

2019 年光伏发电项目建设方案发布



川财证券
CHUANCAI SECURITIES

——电气设备行业周报（20190602）

❖ 川财周观点

本周，国家能源局发布 2019 年光伏发电项目建设有关事项的通知，《通知》对 2019 年度光伏发电项目建设提出四项总体要求：（1）积极推进平价上网项目建设，在组织开展工作的时间顺序上，先开展一批平价上网项目建设，再开展需国家补贴项目的竞争配置工作；（2）严格规范补贴项目竞争配置，需要国家补贴的项目均必须经过严格规范的竞争配置方式选择，而且上网电价是重要竞争条件，优先建设补贴强度低、退坡力度大的项目；（3）全面落实电力送出和消纳条件，新增建设项目必须以电网具备消纳能力为前提，避免出现新的弃风弃光问题，在同等条件下对平价上网项目优先保障电力送出和消纳条件；（4）优化投资建设营商环境，要求省级能源主管部门对申请项目的土地使用等非技术成本降低的落实情况进行核实，并要求派出能源监管机构加强对有关事项的监督。预计政策落地后，下半年需求有望释放，带动产业链价格反弹，建议积极关注细分环节优质上市公司，相关标的：隆基股份、通威股份等。

❖ 市场综述

本周上证综指涨幅为 1.60%，电气设备指数涨幅为 2.60%，涨幅高于上证综指 1.00 个百分点，新能源指数涨幅为 2.29%，涨幅高于上证综指 0.69 个百分点。

❖ 公司动态

吉鑫科技（601218）：发布 2018 年年报修订稿；中环装备（300140）：为子公司向民生银行西安分行申请银行授信提供担保；中电兴发（002298）：全资子公司收到中标通知书并签订合同；中能电气（300062）：拟对外投资设立子公司；中环股份（002129）：关于子公司投资建设项目的公告；中环股份（002129）：向子公司增资。

❖ 行业动态

1、陕西省公布 2019 年下半年电力直接交易实施方案（北极星电力网）；2、浙江电力现货市场启动模拟试运行（北极星电力网）；3、国内多个省份公布煤电去产能计划（北极星电力网）；4、陕西电力交易中心发布《关于开展 2019 年陕西电网自备电厂清洁替代交易的公告（北极星电力网）》；5、甘肃兰州新区将与国网甘肃电力携手创建甘肃省增量配电改革示范区（北极星电力网）；6、安徽省下发“十三五”第二批光伏扶贫项目计划（北极星电力网）。

❖ **风险提示：** 新能源新增装机容量不达预期、新能源汽车销量低于预期。

📄 证券研究报告

所属部门	行业公司部
报告类别	行业周报
所属行业	能源/电气设备
报告时间	2019/6/2

📄 分析师

孙灿
证书编号： S1100517100001
021-68595107
suncan@cczq.com

📄 联系人

赵旭
证书编号： S1100117090010
010-66495941
zhaoxu@cczq.com

北京 西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 15 楼，100034

上海 陆家嘴环路 1000 号恒生大厦 11 楼，200120

深圳 福田区福华一路 6 号免税商务大厦 30 层，518000

成都 中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 17 楼，610041

正文目录

一、川财周观点	4
二、市场行情回顾	4
2.1 板块涨跌幅	4
2.2 个股表现	5
三、行业动态	6
3.1 公司公告	6
3.2 行业资讯	7
风险提示	9

图表目录

图 1: 本周行业涨跌幅对比.....	5
表格 1. 电力设备相关个股涨跌幅前五.....	5
表格 2. 新能源相关个股涨跌幅前五.....	5
表格 3. 新能源汽车相关个股涨跌幅前五.....	6
表格 4. 公司公告.....	6
表格 5. 行业要闻.....	7

一、川财周观点

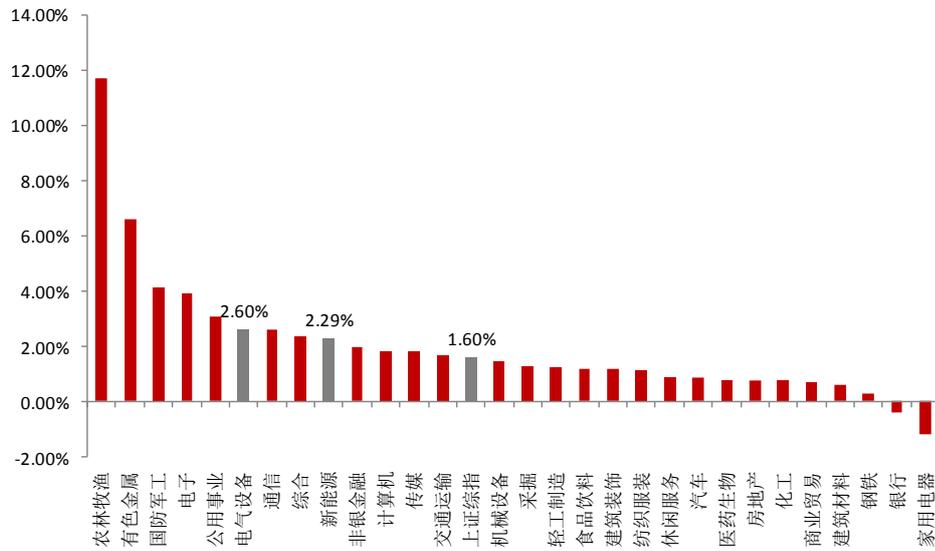
本周，国家能源局发布 2019 年光伏发电项目建设有关事项的通知，《通知》对 2019 年度光伏发电项目建设提出四项总体要求：（1）积极推进平价上网项目建设，在组织开展工作的时间顺序上，先开展一批平价上网项目建设，再开展需国家补贴项目的竞争配置工作；（2）严格规范补贴项目竞争配置，需要国家补贴的项目均必须经过严格规范的竞争配置方式选择，而且上网电价是重要竞争条件，优先建设补贴强度低、退坡力度大的项目；（3）全面落实电力送出和消纳条件，新增建设项目必须以电网具备消纳能力为前提，避免出现新的弃风弃光问题，在同等条件下对平价上网项目优先保障电力送出和消纳条件；（4）优化投资建设营商环境，要求省级能源主管部门对申请项目的土地使用等非技术成本降低的落实情况进行核实，并要求派出能源监管机构加强对有关事项的监督。预计政策落地后，下半年需求有望释放，带动产业链价格反弹，建议积极关注细分环节优质上市公司，相关标的：隆基股份、通威股份等。

二、市场行情回顾

2.1 板块涨跌幅

本周上证综指涨幅为 1.60%，电气设备指数涨幅为 2.60%，涨幅高于上证综指 1.00 个百分点，新能源指数涨幅为 2.29%，涨幅高于上证综指 0.69 个百分点。

图 1：本周行业涨跌幅对比



资料来源：Wind，川财证券研究所

2.2 个股表现

目前，纳入我们统计的电力设备、新能源、新能源汽车子板块上市公司数量分别为 174 家、81 家、144 家。

本周板块个股涨跌幅排行榜如下：电力设备板块长园集团涨幅最高，为 23.00%，跌幅最高为退市海润 41.38%；新能源板块有研新材涨幅居首，为 29.32%，跌幅最高为天龙光电 18.61%；新能源汽车板块正海磁材涨幅最高为 15.21%，跌幅最高为*ST 新海 14.71%。

表格 1. 电力设备相关个股涨跌幅前五

涨幅榜前五名	本周涨跌幅	市值 (亿元)	跌幅榜前五名	本周涨跌幅	市值 (亿元)
长园集团	23.00%	84	退市海润	-41.38%	24
红相股份	22.88%	65	华泽退	-41.09%	11
好利来	21.51%	25	众和退	-41.07%	15
智光电气	16.38%	48	*ST 北讯	-22.59%	43
正海磁材	15.21%	69	天龙光电	-18.61%	13

资料来源：Wind，川财证券研究所

表格 2. 新能源相关个股涨跌幅前五

涨幅榜前五名	本周涨跌幅	市值 (亿元)	跌幅榜前五名	本周涨跌幅	市值 (亿元)
--------	-------	---------	--------	-------	---------

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

有研新材	29.32%	104	天龙光电	-18.61%	13
运达股份	21.86%	64	兆新股份	-5.42%	59
天晟新材	15.33%	28	珈伟新能	-4.49%	46
东方锆业	12.29%	47	首航节能	-4.43%	104
横店东磁	11.94%	131	ST 锐电	-3.01%	78

资料来源: Wind, 川财证券研究所

表格 3. 新能源汽车相关个股涨跌幅前五

涨幅榜前五名	本周涨跌幅	市值(亿元)	跌幅榜前五名	本周涨跌幅	市值(亿元)
正海磁材	15.21%	69	*ST 新海	-14.71%	32
横店东磁	11.94%	131	派生科技	-8.25%	65
启明信息	11.64%	42	西部资源	-7.87%	22
银河电子	11.62%	55	*ST 集成	-7.83%	61
雅化集团	10.66%	68	中通客车	-6.76%	47

资料来源: Wind, 川财证券研究所

三、行业动态

3.1 公司公告

吉鑫科技(601218): 发布 2018 年年报修订稿; 中环装备(300140): 为子公司向民生银行西安分行申请银行授信提供担保; 中电兴发(002298): 全资子公司收到中标通知书并签订合同; 中能电气(300062): 拟对外投资设立子公司; 中环股份(002129): 关于子公司投资建设项目的公告; 中环股份(002129): 向子公司增资。

表格 4. 公司公告

上市公司	公共主题	主要内容
吉鑫科技	吉鑫科技: 发布 2018 年年报修订稿	公司发布 2018 年年报修订稿, 2018 年公司实现营业收入 12.69 亿元, 同比减少 5.95%; 归属母公司所有者净利润亏损 5926 万元, 去年同期盈利 607 万元; 每股收益为-0.06。
中环装备	中环装备: 为子公司向民生银行西安分行申请银行授信提供担保	公司于 2019 年 5 月 27 日召开第六届董事会第二十六次会议, 审议通过了《关于为子公司向民生银行西安分行申请银行授信提供担保的议案》。为保证子公司生产运营需要, 现拟为子公司中节能六合天融环保科技有限公司、中节能西安启源机电装备有限公司向民生银行西安分行申请额度为人民币 1.5 亿元的授信提供连带责任保证。
中电兴发	中电兴发: 全资子公司收到	公司于 2019 年 5 月 28 日收到全资子公司北京中电兴发科技有限公司的告知函, 告知函内容为: 北京中电兴发近日中标中国移动云南公司保山分公司保山市立体化边

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

	中标通知书并签订合同	境防控体系技防一期前后端数据服务项目（二次），中标总金额约为人民币 5925 万元，北京中电兴发近日已收到中标通知书并与中国移动通信集团云南有限公司保山分公司签订了《保山市立体化边境防控体系技防一期前后端数据服务项目合同》。
中能电气	中能电气：拟对外投资设立子公司	鉴于新能源行业蓬勃发展的大背景，为贯彻实施发展战略，深入布局新能源及其他新兴业务，进一步纵向延伸配网产业链，公司拟对外投资设立子公司中能绿色新能源有限公司，主要从事新能源汽车充电网的投资运营、储能网、泛能网及其他综合能源项目的投资建设运营。中能绿色新能源注册资本为人民币 1 亿元，公司持股 100%。
中环股份	中环股份：关于子公司投资建设项目的公告	公司太阳能光伏材料产业规划布局，为巩固和提升公司在新能源材料产业中的全球行业领导者地位，促进全球光伏产业平价上网，结合公司成本优势、市场优势以及前期项目良好的建设和运营管理经验，公司控股子公司内蒙古中环协鑫光伏材料有限公司拟投资建设可再生太阳能电池用单晶硅材料产业化工程五期项目，新增产能 25GW，建成后“中环产业园”整体产能将达到 55GW 以上，成为全球最大的高效太阳能用单晶硅生产基地。
中环股份	中环股份：向子公司增资	<p>(1) 公司控股子公司内蒙古中环协鑫光伏材料有限公司作为可再生太阳能电池用单晶硅材料产业化工程五期项目实施主体，项目拟投资 91.30 亿元，将新增 25GW 太阳能电池用单晶硅产能。为满足项目资金需求，保证项目顺利实施，拟进行首次增资 24 亿元，其中公司向中环协鑫增资 8 亿元、苏州协鑫科技发展有限公司增资 8 亿元、新增股东呼和浩特市领创投资基金出资 5 亿元、呼和浩特市城池二期产业发展基金投资中心出资 3 亿元。增资后，中环协鑫注册资本将由 30 亿元变更为 48.43 亿元，5.57 亿元计入资本公积，公司持股比例由 15% 变更为 21.98%。</p> <p>(2) 公司拟向参股公司新疆协鑫新能源材料科技有限公司增资 6600 万元，同时其他股东江苏中能硅业科技发展有限公司同比例增资 1.54 亿元，以实现新疆协鑫多晶硅项目新增项目投资 5.19 亿元，产能提升至 6 万吨/年。增资后，新疆协鑫注册资本将由 15 亿元变更为 17.2 亿元，其中公司持股比例 30%、中能硅业持股比例 70% 保持不变。</p>

资料来源：Wind，川财证券研究所

3.2 行业资讯

- 1、陕西省公布 2019 年下半年电力直接交易实施方案（北极星电力网）；
- 2、浙江电力现货市场启动模拟试运行（北极星电力网）；
- 3、国内多个省份公布煤电去产能计划（北极星电力网）；
- 4、陕西电力交易中心发布《关于开展 2019 年陕西电网自备电厂清洁替代交易的公告（北极星电力网）；
- 5、甘肃兰州新区将与国网甘肃电力携手创建甘肃省增量配电改革示范区（北极星电力网）；
- 6、安徽省下发“十三五”第二批光伏扶贫项目计划（北极星电力网）。

表格 5. 行业要闻

新闻标题	主要内容
------	------

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

陕西省公布2019年下半年电力直接交易实施方案	陕西省发改委日前发布了《陕西省2019年下半年电力直接交易实施方案》，2019年下半年，电力直接交易规模计划250亿千瓦时。分自主协商交易、集中竞价交易两种方式组织。其中：自主协商直接交易规模计划175亿千瓦时，全省不设区域限制，一次性组织，如未完成计划规模，不足部分转入集中竞价模式电力直接交易。集中竞价直接交易规模计划75亿千瓦时。
浙江电力现货市场启动模拟试运行	5月30日，浙江电力现货市场启动模拟试运行。初期主要面向浙江省统调电厂、110千伏及以上大用户、售电公司，这是国家电网公司供电区域范围内第一个能源净输入省份的电力现货市场。此前，广东、甘肃、山西已相继启动电力现货市场模拟试运行。
国内多个省份公布煤电去产能计划	据国际能源署(IEA)最新发布的《世界能源投资报告》显示，2018年全球最终决定投资的燃煤电厂规模仅为22GW，较2015年的88GW下降幅度高达75%，而总投资规模也远低于行业巅峰时期。此外，2018年全球范围内关停的燃煤电厂约有30GW。分析指出，2018年燃煤电厂关停规模已超过新增规模，这很可能是自工业革命以来全球首次出现煤电规模减少的情况。截止目前，我国也有多地发布了2019年或2019-2020年的煤电去产能计划，在新电厂开工的同时，也有一大批煤电项目正在退出。
陕西电力交易中心发布《关于开展2019年陕西电网自备电厂清洁替代交易的公告》	陕西电力交易中心日前发布了《关于开展2019年陕西电网自备电厂清洁替代交易的公告》，计划交易电量189230兆瓦时。其中陕西陕煤韩城矿业有限公司交易电量95200兆瓦时，陕西陕煤澄合矿业有限公司交易电量44030兆瓦时，陕西群生发电有限公司交易电量50000兆瓦时。
甘肃兰州新区将与国网甘肃电力携手创建甘肃省增量配电改革示范区	5月29日，甘肃兰州市委常委、新区党工委书记杨建忠与国家电网甘肃省电力公司董事长、党委书记叶军座谈交流，双方就共同把新区建设成为全省增量配电改革示范区达成共识。新区管委会副主任张爱胜，兰州供电公司总经理路民辉等参加座谈。杨建忠对国网甘肃电力公司多年来给予新区经济社会发展的大力支持表示感谢。他说，兰州新区即将步入国家绿色金融示范区，未来大数据、信息技术、新能源、新材料等产业将为全省经济增长发挥重要作用，希望双方在今后工作中进一步加强沟通合作，积极寻找改革路径，结合新区实际解决具体问题，并建议国电公司在实施增量配电改革中把新区作为一个整体进行试点，双方加强合作交流，共同把新区打造成为全省增量配电改革示范区。
安徽省下发“十三五”第二批光伏扶贫项目计划	根据《国家能源局国务院扶贫办关于下达“十三五”第二批光伏扶贫项目计划的通知》要求，为扎实有序推进光伏扶贫工作，安徽省下达“十三五”第二批光伏扶贫项目计划，明确扶贫项目总装机规模8660千瓦，帮扶建档立卡贫困户1239户。

资料来源：北极星电力网，中电联，国家统计局，国家发改委，川财证券研究所

风险提示

新能源新增装机不达预期

相关政策发布后对风电、光伏企业的利好有待进一步确认，风电、光伏新增装机容量存在不达预期的可能。

原材料价格持续上涨

原材料价格上涨将侵蚀风电零部件环节利润。

分析师声明

本人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，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。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头寸并进行交易，也可能为之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。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：00000000857

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅本页的重要声明 C0004