

电气设备

风电行业复苏明显，充电桩政策扶持力度望加强

核心推荐组合：天顺风能、新宙邦、通威股份、国电南瑞、当升科技

新能源发电

风电：风电行业持续复苏，龙头集中度再度提升，2019年核准未建项目进入倒计时加快开工叠加风电重返三北和海上风电提速推动行业加快复苏。彭博新能源发布了2018年中国风电整机制造商新增装机容量排名，表示2018年中国新增吊装21GW，同比增长17%，前五大龙头企业市场集中度提升，其中金风科技预计新增吊装6.7GW（含0.4GW海上风机），市占比32%。2019年风电核准未建项目有望提速，新增装机继续重返三北，海上风电进入高速发展期。2019年行业将持续复苏，预计全年装机在25-28GW，增速在20%左右。行业在经历了前两年的洗牌之后，集中度继续向龙头靠拢，风电重返三北龙头企业规模效应提升，同时钢价预期下行有望降低龙头企业生产成本，修复盈利能力。建议关注风电龙头企业，风机龙头**金风科技**和风电塔龙头**天顺风能**；铸锻件企业**日月股份**、**金雷风电**和西门子核心供应商**振江股份**。

光伏：节前硅料需求旺盛，硅料厂商开始提高报价。根据PVinfolink数据，本周多晶硅致密料均价为79元/kg，较上周提高1元/kg。目前主流硅料厂商春节前订单已经签满，主流硅料厂商开始提高报价。19年一季度海外需求旺盛，印度进入装机旺季，欧洲，日本等地需求较为稳定。海外需求有望稳定短期产业链价格。2019年全年全球需求预计在120GW左右，同比增长20%左右。全球需求为多晶硅料价格提供支持，预计全年多晶硅料价格在70-80元/kg，多晶硅料龙头企业通威股份在量升价稳的情况下，19年业绩确定性增强。2019年全年光伏行业具备稀缺成长性。国内光伏产业正在逐步走向全球，国内政策对行业影响减弱，行业具备稀缺成长性。推荐方面，建议关注硅片和组件龙头**隆基股份**和硅料和电池片龙头**通威股份**。

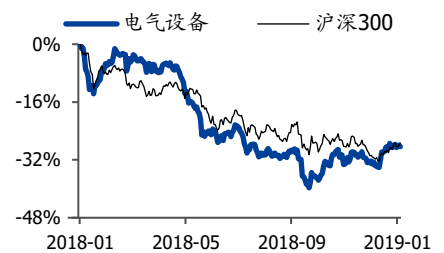
新能源汽车：充电桩政策扶持力度望加强，重视运营拐点后的成长趋势。1月18日，中国充电联盟2019年度工作会议召开，联盟理事长董扬提及，各部委已经沟通意见，要求各地方政府不补车，要补充充电基础设施，要求各地方政府出台详细的实施办法。除了财政补贴外，会议透露，政府还将加大各相关部门间的统筹协调力度，解决充电建设用地、电力接入、配建预留、燃油车占位，以及运营盈利难等共性问题。2018年国补政策已建议逐步将地方购置补贴资金转为支持充电基础设施建设和运营补贴，但由于出台较晚，地方政府未有力跟进，2019年地补政策转向可行性高。充电设施运营拐点来临，逆周期投资厂商迎来超额收益期。新能源汽车产业的发展依赖于下游的供给优化及中游的技术迭代，两者是贯穿全局的主线，进而也影响中游竞争焦点和维度的变化。下游优质车型持续推出，主流车企纯电平台车型投放在即，政策影响进一步弱化。上游锂钴供需差持续扩大，价格下跌为中游释放盈利空间。中游正经历2.0的高镍化迭代，技术难度再次提升，技术领先型公司优势放大。全球化趋势显现，进入国际厂商供应链后成长性及技术实力再上台阶，龙头公司优势叠加。继续推荐具备差异化研发能力的**新宙邦**、问鼎全球的电池龙头**宁德时代**、受益高镍化趋势的**当升科技**、锂电中游新贵**璞泰来**、优秀制造企业**宏发股份**，继续关注技术与成本双重领先的**恩捷股份**。

电力设备：逆周期投资不断推进，陕北-武汉特高压获得核准、国网印发推动乡村电气化意见。自2009年起，电网投资便成为基建领域中不可或缺的一环。2018年10月国务院发文明确指出能源领域的特高压与农村电网改造升级工程是基建补短板中的重点方向。目前特高压加速审批清单共12条线路中已有4条获得核准（陕北-武汉本周核准），相关设备开标在即，同时雅中-江西特高压工程已获得全部省内支持文件，核准临近。此外，本周国网正式印发**推动乡村电气化指导意见**，农村电网建设投资有望加码。建议关注：**国电南瑞**、**平高电气**、**许继电气**。

风险提示：新能源装机需求不及预期，新能源发电政策不及预期，新能源汽车政策不及预期，宏观经济不及预期。

增持（维持）

行业走势



作者

分析师 王磊

执业证书编号：S0680518030001

邮箱：wanglei1@gszq.com

分析师 孟兴亚

执业证书编号：S0680518030005

邮箱：mengxingya@gszq.com

研究助理 吴星煜

邮箱：wuxingyu@gszq.com

相关研究

- 《电气设备：江苏积极核准海上风电项目，新能源车积分比例达16.5%》2019-01-20
- 《电气设备：风光平价上网项目有望提速，特斯拉在华工厂开工》2019-01-13
- 《电气设备：乌兰察布风电基地一期获得核准，动力电池装机全年高增》2019-01-06



重点标的

股票代码	股票名称	投资评级	EPS (元)				PE			
			2017A	2018E	2019E	2020E	2017A	2018E	2019E	2020E
002531	天顺风能	买入	0.26	0.32	0.46	0.62	18.62	15.13	10.52	7.81
300037	新宙邦	买入	0.74	0.81	1.03	1.27	34.62	31.63	24.87	20.17
600438	通威股份	增持	0.52	0.53	0.76	0.96	19.46	19.09	13.32	10.54
300073	当升科技	增持	0.57	0.65	0.90	1.16	50.37	44.17	31.90	24.75
300750	宁德时代	买入	1.77	1.67	2.00	2.62	43.75	46.37	38.72	29.56
603659	璞泰来	增持	1.04	1.35	1.68	2.03	46.15	35.56	28.57	23.65
600885	宏发股份	买入	0.92	0.99	1.19	1.46	27.38	25.44	21.17	17.25

资料来源：贝格数据，国盛证券研究所

内容目录

一、本周核心观点.....	4
1.1 新能源发电.....	4
1.1.1 风电.....	4
1.1.2 光伏.....	4
1.2 新能源汽车.....	4
1.3 电力设备.....	4
二、核心推荐标的.....	7
三、产业链价格动态.....	9
3.1 光伏产业链.....	9
3.2 新能源车产业链四大主材.....	10
3.2.1 市场价格.....	10
四、一周重要新闻.....	12
4.1 新闻概览.....	12
4.2 行业资讯.....	13
4.3 公司新闻.....	17
五、风险提示.....	19

图表目录

图表 1: 常规特高压工程进度时间轴.....	6
图表 2: 2015-2017 我国电网投资与特高压投资金额 (亿).....	6
图表 3: 估算中标订单额, 单位: 亿元.....	7
图表 4: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2019-01-23.....	9
图表 5: 新能源材料价格涨跌情况.....	11

一、本周核心观点

1.1 新能源发电

1.1.1 风电

风电行业持续复苏，龙头集中度再度提升。彭博新能源发布了 2018 年中国风电整机制造商新增装机容量排名，表示 2018 年中国新增吊装 21GW，同比增长 17%，前五大龙头企业市场集中度提升，其中金风科技预计新增吊装 6.7GW（含 0.4GW 海上风机），市占比 32%，位列第一；远景能源新增吊装 3.7GW（含 0.402GW 海上风机），位列第二；明阳智能新增吊装 2.5GW，位列第三。

2019 年核准未建项目进入倒计时加快开工叠加风电重返三北和海上风电提速推动行业加快复苏。2019 年风电核准未建项目有望提速。随着特高压线路的陆续投产，三北地区地区消纳得到明显改善，这为三北新能源发展释放了装机空间，新增装机继续重返三北，三北地区有望成为 2019 年风电发展的重要区域。海上风电进入高速发展期，2019 年 1 月 16 日，江苏发改委一次性核准 24 个海上风电项目，总装机规模达 6.7GW，并表示不需要参与风电竞价。这表明地方政府积极推动海上风电发展，2019-2020 年我国海上风电发展有望提速。风电行业 2019 年将持续复苏，预计全年装机在 25-28GW，增速在 20% 左右。行业在经历了前两年的洗牌之后，集中度继续向龙头靠拢，风电重返三北龙头企业规模效应提升，同时钢价预期下行有望降低龙头企业生产成本，修复盈利能力。

建议关注风电龙头企业**金风科技**和风电塔筒龙头企业**天顺风能**。铸锻件企业**日月股份**、**金雷风电**和**西门子**核心供应商**振江股份**。

1.1.2 光伏

节前硅料需求旺盛，硅料厂商开始提高报价。根据 PVinfolink 数据，本周多晶硅致密料均价为 79 元/kg，较上周提高 1 元/kg。目前主流硅料厂商春节前订单已经签满，主流硅料厂商开始提高报价。19 年一季度海外需求旺盛，印度进入装机旺季，欧洲，日本等地需求较为稳定。海外需求有望稳定短期产业链价格。2019 年全年全球需求预计在 120GW 左右，同比增长 20% 左右。全球需求为多晶硅料价格提供支持，预计全年多晶硅料价格在 70-80 元/kg，多晶硅料龙头企业通威股份在量升价稳的情况下，19 年业绩确定性增强。2019 年全年光伏行业具备稀缺成长性。虽然目前国内光伏政策尚未落地，但预计 2019 年国内光伏装机在 40GW 左右。同时随着光伏产品价格的大幅下降，刺激海外光伏市场高速发展，预计 2019 年海外 GW 级市场将超过 15 个，海外需求在 80GW 左右。光伏产业正在逐步走向全球，国内政策对行业影响减弱，行业具备稀缺成长性。

推荐方面，建议关注硅片和组件龙头**隆基股份**和硅料和电池片龙头**通威股份**。

1.2 新能源汽车

充电桩政策扶持力度望加强，重视运营拐点后的成长趋势。1 月 18 日，中国充电联盟 2019 年度工作会议召开，联盟理事长董扬提及，各部委已经沟通意见，要求各地方政府不补车，要补充电基础设施，要求地方政府出台详细的实施办法。除了财政补贴外，会议透露，政府还将加大各相关部门间的统筹协调力度，解决充电建设用地、电力接入、配建预留、燃油车占位，以及运营盈利难等共性问题。

2018年补贴政策已有转向，2019年政策落实可行性高。2018年2月13日出台的《关于调整完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》已建议地方应不断加大基础设施建设力度和改善新能源汽车使用环境，逐步将地方购置补贴资金转为支持充电基础设施建设和运营、新能源汽车使用和运营环节资金。但由于国补政策出台较晚，地方政府政策未有力跟随，全年各地地补仍以新能源车购置补贴为主，2019年地补政策转向可行性高。

充电设施运营拐点来临，逆周期投资厂商迎来超额收益期。2015年在国网开放充换电运营设施市场，中央和地方政府出台包括补贴在内的多项政策背景下，充电桩建设呈井喷之势。但在持续普遍的亏损之下，资本热情退却，2017年充电桩建设增速开始放缓，车桩比缺口从2017年下半年开始扩大，2018年车桩比进一步攀升。车桩比的扩大导致现有桩单桩利用率的提升，2018年11月公共桩单桩月均充电量相比去年同期增长1倍以上，利用率翻番，迎来盈利拐点期。2019年地补政策转向，充电桩运营厂商盈利能力将进一步提升。

推荐方面，当前时点格局是最重要的基本面，全球化是最重要的趋势。结合两点推荐受益高镍化趋势的**当升科技**、具备差异化研发能力的**新宙邦**、锂电中游新贵**璞泰来**、优秀制造企业**宏发股份**、问鼎全球的电池龙头**宁德时代**，继续关注技术与成本双重领先的**恩捷股份**。

1.3 电力设备

陕北-武汉特高压直流工程获批，已有两直两交共四条线路获得核准，后续进入常态化建设：本周陕北—湖北±800KV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**，结合近期张北—雄安1000KV、驻马店—南阳1000KV两条特高压交流输电工程分别获得河北与河南省发改委核准，至此特高压加速审批清单总共12条特高压线路中已有4条获得核准。同时根据国网电子商务平台公开招标信心反馈，**以上四条线路的电气设备开标在即。**

陕北-武汉特高压工程旨在提高陕北煤炭基地电能外送能力，缓解湖北电力负荷紧张局面。近期，我们预计还将核准**雅中—江西特高压工程**，建成川电外送第四条通道，从根本上解决江西能源电力供应难题。2018年12月17日，江西在雅中—江西特高压直流工程沿线5省中率先完成全部省内支持性文件。

能源局文件发布后，4条特高压直流工程获得核准，特高压建设望重新进入常态化。2018.9.7日国家能源局发布《加快推进青海至河南特高压直流等9项重点输变电工程建设》的指导文件后，已有青海—河南（直流）、张北—雄安（交流），驻马店—南阳（交流）、陕北—武汉（直流）四条线路获得核准，此次核准说明了有关部门对特高压审批进度的决心。我们预计后续国网将尽快对该线路设备进行招标，相关设备公司直接受益。同时，基于能源局上述文件指导精神与产业反馈，我们预计十三五期间特高压建设望常态化，特高压设备厂商行业景气程度逐步回升。

后续核准及招标进度预判：特高压直流核准进度稍微领先。根据相关线路可研及初步勘察状态分析，**陕北至湖北特高压线路核准进度领先**（国网已进行设备招标），同时其配套的**荆门—武汉特高压交流工程**也有望在年内获得核准。此外，根据9.7日文件指导精神判断，驻马店—武汉特高压交流、雅中—江西特高压直流工程年内的核准也在相关部门计划之中，因此我们判断特高工程在接近年底的时间内仍有密集核准的趋势。

等待国网启动招标：按照以往经验，从能源局核准至厂商中标约半年时间，此后产品交付周期约12个月左右。虽然目前大多数特高压工程仍旧处于能源局核准阶段，发改委未出审批意见，国网还未启动招标。但是能源局加速核准指导文件的发布，有望加速多条

线路的核准，释放超越以往的市场空间。

按流程最早于 2018 年 Q4 核准开工的项目，相关订单落地时间约在 2019 年四季度至 2020 年初。

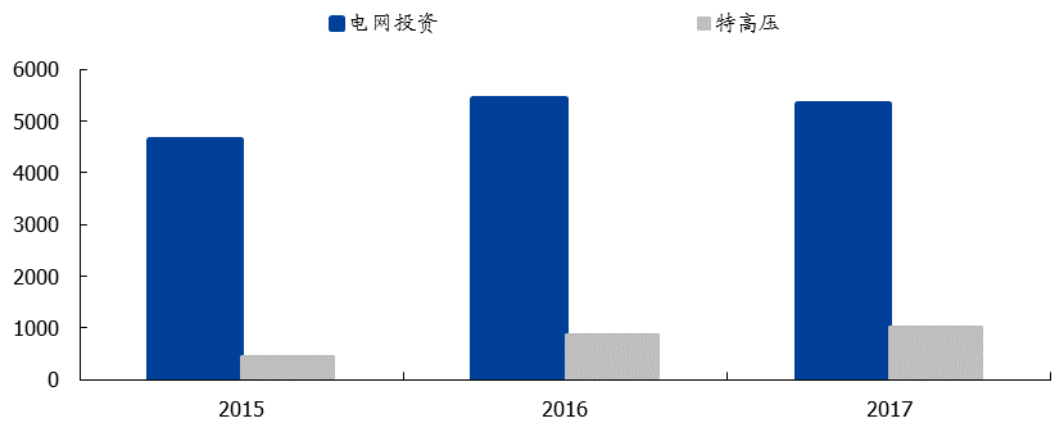
图表 1: 常规特高压工程进度时间轴



资料来源: 国家电网电子商务平台, 国盛证券研究所

投资空间看，以历史特高压招标情况作为参考，估算此次总投资额约 1700-1800 亿。其中设备招标市场有望达千亿。

图表 2: 2015-2017 我国电网投资与特高压投资金额 (亿)



资料来源: 中电联, 国盛证券研究所

受益厂家方面，国电南瑞、许继电气、平高电气份额分别在继电保护、换流阀、组合电器等核心设备领域位居前列。

预计国电南瑞、许继电气、平高此番望获得近 70、43、41 亿订单。以两年分批确认收入计算，订单分批落地后对各自 2017 年的收入弹性分别为 14%/21%/23%，业绩弹性达 16%/53%/42%。

图表 3: 估算中标订单额, 单位: 亿元

	换流阀	直流保护系统	直流场设备		合计金额
许继电气	28.80	9.00	5.16		42.96
平高电气	GIS (交流)	GIS (直流)	避雷器 (交流)	避雷器 (直流)	
	33.30	1.68	3.60	2.40	40.98
国电南瑞	换流阀	直流保护系统	直流场设备		
	38.40	9.00	20.64		68.04

资料来源: 国盛证券研究所

后续股价核心逻辑或在补基建短板主题: 基于电网投资过往的一定逆周期属性, 此次电网投资背后或有补基建短板意图, 该逻辑望成为在加速批复预期差之后, 支撑特高压行情延续的核心。

国网印发《关于服务乡村振兴战略大力推动乡村电气化的意见》: 本周国网正式印发《关于服务乡村振兴战略大力推动乡村电气化的意见》, 目标利用 2019 年至 2022 年四年时间, 全面实施乡村电气化提升工程, 通过改造升级农村电网、提高农村供电服务水平、推广电能替代技术、推动特色用能项目建设、推介新型用电产品等各种方式, 着力增强农村用电保障能力, 提升农业生产、乡村产业、农村生活电气化水平。

在 2018 年起, 国家电网已表示将持续加大农村电网投入。新一轮农网改造升级工程规划总投资 5222 亿元, 计划五年全部完成。 我们认为上述指导意见的发布是国网对农村电气工程投入目标的再度强化, 看好在目前宏观补基建短板背景下, 电力设备的逆周期投资属性的凸显, 建议关注配网设备厂商平高电气、许继电气、金智科技。

二、核心推荐标的

宁德时代: 宁德时代与 ATL 一脉相承, 创新是公司底层基因。ATL 时代苹果严苛要求帮助公司管理体系优化, 与宝马合作完成了管理体系向汽车级要求升级, 一开始就站在了国内企业难以企及的高度。公司以差异化竞争战略导向, 重视人才, 搭建顶尖的研发团队, 投入巨资, 完成从原材料到工艺设备的高度技术掌控, 与优质车企形成广泛深度绑定, 实现成本与技术双重领先。在国际竞争中, 公司的竞争优势根植于中国的产业集群, 欧美锂电产业已经出局, 日本由于封闭供应链体系已显颓势, 韩国的产业集群基础相对薄弱, 叠加有利的需求条件, 公司将成长为全球龙头。

当升科技: 受益高镍化趋势, 单吨盈利有望大幅提升, 实现利润高速增长。高镍正极技术难度大, 掺杂包覆及参数控制均需要大量的工艺经验积累以及与电池厂的配套开发, 先行者具备先发优势, 有望重塑行业格局, 实现市场集中度的提升。公司高镍产品已经于 17 年底投产, 考虑客户的试验认证时间, 预计下半年开始批量出货, 同时行业领先的动力电池企业在三四季度开始突破高镍电池量产, 亦将有望成为股价的催化因素。

璞泰来: 技术与资本完美对接, 内生与外延并举。公司深度绑定 ATL 与宁德时代, 通过内生与外延不断培育新业务增长极, 形成业务板块协, 将跟随龙头公司进入稳步扩张期。

新宙邦: 高镍化趋势下, 具备差异化研发能力的电解液企业竞争优势强化。高镍动力电池配套的电解液技术难度显著增加。电池企业的电解液研发人员配置较少, 研发能力较弱, 需与电解液企业展开深度合作, 公司具备电解液差异化研发能力以及多种核心添加剂生产能力及专利, 有望在产业链普遍降价压力下维持相对稳定的盈利能力。

宏发股份：新能源汽车高压直流继电器行业龙头，也是全球继电器行业龙头，对制造业体系理解深刻且自动化生产水平高。通用继电器回暖、汽车继电器出货量持续增长为业绩形成重要支撑；先进制造相关标的。

金风科技：金风科技作为国内风机整机行业的龙头企业，市场占有率在逐步提升。2017年在新增装机的市占率已经达到 29%。金风科技上半年实现营收 110.30 亿元，同比增长 12.10%，实现归母净利润 15.30 亿元，同比增长 35.05%，公司扣非后归母净利润 14.26 亿元，同比增长 30.38%。国内风电场利用小时数的提升有望继续增厚公司盈利能力。随着 2018 年风电行业有望迎来反弹，金风大量在手订单有望得到释放，加速业绩释放速度。

天顺风能：天顺风能是目前国内风塔行业中的领先企业，获得了 Vestas 和 GE 合格供应商的资格认证。凭借优势的海外渗透率，天顺风能的海外业务占比 60%，业务发展稳定。天顺风能上半年实现营收 16.16 亿元，同比增长 29.88%，实现归母净利润 2.41 亿元，同比增长 0.19%，主要原因是公司在去年上半年获得的政府补贴和理财收益较多，今年这部分收入减少所致。扣除非经常性损益后，公司扣非后归母净利润 2.23 亿元，同比增长 15.87%。今年公司的叶片板块或将成为新的利润增长点。随着国内风电行业的好转，天顺风能在国内的市占比也有望提升。

节能风电：节能风电的前身是中国节能和中国节能子公司北京国投节能公司共同出资组建的中国节能风力发电投资有限公司，是 A 股最纯风电发电上市公司。截至 2017 年末，公司并网装机容量达到 2.33GW，其中公司在河北累计并网装机 693.5MW，新疆累计并网 600MW，甘肃累计并网 748.5MW。公司风场资源主要集中在三北地区，消纳改善空间较大。节能风电 2018 年第一季度发电量同比增长 51.03%，相比 2017 年同比增长率提高 20.84 个百分点。公司一季度实现营业收入 6.11 亿元，同比增加 41.44%；净利润 2.25 亿元，同比增加 91.49%。在三北风电消纳持续改善的过程中，公司发电量有望继续提升。

恩捷股份：在基膜环节已形成成本领先优势，同时在涂覆环节具备差异化研发能力，国内一超地位已经基本奠定，逐步进入全球扩张期。基膜环节重资产，有一定规模效应，依赖于设备及工艺环节经验积累，形成的成本优势难以被竞争对手复制，可长期享受超额收益。涂覆环节轻资产，附加值体现在涂覆浆料的研发能力以及涂覆工艺上，差异化研发能力为公司海外扩张奠定基础。

隆基股份：光伏单晶硅片、组件龙头公司。随着未来公司硅片、组件的产能大幅度提升，作为行业的龙头公司，具备足够强的行业议价能力和风险抵御能力。公司的技术积累与沉淀可以使得在产业链不断降价的同时保证其高于同业的利润率，高效单晶 PERC 组件将是公司今年重点看的看点。

东方电气：公司是老牌电力设备制造商，与上海电气、哈尔滨电气并列国内三大电力设备主机制造商，处于火电设备市场第一梯队。公司主要的核电产品包括核岛部分的压力容器，蒸汽发生器、控制棒驱动机构和堆内构件；常规岛设备的汽轮机、发电机、汽水分离再热器等。产品覆盖目前国内所有核电技术，包括二代改进型、三代（EPR、AP1000），自主三代（CAP1400、华龙一号）。2017 年收入 308 亿元，归母净利润 6.73 亿元，同比增长 137%。若核电后续核准放开，公司核电业务有望迎来高速增长，业绩得到进一步提升。

中国核建：中国核建在国内核电建设领域具备绝对竞争优势，同时公司积极布局民用工程建设板块，2018 年上半年公司新签合同额人民币 483 亿元，同比增加近 50%。从合同类型上看，新签 PPP 建安合同增加 17 倍，占工业与民用新签合同的 21%，EPC 合同增长 47%，反映出股份公司逐渐适应市场要求，新兴业务模式开始较快成长。任务储备

1200 亿元，同比增长 16.40%，为后续稳定增长奠定了基础。同时随着三代核电陆续并网，公司核电业务有望回归正常水平，业绩得到进一步发展。

三、产业链价格动态

3.1 光伏产业链

图表 4: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2019-01-23

	现货价格			涨跌幅	涨跌幅
	(高/低/均价)			(%)	(\$)
多晶硅					
多晶硅 菜花料(RMB/kg)	74	70	71	--	--
多晶硅 致密料(RMB/kg)	82	78	79	1.3	1.000
硅片					
多晶硅片-金刚线(USD/pc)	0.28	0.275	0.280	2.2	0.006
多晶硅片-金刚线(RMB/pc)	2.140	2.060	2.080	1.0	0.020
单晶硅片-180μm(USD/pc)	0.39	0.388	0.39	--	--
单晶硅片-180μm(RMB/pc)	3.1	3	3.05	--	--
电池片					
多晶电池片-金刚线-18.7%(USD/W)	0.115	0.109	0.112	--	--
多晶电池片-金刚线-18.7%(RMB/W)	0.9	0.86	0.890	--	--
单晶电池片-20%(USD/W)	0.129	0.125	0.128	--	--
单晶电池片-20%(RMB/W)	0.99	0.97	0.98	--	--
单晶 PERC 电池片-21.5%+ (USD)	0.175	0.162	0.165	0.6	0.001
单晶 PERC 电池片-21.5%+ (RMB)	1.310	1.280	1.290	--	--
单晶 PERC 电池片 - 21.5%+ 双面 (USD)	0.178	0.162	0.168	0.6	0.006
单晶 PERC 电池片 - 21.5%+ 双面 (RMB)	1.330	1.280	1.300	--	--
组件					
275W 多晶组件(USD/W)	0.340	0.215	0.218	--	--
275W 多晶组件(RMB/W)	1.900	1.700	1.780	--	--
285W 单晶组件(USD/W)	0.350	0.238	0.239	--	--
285W 单晶组件(RMB/W)	1.960	1.920	1.930	--	--
300/305W 单晶 PERC 组件(USD/W)	0.400	0.270	0.273	3.80	0.010
300/305W 单晶 PERC 组件(RMB/W)	2.200	2.100	2.150	--	--
310W 单晶 PERC 组件 (USD)	0.410	0.278	0.285	1.4	0.004
310W 单晶 PERC 组件 (RMB)	2.300	2.200	2.250	--	--

资料来源: PVinfolink, 国盛证券研究所

3.2 新能源车产业链四大主材

3.2.1 市场价格

1、锂电池

锂电池市场较为稳定，主流 2500mAh 圆柱产品目前报价 6.1-6.4 元/颗。

2、正极材料

总体价格稳定，NCM523 动力型三元材料主流价格在 15.5 万元/吨附近，NCM523 容量型三元材料报价在 14.3-14.5 万元/吨以内，NCM811 三元材料报价在 20 万元/吨上下。

3、三元前驱体

三元前驱体价格同样稳定，主流 523 型报价 9.6-9.9 万元/吨，硫酸钴市场本周主流报价在 6.8 万元/吨上下，硫酸镍和硫酸锰主流报价分别稳定在 2.4-2.6 万元/吨和 6700-7000 元/吨。

4、负极材料

负极材料市场较为平稳，目前低端产品报价在 2.3-3.1 万元/吨之间，中端产品主流报价 4.5-5.8 万元/吨，高端产品主流报价 7-9 万元/吨。

5、电解液

相对稳定，现电解液产品价格主流在 3.4-4.5 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 2.3-2.8 万元/吨之间。

6、钴

电解钴主流报价 32-35 万元/吨，三氧化二钴市场冷清，主流报价在 25-26 万元/吨之间。

7、磷酸铁锂

出现明显降价，主流报价 5.6-6.1 万/吨以内，相较前期约下跌 0.3 万/吨。

8、碳酸锂

现电池级碳酸锂报价持稳在 8-8.5 万/吨。

9、隔膜

本周湿法基膜主流产品价格为 1.4-1.9 元/平。

10、六氟磷酸锂

普遍调涨，目前报价普遍在 10-11 万元/吨。

11、DMC、DEC

DMC 溶剂现报价 9500-10500 元/吨，DEC 报价在 15200-15800 元/吨。

——来源：中国化学与物理电源行业协会

12、本周新能源材料价格涨跌情况

图表 5: 新能源材料价格涨跌情况

种类	01月25日	单位	月度变化(取下限)
主流 2500mAh 圆柱产品	6.1-6.4	元/Wh	0.00%
NCM523 三元正极材料-动力型	15.5	万元/吨	0.00%
NCM523 三元正极材料-容量型	14.3-14.5	万元/吨	2.14%
NCM811 三元材料	20	元/吨	0.00%
三元前驱体	9.6-9.9	万元/吨	0.00%
硫酸钴	6.8	万元/吨	
硫酸镍	2.4-2.6	万元/吨	0.00%
硫酸锰	6700-7000	元/吨	0.00%
电解钴	32-35	万元/吨	0.00%
四氧化三钴	25-26	万元/吨	0.00%
电池级碳酸锂	8-8.5	万元/吨	0.00%
工业级碳酸锂	-	万元/吨	
氢氧化锂	10.3-10.8	万元/吨	-1.90%
人造石墨类负极材料-国产低端	2.3-3.1	万元/吨	0.00%
人造石墨类负极材料-国产中端	4.5-5.8	万元/吨	0.00%
人造石墨类负极材料-国产高端	7-9	万元/吨	0.00%
低硫焦-抚顺二厂		元/吨	
低硫焦-大庆石化		元/吨	
天然石墨-195		元/吨	
球化石墨		元/吨	
国产针状焦		元/吨	
进口针状焦		美元/吨	
干法双拉隔膜		元/平	
干法单拉隔膜		元/平	
湿法基膜	1.4-1.9	元/平	0.00%
陶瓷涂布隔膜		元/平	
电解液-主流	3.4-4.5	万元/吨	0.00%
电解液-高端	7	万元/吨	0.00%
电解液-低端	2.3-2.8	万元/吨	0.00%
六氟磷酸锂	10-11	万元/吨	5.26%
DMC 溶剂	9500-10500	元/吨	0.00%

资料来源: 中国化学与物理电源行业协会, 国盛证券研究所

四、一周重要新闻

4.1 新闻概览

新能源汽车

行业资讯:

- 1、高工锂电: 动力电池能量密度是补贴退坡后的关键指标?
- 2、高工锂电: 2019年锂电池5大需求增长市场
- 3、高工锂电: 动力软包需求向上 国产铝塑膜仍困黎明前夜
- 4、北极星储能网: 氢燃料电池打破“黑色星期五”魔咒再度上涨!
- 5、北极星储能网: 合资新能源汽车加速落地 动力电池强者从“单品赢利”转向“摊薄固定成本”
- 6、北极星储能网: 节后钴原料长单签订或逐步落实 碳酸锂节前现货交易清淡

公司新闻:

- 1、恒大 10.6 亿入主卡耐 软包市场格局生变
- 2、正极材料“黑马”容百科技或将科创板上市
- 3、投资 204 亿 青山实业拟在印度建设动力电池工厂
- 4、大众投资电池材料公司 Forge Nano1000 万美元
- 5、藏格锂业年产 1 万吨碳酸锂项目建成投产
- 6、华润电力与科华恒盛将就储能、智慧能源业务展开合作
- 7、诺力股份: 控股子公司与孚能科技签订 6 亿元锂电池生产智能化物流成套系统合同
- 8、科力远: 拟以 2.6 亿元增资参股公司科力美 用于扩大其镍氢电池产能
- 9、湘潭电化: 以 2892.60 万元增资裕能新能源 扩大锂电材料磷酸铁锂产能
- 10、美克家居: 拟 3 亿元参与投资氢能产业基金
- 11、星云股份: 拟与宁德时代等设立合资公司 进一步加大储能领域的产业布局
- 12、7.76 亿元! 赢合科技获国轩高科多家子公司锂电设备订单

新能源发电

太阳能

行业资讯:

- 1、协鑫集成董事长罗鑫: 光伏组件价格将反弹 10-15%
- 2、技术领跑者加速光伏组件 400W 时代到来
- 3、晶澳太阳能借壳归 A 估值半年翻 3 倍 “靳二代”靳军淼现身股东名单
- 4、数据大全 || 2018 年全国电力版图: 太阳能发电占比 9.2%

公司新闻:

- 1、通威股份有限公司 2018 年度业绩预告
- 2、捷佳伟创 2018 年度业绩预告

风电

行业资讯:

- 1、BNEF 重磅发布: 2018 年中国风电整机制造商新增装机容量排名
- 2、明阳智能: 广东千亿级风电装备产业高地形成
- 3、或海陆双用! 维斯塔斯正式发布两款新平台机型 V162-5.6 MW & V150-5.6 MW
- 4、谷歌在亚洲完成首个清洁能源项目

公司新闻:

- 1、天能重工 2018 年年度业绩预告

2、东方电缆 2018 年年度业绩预增公告

核电

行业资讯:

- 1、中美俄联手将一批核材料运出非洲 外媒评价：堪比大片
- 2、中核集团 2019 年重点工作

4.2 行业资讯

新能源汽车

1、高工锂电：动力电池能量密度是补贴退坡后的关键指标？

中从以往新能源汽车补贴政策细则来看，我国新能源汽车补贴政策设立了很多技术指标要求，其中最为明显的就是比能量密度(比能量密度是描述电池活性物质通过电池反应所能放出电能的能力)。

——链接：<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-36100-.html>

2、高工锂电：2019 年锂电池 5 大需求增长市场

在完全市场化前提下，电动自行车、移动电源、蓝牙耳机、电子烟、电动船舶 5 大市场依然焕发着对锂电池的强劲需求。

——链接：<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-36093-.html>

3、高工锂电：动力软包需求向上 国产铝塑膜仍困黎明前夜

与软包需求急速升温相左的是，国产铝塑膜在动力电池领域实现进口替代依旧缓慢。一面是软包动力电池的需求升温，一面是国产铝塑膜仍在大批量应用临界点挣扎。作为锂电池材料中最后一块国产化的处女地，国产铝塑膜将何时“破局”？

——链接：<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-36046-.html>

4、北极星储能网：氢燃料电池打破“黑色星期五”魔咒再度上涨！

继 1 月 24 日小幅回调后，1 月 25 日氢燃料电池版块成功打破“黑色星期五”魔咒，再一次迎来上涨。截至收盘，版块涨幅为 0.5%，其中成分股长城电工、雄韬股份、宗申动力、全柴动力涨停，而雪人股份、东方电气、金通灵涨幅也超过了 5%

——链接：<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190125/959493.shtml>

5、北极星储能网：合资新能源汽车加速落地 动力电池强者从“单品赢利”转向“摊薄固定成本”

19 年国家补贴网传稿中专用车度电补贴显然不能覆盖电池购置成本，高价格敏感性的电动汽车车型或将重新转向价格较低的 LFP 电池。动力电池强者批量配套专用车 LFP 电池的核心诉求也将从“单品赢利”转向“维持开工率、摊薄固定成本”。

——链接：<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190125/959325.shtml>

6、北极星储能网：节后钴原料长单签订或逐步落实 碳酸锂节前现货交易清淡

上游储能材料领域，以钴而言，国内原料长单签署仍未落实，外媒电解钴回归跌势，年前消费更为低迷，令国内主流生产企业和进口商持价心态消极，在投机市场的压力下，报价也有所向下调整，但仍难促交易执行。

——链接：<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190122/958197.shtml>

新能源发电

太阳能

1、协鑫集成董事长罗鑫：光伏组件价格将反弹 10-15%

中国光伏面板生产商协鑫集成的董事长罗鑫周四在达沃斯表示，全球太阳能发电产业即将失去一个重要的竞争优势，中国光伏面板的价格自去年暴跌后已经开始反弹。罗鑫表示，光伏面板价格已经企稳，随着未来一两年中国进行行业整合，他预计光伏面板价格将反弹 10-15%。其认为，中国其他地区今年大多也将达到临界点，补贴时代将在 2020

年彻底结束。

——链接：<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190125/959413.shtml>

2、技术领跑者加速光伏组件 400W 时代到来

据报道，2019年1月7日晶科电力在上饶鄱阳县 250MW 项目举行了开工仪式，作为光伏技术领跑者，要求多晶组件的光电转换效率超过 18%，单晶组件超过 18.9%。

资料显示，上饶光伏技术领跑者 2 号基地由晶科能源与晶科电力两家兄弟公司组成的联合体中标，将采用单晶 P 型 PERC 接触钝化、SPE、半片、微聚光组件，电池片转换效率 23%，组件转换效率 20.5%，超额达标领跑者基地技术标准。

过去两年，晶科电力连续中标“光伏领跑者计划”累计 16 个项目，光伏装机容量达到 1.46GW，领跑者项目中标频次和容量仅次于国电投，位于民营电力企业第一。而近日晶科能源首开 400w 光伏组件量产，宣告光伏行业进入 400 瓦输出功率为主流的光伏 4.0 时代。此次上饶光伏发电技术领跑者鄱阳县 250MW 项目的开工，作为业内焦点的晶科对 630 前并网已是志在必达。

——链接：<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190125/959411.shtml>

3、晶澳太阳能借壳归 A 估值半年翻 3 倍 “新二代” 靳军淼现身股东名单

1 月 21 日，天业通联披露重大资产重组预案，拟作价 12.7 亿元置出全部资产，同时以发行股份的方式作价 75 亿元购买晶澳太阳能 100% 股权。

中国光伏行业协会副理事长兼秘书长王勃华在 1 月 17 日表示：“企业继续借住资本市场融资，如 IPO 或借壳上市等，一旦成功，募集资金将推动产能的持续扩张和行业整合。”

1952 年出生的晶澳太阳能实际控制人靳保芳早已过花甲之年，如今“少壮派”开始出现在股东名单。

天业通联拟向晶泰福、其昌电子、深圳博源、靳军淼、晶骏宁昱、晶礼宁华、晶仁宁和、晶德宁福、宁晋博纳发行股份购买其合计持有的晶澳太阳能 100% 的股权。本次交易完成后，上市公司的控股股东变更为晶泰福，持有上市公司 59.73% 的股权，实际控制人变更为靳保芳。

值得关注的是，靳保芳之女靳军淼现身股东名单中。截至本预案前数日，靳军淼持有晶澳太阳能 317.66 万股，持股比例为 0.24%

2019 年 1 月 20 日，晶澳太阳能股东作出决议，同意引入晶骏宁昱、晶礼宁华、晶仁宁和、晶福宁德、宁晋博纳、靳军淼成为公司新股东。上述增资事项尚未办理工商变更手续，待变更完毕后，靳军淼持有晶澳太阳能的股权比例为 0.33%。

——链接：<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190125/959390.shtml>

4、数据大全 || 2018 年全国电力版图：太阳能发电占比 9.2%

最新数据显示，2018 年，全国电力供需总体宽松。全社会用电量 68449 亿千瓦时，同比增长 8.5%，比上年提高 1.9 个百分点；全口径发电量 69940 亿千瓦时，同比增长 8.4%，比上年提高 1.8 个百分点。截至 2018 年底，全国发电装机容量 19.0 亿千瓦，同比增长 6.5%。全年发电设备平均利用小时数为 3862 小时，同比增加 73 小时；其中，全年火电设备平均利用小时数为 4361 小时，同比增加 143 小时。全国 6000 千瓦及以上电厂供电标准煤耗 308 克/千瓦时，同比降低 1 克/千瓦时；全国电网输电线路损失率 6.21%，比上年降低 0.27 个百分点。

——链接：<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190125/959497.shtml>

风电

1、BNEF 重磅发布：2018 年中国风电整机制造商新增装机容量排名

彭博新能源财经今日公布的数据显示，受益于三北地区弃风改善及海上风电提速，去年中国风电市场总体回暖。2018 年中国风电市场新增吊装总容量达 21GW，较 2017 年回升 17%。其中，陆上及海上风电新增吊装容量分别为 19.3GW 以及 1.7GW。基本符合彭博新能源财经 2018 年第四季度发布的全球风电市场预测，在此报告中我们预计 2018 年中国市场陆上风电新增吊装容量将达 19.5GW，海上风电新增吊装容量将达 1.9GW。

中国风电行业市场集中度进一步提升，产业链趋于成熟。2018 年彭博新能源财经共追踪到 22 家整机制造商实现新增装机，包括三家国外整机制造商。其中，前五大整机制造商总吊装容量达 15GW，囊括 73% 的新增市场份额，相较于 2017 年上升 9 个百分点。

其中：

金风科技进一步扩大领先优势，新增吊装容量高达 6.7GW(含 400MW 海上风机)，市场占比为 32%。

远景能源稳居第二，其 2018 年新增吊装容量为 3.7GW(含 402MW 海上风机)，相较于 2017 年实现 33% 的增长。

明阳智慧能源以 2.5GW 的全年新增吊装容量位列第三，实现快速增长。

国电联合动力位列第四，吊装容量为 1.3GW，与 2017 年基本持平。

上海电气 2018 年风机吊装容量位列第五，其海上风电吊装容量高达 720MW，继续领跑中国海上风电市场。

运达风电及中国海装分列第六及第七。

湘电风能及东方电气 2018 年国内装机容量差别小于 50MW，并列第八。

国外整机制造商（包含 Vestas, Siemens Gamesa, GE）中国市场份额总占比为 5%，其中 Vestas 在中国市场新增吊装容量达 584MW，重新跻身中国前十大整机制造商行列。

——链接：<http://news.bjx.com.cn/html/20190125/959202.shtml>

2、明阳智能：广东千亿级风电装备产业高地形成

1月23日，明阳智能公开发行A股上市仪式在上海证券交易所隆重举行。

“一个企业，必须有国家意识和全球责任，必须紧握围绕国家和民族的定位去创业、创新和发展。”多年来，明阳智慧能源集团股份公司（简称“明阳智能”）领头人张传卫既是这样说，更是这样做的。时光飞转，不变初心，如今明阳智能齐聚风电、光伏，匹配创新商业模式，再战金戈铁马，已然站上了A股上市的交易平台。一个更为雄伟的能源梦，一腔更加豪迈的民族情将从明阳智能成功上市起笔，细书一路精彩。

——链接：<http://news.bjx.com.cn/html/20190124/959129.shtml>

3、或海陆双用！维斯塔斯正式发布两款新平台机型 V162-5.6 MW & V150-5.6 MW

维斯塔斯引领风能行业已有 40 年，并一直致力于将行业领先的风能解决方案带向市场，不断降低风能的成本*，使风能从能源体系中微不足道的一份子成长为 主流能源形式。今天，维斯塔斯正式推出 EnVentus™ 风机平台，代表着公司向更低的能源成本与加速全球可持续能源体系转型迈出的重要一步。

维斯塔斯同时发布了 EnVentusTM 平台的第一代两款机型:V162-5.6 MWTM 与 V150-5.6 MWTM, 覆盖了低、中与高风速条件。基于先进的模块化设计(参考之前推文《维斯塔斯 CTO 首谈下一代平台:前所未有的灵活性》), EnVentusTM 将支持维斯塔斯成为全球可持续能源解决方案领导者的愿景, 并提供一个更广泛的风机配置满足客户不断演进的需求。这两款机型最初将适用于陆上风电市场, 但也有可能会适用于海上风电市场。

——链接: <http://news.bjx.com.cn/html/20190124/959149.shtml>

4、谷歌在亚洲完成首个清洁能源项目

谷歌于近日宣布, 将在台湾启动一个太阳能项目, 以支持其在本地的数据中心。该项目是通过与其他公司和台湾谈判数月的结果, 台湾最近改变了该地区的电力法案, 开始允许非公用事业公司直接购买使用可再生能源。通过这个项目, 谷歌在台湾成为了首家此类非公用事业公司。谷歌将发展合作伙伴 Diode 和 New Green Power 合作, 在台湾的台南市建立一个 10 兆瓦的太阳能发电场。该项目位于谷歌彰化县数据中心以南 100 公里处, 与同一地区的电网相连。该项目为谷歌在台湾提供了长期固定价格的电力, 这将使谷歌更接近其全天候使用可再生能源为其所有数据中心供电的目标。

可再生能源

谷歌已经是可再生能源的最大企业买家。自 2010 年以来, 它已在美国和欧洲签署了 30 多项太阳能和风能交易, 这个台湾项目标志着其在亚洲的首个清洁能源项目。与此同时, 在美国东南部, 谷歌正在与 Tennessee Valley Authority 合作建立太阳能发电场。它们将是有史以来为谷歌建造的最大的太阳能发电场。

——链接: <http://news.bjx.com.cn/html/20190125/959285.shtml>

核电及其他能源

1、中美俄联手将一批核材料运出非洲 外媒评价: 堪比大片

近期, 多家外媒陆续报道: 2018 年 10 月至 12 月, 来自中美俄等国的联合团队密切合作, 在非洲国家尼日利亚成功回收转移一批高浓缩铀, 消除了恐怖分子抢夺危险核材料的风险。

美国媒体对中国发挥的重要作用予以高度评价, 认为“中国在核材料运储过程中发挥了关键作用”。

而俄罗斯媒体的评价是: “尼日利亚行动的细节完全可以成为大片剧本的基础, 现实情节可能与电影情节一样有趣和惊人。”

——链接: <http://news.bjx.com.cn/html/20190121/957871.shtml>

2、中核集团 2019 年重点工作

核电产业: 在运核电机组达 21 台, 装机容量 1910 万千瓦, 6 台机组 WANO 综合指数满分; 在建核电机组 5 台, 装机容量 514 万千瓦; 承建核电机组 14 台, 居全球第一。华龙一号国内外示范工程各关键节点均按期或提前实现。

核燃料循环产业: 全面建成伊犁千吨级铀矿大基地。新一代铀浓缩离心机大型商用示范工程全面建成。N36 自主核级锆合金管材实现规模化生产。自主研发的乏燃料运输容器实现产业化。

核技术应用及相关产业: 工业民用建筑产业规模实现大幅增长, 建成一批地标性工程。形成 29 个核医药中心的网络布局。国产钴 60 实现规模化出口。质子治疗示范工程在天津开工建设。首个核特色健康管理中心投入使用。在西藏开工首个地热发电项目。

国际开发与合作: 中俄签署一揽子合作文件。巴基斯坦 C5、阿根廷、沙特、约旦核电项

目，阿尔及利亚 B3 等项目取得阶段性成果。沙特铀钍资源评价项目进展顺利。完成尼日利亚微堆低浓化改造项目和援助柬埔寨打井一期工程。

市场开发体系和能力建设：加大市场开发力度，做好区域统筹，积极推进与各地方政府及央企对接，签署战略合作协议，促成多领域产业合作。

——链接：<http://news.bjx.com.cn/html/20190124/958877.shtml>

4.3 公司新闻

新能源汽车

1、恒大 10.6 亿入主卡耐 软包市场格局生变

1月24日，恒大健康宣布，以10.6亿入股电池企业卡耐新能源，占股58%成为第一大股东。这是继复星战略投资捷威之后，又一家集团资本在软包电池领域落棋步子。集团资本的接连布局，给国内软包动力电池的格局带来新的想像空间。

——链接：<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-36124-.html>

2、正极材料“黑马”容百科技或将科创板上市

有消息称，三元正极材料龙头企业容百科技登陆科创板，并计划成为首批上市企业。容百科技是由北京容百投资控股有限公司控股的高科技新能源材料企业，是一家从事锂电池正极材料专业化研发与经营的跨国型集团公司。

——链接：<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-36123-.html>

3、投资 204 亿 青山实业拟在印度建设动力电池工厂

1月18日，青山实业董事局主席项光达在2019年古吉拉特邦甘地那加峰会上宣布将向Dholera(托莱拉)投资30亿美元(约合人民币204亿元)兴建不锈钢和电动汽车电池工厂，以迎合印度快速发展的电动汽车工业。

——链接：<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-36085-.html>

4、大众投资电池材料公司 Forge Nano 1000 万美元

据外媒报道，大众集团近日投资了一家名叫 Forge Nano 的美国初创公司，投资金额为1000万美元。该公司的主要研究方向为新能源电池应用涂料。目前投资协议并未生效，有待当局批准。

——链接：<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-36139-.html>

5、藏格锂业年产 1 万吨碳酸锂项目建成投产

日前，藏格控股子公司藏格锂业“年产2万吨碳酸锂项目一期工程”(年产1万吨碳酸锂)已于近日建成投产，首批产品经权威部门检验全部达到电池级标准。截至目前，整个项目设备运行负荷已达到20%，预计将于2019年上半年进入满负荷生产。

——链接：<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-36069-.html>

6、华润电力与科华恒盛将就储能、智慧能源业务展开合作

1月24日，华润电力莅临科华恒盛参观指导，双方就当前市场形势及未来能源投资、开发合作事宜进行了探讨交流，就储能及综合能源业务合作、智慧能源项目合作开发、电力设备预防性运维等业务合作达成初步共识。

——链接：<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190125/959389.shtml>

7、诺力股份：控股子公司与孚能科技签订 6 亿元锂电池生产智能化物流成套系统合同

1月24日晚间，诺力股份发布公告称，公司控股子公司无锡中鼎集成技术有限公司与孚能科技(镇江)有限公司签订合同，中鼎集成将向孚能科技提供动力锂电池生产智能化物流成套系统两套，合同总金额为6亿元。

——链接：<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190125/959338.shtml>

8、科力远：拟以 2.6 亿元增资参股公司科力美 用于扩大其镍氢电池产能

1月23日晚间，科力远发布公告称，公司及丰田汽车等科力美股东拟分两期对其增资，其中本公司增资共计426,400万日元(折合人民币约26,057万元)，增资的资金将全部用于扩建车用镍氢动力电池模块组项目。

——链接：<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190124/959050.shtml>

9、湘潭电化：以 2892.60 万元增资裕能新能源 扩大锂电材料磷酸铁锂产能

1月23日晚间，湘潭电化发布公告称，公司董事会同意对参股公司湖南裕能新能源电池材料有限公司增资人民币 2,892.60 万元，用于建设年产约 1 万吨磷酸铁锂生产线。

——链接：<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190124/959029.shtml>

10、美克家居：拟 3 亿元参与投资氢能产业基金

美克国际家居用品股份有限公司 1 月 23 日发布公告，公司拟与上海娄江、通联金控签署合伙协议，出资 3 亿元认缴太仓昆池投资中心(有限合伙)份额。本基金拟投资于与氢能产业链相关的项目，包括但不限于氢燃料电池整车项目。

——链接：<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190123/958827.shtml>

11、星云股份：拟与宁德时代等设立合资公司 进一步加大储能领域的产业布局

1月21日晚间，星云股份发布公告称，公司已于当日与宁德时代、石正平、合志谊岑签署合同，各方拟共同出资设立福建时代星云科技有限公司(暂定名)。合资公司的经营范围拟为风光储充测一体化智能电站、家庭智能后备电源系统、基站智能后备电源系统等。

——链接：<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190122/958348.shtml>

12、7.76 亿元！赢合科技获国轩高科多家子公司锂电设备订单

1月21日，赢合科技发布公告称，近日收到与南京国轩新能源有限公司签订的《设备采购安装合同》。截至收到上述合同的连续 12 个月内，公司已与多家公司签订《设备采购安装合同》，累计金额达到 7.76 亿元。

——链接：<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190122/958311.shtml>

新能源发电**太阳能****1、通威股份有限公司 2018 年度业绩预告**

1、经公司财务部门初步测算，预计 2018 年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期(法定披露数据)相比增加 0 亿元—1.01 亿元，同比增加 0%—5%。

2、归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润与上年同期(法定披露数据)相比 -0.98 亿元—0.98 亿元，同比变动-5%—5%。

——数据来源：Wind

2、捷佳伟创 2018 年度业绩预告

2018 年归属于上市公司股东的净利润 28,500.00 万元—32,500.00 万元，比上年同期增长 12.19% —27.93%。

——数据来源：Wind

风电**1、天能重工 2018 年年度业绩预告**

1、报告期营业收入较上年同期增长约 90%。主要原因是：(1) 2018 年下半年东北地区弃风限电形势有所缓解，东北及其周边地区订单增加；(2) 公司海工装备制造基地——江苏天能海洋重工有限公司建成投产，导致公司营业收入有所增加；(3) 公司积极进行产业链延伸，收购和自建的光伏电站为公司贡献了营业收入；(4) 随着公司战略转型的稳步推进，公司积极与国内主要风机厂商开展战略合作，使得公司市场竞争力进一步提高，2018 年度塔筒订单和销售收入均有大幅增长。

2、报告期净利润较上年同期增长约 5%-20%。报告期归属于上市公司股东的净利润较上年同期增长幅度小于营业收入增长幅度。主要原因是：(1) 2018 年度虽然营业收入较上年同期增长较多，但是由于报告期内原材料价格继续上涨，采购原材料的成本和风电塔制造成本继续增加。(2) 报告期，公司积极进行产业链延伸及上下游拓展，投资建设、收购光伏电站、建设风电场等，导致公司财务费用等较上年同期有较大幅度增长。

预计 2018 年度公司非经常性损益金额约为 211 万元。

预计 2018 年归母净利润 10036.00 万元—11470.00 万元，比上年同期增长：5.00% -

20.00%。

——数据来源：Wind

2、东方电缆 2018 年年度业绩预增公告

●公司预计 2018 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 1.7 亿元左右,与上年同期相比增加约 240%。

●扣除非经常性损益事项后,公司预计 2018 年年度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润约为 1.65 亿元,与上年同期相比增加约 356%。

●公司不存在影响本次业绩预告内容准确性的重大不确定因素。

——数据来源：Wind

五、风险提示

新能源需求不及预期,新能源政策不及预期,新能源汽车政策不及预期,宏观经济不及预期。

免责声明

国盛证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及其研究人员对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可能会随时调整。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。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，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，但本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。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。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。

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在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。

本报告版权归“国盛证券有限责任公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。任何机构或个人如引用、刊发本报告，需注明出处为“国盛证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

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，本报告所表述的任何观点均精准地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所得报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均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。

投资评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
评级标准为报告发布日后的6个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普500指数或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	相对同期基准指数涨幅在15%以上
		增持	相对同期基准指数涨幅在5%~15%之间
		持有	相对同期基准指数涨幅在-5%~+5%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在5%以上
	行业评级	增持	相对同期基准指数涨幅在10%以上
		中性	相对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在10%以上

国盛证券研究所

北京

地址：北京市西城区锦什坊街35号南楼

邮编：100033

传真：010-57671718

邮箱：gsresearch@gszq.com

南昌

地址：南昌市红谷滩新区凤凰中大道1115号北京银行大厦

邮编：330038

传真：0791-86281485

邮箱：gsresearch@gszq.com

上海

地址：上海市浦明路868号保利One56 10层

邮编：200120

电话：021-38934111

邮箱：gsresearch@gszq.com

深圳

地址：深圳市福田区益田路5033号平安金融中心101层

邮编：518033

邮箱：gsresearch@gszq.com