

电气设备行业周报（20191028-20191101）

风电行业基本面继续上行，电网改革推动新能源消纳

推荐（维持）

□ 新能源汽车-特斯拉引领四季度新能源车热潮

1. 特斯拉三季度在华销售额飙升 64%
2. 北京发布措施加快充换电基础设施建设

□ 新能源发电-风电并网加速，风机价格持续上扬

1. 1-9 月份风电并网 13.08GW
2. 1-9 月份光伏并网 16.12GW

□ 电网能源服务-甘肃电力现货市场首次结算，新能源实现全额消纳

1. 甘肃电力现货市场首次结算，实现新能源全额消纳

□ 工业自动化控制-工控行业逐渐寻底，看好本土龙头品牌份额提升

1. 9 月制造业固定资产投资增速回落，工业增加值增长加快

□ 风险提示: 电力设备与新能源产业发展不及预期; 智能电网建设进度低于预期。

重点公司盈利预测、估值及投资评级

简称	股价(元)	EPS(元)			PE(倍)			PB	评级
		2019E	2020E	2021E	2019E	2020E	2021E		
金风科技	12.62	0.66	1.07	1.31	19.12	11.79	9.63	2.32	强推
明阳智能	12.59	0.45	0.8	1.02	27.98	15.74	12.34	3.9	强推
天顺风能	6.56	0.43	0.56	0.69	15.26	11.71	9.51	2.24	强推
东方电缆	10.92	0.54	0.73	0.99	20.22	14.96	11.03	4.13	强推
禾望电气	8.73	0.34	0.71	0.94	25.68	12.3	9.29	1.58	强推
隆基股份	22.38	1.44	1.92	2.32	15.54	11.66	9.65	5.34	强推
通威股份	12.57	0.74	0.93	1.14	16.99	13.52	11.03	3.31	强推
阳光电源	9.89	0.7	0.93	1.18	14.13	10.63	8.38	1.87	强推
东方日升	11.92	1.18	1.47	1.67	10.1	8.11	7.14	1.45	强推
宁德时代	69.33	1.99	2.48	3.19	34.84	27.96	21.73	4.65	强推
天赐材料	16.79	0.57	1.48	1.85	29.46	11.34	9.08	3.26	强推
璞泰来	54.14	1.69	2.21	2.91	32.04	24.5	18.6	8.09	强推
亿纬锂能	38.3	1.68	1.89	2.38	22.8	20.26	16.09	10.42	强推
麦格米特	19.92	0.77	1.05	1.4	25.87	18.97	14.23	5.68	推荐
汇川技术	25.03	0.72	0.94	1.18	34.76	26.63	21.21	6.66	推荐
科士达	8.93	0.55	0.67	0.81	16.24	13.33	11.02	2.15	强推

资料来源: Wind, 华创证券预测

注: 股价为 2019 年 11 月 01 日收盘价

华创证券研究所

证券分析师: 胡毅

电话: 0755-82027731

邮箱: huyi@hcyjs.com

执业编号: S0360517060005

证券分析师: 于潇

电话: 021-20572595

邮箱: yuxiao@hcyjs.com

执业编号: S0360517100003

证券分析师: 邱迪

电话: 010-63214660

邮箱: qiudi@hcyjs.com

执业编号: S0360518090004

联系人: 杨达伟

电话: 021-20572572

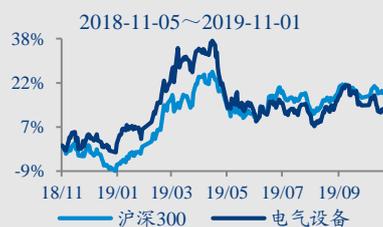
邮箱: yangdawei@hcyjs.com

行业基本数据

		占比%
股票家数(只)	192	5.18
总市值(亿元)	16,017.13	2.58
流通市值(亿元)	12,611.51	2.76

相对指数表现

%	1M	6M	12M
绝对表现	-2.04	-8.43	13.71
相对表现	-5.66	-9.44	-6.42



相关研究报告

《电气设备行业重大事项点评: 泛在电力物联网白皮书发布, 后端生态孕育万亿级市场》

2019-10-14

《电气设备行业周报(20191014-20191018): 泛在电力物联网白皮书发布, 指引电力市场未来发展方向》

2019-10-20

《电气设备行业周报(20191021-20191025): 风电主机盈利拐点显现, 特斯拉引领四季度新能源车热潮》

2019-10-27

目 录

一、本周周观点：风电行业基本面继续上行，电网改革推动新能源消纳.....	5
（一）新能源汽车-特斯拉引领四季度新能源车热潮.....	5
行业观点：.....	5
本周事件跟踪点评：.....	5
1. 特斯拉三季度在华销售额飙升 64%.....	5
2. 北京发布措施加快充换电基础设施建设.....	5
本周电池材料价格跟踪.....	6
（二）新能源发电-风电并网加速，风机价格持续上扬.....	6
行业观点：.....	6
本周重要新闻及点评：.....	7
1. 1-9 月份风电并网 13.08GW.....	7
2. 1-9 月份光伏并网 16.12GW.....	7
产业链价格情况：.....	7
（三）电网能源服务- 甘肃电力现货市场首次结算，新能源实现全额消纳.....	9
板块观点：.....	9
1. 电力设备：泛在电力物联网孕育万亿后端生态市场，关注前期基础建设投资机会.....	9
2. 储能：商业模式清晰是爆发根本，电网巨大需求依靠改革催化.....	9
本周事件跟踪点评：.....	10
1. 甘肃电力现货市场首次结算，实现新能源全额消纳.....	10
（四）工业自动化- 工控行业逐渐寻底，看好本土龙头品牌份额提升.....	10
本周周观点：.....	10
本周事件跟踪点评：.....	10
1. 9 月制造业固定资产投资增速回落，工业增加值增长加快.....	10
二、本周行情回顾.....	11
三、本周重点覆盖公司信息归总（2019 年 10 月 28 日-2019 年 11 月 1 日）.....	14
（一）主营业务动态.....	14
（二）投资、并购与资产转让.....	18
（三）融资担保与股权质押.....	19
（四）其他.....	19
四、本周电新行业新闻信息汇总.....	20
（一）新能源汽车.....	20
（二）新能源发电.....	20

(三) 电网能源服务.....	22
五、 电池市场数据（数据来源：中国化学与物理电源行业协会）	23
(一) 锂电池.....	23
(二) 正极材料.....	23
(三) 负极材料.....	24
(四) 隔膜.....	25
(五) 电解液.....	25
六、 风险提示.....	26

图表目录

图表 1	2018 年 3 月 16 日-2019 年 10 月 30 日价格走势.....	8
图表 2	2MW/2.5MW/3MW 风机月度投标均价.....	9
图表 3	本周各板块涨跌幅（2019 年 10 月 28 日至 11 月 1 日）.....	11
图表 4	近一个月各板块涨跌幅（2019 年 10 月 1 日至 11 月 1 日）.....	12
图表 5	板块个股领涨、领跌个股.....	12
图表 6	电芯市场价格走势（元/颗）.....	23
图表 7	正极材料价格走势（元/吨）.....	24
图表 8	电池级碳酸锂（元/吨）.....	24
图表 9	负极材料价格走势（万元/吨）.....	25
图表 10	隔膜价格走势（万元/吨）.....	25
图表 11	电解液走势（万元/吨）.....	26

一、本周周观点： 风电行业基本面继续上行，电网改革推动新能源消纳

（一）新能源汽车-特斯拉引领四季度新能源车热潮

行业观点：

特斯拉在上海工厂即将量产之际，Q3 再次实现季度盈利。但不同于以往的在于，特斯拉本次盈利背后从产品结构、单车盈利、市场订单，以及特斯拉在汽车软件服务，和电池能源服务等多方面实现显著改善。特斯拉引领的智能汽车热潮有望在 4 季度引起市场重点关注。另外，根据新能源汽车产业中企业的中报发布，从收入体量（反映市占率）、资产周转效率、以及现金流等财务状况看，国内新能源汽车市场向龙头聚集效应明显。而在产业新发展阶段背景下，电池能量密度提升、电池安全化设计、车身轻量化、电机高能量密度化，均为主流的技术演进方向。与此同时，锂电池环节依然是新能源汽车产业链投资机会集中领域，但不同于往年的是，电解液行业价格已经率先触底，为保证电池安全性而带来新物质研发需求将加速行业龙头集中度和盈利能力提升；而率先参与到全球新能源汽车产业链分工的标的，料将具备估值水平提升空间。

本周事件跟踪点评：

1. 特斯拉三季度在华销售额飙升 64%

特斯拉周二向美国证券交易委员会（SEC）递交的文件显示，特斯拉第三季度营收 63.03 亿美元，比去年同期的 68.24 亿美元下降 8%，比二季度的 63.50 亿美元下降 1%；归属于普通股股东的净利润为 1.43 亿美元，相比今年一季度特斯拉净亏损 7.02 亿美元，二季度净亏损 4.08 亿美元大幅提升。特斯拉第三季度美国销售收入从上年同期的 51.3 亿美元降至 31.3 亿美元，同比下降 39%，是两年多以来首次下滑，但中国销售收入飙升 64%，至 6.69 亿美元。随着特斯拉上海工厂投产，其在中国市场的竞争力将进一步增强，将带动整个中国新能源汽车市场销量的提升。

2. 北京发布措施加快充换电基础设施建设

10 月 28 日，北京市城市管理委员会发布《关于进一步明确经营性集中式充换电设施的通知》。该通知的发布是对本市充换电基础设施建设的有力支撑。《通知》中重点明确了：1、经营性集中式充换电设施需满足三大条件。2、经营性集中式充换电设施可直接获得国网北京市电力公司的接入支持，享受国家规定的电价政策。3、经营性集中式充换电设施应当接入北京市级平台 e 充网并符合互联互通要求。同时，对已建成的向电网经营企业直接报装接电并满足上述经营性集中式充换电设施条件的充换电站和向电网经营企业直接报装接电且已经执行大工业用电价值并面授基本电费的现有充换电场所，继续视同经营性集中式充换电设施，国网北京市电力公司按照国家规定的电价政策执行。

本周电池材料价格跟踪

电池：国内锂电池企业生产情况相较上周有所减少。一方面，数码电池旺季逐渐结束，需求减弱；另一方面，三元动力电池的生产已出现减量现象，比预期中来的更早一些。现国内铁锂动力电池模组 0.76-0.8 元/wh，三元动力电池模组 0.9-0.95 元/wh。

正极材料：本周国内 NCM523 动力型三元材料报在 14.4-14.7 万/吨之间，较上周下滑 0.4 万元；NCM523 数码型三元材料报在 13.7-14 万/吨，较上周下滑 0.3 万元；NCA 型三元材料报在 19-19.5 万/吨，较上周下滑 0.5 万元。

正极原料及前驱体：本周常规 523 型三元前驱体报在 9.7-10 万/吨之间，较上周下滑 0.3 万元。电解钴价格报在 25.7-29 万/吨之间，较上周下滑 2 万余元；电解镍价格报在 13.63-13.66 万/吨之间，较上周小涨 0.04 万元。

负极材料：10 月份国内负极材料整体向好，尤其是供应主流动力电池厂家的负极企业，订单量增幅明显。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。

隔膜：本周国内隔膜价格小幅下跌，开工率较上周持稳。数码价格：5 μ m 湿法基膜报价 2.7-3.5 元/平方米；5 μ m+2 μ m+2 μ m 湿法涂覆隔膜报价为 3.6-4.5 元/平方米；7 μ m 湿法基膜报价为 2-2.5 元/平方米；7 μ m+2 μ m+2 μ 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 μ m 干法基膜报价为 1-1.2 元/平方米；9 μ m 湿法基膜报价 1.3-1.7 元/平方米；9 μ m+2 μ m+2 μ m 湿法涂覆隔膜报价为 2.6-3.4 元/平方米。

电解液：近期电解液市场持稳运行，出货情况尚可，产品价格持稳。现国内电解液价格普遍在 3.2-4.4 万元/吨，高端产品价格一般在 7 万元/吨左右，低端产品报价在 2.1-2.7 万元/吨。现 DMC 报 8500-10000 元/吨，EMC 报 1.4 万元/吨左右，DEC 报 14500 元/吨左右，EC 报 1.2 万元/吨左右。六氟磷酸锂价格低位持稳，现主流报 8.5-10 万元/吨，高报 12 万元/吨。

（二）新能源发电-风电并网加速，风机价格持续上扬

行业观点：

1.风电方面：2019 年 5 月 30 日能源局下发的“关于 2019 年风电、光伏发电项目建设有关事项通知”同时对于存量风电建设期进行了明确：2018 年底前核准的陆上风 2020 年底前并网可享受核准电价，2019-2020 年核准的风电项目需参与竞价，2021 年底前并网可享受核准电价。海上风电 2018 年底前核准的 2021 年前并网执行核准电价，2019 年之后新批项目也需要参与竞价。政策的出台对于国内未来 2 年陆上新增装机以及未来 3 年海上新增装机具有非常积极的促进作用。当下风电行业抢装节奏已经明朗，近期产业链招标价格普遍上扬到 3900-4000 元/kW，且交货非常紧张，部分小客户不能保证明年年底前交付。产业链其余环节如：叶片、铸件、整机等均处于供不应求的局面，从已披露企业的三季报预告来看，同比增速非常高；而偏后周期的整机厂商，从目前披露的三季报判断，毛利率拐点已经出现，预计 4 季度有望迎来整机盈利。我们判断行业明年行业将迎来确定性的交付大年，产业链相关公司将迎来量价齐升，盈利暴增的阶段。

2.光伏方面：国内光伏三季度装机量整体低于市场预期，预计主要系第一轮电价调整并网截止日期为 12 月 30 日，企业节奏延后所致。而从近期的反馈来看，10 月份各地竞价项目正迎来大面积启动，需求已开始逐步释放。从产业链价格来看，单晶 Perc 电池价格由于前期调整充分，国内需求已开始明显转向，单晶价格有支撑，多晶价格开始有所滑落。而出口方面看，需求持续保持强劲增长，9 月份出口数据显示同比、环比均继续保持增长，好于市场普遍预期。而 2020 年竞价项目预计年底前将正式启动，明年国内需求将显著好于今年。同时四季度由于第一阶段电价退坡节点 12 月 30 日将至，海外由于圣诞节前的开工旺季，国内外迎来需求共振。展望明年国内需求将环比改善；而出口方面由于组件价格下跌，经济性将推动需求进一步改善。

本周重要新闻及点评:**1. 1-9 月份风电并网 13.08GW**

根据中电联 10 月 31 日披露的并网数据显示, 1-9 月国内累计新增风电并网容量 13.08GW, 同比增加 17.52GW。

其中 9 月新增风电并网容量 1.99GW, 同比大增 128.74%。在上半年整机厂商风机发货量持续高增长的大背景下, 风电并网数据开始呈现高增长。我们预计这一趋势将加速, 呈现招标量大增——发货量大增——并网量大增这一演绎周期。在退坡政策预期明朗的大背景下, 产业链目前处于招标量持续放大的阶段, 我们预计后续将进入发货量大增, 企业业绩进入高增长。

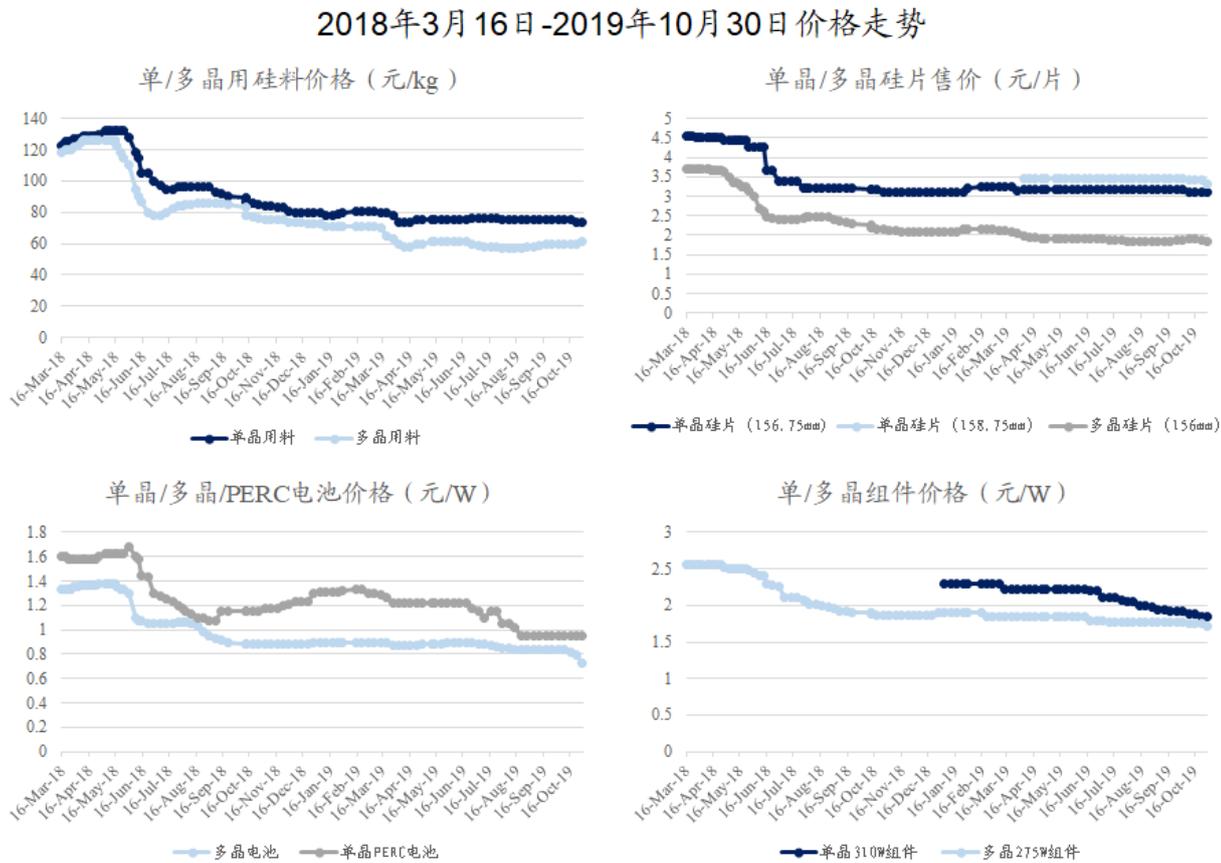
2. 1-9 月份光伏并网 16.12GW

另外, 根据中电联披露的数据 1-9 月光伏新增并网 16.12GW, 同比下滑 53.30%。其中 9 月光伏新增并网 1.17GW, 同比下滑 21.48%。今年以来由于光伏指标较晚, 企业施工节奏晚于预期, 三季度户用光伏撑起了主要光伏并网项目, 而竞价项目大多数开工并网集中于 Q4。随着国内四季度陆续进入旺季叠加海外圣诞节前的旺季。国内及海外将迎来需求共振, 产业链将获得明显支撑。

产业链价格情况:

需求转向, 多晶持续承压: 随着单多晶产业链价格的持续收窄, 单晶竞争力凸显, 下游需求开始明显向单晶转向, 在此背景下多晶价格持续承压, 本周多晶产业链价格持续下滑。多晶硅料环节: 单晶用料 74 元/kg, 环比上周持平; 多晶用料 61 元/kg, 环比上周上周 1 元/kg, 涨幅 1.7%。硅片环节: 单晶硅片 3.06 元/片, 环比上周持平; 金刚线多晶硅 1.83 元/片, 环比上周下跌 0.01 元/片, 跌幅 0.5%。电池片环节: 多晶电池 0.72 元/W, 环比上周下跌 0.05 元/W, 跌幅 6.5%; Perc 单晶电池 0.92 元/W, 环比上周持平; 双面 Perc 电池 0.93 元/W, 环比上周上涨持平。组件环节: 多晶 275/330W 组件 1.69 元/W, 环比上周下跌 0.01 元/W, 跌幅 0.6%; 单晶组件 315W/375W 1.78 元/W, 环比上周下跌 0.01 元/W, 跌幅 0.6%。预计随着国内项目的陆续开工, 以及海外进入圣诞节前的旺季, 单晶产业链价格有望持续向上。

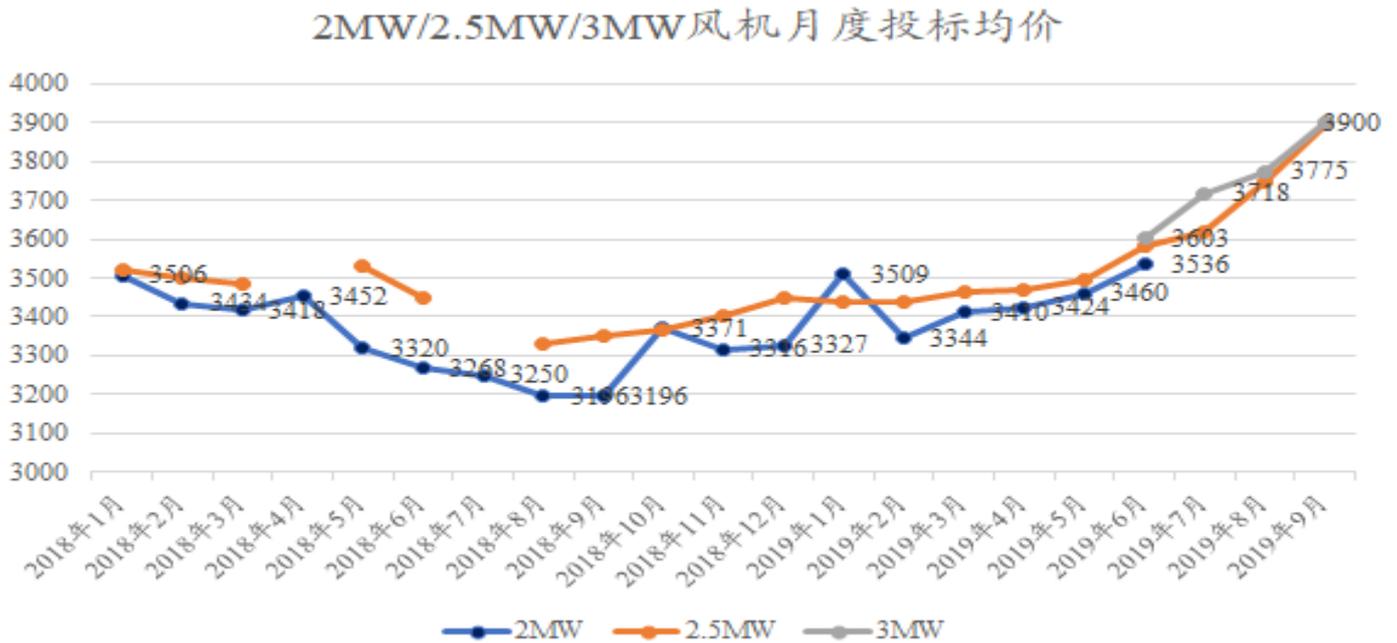
图表 1 2018 年 3 月 16 日-2019 年 10 月 30 日价格走势



资料来源: PVInfoLink、华创证券

风机招标价格持续回升: 招标量方面三季度国内新增风电招标 17.6GW, 同比增加 0.2GW, 持续维持高位; 1-9 月国内风机招标 49.9GW, 同比大增 108%。价格方面自去年 3 季度行业价格降至冰点后, 产业链相关企业已进入盈利困难期。风机招标价格自 2018 年 9 月末开始逐步企稳反弹, 根据我们最新统计和了解的信息, 由于招标需求较好, 10 月份 2.0MW 以及 2.5MW 机组招标均价已接近 3900-4000 元/kW, 个别项目报价到了 4000 元/kW 售价环比、同比均有所回升, 风机招标均价持续回暖, 且龙头企业相对二线企业具有一定溢价能力。

图表 2 2MW/2.5MW/3MW 风机月度投标均价



资料来源：金风科技官网、华创证券

（三）电网能源服务- 甘肃电力现货市场首次结算，新能源实现全额消纳

板块观点：

1. 电力设备：泛在电力物联网孕育万亿后端生态市场，关注前期基础建设投资机会

传统电力设备行业在电网大规模投资放缓之后，进入到了增速放缓和结构性调整阶段。板块历经了主干电网建设、电力信息化升级（智能电表、调度自动化等）、特高压、农网改造等多轮重点建设方向调整。目前，国家电网正式提出加快建设泛在电力物联网，是在此前电网架构基本完善的基础上的新一轮电网升级。泛在电力物联网是 5G 技术及物联网概念在电力工业系统中应用的具体应用。未来电力工业系统，其实时通信与车联网相似，对高速、低延时有刚性需求，也是区域调度、区域电力平衡、现货市场结算等多方面的基础。作为全世界最大的电网公司，国家电网面临着新能源消纳、市场化改革的重任，未来还将面临大功率充电、分布式发电、大规模储能接入的影响。泛在电力物联网的建设，既是国网避免“沦为”空有网架的电网运营公司的重大变革，也是电网应对电力工程系统趋于复杂化的必然选择。根据《泛在电力物联网白皮书 2019》，泛在电力物联网 6 大建设领域：对内业务数据共享、基础支撑、技术攻关和安全防护。5 大价值目标：助力国家治理能力现代化、推动能源低碳转型、促进电网提质增效、服务人民美好生活用能需求、促进产业链再造及上下游企业高质量发展。

从投资思路来看，前期国家电网较围绕基础支撑、数据共享、安全防护、技术攻关四个方向重点建设，信息化+通信投资总额有望从 2018 年的 120 亿元左右向 400~500 亿左右的空间提升。同时，建议研究方向关注后端生态体系孕育万亿级市场，包括分布式光伏、综合能效服务、能源电网等 7 个领域的新兴产业机会。

2. 储能：商业模式清晰是爆发根本，电网巨大需求依靠改革催化

随着电力系统用电结构复杂化+新能源渗透，电力系统调峰、调频需求增加，特别是对低成本高性能调频资源的需求在快速提高。电力辅助服务市场化和现货市场的改革启动，预示着储能将有更多创造了盈利的商业模式出现。

目前国内广东、华北、华东多个区域陆续出台相关文件，改革预期愈发强烈，这些地区也陆续建设了各式储能项目。伴随电力体制整体走向市场化，电量电价市场化、辅助服务价格市场化，外加未来对新能源的调节能力考核，为储能的调峰、调频、电价套利、新能源配套等等一系列应用场景创造了商业模式，将会彻底打开储能的市场了。同时，电网未解决日益复杂的电力系统负荷问题，也在开始尝试建设电网侧储能，用于解决电网区域负荷、峰谷差等问题，正在开始成为电网公司基础设施建设重要组成部分。

目前，储能业务正在处于一个成本下降、盈利模式逐渐清晰两条曲线逐步走向交汇的过程中，特别是商业模式的清晰可能会带来盈利能力的跃升。2018年，我国新增投运电化学储能装机 612.8MW/1738.6MWh（中国化学与物理电源行业协会）。2019年，我们可以预见到的拐点是：**峰谷电价调整、电力辅助服务市场化改革、电力现货市场试点启动、电网公司综合能源服务业务改革等方面，都将作为储能业务爆发的催化剂。**储能下游的应用领域多为系统集成性质，因此其技术难度、门槛相对较低，但是对于系统的质量、可靠性要求更高。因此，我们重点推荐储能上游产业链相关的 PCS、锂电池生产商。

本周事件跟踪点评:

1. 甘肃电力现货市场首次结算，实现新能源全额消纳

据电网头条报道，9月底甘肃电力现货交易市场持续开展 168 小时结算试运行，通过调电试运行并完成实际交易结算，实现连续七天现货交易尝试。试运行期间，甘肃全网日均最高负荷 1271.6 万千瓦，现货交易电量占比约 20%，电网保持安全稳定运行。在结算试运行期间，新能源日前预测发电量 3.94 亿千瓦时，实时市场新能源超短期预测交易电量 4.58 亿千瓦时，实际发电量 4.02 亿千瓦时，全网新能源弃电率基本为零，实现了新能源全额消纳。2017 年 8 月，国家发展改革委、国家能源局印发《国家发展改革委办公厅 国家能源局综合司关于开展电力现货市场建设试点工作的通知》，选择南方（以广东起步）、蒙西、浙江、山西、山东、福建、四川、甘肃等 8 个地区作为第一批电力现货市场建设试点。截至 2019 年 6 月底，这八个地区已全面启动电力现货市场的试运行。甘肃省作为新能源发电比例较高的大省，其运行对新能源消纳的影响意义尤为突出。我们认为，尽管此次报道内容较粗略，但是基本验证了新能源发电在电力市场中的竞争优势。随着国内电力市场化改革的推动，新能源消纳将会得到进一步的促进。

（四）工业自动化-工控行业逐渐寻底，看好本土龙头品牌份额提升

本周周观点:

工控下游制造业需求受国内需求疲软叠加贸易战影响，目前仍处寻底阶段。而经济寻底过程中，生产企业选购设备更为看重产品性价比，有利于国产品牌市占率提升，本土龙头企业通过抢占外资份额仍将实现高于行业增长。我们认为，市场份额不断增长的长期竞争力被市场化竞争验证的企业具备长期配置价值，随着下游自动化投资趋势趋稳，建议优先布局市占率提升的行业龙头。

本周事件跟踪点评:

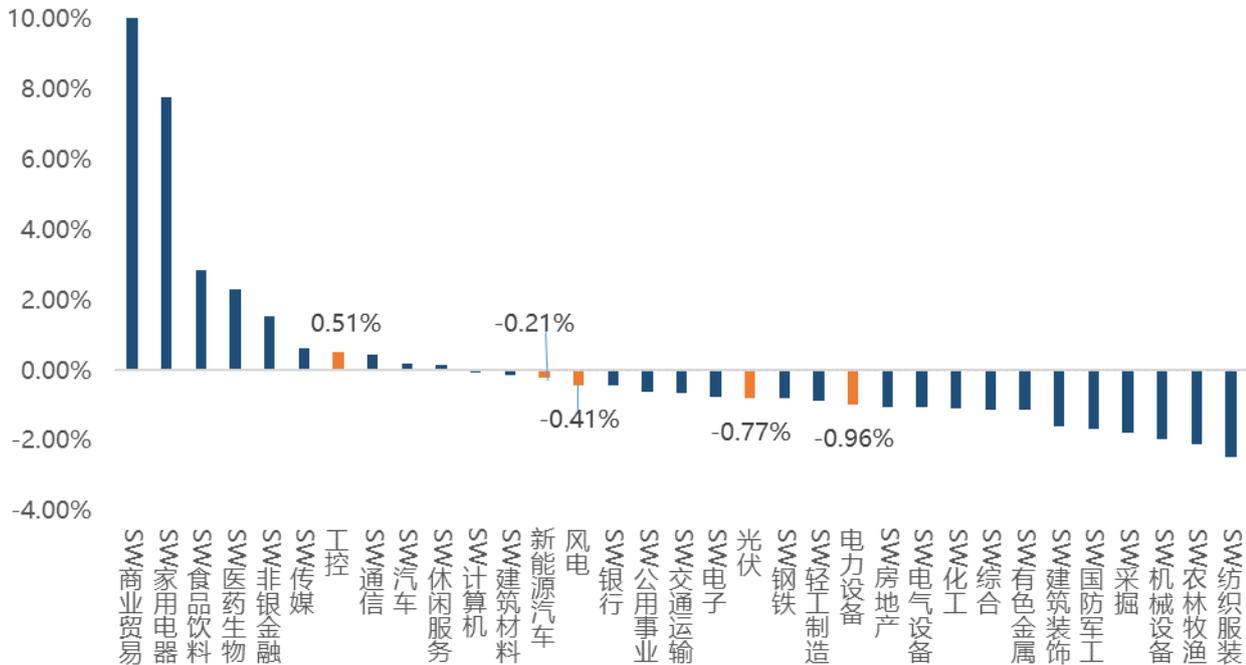
1.9 月制造业固定资产投资增速回落，工业增加值增长加快

2019 年 1-9 月份，全国固定资产投资同比增长 5.4%，增速比 1-8 月回落 0.1%。其中，基础设施投资同比增长 4.5%，增速比 1-8 月加快 0.3%；制造业投资增长 2.5%，增速较前值回落 0.1%。2019 年 9 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 5.8%，比 8 月份加快 1.4%，其中制造业增长 5.6%，加快 1.3%。

二、本周行情回顾

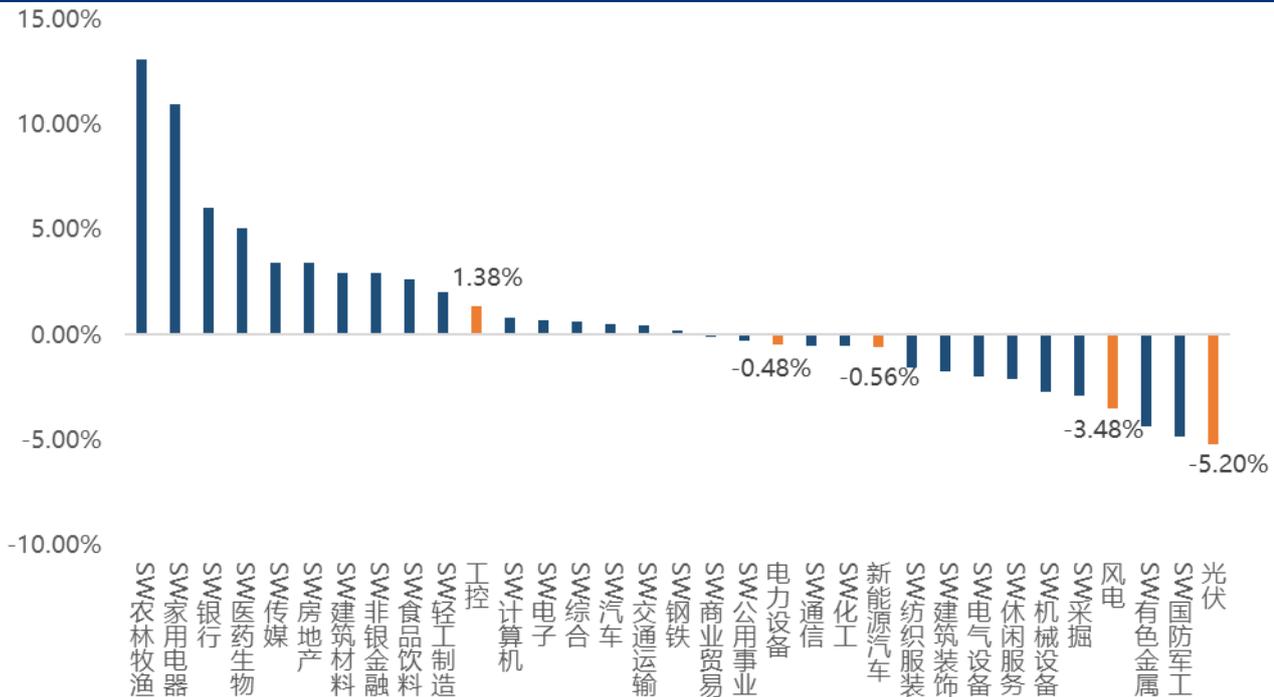
本周市场行情大部分板块处于下跌情况。其中新能源汽车、光伏、电力设备、风电板块跌幅分别为 0.21%、0.77%、0.96%、0.41%，工控自动化涨幅 0.51%。

图表 3 本周各板块涨跌幅（2019 年 10 月 28 日至 11 月 1 日）



资料来源：Wind，华创证券

近一个月来，市场一半的板块下降，一半上涨。其中光伏、新能源汽车及电力设备、风电跌幅分别为 5.20%、0.56%、0.48%、3.48%，工控自动化涨幅 1.38%。

图表 4 近一个月各板块涨跌幅 (2019 年 10 月 1 日至 11 月 1 日)


资料来源: Wind, 华创证券

各板块涨跌幅排行榜如下:

图表 5 板块个股领涨、领跌个股

光伏					
涨幅榜前五名	本周涨跌幅	20 日涨跌幅	跌幅榜前五名	本周涨跌幅	20 日涨跌幅
太阳能	9.65%	8.95%	天龙光电	-14.23%	6.08%
晶盛机电	6.03%	-2.23%	金辰股份	-7.97%	-7.59%
福斯特	4.65%	-2.58%	珈伟新能	-7.35%	-6.94%
中来股份	4.10%	-5.70%	清源股份	-6.93%	-3.53%
迈为股份	2.02%	-14.57%	博威合金	-6.87%	-8.92%
新能源汽车					
涨幅榜前五名	本周涨跌幅	20 日涨跌幅	跌幅榜前五名	本周涨跌幅	20 日涨跌幅
金冠股份	13.58%	-10.47%	容百科技	-9.59%	-17.33%
亿纬锂能	11.21%	21.78%	双杰电气	-8.98%	-12.97%
璞泰来	9.11%	6.79%	德赛电池	-8.26%	-9.13%
星源材质	4.98%	-8.35%	新纶技术	-6.98%	1.87%
欣旺达	4.84%	-9.54%	维科技术	-6.57%	-5.51%
风电					
涨幅榜前五名	本周涨跌幅	20 日涨跌幅	跌幅榜前五名	本周涨跌幅	20 日涨跌幅
福能股份	3.71%	3.47%	海陆重工	-9.45%	-17.33%
明阳智能	3.28%	5.00%	金雷股份	-6.00%	-12.97%
宝新能源	2.43%	-1.01%	时代新材	-5.50%	-9.13%

九鼎新材	2.38%	-5.47%	天晟新材	-5.10%	1.87%
金风科技	1.61%	-0.32%	吉鑫科技	-5.03%	-5.51%
工控					
涨幅榜前五名	本周涨跌幅	20日涨跌幅	跌幅榜前五名	本周涨跌幅	20日涨跌幅
科大智能	9.01%	-0.82%	必创科技	-11.47%	-0.86%
捷昌驱动	7.67%	12.67%	温州宏丰	-5.96%	-3.70%
金自天正	5.62%	0.31%	宏发股份	-3.90%	-2.31%
新时达	5.44%	5.64%	百利电气	-3.13%	-3.13%
良信电器	3.15%	3.28%	安控科技	-2.99%	-4.14%
电力设备					
涨幅榜前五名	本周涨跌幅	20日涨跌幅	跌幅榜前五名	本周涨跌幅	20日涨跌幅
思源电气	12.69%	13.09%	科力尔	-32.00%	-38.19%
首航节能	8.61%	12.62%	*ST北讯	-14.21%	-28.96%
中际旭创	7.64%	5.47%	ST天成	-12.89%	-17.65%
国电南瑞	5.66%	8.63%	海兴电力	-12.05%	-13.61%
盛弘股份	4.33%	7.77%	中超控股	-11.40%	-10.74%

资料来源: Wind, 华创证券

三、本周重点覆盖公司信息归总 (2019年10月28日-2019年11月1日)

(一) 主营业务动态

2019-10-28

易事特: 前三季度营业总收入 27.01 亿; 第三季度营业收入 10.65 亿元, 同比减少 6.32%; 净利润 1.31 亿元, 同比减少 32.10%。

京运通: 前三季度营业总收入 14.91 亿, 同比减少 11.44%; 净利润 1.67 亿元, 同比减少 65.15%。

华自科技: 前三季度营业总收入 8.92 亿; 第三季度营业收入 3.18 亿元, 同比增加 23.35%; 净利润 0.30 亿元, 同比增加 44.32%。

惠程科技: 前三季度营业总收入 6.77 亿; 第三季度营业收入 2.40 亿元, 同比减少 40.17%; 净利润 0.40 亿元, 同比减少 46.81%。

科恒股份: 前三季度营业总收入 12.80 亿; 第三季度营业收入 4.57 亿元, 同比减少 0.86%; 净利润-472.06 万元, 同比减少 134.15%。

盛弘股份: 前三季度营业总收入 4.15 亿; 第三季度营业收入 2.05 亿元, 同比增加 42.13%; 净利润 0.37 亿元, 同比增加 91.50%。

当升科技: 前三季度营业总收入 18.40 亿; 第三季度营业收入 5.00 亿元, 同比减少 41.03%; 净利润 0.69 亿元, 同比减少 25.89%。

全信股份: 前三季度营业总收入 4.77 亿; 第三季度营业收入 1.65 亿元, 同比减少 7.50%; 净利润 0.21 亿元, 同比减少 68.20%。

友讯达: 前三季度营业总收入 4.42 亿; 第三季度营业收入 1.74 亿元, 同比增加 3.97%; 净利润 0.11 亿元, 同比增加 39.17%。

威尔泰: 前三季度营业总收入 6443.88 万元; 第三季度营业收入 2369.58 万元, 同比减少 29.35%; 净利润-125.65 万元, 同比减少 132.38%。

珈伟新能: 前三季度营业总收入 6.63 亿元; 第三季度营业收入 1.57 亿元, 同比减少 48.38%; 净利润-0.34 亿元, 同比减少 372.36%。

晶盛机电: 前三季度营业总收入 20.07 亿元; 第三季度营业收入 8.29 亿元, 同比增加 28.39%; 净利润 2.21 亿元, 同比增加 37.38%。

中环股份: 前三季度营业总收入 120.16 亿元; 第三季度营业收入 40.74 亿元, 同比增加 45.80%; 净利润 2.50 亿元, 同比增加 98.60%。

长园集团: 前三季度营业总收入 42.15 亿元, 同比减少 21.98%; 净利润-5.13 亿元, 同比减少 140.11%。

杉杉股份: 前三季度营业总收入 65.14 亿元, 同比增加 2.08%; 净利润 2.88 亿元, 同比减少 72.71%。

赛摩电气: 前三季度营业总收入 3.49 亿元; 第三季度营业收入 1.32 亿元, 同比增加 27.61%; 净利润 0.16 亿元, 同比增加 152.49%。

鼎汉技术: 前三季度营业总收入 10.50 亿元; 第三季度营业收入 3.49 亿元, 同比增加 11.83%; 净利润 217.44 万元, 同比减少 15.88%。

捷佳伟创: 前三季度营业总收入 18.04 亿元; 第三季度营业收入 5.86 亿元, 同比增加 84.74%; 净利润 1.10 亿元, 同比增加 43.71%。

动力源: 前三季度营业总收入 6.31 亿元, 同比增加 25.57%; 净利润 0.16 亿元。

奥特迅: 前三季度营业总收入 2.07 亿元; 第三季度营业收入 0.93 亿元, 同比增加 32.69%; 净利润-66.61 万元, 同比增加 50.41%。

金智科技: 前三季度营业总收入 12.92 亿元; 第三季度营业收入 4.47 亿元, 同比增加 18.64%; 净利润 219.68 万元, 同比减少 89.84%。

汇川技术：前三季度营业总收入 49.08 亿元；第三季度营业收入 21.89 亿元，同比增加 49.31%；净利润 2.47 亿元，同比减少 16.95%。

青岛中程：前三季度营业总收入 6.87 亿元；第三季度营业收入 1.50 亿元，同比减少 30.71%；净利润-0.40 亿元，同比减少 158.12%。

鸣志电器：前三季度营业总收入 15.15 亿元，同比增加 7.89%；净利润 1.29 亿元，同比增加 0.79%。

海兴电力：前三季度营业总收入 19.90 亿元，同比增加 8.18%；净利润 3.71 亿元，同比增加 32.99%。

禾望电气：前三季度营业总收入 11.88 亿元，同比增加 164.16%；净利润 0.56 亿元，同比增加 28.17%。

温州宏丰：前三季度营业总收入 13.14 亿元；第三季度营业收入 4.98 亿元，同比增加 68.38%；净利润 402.34 万元，同比增加 431.26%。

中利集团：前三季度营业总收入 84.78 亿元；第三季度营业收入 27.44 亿元，同比减少 37.10%；净利润 761.26 万元，同比减少 15.93%。

天赐材料：前三季度营业总收入 19.64 亿元；第三季度营业收入 7.46 亿元，同比增加 34.44%；净利润 0.39 亿元，同比增加 48.81%。

中电兴发：前三季度营业总收入 20.55 亿元；第三季度营业收入 8.18 亿元，同比增加 48.18%；净利润 0.52 亿元，同比增加 54.67%。

安靠智电：前三季度营业总收入 2.00 亿元；第三季度营业收入 0.75 亿元，同比增加 10.38%；净利润 946.13 万元，同比减少 42.77%。

江苏雷利：前三季度营业总收入 17.64 亿元；第三季度营业收入 5.54 亿元，同比减少 4.09%；净利润 0.77 亿元，同比增加 40.70%。

金雷股份：前三季度营业总收入 8.25 亿元；第三季度营业收入 3.33 亿元，同比增加 47.06%；净利润 0.59 亿元，同比增加 38.94%。

日月股份：前三季度营业总收入 24.41 亿元，同比增加 47.27%；净利润 3.45 亿元，同比增加 73.03%。

广电电气：前三季度营业总收入 4.45 亿元，同比减少 0.72%；净利润 0.36 亿元，同比减少 81.24%。

白云电器：前三季度营业总收入 17.17 亿元，同比减少 4.26%；净利润 0.53 亿元，同比减少 52.61%。

三星医疗：前三季度营业总收入 48.64 亿元，同比增加 15.51%；净利润 8.02 亿元，同比增加 93.05%。

先导智能：前三季度营业总收入 32.16 亿元；第三季度营业收入 13.55 亿元，同比增加 7.93%；净利润 2.43 亿元，同比增加 10.16%。

先导智能：公司决定使用自有资金在瑞典投资设立全资子公司“LEAD INTELLIGENT EQUIPMENT (EU) AB ”（暂定名），注册资本暂定为 500 万瑞典克朗。

微光股份：前三季度营业总收入 5.81 亿元；第三季度营业收入 2.00 亿元，同比增加 23.08%；净利润 0.46 亿元，同比增加 53.08%。

平高电气：前三季度营业总收入 59.07 亿元，同比增加 18.17%；净利润 1.18 亿元，同比增加 5156.37%。

凯发电气：前三季度营业总收入 11.87 亿元；第三季度营业收入 3.94 亿元，同比减少 7.84%；净利润 0.14 亿元，同比减少 47.59%。

圣阳股份：前三季度营业总收入 13.62 亿元；第三季度营业收入 4.72 亿元，同比增加 2.06%；净利润 696.55 万元，同比增加 112.46%。

迪贝电气：前三季度营业总收入 5.11 亿元，同比增加 5.07%；净利润 0.34 亿元，同比减少 5.48%。

华光股份：前三季度营业总收入 47.86 亿元，同比减少 9.58%；净利润 3.37 亿元，同比增加 3.18%。

通光线缆：前三季度营业总收入 3.40 亿元，同比减少 11.03%；净利润 636.66 万元，同比增加 11.21%。

经纬辉开：前三季度营业总收入 16.76 亿元；第三季度营业收入 7.00 亿元，同比增加 29.69%；净利润 0.42 亿元，同比增加 4.77%。

红相股份：前三季度营业总收入 9.57 亿元；第三季度营业收入 2.99 亿元，同比增加 17.93%；净利润 0.56 亿元，同比增加 16.91%。

华瑞股份：前三季度营业总收入 1.90 亿元，同比减少 14.61%；净利润 722.61 万元，同比减少 39.03%。

新雷能：公司控股股东及实际控制人王彬先生办理了其所持有的本公司股份解除质押业务，解除质押股数为6,010,000股，本次解除质押占其所持股份比例16.67%，占总股份比例3.64%。

亿晶光电：前三季度营业总收入19.10亿元，同比减少21.57%；净利润-0.40亿元，同比减少161.10%。

2019-10-29

ST新梅：前三季度营业总收入41.86亿元，同比增加77.45%；净利润4.98亿元，同比增加94.83%。

置信电气：前三季度营业总收入30.39亿元，同比增加6.70%；净利润0.22亿元。

卧龙电驱：前三季度营业总收入92.51亿元，同比增加12.48%；净利润8.11亿元，同比增加81.94%。

长城电工：前三季度营业总收入12.92亿元，同比减少4.51%；净利润0.098亿元，同比减少24.25%。

国电南瑞：前三季度营业总收入171.80亿元，同比增加0.12%；净利润21.46亿元，同比减少7.32%。

能科股份：前三季度营业总收入5.20亿元，同比增加93.22%；净利润0.56亿元，同比增加208.37%。

金辰股份：前三季度营业总收入6.53亿元，同比增加21.65%；净利润0.51亿元，同比减少20.34%。

泰豪科技：前三季度营业总收入33.57亿元，同比增加1.42%；净利润1.43亿元，同比减少11.02%。

东方电气：前三季度营业总收入221.84亿元，同比增加3.25%；净利润10.35亿元，同比增加13.54%。

清源股份：前三季度营业总收入7.28亿元，同比增加17.68%；净利润0.39亿元，同比减少55.99%。

恒润股份：前三季度营业总收入9.91亿元，同比增加25.71%；净利润1.10亿元，同比增加17.25%。

国轩高科：前三季度营业总收入51.52亿元，同比增加25.75%；净利润5.78亿元，同比减少12.25%。

百利电气：前三季度营业总收入11.61亿元，同比增加11.69%；净利润0.41亿元，同比减少12.69%。

涪陵电力：前三季度营业总收入19.62亿元，同比增加8.33%；净利润3.14亿元，同比增加49.08%。

宝光股份：前三季度营业总收入6.84亿元，同比增加4.36%；净利润0.36亿元，同比增加4.63%。

容百科技：前三季度营业总收入30.98亿元，同比增加49.63%；净利润1.59亿元，同比增加2.58%。

电科院：前三季度营业总收入5.81亿元，同比增加12.02%；净利润1.17亿元，同比增加27.35%。

金利华电：前三季度营业总收入1.24亿元，同比减少12.61%；净利润0.012亿元，同比增加109.88%。

龙源技术：前三季度营业总收入2.80亿元，同比增加1.59%；净利润-0.16亿元，同比减少197.04%。

中际旭创：前三季度营业总收入32.83亿元，同比减少21.86%；净利润3.58亿元，同比减少25.67%。

泰胜风能：前三季度营业总收入15.28亿元，同比增加84.86%；净利润1.35亿元，同比增加528.65%。

汉缆股份：前三季度营业总收入44.48亿元，同比增加18.24%；净利润3.63亿元，同比增加154.33%。

泰永长征：前三季度营业总收入4.06亿元，同比增加66.50%；净利润0.52亿元，同比增加10.10%。

中能电气：前三季度营业总收入7.06亿元，同比增加3.27%；净利润0.40亿元，同比增加115.68%。

科达利：前三季度营业总收入17.00亿元，同比增加26.34%；净利润1.47亿元，同比增加234.74%。

北京科锐：前三季度营业总收入16.05亿元，同比减少7.20%；净利润0.49亿元，同比减少26.08%。

大连电瓷：前三季度营业总收入5.07亿元，同比增加15.32%；净利润0.44亿元，同比增加750.01%。

和顺电气：前三季度营业总收入4.05亿元，同比减少14.23%；净利润0.024亿元，同比增加635.30%。

智光电气：前三季度营业总收入16.03亿元，同比减少15.90%；净利润0.44亿元，同比减少47.76%。

鲁亿通：前三季度营业总收入28.30亿元，同比增加30.32%；净利润4.36亿元，同比增加30.11%。

高澜股份：前三季度营业总收入5.71亿元，同比增加36.15%；净利润0.36亿元，同比增加1.87%。

科大智能：前三季度营业总收入18.10亿元，同比减少15.72%；净利润0.046亿元，同比减少97.95%。

金冠股份：前三季度营业总收入6.60亿元，同比减少13.22%；净利润0.25亿元，同比减少78.07%。

九洲电气：前三季度营业总收入4.09亿元，同比减少42.52%；净利润0.42亿元，同比减少22.63%。

大洋电机：前三季度营业总收入66.71亿元，同比增加5.85%；净利润2.65亿元，同比增加82.97%。

恒实科技：前三季度营业总收入6.85亿元，同比增加25.96%；净利润0.83亿元，同比增加12.23%。

太阳能：前三季度营业总收入36.69亿元，同比增加22.29%；净利润8.18亿元，同比增加13.81%。

东方电子：前三季度营业总收入21.53亿元，同比增加16.86%；净利润1.78亿元，同比增加95.65%。

麦格米特：前三季度营业总收入26.52亿元，同比增加64.67%；净利润2.75亿元，同比增加125.10%。

欣锐科技：前三季度营业总收入4.26亿元，同比减少6.10%；净利润0.21亿元，同比减少61.65%。

中恒电气: 前三季度营业总收入 6.22 亿元, 同比增加 7.23%; 净利润 0.62 亿元, 同比减少 29.93%。
欣旺达: 前三季度营业总收入 177.29 亿元, 同比增加 35.36%; 净利润 5.02 亿元, 同比增加 16.99%。
光一科技: 前三季度营业总收入 2.31 亿元, 同比减少 15.80%; 净利润 0.041 亿元, 同比减少 81.79%。
明阳智能: 前三季度营业总收入 72.10 亿元, 同比增加 58.87%; 净利润 5.14 亿元, 同比增加 98.59%。
比亚迪: 前三季度营业总收入 938.21 亿元, 同比增加 5.44%; 净利润 15.74 亿元, 同比增加 3.09%。
凯中精密: 前三季度营业总收入 14.76 亿元, 同比增加 29.77%; 净利润 0.47 亿元, 同比减少 62.23%。
***ST 北讯:** 前三季度营业总收入 4.92 亿元, 同比减少 82.32%; 净利润-7.2 亿元, 同比减少 234.40%。
英可瑞: 前三季度营业总收入 1.94 亿元, 同比减少 7.98%; 净利润 0.053 亿元, 同比减少 87.56%。
中元股份: 前三季度营业总收入 2.22 亿元, 同比减少 11.15%; 净利润 0.19 亿元, 同比增加 507.39%。
向日葵: 前三季度营业总收入 6.59 亿元, 同比减少 9.03%; 净利润-165.61 万元, 同比减少 99.33%。
科陆电子: 前三季度营业总收入 23.41 亿元, 同比减少 21.34%; 净利润-1.94 亿元, 同比减少 1081.63%。
科林电气: 前三季度营业总收入 8.15 亿元, 同比增加 12.70%; 净利润 0.43 亿元, 同比增加 1.33%。
中天科技: 前三季度营业总收入 291.85 亿元, 同比增加 23.35%; 净利润 14.28 亿元, 同比减少 12.57%。
上海电气: 前三季度营业总收入 0.75 亿元, 同比增加 7.78%; 净利润 0.022 亿元, 同比增加 1.97%。

2019-10-30

中国动力: 前三季度营业总收入 219.76 亿元, 同比增加 9.09%; 净利润 7.05 亿元, 同比减少 29.06%。
宏发股份: 前三季度营业总收入 51.47 亿元, 同比增加 1.87%; 净利润 5.55 亿元, 同比减少 5.54%。
隆基股份: 前三季度营业总收入 226.93 亿元, 同比增加 54.68%; 净利润 34.84 亿元, 同比增加 106.03%。
众业达: 前三季度营业总收入 26.84 亿元, 同比增加 13.68%; 净利润 0.63 亿元, 同比增加 3.49%。
南洋股份: 前三季度营业总收入 16.87 亿元, 同比增加 9.17%; 净利润-0.32 亿元, 同比增减少 320.82%。
三变科技: 前三季度营业总收入 1.31 亿元, 同比减少 14.81%; 净利润 0.03 亿元, 同比增加 111.54%。
露笑科技: 前三季度营业总收入 5.87 亿元, 同比减少 16.55%; 净利润 0.7 亿元, 同比增加 125.28%。
航天机电: 前三季度营业总收入 48.77 亿元, 同比减少 2.52%; 净利润-1.19 亿元。
川仪股份: 前三季度营业总收入 28.59 亿元, 同比增加 15.55%; 净利润 1.51 亿元, 同比减少 4.93%。
四方股份: 前三季度营业总收入 22.27 亿元, 同比增加 0.92%; 净利润 1.18 亿元, 同比减少 18.08%。
华仪电气: 前三季度营业总收入 8.07 亿元, 同比减少 25.75%; 净利润 0.11 亿元, 同比减少 36.04%。
积成电子: 前三季度营业总收入 9.77 亿元, 同比减少 16.7%; 净利润-0.28 亿元, 同比减少 177.3%。
万里股份: 前三季度营业总收入 3.97 亿元, 同比减少 2.44%; 净利润 57 万元。
天龙光电: 前三季度营业总收入 0.12 亿元, 同比增加 34.84%; 净利润-0.36 亿元, 同比增加 20.25%。
中超控股: 前三季度营业总收入 54.66 亿元, 同比减少 0.93%; 净利润-0.28 亿元, 同比减少 123.3%。
中国西电: 前三季度营业总收入 95.72 亿元, 同比增加 15.86%; 净利润 2.9 亿元, 同比减少 15.72%。
捷昌驱动: 前三季度营业总收入 10.12 亿元, 同比增加 37.47%; 净利润 2.66 亿元, 同比减少 36.18%。
汇金通: 前三季度营业总收入 10.57 亿元, 同比增加 65.34%; 净利润 0.44 亿元, 同比减少 73.36%。
ST 天成: 前三季度营业总收入 1.64 亿元, 同比减少 60.56%; 净利润-0.73 亿元, 同比减少 190.03%。
宝胜股份: 前三季度营业总收入 239.39 亿元, 同比减少 0.48%; 净利润 1.65 亿元, 同比增加 43.97%。
ST 锐电: 前三季度营业总收入 2.31 亿元, 同比减少 39.36%; 净利润-0.19 亿元, 同比减少 1078.73%。
埃斯顿: 前三季度营业总收入 2.86 亿元, 同比减少 0.48%; 净利润 64.71 万元, 同比减少 18.9%。
首航节能: 前三季度营业总收入 3.52 亿元, 同比减少 28.37%; 净利润 0.15 亿元, 同比增加 195.48%。
ST 东电: 前三季度营业总收入 0.72 亿元, 同比增加 233.72%; 净利润-0.05 亿元。
ST 银河: 前三季度营业总收入 4.78 亿元, 同比减少 17.34%; 净利润-10.83 亿元, 同比增加 6.88%。
浙富控股: 前三季度营业总收入 79.81 亿元, 同比减少 1.32%; 净利润 0.82 亿元, 同比减少 21.39%。
天顺风能: 前三季度营业总收入 38.03 亿元, 同比增加 51.55%; 净利润 5.54 亿元, 同比增加 52.56%。
爱康科技: 前三季度营业总收入 37.88 亿元, 同比增加 3.19%; 净利润 0.55 亿元, 同比减少 58.34%。
融钰集团: 前三季度营业总收入 0.97 亿元, 同比减少 66.03%; 净利润-0.14 亿元, 同比减少 174.06%。

洛凯股份：前三季度营业总收入 4.18 亿元，同比减少 6.82%；净利润 0.32 亿元，同比减少 29.59%。

ST 新海：前三季度营业总收入 5.2 亿元，同比增加 89.46%；净利润-5.5 亿元，同比减少 613.42%。

（二）投资、并购与资产转让

不涉及增发：

2019-10-28

当升科技：使用募集资金和自有资金共计人民币 83,000 万元对全资子公司常州当升进行增资。本次增资完成后，常州当升的注册资本将由 5,000 万元增加至 88,000 万元。

上海电气：全资子公司上海电气投资有限公司与宁夏开弦资本管理有限公司、苏州工业园区国创宁柏股权投资合伙企业（有限合伙）、浙江巽能科技有限公司、宁波源旭投资有限公司、宁夏嘉泽新能源股份有限公司、宁夏开弦投资有限公司签署了合伙协议，以自有资金人民币 4.9 亿元参与投资宁夏宁柏产业投资基金（有限合伙）。

锦浪科技：公司全资子公司宁波锦浪智慧能源有限公司以现金方式购买应秀童持有的宁波银创电力开发有限公司 100% 股权，股权收购价格为人民币 16,870,415.60 元。

天赐材料：公司以货币及设备的方式出资在韩国投资设立全资子公司，注册资本为 5 亿韩元（约 300 万人民币）；公司以货币方式在捷克投资设立全资子公司，注册资本为 500 万美元。

通合科技：股东宏源汇富拟通过集中竞价、大宗交易或其他合法方式减持公司股份数量不超过 2,704,332 股，即不超过目前公司总股本 1.68%；公司董事、副总经理、董事会秘书祝佳霖先生因个人资金需求，拟通过集中竞价、大宗交易或其他合法方式减持公司股份数量不超过 1,550,000 股，即不超过目前公司总股本 0.96%；本次减持股份合计将不超过 4,254,332 股，占公司总股本的 2.65%。

2019-10-31

爱康科技：股东爱康投资计划 6 个月内以集中竞价方式减持股份不超过 2034.12 万股（占总股本比例 0.45%）。

2019-11-01

中天科技：截至 2019 年 10 月 31 日，公司已累计回购股份 4950.51 万股，占公司总股本的比例为 1.61%，购买的最高价为 8.56 元/股、最低价为 7.86 元/股。

长缆科技：回购公司股份金额不低于人民币 10,000 万元（含）且不超过 20,000 万元（含），回购价格不超过人民币 23 元/股（含）。

振江股份：回购股份资金总额不低于人民币 3,000 万元（含）且不超过人民币 6,000 万元（含），回购价格不超过人民币 25 元/股（含）。

安靠智电：截至 2019 年 10 月 31 日，公司累计回购股份 220.97 万股，占公司总股本的 2.2095%，最高成交价为 23.60 元/股，最低成交价为 21.39 元/股。

中天科技：中天科技集团有限公司持有江苏中天科技股份有限公司股份 7680.08 万股，占公司总股本的 25.05%。

恩捷股份：收购苏州捷力新能源材料有限公司 100% 股权。

高澜股份：股东吴文伟计划减持公司股份，计划减持数量不超过 371.93 万股，即不超过公司总股本比例的 3%。

涉及增发：

2019-10-28

大烨智能：上市公司拟以发行股份及支付现金的方式购买吴国栋、蔡兴隆、王骏持有的苏州国宇 70.00% 股权，交易价格为 30,940.00 万元，其中，交易价格的 80.00% 以发行股份方式支付，股份发行价格为 10.19 元/股，共计发行 24,290,479 股；交易价格的 20.00% 以现金方式支付。

(三) 融资担保与股权质押**2019-10-28**

大烨智能：持股 5% 以上的股东北京华康瑞宏投资中心（有限合伙）将其持有本公司的部分股权 3,600,180 股解除质押，本次解除质押占其所持股份比例 7.27%。

鹏辉能源：控股股东夏信德先生所持有本公司的部分股份办理了质押及解除质押，解除质押数量为 7,390,000 股，占其所持股份比例 8.23%，占公司总股本比例 2.63%。

2019-10-31

智光电气：股东卢洁雯办理了 1843 万股解除质押手续。

盛弘电气：股东肖学礼办理了 220 万股解除质押手续。

2019-11-01

京运通：股东冯煥培所持有本公司的 1.4 亿股份被质押。

科恒股份：股东万国江 95 万股股份质押及 90 万股解除质押。

能科股份：股东于胜涛解除质押 252 万股，占其所持本公司股份 20.79%，占本公司总股本 2.00%。

国轩高科：实际控制人李缜办理 2500 万股权质押及 2780 万解除质押回购交易。

高澜股份：股东吴文伟持有本公司的 90 万股份解除质押。

欣旺达：股东王明旺办理了 2100 万股股份质押及 2665.01 万股股份解除质押业务。

赢合科技：公司全资子公司惠州市赢合科技有限公司以部分资产作抵押，向交通银行申请不超过人民币 50,000 万元银行授信提供担保，贷款期限不超过 36 个月。

(四) 其他**2019-10-28**

九洲电气：本公司（丙方）与中电投融和融资租赁有限公司（甲方）、国家电投集团产业基金管理有限公司（乙方）签署了《20 亿元的新能源产业基金战略合作协议》，合作各方联合设立 20 亿元的新能源产业基金，用于投资各方共同选定生物质发电、供热及热力管网项目。

金智科技：全资子公司木垒县乾慧能源开发有限公司、木垒县乾智能源开发有限公司拟与中国电建集团西北勘测设计研究院有限公司签署《新疆昌吉木垒老君庙风电场二期（250MW）项目 EPC 工程总承包合同》，由中国电建西勘院负责公司新疆昌吉木垒老君庙风电场二期（250MW）项目的 EPC 工程总承包，合同总金额 167,656 万元。

2019-10-31

长园集团：2019 年 8 月 24 日至 2019 年 10 月 30 日，公司共收到政府补助共计 5075.28 万元，包含退税 3940.77

万元。

森源电气：公司于2019年10月30日收到失业保险中心下发的应急稳岗返还补贴共计1773.83万元。

四、本周电新行业新闻信息汇总

（一）新能源汽车

1. 全文 | 《新能源汽车产业发展规划（2021-2035年）》征求意见稿

近日，一份由工信部主导起草的《新能源汽车产业发展规划（2021-2035年）》（以下简称“规划”）流出，目前正在就此规划广泛征求意见，截止时间为10月18日。

<https://dwz.cn/Io8vArb1>

2. 全国新能源公交车突破34万辆 全球第一

2019年10月18日，交通运输部在重庆启动“我的公交我的城”活动，推进公共交通出行。交通运输部数据显示，截至目前，全国共有城市公共汽电车67万辆，新能源公交车突破34万辆，占比达51%，位居全球第一。

<https://dwz.cn/VMyHmaKw>

（二）新能源发电

1. 国家电投再签乌兰察布2000MW风电项目开发协议

10月21日，国家电投集团（下称“国家电投”）旗下上市公司东方能源（河北公司）山西能源与卓资县政府签订《乌兰察布市卓资县风电项目合作开发框架协议》，协议开发容量200万千瓦。

<https://dwz.cn/9L8oL0oo>

2. 中国央企斥资80亿拿下欧洲最大陆上风电场项目

中国国家电网将和挪威开发商NBT携手开发乌克兰750MW风电项目该项目将投资10亿欧元(约合78.70亿元)这也被誉为中挪两国能源合作的里程碑事件

<https://dwz.cn/q8PBOwOW>

3. 光伏产业供应链价格报告（10月28日）

根据集邦咨询旗下新能源研究中心集邦新能源网（EnergyTrend）2019年10月23日的最新报价，大陆多晶用料的价格保持在RMB63/KG不变；单晶用料价格也维稳在RMB76/KG。

<https://dwz.cn/yFR10e8N>

4. 国家能源局发布会：截至2019年9月底 风电装机达1.98亿千瓦

10月29日，国家能源局在京举行新闻发布会，发布2019年三季度能源经济形势、可再生能源并网运行情况以及12398投诉举报受理情况等，并回答记者提问。

<https://dwz.cn/vDDg9Qxi>

5. 河北南部电网并网风机1415台！ 新能源装机规模突破千万千瓦

石家庄10月25日电随着24日河北沧州件龙堂风电场15号风机成功并网，河北南部电网新能源装机规模突破

千万千瓦, 达到 1000.7 万千瓦, 占总装机规模的 25%。

<https://dwz.cn/QqVRDt2H>

6. 预算 40 万! 山西省能源局发布风电、光伏平价上网项目空间布局和竞争性研究磋商公告

近日, 山西政府采购网发布《山西省能源局山西省风电、光伏平价上网项目空间布局和竞争性研究磋商公告》, 对山西省风电、光伏平价上网项目空间布局和竞争性研究项目进行竞争性磋商采购, 兹邀请合格供应商(以下简称磋商人)参与密封磋商, 招标预算 40 万元。

<https://dwz.cn/LHYFAa3f>

7. 近 2.3GW 光伏小 EPC 招标落幕

7 月以来, 共有 24 个小 EPC 项目招标, 规模近 2.3GW。在这 24 个被统计的小 EPC 项目招标业主均为国企, 包括国家电投、大唐、中节能、广州发展、华能等。

<https://dwz.cn/wkWFHtwo>

8. 全球海上风能价格下降 32% 短时储能电池成本低于开发天然气成本

BloombergNEF 于近日发布的最新分析报告显示, 全球海上风电基准价格与过去一年和过去六个月相比分别下跌了 32% 和 12%。今年下半年, 海上风电的基准价格达到 78 美元/MWh, 主要原因是设备成本的下降。与此同时, 自今年上半年以来, 陆上风能和太阳能价格也有所下跌, 分别下跌了 6% 和 11%, 触及陆上风能 47 美元/MWh 和陆上太阳能 51 美元/MWh 的全球基准价格。

<https://dwz.cn/gI2X7nL7>

9. 单笔最大 65 万千瓦风机订单! 三一重能与国家电投签署战略合作协议

根据战略合作协议内容, 双方将在风电装备、风资源开发、风电安装、挖掘机械、矿山机械及工程机械电气化等事项进行深度合作。三一重能将在青海省海南州、海西州供货 SE14125 型风电机组 65 万千瓦, 金额超 23 亿元, 创造了三一重能单笔订单容量最大的记录。

<https://dwz.cn/jUYf4rVB>

10. 华泰慧能 2979.44 万元中标乌拉特发电厂储能调频项目

内蒙古乌拉特发电厂侧新增电池储能辅助调频项目中标候选人公示, 第一候选人为华泰慧能 2979.44 万元投标总报价

<https://dwz.cn/BSFpQ8I9>

11. 2019 年全国电力供需形势分析预测报告: 四季度全社会用电量增速回升 全年增速 5% 左右

预计四季度电力消费增速比三季度有所回升, 2019 年全社会用电量增长 5% 左右; 全年全国新增发电装机容量 1 亿千瓦, 年底全国发电装机容量 20 亿千瓦; 全国电力供需总体平衡, 迎峰度冬期间少数地区电力供需偏紧、高峰时段需要采取有序用电措施

<https://dwz.cn/Ysi1abZC>

12. 电力 10 月行业洞察报告: “基准价+上下浮动” 机制将至 火电增速由负转正

自 2020 年 1 月 1 日起正式实施, 明确将现行燃煤发电标杆上网电价机制改为“基准价+上下浮动”的市场化价

格机制。基准价按当地现行燃煤发电标杆上网电价确定，浮动幅度范围为上浮不超过 10%、下浮原则上不超过 15%。

<https://dwz.cn/9khAJyL5>

（三）电网能源服务

1. 广东省公布关于开展 2019 年 11 月份发电合同电量转让交易的通知

根据 2019 年 11 月份月度交易时间安排,我中心定于 10 月 29 日组织开展 2019 年 11 月份发电合同电量转让交易,通知正文如下:

<https://dwz.cn/vfhJ0JvD>

2. 中国电建首个海外海上风电 EPC 项目签约!

10 月 24 日,中国电建国际公司总经理季晓勇与泰国超能公司(Super Block)董事长 Jomsap 在马来西亚吉隆坡签署越南薄寮及朔庄海上风电项目 EPC 合同。

<https://dwz.cn/rngIVVbe>

3. 中电联发布 2019 年前三季度全国电力供需形势分析预测报告

前三季度,全国电力生产运行平稳,电力供需总体平衡。预计四季度电力消费增速比三季度有所回升,2019 年全社会用电量增长 5%左右;全年全国新增发电装机容量 1 亿千瓦,年底全国发电装机容量 20 亿千瓦;全国电力供需总体平衡,迎峰度冬期间少数地区电力供需偏紧、高峰时段需要采取有序用电措施。

<https://dwz.cn/j31mjVCp>

4. 共计 621.3MW! 华润最新 11 个风电项目开标: 远景、中车、明阳中标

10 月 29 日,华润电力发布 11 个风电项目机组货物及服务中标公示,其中远景能源(381.3MW),中标 7 个风电项目;中车株洲所(190MW),中标 3 个风电项目;明阳智能(50MW),中标 1 个风电项目。

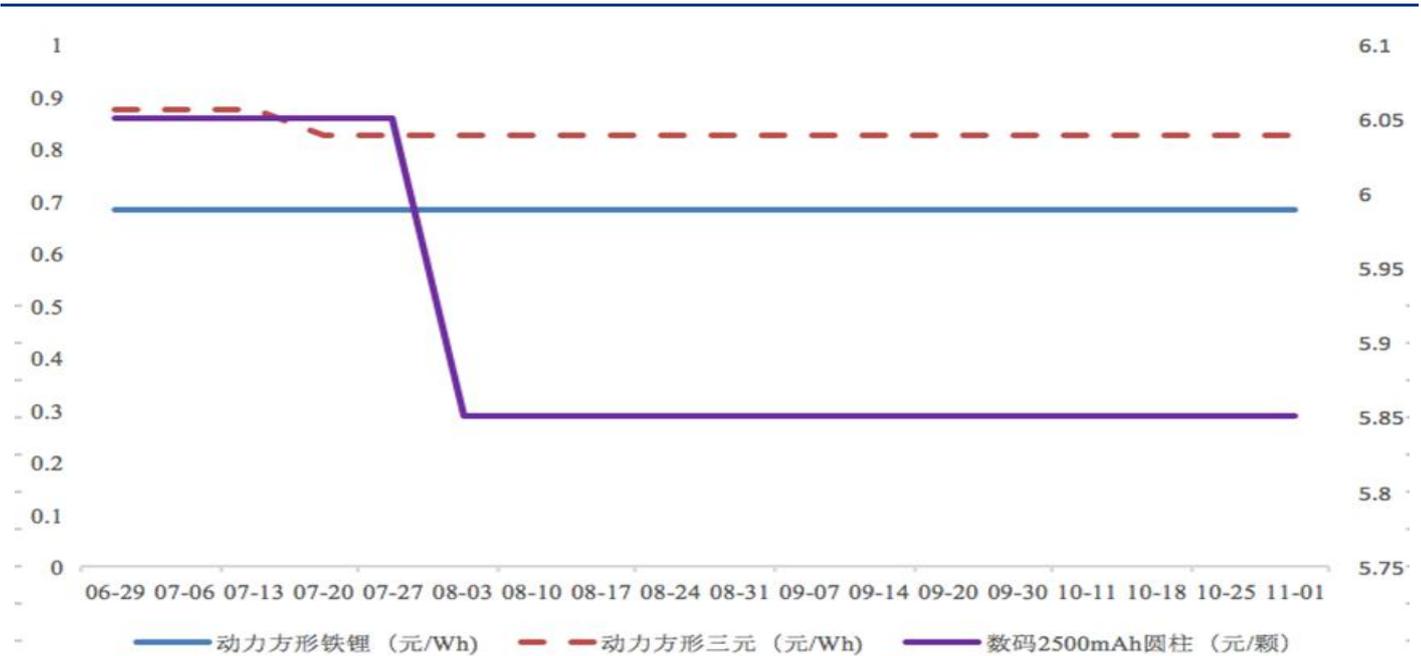
<https://dwz.cn/Bc2jOz2i>

五、电池市场数据（数据来源：中国化学与物理电源行业协会）

（一）锂电池

国内锂电池企业生产情况相较上周有所减少。现国内铁锂动力电池模组 **0.76-0.8 元/wh**，三元动力电池模组 **0.9-0.95 元/wh**。

图表 6 电芯市场价格走势（元/颗）



资料来源：中国化学与物理电源行业协会，华创证券

（二）正极材料

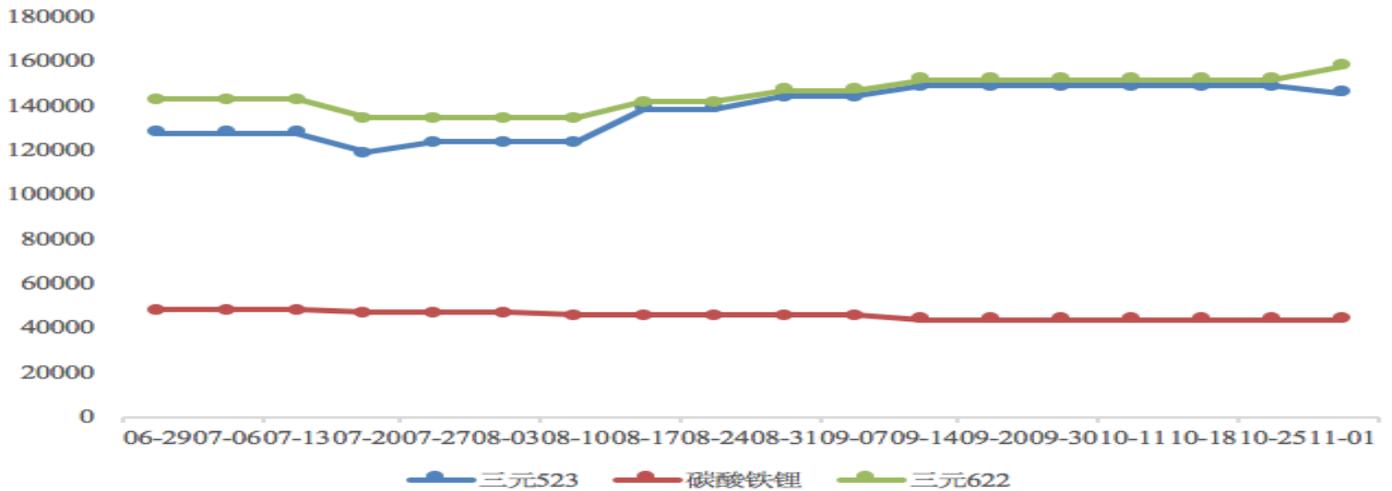
截止本周五，国内 NCM523 动力型三元材料报在 **14.4-14.7 万/吨**之间，较上周下滑 **0.4 万元**；NCM523 数码型三元材料报在 **13.7-14 万/吨**，较上周下滑 **0.3 万元**；NCA 型三元材料报在 **19-19.5 万/吨**，较上周下滑 **0.5 万元**。

本周国内三元前驱体价格以下跌行情为主，目前常规 523 型三元前驱体报在 **9.7-10 万/吨**之间，较上周下滑 **0.3 万元**。

磷酸铁锂稳好为主。目前动力级铁锂价格 **4.2-4.5 万/吨**，储能级不足 **4 万/吨**。

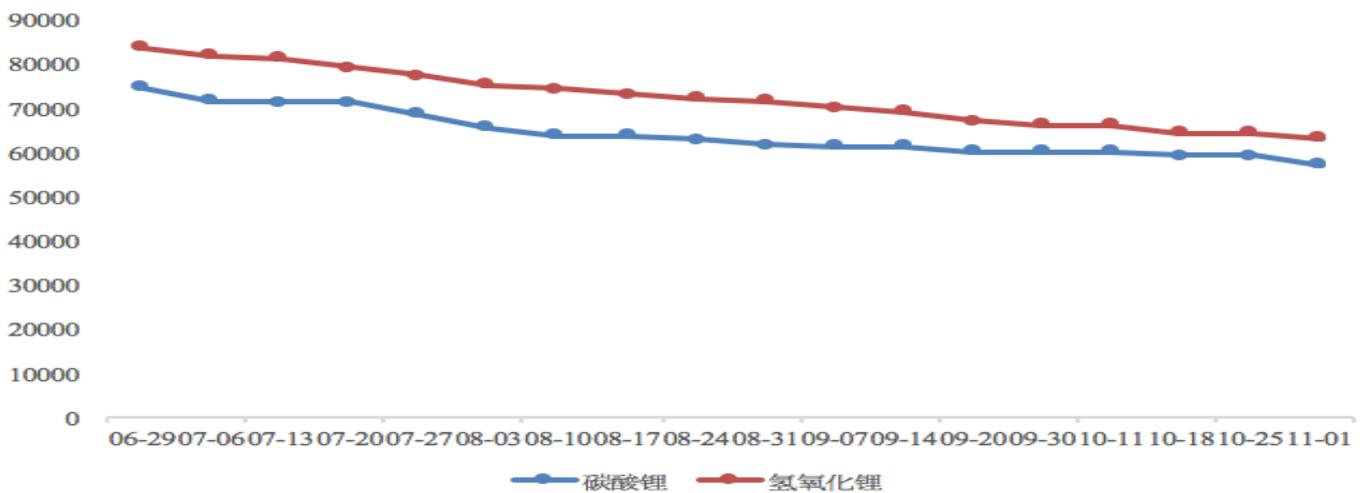
目前工业级碳酸锂报 **4.6-5 万元/吨**，电池级碳酸锂报 **5.6-5.9 万元/吨**，氢氧化锂报 **6.2-6.5 万元/吨**。

图表 7 正极材料价格走势（元/吨）



资料来源：中国化学与物理电源行业协会，华创证券

图表 8 电池级碳酸锂（元/吨）

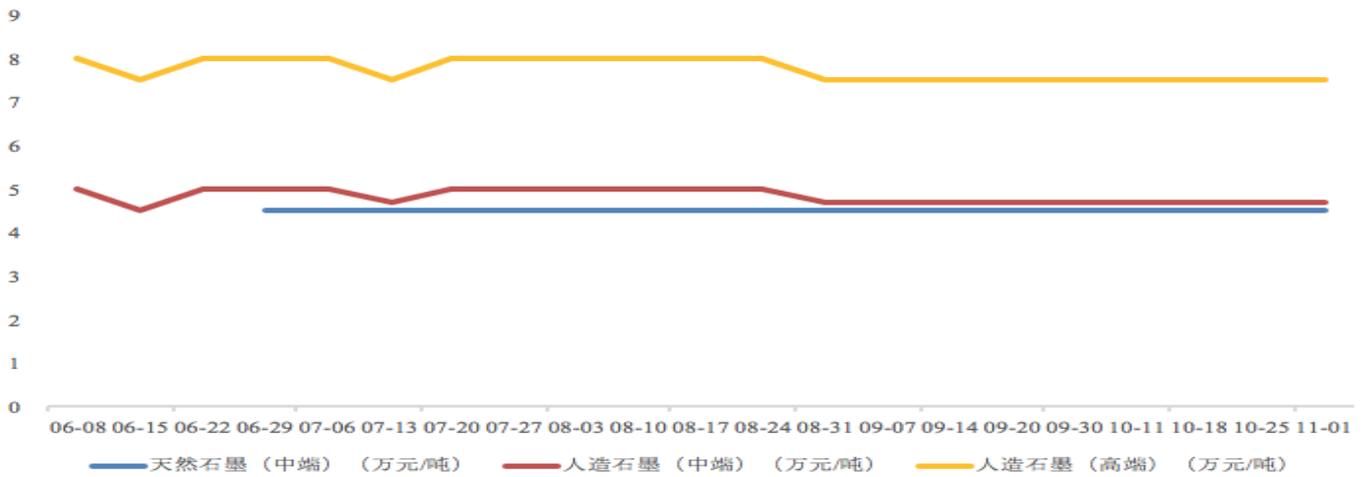


资料来源：中国化学与物理电源行业协会，华创证券

（三）负极材料

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。

图表 9 负极材料价格走势 (万元/吨)

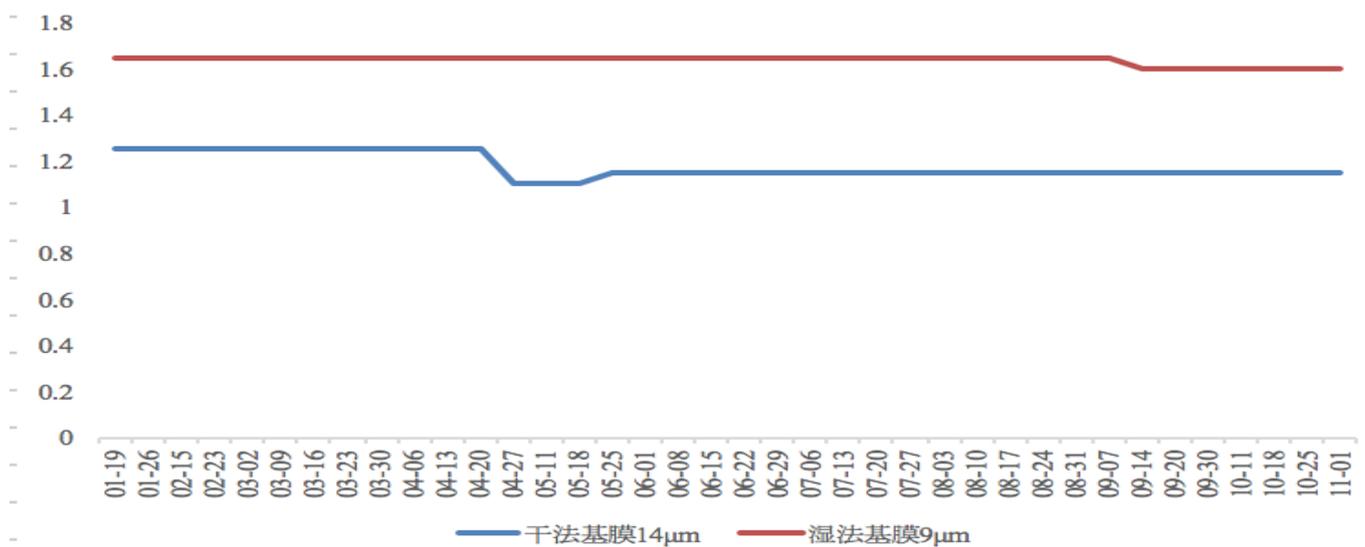


资料来源: 中国化学与物理电源行业协会, 华创证券

(四) 隔膜

本周国内隔膜价格小幅下跌, 开工率较上周持稳。数码价格: 5 μm 湿法基膜报价 2.7-3.5 元/平方米; 5 μm+2 μm+2 μm 湿法涂覆隔膜报价为 3.6-4.5 元/平方米; 7 μm 湿法基膜报价为 2-2.5 元/平方米; 7 μm+2 μm+2 μm 湿法涂覆隔膜报价为 2.6-3.7 元/平方米。动力价格方面: 14 μm 干法基膜报价为 1-1.2 元/平方米; 9 μm 湿法基膜报价 1.3-1.7 元/平方米; 9 μm+2 μm+2 μm 湿法涂覆隔膜报价为 2.6-3.4 元/平方米。

图表 10 隔膜价格走势 (万元/吨)



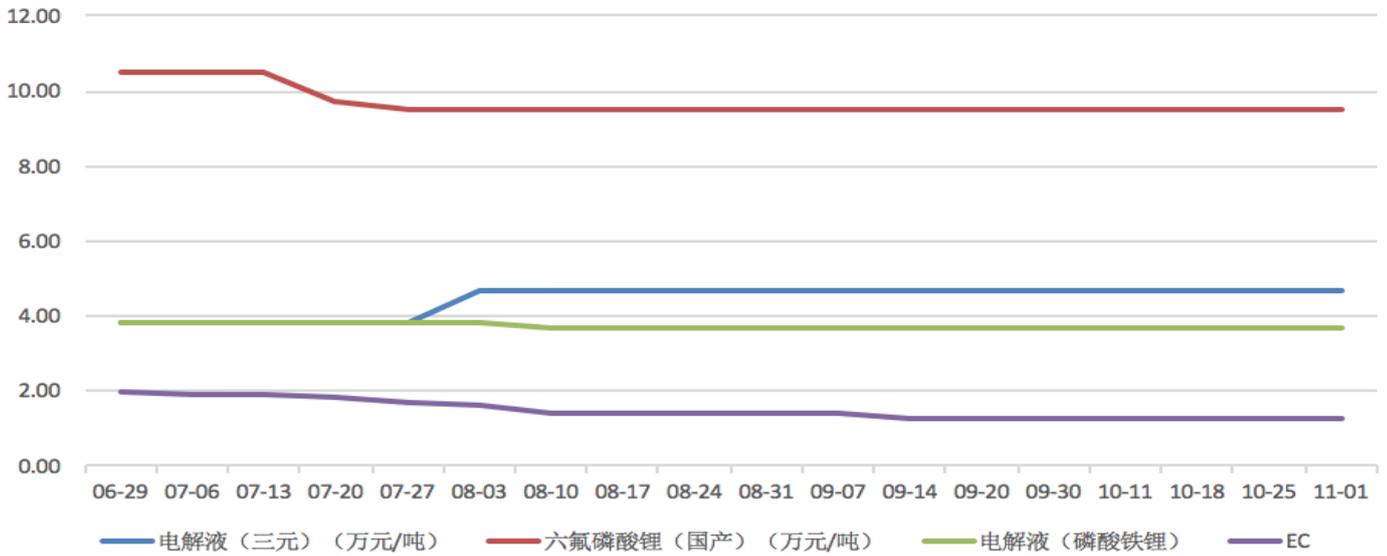
资料来源: 中国化学与物理电源行业协会, 华创证券

(五) 电解液

近期电解液市场持稳运行, 出货情况尚可, 产品价格持稳。现国内电解液价格普遍在 3.2-4.4 万元/吨, 高端产品价格一般在 7 万元/吨左右, 低端产品报价在 2.1-2.7 万元/吨。DMC 报 8500-10000 元/吨, EMC 报 1.4 万元/吨左右, DEC 报 14500 元/吨左右, EC 报 1.2 万元/吨左右。六氟磷酸锂价格低位持稳, 现主流报 8.5-10 万元/吨, 高报 12 万元/

吨。

图表 11 电解液走势（万元/吨）



资料来源：中国化学与物理电源行业协会，华创证券

六、风险提示

电力设备与新能源产业发展不及预期；智能电网建设进度低于预期。

电力设备与新能源组团队介绍

首席分析师：胡毅

北京化工大学硕士。曾任职于天津力神、普华永道、中银国际证券、招商证券。2017年加入华创证券研究所。2015、2016年新财富上榜团队核心成员。

分析师：于潇

北京大学管理学硕士。曾任职于通用电气、中泰证券、东吴证券。2017年加入华创证券研究所。2015、2016年新财富团队成员。

分析师：邱迪

中国矿业大学工学硕士。2016年加入华创证券研究所。

研究员：杨达伟

上海交通大学硕士。曾任职于协鑫集成、华元恒道（上海）投资管理有限公司。2017年加入华创证券研究所。

华创证券机构销售通讯录

地区	姓名	职务	办公电话	企业邮箱
北京机构销售部	张昱洁	北京机构销售总监	010-66500809	zhangyujie@hcyjs.com
	杜博雅	高级销售经理	010-66500827	duboya@hcyjs.com
	张菲菲	高级销售经理	010-66500817	zhangfeifei@hcyjs.com
	侯春钰	销售经理	010-63214670	houchunyu@hcyjs.com
	侯斌	销售经理	010-63214683	houbin@hcyjs.com
	过云龙	销售经理	010-63214683	guoyunlong@hcyjs.com
	刘懿	销售经理	010-66500867	liuyi@hcyjs.com
	达娜	销售助理	010-63214683	dana@hcyjs.com
广深机构销售部	张娟	所长助理、广深机构销售总监	0755-82828570	zhangjuan@hcyjs.com
	汪丽燕	高级销售经理	0755-83715428	wangliyan@hcyjs.com
	罗颖茵	高级销售经理	0755-83479862	luoyingyin@hcyjs.com
	段佳音	销售经理	0755-82756805	duanjiayin@hcyjs.com
	朱研	销售经理	0755-83024576	zhuyan@hcyjs.com
	花洁	销售经理	0755-82871425	huajie@hcyjs.com
	包青青	销售助理	0755-82756805	baqingqing@hcyjs.com
上海机构销售部	石露	华东区域销售总监	021-20572588	shilu@hcyjs.com
	张佳妮	高级销售经理	021-20572585	zhangjiani@hcyjs.com
	潘亚琪	高级销售经理	021-20572559	panyaqi@hcyjs.com
	沈颖	销售经理	021-20572581	shenyin@hcyjs.com
	汪子阳	销售经理	021-20572559	wangziyang@hcyjs.com
	柯任	销售经理	021-20572590	keren@hcyjs.com
	何逸云	销售经理	021-20572591	heyiyun@hcyjs.com
	蒋瑜	销售经理	021-20572509	jiangyu@hcyjs.com
	施嘉玮	销售助理	021-20572548	shijiawei@hcyjs.com
	吴俊	销售经理	021-20572506	wujun1@hcyjs.com
	董昕竹	销售经理	021-20572582	dongxinzhu@hcyjs.com

华创行业公司投资评级体系(基准指数沪深 300)

公司投资评级说明:

强推: 预期未来 6 个月内超越基准指数 20%以上;
推荐: 预期未来 6 个月内超越基准指数 10% - 20%;
中性: 预期未来 6 个月内相对基准指数变动幅度在-10% - 10%之间;
回避: 预期未来 6 个月内相对基准指数跌幅在 10% - 20%之间。

行业投资评级说明:

推荐: 预期未来 3-6 个月内该行业指数涨幅超过基准指数 5%以上;
中性: 预期未来 3-6 个月内该行业指数变动幅度相对基准指数-5% - 5%;
回避: 预期未来 3-6 个月内该行业指数跌幅超过基准指数 5%以上。

分析师声明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的分析师在此作以下声明:

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断;分析师对任何其他券商发布的所有可能存在雷同的研究报告不负有任何直接或者间接的可能责任。

免责声明

本报告仅供华创证券有限责任公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的,但本公司不保证其准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期,本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司在知晓范围内履行披露义务。

报告中的内容和意见仅供参考,并不构成本公司对具体证券买卖的出价或询价。本报告所载信息不构成对所涉及证券的个人投资建议,也未考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况,自主作出投资决策并自行承担投资风险,任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的预期收入可能会波动。

本报告版权仅为本公司所有,本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用本报告的任何部分。如征得本公司许可进行引用、刊发的,需在允许的范围内使用,并注明出处为“华创证券研究”,且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

证券市场是一个风险无时不在的市场,请您务必对盈亏风险有清醒的认识,认真考虑是否进行证券交易。市场有风险,投资需谨慎。

华创证券研究所

北京总部	广深分部	上海分部
地址: 北京市西城区锦什坊街 26 号 恒奥中心 C 座 3A 邮编: 100033 传真: 010-66500801 会议室: 010-66500900	地址: 深圳市福田区香梅路 1061 号 中投国际商务中心 A 座 19 楼 邮编: 518034 传真: 0755-82027731 会议室: 0755-82828562	地址: 上海浦东银城中路 200 号 中银大厦 3402 室 邮编: 200120 传真: 021-50581170 会议室: 021-20572500