



强于大市

电力设备与新能源行业 6月第5周周报

经营性电力用户发用电计划将全面放开

国内光伏政策搭建完毕，需求大规模启动在即，海外需求持续景气，行业2019年有望量利齐升，并将延续至2020年，建议积极关注龙头标的；国内风电存量项目建设进度有望加速，2019-2021年国内需求高增长可期。2019年下半年新能源汽车补贴总体退坡压力较大，产业链中游或将在2019年三季度确立盈利底，同时双积分政策或将迎来调整；2020年之后，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。电力设备方面建议关注泛在电力物联网建设相关龙头标的；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：**本周电力设备和新能源板块下跌1.83%，其中风电板块上涨0.69%，发电设备下跌0.28%，光伏板块下跌1.24%，锂电池指数下跌2.25%，新能源汽车下跌2.44%，核电板块下跌2.65%，二次设备下跌2.66%，一次设备下跌2.93%，工控自动化下跌3.65%。
- **本周行业重点信息：新能源汽车：**工信部发布公告，6月21日起废止《汽车动力蓄电池行业规范条件》，第一、第二、第三、第四批符合规范条件企业目录同时废止，合计57家企业。6月28日，财政部、税务总局发布《关于继续执行的车辆购置税优惠政策的公告》。**电改电网：**国家发改委发布《关于全面放开经营性电力用户发用电计划的通知》，要求全面放开经营性电力用户发用电计划、支持中小用户参与市场化交易、健全全面放开经营性发用电计划后的价格形成机制、切实做好公益性用电的供应保障工作、切实做好规划内清洁能源的发电保障工作、加强电力直接交易的履约监管等。国家发改委发布《国家发展改革委 国家能源局关于规范开展第四批增量配电业务改革试点的通知》，共包括84个项目。
- **本周公司重点信息：宁德时代：**公司拟扩大对欧洲生产研发基地项目的投资规模，增加后项目投资总额将不超过18亿欧元。**隆基股份：**全资子公司隆基乐叶签订协议，就在咸阳投资建设年产5GW单晶组件项目达成合作意向，投资金额约25.5亿元。**欣旺达：**公司通过了创业板公开发行可转债的预案，拟募集资金总额不超过11.2亿元，用于消费类锂离子电池扩产项目并补充流动资金。**杉杉股份：**公司通过子公司永杉国际与福瑞控股签订了《股份买卖协议》，永杉国际拟以每股0.1澳元、总价2514万澳元的价格，折合人民币1.2亿元受让福瑞控股持有的Altura 2.51亿股股份，占其发行股份的11.83%。**赣锋锂业：**同意公司或公司子公司上海赣锋以自有资金1440万英镑认购Bacanora新增股份，以自有资金756.36万英镑对Sonora进行项目公司层面投资，本次交易完成后，公司或上海赣锋持有Bacanora不超过29.99%的股权，持有Sonora不超过22.5%的股权。**亿纬锂能：**公司与上海瀚舜船务有限公司签订了《新混合电推散货船项目合作协议》，以本次上海瀚舜5400DWT新混合电推散货船项目为切入点，提供电池系统解决方案。
- **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6月第4周周报:2019年可再生能源电价补贴资金预算发布》
2019.06.23

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.....	10
工控及智能制造.....	11
公司动态.....	12
风险提示.....	17



图表目录

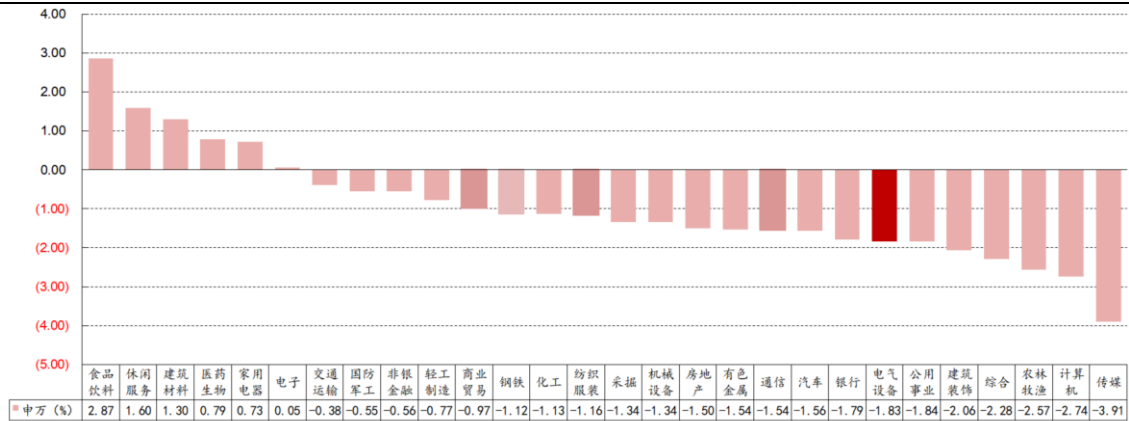
图表 1. 申万行业指数涨跌幅比较.....	4
图表 2. 近期主要锂电池材料价格走势.....	6
图表 3. 光伏产品价格情况.....	8
图表 4. 本周重要公告汇总.....	12
续图表 4. 本周重要公司公告.....	13
续图表 4. 本周重要公司公告.....	14
续图表 4. 本周重要公司公告.....	15
图表 5. 本周重要公告汇总.....	16
附录图表 6. 报告中提及上市公司估值表.....	18



行情回顾

本周电力设备和新能源板块下跌 1.83%，跌幅高于大盘：沪指收于 2978.88 点，下跌 23.1 点，下跌 0.77%，成交 10203.29 亿；深成指收于 9178.31 点，下跌 35.95 点，下跌 0.39%，成交 12710.16 亿；创业板收于 1511.51 点，下跌 12.3 点，下跌 0.81%，成交 4456.95 亿；电力设备收于 4049.88，下跌 75.70 点，下跌 1.83%，跌幅高于大盘。

图表 1. 申万行业指数涨跌幅比较



资料来源：万得，中银国际证券

本周风电板块涨幅最大，工控自动化跌幅最大：风电板块上涨 0.69%，发电设备下跌 0.28%，光伏板块下跌 1.24%，锂电池指数下跌 2.25%，新能源汽车指数下跌 2.44%，核电板块下跌 2.65%，二次设备下跌 2.66%，一次设备下跌 2.93%，工控自动化下跌 3.65%。

本周股票涨跌幅：本周涨幅居前五个股票为亿纬锂能 14.51%、先导智能 10.71%、天顺风能 10.42%、中元股份 8.63%、仁东控股 5.73%；跌幅居前五个股票为新纶科技-18.09%、银星能源-10.66%、安科瑞-10.40%、科恒股份-9.19%、精功科技-9.16%。



国内锂电市场价格观察

锂电池市场比较淡。数码电池受多方面因素影响，圆柱型产品市场份额越来越少，目前主流移动电源陆续转移至使用软包电池，同时，由于动力电池 B 品大规模流入数码电池市场，导致原有价格体系难以维持，表现较混乱。动力电池方面，截至 6 月底，车企订单未见明显好转，预计动力电池的弱需求将至少持续至 7 月底。现 2500mAh 三元容量电芯 **5.9-6.2 元/颗**，2500mAh 三元小动力电芯 **6.3-6.6 元/颗**；铁锂动力电池模组 **0.76-0.8 元/Wh**，三元动力电池模组 **0.95-0.98 元/Wh**。

本周国内三元材料市场依旧表现冷清，在动力电池企业订单大减后，大量动力型三元材料涌入数码市场，导致当前数码市场呈现出较为严重的供应过剩格局。价格方面，本周国内各型号三元材料价格普降，其中镍 55 型三元材料报在 **11.3-11.8 万/吨**之间，较上周下跌 **0.7 万/吨**；NCM523 动力型三元材料报在 **12.5-13 万/吨**之间，较上周下跌 **0.9 万/吨**，NCM523 数码型三元材料报在 **12-12.5 万/吨**之间，较上周下滑 **0.85 万/吨**；NCM622 动力型三元材料报在 **14-14.5 万/吨**之间，较上周下滑 **0.7 万/吨**。三元前驱体方面，虽然本周价格变化不大，但是需求端并无起色，目前常规 523 型三元前驱体报在 **7.8-8.1 万/吨**之间。硫酸钴方面，本周价格小跌 **0.2 万/吨**左右，目前市场主流报价在 **3.8-4.1 万/吨**之间。受市场疲弱行情影响，本周硫酸锰价格同样有所下调，目前主流报价在 **0.65-0.68 万/吨**之间，较上周下滑 **0.3 万/吨**。硫酸镍市场虽然需求端同样表现萎靡，不过供应商挺价意愿较强，因此价格相对抗跌，目前市场报价在 **2.4-2.6 万/吨**之间，较上周持稳。本周国内电解钴价格报在 **22.9-24.3 万/吨**之间，较上周下滑 **0.7 万/吨**，下游需求谨慎，成交不多。四氧化三钴方面，随着数码市场淡季的逐渐到来，下游拿货意愿逐渐转淡，四氧化三钴价格也随之不断下调，目前市场报在 **16-17 万/吨**之间，较上周下滑 **0.3 万/吨**。4 月以来磷酸铁锂产销刚有起色，即遭遇 6 月砍单，部分企业的扩产如贝特瑞、裕能等都很难如期释放。中小企业回款压力大，屡屡出现低价抛货现象，也对整个铁锂的价格体系形成很大压力。目前主流价格 **4.6-4.9 万/吨**，含税承兑。本周锰酸锂市场依旧维持平稳。动力电池厂家减产并未对三元掺锰市场造成任何影响。小动力市场订单饱和，动力型锰酸锂价格维持在 **4.6-5.1 万元/吨**。数码市场，现厂家多数表示，账期订单接单意愿不强，基本做现金客户为主。高容量型锰酸锂报价在 **3.6-4.1 万元/吨**，低端容量型锰酸锂价格报价在 **3-3.4 万元/吨**。价格维持弱稳，不排除 7 月份价格继续下滑的可能。从供需来看，主导厂家天齐、赣锋的检修工作已经结束，天气也逐渐转热，盐湖产量正处高峰期，在正极材料企业大范围减量情况下，短期的供给过剩不可避免，7-8 月份将是碳酸锂价格承压期。具体来看，由于赣锋、容汇、瑞福等企业氢氧化锂的大规模放量，今年氢氧化锂的降价压力明显大于碳酸锂。本周氢氧化锂报 **8.3-8.5 万/吨**，降 **0.1 万/吨**；电碳工碳价格暂持稳。

6 月份，国内负极材料市场价格相对平稳，产量出现分化，大厂普遍出现小幅下滑，小厂出货平稳，但竞争压力加大，主要是大厂为保证出货量，部分产量开始流向中小电池厂家，尤其是数码和小型动力市场。使得本来做中小规模电池厂家感到竞争压力加剧。一些对市场预期较为悲观的表示，如果龙头动力电池厂家减产情况延续时间较长，将对目前的负极价格造成冲击。现国内负极材料低端产品主流报 **2.1-2.8 万元/吨**，中端产品主流报 **4.3-5.7 万元/吨**，高端产品主流报 **7-9 万元/吨**。就目前来看，预计 7 月动力电池市场行情较淡的走势将延续，且数码市场也将进入淡季。

本周隔膜市场弱势震荡，全国整体总产量持续下跌，较上月跌幅达 20%。据了解，受补贴退坡影响电池需求总体下降，整体隔膜市场跟跌明显，厂家整体开工率较低，其中主导企业开工率已低于 50%。价格方面比较稳定，数码价格：5 μ m 湿法基膜报价 **3-3.8 元/平方米**；5 μ m+2 μ m+2 μ m 湿法涂覆隔膜报价为 **3.9-4.7 元/平方米**；7 μ m 湿法基膜报价为 **2-2.6 元/平方米**；7 μ m+2 μ m+2 μ m 湿法涂覆隔膜报价为 **2.7-3.8 元/平方米**。动力价格方面：14 μ m 干法基膜报价为 **1-1.3 元/平方米**；9 μ m 湿法基膜报价 **1.4-1.9 元/平方米**；9 μ m+2 μ m+2 μ m 湿法涂覆隔膜报价为 **2.8-3.5 元/平方米**。

近期电解液市场表现一般，6 月主流电池厂家减产在电解液市场同样出现了连锁反应，产品价格虽然还没有出现下滑，但是数据市场的竞争却在加剧，部分厂家表现预计下月的价格压力会比较大。现国内电解液价格普遍在 **3.3-4.4 万元/吨**，高端产品价格价格在 **7 万元/吨**左右，低端产品报价在 **2.3-2.8 万元/吨**。原料市场，溶剂价格高位持稳，现 DMC 报 **7500 元/吨**左右，DEC 报 **1.45 万元/吨**左右，EC 报 **1.70-2.00 万元/吨**。现六氟磷酸锂表现平稳，现市场价格主流报 **9.5-11 万元/吨**，高报 **12.6 万元/吨**。

图表 2. 近期主要锂电池材料价格走势

日期	0511-0517	0518-0524	0525-0531	0601-0606	0608-0614	0615-0621	0622-0628
2500mAh 圆柱电芯 (元/颗)	-	6-6.3	6.4-6.7	6.4-6.7	6-6.3	6-6.3	6.3-6.6
NCM523 动力型 (万元/吨)	-	-	-	13.5-13.8	-	-	12.5-13
NCM523 容量型 (万元/吨)	-	-	-	-	-	-	-
三元前驱体-523 (万元/吨)	8.6-8.9	8.6-8.9	8.4-8.7	8.1-8.4	8-8.3	7.8-8.1	7.8-8.1
标准级 MB 钴 (美元/磅)	-	-	15.35-16.10	-	-	-	-
电解钴 (万元/吨)	26.8-28	24.4-26.4	24.1-26.1	23.5-25.9	23.4-25.8	23.3-25.3	22.9-24.3
硫酸钴 (万元/吨)	4.6-4.9	4.4-4.7	4.1-4.4	4.1-4.4	4-4.3	4-4.3	3.8-4.1
四氧化三钴 (万元/吨)	18.2-19.2	17.6-18.6	17.2-18.2	17-18	16.8-17.8	16.3-17.3	16-17
电池级碳酸锂 (万元/吨)	7.6-7.8	7.6-7.8	7.6-7.8	7.5-7.7	7.5-7.7	7.4-7.6	7.4-7.6
电池级氢氧化锂 (万元/吨)	8.8-9	8.7-8.9	8.7-8.9	8.5-8.7	8.5-8.7	8.4-8.6	8.3-8.5
磷酸铁锂 (万元/吨)	4.7-5	4.7-5	-	4.6-4.9	4.6-4.9	4.6-4.9	4.6-4.9
负极材料-低端 (万元/吨)	2.1-2.8	2.1-2.8	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)	4.3-5.7	4.3-5.7	4.3-5.7	4.3-5.7	4.3-5.7	4.3-5.7	4.3-5.7
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)	3.3-4.4	3.3-4.4	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)	10-11	10-11	10-11	10-11	10-11	10-11	9.5-11
溶剂-DMC (万元/吨)	0.85	0.90	0.90	0.90	0.75	0.75	0.75
溶剂-DEC (万元/吨)	1.2-1.3	1.2-1.3	1.2-1.3	1.2-1.3	1.45	1.45	1.45
溶剂-EC (万元/吨)	1.4-1.7	1.5-1.8	1.5-1.8	1.5-1.8	1.7-2	1.7-2	1.7-2
湿法基膜 (元/平)	-	1.4-1.7	1.4-1.9	1.4-1.9	1.4-1.9	1.4-1.9	1.4-1.9

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

上游开始陆续洽谈硅料合约，如同之前预期单晶用硅料的价格小幅上涨，本周主流成交价格在每公斤 **76 元**人民币，多晶用硅料价格则是略微下跌回到每公斤 **60 元**人民币。但价格波动都不大，尤其是单晶的小料以及多晶免洗料的价格基本维持。目前仍有不少企业尚未洽谈完毕，因此预估七月中旬左右硅料价格可能还会有所变动，按照供需情况来看，多晶用硅料仍有下跌的压力，单晶部分则应该还是持稳。由于七月需求出现空窗，加上多晶硅片价格小幅跌价、单晶电池片价格快速下滑，都影响了整体市场对于后势的看法。目前看来硅料新产能仍旧持续开出，高成本产能虽有部分延后复产，但市场上多晶用硅料供应还是偏多，因此未来仍有可能再度跌破每公斤 **60 元**人民币。海外部分，由于还有一定的价差存在，因此整体需求的反应相较国内较好，价格在汇率的影响下也小幅上升，但短期来看受限于国内的价格没有太大涨幅，后续变化也有限。

硅片部分，国内两大单晶龙头厂不约而同的维持国内价格，但根据汇率因素下修了海外报价，相较六月份下跌 1 美分到每片 **0.415 元**美金。考虑到市场上单晶硅片的供应仍是略为紧张，价格上的表现确实出乎市场意外。而在单晶价格不变的情况下，铸锭单晶的价格也基本维持。多晶硅片的价格虽然微幅下滑，但整体订单情况仍是与六月类似，因此后续价格可能配合硅料跌价做反应，没有太大的需求衰退。随着越来越多硅片企业开始提供铸锭单晶硅片提供试验，铸锭单晶在下半年也有望看到更多的出货，目前市场上的价格以双方私下议价为主，158.75mm 的市场参考价约落在每片 **2.85-2.9 元**人民币之间。以目前单晶硅片紧张，加上 158.75mm 铸锭单晶配合薄片组件技术，可以做到 320W 以上的表现来看，确实增加了下游组件企业的兴趣。

七月电池片整体买气不如预期、加上 PERC 产能已相当充足，近期单晶 PERC 电池片呈现供给略大于需求的态势，随着组件厂持续对价格施加压力，25 日电池片大厂通威的官宣价格也做出反应，从上个月的每瓦 **1.21-1.22 元**人民币下调 5-6 分钱至 **1.16 元**人民币（单、双面同价），带动市场价格来到每瓦 **1.16 元**人民币附近，海外价格也同比例下调至每瓦 **0.154 元**美金上下。然而，组件厂的目标采购价仍低于目前行情价，且通威官宣价格才刚公布，买卖双方大多正在进行价格商议，加上仍有部分电池厂尚未正式报价，因此今天过后才会进入成交高峰期，预期未来一周价格仍会有小幅下降，电池厂也寄望此波“有感降价”能够进一步刺激单晶订单热度。多晶电池片部分，由于 630 的小幅抢装刚结束，并且单晶 PERC 降价幅度大，因此价格无法如先前预期般上涨，通威最新官宣价格持稳在每瓦 **0.9 元**人民币，市场上常规多晶电池也维稳在每瓦 **0.88-0.9 元**人民币。

随着国内 630 的小幅抢装、以及越南需求热潮的结束、加上欧洲进入夏季假期期间，7-8 月的订单能见度不如想象中乐观，七月整体需求可能略低于六月。在 PERC 组件订单不像上半年处于一路饱满状态下，预期单晶组件市场价格将会再度出现小幅降价。观察 5-6 月期间，一线组件大厂价格大多仍落在每瓦 **0.27-0.275 元**美金，而预期三季度每瓦 **0.265-0.27 元**美金的成交价可能将逐渐增多。多晶组件部分，由于竞价项目的结果要待七月才能够明朗，结果出炉后也还需加上 1-2 个月的前置作业时间，使得国内多晶组件的需求可能需至九月才能够明显的拉动，近期价格也较为停滞，大多落在每瓦 **1.7-1.73 元**人民币、**0.22-0.235 元**美金之间。

光伏玻璃也在月底步入新订单洽谈期间，虽然市场散单有出现小幅涨价，但大厂之间的订单仍须等待玻璃厂正式定价，使得本周镀膜玻璃主流价格仍持稳。回顾 SNEC 展会期间，市场普遍有七月玻璃将涨价的心理预期，然而近期组件市况仍充满不确定性，七月玻璃价格是否如先前预期般涨价仍难以定论，须视未来两周买卖双方的商谈、以及市场总体需求的氛围而定。

图表 3. 光伏产品价格情况

产品种类	2019/5/15	2019/05/22	2019/05/29	2019/06/05	2019/06/12	2019/06/19	2019/06/27	环比(%)
硅料	多晶用 美元/kg	7.2	7.2	7.2	6.9	6.9	6.9	0.00
	单晶用 美元/kg	8.8	8.8	8.8	8.8	8.8	8.95	0.56
	菜花料 元/kg	61.0	61.0	61.0	61.0	61.0	60	(1.64)
	致密料 元/kg	75.0	75.0	75.0	75.0	75.0	76	1.33
硅片	多晶-金刚线 美元/片	0.255	0.255	0.255	0.255	0.255	0.253	(0.78)
	多晶-金刚线 元/片	1.900	1.900	1.900	1.900	1.900	1.88	(1.05)
	单晶-180μm 美元/片	0.425	0.425	0.425	0.425	0.425	0.415	(2.35)
	单晶-180μm 元/片	3.120	3.120	3.120	3.120	3.120	3.120	0.00
	单晶-G1 158.75mm 美元/片	0.470	0.470	0.470	0.470	0.470	0.460	(2.13)
	单晶-G1 158.75mm 元/片	3.470	3.470	3.470	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	0.118	0.118	0.118	0.118	0.00
	多晶-金刚线-18.7% 元/W	0.860	0.870	0.890	0.890	0.890	0.890	0.00
	单晶 PERC-21.5%+ 美元/W	0.160	0.160	0.160	0.160	0.160	0.157	(1.91)
	单晶 PERC-21.5%+ 元/W	1.200	1.200	1.200	1.200	1.200	1.180	(1.69)
	单晶 PERC-21.5%+双面 美元/W	0.161	0.161	0.161	0.161	0.161	0.158	(2.53)
	单晶 PERC-21.5%+双面 元/W	1.200	1.200	1.200	1.200	1.200	1.180	(1.69)
组件	多晶 275W 美元/W	0.218	0.218	0.220	0.220	0.220	0.220	0.00
	多晶 275W 元/W	1.720	1.720	1.720	1.720	1.720	1.710	0.00
	单晶 PERC 305W 美元/W	0.270	0.274	-	-	-	-	-
	单晶 PERC 305W 元/W	2.100	2.200	-	-	-	-	-
	单晶 PERC 310W 美元/W	0.278	0.274	0.273	0.273	0.273	0.273	0.00
	单晶 PERC 310W 元/W	2.200	2.200	2.200	2.200	2.200	2.200	0.00
辅材	光伏玻璃 元/m ²	26.3	26.3	26.3	26.3	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

工信部发布公告称6月21日起废止《汽车动力蓄电池行业规范条件》：第一、第二、第三、第四批符合规范条件企业目录也同时废止。这四批企业目录包含宁德时代、沃特玛、比亚迪、国轩高科、比克动力等57家企业。

(<https://www.d1ev.com/news/zhengce/93484>)

新能源汽车免征购置税政策延续到2020年底：6月28日，财政部、税务总局发布《关于继续执行的车辆购置税优惠政策的公告》。公告指出，自2018年1月1日至2020年12月31日，对购置新能源汽车免征车辆购置税。

(http://www.gov.cn/xinwen/2019-06/30/content_5404547.htm)

乘联会：5月新能源客车及专用车销量同比分别增长68.7%和59%：乘联会：2018年5月新能源客车销量4383辆，同比下降68.70%，1-5月累计销量42459辆，同比增长61%。5月新能源专用车销量3896辆，同比增长59%，1-5月累计销量2.27万辆，同比增长194.81%。

(http://www.sohu.com/a/311790335_99949100?sec=wd)

工信部发布2019年首批行业标准制修订计划：6月24日，工业和信息化部办公厅发布了《关于印发2019年第一批行业标准制修订和英文版项目计划的通知》，其中包括21项关于智能网联汽车相关标准的制定计划。

(<https://www.d1ev.com/news/zhengce/93537>)

国家能源局批准《电化学储能电站监控系统与电池管理系统通信协议》等新标准：国家能源局批准新一批297项行业标准，其中包含《DL/T 1989-2019 电化学储能电站监控系统与电池管理系统通信协议》《NB/T 31016-2019 电池储能功率控制系统变频器技术规范》、以及《NB/T 10193-2019 固体氧化物燃料电池术语》《DL/T 637-2019 电力用固定型阀控式铅酸蓄电池》等。

(<http://www.energystorage-journal.com/portal.php?mod=view&aid=42528>)

减少对亚洲供应商依赖，德国将资助三家电池联盟：据外媒报道，为减少车企对亚洲供应商的依赖，德国将向三家电池联盟资助10亿欧元的资金。这笔资金将加强欧洲车企和电池生产商抗衡宁德时代、LG化学和三星等亚洲竞争对手的能力。为电动车发展打造一条区域供应链将有利于德国完成欧盟降低碳排放及减少化石燃料消耗的目标。

(http://www.sohu.com/a/321778638_267820)

正极材料厂陆续接到电池企业6月订单减量通知：自5月下旬开始，正极材料厂陆续接到电池企业6月份订单减量通知，减量计划预计将持续至第三季度。这些电池企业中，包括宁德时代、比亚迪两家龙头电池企业在内，从6月起开始减少约1/3产量，控制开工率水平。此外，广东、江苏、江西等地电池厂均出现不同程度的减产情况。

(<http://www.juda.cn/news/85456.html>)

5月新能源乘用车上牌量：根据交强险上牌量数据，2019年5月国产新能源乘用车上牌数为8.17万辆，同比下跌7.61%，环比上涨43.1%。其中出租租赁市场上牌量占总上牌量的33.7%。

(http://www.sohu.com/a/322777917_120044134)

北京取消纯电动汽车市级财政补助：北京市科委、市经信局、市财政局、市城管委、市交通委发布关于调整《北京市推广应用新能源汽车管理办法》相关内容的通知。根据通知，北京市鼓励购买和使用新能源汽车，对纯电动汽车（纯电动公交车、纯电动环卫车、行政事业单位使用财政性资金购买的纯电动汽车除外）按照中央与地方1:0.5比例安排市级财政补助。自6月26日起，取消对纯电动汽车的市级财政补助。燃料电池汽车按照中央与地方1:0.5比例安排市级财政补助。这一修改自今年6月26日起执行，有效期至2020年12月31日。



(<http://zixun.wlstock.com/hudong/BBSGoodDetail.aspx?topicId=20482040>)

北京市科学技术委员会发布调整《北京市推广应用新能源汽车管理办法》：6月26日北京市科学技术委员会发布调整《北京市推广应用新能源汽车管理办法》，对现有政策条文进行修改。其中，纯电动汽车自6月26日起取消地补；燃料电池汽车仍按照与中央1:0.5进行补贴，后续将根据中央政策进行调整。

(http://kw.beijing.gov.cn/art/2019/6/26/art_112_3268.html)

宝马汽车公司表示，计划到2021年将其电动汽车和混合动力汽车的销量提高一倍：公司计划到2023年达到销售25款电动汽车的目标，比原计划提前两年，其中一半将是纯电动汽车。该公司补充称，预计从现在开始到2025年，其电动汽车的销量平均每年将增长30%。

(<http://finance.sina.com.cn/roll/2019-06-26/doc-ihytcerk9337043.shtml>)

比利时开发出能量密度为400Wh/L的固态电池：外媒报道，比利时研究合作伙伴Imec和Energy Ville开发出一种能量密度为400Wh/L的固态电池，可在两小时内充满电。该生产过程也具有液体电解质的电池非常相似。

(https://www.xianjichina.com/special/detail_407299.html)

新能源发电及储能

湖北省能源局发布《关于开展2019年风电项目竞争配置前期工作的通知》：《通知》指出，湖北省2020年风电规划并网目标为500万千瓦，截至2018年底，全省累计核准1033万千瓦（不含超过核准有效期的项目），累计并网331万千瓦，剩余并网规模169万千瓦。

(http://paper.people.com.cn/zgnyb/html/2019-06/24/content_1932696.htm)

苏格兰遭废弃核电站放射性污染：发生在6月7日、因“人为失误”导致的放射性污染，迫使负责清理位于苏格兰北部、已遭废弃的敦雷(Dounreay)核电站工人被从现场疏散。时隔将近20天，当地时间周三(26日)，这起事件才向公众披露。

电改、电网及能源互联网

发改委发布关于全面放开经营性电力用户发用电计划的通知：通知中要求全面放开经营性电力用户发用电计划，支持中小用户参与市场化交易，切实做好规划内清洁电源的发电保障工作。

(http://www.gov.cn/xinwen/2019-06/27/content_5403905.htm)

国家发展改革委 国家能源局关于规范开展第四批增量配电业务改革试点的通知：国家发改委官网发布《国家发展改革委 国家能源局关于规范开展第四批增量配电业务改革试点的通知》，第四批增量配电试点向县域延伸，24个省（区、市）和甘肃酒泉核技术产业园等84个项目被列入第四批增量配电业务改革试点名单。

(http://fgw.yq.gov.cn/5739/201906/t20190627_890860.html)

国家发改委、国家能源局近日下发的《关于做好2019年能源迎峰度夏工作的通知》：通知中称今年以来，全国能源需求增长总体平稳，1-5月份全国电力、天然气消费量同比分别增长4.9%、11.4%。随着迎峰度夏期间全国气温不断攀升和空调制冷负荷不断释放，局部地区高峰时段将出现供需偏紧，如遇大范围持续极端高温天气，形势将更趋严峻。

(<http://www.chinasmartgrid.com.cn/topic/%B7%A2%B8%C4%CE%AF?page=1>)

山西省发改委发布《关于贯彻国家发展改革委完善风电上网电价政策有关问题的通知》：明确山西风电项目上网电价，于7月1日起执行。《通知》明确，山西省为陆上风电IV类资源区，2019年符合规划、纳入财政补贴年度规模管理的新核准风电项目指导价为0.52元/千瓦时（含税）；2020年指导价为0.47元/千瓦时。

(http://fgw.shanxi.gov.cn/fggz/wngz/spjg/201906/t20190619_118871.shtml)



新疆自治区再次发文降低新疆一般工商业及其他类用电价格:一般工商业及其他类用电价格平均共降低 0.0657 元/千瓦时, 平均降幅达 13.77%, 预计每年可为全区 81.3 万一般工商业及其他类用户节约电费支出 10.93 亿元。

(<http://xj.people.com.cn/n2/2019/0624/c188514-33070912.html>)

湖南发改委官方网站发布了《湖南省发展和改革委员会关于再次降低我省一般工商业电价有关问题的通知》:明确从 7 月 1 日起, 降低省电网一般工商业及其他用电目录电价 5.08 分/千瓦时, 降低一般工商业及其他用电输配电价 4.925 分/千瓦时。此次电价调整, 降幅达 6.6%。

(http://www.hunan.gov.cn/xxgk/wjk/szbn/szfzcbm_19689/sfzhggwyh_19690/gfxwj_19691/201809/t20180906_5089411.html)

工控及智能制造

工信部发布了关于印发《工业互联网专项工作组 2019 年工作计划》的通知:据悉, 该通知由工业互联网专项工作组办公室印发, 共有加强统筹推进、提升基础设施能力、构建标识解析体系、建设工业互联网平台、突破核心技术标准、培育新模式新业态、发展产业生态、增强安全保障水平、推动开放合作、推动政策落地等 10 类工作任务的 61 项具体举措。

(<http://www.ccidcom.com/gyhlw/20190625/gzbPU4WjOqrHOrYRz16pgolpi0tlo.html>)

中国综合能源服务产业创新发展联盟即将成立 21 家单位携手打造综合能源领域高端智库:近日获悉, 以打造综合能源领域高端智库为目标的中国综合能源服务产业创新发展联盟将于 6 月 28 日在京成立。联盟由国家电网、南方电网、华能集团、大唐集团、华电集团、国家电投、国家能投、中节能、中电建、中能建、中国建科院、清华大学、华北电力大学及华为、阿里、腾讯、格力、海尔、协鑫、宁德时代、北京热力集团等 21 家单位共同发起成立。国网节能服务有限公司负责联盟的具体筹建和运作工作。

(<http://www.cspplaza.com/article-15481-1.html>)

公司动态

图表 4. 本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
宁德时代	公司经审议同意扩大对欧洲生产研发基地项目的投资规模, 增加后项目投资总额将不超过 18 亿欧元。
隆基股份	①李春安先生将其持有的 3300 万股无限售流通股质押给中国进出口银行陕西省分行, 本次质押股份数量占公司总股本的 0.91%, 相关手续已办理完毕。②签订的咸阳年产 5GW 单晶组件项目协议, 合同类型为投资协议, 由公司新设控股子公司投资约 25.5 亿元 (含流动资金)。
通威股份	通威集团将质押给浙商银行股份有限公司成都分行 9000 万股无限售条件流通股解除质押, 并将其继续质押给浙商银行股份有限公司成都分行。
正泰电器	公司在 2016 年发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易中发行股份购买资产而非公开发行的限售股中, 部分限售期满解禁上市流通, 本次限售股上市流通数量为 3227 万股, 本次限售股上市流通日期为 2019 年 6 月 28 日。
协鑫集成	华鑫商业保理 (营口) 有限公司将所持有本公司的股份进行质押用于融资。华鑫保理持有本公司股份 2.60 亿股, 占公司总股本的 5.12%, 其所持公司股份累计被质押 2.60 亿股, 占其直接持有本公司股份的 100%, 占公司总股本的 5.12%。
中天科技	①本公司的全资子公司中天科技集团海洋工程有限公司与华能射阳新能源发电有限公司签署了《华能射阳新能源发电有限公司射阳海上南区 H1#30 万千瓦风电项目风机基础施工及风机安装施工工程 (标段 II) 基建工程施工合同》, 合同金额为 5.26 亿元人民币。②由于补充流动资金需要, 公司控股股东中天科技集团将其持有的公司 900 万股 (占公司总股本的 0.29%) 无限售条件流通股质押给交通银行股份有限公司南通分行。
赣锋锂业	同意赣锋国际全资子公司 MarianaLithiumCo., Limited 在不影响自身正常经营的情况下, 新增对控股子公司 Litio 公司提供总额不超过 800 万美元的财务资助额度, 并延长财务资助的期限至 Mariana 项目正式投产之日起的第 180 天。
中环股份	公司拟实施 2018 年度激励基金提取与分配及 2019 年员工持股计划, 公司董事长、总经理沈浩平先生未包含在激励对象范围内。作为公司董事长、总经理, 沈浩平先生拟全部以个人出资方式持有公司股票, 计划以自有资金通过深交所交易系统增持公司股票累计金额不低于 25 万元、不超过 30 万元。
先导智能	公司控股股东欣导投资因发行可交换公司债券业务需要, 将其持有的 6852 万股公司股份办理了股权质押手续, 用于对 2019 年非公开发行可交换公司债券之换股事宜进行担保, 本次质押占其所持股份比例 25%。
特变电工	公司 2018 年度利润分配以总股本 37.14 亿股为基数, 每股派发现金红利 0.18 元 (含税), 共计分配现金 6.69 亿元 (含税)。
亿纬锂能	亿纬锂能 3 号所持有的公司股票共计 291.05 万股通过二级市场集中竞价交易方式全部出售完毕, 本期员工持股计划实施完毕。
延安必康	公司实际控制人李宗松先生将其前期质押给华泰证券股份有限公司的部分股份办理解除质押登记手续, 本次解除质押股份占其所持股份比例为 0.97%。公司实际控制人李宗松先生持有本公司股份 2.07 亿股, 占公司总股本的 13.52%。其中已累计质押股份 2.03 亿股, 占其持有的公司股份总数的 98.13%, 占公司总股本的 13.27%。
上海电力	公司审议通过公司以现金方式购买 KES POWER LTD.持有的 K-ELECTRIC LIMITED (以下简称“KE 公司”) 的 183.36 亿股股份, 占 KE 公司总发行股本的 66.40%之交易的相关议案。
璞泰来	本公司 5%以上股东宁波梅山保税港区阔甬企业管理有限公司办理了部分股份解除质押的业务, 截止今日, 阔甬企业持有公司股份 2239 万股, 占公司总股本的 5.15%。本次股份质押解除后, 累计质押公司股份数为 2040 万股, 占阔甬企业所持公司股份总数的 91.13%, 占公司总股本的 4.69%。
中国西电	公司 2018 年年度利润分配以公司总股本 51.26 亿股为基数, 每股派发现金红利 0.034 元 (含税), 共计派发现金红利 1.74 亿元。
福斯特	昨日中国证监会审核委员会对本公司公开发行可转换公司债券的申请进行了审核。根据会议结果, 公司本次公开发行可转换公司债券的申请获得审核通过。
欣旺达	公司通过了创业板公开发行可转债的预案: 发行可转债拟募集资金总额不超过人民币 11.2 亿元 (含 11.2 亿元), 项目用于消费类锂离子电池扩产项目并补充流动资金。
南洋股份	①铭泰汇金资本投资有限公司所持有的 130 万股于今日质押到期, 本次解除质押占其所持股份比例为 0.89%。明泰资本持有公司股份共 1.46 亿股, 占公司总股本的 12.63%, 其中处于质押状态的股份数为 1.45 亿股, 占其所持公司股份总数的 99.11%, 占公司总股本的 12.52%。②持股 5%以上股东明泰汇金资本投资有限公司所持有的部分股份解除质押。本次解除质押占其所持股份比例 0.90%。
明阳智能	明阳智慧能源集团股份公司将出售全资孙公司大柴旦明阳新能源有限公司 100% 股权给中核山东能源有限公司, 交易对价为人民币 3.99 亿元。
阳光电源	本公司 2018 年年度权益分派方案为以公司股份总数 14.59 亿股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金股利 0.6 元人民币 (含税), 合计派发现金股利 8753 万元 (含税), 不送股。
杉杉股份	公司通过子公司永杉国际与福瑞控股签订了《股份买卖协议》, 永杉国际拟以每股 0.1 澳元、总价 2514 万澳元的价格, 折合人民币 1.2 亿元受让福瑞控股持有的 Altura2.51 亿股股份, 占其发行股份的 11.83%, 本次股份转让已完成过户登记手续。
朗新科技	国开博裕一期 (上海) 股权投资合伙企业 (有限合伙) 因其自身资金需求以集中竞价交易方式减持其持有的部分公司股份, 同时因公司发行股份购买易视腾科技股份有限公司 96% 股权和邦道科技有限公司 50% 股权导致其所持公司股份被动稀释, 并且导致信息披露义务人持有公司股份变动比例超过 5% 的权益变动。本次权益变动后, 信息披露义务人持有上市公司 4535 万股股票, 为无限售条件流通股, 占上市公司股份总数的 6.67%。

资料来源: 公司公告, 中银国际证券

续图表 4. 本周重要公司公告

公司简称	公司公告
寒锐钴业	公司控股股东梁杰先生将其持有的公司部分股份质押给华泰证券(上海)资产管理有限公司进行股票质押式回购交易业务。质押股数为 500 万股, 本次质押占其所持股份比例 11.87%。目前梁杰先生与梁建坤先生合计质押公司股份数为 1730 万股, 占公司股份总数的 9.01%。
东旭蓝天	公司控股股东东旭集团有限公司所持有的本公司部分股份解除质押并再次质押。东旭集团持有本公司股份 5.80 亿股, 占公司总股本的 39.04%; 本次质押 1.53 亿股, 占公司总股本的 26.36%, 累计质押 5.77 亿股, 占公司总股本的 38.78%。
智慧能源	控股股东远东控股集团购回了质押给中国银行股份有限公司宜兴支行的 1.42 亿股(占公司总股本的 6.43%) 无限售流通股, 并将其全部再次质押给中国银行股份有限公司宜兴支行, 质押期限三年。
科大智能	公司完成了姜明、曹东、李兵、孙楠未被司法冻结的股份及上海乾鹏、谢成宝的股份合计 386 万股的回购注销, 占回购前公司总股本 0.5293%, 本次回购注销完成后, 公司股份总数由 7.30 亿股变更为 7.26 亿股。
美都能源	公司部分离任董事人员减持计划: 翁永堂先生持有公司 96 万股非限售流通股, 拟通过集中竞价减持不超过 24 万股。王勤女士持有公司 40 万股非限售流通股拟通过集中竞价减持不超过 10 万股。
赢合科技	本公司 2018 年年度权益分派方案为: 以公司现有总股本 3.76 亿股为基数, 向全体股东每 10 股派 0.35 元人民币现金(含税)。
森源电气	本公司 2018 年年度权益分派方案为: 以公司现有总股本 9.30 亿股为基数, 向全体股东每 10 股派 1 元人民币现金(含税)
骆驼股份	公司以实施权益分派的股权登记日(2019 年 7 月 4 日)的总股本扣减不参与利润分配的回购股份 425 万股为基数, 向全体股东每 10 股派发现金红利 1.50 元(含税), 剩余未分配利润结转以后年度分配。
东方日升	因日升常州应收账款保理业务需要, 东方日升拟以全资孙公司乌海宁升电力开发有限公司 100% 股权为控股公司日升(常州) 向华能天成融资租赁有限公司提供股权质押担保, 担保的主债权本金额度不超过 4.73 亿元。
纽威股份	2017 年 06 月 21 日, 正和投资将其持有的公司无限售流通股 3600 万股(占公司总股本的 4.80%) 质押给国泰君安证券股份有限公司, 以股票质押式回购交易的方式进行融资。今日正和投资就上述股票质押回购交易与国泰君安办理了延期回购业务, 最新购回交易日为 2019 年 07 月 08 日。
胜利精密	公司控股股东、实际控制人高玉根先生所持有本公司部分股份办理解除质押, 本次解除质押股数为 1500 万股, 本次解除质押占其所持股份比例为 2.14%, 截至本日, 高玉根先生持有公司股份 7.01 亿股, 占公司总股本的 20.37%, 累计质押其持有的公司股份 6.40 亿股, 占其所持公司股份的 91.24%, 占公司总股本的 18.59%。公司拟将全资子公司南京德乐科技有限公司 100% 股权出售给南京德乐商业管理有限公司, 本次交易可能构成重大资产重组和关联交易。
麦格米特	公司股东张志已于近日办理质押股份的到期购回手续, 本次解除质押占其所持股份比例 7.90%。张志共持有公司股份数量为 2120 万股, 占公司总股本的 4.51%, 累计办理质押登记的股份数量为 6612 万股, 占公司总股本的 1.41%。
爱康科技	邹承慧先生于近日将 3136 万股与光大银行办理了股票质押手续。
江特电机	本公司控股股东江西江特电气集团有限公司所持有本公司的部分股份已经解除质押, 解除质押股数为 1840 万股, 本次解除质押占其所持股份比例 7.64%。
中广核技	公司同意使用不超过 6.18 亿元募集资金向全资子公司增资以实施募投项目。
台海核电	公司控股股东烟台市台海集团有限公司通过集中竞价交易方式减持公司股份 15 万股, 经核实为被动减持本次被动减持后, 台海集团累计持有公司股份 3.79 亿股, 占公司股份总数的 43.69%, 累计质押股份数量为 3.42 亿股, 占合计持股比例的 90.30%, 占公司股份总数的 39.46%, 上述已质押股份部分处于违约状态, 存在处置风险。
协鑫能科	①公司拟将公司中文名称由“江苏霞客环保色纺股份有限公司”变更为“协鑫能源科技股份有限公司”。②公司股东协鑫创投控股有限公司所持有本公司的部分股份被质押, 本次质押占其所持股份比例 25%。③本公司拟与上海其辰、成都川商贰号、江苏一带一路及乘颐清洁能源开展重大资产重组事宜, 本次交易包括重大资产置换和发行股份购买资产两部分: 霞客环保以其持有的截至评估基准日的全部资产与负债作为拟置出资产, 与交易对方所持有的协鑫智慧能源合计 90% 的股权中上海其辰持有的协鑫智慧能源 75% 股权的等值部分进行置换; 对于拟置出资产和标的资产的差额部分, 本公司以非公开发行股份方式向交易对方购买。
多氟多	公司 2018 年年度权益分派为以现有总股本 6.84 亿股为基数, 每 10 股分配现金红利 2 元(含税), 合计派发现金股利 1.37 亿元(含税)。
天赐材料	本公司 2018 年年度权益分派方案为以公司现有总股本 3.42 亿股为基数, 向全体股东每 10 股派 1 元人民币现金(含税), 同时, 以资本公积金向全体股东每 10 股转增 6 股。
新纶科技	①公司涉嫌信息披露违法违规, 根据《中华人民共和国证券法》的有关规定, 中国证券监督管理委员会决定对公司立案调查。②公司 2018 年度募集配套资金之非公开发行的股份解禁限售, 本次解除限售的股份数量为 3166 万股, 占公司总股本的 2.75%。③公司控股股东侯毅先生所持部分公司股份办理补充质押, 质押股数 707 万股, 本次质押占其个人所持股份比例为 2.75%。
航天机电	董事会同意公司以自有资金向科左翼后旗太科光伏电力有限公司增资约 3159 万元, 另一股东左科城投拟增资约 1741 万元。增资完成后, 科左太科注册资本为 5000 万元, 航天机电持股比例变为 65%; 公司拟以汽车机电分公司非货币性资产 2198.95 万元及现金 2801.05 万元, 共计 5000 万元对上海新跃联汇电子科技有限公司进行增资。
雄韬股份	持有本公司 2316 万股的股东京山轻机控股有限公司计划自公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价、大宗交易方式减持不超过公司股份 700 万股(占公司总股本的 2%)。
京运通	公司将持有的合肥广合产业投资中心(有限合伙) 99.9986% 的财产份额转让给闻泰科技, 交易对价为 12.70 亿元人民币。
华光股份	本公司 2018 年年度权益分配为以方案实施前的公司总股本 5.59 亿股为基数, 每股派发现金红利 0.23 元(含税), 共计派发现金红利 1.29 亿元。

资料来源: 公司公告, 中银国际证券



续图表 4. 本周重要公司公告

公司简称	公司公告
金通灵	为纾解上市公司以及公司控股股东、实际控制人季伟、季维东资金流动性困难，预防其资金风险传导至上市公司，南通产控拟受让季伟、季维东持有的上市公司 8405 万股股份、接受表决权委托、参与上市公司再融资，并承诺 2019 年第一季度向上市公司提供 6 亿元人民币资金借款、授信或担保，在 2019 年至 2023 年之间对上市公司进行融资帮助及资金支持累计不低于 60 亿元。
东方电缆	公司与西部证券签署《股票质押式回购交易延期购回申请书》，购回交易日期为 2019 年 6 月 21 日，本次提前解除的质押股份数量为 4249 万股，东方集团与西部证券的质押股票已全部提前解除。
沧州明珠	公司持股 5% 以上股东钜鸿（香港）有限公司的股份出现变动。钜鸿公司于 2019 年 06 月 05 日首次被动减持，至 2019 年 06 月 26 日已累计被动减持 1418 万股公司股票，占公司总股本的 1%。
红相股份	①公司 2019 年半年度业绩预告中归属于上市公司股东的净利润为 1.40 亿元-1.52 亿元，比上年同期增长 15.08%-25.39%，本业绩预告未经过注册会计师审计。②公司实际控制人持有的本公司部分股份办理了解除质押业务。解除质押股数为 190 万股，本次解除质押占其所持股份比例 5.75%，本次解除质押占公司总股本比例 0.53%。
中恒电气	公司实际控制人朱国铨先生及其一致行动人包晓茹女士计划通过集中竞价、大宗交易等方式合计减持公司股份不超过 2637 万股（占公司总股本比例 4.68%）。
鸣志电器	公司拟与公司全资子公司 LINENGINEERINGINC. 共同出资在越南设厂，建设年产 400 万台混合式步进电机生产基地项目。公司与公司全资子公司共同出资 2200 万美元，其中公司拟出资 1980 万美元，持有新设公司 90% 的股权。
中电兴发	本公司 2018 年年度权益分派方案为以 6.69 亿股为基数，向全体股东每 10 股派 0.53 元人民币现金（含税）扣税后 QFII、RQFII 以及持有首发前限售的个人和证券投资基金每 10 股派 0.48 元。
百利电气	经 2018 年年度股东大会审议批准，以公司 2018 年末总股本 8.11 亿股为基数，以资本公积转增股本方式，向全体股东每 10 股转增 4 股，共计转增 3.11 亿股，本次转增后总股本为 11.22 亿股。
合纵科技	公司控股股东、实际控制人刘泽刚先生及其共同控制人韦强先生、张仁增先生部分质押股份办理到期购回及部分股份办理质押业务。部分质押的股份到期购回股数为 105 万股，新增质押股数为 664 万股。
光华科技	公司控股股东及实际控制人之一郑创发先生所持公司股份被质押，质押股数为 630 万股，本次质押占其所持股份比例为 4.88%。
禾望电气	公司已分别就与沈阳华创风能有限公司、宁夏华创风能有限公司等拖欠合同款项向青岛市市北区人民法院、青岛市中级人民法院提起诉讼，法院已受理。涉案的金额：货款及质保金合计 1.72 亿元、银行同期贷款利率超期支付货款及质保金的利息、诉讼费及保全费；其中涉及青岛华创风能有限公司的货款及质保金为 1846 万元。
太阳电缆	本公司 2018 年年度权益分派方案为以公司现有总股本 5.43 亿股为基数，向公司全体股东按每 10 股送红股 1 股，派 1.2 元人民币现金（含税），分红后总股本增至 5.97 亿股。
中闽能源	公司经审议，同意在黑龙江省富锦市设立全资子公司中闽（富锦）生物质热电有限公司，负责富锦市二龙山镇生物质热电联产项目的开发建设。该全资子公司已完成工商注册登记手续，并取得了《营业执照》。
智光电气	本公司 2018 年年度权益分派方案为以公司现有总股本剔除已回购股份后的 7.70 亿股为基数，向全体股东每 10 股派 0.60 元人民币现金（含税）。
拓日新能	①公司对 2018 年年报进行更正，更正主要内容有前五名供应商合计采购金额占年度采购总额比例由 19.01% 更正为 19.18%；公司债券募集资金使用情况及履行的程序中年末余额由 1.98 亿元更正为 2550 元。②控股股东深圳市奥欣投资发展有限公司将持有本公司的部分股份解除质押和再质押，截至公告日其持有本公司股份总数为 3.92 亿股，占本公司总股本的 31.73%，其所持有的本公司股份累计被质押 3.48 亿股，占本公司总股本的 28.17%。
纳川股份	①控股股东、实际控制人陈志江先生陈志江先生所持有本公司的 9698 万股股份解除质押，本次解除质押占其所持股份比例为 36.22%。截止公告日，陈志江先生共持有公司股份 2.68 亿股，占公司总股本的 25.96%，累计质押股份 1.67 亿股，占公司总股本的 16.18%。②公司控股股东、实际控制人陈志江先生所持有本公司的部分股份被质押，本次质押股数为 9300 万股，质押占其所持股份比例 34.73%。陈志江先生共持有公司股份 2.68 亿股，占公司总股本的 25.96%，累计质押股份 2.60 亿股，占其持有公司股份总数的 97.06%，占公司总股本的 25.19%。
佛塑科技	本公司拟设立项目公司，项目公司拟投资 10.76 亿元建设新能源汽车动力锂离子电池及系统项目和动力锂离子电池研发中心。
江苏神通	2018 年 11 月 23 日风林火山将所持有本公司的部分股份 4800 万股质押给中原资产管理有限公司用于融资。截至 2019 年 6 月 21 日，风林火山已将其质押给中原资产管理有限公司的部分股份 852 万股进行了解除质押。
中来股份	2019 年半年度业绩预告：归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长 46.15%-65.74%，盈利为 9700 万元-1.1 亿元。
华仪电气	陈道荣先生将其直接持有的本公司无限售流通股 104 万股（占公司总股本 0.14%）质押给温州上市公司稳健发展支持基金有限公司，本次质押股份占其直接持有的本公司股份的 100%，质押期限至 2020 年 6 月 19 日止。
中超控股	原告海尔金融保理（重庆）有限公司诉被告江苏中超控股股份有限公司等借款合同纠纷一案。诉求判令被告江苏中超控股股份有限公司向原告支付保理款本金 5000 万元、融资利息人民币 124 万元及相应违约金，承担诉讼费用、保全费用、律师费用，其他被告承担连带责任。
泰永长征	公司股东长园集团股份有限公司计划通过集中竞价方式和大宗交易减持公司股份预计不超过 731 万股，减持的股份总数不超过公司总股份的 6%。截止目前，其减持数量已过半但减持计划尚未实施完毕。实施计划后，长园集团将持有公司股份 2047 万股，占总股本比例 11.99%。

资料来源：公司公告，中银国际证券



续图表 4. 本周重要公司公告

公司简称	公司公告
信捷电气	公司 2018 年年度权益分配为以公司总股本 1.41 亿股为基数，每股派发现金红利 0.15 元（含税），共计派发现金红利 2108 万元。
积成电子	公司第一大股东山东省国有资产投资控股有限公司于 2019 年 6 月 10 日至今，通过深圳证券交易所集中竞价交易方式增持公司股份 571.73 万股，增持比例 1.12%。
中元股份	刘屹女士所持有的部分公司股份办理了解除质押及质押延期购回业务：总解除质押股份为 537 万股，本次解除质押占其所持股份比例 22.1%。股份质押延期购回基本情况为质押股数 9660 万股，延期后质押到期日为 2019 年 7 月 26 日。
全信股份	①近日公司以集中竞价交易方式共计回购公司股份 361 万股，占公司总股本的 1.24%，最高成交价为 11.13 元/股，最低成交价为 10.02 元/股，支付的总金额为 3844 万元（含交易费用）。②公司本次发行股份购买资产发行价格为 21.05 元/股，发行股份数量为 2207 万股。新增股份经深圳证券交易所批准于 2017 年 9 月 6 日在深圳证券交易所上市。本次发行完成后，公司股份总数为 3.00 亿股。
光一科技	因部分质押违约，控股股东江苏光一投资管理有限责任公司、实际控制人龙昌明先生及其一致行动人所持公司股票存在被动减持的风险。截至本公告日，光一投资、龙昌明先生及其一致行动人通过集中竞价交易方式累计减持公司股份 545 万股，占公司总股本的 1.33%。
向日葵	浙江向日葵光能科技股份有限公司以支付现金的方式购买绍兴向日葵投资有限公司持有的浙江贝得药业有限公司 60% 股权，本次交易价格 3.55 亿元。浙江贝得药业有限公司完成工商变更登记并换发营业执照。
通光线缆	公司经审议同意使用自有资金投资设立全资子公司上海通光国际贸易有限公司，主要从事货物及技术的进出口业务。
大烨智能	2019 年半年报业绩预告：盈利 1566.15-1838.52 万元，同比增长 15%-35%。
弘讯科技	公司控股股东 Red Factor Limited 拟通过集中竞价、大宗交易、协议转让等上海证券交易所认可的合法方式减持公司股份共计不超过 2414 万股，即不超过其持有公司股份的 10%，不超过公司总股本的 5.93%。
易成新能	根据公司与中煤平煤神马集团等 15 名交易对方签署的《发行股份购买资产协议》，本次交易标的资产为开封炭素 100% 的股权，交易价格为 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%。
海得控制	公司控股股东的一致行动人劳红为女士持有本公司股份 292 万股（占本公司总股本比例 1.21%），其计划以集中竞价交易或大宗交易方式减持本公司股份数量合计不超过 292 万股（占本公司总股本比例 1.21%）。
南京公用	公司 2018 年度利润分配方案为：以公司现有总股本 5.73 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 1 元（含税），共计分配现金股利 5726 万元。本次分配不进行资本公积金转增股本。
长缆科技	截止昨日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价方式累计回购公司股份 216 万股，占公司目前总股本的 1.12%，成交总金额为 3030 万元（不含交易费用）。
经纬辉开	①公司实际控制人董树林先生、张秋凤女士解除其质押的部分本公司股份，相关股份的解除质押手续已办理完成。②本公司 2018 年年度权益分派方案为以公司现有股本 3.92 亿股为基数，向全体股东每 10 股派 1 元人民币现金（含税）。
安靠智电	公司经审议，同意以自有资金方式对公司全资子公司江苏安靠创业投资有限公司进行增资，安靠创投注册资本由 5000 万元增加到 1.20 亿元，子公司已完成增资工商变更并取得营业执照的公告。
南风股份	①本公司控股股东暨实际控制人之一杨子江先生其质押给中国银河证券股份有限公司的公司股份办理了解除质押手续。②广东省佛山市中级人民法院就国泰君安证券股份有限公司与杨子善质押式证券回购纠纷一案，股东部分股份拟被司法拍卖，拍卖标的为被执行人杨子善持有的南风股份 3606 万股股票。
越博动力	公司本次解除限售的股份为公司首次公开发行前已发行的部分股份，本次解除限售股份数量为 465 万股，占公司总股本的 5.92%；
金辰股份	①公司本次利润分配及转增股本以方案实施前的公司总股本 7556 万股为基数，每股派发现金红利 0.34 元（含税），以资本公积金向全体股东每股转增 0.4 股，共计派发现金红利 2569 万元，转增 3022 万股，本次分配后总股本为 1.06 亿股。②公司投资设立苏州金辰映真先进制造技术研究院有限公司（暂定名称），新设公司注册资本 2 亿元，公司以货币出资 2 亿元，占注册资本的 100%。
蓝海华腾	公司持股 5% 以上股东姜仲文先生其股票质押式回购交易部分提前购回解除质押，提前购回解除质押股数为 186 万股，本次解除质押占其所持股份比例 14.70%。
恒润股份	①光大控股创投计划通过集中竞价方式减持公司股份数量不超过 208 万股（占公司总股本的 2.00%）；鑫裕投资计划以集中竞价方式或大宗交易方式减持公司股份数量不超过 104 万股（占公司总股本的 1.00%）。②股东光大控股创投拟以集中竞价交易方式减持公司股份数量不超过 149.67 万股，占公司总股本的 1.03%。③智拓集团通过大宗交易减持公司股份 104 万股，占当时公司总股本的 1%，未通过集中竞价减持。
温州宏丰	公司实际控制人之一林萍女士持有公司股份 1544 万股，占公司总股本的 3.73%，林萍女士及其一致行动人合计持有公司股份 2.33 亿股，占公司总股本的 56.16%，本次解除质押股数 1500 万股；办理股票解除质押手续后，林萍女士所持公司股份均未质押，其一致行动人陈晓累计质押公司股份 1.62 亿股，占公司总股本的 39.14%。
凯发电气	公司以总股本 2.81 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.11 元（含税），共计分配股利 300 万元（含税）。
汇金通	公司在斯里兰卡科伦坡设立分公司，并在经营范围（即输电线路铁塔的销售）内开展相关业务。
安科瑞	公司使用自有资金 1000 万元设立全资子公司江苏安科瑞微电网研究院有限公司，目前子公司已取得了由江阴市行政审批局换发的《营业执照》。

资料来源：公司公告，中银国际证券

图表 5. 本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
盛弘股份	公司股东肖舟先生持有公司股份 987 万股（占公司总股本比例 7.21%），曾预披露公告发布起十五个交易日后的六个月内，以集中竞价、大宗交易的方式减持公司股份合计不超过 419 万股，占公司总股本比例的 3.06%。截至昨日肖舟先生累计减持股份比例达到公司总股本 1%。
中能电气	持有中能电气股份有限公司股份 6241 万股（占本公司总股本的 20.26%）的股东陈添旭先生拟通过集中竞价交易方式或大宗交易方式减持本公司股份合计不超过 308 万股（占本公司总股本的 1%）。
*ST 猛狮	公司正在筹划重大资产重组事项，拟向中建材蚌埠玻璃工业设计研究院有限公司、中建材浚鑫科技有限公司及其关联方发行股份购买其拥有的从事绿色能源科技产品的应用研究与生产以及光伏电站等相关业务公司的股权及与之相关的全部权益。
至正股份	公司股东安益大通持有公司股票约 452 万股，占公司总股本的 6.06%。目前安益大通已通过集中竞价交易方式累计减持其所持有的公司股份约 149 万股，占公司总股本的 2%。

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 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)
					2018A	2019E	2019E	2020E	
601012.SH	隆基股份	买入	23.11	837.56	0.71	1.26	32.73	18.41	5.88
300014.SZ	亿纬锂能	买入	30.46	295.61	0.59	1.01	51.63	30.16	4.40
300750.SZ	宁德时代	增持	68.88	1,511.93	1.54	2.01	44.64	34.30	15.59
300207.SZ	欣旺达	增持	11.52	178.30	0.45	0.67	25.60	17.19	3.59
600884.SH	杉杉股份	增持	10.65	119.57	0.99	0.86	10.73	12.40	10.24
002460.SZ	赣锋锂业	增持	23.43	280.06	0.93	0.66	25.19	35.72	6.04

资料来源: 万得, 中银国际证券

注: 未有评级公司盈利数据取自万得一致预期, 股价截止日 2019 年 6 月 28 日

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