

**强于大市**

# 电力设备与新能源行业

## 6月第4周周报

### 整县屋顶分布式光伏开发试点工作正式启动

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，各环节供需格局改善。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，核心供货企业有望受益。

- **本周板块行情：**本周电力设备和新能源板块上涨 6.51%，其中光伏板块上涨 12.61%，发电设备上涨 7.07%，输变电设备上涨 5.59%，新能源汽车指数上涨 5.10%，风电板块上涨 5.05%，锂电池指数上涨 4.39%，核电板块上涨 2.72%，工控自动化上涨 0.51%。
- **本周行业重点信息：****新能源汽车：**因主动巡航控制系统问题，特斯拉召回超 28 万辆汽车，包括部分进口和国产 Model 3、国产 Model Y 电动汽车。小鹏汽车通过港交所上市聆讯。**新能源发电：**国家能源局：正式启动整县屋顶分布式光伏开发试点工作，各省市 7 月 15 日前报送试点方案。截至 2021 年 5 月底，全国累计纳入 2021 年国家财政补贴规模户用光伏项目装机容量为 4.16GW。国家能源局：《新型储能项目管理规范》公开征求意见，提出原则上不得新建大型动力电池梯次利用储能项目。
- **本周公司重点信息：****恩捷股份：**拟通过发行股份及支付现金的方式购买上海恩捷 4.78% 股权，预估价为 23.42 亿元，股份发行价格为 126.00 元/股，并配套募集资金约 15.42 亿元用于支付现金对价、锂电池隔膜项目建设及补充上市公司流动资金等，本次购买完成后公司将持有上海恩捷 100% 股权。**亿纬锂能：**拟作为战略投资者，以 14.60 元/股的价格认购特来电增发中的 137 万股股份，完成后公司将持有特来电 0.1473% 的股权。**杉杉股份：**子公司苏州杉金拟投资建设偏光片绵阳生产基地项目，计划投资总额 50 亿元，建设 2 条偏光片生产线，年产能 5,000 万平方米，2021 年 12 月底开始建设，建设周期预计 21 个月。**中伟股份：**拟向特定对象发行不超过 5,697 万股，募集资金不超过 50 亿元，投向北部湾产业基地三元项目一期及补充流动资金。**中环股份：**1) 拟回购公司股份，回购资金总额不低于 2.8 亿元，不超过 3.3 亿元，回购股份价格不超过 42 元/股（含）。2) 发布 2021 年股票期权激励计划，行权价格为 30.39 元/股，两期业绩考核目标分别为 2021 年净利润较 2020 年增长率及 2020 年净利润较 2019 年增长率平均不低于 30%、2022 年净利润较 2021 年增长率及 2021 年净利润较 2020 年增长率平均不低于 30%。3) 发布 2021 年员工持股计划，总金额不超过 3.24 亿元，业绩考核目标为 2021 年净利润较 2020 年增长率及 2020 年净利润较 2019 年增长率平均不低于 30%。**华友钴业：**第二大股东大山公司拟将其持有的 8,248 万股转让给陈雪华，将 6,077 万股转让给杭州佑友，占公司总股本的 5.01%，完成后大山公司将不再持有公司股份，公司控股股东将由华友控股、大山公司变更为华友控股，实际控制人将由陈雪华、谢伟通变更为陈雪华。
- **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 6 月第 3 周周报：中汽协预计未来 5 年电动车产销增长 40% 以上》  
2021.06.21

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
风险提示.....	13

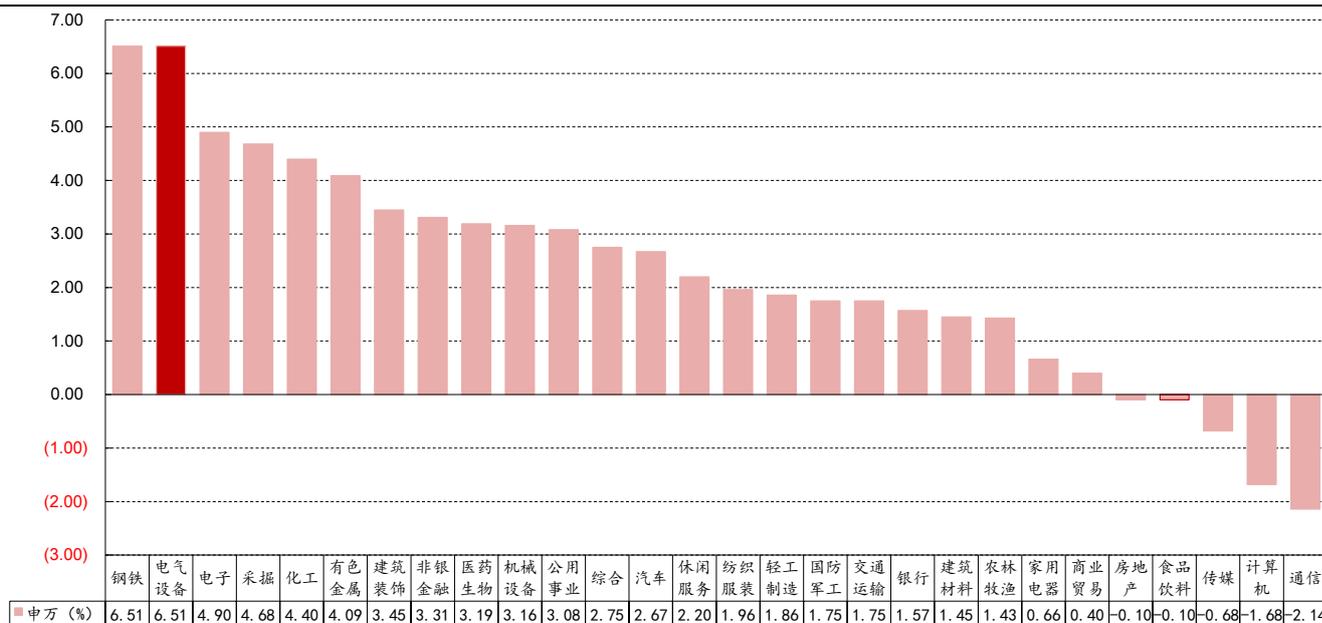
## 图表目录

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
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.....	12
附录图表 6. 报告中提及上市公司估值表.....	13

## 行情回顾

本周电力设备和新能源板块上涨 6.51%，涨幅高于大盘：沪指收于 3607.56 点，上涨 82.47 点，上涨 2.34%，成交 22791.75 亿；深成指收于 15003.85 点，上涨 420.18 点，上涨 2.88%，成交 28873.8 亿；创业板收于 3347.7 点，上涨 108.47 点，上涨 3.35%，成交 11701.56 亿；电气设备收于 9948.6 点，上涨 607.85 点，上涨 6.51%，涨幅高于大盘。

图表 1. 申万行业指数涨跌幅比较



资料来源：万得，中银证券

本周光伏板块涨幅最大，工控自动化涨幅最小：光伏板块上涨 12.61%，发电设备上涨 7.07%，输变电设备上涨 5.59%，新能源汽车指数上涨 5.1%，风电板块上涨 5.05%，锂电池指数上涨 4.39%，核电板块上涨 2.72%，工控自动化上涨 0.51%。

本周股票涨跌幅：涨幅居前五个股票为森特股份 49.9%，帝科股份 38.50%，上能电气 30.97%，旷达科技 29.3%，清源股份 23.75%；跌幅居前五个股票为科大智能-8.65%，能科股份-8.47%，延安必康-7.51%，红相股份-7.30%，东软载波-6.98%。

## 国内锂电市场价格观察

**锂电池：**近期电池市场变化不大，动力电池主流厂家持续满产；材料端供应紧张叠加头部电池厂新增产能的上线；材料端优先供给优质客户；先满足高端数码和动力电池，毛利率低的低端数码，由于价格没有办法传导到消费端开工率有所下滑；预估这种趋势将持续到第三季度；小数码接单谨慎，动力电池销量持续上升，5月铁锂产量近9GWh，同比增长超过3倍。

**正极材料：**三元材料：本周国内三元材料部分型号报价重心上调。从市场层面来看，高镍需求持续走俏，前驱体及氢氧化锂等价格上涨使得企业生产成本增加，高镍三元散单出货价格较高，后期随着企业新增产能的释放及下半年传统旺季的临近，对上游原料端的需求也将进一步提升，对应产品价格或因供需变化有所调整，但短期内预计整体价格仍将维持在高位运行。价格方面，目前镍55型三元材料报价在**14.7-15.2万元/吨**之间，较上周同期上涨0.2万元/吨；NCM523数码型三元材料报价在**15-15.5万元/吨**之间；NCM811型三元材料报价在**19.9-20.4万元/吨**之间，较上周同期上涨0.15万元/吨。

**三元前驱体：**本周原料端镍钴金属价格震荡下行，镍盐价格坚挺，前驱体成本上移。从市场来看，16日淡水河谷宣布加拿大的里德溪矿投产，中长期镍供应增幅较大，下游需求对硫酸镍价格有所支撑，回落可能性较小，高镍型前驱体上涨趋势较强，前驱体企业对外报价普遍上调，镍矿项目的投放集中时间预计在第四季度左右来临，原料金属供应紧张缓解有望传导至下游；国内钴市价格本周震荡走弱，节后市场询盘增加，但受限于芯片短缺，企业采购情绪一般，市场成交较为平淡，预计短期内变化不大。价格上，本周常规523型三元前驱体报价在**10.5-10.8万元/吨**之间，较上周同期上涨0.1万元/吨；硫酸钴报价在**7-7.3万元/吨**之间，较上周同期下降0.05万元/吨；硫酸镍报价在**3.3-3.5万元/吨**之间，硫酸锰报价在0.68-0.73万元/吨之间。

**磷酸铁锂：**磷酸铁锂近期相对平稳，从成本端来看，部分黄磷企业开工逐渐恢复，导致黄磷价格持续回落；从市场端来看，动力电池磷酸铁锂电池产量创新高并首次超过三元电池，未来动力电池对磷酸铁锂需求继续增加，磷酸铁锂企业均满产运行，储能市场相对比较平稳，价格方面，目前主流磷酸铁锂报价**5-5.5万元/吨**，磷酸铁锂价格短期仍有涨势。

**负极材料：**近期负极材料市场整体变化不大，各头部大厂除了正常生产外，加速扩建也是目前非常重要的工作，哪家新产能先出来就可以抢占更多的市场份额。据统计，2021年底，TOP8负极材料厂家预计较上年新增产能47万吨，2022年将有效缓解目前供应紧张局面。近期市场关注焦点依然是石墨化。

**隔膜：**本周，国内隔膜市场延续供需紧平衡状态，主要隔膜企业均保持满产状态。市场成交价格方面，本周隔膜价格仍以稳为主。在新能源汽车、数码、储能、电动两轮车、电动工具等下游市场旺盛需求的带动下，隔膜企业扩产积极，下半年新增的湿法、干法隔膜产能将陆续投产。

**电解液：**本周电解液维持高位运行，第一梯队有长约保障影响相对较小，二三梯队的根据能拿到的VC量安排生产；溶剂价格有所回落DMC价格报价**0.9-0.95万元**，EMC报价**1.9-1.95万元**；如果VC新增产能上线，6F价格还将看高，当前6F价格报价在**35-40万元**。

（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	2021/5/13	2021/5/21	2021/5/27	2021/6/3	2021/6/10	2021/6/17	2021/6/25	环比(%)	
锂电池	元/Wh	0.66	0.66	0.66	0.66	0.66	0.66	0.66	0.00	
正极材料	NCM523	万元/吨	15.15	15.15	15.15	15.15	15.15	15.15	0.00	
	NCM811	万元/吨	18.35	18.35	19.80	19.80	19.52	20.15	0.00	
三元前驱体	NCM523	万元/吨	10.35	10.55	10.55	10.55	10.42	10.65	0.00	
	NCM811	万元/吨	11.45	11.5	11.8	11.8	11.6	12.45	0.00	
	硫酸钴	万元/吨	7.75	7.35	7.35	7.25	7.20	7.15	2.10	
	硫酸镍	万元/吨	3.25	3.25	3.25	3.40	3.40	3.40	3.5	2.94
	硫酸锰	万元/吨	0.705	0.705	0.705	0.705	0.710	0.705	0.705	0.00
	电解钴	万元/吨	34.5	34.5	34.5	34.5	34.5	34	35	2.94
	电解镍	万元/吨	13.25	13.55	12.70	13.40	13.35	12.85	13.25	3.11
磷酸铁锂	万元/吨	5.05	5.05	5.05	5.25	5.25	5.25	5.25	0.00	
钴酸锂	万元/吨	31	30.25	30.25	28.75	28.25	28.25	29.35	3.89	
锰酸锂	低容量型	万元/吨	3.35	3.35	3.35	3.35	3.35	3.35	3.35	0.00
	高容量型	万元/吨	-	-	-	-	-	-	-	-
	高压实	万元/吨	3.65	3.65	3.65	3.65	3.65	3.65	3.65	0.00
	小动力型	万元/吨	3.9	3.9	3.9	3.9	3.9	3.9	3.9	0.00
碳酸锂	电池级	万元/吨	9.1	9.1	8.8	8.8	8.7	8.7	8.7	0.00
	工业级	万元/吨	8.45	8.45	8.2	8.2	8.2	8.2	8.2	0.00
氢氧化锂	万元/吨	8.15	8.15	8.45	8.45	9.05	9.05	9.05	0.00	
负极材料	中端	万元/吨	3.6	3.6	3.6	3.6	3.6	3.6	3.6	0.00
	高端动力	万元/吨	5.55	5.55	5.55	5.55	5.55	5.55	5.55	0.00
	高端数码	万元/吨	6.75	6.75	6.75	6.75	6.75	6.75	6.75	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	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	0.00
电解液	动力三元	万元/吨	6.25	6.25	7.00	7.30	7.50	7.50	7.50	0.00
	动力铁锂	万元/吨	6.45	6.45	7.15	7.50	7.50	7.50	7.50	0.00
其他辅料	DMC	万元/吨	1.15	1.15	1.15	1.15	0.93	0.93	0.925	(0.54)
	六氟磷酸锂	万元/吨	26.5	26.5	26.5	26.5	26.5	26.5	31.5	18.87

资料来源: 鑫椏锂电, 中银证券

## 国内光伏市场价格观察

**硅料价格：**本周仍在先前订单的交付期间，大厂对大厂并未有太多新成交的硅料订单，整体市场均价持稳在**每公斤 200-210 元人民币**间。而市场散单转基本已从先前每公斤 220 元人民币甚至以上的高点回落到 210-215 元之间，整体成交区间仍在缩窄。下周将陆续进入大厂间的长单洽谈时期，即使中游价格开始转弱，但由于硅料厂尚无库存压力，因此预期短期内硅料价格还是会维持较平稳的走势。海外硅料由于先前涨至高于国内的成交水平，近期也开始回落到接近国内价格，成交价大多落在**每公斤 27.2-28.5 元美金**之间。

**硅片价格：**由于电池厂持续维持低开工率，单晶硅片的库存压力也开始增加，近期二线厂由先前持平中环的公告价格小幅回调，市场上 M6 硅片的成交价大致落在**每片 5.05-5.08 元人民币**的区间。另一方面，随着旧订单陆续结束、G1 需求降低，下个月整体 G1 硅片产出仍持续降低。整体而言，本周价格大致维持上周水平，静待龙头硅片厂家释出新一波价格公告。多晶硅片明显感受到电池片端需求萎缩，加上之前涨幅较大，因此市场开始有贸易商出现抛售行为、价格回落，目前整体价格较凌乱，大多落在**每片 2.3-2.4 元人民币**，但低于 2.3 元的抛售价格也能听见。

**电池片价格：**6月中旬市场依旧抱持观望态度、市场预期硅片厂家有可能公布新一轮的价格，本周组件大厂持续停止采购。电池片厂家在库存压力下，本周 M6/M10/G12 单晶电池片价格缓跌落在**每瓦 1.01-1.06 元人民币**的水位，中型电池片厂家为了控制现金流、降价求售心态愈趋明显，M6 低价区少量订单开始成交在每瓦 1.01-1.02 元人民币的水位，亦听闻报价开始来到每瓦 1 元人民币左右。整体而言，目前市场低于每瓦 1 元人民币的价格仍未见成交，电池厂家在产能庞大的状况下与买方博弈筹码不多，价格已经开始出现下行趋势，然而在上游价格暂时维稳的情况下，后续缓步下行、难出现大幅度下跌。本周多晶电池片订单签订状况差、拉货动力趋缓，每片价格跌落在**3.6-3.8 元人民币**，考量后续需求缩减、且供应量较少，多晶电池片价格将缓步收敛。

**组件价格：**近期国内 500W+ 单面组件价格仍在大型项目**每瓦 1.75-1.8 元人民币**之间、分布式或现货订单 1.8 元人民币以上僵持，海外现货价格也持稳在**每瓦 0.245-0.25 元美金**以上。在硅片、电池片的回跌尚未更加明显之前，组件价格短期内将持稳在目前水平。另外，海外市场不仅面临组件价格高昂，持续飙升的海运费更是对项目成本带来更大的压力，7-8 月海外需求能见度并不高，国内大型项目也不会太快启动，下个月呈现需求的空窗期，7 月开工率仍不乐观。

(信息来源：PVInfoLink)

图表 3. 光伏产品价格情况

产品种类	2021/5/12	2021/5/19	2021/5/26	2021/6/2	2021/6/9	2021/6/16	2021/6/23	环比(%)		
硅料	多晶用 美元/kg	12.5	13.5	14.4	-	-	-	-		
	单晶用 美元/kg	21.9	25.3	27.8	28.5	28.5	28.5	27.3	(4.21)	
	菜花料 元/kg	100	108	115	-	-	-	-	-	
	致密料 元/kg	164	180	200	206	206	206	206	0.00	
硅片	多晶-金刚线 美元/片	0.316	0.343	0.343	0.343	0.343	0.343	0.343	0.00	
	多晶-金刚线 元/片	2.30	2.45	2.50	2.50	2.50	2.50	2.35	(6.00)	
	单晶-158.75mm 美元/片	0.592	0.596	0.660	0.683	0.683	0.683	0.675	(1.17)	
	单晶-158.75mm 元/片	4.26	4.33	4.75	4.91	4.91	4.91	4.85	(1.22)	
	单晶-166mm 美元/片	0.618	0.612	0.669	0.693	0.693	0.693	0.693	0.00	
	单晶-166mm 元/片	4.45	4.47	4.87	5.01	5.09	5.05	5.05	0.00	
	单晶-182mm 美元/片	0.660	0.743	0.811	0.811	0.811	0.811	0.811	0.00	
	单晶-182mm 元/片	4.86	5.45	5.93	5.93	5.93	5.93	5.93	0.00	
	单晶-210mm 美元/片	0.994	0.994	1.080	1.140	1.140	1.14	1.14	0.00	
	单晶-210mm 元/片	7.23	7.23	7.85	8.30	8.30	8.30	8.30	0.00	
	电池片	多晶-金刚线-18.7% 美元/W	0.109	0.114	0.119	0.119	0.116	0.114	0.110	(3.51)
		多晶-金刚线-18.7% 元/W	0.793	0.826	0.859	0.859	0.837	0.826	0.804	(2.66)
单晶 PERC-158.75mm/22.4+% 美元/		0.135	0.138	0.138	0.149	0.149	0.149	0.149	0.00	
单晶 PERC-158.75mm/22.4+% 元/W		1.00	1.00	1.08	1.08	1.08	1.08	1.08	0.00	
单晶 PERC-166mm/22.4+% 美元/W		0.133	0.136	0.145	0.148	0.148	0.145	0.143	(1.38)	
单晶 PERC-166mm/22.4+% 元/W		0.98	0.99	1.05	1.06	1.06	1.050	1.03	(1.90)	
单晶 PERC-182mm/22.4+% 美元/W		0.135	0.136	0.145	0.148	0.148	0.145	0.143	(1.38)	
单晶 PERC-182mm/22.4+% 元/W		0.98	0.99	1.05	1.06	1.06	1.05	1.03	(1.90)	
单晶 PERC-210mm/22.4+% 美元/W		0.135	0.136	0.145	0.148	0.148	0.145	0.143	(1.38)	
单晶 PERC-210mm/22.4+% 元/W		0.98	0.99	1.05	1.06	1.06	1.05	1.03	(1.90)	
组件	多晶 275-280/330-335W 美元/W	0.202	0.204	0.206	0.209	0.213	0.213	0.213	0.00	
	多晶 275-280/330-335W 元/W	1.50	1.52	1.53	1.55	1.55	1.55	1.55	0.00	
	单晶 PERC 325-335/395-405W 美元/W	0.207	0.214	0.218	0.223	0.227	0.227	0.227	0.00	
	单晶 PERC 325-335/395-405W 元/W	1.6	1.65	1.67	1.71	1.71	1.71	1.71	0.00	
	单晶 PERC 355-365/430-440W 美元/W	0.220	0.223	0.227	0.223	0.237	0.240	0.240	0.00	
	单晶 PERC 355-365/430-440W 元/W	1.69	1.70	1.72	1.71	1.76	1.76	1.76	0.00	
	现货价格 355-365/430-440W 美元/W	0.228	0.233	0.236	0.223	0.245	0.245	0.24	(2.04)	
	182mm 单面单晶 PERC 组件 美元/W	0.23	0.237	0.240	0.245	0.248	0.248	0.248	0.00	
	182mm 单面单晶 PERC 组件 元/W	1.73	1.74	1.75	1.77	1.78	1.78	1.78	0.00	
	210mm 单面单晶 PERC 组件 美元/W	0.230	0.237	0.240	0.245	0.248	0.248	0.248	0.00	
210mm 单面单晶 PERC 组件 元/W	1.73	1.74	1.75	1.77	1.78	1.78	1.78	0.00		
辅材	光伏玻璃 3.2mm 镀膜 元/m2	23	23	23	23	23	23	23	0.00	
	光伏玻璃 2.0mm 镀膜 元/m2	19	19	19	19	19	19	19	0.00	

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	中国吉利控股的沃尔沃汽车集团与瑞典电池制造商诺斯沃特合资建立电池工厂，预计产能每年 50 吉瓦时。 <a href="https://www.d1ev.com/news/qiye/149527">https://www.d1ev.com/news/qiye/149527</a>
	特斯拉中国首个光储充一体化超级充电站落地拉萨。 <a href="https://chuneng.bjx.com.cn/news/20210624/1160015.shtml">https://chuneng.bjx.com.cn/news/20210624/1160015.shtml</a>
	因主动巡航控制系统问题，特斯拉召回超 28 万辆汽车，包括部分进口和国产 Model 3、国产 Model Y 电动汽车。 <a href="https://www.sohu.com/a/474196049_115362">https://www.sohu.com/a/474196049_115362</a>
	截至 2021 年 5 月，我国新能源汽车保有量约 580 万辆，约占全球新能源汽车总量的 50%。 <a href="https://www.chinaz.com/2021/0621/1267983.shtml">https://www.chinaz.com/2021/0621/1267983.shtml</a>
新能源发电及储能	LG 新能源四元电池即将国产。在中国市场，LG 新能源正在追赶宁德时代。 <a href="https://www.163.com/dy/article/GD0KLEL005279HKB.html">https://www.163.com/dy/article/GD0KLEL005279HKB.html</a>
	国家能源局正式启动整县屋顶分布式光伏开发试点工作，7 月 15 日前报送。 <a href="https://guangfu.bjx.com.cn/news/20210623/1159994.shtml">https://guangfu.bjx.com.cn/news/20210623/1159994.shtml</a>
	国家可再生能源信息管理中心：截至 2021 年 5 月底，全国累计纳入 2021 年国家财政补贴规模户用光伏项目装机容量为 4.16GW。 <a href="https://guangfu.bjx.com.cn/news/20210625/1160300.shtml">https://guangfu.bjx.com.cn/news/20210625/1160300.shtml</a>
	中国大唐发布碳达峰与碳中和行动纲要，明确在减排阶段非化石能源装机升至 90% 以上，确保 2060 年前实现碳中和并力争提前碳中和。 <a href="https://news.bjx.com.cn/html/20210623/1159907.shtml">https://news.bjx.com.cn/html/20210623/1159907.shtml</a>
电改电网及能源互联网	浙江省发布可再生能源发展“十四五”规划，将大力发展风电、光伏，力争光伏新增 12GW 以上。 <a href="https://guangfu.bjx.com.cn/news/20210623/1159970.shtml">https://guangfu.bjx.com.cn/news/20210623/1159970.shtml</a>
	截至 5 月底，2021 年全国发电装机容量 22.4 亿千瓦，同比增长 9.5%：风电装机容量 2.9 亿千瓦，同比增长 34.4%；太阳能发电装机容量 2.6 亿千瓦，同比增长 24.7%。 <a href="http://www.gov.cn/xinwen/2021-06/22/content_5619948.htm">http://www.gov.cn/xinwen/2021-06/22/content_5619948.htm</a>
	陈国平任国家电网有限公司副总经理、党组成员，刘泽洪卸任。 <a href="http://guangfu.bjx.com.cn/news/20210622/1159552.shtml">http://guangfu.bjx.com.cn/news/20210622/1159552.shtml</a>
	6 月 21 日，“十四五”期间首条特高压雅中—江西±800 千伏特高压直流工程正式建成投运。 <a href="https://shupeidian.bjx.com.cn/html/20210621/1159372.shtml">https://shupeidian.bjx.com.cn/html/20210621/1159372.shtml</a>
	住房和城乡建设部、农业农村部、国家乡村振兴局联合鼓励农村推广应用太阳能光热、光伏等技术和产品。 <a href="http://www.gov.cn/xinwen/2021-06/22/content_5620028.htm">http://www.gov.cn/xinwen/2021-06/22/content_5620028.htm</a>

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
金风科技	①将公司全资子公司北京天润新能投资有限公司拥有的哈密鑫天能源有限公司 100%股权以人民币 7.31 亿元转让给三峡清洁能源基金及其子基金睿清(天津)产业投资基金合伙企业(有限合伙)。②同意全资子公司北京天润新能投资有限公司投资 5.00 亿元人民币,与其他主体在河南省新乡市注册平台公司,持股比例为 10%。③同意全资子公司北京天润新能投资有限公司的全资子公司天润启航投资管理有限公司出资 400 万元收购深圳市柏纳股权投资基金管理有限公司 40%的股权,天润启航以自有资金拟认缴出资 4.00 亿元人民币,以有限合伙人身份参与设立深圳柏纳启航新能源产业基金(有限合伙)。
赣锋锂业	本次配售已于 6 月 21 日完成。按 101.35 港元/股向独立承配人成功配售 H 股。本次配售所得款项净额总额约为 48.54 亿港元,将投入产能扩张建设及潜在投资、补充运营资本等。
杉杉股份	子公司拟在绵阳市设立项目公司投资建设偏光片绵阳生产基地项目,计划投资总额 50 亿元人民币,其中固定资产投资金额约 35 亿元人民币,流动资金约 15 亿元人民币。
中环股份	①拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份,用于实施员工持股计划或股权激励。本次回购资金总额为不低于人民币 2.80 亿元,不超过 3.30 亿元。②拟向控股子公司中环领先半导体材料有限公司增资 3.90 亿元,增资后公司持股比例 30%。③公司副总经理徐强辞职。
福斯特	实际控制人林建华于 1 月 29 日至 6 月 21 日合计减持福 20 转债 124 万张,占发行总量的 7.29%。
特锐德	①子公司特来电拟通过增资扩股方式引进普洛斯、国家电投、三峡集团等战略投资者,以推进新能源汽车以及充电基础设施产业的发展。本次增资金额合计约 3.00 亿元。②公司中标山区铁路安全增强项目电力设备采购项目(II),中标金额 6,800 万元。
华友钴业	①第一大股东浙江华友控股集团有限公司将其质押给上海浦东发展银行的本公司无限售流通股 1,820 万股办理解除质押手续,占其所持股份总数的 9.09%,占公司总股本数的 1.50%。②第二大股东大山公司拟将其持有的 8,248 万股公司无限售流通股股份转让给陈雪华,占公司总股本的 6.80%;大山公司拟将其持有的 6,077 万股公司无限售流通股股份转让给杭州佑友,占公司总股本的 5.01%。交易完成后,公司控股股东将由华友控股、大山公司变更为华友控股,实际控制人将由陈雪华、谢伟通变更为陈雪华。
寒锐钴业	①已向香港联交所递交 H 股上市申请。②截至 6 月 23 日,控股股东梁杰预披露的本次减持计划减持数量为 514 万股,占公司总股本的 1.66%,本次减持计划提前终止。
恩捷股份	拟通过发行股份及支付现金的方式购买 Yan Ma、Alex Cheng 持有的上海恩捷 3.25% 股权及 1.53% 股权,本次交易标的资产预估值为 23.42 亿。同时拟向进行股份募集配套资金约 15.42 亿元。
晶盛机电	拟向参股公司中环领先半导体材料有限公司增资 1.30 亿元,以满足其负责的集成电路用大直径硅片项目的资金需求。增资完成后公司持股比例保持不变。
节能风电	6 月 21 日公开发行 30 亿元可转换公司债券。
杭锅股份	控股子公司浙江杭锅能源投资管理有限公司拟以自有资金出资 1,200 万元投资设立全资子公司杭州西子零碳能源有限公司,正式进军零碳能源和储能领域。
远光软件	截至 6 月 20 日,国网电商公司增持公司股份,增持后占公司总股本的比例约为 13.25%。本次计划已实施完成。
正海磁材	股东集团于 1 月 26 日至 02 月 10 日内减持股份约占公司总股份 1.30%。本次减持后,股东集团持有约 3.58 亿股,占总股本比例约为 43.68%。本次股东减持计划期限届满。
百利电气	控股子公司苏州贯龙电磁线有限公司拟使用自有资金及自筹资金购置土地及新建厂房,预计投资 8,819 万元。
融捷股份	与 Plastic Logic GmbH 公司及关联方惠景国际签订债权债务转让协议,同意 PL 公司将应收公司的贷款共计美元 121 万元全部转让给惠景国际。
长缆科技	公司副总经理薛奇辞职。
苏州固碲	①决定使用公司 2020 年并购重组的配套募集资金对苏州晶银新材料科技有限公司进行增资,增资金额为 2.12 亿元,用于年产太阳能电子浆料 500 吨。②同意使用募集资金置换预先投入募投项目的自筹资金约 5,505 万元。
红相股份	全资子公司卧龙电气银川变压器有限公司与道达尔国际商业股份有限公司分别组成联合体“WOTAL 联合体”、“LONGFOR 联合体”,与厄瓜多尔国家电力公司 CELEC EP 就中标项目签署合同,合同金额分别为 2,572 万美元、1,231 万美元。
应流股份	出资 5,000 万元设立全资子公司应流燃气轮机部件创新中心(深圳)有限公司,以加快能源技术装备创新。
首航高科	深交所发出监管函,2020 年 7 月 10 日至 11 月 27 日,公司合计 1.35 亿元的资金从募集资金专户转入普通户,用于暂时补充流动资金,但未按规定及时履行审议程序和信息披露义务。
经纬辉开	①新福恒、杰欧合计减持公司股份 522 万股,占公司总股本的 1.12%,股东减持计划期限届满。②公司副总经理刘征兵辞职。

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
科华数据	① 股东厦门科华伟业股份有限公司将其所持有的公司 1,000 万股股份质押, 占公司总股份的 2.17%; 将所持有的公司 1,445 万股股份解除质押, 占公司总股份的 3.13%。② 实际控制人陈成辉将其所持有的合计 500 万股公司股份解除质押, 占其所持股份总数的 6.35%, 占公司总股份的 1.08%。
北京科锐	① 全资子公司北京科锐能源管理有限公司以自有资金 730 万元受让北京理工延园招待所有限责任公司持有的北京理工绿通新能源汽车租赁有限公司 100% 股权。② 全资子公司北京科锐博润电力电子有限公司使用自有资金不超过 1,000 万元投资设立二级全资子公司北京科锐博润试验技术服务有限公司。
中天科技	公司 2020 年年度报告修订, 补充 (1) 光通信及网络业务板块收入增长但毛利率持续下滑是由于光纤招标价格的变化; (2) 海洋装备业务的核心竞争优势。
富临运业	公司董事郑铁生辞职。
南风股份	拟通过现金出售的方式将公司持有的中兴能源装备有限公司 100% 股权转让给上海颐帆科技有限公司。标的资产的交易价格为人民币 10.62 亿元。
蓝海华腾	① 控股股东邱文渊及其一致行动人于 2 月 10 日至 6 月 18 日内累计减持公司股份 348 万股, 占公司总股本比例 1.69%。 ② 终止将 18.15% 股权转让给云内动力。
骆驼股份	控股股东刘国本将质押的 4,449 万股解除质押, 占公司总股本数的 3.97%。
哈空调	公司控股股东哈尔滨工业投资集团有限公司因合同纠纷事项, 所持公司股份部分被司法冻结, 本次被冻结股份占其持股数量的 11.99%, 占公司总股本的 4.08%。
盛洋科技	公司实际控制人之一致行动人叶盛洋将其所持有的公司 500 万股股份质押, 占其所持股份总数的 71.43%, 占公司总股份的 1.67%。
国电南自	西藏自治区林芝市中级人民法院决定立案执行与黎博建设仲裁裁决纠纷一案, 原仲裁涉案金额为应付代付款 1,200 万元、应返还工程款 708 万元及违约金 346 万元。
金龙羽	控股股东郑凤兰将其所持有的公司 850 万股股份质押延期, 占其所持股份总数的 28.33%, 占公司总股份的 1.96%; 将其所持有的公司 50 万股股份补充质押, 占其所持股份总数的 1.67%, 占公司总股份的 0.12%。
中利集团	全资子公司苏州腾晖光伏技术有限公司与 ACISA 签订光伏组件供货合同, 由腾晖光伏向 ACISA 销售 170MW 光伏组件, 总金额约 4,000 万美元。
三花智控	① 拟使用募集资金 14.87 亿元对全资子公司三花商用进行增资, 用于年产 6,500 万套商用制冷空调智能控制元器件建设项目。② 拟以募集资金人民币 1.79 亿元置换预先已投入募投项目的自筹资金。
天融信	全资子公司北京天融信科技有限公司之全资子公司北京天融信网络安全技术有限公司拟以自有资金 1,000 万元人民币在江苏省南通市出资设立全资子公司南通天融信网络安全技术有限公司。
中超控股	控股股东江苏中超投资集团有限公司及其一致行动人杨飞将其所持有的公司 1,499 万股股份解除质押, 占其所持股份总数的 6.80%, 占公司总股份的 1.18%。
闽东电力	① 与厦钨新能源及宁德厦钨三方签订股权转让协议, 将公司持有的宁德厦钨 30% 股权以协议转让方式转让给厦钨新能源, 转让价款人民币 3,014 万元, 转让款已收到, 公司实现投资收益约 1,783 万元, 增加公司本年净利润约 1,783 万元。 ② 董事、副董事长林崇辞职。
天齐锂业	① 公司 2020 年及 2019 年年度报告更正, 更正 2020 年年度报告“第四节经营情况讨论与分析”中“七、主要控股参股公司分析”及“二、主营业务分析 2 收入与成本 (8) 主要销售客户和主要供应商情况”, 更正 2019 年年度报告“第十二节财务报告”中“七、合并财务报表项目注释 13 在建工程 (2) 重要在建工程项目本期变动情况”。② 公司董事兼执行副总裁、董事会秘书李波辞职。③ 控股股东天齐实业及其一致行动人张静、李斯龙于 3 月 26 日至 6 月 25 日期间通过大宗交易和集合竞价的方式减持其所持公司股份 1,901 万股, 占公司总股本的 1.29%。
星帅尔	控股子公司黄山富乐新能源科技有限公司拟以自有资金向黄山经济开发区管理委员会购买不动产, 用于建设“1GW 光伏组件项目”。购买总金额预计 3,650 万元。
易成新能	创业板公司管理部发出监管函, 公司 2021 年 1 月 31 日披露的预计净利润与年报披露的经审计净利润存在较大差异且盈亏性质发生变化, 业绩预告不准确。
振江股份	股东鸿立华享、当涂鸿新计划通过集中竞价交易方式减持其所持公司股份不超过 254 万股, 即不超过公司总股本的 2%, 减持价格视市场情况确定。
中闽能源	监事会主席陈瑜去世。
能科股份	① 拟使用募集资金向全资子公司能科瑞元投资人民币 5.63 亿元, 用于基于云原生的生产力中台建设项目项目、服务中小企业的工业创新服务云建设项目、面向工业大数据应用的数据资产平台建设项目。② 因非公开发行股票, 公司拟将注册资本由 1.39 亿元增至 1.67 亿元。
道氏技术	控股股东、实际控制人荣继华将其所持有的合计 1,790 万股公司股份解除质押, 占其所持股份总数的 13.28%, 占公司总股份的 3.22%。
科达制造	第一大股东梁桐灿将其所持有的合计 1,300 万股公司股份质押, 占其所持股份总数的 3.15%, 占公司总股份的 0.69%。

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
长园集团	131 名投资者以证券虚假陈述责任纠纷为由对公司提请民事诉讼, 涉案金额合计约为 5,940 万元。
江苏新能	①董事、总经理郭磊辞职。②董事李贵桃辞职。
爱康科技	控股股东爱康实业将其所持有的合计 1.32 亿股公司股份解除质押, 占其所持股份总数的 26.38%, 占公司总股份的 2.94%。
粤水电	与广东省构建工程建设有限公司、中国电建集团成都勘测设计研究院有限公司组成的联合体中标佛山市南海区解放水系水环境综合治理项目(一标段) EPC。项目招标投资估算约 7.99 亿元, 工程建安费约 7.33 亿元。公司承担的工程施工任务金额约 3.67 亿元。
东方精工	子公司百胜动力拟引入扬州金木稳健价值一期股权投资合伙企业(有限合伙)、杭州安丰盈科创业投资合伙企业(有限合伙)、青岛吾同天启股权投资合伙企业(有限合伙)、刘力军等四名投资者。拟向上述四名投资者合计转让公司直接持有的百胜动力股份 2,133 万股, 占百胜动力股份总数比例为 25%, 股权转让价款合计 1 亿元人民币。
中国核电	董事长刘敬辞职。
东方日升	证监会因公司文件与实际信息不同发出行政监管措施决定书, 六个月内(2021 年 6 月 18 日至 2021 年 12 月 17 日)不接受公司发行证券的相关文件。
*ST 华仪	累计涉及诉讼(仲裁)金额为人民币 1.28 亿元(未考虑延迟支付的利息及违约金、诉讼费用等)。
*ST 天成	鉴于公司股价近期波动较大, 公司股票自 2021 年 6 月 25 日开市起停牌, 披露核查公告后复牌。
*ST 天龙	董事长兼总经理刘文平辞职。
*ST 森源	深交所发出关注函, 请公司对应收账款对象未能按照合同约定的付款进度付款的具体原因、公司对关联方的结算周期是否与其他交易对方保持一致、截止回函日前述预付款项所涉交易的进展情况、交易对方交货情况是否符合合同约定等情况作书面说明, 并进一步梳理披露公司其他关联交易、关联往来进展存在的不符合合同约定的情形等。
*ST 兆新	将全资孙公司佛山中盛 100% 股权、全资孙公司惠州中至正 100% 股权转让给天津泽裕, 交易成交金额合计人民币 1.76 亿元, 占公司 2020 年度经审计净资产的 10.53%; 其中, 佛山中盛成交金额合计人民币 1.01 亿元, 惠州中至正成交金额合计人民币 0.75 亿元。本次交易将减少公司 2021 年度净利润 776 万元。

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	市值	每股收益(元/股)		市盈率(x)		最新每股净资产
			(元)	(亿元)	2020A	2021E	2020A	2021E	(元/股)
002812.SZ	恩捷股份	增持	214.40	1,904.22	1.34	2.03	160.00	105.46	12.98
300014.SZ	亿纬锂能	增持	105.98	2,001.39	0.89	1.64	119.08	64.50	8.08
600884.SH	杉杉股份	增持	21.32	347.09	0.10	0.23	219.79	92.29	7.72
603799.SH	华友钴业	增持	105.90	1,284.47	1.03	1.70	102.82	62.37	13.64
300919.SZ	中伟股份	未有评级	140.02	797.62	0.82	1.68	170.76	83.17	7.12
002129.SZ	中环股份	未有评级	35.94	1,090.03	0.38	0.82	95.33	43.86	6.51

资料来源: 万得, 中银证券

注: 股价截止日 6 月 25 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