

电气设备

吉林风电限建解禁，泛在电力物联网提出建设战略安排

核心推荐组合：恩捷股份、天顺风能、金风科技、新宙邦、国电南瑞
新能源发电

风电：吉林解禁，三北装机空间得到进一步释放。2019年3月4日，国家能源局发布《2019年风电投资检测预警结果的通知》，结果显示2019年度新疆（含兵团）、甘肃为红色区域；内蒙古为橙色区域；山西北部忻州市、朔州市、大同市，陕西北部榆林市以及河北省张家口市和承德市按照橙色预警管理；其他省（区、市）和地区为绿色区域。向较2018年风电投资检测预警结果，吉林和黑龙江省均转为绿色，风电项目建设不受限制。本次吉林省从红色区域中解禁，有望释放1.83GW的核准未建项目，同时装机速度有望提速。根据《清洁能源消纳行动计划（2018-2020年）》规划，新疆、甘肃两省到2019年弃风率降至20%，2020年弃风率降至15%。新疆、甘肃弃风限电有望逐步改善，后续三北限建区域有望全部打开，风电重返三北确定性较强。建议关注风电龙头企业**金风科技**和风电塔龙头企业**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**。

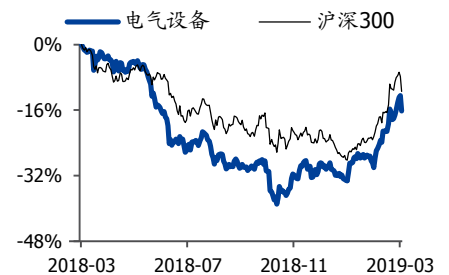
光伏：欧洲和新兴市场国家强劲，2018年全球新增光伏装机104.1GW，同比增加5%。近日SolarPower公布2018年全球光伏新增装机规模为104.1GW，向较前期预期102.7GW增加1.4GW。欧盟取消对太阳能电池板的贸易措施为光伏增长奠定了基础，同时新兴市场强劲发展也弥补了中国市场需求萎缩的情况。光伏行业在经历了2018年的国内补贴加速下行之后，随着光伏产业链成本加速下行反而刺激全球平价上网需求（不受补贴影响的需求）上升。行业成长性正在摆脱补贴周期影响，成本周期驱动力开始显现。根据CPIA预测，2019年年度新增光伏装机超过1GW的市场有望超过15个。其中欧洲正在逐步退出补贴机制，光伏装机有望迎来持续增长；拉丁美洲的墨西哥和巴西光伏装机增速也很可观。2019年全球GW级市场有望继续增加，全球光伏或将呈现多点开花的局面。政策对光伏行业的影响正在减弱，全球逐步推动成本推动时代，在海外平价上网推动的背景下降，全球新增装机有望达到120GW，同比增长15%左右。推荐方面，建议关注硅片和组件龙头**隆基股份**，硅料和电池片龙头**通威股份**，单晶硅片龙头**中环股份**。
新能源汽车：2月动力电池装机量符合预期，产业链维持高景气。GGII发布2019年2月动力电池装机统计数据，2月动力电池装机总电量约2.24GWh，环比1月下月滑约55%，同比增长约118%。乘用车贡献主要增量，装机约1.90GWh，同比增长143%；客车装机0.29GWh，同比增长49%；专用车装机约0.05GWh，同比基本持平。短周期政策扰动逐步弱化，以广汽为代表的国内外主流车企推出纯电动模块化平台车型，驱动中长期产业拐点来临，并形成板块的持续催化，看好政策落地后开启市场化需求驱动下的长周期行情。当前时点格局是最重要的基本面，全球化是最重要的趋势，继续推荐技术与成本双重领先的**恩捷股份**、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**、问鼎全球的电池龙头**宁德时代**、锂电中游新贵**璞泰来**、优秀制造企业**宏发股份**。

电力设备：国网召开“泛在电力物联网”专项会议，提出两阶段建设战略安排。3月8日，国网董事长寇伟及众领导于北京召开“泛在电力物联网”专项部署工作会议，承接国网2019年工作会议精神，董事长寇伟表示国网“最紧迫、最重要的任务就是加快推进泛在电力物联网建设”，泛在电力物联网战略地位之高不言而喻。会议提出两阶段战略建设安排，至2021年初步建成网路，基本实现业务协同和数据贯通，初步实现统一物联管理等目标；至2024年建成该网路，全面实现业务协同、数据贯通和统一物联管理等要求。作为实现电力系统各环节万物互联、人机交互，具有状态全面感知等特征的智慧服务系统，泛在电力物联网由国网层面统一推动，有望加速推进相关企业的业务拓展，重点关注软件层：**岷江水电**、**国电南瑞**、**远光软件**；硬件层：**金智科技**、**海兴电力**、**新联电子**等。

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

- 1、《电气设备：2月动力电池装机符合预期，产业链维持高景气》2019-03-07
- 2、《电气设备：核电开工在即，潜在爆款车型 Aion S 开启预售》2019-03-03
- 3、《电气设备：竞价有望维持光伏装机稳定增长，车企涨价应对补贴调整》2019-02-24



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
002812	恩捷股份	买入	0.33	1.13	1.77	2.28	188.03	54.91	35.06	27.21
002202	金风科技	买入	0.86	0.92	0.98	1.22	16.64	15.55	14.60	11.73
601012	隆基股份	增持	1.28	0.94	1.41	1.69	19.77	26.93	17.95	14.98
002531	天顺风能	买入	0.26	0.28	0.39	0.48	21.08	19.57	14.05	11.42
300073	当升科技	增持	0.57	0.72	0.97	1.23	52.28	41.39	30.72	24.23
300750	宁德时代	买入	1.77	1.63	2.01	2.52	48.01	52.13	42.27	33.72
603659	璞泰来	增持	1.04	1.35	1.68	2.03	47.45	36.56	29.38	24.31
600885	宏发股份	买入	0.92	0.99	1.19	1.46	27.15	25.23	20.99	17.11

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.....	5
二、核心推荐标的.....	7
三、产业链价格动态.....	10
3.1 光伏产业链.....	10
3.2 新能源车产业链四大主材.....	11
3.2.1 市场价格.....	11
四、一周重要新闻.....	13
4.1 新闻概览.....	13
4.2 行业资讯.....	14
4.3 公司新闻.....	18
五、风险提示.....	20

图表目录

图表 1: 泛在电力物联网的四大特征.....	6
图表 2: 国网明确泛在电力物联网将分两个阶段建设.....	6
图表 3: 泛在电力物联网架构——电力通信 ACNET.....	7
图表 4: 接入国网电力物联网系统的终端设备数量将大幅提升 (单元: 亿).....	7
图表 5: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2019-03-06.....	10
图表 6: 新能源材料价格涨跌情况.....	12

一、本周核心观点

1.1 新能源发电

1.1.1 风电

吉林解禁，三北装机空间得到进一步释放。2019年3月4日，国家能源局发布《2019年风电投资检测预警结果的通知》，结果显示2019年度新疆（含兵团）、甘肃为红色区域，但是新疆准东、甘肃酒泉二期风电基地可以在受端确保消纳的前提下有序建设。内蒙古为橙色区域，山西北部忻州市、朔州市、大同市，陕西北部榆林市以及河北省张家口市和承德市按照橙色预警管理；其他省（区、市）和地区为绿色区域。向较2018年风电投资检测预警结果，吉林和黑龙江省均转为绿色，风电项目建设不受限制。本次吉林省从红色区域中解禁，根据吉林省发布的《关于“十二五”以来吉林省风电、光伏发电项目有关情况的通知》和《关于补充“十二五”以来吉林省风电项目有关情况的通知》，有望释放1.83GW的核准未建项目，同时装机速度有望提速。根据《清洁能源消纳行动计划（2018-2020年）》规划，新疆、甘肃两省到2019年弃风率降至20%，2020年弃风率降至15%。新疆、甘肃弃风限电有望逐步改善，后续三北限建区域有望全部打开，风电重返三北确定性强。

建议关注风电龙头企业**金风科技**和风塔龙头企业**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

欧洲和新兴市场国家强劲，2018年全球新增光伏装机104.1GW，同比增加5%。近日SolarPower公布2018年全球光伏新增装机规模为104.1GW，向较前期预期102.7GW增加1.4GW。SolarPower表示欧盟取消对太阳能电池板的贸易措施为光伏增长奠定了基础。同时全球新兴市场强劲发展也弥补了中国光伏市场需求萎缩的情况。光伏行业在经历了2018年的国内补贴加速下行之后，随着光伏产业链成本加速下行反而刺激全球平价上网需求（不受补贴影响的需求）上升。行业成长性正在摆脱补贴周期影响，成本周期驱动力开始显现。根据CPIA预测，2019年年度新增光伏装机超过1GW的市场有望超过15个。其中欧洲正在逐步退出补贴机制，光伏装机有望迎来持续增长；拉丁美洲的墨西哥和巴西光伏装机增速也很可观。2019年全球GW级市场有望继续增加，全球光伏或将呈现多点开花的局面。政策对光伏行业的影响正在减弱，全球逐步推动成本推动时代，在海外平价上网推动的背景下降，全球新增装机有望达到120GW，同比增长15%左右。

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

1.2 新能源汽车

2月动力电池装机量符合预期，产业链维持高景气。GGII发布2019年2月动力电池装机统计数据，2月动力电池装机总电量约2.24GWh，环比1月下月约55%，同比增长约118%。分车型来看，乘用车装机约1.90GWh，同比增长143%；客车装机0.29GWh，同比增长49%；专用车装机约0.05GWh，同比基本持平。分电池类型来看，磷酸铁锂装机约0.32GWh，同比下降5%；三元电池装机约1.79GWh，同比增长170%；钛酸锂装机约0.06GWh，同比增长148%。

1-2月为政策空窗期，在补贴政策正式落地前仍按照原有补贴政策执行，车企抢装，1月产销分别为9.1和9.6万辆，同比分别增长113%和138%，2月由于春节因素环比有所下滑，在预期之内，但仍显著高于2018年同期。乘用车贡献主要增量，驱动三元电池装机高增，部分车企为应对补贴降幅较大，低端车型倾向于从三元转向磷酸铁锂，预计实际影响在补贴政策落地后方可逐步显现。

短周期一季度抢装叠加库存效应，产业链高景气，龙头公司一季度业绩高增确定性高。中长周期来看，政策扰动大幅弱化，优质供给驱动成长期拐点临近，盈利增长的稳定性和确定性大幅提升，长周期投资机会来临。从排产来看，电池和各材料环节龙头公司均维持满产状态，叠加18年一季度产业链去库存，基数较低，各环节龙头公司一季度业绩高增确定性高。补贴下降对产业链的量、价影响预计将于二季度开始逐步体现，尽管短期退坡幅度较大导致产业链价格较大，但对产业后续量、价波动的影响将大幅弱化。随着国内外主流车企纯电动模块化平台车型周期开启，市场化需求占比持续提升，进入成长期临界点，产业链盈利增长的稳定性和确定性将大幅提升，真正长周期投资机会开启。

当前时点格局是最重要的基本面，全球化是最重要的趋势，继续推荐技术与成本双重领先的**恩捷股份**、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**、问鼎全球的电池龙头**宁德时代**、锂电中游新贵**璞泰来**、优秀制造企业**宏发股份**。

1.3 电力设备

国网召开“泛在电力物联网”专项会议，提出两阶段建设战略安排：3月8日国网董事长寇伟及众领导于北京召开“泛在电力物联网”专项部署工作会议，承接国网2019年工作会议精神，董事长寇伟表示国网“最紧迫、最重要的任务就是加快推进泛在电力物联网建设”，泛在电力物联网战略地位之高不言而喻。会议提出两阶段建设安排，至2021年初步建成网路，基本实现业务协同和数据贯通，初步实现统一物联管理等目标；至2024年建成该网路，全面实现业务协同、数据贯通和统一物联管理等要求。作为实现电力系统各环节万物互联、人机交互，具有状态全面感知等特征的智慧服务系统，泛在电力物联网由国网层面统一推动望加速推进相关企业的业务拓展，重点关注软件层：**岷江水电、国电南瑞、远光软件**；硬件层：**金智科技、海兴电力、新联电子**等。

如何理解泛在电力物联网？

“泛在网”即广泛存在的网络，它以无所不在、无所不包、无所不能为基本特征，以实现在任何时间、任何地点、任何人、任何物都能顺畅地通信为目标。

泛在电力物联网，就是围绕电力系统各环节，充分应用移动互联、人工智能等现代信息技术、先进通信技术，实现电力系统各环节万物互联、人机交互，具有状态全面感知、信息高效处理、应用便捷灵活特征的智慧服务系统，其实质是实现各种信息传感设备与通信信息资源的（互联网、电信网甚至电力通信专网）结合，从而形成具有自我标识、感知和智能处理的物理实体。具有连接的泛在性、终端的智能化、数据的共享性、服务的平台化四大特征。

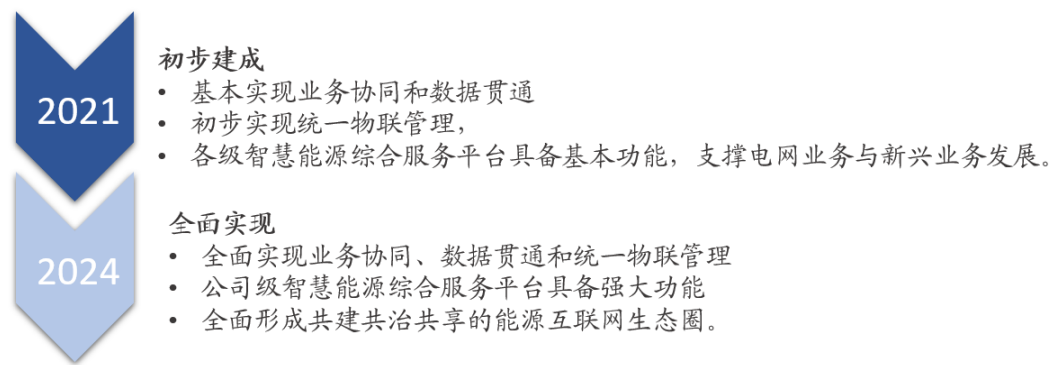
图表 1: 泛在电力物联网的四大特征

连接的泛在性	微功率无线自组网 高速宽带载波通信 大容量电力光纤网 230电力无线专网	低功耗广域窄带物联网 第五代移动通信网络 北斗短报文通信 高通量卫星通信
终端的智能化	电力业务终端和用能终端向IP化及IT化进化 芯片处理能力促使终端向智能化方向迭代 软件定义促进终端软硬件不断解耦 满足精控、调度等实时业务	
数据的共享化	海量感知层数据汇聚于应用层 数据的开放、共享、共用成必然趋势 数据模型标准化打通各个业务壁垒	
服务的平台化	天空地一体化网络成为“即插即用”网络平台 接口与规约标准化促进接入和连接的统一 通用水平化平台和垂直专业化平台相结合 平台的开放性和基于平台的智能化服务水平提升	

资料来源: 国家电网, 国盛证券研究所

国网全面部署, 明确分两阶段建成泛在电力物联网。今年3月8日国家电网有限公司泛在电力物联网建设工作部署电视电话会议在京召开, 公司董事长、党组书记寇伟发表讲话, 明确公司目前最紧迫、最重要的任务就是加快推进泛在电力物联网建设, 并做出了两个阶段的战略安排, 目标是在2024年正式建成泛在电力物联网。

图表 2: 国网明确泛在电力物联网将分两个阶段建设



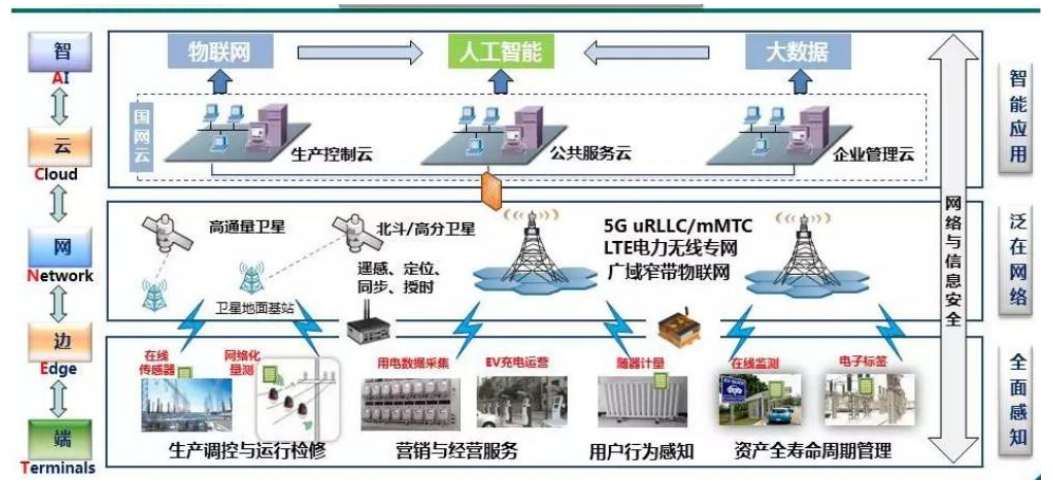
资料来源: 国家电网, 国盛证券研究所

泛在电力物联网的架构和涉及的主要技术点

2018年国家电网提出泛在电力物联网的概念, 着手打造SG-eIoT。根据规划来看, 整个“SG-eIoT (electric Internet of Things)”系统在技术上将分为终端、网络、平台、运维、安全等五大体系, 打通输电业务、变电业务、配电业务、用电业务、经营管理等五大业务场景, 通过统一的物联网平台来接入各业务板块的智能物联网设备, 制订各类电力终端接入系统的统一信道、数据模型、接入方式, 以实现各类终端设备的即插即用。

电科院副院长王继业提出ACNET信息通信系统, 进一步明确泛在电力物联网在未来电网中所起的作用。构建ACNET支撑技术体系, 通过数以亿计的传感器, 进行物理量、电气量、状态量、环境量、行为量等信息物理全感知; 信息传输系统将以5G通信技术为起点, 结合高密度的卫星系统, 形成空地一体化通信平台; 存储和运算设备将基于大数据平台/人工智能平台, 采用先进芯片技术、协同计算技术等, 极大提升计算力, 形成以人工智能为核心的“超级计算机”。

图表 3: 泛在电力物联网架构——电力通信 ACNET

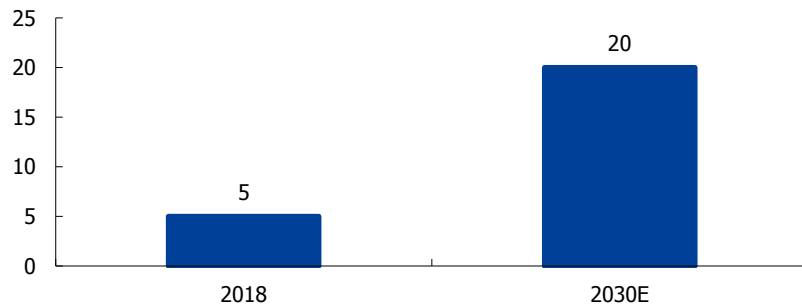


资料来源: 国家电网, 国盛证券研究所

整个架构中具体可以分为终端信息收集器(传感器、RFID等)、边缘计算、通信网、云平台、人工智能五个层次,同时卫星和5G技术形成的信息传输系统将成为泛在网络实现的关键力量。

泛在电力物联网拥有具有巨大应用潜力,未来还将继续升级。目前国网系统接入的终端设备超过5亿只(其中4.5亿只电表,各类保护、采集、控制设备几千万台),规划到2030年,接入SG-eIoT系统的设备数量将达到20亿,整个泛在电力物联网将是接入设备最大的物联网生态圈。

图表 4: 接入国网电力物联网系统的终端设备数量将大幅提升(单位: 亿)



资料来源: 国家电网, 国盛证券研究所

二、核心推荐标的

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。

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。

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 5: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2019-03-06

	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	68	71	-	-
多晶硅致密料(RMB/kg)	83	79	81	-	-
硅片					
多晶硅片-金刚线(USD/pc)	0.282	0.28	0.28	-	-
多晶硅片-金刚线(RMB/pc)	2.13	2.08	2.12	-	-
单晶硅片-180 μ m(USD/pc)	0.43	0.4	0.425	4.4	0.018
单晶硅片-180 μ m(RMB/pc)	3.25	3.13	3.15	-	-
电池片					
多晶电池片-金刚线-18.7%(USD/W)	0.123	0.114	0.115	-	-
多晶电池片-金刚线-18.7%(RMB/W)	0.9	0.88	0.9	-	-
单晶电池片-20%(USD/W)	0.129	0.125	0.128	-	-
单晶电池片-20%(RMB/W)	1.02	0.98	1	-	-
单晶 PERC 电池片-21.5%+ (USD)	0.18	0.162	0.166	-	-
单晶 PERC 电池片-21.5%+ (RMB)	1.3	1.23	1.26	-	-
单晶 PERC 电池片 - 21.5%+ 双面 (USD)	0.178	0.164	0.166	-0.6	-0.001
单晶 PERC 电池片 - 21.5%+ 双面 (RMB)	1.32	1.26	1.26	-	-
组件					
275W 多晶组件(USD/W)	0.34	0.215	0.218	-	-
275W 多晶组件(RMB/W)	1.85	1.7	1.75	-0.6	-0.01
285W 单晶组件(USD/W)	0.35	0.238	0.239	-	-
285W 单晶组件(RMB/W)	1.96	1.92	1.93	-	-
300/305W 单晶 PERC 组件(USD/W)	0.4	0.26	0.275	-0.7	-0.002
300/305W 单晶 PERC 组件(RMB/W)	2.2	2.1	2.15	-	-
310W 单晶 PERC 组件 (USD)	0.4	0.265	0.285	-0.3	-0.001
310W 单晶 PERC 组件 (RMB)	2.3	2.2	2.25	-	-

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

总体价格无变化，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 14.4 万元/吨左右，而 NCM811 三元材料报价在 20-21 万元/吨之间。

3、三元前驱体

三元前驱体价格出现下滑，主流 523 型主流报价 9.3-9.6 万元/吨，硫酸钴市场同样下调至 6.0-6.3 万元/吨，硫酸镍货源紧张导致报价走高，目前主流报价在 2.45-2.65 万元/吨，硫酸锰报价则稳定在 7200-7500 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

电解钴国内外双双走低，目前主流报价在 26.5-31 万元/吨，三氧化二钴市场跟随回落，报价在 21-22 万元/吨之间。

7、磷酸铁锂

市场处于稳定，现主流报价 5-5.3 万/吨。

8、碳酸锂

整体平稳，电池级碳酸锂报价持稳在 8 万/吨。

9、隔膜

本周湿法基膜主流产品价格有所下降，主流报价为 1.4-1.7 元/平。

10、六氟磷酸锂

开始执行新单价格，现主流报价 10-12 万元/吨。

11、DMC、DEC

DMC 市场相对平稳，现报价 9000-10000 元/吨，DEC 报价在 14800-15500 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6: 新能源材料价格涨跌情况

种类	03月08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	14.4	万元/吨	0.70%
NCM811 三元材料	20-21	元/吨	0.00%
三元前驱体	9.3-9.6	万元/吨	-3.12%
硫酸钴	6.0-6.3	万元/吨	
硫酸镍	2.45-2.65	万元/吨	2.08%
硫酸锰	7200-7500	元/吨	0.00%
电解钴	26.5-31	万元/吨	-1.85%
四氧化三钴	21-22	万元/吨	-8.70%
电池级碳酸锂	8	万元/吨	0.00%
工业级碳酸锂	-	万元/吨	
氢氧化锂	10	万元/吨	-2.91%
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	1.4-1.7	元/平	-22.22%
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	10-12	万元/吨	-4.76%
DMC 溶剂	9000-10000	元/吨	-5.26%

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: 圆柱电池“转舵”
- 2、高工锂电: 钴锂价格 2019 年跌势依旧?
- 3、高工锂电: “两会” 新能源观察: 储能/动力电池回收等 5 大看点
- 4、北极星储能网: 新能源汽车产业跟踪展望——钴板块布局机会已至 燃料电池国产化加速
- 5、北极星储能网: 2 亿瓦时产线开工 车载固态电池时代即将来临!
- 6、北极星储能网: BNEF 中国储能市场 2018 年总结报告 磷酸铁锂电池市场份额达 83%

公司新闻:

- 1、燕山钢铁 20 亿投建 4 万吨碳酸锂/氢氧化锂项目
- 2、66 家锂电上市公司业绩分析 50%净利下滑
- 3、特斯拉 V3 超级充电桩发布! 充电 5 分钟续航 120 公里 充满只需 15 分钟
- 4、台玻集团拟投资磷酸铁锂电池项目 进一步布局新能源产业
- 5、赣锋锂业子公司拟资助 1 亿美元推动碳酸锂项目生产
- 6、总额 30 亿元! 亿纬锂能子公司拟投建不低于 5.8GWh 储能电池、动力软包电池项目
- 7、威马汽车与南方电网旗下南方和顺就充电设施领域达成战略合作
- 8、电池材料业务太“猛” 湘潭电化去年营收超 10 亿
- 9、丰元股份: 磷酸铁锂销售额已超 2 千万元 年内实现年产一万吨正极材料产能
- 10、本田将回收锂离子电池正极材料应用于储氢市场
- 11、科恒股份: 拟 11 亿元收购两家锂电设备企业 打通产业链
- 12、国网电动汽车与北控清洁能源签约 就储能云平台建设、储能项目开发合作

新能源发电

太阳能

行业资讯:

1. 光伏组件降本 0.05 元/W 电站 0.14 元/W! 行业迎近期最大政策利好
2. 2019 年各省市光伏补贴政策 (最新)
3. 2018 全球太阳能新增光伏装机量 104GW
4. 光伏巨头晶科、隆基遭侵权指控 韩国企业起诉动因引质疑

公司新闻:

1. 隆基股份:关于媒体报道的澄清公告
2. 林洋能源:关于重大经营合同预中标的提示性公告

风电

行业资讯:

1. 张传卫: 2022 年全国海上风电产业链可达万亿级
2. 江苏、福建、内蒙古公布“十二五”风电项目涉及 167 个项目 装机达 1488.5 万千瓦 (附项目清单)
3. 贵州省废止 56 个风电项目共计 338.19 万千瓦! (附废止项目清单)
4. 共计 1328MW! 华能集团一次性 19 个风电项目集中招标

公司新闻:

1. 龙源电力: 2019年2月发电量

核电

行业资讯:

1. 全国首家! 福清核电化学实验室通过国家认可
2. 中国首个校企合作核动力船舶与海洋装备研究院扬帆起航
3. 三年来首个重启核电项目开工时间确定 加快审批呼声再起

公司新闻:

1. 哈尔滨电气股份有限公司 2018 年度业绩公告

4.2 行业资讯

新能源汽车

1、高工锂电: 圆柱电池“转舵”

供需关系变化, 圆柱电池企业分流。升级版的磷酸铁锂圆柱电池将改变圆柱在新能源汽车市场的失利吗? 还是以华立源等个性圆柱型号的锂电池企业会重塑市场格局? 留待圆柱电池企业的疑问还有很多, 但时间却不多了。

——链接: <http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-36504-.html>

2、高工锂电: 钴锂价格 2019 年跌势依旧?

自开年以来上游钴、锂价格持续下探。包括电解钴、硫酸钴、三氧化二钴等钴盐产品价格全线下滑。碳酸锂市场价格较为稳定, 氢氧化锂市场需求疲软。业内人士分析认为, 当前钴、锂市场处于供过于求的状态, 短期内不会出现价格飙涨回升的情况。

——链接: <http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-36485-.html>

3、高工锂电: “两会” 新能源观察: 储能/动力电池回收等 5 大看点

一方面是面临国家经济下行大环境, 中小企业融资难问题升级; 另一方面, 新能源汽车补贴继续退坡给整个产业链带来更大的资金压力。拓宽民营企业融资渠道成为部门两会代表关注的议案。

——链接: <http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-36456-.html>

4、北极星储能网: 新能源汽车产业展望 钴板块布局机会已至 燃料电池国产化加速

新能源乘用车抢装热潮延续。上游钴板块底部左侧布局机会已至; 中游关注高镍量产进展、磷酸铁锂阶段性机会和电解液盈利好转契机; 下游整车关注补贴退坡后需求的分化; 燃料电池产业链国产化程度明显提升, 关注两会提案。

——链接: <http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190308/967509.shtml>

5、北极星储能网: 2 亿瓦时产线开工 车载固态电池时代即将来临!

最近, 跨界而来的赣锋锂业率先获得突破, 2 亿瓦时车载固态电池中式产线已宣布正式开建。业内普遍认为, 在动力电池领域, 2021 或将成为固态电池元年, 开始小批量应用; 2021-2025 年进入市场培育期; 2030 有步入市场成熟期, 实现大规模产业化应用。

——链接: <http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190307/967193.shtml>

6、北极星储能网: BNEF 中国储能市场 2018 年总结报告 磷酸铁锂电池市场份额达 83%

2018 年是中国储能市场发展过程中具有里程碑意义的一年。不仅单年投运规模超过了此前年份的累计总规模, 而且新增规模首次超过 1GWh。彭博新能源财经预计 2019 年中国储能市场新增规模将超过 1GW。

——链接: <http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190304/966226.shtml>

新能源发电

太阳能

1、光伏组件降本 0.05 元/W 电站 0.14 元/W! 行业迎近期最大政策利好

北极星太阳能光伏网讯:3月5日的两会报告传来重大利好: 李克强总理在政府工作报告中指出, 2019年将实施更大规模的减税, 制造业 16%的税率降至 13%, 交通运输业、建筑业等行业现行 10%的税率降至 9%, 结合其它利好政策, 光伏行业将迎来断崖式降本。

1.实施更大规模的减税。普惠性减税与结构性减税并举, 重点降低制造业和小微企业税收负担。深化增值税改革, 将制造业等行业现行 16%的税率降至 13%。通过减税, 能为光伏产品带来的实际成本下降和利润空间。除了制造环节的增值税成本外, 电站售电环节也节省了 3%的税收成本, 按照上网电价 0.35 元/度计算, 每度电节省税收 0.01 元。

将交通运输业、建筑业等行业现行 10%的税率降至 9%, 确保主要行业税负明显降低。通过降税, 运输和施工安装成本将降低 1%。对于动辄上亿规模的光伏电站, 这笔费用足够让企业不再为了施工费斤斤计较。

2.加快解决风、光、水、电消纳问题

3.以改革推动降低涉企收费。深化电力市场化改革, 清理电价附加收费, 降低制造业用电成本, 一般工商业平均电价再降低 10%。

4.促进资源节约和循环利用, 推广绿色建筑。建筑分布式光伏有望推动

5.持续推进污染防治

此举将对光伏行业带来两大挑战和机遇。一方面, 光伏上游产业链, 无论是多晶硅、电池制造, 还是薄膜光伏电池的制造, 都有很多的化学制程, 今后上游环节企业在环保方面的投入将更多。另一方面, 对于历经十年黄金发展取得辉煌成就(关注这一句, 领跑者创新论坛将有重要议题发布)的光伏来说, 由于技术进步和降本增效, 早期建设的光伏电站正面临更新换代。从近两年拆卸光伏组件交易市场的火爆可以感受到这一需求。另一方面, 多年前开始讨论的光伏组件回收处理将愈发引起重视。

——链接: <http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190307/967341.shtml>

2、2019 年各省市光伏补贴政策(最新)

北极星太阳能光伏网讯:根据近期光伏政策讨论结果, 今年光伏建设规模不会低于 2018 年; 并且, 在“政策回归市场”的大背景下, 除户用、扶贫外, 光伏已经从固定上网电价走到了全面竞价的时代。各地方政府“从过去自主分配省内指标变成了一个教练兼领队, 带领本省的开发企业进行全国大比武。”

——链接: <http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190304/966398.shtml>

3、2018 全球太阳能新增光伏装机量 104GW

北极星太阳能光伏网讯:根据 SolarPower Europe 近日发布的新数据, 2018 年新增太阳能发电容量为 104.1GW, 相比之前的预测的 102.7GW 多了 1.4GW。

——链接: <http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190307/967327.shtml>

4、光伏巨头晶科、隆基遭侵权指控 韩国企业起诉动因引质疑

北极星太阳能光伏网讯:中国两家光伏龙头企业遭到韩国光伏产品制造商的专利侵权指控。

当地时间 3 月 5 日, 韩华新能源有限公司 (Hanwha Q CELLS Co.Ltd., 下称韩华新能源) 宣布, 其美国子公司、德国子公司已分别向美国国际贸易委员会 (ITC)、美国特拉华州

地方法院，以及德国杜塞尔多夫地区法院提出诉讼，指控晶科能源控股有限公司(下称晶科能源，纽交所代码: JKS)、隆基绿能科技股份有限公司(下称隆基股份，601012.SH)以及欧洲的 Rec Group 对其存在专利侵权行为。

根据韩华新能源的声明，上述三家公司在各自的电池产品中非法使用了其专利钝化技术，侵犯了其德国专利“EP 2 220 689”及美国专利第 9893215 号。这项技术对提高太阳能电池的效率和性能起到重要作用。

如果韩华新能源在 ITC、美国法院以及德国地区法院三项诉讼中取得成功，上述三家公司的产品将禁止出口到美国；晶科能源和 REC Group 的产品将禁止出口至德国。

——链接：<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190307/967163.shtml>

风电

1、张传卫：2022 年全国海上风电产业链可达万亿级

北极星风力发电网讯:3月5日上午9时，十三届全国人大二次会议在人民大会堂开幕，听取国务院总理李克强关于政府工作的报告。报告中提及：“促进新兴产业加快发展。深化大数据、人工智能等研发应用，培育新一代信息技术、高端装备、生物医药、新能源汽车、新材料等新兴产业集群，壮大数字经济。”其中，清洁能源产业作为高端装备制造中的有机组成，近年来中国风电、太阳能等清洁能源产业发展迅猛，已在全球产业中从快车道驶入超车道并实现了“弯道超车”，成绩引人瞩目。

全国人大代表、明阳智慧能源集团股份公司董事长张传卫接受记者专访时表示，中国的风电和太阳能已成为全球清洁能源发展的风向标。无论是在创新技术、装机容量还是装备水平等都处于全球领先地位。其中去年全球新增装机容量 40%以上来自于中国，去年我国的新增装机容量，风电和太阳能加起来接近 7000 万，占去年全国新增电力装机容量的 70%。

张传卫称，除了陆上风电外，海上风电发展亦非常迅速。去年我国核准的海上风电装机总容量超过了 6000 万装机，是世界海上风电开发计划的 70%以上。

张传卫表示，目前广东已经在阳江、中山和粤东地区，打造三个基于千亿级的海上风电整机，海工装备和关键部件高端装备产业集群。按照规划，到 2022 年，广东可形成 5000 亿级的海上风电装备产业集群。在全国来说，到 2022 年上述产业链条可以达到万亿级。张传卫还提到，要打造绿色粤港澳大湾区，发展清洁能源是核心，一方面源于粤港澳大湾区环境承载力的脆弱性，另一方面只有实现能源安全和经济、环境的和谐，才算真正的高质量发展。张传卫认为，要推进绿色大湾区建设，首先要发展清洁能源、解决大湾区对能源外输的高度依赖。第二个是解决能源结构问题；第三要使能源传输的供应半径变短，才能够安全。此外，对于能源工业的发展、能源的保障、供给和能源的开发等，都能带动相应的高端产业集群，形成新的产业体系。

——链接：<http://news.bjx.com.cn/html/20190306/967030.shtml>

2、江苏、福建、内蒙古公布“十二五”风电项目 涉及 167 个项目 装机达 1488.5 万千瓦（附项目清单）

北极星风力发电网讯:北极星风力发电网获悉，近日，江苏、福建、内蒙古陆续公布“十二五”期间建设“不达标”的风电项目。其中内蒙古涉及风电项目 83 个，总装机达 1044.8 万千瓦；江苏省涉及风电项目 58 个，总装机达 341.05 万千瓦；福建省涉及风电项目 26 个，总装机为 102.65 万千瓦。三个地区合计 167 个项目，装机 1488.5 万千瓦。

——链接：<http://news.bjx.com.cn/html/20190307/967188.shtml>

3、贵州省废止 56 个风电项目 共计 338.19 万千瓦！（附废止项目清单）

北极星风力发电网讯:北极星风力发电网获悉,日前,贵州省公示“十二五”以来风电、光伏发电项目信息,废止 56 个风电项目,共计 338.19 万千瓦,具体如下
贵州省“十二五”以来在核准有效期内未开工建设按规定予以作废的风电项目 10 个,规模共计 59.6 万千瓦;

贵州省“十二五”核准计划内未完成核准工作按规定予以废止的风电项目 11 个,规模共计 68.65 万千瓦;

纳入 2016 年贵州省风电开发建设方案未完成核准工作按规定予以废止的风电项目 35 个,规模共计 209.94 万千瓦。

——链接: <http://news.bjx.com.cn/html/20190304/966178.shtml>

4、共计 1328MW！华能集团一次性 19 个风电项目集中招标

北极星风力发电网讯:3 月 2 日,中国华能集团公司一次性发布发布尚义大苏计等 19 个风电项目风力发电机组及其附属设备(含塔筒)集中采购招标公告,项目总规模达到 1328MW,本次招标共分为 5 个标段进行,要求投标公司:具有国内外 200 台以上、2.0MW 及以上容量等级风电机组通过 240 小时试运行业绩;与投标机型同容量等级风机机型具有商业投产业绩,并已取得由国家认定资质机构出具的完整型式试验报告。部分标段要求使用 120 米高塔机型或抗台风机型。

——链接: <http://news.bjx.com.cn/html/20190304/966193.shtml>

核电及其他能源

1、全国首家！福清核电化学实验室通过国家认可

北极星核电网讯:3 月 6 日,经中国合格评定国家认可委员会(CNAS)评定,福清核电化学实验室获得认可资格审批,成为全国压水堆核电厂首家国家级化学实验室。实验室具备了按有关国际准则开展分析检测的能力,其中,流出物领域实验室为全国核电行业领域第一家。

作为核电厂的“工艺眼睛”,福清核电化学实验室自 2017 年 10 月引入 CNAS 体系以来,谨遵 CNAS 准则相关规定,秉承“严谨、精细、规范、准确、安全、高效”的质量方针,在质量管理、技术能力等方面不断改进,确保分析结果“说一不二”。

——链接: <http://news.bjx.com.cn/html/20190308/967596.shtml>

2、中国首个校企合作核动力船舶与海洋装备研究院扬帆起航

北极星核电网讯:3 月 6 日,中核集团携手上海市核电办、上海交通大学共建中国核动力船舶与海洋装备研究院在上海举行理事会第一次会议。这是我国首个校企合作海洋核动力装备研究院,也是中核集团全面贯彻落实习近平新时代中国特色社会主义思想、党的十九大精神和全国两会精神,积极落实创新驱动发展战略,加强产学研用协同创新和一体化,助力核强国建设的重要举措。

按照约定,三方将强强联手,充分发挥各自优势,旨在打造国内一流、国际知名的海洋核动力装备研发机构,具备新型海洋核动力装备的总体研发和自主创新能力,致力推动国家海上核动力工程核心技术创新,促进海洋核动力技术应用,打造海洋核动力产业链,共建中国海洋核动力产业,构建我国海洋核动力研发新局面。

——链接: <http://news.bjx.com.cn/html/20190308/967641.shtml>

3、三年来首个重启核电项目开工时间确定 加快审批呼声再起

北极星核电网讯:近日,福建省漳州市生态环境局发布的《福建漳州核电厂1、2号机组建造阶段环境影响评价信息公告》(下称《公告》)透露,漳州核电厂1号机组计划于今年6月30日核岛浇注第一罐混凝土(FCD)。这意味着自2015年底以来,国内首个重启核电项目终于明确了开工时间。而业界关于加快核电审批的呼声也再次响起。

根据《公告》,漳州核电厂的规划容量按6台百万千瓦级压水堆核电机组考虑,一次规划,分期建设。本期工程为福建漳州核电厂1、2号机组,采用“华龙一号”自主化三代核电技术。公示时间为2月22日至3月7日。按单台机组建设工期为60个月以及两台机组间隔10个月计算,福建漳州核电厂1号机组将在2024年6月投入商业运行,2号机组将在2025年4月投入商业运行。

——链接: <http://news.bjx.com.cn/html/20190305/966652.shtml>

4.3 公司新闻

新能源汽车

1、燕山钢铁20亿投建4万吨碳酸锂/氢氧化锂项目

2月28日,曹妃甸区南堡开发区、唐山燕山钢铁有限公司总投资20亿元,年产4万吨碳酸锂/氢氧化锂项目签约仪式举行。该项目分二期建设,第一期年产碳酸锂/氢氧化锂共计2万吨。

——链接: <http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-36444-.html>

2、66家锂电上市公司业绩分析 50%净利下滑

业绩快报可以直观的反映企业过去一年的经营状况,当前大批锂电产业链上市公司交出了去年的成绩单,但整体情况并不理想。高工锂电梳理了66家锂电产业链上市公司2018年的业绩快报发现,有30企业的净利润出现下滑,其中锂电池企业占比达三分之一。

——链接: <http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-36430-.html>

3、特斯拉V3超级充电桩发布! 充电5分钟续航120公里 充满只需15分钟

据介绍,特斯拉V3超级充电桩支持高达250kW的峰值充电功率,在这种充电速度下,一辆Model 3长续航版可以在5分钟内续航75英里(约合120公里),这个充电速率相当于每小时1000英里(约合1600公里)的充电速度。

——链接: <http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190308/967595.shtml>

4、台玻集团拟投资磷酸铁锂电池项目 进一步布局新能源产业

3月7日,台玻集团董事长林伯实一行来江苏如皋市考察,就有关磷酸铁锂电池项目投资意向进行洽谈。如皋市领导张建华表示,如皋市将尽快成立合作项目对接工作组,力争短时间内完成合作前期相关事项,力促项目尽快落地建设。

——链接: <http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190308/967586.shtml>

5、赣锋锂业子公司拟资助1亿美元推动碳酸锂项目生产

赣锋锂业3月8日发布公告,全资子公司赣锋国际在2019年度为参股子公司荷兰NHC提供总额不超过1亿美元的财务资助额度,用以推动锂盐湖项目开发建设,项目规划一期年产2.5万吨电池级碳酸锂。

——链接: <http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190308/967535.shtml>

6、亿纬锂能子公司拟投建不低于5.8GWh储能电池、动力软包电池项目

3月6日,亿纬锂能公布公告,拟投资30亿元人民币在惠州仲恺(国家级)高新技术产业开发区辖区范围内建设投资动力电池项目,项目建成后将主要面向高端新能源乘用车市场,研发生产汽车用软包电池芯、模组和储能电池等相关产品。

——链接: <http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190307/967219.shtml>

7、威马汽车与南方电网旗下南方和顺就充电设施领域达成战略合作

3月3日，威马汽车旗下智慧出行品牌即客行与中国南方电网旗下深圳南方和顺签署战略合作协议。积极推动在资源共享、互联互通、共同建设、高端制造、设备运维和智慧出行六大方面的合作，共同致力于推进电动汽车发展和充电基础设施的建设。

——链接：<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190305/966761.shtml>

8、电池材料业务太“猛” 湘潭电化去年营收超10亿

3月6日，湘潭电化发布2018年年报，该年实现了锰酸锂正极材料产销量的大幅增长，并积极布局磷酸铁锂和三元前驱体等正极材料，目前正处于从一次电池材料生产商转型升级至二次电池材料生产商的发展阶段。

——链接：<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190307/967151.shtml>

9、丰元股份：磷酸铁锂销售额已超2千万元 年内实现年产一万吨正极材料产能

近日，丰元股份发布了全资子公司丰元锂电的锂电池正极材料项目进展。公告显示目前已投产3000吨磷酸铁锂生产线、2000吨NCM523三元材料生产线，其中已投产正极材料磷酸铁锂产品已实现向鹏辉能源邀优动力批量供货，累计销售金额2千余万元。

——链接：<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190305/966800.shtml>

10、本田将回收锂离子电池正极材料应用于储氢市场

近日，本田一高管表示，该公司计划到2025年，使用废旧锂离子电池的正极材料作为原料，开始生产镍钴合金。目标是储氢市场。

——链接：<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190305/966641.shtml>

11、科恒股份：拟11亿元收购两家锂电设备企业 打通产业链

近日，科恒股份发布公告称拟以发行股份及支付现金的方式购买誉辰自动化及诚捷智能100%股权。两家公司客户包括CATL、亿纬锂能、比亚迪等，本次交易有助于公司进一步打通锂电设备产业链。

——链接：<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190306/966926.shtml>

12、国网电动汽车与北控清洁能源签约 就储能云平台建设、储能项目开发合作

近日，网电动汽车服务有限公司与北控清洁能源集团有限公司在北京正式签订战略合作框架协议。双方此次战略合作将基于储能云平台建设、储能项目开发运营、清洁能源购售电等多方面开展合作。

——链接：<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190305/966529.shtml>

新能源发电

太阳能

1、隆基股份：关于媒体报道的澄清公告

2019年3月5日凌晨，有关媒体发表了题为《韩华 Q-CELLS 起诉晶科隆基和 REC，侵犯钝化技术专利》等文章（以下简称“报道”），报道提及“HANWHA Q-CELLS 公司（以下简称“韩华”）向美国 ITC 提出 337 调查请求，以及向美国地区法院起诉控告晶科、REC、隆基涉嫌侵犯其美国专利权”。部分媒体进行了转载。

截至目前，隆基绿能科技股份有限公司（以下简称“公司”）尚未收到任何官方正式的法律文书。根据媒体信息分析和核查，目前公司产品与涉案专利采用的技术方法并不一致，无证据表明公司产品侵犯任何专利权。

——数据来源：Wind

2、林洋能源：关于重大经营合同预中标的提示性公告

根据贵州电网有限责任公司（以下简称“贵州电网”）于2019年3月1日在中国南方电网公司阳光电子商务平台 <http://www.bidding.csg.cn> 公告的“贵州电网有限责任公司2019年第一批省级集中采购物资框架招标（营销类设备）中标候选人公示”，江苏林洋能源股份有限公司（以下简称“公司”）为上述项目的中标候选人。

根据上述中标候选人公示的内容，公司为此项目集中器、负荷管理终端、配变监测计量终端、费控电能表用外置断路器、单相智能电能表、三相智能电能表和三相多功能电能表的中标候选人，共中7个包，预计中标金额约为8,000万元。

——数据来源：Wind

风电

1、龙源电力：2019年2月发电量

据公司初步统计，2019年2月公司及其附属公司按合并报表口径完成发电量4135370兆瓦时，较2018年同比增加5.46%，其中，风电增加2.19%，火电增加23.84%，其他可再生能源发电量增加4.28%。

——数据来源：Wind

核电

1、哈尔滨电气股份有限公司2018年度业绩公告

2018年，本集团实现营业收入2,587,946万元，同比下降17.95%。其中火电主机设备营业收入为1,187,725万元，占营业收入的45.89%，同比下降14.38%；水电主机设备营业收入为170,464万元，占营业收入的6.59%，同比上升48.72%；电站工程服务营业收入为41,107万元，占营业收入的28.64%，同比下降30.77%；电站辅机及配套产品营业收入为89,996万元，占营业收入的3.48%，同比下降32.79%；交直流电机及其他产品与服务营业收入为264,800万元，占营业收入的10.23%，同比上升8.26%；核电产品营业收入为133,854万元，占营业收入的5.17%，同比下降34.15%。

——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