



强于大市

# 电力设备与新能源行业 9月第3周周报

双积分再征意见, 8月新能源汽车产销环比微增

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9月第2周周报: 泗洪光伏领跑者奖励规模优选结果出炉》  
2019.09.08

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 3.07%, 其中二次设备上涨 4.72%, 工控自动化上涨 4.06%, 锂电池指数上涨 3.31%, 新能源汽车上涨 3.22%, 风电板块上涨 2.96%, 核电板块上涨 2.08%, 发电设备上涨 2.05%, 光伏板块上涨 1.77%, 一次设备上涨 1.48%。
- **本周行业重点信息: 新能源汽车:** 工信部新能源汽车积分标准再征意见, 放宽部分积分达标要求, 反馈意见时间截至 10 月 11 日; 2021 年度、2022 年度、2023 年度, 新能源汽车积分比例要求分别为 14%、16%、18%, 2024 年度及以后另行公布。根据中汽协统计, 8 月新能源汽车产销 8.7 万辆、8.5 万辆, 环比增长 2.9%、6.4%, 同比下降 12.1%、15.8%, 其中新能源乘用车产销分别为 8.2 万辆、8.0 万辆, 环比增长 15.4%、19.0%。工信部发布《新能源汽车推广应用推荐车型目录 (2019 年第 8 批)》, 共包括 83 户企业的 246 个车型, 其中纯电动产品共 78 户企业 229 个型号、插电式混合动力产品共 8 户企业 9 个型号、燃料电池产品共 4 户企业 8 个型号。**新能源发电:** 截至 2019 年 9 月 10 日, 共有 12 个省份公布 2019 年 8 月户用光伏项目补贴名单, 在其他省份未公布下, 新增装机共计 390.61MW; 根据国家能源局公布的 7 月户用装机规模来看, 剩余指标规模不足 500MW。海关总署发布消息称, 2019 年 1-8 月我国太阳能电池出口增长 55.7%。
- **本周公司重点信息: 隆基股份:** 公司与正泰新能源签订长单销售框架合同, 合同约定出货量合计 6.60 亿片, 预估合同总金额约 18.22 亿元。**林洋能源:** 公司中标南方电网项目, 共 2 个包分别为单相智能电能表和三相智能电能表, 中标总金额约 6,582 万元。**汇川技术:** 公司发行股份购买资产并募集配套资金事项获得无条件通过。**恩捷股份:** 公司与胜利精密签订关于苏州捷力股权转让的补充协议, 同意将原定 1 亿元定金修改为 3 亿元, 此外投资人将在 10 月 31 日之前向胜利精密支付 6.5 亿元股权转让款。**ST 新梅:** 公司关于重大资产置换及发行股份购买资产事项获得中国证监会核准批复, 目前标的资产过户完成。
- **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



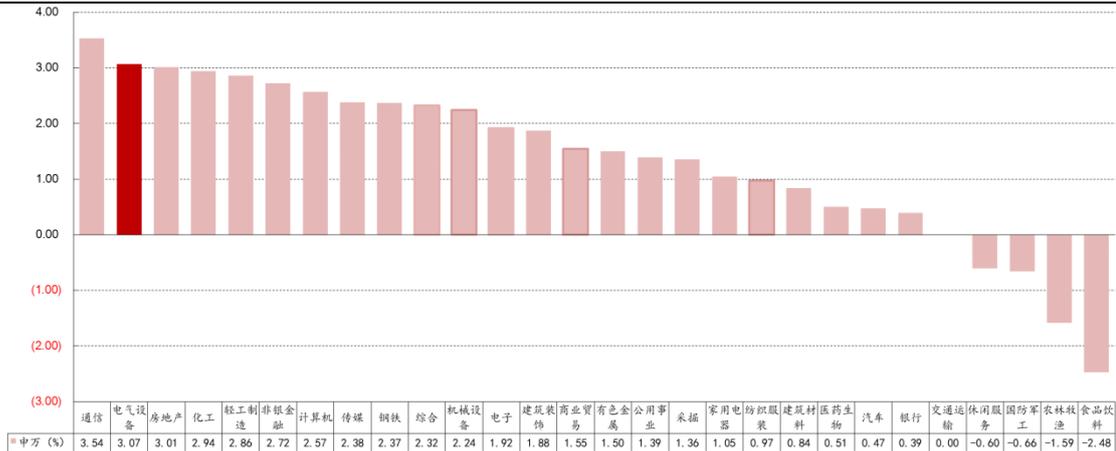
## 图表目录

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 3.07%，涨幅大于大盘：沪指收于 3,031.24 点，上涨 31.63 点，上涨 1.05%，成交 10,495.24 亿；深成指收于 9,919.80 点，上涨 96.39 点，上涨 0.98%，成交 15,429.14 亿；创业板收于 1,710.5723 点，上涨 18.33 点，上涨 1.08%，成交 5,400.18 亿；电气设备收于 4,330.21，上涨 129.13 点，上涨 3.07%，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

本周二次设备涨幅最大，一次设备涨幅最小：二次设备上涨 4.72%，工控自动化上涨 4.06%，锂电池指数上涨 3.31%，新能源汽车上涨 3.22%，风电板块上涨 2.96%，核电板块上涨 2.08%，发电设备上涨 2.05%，光伏板块上涨 1.77%，一次设备上涨 1.48%。

本周股票涨跌幅：涨幅居前五个股票为融钰集团 34.66%，应流股份 17.35%，天能重工 17.11%，中来股份 15.78%，东方电子 15.16%；跌幅居前五个股票为浙富控股-10.04%，南洋股份-5.64%，胜利精密-4.90%，亿纬锂能-3.92%，科陆电子-2.21%。



## 国内锂电市场价格观察

锂电池市场整体不错。受钴镍持续涨价影响，近段时间数码电池有涨价意向，部分利润较薄的中端产品试探性报涨 **0.1 元/颗**，不过下游接受度一般，估计难以形成普涨，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，各家企业表现不一，一梯队厂家开工率较高，二梯队基本持平于 8 月份，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小幅上涨，目前 NCM523 动力型三元材料报在 **14.7-15 万/吨**，NCM523 数码型三元材料报在 **14-14.3 万/吨** 之间，NCM811 型三元材料报在 **20-20.5 万/吨** 之间。虽然目前正处于消费旺季，但是近期三元材料价格的上涨并不是由需求好转所推动，实际上钴镍价格的强势走高才是导致三元材料价格上涨的主要因素。就目前来看，下游数码电池厂由于订单较好，相对更能接受三元材料价格的上涨，动力电池厂方面压价意愿则较为强烈，成交也相对差些。三元前驱体方面，其受上游钴镍价格的影响更大一些，本周不少厂家的 523 型三元前驱体对外报价都落在了 **10 万/吨** 之上，不过实际成交不多。硫酸镍方面，本周市场报价在 **3-3.2 万/吨** 之间，较上周小涨 **0.1 万元**，主要是受到镍价上涨所推。硫酸锰方面，本周报价在 **0.62-0.65 万/吨** 之间，较上周持稳。本周硫酸钴与四氧化三钴价格同步上涨，前者报 **5.5-5.8 万/吨** 之间，较上周上涨 **0.3 万元**，后者报在 **20-20.5 万/吨** 之间，较上周上涨 **0.5 万元**。近期四氧化三钴市场成交不错，受下游钴酸锂需求火热影响，硫酸钴市场成交差强人意，不过看持货商方面挺价意愿较强，短期预计价格延续强势。镍价升至年内高位后，本周转入震荡，目前市场报价在 **14.27-14.3 万/吨** 之间，较上周小涨 **0.13 万元**。不过钴价接棒镍价的上涨行情，本周价格报至 **29-31 万/吨** 之间，较上周大涨 **1.8 万元**。进入 9 月以后，钴镍价格持续上涨，下游三元材料价格基本在维持被动上涨行情。就后市来看，钴镍价格强势行情有望延续，预计三元材料将维持易涨难跌行情。本周锰酸锂市场价格低容量型和小动力型锰酸锂因碳酸锂价格的下行，成本降低稍有下调。数码市场需求分化，除移动电源外，其他 3C 市场需求回暖速度较缓，且今年低端产品市场竞争较以往更为激烈，价格短期难以回升。小动力依旧维持稳步增长。本周低容量型锰酸锂报 **2.8-3 万元/吨**，高压实锰酸锂报 **3.3-3.6 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 **4-4.6 万元/吨**。磷酸铁锂目前处于旺季行情。主导企业均保持满产生产，不过，受碳酸锂持续跌价影响，生产成本下降较多，近期主流厂家售价均出现合理让利，现主流报价 **4.2-4.5 万/吨**，储能型产品价格更低。本周碳酸锂价格稳中略有下调。近期三元市场价格虽涨，但市场需求恢复依旧不及预期，电池级碳酸锂采购量并无明显改善。但磷酸铁锂主流厂家 9 月订单基本饱和，对碳酸锂市场需求稍有提振。多数企业预期碳酸锂价格已达到成本线，价格或将企稳，碳酸锂厂家出货意愿明显，且工业级碳酸锂厂家 9 月排产情况多数恢复，市场成交氛围较好。氢氧化锂市场因三元材料市场需求无明显改善而依旧较为低迷，价格依旧弱市下行，短期继续承压。本周工业级碳酸锂报 **5.1-5.4 万元/吨**，电池级碳酸锂报 **6-6.3 万元/吨**，电池级氢氧化锂报 **6.8-7.1 万元/吨**。

近期负极材料市场稳中向好，多数厂家表示订单量较上月回升，但尚未达到今年以来的前期高位，仅部分厂家表示本月订单会出现今年的新高。产品价格方面趋于稳定，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**。据某负极材料厂家表示，目前公司产品价格今年已经见底，今年继续下行空间不大，来自原料和石墨化的成本捆绑已经在前面几个月中陆续让利给用户，价格基本调整到位。下游市场方面，数码市场的需求增长今年不如预期，略有下滑，动力市场需求仍未全面恢复，仍有较大发展空间。短期来看，负极市场稳中向好，产量仍将增长趋势。

国内隔膜市场基本稳。据了解，主流电池厂 9 月排产计划显示需求进一步回升，本周隔膜企业开工率较上周继续上调，但市场方面，有关人士反映，目前产品种类参差不齐，且报价差异较大，在一定程度上影响了 A 品类隔膜市场价格。目前隔膜市场基膜 A 品率不高，库存品多为 B、C 品隔膜，但中高端隔膜产品仍供不应求。就后市而言，相关市场人士预测，隔膜价格仍会呈小幅下降趋势，以下报价均为 A 品隔膜，其中，数码价格：5 $\mu$ m 湿法基膜报价 **2.8-3.6 元/平方米**；5 $\mu$ m+2 $\mu$ m+2 $\mu$ m 湿法涂覆隔膜报价为 **3.7-4.6 元/平方米**；7 $\mu$ m 湿法基膜报价为 **2-2.6 元/平方米**；7 $\mu$ m+2 $\mu$ m+2 $\mu$ 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 $\mu$ m 干法基膜报价为 **1-1.3 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 **2.7-3.5 元/平方米**。



近期电解液市场表现尚可，各家出货普遍处于上升通道，产品价格持稳。现国内电解液价格普遍在**3.2-4.4 万元/吨**，高端产品价格**在 7 万元/吨左右**，低端产品报价在**2.3-2.8 万元/吨**。据某电解液厂家表示，本月订单增量有限，预计下月会有一个明显的提升。而某一给动力电池厂家供货的企业却表示，本月产量会有一个明显回升。短期来看，本月电解液市场总体产量会有回升，但不会让多数厂家达到心理预期。原料市场方面，市场本周趋于稳定，溶剂市场现主流在**1.2-1.35 万元/吨**，DMC 报**7000 元/吨左右**，DEC 报**14500 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	0727-0802	0805-0809	0810-0816	0817-0823	0824-0830	0831-0906	0907-0912
2500mAh 圆柱电芯 (元/颗)	5.7-6	5.7-6	5.7-6	5.7-6	5.7-6	5.7-6	5.7-6
NCM523 动力型 (万元/吨)	12-12.5	12-12.5	13.7-14	13.7-14	14.2-14.5	14.2-14.5	14.7-15
三元前驱体-523 (万元/吨)	7.2-7.5	7.3-7.6	7.8-8.1	8.4-8.7	8.7-9	9.2-9.5	9.5-9.8
电解钴 (万元/吨)	22.8-23.8	26.6-28	25.8-27.8	25.5-27.7	25.8-28.2	27.7-29.7	29-31
硫酸钴 (万元/吨)	3.6-3.9	4	4.2-4.5	4.7-5	4.8-5.1	5.2-5.5	5.5-5.8
四氧化三钴 (万元/吨)	15-15.5	15-15.5	16-16.5	17.8-18.3	18-18.5	19.5-20	20-20.5
电池级碳酸锂 (万元/吨)	6.4-6.8	6.2-6.6	6.2-6.6	6.1-6.5	6-6.4	6-6.3	6-6.3
电池级氢氧化锂 (万元/吨)	7.4-7.7	7.3-7.6	7.2-7.5	7.1-7.4	7-7.4	6.9-7.2	6.8-7.1
磷酸铁锂 (万元/吨)	4.5-4.8	4.4-4.7	4.4-4.7	4.4-4.7	4.4-4.7	4.4-4.7	4.2-4.5
负极材料-低端 (万元/吨)	2.1-2.8	2.1-2.6	2.1-2.6	2.1-2.6	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	3.2-4.4	3.2-4.4	3.2-4.4	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	9-10.2	9-10	9-10	9-10	9-10	9-10
溶剂-DMC (万元/吨)	0.7	0.7	0.7	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)	1.45-1.85	1.25-1.5	1.25-1.5	1.25-1.5	1.25-1.5	1.1-1.3	1.2-1.35
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	1.4-1.8	1.4-1.8

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

本周硅料市场持续看旺，除了多晶用硅料价格小幅上涨外，单晶用料的供需状态也略为紧张。海外价格受惠于中国国内的需求增加也相应上涨，海外多晶用硅料价格上涨至**每公斤 6.8 元美金**，后势还有上涨空间。国内部分则是多数订单已经签到九月底至十月初，因此尽管目前报价较高，但在没有太多现货的情况下，高价实际成交的数量较少，预期在月底新签订单时有望明显上涨。目前上游的多晶硅料、硅片出现涨势，主要在于国内供应多晶用硅料的数家企业进行检修，加上十月初的假期有备货需求，以及市场确实正在回温，种种因素让目前的价格仍继续看涨。

本周国内多晶硅片在需求提升以及硅料上涨的双重因素下，价格小幅上涨，多数成交在**每片 1.81-1.85 元人民币**之间。本周除了均价上涨外，低价部分也有所抬高，尽管高价部分目前尚无跟涨，但在目前市场供应较为紧张的情况下，预期后续价格仍是会继续往上攀升。海外部分则因为一月一议的关系，目前价格维持在**每片 0.236 元美金**左右。单晶部分，大厂价格基本维持，部分二线厂受市况影响，实际成交价格多在**每片 3.05-3.08 元**之间。铸锭单晶部分，目前国内主流价格落在**2.7-2.75 元**之间，海外价格小幅下滑到**0.35-0.355 美元**。

受到组件厂面临降价压力的影响，电池片在上周虽将报价向上提升**每瓦 0.03 元人民币**，但大多仍是持平成交。然而本周开始，电池厂订单能见度持续提升，已有部分订单出现上涨，本周成交区间拉大，大多落在**每瓦 0.90-0.93 元人民币**之间。且随着旺季即将到来，电池厂接单情况佳，部分厂家已将本月订单接满，因此短期内价格仍然看涨。从近期的招投标来看，多晶在四季度的中国内需仍有望占到 3-4 成的份额，因此近期多晶电池片较旺盛的买气有望延续，本周整体价格出小幅攀升，但成交价依旧落在**每瓦 0.81-0.82 元人民币**上下。

近期海外需求维持稳定，因此四季度需求是否能如预期中旺盛仍需要仰赖中国内需的爆发。但近期随着中国内需回温的时程较晚，一直维持较高开工率的组件环节库存水位偏高，投标价格积极，近期国内的主流价格已来到**每瓦 1.85-1.9 元人民币**。多晶组件价格则较为平稳，落在**每瓦 1.7 元人民币**上下。在国内单晶 PERC 组件价格出现显着下跌的同时，海外组件的跌价也转趋明显，市场价格陆续跌破**每瓦 0.26 元美金**。

图表 3. 光伏产品价格情况

产品种类	2019/07/31	2019/08/08	2019/08/15	2019/08/21	2019/08/26	2019/09/04	2019/09/12	环比(%)	
硅料	多晶用 美元/kg	6.7	6.6	6.6	6.6	6.6	6.7	6.8	1.49
	单晶用 美元/kg	8.9	8.7	8.7	8.7	8.6	8.6	8.6	0.00
	菜花料 元/kg	57	57	57	57	58	58	59	1.72
	致密料 元/kg	75	75	75	75	75	75	75	0.00
硅片	多晶-金刚线 美元/片	0.249	0.245	0.245	0.245	0.242	0.236	0.236	0.00
	多晶-金刚线 元/片	1.830	1.820	1.820	1.820	1.820	1.820	1.830	0.55
	铸锭单晶-158.75mm 美元/片	0.370	0.370	0.370	0.370	0.360	0.360	0.355	(1.39)
	铸锭单晶-158.75mm 元/片	2.850	2.850	2.850	2.850	2.750	2.750	2.750	0.00
	单晶-180μm 美元/片	0.415	0.415	0.415	0.415	0.405	0.405	0.405	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	0.460	0.460	0.460	0.460	0.450	0.450	0.450	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	0.110	0.109	0.107	0.106	0.105	0.105	0.105	0.00
	多晶-金刚线-18.7 元/W	0.830	0.820	0.810	0.810	0.810	0.810	0.820	1.23
	单晶 PERC-21.5+ 美元/W	0.130	0.128	0.124	0.122	0.120	0.120	0.120	0.00
	单晶 PERC-21.5+ 元/W	0.950	0.930	0.910	0.930	0.900	0.900	0.910	1.11
	单晶 PERC-21.5+双面 美元/W	0.130	0.128	0.124	0.122	0.120	0.120	0.120	0.00
单晶 PERC-21.5+双面 元/W	1.000	0.980	0.930	0.930	0.920	0.920	0.920	0.00	
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	1.700	1.700	1.700	1.700	1.700	0.00
	单晶 PERC 310W 美元/W	0.269	0.266	0.264	0.263	0.262	0.258	0.257	(0.39)
	单晶 PERC 310W 元/W	1.990	1.970	1.940	1.930	1.920	1.880	1.870	(0.53)
辅材	光伏玻璃 元/m <sup>2</sup>	26.3	26.3	26.3	26.3	26.3	27.5	28	1.82

资料来源: PVInfoLink, 中银国际证券



## 行业动态

### 新能源汽车及锂电池

**工信部新能源汽车积分标准再征意见，放宽部分积分达标要求：**北极星储能网获悉，工信部于9月11日公开征求对《关于修改〈乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法〉的决定（征求意见稿）》的意见，反馈意见时间截至10月11日。2021年度、2022年度、2023年度，新能源汽车积分比例要求分别为14%、16%、18%。2024年度及以后年度的新能源汽车积分比例要求，由工业和信息化部另行公布。

(<http://www.kaixian.tv/gd/2019/0911/919781.html>)

**汽车销量连续下降，新能源汽车再现负增长：**8月，新能源汽车产销分别完成8.7万辆和8.5万辆，比上年同期分别下降12.1%和15.8%。其中纯电动汽车生产完成7.4万辆，比上年同期增长2.2%；销售完成6.9万辆，比上年同期下降6.0%；插电式混合动力汽车产销分别完成1.4万辆和1.6万辆，比上年同期分别下降49.8%和41.3%。

(<http://auto.sina.com.cn/news/hy/2019-08-13/detail-ihytcern0526061.shtml>)

**工信部发布第8批新能源车推荐目录：**电车资源获悉，工信部于9月9日发布《新能源汽车推广应用推荐车型目录（2019年第8批）》，本批推荐目录共包括83户企业的246个车型，其中纯电动产品共78户企业229个型号、插电式混合动力产品共8户企业9个型号、燃料电池产品共4户企业8个型号。

(<http://m.evpartner.com/news/detail-47503.html>)

**8月全国乘用车销量下降近一成，多家车企销量降幅持续扩大：**据乘联会厂家数据，2019年8月份新能源狭义乘用车销量6.6万辆，同比下降21.7%，环比增长0.8%；1-8月累计销量69.9万辆，同比增长41.5%。

([http://www.sohu.com/a/339956942\\_115479](http://www.sohu.com/a/339956942_115479))

**欧洲拟建第二个汽车电池财团：**据德国媒体报道，继今年4月法国与德国宣布成立欧洲首个研发和生产电动汽车电池的财团后，欧洲第二个电池财团正在筹划中。德国经济部长阿尔特迈尔在接受媒体采访时称，德国已原则上同意与另外8个欧洲国家组建一个财团，生产和回收电动汽车电池。宝马、巴斯夫、BMZ与Varta等德国公司将成为这个财团的成员。

(<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190909/1005673.shtml>)

**韩国两大电池制造商LG化学与SKI之间的争执冲突进一步升级：**外媒报道称，SKI将通过美国国际贸易委员会（ITC）和美国法院对LG化学和LG化学密歇根公司提起专利侵权诉讼。与此同时，SKI还将对LG化学的美国子公司LG电子公司提起单独诉讼，因为该公司“在收到LG Chem的电池后制造了电池模块和包装”。

(<http://chuneng.ne21.com/show-14422.html>)

**2019年轻型车用锂电池需求量将是2017年的2.5倍：**高工产研锂电研究所（GGII）数据显示，2018年中国轻型车领域用锂电池出货量达2835MWh，同比增长57.4%。预计到2019年锂电池出货量将达到4515MWh，是2017年的2.5倍。

(<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190909/1005801.shtml>)

**8月动力电池装车量3.5GWh，三元同比增长，磷酸铁锂大幅回落：**电车资源获悉，2019年8月，我国动力电池装车量共计3.5GWh，同比下降17.1%，环比下降26.4%。其中三元电池、磷酸铁锂电池、锰酸锂电池、钛酸锂电池装车量分别为2.7GWh、0.6GWh、3.2MWh和5.1MWh。

(<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190912/1006792.shtml>)



**宁德时代推出全新 CTP 高集成动力电池开发平台：**在正在德国举办的法兰克福国际车展上，宁德时代推出了全新的 CTP 高集成动力电池开发平台，即电芯直接集成到电池包。目前，宁德时代已经取得超 70 项 CTP 核心专利。宁德时代方面称，由于省去了电池模组组装的环节，相对于传统的电池包，CTP 电池包体积利用率提高了 15%-20%，电池包零部件数量减少 40%，生产效率提升了 50%，将大幅降低动力电池的制造成本。

(<https://chejiahao.autohome.com.cn/info/4645375/>)

## 新能源发电及储能

**前八个月我国太阳能电池出口增长超五成：**9 月 8 日，海关总署发布消息称，前八个月我国太阳能电池出口增长 55.7%。

(<http://www.bbtnews.com.cn/2019/0908/318734.shtml>)

**12 省市 8 月户用光伏新增装机 390MW，10 月底或将停止国补申报截止：**到 9 月 10 日，共有 12 个省份公布 2019 年 8 月户用光伏项目补贴名单，在其他省份未公布下，新增装机共计 390.61MW。根据国家能源局公布的 7 月户用装机规模来看，剩余指标规模不足 500MW，本年度户用指标告急。

(<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190910/1006333.shtml>)

**全球可再生能源装机容量达到 1650GW：**近日，在联合国环境规划署发布的 2019《全球可再生能源投资趋势报告》中显示，全球可再生能源装机容量（太阳能、风能、地热和生物质能发电）从 2009 年的 414GW 增加到 2019 年的 1650GW，目前可再生能源占全球总发电量的 12.9%。过去 10 年，全球新增装机容量超过 2300GW，其中太阳能占最大份额，超过了煤炭和天然气等化石燃料。太阳能发电容量预计将从 25 吉瓦增长至 663 吉瓦，达到 2009 年水平的 26 倍以上。

(<https://www.ne21.com/news/show-116518.html>)

**巴基斯坦政府计划大幅提升发电产能，降低电价：**9 月 11 日讯，据中国驻巴基斯坦使馆经济商务参赞处消息，巴基斯坦《黎明报》报道，为降低电力成本，满足不断增长的电力需求，巴政府计划在未来 20 年内将国内发电能力提高 3 倍，达到 111000 兆瓦，并逐步淘汰现有的火力发电厂。

([http://intl.ce.cn/specials/zxgjzh/201909/11/t20190911\\_33134757.shtml](http://intl.ce.cn/specials/zxgjzh/201909/11/t20190911_33134757.shtml))

**至 2028 年 65GW 欧洲陆上风机需进行升级或更换：**据 Wood Mackenzie（伍德麦肯兹）最新研究《欧洲陆上风机寿命延长展望》报告，至 2028 年，65GW 欧洲陆上风机将达到设计寿命终结。从 2019 年到 2028 年，平均每年约有 4GW 达到设计寿命的风机适用于风机寿命延长的升级改造或更换计划（lifetime extension, LTE）。

(<http://news.bjx.com.cn/html/20190910/1006314.shtml>)

**调查表明未来十年电池成本减半，全球将再现储能投资热潮：**彭博社新能源财经公司（BNEF）最新预测，全球未来储能部署将加倍增长，将从 2018 年部署的 9GW/17GWh 增长到 2040 年部署的 1095GW/2850GWh。

(<https://www.ne21.com/news/show-116428.html>)

**山东 8 月户用纳入财政补贴规模：**国网山东省电力公司发布了山东省 8 月份纳入 2019 年国家财政补贴规模户用光伏项目信息。信息显示，山东省 8 月份纳入财政补贴规模户用光伏项目装机量为 265.132MW，大幅超过了日前部分行业人士预估的 200MW 左右的规模。

(<https://news.solarbe.com/201909/10/313985.html>)



## 电改、电网及能源互联网

**世界首条柔性直流电网工程，将助力冬奥场馆 100%清洁能源用电：**张北柔性直流工程北京换流站的 7 台换流变压器全部到位，北京换流站从土建阶段全面转入关键设备安装阶段，11 月 15 日，北京换流站就将进行系统调试，年底具备功率输送能力。张北柔性直流电网将确保 2020 年上半年建成，实现冬奥场馆 100%清洁能源用电。

(<http://news.bjx.com.cn/html/20190909/1005951.shtml>)

**湖北 2019 年月度电力市场化交易：**极星售电网获悉，湖北电力交易中心日前发布了《2019 年月度电力市场化交易建议方案》，计划组织 2019 年 11 月、12 月的月度市场化交易。价格模式为 2019 年电力市场化交易价格形成机制执行混合电价模式，主要采用价差全额传导模式。单一用户最小月度交易电量为 10 万千瓦时。电力用户、售电公司和发电企业的月度交易结算执行“月度结算、月度清算”，市场化交易电量按照月度交易电量、年度交易电量的顺序进行结算。

(<http://shoudian.bjx.com.cn/html/20190911/1006362.shtml>)

**截至 8 月全国充电桩保有量 108 万台，换电站 245 座：**中国电动充电基础设施促进联盟发布的数据显示，截至 2019 年 8 月，充电联盟内成员单位总计上报公共类充电桩 45.6 万台；通过联盟内成员整车企业采样约 93.8 万辆车的车桩相随信息，其中随车配建充电设施 31.3 万台。累计来看，截至 2019 年 8 月，全国公共充电桩和私人充电桩总计保有量为 108 万台，同比增长 67.8%。公共充电桩方面，联盟内成员单位总计上报公共类充电桩 45.6 万台，其中交流充电桩 26.5 万台、直流充电桩 19 万台、交直流一体充电桩 549 台。

(<https://d1ev.com/news/shuju/98990>)

**中国数据中心去年能耗超过上海市，占中国全社会用电量的 2.35%：**国际环保组织绿色和平与华北电力大学联合发布的一份报告显示，2018 年，中国数据中心总用电量为 1608.89 亿千瓦时，占中国全社会用电量的 2.35%，超过上海市 2018 年全社会用电量。报告预计 2023 年中国数据中心总用电量将达到 2667.92 亿千瓦时，未来 5 年（2019 年-2023 年）将增长 66%，年均增长率将达到 10.64%。

(<http://shoudian.bjx.com.cn/html/20190909/1005901.shtml>)

## 公司动态

图表 4. 本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
隆基股份	公司与海宁正泰新能源科技有限公司签订长单销售框架合同，合同约定出货量合计 6.60 亿片，双方按月议价；预估合同总金额约 18.22 亿元（不含税），占隆基绿能科技股份有限公司 2018 年度经审计营业收入约 8.29%，本测算不构成价格或业绩承诺。
林洋能源	公司中标南方电网项目，共 2 个包，分别为单相智能电表和三相智能电表，中标总金额约 6,582 万元。
东方铁塔	在 2019 年第四次线路装置性材料招标采购铁塔及构支架项目招标活动中，本公司为包 8、包 38、包 55 的中标人。上述三个标包中标价合计人民币约 9,380 万元，约占本公司 2018 年经审计的营业收入的 4.27%。
正泰电器	公司与隆基绿能科技股份有限公司签订长单采购框架合同，合同约定采购量合计 6.60 亿片，双方按月议价；预估合同总金额约 18.22 亿元（不含税），占浙江正泰电器股份有限公司 2018 年度经审计的营业成本约 9.45%。
汇川技术	①公司股票将在 2019 年 9 月 10 日（星期二）开市起停牌，待收到并购重组委审核结果后，公司将及时公告并申请股票复牌。②公司及子公司自 2019 年 7 月 1 日至 2019 年 8 月 31 日累计获得各项政府补助资金共计 5,011 万元，均与收益相关，占公司 2018 年度经审计的归属于上市公司股东净利润的 4.29%。获得的政府补助中，增值税即征即退政府补助资金为 3,938 万元，政府科研项目补助资金及其它政府补助资金为 1,073 万元。③经中国证监会审议，公司本次发行股份购买资产并募集配套资金事项获得无条件通过。公司股票将在 2019 年 9 月 11 日（星期三）开市起复牌。
恩捷股份	公司经审议通过了《关于公司与胜利精密签订<关于苏州捷力新能源材料有限公司之股权转让框架协议的补充协议>的议案》，同意公司与胜利精密于同日签订《关于苏州捷力新能源材料有限公司之股权转让框架协议的补充协议》：双方同意将原定的 1 亿元定金数额修改为 3 亿元，原约定“双方同意，投资人于股权转让协议签署后 35 日内向胜利精密支付人民币 5 亿元股权转让款。该笔股权转让款的最晚支付时间不得晚于 2019 年 10 月 15 日；投资人在交割日（交割日为本次交易相关的工商变更登记完成之日）前支付人民币 3.5 亿元的股权转让款”，现修改为“双方同意，投资人在 2019 年 10 月 31 日前向胜利精密支付人民币 6.5 亿元股权转让款。
粤电力 A	公司收到广东国际信托投资公司破产清算组支付的第六次破产财产分配（最后一次分配 4,995 万元。
南洋股份	持本公司股份 2.09 亿股（占公司总股本的 18.05%）的控股股东、实际控制人郑钟南先生，计划自本减持预披露暨提示性公告披露之日起 2 个交易日后的 6 个月内，减持股份总数不超过 6,372 万股（占公司总股本的 5.50%）。
*ST 盐湖	2019 年 9 月 4 日，公司发布《青海盐湖工业股份有限公司关于公司控股子公司股权被冻结的公告》，因德邦大桥与公司的股权转让纠纷，德邦大桥再次向宁波中院申请司法保全措施，将公司持有控股子公司青海盐湖佛照蓝科锂业股份有限公司 24.48% 的股份冻结。
捷佳伟创	常州捷佳创智能装备有限公司系公司全资子公司常州捷佳创精密机械有限公司的控股子公司。公司董事、副总经理伍波先生及监事张勇先生拟向捷佳创智能提供借款，总额度不超过人民币 4,000 万元，借款期限自股东大会审议通过之日起不超过 36 个月，捷佳创智能可根据自身资金使用情况安排借款额度和借还款期限，借款利率参照银行等金融机构同期贷款利率。
亿嘉和	公司向 26 位激励对象以 25.678 元/股的价格，定向发行公司 A 股普通股股票 78.20 万股
东软载波	①公司实际控制人签署《股权转让框架意向协议》，公司实际控制人崔健、胡亚军、王锐(下称“甲方”)拟于 2019 年度及 2020 年度内，向广东顺德控股集团有限公司（下称“乙方”)或乙方指定的第三方转让不超过其持有的目标公司 9389 万股非限售流通 A 股，占目标公司股份总数的 20.00%，乙方或乙方指定的第三方同意受让标的股份。②公司实际控制人崔健先生、胡亚军先生、王锐先生与广东顺德控股集团有限公司于 2019 年 9 月 7 日签订《股权转让框架意向协议》。乙方或乙方指定的第三方拟受让东软载波不超过 20% 的股份，增强与东软载波的业务合作。
合纵科技	①公司非公开发行第一期员工持股计划股份解禁上市流通，本次解除限售的股份数量为 1,677 万股，占公司总股本的 2.88%。实际可上市流通为 1,677 万股，占公司总股本的 2.88%。②公司拟为天津茂联及其全资子公司与中国银行股份有限公司永康市支行授信业务提供担保，担保额度不超过 1.90 亿元人民币。本次担保方式为连带责任担保，担保期限一年。公司监事王卫平先生以集中竞价交易的方式减持 9 万股公司股份，减持均价为 8.59 元/股，减持股数占公司总股本比例的 0.0155%。
中来股份	公司收到林建伟先生、张育政女士出具的《股份减持告知函》，林建伟、张育政通过大宗交易方式合计减持公司股份 620 万股，占公司扣除回购专用证券账户股数后总股本的 1.74%。
澳洋顺昌	澳洋集团将其持有的公司无限售流通股 9,700 万股质押给中国银河证券股份有限公司（占公司总股本的 9.88%）。目前因还款已于 2019 年 9 月 6 日办理了解除质押手续。截至公告披露日，澳洋集团持有公司股份 2.19 亿股，占公司总股本的 22.34%。澳洋集团所持有的公司股份累计被质押 8,000 万股，占公司总股本的 8.15%。
新雷能	公司的全资子公司武汉永力科技股份有限公司拟用现有储备用地，即永力科技园地块（土地面积 10,381.6 平方米）新建永力科技园项目，新建房屋建筑面积预估约 35,301.84 平方米，总额预估约 6,500 万元，预计建设工期约 20 个月。

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
吉鑫科技	①2019年2月16日公司披露,其控股股东、实际控制人包士金先生计划减持其所持公司无限售条件流通股不超过6,000万股,截至本公告日,股份计划的减持时间区间届满,包士金先生未通过任何方式减持公司股份,仍持有公司股份3.62亿股,占公司目前总股本的36.49%。②本次减持计划实施完毕,同意公司向符合条件的143名激励对象授予共计1,491万股限制性股票,授予日为2019年9月9日,授予价格为1.52元/股。
星云股份	公司分别与宁德时代新能源科技股份有限公司、时代上汽动力电池有限公司、江苏时代新能源科技有限公司签署了采购订单。时代上汽动力电池有限公司、江苏时代新能源科技有限公司均为宁德时代新能源科技股份有限公司之子公司,属于同一交易对手方。公司与同一交易对手方在连续十二个月内签订日常经营合同金额累计达到1.02亿元,占公司2018年度经审计主营业务收入的33.69%。
亿纬锂能	①亿纬集能向中国建设银行股份有限公司惠州市分行申请人民币8,000万元的综合授信额度,授信期限一年。②公司对89名激励对象已获授但尚未解锁的限制性股票进行回购注销。公司本次回购注销的首期及预留限制性股票,其授予日分别为2017年2月28日、2017年11月7日,回购价格分别为7.27元/股、11.11元/股,回购注销股份共计134万股,占注销前公司总股本9.70亿股的0.14%。
卧龙电驱	公司接到公司持股5%以上大股东光大保德信的通知,由于股东自身资金需要,于2019年4月3日至2019年9月9日减持公司无限售流通股共计1165万股,占公司总股本的0.90%。
胜利精密	公司拟向王韩希出售胜禹股份2,000万股无限售条件股份;并给予王韩希在股权转让合同生效后12个月内,选择购买公司持有胜禹股份1,320万股的权利。本次股份转让后,公司持有胜禹股份4,622万股,占胜禹股份总股本的35%,公司不再是胜禹股份的第一大股东。
科力远	钟发平先生将其质押给浙江省浙商资产管理有限公司的本公司无限售流通股8,740万股解除质押后再质押。科力远集团将其质押给浙江省浙商资产管理有限公司的本公司无限售流通股2,320万股解除质押后再质押。
江特电机	公司本次非公开发行的债券票面总额不超过人民币7亿元(含7亿元),可一期或分期发行,具体发行规模提请股东大会授权董事会在前述范围内确定。本次公司债券面值100元,按面值平价发行。本次公司债券期限为不超过5年(含5年、3+2年或2+2+1年),可以为单一年限品种,也可以是多种期限的混合品种。
鲁亿通	嘉兴凯胜通过二级市场以大宗交易方式减持公司股份320万股,占公司总股本的0.64%。本次权益变动完成后,嘉兴凯胜持有公司股份数量为2,497万股,占公司总股本的4.99998%,其不再是公司持股5%以上的股东。
京运通	根据《北京京运通科技股份有限公司公开发行2016年公司债券(第一期)募集说明书》中所设定的发行人上调票面利率选择权,公司选择在本期债券存续期的第3年末上调票面利率330个基点至7.30%,并在债券存续期后2年固定不变。根据《募集说明书》中设定的投资者回售选择权,本期债券持有人有权选择在回售申报期内进行申报,将持有的本期债券按面值全部或部分回售给本公司,或选择继续持有本期债券。
中电兴发	公司于2019年9月10日接到控股股东瞿洪桂先生的通知,获悉瞿洪桂先生将其持有公司的996万股股份办理了股份解除质押的业务,本次解除质押股份占其所持股份比例为6.96%。
金智科技	公司成功中标“国家电网有限公司输变电项目2019年第四次变电设备(含电缆)招标采购”等项目,累计中标金额为4,431万元。
英威腾	公司拟以自有土地为抵押物,向中国银行深圳分行申请不超过2亿元人民币的贷款,贷款期限8年。
ST新梅	①公司拟将除保留资产外的全部资产、负债及业务作为置出资产,与爱旭科技的全体股东持有的爱旭科技整体变更为有限责任公司后100%股权的等值部分进行置换。保留资产为上市公司持有的一项名为“600732.com.cn”的域名资产。本次交易中,拟置出资产的作价为5.17亿元,拟购买资产的作价为58.85亿元,上述差额53.68亿元由上市公司以发行股份的方式向爱旭科技的全体股东购买。②公司收到中国证监会的核准文件后积极开展标的资产交割工作,截至本公告日,本次发行股份购买资产暨关联交易之标的资产广东爱旭科技有限公司100%股权的过户手续及相关工商变更备案登记已完成。
天能重工	刘萍女士通过集中竞价交易方式减持其所持有的本公司股份共7.69万股,占本公司总股本的0.034%。本次减持计划已实施完毕。
北京科锐	近日南方电网公司在其电子商务平台公示了“广东电网有限责任公司2019-2020年10kV/SF6全绝缘断路器柜自动化成套设备、10kV真空断路器柜(移开式)自动化成套设备框架招标中标结果”及“南方电网公司2019年配网设备材料第一批框架招标项目中标结果”,北京科锐配电自动化股份有限公司为上述项目中标人,根据公司中标数量及报价测算,上述项目中标总金额约为2.09亿元,占公司2018年经审计营业收入的8.19%。
经纬辉开	公司拟以评估值4,436万元人民币(不含税)向深圳市宇顺电子股份有限公司购买其全资子公司长沙市宇顺显示技术有限公司100%股权,购买资金来源于公司自有资金。
凯发电气	合计持有本公司股份4,348万股(占本公司最新总股本比例14.34%)的股东王勇、褚飞、王传启、赵勤、温国旺、蔡登明、张刚、赵一环拟减持本公司股份不超过1,087万股(占本公司最新总股本比例3.59%)。截至2019年9月10日,前述减持计划已到期。2019年9月10日,公司收到王勇、褚飞、王传启、赵勤、温国旺、蔡登明、张刚、赵一环出具的《股份减持计划完成告知函》。上述减持计划实施期间,温国旺通过集中竞价交易方式减持公司股份7万股。

资料来源:公司公告,中银国际证券



续图表 4. 本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
科恒股份	①公司全资孙公司深圳市浩能时代科技有限公司被取消高企资格,使时代科技 2017-2019 年度企业所得税率由 15%调整为 25%。②科恒股份拟以发行股份及支付现金的方式购买誉辰自动化 100.00%股权以及捷诚智能 100.00%股权;同时拟以询价的方式向不超过 5 名特定投资者非公开发行股份募集配套资金,募集配套资金总额不超过本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格的 100.00%,且拟发行的股份数量不超过该次发行前科恒股份总股本的 20.00%。
天业通联	①公司拟向华建兴业出售全部资产与负债,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它全资子公司 100%股权。②天业通联拟向晶泰福、其昌电子、深圳博源等公司发行股份购买其合计持有的晶澳太阳能 100%的股权。
天齐锂业	控股股东成都天齐实业(集团)有限公司将其此前质押给交通银行股份有限公司成都高新区支行的 250 万股公司股份解除质押。截止 2019 年 9 月 11 日,天齐集团持有公司股份总数为 4.10 亿股,占公司总股本的 35.86%;本次股份解除质押业务办理完成后,天齐集团累计质押其所持有的公司股份 9,604 万股,占公司总股本的 8.41%。
格林美	①汇丰源将其所持有的已质押给国泰君安证券股份有限公司的 4307 万股股票办理了提前购回并解除质押手续,截至本公告日,深圳市汇丰源投资有限公司及其一致行动人累计质押股份数为 3.10 亿股,占公司总股份比例 7.47%,占其所持公司股份的 59.96%。②控股股东深圳市汇丰源投资有限公司将其所持有的 4307 万股股份办理了股权质押,质押到期日为 2020 年 9 月 8 日,本次质押占其所持股份比例的 9.08%。③公司非公开发行股份上市流通,本次解除限售的股份数量为 3.36 亿股,占公司总股本的比例为 8.10%。本次解除限售股份可上市流通日为 2019 年 9 月 16 日。
智慧能源	公司为子公司新远东电缆有限公司提供担保,本次远东智慧能源股份有限公司为新远东电缆、买卖宝分别提供人民币 6,000 万元、2,000 万元的担保;截至本公告日,为新远东电缆、买卖宝提供的担保余额分别为人民币 11.23 亿元、2.40 亿元。
当升科技	公司限售股份流通上市,本次解除限售股份数量为 537 万股,占总股本的 1.23%;实际可上市流通数量为 537 万股,占总股本的 1.23%。本次限售股份可上市流通时间为 2019 年 9 月 16 日(周一)。截至本公告披露日,公司总股本为 4.37 亿股,其中尚未解除限售的股份数量为 1197 万股,占公司总股本的 2.74%。
南都电源	①公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)将于 2019 年 9 月 16 日支付 2018 年 9 月 15 日至 2019 年 9 月 14 日期间的利息 59.80 元(含税)/手(每手面值 1,000 元)。本次债券付息期的债权登记日为 2019 年 9 月 12 日。②公司股东上海南都对所持有的 811 万股股份提前解除了质押,本次解除质押占其所持股份比例的 30.11%。截至本公告发布之日,上海南都集团有限公司持有公司股份数为 2,693 万股,占公司总股本的 3.09%;累计质押股份 1,465 万股,占公司股份总数的 1.68%。
麦格米特	公司监事王勇峰先生以集中竞价交易方式于 2019 年 6 月 13 日至 2019 年 9 月 10 日减持 18 万股股票,减持均价为 20.35 元/股,减持股数占总股本比例的 0.0383%。
新宙邦	公司经审议,计划于创业板非公开发行 A 股股票,但尚需中国证监会的核准,本次非公开发行股票数量不超过 6,500 万股。本次非公开发行拟募集资金总额不超过 11.40 亿元,扣除发行费用后的净额将用于有机氟化学品、锂电池化学品相关项目及补充流动资金。
首航节能	公司收到黄卿乐先生出具的《关于被动减持股份进展情况告知函》,截至目前,上述关于黄卿乐先生被动减持计划时间已过半,被动减持计划尚未实施完毕。自 6 月 11 日至 8 月 28 日期间,黄卿乐通过集中竞价的方式坚持 869 万股公司股份,占总股本比例的 0.34%。
协鑫能科	2019 年度公司及控股子公司与关联人发生的日常关联交易总额预计为 2.81 亿元,其中预计 2019 年度公司及控股子公司与协鑫天然气贸易(广东)有限公司发生的日常关联交易金额为 2.30 亿元。根据公司日常经营的实际需要,在上述预计额度的基础上,本次拟增加日常关联交易预计金额为 2.47 亿元,交易类别为向关联人采购商品。加上本次增加的预计额度,2019 年度公司及控股子公司与关联人发生的日常关联交易预计金额总计为 5.28 亿元。
万马股份	公司股东张珊珊女士通过深圳证券交易所大宗交易系统转让公司股份 939 万股给公司股东陆珍玉女士,转让股份占公司总股本的 0.91%。
杭锅股份	公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购部分已发行的社会公众股份用以实施员工持股计划或者股权激励,本次回购资金总额不低于人民币 15,000 万元,最高不超过人民币 20,000 万元,回购股份价格不超过人民币 9 元/股。本次回购股份的期限为董事会审议通过本方案后 12 个月内。
易世达	公司同意全资子公司聆感科技(上海)有限公司与美国 REDCOA LLC 公司就共同出资在美国内华达州设立大麻及相关产品检测服务中心事宜签订《投资合作合同》。近日,聆感科技收到上海市发展和改革委员会下发的《境外投资项目备案通知书》,对聆感科技和美国公司 REDCOA LLC 共同出资在美国设立大麻及相关产品检测服务中心项目予以备案,本备案通知书有效期 2 年。
坚瑞沃能	公司 2017 年度、2018 年度财务会计报告披露的当年经审计净利润为均为负,同时,公司于 2019 年 8 月 28 日披露的《陕西坚瑞沃能股份有限公司 2019 年半年度报告》,截止 2019 年 6 月 30 日未经审计的归属于上市公司股东的净利润 -18.29 亿元,若公司 2019 年审计净利润为均为负,根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》,最近三年连续亏损,深圳证券交易所所有权暂停公司股票上市。公司存在 2017 年、2018 年、2019 年连续三年亏损而被深圳证券交易所暂停上市的风险。

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
积成电子	2019年7月12日至2019年9月10日期间,山东省国投通过深圳证券交易所系统以集中竞价方式增持公司股份268万股,增持均价6.19元/股,增持后山东省国投合计持有公司股份5,118万股,持股比例达到10.00%。
中科电气	公司同意为子公司中科星城及格瑞特向银行等金融机构办理授信及借款等融资事项增加担保额度3.00亿元,合计总担保额度不超过6.00亿元,期限为自2017年4月25日第三届董事会第十九次会议审议通过之日起至2019年年度股东大会召开日止。
通达股份	公司控股股东史万福先生、马红菊女士将持有的公司部分股份进行了质押及解除质押交易。公司控股股东及实际控制人史万福先生于2019年9月9日将其持有的公司股份2,907万股流通股(高管锁定股)质押给华泰证券(上海)资产管理有限公司用于股票质押式回购交易,初始交易日为2019年9月9日,购回交易日为2020年7月21日。控股股东及实际控制人马红菊女士将其持有的共4,224万股股份解除质押,本次解除质押占其所持股份比例为57.04%。截至本公告披露日,史万福、马红菊夫妇合计直接持有公司股份1.83亿股,占公司股份总数的41.20%,合计质押股份总数为5,707万股,占其夫妻合计直接持有公司股份总数的31.21%,占公司股份总数的12.86%。
光一科技	公司控股股东江苏光一投资管理有限责任公司及一致行动人龙昌明先生质权人所持部分股份因股票质押式回购业务违约,相关质权人拟对光一投资及龙昌明先生违约的股票进行处置,即以集中竞价减持不超过总股本的1%的股份。
安科瑞	公司于2019年6月6日披露了《关于持股5%以上股东减持股份的预披露公告》,持有本公司股份1,131万股的股东汤建军先生计划于2019年7月1日至2019年12月31日期间以集中竞价交易或大宗交易方式减持公司股份不超过200万股(不超过当时总股本的0.94%)。
长高集团	2019年9月10日,国家电网公司公布了“国家电网有限公司输变电项目2019年第四次变电设备(含电缆)招标采购中标结果公告”。公司下属全资子公司湖南长高电气有限公司、湖南长高高压开关有限公司在本次招标中合计中标6,493万元。其中,湖南长高电气有限公司中标4,031万元;湖南长高高压开关有限公司中标2,461万元。
先导智能	①公司经审议通过了《关于调整限制性股票回购价格及回购注销部分限制性股票的议案》,本次回购价格调整为13.17元/股,另外公司决定对解大永、彭涛等7人所持已获授但尚未解锁的限制性股票进行回购注销,回购价格为13.17元/股。②公司经审议通过了《关于向激励对象首次授予股票期权的议案》及《关于调整2019年股票期权激励计划相关事项的议案》,董事会认为公司2019年股票期权激励计划规定的授予条件已经成就,同意确定2019年9月12日为首次授权日,授予241名首次授予激励对象296万份股票期权。
福斯特	证监会核准公司向社会公开发行面值总额11亿元可转换公司债券,期限为6年。
欣旺达	公司持股比例5%以上的股东北信瑞丰计划拟自公告之日起六个月内以大宗交易方式或者自公告之日起15个交易日之后的六个月内通过集中竞价的方式减持数量合计不超过3,065万股,减持比例合计不超过公司总股本剔除公司回购专用账户中的股份数量后的股份总数的2%。
寒锐钴业	①持公司股份2311万股(占本公司总股本比例为8.60%)的股东江苏拓邦投资有限公司计划以大宗交易或集中竞价的交易方式减持公司股份,减持期间自本公告披露后六个月内,减持数量不超过480万股(占公司总股本比例为1.79%)。②公司近日收到江苏汉唐出具的《关于股份减持累计达到1%的进展告知函》。自前次公司披露《关于股东股份减持达到1%的公告》后至2019年9月9日,江苏汉唐累计减持股份数量达到328万股,占公司总股本比例为1.22%。
朗新科技	公司控股股东无锡朴华股权投资合伙企业将其质押的434万股股权解除质押,截至公告披露日,无锡朴华共持有本公司8,427万股,占本公司股份总数的12.39%,累计质押股份数为6,038万股,占本公司股份总数的8.88%,占其所持本公司股份总数的71.65%。
美都能源	公司控股股东闻掌华先生办理了其持有的本公司非限售流通股1,448万股质押解除手续,其中698万股股份质押登记解除日期为2019年9月11日,750万股股份质押登记解除日期为2019年9月12日。
湘电股份	由于中金国泰控股集团上海供应链管理有限公司、上海宏贯实业有限公司在与公司全资子公司相电国际贸易有限公司交易过程中,所支付的商业承兑汇票到期后无法兑付,国贸公司为保护自身合法权益,已经向湘潭仲裁委员会提起相关仲裁,诉讼金额为1.88亿元。
鸣志电器	截至2019年9月11日,新永恒通过集中竞价交易方式累计减持公司股份96.64万股,占公司股份总数的0.23%。
金冠股份	公司持股5%以上股东洛阳古都资产管理有限公司将持有的3523万股股份办理了补充质押业务,本次质押占其所持股份的比例为41.58%。
上机数控	2019年半年度报告:公司实现主营业务收入2.93亿元,同比增加-24.78%,经营活动产生的现金流量净额为4532万元,同比增加-321.01%。
双杰电气	公司大股东赵志浩先生、袁学恩先生、陆金学先生和许专先生将其所持有的本公司2979万股质押股份与国信证券股份有限公司办理了到期购回手续,共占公司股本总数的10.09%。
中闽能源	公司收到黑龙江省发展和改革委员会《关于中闽(富锦)生物质热电有限公司富锦市1×30MW农林生物质热电联产项目核准的批复》。为治理大气污染,推进富锦市秸秆综合利用,同意建设中闽(富锦)生物质热电有限公司富锦市1×30MW农林生物质热电联产项目。项目总投资3.24亿元。

资料来源:公司公告,中银国际证券



续图表 4. 本周重要公告汇总

公司简称	公司公告
华仪电气	①公司与上海浦东发展银行股份有限公司温州乐清支行签订了《最高额保证合同》，为控股股东华仪集团有限公司向浦发银行申请的流动资金贷款提供连带责任保证担保，担保金额为最高不超过人民币 4,000 万元，含本次担保在内累计为其提供最高额担保为 49,499 万元，本次担保期限为华仪集团履行上述债务期限届满之日后两年止。②2019 年 9 月 9 日，公司与中国光大银行股份有限公司宁波分行签订了《保证合同》，为控股股东华仪集团有限公司向光大银行申请的流动资金贷款提供连带责任保证担保，担保金额为人民币 1.46 亿元，担保期限为华仪集团履行上述债务期限届满之日起两年。
朗科智能	公司实际控制人陈静女士收到深圳市福田区人民法院送达的《应诉通知书》、《传票》及《民事起诉状》等资料，法院已受理刘启峻、车建红起诉陈静女士合同纠纷一案。本次诉讼将于 2019 年 11 月 14 日开庭审理。
易成新能	本次交易中上市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、万建民等持有的开封炭素 100% 的股权。根据上市公司与中国平煤神马集团等 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 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%。
至正股份	2019 年 2 月 25 日至 9 月 11 日期间，泰豪兴铁已通过集中竞价交易方式累计减持其所持有的公司股份 93.16 万股，占公司总股本的 1.25%；泰豪银科已通过集中竞价交易方式累计减持其所持有的公司股份 51.91 万股，占公司总股本的 0.70%，合计减持其所持有的公司股份 145.07 万股，占公司总股本的 1.95%。

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	
601012.SH	隆基股份	买入	27.98	1056	0.92	1.47	30.41	19.03	6.27
601222.SH	林洋能源	买入	4.68	82.27	0.43	0.5	10.88	9.36	5.92
300124.SZ	汇川技术	增持	24.72	410.85	0.70	0.77	35.31	32.10	4.46
002812.SZ	恩捷股份	增持	31.76	255.99	1.09	1.00	29.14	31.76	5.69
600732.SH	ST 新梅	未有评级	8.62	38.45	0.04	0.37	215.50	23.30	1.35

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 9 月 12 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