



强于大市

电力设备与新能源行业 8月第1周周报

钴价有所回暖，单晶PERC电池片持续降价

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年国内需求高速增长可期。新能源汽车产业链中游或将在三季度确立盈利底；三季度后，销量有望回暖，叠加产业政策刺激，中游产业链或将逐月改善；长期看，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；短期看，板块前期走势已相对充分反映了三季度基本面，底部区域建议逐步加大配置。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：**锂电池指数下跌1.10%，工控自动化下跌1.28%，光伏板块下跌1.61%，一次设备下跌1.77%，二次设备下跌1.95%，核电板块下跌2.22%，新能源汽车指数下跌2.94%，发电设备下跌3.29%，风电板块下跌4.95%。
- **本周行业重点信息：****新能源汽车：**EVSales：6月全球新能源乘用车销量26.46万辆，同比增长67%。工信部等四部委发布《关于开展2018年及以前年度新能源汽车推广应用补助资金清算的通知》。GGII：2019年上半年中国新能源专用车生产2.48万辆，同比增长26%。大众汽车表示，将购买价值500亿欧元的电池，已经确定的战略合作伙伴有瑞典的Northvolt、韩国的SK、LG化学、三星SDI、中国的宁德时代；从2021年开始，大众汽车将使用811电池。**新能源发电：**光伏们：财政部正在酝酿不再实施第八批可再生能源补贴目录申报，未进入前七批目录的合规光伏、风电项目将全部进入补贴大名单，由电网公司确定及发放补贴。BNEF：到2040年，全球储能装置将从2018年部署的9GW/17GWh增至1,095GW/2,850GWh。
- **本周公司重点信息：****2019年半年报：**新宙邦（盈利1.34亿元，同比增长11.07%）、涪陵电力（盈利1.95亿元，同比增长58.36%）、宏发股份（盈利3.55亿元，同比减少3.43%）。**2019年半年度业绩快报：**多氟多（盈利8331万元，同比减少36.32%）、天齐锂业（盈利2.06亿元，同比减少84.30%）。**福能股份：**公司拟向福能集团以发行股份购买资产的方式购买其持有的宁德核电10%股权，发行股份购买资产发行价格为7.59元/股。**恩捷股份：**公司的全资子公司云南红塔塑胶拟将现有的BOPP薄膜生产项目搬迁至云南省玉溪高新技术产业开发区九龙片区，并在该片区内投资建设7万吨BOPP薄膜改扩建项目，项目总投资3.6亿元。**中材科技：**公司拟与其他股东共同向湖南中锂新材料增资，合计增资金额11.37亿元，其中公司出资9.97亿元，持股比例60%；全资子公司泰山玻纤拟建设年产9万吨高性能玻璃纤维生产线，用于替代老厂区关停生产线产能并适当增量1.5万吨，项目总投资8.34亿元。
- **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7月第4周周报：新能源限电率上半年持续降低》2019.07.28

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.....	11
电改、电网及能源互联网.....	12
公司动态.....	13
风险提示.....	17



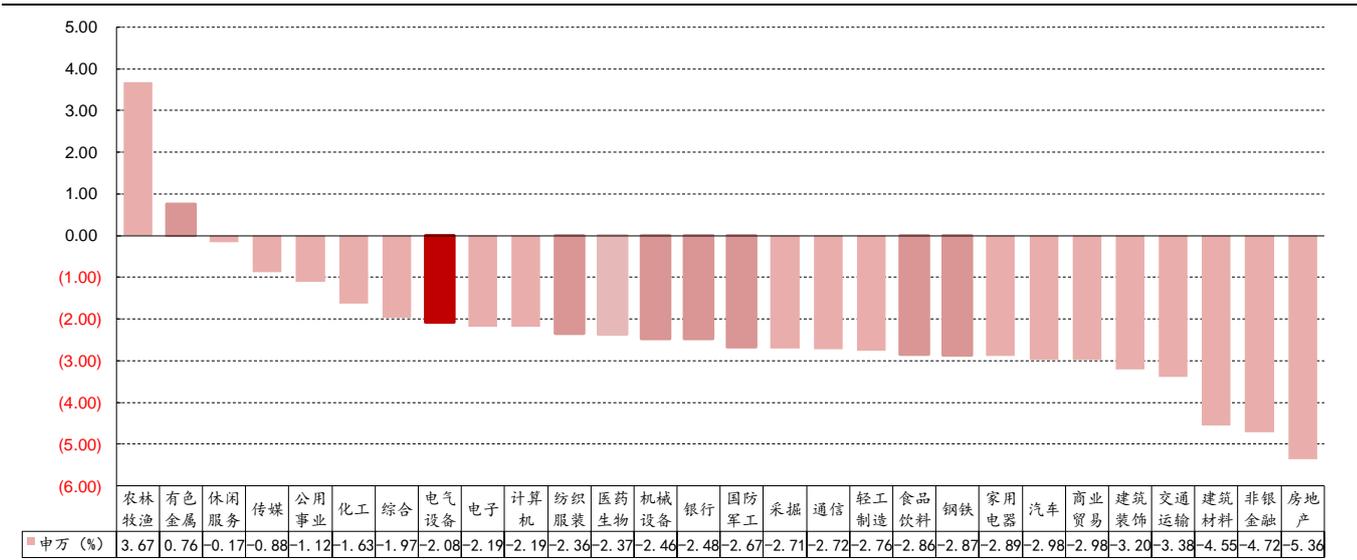
图表目录

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.....	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
续图表 4. 本周重要公告汇总	16
附录图表 5. 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2.08%，跌幅小于大盘：沪指收于2867.84点，下跌76.7点，下跌2.60%，成交8703.56亿；深成指收于9136.46点，下跌212.54点，下跌2.27%，成交10441.42亿；创业板收于1556.74点，下跌5.11点，下跌0.33%，成交3455.63亿；电气设备收于4005.38点，下跌84.91点，下跌2.08%，跌幅小于大盘。

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

本周锂电池指数跌幅最小，风电板块跌幅最大：锂电池指数下跌1.10%，工控自动化下跌1.28%，光伏板块下跌1.61%，一次设备下跌1.77%，二次设备下跌1.95%，核电板块下跌2.22%，新能源汽车指数下跌2.94%，发电设备下跌3.29%，风电板块下跌4.95%。

本周股票涨跌幅：涨幅居前五个股票为华友钴业13.83%，通达股份11.41%，中环股份9.79%，闽东电力9.20%，亿利达9.12%；跌幅居前五个股票为杭电股份-17.37%，兆新股份-14.81%，易世达-14.07%，曙光股份-13.23%，融捷股份-9.81%。



国内锂电市场价格观察

锂电池市场已见好转苗头。根据多家电池企业排产计划，8月份电池产量将有明显恢复，一方面是前2个月低排产背景下库存已消化的差不多了，另一方面为9月旺季做准备，提高生产量。数码市场需求量相对平稳，受B品动力电池冲击价格继续小降。现2500mAh三元容量电芯**5.7-6元/颗**，2500mAh三元小动力电芯**6.1-6.4元/颗**，均降价**0.2元/颗**；铁锂动力电池模组**0.76-0.8元/Wh**，三元动力电池模组**0.9-0.95元/Wh**。

本周国内三元材料市场报价以平稳为主，目前NCM523动力型三元材料报在**12-12.5万/吨**之间，较上周持平；NCM523数码型三元材料报**11.8-12万/吨**，较上周持平。

本周国内硫酸钴价格跟随电解钴价格回升，下游三元前驱体企业询价意愿明显有所增强，不过实际采购量依然不多。周内部分钴盐持货商试探性报高价出货无果，市场硫酸钴主流报价仍徘徊于**3.6-3.9万/吨**之间。受硫酸钴价格回升推动，本周三元前驱体价格小幅走高，常规523型三元前驱体报价在**7.2-7.5万/吨**之间，较上周小涨**0.15万/吨**。硫酸镍与硫酸锰价格本周持稳，报价分别为**2.4-2.6万/吨**及**0.66-0.68万/吨**。四氧化三钴方面，本周市场报价在**15-15.5万/吨**之间，较上周持平。

本周电解钴报价在**22.8-23.8万/吨**之间，较上周上涨1万/吨，电解镍报价在**11.34-11.53万/吨**之间，较上周上涨**0.24万/吨**。近期钴镍价格的回升行情更并非由需求端回暖推动。不过目前看市场整体情绪较乐观，资金面推动下，钴镍价格仍有进一步回升可能，受此影响，后市三元材料价格或将被动上涨。

磷酸铁锂市场向好。据了解，主导电池厂的铁锂电池排产已逐步恢复，高于预期。另外，7月份这波黄磷涨价事件接近尾声，黄磷价格近期已明显回落，热法磷酸价格也已被跌破**6000元/吨**，但相较于涨价前仍然偏高，磷酸铁企业成本出现一定增加。现主流磷酸铁锂（143克容、2.45压实）报**4.5-4.8万/吨**，部分高克容高压实产品报**5万/吨**。

本周高容量型锰酸锂价格高价稍有所下调，低容量型锰酸锂价格因已接近成本线，价格维稳。高容量型锰酸锂报**3.4-3.6万元/吨**，低容量型锰酸锂报**2.9-3.2万元/吨**，动力型锰酸锂报**4.5-4.8万元/吨**。小动力市场需求维稳，数码及大动力需求依旧不振，预计8月中下旬开始逐步回暖。

本周碳酸锂价格继续阴跌。截至目前，工业级碳酸锂报**5.9-6.2万元/吨**，电池级碳酸锂报**6.4-6.8万元/吨**，电池级氢氧化锂报**7.4-7.7万元/吨**。多数客户目前依旧看空锂盐市场价格，厂家库存压力大，且正极市场需求无明显改善，多以按需采购为主，总体氛围清淡。

7月负极材料市场延续6月走势，大厂受近2个月动力市场需求锐减影响，库存量开始攀升，部分厂家本月有所减产。产品价格方面平稳，内里却也是暗潮汹涌，电池厂家的低价诉求是不变的主旋律。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，负极材料厂家仍表示情况一般，市场还仍处于淡季，动力市场急刹车，数码市场进入淡季，不仅大厂表示日子难过，小厂也出现减量现象。预计市场淡季至少持续至8月中旬。

本周国内隔膜市场弱势盘整，各厂家开工率相对低迷，但整体报价比较稳定。其中，数码价格：5μm湿法基膜报价**3-3.8元/平方米**；5μm+2μm+2μm湿法涂覆隔膜报价为**3.9-4.7元/平方米**；7μm湿法基膜报价为**2-2.6元/平方米**；7μm+2μm+2μm湿法涂覆隔膜报价为**2.7-3.8元/平方米**。动力价格方面：14μm干法基膜报价为**1-1.3元/平方米**；9μm湿法基膜报价**1.4-1.9元/平方米**；9μm+2μm+2μm湿法涂覆隔膜报价为**2.8-3.5元/平方米**。

近段时间电解液价格又有松动趋势。下游需求持续低迷时间过长，对市场信心打击较大。现电解液价格普遍在**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**。目前EC供应已经不那么紧张，溶剂价格也逐步回落，企业预计真正的回暖将在9月。现市场价格六氟磷酸锂主流报**9-10万元/吨**，高报**12万元/吨**。溶剂价格下调，现DMC报**7000元/吨左右**，DEC报**1.45万元/吨左右**，EC报**1.45-1.85万元/吨**。

图表 2. 近期主要锂电池材料价格走势

日期	0608-0614	0615-0621	0622-0628	0629-0705	0713-0719	0720-0726	0727-0802
2500mAh 圆柱电芯 (元/颗)	6-6.3	6-6.3	6.3-6.6	5.9-6.2	5.9-6.2	5.9-6.2	5.7-6
NCM523 动力型 (万元/吨)	-	-	12.5-13	12.5-13	11.7-12	12-12.5	12-12.5
三元前驱体-523 (万元/吨)	8-8.3	7.8-8.1	7.8-8.1	7.2-7.6	7-7.3	7.1-7.3	7.2-7.5
电解钴 (万元/吨)	23.4-25.8	23.3-25.3	22.9-24.3	22.2-23.6	22.2-23.2	21.8-22.8	22.8-23.8
硫酸钴 (万元/吨)	4-4.3	4-4.3	3.8-4.1	3.7-4	3.5-3.8	3.5-3.8	3.6-3.9
四氧化三钴 (万元/吨)	16.8-17.8	16.3-17.3	16-17	15.5-16.5	15-15.5	15-15.5	15-15.5
电池级碳酸锂 (万元/吨)	7.5-7.7	7.4-7.6	7.4-7.6	7.1-7.3	7-7.3	6.7-7.1	6.4-6.8
电池级氢氧化锂 (万元/吨)	8.5-8.7	8.4-8.6	8.3-8.5	8.1-8.3	7.8-8.1	7.6-7.9	7.4-7.7
磷酸铁锂 (万元/吨)	4.6-4.9	4.6-4.9	4.6-4.9	4.6-4.9	4.5-4.8	4.5-4.8	4.5-4.8
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	9.5-11	9-10.5	9-10.5	9-10.2	9-10
溶剂-DMC (万元/吨)	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75	0.75	0.7
溶剂-DEC (万元/吨)	1.45	1.45	1.45	1.45	1.45	1.45	1.45
溶剂-EC (万元/吨)	1.7-2	1.7-2	1.7-2	1.7-2	1.7-2	1.6-2	1.45-1.85
湿法基膜 (元/平)	1.4-1.9	1.4-1.9	1.4-1.9	1.4-1.9	1.4-1.9	1.4-1.9	1.4-1.9

资料来源: 中国化学与物理电源行业协会, 中银国际证券



国内光伏市场价格观察

本周硅料不论单多晶价格都有些微下滑，单晶主流价格小幅滑落到每公斤**75元人民币**，多晶部分也下滑到每公斤**57元人民币**。主要由于目前市场供给充足，加上下游需求较弱，各环节的降价压力也传导到上游端。但目前硅料市场整体的状况仍旧较下游稳定，因此未来价格大幅崩跌的情况应不会见到。另一方面，部分大厂积极调整产出单晶比例，加上八月预计会有几间万吨级硅料厂会进行部分检修，因此多晶的价格压力在月初签约后也会有所缓解，而单晶由于需求仍在，价格应能持稳。目前对于八月硅料价格的看法，认为应持平震荡。本周单多晶价格由于同步下滑，因此目前单多晶的价差仍维持在每公斤**18元人民币**。多晶用硅料价格基本都在每公斤**60元人民币**以下，主流价格落在前期的低档。海外硅料价格受到大陆国内波动影响，在本周也随着下滑，单多晶价格分别下滑每公斤**0.1**以及**0.05美元**，预期后市价格会在此水平上议价。

由于受到单晶电池片大幅降价影响，多晶电池片价格也跟着下滑，因此压力传导到上游，国内多晶硅片价格也下滑1%左右至每片**1.83元人民币**。虽然大厂有部分价格高于此，但市场上整体低价更多，目前二线主流价格已经落在**1.82-1.8元**。除了受到下游影响外，多晶硅片厂目前没有明显减产，因此在需求还是持续转弱的情况下，更易受到买方压价。由硅料的价格来看，硅片厂又快面临现金成本保卫战。另一方面，市场上的类单晶产品在七、八月相较六月都有微幅增加的趋势，类单晶产品在目前相对具备性价比优势。单晶部分则在上周定价后，没有明显的变化。海外多晶硅片价格也在本周跌破每片**0.25美元**，主流价格落在**0.249-0.248美元**之间。铸锭单晶的报价，158.75mm的国内参考价为每片**2.85-2.9元人民币**，海外则为**0.37-0.375美元**，维持前期价格。

随着开启新一个月的订单洽谈，本周PERC电池片再度出现明显跌价，主流效率价格落在每瓦**0.93-0.98元人民币**，且0.95元上下的成交价较多。此价格已经跌破旧PERC产线的现金成本水位，预期整体减产幅度将会加大。而由于需求不振，尽管厂商已从七月陆续开始出现减产，库存压力仍难减少，因此市场上也出现每瓦**0.90-0.93元人民币**的破盘价。在七月下旬至今的硅片价格及旧产线的成本水平下，多晶电池片的利润反能略高于单晶PERC，使得七月部分单晶PERC电池片产线转回生产多晶。但也使得多晶电池片的供给略增，在需求还未有起色的情况下加重了多晶电池片供过于求的情形，价格无法止跌，市场上常规多晶电池片成交价跌至每瓦**0.82-0.85元人民币**。

国内需求还未明显增温，组件厂在欲多巩固订单的情况下，近期报价较为凌乱，招投标、开标的价格区间大，其中单晶PERC组件近期报价大多落在每瓦**1.95-2元人民币**，且整体价格仍在下滑。算上前置作业时间，国内组件需求可能需至九月才能够明显的拉动，届时不仅国内需求有望快速回升，也将开始步入海外市场旺季，因此目前仍预期四季度将是今年需求最旺盛的时刻，整体供应链在9-10月也有望出现跌深反弹的情形。

图表 3. 光伏产品价格情况

产品种类	2019/06/19	2019/06/27	2019/07/03	2019/07/10	2019/07/18	2019/07/24	2019/07/31	环比(%)	
硅料	多晶用 美元/kg	6.9	6.9	6.9	6.8	6.8	6.8	6.7	(1.47)
	单晶用 美元/kg	8.9	8.95	9	9	9	8.95	8.9	(0.56)
	菜花料 元/kg	61.0	60	59	58	58	58	57	(1.72)
	致密料 元/kg	75.0	76	76	76	76	76	75	(1.32)
硅片	多晶-金刚线 美元/片	0.255	0.253	0.253	0.253	0.252	0.250	0.249	(0.40)
	多晶-金刚线 元/片	1.900	1.88	1.87	1.86	1.86	1.850	1.830	(1.08)
	铸锭单晶-158.75mm 美元/片	-	-	0.370	0.370	0.370	0.370	0.370	0.00
	铸锭单晶-158.75mm 元/片	-	-	2.850	2.850	2.85	2.850	2.850	0.00
	单晶-180μm 美元/片	0.425	0.415	0.415	0.415	0.415	0.415	0.415	0.00
	单晶-180μm 元/片	3.120	3.120	3.120	3.120	3.120	3.120	3.120	0.00
	单晶-G1 158.75mm 美元/片	0.470	0.460	0.460	0.460	0.460	0.460	0.460	0.00
	单晶-G1 158.75mm 元/片	3.470	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	0.118	0.118	0.118	0.115	0.112	0.111	0.110	(0.90)
	多晶-金刚线-18.7% 元/W	0.890	0.890	0.880	0.860	0.850	0.840	0.830	(1.19)
	单晶 PERC-21.5%+ 美元/W	0.157	0.154	0.150	0.147	0.142	0.140	0.130	(7.14)
	单晶 PERC-21.5%+ 元/W	1.180	1.160	1.120	1.070	1.030	1.000	0.950	(5.00)
	单晶 PERC-21.5%+双面 美元/W	0.158	0.154	0.150	0.147	0.142	0.140	0.130	(7.14)
	单晶 PERC-21.5%+双面 元/W	1.180	1.160	1.120	1.070	1.050	1.030	1.000	(2.91)
组件	多晶 275W 美元/W	0.220	0.220	0.220	0.220	0.220	0.220	0.220	0.00
	多晶 275W 元/W	1.710	1.710	1.710	1.710	1.710	1.710	1.710	0.00
	单晶 PERC 310W 美元/W	0.273	0.273	0.271	0.270	0.270	0.270	0.269	(0.37)
	单晶 PERC 310W 元/W	2.200	2.200	2.070	2.050	2.050	2.030	1.990	(1.97)
辅材	光伏玻璃 元/m ²	26.3	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

EV Sales: 6月全球新能源乘用车销量 26.46 万辆, 同比增长 67%: 根据 EVsales 数据, 2019 年 6 月, 包括纯电动车型和插电式混合动力车型在内的全球新能源乘用车总计交付 264591 辆, 同比大幅增长 67%。纯电动车型依然比插电式混合动力车型同比增速分别为 104% 和 67%。车型销量榜单来看, 2019 年 6 月, 特斯拉 Model 3 以 39632 辆的总销量再次刷新纪录。北汽新能源 EU 系列销量继续攀升, 凭借 17916 辆的交付量超越比亚迪元 EV, 夺得当月亚军。

(<https://finance.sina.com.cn/stock/relnews/cn/2019-08-01/doc-ihyctim6186891.shtml>)

工信部等四部委发布《关于开展 2018 年及以前年度新能源汽车推广应用补助资金清算的通知》: 7 月 30 日, 财政部、工信部、科技部、发改委联合发布了《关于开展 2018 年及以前年度新能源汽车推广应用补助资金清算的通知》, 《通知》指出, 对 2016 年-2018 年度销售上牌、此前未获得中央财政补助的车辆, 将开展报补助资金清算; 对 2016 年度已按正常补助标准 50% 清算的终端用户闲置车辆, 此次不申报或未通过审核将扣回已拨付资金, 对 2015 年度及以前车辆此次未申报或不符合相关要求未通过审核的, 以后年度不再予以集中清算。

(http://www.qd-dcw.com/article/10_5261.html)

GGII: 2019H1 新能源专用车生产 2.48 万辆, 同比增长 26%: GGII 统计显示, 2019 上半年中国新能源专用车生产 2.48 万辆, 同比增长 26%。从车辆细分类别来看, 2019 上半年新能源专用车增长主要集中在工程车、清洗车、路面养护车、监测车、检修车, 这些细分车类同比增速均在 4 倍以上。其中, 新能源工程车同比增幅最大, 高达 1389 倍。

(<https://mp.weixin.qq.com/s/V5MkSg0bZWftSAXcelAu2A>)

GGII: 2019 上半年合资企业新能源汽车销量 6.43 万辆, 同比增长 254%: GGII 统计显示, 2019 上半年合资企业新能源汽车共计销售 6.43 万辆, 同比增长 254%, 占整体销量的 11%。从上半年累计销量来看, 上汽大众新能源汽车总销量为 1.77 万辆, 在合资企业中排名第一, 主要表现为帕萨特、途观 L 两款插电式混合动力车型持续畅销。

(https://mp.weixin.qq.com/s/dOkgKyz_Qy8HjPrfQ3Dx8w)

工信部: 1-5 月全国锂离子电池产量 50.4 亿只: 近日, 工信部发布 2019 年 1-5 月电池行业运行情况, 其中, 锂离子电池产量 50.4 亿只, 同比增长 6.3%; 铅酸蓄电池产量 6451.1 万千伏安时, 同比增长 -0.5%; 原电池及原电池组 (非扣式) 产量 180.3 亿只, 同比增长 -9.0%。

(<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190802/997160.shtml>)

大众表示将购买 500 亿欧元的电池, 2021 年导入 811 体系电池: 大众汽车表示, 将购买价值 500 亿欧元的电池, 已经确定的战略合作伙伴有瑞典的 Northvolt、韩国的 SK、LG 化学和三星 SDI 及中国的 CATL。从 2021 年开始, 大众汽车将使用 811 电池, 其中一家供应商仍然在使用 622 电池。大众汽车正在重组 16 家工厂以生产电动汽车, 计划到 2023 年年中, 开始生产斯柯达、奥迪、大众和西亚特等几个品牌的 33 种不同的电动汽车。

(http://www.sohu.com/a/330232527_120044724)

印度电动车税率从 12% 下调至 5%, 8 月 1 日起正式实施: 印度商品和服务税 (GST) 委员会决定, 将电动车的商品和服务税税率从此前的 12% 下调至 5%。这一决定从 8 月 1 日开始正式实施。据悉, 印度政府此次削减电动汽车和充电设备的税收, 目的是鼓励民众使用更加环保的汽车。

(<http://finance.ifeng.com/c/7ohEeSvBLOa>)



2019H1 中国进口镍钴产品波动较大：据中国海关数据统计显示，2019年1-6月份，中国进口镍湿法冶炼中间品154,715吨，同比增长61.7%。2019年6月份，中国进口量为36,598吨，环比增长252.7%，同比大增235.6%。2019年1-6月份，中国金属钴进口量为672吨，同比下滑12.8%，出口总量为877吨，同比下滑50.0%。2019年6月份，中国进口金属钴180吨，环比下滑14.2%，同比大增373.8%。

(https://mp.weixin.qq.com/s/v_nq4HmLaYsYI885dGNwaA)

BP 将与滴滴出行成立合资公司：日前，滴滴出行与能源企业BP宣布成立合资公司，未来将共同在中国建设开发和运营新能源车充电桩站，滴滴车主及社会车主均能享受此项充电服务。据悉，BP在广州建设的首个桩站已经接入滴滴旗下的小桔充电平台，目前正在试运营阶段，成立合资公司后，充电桩建设和运营将进一步提速。

(<https://finance.sina.com.cn/roll/2019-08-01/doc-ihytcern7786306.shtml>)

佛山发布三项氢能产业联盟标准：7月30日，国家技术标准创新基地(氢能)工作交流会在佛山举行。会议通报了创新基地的最新筹建情况，并发布首批三项氢能产业联盟标准，分别为《车用氢燃料电池离心式空压机》《加氢站站控系统技术要求》《加氢站视频安防监控系统技术要求》，为企业加快技术创新、加氢站加速建设提供标准支撑。

(<http://www.chinapower.com.cn/difang/20190801/1282527.html>)

交通运输部关于发布交通运输行业重点节能低碳技术推广目录(2019年度)的公告：为推动交通运输行业绿色低碳发展，鼓励引导交通运输企业应用先进适用的节能低碳新技术，交通运输部组织编制了《交通运输行业重点节能低碳技术推广目录(2019年度)》，目录有效期至2021年6月30日。

(http://www.nbjnw.com/page120?article_id=1032)

韩国成立首家电动汽车电池回收公司：据外媒报道，Earthtech公司将成为韩国首家进军电动汽车电池回收业务的公司，该公司最新建设了一个专业设施，用于拆卸电动汽车以及回收废旧电池，预计第一期工程将于2020年3月完成。报道称，Earthtech公司每年可拆卸5000辆电动汽车，处理2000吨废旧电动汽车电池。

(http://www.sohu.com/a/330571134_100014642)

北汽集团斥资近21亿元推进新能源汽车技术研发：北汽集团旗下北汽新能源公司斥资近21亿元打造的新能源汽车试验中心日前正式宣告启用，这也是北汽集团推进新能源研发的又一项重大突破。至此，北汽新能源公司在新能源汽车研发投入上已累计超53亿元，在营收中占比达10%，高于行业平均水平。

(http://www.xinhuanet.com/auto/2019-07/30/c_1124814494.htm)

北京市将出台政策推进外卖、快递行业车辆新能源化：今年10月底前，北京市将制定出台“快递、外卖等行业使用车辆管理办法”，进一步规范运营秩序，提升服务品质。按照“总量控制、逐年递减”的目标，北京市准备通过使用合法规范的新能源汽车，逐步替换现有的快递电动三轮车和外卖车辆。同时将计划出台支持快递行业新能源货车通行路权配套政策，支持快递行业新能源货车进院投递，并在快递分拨处理中心和规模较大的投递网点等相关区域，配建新能源充电设施。

(http://www.sohu.com/a/330040320_100295542)

工信部办公厅关于公布2019年国家技术创新示范企业复核评价结果的通知：根据工业和信息化部、财政部《技术创新示范企业认定管理办法(试行)》(工信部联科〔2010〕540号)和《工业和信息化部办公厅关于2019年开展国家技术创新示范企业复核评价工作的通知》(工信厅科函〔2019〕68号)要求，工信部对2016年认定及通过复核的148家国家技术创新示范企业组织开展了复核评价。在通过复核的145家企业中，涉及锂电领域企业有，天能电池集团股份有限公司、浙江南都电源动力股份有限公司、大族激光科技产业集团股份有限公司、荆门市格林美新材料有限公司、深圳科士达科技股份有限公司等。

(<http://www.miit.gov.cn/n1146285/n1146352/n3054355/n3057497/n3057504/c7144023/content.html>)



德国教研部拨款 5 亿欧元用于电池生产技术的研究：德国决定拨款 5 亿欧元用于电池生产技术的研究。日前，德国教研部部长卡利切克宣布了在北威州明斯特建立电池生产研究中心项目的决定。

(<http://www.elecfans.com/d/1004036.html>)

新能源发电及储能

财政部酝酿停止第八批补贴目录申报，合规光伏、风电项目可排队发放补贴：据光伏们报道，财政部正在酝酿不再实施第八批可再生能源补贴目录的申报，未进入前七批目录的合规光伏、风电项目将全部进入补贴大名单，按照并网时间、项目类型、技术特点等要素由电网公司确定及发放补贴。另外，按照相关部门以收支的规则，参与 2019 年及之后竞价的光伏电站项目将不再拖欠补贴。

(<http://solar.in-en.com/html/solar-2344747.shtml>)

彭博新能源：到 2040 年全球储能规模将增至 2850GWh：根据研究公司彭博新能源财经 (BNEF) 的最新预测，到 2040 年，世界各地的储能设施将成倍增长，从 2018 年部署的 9GW/17GWh，到 1,095GW/2,850GWh。据 BNEF 估计，在未来 20 年里，高达 122 倍的固定式储能热潮将需要 6620 亿美元的投资。

(<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190802/997326.shtml>)

2018 年华为继续成为全球最大的逆变器供应商：相关数据显示，2016 年华为逆变器出货量占据全球出货量的 28%，2017 年华为逆变器出货量占据全球出货量的 26.4%，2018 年华为逆变器出货量占据全球出货量的 22%。自 2016 年起到 2018 年，华为一直占据着全球首位。

(<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190508/979036.shtml>)

黑龙江绥化市 500MW 光伏平价项目 EPC 中标公示：日前，黑龙江绥化市升平镇 400MW 光伏平价项目与昌德镇 100MW 光伏平价项目公示 EPC 中标结果，黑龙江利源电力集团有限公司分别以总价 12.58 亿元、3.14 亿元成为中标候选人，单价 (3.14 元/W) 再次刷新了行业记录。

(http://www.sohu.com/a/330722877_418320)

组件出口额降幅达 31.9 亿，晶科组件出口依旧鳌头独占：据全口径统计数据显示，2019 年 4 月份组件出口总金额约为 15.6 亿美元，相较于 3 月份组件出口金额下降幅度较大，但总体仍呈上升趋势。晶科以 1.5 亿美元出口额，13.34% 的出口占比稳居第一名，隆基、晶澳分别以 8.82%、7.42% 的出口占比位列第二名、第三名。

(<http://solar.in-en.com/html/solar-2344865.shtml>)

特斯拉推出超大储能产品 Megapack：外媒报道称，7 月 30 日，特斯拉宣布推出一款名为 Megapack 的新型大型储能电池包，可取代在当地电网负荷过载时提供电力的“峰值”发电厂。特斯拉将为电气公司提供完全组装好的 Megapacks，包括“电池模块，双向逆变器，热管理系统，AC 主断路器和控制器等诸多部件”。同时，该设备还包括一套由特斯拉开发的软件系统，用于监控整套设备储能情况及商业化运营状态。

(<http://zhidx.com/news/17027.html>)

爱旭科技第一批 166mm 大尺寸电池在天津基地正式下线：爱旭科技第一批 166mm 大尺寸电池在天津基地正式下线，爱旭科技成为全球第一个实现 166 高效双面 PERC 电池试投产的专业电池厂，并将为市场提供 3.8GW 以上 166mm 大尺寸高效双面 PERC 电池产能，助力组件封装成 450W 以上，组件即将正式走进 4.5 时代。

(http://www.chinaden.cn/news_nr.asp?id=23184&Small_Class=7)



重庆市下发风电项目竞价性办法：今日，重庆市发改委官方网站发布了重庆市能源局关于印发《重庆市风电项目竞争配置办法（试行）》的通知。在《办法》中明确：单个项目规模不超过10万千瓦（含）。申报电价不得高于国家规定的重庆市风电标杆上网电价。在国家规定的重庆市风电上网电价指导价基础上，申报电价降低1分/千瓦时及以内的，每降低0.05分/千瓦时得1分；上网电价降低1分/千瓦时以上至2分/千瓦时，超出1分/千瓦时的部分，每降低0.1分/千瓦时得1分；上网电价降低2分/千瓦时以上，超出2分/千瓦时的部分，每降低1分/千瓦时得1分。

(http://www.sohu.com/a/330817838_99951840)

电改、电网及能源互联网

浙江开展2019年度电力需求响应工作：浙江省发改委日前发布了《开展2019年度浙江省电力需求响应工作的通知》，一方面对于削峰实时需求响应，补贴单价为4.0元/千瓦时；对于削峰约定需求响应，补贴单价为2.0元/千瓦时。另一方面对于填谷需求响应，补贴单价为1.2元/千瓦时，具体响应时段以后续通知为准。

(<http://shoudian.bjx.com.cn/html/20190801/996981.shtml>)

四川省将建6个水电消纳产业示范区为企业降电价：四川省政府办公厅近日印发《四川省水电消纳产业示范区建设实施方案》，确定将在甘孜、攀枝花、雅安、乐山、凉山、阿坝等6个市州分别开展水电消纳产业示范区试点，通过创新机制实现“降低电价和鼓励多用”，形成水电充分消纳、重点产业持续发展的格局，推动资源优势更好地转化为经济优势。示范区内符合条件的试点企业将按照“交易电价+输配电价+政府性基金及附加”方式确定用户电价，以取代传统的“基本电价+电量电价”大工业用户两部制电价。

(<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1640665889725286187&wfr=spider&for=pc>)

公司动态

图表 4. 本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
安靠智电	公司股东解除质押 755 万股，占公司总股本的 7.5%；截至 7 月 31 日，公司回购 221 万股，占公司总股本的 2.2095%，支付的总金额为 5050 万元（含交易费用）。
安科瑞	2019 年半年度报告：营业收入 2.56 亿元，比去年同期增长 17.16%，归属于母公司所有者的净利润 5502 万元，比去年同期增长 11.79%。
北京科锐 大洋电机	截止 7 月 31 日，公司累计回购 1278 万股，占公司总股本的 2.5552%，成交总额 7939 万元（不含交易费用）。 公司决定终止收购上海重塑能源集团有限公司部分股权。
德赛电池	现由于业务发展需要，需增加与德赛精密之间的日常关联交易，金额为 950 万元，增加后，公司 2019 年与德赛精密之间的日常关联交易金额预计为 1250 万元。
东方日升	截至 7 月 31 日，公司累计回购 2371 万股，占公司目前总股本的 2.6305%，支付的总金额为 1.49 亿元（含手续费）；持股 5% 以上股东预计在 8 月 26 日至 11 月 23 日期间，连续 90 个自然日内减持比例不超过公司总股本的 3%。
多氟多	2019 年半年度业绩快报：营业收入 19.73 亿元，同比增长 15.17%；归属于上市公司股东的净利润 8331 万元，同比下降 36.32%；本次解除限售股份 3589 万股，占公司总股本的 5.247%，上市流通日期为 8 月 6 日。 公司的全资子公司云南红塔塑胶有限公司拟将现有的 BOPP 薄膜生产项目搬迁至云南省玉溪高新技术产业开发区九龙片区，并在该片区内投资建设 7 万吨 BOPP 薄膜改扩建项目，项目规划将原有的 2 条 BOPP 薄膜生产线搬迁至新厂址，并新增 1 条 BOPP 薄膜生产线及配套设备等，项目总投资为人民币 3.6 亿元，资金通过自有资金与自筹资金等方式解决；公司拟回购注销 6.8 万股限制性股票，回购价格为 8.426 元/股，占公司总股本的为 0.008%；公司控股子公司及其子公司拟开展总金额不超过人民币 4 亿元（或等值外币）的外汇衍生品交易业务，上述额度在期限内可循环滚动使用；中国证监会依法对公司提交的《上市公司发行可转换为股票的公司债券核准》行政许可申请材料进行了审查，认为该申请材料齐全，符合法定形式，决定对该行政许可申请予以受理。
恩捷股份	控股股东解除质押 170 万股，占公司总股本的 0.3625%；截至 7 月 29 日，股东减持 78 万股，占公司总股本的 0.1669%。 划拟向激励对象授予不超过 2800 万份股票期权，占本激励计划公告时公司股本总额 11.33 亿股的 2.4708%；截至本公告披露日，公司股东减持 69 万股，占公司总股本的 0.0608%；公司发布股权激励计划草案，拟向激励对象授予不超过 2800 万份股票期权，占本激励计划公告时公司股本总额的 2.4708%，股票期权的价格为 5.82 元/股，业绩考核目标为以 2018 年净利润为基数，2019-2021 年净利润增长率分别不低于 300%、400% 和 500%。
方正电机	2019 年半年度报告：营业收入 12.40 亿元，利润总额 2.06 亿元，净利润 1.95 亿元，扣除非经常性损益归属于上市公司股东净利润为 1.94 亿元，同比增长 58.36%。
风范股份	福能股份拟向福能集团以发行股份购买资产的方式购买其持有的宁德核电 10% 股权，发行股份购买资产发行价格为 7.59 元/股。
涪陵电力	公司董事拟减持不超过 181 万股，不超过公司总股本的 0.75%。
福能股份	8 月 2 日，公司收到山东省济南市中级人民法院判决如下：被告华电山东物资有限公司于本判决生效之日起十日内向公司支付 4150 万元及利息。公司拟变更募集资金投资项目“研发中心建设项目”的实施主体和实施地点及实施方式，募投项目“研发中心建设项目”的募集资金，公司拟通过实缴注册资本的形式提供给东莞禾望，由东莞禾望为主体建设实施研发中心建设项目。
海得控制	股东及一致行动人于 6 月 21 日至 7 月 26 日减持公司股份 2487 万股，减持比例为 2.2118%。
禾望电气	公司控股股东、实际控制人质押 100 万股，占公司总股本的 0.1717%。公司拟以现金的方式向天津茂联投资 1.21 亿元，其中 5023 万元作为注册资本，其余部分进入标的公司资本公积，以取得标的公司本次增资后股权的约 5.69%。本次增资完成后公司将直接持有天津茂联 21.33% 的股权。
合康新能	本次符合解除限售条件的激励对象共计 9 人，解除限售 18 万股，占公司目前总股本的 0.0705%，可上市流通日为 8 月 5 日。
合纵科技	2019 年半年度报告：营业收入 34.07 亿元，比去年同期增长了 1.53%；归属于上市公司股东的净利润 3.55 亿元，同比减少 3.43%。
和顺电气	公司拟对无锡下属惠联电厂进行提标扩容，垃圾处置能力由原来的日处理入厂垃圾 1000 吨提标扩容至 2000 吨，总投资约 12.85 亿元；其中，公司控股子公司无锡惠联垃圾热电有限公司新建垃圾焚烧炉排炉项目，投资约 11.80 亿元；控股子公司无锡惠联热电有限公司新建化水、氨水及干煤棚扩建项目，投资约 1.05 亿元。
宏发股份	公司拟现金出资 8159 万元收购黔西华西医疗投资建设有限公司 41% 的股权。
华光股份	截至 7 月 31 日，公司回购公司股份 388 万股，占公司总股本的 0.76%，成交总金额为 2447 万元（不含交易费用）。
华西能源	公司控股股东决定终止本次可交换债券的发行，并拟于近日办理上述 1.95 亿股限售流通股股份的解除质押登记及可交换公司债券质押专户注销等相关手续。
积成电子	控股股东质押 300 万，占公司总股本的 0.1759%。
嘉泽新能	
江特电机	

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
节能风电	中节能风力发电股份有限公司于近日收到控股股东中国节能环保集团有限公司转来的国务院国有资产监督管理委员会下发的《关于中节能风力发电股份有限公司非公开发行 A 股股份有关问题的批复》，国资委同意公司本次非公开发行不超过 8.31 亿股 A 股股份、募集资金总额不超过 28 亿元的总体方案，同意中国节能环保集团有限公司以现金认购不低于实际发行股份数量的 10%；8 月 2 日，公司召开第四届董事会第二次会议，审议通过了《关于投资建设中节能风扬德令哈 50MW 风电场项目》、《关于投资建设中节能山东平原 50MW 风电场项目》，总投资额为 8.18 亿元。
金杯电工	2019 年半年度报告：营业收入 26.36 亿元，同比增长 19.75%；实现归属于上市公司股东的净利润 8786 万元，同比增长 20.95%。
金风科技	2018 年年度权益分派方案：以公司现有总股本 42.25 亿股（其中 A 股为 34.51 亿股，H 股为 7.74 亿股）为基数，每 10 股派 2.5 元现金。
金冠股份	公司股东累计减持 1639 万股，减持比例为 3.10%；公司控股股东徐海江先生拟通过协议转让其持有上市公司部分股权的方式转让公司控制权，股权转让办理完成后，洛阳古都资产管理有限公司将成为公司控股股东，持有上市公司 24.60% 的股份，公司实际控制人将变更为洛阳市老城区人民政府。
金卡智能	7 月 30 日，公司与杭州市燃气集团有限公司签订了《战略合作协议》，双方将共同组建“杭燃金卡数字能源联合实验室”，合力打造智慧燃气杭州经验、杭州标准、杭州模式，促进燃气行业能源信息化和数字化发展；公司近日与香港中华煤气有限公司全资附属子公司卓度计量技术（深圳）有限公司签署了《NB-IoT 智能燃气表合作协议》，共同促进智慧燃气的推广应用，就 NB-IoT 智能燃气表项目达成合作协议。
金雷股份	2019 年半年度报告：营业收入 4.92 亿元，较去年同期增长 70.08%；净利润 8071 万元，较去年同期增长 101.43%。公司控股股东、实际控制人解除质押 1031 万股，占公司总股本的 4.3314%。
金通灵	持股 5% 以上股东质押 6042 万股，占公司总股本的 4.91%；股东为 4370 万股办理了质押展期业务，占公司总股本的 3.5523%。
精达股份	控股股东及控股股东一致行动人解除质押 1.13 亿股，占公司总股本的 5.879%。
炬华科技	截至 7 月 31 日，公司累计回购 9.31 万股，占公司目前总股本的 2.27%，成交总金额 8000 万元（不含交易费用）。
凯发电气	中国铁路通信信号集团有限公司于 8 月 1 日当日通过深圳证券交易所交易系统，将其持有的占凯发转债发行总量 10% 的 35 万张凯发转债转换为凯发电气股票，转股价格为 8.14 元/股，共获得 430 万股股票。中国铁路通信信号集团有限公司于 7 月 31 日通过深圳证券交易所交易系统，将其持有的占凯发转债发行总量 10% 的 35 万张凯发转债转换为凯发电气股票，转股价格为 8.14 元/股，共获得 430 万股股票。中国铁路通信信号集团有限公司于 7 月 30 日通过深圳证券交易所交易系统，将其持有的占凯发转债发行总量 10% 的 35 万张凯发转债转换为凯发电气股票，转股价格为 8.14 元/股，共获得 430 万股股票。中国铁路通信信号集团有限公司于 7 月 29 日通过深圳证券交易所交易系统，将其持有的占凯发转债发行总量 10% 的 35 万张凯发转债转换为凯发电气股票，转股价格为 8.14 元/股，共获得 430 万股股票。
康跃科技	公司本次解除限售股份数量为 1.26 亿股，占公司总股本的 35.97%；实际可上市流通的股份数量为 3,387 万股，占公司总股本的 9.67%，可上市流通日为 8 月 1 日。
科力远	截至本公告日，公司累计回购 626 万股，占公司总股本的 0.43%，累计资金总额为 2422 万元（不含佣金、过户费等交易费用）。
科林电气	本次解锁股票 88.7 万股，占目前公司总股本的 0.5465%，上市流通时间为 8 月 8 日；公司将回购注销 2.1 万股，回购价格为 8.105 元/股（另加上同期银行利息及分红税款）；2018 年限制性股票激励计划第一个解锁期解锁条件已达成，符合解锁条件的激励对象共 325 名，可解锁的限制性股票数量为 89 万股，占公司目前股本总额的 0.5465%。
科陆电子	2019 年半年度报告：营业收入 15.16 亿元，同比下降 23.09%，归属于上市公司股东的净利润为 -7,753 万元，同比下降 219.97%。
蓝海华腾	截至 7 月 29 日，公司股东累计减持 592 万股，减持比例为 2.84%。
理工环科	2019 年半年度业绩快报：营业总收入 3.32 亿元，同比增长 7.89%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.02 亿元，同比增长 31.12%；持股 5% 以上股东拟减持公司股份不超过 136 万股（占本公司总股本比例 0.3429%）。
良信电器	2019 年半年度报告：营业收入 9.45 亿元，同比增长 17.84%；归属于上市公司股东的净利润 1.55 亿元，同比增长 23.06%；公司 2017 年限制性股票激励计划首次授予限制性股票第二个解锁期解锁条件已成就，可解锁的限制性股票数量为 267 万股，占公司总股本比例为 0.34%；公司拟回购注销限制性股票 23 万股；公司实际控制人为 934 万股办理了质押延期，占公司总股本的 1.1825%；解除质押 466 万股，占公司总股本的 0.59%。
纳川股份	持股 5% 以上股东解除质押 1430 万股，占公司总股本的 1.3863%；持股 5% 以上股东减持 1430 万股，占公司总股本的 1.39%；截止目前，公司参股基金启源纳川完成归还部分贷款本息总计 12 亿元。公司于近日接到启源纳川通知，启源纳川与共青城鸿天、共青城名华、江苏走泉、宁波慧明分别完成了相关股权交割手续，本次股权转让完成后，启源纳川还持有星恒电源 35.006% 股权。
南洋股份	公司拟向全资子公司南洋电缆（天津）有限公司新增注册资本 1.2 亿元，本次增资完成后，天津公司的注册资本为 5.17 亿元，天津公司的股权结构不变，依然为公司的全资子公司。

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
璞泰来	公司预计控股子公司山东/内蒙兴丰 2019 年度与内蒙卓越进行的日常关联交易金额为不超过 5000 万元（不含税）；公司拟回购注销限制性股票 3.3 万股，并将回购价格由 22.59 元/股调整后为 22.17 元/股；控股股东解除质押 1050 万股，占公司总股本的 2.42%。
新宙邦	2018 年年度权益分派方案：以公司现有总股本 3.79 亿股为基数，每 10 股派发现金股利 1.7 元（含税）。2019 年半年度报告：营业收入 10.57 亿元，同比增长 7.13%；归属于上市公司股东的净利润 1.34 亿元，同比增长 11.07%；截至目前，股东累计减持 70.79 万股，占公司总股本的 0.1869%。
三花智控	截至 7 月 31 日，公司累计回购 1563 万股，占公司总股本的 0.5650%，成交总金额为 2.16 亿元（不含交易费用）。
三维工程	2019 年半年度报告：营业总收入 3.06 亿元，同比增长 26.61%；实现利润总额 2580 万元，同比下降 41.91%；实现归属于母公司所有者的净利润 2166 万元，同比下降 23.69%。
上海电力	7 月 25 日，公司收到安徽省产权交易中心《增资结果通知书》，确定公司为淮南矿业本次增资扩股的最终投资方之一，公司出资 2 亿元参与淮南矿业本次增资扩股，持股比例为 0.5695%；中电国瑞物流有限公司出资 2 亿元，持股比例为 0.5695%；公司于 7 月 24 日发行了 2019 年度第十期超短期融资券，发行总额为 14 亿元人民币，票面利率 2.37%，期限为 91 天。
上海电气	2018 年年度权益分派方案：以公司总股本 151.52 亿股为基数，每股派发现金红利 0.06146 元（含税），共计派发现金红利 9.31 亿元；电气转债（113008）转股价格自 8 月 8 日起由原来的每股 5.19 元调整为每股 5.13 元。
神力股份	截至 7 月 31 日，公司累计回购公司股份 173 万股，占公司总股本的比例为 1.03%，累计支付金额为 2910 万元；公司拟回购注销 11 万股限制性股票。
胜利精密	胜利精密、安徽君合达鼎投资管理有限公司与舒城县产业投资发展有限公司协商一致并签署《舒城专项支持发展纾困基金框架协议》，各参与方拟设立专项基金，用于纾解安徽胜利的资金流动性压力，总规模拟为 5 亿元，基金包括但不限于设立契约型基金等。
盛弘股份	全资子公司 Sinexcel Inc. 近日与美国加利福尼亚州 Energport Inc. 公司签订了集装箱储能系统的销售合同，合同内容为销售集装箱储能系统，合同金额为 720 万美元。
首航节能	截至 7 月 31 日，公司回购股份 934 万股，约占公司目前总股本的 0.37%，支付总金额为 4160 万元（不含交易费用）。
双杰电气	公司控股股东、实际控制人质押 753.6 万股，占公司总股本的 1.2867%。
四方股份	截至 7 月 31 日，公司累计回购 90 万股，约占公司总股本的 0.11%，支付总金额为人民币 530 万元（不含印花税、佣金等交易费用）。
天齐锂业	2019 年业绩快报：营业总收入 25.9 亿元，同比减少 21.28%；实现归属于上市公司股东的净利润 2.06 亿元，同比减少 84.30%；本次申请解锁的限制性股票激励对象为 27 人，解锁的限制性股票数量为 26 万股，占公司股本总额的 0.0231%，可上市流通日为 8 月 2 日。
天顺风能	截至 7 月 31 日收盘，公司累计回购 386 万股，约占公司总股本的 0.22%，支付金额为 1997 万元（不含交易费用）。
通达股份	2019 年半年度报告：营业总收入 9.36 亿元，比上年同期增长 4.23%；归属于上市公司所有者的净利润 5584 万元，比上年同期增长 321.97%；普通股利润分配预案为：以公司现有股本 4.44 亿股为基数，每 10 股派发现金红利 1 元（含税）。公司控股股东解除质押 412 万股，占公司总股本的 0.9281%。
通威股份	控股股东通威集团解除质押 3300 万股无限售条件流通股，占公司总股本的 0.85%；质押 2900 万股无限售条件流通股，占公司总股本的 0.75%。
通裕重工	公司控股股东、实际控制人、董事长司兴奎及股东山东高新投向山东国惠转让 1.65 亿股，占公司总股本的 5.04%，本次转让已完成过户登记。
先导智能	控股股东质押 2100 万股，占公司总股本的 2.3821%；解除质押 2100 万股，占公司总股本的 2.3821%。
向日葵	公司拟以建筑物类固定资产、土地使用权、现金的方式向全资子公司浙江向日葵聚辉新能源科技有限公司合计增资 2.18 亿元，同时公司拟将光伏业务相关资产转让给聚辉新能源。
协鑫集成	中国证券监督管理委员会核发《关于核准协鑫集成科技股份有限公司非公开发行股票的批复》，核准公司非公开发行不超过 10.12 亿股新股，发生转增股本等情形导致总股本发生变化的，可相应调整本次发行数量。
欣旺达	截至 7 月 31 日，公司累计回购公司股份 1029 万股，占公司总股本的 0.6648%，成交总金额为 1.12 亿元（不含交易费用）。
新纶科技	公司及下属全资子公司新纶复合材料科技（常州）有限公司、新纶材料（日本）株式会社近日与孚能科技共同签署了《合作意向书》，各方拟就乙方及丙方所涉铝塑膜业务板块展开进一步合作及进行后续交易，特拟定合作意向书就涉及本次合作的相关意向条款共识做出陈述，仅供各方谈判之用。
新时达	公司股东、董事解除质押 1890 万股，占公司总股本的 3.0485%。子公司上海辛格林纳新时达电机有限公司拟以自有资金出资受让上海逸欣及陈立志合计持有的晓奥自动化 49% 股权，股权转让价格为 6900 万元。
星云股份	公司股东质押 615 万股，占公司总股本的 4.5404%；解除质押 700 万股，占公司总股本的 5.168%。公司股东质押 1230 万股，占公司总股本的 9.0843%；解除质押 1525 万股，占公司总股本的 11.263%。

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
延安必康	截至7月31日, 股东减持460万股, 占公司总股本的0.3%; 同意调整公司重大资产重组配套非公开发行股票募集资金投资项目——公司全资子公司陕西必康制药集团控股有限公司之全资子公司必康制药新沂集团控股有限公司实施的“制药生产线技改搬迁项目”进度, 将项目整体达到结项状态的时间期限延期至2020年12月31日, 并终止部分生产线, 终止事项涉及募投项目变更。
易成新能	公司拟通过发行股份的方式购买中国平煤神马集团、开封建投、河南投资集团、安阳钢铁集团、三基信息、贵阳铝镁等持有的开封炭素100%的股权, 交易价格57.66亿元, 合计发行股份15.21亿股。
易世达	2019年半年度报告: 营业收入4232万元, 同比减少54.02%; 归属于上市公司股东的净利润为258万元, 同比减少88.48%。
英威腾	公司实际控制人解除质押1000万股, 占公司总股本的1.3271%; 质押延期1500万股, 占公司总股本的1.9907%。
粤水电	公司收到广州公共资源交易中心发来的《中标通知书》, 确定公司为“2019年度河源市紫金县龙窝(等5个)镇垦造水田项目EPC总承包(第五批)”的中标单位, 中标价为4542万元; 公司成为“2019年度肇庆市四会市黄田镇万洞村垦造水田项目EPC总承包(第六批)”的中标单位, 中标价为4131万元; 7月31日, 公司(联合体主办方)与广东华隧建设集团股份有限公司(联合体成员方)组成的联合体与广东省粤东三江连通建设有限公司签订《榕江关埠引水工程施工总承包合同》, 签约合同价暂定为18.88亿元, 公司负责的工程内容合同金额5.15亿元。
长高集团	本次申请解除限售4801万股首发后限售股, 上市流通日期为8月5日。
长缆科技	截止7月31日, 公司累计回购441万股, 占公司目前总股本的2.28%, 成交总金额为6296万元(不含交易费用); 截至公告日, 公司股东减持18.74万股, 占公司总股本的0.1%。公司股东拟减持304万股, 占公司总股本的1.58%。
长鹰信质	控股子公司北京北航天宇长鹰无人机科技有限公司与某客户新增一份订货合同, 合同标的为无人机系统与服务, 金额约7.8亿元, 占公司最近一个经审计会计年度营业收入的29.65%。
兆新股份	公司大股东持有的8780万股将被司法拍卖, 占公司总股本的4.66%。
正海磁材	截至7月31日, 公司累计回购1069万股, 占公司总股本的1.30%, 支付的总金额为6924万元(含交易费用)。公司控股股东质押3950万股, 占公司总股本的4.8158%。
智光电气	截至7月31日, 公司回购公司股份1796万股, 占公司总股本2.27986%, 成交总金额为9642万元(不含交易费用)。
智慧能源	本次非公开发行股票预计募集资金总额不超过24亿元(含发行费用), 本次非公开发行募集资金将投向以下项目: 收购北京京航安机场工程有限公司49%股权项目、远东福斯特新能源有限公司高能量密度动力储能(方形)锂电池研发及产业化项目及补充流动资金。
中材科技	公司拟与长园集团、莘县湘融德创企业管理咨询中心(有限合伙)共同向湖南中锂新材料有限公司增资, 合计增资金额为11.37亿元, 其中公司出资9.97亿元, 长园集团出资0.26亿元, 湘融德创出资1.14亿元, 增资后, 公司将持有湖南中锂60%股权, 湖南中锂成为公司之控股子公司。公司拟以账面净值向其全资子公司南京玻璃纤维研究设计院有限公司划转公司五个直属五个事业部(膜材料事业部、特种纤维事业部、先进材料事业部、中空复材事业部及工程事业部)的资产(土地、房产除外)、业务及公司持有的四家公司的股权(中材科技膜材料(山东)有限公司100%股权、中材膜材料越南有限公司51%股权、南京春辉科技实业有限公司20.59%股权、杭州强士工程材料有限公司30%股权), 账面净值为5.45亿元。控股子公司中材科技风电叶片股份有限公司拟以经审计账面净值收购公司之全资子公司中材科技(苏州)有限公司持有的瑞达博实信息技术(北京)有限公司100%股权, 本次交易完成后, 瑞达博实成为中材叶片之全资子公司。全资子公司泰山玻纤拟建设年产9万吨高性能玻璃纤维生产线, 用于替代老厂区关停生产线产能并适当增量1.5万吨, 项目总投资8.34亿元, 预计可实现年均销售收入6.08亿元, 年均利润总额1.28亿元, 总投资收益率24.14%。拟以现金8302万元收购中建材资产管理有限公司持有的北京玻璃钢设计研究院有限公司100%股权。
中超控股	2019年半年度报告: 营业总收入35.64亿元, 较上年同期增长1.55%; 实现归属于母公司所有者的净利润为4255万元, 较上年同期减少47.39%。
中闽能源	福建省人民政府国有资产监督管理委员会出具《关于中闽能源股份有限公司发行股份及可转换公司债券购买资产并募集配套资金方案的批复》, 同意公司向福建省投资开发集团有限责任公司发行股份和可转换公司债券购买福建中闽海上风电有限公司100%股权并同时募集配套资金。
中能电气	本次共注销股票期权234万份, 其中注销首次授予股票期权162万份, 注销预留授予股票期权72万份。
中天科技	截至7月31日, 公司累计回购股份4951万股, 占公司总股本的1.61%, 支付总金额为4.12亿元(不含印花税、佣金等交易费用)。
中元股份	公司实际控制人之一解除质押616万股, 占公司总股本的1.2775%; 为350万股办理了质押延期购回, 占公司总股本的0.7285%; 减持559万股, 减持比例1.1587%。
南风股份	公司控股股东暨实际控制人之一杨子善先生所持本公司2376万股公司股票以成交价格1.21亿股被拍卖, 减持后其股份占公司总股本的7.89%。本次拍卖未导致公司实际控制权发生变化。

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 (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	2018A	2019E	
600452.SH	涪陵电力	增持	15.97	50.08	1.11	1.29	14.36	12.42	5.14
600483.SH	福能股份	增持	8.59	133.30	0.68	0.89	12.69	9.66	7.39
300037.SZ	新宙邦	增持	23.86	90.38	0.84	1.03	28.27	23.21	7.92
002812.SZ	恩捷股份	增持	32.93	265.28	1.09	1.70	30.10	19.42	8.53
600885.SH	宏发股份	增持	25.75	191.78	0.94	1.11	27.45	23.16	6.14
002466.SZ	天齐锂业	未有评级	25.11	286.75	1.93	1.51	13.01	16.63	8.88
002407.SZ	多氟多	未有评级	13.72	93.83	0.10	0.53	137.20	25.89	5.13
002080.SZ	中材科技	未有评级	9.84	165.13	0.72	0.80	13.67	12.30	7.62

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 8 月 2 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。所有本报告期内使用的商标、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)68604866
传真:(8621)58883554

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)39886333
致电香港免费电话：
中国网通10省市客户请拨打：108008521065
中国电信21省市客户请拨打：108001521065
新加坡客户请拨打：8008523392
传真:(852)21479513

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)39886333
传真:(852)21479513

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)83262000
传真:(8610)83262291

中银国际(英国)有限公司

2/F,1Lothbury
LondonEC2R7DB
UnitedKingdom
电话:(4420)36518888
传真:(4420)36518877

中银国际(美国)有限公司

美国纽约市美国大道1045号
7BryantPark15楼
NY10018
电话:(1)2122590888
传真:(1)2122590889

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)66926829/65345587
传真:(65)65343996/65323371