

风电监测预警结果发布，吉林解禁



川财证券
CHUANCAI SECURITIES

——电气设备行业周报（20190310）

❖ 川财周观点

本周，国家能源局发布 2019 年度风电红色投资监测预警结果，其中吉林省解除红色装机禁令。此前我们预计 2018 年新增装机将受多重因素影响重回高增长：（1）弃风率改善，风场盈利好转提升开工热情；（2）补贴下调催发抢装预期；（3）装机规划为 2018-2020 年新增装机奠定增长基础；（4）整机招标价格下降，风场建造成本下探。分地区来看：红色区域解禁（内蒙古、黑龙江及宁夏已解禁）将为 2018-2020 年贡献增量。本周能源局公布投资检测结果，吉林解除红色装机禁令，预计吉林省解禁将进一步为 2019 年新增装机贡献增量。站在当前时点，我们认为风电新一轮景气周期已至，建议关注风电制造环节优质上市公司，相关标的：金风科技、天顺风能。

❖ 市场综述

本周上证综指跌幅为 0.81%，电气设备指数涨幅为 1.28%，涨幅高于上证综指 2.09 个百分点，新能源指数跌幅为 0.70%，跌幅低于上证综指 0.11 个百分点。

❖ 公司动态

林洋能源（601222）：重大经营合同预中标提示性公告；首航节能（002665）：签订重大合同公告；英威腾（002334）：发布 2018 年年报；汇金通（603577）：发布 2018 年年报；通光线缆（300265）：重大合同预中标提示性公告；ST 哈空（600202）：发布 2018 年业绩快报。

❖ 行业动态

1、国家能源局发布 2019 年度风电红色投资监测预警结果（北极星电力网）；2、明阳智能中标华能德州丁庄 100MW 风电项目（北极星电力网）；3、REC 对韩华侵权诉讼声明：将采取一切必要措施来防范专利侵权指控（北极星电力网）；4、黑龙江安达 40 兆瓦生物质气化热电联产项目获推进（北极星电力网）；5、微软再签 74MW 太阳能采购协议（北极星电力网）；6、大众在德国建立电池回收厂（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 | 股票研究部
报告类别 | 行业周报
所属行业 | 能源/电气设备
报告时间 | 2019/3/12

👤 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 21 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

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

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

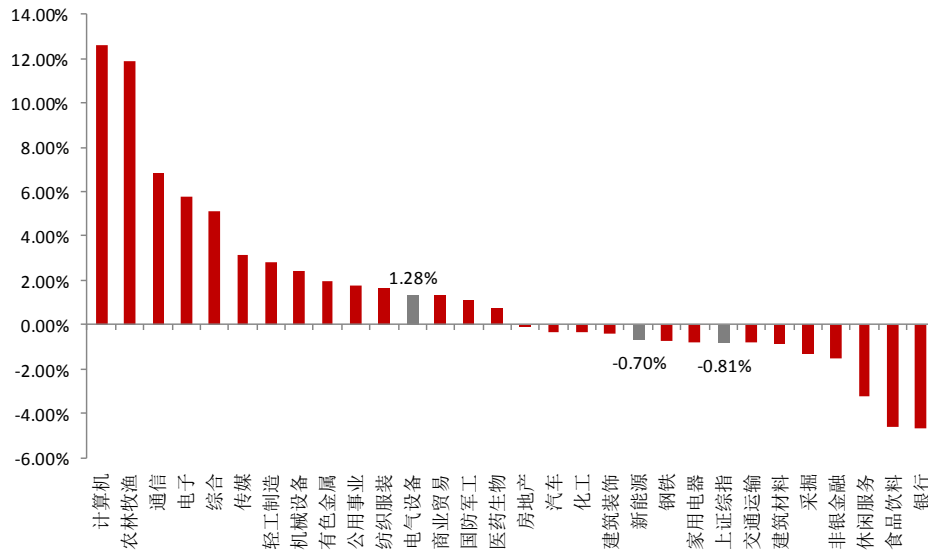
本周，国家能源局发布 2019 年度风电红色投资监测预警结果，其中吉林省解除红色装机禁令。此前我们预计 2018 年新增装机将受多重因素影响重回高增长：(1) 弃风率改善，风场盈利好转提升开工热情；(2) 补贴下调催发抢装预期；(3) 装机规划为 2018-2020 年新增装机奠定增长基础；(4) 整机招标价格下降，风场建造成本下探。分地区来看：红色区域解禁（内蒙古、黑龙江及宁夏已解禁）将为 2018-2020 年贡献增量。本周能源局公布投资检测结果，吉林解除红色装机禁令，预计吉林省解禁将进一步为 2019 年新增装机贡献增量。站在当前时点，我们认为风电新一轮景气周期已至，建议关注风电制造环节优质上市公司，相关标的：金风科技、天顺风能。

二、市场行情回顾

2.1 板块涨跌幅

本周上证综指跌幅为 0.81%，电气设备指数涨幅为 1.28%，涨幅高于上证综指 2.09 个百分点，新能源指数跌幅为 0.70%，跌幅低于上证综指 0.11 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：电力设备板块北控科技涨幅最高，为 61.23%，跌幅最高为信捷电气 9.55%；新能源板块易世达涨幅居首，为 43.17%，跌幅最高为隆基股份 8.53%；新能源汽车板块骆驼股份涨幅最高为 47.78%，跌幅最高为亚星客车 11.29%。

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)
北控科技	61.23%	50	信捷电气	-9.55%	40
北讯集团	37.28%	141	隆基股份	-8.35%	706
科陆电子	29.77%	94	大连电瓷	-6.91%	27
光一科技	28.25%	40	摩恩电气	-6.86%	116
友讯达	25.36%	31	平高电气	-6.25%	31

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

易世达	43.17%	45	隆基股份	-8.53%	706
银星能源	26.00%	60	大金重工	-7.11%	25
海得控制	24.09%	32	阳光电源	-4.98%	159
首航节能	23.78%	96	诚志股份	-4.45%	156
佳电股份	18.19%	46	久立特材	-4.12%	63

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)
骆驼股份	47.78%	124	亚星客车	-11.29%	16
北方华创	40.44%	333	中通客车	-9.90%	45
银河电子	35.73%	62	石大胜华	-8.29%	45
西部资源	30.71%	34	天赐材料	-7.82%	107
科陆电子	29.77%	94	上汽集团	-7.64%	3095

资料来源: Wind, 川财证券研究所

三、行业动态

3.1 公司公告

林洋能源(601222): 重大经营合同预中标提示性公告; 首航节能(002665): 签订重大合同公告; 英威腾(002334): 发布 2018 年年报; 汇金通(603577): 发布 2018 年年报; 通光线缆(300265): 重大合同预中标提示性公告; ST 哈空(600202): 发布 2018 年业绩快报。

表格 4. 公司公告

上市公司	公共主题	主要内容
林洋能源	林洋能源: 重大经营合同预中标提示性公告	根据贵州电网于 2019 年 3 月 1 日发布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)招标公告, 公司中标集中器、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 8000 万元。
首航节能	首航节能: 签订重大合同公告	公司收到与华能延安发电有限公司签订的《华能延安电厂(2×660MW 机组)工程间接空冷系统采购合同》, 合同约定买方购买合同中列明的华能延安电厂(2×660MW 机组)工程间接空冷系统及技术服务。合同不含税金额约占公司 2017 年度营业收入的 7.82%
英威腾	英威腾: 发布 2018 年年报	公司发布 2018 年年报, 2018 年实现营业收入为 22.28 亿元, 同比增长 4.98%, 归属母公司所有者净利润为 2.24 亿元, 同比减少 0.74%, 每股收益为 0.2972 元。
汇金通	汇金通: 发布 2018 年年报	公司发布 2018 年年报, 2018 年实现营业收入为 9.58 亿元, 同比增长 19.38%, 归

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

2018 年年报	属母公司所有者净利润为 3175 万元，同比减少 33.44%，每股收益为 0.1814 元。
通光线缆：重大合同预中标提示性公告	公司全资子公司江苏通光光缆有限公司、江苏通光强能输电线科技有限公司，于近日参与了“国家电网有限公司输变电项目 2019 年第一次线路装置性材料招标采购—光缆及光缆附件”、“国家电网有限公司输变电项目 2019 年第一次线路装置性材料招标采购—导地线”招标活动，中标国家电网有限公司输变电项目 2019 年第一次线路装置性材料招标采购—光缆及光缆附件、国家电网有限公司输变电项目 2019 年第一次线路装置性材料招标采购—导地线。公司此次中标金额约占 2017 年经审计营业收入总额的 5.76%
ST 哈空 2018 年业绩快报	公司发布 2018 年业绩快报，预计 2018 年实现营业收入 7.69 亿元，同比增长 181.14%，归属母公司所有者净利润 2084 万元，去年同期亏损 8752 万元，每股收益为 0.0544 元。

资料来源：Wind，川财证券研究所

3.2 行业资讯

- 1、国家能源局发布 2019 年度风电红色投资监测预警结果（北极星电力网）；
- 2、明阳智能中标华能德州丁庄 100MW 风电项目（北极星电力网）；
- 3、REC 对韩华侵权诉讼声明：将采取一切必要措施来防范专利侵权指控（北极星电力网）；
- 4、黑龙江安达 40 兆瓦生物质气化热电联产项目获推进（北极星电力网）；
- 5、微软再签 74MW 太阳能采购协议（北极星电力网）；
- 6、大众在德国建立电池回收厂（北极星电力网）。

表格 5. 行业要闻

新闻标题	主要内容
国家能源局发布 2019 年度风电红色投资监测预警结果	国家能源局发布 2019 年度风电红色投资监测预警结果，其中吉林省解除红色装机禁令。
明阳智能中标华能德州丁庄 100MW 风电项目	明阳智能中标华能德州丁庄 100MW 风电工程风力发电机组及其附属设备（含塔筒）集中采购项目，项目区范围约 85 平方公里，分布风机 47 座，风机采用拟单机容量为 2.5MW 的风电机组，装机容量约为 100MW，建设 30 台 3000kW 和 4 台 2500kW 机组，配套建设 1 座 220kV 升压站。工程拟定于 2019 年 3 月具备开工建设条件，2019 年 9 月建成投产。
REC 对韩华侵权诉讼声明：将采取一切必要措施来防范专利侵权指控	挪威太阳能电池板制造商 REC 做出声明称，韩华 Q Cells 在德国的法律诉讼尚未开始，并将采取一切必要措施来防范专利侵权指控。至此，韩华 Q Cells 将要诉讼的三个侵权对象均已做出声明，拒绝了韩华 Q Cells 太阳能电池钝化技术相关的专利侵权的指控。
黑龙江安达 40 兆瓦生物质气化热电联产项目获推进	安达市召开 40 兆瓦生物质气化热电联产项目推进会，参会双方就 40 兆瓦生物质气化热电联产项目如何落地和推进进行了洽谈，就共同积极推进秸秆制氢气、粪污处理、农村垃圾处理等项目进行了深入交流。季伟介绍了生物质气化热电联产项目的发展前景、产业对接、技术支撑等相关情况，并表示项目建成后，可有效解决农村秋收后秸秆回收问题，推动资源再生综合利用，发展新型能源，为安达带来更多的循环经济效益。

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

<p>微软再签 74MW 太阳能采购协议</p>	<p>微软公司和 Invenergy 公司就北卡罗来纳州 74 兆瓦的 Wilkinson 太阳能中心项目达成合作协议。该项目将为北卡罗来纳州的博福特县 (Beaufort County) 提供经济投资和就业机会，为微软提供清洁能源，并促进美国太阳能产业增长。</p>
<p>大众在德国建立电池回收厂</p>	<p>大众计划在德国萨尔茨吉特建立一家电池回收工厂。自 2020 年起，该工厂每年将接收近 1200 吨废旧车用级锂电池组。大众表示，锂、钴、锰、镍等贵金属或稀有金属原材料可被分离出来并用于制作新的蓄电池组。尽管大众在德国启用了该电池回收工厂，但其尚未决定是否在北美也设立对应的电池回收工作。</p>

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。

新能源汽车销量低于预期

受目录重审和补贴退坡的影响，新能源汽车全年销量有可能低于 70 万量，持续关注后续产销量数据。

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，必要时可就法律、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 C0003