

## 《新能源汽车产业发展规划》获讨论, 新能源车景气上行拐点将至

## 最近一年行业指数走势



## 联系信息

龚斯闻

SAC 证书编号: S0160518050001

gsw@ctsec.com

周淼顺

zhoums@ctsec.com

付正浩

fuzhenghao@ctsec.com

分析师

021-68592229

联系人

021-68592219

联系人

021-68592272

## 相关报告

- 1 《宁德时代宝马巨额追加订单, 重点关注新能源车海外供应体系: 电新行业周报 (11/18-11/22)》 2019-11-27
- 2 《10月装机数据出炉, 宁德时代持续领跑, 关注韩系动力布局: 电新行业周报 (11/11-11/15)》 2019-11-18
- 3 《科创电新, 气象一新: 科创板电新行业专题报告》 2019-08-08

## 投资要点:

## ● 市场行情回顾

本周电气设备板块报收 4031.6, 上涨 0.7%, 涨幅强于大盘。上证指数报收 2872.0 点, 下跌 13.3 点, 下跌 0.5%; 深圳成指报收 9582.2 点, 下跌 44.8 点, 下跌 0.5%; 创业板报收 1664.9 点, 下跌 14.9 点, 下跌 0.9%。

电气设备子板块中, 锂电池上涨 1.5%, 核电上涨 1.5%, 光伏上涨 0.9%, 二次设备上涨 0.4%, 一次设备上涨 0.3%, 新能源汽车上涨 0.0%, 电站设备下跌 1.5%, 风电下跌 2.0%。

个股方面, 涨幅前五分别为, 麦克奥迪本周上涨 19.5%、猛狮科技上涨 15.4%、欣旺达上涨 14.5%、中电电机上涨 12.5%、合纵科技上涨 9.7%。

## ● 产业链价格跟踪

光伏产业链方面, 多晶硅: 菜花料价格止跌, 致密料继续维稳; 硅片: 多晶延续跌价, 单晶价格平稳; 电池片: 多晶抛售行情延续, 单晶 PERC 小幅回升; 组件: 多晶价格持续下探, 单晶人民币价格企稳。

新能源车产业链方面, 本周三元前驱体及磷酸铁锂正极价格小幅下滑, 其余原材料及电芯价格保持稳定。

## ● 行业重点关注

近日, 工业和信息化部组织召开节能与新能源汽车产业发展部际联席会议联络员会议, 讨论《新能源汽车产业发展规划 (2021-2035 年)》。工业和信息化部辛国斌副部长指出, 当前我国新能源汽车产业发展面临新形势、新情况, 为抢抓机遇、应对挑战, 亟需加快制定《规划》, 坚持不懈推动产业发展, 反映我国政策层面将继续为新能源车行业发展保驾护航。海外方面, 奥迪近日表示, 将裁员十分之一, 以节约数十亿欧元资金用于向电动化转型。上周宝马汽车签署价值超过 100 亿欧元的两份动力电池采购合同。海外车企电动化布局呈现明显加速态势。当前阶段, 我们认为新能源车行业已到景气向上拐点, 重点推荐结构性增长趋势稳固和进入海外供应链企业, 电池端推荐欣旺达, 中长期推荐宁德时代; 材料环节推荐星源材质。

## ● 投资建议

重点推荐: 电池设备龙头宁德时代 (300750); 消费电子龙头欣旺达 (300207); 单晶炉设备龙头晶盛机电 (300316); 单晶硅片龙头中环股份 (002129)。

● 风险提示: 宏观经济波动; 行业发展不及预期; 补贴政策变化超预期;

表 1: 重点公司投资评级

代码	公司	总市值 (亿元)	收盘价 (11.29)	EPS (元)			PE			投资评级
				2018A	2019E	2020E	2018A	2019E	2020E	
300207	欣旺达	271.94	17.57	0.45	0.57	0.84	39.04	30.82	20.92	买入
300750	宁德时代	1,930.36	87.41	1.53	2.13	2.57	57.13	41.04	34.01	买入
300316	晶盛机电	173.92	13.54	0.45	0.53	0.72	30.09	25.55	18.81	买入
002129	中环股份	281.58	10.11	0.23	0.41	0.62	43.96	24.66	16.31	买入

数据来源: Wind, 财通证券研究所

请阅读最后一页的重要声明

以才聚财, 财通天下

## 内容目录

1、 市场行情回顾 .....	3
2、 产业链价格跟踪.....	5
2.1 光伏产业链价格.....	5
2.2 新能源车产业链价格.....	6
3、 行业新闻动态 .....	7
3.1 新能源汽车及电池.....	7
3.2 新能源发电.....	8
3.3 电力设备.....	9
4、 重点公司公告 .....	11

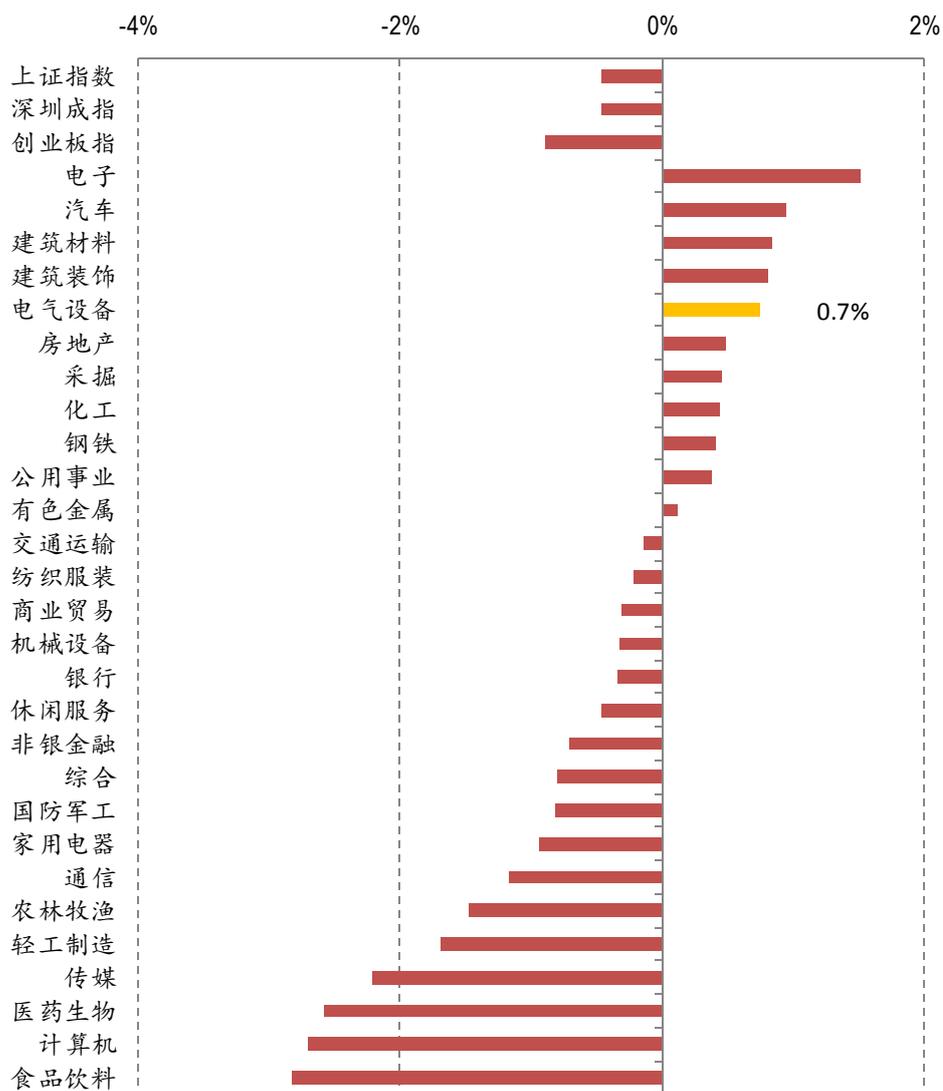
## 图表目录

图 1: A 股全体板块上周表现 .....	3
图 2: 电新子版块上周表现.....	4
表 1: A 股电新板块涨幅前五公司 .....	4
表 2: 光伏产业链本周价格-2019/11/27.....	5
表 3: 新能源车产业链本周价格-2019/11/29.....	6

## 1、市场行情回顾

本周电气设备板块报收 4031.6，上涨 0.7%，涨幅强于大盘。上证指数报收 2872.0 点，下跌 13.3 点，下跌 0.5%；深圳成指报收 9582.2 点，下跌 44.8 点，下跌 0.5%；创业板报收 1664.9 点，下跌 14.9 点，下跌 0.9%。

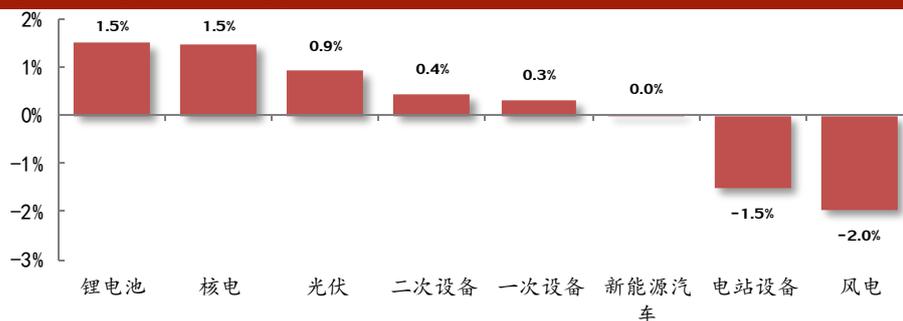
图 1：A 股全体板块上周表现



数据来源：Wind，财通证券研究所

电气设备子板块中，锂电池上涨 1.5%，核电上涨 1.5%，光伏上涨 0.9%，二次设备上上涨 0.4%，一次设备上上涨 0.3%，新能源汽车上涨 0.0%，电站设备下跌 1.5%，风电下跌 2.0%。

图2：电新子版块上周表现



数据来源：Wind，财通证券研究所

个股方面，涨幅前五分别为，麦克奥迪本周上涨19.5%、猛狮科技上涨15.4%、欣旺达上涨14.5%、中电电机上涨12.5%、合纵科技上涨9.7%。

表1：A股电新板块涨幅前五公司

股票代码	名称	涨幅	主营业务
300341.SZ	麦克奥迪	19.5%	公司是国内产销规模大、拥有国内同行业一流技术水平的环氧绝缘件专业制造商。公司一直致力于输配电设备核心部件——环氧绝缘件的研发、生产和销售，已具有多年环氧绝缘件专业制造经验，具有年产能100万件高中低压电器配套绝缘件生产能力，是亚太地区输配电设备配套绝缘部件的较大制造商。
002684.SZ	猛狮科技	15.4%	公司是一家以研发、生产、销售各类蓄电池为主的国家高新技术企业。公司在全球率先推出纳米胶体高能免维护摩托车系列电池产品，覆盖了世界绝大多数摩托车车型，产品符合美国SAE、欧洲DIN、日本JIS、中国GB、国际电子协会IEC等各项技术标准。
300207.SZ	欣旺达	14.5%	公司是国内锂电领域设计能力最强、配套能力最完善、产品系列最多的锂离子电池模组制造商之一。公司主要从事锂离子电池模组研发制造业务，主要产品为锂离子电池模组，属于新能源领域。公司产品还涵盖锂离子电芯、电源管理系统、精密结构件、智能制造类(含自动化设备)等多个领域。
603988.SH	中电电机	12.5%	公司主要从事大中型交、直流电机产品的设计、生产、销售和服务，并为机电厂商、检测和科研单位提供试验电源系统一体化解决方案。公司是民营大中型电机生产企业中的领军企业，多类产品打破了大型国有企业垄断的局面，研发设计、制造、检测能力处于行业前列。
300477.SZ	合纵科技	9.7%	公司是从事配电及控制设备制造及相关技术服务的高科技企业，主营面向国内电力网络、市政建设、铁路、城市轨道交通等诸多领域，生产和销售户外中高压配电和控制设备，产品主要包括环网柜、箱式变电站、柱上开关、变压器、故障指示器及智能配电终端、电缆附件、其他开关等。

数据来源：WIND，财通证券研究所

## 2、产业链价格跟踪

### 2.1 光伏产业链价格

**多晶硅: 菜花料价格止跌, 致密料继续维稳。**本周多晶用多晶硅美金均价 7 USD/kg, 单晶用多晶硅美金均价 8.6 USD/kg, 均与上周价格持平。菜花料均价 59 元/kg, 致密料均价 74 元/kg, 与上周价格持平。

**硅片: 多晶延续跌价, 单晶价格平稳。**多晶硅片美金与人民币均价报收 0.223USD/pc 和 1.73 元/pc, 下跌 3.9%和 2.3%, 继续延续下跌态势; 单晶硅片 156.75 和 158.75 美金价格分别为 0.391 USD/pc 和 0.426 USD/pc, 人民币价格均价为 3.06 元/pc 和 3.31 元/pc, 均与上周价格持平。

**电池片: 多晶抛售行情延续, 单晶 PERC 小幅回升。**多晶电池片美金与人民币均价继续下探至 0.08 USD/W 和 0.63 元/W, 较上周继续下跌 4.8%和 3.1%。单晶 perc 单面与双面美金价格维稳, 美金均价报收 0.122 USD/W, 人民币价格小幅回升, 单面单晶与双面单晶人民币均价分别报收 0.95 元/W, 较上周上涨 1.1%。

**组件: 多晶价格持续下探, 单晶人民币价格企稳。**多晶 perc 组件美金与人民币均价分别报收 0.215 USD/W 和 1.61 元/W, 较上周下跌 0.5%和 0.6%; 单晶 perc 组件美金与人民币均价分别报收 0.236 USD/W 和 1.77 元/W, 较上周下跌 0.4%。

**表2: 光伏产业链本周价格-2019/11/27**

项目	高价	低价	均价	涨跌幅 (%)	涨跌 (\$/元)
多晶硅 (kg)					
多晶硅 多晶用 (USD)	7.4	6.8	7	--	--
多晶硅 单晶用 (USD)	8.7	8.5	8.6	--	--
多晶硅 菜花料 (RMB)	61	58	59	--	--
多晶硅 致密料 (RMB)	77	73	74	--	--
硅片 (pc)					
多晶硅片 - 金刚线 (USD)	0.226	0.22	0.223	-3.9	-0.009
多晶硅片 - 金刚线 (RMB)	1.75	1.69	1.73	-2.3	-0.04
铸锭单晶 - 158.75mm (USD)	0.355	0.35	0.355	--	--
铸锭单晶 - 158.75mm (RMB)	2.7	2.65	2.65	--	--
单晶硅片 - 180 $\mu$ m (USD)	0.397	0.388	0.391	--	--
单晶硅片 - 180 $\mu$ m (RMB)	3.08	2.95	3.06	--	--
单晶硅片 - G1 158.75mm (USD)	0.432	0.423	0.426	--	--
单晶硅片 - G1 158.75mm (RMB)	3.33	3.28	3.31	--	--
电池片 (W)					
多晶- 金刚线 - 18.7% (USD)	0.1	0.079	0.08	-4.8	-0.004
多晶- 金刚线 - 18.7% (RMB)	0.68	0.625	0.63	-3.1	-0.02
单晶 PERC - 21.7%+ (USD)	0.165	0.119	0.122	--	--
单晶 PERC - 21.7%+ (RMB)	0.98	0.94	0.95	1.1	0.01
单晶 PERC - 21.7%+ 双面 (USD)	0.168	0.119	0.122	--	--
单晶 PERC - 21.7%+ 双面 (RMB)	0.98	0.94	0.95	1.1	0.01
组件 (W)					
275 / 330W 多晶组件 (USD)	0.32	0.21	0.215	-0.5	-0.001
275 / 330W 多晶组件 (RMB)	1.68	1.53	1.61	-0.6	-0.01
315 / 375W 单晶 PERC 组件 (USD)	0.44	0.22	0.236	-0.4	-0.001
315 / 375W 单晶 PERC 组件 (RMB)	1.82	1.68	1.77	--	--

数据来源: pvinfo link, 财通证券研究所

## 2.2 新能源车产业链价格

**表3：新能源车产业链本周价格-2019/11/29**

项目	本周	上周	涨跌	涨跌幅
前驱体 (万元/吨)				
电解钴: 电池级: ≥99.8%	26.50	26.60	-0.10	-0.4%
三元前驱体 111	10.45	10.55	-0.10	-0.9%
三元前驱体 523	9.05	9.15	-0.10	-1.1%
三元前驱体 622	9.65	9.75	-0.10	-1.0%
正极材料 (万元/吨)				
三元 5 系: 单晶型	14.45	14.45	--	--
三元 5 系: 动力型	14.15	14.15	--	--
三元 6 系: 单晶 622 型	16.95	16.95	--	--
三元 6 系: 常规 622 型	15.25	15.25	--	--
三元 811 型	18.95	18.95	--	--
磷酸铁锂: 国产	4.15	4.35	-0.20	-4.6%
负极材料: 人造石墨 (万元/吨)				
国产/高端	7.50	7.50	--	--
国产/中端	4.60	4.65	-0.05	-1.1%
隔膜 (元/平方米)				
基膜: 湿法: 9 μm: 国产中端	1.50	1.50	--	--
基膜: 干法: 14 μm: 国产中端	1.10	1.10	--	--
隔膜: 湿法涂覆: 9 μm+2 μm+2 μm	3.00	3.00	--	--
电解液 (万元/吨)				
三元圆柱	4.65	4.65	--	--
磷酸铁锂	3.65	3.65	--	--
锰酸锂	2.70	2.70	--	--
动力电池 (元/Wh)				
方形: 三元 523	0.90	0.90	--	--
方形: 三元 622	0.86	0.86	--	--
软包: 三元 622	0.92	0.92	--	--
圆柱: 三元 811	0.90	0.90	--	--
方形: 磷酸铁锂	0.73	0.73	--	--

数据来源: 中国化学与物理电源行业协会, 真锂研究, 财通证券研究所

### 3、行业新闻动态

#### 3.1 新能源汽车及电池

##### 工信部：亟需加快制定新能源汽车产业发展规划（2021-2035年）

2019年11月28日，工业和信息化部组织召开节能与新能源汽车产业发展部际联席会议联络员会议，讨论《新能源汽车产业发展规划（2021-2035年）》（以下简称《规划》）。工业和信息化部辛国斌副部长主持会议。辛国斌指出，当前我国新能源汽车产业发展面临新形势、新情况，为抢抓机遇、应对挑战，亟需加快制定《规划》，坚持不懈推动产业发展。辛国斌强调，融合创新、协同发展是新能源汽车未来发展的根本保障，各部门要进一步加强相互协同，形成合力，共同推动新能源汽车产业高质量可持续发展。

<https://new.qq.com/omn/FIN20191/FIN2019112900234200.html>

##### 奥迪 2025 年前将裁员 9500 人 节约 60 亿欧投资电动化

据路透社报道，大众汽车集团旗下豪华车品牌奥迪 26 日表示，将在裁员十分之一，以节约数十亿欧元资金，用于向电动化转型。奥迪计划到 2025 年裁员 9500 人，占员工总数的 10.6%，从而节省 60 亿欧元（约合 66.1 亿美元）以确保经营销售回报率在 9.0%至 11.0%的长期目标区间，并加快向电气化和数字化转型。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/104838>

##### 奥迪确认正与比亚迪就电池采购进行洽谈

据外媒报道，奥迪公司表示正在与中国企业比亚迪就购买电动汽车电池一事进行商谈，此举将会打破奥迪在中国对单一供应商的依赖。奥迪公司不久前任命的中国区总裁武佳碧表示，奥迪计划在未来两年内在中国市场开始销售更多的新能源车型，其中一半以上新车型都将为纯电动汽车。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/104838>

##### 47 亿买入 15 亿出售 东方精工动力电池业务折戟

11月25日晚，东方精工终于与普莱德及普莱德原股东握手言和，达成一揽子解决方案，普莱德原股东同意 16.76 亿元补偿，东方精工也将以 15 亿元出售普莱德 100%股权。三年前东方精工不惜花重金 47.5 亿元买入新能源电池公司普莱德，原本憧憬就此切入动力电池业务，不料普莱德却上演了业绩“罗生门”。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/104838>

**国内首例！工信部约谈智航新能源：动力电池产品存质量问题**

据工信部网站 27 日消息，26 日，工信部约谈江苏智航新能源有限公司（下称“智航新能源”），针对新能源汽车动力电池产品质量安全问题，要求企业立即对已销售产品开展自查整改，针对产品质量问题逐条提出解决措施，并对研发、生产、检测和售后等各环节进行系统梳理和整顿优化。

<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20191128/1024325.shtml>

**3.2 新能源发电****中电联：2019 年 1-10 月太阳能发电 17.14GW 比上年同期少投产 19GW**

1-10 月份，全社会用电量同比增长，第三产业用电量保持较快增长；工业和制造业用电量同比增长；四大高载能行业用电增速同比回落；发电装机容量平稳增长，非化石能源发电量持续较快增长；水电和太阳能发电设备利用小时同比增加，火电和核电设备利用小时同比降低；全国跨区、跨省送出电量较快增长；全国基建新增装机容量同比减少，其中太阳能发电新增装机减少较多；电源完成投资同比增长，电网工程完成投资同比下降。

<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20191128/1024208.shtml>

**大力支持分布式光伏！江西省发展改革委关于做好近期光伏发电应用工作的指导意见**

近日，江西省发改委下发文件《江西省发展改革委关于做好近期光伏发电应用工作的指导意见》，文件中明确：1. 要提高认识，进一步坚定发展光伏发电的信心。2. 要完善政策，大力支持分布式光伏发电发展。3. 要抓紧落实，推动已纳入补贴规模项目加快建设。4. 要提前谋划，做好下年度竞争配置准备工作。

<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20191126/1023823.shtml>

**重点发展高品质光伏玻璃 《浙江省块状特色经济质量提升三年行动计划》征求意见稿**

近日，浙江省发改委就《浙江省块状特色经济质量提升三年行动计划》公开征求意见，文件指出未来三年，浙江省非金属制品制造业领域重点任务为：发展高品质光伏玻璃及光伏光热一体化制品和高端电子玻璃。推进超大、减薄陶瓷砖的产业化和普及应用。发展节能环保的新型墙材产品，扩展绿色建材的生产和使用。

<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20191126/1023750.shtml>

### 晶科能源已签订首单中国 300MW Tiger 组件供货协议

近日,晶科签订中国青海省海南州特高压外送基地电源配置项目,为其提供 300MW 晶科最新 Tiger 系列组件,凭借最新 TR 技术的创新迭加以满足项目对组件转换效率的高标准要求。该项目是中国地区首个使用晶科全新高功率组件的电站项目,也是全球首个使用 Tiger 系列组件的地面电站项目。

<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20191129/1024524.shtml>

### 约 15 亿元 亚玛顿与隆基签署光伏镀膜玻璃销售合同

亚玛顿发布公告称,2019 年 11 月 28 日,公司与隆基乐叶光伏科技有限公司、浙江隆基乐叶光伏科技有限公司、泰州隆基乐叶光伏科技有限公司、银川隆基乐叶光伏科技有限公司、滁州隆基乐叶光伏科技有限公司、大同隆基乐叶光伏科技有限公司、隆基(香港)贸易有限公司、隆基(古晋)私人有限公司(“买方”)于西安签署了关于光伏镀膜玻璃的销售合同。

<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20191129/1024566.shtml>

## 3.3 电力设备

### 国家能源局在自由贸易试验区开展“证照分离”改革全覆盖试点实施方案

为贯彻落实《国务院关于在自由贸易试验区开展“证照分离”改革全覆盖试点的通知》(国发〔2019〕25 号)精神,有效降低企业制度性交易成本,优化营商环境,激发市场活力和社会创造力,按照国务院在全国各自由贸易试验区对所有涉企经营许可事项实行清单管理的要求,结合清单中涉及的电力业务许可、承装(修、试)电力设施许可工作实际,国家能源局综合司印发《国家能源局在自由贸易试验区开展“证照分离”改革全覆盖试点实施方案》。

自 2019 年 12 月 1 日起,在上海、广东、天津、福建、辽宁、浙江、河南、湖北、重庆、四川、陕西、海南、山东、江苏、广西、河北、云南、黑龙江等自由贸易试验区,对电力业务许可、承装(修、试)电力设施许可事项按照“优化审批服务”改革方式实施“证照分离”改革全覆盖试点。

<http://www.chinasmartgrid.com.cn/news/20191128/634288.shtml>

### 国际能源署发布最新展望报告:电力需求将以更快的速度增长

国际能源署在巴黎总部发布最新能源展望报告——《世界能源展望 2019》,通过对全球能源市场、技术发展最新数据与能源行业发展问题的分析,对全球至 2040 年的能源发展前景进行了展望。

这一报告向来是世界各国政府能源政策制订以及全球企业和社会发展规划的重要参考。国际能源署认为 2019 年的展望中对电力尤为关注。该机构指出，在低碳技术不断发展的情况下，电力需求将以整体能源需求的两倍速度增长。

核心观点：1. 亚洲市场将成为重心，需求激增将消化产量过剩；2. 不论全球能源需求总量增速如何，电力需求都以更快的速度增长；3. 可再生能源成本降低和数字技术进步为能源转型带来了巨大的机遇，同时也带来了一些新型能源安全风险；4. 电池成本下降的速度是影响电力市场和电动汽车发展的一个关键变量。

<http://www.chinasmartgrid.com.cn/news/20191126/634261.shtml>

### 南方电网公司《优化投资和成本管控措施(2019 年版)》提出 20 项重点举措

为贯彻落实党中央关于国企改革、“过紧日子”的决策部署，巩固深化供给侧结构性改革，科学合理配置资源，提高投入产出效益，实现投资有效、成本最优，近日，南方电网公司印发《优化投资和成本管控措施(2019 年版)》(以下简称《措施》)，提出 20 项重点举措，着力建立精准投资管控体系，实施最优成本管控策略，促进公司及电网发展由重“速度、规模”向重“质量、效益”转变。

<http://www.chinasmartgrid.com.cn/news/20191126/634260.shtml>

#### 4、重点公司公告

##### 先导智能:关于公开发行可转换公司债券申请获得中国证监会核准批文的公告

公司于 2019 年 11 月 29 日收到中国证券监督管理委员会出具的《关于核准无锡先导智能装备股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》(证监许可[2019]2309 号), 该批复内容如下:

- 一、核准公司向社会公开发行面值总额 10 亿元可转换公司债券, 期限 6 年。
- 二、本次发行可转换公司债券应严格按照公司报送中国证监会的募集说明书及发行公告实施。
- 三、该批复自核准发行之日起 6 个月内有效。
- 四、自核准发行之日起至本次可转换公司债券发行结束前, 公司如发生重大事项, 应及时报告中国证监会并按有关规定处理。

##### 北汽蓝谷:关于子公司购买资产暨关联交易的公告

子公司卫蓝新能源产业投资有限公司以人民币 220,982,428.24 元现金受让北汽集团所持有的北汽(镇江)汽车有限公司的 36%股权和以人民币 92,076,011.77 元现金受让镇江市汽车产业投资有限公司所持有的北汽(镇江)汽车有限公司的 15%股权。

##### 隆基股份:关于与印度 Adani 公司签订组件销售框架协议的公告

公司全资子公司隆基乐叶与 Adani 公司于 2019 年 11 月 28 日在印度签署了组件销售框架协议, 本次框架协议的签署有利于充分发挥公司组件产品的成本、品质和品牌优势, 有效带动和提升海外单晶组件销量, 有助于海外销售区域的进一步扩大。本框架协议约定 2020 年全年组件销量为 500MW-1,200MW, 若按上限 1,200MW 测算, 占 2018 年公司全年单晶组件对外销量约 20%。本协议的签署不会影响公司的业务独立性, 对公司本年业绩无实质性影响。

##### 鹏辉能源:关于回购公司股份实施完成的公告

公司实际回购股份区间为 2019 年 3 月 6 日至 2019 年 11 月 27 日, 通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 2,475,091 股, 占公司目前总股本的 0.88%, 最高成交价 24.928 元/股, 最低成交价 16.690 元/股, 合计支付的总金额约为人民币 50,144,870.94 元(不含交易费用)

### 福能股份:关于发行股份购买资产暨关联交易事项获得中国证监会上市公司并购重组审核委员会审核通过暨公司股票复牌的公告

2019年11月28日,中国证券监督管理委员会上市公司并购重组审核委员会召开2019年第63次工作会议,对福建福能股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易事项进行了审核。根据会议审核结果,公司本次重组事项获得无条件通过。根据《上市公司重大资产重组管理办法》《关于完善上市公司股票停复牌制度的指导意见》等相关规定,公司股票及其衍生品将自2019年11月29日开市起复牌。

### 摩恩电气:关于对外投资的公告

公司拟与全资子公司江苏摩恩电工有限公司共同出资50,000万元设立摩恩电缆股份有限公司。其中,摩恩电气使用自有资金出资人民币49,000万元,占标的公司注册资本的98%;江苏摩恩以自有资金出资人民币1,000万元,占标的公司注册资本的2%。

### 首航节能:关于回购公司股份的方案

公司拟使用自有资金及符合监管政策法规要求的资金以集中竞价交易方式回购部分公司股份,回购总金额不低于46,000.00万元、不超过92,000.00万元,回购价格不超过5.38元/股。若按最高回购价5.38元计算,最高回购金额92,000.00万元约占总股本的6.74%。公司最终实施回购的股份将不超过总股本的10%。回购股份期限为自股东大会审议通过回购股份方案之日起不超过12个月。

### 雄韬股份:关于下属子公司签订《战略合作协议》的公告

2019年11月26日,深圳市雄韬电源科技股份有限公司下属子公司大同氢雄云鼎氢能科技有限公司与物拉邦物流供应链(上海)有限公司(以下简称“上海物拉邦”)及上海华熵能源科技有限公司签订《战略合作协议》。双方本着诚实守信、互惠互利、共同发展的原则,经友好协商达成一致,签订此协议,供双方共同遵照执行。

- 1、甲、乙、丙三方合作开发氢燃料电池汽车(以下简称合作车型)。甲方负责合作车型市场推广,乙方负责提供合作车型及燃料电池系统部件,丙方负责提供辅助零部件。
- 2、由甲方向乙方采购搭载乙方燃料电池系统和丙方辅助零部件的氢燃料合作车型,在协议有效期内推广1,800台,分别为:2020年300台,2021年600台,

2022 年 900 台。

3、本协议为战略合作协议，甲、乙、丙三方同意以本协议为基础，根据具体项目另行签订项目合作协议书，各方在具体项目合作中的权利义务，以三方就该项目实施签订的具体协议为准。本协议不作为追究对方违约责任的依据。

4、本协议有效期为三年，协议期满三方如需继续合作，三方再另行商议签订新的合作协议。

#### **露笑科技:关于签署碳化硅项目战略合作协议的公告**

露笑科技股份有限公司与中科钢研节能科技有限公司、国宏中宇科技发展有限公司于 2019 年 11 月 26 日签署了《中科钢研节能科技有限公司与国宏中宇科技发展有限公司与露笑科技股份有限公司碳化硅项目战略合作协议》，协议期限为两年，由中科钢研主导工艺技术与设备研发工作，国宏中宇主导产业化项目建设、运营与市场销售工作，露笑科技主导设备制造、项目投融资等工作并全程深入参与各项工作，通过各方的密切合作将碳化硅项目建设成为世界级的第三代半导体材料领军企业，根据国宏中宇碳化硅产业化项目的近期发展规划，露笑科技及(或)其控股企业将为国宏中宇主导的碳化硅产业化项目定制约 200 台碳化硅长晶炉，设备总采购金额约 3 亿元。

#### **九洲电气:关于收到国网福建省电力有限公司中标通知书的公告**

近日，国家电网公司电子商务平台发布了国网福建省电力有限公司 2019 年第三次配网物资协议库存招标采购项目中标公告，在此次招标活动中，公司子公司沈阳昊诚电气有限公司中标 10kV 箱式变电站（欧式）包 01。

沈阳昊诚电气有限公司在国网福建省电力有限公司 2019 年第三次配网物资协议库存招标采购（委托号：GWXY-FJ-1903）中被确认为分标编号：GWXY-FJ-1903-XB010kV 箱式变电站（欧式）包 01 的中标人，中标总金额为 2,117.89 万元。

## 信息披露

### 分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，并注册为证券分析师，具备专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解。本报告清晰地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者也不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

### 资质声明

财通证券股份有限公司具备中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。

### 公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；  
增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；  
中性：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；  
减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；  
卖出：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅低于-15%。

### 行业评级

增持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；  
中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；  
减持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平-5%以下。

### 免责声明

本报告仅供财通证券股份有限公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司不保证该等信息的准确性、完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的邀请或向他人作出邀请。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本公司通过信息隔离墙对可能存在利益冲突的业务部门或关联机构之间的信息流动进行控制。因此，客户应注意，在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告仅作为客户作出投资决策和公司投资顾问为客户提供投资建议的参考。客户应当独立作出投资决策，而基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前应咨询所在证券机构投资顾问和服务人员的意见；

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。