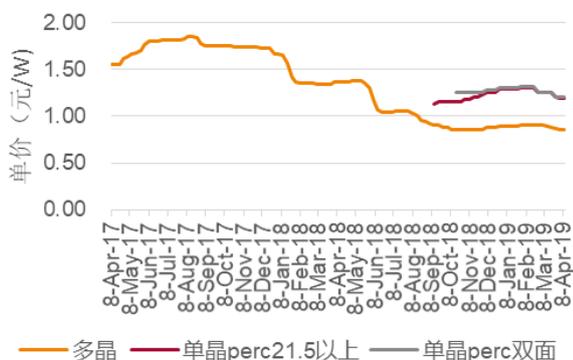


资料来源: Pvinfolink, 天风证券研究所



资料来源: Pvinfolink, 天风证券研究所

图 21: 电池片价格暂时保持平稳



资料来源: Pvinfolink, 天风证券研究所

图 22: 组件价格暂时保持平稳



资料来源: Pvinfolink, 天风证券研究所

### 3.2. 产能&合作项目更新

**【国轩高科】关于全资子公司与华为签订采购合作协议的公告:** 公司全资子公司合肥国轩与华为于近日签订《锂电供应商采购合作协议》，双方将利用各自所在行业优势，开展锂电领域的战略合作。华为将需求产品的技术规格要求提交给合肥国轩，并对合肥国轩提供的产品进行评测；合肥国轩根据华为技术规格要求，选择合适的合格产品稳定供应华为。

**【国轩高科】关于全资子公司与吉利商用车签订合作框架协议的公告:** 国轩高科股份有限公司全资子公司合肥国轩高科动力能源有限公司与浙江吉利新能源商用车集团有限公司于近日在安徽合肥签订了《合作框架协议》，双方基于各自在产品研发、生产制造、质量管理等方面的能力和优势，充分调动各方资源，积极推进新能源汽车动力电池系统性能升级、品质提升和产业化应用，共同推动双方在新能源汽车产业领域的竞争力提升和业务快速发展。

**【天奇股份】关于控股子公司签订重大订单的公告:** 公司控股子公司江苏一汽铸造股份有限公司收到 General Electric Renewable Energy Business 的重大订单，订单金额合计约 3.21 亿元。

**【隆基股份】关于签订泰州年产 5GW 单晶组件项目投资协议的公告:** 6 月 14 日，隆基股份泰州 5GW 单晶组件项目投资签约仪式在泰州市海陵区举行。该项目位于泰州市新能源产业园区，涉及投资额约 24 亿元。

## 4. 上市公司动态跟踪

### 4.1. 新能源车

**【比亚迪】2019年5月销量快报：**今年5月份，比亚迪销量为33920辆，同比下滑10.2%；1-5月份累计销量189337辆，同比增长1.29%。其中，新能源汽车的销量为21899辆，同比增长53.8%，1-5月份累计销量119082辆，同比增长106%。在具体细分数据层面，纯电动乘用车销量为15312辆，同比增长193.7%；1-5月份累计销量为76915辆，同比增长375.2%，成为增速最快的细分市场。插电式混合动力乘用车5月份销量5633辆，同比下降31%；1-5月份累计销量为37997辆，同比下降2%。

**【当升科技】2018年度权益分派实施公告：**以本公司总股本4.37亿股为基数，向全体股东每10股派发现金红利1.4元（含税），合计派发现金红利总额为6114万元。

**【长园集团】关于获得政府补助的公告：**2019年5月1日至2019年5月31日，长园集团股份有限公司（包括子公司）共收到政府补助1670.39万元。

**【鹏辉能源】2018年年度权益分派实施公告：**广州鹏辉能源科技股份有限公司(2018年年度权益分派方案已经2019年5月20日召开的2018年度股东大会审议通过：以截至2019年4月23日的总股本281,151,873股扣除截至2019年4月23日回购专户持有股份1,100,800股后的股本280,051,073股为基数，向全体股东每10股派发现金红利0.6元（含税），合计派发现金红利人民币16,803,064.38元，剩余未分配利润结转以后年度分配。

**【璞泰来】关于参股振兴炭材暨关联交易的公告：**公司拟以1.4525元每注册资本金的价格收购大股东关联方阔元企业（上海）管理有限公司所持有的标的公司枣庄振兴炭材科技有限公司28.57%股权，交易金额为14,525万元。

**【德威新材】关于获得实用新型专利的公告：**公司申请的一项实用新型专利获得中华人民共和国国家知识产权局颁发的实用新型专利证书，公司于近日取得了相关专利证书，涉及恒温油浴器。

**【璞泰来】关于公司股东部分股份解除质押的公告：**上海璞泰来新能源科技股份有限公司（以下简称“璞泰来”或“公司”）于2019年6月13日收到持股5%以上股东宁波梅山保税港区阔甬企业管理有限公司（以下简称“阔甬企业”）的通知，其在国泰君安证券股份有限公司办理了部分股份解除质押的业务：阔甬企业于2017年12月11日，将其持有的2,475.16万股公司股票向国泰君安证券股份有限公司办理了股票质押式回购交易，占公司总股本的5.69%。2019年6月12日，阔甬企业办理了上述部分股份的解除质押的手续，本次解除质押的股份数量为123.00万股，占公司总股本的0.28%。乐凯胶片:2018年年度权益分派实施公告

## 4.2. 电力设备

**【中超控股】关于重大诉讼的进展公告：**深交所要求中超控股补充披露截至目前最新的诉讼情况，中超控股表示，目前公司共涉及17起诉讼案件。公司前董事长黄锦光未按规定履行召集、召开董事会及股东大会并进行审议的程序，时任董事会秘书黄润楷未按深交所信息披露的规定履行信息披露义务。

**【全信股份】关于首次回购公司股份的公告：**2019年6月13日，公司首次通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份约60万股，占公司总股本的0.21%，最高成交价为10.35元/股，最低成交价为10.02元/股，支付的总金额约为615.21万元(含交易费用)。

**【\*ST北讯】关于董事辞职的公告：**北讯集团股份有限公司董事会于近日收到公司董事王迪女士的辞职报告。因个人原因，王迪女士申请辞去公司第五届董事会董事职务，辞职后将不再担任公司任何职务。

**【汉缆股份】关于对外投资设立美国公司的进展公告：**青岛汉缆股份有限公司于2019年4月15日召开第四届董事会第二十一次会议审议通过了《关于对外投资设立美国公司的议案》，同意公司出资52.5万美元与XSZ, INC.合作，共同出资在美国成立合资公司。

**【汉缆股份】关于签署股权转让框架协议的公告：**公司与青岛汉河集团股份有限公司(简称“汉河集团”)签署了《股权转让框架协议》，拟收购汉河集团持有的上海恒劲动力科技有限公司(简称“恒劲动力”)34.26%的股权。

**【尚纬股份】关于公司及全资子公司项目中标的公告：**公司与全资子公司尚纬销售于近期在核电及新能源、轨道交通、化工和建筑等市场领域中标的千万元以上合同累计金额为 1.86 亿元，占最近一个会计年度经审计营业收入的 11.80%。

**【尚纬股份】控股股东解除质押 3000 万股：**公司于 2019 年 6 月 13 日收到通知：控股股东李广元于 2019 年 6 月 12 日解除了原质押给国元证券股份有限公司的公司股份 3000 万股，占公司总股本的 5.77%。截至 2019 年 6 月 13 日，上述股份解除质押相关手续已办理完毕。

**【东方电缆】关于控股股东股份质押的公告：**宁波东方电缆股份有限公司(证券代码：603606)股东宁波东方集团有限公司向华能贵诚信托有限公司质押股份 4131 万股，用于日常经营融资需要。本次质押股份 4131 万股，占公司总股本的 6.32%。质押期限为 2019 年 6 月 13 日至 2020 年 6 月 12 日。

**【北京科锐】关于控股股东进行股票质押的公告：**北京科锐配电自动化股份有限公司(证券代码：002350)股东北京科锐北方科技发展有限公司向北京海国东兴支持优质科技企业发展投资管理中心(有限合伙)质押股份 240.77 万股，用于质押担保。本次质押股份 240.77 万股，占其所持公司股份的 1.8%。质押期限为 2019 年 6 月 13 日至办理解除质押之日止。

#### 4.3. 新能源发电

**【新雷能】关于公司股东减持股份的预披露公告：**股东上海联芯计划自 90 日内，以集中竞价方式减持公司股份不超过 117 万股，占公司总股本比例 0.99%，上海联芯目前持股比例 2.98%。注：新雷能近三个交易日两次涨停，但今日跌停。

**【中来股份】终止与华君实业的战略合作：**公司与华君实业签署了《战略合作框架协议之终止协议书》，公司控股股东、实际控制人林建伟、张育政与华君实业签订《股份转让终止协议》。中来股份表示，自《战略合作框架协议》签署后，双方就后续合作进行了积极沟通，但未形成实质性正式协议，现根据实际情况，经双方协商一致，同意终止本次《战略合作框架协议》。

**【久立特材】拟不超 6 亿元入股永兴特钢：**为优化上游原材料供应链管理体系，公司决定以战略投资为目的，引入永兴特钢作为长期稳定的供应链合作伙伴，并在未来 12 个月内，以自有资金不超过 60,000 万元，通过深圳证券交易所系统允许的方式(包括但不限于集中竞价、大宗交易、协议转让)购买永兴特钢在国内 A 股市场上发行的普通股股票。购买完成后，公司将持有永兴特钢不低于总股本的 10%且不高于 20%的股票。同时，公司与永兴特钢签署了《战略合作框架协议》。

**【太阳能】2018 年年度权益分派实施公告：**太阳能 6 月 12 日公布 2018 年年度分红派息实施方案：以本公司总股本 30.1 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.04 元(含税)，合计派发现金红利总额为 3.13 亿元。本次权益分派股权登记日为 2019 年 6 月 17 日，除权除息日为 2019 年 6 月 18 日。

**【东方日升】关于获得政府补助的公告：**控股公司东方日升(常州)新能源有限公司近日收到常州市金坛区直溪镇人民政府发放的专项奖励资金 6498.7 万元。

**【中核科技】权益分配实施公告：**中核科技 6 月 15 日公布 2018 年年度分红派息实施方案：以本公司总股本 3.83 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.9 元(含税)，合计派发现金红利总额为 3451 万元。本次权益分派股权登记日为 2019 年 6 月 20 日，除权除息日为 2019 年 6 月 21 日。

## 分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

## 一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

## 特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

## 投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

## 天风证券研究

北京	武汉	上海	深圳
北京市西城区佟麟阁路 36 号 邮编：100031 邮箱：research@tfzq.com	湖北武汉市武昌区中南路 99 号保利广场 A 座 37 楼 邮编：430071 电话：(8627)-87618889 传真：(8627)-87618863 邮箱：research@tfzq.com	上海市浦东新区兰花路 333 号 333 世纪大厦 20 楼 邮编：201204 电话：(8621)-68815388 传真：(8621)-68812910 邮箱：research@tfzq.com	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼 邮编：518000 电话：(86755)-23915663 传真：(86755)-82571995 邮箱：research@tfzq.com