



## 强于大市

# 电力设备与新能源行业 8月第4周周报

### 中报密集发布，龙头业绩亮眼

国内光伏需求正式大规模启动，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。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受益于泛在电力物联网建设与电能表更换等确定性需求的相关标的；另外建议持续关注工控、低压电器领域的优质标的。

#### 相关研究报告

《电力设备与新能源行业8月第3周周报：新能源汽车7月产销略有下滑》2019.08.18

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

- **本周板块行情：**本周电力设备和新能源板块上涨4.53%，其中光伏板块上涨9.69%，发电设备上涨7.26%，风电板块上涨7.08%，二次设备上涨4.15%，核电板块上涨3.73%，一次设备上涨2.51%，锂电池指数上涨2.50%，新能源汽车指数上涨2.40%，工控自动化上涨2.35%。
- **本周行业重点信息：****新能源汽车：**在《对十三届全国人大二次会议第7936号建议的答复》中，工信部表示，正会同发改委等部门对禁售传统燃油汽车等问题进行研究，并且支持有条件的地方和领域开展城市公交出租先行替代、设立燃油汽车禁行区等试点，在取得成功的基础上，统筹研究制定燃油车退出时间表。乘联会：2019年7月新能源积分24.1万分，同比下降5%，1-7月新能源积分累计253万分，同比增长96%；7月新能源单车积分4.1分，同比提升11%，1-7月平均单车积分4.1分，同比提升29%。**新能源发电：**工信部发布对十三届全国人大二次会议第4364号建议的答复摘要，摘要显示，工信部印发《光伏制造行业规范条件（2018年本）》，对原有《光伏制造行业规范条件》进行修订。浙江省发改委官方网站发布了浙江省拟纳入2019年光伏发电省级补贴范围项目名单及省补电价公示，其中明确户用光伏项目按0.1元/kWh计列。
- **本周公司重点信息：****2019年半年报：**宁德时代（盈利21.02亿元，同比增长130.79%，扣非盈利18.19亿元，同比增长160.82%）、恩捷股份（盈利3.89亿元，同比增长140.98%）、日月股份（盈利2.15亿元，同比增长81.75%）、金风科技（盈利11.84亿元，同比下降22.58%）、杉杉股份（盈利2.20亿元，同比下降52.97%）、中环股份（盈利4.52亿元，同比增长50.69%）、多氟多（盈利8,332万元，同比下降36.32%）、比亚迪（盈利14.55亿元，同比增长203.61%）、格林美（盈利4.14亿元，同比增长0.58%）、许继电气（盈利173.52亿元，同比增长31.48%）、平高电气（盈利5,440万元，去年扭亏）、东方日升（盈利4.85亿元，同比增长295.52%；扣非盈利2.81亿元，同比增长125.33%）、道氏技术（亏损6,414万元，同比减少145.58%）、中材科技（盈利6.52亿元，同比增长69.70%）
- **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。



## 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
公司动态 .....	12
风险提示 .....	17



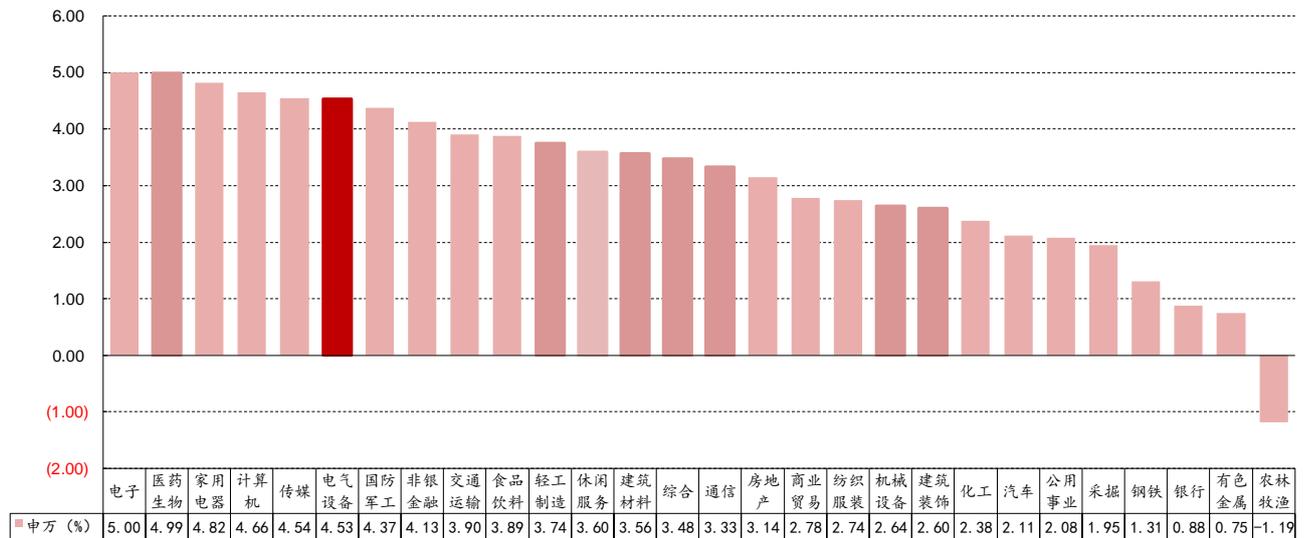
## 图表目录

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上涨 4.53%，涨幅大于大盘：沪指收于 2,897.43 点，上涨 73.6 点，上涨 2.61%，成交 10,022.83 亿；深成指收于 9,362.55 点，上涨 301.63 点，上涨 3.33%，成交 14,672.27 亿；创业板收于 1,615.56 点，上涨 47.57 点，上涨 3.03%，成交 4910.25 亿；电气设备收于 4,045.80 点，上涨 175.28，上涨 4.53%，涨幅大于大盘。

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

本周光伏板块涨幅最大，工控自动化涨幅最小：光伏板块上涨 9.69%，发电设备上涨 7.26%，风电板块上涨 7.08%，二次设备上涨 4.15%，核电板块上涨 3.73%，一次设备上涨 2.51%，锂电池指数上涨 2.50%，新能源汽车指数上涨 2.40%，工控自动化上涨 2.35%。

本周股票涨跌幅：涨幅居前五个股票为兆新股份 36.53%，科陆电子 35.91%，新纶科技 23.19%，阳光电源 21.00%，珈伟新能 19.26%；跌幅居前五个股票为森源电气-5.21%，多氟多-4.40%，比亚迪-4.27%，坚瑞沃能-4.26%，中电电机-4.11%。



## 国内锂电市场价格观察

锂电池市场整体开工还是偏低。数码电池方面，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**。动力电池方面，车企表示截至 8 月下旬仍然未见新能源车需求明显好转，不过，考虑到 9-10 月份是传统汽车旺季，再加上明年补贴会进一步退坡，年底车企无论如何都会考虑增加产量来应对。现铁锂动力电池模组 **0.76-0.8 元/Wh**，三元动力电池模组 **0.9-0.95 元/Wh**。

本周国内三元材料价格维持平稳，NCM523 动力型三元材料报在 **13.7-14 万/吨**，NCM 数码型三元材料报在 13-13.3 万/吨之间，NCM811 型三元材料报 **19-19.3 万/吨**。本周国内三元材料市场成交些许向好，主要是受下游数码市场逐渐转入旺季所拉动，下游动力市场需求端仍表现乏力，仅部分龙头电池厂订单有所恢复。本周三元前驱体价格继续上调，目前 523 型三元前驱体报 **8.4-8.7 万/吨**之间，较上周上涨 **0.6 万元左右**。周内前驱体厂家挺价意愿较强，频频报出 **9 万/吨**以上的出货价格，下游刚需采购为主，成交不多。硫酸钴方面，本周市场主流报价在 **4.7-5 万/吨**之间，较上周上涨 **0.5 万/吨**；本周硫酸钴下游出现了一定的补库存需求，这使得硫酸钴价格得以继续上调。目前看硫酸钴厂家挺价意愿较强，短期硫酸钴价格预计维持强势。硫酸镍方面，本周市场主流报价在 **2.7-2.9 万/吨**之间，较上周上涨 **0.15 万/吨**；本周硫酸镍价格的上涨行情主要由前期原料成本上涨所带动，实际下游需求端亮点难寻。硫酸锰方面，本周价格持稳，报 **0.66-0.68 万/吨**。得益于数码市场的逐渐回暖，本周钴酸锂市场表现不错，市场成交日益增多，价格报至 **21.5-22 万/吨**之间，较上周上涨 **1.5 万元**。钴酸锂市场的回暖行情亦带动四氧化三钴价格的持续回升，本周国内四氧化三钴价格报在 **17.8-18.3 万/吨**，较上周上涨 **1.8 万元**。本周电解钴价格报 **25.5-27.7 万/吨**，较上周变化不大；电解镍价格报在 **12.28-12.4 万/吨**之间，较上周小跌 **0.34 万元**。虽然本周国内钴、镍价格均表现上涨动能不足，但是回落趋势亦不明显，就目前市场心态来看，预计短期正极材料价格仍能维持易涨难跌行情。磷酸铁锂市场最近比较平稳。值得一提的是，虽然 8 月份主导厂家恢复了铁锂电池的生产，但到目前为止，实际恢复程度低于其月初的预估值，预计 8 月份铁锂产量有望恢复至今年一季度水平。价格方面，供需双方相对平稳，后期估计仍会按照碳酸锂降价幅度进行适当的让利性降价。现主流报 **4.4-4.7 万/吨**。本周锰酸锂市场价格继续维稳。低容量型锰酸锂报 **2.9-3.2 万元/吨**，高压实锰酸锂报 **3.4-3.6 万元/吨**，高容量型锰酸锂（克容 120 以上）报 **4.3-4.6 万元/吨**，小动力型锰酸锂（循环 500-1000 周）报 **4-4.8 万元/吨**。数码市场已慢慢走出淡季，市场需求开始回暖，下游采购积极性提高，整体市场氛围较 7 月有明显好转。本周碳酸锂价格继续承压下跌。目前工业级碳酸锂报 **5.4-5.7 万元/吨**，电池级碳酸锂报 **6.1-6.5 万元/吨**，电池级氢氧化锂报 **7.1-7.4 万元/吨**。价格下跌虽放缓，但趋势暂未改变。三元正极材料价格上调后，市场基本有价无市，材料厂采购意愿不高，短期市场需求无太大改善。且碳酸锂、氢氧化锂成品库存继续积压，下周价格或继续下行。

近期负极材料市场仍处于过渡期，价格主流持稳，现国内负极材料低端产品主流报 **2.1-2.6 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**。下游动力电池市场表现仍不如人意，但一些厂家开始有复产现象，业内普遍认为 9 月下旬以后市场将会回暖迹象明显；也有些悲观人士表示预计在 10 月份以后才能走出阴霾。负极材料市场近 2 个月左右的冷淡在整个负极产业链上都得到了体现，本月负极的原料供应商和石墨化代工均表示收到了行业环境的影响。

本周隔膜市场窄幅下行，市场氛围显凝重，这主要是因为下游需求不佳，尤其是动力电池对隔膜的需求。据反映，各厂的开工率近期暂不会提高。就目前市场心态来看，预计隔膜价格会持续阴跌。其中，数码价格：5 $\mu$ m 湿法基膜报价 2.9-3.7 元/平方米；5 $\mu$ m+2 $\mu$ m+2 $\mu$ m 湿法涂覆隔膜报价为 **3.8-4.6 元/平方米**；7 $\mu$ m 湿法基膜报价为 **1.9-2.5 元/平方米**；7 $\mu$ m+2 $\mu$ m+2 $\mu$ m 湿法涂覆隔膜报价为 **2.6-3.7 元/平方米**。动力价格方面：14 $\mu$ m 干法基膜报价为 **1-1.2 元/平方米**；9 $\mu$ m 湿法基膜报价 **1.4-1.8 元/平方米**；9 $\mu$ m+2 $\mu$ m+2 $\mu$ m 湿法涂覆隔膜报价为 **2.7-3.4 元/平方米**。

近期电解液市场表现一般，产品价格低位持稳。现国内电解液价格普遍在 **3.2-4.4 万元/吨**，高端产品价格一般在 7 万元/吨左右，低端产品报价在 **2.3-2.8 万元/吨**。各家订单情况表现不一，客户结构以动力为主的订单依然不理想，以数码为主的订单情况尚可。原料市场本周趋于稳定，溶剂市场现主流在 1.25-1.5 万元/吨，DMC 报 **7,000 元/吨左右**，DEC 报 14,500 元/吨左右。六氟磷酸锂价格低位持稳，现主流报 9-10 万元/吨，高报 **12 万元/吨**。

图表 2. 近期主要锂电池材料价格走势

日期	0629-0705	0713-0719	0720-0726	0727-0802	0805-0809	0810-0816	0817-0823
2500mAh 圆柱电芯 (元/颗)	5.9-6.2	5.9-6.2	5.9-6.2	5.7-6	5.7-6	5.7-6	5.7-6
NCM523 动力型 (万元/吨)	12.5-13	11.7-12	12-12.5	12-12.5	12-12.5	13.7-14	13.7-14
三元前驱体-523 (万元/吨)	7.2-7.6	7-7.3	7.1-7.3	7.2-7.5	7.3-7.6	7.8-8.1	8.4-8.7
电解钴 (万元/吨)	22.2-23.6	22.2-23.2	21.8-22.8	22.8-23.8	26.6-28	25.8-27.8	25.5-27.7
硫酸钴 (万元/吨)	3.7-4	3.5-3.8	3.5-3.8	3.6-3.9	4	4.2-4.5	4.7-5
四氧化三钴 (万元/吨)	15.5-16.5	15-15.5	15-15.5	15-15.5	15-15.5	16-16.5	17.8-18.3
电池级碳酸锂 (万元/吨)	7.1-7.3	7-7.3	6.7-7.1	6.4-6.8	6.2-6.6	6.2-6.6	6.1-6.5
电池级氢氧化锂 (万元/吨)	8.1-8.3	7.8-8.1	7.6-7.9	7.4-7.7	7.3-7.6	7.2-7.5	7.1-7.4
磷酸铁锂 (万元/吨)	4.6-4.9	4.5-4.8	4.5-4.8	4.5-4.8	4.4-4.7	4.4-4.7	4.4-4.7
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	2.1-2.6	2.1-2.6	2.1-2.6
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	3.2-4.4	3.2-4.4	3.2-4.4
电解液-高端 (万元/吨)	7	7	7	7	7	7	7
六氟磷酸锂 (万元/吨)	9-10.5	9-10.5	9-10.2	9-10	9-10.2	9-10	9-10
溶剂-DMC (万元/吨)	0.75	0.75	0.75	0.7	0.7	0.7	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	1.6-2	1.45-1.85	1.25-1.5	1.25-1.5	1.25-1.5
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

本周硅料价格保持上周价格，由于下周包含硅片、电池片预计有新一波报价，因此整体供需变化在下周应该会有较清楚的态势。硅料目前的供需关系较稳定，但预计九月硅料的供应会较八月增加，市场的需求是否能同时成长，将关系下个月的硅料价格走势。不过目前也观察到市场上多晶的低价料源减少，也带动海外多晶料的成交热度，整体来看单、多晶用料的供应尚属平衡。

本周硅片价格无明显变化，下周将揭晓九月的价格，考虑目前市况、单晶电池片的价格、单多晶电池片产线切换的因素等，预估单晶硅片的价格将持平或降价。目前二线的硅片企业已经有价格松动的迹象，如中环、隆基真的引领降价，较可能的价格会在**每片 3.05 元人民币**上下。多晶本周也维持在上周价格，目前看来九月的国内价格持平，海外则还有空间降价，幅度将在**每片 0.005 美元**以内。如九月市场优于预期，多晶硅片相对单晶硅片反而较为抗跌。

PERC 电池片在过去一个半月间大幅降价之后已经接近底部，虽然仍有组件厂要求更低的价格，但由于九月市场需求有望回温，电池厂大多坚守在近期价格水平，静待下周新一个月的价格商谈。本周价格未出现明显变动，持稳在**每瓦 0.90-0.92 元人民币**。海外价格则因应人民币的贬值而持续小幅跌价，目前价格大多落在**每瓦 0.122-0.125 元美金**之间。双面 PERC 电池片部分，虽然电池厂报价都是单、双面同价，但由于双面电池片供应仍大多集中在一线大厂，因此以市场均价来看仍略高于单面，但单、双面均价出现价差仅是市场价格跌速过快的短期现象，待价格变化趋缓时单双面持续同价的趋势不变。多晶电池片近期价格也已来到底部，本周维持在**每瓦 0.81-0.82 元人民币**上下。

八月下旬许多项目招投标开始启动，因此九月上旬对组件的拉动虽不如先前预期般旺盛，但九月中过后市场应能逐渐步入今年的旺季。目前看来竞价项目中单晶产品的比重将高于多晶，然而四季度价格走势仍需观察组件拉货时间的集中程度。

鉴于中国国内竞价项目陆续招标，看来九月整体需求将优于八月，因此本来供应就较紧张的光伏玻璃环节出现上涨意象，但由于组件近期稍有跌价，因此玻璃实际成交价暂未出现变动，下周价格趋势才能够明朗。

图表 3. 光伏产品价格情况

产品种类	2019/07/10	2019/07/18	2019/07/24	2019/07/31	2019/08/08	2019/08/15	2019/08/21	环比(%)
硅料	多晶用 美元/kg	6.8	6.8	6.8	6.7	6.6	6.6	0.00
	单晶用 美元/kg	9	9	8.95	8.9	8.7	8.7	0.00
	菜花料 元/kg	58	58	58	57	57	57	0.00
	致密料 元/kg	76	76	76	75	75	75	0.00
硅片	多晶-金刚线 美元/片	0.253	0.252	0.250	0.249	0.245	0.245	0.00
	多晶-金刚线 元/片	1.86	1.86	1.850	1.830	1.820	1.820	0.00
	铸锭单晶-158.75mm 美元/片	0.370	0.370	0.370	0.370	0.370	0.370	0.00
	铸锭单晶-158.75mm 元/片	2.850	2.85	2.850	2.850	2.850	2.850	0.00
	单晶-180μm 美元/片	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	0.00
	单晶-G1 158.75mm 美元/片	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	0.00
电池片	多晶-金刚线-18.7% 美元/W	0.115	0.112	0.111	0.110	0.109	0.106	(0.93)
	多晶-金刚线-18.7% 元/W	0.860	0.850	0.840	0.830	0.820	0.810	0.00
	单晶 PERC-21.5%+ 美元/W	0.147	0.142	0.140	0.130	0.128	0.122	(1.61)
	单晶 PERC-21.5%+ 元/W	1.070	1.030	1.000	0.950	0.930	0.930	2.20
	单晶 PERC-21.5%+双面 美元/W	0.147	0.142	0.140	0.130	0.128	0.122	(1.61)
	单晶 PERC-21.5%+双面 元/W	1.070	1.050	1.030	1.000	0.980	0.930	0.00
组件	多晶 275W 美元/W	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	1.700	0.00
	单晶 PERC 310W 美元/W	0.270	0.270	0.270	0.269	0.266	0.263	(0.38)
	单晶 PERC 310W 元/W	2.050	2.050	2.030	1.990	1.970	1.930	(0.52)
辅材	光伏玻璃 元/m <sup>2</sup>	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

**工信部会同发改委等部门对禁售传统燃油汽车等问题进行研究：**在《对十三届全国人大二次会议第7936号建议的答复》（以下简称《答复》）中，工信部明确表示，正会同发改委等部门对禁售传统燃油汽车等问题进行研究，并且支持有条件的地方和领域开展城市公交出租先行替代、设立燃油汽车禁行区等试点，在取得成功的基础上，统筹研究制定燃油车退出时间表。

(<http://www.miit.gov.cn/n1146295/n1146592/n3917132/n4545264/c7268161/content.html>)

**乘联会：2019年1-7月新能源积分253万分：**根据测算18年1-12月的新能源乘用车生产100万台，形成新能源积分361万分，每台乘用车平均3.6分，较17年的2.9分提升25%。19年1-7月新能源乘用车产量60万台，较2018年同期增长68%，1-7月新能源积分达到253万分，同比增长96%。19年7月单车积分4.1分，而18年7月新能源车单车平均积分3.7分，19年7月提升11%也是很好的效果。19年1-7月较18年1-7月单车积分提升29%。合资品牌新能源车实现较快增长，2019年7月合资新能源产量1.8万台，占比达到16%，较18年同期增长6个百分点。

(<https://www.d1ev.com/news/shuju/97493>)

**SK创新从海外借调8000亿韩元投资动力电池工厂：**韩国能源化工企业SK创新（SK Innovation）对外宣布，公司将于2020年从海外借调8000亿韩元（约合人民币46.54亿元），用于投资电动汽车动力电池及锂电池隔膜工厂。公司透露，计划从美国、匈牙利、中国和波兰四国的金融机构借调资金，将所贷款项分别用于投资美国、匈牙利两国的电动车动力电池工厂，以及中国和波兰的锂电池隔膜工厂。

(<http://www.evhui.com/?p=92159>)

**SK创新公司电动汽车废电池再利用自主技术的开发：**SK创新20日表示，正在开发从电动车废电池正极材料中回收氢氧化锂的技术。正极材料是构成锂离子电池的核心材料，占二次电池材料成本的30%以上。之前SK创新社长金俊在5月的记者见面会上介绍了将电池打造成新的服务平台的“BaaS（Battery as a Service）”战略，表示“正在重新收集电池”。公司方面计划最快在今年年末完成技术开发，并在明年内实现商用化。

([http://www.caam.org.cn/chn/38/cate\\_413/con\\_5225797.html](http://www.caam.org.cn/chn/38/cate_413/con_5225797.html))

**瑞萨电子推出第四代锂离子电池管理IC：**全球领先的半导体解决方案供应商瑞萨电子公司近日宣布推出第四代锂离子电池管理芯片，提供高精度及使用寿命。ISL78714提供精确的电池电压和温度监测，以及电池平衡和广泛的系统诊断，以保护14节电池的锂离子电池组，同时最大限度地延长混合动力和电动汽车（HEV/MHEV/PHEV/BEV）的电池寿命和续航里程。

(<http://www.elecfans.com/dianyuan/1040913.html>)

**波兰成为欧盟最大的锂电池出口国：**波兰央行统计部专家Wojciech Mroczek发表文章称，波兰成为欧盟锂电池出口的领导者。今年4月份波兰锂电池出口额就超过德国，达到1.61亿欧元，且出口增速也高于德国。波兰生产锂电池的企业有数家，但只有LGChem生产汽车行业用高性能电池。

(<http://news.10jqka.com.cn/20190820/c613391510.shtml>)

**印度锂电池项目引多家巨头企业关注：**全球多家企业对印度一项投资额约5000亿卢比（约合人民币494.8亿元）的锂电池工厂项目表现出浓厚兴趣，其中包括特斯拉、宁德时代和比亚迪等业内知名企业。报道称，下一阶段，印度政府有意将印度打成一个全球电动汽车及零部件制造中心。

(<https://www.energytrend.cn/news/20190822-74649.html>)

**Oxis公司建立锂硫电池电解质及正极材料工厂：**CODEMGE投资6000万美元将用于建设Belo Horizonte工厂，该公司与西门子数字工厂公司合作，其目标是设计一个到2020年中期将生产约500万个电池的工厂。

([http://www.sohu.com/a/320447144\\_740349](http://www.sohu.com/a/320447144_740349))



**河北省推进氢能产业发展实施意见正式印发：**到 2030 年，培育 5-10 家具有国际领先的龙头企业，孵化一批科技型企业，拥有全产业链研发实力和工业化生产能力，氢能产业链年产值突破 2000 亿元。  
(<http://www.chinanec.cn/m/MNews!view.shtml?id=225826>)

## 新能源发电及储能

**国家能源局发布 1-7 月份全国电力工业统计数据：**1-7 月，全国风电新增装机容量 1027 万千瓦，同比增长 3%；1-7 月全国风电投资同比增长 51.6%；水电工程完成投资 411 亿元，同比增长 37.1%；火电工程完成投资 254 亿元，同比下降 33.2%；核电工程完成投资 165 亿元，同比下降 31.1%。全社会用电量 40652 亿千瓦时，同比增长 4.6%。

(<http://news.bjx.com.cn/html/20190822/1002011.shtml>)

**1-7 月累计消纳新能源同比增长 15.3%：**今年 1-7 月份，国家电网公司经营区域累计消纳新能源电量 3460 亿千瓦时，同比增长 15.3%，其中风光电量 2949.2 亿千瓦时，利用率达到 96.3%，同比提高 2.5 个百分点。

(<http://xhs.anhuinews.com/system/2019/08/22/008216692.shtml>)

**2019 年 7 月新能源省间市场化交易电量 78 亿千瓦时，同比增长 59.9%：**2019 年 7 月，北京电力交易中心组织新能源省间交易完成电量 78 亿千瓦时，同比增长 59.9%。截至 7 月底，新能源省间交易累计完成电量 513 亿千瓦时，同比增长 22.8%。

(<http://shoudian.bjx.com.cn/html/20190822/1002006.shtml>)

**支持光伏制造产业转型升级，工信部发布对十三届全国人大二次会议第 4364 号建议的答复的摘要：**据摘要显示，为进一步推进光伏产业结构调整 and 转型升级，提高行业发展水平，工业和信息化部印发《光伏制造行业规范条件（2018 年本）》，对原有《光伏制造行业规范条件》进行修订。目前，工业和信息化部已发布七批光伏制造行业规范公告企业累计 234 家，其中青海省共有 2 家。

([http://www.sohu.com/a/335663760\\_100000248](http://www.sohu.com/a/335663760_100000248))

**LG 化学配套 Q CELLS 6.5KWh 家庭储能系统：**据外媒报道，英国太阳能产品制造商 Q CELLS 正在扩大其家用电池储能产品的覆盖范围，于英国和爱尔兰市场推出了家用电池储能系统。该公司的 Q.HOME+ESS AC-G2 储能解决方案的储能容量为 6.5kWh，采用 LG 化学的锂离子电池，搭配交流逆变器和储能管理系统。

(<http://mnewenergy.in-en.com/html/newenergy-2348043.shtml>)

**特斯拉推出新太阳能租赁服务，安装太阳能屋顶每月仅需 50 美元：**据外媒报道，特斯拉推出了新的太阳能租赁服务——用户可以在屋顶上安装太阳能电池板系统，每月只需付费 50 美元，而且不需要签署任何长期合同。

(<http://www.ne21.com/news/show-115900.html>)

**软银完成对可再生能源存储的首次投资：**能源存储公司 Energy Vault 宣布，由软银 (SoftBank) Vision Fund 向其 B 轮融资投资 1.1 亿美元。这是软银对可再生能源存储的首次投资。

(<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190819/1000876.shtml>)

**浙江省拟纳入 2019 年光伏发电省级补贴范围项目名单：**日前，浙江省发改委官方网站发布了浙江省拟纳入 2019 年光伏发电省级补贴范围项目名单及省补电价公示，其中明确户用光伏项目按 0.1 元/kWh 计列。

([http://fzggw.zj.gov.cn/art/2019/8/21/art\\_1599544\\_37186420.html](http://fzggw.zj.gov.cn/art/2019/8/21/art_1599544_37186420.html))



## 电改、电网及能源互联网

**2019 年上半年南方区域电力市场运行情况：**南方区域电力交易机构半年工作例会暨年中座谈会，广州电力交易中心党委书记、董事长张勉荣称，上半年南方区域市场化交易电量达 2154 亿千瓦时，同比大幅增长 32.3%；西电东送电量首次突破千亿，达 1028.9 亿千瓦时，同比增长 17%；持续释放电力市场化改革红利，降低企业用电成本 138.63 亿元；清洁能源消纳成效显著，通过市场化方式消纳清洁能源 795.3 亿千瓦时。

(<http://www.cec.org.cn/zdlhuiyuandongtai/dianwang/2019-08-20/193575.html>)

**关于印发《河南电力调峰辅助服务交易规则（试行）》的通知：**河南能监办印发《河南电力调峰辅助服务交易规则（试行）》，规则指出，电储能既可在电源侧，也可在负荷侧或者以独立电储能设施为系统提供调峰等辅助服务。在发电企业建设的电储能设施，与发电机组联合参与调峰，按深度调峰交易管理，报价最高为 0.5-0.7 元/kWh。电网侧和用户侧的电储能设施、独立电储能设施均可作为独立市场主体参与河南电力调峰辅助服务市场。作为独立市场主体参与的，应将储能设施的实时充放电等信息上传至省调并接受统一调度管理。

(<http://www.escn.com.cn/news/show-759630.html>)

**湖南发改委发布《关于国网湖南省电力有限公司 2019 年第九批农网改造升级工程批复前的公示》：**拟批复 2019 年 10 千伏及以下以县为单位打包的项目 103 个，总投资 19.53 亿元。主要建设内容为：新建或改造 10 千伏线路约 2343.8 千米、配变 7595 台、低压线路 9628.3 千米，改造户表 1.09 万户。

(<http://m.bjx.com.cn/mnews/20190819/1000972.shtml>)

**中巴经济走廊重要能源项目中电胡布双机投产：**巴基斯坦中央购电局正式通知巴基斯坦电网调度中心自当地时间 8 月 17 日零时起对中电胡布 2×660MW 燃煤发电项目进行商业运营电力调度，标志着该项目已正式进入商业运行。

([http://www.sohu.com/a/335398304\\_257413](http://www.sohu.com/a/335398304_257413))

**西北电网跨区直流外送电力，首次突破 3000 万千瓦：**西北电网跨区直流外送电力首次突破 3000 万千瓦，创 3007 万千瓦新高，同时全网最大发电电力达 1.15 亿千瓦新高，西北电网外送优势进一步显现。

(<http://www.chinapower.com.cn/dwsj/20190819/1283966.html>)

**青海电力市场管理委员会印发《青海电力市场电量偏差考核实施细则(暂行)》的通知：**通知中称，对参与青海电力市场交易的各类市场主体(含发电企业、售电公司、电力用户)进行偏差电量认定与考核。交易机构按照“月结月清”的处理原则，按月开展偏差电量的认定与考核。

(<https://www.nengapp.com/news/detail/3301831>)

**四川省发改委、经信委、能监办、能源局联合下发《关于落实精准电价政策支持特色产业发展有关事项的通知》，明确精准电价政策支持的范围：**多晶硅(2018 年 9 月 1 日及以后投产、不含停产整顿复产项目)输配电价执行单一制 0.105 元/千瓦时；新型电池、大数据及电解氢以 2017 年用电量为基数，2018 年 1 月 1 日起的增量用电量输配电价执行单一制 0.105 元/千瓦时；高炉渣提钛享受电能替代相关政策，输配电价执行单一制 0.105 元/千瓦时。

(<https://www.energytrend.cn/news/20190808-74019.html>)

**青海印发海西、海南新能源就近消纳交易细则，确定准入范围和认定原则：**青海电力市场管理委员会印发文件《海西、海南地区新能源就近消纳交易实施细则（暂行）》，文件中称青海海西、海南地区增量电力用户参加电力直接交易的范围为：其青海海西、海南地区新装（增容）的电压等级 35 千伏及以上连续稳定运行且月均增量符合不小于 100 万千瓦时的大工业用户。

(<http://shoudian.bjx.com.cn/html/20190823/1002178.shtml>)

## 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	2019 年半年度报告：实现营业总收入 202.64 亿元，与去年同期相比增长了 116.50%，归属于上市公司股东的净利润为 21.02 亿元，同比增长 130.79%。
比亚迪	2019 年半年度报告：营业收入 621.84 亿元，同比增长 14.84%，归母净利润 14.55 亿元，同比增长 203.61%。
中国核电	2019 年半年度报告：公司实现营业收入 219.88 亿元，同比增长 22.66%，归属于上市公司股东的净利润为 25.98 亿元，同比增长 0.74%。
隆基股份	公司经审议通过了《关于提前赎回“隆基转债”的议案》，决定行使“隆基转债”的提前赎回权利。
金风科技	2019 年半年度报告：营业收入为人民币 157.33 亿元，同比增加 42.65%，实现归属母公司净利润为人民币 11.84 亿元，同比减少 22.58%；公司全投资建设澳大利亚 Moorabool South 风电项目，金风科技为澳大利亚 Moorabool South 风电项目融资提供母公司担保，同意金风科技为其全资子公司金风国际控股（香港）有限公司下属全资 MooraboolSouth 风电项目公司融资提供连带责任担保，担保金额不超过 2.8 亿澳元、担保期限不超过 2 年。
赣锋锂业	公司全资子公司荷兰赣锋已于 2019 年 8 月 17 日完成了股权交易的支付和股权交割工作，以自有资金 1.60 亿美元认购 Minera Exar1.41 亿股新股。本次交易完成前，荷兰赣锋持有 Minera Exar37.5% 的股权，本次交易完成后，荷兰赣锋持有 Minera Exar50% 的股权。
中环股份	2019 年半年度报告：实现营业总收入 79.42 亿元，较上年同期增长 22.91%，归属于上市公司股东的净利润 4.52 亿，较上年同期增长 50.69%。
亿纬锂能	实控人骆锦红拟通过大宗交易及集中竞价方式减持不超过 900 万股，占公司总股本的比例为 0.93%；公司董事艾新平减持 1.2 万股，减持均价 34.45 元/股，占公司总股本的比例 0.0025%；截至本公告披露日，第五期员工持股计划已通过二级市场以竞价交易的方式累计买入公司股票 105 万股，占公司总股本 9.70 亿股的 0.11%，成交金额合计 3467 万元，成交均价为 32.97 元/股。
延安必康	李宗松先生及其一致行动人合计累计减持公司股份 9250 万股，占公司总股本的 6.04%。
华友钴业	第一大股东大山私人股份有限公司近日将其持有的公司无限售流通股 1001 万股股份云南国际信托有限公司；公司收到第二大股东浙江华友控股集团有限公司于近日将其质押给云南国际信托有限公司的本公司无限售流通股 1.76 亿股（占公司总股本的 1.63%）解除质押，质押登记解除日期为 2019 年 8 月 21 日。
上海电力	公司 2017 年为购买国家电投集团江苏电力有限公司 100% 股权而募集的配套资金有限售条件流通股解禁并上市流通，本次限售股上市流通数量为 2.08 亿股，占公司股本总额的 7.93%。上市流通日期为 2019 年 8 月 26 日；2016 年公司以现金方式购买 KES POWER LTD. 持有的 K-ELECTRIC LIMITED 的 183.35 亿股股份，占 KE 公司总发行股本的 66.40%，鉴于 2017 年 3 月巴基斯坦国家电力监管局（NEPRA）发布的新 MYT 与预期存在差距，KE 公司向法院起诉并获得新 MYT 不生效的法令，且直至新 MYT 发布前，原 MYT 将一直适用。目前 NEPRA 已公布了“重新考虑”后的 MYT。KE 公司已向法院对 NEPRA 的电价复议决定提出诉讼，并已获得在诉讼完成前电价暂不生效的法令；公司于近日发行了 2019 年度第十一期超短期融资券，债券票面利率为 3.04%，兑付日为 2020 年 2 月 14 日，募集资金主要用于偿还到期债券。
恩捷股份	公司股东玉溪合益投资有限公司因置换前期质押的股票需要将其所持有的公司 2077 万股股份办理质押手续，截至本公告披露日，合益投资共持有公司首发前机构类限售股 1.26 亿股，占公司总股本的 15.59%；其所持公司股份累计质押股数 9047 万股，占公司总股本的 11.23%。
格林美	2019 年半年度报告：营业收入 62.04 亿元，利润总额 5.23 亿元，归属于上市公司股东净利润 4.14 亿元，同比增长 0.58%；公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券将于 2019 年 8 月 26 日支付 2018 年 8 月 25 日至 2019 年 8 月 24 日期间的利息。本次付息的债权登记日为 2019 年 8 月 23 日；公司于 2016 年 9 月 22 日发行的“16 格林 01”至 2019 年 9 月 21 日将期满 3 年。现结合公司实际情况及当前市场环境，本公司决定不行使“16 格林 01”赎回选择权。
特锐德	公司作为第一中标候选人中标新建重庆铁路枢纽东环线箱式变电站包件，中标金额 5119 万元。
藏格控股	公司本次重大资产重组及向西藏藏格创业投资有限公司等发行合计 16.87 亿股股份购买相关资产，并核准公司非公开发行不超过 3.77 亿股新股募集本次发行股份购买资产的配套资金。截止本公告日，公司总股本为 19.97 亿股，其中有限售条件股份 15.47 亿股，占公司总股本的 77.60%。
中材科技	2019 年半年度报告：实现营业收入 60.62 亿元，同比增长 27.74%；实现归属于上市公司股东的净利润 6.52 亿元，同比增长 69.70%。
明阳智能	2019 年 8 月 21 日，公司收到广东省中山市中级人民法院送达的《应诉通知书》、《民事起诉状》等文件，重庆望江公司要求支付货款及逾期付款损失，合计人民币 1.52 亿元（实际逾期付款损失计算至清偿之日止）。
横店东磁	2019 年半年度报告：实现销售收入 71.22 亿元，同比增长 9.76%，实现归属于母公司股东的净利润 7.31 亿元，同比增长 6.10%。
杉杉股份	2019 年半年度报告：实现营业收入 44.41 亿元，同比增长 3.58%；实现归属于上市公司股东的净利润 2.20 亿元，同比下降 52.97%。

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
平高电气	2019 年半年度报告: 公司上半年累计实现营业收入 31.03 亿元, 同比增长 18.44%; 利润总额 7228 万元; 归属于母公司的净利润 5440.28 万元, 去年同期亏损 1.31 亿元。
易事特	2017 年限制性股票激励计划预留授予部分第一期解除限售股份上市流通本次限制性股票解锁数量为 45 万股, 占公司目前股本总额的 0.02%。
寒锐钴业	2019 年半年度报告: 公司实现营业收入 9.22 亿元, 同比减少 38.62%, 归属于上市公司股东的净利润为-7653 万元, 同比下降 114.47%; 公司持股 5% 以上的股东江苏汉唐国际贸易集团有限公司将持有本公司的 354 万股股权解除质押。截至本公告日, 江苏汉唐累计质押其持有的公司股份数为 1142 万股, 占公司股份总数的 4.25%。
科大智能	公司第二期限限制性股票激励计划第三个解锁期可解锁股份上市流通。本次解锁的限制性股票数量为 817 万股, 占目前公司总股本的 1.13%; 实际可上市流通的限制性股票数量为 713 万股, 占目前公司总股本的 0.98%。
日月股份	2019 年半年报: 营业收入 15.37 亿元, 同比上升 50.04%, 实现净利润 2.15 亿元, 同比增长 81.75%, 实现扣非净利润 2.07 亿元, 同比增长 96.40%。
赢合科技	公司控股股东王维东先生将其所持有本公司的 1.86 万股股份办理解除质押手续, 截至本公告披露日, 王维东先生持有公司股份数量为 1.32 亿股, 占公司总股本的 35.22%。
骆驼股份	2019 年半年度报告: 实现营业收入 43.30 亿元, 同比增长 2.19%; 实现净利润 3.16 亿元, 同比增长 5.67%。
许继电气	2019 年半年度报告: 实现营业收入 30.54 亿元, 同比增加 14.97%; 实现归属于母公司股东的净利润 173.52 亿元, 同比增加 31.48%。
东方日升	2019 年半年度报告: 实现营业收入 60.56 亿元, 比上年同期增长 27.59%; 归属于上市公司股东的净利润为 4.85 亿元, 比上年同期增长 295.52%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 2.81 亿元, 比上年同期增长 125.33%; 公司持股 5% 以上股东李宗松先生将其所持有的本公司 150 万股股份进行约定购回式证券交易, 截至 8 月 19 日, 李宗松先生共持有本公司 4,434 万股股份, 占本公司总股本的 4.92%。
胜利精密	公司拟出售控股子公司苏州胜利精密制造科技股份有限公司部分股权: 王韩希按照每股 1.06 元受让胜利精密所持胜禹股份的 2,000 万股流通股。
首航节能	2019 年半年度报告: 公司实现营业收入 2.21 亿元, 较上年同期下降 29.12%; 营业利润 547 万元, 较上年同期下降 19.31%, 实现归属于上市公司股东的净利润 1174 万元, 较上年同期下降 44.62%。
宁波韵升	2019 年半年度报告: 公司实现营业收入 8.11 亿元, 同比减少 20.12%, 归属于上市公司股东的净利润为 5307 万元, 同比减少 3.27%。
江特电机	2019 年半年度报告: 实现营业收入 13.59 亿元, 比上年同期减少 3.09 亿元, 同比下降 18.55%, 归属母公司净利润 7367 万元, 比上年同期减少 2.31 亿元, 同比下降 75.86%。
中广核技	2019 年半年度报告: 公司实现营业收入 28.94 亿元, 同比增长 0.67%, 归属于上市公司股东的净利润为 4729 万元, 同比下降 58.82%。
协鑫能科	公司控股股东上海其辰投资管理有限公司将其持有的 3.76 亿股股份进行质押, 截至本公告披露日, 控股股东上海其辰持有公司股份 7.83 亿股, 占公司总股本的 57.93%; 其所持有公司股份累计被质押 7.14 亿股, 占其所持公司股份的 91.14%, 占公司总股本的 52.79%。
多氟多	2019 年半年度报告: 实现营业收入 19.54 亿元, 较上年同期增长 15.23%; 归属于上市公司股东的净利润 8,332 万元, 较上年同期下降 36.32%。
天赐材料	公司经审议同意注销全资子公司东莞市凯欣电池材料有限公司, 并授权管理层办理东莞凯欣清算、注销事宜, 现工商注销登记手续已办理完毕。
ST 锐电	股东权益变动: 公司第一大股东大连重工·起重集团有限公司向北京中顺宜鑫新能源科技有限公司协议转让其所持华锐风电科技(集团)股份有限公司 3.02 亿股股份(占公司总股本的 5.01%)。
金卡智能	2019 年半年度报告: 公司实现营业总收入 7.98 亿元, 较上年同期下降 9.73%; 实现归属于上市公司股东的净利润 1.83 亿元, 较上年同期下降 11.93%; 公司及子公司天信仪表集团有限公司近期收到沈阳燃气有限公司、沈阳地铁工程咨询有限公司发来的中标通知书, 经评标委员会推荐, 确定金卡智能及子公司天信仪表为沈阳燃气 NB-IoT 智能燃气表、三合一腰轮流量计等采购项目的中标人, 中标金额合计 1501 万元。
东方精工	2019 年半年度报告: 实现营业收入约 43.91 亿元, 同比变动幅度约为 93.89%; 实现归属于上市公司股东的净利润约 1.82 亿元, 同比减少 11.81%。
岷江水电	受持续强降雨影响, 四川省阿坝藏族羌族自治州境内多处发生山洪泥石流灾害, 公司所属的下庄电站大坝附近形成堰塞湖, 公司持股 51% 的汶川浙丽水电开发有限公司所属板子沟电站, 泥石流涌入厂房内, 设备(含机组、变电屏柜)被浸泡。公司已组织力量全力对受损供电设施进行紧急抢修, 力争尽快恢复电力供应, 同时资产受损情况已报保险公司。
东方能源	2019 年半年度报告: 实现营业总收入 15.73 亿元, 同比增加 8.56%, 归属于母公司的净利润 1.55 亿元, 同比增加 31.91%。

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
通裕重工	公司与南京风电科技有限公司签署的《装配合同书》；全资子公司青岛宝釜科技工程有限公司与 Nordex Energy GmbH 签订的《恩德-青岛宝釜传动链装配框架协议》，公司开展了风电装备模块化制造业务；公司 5% 以上股东朱金枝先生于近期办理了 1.06 亿股股份的解除质押业务。截至本公告披露日，朱金枝先生共持有公司股票数量为 1.76 亿股，占公司总股本的 5.39%，未有股份处于质押状态。
迈为股份	2019 年半年度报告：实现收入 6.21 亿元，同比增长 74.20%，实现归属于上市公司股东的净利润 1.23 亿元，较上年同期上升 38.4%；发布第一期股权激励计划草案，拟向激励对象授予不超过 79.66 万份股票期权，约占公司股本总额的 1.5319%。本股权激励计划的对象总人数不超过 145 人，本激励计划授予的股票期权的行权价格为 112.02 元，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 15%、35%、60%。
道氏技术	2019 年半年度报告：公司实现营业收入 16.77 亿元，同比减少 0.04%，归属于上市公司股东的净利润为 -6414 万元，同比减少 145.58%。
泰豪科技	2019 年半年度报告：公司实现营业收入 22.29 亿元，同比增加 5.92%，归属于上市公司股东的净利润为 1.10 亿，同比下降 4.51%；审议通过了《关于 2017 年限制性股票激励计划预留部分限制性股票第一次解锁暨上市的议案》。董事会决定对公司 20 名激励对象授予的预留部分限制性股票办理第一次解锁，本次共解锁限制性股票 100 万股，该部分股票将于 2019 年 8 月 29 日上市流通。
德赛电池	公司向激励对象公 87 人定向发行 A 股普通股，授予权益数量为 197 万股，占股本总额的 0.96%。
中恒电气	公司与北京小桔新能源汽车科技有限公司、浙江交投新能源投资有限公司就充电桩投资运营合作事项签订了《合作框架协议》。
亿嘉和	公司 2019 年限制性股票激励计划的授予价格由 26.14 元/股调整为 25.68 元/股；限制性股票激励计划的激励对象由 29 人调整为 26 公司；2019 年限制性股票激励计划的授予股票总数量由 97.20 万股调整为 78.20 万股人。
金龙羽	2019 年半年度报告：实现营业收入 18.83 亿元，较上年同期增长 24.48%，实现利润总额 1.93 亿元，较上年同期增长 18.12%，实现净利润 1.46 亿元，较上年同期增长 18.50%。
中超控股	公司控股子公司北京中超阳光科技发展有限公司办理的工商注销登记手续，完成工商注销登记。
金冠股份	公司控股股东及实际控制人徐海江持有的 1553 万股股份解除质押，占公司总股本的 1.76%。本次解除质押后，其质押的股份为 1.95 亿股，占其直接持有公司股份总数的 79.77%，占公司总股本的 22.1%；公司特定股东南京能策投资管理有限公司通过协议转让、集中竞价或大宗交易等方式减持不超过 2649 万股公司股份，即不超过公司总股本 3.00%。
科士达	2019 年半年度报告：实现营业收入 9.98 亿元，比上年同期下降 13.88%，归属于上市公司股东的净利润 1.23 亿元，比上年同期下降 19.94%；深圳科士达科技股份有限公司通过全资子公司科士达（香港）有限公司在越南海防市安阳县投资设立了公司的全资孙公司科士达（越南）有限公司，注册资本 500 万美元。
上机数控	2019 年半年度报告：实现营业收入 2.93 亿元，同比减少 24.78%，归属于上市公司股东的净利润为 9557 万元，同比减少 20.67%。
诺德股份	公司同意全资子公司深圳百嘉达向兴业银行深圳分行申请不超过人民币 1.00 亿元的额度授信（敞口 5,000 万元），期限 1 年（以实际签署合同约定为准），并由深圳市邦民创业投资有限公司及本公司为其提供保证担保。
中电兴发	公司全资子公司北京中电兴发科技有限公司在河南省原阳县城乡建设用地增减挂钩和占补平衡项目中中标，中标总金额为人民币 3.49 亿元
杭锅股份	2019 年半年度报告：公司实现营业收入 16.86 亿元，较上年同期增长 1.47%，实现营业利润 2.33 亿元，较上年同期增长 30.23%，实现归属于母公司的净利润 1.95 亿元，较上年同期增长 25.49%。
理工环科	2019 年半年度报告：公司实现营业收入 3.31 亿元，比去年同期增长 7.46%；利润总额 1.13 亿元，比去年同期增长 31.04%；归属于上市公司股东的净利润 1.02 亿元，比去年同期增长 31.12%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 9048 万元，比去年同期增长 7.16%。
合纵科技	公司为了加快配电网物联网智能终端的研发及产业化，推进配电网物联网解决方案的加速落地，对外投资为北京合纵科技股份有限公司以自有资金出资 5000 万元人民币设立全资子公司上海合纵电力物联网科技有限公司。
佳电股份	2019 年半年度报告：公司实现营业收入 10.96 亿元，同比增长 24.27%，归母净利润为 1.94 亿元，同比增加 28.53%。
天业通联	天业通联拟向华建兴业出售截至评估基准日之全部资产与负债，华建兴业以现金方式支付对价。为便于置出资产交割，天业通联拟将全部置出资产注入重工科技或其他全资子公司，并向华建兴业交割重工科技或其他全资子公司 100% 股权。本次交易的拟置出资产的交易价格为 1.27 亿元；公司拟向晶泰福、其昌电子、深圳博源、靳军森、晶骏宁昱、晶礼宁华、晶仁宁和、晶德宁福、宁晋博纳发行股份购买其合计持有的晶澳太阳能 100% 的股权；公司全资子公司秦皇岛天业通联重工科技有限公司为了满足日常业务经营需要，以自有资产及设备抵押担保，向沧州银行申请综合授信额度 8,000 万元，抵押期限 2 年。
穗恒运 A	2019 年半年度报告：公司实现营业收入 14.13 亿元，同比减少 8.54%；归属于上市公司股东净利润 2.59 亿元，同比增加 571.50%。

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
星源材质	公司使用募集资金 4.37 亿元向公司全资子公司江苏星源新材料科技有限公司进行增资。
旷达科技	公司通过股票回购专用账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 3155 万股。
白云电器	2019 年半年度报告: 公司营业收入 10.31 亿元, 较上年同期减少 1.45 亿元, 下降 12.31%, 归属于上市公司股东的净利润为 -3,141 万元, 较上年同期减少 1.07 亿元, 下降 141.40%。
良信电器	2017 年公司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股份上市流通, 本次解锁的限制性股票数量为 267 万股, 占公司目前股本总数的 0.34%, 本次解锁的限制性股票可上市流通日为 2019 年 8 月 23 日。
双杰电气	公司大股东(持股 5%以上的股东)陆金学先生所持有本公司的部分股份与东北证券股份有限公司办理了股票质押延期购回业务, 质押股数为 234 万股, 截至本公告日, 陆金学先生共持有公司股份 2937 万股, 占公司总股本的 5.01%; 其所持有的公司股份累计质押的数量为 1639 万股, 占公司股本总数的 2.80%。
应流股份	公司控股股东霍山应流投资管理有限公司将其所持有持有的公司 6,800 万股(约占公司总股本的 15.68%)无限售条件流通股办理了股票质押式回购业务, 本次质押期限为 2019 年 8 月 16 日-2020 年 8 月 14 日。
智光电气	2019 年半年度报告: 公司实现营业收入 10.76 亿元, 同比减少 14.61%, 实现归属上市公司股东的净利润 4191 万元, 同比下降 49.55%。
纳川股份	2019 年半年度报告: 公司实现营业收入 3.61 亿元, 较上年同期下降 41.34%; 归属于上市公司股东的净利润 3.80 亿元, 较上年同期增长 1,408.33%; 控股股东、实际控制人陈志江所持有的本公司的 2718 万股股份解除质押, 陈志江先生共持有公司股份 2.16 亿股, 占公司总股本的 20.95%, 累计质押股份 1.81 亿股, 占公司总股本的 17.55%; 公司控股股东、实际控制人陈志江先生所持有本公司的 3000 万股股份被质押, 截至本公告日, 陈志江先生累计质押股份 2.11 亿股, 占公司总股本的 20.46%。
佛塑科技	2019 年半年度报告: 实现营业收入 12.73 亿元, 比上年同期增长 12.83%, 归属于上市公司股东净利润 3238 万元, 比上年同期增长 6.78%。
海陆重工	2019 年半年度报告: 报告期内共实现营业总收入 10.46 亿元, 比上年同期减少 5.13%; 实现归属于上市公司股东的净利润 1.40 亿元, 比上年同期增长 41.78%。
粤水电	公司为“2019 年度汕头市澄海区溪南镇西社(等 2 个)村垦造水田项目 EPC 总承包(第十三批)”的中标单位, 承包内容为招标文件所规定的发包内容, 中标下浮率为 0.856%, 中标价为 2927 万元。
泰永长征	2019 年半年度报告: 公司实现营业收入 2.09 亿元, 同比增长 34.67%。归属于上市公司股东的净利润为 2897 万元, 同比增长 14.54%。
华西能源	2019 年半年度报告: 实现营业总收入 17.45 亿元, 比上年同期下降 22.09%; 营业利润 2956 万元, 比去年同期降低 69.11%; 利润总额 3172 万元, 比去年同期降低 66.44%; 归属于母公司股东的净利润 2529 万元, 比去年同期下降 70.49%。
科恒股份	董事唐维先生在减持计划预披露公告发布之日起 15 个交易日后的 6 个月内(窗口期不减持)以集中竞价方式减持公司股份不超过 47 万股(占公司总股本的 0.22%)。
信捷电气	2019 年半年度报告: 公司实现营业收入 3.06 亿元, 同比增长 8.34%, 归属于上市公司股东的净利润为 7193 万元, 同比增长 7.04%。
广电电气	2019 年半年度报告: 公司实现营业收入 2.86 亿元, 同比减少 11.14%, 净利润 2,170 万元, 同比增加 4.86%; 公司股东高云涛质押给新余昱杰投资管理有限公司 936 万股股份(占公司总股本的 1%), 已于近日办理完毕解除质押手续。截至本公告发布之日, 公司总股本为 9.36 亿股, 高云涛持有公司无限售流通股 1871 万股, 占公司总股本的 2%。本次股份解质后, 高云涛剩余质押公司股份数量为 936 万股, 占其持有公司股份总数的 50%, 占本公司总股本的 1%。
合康新能	公司股东刘锦成先生将其持有的公司股份 200 万股办理了解除质押登记手续, 解除质押登记股份总数占公司总股本的 0.18%, 占其持有公司股份总数的 3.88%。
曙光股份	2019 年半年度报告: 营业收入为 11.42 亿元, 同比降低 32.82%, 归母净利润为 9052 万元, 同比下降 631.83%。
中元股份	公司股东徐福轩先生、傅多女士持有的供给 1438 万股股份解除质押。截至 2019 年 8 月 20 日, 徐福轩先生所持有的公司股份累计被质押 800 万股, 占公司总股本的 1.66%。傅多女士所持有的公司股份累计被质押 1807 万股, 占公司总股本的 3.74%。
全信股份	2019 年半年度报告: 公司实现营业收入 3.12 亿元, 较上年同期下降 1.22%; 归属于上市公司股东的净利润 7181 万元, 较上年同期增长 20.77%。
日出东方	2019 年半年度报告: 实现营业收入 15.20 亿元, 较上年同期增长 8.65%, 实现归属于上市公司股东的净利润 1543 万元, 较上年同期增长 3106 万元。
北京科锐	2019 年半年度报告: 实现营业收入 10.22 亿元, 同比下降 8.90%; 净利润 1609 万元, 同比下降 55.93%; 归属于上市公司股东的净利润 1079 万元, 同比下降 70.36%; 毛利率 22.99%, 同比下降 2.32 个百分点。
通光线缆	2019 年半年度报告: 实现营业收入 6.89 亿元, 比上年同期减少 15.43%; 实现归属于上市公司股东的净利润 2782 万元, 比上年同期上升 17.96%。

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
弘讯科技	2019 年半年度报告: 实现营业收入 2.62 亿元。较去年同期下降 25.6%。归属于上市公司股东的净利润为 1356 万元, 同比下降 71.78%。
精功科技	华融租赁向公司购买金额为 1.36 亿元的太阳能多晶硅铸锭炉, 并以融资租赁方式出租给山东大海。同时, 公司与华融租赁签订《回购担保协议》及《风险金协议》, 公司向华融租赁共支付风险金 2312 万元, 用于冲抵山东大海逾期支付的租金、违约金及其他应付款项, 并为山东大海履行融资租赁业务而形成的债务提供回购余值担保。截至本公告披露日, 山东大海已向华融租赁支付租金 9663 万元, 未支付租金 5113 万元均已逾期; 2019 年半年度报告: 实现营业收入 4.18 亿元, 同比下降 17.38%。归属于上市公司股东的净利润为-5404 万元, 同比下降 271.69%。
易成新能	2019 年半年度报告: 公司实现营业收入 13.96 亿元, 同比下降 6.84%, 归属于上市公司股东的净利润为-1652 万元, 同比下降 121.10%。
创元科技	2019 年半年度报告: 实现营业收入 16.48 亿元, 同比增长 9.49%; 实现利润总额 1.11 万元, 同比增长 4.99%; 实现归属于上市公司股东的净利润 5651 万元, 同比增长 6.26%。
天能重工	2019 年半年度报告: 公司实现营业收入约 8.55 亿元, 较上年同期增长 126.88%, 实现归属于上市公司股东的净利润约 8414 万元, 较上年同期增长 174.98%; 公司公开发行可转换公司债券: 本次发行募集资金总额不超过 7.00 亿元 (含本数)。公司与陕西盛高电力建设工程有限责任公司, 签署《关于靖边县风润风电有限公司之股权转让协议》, 由公司收购靖边风润 100% 的股权。
通达股份	2019 年半年度权益分派: 以公司现有总股本 4.44 亿股为基数, 向全体股东每 10 股派 1.00 元人民币现金 (含税)。
经纬辉开	公司 5% 以上股东西藏青崖创业投资合伙企业将其所持有的 900 万股本公司部分股份办理了质押业务。截至本公告披露日, 西藏青崖创业投资合伙企业 (有限合伙) 直接持有公司股份共计 2678 万股, 占公司总股本的 6.83%。本次股份质押后, 西藏青崖所持有的公司股份累计被质押 900 万股, 占公司总股本的 2.30%。
安靠智电	公司控股子公司江苏凌瑞电力科技有限公司为满足市场需求, 提升竞争能力, 出资设立全资子公司江苏凌瑞智慧电力科技有限公司。
亚玛顿	2019 年半年度报告: 实现营业收入 517 万元, 较上年同期下降 45.84%; 实现营业利润-1060 万元, 比上年同期下降 152.97%; 归属于上市公司股东的净利润-779 万元, 比上年同期下降 141.24%。
金辰股份	2019 年半年度报告: 实现营业收入 4.06 亿元, 同比增长 13.79%, 归属于上市公司股东的净利润为 4222 万元, 同比下降 6.49%。
蓝海华腾	公司决定清算并注销全资子公司锦州蓝海华腾新能源技术有限公司, 同时授权公司管理层依据法律、法规的规定办理相关清算和注销事宜, 目前注销手续已办理完毕; 持股 5% 以上股东王洪妹于 2019 年 8 月 21 日减持公司股份 23 万股, 自此, 王洪妹在 2019 年 5 月 15 日至 2019 年 8 月 21 日期间通过集中竞价交易累计减持公司股份 231 万股, 占公司总股本的 1.11%。
凯发电气	公司控股子公司天津阿尔法优联电气有限公司由于生产经营需要, 拟向银行申请不超过 400 万元人民币的综合授信额度, 并由公司为其提供担保, 天津优联的另一股东阿尔法优尼有限公司将按照其持股比例为公司提供反担保。
迪贝电气	2019 年半年度报告: 实现营业收入 3.46 亿元, 同比增加 6.65%, 归属于上市公司股东的净利润为 2206 万元, 同比降低 5.80%。
三晖电气	2019 年半年度报告: 公司实现营业收入 6832 万元, 比去年同期增长 41.40%, 实现归属于母公司所有者的净利润 245 万元, 同比增长 2.35%。
至正股份	2019 年半年度报告: 公司实现营业收入 2.24 亿元, 归属于上市公司股东的净利润 659 万元, 同比下降 7.95%。
科陆电子	公司股东饶陆华先生将其所持有的本公司部分股份质押及解除质押, 截止本公告日, 饶陆华先生持有本公司股份 3.42 亿股, 占公司股份总数 14.08 亿股的 24.26%。其中, 处于质押状态的股份累计数为 3.39 亿股, 占其所持公司股份总数的 99.09%, 占公司股份总数的 24.04%。
风范股份	2019 年半年度报告: 实现营业收入 12.01 亿元, 同比下降 1.42%, 实现归属于上市公司股东的净利润 6,785 万元, 同比增长 110.86%。
正海磁材	2019 年半年度报告: 实现营业收入 8.12 亿元, 较上年同期上升 2.70%; 实现营业利润 4,277 万元, 较上年同期上升 29.18%, 实现归属于公司股东的净利润 4850 万元, 较上年同期上升 38.79%。
摩恩电气	2019 年半年度报告: 实现营业收入 1.75 亿元, 比上年同期下降了 36.51%, 归属于母公司所有者的净利润 4,655 万元, 比上年同期上升了 311.28%。
锦富技术	2019 年半年度报告: 公司实现营业总收入 8.33 亿元, 比去年同期下降 44.45%, 归属于上市公司股东的净利润 1886 万元, 比去年同期增长 1388.89%。
ST 新梅	公司 2019 年半年度报告: 实现营业收入 621 万元, 同比减少 69.97%, 归属于上市公司股东的净利润为-669 万元, 去年同期为-599 万元。
大烨智能	2019 年半年度报告: 公司实现营业收入 1.76 亿元, 较上年同期增加 24.19%; 归属于上市公司股东的净利润 1623 万元, 较上年同期增长 19.16%

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)		最新每股净资产
			(元)	(亿元)	2018A	2019E	2018A	2019E	(元/股)
002202.SZ	金风科技	买入	12.39	487.13	0.76	0.64	16.28	19.27	6.51
002594.SZ	比亚迪	买入	48.89	1,209.42	1.02	1.27	47.93	38.50	19.17
603218.SH	日月股份	买入	20.35	108.13	0.53	0.93	38.54	21.81	5.81
300750.SZ	宁德时代	增持	73.90	1,621.69	1.54	1.91	47.89	38.71	15.76
002812.SZ	恩捷股份	增持	32.60	262.62	1.09	1.00	29.80	32.67	8.56
002129.SZ	中环股份	未有评级	11.61	323.36	0.23	0.41	50.48	28.32	4.64
002407.SZ	多氟多	未有评级	13.25	90.62	0.10	0.50	132.50	26.50	5.19
002340.SZ	格林美	未有评级	4.47	185.49	0.18	0.23	24.83	19.43	2.44
000400.SZ	许继电气	未有评级	7.99	80.57	0.20	0.55	39.95	14.53	7.81
600312.SH	平高电气	未有评级	7.15	97.02	0.21	0.41	34.05	17.44	6.62
300118.SZ	东方日升	未有评级	11.09	99.96	0.26	0.92	42.65	12.05	8.72
300409.SZ	道氏技术	未有评级	11.42	52.53	0.49	0.53	23.31	21.55	4.97
002080.SZ	中材科技	未有评级	10.01	167.98	0.72	0.80	13.90	12.51	5.89

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 23 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