

强于大市

电力设备与新能源行业

5月第3周周报

4月国内新能源汽车产销同比增长

主流车企电动化进程持续加速，有竞争力的车型密集推出，有望刺激全球新能源汽车需求持续高增长；中游竞争格局持续优化，全球供应链加速导入；六氟磷酸锂、磷酸铁锂、锂等环节供需格局改善，价格有望持续反弹。光伏终端供需僵局有望打破，对终端需求无需过度悲观；组件盈利能力有望触底回升并进入向上通道，逆变器国产替代推进；HJT产业化大幕拉开，设备国产化有望加速HJT渗透。电力设备方面，新能源装机比例提高拉动特高压、信息化等领域投资需求，“十四五”景气有望提升，核心供货企业有望显著受益。

- **本周板块行情：**本周电力设备和新能源板块上涨 0.24%，其中新能源汽车指数上涨 1.51%，输变电设备上涨 1.08%，光伏板块上涨 0.58%，锂电池指数上涨 0.36%，核电板块下跌 0.23%，发电设备下跌 2.13%，工控自动化下跌 2.25%，风电板块下跌 2.66%。
- **本周行业重点信息：****新能源汽车：**中汽协：4月新能源汽车方面产销分别完成 21.6 万辆和 20.6 万辆，同比分别增长 1.6 倍和 1.8 倍，再次刷新历史记录；1-4 月，新能源汽车产销分别完成 75 万辆和 73.2 万辆，同比分别增长 2.6 倍和 2.5 倍。乘联会：4 月新能源乘用车批发销量达到 18.4 万辆，环比 3 月下降 8.7%，同比增长 214.2%。**新能源发电：**多晶硅致密料最高现货价格升至 180 元/kg。通威电池片最新报价普涨 6-7 分/W。隆基再度宣布上调硅片价格，G1 报价 4.39 元，上涨 0.49 元；M6 尺寸硅片报价 4.49 元，上涨了 0.49 元；M10 尺寸硅片报价 5.39 元，上涨 0.53 元。
- **本周公司重点信息：****晶澳科技：**全资子公司东海晶澳与新疆大全签署《多晶硅采购合作协议》，于 2021 年 7 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日期间向新疆大全采购太阳能级多晶硅特级免洗单晶用料，预计总采购量约 7.82 万吨。**明阳智能：**拟分期投资建设年产 5GW 光伏高效电池和 5GW 光伏高效组件项目，总投资约 30 亿元，其中第一期 1GW 电池组件产能于 2021 年完成建设，2022 年完成二期 1GW，2025 年前完成三期 3GW。**璞泰来：**拟与庐峰新能出资共同受让茵地乐 39%、4.5% 股权，协议任意一方或多方不享有对茵地乐的控制权；向全资子公司内蒙兴丰增资 2.78 亿元，并决定内蒙兴丰吸收合并公司全资子公司内蒙紫宸。**赣锋锂业：**全资子公司以自有资金对 Bacanora 公司所有已发行股份进行要约收购，交易金额不超过 1.9 亿英镑。**宁德时代：**全资子公司作为有限合伙人认缴出资人民币 10.00 亿元参与设立的宜宾宸道基金完成私募基金备案。**格林美：**变更部分募集资金投资项目重新签订募集资金监管协议，将“年产 5 万吨动力三元材料前驱体原料及 2 万吨三元正极材料”项目结余资金 6.45 亿元转入印尼红土镍矿生产电池级镍化学品项目年产 5 万吨镍。**天合光能：**公司股东兴银成长资本管理有限公司、杭州宏禹投资管理有限公司、上海兴环投资管理有限公司将其所持有的公司首次公开发行限售条件流通股自愿延长锁定期 6 个月。**道氏技术：**与 MINERAL METAL TECHNOLOGY Sarl 签订《增资框架协议》，拟获取其控制权。
- **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 1 周周报：一季报业绩整体向好，硅料价格持续上涨》
2021.05.06

中银国际证券股份有限公司
具备证券投资咨询业务资格

电气设备

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

证券分析师：李可伦
(8621)20328524
kelun.li@bocichina.com
证券投资咨询业务证书编号：S1300518070001

目录

行情回顾.....	4
国内锂电市场价格观察.....	5
国内光伏市场价格观察.....	7
行业动态.....	9
公司动态.....	10
风险提示.....	14

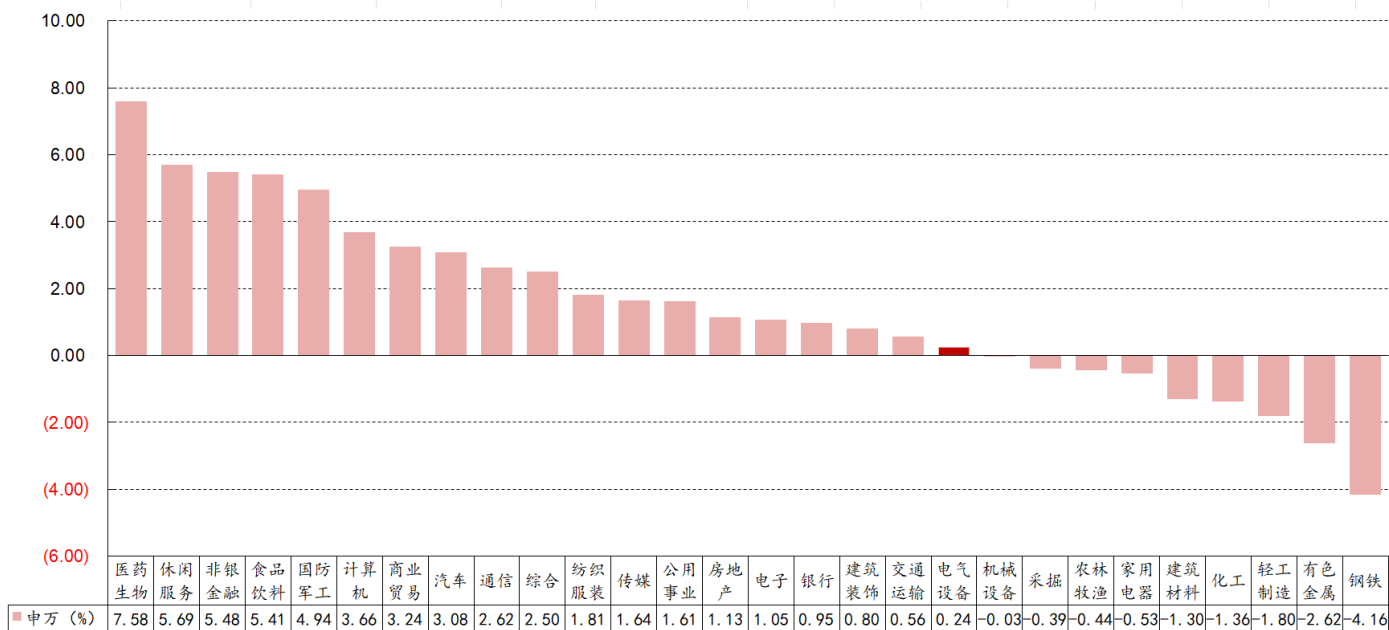
图表目录

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. 本周行业重要动态汇总.....	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
附录图表 6. 报告中提及上市公司估值表.....	15

行情回顾

本周电力设备和新能源板块上涨 0.24%，涨幅低于大盘；沪指收于 3490.38 点，上涨 71.5 点，上涨 2.09%，成交 19013.98 亿；深成指收于 14208.78 点，上涨 274.97 点，上涨 1.97%，成交 22657.32 亿；创业板收于 3033.81 点，上涨 123.39 点，上涨 4.24%，成交 7342.44 亿；电气设备收于 8340.74 点，上涨 20.36 点，上涨 0.24%，涨幅低于大盘。

图表 1. 申万行业指数涨跌幅比较



资料来源：万得，中银证券

本周新能源汽车指数涨幅最大，风电板块跌幅最大：新能源汽车指数上涨 1.51%，输变电设备上涨 1.08%，光伏板块上涨 0.58%，锂电池指数上涨 0.36%，核电板块下跌 0.23%，发电设备下跌 2.13%，工控自动化下跌 2.25%，风电板块下跌 2.66%。

本周股票涨跌幅：涨幅居前五个股票为*ST 胜利 43.54%，ST 猛狮 27.52%，科泰电源 19.82%，精达股份 18.85%，*ST 兆新 17.65%；跌幅居前五个股票为赛伍技术-16.53%，嘉元科技-15.18%，*ST 华仪-15.11%，中信博-13.15%，捷佳伟创-12.02%。

国内锂电市场价格观察

锂电池：五一之后电池市场变化不大，价格与出货量都进入平稳期。从电池企业生产节奏来看，不同于去年下半年的持续增长，今年二季度以来都没有见到太大的增量，基本维持在一季度的高位水平。据了解，部分企业的新增产能已经进入调试阶段，离大规模放量已经不远。

正极材料：三元材料：本周国内三元材料市场价格持稳，整体报价变化不大。从市场层面来看，头部企业基本维持满产状态，依单出货，其他企业产量亦有小幅爬坡，动力电池终端需求向好。此外，因上游原材料端价格近来波动频繁，下游客户观望情绪浓厚，预计短期内维稳运行。价格方面，目前镍55型三元材料报价在**14.5-15万/吨**之间，NCM523数码型三元材料报价在**15-15.5万/吨**之间，NCM811型三元材料报价在**19-19.9万/吨**之间。

三元前驱体：受前段时间内镍价的持续上涨行情影响，本周硫酸镍报价重心上移，带动部分前驱体材料价格上调。从市场来看，镍矿供应有望随着东南亚雨季的结束逐步恢复，缓解目前国内供需紧张情况，预计价格逐步回归震荡走势；原料钴市场氛围依旧疲软，3C手机、数码消费类电子产品受印度疫情影响，终端需求下滑明显，拖累钴市行情回暖，预计5月仍将弱势震荡下行。价格上，本周常规523型三元前驱体报价在**10.1-10.6万/吨**之间，较上周同期上涨0.1万元/吨，硫酸钴报价在**7.1-7.6万/吨**之间，较上周同期下跌0.4万元/吨，硫酸镍报价在**3.2-3.3万/吨**之间，较上周同期上涨0.07万元/吨，硫酸锰报价在**0.68-0.73万/吨**之间。

磷酸铁锂：5月份磷酸铁锂相对平稳，主要是原料碳酸锂价格出现高位回落，成本压力有所缓解，企业的产品报价持稳即可。从铁锂企业陆续发布的一季报来看，行业整体的盈利水平已经有了明显改善，全年在量价有保证的前提下，今年收益较为可观。

负极材料：近期负极材料市场整体变化不大，头部企业强者恒强，产量窄幅提升，据统计，4月份国内负极材料产量在5.27万吨，环比增长4%。头部企业不断有增量订单，但受制于行业石墨化产能不足，产量能提升的空间较为有限。总体来看，5月市场将延续4月走势，产量变化不大，价格趋于稳定。中小规模负极材料厂家在石墨化代工资源抢夺上处于弱势，产量将出现下滑。

隔膜：本周，国内隔膜市场延续供需平衡状态，头部隔膜企业持续满产，中小隔膜企业的产量也均有小幅增加。价格方面，隔膜主流成交价格平稳，头部隔膜企业暂无调价计划。LG电子以LG化学的安全强化隔膜专利技术为基础，在忠北清州、波兰工厂生产隔膜，考虑到该领域业务的专业性和协同效应，正在考虑将其出售给拥有隔膜技术的LG化学。

电解液：近期电解液市场又开始动荡不安，除了VC供应持续紧张外，六氟磷酸锂价格再次节节攀升，目前高价左右报在30万左右。目前六氟磷酸锂原料价格大幅上涨，供应量较上月也会有所下滑，主要是个别厂家生产故障和检修。鉴于原料价格再度走高，以及整体供应不足影响，电解液价格也是陆续在调涨，目前电解液价格除部分头部企业价格相对实惠外，中小电芯厂家采购价格已经普遍在6.5-7万元/吨。总体来看，预计电解液市场整年都将处于供应紧张，价格高位的局势中。

(信息来源：鑫椏锂电)

图表 2. 近期主要锂电池材料价格走势

产品种类	单位	2021/4/2	2021/4/9	2021/4/16	2021/4/23	2021/4/29	2021/5/7	2021/5/13	环比(%)	
锂电池	元/Wh	0.66	0.66	0.66	0.66	0.66	0.66	0.66	0	
正极材料	NCM523	万元/吨	15.75	15.75	15.75	15.75	15.15	15.15	15.15	0
	NCM811	万元/吨	19.85	19.85	19.85	19.85	18.35	18.35	18.35	0
三元前驱体	NCM523	万元/吨	11.05	10.85	10.75	10.75	10.25	10.25	10.35	0.98
	NCM811	万元/吨	12.55	12.35	12.15	11.85	11.5	11.5	11.5	0
	硫酸钴	万元/吨	7.75	7.75	7.75	7.75	7.75	7.75	7.75	0
	硫酸镍	万元/吨	3.175	3.175	3.175	3.175	3.175	3.175	3.25	2.36
	硫酸锰	万元/吨	0.705	0.705	0.705	0.705	0.705	0.705	0.705	0
	电解钴	万元/吨	35.8	36.6	35.8	35.3	34.5	34.5	34.5	0
	电解镍	万元/吨	12.42	12.765	12.26	12.19	13.07	13.25	13.25	0
磷酸铁锂	万元/吨	4.85	4.85	4.85	4.85	5.05	5.05	5.05	0	
钴酸锂	万元/吨	34.5	33.5	33.5	32.5	31	31	30.25	(2.42)	
锰酸锂	低容量型	万元/吨	3.15	3.15	3.15	3.15	3.15	3.35	3.35	0
	高容量型	万元/吨	-	-	-	-	-	-	-	-
	高压实	万元/吨	3.45	3.45	3.45	3.45	3.65	3.65	3.65	0
	小动力型	万元/吨	3.7	3.7	3.7	3.7	3.9	3.9	3.9	0
碳酸锂	电池级	万元/吨	8.25	9.25	9.25	9.25	9.1	9.1	9.1	0
	工业级	万元/吨	8.75	8.75	8.75	8.75	8.45	8.45	8.45	0
氢氧化锂	万元/吨	7.45	7.75	7.75	7.75	7.95	8.15	8.15	0	
负极材料	中端	万元/吨	3.75	3.6	3.6	3.6	3.6	3.6	3.6	0
	高端动力	万元/吨	5.55	5.55	5.55	5.55	5.55	5.55	5.55	0
	高端数码	万元/吨	6.75	6.75	6.75	6.75	6.75	6.75	6.75	0
隔膜(基膜)	数码(7μm)	元/平方米	2	2	2	2	2	2	2	0
	动力(9μm)	元/平方米	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	0
电解液	低端	万元/吨	2.9	2.9	2.9	2.9	2.9	2.9	2.9	0
	高端	万元/吨	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8	4.8	0
其他辅料	DMC	万元/吨	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	0
	六氟磷酸锂	万元/吨	20	20	20	20	20	20	20	0

资料来源: 鑫椴锂电, 中银证券

国内光伏市场价格观察

硅料价格: 4月底洽谈5月价格时,单晶用料价格已经来到150-163元人民币/公斤,五一节后大厂与大厂间的成交价进一步推进至160-170元人民币/公斤,在缺料的情绪持续蔓延的情况下,涨价趋势无法减缓,5月第二周散单价格已来到每公斤170-180元人民币/公斤。海外价格也因短缺的氛围浓厚,贸易商价格涨幅快速,成交价飙涨至21-22元美金/公斤,海外料源24元美金也能有成交,且涨势未止。硅料在终端需求不温不火的情况下仍然每周持续突破高点,也让市场更加难预判下半年的价格趋势。然而由于五月有部分硅料厂检修影响产出、以及Q2-Q3间拉晶扩产持续释放,预期短期内单晶用料涨势还未能停歇。多晶用料先前则因为处于交付期间,价格较无具体波动,但在近期新一波谈价中,价格已来到100元人民币/公斤上下,大幅垫高多晶硅片成本。

硅片价格: 硅料短缺的情势持续延烧,尽管不少单晶硅片大厂硅料长单签订的较富裕,仍开始出现硅料不足而影响开工率的情况,基本上大大小小硅片厂都无法满开。整体硅片产出不如预期,电池厂也反应硅片长单交付量不足的情况。在单晶硅片产出片数不如预期的情况下,5月10日中环再次提高硅片报价,G1、M6 170 μ m厚度价格来到4.26、4.445元人民币/片、G12 175 μ m厚度价格7.23元人民币/片,对比中环四月底公示价格G1、M6 170 μ m厚度价格每片3.93元人民币,G12每片6.63元人民币,G1/M6涨幅8%、G12约9%。随着硅料从四月初至今已大涨30-40元人民币,预期隆基本次报价可能跟进出现涨幅。多晶硅片的部分,即使印度终端需求因为财年结束及疫情严峻影响稍有趋缓,但受到硅料涨势迅猛影响,多晶硅片涨势持续,近期成交价已从四月初1.8-1.9元人民币来到2.25-2.35元人民币,单月涨幅超过20%。

电池片价格: 4月底开始硅片龙头大厂两度上调公告价格,5月第二周电池片厂家订单再次重新谈价、提高整体电池片报价上看1元人民币/瓦以上的水位。当前已经有部分订单落地,部分中小组件厂家签订接受度较高,一线与二线组件厂家价格签订出现分化。此外本周价格观察到M6、M10、G12开始渐趋同价。M6电池片自五一节后来到0.92-0.93元人民币/瓦的水位,在中环连续两轮更新公告价格后,电池片相应上调至0.97-1元人民币/瓦的水位,其中已有不少订单签订、均价落在每瓦0.97-0.98元人民币,高点每瓦0.99-1元人民币已有部分订单签订,后续仍有部分新单尚在签订、价格预期将落至每瓦0.99-1元人民币的水位。而海外价格反应速度较慢,本周上涨幅度略低国内,然而上涨走势仍在持续、短期内海外价格也将小幅上扬。而G1电池片本周成交价格区间也相应上调至0.95-1元人民币/瓦,均价调升在每瓦0.98-1元人民币的水位。需要注意G1需求持续锐减,产出也相应减少下,后续G1电池片价格上涨空间有限。大尺寸电池片随趋势上调,本周报价相应来到0.97-1元人民币/瓦,新签订单将逐步落地在每瓦0.97-0.99元人民币,当前已有少量182订单成交在每瓦1元人民币。然而目前仍以代工、双经销为主,直接采购量较少,订单拉货力道尚未出现明显增长,组件大厂采购仍较为观望。多晶电池片价格受到上游端涨价,且供应与需求呈现较为平衡的状态,多晶电池片均价仍持续大幅涨价至3.6-3.8元人民币/片。考量印度疫情、且组件成本的承受能力有限,后续涨价幅度将较为减缓。

组件价格: 在组件低迷的开工率下,玻璃价格持续下滑,重回去年起涨前的价格低点。然而,辅材带来的降本已经有限,随着近期硅料涨破160元/公斤大关,组件厂再次酝酿新一波涨势,从近期开标价格也可观察到一线厂单晶500W+单面组件价格来到1.71-1.75元/瓦人民币之间,均价约在1.73元人民币。现货市场上,分布式项目等较小订单的价格来到1.75-1.8元人民币/瓦的水位,相比3-4月每瓦1.68-1.72元人民币持续呈现缓涨趋势。随着中上游价格持续垫高组件成本,部份组件厂选择进一步调整开工率因应,但也有组件厂因仍处于630订单的交付期间,必须维持开工率、外采电池,同时,内需买卖双方也仍处于博弈期间,整体情况胶着。海外部分,海外电站虽难以在IRR上一再让步,但受到硅料、硅片、乃至电池片连番循环涨价的影响,组件厂持续拉抬价格,短期内海外组件价格也将小幅上扬。

(信息来源:PVInfoLink)

图表 3. 光伏产品价格情况

产品种类	2021/3/31	2021/4/7	2021/4/14	2021/4/21	2021/4/28	2021/5/5	2021/5/12	环比(%)		
硅料	多晶用 美元/kg	8.3	8.4	8.4	8.4	8.4	12.5	48.81		
	单晶用 美元/kg	16.3	17	18.5	19.5	21.0	21.9	4.29		
	菜花料 元/kg	66	67	67	67	67	100	49.25		
	致密料 元/kg	125	128	137	137	150	164	7.19		
硅片	多晶-金刚线 美元/片	0.238	0.259	0.268	0.276	0.286	0.316	10.49		
	多晶-金刚线 元/片	1.7	1.8	1.9	2.0	2.0	2.3	15.00		
	单晶-158.75mm 美元/片	0.505	0.505	0.519	0.530	0.533	0.592	11.07		
	单晶-158.75mm 元/片	3.69	3.69	3.81	3.90	3.92	4.26	8.67		
	单晶-166mm 美元/片	0.518	0.518	0.542	0.547	0.553	0.618	11.75		
	单晶-166mm 元/片	3.79	3.79	3.98	4.02	4.06	4.45	9.61		
	单晶-182mm 美元/片	0.622	0.622	0.622	0.660	0.660	0.660	0		
	单晶-182mm 元/片	4.56	4.56	4.56	4.86	4.86	4.86	0		
	单晶-210mm 美元/片	0.837	0.837	0.862	0.862	0.903	0.994	10.08		
	单晶-210mm 元/片	6.16	6.16	6.33	6.33	6.63	7.23	9.05		
	电池片	多晶-金刚线-18.7% 美元/W	0.086	0.088	0.096	0.099	0.104	0.109	4.81	
		多晶-金刚线-18.7% 元/W	0.641	0.652	0.707	0.728	0.761	0.793	4.20	
单晶 PERC-158.75mm/22.2%+ 美元/W		0.127	0.125	-	-	-	-	-		
单晶 PERC-158.75mm/22.2%+ 元/W		0.93	0.92	-	-	-	-	-		
单晶 PERC-166mm/22.2%+ 美元/W		0.117	0.116	-	-	-	-	-		
单晶 PERC-166mm/22.2%+ 元/W		0.85	0.85	-	-	-	-	-		
单晶 PERC-182mm/22.2%+ 美元/W		0.122	0.121	-	-	-	-	-		
单晶 PERC-182mm/22.2%+ 元/W		0.9	0.9	-	-	-	-	-		
单晶 PERC-210mm/22.2%+ 美元/W		0.124	0.123	-	-	-	-	-		
单晶 PERC-210mm/22.2%+ 元/W		0.91	0.91	-	-	-	-	-		
单晶 PERC-158.75mm/22.4+% 美元/W		-	0.125	0.125	0.127	0.130	0.130	0.135	3.85	
单晶 PERC-158.75mm/22.4+% 元/W		-	0.92	0.92	0.94	0.96	0.96	1.00	4.17	
单晶 PERC-166mm/22.4+% 美元/W		-	0.116	0.116	0.118	0.123	0.123	0.133	8.13	
单晶 PERC-166mm/22.4+% 元/W		-	0.85	0.86	0.88	0.90	0.90	0.98	8.89	
单晶 PERC-182mm/22.4+% 美元/W		-	0.12	0.12	0.121	0.123	0.123	0.135	9.76	
单晶 PERC-182mm/22.4+% 元/W		-	0.89	0.89	0.89	0.90	0.90	0.98	8.89	
单晶 PERC-210mm/22.4+% 美元/W		-	0.122	0.122	0.123	0.124	0.124	0.135	8.87	
单晶 PERC-210mm/22.4+% 元/W		-	0.90	0.90	0.90	0.91	0.91	0.98	7.69	
组件		多晶 275-280/330-335W 美元/W	0.18	0.19	0.195	0.197	0.200	0.200	0.202	1.00
		多晶 275-280/330-335W 元/W	1.35	1.42	1.46	1.48	1.50	1.50	1.50	0
	单晶 PERC 325-335/395-405W 美元/W	0.207	0.207	0.207	0.207	0.207	0.207	0.207	0	
	单晶 PERC 325-335/395-405W 元/W	1.6	1.6	1.6	1.6	1.6	1.6	1.6	0	
	单晶 PERC 355-365/425-435W 美元/W	0.218	0.218	-	-	-	-	-	-	
	单晶 PERC 355-365/425-435W 元/W	1.67	1.67	-	-	-	-	-	-	
	单晶 PERC 355-365/430-440W 美元/W	-	0.218	0.218	0.218	0.218	0.218	0.220	0.92	
	单晶 PERC 355-365/430-440W 元/W	-	1.67	1.67	1.67	1.67	1.67	1.69	1.20	
	现货价格 355-365/430-440W 美元/W	-	0.226	0.226	0.226	0.226	0.226	0.228	0.88	
	182mm 单面单晶 PERC 组件 美元/W	0.23	0.23	0.23	0.23	0.23	0.23	0.23	0	
	182mm 单面单晶 PERC 组件 元/W	1.7	1.69	1.69	1.69	1.70	1.70	1.73	1.76	
	210mm 单面单晶 PERC 组件 美元/W	0.23	0.23	0.23	0.23	0.23	0.23	0.23	0	
	210mm 单面单晶 PERC 组件 元/W	1.70	1.69	1.69	1.69	1.70	1.70	1.73	1.76	
	辅材	光伏玻璃 3.2mm 镀膜 元/m2	28	28	28	28	26	26	23	(11.54)
光伏玻璃 2.0mm 镀膜 元/m2		22	22	22	22	22	22	19	(13.64)	

资料来源: PVInfoLink, 中银证券

行业动态

图表 4. 本周行业重要动态汇总

行业	重要动态
新能源汽车及锂电池	我国首个电动车换电基础通用国家标准发布，换电技术有利提升。 https://chuneng.bjx.com.cn/news/20210511/1151879.shtml
	2021年4月汽车工业经济运行情况发布，新能源汽车月度产销保持在20万辆以上。 http://www.caam.org.cn/chn/1/cate_3/con_5233746.html
	国家科技部发布“储能与智能电网技术”重点专项2021年度项目申报指南。 https://shupeidian.bjx.com.cn/html/20210512/1151980.shtml
	大众汽车计划投入4000万欧元建造太阳能及风力发电厂。 https://guangfu.bjx.com.cn/news/20210506/1150726.shtml
	国际能源署发布《全球电动汽车展望》预测2030电动车数量将达到1.45亿辆。 https://www.d1ev.com/news/zhengce/145993
	国家电网安全生产委员会会议召开，提出加强储能电站安全管理。 https://chuneng.bjx.com.cn/news/20210513/1152338.shtml
	新能源车免征购置税要求调整，插混车型纯电续航不得低于43公里。 https://www.d1ev.com/news/qiye/146813
	六部委明确“十四五”能源资源勘探开发利用进口税收政策。 https://news.bjx.com.cn/html/20210507/1151014.shtml
	多晶硅致密料最高现货价格升至180元/kg。 https://guangfu.bjx.com.cn/news/20210513/1152203.shtml
	五大发电清洁能源成绩单和规划公布。 https://guangfu.bjx.com.cn/news/20210513/1152432.shtml
新能源发电及储能	市场监管总局批准发布一批重要国家标准，涉及3项液氢标准。 https://chuneng.bjx.com.cn/news/20210508/1151285.shtml
	国家税务总局、国家发展改革委、生态环境部发布关于落实从事污染防治的第三方企业所得税政策有关问题的公告。 https://huanbao.bjx.com.cn/news/20210511/1151825.shtml
	发改委等四部委继续推动降低一般工商业电价。 https://news.bjx.com.cn/html/20210510/1151701.shtml
	财政部下发2021年可再生能源电价附加补助资金预算的通知。 https://news.bjx.com.cn/html/20210512/1152038.shtml
电改电网及能源互联网	北京电力交易中心公布2021年4月市场化交易规模631亿千瓦时。 https://shoudian.bjx.com.cn/html/20210506/1150702.shtml
	习近平指出各级党委和政府要拿出实现碳达峰、碳中和的时间表、路线图、施工图。 https://news.bjx.com.cn/html/20210506/1150712.shtml
	国内首次开展基于“虚拟电厂”电力需求响应行动，储能电站、充电桩参与削峰填谷。 https://chuneng.bjx.com.cn/news/20210510/1151508.shtml
	中电联发布2021年1-4月电力消费情况，并暂停发布CECI指数。 https://news.bjx.com.cn/html/20210514/1152643.shtml

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
爱康科技	1. 拟为中智公司向苏州银行申请 1 亿元综合授信额度提供担保, 江西慧谷为本次担保提供反担保, 反担保方式为连带责任担保。2. 拟向各商业银行、政策性银行和非银行金融机构等申请综合授信额度 60 亿元。3. 爱康科技拟与爱康实业签署追偿协议, 就恒丰银行在爱康实业破产程序中受偿后, 爱康实业对爱康科技的追偿权行使事宜达成一致。
爱旭股份	收到上海证券交易所年报问询函。
奥特迅	拟在全国多地设立全资子公司, 合计注册资本不超过人民币 3 亿元。
保力新	第一大股东常德中兴投资管理中心将其所持有 3,300 万股质押股份办理解除质押手续。
比亚迪	1. 拟分拆控股子公司比亚迪半导体股份有限公司至深圳证券交易所创业板上市。2. 吕向阳将所持有本公司的 300.00 万股股份办理质押手续。3. 决定将可续期公司债券 19 亚迪 Y1 全额兑付。
沧州明珠	每 10 股派发现金股利 1.00 元 (含税), 共计派发现金股利 14,179.24 万元, 不送红股; 不以资本公积金转增股本。
大连电瓷	副董事长、董事及董事会战略委员会委员窦刚辞职; 董事和董事会薪酬与考核委员会委员沈俊杰辞职; 拟选举张永久为公司副董事长。
大烨智能	1. 收到深圳证券交易所监管函, 问题涉及《2020 年年度报告》及相关文件时存在多项错漏, 公司坚决杜绝类似问题的再次发生。2. 正在筹划发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金事项。3. 公司以 12,500 万元人民币收购江苏海湾电气科技有限公司 10% 股权。4. 申请停牌, 以发行股份及支付现金方式收购海湾科技 51% 以上股权。
道氏技术	1. 拟使用闲置募集资金不超过 1.50 亿元暂时补充流动资金。2. 与 MINERAL METAL TECHNOLOGY Sarl 签订《增资框架协议》, 拟获取其控制权。3. 荣继华所持有公司 998.36 万股解除质押。
德赛电池	对限制性股票 29,000 股予以回购注销。
迪贝电气	2021 年 5 月 17 日至权益分派股权登记日间, 可转债“迪贝转债”停止转股。
帝尔激光	1. 公司拟向不特定对象发行可转换公司债券募集资金总额不超过 84,000.00 万元, 募集资金将用于高效太阳能电池激光印刷技术应用研发项目、新型显示行业激光技术及设备应用研发项目及补流。2. 收到深圳证券交易所关于公司申请向不特定对象发行可转换公司债券的审核中心意见落实函。
电科院	“19 电科 01”的回售数量为 100.00 万张, 回售金额为人民币 1.00 亿元 (不含利息), 剩余未回售数量为 200.00 万张。
东方电缆	2021 年 5 月 19 日至权益分派股权登记日间, 公司可转债将停止转股。
东方铁塔	四川产业振兴发展投资基金有限公司计划以集中竞价交易方式减持本公司股份不超过公司总股本的 2%。
东旭蓝天	陈巍先生申请辞去公司董事及副总经理职务, 辞职后不再担任公司任何其他职务。
多氟多	1. 将用于补充流动资金中的 1,000 万元归还至 2018 年非公开募集资金专户。2. 开立募集资金专用账户并授权签署三方监管协议。
恩捷股份	1. 审议通过《关于变更注册资本并修订<公司章程>及办理工商变更登记的议案》。2. 将用于暂时补充流动资金的募集资金人民币 1.00 亿元归还至募集资金专用账户。3. 完成工商登记变更备案, 注册资本由“8.75 亿人民币”变更为“8.88 亿人民币”。4. 通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式实施回购公司股份 37.89 万股。
方正电机	1. 计划拟授予的限制性股票数量为 3,100 万股。2. 收到中国证券监督管理委员会行政监管措施决定书。
风范股份	每股派发现金红利 0.1 元 (含税), 共计派发现金红利 11,332.32 万元。
福能东方	1. 拟向激励对象 115 人授予的股票期权总量 2,204.00 万份。2. 雷万春合计减持公司股份 10,231,900 股。
福斯特	计划投资约 20.16 亿元人民币于年产 5.6 亿平方米感光干膜项目、年产 2.4 万吨碱性树脂项目。
富临运业	1. 官大福先生持有的公司无限售流通股共计 900 万股解除质押, 占公司总股本 2.87%。2. 王成盛持有的公司无限售流通股 2,300.00 万股解除质押。
赣锋锂业	1. 审议通过《关于变更公司注册资本、经营范围及修订<公司章程>的议案》。2. 审议通过《关于对全资子公司上海赣锋增资的议案》。3. 全资子公司以自有资金对 Bacanora 公司所有已发行股份进行要约收购, 交易金额不超过 1.9 亿英镑。4. 李良彬将其持有的 2,500 万股解除质押。
格林美	1. 汇丰源将其持有的部分本公司股份办理了股权质押, 占公司总股本 0.26%。2. 变更部分募集资金投资项目重新签订募集资金监管协议, 将“年产 5 万吨动力三元材料前驱体原料及 2 万吨三元正极材料”项目结余资金 6.45 亿元转入印尼红土镍矿生产电池级镍化学品项目年产 5 万吨镍。
公牛集团	1. 拟授予的限制性股票数量为 69.27 万股用于激励计划。2021-2023 年业绩考核目标为营业收入或净利润不低于前三个会计年度平均水平且不低于前两个会计年度平均水平的 110%。2. 收到浙江省市场监督管理局垄断案件立案调查。
国电南自	1. 参股子公司江苏西电南自智能电力设备有限公司进行破产清算。2. 南京国电南自城乡电网自动化工程有限公司完成注销。3. 南自轨道公司以货币方式出资人民币 2000 万元, 设立成都轨道公司, 南自轨道公司持有 100% 股权。
国轩高科	同意公司在安徽省肥东县及江西省宜春市出资设立全资子公司并取得了《营业执照》。
寒锐钴业	1. 为全资子公司向银行申请授信提供一年期额度 503 万美元的担保。2. 修订 H 股发行后适用的《南京寒锐钴业股份有限公司章程》。
杭电股份	永通控股通过大宗交易方式已将其持有的公司 900 万股股份转让给一致行动人富春江集团。
杭锅股份	1. 拟发行可转债拟募集资金总额不超过 11.10 亿元, 用于新能源科技制造产业基地及补流。2. 发布未来三年股东分红回报规划。3. 公司实际控制人王水福拟通过集中竞价交易方式增持公司股份 1,478.41 万股。4. 赵群武计划通过集中竞价方式减持不超过公司总股本的 0.20%。5. 计划每股派发现金红利 0.28 元。
禾望电气	1. 2019 年股票期权与限制性股票激励计划限制性股票 296.70 万股解除限售。2. 注销限制性股票期权合计 8.40 万份

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
横店东磁	1. 公司高管何时金、任海亮总计增持 382.39 股。2. 拟向全体股东每 10 股派现金红利 2.18 元。
弘讯科技	控股股东 Red Factor Limited 拟将其所持有的 3,000 万股公司无限售流通股（以每股 5.52 元人民币协议转让给宁波帮帮忙。
红相股份	1. 完成工商变更登记，公司总股本增加至 360,223,021 股，注册资本增加至 360,223,021 元。2. 取得发明专利证书，专利关于一种 GIS 机械故障的初步诊断方法可快速、精准地判断 GIS 是否存在机械故障。
华明装备	投资者可对 18 华明 01 回售，回售价格 100 元/张，回售完成后，18 华明 01 将提前摘牌，摘牌日为 2021 年 5 月 14 日。
汇金通	1. 非公开发行 A 股股票事项收到《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》。2. 收到政府补助人民币 678 万元。
嘉泽新能	安振民拟通过集中竞价方式减持不超过 70 万股的本公司股份。
江苏神通	湖州凤林火山股权投资合伙企业将其质押给中航证券的 1,190.50 万股进行了解除质押。
江苏新能	拟发行 6,684.49 万股募集资金用于购买国信集团持有的大唐国信滨海海上风力发电有限公司 40% 的股权。
江特电机	连续两个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%，根据深圳证券交易所的有关规定，属于股票交易异常波动。
节能风电	公开发行可转债获得中国证监会发审委审核通过。
捷佳伟创	签订募集资金三方监管协议。
金杯电工	收到株洲所 2021-2022 年风电板块电力电缆集采项目中标通知书。
金辰股份	连续三个交易日内日收盘价格涨幅偏离值累计达到 20%，属于股票交易异常波动情况。
金风科技	股东新疆风能持有的 5,731,83 万股解除质押。
锦浪科技	1. 张焯计划通过集中竞价方式合计减持公司股份不超过 5.63 万股。2. 股东东元创投、华桐恒德拟通过集中竞价方式合计减持公司股份不高于 291.20 万股。3. 拟回购限制性股票 1.76 万股并予以注销。
晶澳科技	1. 2020 年股票期权与限制性股票激励计划预留限制性股票授予登记完成。2. 签订多晶硅采购协议，计划向新疆大全新能源股份有限公司采购太阳能级多晶硅特级免洗单晶用料，预计总采购量约 7.82 万吨。3. 签订公开发行可转换公司债券募集资金专户存储三方监管协议。4. 11.47 亿股限售股将于 2021 年 5 月 19 日上市流通。
精达股份	1. 股东精达集团股份质押解除及再质押，累计质押数量为 16,300 万股。2. 可转换公司债券 2021 年跟踪评级发布，本次债券评级“AA”，主体评级“AA”，评级展望：稳定。3. 董事、董事会秘书胡孔友申请辞职。
科达利	使用闲置募集资金人民币 1.00 亿元开展人民币结构性存款业务。
科大智能	1. 毛时法申请辞去公司独立董事职务一并辞去公司董事会审计委员会主任委员及薪酬与考核委员会委员等职务，公司补选吕勇军为独立董事。2. 回复深圳证券交易所年报问询函。
科华数据	北京龙晟持有公司拟通过大宗交易方式合计减持不超过 9,231,348 股（占公司总股本的 2%）。
科林电气	计划每股派发现金红利 0.21 元。
科泰电源	合计持公司股份 11,724 万股的股东科泰控股及其一致行动人姚瑛计划以集中竞价方式合计减持不超过 640 万股公司股份。
科泰电源	新疆荣旭泰及蔡行荣累计减持 371.94 万股。
旷达科技	向全体股东每 10 股派发现金红利 0.50 元，不送红股，不以资本公积金转增股本。
雷赛智能	1. 每 10 股派发现金股利 5 元。2. 按照每 10 股转增 4.5 股的比例实施资本公积转增股本。
迈为股份	1. 计划向全体股东每 10 股派 15 元人民币。2. 资本公积转增股本每 10 股转增 8 股。3. 股东上海浩视仪器科技有限公司计划以集中竞价的方式减持本公司股份不超过 28.64 万股。
美畅股份	拟使用总额度不超过 5 亿元人民币闲置募集资金购买短期投资产品。
明阳智能	1. 恒阔投资自愿承诺自定增股份解禁之日起三个月内不减持或以其他方式处置明阳智能共计 71,326,676 股股份。2. 限售股 413,916,713 股上市流通。3. 能投集团拟以现金认购明阳智能非公开发行的 14,673.51 万股股票，不涉及要约收购。4. 修订《明阳智慧能源集团股份公司详式权益变动报告书》。5. 拟投资年产 5GW 光伏高效电池和 5GW 光伏高效组件项目，投资金额为 30 亿元。6. 向 112 名激励对象授予限制性股票 600 万股。
鸣志电器	股东新永恒公司本次减持计划实施前持有公司无限售条件流通股 3,837.97 万股。
摩恩电气	1. 拟将所持摩恩租赁 99.3333% 的股权以 31,463.28 万元的价格转让给摩恩控股。2. 拟向关联公司采购铜原材料，采购金额总计不超过人民币 20,000 万元。3. 拟与摩恩控股集团集团有限公司共同对江苏迅达电工材料股份有限公司增资 10,000 万元。4. 收到深圳证券交易所关于转让上海摩恩融资租赁股份有限公司的关注函。
南风股份	原告李杰撤诉。
宁德时代	全资子公司作为有限合伙人认缴出资人民币 10.00 亿元参与设立的“宜宾宸道基金”完成私募基金备案。
纽威股份	纽威集团将其持有的公司股份 1,600.00 万股质押给工商银行道前支行，以股票质押方式进行融资担保。
诺德股份	孙公司惠州联合铜箔电子材料有限公司获得高新技术企业证书。
璞泰来	1. 拟与庐峰新能出资共同受让茵地乐 39%、4.5% 股权，协议任意一方或多方不享有对茵地乐的控制权。2. 内蒙兴丰增资并吸收合并内蒙紫宸。
全信股份	发布南京全信传输科技股份有限公司向特定对象发行股票并在创业板上市募集说明书。
日出东方	焦青太、张亚明拟通过集中竞价方式，合计将减持不超过 38.30 万股的公司股份。
赛伍技术	1. 发行可转换为股票的公司债券申请获中国证监会受理。2. 上海汇至、苏州金茂、东运创投拟通过集中竞价交易方式减持共计 4,400.03 万股。
山煤国际	连续三个交易日收盘价格涨幅偏离值累计达 21.86%，属于异常波动情况。
上海电力	2021 年度第六期超短期融资券发行成功，年化收益率 2.69%。

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
上海电气	终止非公开发行 A 股股票。
上机数控	拟使用总额不超过人民币 25.00 亿元的闲置募集资金进行现金管理。
尚纬股份	回购公司股份 1,077.27 万股，回购均价 5.57 元/股。
异辉科技	控股股东纪法清将其所持有的 86.00 万股办理了股票质押式回购交易补充质押业务。
胜利精密	1. 发布简式权益报告变动书，高玉根及其一致行动人累计变动 175,483,157 股。2. 连续三个交易日收盘价涨幅偏离值累计超过 20%，属于异常波动。
盛洋科技	拟受让虬晟光电合计 43.84% 的股权。
石大胜华	1. 回复上海证券交易所关于持股 5% 以上股东的股权拟发生变动暨延期回复问询函。2. 发布简式权益变动报告书（中国石油大学（华东））。3. 发布详式权益变动报告书（经控集团及其一致行动人）。4. 持股 5% 以上股东的股权发生变动导致的股东及其一致行动人权益增加，不触及要约收购，本公司仍将维持无实际控制人状态。
双杰电气	公司股东赵志浩 719.00 万股质押股份延期购回。
双一科技	拟使用人民币 2.5 亿元购买理财产品。
思源电气	修订《公司章程》及《股东大会议事规则》。
四方股份	连续三个交易日内收盘价格涨跌幅偏离值累计达到 20%，根据《上海证券交易所交易规则》的规定，属于股票交易异常波动。
太阳电缆	收到深圳证券交易所关于日常关联交易的监管函。
泰永长征	广发证券、英大证券发布首次公开发行股票之保荐总结报告书。
天赐材料	1. 非公开发行 A 股的发行数量由不超过 16,383.88 万股调整为不超过 27,852.60 万股。2. 解锁首次授予限制性股票第二个解锁期解锁数量为 206.37 万股；预留授予限制性股票第一个解锁期解锁数量为 16.41 万股。3. 取得《高新技术企业证书》，公司被认定为高新技术企业。
天能重工	1. 拟向特定对象发行股票募集资金总额不超过 10.01 亿元，募集资金将用于偿还公司债务。2. 回复深交所关于申请向特定对象发行股票的审核问询函回复。
天齐锂业	郭维、阎冬计划通过二级市场集中竞价交易方式减持公司股份合计不超过 29.45 万股。
天融信	1. 拟注销股票期权 1,689,135 份，占授予股票期权总量的 5.6414%。2. 拟回购注销限制性股票 775,282 股。3. 解除限售的限制性股票 833.75 万股。4. 公司完成工商变更登记并换发营业执照，注册资本变更为人民币 11.77 亿元，公司总股本更为 11.77 亿股。
通达股份	1. 以集中竞价交易的方式回购 33.90 万股。2. 公司中标“东电二公司巴基斯坦输电线路总承包项目”。3. 为国家电网输变电项目第二次线路装置性材料招标采购、输变电项目第一次 35-330 千伏材料协议库存招标采购中标候选人。3. 提前归还暂时补充流动资金的闲置募集资金 16.77 亿元至募集资金专用帐户。4. 签订 2021-2023 年员工持股计划资产管理合同，公司员工持股计划共计 27 亿元。
温州宏丰	控股股东陈晓将持有的本公司 2,195 万股办理股票质押式回购交易延期购回业务。
先导智能	信息披露义务人及其一致行动人所持上市公司股份变动情况累计已达到 5.00%。
向日葵	1. 收到创业板公司管理部关于 2020 年年报的问询函。2. 股东吴建龙所持有的 1,200 万股解除质押。
欣旺达	1. 创业板公开发行可转换公司债券跟踪评级报告，维持主体信用等级为 AA，评级展望为稳定；维持“欣旺转债”的信用等级为 AA。2. 20 欣旺 01、20 欣旺 02、20 欣旺 03 信用等级维持 AAA，主体评级维持 AA，评级展望维持稳定。
新雷能	1. 对 4 名激励对象所涉及的合计 3.00 万股限制性股票进行回购注销。2. 杜永生先生计划以集中竞价、大宗交易方式减持本公司股份不超过 400,000 股。
新纶科技	1. 拟发行 3.46 亿股，募集资金 8.29 亿元，用于锂电池电芯用高性能封装材料项目及偿还银行贷款。2. 公司第一期股票期权激励计划行权条件不符合，注销相应股票期权 465.60 万份。3. 回复深圳证券交易所关注函。
星云股份	公司与宁德时代等同一交易对手方签订日常经营合同金额累计达到 127,487,381.81 元。
许继电气	1. 许继集团以其持有的公司部分 A 股股票为标的，申请非公开发行不超过 10 亿元人民币的可交换公司债券，已获得深圳证券交易所出具的无异议函。2. 控股股东将其持有的公司无限售流通股 4,800 万股股份划至质押专用证券账户并办理了股权质押登记手续，用于非公开发行可交换公司债券之换股事宜并对其本息偿付进行担保。
亚玛顿	凤阳硅谷智能有限公司“年产一亿平方米特种光电玻璃一期项目”的第二座 650 吨/日容量特种光电玻璃项目建设工程基本完成。
延安必康	1. 公司实际控制人被列入失信被执行人名单。2. 拟为公司及合并报表范围内的控股子公司提供担保，总额度不超过 107 亿元。3. 控股股东及其关联方归还非经营性占用资金 8,000.00 万元整改完毕。
阳光电源	1. 解锁限制性股票数量为 113.2 万股，可上市流通的限制性股票 105.2 万股。2. 198.6 万股限制性股票上市流通。
亿嘉和	1. 拟使用闲置非公开发行股票募集资金 5,000.00 万元进行现金管理。2. 全资子公司取得高新技术企业证书。3. 拟回购注销未满足限制性股票解除限售条件人员已获授但尚未解除限售的股权奖励股票共计 10.64 万股。4. 使用部分闲置非公开发行股票募集资金进行现金管理，购买单位结构性存款。
亿利达	合同纠纷案胜诉，合计应收 1.28 亿元。
亿纬锂能	1. 回购注销部分不符合激励条件限制性股票 40.48 万股。2. 杨保田、杨成、杨力计划通过大宗交易、协议转让等方式减持公司股份合计不超过 716.68 万股。3. 子公司武汉亿纬星能能源有限公司对其企业名称和住所进行了变更，其他信息不变。
易事特	1. 第一大股东东方集团及其一致行动人解除质押 11,150 万股。2. 关于公司第一大股东东方集团持有的 46,00 万股质押。
应流股份	将暂时补充流动资金的 14,500 万元提前归还至募集资金专用账户。
英威腾	计划以 1892.92 万元兑现 3,619,353 股用于员工激励。

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
远东股份	为远东电缆、新远东电缆、远东复合技术合计提供的担保余额为人民币 43.82 亿元。
远光软件	1.收到《高新技术企业证书》，公司被认定为高新技术企业。2.控股股东国网电商公司通过证券交易所集中竞价交易方式累计增持公司股份 1,628.76 万股。
越博动力	延期回复深圳证券交易所年报问询函。
粤电力 A	与新疆生产建设兵团第三师图木舒克市增加签署 200 万千瓦光伏发电项目投资合作协议。
粤水电	1.子公司建设的广东遂溪县官田水库 50MWp 光伏发电项目实现首批并网发电（容量 2MWp），其余容量将陆续并网。2.全资子公司签订河南南阳市合作开发光伏发电项目框架协议，项目总投资约 25 亿元。
振江股份	拟回购注销限制性股票 1,205,000 股。
正泰电器	2020 年员工持股计划专用证券账户持有公司股票 1,780 万股锁定期届满。
中材科技	长江养老完成了股权投资计划剩余可上市流通股份的减持。
中超控股	1.拟对长峰电缆提供不超过人民币 2.5 亿元的借款。2.已按照相关要求向深圳证券交易所签发的《年报问询函》作出了回复。3.同意对华能供应链开展原材料铜、铝杆采购业务提供担保，额度不超过人民币 5,000.00 万元。
中电电机	延期回复上交所对公司重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案的信息披露问询函。
中广核技	全资子公司收到绵阳市游仙区人民政府划拨的 3,000 万元项目扶持资金。
中核科技	向 91 名激励对象授予 318.00 万股限制性股票。
中环股份	董事长李东以集中竞价交易方式增持了公司股份 375,000 股。
中来股份	1.签订募集资金四方监管协议，募集净额为 98,972.21 万元。2.董事会秘书华臻辞职，辞职后将不再担任公司任何职务。3.控股子公司与上海源焯新能源有限公司签署了《户用光伏发电项目 EPC 总承包协议》，本次交易构成关联交易。4.收到创业板公司管理部关于 2020 年年报的问询函。
中利集团	1.拟使用不超过人民币 63,440 万元闲置募集资金暂时补充流动资金。2.为安阳中晖、焦作中晖提供对外担保。3.公司未弥补亏损达到实收股本总额三分之一。4.提前归还暂时补充流动资金的募集资金 6.34 亿元。
众业达	1.董事兼副总经理杨松先生、副总经理林洁女士计划以集中竞价方式减持本公司股份不超过 13.08 万股。2.提前归还部分暂时补充流动资金的募集资金 3,500 万元。
ST 森源	连续 3 个交易日收盘价格跌幅偏离值累计达到 12%，属于股票交易异常波动的情况。
ST 尤夫	全资子公司智航新能源涉及诉讼。
ST 远程	股东杨小明拟以集中竞价或大宗交易方式减持本公司股份不超过 2,154 万股。
*ST 藏格	1.撤销对公司股票交易实施退市风险警示，股票简称由“*ST 藏格”变更为“藏格控股”。2.连续 2 个交易日收盘价格涨幅偏离值累计超过 12%，属于股票交易异常波动情况。
*ST 东电	刘璐女士申请辞去公司股东代表监事职务，辞职后刘璐女士在公司不再担任任何职务。
*ST 海陆	撤销退市风险警示，股票简称由“*ST 海陆”变更为“海陆重工”。
*ST 华仪	1.撤销公司股票退市风险警示，股票交易的日涨跌幅限制仍为 5%。2.公司控股股东 5,400.00 万股解除冻结。3.控股股东收到破产重整裁定结果，华仪集团重整程序终止并宣告破产，将进入破产清算程序。
*ST 科陆	1.控股股东饶陆华拟放弃控制权。2.全资子公司为母公司提供担保，担保金额不超过人民币 3.00 亿元。3.收到深圳证券交易所关于年报的问询函。4.公司股票将于 2021 年 5 月 17 日（星期一）上午开市起复牌。5.董事会选举完成后可能导致控制权发生变更。
*ST 猛狮	1.公司是否进入重整程序存在重大不确定性。2.公司股票可能面临终止上市风险。3.连续两个交易日收盘价格涨幅偏离值累计超过 12%，上述情况属于股票交易异常波动。4.连续三个交易日收盘价格涨幅偏离值累计超过 12%，属于股票交易异常波动。
*ST 胜利	撤销退市风险警示，股票简称由“*ST 胜利”变更为“胜利精密”。
*ST 天成	股票近 3 个交易日累计涨幅达 15.56%。
*ST 盐湖	使用不超过 5 亿元暂时闲置自有资金购买短期金融资产。
*ST 兆新	申请撤销公司股票交易退市风险警示及其他风险警示。

资料来源：公司公告，中银证券

风险提示

疫情影响超预期：新冠疫情仍处于全球蔓延阶段，若新冠疫情影响超预期，可能造成全球系统性风险及行业需求不达预期风险。

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

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

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

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

附录图表 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	359.00	8,362.81	2.49	4.02	143.93	89.33	28.18
002459.SZ	晶澳科技	增持	25.98	414.59	1.09	1.25	23.83	20.72	9.28
603659.SH	璞泰来	增持	79.85	554.51	1.52	2.16	52.53	37.02	18.67
002460.SZ	赣锋锂业	增持	102.73	1,168.72	0.79	1.47	130.04	70.03	8.43
601615.SH	明阳智能	未有评级	15.39	300.25	0.95	1.19	16.29	12.97	8.11
002340.SZ	格林美	未有评级	10.64	508.97	0.09	0.25	118.22	42.01	2.84
688599.SH	天合光能	未有评级	16.36	338.33	0.64	0.89	25.56	18.44	7.39
300409.SZ	道氏技术	未有评级	13.40	74.40	0.13	/	103.08	/	6.62

资料来源：万得，中银证券

注：股价截止日 5 月 14 日，未有评级公司盈利预测来自万得一致预期

披露声明

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

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

评级体系说明

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

公司投资评级：

- 买入：预计该公司股价在未来 6 个月内超越基准指数 20%以上；
- 增持：预计该公司股价在未来 6 个月内超越基准指数 10%-20%；
- 中性：预计该公司股价在未来 6 个月内相对基准指数变动幅度在-10%-10%之间；
- 减持：预计该公司股价在未来 6 个月内相对基准指数跌幅在 10%以上；
- 未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

行业投资评级：

- 强于大市：预计该行业指数在未来 6 个月内表现强于基准指数；
- 中性：预计该行业指数在未来 6 个月内表现基本与基准指数持平；
- 弱于大市：预计该行业指数在未来 6 个月内表现弱于基准指数。
- 未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

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

风险提示及免责声明

本报告由中银国际证券股份有限公司证券分析师撰写并向特定客户发布。

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

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

本报告内含保密信息，仅供收件人使用。阁下作为收件人，不得出于任何目的直接或间接复制、派发或转发此报告全部或部分内容予任何其他人士，或将此报告全部或部分内容发表。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