

电气设备

证券研究报告

2019年01月20日

电动车 19 年整车环节假设性测算，隆基 PERC 电池，东方日升 PERC 组件效率双双破记录

投资评级

行业评级

强于大市(维持评级)

上次评级

强于大市

作者

杨藻

分析师

SAC 执业证书编号: S1110517060001
yangzao@tfzq.com

杨星宇

分析师

SAC 执业证书编号: S1110518060006
yangxingyu@tfzq.com

王纪斌

分析师

SAC 执业证书编号: S1110519010001
wangjibin@tfzq.com

周行情回顾

截止 2019 年 1 月 18 日，较 2019 年 1 月 11 日，上证综指、沪深 300 分别上涨 1.65%、2.37%。本周新能源车、锂电池、光伏分别上涨 0.58%、0.71%、3.02%，电力设备、风电、核电分别下滑 1.56%、0.01%、0.66%。本周领涨股有雄韬股份(+21.4%)、坚瑞消防(+14.9%)、中国海诚(+14.8%)、隆基股份(+11.1%)、星云股份(+8.6%)。

新能源汽车：

本周我们针对 2019 年市场，就国内下游整车产销、国内中游装机量和各级乘用车的毛利率进行相应测算并作出一定预测。整车悲观假设下 2019 年国内下游产销 150 万辆，YOY+26%，装机量 72GWh，YOY+26%；中性假设下 2019 年国内下游产销 165 万辆，YOY+31%，装机量 78GWh，YOY+36%；乐观假设下 2019 年国内下游产销 175 万辆，YOY+39%，装机量 82GWh，YOY+43%。整车 2019 年毛利率较 2018 年有存在一定概率的大幅度下滑，呈现 A 毛利率 > A0 毛利率 > A00 毛利率态势。假定不同级乘用车的若将毛利率恢复到 20%，测算后 A00 和 A0 级车补贴后售价预计平均增加 3 万，A 级则预计增加 1.5 万。电池板块主推【宁德时代】、【欣旺达】(电子覆盖)、【亿纬锂能】。材料板块：继续推荐有全球竞争力的标的，特别是 LG 动力电池的供应链，推荐标的【璞泰来】(联合机械覆盖)、【恩捷股份】(联合化工覆盖)，建议关注【当升科技】。推荐电解液板块，标的为天赐材料、新宙邦(联合化工覆盖)。

光伏：

隆基双面 PERC 电池(M2 规格)经国家光伏质检中心(CPVT)测试，其正面转换效率达到了 24.06%，这是商业化尺寸的 PERC 电池效率首次突破 24%，创造了新的世界纪录。这是隆基继 2017 年 4 月以来，实现 22.17%的单晶 PERC 双面电池效率之后的第六次效率提升。此前五次效率提升分别为 22.17%、22.43%、22.71%、23.26%、23.60%。标的方面看好洗牌后有明显优势和行业地位的多晶硅料的龙头企业通威股份，单晶硅片及电池组件龙头隆基股份、中环股份，建议关注光伏玻璃龙头信义光能，林洋能源，以及海外销售市场布局分布相对平衡的企业，如阿特斯、晶科能源、东方日升等海外电池、组件龙头等。

风电：

江苏省发改委发布《江苏省风电项目竞争配置暂行办法》、《江苏省未确定投资主体风电项目竞争配置暂行办法》(征求意见稿)。办法要求：1.项目应当符合江苏省能源专项规划以及国家批复的江苏省海上风电场规划。集中式陆上风电单个项目规模不超过 15 万千瓦。2.海上风电项目申报企业总资产 75 亿元及以上，净资产 15 亿元以上；陆上风电项目申报企业总资产 15 亿元及以上，净资产 3 亿元以上。标的方面继续推荐国内风塔龙头企业天顺风能，同时建议继续关注风机龙头金风科技。

风险提示：或存在新能源汽车推广不达预期风险；或存在新能源发电政策支持及补贴发放不达预期风险。

行业走势图



资料来源：贝格数据

相关报告

- 《电气设备-行业研究周报:电动车补贴退坡模拟敏感性测算，风光平价政策发布》2019-01-14
- 《电气设备-行业研究周报:锂电四大主材 ROE 对比分析》2019-01-06
- 《电气设备-行业研究周报:动力电池四大材料单位产线投资强度对比》2018-12-23

重点标的推荐

股票代码	股票名称	收盘价	投资评级	EPS(元)				P/E			
				2017A	2018E	2019E	2020E	2017A	2018E	2019E	2020E
300750.SZ	宁德时代	75.40	买入	1.77	1.61	2.06	2.58	42.60	46.83	36.60	29.22
603659.SH	璞泰来	44.91	买入	1.04	1.36	1.81	2.41	43.18	33.02	24.81	18.63
300450.SZ	先导智能	28.72	买入	0.61	0.91	1.42	1.73	47.08	31.56	20.23	16.60
600885.SH	宏发股份	25.39	买入	0.92	0.98	1.35	1.65	27.60	25.91	18.81	15.39
601012.SH	隆基股份	22.27	买入	1.28	0.98	1.32	1.44	17.40	22.72	16.87	15.47
600438.SH	通威股份	9.74	买入	0.52	0.53	0.83	0.94	18.73	18.38	11.73	10.36

资料来源：天风证券研究所，注：PE=收盘价/EPS



请务必阅读正文之后的信息披露和免责声明

1. 观点更新及行情回顾

1.1. 新能源汽车：关于 2019 年电动车板块的基本预测

核心结论：

1. 悲观假设下 2019 年国内下游整车产销 150 万辆，YOY+26%，动力电池装机量 72GWh，YOY+26%；中性假设下 2019 年下游产销 165 万辆，YOY+31%，装机量 78GWh，YOY+36%；乐观假设下 2019 年下游产销 175 万辆，YOY+39%，装机量 82GWh，YOY+43%。

2. 纵向比，2019 年毛利率较 2018 年有一定概率大幅度下滑，呈现 A 毛利率 > A0 毛利率 > A00 毛利率趋势。横向比，上汽自主车型毛利率高，主要原因是定价高。不同级乘用车的若将毛利率恢复到 20%，则 A00 和 A0 级车补贴后售价平均需增加 3 万，A 级则需增加 1.5 万，但我们认为电动车对消费者涨价难度较大。

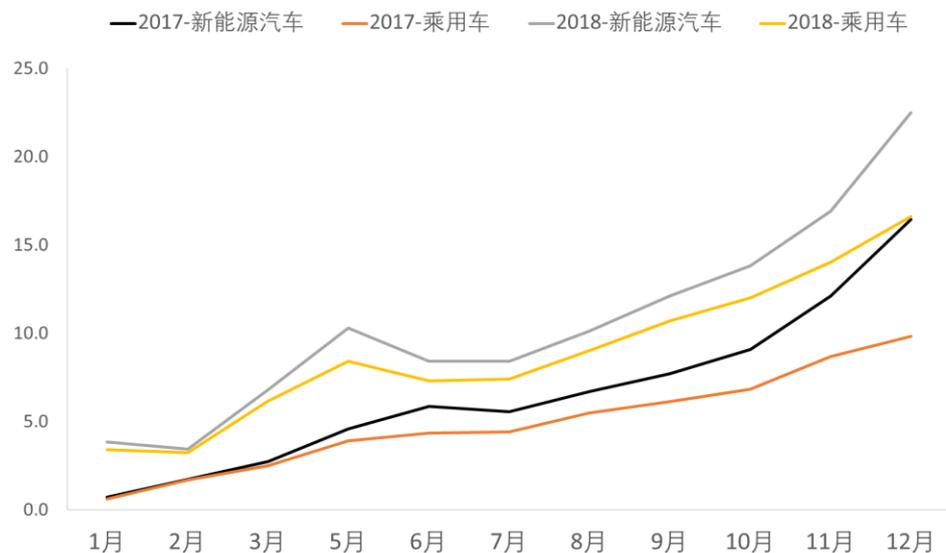
1.1.1. 国内下游整车产销和中游装机量预测

2018 年下游销量数据点评：

根据中汽协数据，2018 年新能源汽车销售 124.8 万辆，YOY+62.9%，其中乘用车为 105.3 万辆，YOY+83.4%(EV-乘用车：PHEV-乘用车=3:1)；商用车 19.6 万辆，YOY+2.5% (EV-商用车：PHEV-商用车=33:1)。

月底冲量仍然明显：2017 年 10-12 月环比增速分别为 18%、33%和 36%，平均复合增长率为 29%。2018 年 10-12 月环比增速分别为 14%、22%和 33%，平均复合增长率 23%。

图 1：2017&2018 年新能源汽车月度销量变化（单位：万辆）



资料来源：中汽协，天风证券研究所

表 1：2017&2018 年底新能源汽车月度销量变化（单位：%）

	2017	2018
10 月 MOM	18%	14%
11 月 MOM	33%	22%
12 月 MOM	36%	33%
10-12 月复合增长率	29%	23%

资料来源：中汽协，天风证券研究所

2019 年整车销量和装机量预测：

重点结论：悲观假设下 2019 年国内整车下游产销 150 万辆，YOY+26%，动力电池装机量 72GWh，YOY+26%；中性假设下 2019 年下游产销 165 万辆，YOY+31%，装机量 78GWh，YOY+36%；乐观假设下 2019 年下游产销 175 万辆，YOY+39%，装机量 82GWh，YOY+43%。

假设：

- 1) 产销量-悲观：2019 年新能源汽车总产销 150 万辆，其中乘用车-EV 为 91 万辆；乘用车-PHEV 为 39 万辆。
- 2) 产销量-中性：2019 年新能源汽车总产销 165 万辆，其中乘用车-EV 为 101.5 万辆；乘用车-PHEV 为 43.5 万辆。
- 3) 产销量-乐观：2019 年新能源汽车总产销 175 万辆，其中乘用车-EV 为 101.5 万辆；乘用车-PHEV 为 43.5 万
- 4) 单车带电量：2019 年乘用车 EV 有所提升，假设为 50kWh/辆，乘用车 PHEV 为 15kWh/辆，客车 EV 为 187kWh/辆，客车 PHEV 为 45kWh/辆，专用车 EV 为 55kWh/辆。

结论：

- 1) 在悲观假设下，2019 年国内动力电池装机量为 71.80GWh，YOY+26%。其中乘用车 EV 为 45.50GWh，乘用车 PHEV 为 5.85GWh，客车 EV 为 13.76GWh，客车 PHEV 为 1.19GWh，专用车 EV 为 5.50GWh。

表 2：悲观假设下 2019 动力电池装机量

2019-悲观假设	产量（万辆）	平均用电量（kWh/辆）	用电量（GWh）
EV 乘用车	91	50	45.5
纯电动	EV 客车	187	13.76
	EV 专用车	10	5.5
	PHEV 乘用车	39	15
插电混合	PHEV 客车	45	1.19
	合计	150	47.87
YOY	19%		26%

资料来源：天风证券研究所

- 2) 在中性假设下，2019 年新能源汽车的电池装机量为 77.73GWh，YOY+36%。其中乘用车 EV 为 50.75GWh，乘用车 PHEV 为 6.53GWh。

表 3：中性假设下 2019 动力电池装机量

2019-中性假设	产量（万辆）	平均用电量（kWh/辆）	用电量（GWh）
EV 乘用车	101.5	50	50.75
纯电动	EV 客车	187	13.76
	EV 专用车	10	5.5
	PHEV 乘用车	43.5	15
插电混合	PHEV 客车	45	1.19
	合计	165	47.11
YOY	31%		36%

资料来源：天风证券研究所

- 3) 在乐观假设下，2019 年新能源汽车的电池装机量为 81.68GWh，YOY+43%。其中乘用车 EV 为 54.25GWh，乘用车 PHEV 为 6.98GWh。

表 4: 乐观假设下 2019 动力电池装机量

2019-乐观假设		产量 (万辆)	平均用电量 (kWh/辆)	用电量 (GWh)
纯电动	EV 乘用车	108.5	50	54.25
	EV 客车	7.36	187	13.76
	EV 专用车	10	55	5.5
插电混合	PHEV 乘用车	46.5	15	6.98
	PHEV 客车	2.64	45	1.19
合计		175	46.67	81.68
YOY		39%		43%

资料来源: 天风证券研究所

1.1.2. 国内各级乘用车 EV 毛利率变化测算

我们选择 A00、A0、A 级车的代表车型, 测算对比 2019 年的单车毛利率水平, 以探究补贴退坡可能对乘用车毛利率产生的影响。

重点结论: 纵向比, 2019 年毛利率较 2018 年存有一定概率大幅度下滑, A 毛利率 > A0 毛利率 > A00 毛利率。横向比, 上汽自主毛利率高, 主要原因是定价高。不同级乘用车的若将毛利率恢复到 20%, 则 A00 和 A0 级车补贴后售价平均需增加 3 万, A 级则需增加 1.5 万, 但我们认为电动车对消费者涨价难度较大。

假设:

1) 2018 年车企实际获得地补为国补 30% (限牌地区为 50%、非限牌较发达地区为 20-30%、非限牌不发达地区为 0), 2019 年地补为 0。

3) 电机+电控成本降 10%; 三电以外的成本降 5%。

结论:

1) 纵向对比, 若车型不升级, 各车型 2019 年毛利率较 2018 年有较大幅度下滑, 其中 A00 级与 A0 级车毛利率由正变负, A 级车仍保有较高毛利率; A 毛利率 > A0 毛利率 > A00 毛利率。我们认为仍是生产高续航里程的车最具有性价比。

2) 横向对比, 在上述四款车型中, 2019 年仅有上汽荣威 E5 维持较高毛利率水平, 23.79%。我们认为核心原因是定价高。

3) 若考虑车型升级, 如元 EV360 升级至元 EV535, 续航里程提升至 500 公里, 毛利率水平由负转正, 但仅为 1.68%, 最终预计净利润亏损。

4) 不同级乘用车的若将毛利率恢复到 20%, 则 A00 和 A0 级车补贴后售价平均增加 3 万左右, A 级则增加 1.5 万左右。

表 5: 2018, 2019 年乘用车毛利率测算

	A00 -北汽 EC3		A0 -元 EV			A -上汽荣威 E5		A - BYD e5	
	2018	2019	2018-元 EV 360	2019-元 EV 360	2019-元 EV 535	2018	2019	2018	2019
单车收入(扣税, 万元)	25.33	6.90	14.62	10.05	13.68	17.38	13.60	19.06	13.81
-补贴后售价	6.58	6.58	9.50	9.50	12.50	13.38	13.38	12.99	12.99
-国补	15.12	1.22	4.95	1.86	2.90	4.50	2.07	6.05	2.61
-地补	4.54	0.00	1.49	0.00	0.00	1.35	0.00	1.82	0.00
单车成本(扣税, 万元)	8.95	7.91	12.21	10.75	13.45	11.67	10.37	14.27	12.39
-电池成本	3.62	2.90	5.21	4.17	5.14	4.22	3.38	7.24	5.79
——电池单位成本(元)	1.21	0.97	1.21	0.97	0.97	1.21	0.97	1.21	0.97

/Wh)

——带电量-kWh	30.00	30.00	43.20	43.20	53.20	35.00	35.00	60.00	60.00
电机电控	1.00	0.90	1.50	1.35	1.52	1.67	1.50	1.67	1.50
三电以外成本	4.33	4.11	5.50	5.23	6.79	5.78	5.49	5.36	5.09
毛利率	64.66%	-14.70%	16.48%	-6.93%	1.68%	32.88%	23.79%	25.15%	10.30%
单车毛利/万元	16.38	-1.01	2.41	-0.70	0.23	5.72	3.24	4.79	1.42
毛利率 20%情况涨价测算									
毛利率		20%			20%				20%
需涨价(扣税, 万元)		3.0			3.1				1.7

资料来源: 天风证券研究所

投资建议:

短期等待补贴退坡政策得以明确期间的风险充分释放, 长期仍然看好行业。具体环节和标的的上, 超配电池和电解液板块, 其他环节优选具备全球竞争力的标的。

电池所处赛道好(技术壁垒、行业格局都比材料更优), 目前来看优质产能仍然紧缺, 板块仍处于“率先突破者获超额利润”, **重点推荐龙头【宁德时代】**和低估、且存在优质客户开拓空间的二线电池企业【欣旺达】(电子组覆盖)、【亿纬锂能】。

电解液板块, 行业洗牌进入尾声、有望迎来价稳量升局面, 重点推荐【天赐材料】、【新宙邦】(与化工组联合覆盖)。

其他环节推荐全球竞争力标的, 虽然其他环节仍处于“量升价跌”环节, 甚至有些价仍在急跌通道, 但考虑全球供应链的加速能抵抗降价压力, **重点推荐人造负极龙头【璞泰来】**(与机械组联合覆盖)、**湿法隔膜龙头【恩捷股份】**和**正极潜在龙头【当升科技】**。

风险提示: 电动车整车以及电池装机量测算是基于若干假设条件下的理想性推测, 存在与实际产生出入的风险; 存在实际下发补贴政策与预期版本存在较大差异的风险; 整车市场行情存在较大波动, 车型规划以及销量不及预期的风险。

1.2. 光伏**1.2.1. 商务部对原产美国和韩国的进口多晶硅双反进行复审调查**

根据商务部 1 月 18 号公布的商务部公告 2019 年第 2 号, 决定自 2019 年 1 月 20 日起, 对原产于美国和韩国的进口太阳能级多晶硅所适用的反倾销措施进行期终复审调查。根据商务部建议, 国务院关税税则委员会决定, 在反倾销期终复审调查期间, 继续按照商务部 2014 年第 5 号公告公布的征税范围和反倾销税税率, 对原产于美国的进口太阳能级多晶硅征收反倾销税, 继续按照商务部 2017 年第 78 号公告公布的征税范围和反倾销税税率, 对原产于韩国的进口太阳能级多晶硅征收反倾销税。本次复审的倾销调查期为 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日, 产业损害调查期为 2014 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日。本次调查自 2019 年 1 月 20 日起开始, 于 2020 年 1 月 19 日前结束。

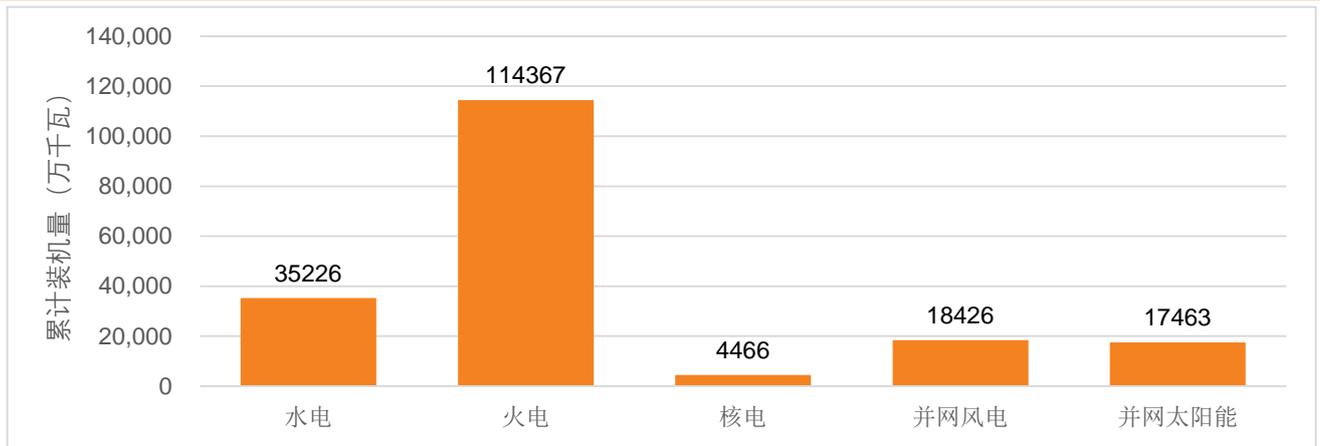
根据商务部公告 2019 年第 3 号, 商务部决定自 2019 年 1 月 20 日起, 对原产于美国的进口太阳能级多晶硅所适用的反补贴措施进行期终复审调查。根据商务部建议, 国务院关税税则委员会决定, 在反补贴期终复审调查期间, 继续按照商务部 2014 年第 4 号公告公布的征税范围和反补贴税税率, 对原产于美国的进口太阳能级多晶硅征收反补贴税。本次复审的补贴调查期为 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日, 产业损害调查期为 2014 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日。本次调查自 2019 年 1 月 20 日起开始, 于 2020 年 1 月 19 日前结束。

1.2.2. 我国去年底光伏累计装机容量达 174.63 GW

1 月 18 日, 国家能源局发布 2018 年全国电力工业统计数据, 其中火电累计装机量 1143.76 GW, 水电累计装机量 352.26 GW, 核电累计装机 44.66 GW, 并网风电累计装机 184.26 GW,

太阳能累计并网 174.63 GW。

图 2：光伏 2018 年底累计装机容量达 174.63 GW



资料来源：能源局，天风证券研究所

1.2.3. 隆基 PERC 电池，东方日升 PERC 组件效率双双破记录

1月16日，隆基双面 PERC 电池(M2 规格)经国家光伏质检中心(CPVT)测试，其正面转换效率达到了 24.06%，这是商业化尺寸的 PERC 电池效率首次突破 24%，创造了新的世界纪录。这是隆基继 2017 年 4 月以来，实现 22.17% 的单晶 PERC 双面电池效率之后的第六次效率提升。此前五次效率提升分别为 22.17%、22.43%、22.71%、23.26%、23.60%，隆基单晶 PERC 电池不断刷新世界纪录。

图 3：隆基 PERC 电池效率再创新高



资料来源：CPIA，天风证券研究所

根据东方日升官网 1 月 17 日报道，东方日升新能源股份有限公司，经独立第三方认证测试机构 TÜV 南德意志集团测试，东方日升 JÄGER HP 系列 72 版型组件光电转换效率高达 21%，打破现有 PERC 组件效率世界纪录。

1.2.4. 硅料价格有所下滑，硅片价格保持稳定(数据来源：PVinfolink)

硅料：本周国内硅料价格基本维持，多在执行前期合约。但目前针对二月订单，致密料的价格已经有往上报价的趋势，国内两家企业开出高于目前主流价格的每公斤 80 元人民币。但由于二月的订单多在之后两周才签定，因此目前成交的数量不多，价格尚未反映。同时由于需求稳定，连带菜花料价格没有继续下跌，但上涨的动力也不足，基本还是维持在 70-71 元/kg。

目前的市场状态略优于预期，硅料厂在农历年前对于需求的掌握度较好，短期内价格可能较难再往下。不过考虑到春节期间部分硅片厂减少产出，预估硅料后市还是较弱，年后的价格估计仍是持平往下。海外价格目前依旧维持，但单晶用料成交较为积极，而另一方面，多晶用料价格则还是没共识。

硅片：本周国内硅片价格基本稳定，但海外部分出现明显涨势，由于海外供应量紧张，加

上汇率影响，多晶硅片价格应声喊涨，成交价格也陆续堆高。主流成交价格已经在每片 0.274-0.28 元美金之间。预估在海外需求稳定且硅片供应受到排挤的情况下，海外的价格还会有机会小幅上涨。国内多晶硅片则基本在一月初都已经签订完成，因此尽管有国内厂商拉升报价，但实际成交仍主要在 2.06-2.1 元/片之间。单晶则维持之前价格，预计下周隆基将公布二月价格。

电池片：目前单、多晶电池片价格平稳，静待年后市场情况。以目前市场需求看来，电池片订单需求能够延续至农历年，电池厂在农历年人力有限的情况下预估都会先保持 PERC 产能持续全开，若有余力也会将多晶电池片开工率维持在较高水平。

组件：一季度单晶 PERC 组件订单能见度佳，尤其一线垂直整合大厂单晶 PERC 组件近乎满单，国内、海外仍持续有订单出现小幅涨价情形，但整体而言，310W PERC 组件价格持续稳定在 2.2-2.3 元/W、0.28-0.30 元美金/W 的价格区间。

多晶组件方面，垂直整合大厂因海外布局佳，多晶订单在一季度能见度仍不错，故大多仍维持在较高的报价水平，但二线组件厂的多晶组件订单能见度不若一线大厂，价格较低。

标的方面，我们看好洗牌后有明显优势和行业地位的多晶硅料的龙头企业**通威股份**，单晶硅片**隆基股份**、**中环股份**，建议关注光伏玻璃龙头**信义光能**，胶膜龙头**福斯特**以及海外销售市场布局分布相对平衡的企业，如**阿特斯**、**晶科能源**、**东方日升**等海外电池、组件龙头等。

1.3. 风电

1.3.1. 江苏省重磅印发风电项目竞争配置暂行办法

根据北极星风电网报道，近日江苏省发改委发布《江苏省风电项目竞争配置暂行办法》、《江苏省未确定投资主体风电项目竞争配置暂行办法》（征求意见稿）。

其中：江苏省境内已确定投资主体的集中式陆上风电项目和海上风电项目(不包括分散式陆上风电、国家能源投资主管部门组织的风电示范项目)新增(核准)建设规模的配置、上网电价的确定，适用《江苏省风电项目竞争配置暂行办法》。江苏省境内未确定投资主体的风电项目，其投资主体和上网电价的确定，适用《江苏省未确定投资主体风电项目竞争配置暂行办法》。

申报企业和项目基本要求：1.项目应当符合江苏省能源专项规划以及国家批复的江苏省海上风电场规划。其中，集中式陆上风电单个项目规模不超过 15 万千瓦。2.海上风电项目申报企业总资产 75 亿元以上，净资产 15 亿元以上；陆上风电项目申报企业总资产 15 亿元以上，净资产 3 亿元以上。申报企业负债率不得超过 80%。申报企业为合资公司的，企业总资产、净资产按股东方股比权重计算；申报企业为联合体的，企业总资产、净资产按各方股比权重计算。

1.3.2. 我国北方地区首个海上风电项目规模化并网发电

2019 年 1 月 19 日，随着国内首台低温型 6.45 MW 大容量风电机组在辽宁省大连市庄河海域并网发电，标志着我国北方地区首个海上风电项目规模化投入商业运行。这座建在我国北黄海海域的海上风电场，由三峡新能源公司投资建设，总装机容量 30 万千瓦，用海面积约 47.7 平方公里，总投资超 50 亿元，场址中心距离岸线约 22 公里，平均水深超过 20 米，是国内首个建成投产满足“双二十”标准的海上风电项目。项目全部建成后年上网电量约 7.14 亿千瓦时，可满足 45 万户家庭一年的用电量，每年可节约标煤约 23 万吨，减排二氧化碳约 64 万吨，减排二氧化硫 5700 吨，减少森林砍伐约 25 万立方米，具有重要经济效益、社会效益和生态效益。

图 4：2013 年-2018 年 1-9 月红六省风电装机量风机吊装现场



资料来源：三峡新能源，天风证券研究所

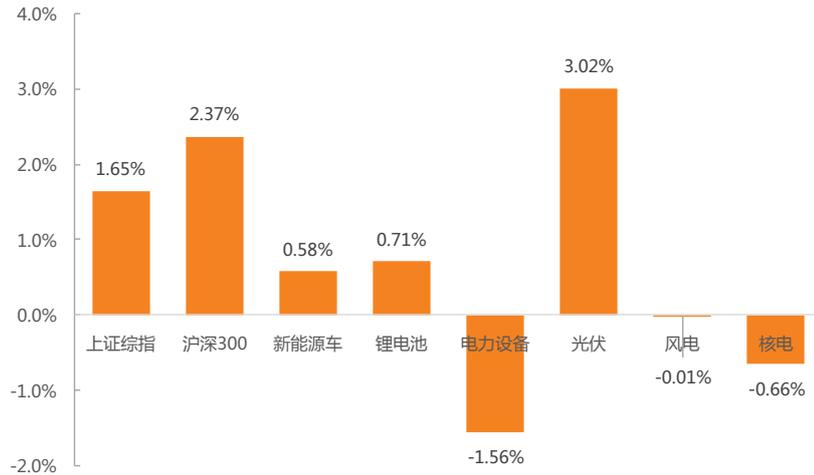
标的方面我们继续推荐处于低预期阶段的国内风塔龙头企业天顺风能，半年报显示公司业绩持续改善，营收同增近 30%，扣非业绩同增 15.87%；风塔业务实现销售收入同增 33.65%，塔筒业务产能持续扩张，预计包头和珠海工厂改造提升 10 万吨产能；发电业务营收同增 25%，截止半年报披露日，新增并网容量 140MW，持续受益于国内风电装机回暖，预计下半年新增并网容量 150MW；叶片业务产能持续扩建，已与远景能源签署叶片订单，目前已有 4 条叶片产线投产；国内风电利用小时数稳步上升，弃风限电明显改善，有效提升公司风电运营业务的收益率；近期人民币贬值，公司海外业务占比 46.2%，汇兑收益贡献额外利润。

同时建议关注风机龙头金风科技，三季报年报显示公司营收同增 4.8%，净利率为 13.6%，同比提升 0.1 pct，同期归属上市公司股东的净利润为 24.19 亿元，同比增长 5.4%，盈利能力保持稳健；风机业务稳步增长，在手订单充足，截止 9 月底，在手外部订单合计 18.2GW，同比增长 18.4%另有 1858MW 内部订单，海外业务拓展顺利，公司在手国际订单为期 737.7 MW，占外部订单比例 4%。公司累计并网的自营风电场权益装机容量 4,197MW，其中 38% 位于西北地区，34% 位于华北地区，19% 位于华东及南方地区，2018 年 1-9 月，公司新增权益并网装机容量 329MW，同比提升 149%，增量主要来源于华东、华北地区，截至 2018 年 3 季度末，公司权益在建容量 3,236MW；国内在建容量中，西北地区出现恢复性开工，南方和华东等消纳较好地区占比 58%。得益于西北地区限电情况得到改善以及南方新增项目陆续投运，2018 年三季度公司自营风电场的标准运行小时数同比增加 237 小时至 1,654 小时。

1.4. 板块行情回顾

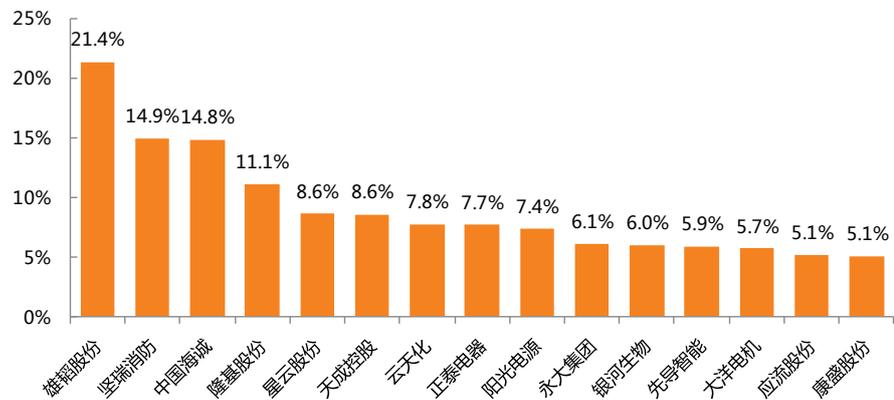
截止 2019 年 1 月 18 日，较 2019 年 1 月 11 日，上证综指、沪深 300 分别上涨 1.65%、2.37%。本周新能源车、锂电池、光伏分别上涨 0.58%、0.71%、3.02%，电力设备、风电、核电分别下滑 1.56%、0.01%、0.66%。本周领涨股有雄韬股份（+21.4%）、坚瑞消防（+14.9%）、中国海诚（+14.8%）、隆基股份（+11.1%）、星云股份（+8.6%）。

图 5: 板块涨跌幅度 (20190111-20190118)



资料来源: WIND, 天风证券研究所

图 6: 领涨股 TOP15



资料来源: WIND, 天风证券研究所

2. 行业资讯

2.1. 电池市场汇总 (1.12-1.17)

(内容来自鑫椤资讯)

2.1.1. 锂电池

锂电池市场比较平淡, 现主流 2500mAh 圆柱电芯 6.1-6.4 元/颗。动力电池方面, 车企表示近期网传的补贴征求意见稿可信度较高, 实施的可能性较大。与此同时, 车企与各电池厂之间的价格谈判已陆续结束, 目前价格暂未对外公布, 不过总体降价的思路未变。另外, 动力电池市场售价在近期出现较大波动, 个别企业出现低价抛货现象, 主流企业则仍在观望补贴政策的落地情况, 方形铁锂电芯暂报价 0.95-0.98 元/wh, 方形三元(523)报 1.05-1.08 元/wh。

2.1.2. 正极材料

本周国内三元正极材料价格止跌企稳, 目前 NCM523 容量型三元材料维持在 14-14.5 万/吨之间, 5155 型三元材料则报在 13.5 万/吨左右, NCM523 动力型三元材料报在 15.5 万/吨附近, 811 型三元材料价格则报在 20 万/吨上下。由于春节假期的临近, 本周市场交投热情明显降温, 除主流材料厂订单依旧稳定外, 部分中小型材料厂已经开始步入休假状态。

本周三元前驱体主流成交价格保持稳定, 主流 523 型前驱体价格持稳于 9.6-9.9 万/吨之间,

下游需求转淡，广东某前驱体企业因产业检修停产，预计在年后方能复产。硫酸钴价格本周有所回升，市场主流成交价报在 6.8 万/吨左右，持货商仍欲上调报价，不过成交有限。硫酸镍与硫酸锰价格继续持稳，周内继续持稳于 2.4-2.6 万/吨及 0.67-0.7 万/吨。

本周钴价有所回落，周四电解钴价格报 32-35 万/吨，均价较上周下滑 1.25 万/吨，市场需求萎靡，成交不多。外媒 MB 合金级钴报在 20.95-23.45 美元/磅之间，较上周下滑 2.625 美元/磅。三氧化二钴方面，本周报 25-26 万/吨之间，较上周持稳。

磷酸铁锂市场稳定，主流企业生产变化不大，虽临近年底却未见减产迹象。企业表示，大的动力电池厂没有停减产意图，采购量仍然给的很足，所以今年预计不会有太大的减量行为，现主流价 5.6-6.1 万/吨。

碳酸锂市场弱稳为主。或许是年底回款原因，近段时间工业级碳酸锂有些降价迹象，不过暂未对主流电碳造成影响，电碳价格维持在 8-8.5 万/吨。目前看，盐湖提锂产品对市场的影响越来越大，随着锂资源公司新产能年后继续放量，这一现象将表现的更加明显。

2.1.3. 负极材料

近期负极材料市场平稳运行，产品价格相对平稳，现国内负极材料低端产品主流报 2.3-3.1 万元/吨，中端产品主流报 4.5-5.8 万元/吨，高端产品主流报 7-9 万元/吨。本周市场热点依然集中在原料，2019 年 1-6 月进口菲利普 66 针状焦价格调涨，其中石墨电极用针状焦价格涨幅为 23.53%；负极材料用针状焦部分调涨 16.67%左右。但是低硫焦价格却延续上周跌势，大庆石化现报 4600 元/吨，煨后焦价格预计后续也将进入下行通道。目前负极材料厂家生产相对平稳，生产均较为正常，由于负极材料生产周期相对较长，因此临近春节并没有对负极厂家的生产造成较大的开工率方面的变化。

2.1.4. 隔膜

隔膜市场变化不大，动力市场需求平稳，数码市场逐渐进入年底模式。2018 年全年来说，隔膜各家企业的出货量差距拉大，恩捷全年产量一枝独秀领先各家自成第一梯队，同时其江西工厂已进入调试阶段，2019 年计划继续大规模提高产能。**可以看到，主导的隔膜企业通过大规模出货，生产成本可以压到较低水平，市场竞争力强，形成了良性循环。**

2.1.5. 电解液

近期电解液市场平稳过渡，产品价格相对稳定，现国内电解液价格主流报 3.4-4.5 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。目前大厂订单情况均表现良好，中小厂家出货不温不火，市场上没有出现明显的备货潮，预计下周在备货方面市场上会有所体现。原料市场，六氟磷酸锂价格目前各厂家均以调涨后的价格为准，普遍在 9.5-10.5 万元/吨，部分高报 13 万元/吨。溶剂市场趋稳，现 DMC 报 95000-10500 元/吨，DEC 报 15200-15800 元/吨，EC 报 14000-14500 元/吨。

2.2. 新能源汽车行业资讯

通用推全新纯电动汽车平台：凯迪拉克宣布将推出全新电动车平台，而凯迪拉克首款纯电动车型也即将诞生于该平台。未来，凯迪拉克将成为通用旗下最主要的电动汽车品牌。据悉，该模块化纯电平台将适合各种不同的车型，并提供前驱、后驱、四驱等多种形式；而电动汽车最核心的电池，也能够根据不同车型进行调整。早在 2017 年，通用汽车就曾表示将在 2021 年之前推出一种专用于纯电动汽车的柔性化平台架构，以支持至少 20 中新车型的研发。（第一电动）

国轩高科全球总部基地在上海开建：1 月 12 日上午，国轩高科全球总部基地暨上海电气国轩研发基地在上海举行开工仪式。上海市嘉定区区委书记章曦出席仪式。当地政府部门、国内外客户、合作伙伴及施工单位的领导、嘉宾共 350 余人参加了奠基仪式。（第一电动）

北汽新能源与麦格纳合资公司江苏镇江正式揭牌：1 月 15 日，北汽新能源与麦格纳合资公司——麦格纳卫蓝新能源汽车技术（镇江）有限公司（简称“麦格纳卫蓝”）在江苏镇江正式揭牌，麦格纳卫蓝新能源汽车试验中心的建设也同步启动。（电车汇）

2018年EV-TEST第二批测评结果发布：1月15日，2018年EV-TEST第二批测评结果在天津成功发布。2018年EV-TEST第二批测评的车型来自于六家车企。车型分别为：广汽传祺GE3 530智享版、比亚迪宋EV500智联领耀型、北汽EU5 R500 2018款智风版、东南DX3 EV400 2018款旗舰型、长安奔奔EV260 2018款时尚型和上汽通用五菱宝骏E100 2018款智行版。（第一电动）

恒大健康：9.3亿美元收购瑞典电动汽车公司NEVS：1月15日消息，恒大健康(00708.HK)公告称，同意以9.3亿美元收购瑞典的全球性电动汽车公司NEVS 51%股权，并获得多数董事会席位，中国恒大已同意向公司提供11亿美元无抵押贷款。NEVS是一家总部位于瑞典的全球性电动汽车公司，致力于成为全球可持续发展的共享智能出行生态的领军者。（第一电动）

恒大出资设立充电桩科技公司 持续加码新能源车产业：1月16日，查询启信宝信息显示，恒大高科技集团于1月2日出资设立了“恒大智慧充电科技有限公司”，注册资本1亿元，经营范围包括新能源汽车充电桩、软件的技术研发、技术转让、技术咨询、充电设施的设计及运营服务等。法定代表人为赵冬生。（电车汇）

补贴退坡春节后落地，电动汽车涨价潮将来袭，最高涨价4万元：据第一电动报道，有消息传出2019年新能源汽车补贴整体降幅或不低于50%，过渡期为3个月，或实行上牌即预拨付部分补贴，取消地补。据知情人士透露，这份有关2019年补贴退坡的文件，将于春节后的第二个工作日（即大年初八）开始落地实施。若真如此，这对新能源汽车行业将带来巨大的震荡。以NEDC400公里以上的车为例，单车补贴退坡可达7万元。（第一电动）

国内首个5G自动驾驶应用示范公共服务平台在渝正式启动：16日，5G自动驾驶应用示范公共服务平台启动仪式召开，中国汽车工程研究院股份有限公司、中国电信股份有限公司重庆分公司、中国信科集团大唐移动通信设备有限公司等企业签订平台共建战略合作协议，标志着我国首个5G自动驾驶应用示范公共服务平台正式启动，年内将实现基于5G通讯的自动驾驶落地示范应用，自动驾驶汽车将有条件在5G通讯环境下开展测试研究。（电车汇）

北京市副市长杨斌表示 物流业将提高新能源车占比：1月16日下午，市政协十三届二次会议举行联组讨论会，主题是“全面加强生态文明建设，建设天蓝水清土净地绿的美丽北京”。北京市副市长杨斌参与了联组会的讨论。“生态文明建设压力很大，大气治理又是其中压力最大的。”杨斌表示，调整交通结构将成为下一步的发力重点，比如将提高各行业特别是物流、快递、邮政等，换新能源车的比例，此外还要把部分物流的车辆运输改成铁路运输。（电车汇）

Uber征清洁空气费 补贴换电动汽车的司机：Uber日前宣布将在伦敦征收“清洁空气费”，伦敦的Uber乘客在打车时每英里需额外支付15便士（约合1.3元）的“清洁空气费”，加收的“清洁空气费”将补贴Uber司机用于把燃油车升级到电动汽车。（电车汇）

长安汽车联合华为 成立5G车联网联合创新中心：1月15日，长安汽车和华为科技宣布开展全面深入战略合作，落地5G车联网联合创新中心，双方将在智能化与新能源领域展开深度合作。长安汽车依托华为在5G技术的创新能力，推进长安在智能化、网联化、电动化、共享化的快速发展，打造5G时代人车生活一体化的移动出行新空间。（电车汇）

国内首座电动汽车大功率充电示范站建成 投运后可缩短充电时长近2/3：1月11日，由国网电动汽车服务有限公司投建的电动乘用车大功率充电示范站在北京未来科学城落成。这是国内首座充电设备单枪输出最大功率达到360千瓦的公共充电站，常温下最快可在5分钟内为一辆电动汽车提供行驶200公里左右的电量，将现有充电时长缩短近2/3。（电车汇）

印度政府部门采购电动汽车 并安装28个充电点：印度政府财政部经济事务部门与能源效率服务有限公司（EESL）签署了一项协议，为其官员部署15辆电动汽车。为了给这些车辆充电，North Block安装了28个充电点，包括24个慢充电点和4个快速充电点。Arun Jaitley在North Block批准了这些电动车，有了这15部电动汽车，经济事务部门每年很可能将节省超过36,000升燃料，并且减少440多吨二氧化碳排放。EESL计划用电动汽车替代政府的5,00,000辆传统内燃机（ICE）汽车并已在所有正在部署电动汽车的州建设充电

基础设施。(电车汇)

2.3. 电池板块行业资讯

国外固态电池研究进展：**日本：**2018年7月，日本国立研究机构——新能源产业技术综合开发机构(NEDO)宣称，日本部分企业(包括丰田、松下等23家汽车、电池和材料企业)及15家学术机构将在未来5年内联合研发电动车全固态锂电池。目前第二阶段固态锂离子电池研发项目已经启动，预计将投资100亿日元(约合人民币6.3亿元)。**韩国：**韩国企业选择抱团研发固态电池技术：2018年11月消息，韩国三大蓄电池厂商LG化学、三星SDI和SKI将联手开发固态电池、锂金电池和锂硫电池，此外，它们将成立一个规模1000亿韩元(约合9000万美元)的基金，来打造下一代电池产业生态系统。**德国：**德国政府在资金上给予了固态电池研发工作支持。据外媒报道，为了减少德国车企对于中日韩电池供应商的依赖，德国总理默克尔将计划拨发10亿欧元用于支持德国的一家电池生产商，同时也将资助一家电池研发机构，用于开发下一代的固态电池。**美国：**2018年10月，菲斯克宣称其新款固态锂电池充电仅需9分钟，并将实现量产。此后，该公司的固态电池技术获得了重型机械制造商卡特彼勒(Caterpillar)的投资，但并未透露具体投资数额。菲斯克表示，正申请专利的菲斯克柔性固态电池的成本每千瓦时不到100美元，可用于建筑、储能、交通和采矿业。预计将于2018-2033年间实现商业化。**英国：**2018年10月，Ricardo宣布与4家机构/企业合作开展PowerDrive Line项目，目的是建立固态电池的预试验线，并为固态电池材料供应链开发流程。项目合作方包括Ilika technologies公司、英国技术创新中心—Centre for Process Innovation、本田欧洲研发中心(Honda R&D Europe)以及英国伦敦大学学院(University College)。**澳洲：**2018年10月，澳洲马格尼斯资源有限公司(Magnis Resources Limited)宣布其合作伙伴C4V(Charge CCCV)已经生产出固态电池的原型。该原型电池容量目前为380Wh/kg和700Wh/L，预计进一步优化可达400Wh/kg和750Wh/L。该新型电池降低了生产成本，并且无需使用钴金属，减少了制约因素。(高工锂电)

2018年锂电池出货量65GWh同比增长46%：高工产研锂电研究所(GGII)调研数据显示，2018年中国动力电池出货量为65GWh，同比增长46%。出货量继续保持高速增长态势，主要受下游新能源汽车产量同比增长49%带动，2018年中国新能源汽车产量122万辆，同比增长50.5%。GGII总结来看，随着新能源汽车产量结构变化(一是，新能源乘用车成为主要增长的拉动力；二是大型、高端的新能源乘用车产量比例开始上升)，带动动力电池市场结构同步变化，另外受新能源汽车政策调整、国家宏观环境等因素影响，2018年国内动力电池市场变化巨大。(高工锂电)

2.4. 电力设备行业资讯

河南印发电力需求侧管理实施细则(试行)：河南省发改委日前发布了《关于印发河南省电力需求侧管理实施细则(试行)的通知》，明确电力需求侧管理通过实施有效的节约用电、环保用电、绿色用电、智能用电、有序用电、需求响应等措施，加强全社会用电管理，在用电环节制止浪费、降低电耗、移峰填谷、促进可再生能源电力消费、减少污染物和温室气体排放，达到节能减排、促进可再生能源消纳、提高智能化用电水平、保障电网稳定运行等目的，推动河南省能源、经济、环境协调发展。电网企业、电能服务机构、售电企业、电力用户是电力需求侧管理的重要实施主体，各方应依法依规开展电力需求侧管理工作。(北极星输配电网)

江苏电力启动开山岛微网建设：国网江苏省电力公司日前透露，该公司超前谋划，通过前期的勘测调研，于12月13日启动了开山岛微网项目建设。该项目将根据开山岛的实际现状和爱国主义教育基地的需求，运用波浪能发电、超净海水淡化等先进技术，为开山岛量身打造现代化的海岛微网。(北极星输配电网)

国家能源局：首批中国-芬兰能源合作示范项目名单：北极星输配电网获悉，国家能源局公示首批中国-芬兰能源合作示范项目名单，广州南沙“多位一体”微能源网示范工程、周口地区热能清洁取暖项目、热电机组生物质气化耦合发电供热技改项目、清洁高效能源互联网应用项目。(北极星输配电网)

特高压：“五直七交”超2000亿投资规模：我国的用电负荷主要集中在华东、华南、华

中等中东部地区，能源需求占比达到 70%以上；而能源资源则主要集中在“三北”以及西南地区。“西电东送”、“北电南供”的电力格局已经成为我国电力工业长期面临的挑战之一。（北极星输配电网）

陕西将建成 7 项特高压工程，龙头企业持续受益：国网陕西省电力公司透露，截至目前，跨越陕晋冀鲁四省的榆横—潍坊特高压输电工程已向山东输电超 8.9 亿千瓦时。榆横—潍坊特高压输电工程为陕西特高压电网建设按下了启动键。到 2020 年，陕西将建成 7 项特高压工程，其中过境 5 项。届时，陕西电网将建成“一交六直”特高压对外互联互通通道，将以更高水平融入全国大电网。（北极星输配电网）

国资委：两大电网落实降电价政策、发电企业提高市场化交易份额：国务院新闻办公室于 2019 年 1 月 17 日(星期四)上午 10 时举行新闻发布会，国务院国有资产监督管理委员会秘书长、新闻发言人彭华岗介绍 2018 年中央企业经济运行情况，其中提到，2018 年国家电网、南方电网落实降电价政策，中国华能、中国华电等发电企业提高市场化交易份额，全年共降低社会用电成本超过 1600 亿元。划转部分国有资本充实社保基金稳步实施，完成 18 家中央企业股权划转，划转规模达 750 亿元。中央企业定点帮扶和对口支援的 42 个县成功脱贫摘帽。中央企业贫困地区产业投资基金完成投资决策项目 63 个，涉及金额 128.9 亿元，有力促进了贫困地区基础设施完善、特色产业发展、教育医疗改善和群众增收致富。（北极星输配电网）

全军首个军民融合 可再生能源局域网建成发电：从驻新疆某边防部队传来消息，由国家能源局和军委后勤保障部联合推进、中国电力建设集团承建的全军首个军民融合可再生能源局域网国家示范项目成功发电。从此，该部官兵将用上安全稳定的长明电，战备工作生活有了充足的电力保障。可再生能源局域网是指在国家大电网未连通地区，综合利用风电、光伏、小水电等可再生能源，为提供安全可靠、清洁高效的普遍电力服务而建设的局域低压配电网。依托新一轮农村电网改造升级，通过连通大电网或建设可再生能源局域网等方式，可有效解决全军边防部队用电难题。（北极星输配电网）

两部门《关于进一步推进增量配电业务改革的通知》支持业主加快开展增量配电业务：国家发改委、国家能源局日前联合发布了《关于进一步推进增量配电业务改革的通知》，进一步规范项目业主确定、明确增量 and 存量范围、做好增量配网规划工作，规范增量配电网的投资建设与运营。（北极星输配电网）

总投资 178 亿 陕北-湖北±800 千伏直流特高压获核准：1 月 15 日，陕北—湖北±800 千伏特高压直流输电工程近期正式获得国家发改委核准，工程静态投资 178.41 亿元。（北极星输配电网）

2.5. 光伏发电行业资讯

国能日新成功中标张北县 100MW 光伏扶贫项目，系统运行稳定：近日，张北县 100MW 光伏扶贫发电项目正式投运。国能日新的光伏功率预测系统顺利验收并成功应用在项目中，运行稳定。这是到目前为止国能日新最大的光伏扶贫项目，充分展示了国能日新积极投入到扶贫开发工作中来，在扶贫道路上开拓创新，以实际行动服务行业。该项目是国家电网有限公司与地方政府确立的精准扶贫项目，仅用 3 个月的时间就建成投运，顺利完成了安全、质量、进度、造价、稳定、零失误的全容量送电目标，创下了国家电网优质工程建设的新速度（Solarbe）

东方日升获批国家企业技术中心：1 月 11 日，国家发改委发布第 25 批新认定国家企业技术中心名单，根据《国家企业技术中心认定管理办法》，经审定，确认 111 家技术中心和 7 家分中心具有国家企业技术中心及分中心资格，浙江有 8 家公司获批，东方日升名列榜中。据了解，国家企业技术中心的认定，原则上每年进行一次。国家发展改革委员会同科技部、财政部、海关总署、税务总局，根据专家评审意见以及国家产业政策、国家进口税收支出总体原则及年度方案等综合评估，确认认定结果。被认定的国家企业技术中心将按照国家相关规定享受支持科技创新进口税收优惠政策。（Solarbe）

中东光伏协会：未来 3 年内，光伏的价格将达到 1 美分/kWh：根据中东光伏工业协会(MESIA)

发布的最新消息,目前中东北非地区(MENA)光伏市场的价值约为200亿美元。未来5年内,MENA地区还将有价值50亿美元的光伏项目投入运营,另有150亿美元的项目将开建。光伏技术的价格将继续下降。埃及200MW的Kom Ombo光伏项目和约旦第三轮150MW的光伏招标分别收到了低至2.752美分/KWh以及2.488美分/KWh的报价。这个价格比天然气发电的价格要便宜50%左右。预计未来3年内,光伏的价格将达到1美分/KWh。MENA地区对光伏的投资将开放更多新的市场。(Solarbe)

东方日升签署乌克兰最大电站项目323MW光伏组件供货合同:近日,东方日升新能源股份有限公司宣布,公司与乌克兰最大私人能源公司DTEK可再生能源集团,签署了尼科波尔二期323MW光伏组件供货合同,东方日升将为Pokrovska Solar Farm 240 MWac (323 MWdc)光伏电站建设提供全部组件。该公司表示,作为乌克兰最大的电站项目,该电站的顺利运行将保障当地用电需求,创造经济效益,为乌克兰乃至整个东欧地区带来巨大社会效益。(Solarbe)

打破世界纪录!东方日升PERC组件效率高达21%:近日在全球捷报频传的东方日升新能源股份有限公司(以下称东方日升),经独立第三方认证测试机构TÜV南德意志集团(简称TÜV南德)测试,东方日升JÄGER HP系列72版型组件光电转换效率高达21%,打破现有PERC组件效率世界纪录。(Solarbe)

浙能集团省内单体最大BIPV光伏项目正式投产:2018年12月28日下午,随着并网接入开关的成功合闸,省水利水电集团控股的省内单体最大的“建筑光伏一体化”光伏项目——“舟山中远海运重工有限公司19.9兆瓦屋顶分布式光伏发电项目”正式投产发电。该项目由省水利水电集团和舟山煤电分别以51%和49%的股比合资建设。(Solarbe)

印度进口光伏产品征税又现反转 全年装机不确定性增强:日前,印度最高法院同意对进口太阳能电池和模块征收25%保障税,并将于10月举行听证会。印度商工部下设外贸总局(Directorate General of Trade Restrictions,简称DGTR)建议对中国、马来西亚及部分发达国家的太阳能电池以及组件征收两年保障性关税,第一年收25%,第二年上半年降至20%,下半年降至15%,随后奥西沙高等法院发出暂停令。目前最高法院的新裁决使这项暂停令无效,光伏征税重启。(Solarzoom)

能源局:推光伏、风电新政不代表取消所有新建项目补贴:国家发改委、国家能源局日前发布通知,开展平价上网项目和低价上网试点项目建设,对在2020年底前核准(备案)并开工建设的风电、光伏发电平价上网项目和低价上网项目,在其项目经营期内有关支持政策保持不变。当局将及时研究总结各地区的试点经验,根据风电、光伏发电的发展状况适时调整2020年后的平价上网政策。(Solarzoom)

多晶硅市场止跌迹象渐显:本周国内单晶致密料价格区间在7.8-8.0万元/吨,均价7.88万元/吨,环比下滑1.01%;多晶疏松料成交价格区间在6.8-7.2万元/吨,均价7.03万元/吨,环比跌幅为1.13%;多晶硅片主流价格在2.05-2.25元/片,均价在2.11元/片维持不变;单晶硅片主流价格在3.05-3.10元/片,均价3.08元/片维持不变。(Solarzoom)

2.6. 风力发电行业资讯

广东海上风电再现“风云”8个风电产业链项目同时开工:广东(阳江)海上风电装备制造产业基地、中国(阳江)合金材料产业基地重大项目在阳江高新区龙马集团阳江装备制造基地成功举行。出席动工仪式的嘉宾有山东龙马控股集团董事长樊宪国、广东甬金金属科技有限公司总经理李飏、新疆金风科技股份有限公司翟恩地总工、江苏中车电机有限公司总经理王杰等相关企业代表。中共阳江市委书记、常务副市长陈绩为动工仪式致辞,阳江市副市长张磊主持本次仪式。(北极星风力发电网)

中荷海上风电征海费用详析:荷兰经济事务和气候部宣布,将在今年3月揭晓Hollandse Kust(Zuid)风电场III和IV两个场址的竞标结果。由于去年3月的I和II两个场址竞标结果已经是零补贴,毫无疑问,今年的竞标结果也会是零补贴。(北极星风力发电网)

明阳7.0兆瓦海湾石项目风电塔筒顺利装船发货:2019年1月16日,由中国水电四局(阳江)海工装备有限公司承制的广东省最大兆瓦海上风电塔筒--明阳7.0兆瓦海湾石项目风

电塔筒顺利装船发货。该项目是阳江公司继粤电湛江外罗 5.5 兆瓦项目首套塔筒顺利发货后的又一履约项目。(北极星风力发电网)

江苏省首个综合能源混合所有制项目——苏嘴顺河风电场项目落户淮安：风力资源取之不尽用之不竭，利用风力发电可以减少环境污染，节省煤炭、石油等常规能源。苏嘴顺河风电项目拟用地面积 1800 平方米，装机容量 55 兆瓦，安装 17 台单机容量为 3000 千瓦的风电发电机组，2 台单机容量 2000 千瓦的风电发电机组，建设升压站 1 座，预计年上网电量 12650 万千瓦时，年发电收益 7210 万元。据悉，淮安市积极响应国家电网加大综合能源服务领域开放合作力度、与更多社会资本和专业能源服务企业共同合作的战略部署，淮安顺河风电项目就是由国网江苏综合能源公司与南京风眸新能源有限公司合资注册成立的混合所有制公司投资建设的，总投资额 48694 万元。(北极星风力发电网)

西门子歌美飒重磅推出公司首个 10MW+海上风机：近日西门子歌美飒可再生能源公司(SGRE)重磅推出了 SG 10.0-193 DD 海上风机，这是该公司历史上首次推出 10MW 以上的风电机组。新产品吸取了前五代直驱机组的开发、运行经验，拥有成熟的技术形式，保证可靠性的同时，能在所有风速段下实现最大的发电能力，提高客户盈利水平并降低客户风险。SG 10.0-193 DD 型将叶轮直径增加到 193 米，从而确保达到 10MW 的额定功率值，年平均发电量比前身 SG 8.0-167 提高 30%，叶片长度 94 米，相当于一个标准足球场的长度，扫风面积为 29,300 平方米。(北极星风力发电网)

中国海装西北电网首个风电场顺利通过快速频率响应试验：近日，由中国海装自主研发的能量管理平台在华能杨井风电场快速频率响应试验中顺利通过陕西电科院测试。该风场是继 2019 年 1 月 2 日《西北电网新能源场站快速频率响应功能并网试验方案(试行)》下发以来通过快速频率响应试验的首个风电场，标志着中国海装在打造电网友好型风电场方面已经达到了国内先进水平。(北极星风力发电网)

国家发改委发布 1480 家国家企业技术中心名单！涉及多家风电企业：近日，国家发改委发布了第 25 批国家企业技术中心名单，金风科技、特变电工、明阳智慧能源、三一重工等领域知名企业上榜，至此，国家技术中心全部名单已经发布，累计有 1480 家企业上榜，其中风电领域有 24 家企业进入总名单。(北极星风力发电网)

超 1688 万千瓦！2018 全国新增核准风电项目名单出炉：2018 年度，我国新增核准风电项目共 140 个，总容量 16880.5MW，其中海上风电项目 20 个，核准容量达 9605.5MW。新增核准风电项目主要分布在安徽、福建、甘肃、广东、广西、河南、黑龙江、湖北、江苏、江西、山东、山西、陕西、上海、天津、浙江和重庆 17 个省(市)。其中有 5 个省份新增核准项目超过 500MW，分别是安徽(10844MW)、广东(8703.2MW)、广西(1618.2MW)、湖北(1233.9MW)和浙江(700MW)。新增核准的 140 个风电项目中，拟使用风电机组约 4282 台。(北极星风力发电网)

3. 产业链价格及行业数据跟踪

3.1. 产业链价格及行业数据跟踪

3.1.1. 新能源汽车产业链价格跟踪

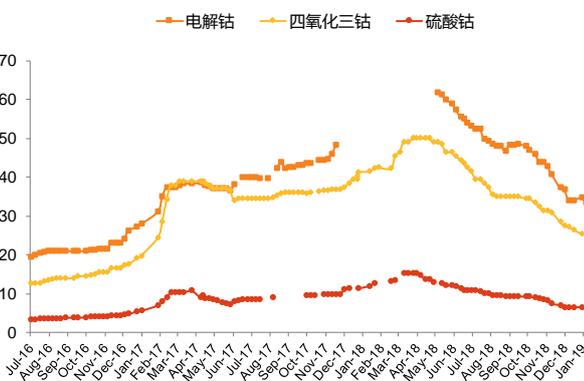
图 7：电池级碳酸锂、电池级氢氧化锂价格(万元/吨)

图 8：电池负极材料产品均价(万元/吨)



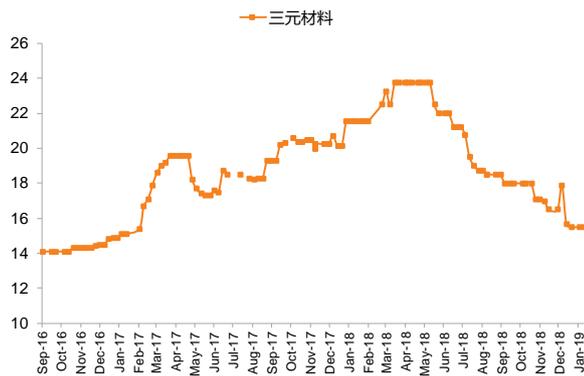
资料来源：鑫椏资讯，天风证券研究所

图 9：电解钴、四氧化三钴、硫酸钴均价（万元/吨）



资料来源：鑫椏资讯，天风证券研究所

图 11：三元材料（万元/吨）

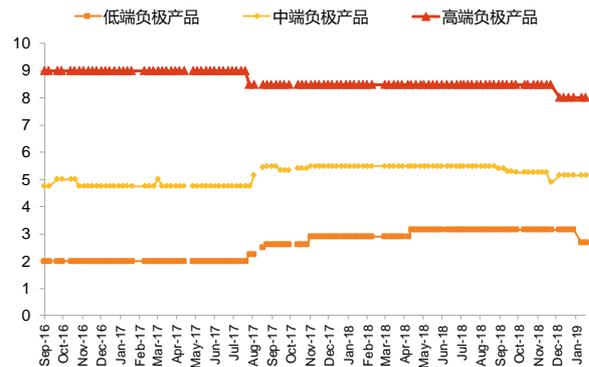


资料来源：鑫椏资讯，天风证券研究所

3.1.2. 光伏产业链价格跟踪

(价格数据来源 PVinfolink)

图 13：硅料价格维持平稳



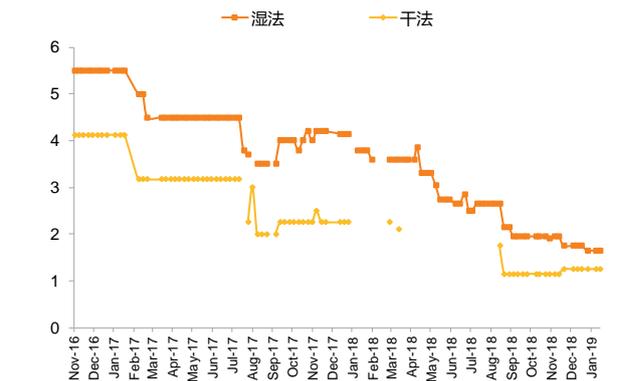
资料来源：鑫椏资讯，天风证券研究所

图 10：锂电池电解液相关价格（万元/吨）



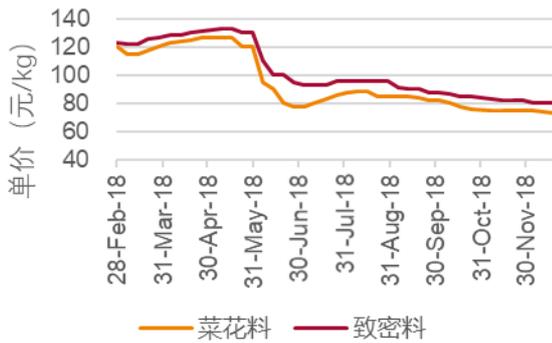
资料来源：鑫椏资讯，天风证券研究所

图 12：隔膜（万元/吨）



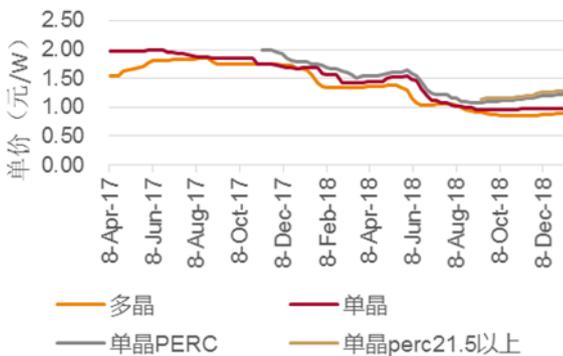
资料来源：鑫椏资讯，天风证券研究所

图 14：硅片价格与上周同期持平

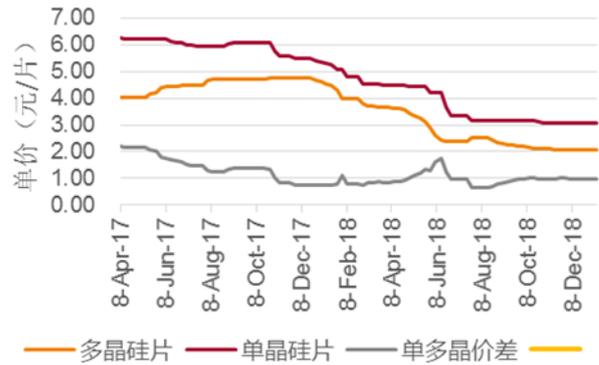


资料来源: Pvinfolink, 天风证券研究所

图 15: 电池价格保持平稳

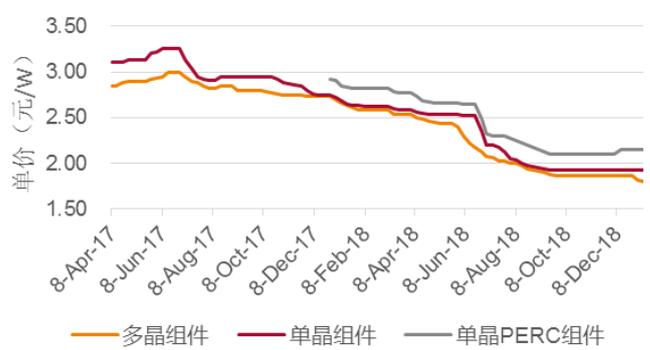


资料来源: Pvinfolink, 天风证券研究所



资料来源: Pvinfolink, 天风证券研究所

图 16: 组件价格保持平稳



资料来源: Pvinfolink, 天风证券研究所

3.2. 产能&合作项目更新

【鼎盛新材】对外投资进展公告: 江苏鼎盛新能源材料股份有限公司(以下简称“公司”)于2018年8月16日召开了第四届董事会第十次会议,审议通过了《关于公司对外投资设立子公司的议案》,并于2018年9月12日设立。具体内容详见公司于2018年8月17日、2018年10月11日分别披露的《江苏鼎盛新能源材料股份有限公司对外投资公告》及《江苏鼎盛新能源材料股份有限公司对外投资进展公告》。近期,公司控股子公司鼎亨新材料有限公司完成增资工作,分别由公司增资2.64亿泰铢,鼎胜铝业(香港)贸易有限公司增资3300万泰铢,江苏荣丽达进出口有限公司增资3300万泰铢,即注册资本由3.3亿泰铢增至6.6亿泰铢。

【中国宝安】关于下属子公司拟投资建设“年产4万吨的锂离子电池负极材料项目”的公告: 中国宝安集团股份有限公司(以下简称“公司”)下属子公司惠州市贝特瑞新材料科技有限公司(以下简称“惠州贝特瑞”)拟在惠州投资建设“年产4万吨的锂离子电池负极材料项目”,项目计划总投资77,711万元。公司于2019年1月14日召开了第十三届董事局第二十七次会议,审议通过了《关于下属子公司拟投资建设“年产4万吨的锂离子电池负极材料项目”的议案》,详见同日披露的《第十三届董事局第二十七次会议决议公告》。本次投资不构成关联交易,也不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组,无需提交股东大会审议。项目投资建设过程中,尚需根据有关规定办理项目建设相关审批、备案、登记等手续。

【汉缆股份】关于对外投资设立中东全资子公司的公告: 为推动青岛汉缆股份有限公司(以下简称“公司”或“汉缆股份”)实施走出去战略,增加产品出口,特别是推动高压、超高压电缆及附件进入中东及周边国家市场。同时利用驻外平台积极获取电缆技术信息,提高产品国际影响力。公司拟使用自有资金出资30万美元在中东设立全资子公司。2019年1月14日,公司召开第四届董事会第十九次会议审议通过《关于对外投资设立中东全资子公司的议案》,同意公司出资30万美元在中东设立全资子公司。授权管理层负责具体办理

本次投资设立中东全资子公司的相关事宜，包括但不限于向国家有关部门办理审批备案、办理注册登记等手续。通过在中东设立中东汉河电缆公司（英文名称：Middle East HanHe Cable Co., Ltd）逐步建设覆盖中东及周边国家的营销网络，促进企业实施走出去战略，增加产品出口，特别是推动高压、超高压电缆进入中东市场。同时利用驻外平台积极获取电缆技术信息，提高产品国际影响力。

3.3. 新能源车

【英威腾】2019 年股票期权激励计划：本激励计划采取的激励工具为股票期权。股票来源为公司向激励对象定向发行的深圳市英威腾电气股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）A 股普通股以及公司在一定条件下自二级市场回购的公司股票。本激励计划拟向激励对象授予的股票期权数量为 4500.00 万份，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 75,422.5710 万股的 5.97%，其中首次授予 4300.00 万份，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 75,422.5710 万股的 5.70%；预留 200.00 万份，约占本激励计划草案公告时公司股本总额 75,422.5710 万股的 0.27%，占本激励计划股票期权授予总数的 4.44%。本激励计划首次授予的激励对象总人数为 429 人，包括公司公告本激励计划时在公司（含分公司及控股子公司，下同）任职的董事、高级管理人员、中层管理人员和技术（业务）骨干人员。本激励计划授予的股票期权的行权价格为 4.81 元/股。

【方正电机】关于出售资产暨关联交易的公告：浙江方正电机股份有限公司（简称：方正电机或公司）与延锋安道拓座椅有限公司（简称：延锋安道拓）于 2018 年 12 月 18 日在证券时报及巨潮资讯网 <http://www.cninfo.com.cn> 披露《关于签署合资协议书的公告》（公告编号：2018-089），在浙江省丽水市莲都区共同投资设立汽车微型电机等相关业务的合资公司双方出资人对合资公司认缴出资总额为人民币壹亿元整。浙江方正电机股份有限公司于 2019 年 1 月 15 日召开第六届董事会第十一次会议应出席董事 9 名，实际出席董事 9 名出席会议并表决。监事及高管列席了本次会议，审议通过《浙江方正电机股份有限公司关于出售资产暨关联交易的议案》，同意浙江方正电机股份有限公司与延锋安道拓方德电机有限公司签订资产转让协议，以经双方确认的评估机构出具的资产评估报告确认的评估值为定价参考依据，方正电机固定资产转让价格为人民币 3593.4189 万元。

【云天化】关于收购内蒙古大地云天化工有限公司 40%股权暨关联交易的补充公告：因内蒙古大地云天化工有限公司（以下简称“大地云天化”）原有股权比例为双方股东云天化集团有限责任公司（以下简称“云天化集团”）和北京大地远通（集团）有限公司（以下简称“大地远通”）各持有大地云天化 50%股权。为推进大地云天化股权多元化，提升其治理水平和运营管理效率，进而强化大地云天化的市场竞争力和盈利能力，大地云天化原股东双方达成合作意向书，向与双方股东均无关联关系的同一受让方分别出售各自持有的 10%的股权。为此，公司控股公司云天化集团 2018 年 12 月通过公开挂牌方式出售大地云天化 10%股权，最终引入云南沃加农业发展有限公司（以下简称“沃加农业”）作为该 10%股权的受让方，大地远通根据与云天化集团的合作意向书，于 2018 年 12 月将其持有的 10%股权出售给沃加农业。由于大地云天化为公司委托云天化集团培养项目，为有效改善大地云天化治理结构，提升其治理水平和运营管理效率，经 2018 年 12 月 27 日公司第七届董事会四十一（临时）会议审议通过，公司放弃对云天化集团 10%股权出售的优先认购权，但不放弃云天化集团持有 40%股权的优先受让权（详见公司公告：临 2018-124）。以上交易完成后，大地云天化股权结构为：云天化集团、大地远通各持有 40%股权，沃加农业持有 20%股权。

【英威腾】关于子公司被认定为广东省工程技术研究中心的公告：根据《广东省科学技术厅关于认定 2018 年度广东省工程技术研究中心的通知》（粤科函产学研字〔2018〕2580 号），深圳市英威腾电气股份有限公司（以下简称“公司”）的三家子公司被认定为广东省工程技术研究中心，具体情况如下：1. 深圳市英威腾交通技术有限公司被认定为广东省轨道交通电气传动与控制工程技术研究中心；2. 深圳市英威腾电动汽车驱动技术有限公司被认定为广东省电动汽车集成控制系统工程技术研究中心；3. 深圳市英威腾电源有限公司被认定为广东省微模块数据中心及模块化 UPS 电源工程技术研究中心。公司已被广东省科学技术厅认定为广东省变频器工程技术研究中心，目前以上三家子公司工程技术研究中心的认定体现了公司的研发实力和技术创新能力，将为公司发展创造更优良的研发环境，推动

先进技术的创新发展，进一步提升核心竞争能力，对未来经营产生积极影响。

【湘潭电化】关于控股股东增持公司股份的公告：湘潭电化科技股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到控股股东湘潭电化集团有限公司（以下简称“电化集团”）的通知，电化集团于 2019 年 1 月 16 日-2019 年 1 月 17 日通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价方式增持公司 1,421,320 股股份，占公司总股本的 0.41%。

【通合科技】关于公司获得实用新型专利证书的公告：本实用新型为公司自主研发，涉及一种一拖多直流充电机系统，一个充电机模块机柜带若干直流充电桩，根据各个直流桩的请求功率，利用充电机柜内部 CPU 单元，控制内部切换单元，分配充电模块功率至各个直流桩。本实用新型可以满足公交车系统白天大功率快速补电，夜晚多辆充电汽车自动充满的特点，可以通过人机界面选择为两种辅助电源 BMS（电池管理系统）的不同车型充电，可实现单桩大功率输出，或多桩低功率输出，有较强的实用性，已经在公司生产经营中获得应用。

【亿纬锂能】关于公司第四期员工持股计划的法律意见书：本期员工持股计划以不超过人民币 7,600 万元认购由广发证券资产管理（广东）有限公司设立的广发原驰·亿纬锂能员工持股计划 4 号单一资产管理计划（以下简称“亿纬锂能 4 号”）。本期员工持股计划的参与对象为公司及下属子公司的员工，总人数不超过 400 人，具体参加人数根据员工实际缴款情况确定。

【德威新材】关于“220kV 及以下超高压绝缘和屏蔽料”通过新产品鉴定的公告：江苏德威新材料股份有限公司（以下简称“公司”）及其控股子公司江苏德润斯特博新材料有限责任公司与全球能源互联网研究院有限公司共同研制的“220kV 及以下超高压绝缘和屏蔽料”于 2019 年 1 月 12 日顺利通过中国电力企业联合会组织的新产品鉴定会。鉴定委员会认为：“产品综合技术性能达到国际先进水平，同意通过技术鉴定，可以投入生产”。公司经过多年的技术与开发，攻克了 220kV 及以下超高压绝缘和屏蔽料国产化的关键技术难题，采用具有自主知识产权的配方及实用新型专利工艺，实现了 220kV 及以下超高压绝缘和屏蔽料国产化。产品经国家电线电缆质量监督检验中心检测，所检指标符合企业标准 Q/320585 DW 42-2016 “超高压电缆用超洁净化学交联聚乙烯绝缘料”和 Q/320585 DW 46-2016 “220kV 超高压电缆用半导体屏蔽料”的要求；使用该产品生产的“220kV 交联聚乙烯绝缘电力电缆”经中国电力科学研究院有限公司高电压研究所检测，符合 GB/T18890.1-2015~GB/T18890.2-2015 和 IEC62067: 2011 标准要求。该产品属于国家政策重点支持和鼓励发展的高新技术产品，发展前景广阔。产品的推广应用，丰富了公司产品结构，提升了公司核心竞争力，将对公司业绩产生一定影响。

【中国海诚】关于使用自有资金购买银行理财产品的公告：中国海诚工程科技股份有限公司（以下简称：公司）于 2016 年 7 月 28 日召开 2016 年第一次临时股东大会审议通过了《关于使用自有资金购买银行理财产品的议案》，同意公司在确保日常经营资金需求和资金安全的前提下，使用金额不超过人民币 6 亿元的总承包短期结余资金以及自有资金进行投资理财，购买国有控股上市银行自有理财产品，在上述额度内，资金可以滚动使用，并授权管理层实施相关事宜。公司近期分别购买了交通银行“蕴通财富结构性存款 3 个月”、“蕴通财富结构性存款 6 个月”、兴业银行“企业金融结构性存款”，共使用自有资金人民币 20,000 万元，金额占公司最近一期经审计的净资产的 15.17%，预期年化收益率 4.00%-4.10%。

3.4. 电力设备

【电科院】关于公开发行公司债券获得中国证监会核准批文的公告：苏州电器科学研究院股份有限公司于今日收到中国证券监督管理委员会出具的《关于核准苏州电器科学研究院股份有限公司向合格投资者公开发行公司债券的批复》（证监许可[2018]2214 号，以下简称“批复”）。批复内容如下：一、核准公司向合格投资者公开发行面值总额不超过 7 亿元的公司债券。二、本次公司债券采用分期发行方式，首期发行自中国证监会核准发行之日起 12 个月内完成；其余各期债券发行，自中国证监会核准发行之日起 24 个月内完成。三、本次发行公司债券应严格按照报送中国证监会的募集说明书进行。四、本批复自核准发行之日起 24 个月内有效。五、自核准发行之日起至本次公司债券发行结束

前，公司如发生重大事项，应及时报告中国证监会并按有关规定处理。

【白云电器】白云电器关于控股子公司转让浙江桂容谐平科技有限责任公司 65.6%股权暨关联交易的进展公告：2018年12月25日，广州白云电器设备股份有限公司（以下简称“公司”）第五届董事会第十九次会议通过了《关于控股子公司转让浙江桂容谐平科技有限责任公司 65.6%股权暨关联交易的议案》。公司控股子公司桂林电力电容器有限责任公司（以下简称“桂林电容”）作为转让方，与白云电气集团有限公司（以下简称“白云电气集团”、“受让方”）签订《浙江桂容谐平科技有限责任公司股权转让合同》（以下简称“合同”），桂林电容拟转让持有浙江桂容谐平科技有限责任公司（以下简称“桂容谐平”）65.6%的股权给白云电气集团，其交易价格为18,165,275.93元，详见公司于2018年12月27日披露的《关于控股子公司转让浙江桂容谐平科技有限责任公司 65.6%股权暨关联交易的公告》（公告编号：临2018-038）。

【天成控股】天成控股独立董事关于变更公司董事会秘书的独立意见：本次聘任董事会秘书的提名程序和聘任程序符合法律法规及《公司章程》的有关规定，张晓辉先生的任职资格符合担任上市公司高级管理人员的条件，能够胜任所聘岗位的职责要求，未发现有《公司法》《公司章程》限制担任公司高级管理人员的情况，同意聘任张晓辉先生为公司董事会秘书。

【智慧能源】关于子公司中标项目的提示性公告：根据远东智慧能源股份有限公司（以下简称“公司”）《信息披露事务管理制度》，为保证所有投资者获取信息的公平、准确、完整，并及时了解公司经营动态，公司将主动披露相关中标及签订合同的信息。2018年11月30日至2019年1月17日，公司中标的千万元以上合同订单的确定金额合计为人民币24,645.75万元，包括中标海南电网有限责任公司1443.03万元的智能电网电缆等项目。中标合同将对公司2018、2019年年度经营业绩产生积极影响，但不影响公司业务独立性。

【科林电气】关于投资设立全资一级子公司并完成工商登记的公告：根据战略发展需要，石家庄科林电气股份有限公司（以下简称“公司”或“科林电气”）以自有资金出资设立石家庄泰达电气设备有限公司（以下简称“标的公司”），注册资本1000万元，科林电气出资人民币1000万元，持有标的公司100%的股权。标的公司主要从事现有核心产品市场推广及项目承接等相关业务。标的公司的工商注册登记手续已办理完毕，并于近日收到石家庄市鹿泉区行政审批局核发的营业执照。根据《上海证券交易所股票上市规则》和《公司章程》，本次对外投资的批准权限在公司董事长授权审批权限范围内，无需提交公司董事会、股东大会审议。上述投资不构成关联交易，不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

【能科股份】关于持股5%以上股东减持股份计划公告：股东持股的基本情况：截至本公告日，浙江中科东海创业投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“中科东海”）持有能科科技股份有限公司（以下简称“能科股份”或“公司”）股份8,500,000股，占公司总股本的7.49%。减持计划的主要内容：中科东海自减持计划公告之日起15个交易日后的6个月内通过集中竞价方式累计减持不超过公司股份总数的2%，即不超过2,271,200股。

【鸣志电器】关于归还部分用于暂时补充流动资金的募集资金的公告：上海鸣志电器股份有限公司（以下简称“公司”）于2018年1月31日召开了第二届董事会第十九次会议、第二届监事会第十次会议，会议审议通过了《关于公司使用部分闲置募集资金临时补充流动资金的议案》，同意公司及其全资子公司使用部分闲置募集资金，最高额度不超过人民币10,000万元（含10,000万元）暂时补充流动资金，使用期限自公司董事会审议批准之日起不超过12个月。

3.5. 新能源发电

【海陆重工】2019年第一次临时股东大会决议公告：公司董事会提请股东大会审议的议案经出席会议的股东认真审议，并以现场记名投票和网络投票相结合的方式进行了表决，表决结果如下：（一）审议并通过了《关于公司及实际控制人、控股股东豁免承诺事项的议案》。表决结果：同意106,315,632股，占出席股东大会有效表决权股份的99.9984%；反对1,700股，占出席股东大会有效表决权股份的0.0016%；弃权0股，占出席股东大会有效表

决权股份的 0.0000%。其中，中小投资者表决情况为：同意 2,653,386 股，占出席股东大会中小投资者所持股份的 99.9360%；反对 1,700 股，占出席股东大会中小投资者所持股份的 0.0640%；弃权 0 股，占出席股东大会中小投资者所持股份的 0.0000%。关联股东徐元生及其一致行动人徐冉回避表决，其所持有的 121,984,150 股不计入上述有效表决股份总数。

【兰石重装】关于获得政府补助的公告：自 2018 年 12 月 28 日至 2019 年 1 月 14 日，兰州兰石重型装备股份有限公司（以下简称“公司”）及子公司累计获到各类政府补助共计人民币 134.70 万元（未经审计），其中实际到账补助资金 4.70 万元，已获得相关批文暂未到账补助资金 130 万元。

【佳电股份】关于子公司《核电站主氦风机用高压立式变频调速三相异步电动机技术条件》等团体标准入选工业和信息化部 2018 年团体标准应用示范项目的公告：2019 年 1 月 14 日，工业和信息化部在北京召开“百项团体标准应用示范项目推进会”，会议主题为“发展壮大团体标准,引领产业高质量发展”。会议发布了 102 项团体标准应用示范项目名单。中国电器工业协会入选了 6 项团体标准，其中哈尔滨电气集团佳木斯电机股份有限公司的子公司佳木斯电机股份有限公司入选 3 项：《核电站主氦风机用高压立式变频调速三相异步电动机技术条件》、《YBX4 系列高效率隔爆型三相异步电动机技术条件(机座号 63~355)》、《YJKK 系列高压三相异步电动机技术条件(机座号 315~630)、YX3(Y3) 系列高效率高压三相异步电动机技术条件(机座号 355~630)》，其中《核电站主氦风机用高压立式变频调速三相异步电动机技术条件》被评选为优秀项目。

【南风股份】关于持股 5%以上股东股份质押延期购回的公告：南方风机股份有限公司（以下简称“公司”）于近日接到持股 5%以上股东仇云龙先生的通知，仇云龙先生将其质押给国泰君安证券股份有限公司（以下简称“国泰君安”）的公司股份办理了质押延期购回交易，截至本公告日，仇云龙先生共持有本公司股份 48,829,742 股，占公司总股本的 9.81%；累计质押股份 43,500,000 股，占其持有公司股份总数的 89.09%，占公司总股本的 8.74%。

【纽威股份】关于公司控股股东部分股票解除质押的公告：苏州纽威阀门股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）近日接到公司控股股东苏州正和投资有限公司（以下简称“正和投资”）关于办理股票解除质押的通知，现将有关事宜公告如下：正和投资将其于 2018 年 10 月 31 日质押给招商银行股份有限公司苏州分行（以下简称“苏州招商银行”）的公司无限售流通股 19,050,000 股（占公司总股本的 2.54%）进行解除质押，于 2019 年 01 月 16 日办理了相关解除质押手续。截止公告日，正和投资直接持有公司股份 398,650,000 股，占公司总股本的 53.15%；并通过其全资子公司通泰（香港）有限公司间接持有公司股份 196,350,000 股，占公司总股本的 26.18%；本次质押解除后，正和投资累计质押股份数量为 279,280,000 股，占其直接持股数的 70.06%，占其全部持股总数的 46.94%，占公司总股本的 37.24%。

【东方日升】关于获得政府补助的公告：东方日升新能源股份有限公司（以下简称“公司”、“东方日升”）控股公司东方日升（常州）新能源有限公司于 2019 年 1 月 14 日收到常州市金坛区直溪镇人民政府发放的与收益相关的专项奖励资金人民币 10,000 万元。

【福斯特】关于收到征收补偿款的公告：因浙江省杭州市临安区城市规划调整的需要，杭州福斯特应用材料股份有限公司（以下简称“公司”）于 2018 年 1 月 5 日与征收部门临安区房屋征收和住房保障办公室和实施单位临安区人民政府锦北街道办事处，就公司位于浙江省杭州市临安区锦北街道西墅街 407 号的土地、房屋、附属物等签订《国有土地上房屋征收补偿协议》及《补充协议》。截至本公告日，公司已完成相关资产的交接手续，并收到全部征收货币补偿款人民币 415,328,860.00 元，预计将增加 2018 年度净利润 25,888 万元，增加 2019 年度净利润 5,925 万元，最终以清算审计数据为准。

【东方锆业】关于澳大利亚 Image Resources NL 布纳伦项目进入销售及收到首笔收入的公告：广东东方锆业科技股份有限公司（以下简称“东方锆业”、“公司”或者“本公司”）及其控股子公司 Murray Zircon Pty Ltd（以下简称“铭瑞锆业”）与 Image Resources NL（以下简称“Image”）达成的开发 Image 在澳大利亚拥有的多个矿区项目。近日，Image 对外公告，Image 公司位于西澳大利亚珀斯以北 80 公里的基础设施完善、高品位、富含锆英砂的布纳伦项目生产的第一批次 1 万湿吨重矿砂的散货船完成装运。Image 预计将在

2019 年第一季度末实现项目正现金流的重要目标。

3.6. 电气自动化

【智光电气】关于公司技术中心被认定为国家企业技术中心的公告：根据国家发展改革委、科技部、财政部、海关总署、国家税务总局《关于发布 2018 年（第 25 批）新认定及全部国家企业技术中心名单的通知》（发改高技 [2019]36 号），广州智光电气股份有限公司（以下简称“公司”）技术中心获批列入国家企业技术中心，按照国家相关规定享受支持科技创新进口税收优惠政策。公司技术中心被认定为国家企业技术中心，是对公司技术能力、研发能力、创新能力的肯定，有利于公司进一步提升自主创新能力，加快产业升级，增强公司领先的行业技术优势，巩固公司核心竞争力。公司将在此基础上，继续优化创新体制，加强重点研发项目实施和技术成果转化，不断提高自主创新能力和科技创新水平，促进公司持续健康发展。

【赛摩电气】发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金报告书(草案)(修订稿)摘要：本次交易系赛摩电气拟以发行股份和支付现金相结合的方式，购买杨海生、谢永良、胡润民、罗盛来、魏永星、于泽及纳特思投资合计持有的广浩捷 100.00% 股权。赛摩电气拟向不超过 5 名投资者非公开发行股票募集不超过 33,230.00 万元的配套资金。募集配套资金总额不超过本次交易拟购买资产交易价格的 100.00%，本次募集的配套资金扣除中介费用及税金后的余额将作为公司本次交易所需支付现金对价 26,730.00 万元及补充上市公司流动资金 4,500.00 万元。

【万孚生物】关于股东减持股份比例达到 1%及减持计划数量过半的公告：广州万孚生物技术股份有限公司（以下简称“公司”）于 2018 年 12 月 6 日披露了《关于股东减持股份的预披露》（公告编号：2018-114），公司股东广州百诺泰投资中心（有限合伙）（以下简称“百诺泰”）计划于 2018 年 12 月 6 日起三个交易日后的三个月内通过大宗交易或集中竞价减持公司无限售流通股不超过 644.6 万股。今日，公司收到股东百诺泰出具的《股份减持的告知函》，截止到 2019 年 1 月 16 日，百诺泰已通过大宗和集中竞价的方式减持其持有的公司无限售流通股 3,429,400 股，占公司股份比例总数累计达到 1%，且减持计划数量过半。

【大豪科技】对外投资公告：北京大豪科技股份有限公司（以下简称公司、本公司）经理办公会会议讨论决定，公司对诸暨轻工时代机器人科技有限公司投资人民币 1000 万元，占增资后注册资本的 25%。

【炬华科技】关于回购公司股份的回购报告书：杭州炬华科技股份有限公司（以下简称“公司”）基于对未来发展的信心及对公司价值的高度认可，为促进公司健康可持续发展，建立健全投资者回报机制，提升上市公司投资价值，维护广大股东利益，公司拟用自有资金或自筹资金进行股份回购。本次拟回购的股份将用于依法予以注销并相应减少注册资本或实施股权激励计划、员工持股计划等。公司回购股份的方式为通过深圳证券交易所集中竞价交易的方式回购公司股份。本次回购股份的种类为公司发行的人民币普通股（A 股）。回购资金总额不低于人民币 20,000 万元（含）且不超过人民币 40,000 万元（含）。具体回购股份的数量以回购期满时实际回购的股份数量为准。按照回购股份价格不超过人民币 10 元/股的条件进行测算，预计本次回购股份约为 2,000 万股至 4,000 万股，占公司目前总股本的比例约为 4.88%至 9.77%。

【凯发电气】关于公司共同实际控制人减持可转换公司债券的提示性公告：天津凯发电气股份有限公司（以下简称“公司”）于 2018 年 7 月 27 日公开发行可转换公司债券（简称“凯发转债”）3,498,948 张，其中：公司实际控制人孔祥洲先生共计持有凯发转债 867,529 张，占本次发行总量的 24.79%；公司共同实际控制人王伟先生共计持有凯发转债 258,470 张，占本次发行总量的 7.39%。公司于 2019 年 1 月 17 日接到公司实际控制人孔祥洲先生的通知，自 2019 年 1 月 17 日下午深圳证券交易所收市，孔祥洲已通过深圳证券交易所交易系统采取大宗交易的方式出售其所持有的凯发转债合计 167,741 张，占总发行量的 4.79%，截止本公告日，孔祥洲不再持有公司的可转换公司债券。自 2019 年 1 月 17 日下午深圳证券交易所收市，王伟已通过深圳证券交易所交易系统采取大宗交易的方式出售其所持有的凯发转债合计 182,155 张，占总发行量的 5.21%，截止本公告日，王伟合计持有凯发转债

76,315 张，占发行总量的 2.18%。

【凯发电气】关于债券持有人增持公司可转换公司债券的公告：天津凯发电气股份有限公司（以下简称“公司”）于 2018 年 7 月 27 日公开发行可转换公司债券（即“凯发转债”）3,498,948 张。2019 年 1 月 11 日，公司接到中国铁路通信信号集团有限公司（以下简称“通号集团”）的通知，通号集团自 2019 年 1 月 10 日至 2019 年 1 月 11 日通过深圳证券交易所交易系统采取大宗交易的方式购买凯发转债合计 699,789 张，占凯发转债发行总量的 20%。2019 年 1 月 15 日，公司接到通号集团的通知，通号集团于 2019 年 1 月 15 日通过深圳证券交易所系统采取大宗交易的方式购买凯发转债 349,894 张，占凯发转债发行总量的 10%。截至 2019 年 1 月 15 日，通号集团合计持有凯发转债 1,049,683 张，占凯发转债发行总量的 30%。

【华自科技】创业板公开发行可转换公司债券预案：本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的公司债券。本次可转债及未来转换的 A 股股票将在深圳证券交易所上市。本次可转债发行规模不超过 63,900 万元（含 63,900 万元），本次发行的可转债每张面值为人民币 100 元，按面值发行。本次发行的可转债的存续期限为自发行之日起六年。本次发行的可转债票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利率水平，由公司股东大会授权董事会在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见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任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

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。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券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。天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他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。

特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

天风证券研究

北京	武汉	上海	深圳
北京市西城区佟麟阁路 36 号	湖北武汉市武昌区中南路 99 号保利广场 A 座 37 楼	上海市浦东新区兰花路 333 号 333 世纪大厦 20 楼	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼
邮编：100031	邮编：430071	邮编：201204	邮编：518000
邮箱：research@tfzq.com	电话：(8627)-87618889	电话：(8621)-68815388	电话：(86755)-23915663
	传真：(8627)-87618863	传真：(8621)-68812910	传真：(86755)-82571995
	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com