

投资评级:增持(维持)

# 电新行业周报 (11/11-11/15)

## 10月装机数据出炉, 宁德时代持续领跑, 关注韩系动力布局

### 最近一年行业指数走势



### 联系信息

<b>龚斯闻</b>	<b>分析师</b>
SAC 证书编号: S0160518050001	021-68592229
gsw@ctsec.com	
<b>周淼顺</b>	<b>联系人</b>
zhoums@ctsec.com	021-68592219
<b>付正浩</b>	<b>联系人</b>
fuzhenghao@ctsec.com	021-68592272

### 相关报告

- 《科创电新, 气象一新: 科创板电新行业专题报告》 2019-08-08
- 《三元高景气, NCM811 拔头筹: 锂电正极材料专题报告》 2019-06-30
- 《动力电池全球化竞争, 国内企业蓄势待发: 废止? 汽车动力蓄电池行业规范条件? 事件点评》 2019-06-28

### 投资要点:

#### ● 市场行情回顾

本周电气设备板块报收 3896.3, 下跌 3.6%, 跌幅大于大盘。上证指数报收 2891.3 点, 下跌 72.8 点, 下跌 2.5%; 深圳成指报收 9648.0 点, 下跌 247.4 点, 下跌 2.5%; 创业板报收 1674.8 点, 下跌 36.4 点, 下跌 2.1%。电气设备子板块中, 除电站设备上涨 0.8% 外, 其余板块均为下跌, 其中新能源汽车下跌 2.7%, 二次设备下跌 3.2%, 一次设备下跌 3.7%, 锂电池下跌 4.0%, 风电下跌 4.2%, 核电下跌 4.2%, 光伏下跌 5.2%。个股方面, 涨幅前五分别为, 麦克奥迪本周上涨 12.1%、长缆科技上涨 7.1%、尚纬股份上涨 5.3%、国电南瑞上涨 5.3%、宏发股份上涨 5.1%。

#### ● 产业链价格跟踪

光伏产业链方面, 多晶硅: 致密料继续维稳, 菜花料价格松动; 硅片: 单晶价格平稳, 多晶跌幅缩窄。电池片: 多晶价格继续下探, 单晶 PERC 行情平稳。组件: 多晶价格下滑加速, 单晶价格开始企稳。

新能源车产业链方面, 本周除三元前驱体及正极价格向下松动外, 其余原材料及电芯价格均保持平稳。

#### ● 行业重点关注

2019 年前 10 个月, 我国动力电池装机量约 46.38GWh, 同比增长 34%。在动力电池装机量排名企业中, 宁德时代装机量最大, 为 23.6GWh, 同比 65%; 比亚迪装机量约 9.2GWh, 同比增长 12%; 国轩高科装机量约 2.4GWh, 同比增长 43%。近日, 国务院总理李克强主持召开国务院常务会议指出, 要优化汽车外资政策, 保障内外资汽车制造企业生产的新能源汽车享受同等市场准入待遇。同时, 需修订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, 允许外资在华投资的整车企业间转让积分。目前, 中国的动力电池白名单机制已经接纳了韩系企业。三星、LG 化学也已进入最新一期工信部公告, 后续有望继续加大在华布局步伐。

#### ● 投资建议

重点推荐: 电池设备龙头宁德时代 (300750); 消费电子龙头欣旺达 (300207); 单晶炉设备龙头晶盛机电 (300316); 单晶硅片龙头中环股份 (002129)。

● **风险提示:** 宏观经济波动; 行业发展不及预期; 补贴政策变化超预期; 新能源汽车销量不及预期等。

表 1: 重点公司投资评级

代码	公司	总市值 (亿元)	收盘价 (11.15)	EPS (元)			PE			投资评级
				2018A	2019E	2020E	2018A	2019E	2020E	
300207	欣旺达	228.91	14.79	0.45	0.57	0.84	32.87	25.95	17.61	买入
300750	宁德时代	1,603.30	72.60	1.53	2.13	2.57	47.45	34.08	28.25	买入
300316	晶盛机电	188.95	14.71	0.45	0.53	0.72	32.69	27.75	20.43	买入
002129	中环股份	306.09	10.99	0.23	0.41	0.62	47.78	26.80	17.73	买入

数据来源: Wind, 财通证券研究所

请阅读最后一页的重要声明

以才聚财, 财通天下

## 内容目录

1、 市场行情回顾.....	3
2、 产业链价格跟踪.....	5
2.1 光伏产业链价格.....	5
2.2 新能源车产业链价格.....	6
3、 行业新闻动态.....	6
3.1 新能源汽车及电池.....	6
3.2 新能源发电.....	8
3.3 电力设备.....	10
4、 重点公司公告.....	12

## 图表目录

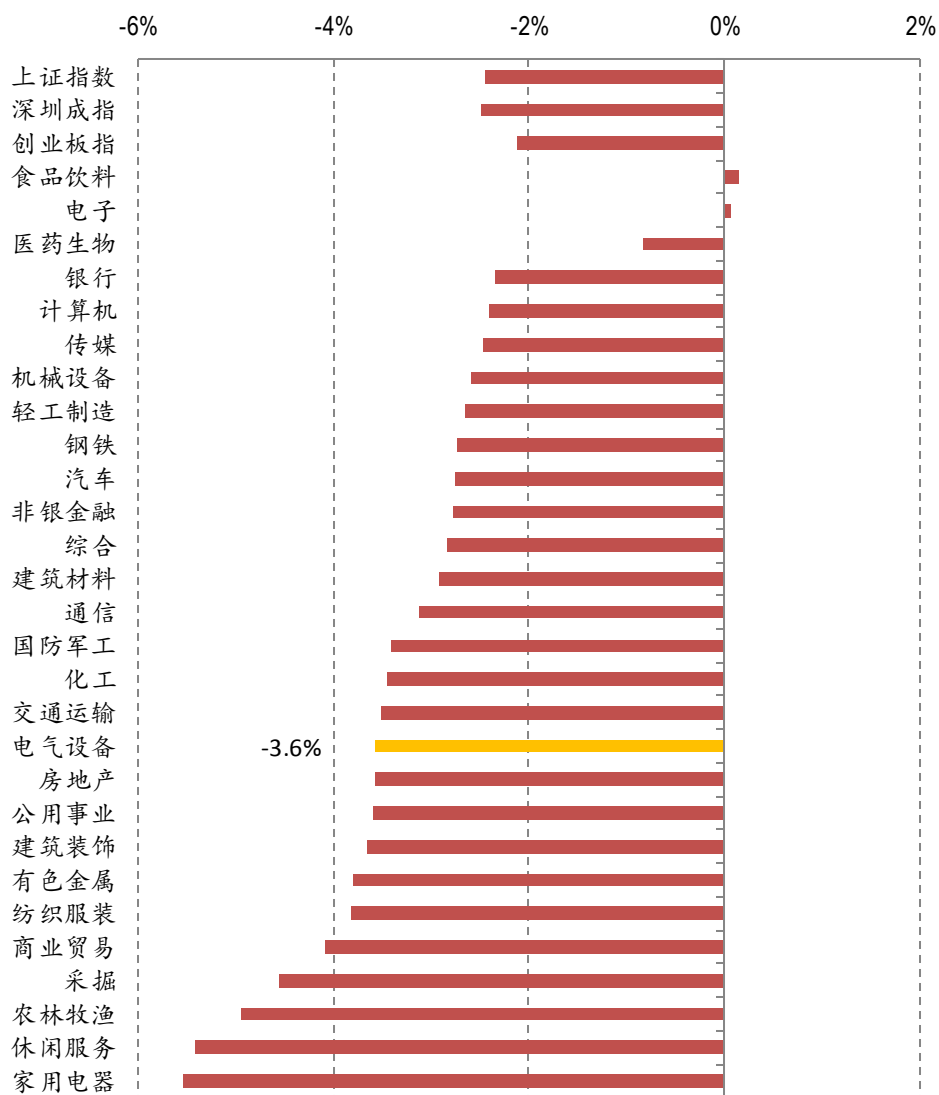
图 1：A 股全体板块上周表现.....	3
图 2：电新子版块上周表现.....	4

表 1：A 股电新板块涨幅前五公司.....	4
表 2：光伏产业链本周价格-2019/11/15.....	5
表 3：新能源车产业链本周价格-2019/11/15.....	6

## 1、市场行情回顾

本周电气设备板块报收 3896.3，下跌 3.6%，跌幅大于大盘。上证指数报收 2891.3 点，下跌 72.8 点，下跌 2.5%；深圳成指报收 9648.0 点，下跌 247.4 点，下跌 2.5%；创业板报收 1674.8 点，下跌 36.4 点，下跌 2.1%。

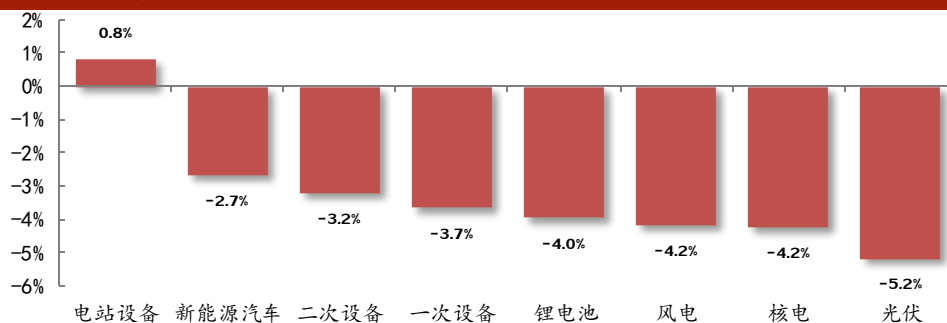
图 1：A 股全体板块上周表现



数据来源：财通证券研究所

电气设备子板块中，除电站设备上涨 0.8%外，其余板块均为下跌，其中新能源汽车下跌 2.7%，二次设备下跌 3.2%，一次设备下跌 3.7%，锂电池下跌 4.0%，风电下跌 4.2%，核电下跌 4.2%，光伏下跌 5.2%。

图2：电新子版块上周表现



数据来源：财通证券研究所

个股方面，涨幅前五分别为，麦克奥迪本周上涨12.1%、长缆科技上涨7.1%、尚纬股份上涨5.3%、国电南瑞上涨5.3%、宏发股份上涨5.1%。

表1：A股电新板块涨幅前五公司

股票代码	名称	涨幅	主营业务
300341.SZ	麦克奥迪	12.1%	公司是国内产销规模大、拥有国内同行业一流技术水平的环氧绝缘件专业制造商。公司一直致力于输配电设备核心部件——环氧绝缘件的研发、生产和销售，已具有多年环氧绝缘件专业制造经验，具有年产能100万件高中低压电器配套绝缘件生产能力，是亚太地区输配电设备配套绝缘部件的较大制造商。
002879.SZ	长缆科技	7.1%	公司系专业从事电力电缆附件及配套产品的研发、生产、销售及服务的公司，拥有近几十年的电缆附件生产经验，具备500kV及以下各电压等级交直流全规格超高压、高压及中低压电缆附件及配套产品的生产能力。
603333.SH	尚纬股份	5.3%	公司是专业从事特种电线电缆的研发、生产、销售和服务于一体的高新技术企业。公司定位于为石油石化、发电、新能源、冶金等目标行业提供专业化、高品质的特种电缆产品。
600406.SH	国电南瑞	5.3%	公司作为专业从事电力自动化软硬件开发和系统集成服务的提供商，主要从事电网调度自动化、变电站自动化、火电厂及工业控制自动化系统的软硬件开发和系统集成服务。公司是国家火炬计划软件产业基地-南京软件园“骨干企业”、“江苏省首批软件企业”、“国家规划布局内重点软件企业”。公司建立了遍布全国的营销网络和精干的销售队伍，通过技术合作、共同开发等方式与重要客户构筑了以产品为纽带的合作关系，公司的自动化产品涉足电力、石化、市政、轨道交通等多个领域。
600885.SZ	宏发股份	5.1%	公司是中国继电器行业的龙头企业。公司产品涵盖继电器、低压电器、高低压成套设备、电容器、精密零件及自动化设备等多个类别，广泛应用于工业、能源、交通、信息、生活电器、医疗、国防等领域。公司以国家级企业技术中心为平台，设有博士后科研工作站以及院士专家工作站，如今已发展成为世界前沿的继电器科研生产基地。

数据来源：WIND，财通证券研究所

## 2、产业链价格跟踪

### 2.1 光伏产业链价格

**多晶硅:致密料继续维稳,菜花料价格松动。**本周多晶用多晶硅美金均价7USD/kg,单晶用多晶硅美金均价8.6USD/kg,均与上周价格持平。菜花料均价60元/kg,下跌1.6%,铸锭企业保持观望居多;致密料均价74元/kg,与上周价格持平。

**硅片:单晶价格平稳,多晶跌幅缩窄。**多晶硅片美金与人民币均价报收0.233USD/pc和1.78元/pc,下跌0.6%,跌幅较上周缩窄;单晶硅片156.75和158.75美金价格分别为0.391USD/pc和0.426USD/pc,人民币价格均价为3.06元/pc和3.31元/pc,均与上周价格持平。

**电池片:多晶价格继续下探,单晶PERC行情平稳。**多晶电池片美金与人民币均价继续下探至0.087USD/W和0.674元/W,较上周继续下跌2.2%和3.2%。单晶perc单面与双面价格维稳,单面单晶美金与人民币均价分别报收0.122USD/W和0.94元/W,双面单晶perc美金与人民币均价分别报收0.122USD/W和0.94元/W。

**组件:多晶价格下滑加速,单晶价格开始企稳。**单晶perc组件美金与人民币均价分别报收0.239USD/W和1.77元/W,较上周下跌0.8%;多晶perc组件美金与人民币均价分别报收0.218USD/W和1.64元/W,较上周下跌0.9%和1.8%。

**表2:光伏产业链本周价格-2019/11/15**

项目	高价	低价	均价	涨跌幅 (%)	涨跌 (\$/元)
多晶硅 (kg)					
多晶硅 多晶用 (USD)	7.4	6.8	7	--	--
多晶硅 单晶用 (USD)	8.8	8.5	8.6	--	--
多晶硅 菜花料 (RMB)	62	59	60	-1.6	-1
多晶硅 致密料 (RMB)	78	73	74	--	--
硅片 (pc)					
多晶硅片 - 金刚线 (USD)	0.235	0.231	0.233	--	--
多晶硅片 - 金刚线 (RMB)	1.8	1.74	1.78	-0.6	-0.01
铸锭单晶 - 158.75mm (USD)	0.355	0.35	0.355	--	--
铸锭单晶 - 158.75mm (RMB)	2.7	2.65	2.65	--	--
单晶硅片 - 180μm (USD)	0.397	0.388	0.391	--	--
单晶硅片 - 180μm (RMB)	3.08	2.95	3.06	--	--
单晶硅片 - G1 158.75mm (USD)	0.432	0.423	0.426	--	--
单晶硅片 - G1 158.75mm (RMB)	3.33	3.28	3.31	--	--
电池片 (W)					
多晶- 金刚线 - 18.7% (USD)	0.118	0.085	0.087	-2.2	-0.002
多晶- 金刚线 - 18.7% (RMB)	0.7	0.66	0.674	-3.2	-0.022
单晶 PERC - 21.7%+ (USD)	0.165	0.119	0.122	--	--
单晶 PERC - 21.7%+ (RMB)	0.97	0.92	0.94	--	--
单晶 PERC - 21.7%+ 双面 (USD)	0.168	0.119	0.122	--	--
单晶 PERC - 21.7%+ 双面 (RMB)	0.97	0.93	0.94	--	--
组件 (W)					
275 / 330W 多晶组件 (USD)	0.32	0.21	0.218	-0.9	-0.002
275 / 330W 多晶组件 (RMB)	1.7	1.53	1.64	-1.8	-0.03
315 / 375W 单晶 PERC 组件 (USD)	0.44	0.22	0.239	-0.8	-0.002
315 / 375W 单晶 PERC 组件 (RMB)	1.82	1.68	1.77	--	--

数据来源:pvinfo link, 财通证券研究所

## 2.2 新能源车产业链价格

**表3：新能源车产业链本周价格-2019/11/15**

项目	本周	上周	涨跌	涨跌幅
前驱体 (万元/吨)				
电解钴:电池级:≥99.8%	26.60	27.10	-0.5	-1.8%
三元前驱体 111	10.55	11.45	-0.9	-7.9%
三元前驱体 523	9.15	9.85	-0.7	-7.1%
三元前驱体 622	9.75	10.50	-0.8	-7.1%
正极材料(万元/吨)				
三元5系:单晶型	14.45	14.95	-0.5	-3.3%
三元5系:动力型	14.15	14.55	-0.4	-2.7%
三元6系:单晶 622 型	16.95	17.45	-0.5	-2.9%
三元6系:常规 622 型	15.25	15.75	-0.5	-3.2%
三元 811 型	18.95	18.95	--	--
磷酸铁锂:国产	4.35	4.35	--	--
负极材料:人造石墨(万元/吨)				
国产/高端	7.50	7.50	--	--
国产/中端	4.65	4.65	--	--
隔膜 (元/平方米)				
基膜:湿法:9 μm:国产中端	1.50	1.50	--	--
基膜:干法:14 μm:国产中端	1.10	1.10	--	--
隔膜:湿法涂覆:9 μm+2 μm+2 μm	3.00	3.00	--	--
电解液 (万元/吨)				
三元圆柱	4.65	4.65	--	--
磷酸铁锂	3.65	3.65	--	--
锰酸锂	2.70	2.70	--	--
动力电芯(元/Wh)				
方形:三元	0.83	0.83	--	--
方形:磷酸铁锂	0.68	0.68	--	--

数据来源：中国化学与物理电源行业协会，财通证券研究所

## 3、行业新闻动态

### 3.1 新能源汽车及电池

#### 我国鼓励外资在华投资 韩系动力电池企业加快布局

目前，中国的动力电池白名单机制，已经接纳了韩系企业。三星、LG 化学也已进入最新一期工信部公告，而且配套的是纯电动乘用车，分别配套重庆金康瑞驰牌纯电动轿车和东风雷诺风诺牌纯电动轿车。接下来，韩系动力电池企业将继续加大在华布局步伐，整合锂电池上中下游产业链实现闭环。

近日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议。会议指出，要优化汽车外资政策，保障内外资汽车制造企业生产的新能源汽车享受同等市场准入待遇。同时，需修订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，允许外资在华投资的整车企业间转让积分。

对外开放是我国基本国策。会议指出，外资在我国经济发展中发挥了独特而重要的作用，推动高质量发展、推进现代化建设必须始终高度重视利用外资。



2月，国家发展和改革委员会、商务部发布《鼓励外商投资产业目录（征求意见稿）》。在该《征求意见稿》中，明确提出了鼓励外资企业在中国进行优质动力电池及其相关产品的投资。翻阅《鼓励外商投资产业目录》可以看出，政府从上游材料、到动力电池的生产制备，再到动力电池的回收均有涵盖。备受重视的与氢能相关的氢能制备、加氢站建设、燃料电池等一系列产业环节均有涉及。

目前，中国的动力电池白名单机制，已经接纳了韩系企业。三星、LG化学也已进入最新一期工信部公告，而且配套的是纯电动乘用车。接下来，韩系动力电池企业将继续加大在华布局步伐，整合锂电池上中下游产业链实现闭环

<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20191115/1021286.shtml>

### 工信部发布网点建设指南 动力电池回收产业蓄势待发

伴随新能源汽车的快速增长，动力电池产业经历了几年繁荣的发展期。而首批进入市场的新能源汽车淘汰期临近，动力电池也随即面临着回收问题，且迫在眉睫。

两年来，相关部门多次发布动力电池回收通知。近日，为了推动新能源汽车动力电池回收利用，引导和规范动力蓄电池回收服务网点建设运营，工信部再次发布了《新能源汽车动力蓄电池回收服务网点建设和运营指南公告》（简称《指南》）。

《指南》中指出，回收服务网点为放置废旧动力蓄电池的场所，可根据其规模、设施设备、贮存时间、管理要求等，分为收集型回收服务网点与集中贮存型回收服务网点。新能源汽车生产和梯次利用企业需要自建或授权回收服务网点，两方也可以共同建设回收网点。

同时，《指南》规定，含8000辆以上保有量的企业须建立贮存型回收服务网点，且收集型回收服务网点的废旧动力蓄电池贮存量不超过5吨，贮存型不低于30吨。已建设的回收服务网点如不符合要求，需在6个月内完成整改。

<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20191115/1021151.shtml>

### 工信部：2019年前9月全国锂离子电池产量108.3亿只、同比增长7.7%

工信部发布2019年1—9月电池行业运行情况，9月当月，全国锂离子电池产量14.7亿只，同比增长14.1%；铅酸电池产量1893.9万千伏安时，同比增长8.2%；

2019年1—9月，全国电池制造业主要产品中，锂离子电池产量108.3亿只，同比增长7.7%；铅酸蓄电池产量14881.0万千伏安时，同比增长5.2%；原电池及原电池组（非扣式）产量295.3亿只，同比增长2.6%。

9月当月，全国锂离子电池完成产量14.7亿只，同比增长14.1%；铅酸蓄电池产量1893.9万千伏安时，同比增长8.2%；原电池及原电池组（非扣式）产量34.9

亿只，同比下降 3.4%。

2019 年 1—9 月，全国规模以上电池制造企业营业收入 5679.4 亿元，同比增长 13.2%，实现利润总额 245.2 亿元，同比增长 49.4%。

<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20191115/1021064.shtml>

### 动力电池装机 10 月榜单：CATL 后来居上 领跑 NCM811

2019 年 10 月 NCM811 实现装机 441.18MWh，环比下降 22.31%。2019 年前 10 月 NCM811 实现装机 2.88GWh，同比增长 37335.81%。NCM811 主要应用在 EV 乘用车上。目前国内主要有 CATL、比克、德朗能、鹏辉四家电池芯供应商供应。国内率先供应 NCM811 的是比克，2019 年 CATL 凭借雄厚的实力加入并后来居上。前 10 月 CATL 占比高达 84.83%，比克占比 15.17%。

<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20191114/1020787.shtml>

### 前 10 个月动力电池装机量同比增长 34%

2019 年前 10 个月，我国动力电池装机量约 46.38GWh，同比增长 34%。

从车辆类别来看，前 10 个月新能源乘用车电池装机量约 33.61GWh，同比增长 55%；新能源客车电池装机量约 9.39GWh，同比减少 8%；新能源专用车电池装机量约 3.39GWh，同比增长 19%。从电池类型来看，前 10 个月三元电池装机量最大，约为 30.31GWh，同比增长 53%；磷酸铁锂电池装机量约 12.9GWh，同比增长 1%；锰酸锂电池装机量约 0.37GWh，同比减少 31%。

在动力电池装机量排名企业中，宁德时代装机量最大，为 23.58GWh，同比 65%；比亚迪装机量约 9.23GWh，同比增长 12%；国轩高科装机量约 2.37GWh，同比增长 43%。在前十的企业排名中，力神、孚能科技、比克电池三家出现负增长，其中孚能科技降幅最大，前 10 个月累计装机量为 0.73GWh，同比减少 51%。

<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20191112/1020206.shtml>

## 3.2 新能源发电

### 组件出口 4.5GW 单晶占比窜至 75% 10 月组件出口数据报告

2019 年 10 月，光伏组件出口总计 4.52GW，与 9 月份的 6.3GW 相比下降 28.3%，与 2018 年 10 月相比增长 12.7%；总金额为 11.91 亿美元，单晶占比超过 75.5%。前十个月，组件出口共计 57.3GW，同比增长 53.2%。

月组件出口受到国内国际因素的双重影响，一方面，国内国庆长假对工厂生产、



货运等造成了一定的影响，另一方面，印度、巴西等光伏大国出口形势生变，出口总量和单多晶占比都由此产生了较大的变化。

相比九月，各个国家出口数量均有所下滑，前十组件出口国累计出口组件 3.2GW，占比为 70.4%，与九月相比有所集中，但整体数额下降。引人关注的是，组件出口大国排名出现明显变化——印度由第一大出口国（0.87GW）跌至第七位（0.22GW），单月出口量缩减 650MW；巴西在单月出口量不增反降的情况下，由第四大出口国跃升至第二位。

<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20191114/1020689.shtml>

### 中环股份拟 2.98 亿美元认购 SunPower 制造公司 Maxeon28.8%股权

中环股份发布公告表示，拟与 TotalSolar International SAS（中文名称：道达尔太阳能国际公司）展开合作，道达尔（Total）将其控股的全球高效太阳能电池、组件及光伏系统领先企业 SunPower Corporation 在美国和加拿大之外的全球太阳能电池与组件业务分拆到在新加坡注册成立的 MAXEONSOLAR TECHNOLOGIES, PTE. LTD.，中环股份拟投资 2.98 亿美元认购目标公司增发的股本，认购后公司对目标公司持股比例为 28.8480%，成为其第二大股东。

目标公司 MAXEON SOLAR TECHNOLOGIES, PTE. LTD.，拟注册地址新加坡，将主要业务包括原 SunPower 除美国和加拿大以外的全球生产和销售网络及专利，其实体主要包含新加坡总部和研发中心、马来西亚及菲律宾电池工厂、中国电池及组件合资公司工厂（环晟光伏（江苏）有限公司 20%股权）、墨西哥及法国组件工厂、瑞士销售中心和遍及十多个国家的销售公司。目标公司将会以“SunPower”品牌向全球（除美国和加拿大）市场销售其生产的高效交叉背接触产品，并通过一个与 SunPower 签署的多年期独家供货协议向美国和加拿大市场销售其产品。目标公司也会保持合资公司环晟光伏（江苏）有限公司 20%的股权，并向国际市场销售该合资公司生产的高效叠瓦组件产品。

经交易多方协商确定，中环股份此次拟向目标公司投资 2.98 亿美元，获得目标公司 28.8480%的股权，对应的投后目标公司股权总价值为 10.33 亿美元，成为第二大股东。道达尔（Total）在中环股份认购完成后对目标公司的持股比例将由 55.0981%稀释为 39.2034%，但仍为第一大股东。

<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20191112/1020018.shtml>

### 135MW！隆基携手 JBM 集团打造印度马邦最大光伏项目

马哈拉施特拉邦（以下简称“马邦”）位于印度西部，西临阿拉伯海，首府孟买是印度主要的经济、文化中心之一。马邦目前规模最大的单体光伏项目总容量为

135MW，占地 600 英亩，由隆基独家供应组件。该项目于 2018 年 6 月成功并网，目前已稳定运行近 1 年半，粗略计算，发电累计约达到 2.8 亿 kWh。

JBM 集团 CTO Dr. Sharma 表示道，“该项目是我们进驻印度市场的第一大项目。我们通过对隆基工厂产线的参观走访确信，隆基是一家从产品制造到供应、服务都十分可靠的企业，他们拥有完善的产业链，在每一个制造环节上都精益求精，整个合作过程中对隆基的产品质量及供货速度都十分非常满意。”这一光伏电站的建设为马邦当地居民带来可负担的清洁电力，也为当地创造了可观的就业岗位，有效助推了可再生能源在当地的发展。

<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20191112/1020017.shtml>

### WoodMac：全球前三大西方风电整机商 2028 年市场份额将达到 60%

在经历了十年的市场发展之后，全球排名前五的风电整机商正不断加强其市场份额。预计至 2028 年，前五大整机商市场份额将达到全球三分之二。

据 Wood Mackenzie（伍德麦肯兹）最新研究《全球风机整机商市场份额预测：2019 年下半年》，至 2028 年，全球领先的三大西方整机商的市场份额将从 2019 年的 47%（即 32GW）增长到 60% 以上（即 48GW）。

<http://news.bjx.com.cn/html/20191114/1020920.shtml>

### 3.3 电力设备

#### 新疆全面放开经营性电力用户参与电力市场化交易！

为贯彻落实自治区党委经济工作会议精神，按照国家发展改革委《关于全面放开经营性电力用户发用电计划的通知》（发改运行〔2019〕1105 号）有关要求，结合新疆实际，2019 年 11 月 4 日，我委印发《全面放开经营性电力用户参与电力市场化交易的通知》。

通知明确了除居民、农业、重要公用事业和公益性服务等行业电力用户以及电力生产供应所必需的厂用电和线损之外，其他电力用户均属于经营性电力用户。年用电量在 500 万千瓦时及以上（南疆地区为 300 万千瓦时及以上）且接入电压等级在 10 千伏及以上的经营性电力用户为大用户，可直接申请参与电力市场化交易；其他用户为中小用户，可通过售电公司代理后参与电力市场化交易。

自治区全面放开经营性电力用户参与电力市场化交易，是坚持市场经济改革方向，深化电力体制改革的又一举措，将推动形成有竞争活力、较为完善的现代电力市场体系。

<http://news.bjx.com.cn/html/20191115/1021279.shtml>

### 2019 年制造业与互联网融合发展试点示范项目名单 涉及国网电商、特变电工等 15 项电力相关项目

工业和信息化部拟将产品研发管控能力等 137 个项目核定为 2019 年制造业与互联网融合发展试点示范项目。

其中，涉及江苏思源赫兹互感器的基于客户需求的互感器产品集成开发管理能力、协鑫光伏的单、多晶硅片产品生产过程的精细化管控能力、特变电工的特变电工“TB e-cloud”工业互联网平台、国网辽宁电力的基于城市能源互联网的供电服务指挥平台、国轩高科的国轩高科复杂流程行业工业互联网平台、中能建规划设计有限公司的国家海上风力大数据中心、中国核电工程有限公司的数字化核电设计一体化平台、大全集团的面向离散制造业的 SoS 级 CPS 综合集成管理系统、海南金盘智能科技股份有限公司的智能干式变压器行业制造信息物理系统应用项目、河南森源电气的分布式制造现场状态管理及质量控制管理项目、云南能投智慧能源的新能源车桩大数据平台及绿色出行应用项目、四川川能智网实业有限公司的智网在线工业互联网大数据能源管理平台、厦门明翰电气的 DingiPower 综合能源管理系统、广州智光电气的基于工业互联网平台的电力需求侧微网能量管理系统、国网电子商务有限公司的电工装备（能效装备）工业云网等 15 项电力能源相关项目。

<http://www.chinasmartgrid.com.cn/news/20191114/634139.shtml>

### 山东 2019 年 11 月份电力交易结算即将展开：省外交易电量优先结算

山东电力交易中心日前发布了《关于开展 2019 年 11 月份电力交易结算工作的通知》，通知中称，将于 11 月 18 日起开展 2019 年 11 月份电力交易结算工作。

结算原则：（一）省外交易电量优先结算，售电企业代理跨区线路的多个用户时，省外结算电量按照该用户当月实际用电量占该线路所有用户总用电量的比例进行清分。（二）参加省外交易的售电公司和直接交易电力用户省外结算电量执行当月省外交易合同的加权平均价、省内电量执行省内所有交易合同的加权平均价，当月省内交易没有任何成交的，其省内电量以当月竞价交易价格的 105% 结算（未开展月度竞价交易时，以当月所有月度双边合同价格的加权平均值为基准）。（三）售电公司和直接交易电力用户以省外交易电量和省内交易电量之和为基准，按照电力中长期交易规则进行偏差考核。符合免考核条件的用户或售电公司向省能监办申请免考核，由省能监办下达免考核文件，交易中心依据文件要求对符合条件的售电公司或用户重新计算考核费用。

<http://shoudian.bjx.com.cn/html/20191115/1021298.shtml>

#### 4、重点公司公告

##### 福斯特：公开发行可转换公司债券发行提示性公告

本次公开发行 A 股可转换公司债券拟募集资金总额为不超过人民币 11.00 亿元，扣除相关发行费用后，拟投入如下项目：1. 年产 2.5 亿平方米白色 EVA 胶膜技改项目 4.40 亿元；2. 年产 2 亿平方米 POE 封装胶膜项目（一期 3.60 亿元；3. 年产 2.16 亿平方米感光干膜项目 3.00 亿元。

“年产 2.5 亿平方米白色 EVA 胶膜技改项目”和“年产 2 亿平方米 POE 封装胶膜项目（一期）”系面向光伏市场提质增效需求，对公司当前主打产品 EVA 胶膜的升级换代。“年产 2.16 亿平方米感光干膜项目”系面向国家电子产品全产业链自主配套能力建设需求及公司可持续发展战略需要，依托公司关键共性技术平台，推出的重点新产品。

##### 猛狮科技：关于签署战略合作协议的公告

公司于 2019 年 11 月 15 日与中联盟能源科技开发有限公司签署了《战略合作协议》，双方拟充分发挥各自优势，资源共享，协同合作，相互扶持，全面提高服务质量和经营效率，增强市场综合竞争力，盈利共赢。

本次签署的《战略合作协议》仅为双方进行战略合作的原则性协议，双方开展战略合作的具体内容以另行签署的相关协议为准。公司将在具体合作事项明确后，依法及时履行相关的审批程序及信息披露义务。

中联盟能源是由“商业网点建设开发中心”发起设立并全资控股的国有独资企业“中联盟城镇发展规划有限公司”的全资子公司，是一家以完成上级公司“建设低碳、绿色、生态、智慧”城镇目标而专门设立的综合能源国有企业。

##### 白云电器：公开发行可转换公司债券发行提示性公告

本次可转换公司债券募集资金总额不超过 88,000.00 万元人民币（含 88,000 万元人民币），本次发行可转换公司债券募集的资金总额扣除发行费用后拟投资于以下项目：1. 高端智能化配电设备产业基地建设项目 67,000.00 万元；2. 补充流动资金 21,000.00 万元。

其中，本次募投建设类项目共需资金 74,306.40 万元，其中第一年拟投入 36,347.46 万元，第二年拟投入 37,958.93 万元，项目建设资金拟由公司通过本次公开发行可转换公司债券募集资金投入，如果募集资金不够，将由公司通过自有资金补充方式解决。

**新纶科技:关于签订战略合作协议的公告**

公司主营业务包括电子功能材料、新能源材料、光电显示材料、高性能纤维材料、实验室&净化系统、超净产品、电子材料构件、智能模塑等，致力成为新材料产业的领跑者及值得信赖的合作伙伴。鉴于银川经济技术开发区管理委员会与银川市人民政府国有资产监督管理委员会对新材料产业长期看好，在招商银行股份有限公司的协助下，合作各方以互惠互利、共谋发展为宗旨，在平等、自愿、诚信的基础上就相关事宜达成共识，并签订战略合作协议。

合作方一：银川经济技术开发区管理委员会。银川经济技术开发区管理委员会为银川市人民政府的派出机构与工作部门，行使与银川经济技术开发区建设有关的自治区级经济管理权限，实行“封闭式管理、开放式运行、自主式开发”。

合作方二：银川市人民政府国有资产监督管理委员会。银川市人民政府国有资产监督管理委员会为银川市人民政府的派出机构与工作部门，依照相关法律法规规章履行出资人职责，监管市属企业国有资产，以及国有资产的管理工作

**三花智控:关于子公司成为通用汽车电动车平台独家供货商的公告**

公司的全资子公司浙江三花汽车零部件有限公司于近期收到美国通用汽车公司的通知，三花汽零被确定为通用汽车战略性电动车平台 BEV3 电池冷却组件和多个热管理阀类产品的全球独家供应商，六年生命周期内，预计销售额累计近 20 亿元人民币。

这是继电子水泵后，公司产品再次得到通用汽车的认可，对公司本年度业绩不会产生影响，但有利于增加公司未来年度的营业收入和效益，并对公司进一步拓展全球汽车市场产生积极的影响。

**新宙邦:关于应收账款风险的提示性公告**

截至本公告披露日，公司及全资子公司诺莱特科技（苏州）有限公司对深圳市比克动力电池有限公司、郑州比克电池有限公司、比克国际（天津）有限公司的应收账款余额合计 3,814.47 万元。公司积极采取措施加大对上述应收账款的催收，但上述应收账款仍存在无法收回的风险。

比克动力目前仍在正常生产经营当中，但偿付能力存在一定风险。比克动力在本年度中对公司保持了陆续回款，2019 年初至本报告披露日，公司共收到比克动力回款 1,801.30 万元，其中电汇回款 1.40 万元，银行承兑汇票回款 1,799.90 万元。截至本公告披露日，公司结存的比克动力商业承兑汇票金额为 0，无已背书使用的比克动力商业承兑汇票。



### 中环股份:关于对外投资的公告

公司拟与 Total Solar International SAS (中文名称:道达尔太阳能国际公司) 展开合作,道达尔(Total)将其控股的全球高效太阳能电池、组件及光伏系统领先企业 SunPower Corporation 在美国和加拿大之外的全球太阳能电池与组件业务分拆到在新加坡注册成立的 MAXEON SOLAR TECHNOLOGIES, PTE. LTD., 中环股份拟认购目标公司增发的股本,认购后公司对目标公司持股比例为 28.8480%, 并成为其第二大股东。

中环股份拟采取如下投资路径,主要分两步实施:第一步:中环股份以自有资金出资在新加坡投资设立独资企业 ZHONGHUAN SINGAPORE INVESTMENT AND DEVELOPMENT PTE. LTD. (中文名称:中环新加坡投资发展私人有限公司), 注册资本 1.192 亿美元,作为投资目标公司的实施主体;第二步:SunPower 将会被分拆为两个独立的、均会在美国纳斯达克交易所上市的公司,即 SunPower 与目标公司。分拆后,由中环新投投资 2.98 亿美元(其中 40%为自有资金、60%为金融机构融资)认购目标公司增发的股本,认购后公司对目标公司持股比例为 28.8480%,在满足惯例先决条件前提下,预计 2020 年第二季度完成分拆和注资。

### 上海电气:对外投资公告

2019 年 11 月 11 日,上海电气与王维东、许小菊签署了《股份转让协议》,上海电气按照每股人民币 26.21 元/股的价格,受让王维东、许小菊所持的赢合科技 36,589,932 股股份,合计占赢合科技总股本的 9.73%,标的股份合计的转让价格为人民币 959,022,117.72 元。

2019 年 11 月 11 日,王维东、许小菊签署《放弃全部表决权的承诺函》,自上海电气完成对赢合科技的董事会调整,提名的董事占赢合科技董事会半数以上席位或 2020 年 3 月 31 日两者中的孰早者时,王维东、许小菊放弃其合计持有的 109,769,800 股赢合科技股份的表决权,弃权期限至上海电气及其一致行动人持有的赢合科技股份比例减去王维东、许小菊合计持有的赢合科技股份比例的差额超过 10%之日止。

在股份转让完成且上海电气提名的董事占赢合科技董事会半数以上席位后,上海电气即成为赢合科技的控股股东。



## 信息披露

### 分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，并注册为证券分析师，具备专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解。本报告清晰地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者也不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

### 资质声明

财通证券股份有限公司具备中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。

### 公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；  
增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；  
中性：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；  
减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；  
卖出：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅低于-15%。

### 行业评级

增持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；  
中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；  
减持：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平-5%以下。

### 免责声明

本报告仅供财通证券股份有限公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司不保证该等信息的准确性、完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的邀请或向他人作出邀请。

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，本报告所指的证券或投资标的价格、价值及投资收入可能会波动。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。

本公司通过信息隔离墙对可能存在利益冲突的业务部门或关联机构之间的信息流动进行控制。因此，客户应注意，在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告仅作为客户作出投资决策和公司投资顾问为客户提供投资建议的参考。客户应当独立作出投资决策，而基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前应咨询所在证券机构投资顾问和服务人员的意见；

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。