



强于大市

电力设备与新能源行业

4月第4周周报

业绩密集披露，关注高增长细分板块

光伏海外需求持续景气，国内政策接近落地，行业2019年有望量利齐升，建议积极关注龙头标的；国内风电需求有望持续高速增长，上游大宗原材料价格预期下滑，将显著增厚中游产业链盈利。2019年新能源汽车补贴政策靴子落地，短期看，过渡期抢装将延续一季度的高景气，上半年产业链产销高速增长无忧；中期看，2019年下半年总体退坡压力较大，新能源汽车产业链中游或将在2019年三季度确立盈利底；长期看，2020年及之后，政策对于产业的影响趋弱，全球电动化大趋势带来的持续成长性，让新能源汽车产业链长期投资价值凸显，中长期看好产业链中游制造龙头与上游资源巨头的投资机会。电能表逐步进入更换周期，建议关注估值较低、边际改善的相关标的；国网提出加快泛在电力物联网建设，建议优选引领电网智能化、信息化升级的龙头标的，同时建议关注电能采集、配网智能化等标的；另外建议持续关注工控、低压电器领域的优质标的。

- **本周板块行情：**本周新能源汽车指数上涨7.09%，光伏板块上涨5.96%，工控自动化上涨5.03%，锂电池指数上涨4.82%，二次设备上涨3.62%，发电设备上涨3.30%，风电板块上涨1.73%，一次设备上涨1.48%，核电板块上涨0.68%。
- **本周行业重点信息：****新能源汽车：**工信部发布第8批减免车船税车型目录，389款新能源汽车入选。大众汽车集团表示：到2028年，将在全球推出约70款新电动车型，并交付2200万辆纯电动汽车。**新能源发电：**国家下达“十三五”第二批光伏扶贫项目计划共计1.67GW。国家发改委价格司组织召开“2019年风电上网电价政策讨论会”。**电改电网：**国家发改委：一季度全社会用电量1.68万亿kWh，同比增长5.5%，增速同比下降4.3个百分点。
- **本周公司重点信息：****2018年年报：**通威股份（盈利20.19亿元，同比增长0.51%）、欣旺达（盈利7.01亿元，同比增长28.99%）、汇川技术（盈利11.67亿元，同比增长10.08%）、麦格米特（盈利2.02亿元，同比增长72.66%）、多氟多（盈利6,591万元，同比减少74.30%）、福能股份（盈利10.50亿元，同比增长24.52%）、特变电工（盈利20.48亿元，同比减少6.73%）。**2019年一季报：**通威股份（盈利4.91亿元，同比增长53.36%）、阳光电源（盈利1.71亿元，同比减少15.56%）、星源材质（盈利7,619万元，同比减少14.81%）。**星源材质：**公司与比克动力签署《供货合同》，2019年预计供货隔膜1.2亿平。**隆基股份：**公司及全资子公司宁夏乐叶分别与银川经开区管委会签订项目投资协议，就公司在银川投资建设年产15GW单晶硅棒和硅片项目及年产3GW单晶电池项目达成合作意向。**华友钴业：**公司拟向8名交易对方发行股份，购买其持有的巴莫科技100%股权，交易对价32亿元；拟向信达新能发行股份，购买其持有的华友衢州15.68%股权，交易对价8.62亿元，并拟向不超过10名特定投资者非公开发行募集不超过32亿元，巴莫科技业绩承诺为2019-2021年净利润不低于2.15、2.80、3.63亿元。
- **风险提示：**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4月第3周周报:2019年风光政策征求意见》2019.04.15

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

朱凯

(86755)82560533

kai.zhu@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300518050002

李可伦

(8621)20328524

kelun.li@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300518070001

*张咪为本报告重要贡献者



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..... | 11 |
| 工控及智能制造..... | 11 |
| 公司动态..... | 12 |
| 风险提示..... | 16 |



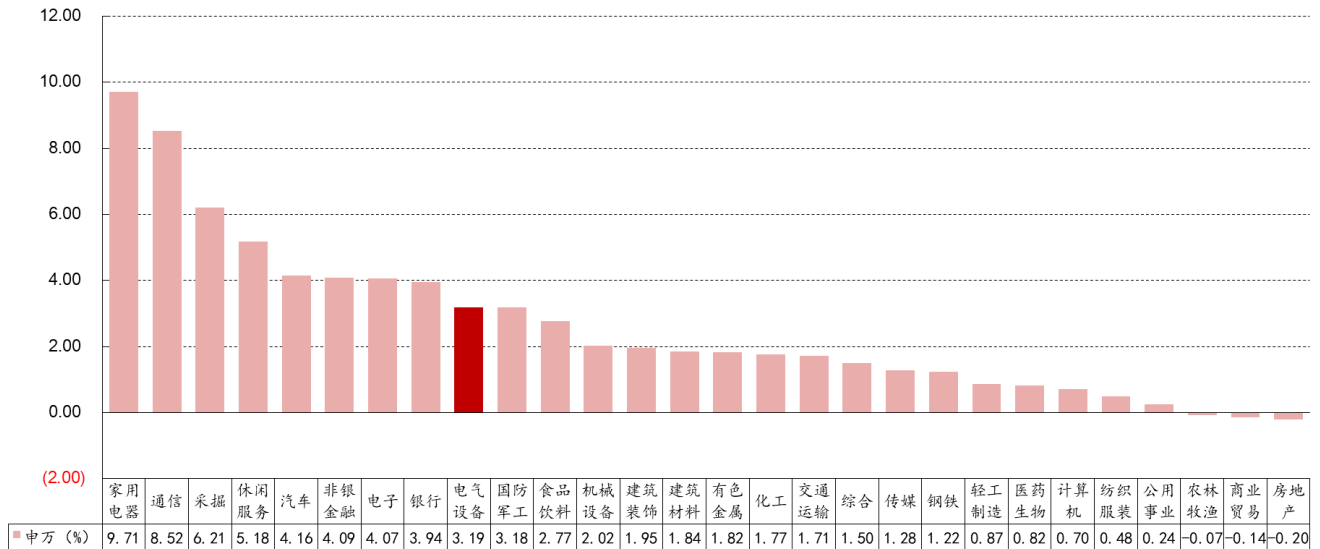
图表目录

| | |
|---------------------------|----|
| 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..... | 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 |
| 续图表 4. 本周重要公告汇总..... | 15 |
| 附录图表 5. 报告中提及上市公司估值表..... | 17 |

行情回顾

本周电力设备和新能源板块上涨 3.19%，涨幅高于大盘：沪指收于 3270.80 点，上涨 82.17 点，上涨 2.58%，成交 17089.83 亿；深成指收于 10418.24 点，上涨 285.90 点，上涨 2.82%，成交 21617.56 亿；创业板收于 1715.80 点，上涨 20.07 点，上涨 1.18%，成交 5931.73 亿。

图表 1. 申万行业指数涨跌幅比较



资料来源：万得，中银国际证券

本周新能源汽车指数涨幅最大,核电板块涨幅最小:新能源汽车指数上涨 7.09%，光伏板块上涨 5.96%，工控自动化上涨 5.03%，锂电池指数上涨 4.82%，二次设备上涨 3.62%，发电设备上涨 3.30%，风电板块上涨 1.73%，一次设备上涨 1.48%，核电板块上涨 0.68%。

本周股票涨跌幅: 涨幅居前的五个股票：纳川股份 34.29%，红相股份 25.08%、珈伟新能 23.79%、首航节能 22.73%，东方电缆 21.95%；跌幅居前的五个股票：银星能源-15.57%，富临运业-14.86%，光一科技-8.44%，易成新能-6.58%，闽东电力-6.56%。



国内锂电市场价格观察

截至4月中旬，电芯市场仍然表现一般。整车厂表示二季度以来下游订单有所增加，不过主流电池厂由于一季度大规模补库导致库存偏高，现在仍以消耗库存为主，开工率并不高，预计至5月份将逐渐迎来动力电池生产旺季。现主流三元电芯**0.9元/Wh**，三元电池模组**1.1元/Wh**。数码电池方面稳定为主，市场预计在下半年进入淡季后有跌价的可能，现主流2500mAh三元容量电芯**6.1-6.4元/颗**。

4月虽然已经过半，但是市场预计的抢装潮并未出现，因此下游需求端依旧表现平平。受此影响，本周三元材料价格延续稳定势头，周内NCM单晶523型三元材料报**15-15.5万/吨**，NCM单晶622型三元材料报**17-17.3万/吨**，NCM811报**20-21万/吨**。扩产方面，宁德厦钨镍钴锰正极材料加工项目一期已于近日竣工并投料生产，全部达产后有望新增1万吨高镍三元材料。由于市场需求平平且钴价重新转入稳势，本周三元前驱体价格并未回升，目前报在**8.7-9万/吨**之间，较上周持稳。硫酸钴本周报在**5.1-5.4万/吨**之间，较上周小涨0.1万元。随着下游补货潮的结束，国内硫酸钴市场需求状况重新转差，后续价格预计将转入平稳态势。硫酸镍与硫酸锰价格本周继续维稳，分别报**2.5-2.7万/吨**及**0.68-0.71万/吨**。本周MB钴价继续回升，不过国内钴价并未跟涨，周内电解钴主流报价在**26.8-28万/吨**之间，较上周变化不大。四氧化三钴价格本周有所回升，主要受下游需求推动，周内报**19-20万/吨**，较上周上涨1万元。磷酸铁锂市场尚未见好转。企业表示车用铁锂市场表现一般，补贴政策虽已推出，但传导至原料市场需要时间；储能市场表现不错，不过相较于去年的高速增长来看，目前为止储能方面的需求基本与去年持平。现磷酸铁锂主流价**4.6-5.1万/吨**，正磷酸铁**1.2-1.3万/吨**。本周锰酸锂市场基本维持稳定。电动车新国标的实施对锰酸锂市场影响较大，截至4月中旬，下游仍无法预估新国标的执行力度，多处于观望状态，导致锰酸锂需求表现一般，预计观望期将持续至下个月。另外，5月份开始锰酸锂将进入传统旺季，我们预计，叠加效应下，5月份锰酸锂市场将明显转好。现动力型价格维持在**4.7-5.2万元/吨**，数码电池高端容量型锰酸锂主流报价**3.6-4.3万元/吨**，低端容量型锰酸锂主流报价**3.1-3.6万元/吨**。碳酸锂市场稳为主，企业对后市价格走势出现分歧。目前正极材料的生产还处于爬坡阶段，对碳酸锂的需求相对平稳；另一方面，盐湖地区工碳略有缺货，导致企业有抬价意愿。整体看碳酸锂的供需面相对较为平衡，不存在大涨大跌的基础，预计涨跌幅将会控制在**0.2万/吨**上下。现电碳主流价**7.6-7.8万/吨**，工碳**6.5-7万/吨**，电池级氢氧化锂（未研磨）**8.8-9.3万/吨**。

近期负极市场相对平稳，各家生产情况出现一定分化，部分负极厂表示本月份订单量有减少，主要是一季度部分电池厂家补库，对于原料采购也相对高位，待补贴落地后各电池厂家也主要下滑库存为主，对于原料采购量也出现一定下滑，再加上行业淡季的影响，一些负极厂表示本月订单情况较前期反而出现一定的下滑。然而，另有一部分厂订单情况却仍在持续增长，主要是下游用户扩产产能在陆续释放，对负极需求量也相应增长。尽管各家情况表示不一，但是目前淡季的痕迹却较为明显，部分厂家的出挑表现主要是跟其客户布局有关。产品价格方面相对稳定，但新一季度价格的商谈上，降价依然是主旋律，买卖双方均在各自阵地坚守。现国内负极材料低端产品主流报**2.1-2.8万/吨**，中端产品主流报**4.4-5.7万/吨**，高端产品主流报**7-9万/吨**。

本周下游动力市场表现一般，据隔膜企业反映，出货量和下游需求都比较稳定，预计5月将迎来动力电池生产旺季，需求将会增加。据了解今年仍有多家隔膜企业扩产，产能也在逐步释放当中。国内隔膜产品价格稳定，数码方面：5μm湿法基膜报价**3-3.5元/平方米**；5μm+2μm+2μm湿法涂覆隔膜报价为**4-4.5元/平方米**；7μm湿法基膜报价为**2-2.5元/平方米**；7μm+2μm+1μm湿法涂覆隔膜报价为**2.8-3.5元/平方米**。动力方面：14μm干法基膜报价为**1-1.2元/平方米**；9μm湿法基膜报价**1.4-1.7元/平方米**；9μm+2μm+2μm湿法涂覆隔膜报价为**2.5-3元/平方米**。

近期电解液市场平稳运行，产品价格趋稳，现国内电解液价格普遍在**3.3-4.4万元/吨**，高端产品价格**在7万元/吨左右**，低端产品报价在**2.3-2.8万元/吨**。产销情况各家尚可，主要生产厂家订单稳中有升，也有部分厂家表示订单情况一般，回款压力较大，对于一些回款情况不佳的用户控制发货量。原料市场，本周原料市场波动不大，现DMC报**8000元/吨左右**，DEC报**12000-13000元/吨**，EC报**12000元/吨**。现六氟磷酸锂价格主流报**10-11.5万元/吨**，高报**13万元/吨**。

图表 2. 近期主要锂电池材料价格走势

| 日期 | 0302-0308 | 0309-0315 | 0316-0322 | 0323-0329 | 0330-0405 | 0406-0412 | 0413-0419 |
|--------------------|-----------|-------------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|
| 2500mAh 圆柱电芯 (元/颗) | 6.1-6.4 | 6.1-6.4 | 6.1-6.4 | 6.1-6.4 | 6.1-6.4 | 6.1-6.4 | 6.1-6.4 |
| NCM523 动力型 (万元/吨) | 15.5 | 15-15.2 | 15.1 | 15-15.2 | 13.8-14 | 13.8-14 | - |
| NCM523 容量型 (万元/吨) | 14.4 | 14.2-14.5 | 13.8-14.2 | 13.8-14.2 | - | - | - |
| 三元前驱体-523 (万元/吨) | 9.3-9.6 | 9.3 | 9.1-9.4 | 8.7-9 | 8.7-9 | 8.7-9 | 8.7-9 |
| 标准级 MB 钴 (美元/磅) | 14.9-15.6 | 14.05-14.85 | 13.3-14.25 | 13.3-14.25 | - | - | - |
| 电解钴 (万元/吨) | 26.5-31 | 26.5-30 | 24-27 | 23.8-25 | 26.5-28.5 | 26.5-28.5 | 26.8-28 |
| 硫酸钴 (万元/吨) | 6 | 5.5-5.9 | 4.8-5.1 | 4.5-4.8 | 4.6-4.9 | 5-5.3 | 5.1-5.4 |
| 四氧化三钴 (万元/吨) | 21-22 | 18-20 | 17.5-19.5 | 16.5-18.5 | 16.8-18.6 | 17.4-19.6 | 19-20 |
| 电池级碳酸锂 (万元/吨) | 8 | 7.8-8.3 | 7.8-8.3 | 7.8-8.3 | 7.8-8.3 | 7.6-7.8 | 7.6-7.8 |
| 电池级氢氧化锂 (万元/吨) | 10 | 9.3-9.8 | 9.3-9.8 | 9.3-9.8 | - | 8.8-9.3 | 8.8-9.3 |
| 磷酸铁锂 (万元/吨) | - | 4.8-5.1 | 4.8-5.1 | 4.8-5.1 | 4.8-5.1 | 4.6-5.1 | 4.6-5.1 |
| 负极材料-低端 (万元/吨) | 2.3-3.1 | 2.3-3.1 | 2.1-2.8 | 2.1-2.8 | 2.1-2.8 | 2.1-2.8 | 2.1-2.8 |
| 负极材料-中端 (万元/吨) | 4.5-5.8 | 4.5-5.8 | 4.5-5.8 | 4.4-5.7 | 4.4-5.7 | 4.4-5.7 | 4.4-5.7 |
| 负极材料-高端 (万元/吨) | 7-9 | 7-9 | 7-9 | 7-9 | 7-9 | 7-9 | 7-9 |
| 电解液-低端 (万元/吨) | 2.3-2.8 | 2.3-2.8 | 2.3-2.8 | 2.3-2.8 | 2.3-2.8 | 2.3-2.8 | 2.3-2.8 |
| 电解液-主流 (万元/吨) | 3.4-4.5 | 3.4-4.5 | 3.3-4.4 | 3.3-4.4 | 3.3-4.4 | 3.3-4.4 | 3.3-4.4 |
| 电解液-高端 (万元/吨) | 7 | 7 | 7 | 7 | 7 | 7 | 7 |
| 六氟磷酸锂 (万元/吨) | 10-12 | 10-12 | 10-11 | 10-11 | 10-11.5 | 10-11.5 | 10-11.5 |
| 溶剂-DMC (万元/吨) | 0.9-1 | 0.75-0.8 | 0.75-0.8 | 0.75-0.8 | 0.75-0.8 | 0.8 | 0.8 |
| 溶剂-DEC (万元/吨) | 1.48-1.55 | 1.42-1.46 | 1.42-1.46 | 1.2-1.3 | 1.2-1.3 | 1.2-1.3 | 1.2-1.3 |
| 溶剂-EC (万元/吨) | 1.4-1.45 | 1.3-1.4 | 1.3-1.4 | 1.3 | 1.2 | 1.2 | 1.2 |
| 湿法基膜 (元/平) | 1.4-1.7 | 1.4-1.7 | 1.4-1.7 | 1.4-1.7 | 1.4-1.7 | - | - |

资料来源: 中国物理与化学电源行业协会, 中银国际证券



国内光伏市场价格观察

本周海内外硅料价格基本维持，除了海外多晶用硅料因海外库存增加、价格小幅下滑外，国内由于多个企业正在进行检修或规划检修，让市场价格暂时打底。而永祥硅料厂发生意外需时间复工，加上五月中能预计检修，都大幅减少了硅料的供应量，对市场的供应约造成10%-15%的影响。然而，由于目前的需求较弱，加上前期库存累积，因此尽管硅料的报价有所提升，但并无明显的涨价成交，多数买方不急于现在采购，整体价格仍维持在上周水平，唯大厂目前对于多晶用硅料的成交价格目标锁定在**每公斤60元人民币**以上。单晶用硅料部分也保持稳定，多数交易仍在**每公斤74元人民币**左右。四、五月目前了解产出减少的包含康博、永祥、中能、东立等。

本周硅片价格的变化只发生在海外多晶硅片，价格小幅滑落约1.2%至**每片0.26美元**。由于硅料的价格渐稳，预期后续多晶硅片的价格会保持在目前的水平，继续探底的空间减少，国内多晶硅片主流价格也维稳在**1.85-1.93元人民币**之间。目前硅片价格主要还是受需求影响，预计四月下旬国内政策公布后还需时间发酵，因此五月的需求仍是看淡，价格预估持平或小幅下修反映供需关系。单晶价格部份，国内与海外价格都与上周相同，预计下周过后两大厂会再公布五月价格。

从上周政府新发布的政策消息来看，国内本土需求约在七月能开始出现回温，五月及六月则按照原先预期，将会是今年里较为清冷的时刻。目前看来，虽然五月需求相较四月进一步衰退，但衰退的部分较偏向于多晶产品方面，单晶PERC订单量受惠于海外单晶需求续热，预期五月供需状况依然能够维持产销平衡。港澳台及海外价格方面，居高不下的台湾PERC电池片由于台湾需求在四月步入淡季，整体价格出现跌落，近期价格来到**每瓦0.175元美金**。下周即将步入新一轮的价格商谈，预期单晶PERC电池片在订单能见度仍佳的情况下，不少电池厂会先持平开出，也让今年PERC电池片的价格低点有望优于预期。常规多晶电池片部分，由于需求还将进一步走弱，价格目前仍偏弱看待。

虽然中国内需预期要到七月才开始回温，但是政策进程明确之后仍然给了市场信心，预期市场需求虽然步入了今年的淡季，但组件的价格在七月需求将逐渐转好的心理预期下，并不会出现太明显的变动。展望后续，电池片、组件厂商会在5-6月淡季之时陆续开始调适产线，以因应下半年的高瓦数竞争、以及逐渐增加的158.75mm (G1) 需求，预期三季度会有越来越多厂商将产线转换至G1尺寸，四季度的实际出货将明显拉升。

图表 3. 光伏产品价格情况

| 产品种类 | 2019/3/6 | 2019/3/13 | 2019/3/20 | 2019/3/27 | 2019/4/3 | 2019/4/10 | 2019/4/17 | 环比(%) | |
|------|-----------------------|-----------|-----------|-----------|----------|-----------|-----------|-------|--------|
| 硅料 | 多晶用 美元/kg | 8.6 | 8.5 | 8.2 | 8.0 | 8.0 | 7.8 | 7.6 | (2.56) |
| | 单晶用 美元/kg | 9.1 | 9.1 | 9.1 | 9.1 | 9.0 | 8.9 | 8.9 | 0.00 |
| | 菜花料 元/kg | 71.0 | 70.0 | 65.0 | 63.0 | 60.0 | 58.0 | 58.0 | 0.00 |
| | 致密料 元/kg | 81.0 | 80.0 | 80.0 | 78.0 | 74.0 | 74.0 | 74.0 | 0.00 |
| 硅片 | 多晶-金刚线 美元/片 | 0.280 | 0.279 | 0.278 | 0.275 | 0.263 | 0.263 | 0.260 | (1.14) |
| | 多晶-金刚线 元/片 | 2.120 | 2.100 | 2.060 | 2.000 | 1.950 | 1.900 | 1.900 | 0.00 |
| | 单晶-180μm 美元/片 | 0.425 | 0.425 | 0.425 | 0.425 | 0.425 | 0.425 | 0.425 | 0.00 |
| | 单晶-180μm 元/片 | 3.150 | 3.150 | 3.150 | 3.120 | 3.120 | 3.120 | 3.120 | 0.00 |
| | 单晶-G1 158.75mm 美元/片 | - | - | - | - | 0.470 | 0.470 | 0.470 | 0.00 |
| | 单晶-G1 158.75mm 元/片 | - | - | - | - | 3.470 | 3.470 | 3.470 | 0.00 |
| 电池片 | 多晶-金刚线-18.7% 美元/W | 0.115 | 0.115 | 0.115 | 0.115 | 0.115 | 0.115 | 0.115 | 0.00 |
| | 多晶-金刚线-18.7% 元/W | 0.900 | 0.890 | 0.880 | 0.870 | 0.850 | 0.850 | 0.850 | 0.00 |
| | 单晶-20% 美元/W | 0.128 | 0.128 | 0.128 | - | - | - | - | - |
| | 单晶-20% 元/W | 1.000 | 1.000 | 1.000 | - | - | - | - | - |
| | 单晶 PERC-21.5%+ 美元/W | 0.166 | 0.164 | 0.164 | 0.160 | 0.160 | 0.160 | 0.160 | 0.00 |
| | 单晶 PERC-21.5%+ 元/W | 1.260 | 1.260 | 1.260 | 1.200 | 1.190 | 1.190 | 1.190 | 0.00 |
| | 单晶 PERC-21.5%+双面 美元/W | 0.166 | 0.165 | 0.165 | 0.161 | 0.161 | 0.161 | 0.161 | 0.00 |
| | 单晶 PERC-21.5%+双面 元/W | 1.260 | 1.260 | 1.260 | 1.200 | 1.200 | 1.200 | 1.200 | 0.00 |
| 组件 | 多晶 275W 美元/W | 0.218 | 0.218 | 0.218 | 0.218 | 0.218 | 0.218 | 0.218 | 0.00 |
| | 多晶 275W 元/W | 1.750 | 1.740 | 1.740 | 1.730 | 1.720 | 1.720 | 1.720 | 0.00 |
| | 单晶 285W 美元/W | 0.239 | 0.239 | 0.239 | - | - | - | - | - |
| | 单晶 285W 元/W | 1.930 | 1.930 | 1.930 | - | - | - | - | - |
| | 单晶 PERC 305W 美元/W | 0.275 | 0.273 | 0.273 | 0.272 | 0.270 | 0.270 | 0.270 | 0.00 |
| | 单晶 PERC 305W 元/W | 2.150 | 2.100 | 2.100 | 2.100 | 2.100 | 2.100 | 2.100 | 0.00 |
| | 单晶 PERC 310W 美元/W | 0.285 | 0.283 | 0.283 | 0.280 | 0.278 | 0.278 | 0.278 | 0.00 |
| | 单晶 PERC 310W 元/W | 2.250 | 2.200 | 2.200 | 2.200 | 2.200 | 2.200 | 2.200 | 0.00 |
| 辅材 | 光伏玻璃 元/m ² | 26.5 | 26.5 | 26.5 | 26.5 | 26.5 | 26.3 | 26.3 | 0.00 |

资料来源: PVInfoLink, 中银国际证券



行业动态

新能源汽车及锂电池

工信部公示第8批减免车船税车型目录, 389款新能源汽车在列: 4月17日, 工信部公示了《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》(第八批), 本批公示的新能源汽车共389款, 其中插电式混合动力乘用车17款, 纯电动商用车358款, 插电式混合动力商用车8款, 燃料电池商用车6款。

(<https://nev.ofweek.com/2019-04/ART-71011-8480-30320832.html>)

发改委或出台严禁汽车限购政策, 增加车牌, 推动新能源车消费: 4月17日, 网上传出一份名为“国家发展改革委办公厅关于征求对《推动汽车、家电、消费电子产品更新消费促进循环经济发展实施方案(2019-2020年)(征求意见稿)》意见的函”的文件, 发改委或出台严禁汽车限购政策, 增加车牌, 推动新能源车消费。

(<https://nev.ofweek.com/2019-04/ART-71011-8120-30320750.html>)

中国化学与物理电源行业协会: 一季度国内动力电池装机量同比增长182.6%: 中国化学与物理电源行业协会: 2019年一季度, 国内动力电池装机量约12.31GWh, 同比增长182.6%。新能源乘用车装机量9.53GWh, 同比增长216.5%; 新能源客车装机量2.21GWh, 同比增长102.5%; 新能源专用车装机量0.58GWh, 同比增长125.2%。

(<https://nev.ofweek.com/2019-04/ART-71011-8440-30320075.html>)

起点研究院: 一季度动力电池总装机量12.32GWh: 起点研究院(SPIR)数据显示, 2019年一季度国内动力电池总装机量为12.32GWh, 其中方形电池装机量10.11GWh, 同比增长205%, 软包电池装机量1.2GWh, 同比增长200%, 圆柱电池装机量1.01GWh, 同比增长44%。

(http://xincailiao.com/news/news_detail.aspx?id=471802)

3月新能源乘用车销量榜单出炉 北汽EU系列反超夺冠: 2019年3月, 北汽EU系列夺得冠军, 销售了1.3万台; 比亚迪元EV销量同样超过了1万台, 夺得亚军; 排在第三位的是比亚迪e5, 销售了8083台。此外3月销量超过四千台的还有比亚迪唐DM(4760)、帝豪EV(4207)、欧拉R1(4002)。

(<http://www.evpartner.com/news/133/detail-44032.html>)

2019年第一季度我国新能源客车销量同比增长67.72%: 据中国客车统计信息网数据显示, 2019年3月, 我国销售6米以上新能源客车4900辆, 同比增长8.94%, 2019年1-3月我国6米以上新能源客车累计销售13443辆, 同比增长为67.72%。

(http://www.sohu.com/a/307601730_376032)

大众2028年将交付2200万辆电动车 锂电龙头迎机会: 大众汽车集团CEO迪思在2019上海车展前表示, 到2028年, 大众汽车集团将在全球推出约70款新电动车型。届时, 大众集团计划在全球交付2200万辆纯电动汽车, 其中, 一半以上的电动汽车将来自中国市场。

(https://www.evsc.cn/news/6_8788.html)

全球最大固态电池厂有望提前量产: 据媒体报道, 辉能新设的桃科厂进度提前, 预计2021年起量产。此进度较日本丰田对外宣称2022年的规划量产时程, 整整提早1年。辉能届时将成为全球最大, 最早量产的固态电池厂。

(<https://www.d1ev.com/news/qiye/89983>)

宁德时代与华为签署合作协议, 助推汽车行业电动化: 4月17日, 锂电G20成员宁德时代与华为在上海签订合作协议。双方将展开深度合作, 实现优势互补、合作共赢, 迎接智能化发展新机遇。宁德时代副董事长李平、华为轮值董事长徐直军出席并见证签约仪式。

(<http://www.dldcw.cn/Rediantuijian/123418.html>)



韩国：40%财政补贴给予了中国进口汽车：4月17日，在2019年中国汽车论坛上，韩国汽车工业协会主席兼CEO Mr.Marn-ki JEONG 透露，韩国政府支持电动汽车产业发展的财政补贴，其中有40%给予了中国进口汽车。

(<https://www.d1ev.com/news/zhengce/89975>)

远景 AESC 拟在中国建设 20GWh 电池产能：4月17日，在2019上海车展上，被中国远景集团收购的原日产电池部门首度公开更名为“远景 AESC”，并发布了新一代 Gen5-811 AIoT 动力电池，未来，除了在日本神奈川县的远景 AESC 主基地，在中国无锡的新基地也将投产三元锂电池，项目总产能将达到 20GWh。

(<http://www.wobei.org/pop/5113188/20190418A0HYM00.html>)

充电联盟：截至 3 月全国充电桩累计保有量达 92.1 万台：中国电动充电基础设施促进联盟：截至 2019 年 3 月，全国公共充电桩和私人充电桩总计保有量 92.1 万台，同比增长 76.6%。

(<https://www.d1ev.com/news/pinglun/89722>)

上汽荣威发布全球首款 5G 网络概念车 Vision-i：4月15日，上汽集团公布 5G 的战略规划，并展出了旗下最新 5G 无人驾驶概念车 VisionI。同时，搭载 L3 级自动驾驶系统的 5G 智能网联汽车 MarvelXPro 版将推出。

(<http://www.chinaautonews.com.cn/show-15-14531-1.html>)

新能源发电及储能

国家下达“十三五”第二批光伏扶贫项目计划共计 1.67GW：经国务院扶贫办、国家能源局联合审核，现下达“十三五”第二批光伏扶贫项目计划，本次共下达 15 个省（区）、165 个县光伏扶贫项目，共 3961 个村级光伏扶贫电站（以下简称电站），总装机规模 1673017.43 千瓦，帮扶对象为 3859 个建档立卡贫困村 301773 户建档立卡贫困户。

(<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190419/975890.shtml>)

发改委价格司召开 2019 年风电上网电价政策讨论会：4月16日，国家发改委价格司组织召开了“2019 年风电上网电价政策讨论会”。有消息称，会议讨论结果为：I、II、III、IV 类陆上风资源区 2019 年即将出台的“指导性电价”，分别为 0.34 元/千瓦时、0.39 元/千瓦时、0.43 元/千瓦时、0.52 元/千瓦时，相比 2018 年分别下降 0.06 元、0.06 元、0.06 元、0.05 元。此外，2019 年海上风电电价也可能由 2018 年的近海风电项目标杆上网电价 0.85 元/千瓦时，潮间带风电项目标杆上网电价 0.75 元/千瓦时分别下调 0.05 元，至 0.8 元/千瓦时和 0.70 元/千瓦时。

(<http://www.escn.com.cn/news/show-728387.html>)

全国首家储能电站与新能源企业市场化交易在青海启动：全国首家储能电站与新能源企业市场化交易在青海启动。4月15日下午，鲁能集团青海分公司、国电龙源青海分公司、国投新能源投资有限公司就共享储能调峰电力市场辅助服务签订合同，约定于 4 月 21 日至 30 日将富余光伏与共享储能开展试点交易，其间预计完成交易电量 50-100 万千瓦时。

(<http://www.bjpsb.com/dianlinews/45820.html>)

国内最大风电供暖项目举行开工启动仪式：4月12日上午 10 时，全国最大的风电供暖项目—灵丘县 40 万千瓦风电供暖示范项目举行启动仪式。灵丘县 40 万千瓦风电供暖示范项目规划面积 340 平方公里，由风电场和供热站两部分组成，总投资 35 亿元。

(<http://news.bjx.com.cn/html/20190409/973721.shtml>)

宁德时代 1.4 亿元中标福建晋江 100MWh 级储能电站设备采购：宁德时代 1.4 亿元中标福建晋江 100MWh 级储能电站设备采购，包含 100MWh 磷酸铁锂储能电池及电池管理系统(BMS)、30MW 储能变流器(PCS)、一套能量管理系统(EMS)设备。

(<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-37056-.html>)



上海电气进军欧洲风电市场:日前,上海电气风电集团与北方国际已正式签署了克罗地亚塞尼 156MW 风电项目风机设备出口销售合同。根据合同协议,上海电气风电集团将为该项目提供 39 台 4MW-136-100 风机和塔筒。这也意味着上海电气将正式进入欧洲风电市场,克罗地亚也成为中国风电“走出去”版图上又一新成员国家。

(<http://news.bjx.com.cn/html/20190418/975544.shtml>)

华能与中广核强强联合,重点布局新能源、核电等领域:4月17日,中国华能集团有限公司与中国广核集团有限公司在集团公司总部签署战略合作协议。双方将重点在核电、信息化建设、新能源、核燃料、金融、海外电力项目等领域开展全方位战略合作。

(<http://news.bjx.com.cn/html/20190418/975665.shtml>)

山东省能源局推进光伏发电无补贴平价上网项目建设:4月18日,山东省发展和改革委员会和山东省能源局联合印发《关于推进风电、光伏发电无补贴平价上网项目建设的通知》,并要求各企业于4月24日前上报无补贴平价上网光伏项目。

(<http://guangfu.bjx.com.cn/special/?id=975740>)

安徽省发改委发布了关于可再生能源发电项目上网电价管理有关问题的通知:通知中明确:通过省能源主管部门组织的公开竞争纳入国家年度指导规模的陆上风电、光伏发电项目,按照竞争确定的项目上网电价执行。已并网但未纳入规模的陆上风电、光伏发电项目,上网电价暂按省内燃煤机组标杆上网电价(含脱硫、脱硝、除尘电价)执行。

(<http://guangfu.bjx.com.cn/special/?id=975543>)

电改、电网及能源互联网

一季度全社会用电量同比增长 5.5%:国家发改委召开新闻发布会,发布宏观经济数据,今年一季度,全国发电量同比增长 4.2%,增速较 1-2 月提高 1.3 个百分点。3 月份,水电、核电、风电、太阳能发电同比分别增长 22.0%、31.7%、8.2% 和 12.9%。从用电看,今年一季度,全国全社会用电量 1.68 万亿千瓦时,同比增长 5.5%,增速较去年同期回落 4.3 个百分点。

(<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1631120327201510120&wfr=spider&for=pc>)

工控及智能制造

西门子发布新一代 Sinumerik 828 紧凑型数控系统:西门子在第十六届中国国际机床展览会(CIMT2019)上推出新一代 Sinumerik 828 数控系统软硬件产品组合,深入推进标准型数控市场的数字化。升级后的 Sinumerik 828 软硬件产品组合借助全面的数据接入,基于云的数据收集、分析与处理,强化的 OPC UA 通讯,系统侧对 PC 进行远程桌面控制等功能,让 Sinumerik 828 的机床制造商与用户能够充分挖掘数字化带来的价值。

(<https://gongkong.ofweek.com/2019-04/ART-310002-8110-30320462.html>)

公司动态

图表 4. 本周重要公告汇总

| 公司简称 | 公司公告 |
|------|---|
| 当升科技 | 公司全资子公司常州当升与百利科技正式签署了《当升科技锂电新材料产业基地项目第一阶段年产 2 万吨锂电正极材料智能工厂设计、采购、施工工程总承包 (EPC 一体化) 合同》，合同金额 9.45 亿元； |
| 中国核电 | 公司公开发行可转换公司债券已获得中国证券监督管理委员会核准。本次发行的可转债简称为“核能转债”，债券代码为“113026”，规模为 78.00 亿元。 |
| 多氟多 | 决定将公司于 2015 年非公开发行股票募投项目“年产 3 亿 Ah 能量型动力锂离子电池组项目”的项目达到预定可使用状态日由 2018 年 6 月 30 日延期至 2019 年 9 月 30 日。 |
| 通威股份 | 2019 年 4 月 15 日，通威集团通过上海证券交易所以大宗交易方式减持通威转债 500 万张，占发行总量的 10%；公司拟向中国银行间市场交易商协会申请注册、发行不超过 (含) 人民币 50 亿元的中期票据；国寿资产以其发行并管理的“中国人寿资管-中国银行-国寿资产-凤凰系列专项产品 (第 4 期)”账户分别购买通威转债 500 万张、190 万张，上述增持分别占通威转债发行总量的 10%、3.7931%。同时，2019 年 4 月 15 日前，国寿资产以其发行并管理的其他保险资管产品相关账户及国寿资产受托管理的中国人寿保险股份有限公司、中国人寿保险 (集团) 公司、中国人寿财产保险股份有限公司相关账户通过原股东优配及二级市场增持，已持有通威转债 3103 万张，占通威转债发行总量 6.2069%。截止 2019 年 4 月 19 日，国寿资产及其上述一致行动人合计持有通威转债 1000 万张，占通威转债发行总量的 20%。 |
| 保变电气 | 公司 2018 年度计提各类资产减值 4.78 亿元，共减少当期合并报表利润总额 4.78 亿元；公司与国家电网有限公司签订“青海-河南±800kV 特高压直流输电工程海南换流站换流变压器”项目合同，合同金额约 18.24 亿元；保变电气本部其他应收款核销 295 万元。 |
| 东方能源 | 拟以发行股份的方式购买国家电投、南网资本、云能金控、国改基金、中豪置业合计持有的资本控股 100.00% 股权，本次交易不涉及募集配套资金。本次交易完成以后，资本控股将成为上市公司的全资子公司。 |
| 隆基股份 | 公司及全资子公司宁夏乐叶分别与银川经济技术开发区管理委员会于 2019 年 4 月 16 日签订项目投资协议，就公司在银川投资建设年产 15GW 单晶硅棒和硅片项目及年产 3GW 单晶电池项目达成合作意向；公司将转股价格由 22.98 元/股调整后为 18.76 元/股；控股股东李喜燕质押 3600 万股占公司总股本的 1.29%；控股股东的一致行动人李春安质押 5018 万股，占公司总股本的 1.80%。 |
| 南京公用 | 公司与江苏洛德股权投资基金管理有限公司及江苏宁沪投资发展有限责任公司拟共同发起设立基金，预计基金总规模不超过 10 亿元，定向投资于认购房地产基金份额或通过直接或间接的方式股权投资于房地产项目，公司认购其中 3 亿元有限合伙份额。 |
| 骆驼股份 | 公司股东湖北驼峰投资有限公司将质押给太平洋证券股份有限公司的公司无限售流通股 2830 万股 (占公司当时总股本的 3.34%)，和补充质押给太平洋证券的公司无限售流通股 500 万股 (占公司当时总股本的 0.59%) 解除质押。 |
| 易成新能 | 拟通过发行股份的方式购买开封炭素 100% 的股权，本次交易前开封建投持有开封炭素 21.67% 股份，本次权益变动完成后，开封建投将持有易成新能 16.28% 的股份并成为易成新能第二大股东。交易价格 57.66 亿元，均采用发行股份的方式进行支付，合计发行股份 15.21 亿股，占本次交易对价总额的 100%，业绩承诺为开封炭素 2019/2019-2020/2019-2021 年累计净利润分别不低于 7.34/14.16 和 20.90 亿元。 |
| 上海电气 | 2019 年 4 月 17 日，公司五届十一次董事会同意公司作为牵头方与巴基斯坦塔尔煤田一区块煤矿项目公司华信资源责任有限公司签订 EPC 合同，总金额为 9.03 亿美元。 |
| 至正股份 | 公司拟通过发行股份及支付现金的方式购买交易对方付瑞英、国新科创股权投资基金 (有限合伙)、马菊兰、宁波梅山保税港区鲁灏涌信股权投资中心 (有限合伙)、杭涛、孙继光持有的上海网讯新材料科技股份有限公司 100% 的股权，同时拟向至正集团、付瑞英等不超过 10 名特定对象非公开发行股票募集配套资金，募集配套资金总额不超过 5.50 亿元。 |
| 英威腾 | 公司决定终止公开发行 A 股可转换公司债券，并向中国证监会提交撤回本次可转债申请文件审查的申请；2018 年度应对相关激励对象奖励 1875 万元，该等奖金按照等价值股票兑现给激励对象，以审议本计划董事会召开前 60 个交易日平均收盘价 5.84 元测算，激励对象可获受 321 万股。该等奖励股票通过本次员工持股计划兑现，涉及的标的股票数量为 321 万股，占公司目前总股本的比例为 0.43%。 |
| 置信电气 | 公司拟以发行股份的方式向交易对方购买英大信托 73.49% 股权和英大证券 96.67% 股权。公司拟向不超过 10 名投资者非公开发行股票募集配套资金，发行股份数量不超过本次发行前上市公司总股本的 20%，募集配套资金总额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%。 |
| 星源材质 | 2019 年第一季度报告：营业收入 1.62 亿元，同比减少 5.74%，净利润 7619 万元，同比减少 14.81%；公司于 2019 年 4 月 18 日与深圳市比克动力电池有限公司就采购锂离子电池隔膜产品事宜签署《供货合同》；公司可转换公司债券 (债券代码：123009；债券简称：星源转债) 将于 2019 年 4 月 22 日起恢复转股；2018 年年度权益分派方案：以现有总股本 1.92 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.999993 元 (含税)，不送红股，不以资本公积金转增股本；星源转债转股价格由人民币 27.69 元/股调整为人民币 27.49 元/股。 |

资料来源：公司公告，中银国际证券



续图表 4. 本周重要公告汇总

| 公司简称 | 公司公告 |
|------|---|
| 佳电股份 | 2019年4月16日, 子公司佳木斯电机股份有限公司总包的世界首台套高温气冷堆核电站示范工程主氦风机, 在华能山东石岛湾核电有限公司现场成功举办了“高温气冷堆主氦风机到货暨验收移交会”。 |
| 金智科技 | 公司拟将持有的紫金信托6000万元出资转让给紫金信托现有股东之一南京新工投资集团有限责任公司, 转让对价为1.24亿元。本次交易完成后, 公司仍将持有紫金信托6265万元出资, 占紫金信托股权比例为2.55%。 |
| 智慧能源 | 2019年3月28日至2019年4月15日, 公司中标的千万元以上合同订单的确定金额合计为人民币2.26亿元; 公司及其合并报表范围内组织2019年3月影响利润的、不具有连续性的政府补助累计金额920万元人民币。 |
| 汉缆股份 | 2019年4月15日, 汉缆股份与美国公司XSZ,INC.签署了《投资合作协议》, 约定双方共同出资在美国成立合资公司HANHECABLE,INC. (暂定名, 以最终注册为准), 注册资本1万美元, 投资总额70万美元, 其中汉缆股份出资52.5万美元, 占投资总额的75%。 |
| 新时达 | 合计持有公司股份3480万股 (占本公司总股本比例5.61%) 的股东、董事、副总经理曾逸先生及其一致行动人喀什众智兴股权投资管理合伙企业 (有限合伙) 计划减持本公司股份不超过805万股 (占本公司总股本比例1.30%)。持有公司股份2974万股 (占本公司总股本比例4.79%) 的股东、董事袁忠民先生计划减持本公司股份不超过743万股 (占本公司总股本比例1.20%)。 |
| 首航节能 | 首航节能以估值不高于3.98亿元对新研氢能源增资2.5亿元 (含计入资本公积部分), 按估值3.98亿元计算, 持有不低于38.58%的新研氢能源股权; 股东黄昕妍以新研氢能源估值不高于3.98亿元转让5000万元人民币的股权给首航节能, 转让后首航节能持有不低于12.56%的股权。经过上述两个步骤后, 首航节能合计持有新研氢能源的股权不低于51.14%, 成为新研氢能源第一大股东及实际控制人。 |
| 珈伟新能 | 公司控股公司珈伟隆能固态储能科技如皋有限公司与宁波如意股份有限公司于2019年4月18日签订了《合作协议》, 建立战略合作关系。 |
| 先导智能 | 公司控股股东拉萨欣导创业投资有限公司2017年非公开发行可交换公司债券已全部换股完毕, 本先导智能次换股完成后, 欣导投资可交换私募债券质押专户尚余股份2538万股。 |
| 澳洋顺昌 | 控股股东澳洋集团与东北证券股份有限公司开展融资融券业务, 将其持有公司的无限售流通股8534万股 (占公司总股本的8.70%) 转入澳洋集团在东北证券开立的客户信用交易担保证券账户中, 该部分股份的所有权未发生转移; 控股股东澳洋集团与东北证券股份有限公司开展融资融券业务, 将其持有公司的无限售流通股8534万股 (占公司总股本的8.70%) 转入澳洋集团在东北证券开立的客户信用交易担保证券账户中, 该部分股份的所有权未发生转移。 |
| 良信电器 | 2018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7.71亿股为基数, 向全体股东每10股派2.50元人民币现金 (含税)。 |
| 泰胜风能 | 2019年4月16日, 应墨西哥 Arcosa Industrias de México, S. de R.L. de C.V.和 Speco Wind Power, S.A. de C.V.公司申请, 墨西哥经济秘书处下属的国际商务业务组发布了 No.19/18 号行政文件, 对进口自中国的风电塔架 (Torres de Viento) 发起反倾销调查。 |
| 东方电子 | 科达集团股份有限公司于2019年4月17日召开董事会审议通过了《关于公司拟对外投资的议案》, 拟作为有限合伙人以货币方式投资不超过1.50亿元入股量智投资。 |
| 坚瑞沃能 | 近日公司与江苏华控投资管理有限公司签署了《投资合作框架协议》, 拟共同投资设立湖南安鼎新能源有限公司, 该合资公司的注册资本为人民币2.00亿元整, 公司或公司指定的第三方拟认缴出资额为人民币1.10亿元, 占注册资本55%, 江苏华控或其控制下的第三方拟认缴出资额为人民币9000万元, 占注册资本45%。 |
| 光一科技 | 2018年度利润分配预案: 公司2018年度不进行利润分配, 也不进行资本公积金转增股本, 未分配利润用于补充公司流动资金; 公司于2019年4月19日召开第四届董事会第二次会议, 决定终止筹划对上海森宇文化传媒股份有限公司和龙源创新数字传媒 (北京) 股份有限公司股权收购的重大资产重组事项; 公司将持有的九联科技3%股权转让给佛山晓邦股权投资合伙企业 (有限合伙), 交易对价为3000万元。本次交易完成后, 公司将不再持有九联科技的股权。 |
| 东旭蓝天 | 以公司截至2018年12月31日总股本1.50亿股为基数, 向全体股东每10股派发现金红利1.45元 (含税), 以资本公积金向全体股东每10股转增5股, 送红股0股 (含税)。 |
| 麦格米特 | 公司2018年度利润分配预案: 拟10股派发现金红利1.30元, 每10股转增5股, 不送红股; 公司拟公开发行可转换公司债券, 并以募集资金购买骆益民持有的浙江怡和卫浴有限公司14%股权。本次交易完成后, 公司将持有浙江怡和100%的股权; 公司预计以约人民币3亿元在长沙经济技术开发区投资建设麦格米特智能产业中心项目; 公司预计以约人民币1亿元在株洲高新技术产业开发投资建设麦格米特株洲基地扩展项目; 公司拟将“麦格米特株洲基地二期建设项目”原实施主体株洲电气变更为株洲电气和公司全资子公司湖南蓝色河谷科技有限公司, 将项目原实施地点株洲高新区工业园栗雨工业园变更为株洲高新区工业园栗雨工业园和湖南省株洲市天元区新马创新城K-24地块新马动力创新园, 将项目建设期由两年变更为四年; 公司股东拟合计减持不超过512万股; 控股股东、实际控制人童永胜所持持有本公司的840万股股份已办理解除质押, 本次解除质押占其所持股份12.63%。 |
| 诺德股份 | 公司拟将持有的成都市广地绿色工程开发有限责任公司合计4.45亿元应收债权及相关附属权利、权益作价3.50亿元转让给长城资产深圳公司, 由子公司青海电子、百嘉达新能源按相关合同约定偿还。 |

资料来源: 公司公告, 中银国际证券



续图表 4. 本周重要公告汇总

| 公司简称 | 公司公告 |
|------|--|
| 德赛电池 | 刘贺先生因个人原因请求辞去公司第八届监事会监事职务, 辞去上述职位后, 刘贺先生不在公司担任任何职务。 |
| 蓝海华腾 | 持股 5% 以上股东王洪妹计划以集中竞价交易、大宗交易方式减持公司股份不超过 1248 万股 (占公司总股本的比例为 6%), 将于本公告之日起 15 个交易日之后的 6 个月内进行。 |
| 鲁亿通 | 本次解除限售的股份数量为 6033 万股, 占公司总股本的 12.18%; 于解禁日实际可上市流通限售股份数量为 6033 万股, 占公司总股本的 12.18%。本次限售股份可上市流通日期为 2019 年 4 月 18 日。 |
| 北讯集团 | 选举王天宇先生及王迪女士为公司第五届董事会非独立董事, 任期至公司第五届董事会届满止。 |
| 迪贝电气 | 2018 年利润分配以方案实施前的公司总股本 1.00 亿股为基数, 每股派发现金红利 0.13 元 (含税), 共计派发现金红利 1300 万元。 |
| 东方精工 | 普莱德电池 2018 年亏损 2.19 亿元, 未完成业绩承诺。 |
| 白云电器 | 2019 年限制性股票激励计划: 拟向激励对象授予限制性股票数量 1000 万股, 占公司股本总额的 2.26%。其中首次授予 930 万股, 占股本总额的 2.10%, 占本激励计划拟授予限制性股票数量的 93.00%; 预留 70 万股, 占公司股本总额的 0.16%, 占本激励计划拟授予限制性股票数量的 7.00%, 首次授予限制性股票的授予价格为 6.12 元/股。 |
| 甘肃电投 | 2018 年年度权益分派方案: 每 10 股派发现金红利 1.50 元 (含税), 不送红股。并每 10 股以资本公积金转增股本 4 股, 共计转增 3.88 亿股。 |
| 温州宏丰 | 获得“一种银基电接触材料的制备方法及其装置”的发明专利证书; 持股 5% 以上股东黄维肖通过证券交易所集中竞价交易减持公司股份 2000 股 (占公司总股本比例 0.00048%)。 |
| 宏发股份 | 有格投资将持有本公司部分股权 425 万股的无限售流通股同北京新华富时资产管理有限公司进行股份质押, 质押股份数量占其持有公司股份总数的 1.66%, 占本公司总股本的 0.57%。 |
| 大烨智能 | 公司拟发行股份及支付现金购买吴国栋、蔡兴隆和王骏持有的苏州国宇碳纤维科技有限公司 70.00% 股权。 |
| 科士达 | 2018 年度权益分派方案: 以截止 2018 年 12 月 31 日总股本 5.82 亿股为基数, 向全体股东每 10 股派 2.00 元人民币现金 (含税)。 |
| 三维工程 | 2018 年度权益分派方案: 以 2018 年 12 月 31 日的总股本 5.04 亿股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金红利 1.00 元 (含税), 共计人民币 5033 万元, 不送红股, 不以公积金转增股本。 |
| 中电兴发 | 控股股东瞿洪桂先生将其持有公司的 1770 万股股份办理了股份解除质押及质押的业务, 本次解除质押股份占其所持股份比例 13.89%。 |
| 众业达 | 未来三年股东回报规划: 坚持现金分红为主这一基本原则, 且每年以现金方式分配的利润不少于每年实现可分配利润的 30%。 |
| 神力股份 | 2018 年度利润分配预案: 以 2018 年年度利润分配股权登记日扣除届时回购专户上已回购股份后的股份余额为基数, 向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 4 元 (含税), 剩余未分配利润结转至下一年度, 同时, 以资本公积向全体股东每 10 股转增 4 股。 |
| 协鑫集成 | 公司控股股东之一致行动人上海其印投资管理有限公司将所持有本公司的 7000 万股份进行了解除质押。 |
| 科力远 | 控股股东湖南科力远高技术集团有限公司将其质押给申万宏源证券有限公司的本公司无限售流通股共计 3179 万股解除质押, 占本公司总股本的 1.92%, 占其所持有公司股票 11.88%。 |
| 北京科锐 | 控股股东科锐北方将其持有的公司股份中的 5048 万股解除质押, 实际控制人张新育先生将其持有的公司股份中的 443 万股解除质押。 |
| 富临运业 | 股东四川富临实业集团有限公司拟将其持有的公司股份 6008 万股股份 (占公司总股本的 19.17%) 转让给自然人股东官大福、罗嘉俊、王成盛。本次协议转让后, 富临集团将不再持有公司的股份。 |
| 东方铁塔 | 公司 5% 以上股份之股东韩方如女士将其持有的本公司 1850 万股股权进行质押, 占其所持公司股份总数的 40.46%, 占公司股本总数的 2.81%。 |
| 双杰电气 | 公司 2019 年 4 月 16 日与阿里云计算有限公司签署了《合作框架协议》, 合作内容包括智慧园区项目、配电柜监控、新能源、智慧工厂、行业物联网终端等项目。 |
| 特锐德 | 子公司特来电新能源有限公司与深圳市捷顺科技实业股份有限公司控股子公司深圳市顺易通信息科技有限公司 (专注于智慧停车运营及服务) 于 2019 年 4 月 17 日签署了《全国战略合作框架协议》。 |
| 南都电源 | “16 南都 01” 公司债券的回售数量为 300 万张, 回售金额为 3.14 亿元 (含利息), 剩余托管数量为 0 张。由于本次 “16 南都 01” 为全额回售的情况, 因此 “16 南都 01” 将于 2019 年 4 月 22 日摘牌。 |
| 日月股份 | 每 10 股派发现金红利 3.00 元, 合计分配现金红利 1.22 亿元, 以资本公积金向全体股东每 10 股转增 3 股, 共计转增 1.22 亿股, 转增后公司总股本由 4.07 亿股增加至 5.29 亿股; 不派送红股。 |
| 特变电工 | 2018 年年度报告: 营业收入 396.56 亿元, 同比增长 3.59%, 净利润 20.48 亿元, 同比下降 6.73%。 |
| 通威股份 | 2018 年年度报告: 营业收入 375.35 亿元, 同比增长 5.53%, 净利润 20.19 亿元, 同比增长 0.51%; 2019 年第一季度报告: 营业收入 61.69 亿元, 同比增长 18.14%, 净利润 4.91 亿元, 同比增长 53.36%。 |
| 欣旺达 | 2018 年年度报告: 营业收入 203.38 亿元, 同比增长 44.81%, 净利润 7.01 亿元, 同比增长 28.99%。 |

资料来源: 公司公告, 中银国际证券

续图表 4. 本周重要公告汇总

| 公司简称 | 公司公告 |
|------|--|
| 协鑫集成 | 2018 年年度报告: 营业收入 111.91 亿元, 同比减少 22.54%, 净利润 4512 万元, 同比增长 89.16%; 2019 年第一季度报告: 营业收入 20.38 亿元, 同比增长 0.83%, 净利润 3169 万元, 同比增长 121.60%。 |
| 粤水电 | 2018 年年度报告: 营业收入 83.08 亿元, 同比增长 25.31%, 净利润 2.01 亿元, 同比增长 26.97%。 |
| 东方精工 | 2018 年年度报告: 营业收入 66.21 亿元, 同比增长 41.34%, 净利润-38.76 亿元, 去年同期盈利 4.90 亿元。 |
| 福能股份 | 2018 年年度报告: 营业收入 93.54 亿元, 同比增长 37.57%, 净利润 10.50 亿元, 同比增长 24.52%。 |
| 众业达 | 2018 年年度报告: 营业收入 85.55 亿元, 同比增长 12.55%, 净利润 2.06 亿元, 同比增长 2.68%。 |
| 置信电气 | 2018 年年度报告: 营业收入 49.29 亿元, 同比减少 13.97%, 净利润 1937 万元, 同比减少 91.91%。 |
| 泰豪科技 | 2018 年年度报告: 营业收入 61.27 亿元, 同比增长 20.13%, 净利润 2.62 亿元, 同比增长 4.07%。 |
| 盐湖股份 | 2018 年业绩快报: 营业收入 178.90 万元, 同比增长 52.91%, 亏损 34.96 万元。2019 年一季度业绩预告: 亏损 2.7-2.1 亿元, 去年同期亏损 2.74 亿元。 |
| 东旭蓝天 | 2018 年业绩快报: 营业收入 86.76 亿元, 同比增长 6.71%, 盈利 10.88 亿元, 同比增长 99.90%; 2019 年第一季度业绩预告: 净利润 0 万元-3500 万元, 同比下降 96.77%-100.00%。 |
| 天能重工 | 2018 年年度报告: 营业收入 13.94 亿元, 同比增加 88.83%, 净利润 1.02 亿元, 同比增加 7.07%。 |
| 汇川技术 | 2018 年年度报告: 营业收入 58.74 亿元, 同比增长 22.96%, 净利润 11.67 亿元, 同比增长 10.08%。 |
| 科力远 | 2018 年年度报告: 营业收入 18.93 亿元, 同比增长 20.93%, 净利润 2172 万元, 同比减少 1.34%。 |
| 麦克奥迪 | 2018 年年度报告: 营业收入 9.79 亿元, 同比增长 13.30%, 净利润 1.48 亿元, 同比增长 9.32%。 |
| 保变电气 | 2018 年年度报告: 营业收入 31.87 亿元, 同比减少 27.04%, 净利润-8.17 亿元, 同比减少 1109.05%。 |
| 诺德股份 | 2018 年年度报告: 营业收入 23.21 亿元, 同比减少 8.52%, 净利润 9722 万元, 同比减少 48.85%; 2019 年第一季度报告: 营业收入 9.85 亿元, 同比增长 87.94%, 净利润 3103 万元, 同比增长 30.36%。 |
| 三超新材 | 2018 年年度报告: 营业收入 3.33 亿元, 同比增长 17.45%, 净利润 3713 万元, 同比减少 56.89%。 |
| 积成电子 | 2018 年年度报告: 营业收入 19.62 亿元, 同比增长 21.22%, 净利润 7340 万元, 同比增长 2.61%。 |
| 拓日新能 | 2018 年年度报告: 营业收入 11.21 亿元, 同比减少 26.02%, 净利润 8891 万元, 同比减少 45.51%。 |
| 中闽能源 | 2018 年年度报告: 营业收入 5.24 亿元, 同比增长 3.43%, 净利润 1.30 亿元, 同比减少 15.07%。 |
| 天龙光电 | 2018 年年度报告: 营业收入 958 万元, 同比减少 97.13%, 净利润-1.36 亿元, 同比减少 302.74%。 |
| 霞客环保 | 2018 年年度报告: 营业收入 4.72 亿元, 同比增长 15.10%, 净利润 538 万元, 同比减少 28.09%。 |
| 森源电气 | 2018 年年度报告: 营业收入 27.01 亿元, 同比增长 44.81%, 净利润 2.81 亿元, 同比减少 37.03%; 2019 年第一季度报告: 营业收入 3.91 亿元, 同比减少 26.92%, 净利润 5806 万元, 同比减少 28.14%。 |
| 多氟多 | 2018 年年度报告: 营业收入 39.13 亿元, 同比增长 4.74%, 净利润 6591 万元, 同比减少 74.30%。 |
| 瑞特股份 | 2018 年年度报告: 营业收入 4.89 亿元, 同比增长 17.68%, 净利润 1.08 亿元, 同比增长 0.51%。 |
| 神力股份 | 2018 年年度报告: 营业收入 9.53 亿元, 同比增长 32.78%, 净利润 4819 万元, 同比增长 56.65%。 |
| 光一科技 | 2018 年年度报告: 营业收入 4.36 亿元, 同比减少 19.31%, 净利润 2340 万元, 同比增长 105.96%。 |
| 麦格米特 | 2018 年年度报告: 营业收入 23.94 亿元, 同比增长 60.17%, 净利润 2.02 亿元, 同比增长 72.66%。 |
| 纳川股份 | 2018 年业绩快报修正公告: 营业收入 11.34 亿元, 同比下降 23.35%, 净利润-4.43 亿元, 同比下降 722.17%。 |
| 智慧能源 | 2018 年度业绩预告更正: 净利润 1.25 亿元-1.60 亿元, 同比增长约 145%到 213%。 |
| 骆驼股份 | 2019 年第一季度报告: 营业收入 22.64 亿元, 同比增长 14.85%, 净利润 1.60 亿元, 同比增长 25.95% |
| 粤水电 | 南票区人民政府同意东南粤水电在辽宁省葫芦岛市南票区缸窑岭镇-暖池塘镇及沙锅屯乡部分区域内开发风力发电项目, 项目总规模为 20 万千瓦, 根据目前的市场价格, 该项目预计总投资约 16 亿元。 |
| 良信电器 | 2019 年第一季度报告: 营业收入 3.81 亿元, 同比增长 17.14%, 净利润 4323 万元, 同比增长 7.88%。 |
| 阳光电源 | 2019 年第一季度报告: 营业收入 22.19 亿元, 同比增长 18.13%, 净利润 1.08 亿元, 同比增长 22.54%。 |
| 金卡智能 | 2019 年第一季度报告: 营业收入 4.46 亿元, 同比增长 30.11%, 净利润 1.71 亿元, 同比减少 15.56%。 |
| 三维工程 | 2019 年第一季度报告: 营业收入 1.22 亿元, 同比增长 7.20%, 净利润 597 万元, 同比减少 36.27%。 |
| 通达股份 | 2019 年第一季度业绩预告修正: 盈利 3308 万元-3614 万元, 同比增长 440.00%-490.00%。 |

资料来源: 公司公告, 中银国际证券



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 |
|-----------|------|------|-------|--------|-----------|-------|--------|--------|-------------|
| | | | (元) | (亿元) | 2017A | 2018E | 2017A | 2018E | 资产 (元/股) |
| 601012.SH | 隆基股份 | 买入 | 24.37 | 883.22 | 0.98 | 0.71 | 24.9 | 34.3 | 5.89 |
| 600438.SH | 通威股份 | 买入 | 14.60 | 566.83 | 0.52 | 0.52 | 28.19 | 28.08 | 3.80 |
| 300274.SZ | 阳光电源 | 增持 | 13.21 | 192.72 | 0.71 | 0.56 | 18.61 | 23.59 | 5.31 |
| 300568.SZ | 星源材质 | 增持 | 31.82 | 61.10 | 0.56 | 1.16 | 56.82 | 27.43 | 7.45 |
| 603799.SH | 华友钴业 | 增持 | 42.44 | 352.14 | 2.28 | 1.84 | 18.58 | 23.05 | 9.69 |
| 300124.SZ | 汇川技术 | 增持 | 28.25 | 469.50 | 0.64 | 0.70 | 44.35 | 40.27 | 3.76 |
| 600483.SH | 福能股份 | 增持 | 9.99 | 155.03 | 0.54 | 0.68 | 18.36 | 14.69 | 7.25 |
| 002851.SZ | 麦格米特 | 未有评级 | 32.54 | 101.84 | 0.65 | 0.65 | 50.06 | 49.93 | 5.26 |
| 002407.SZ | 多氟多 | 未有评级 | 15.57 | 106.49 | 0.40 | 0.10 | 38.93 | 161.36 | 5.07 |
| 300207.SZ | 欣旺达 | 未有评级 | 14.38 | 222.57 | 0.42 | 0.45 | 34.24 | 31.96 | 3.46 |

资料来源：万得，中银国际证券

注：股价截止日 2019 年 4 月 19 日，已出 2018 年年报或业绩快报公司当年业绩来自 2018 年年报或业绩快报

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：预计该公司在未来6个月内超越基准指数20%以上；
- 增持：预计该公司在未来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公开发表。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