

电气设备

吉林调增“十三五”装机规划，2月新能源车型结构继续升级

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
风电：吉林调整“十三五”能源发展规划，风电装机规划 **8.75GW**，增加 **3.25GW**。2019年3月6日，吉林省对《吉林省能源发展“十三五”规划》进行中期评估调整，并发布《吉林省能源发展“十三五”规划中期调整和实施意见》。本次调整之后，吉林省规划到2020年底，电力装机容量达到41.90GW，其中风电装机达到8.75GW，较原先指标提高3.25GW。根据国家能源局统计，截至2018年，吉林省已完成风电并网装机5.14GW。这意味着2019年和2020年，吉林省需新增装机3.61GW。同时在国家能源局公布的2019年度风电红色投资监测预警结果中，吉林从红色预警中解禁，转为绿色。随着十三五规划的调整和风电建设预警的解除，吉林省风电建设有望加速。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**。

核电：田湾四期总合同落地，田湾核电站7、8号机组预计将分别于**2021年5月**和**2022年3月**开工。根据俄罗斯卫星通讯社新闻，俄原子能建设出口公司与中核集团的下属企业在3月7日签署了建设田湾核电站7、8号机组总合同，以及徐大堡核电站3、4号机组的技术设计合同。2018年6月，我国从俄罗斯引进了4台VVER机组，计划田湾7、8号和徐大堡3、4号机组采用俄罗斯三代核电技术。中方主要负责电站总平面规划、常规岛和BOP设计和核岛其余设备及全部常规岛和BOP设备供货，负责电站建安、调试等工作。根据本次合同，田湾7、8号机组有望分别在2021年5月和2022年3月开工建设。这有望加快推动国内核电产业链公司订单释放和业绩兑现。自2018年三门一期项目核准以来，核电重启预期越发强烈。根据中国核能前期新闻，4台“华龙一号”核电机组，漳州1、2号机组和太平港1、2号机组已获得核准。同时CAP1400示范项目正在推进之中。后续项目有望迎来核准落地。华龙一号和CAP1400双技术路线齐头并进有望带动产业链设备厂商订单释放，让产业链迎来复苏。推荐方面，建议关注中国核电建设商**中国核建**、爆破阀龙头**中核科技**；核电主设备生产商**东方电气**、**上海电气**和A股唯一核电运营标的**中国核电**；核级阀门龙头**江苏神通**、核级泵壳和核级屏蔽材料供应商**应流股份**。

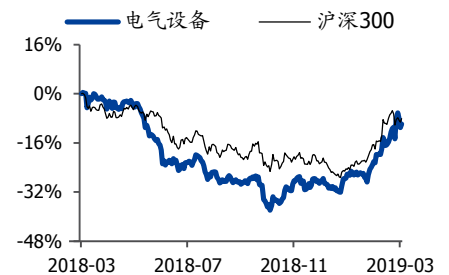
新能源汽车：2月新能源车乘用车同比高增，车型结构持续升级。乘联会公布2月新能源车乘用车数据，2月新能源车乘用车销量5.1万辆，同比增长74%，仍保持同比高增。结构上A00级销量1.2万辆，同比下滑35%，A级车销量2.0万辆，同比增长819%，维持车型结构升级特征。3月车企排产创年度新高，车型完成升级，衔接顺畅，产业链将维持高景气。短周期政策扰动逐步弱化，以广汽为代表的国内外主流车企推出纯电动模块化平台车型，驱动中长期产业拐点来临，并形成板块的持续催化，看好政策落地后开启市场化需求驱动下的长周期行情。当前时点格局是最重要的基本面，全球化是最重要的趋势，继续推荐**恩捷股份**、**当升科技**、**新宙邦**、**宁德时代**、**璞泰来**和**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。会议提出两阶段建设战略安排，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月新能源乘用车同比高增，车型结构持续升级》2019-03-12
- 2、《电气设备：泛在电力物联网专题一：电网投资的下一个风口》2019-03-10
- 3、《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》2019-03-10



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	197.52	57.68	36.82	28.59
002202	金风科技	买入	0.86	0.92	0.98	1.22	17.74	16.59	15.57	12.51
601012	隆基股份	增持	1.28	0.94	1.41	1.69	21.48	29.26	19.50	16.27
002531	天顺风能	买入	0.26	0.28	0.39	0.48	23.58	21.89	15.72	12.77
300073	当升科技	增持	0.57	0.72	0.97	1.23	53.60	42.43	31.49	24.84
300750	宁德时代	买入	1.77	1.63	2.01	2.52	50.75	55.11	44.69	35.65
603659	璞泰来	增持	1.04	1.37	1.75	2.15	54.32	41.23	32.28	26.27
600885	宏发股份	买入	0.92	0.99	1.19	1.46	30.54	28.38	23.61	19.25

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 核电.....	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: 2019-03-13.....	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

吉林调整“十三五”能源发展规划，风电装机规划**8.75GW**，增加**3.25GW**。2019年3月6日，吉林省对《吉林省能源发展“十三五”规划》进行中期评估调整，并发布《吉林省能源发展“十三五”规划中期调整和实施意见》。本次调整之后，吉林省规划到2020年底，电力装机容量达到**41.90GW**，其中风电装机达到**8.75GW**，较原先指标提高**3.25GW**。根据国家能源局统计，截至2018年，吉林省已完成风电并网装机**5.14GW**。这意味着2019年和2020年，吉林省需新增装机**3.61GW**。同时在国家能源局公布的2019年度风电红色投资监测预警结果中，吉林从红色预警中解禁，转为绿色。随着十三五规划的调整和风电建设预警的解除，吉林省风电建设有望加速。

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 核电

田湾四期总合同落地，田湾核电站7、8号机组预计将分别于2021年5月和2022年3月开工。根据俄罗斯卫星通讯社新闻，俄原子能建设出口公司与中核集团的下属企业在3月7日签署了建设田湾核电站7、8号机组总合同，以及徐大堡核电站3、4号机组的技术设计合同。2018年6月，我国从俄罗斯引进了4台VVER机组，计划田湾7、8号和徐大堡3、4号机组采用俄罗斯三代核电技术。俄方主要负责核岛设计和反应堆压力容器、蒸汽发生器、主循环管道、主泵、堆芯熔融物捕集器等14项核岛主设备以及部分核岛辅助设备的供货。中方主要负责电站总平面规划、常规岛和BOP设计和核岛其余设备及全部常规岛和BOP设备供货，负责电站建安、调试等工作。根据本次合同，田湾7、8号机组有望分别在2021年5月和2022年3月开工建设。这有望加快推动国内核电产业链公司订单释放和业绩兑现。自2018年三门一期项目核准以来，核电重启预期越发强烈。根据中国核能前期新闻，4台“华龙一号”核电机组，漳州1、2号机组和太平港1、2号机组已获得核准。同时CAP1400示范项目正在推进之中。后续项目有望迎来核准落地。华龙一号和CAP1400双技术路线齐头并进有望带动产业链设备厂商订单释放，让产业链迎来复苏。

推荐方面，建议关注中国核电建设商**中国核建**、爆破阀龙头**中核科技**；核电主设备生产商**东方电气**、上海电气和A股唯一核电运营标的**中国核电**；核级阀门龙头**江苏神通**、核级泵壳和核级屏蔽材料供应商**应流股份**。

1.2 新能源汽车

2月新能源乘用车同比高增，车型结构持续升级。乘联会公布2月新能源乘用车数据，2月新能源乘用车销量5.1万辆，同比增长74%，仍保持同比高增。结构上A00级销量1.2万辆，同比下滑35%，A级车销量2.0万辆，同比增长819%，维持车型结构升级特征。同时中汽协发布2月新能源汽车产销，2月新能源汽车产销分别为5.9万和5.3万辆，同比分别增长50.9%和53.6%。分结构来看，新能源乘用车分别产销5.6万和4.9万辆，同比分别增长54.2%和52.8%，贡献主要增量。新能源商用车产销分别为0.3万和0.4万辆，同比分别增长10.9%和65.5%。

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。3月车企排产创新高，预计在政策明朗后，随着更多高性价比优质车型推出，新能源汽车产业发展后劲将更足。

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。

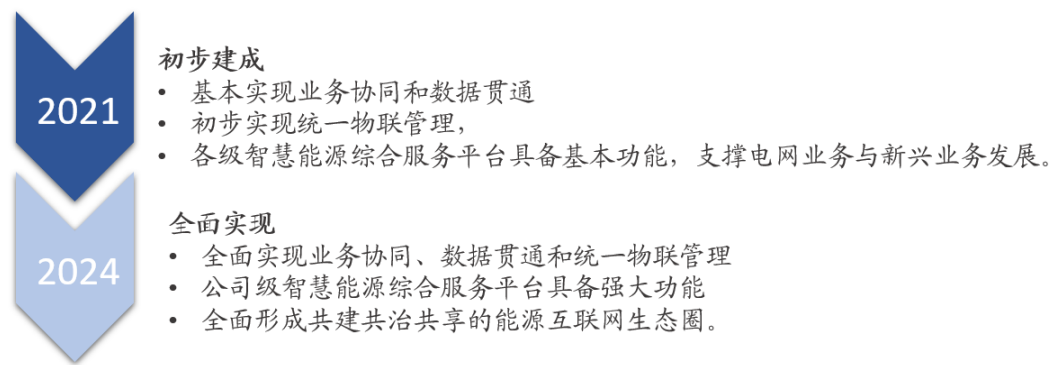
图表 1: 泛在电力物联网的四大特征

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



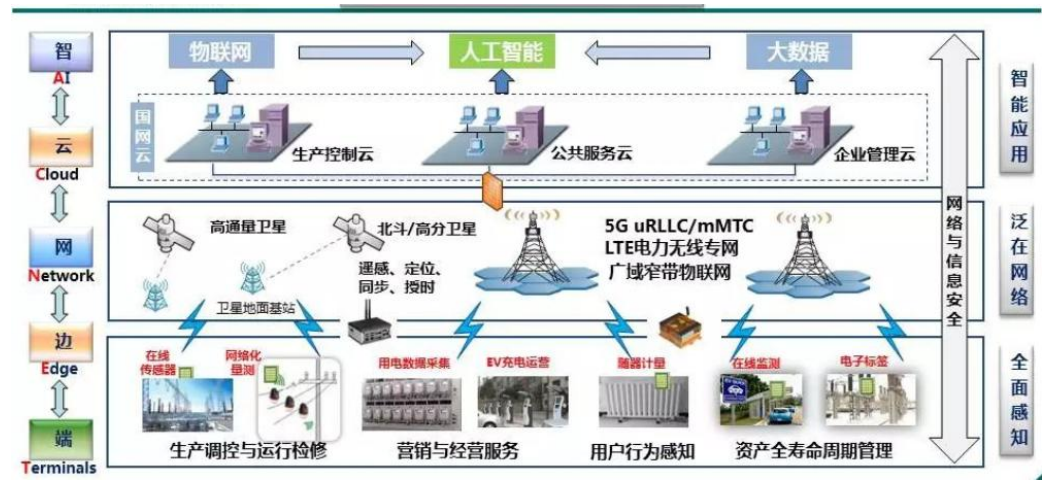
资料来源: 国家电网, 国盛证券研究所

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

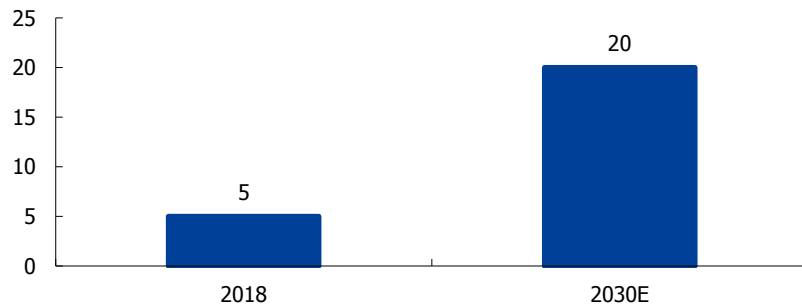


资料来源：国家电网，国盛证券研究所

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（单元：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: 2019-03-13

	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)	72	67	70	-1.4	-1
多晶硅致密料(RMB/kg)	82	79	80	-1.2	-1
硅片					
多晶硅片-金刚线(USD/pc)	0.28	0.278	0.279	-0.4	-0.001
多晶硅片-金刚线(RMB/pc)	2.12	2.06	2.1	-0.9	-0.02
单晶硅片-180 μ m(USD/pc)	0.43	0.4	0.425	-	-
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)	0.122	0.114	0.115	-	-
多晶电池片-金刚线-18.7%(RMB/W)	0.9	0.85	0.89	-1.1	-0.01
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	0.16	0.164	-1.2	-0.002
单晶 PERC 电池片-21.5%+ (RMB)	1.29	1.22	1.26	-	-
单晶 PERC 电池片 - 21.5%+ 双面 (USD)	0.178	0.164	0.165	-0.6	-0.001
单晶 PERC 电池片 - 21.5%+ 双面 (RMB)	1.3	1.25	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	1.74	-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	0.273	-0.7	-0.002
300/305W 单晶 PERC 组件(RMB/W)	2.2	2.01	2.1	-2.3	-0.05
310W 单晶 PERC 组件 (USD)	0.4	0.265	0.283	-0.7	-0.002
310W 单晶 PERC 组件 (RMB)	2.23	2.05	2.2	-2.2	-0.05

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15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：主机厂需求多元化 向“能量密度为王”说再见
- 2、高工锂电：30家电池企业抢配 第2批推荐目录配套电池解析
- 3、高工锂电：动力电池外资政策今年有哪些动作？
- 4、北极星储能网：磷酸铁锂要逆袭？整车厂已开启三元换装磷酸铁锂模式
- 5、北极星储能网：泛在电力物联网大解析：智慧车联网平台不只是提供充电桩充电服务
- 6、北极星储能网：2019-2023全球电动汽车充电市场年复合增长率超33%

公司新闻:

- 1、蔚来动力电池热管理专利释放出的产业信号
- 2、蜂巢能源与捷威动力合资 15亿元建三元软包项目
- 3、江淮 iEV7L 配套电池看 LFP 乘用车机会
- 4、韩方技术团队到位 坚瑞沃能“自救之路”有多远
- 5、恩捷股份子公司拟 11亿元投建锂电池湿法隔膜项目
- 6、格林美与宁波容百签署 2.93万吨三元前驱体材料采购协议
- 7、财务造假门之后 科捷锂电摘牌停产
- 8、多氟多拟投资 10亿元在湖南宁乡建设“年产5万吨电解液”项目
- 9、手握钴镍资源 盛屯矿业拟 4992万布局三元正极
- 10、北汽新能源与孚能科技就三元电池系统开发等签订5年合作协议
- 11、富临精工子公司、孙公司卷入多项债务纠纷 被查封 110吨磷酸铁
- 12、天能集团拟分拆电池业务 A股上市 所募资金用于收购铅酸电池和扩大锂电池产能

新能源发电

太阳能

行业资讯:

1. 两会光热提案：尽快盘活退出和取消资格的首批示范项目 启动一批新项目
2. 2018国产正面银浆市占攀升至37% 进口银浆仍占据主要市场份额
3. 全球公用事业级光伏电站装机容量将以两位数速度增长
4. 一线光伏组件企业接单到“手软” 欧洲光伏市场单晶组件供货紧张

公司新闻:

1. 通威股份:公开发行A股可转换公司债券发行公告

风电

行业资讯:

1. 2019年中国风电行业分析及未来五年市场需求预测
2. 山东省2019年全省能源工作指导意见：启动150万千瓦左右海上风电融合发展试点示范项目！
3. 湖南省第一批风电待审批项目清单公布！26个项目 共计141万千瓦
4. 通知！广东省作废32个风电项目 共计1570.3MW！（附全部项目清单）

公司新闻:

1. 双一科技:2019年一季度业绩预告
2. 华能新能源 2019年2月发电量
3. 华电福新 2019年2月发电量

核电

行业资讯:

- 1.全国人大代表朱纪: 补齐核燃料循环体系短板 提升全产业链能力
- 2.罗琦委员: 国内首个海上浮动核电站有望今年开工
- 3.定了! 中俄签署田湾核电站第四期工程总合同 将于两年后开工
- 4.福清核电5号机组预计4月实现冷试

公司新闻:

1. 中广核新能源 2019年2月发电量

4.2 行业资讯

新能源汽车

1、高工锂电: 主机厂需求多元化 向“能量密度为王”说再见

市场迹象表明,当前主机厂已经不再把能量密度作为市场竞争的唯一指标,而是根据不同的细分市场提出了多元化需求,在快充、寿命等差异化方面的需求开始出现,这就要求电池企业要对自身产品开发做出相应调整。

——链接: <http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-36606-.html>

2、高工锂电: 30家电池企业抢配 第2批推荐目录配套电池解析

日前,工信部发布了《新能源汽车推广应用推荐车型目录(2019年第2批)》,共包括37户企业的84个车型,其中纯电动产品共36户企业83个型号、插电式混合动力产品共1户企业1个型号。

——链接: <http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-36559-.html>

3、高工锂电: 动力电池外资政策今年有哪些动作?

今年两会上,各方代表为新能源动力电池行业带来了多个相关提案,涉及动力电池回收、动力电池安全、储能电池等多个概念,关于动力电池的外商投资管理方面,在今年也将有大动作。

——链接: <http://news.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-36610-.html>

4、北极星储能网: 磷酸铁锂要逆袭? 整车厂已开启三元换装磷酸铁锂模式

不可否认,随着新能源汽车财政补贴大幅退坡,整车企业在部分车型上换装磷酸铁锂电池,正是为应对补贴退坡带来的成本压力。

——链接: <http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190313/968667.shtml>

5、北极星储能网: 泛在电力物联网大解析: 智慧车联网平台不只是提供充电桩充电服务

2019年3月8日,国家电网董事长寇伟指出,当前公司最紧迫、最重要的任务就是加快推进泛在电力物联网建设。以电网目前建设运营的智慧车联网平台为例,电网可以为客

户提供的不仅局限于充电服务,还扩展到了更多车辆服务。

——链接: <http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190312/968223.shtml>

6、北极星储能网: 2019-2023全球电动汽车充电站市场年复合增长率超33%

根据Technavio的最新市场研究报告,全球电动汽车充电站市场预计在2019年至2023年期间的复合年增长率将超过33%。推动市场增长的一个关键因素是对节能汽车的需求不断增长,同时电动汽车充电技术的进步将对市场产生积极影响。

——链接: <http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190311/967913.shtml>

新能源发电

太阳能

1、两会光热提案：尽快盘活退出和取消资格的首批示范项目 启动一批新项目

鉴于首批代表性示范项目已建成投产，验证了我国具有发展光热发电产业条件与建设能力，示范目标已实现。为促进我国光热发电产业良性发展，推进“十三五”光热发电 5GW 装机规划目标的实现，建议：

- 1、尽快盘活首批示范项目中的退出项目、已取消示范资格的项目，明确延期政策遴选合适投资企业接续建设。
- 2、尽快启动一批新项目，保持电价政策稳定。
- 3、加大政策支持力度，提高电站经济性。
- 4、加快布局和启动一批“光伏+风电+光热储”多能互补项目，缓解风光消纳问题，促进区域可再生能源健康持续发展。

——链接：<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190314/968977.shtml>

2、2018 国产正面银浆市占攀升至 37% 进口银浆仍占据主要市场份额

北极星太阳能光伏网讯:作为光伏产业链的上游关键材料，浆料的需求与光伏产业的整体发展息息相关。2018 年全球光伏新增装机约达 110GW，对太阳能电池正面银浆的需求约为 2300 吨，背面银浆需求约为 700 吨，背面铝浆需求约为 25000 吨，2018 年全球太阳能电池浆料市场规模约达 147 亿元。

——链接：<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190314/968967.shtml>

3、全球公用事业级光伏电站装机容量将以两位数速度增长

北极星太阳能光伏网讯:美国投行高盛集团周四表示，在中国、美国、欧洲和中东的扩张推动下，预计 2019 年和 2020 年全球公用事业规模的太阳能发电能力将以两位数的速度增长。

太阳能是增长最快的发电来源，随着政府和企业越来越多地引入清洁能源目标，动力煤和天然气等化石燃料的市场份额正在不断下降。

高盛在一份研究报告中表示：“我们预计太阳能成本的降低加上有利政策支持，将为公用事业级太阳能发电的增长提供多年的跑道，并推动市场大幅增长。”

高盛表示，预计 2019 年全球公用事业级太阳能装机容量将增长 12%，达到 108 吉瓦 (GW)；2020 年将进一步增长 10%，至 119 吉瓦，到 2021 年和 2022 年将分别达到 129 吉瓦和 135 吉瓦。

包括家用太阳能在内，大部分分析师预计全球太阳能发电能力将很快达到 600 吉瓦。

——链接：<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190314/968996.shtml>

4、一线光伏组件企业接单到“手软” 欧洲光伏市场单晶组件供货紧张

北极星太阳能光伏网讯:日前，国内某大型投资商在近日一次光伏组件招标中，因无法接受一线光伏组件企业第一次开标中的报价，已重新邀标进行第二轮询价。

2019 年开年以来，因新政还未下发，国内新增装机需求还未启动，但这并不影响一线光伏组件企业产品价格以及订单量。

根据近期调研，上半年包括晶科、晶澳、天合光能、隆基乐叶及东方日升等国内一线光伏组件企业的订单几乎已经排满，部分企业的产能已经排至三季度甚至四季度初。

同时，据了解，当前欧洲光伏市场单晶组件供货较为紧张，部分 2018 年底签订的单晶光伏组件供货合同在 2019 年初需要签订补充协议才能拿到优先供货权。此外多晶也在缓步上涨，涨幅在每瓦半欧分左右。

——链接：<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190312/968200.shtml>

风电

1、2019 年中国风电行业分析及未来五年市场需求预测

北极星风力发电网讯:2018-2020 年，全球新增风电装机将超过 200GW。预计 2019 年全球陆上风电新增装机规模约 66GW，同比增长 21.6%；海上风电新增装机预计 6.3GW，同比增长 75%。

2018 年 1-11 月，国内并网风电容量为 17.20GW，同比增长 37.38%；其中 9-11 月并网容量分别同比增长 112%、86%、50%；预计全年将继续保持较高的同比增速。

2018 年中国风电行业反转兑现。2018 年 1-11 月风电新增装机 17.20GW，较去年同期增加 4.68GW，同比增长 37%，行业反转兑现。其中，11 月份，风电新增装机容量 2.73GW，同比增加 50%。

积极因素持续，2019 年新增装机或达 28GW，同增约 20%。在三北解禁、中东部常态化、海上和分散式放量等因素趋势下，2018 年风电行业迎来反转。展望 2019 年，除了 2018 年的好转逻辑之外，行业还有两个积极的因素：三北地区继续解禁以及电价抢开工，我们预计 2019 年新增装机约 28GW，同增约 20%（预计 2018 年新增装机 23GW）。

——链接：<http://news.bjx.com.cn/html/20190314/968874.shtml>

2、山东省 2019 年全省能源工作指导意见：启动 150 万千瓦左右海上风电融合发展试点示范项目！

北极星风力发电网讯:北极星风力发电网获悉，近日，山东省能源局印发 2019 年全省能源工作指导意见的通知，通知明确要落实“双招双引”战略决策，加强与有实力有资质的大型企业合作，聚焦海上风电与海洋牧场、波浪能、潮汐能融合发展等领域，启动 150 万千瓦左右海上风电融合发展试点示范项目，打造经略海洋典型标杆。

——链接：<http://news.bjx.com.cn/html/20190315/969162.shtml>

3、湖南省第一批风电待审批项目清单公布！26 个项目 共计 141 万千瓦

北极星风力发电网讯:湖南省能源局近日发布了《关于启动第一批风电项目的函》。函件提请省自然资源厅、生态环境厅、林业局对 26 个风电项目予以审批。2018 年由于环评等原因，湖南省风电项目审批几乎陷于停滞。如今国家林业与草原局发文不再禁止风电占用林地、省能源局发文敦促，相信湖南风电审批将会进一步放开，湖南风电市场将被进一步激活。

——链接：<http://news.bjx.com.cn/html/20190313/968504.shtml>

4、通知！广东省作废 32 个风电项目 共计 1570.3MW！（附全部项目清单）

北极星风力发电网讯:海上风电观察获悉，刚刚，广东省能源局印发《关于“十二五”以来未建成风电、光伏发电项目信息的公示》，共涉及 148 个风电项目，其中 32 个风电项目作废，共计 1620.3MW；11 个风电项目须按照竞争配置方式列入年度开展，共计 437.5MW。

——链接：<http://news.bjx.com.cn/html/20190313/968654.shtml>

核电及其他能源

1、全国人大代表朱纪：补齐核燃料循环体系短板 提升全产业链能力

北极星核电网讯：“2019年是新中核实施新时代发展战略的第一年。要把握‘两核’重组的契机，加大我国核工业资源整合力度，促进核工业军民融合深度发展，打造具有完整产业链的核科技工业体系。”今年“两会”，全国人大代表、中核四〇四有限公司总经理朱纪带来了4条建议，着重聚焦补齐核燃料循环体系短板，提升核工业全产业链能力。他说，新时代新中核肩负着“强核强国、造福人类”的新使命，当前我国核工业正面临着国家战略带来的重大发展机遇，但发展不平衡不充分的矛盾仍然比较突出，建议集中力量、强化统筹，补齐短板，助推中国核工业走向世界一流。

——链接：<http://news.bjx.com.cn/html/20190314/968760.shtml>

2、罗琦委员：国内首个海上浮动核电站有望今年开工

北极星核电网讯：“中国首个海上浮动核电站可望今年开工建设，将成为‘四川造’重大装备序列中的重要一员！”3月12日，住川全国政协委员、中国核动力研究设计院院长罗琦向本报记者透露，这套布局于山东烟台的ACP100S海上核动力平台，其研究设计和核心部件的生产均由位于成都的中国核动力研究设计院牵头完成。

——链接：<http://news.bjx.com.cn/html/20190313/968478.shtml>

3、定了！中俄签署田湾核电站第四期工程总合同 将于两年后开工

北极星核电网讯：据俄罗斯卫星通讯社3月12日报道，俄罗斯国家原子能集团公司旗下原子能建设出口公司（ASE）的新闻处发布消息指出，中俄签署了建设田湾核电站第四期工程（7、8号机组）总合同。

公告指出：“俄原子能建设出口公司与中核集团的下属企业3月7日在北京签署了建设田湾核电站7、8号机组总合同，以及徐大堡核电站3、4号机组的技术设计合同。”

中俄2018年6月签署关于俄罗斯参与建设田湾核电站四期工程（7、8号机组）的政府间议定书和框架性合同。田湾核电站7、8号机组预计将分别于2021年5月和2022年3月开工建设。

根据合同，俄方对电站设计承担总体技术责任，负责核岛设计，参与仪控、电气、消防、通讯等系统的联合设计，负责反应堆压力容器、蒸汽发生器、主循环管道、主泵、堆芯熔融物捕集器等14项核岛主设备以及部分核岛辅助设备的供货；为俄方设计范围转中方供货的核岛设备以及首炉核燃料提供技术规格书；在中方实施的设备采购、建安、调试过程中提供伴随服务。

中方则负责电站总平面规划、常规岛和BOP设计，按双方合同分工，分阶段牵头或参与仪控、电气、消防、通讯等系统的联合设计，负责核岛其余设备及全部常规岛和BOP设备供货，负责电站建安、调试等工作。

——链接：<http://news.bjx.com.cn/html/20190312/968174.shtml>

4、福清核电5号机组预计4月实现冷试

北极星核电网讯：中核集团董事长余剑锋8日表示，目前，“华龙一号”全球首堆示范工程——中核集团福清核电5号机组进展顺利，预计今年4月将实现冷试。

据余剑锋介绍，“华龙一号”是我国具有自主知识产权的第三代核电技术。

此外，余剑锋在8日中核集团于北京举行的媒体见面会上还表示，中核集团国内外4台“华龙一号”机组工程建设各节点均按期或提前完成，工程安全和质量处于良好受控状态，是当前全球少有的按照进度计划建设的三代压水堆核电项目。

——链接：<http://news.bjx.com.cn/html/20190312/968182.shtml>

4.3 公司新闻

新能源汽车

1、蔚来动力电池热管理专利释放出的产业信号

美国专利商标局公布了蔚来美国公司的几项新专利申请。这些专利正是电池热管理技术的一部分。从政策推动方向来看，长续航、长寿命、快充电，已经成为动力电池的发展目标。此时，车企对热管理系统的要求也在提升。

——链接：<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-36570-.html>

2、蜂巢能源与捷威动力合资 15 亿元建三元软包项目

3月11日，蜂巢能源与捷威动力在河北保定举行合资项目签约仪式，宣布双方将共同投资组建合资公司，生产三元锂离子软包动力电池。合资项目拟在江苏盐城投资15亿元，建设4条三元软包动力电池生产线，首期实现产能2.5GWh。

——链接：<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-36557-.html>

3、江淮 iEV7L 配套电池看 LFP 乘用车机会

日前，江淮汽车正式发布了一组江淮 iEV7L 的官图。动力方面，江淮 iEV7L 搭载了一台最大功率 50kW(68Ps)的驱动电机，并采用磷酸铁锂电池组，有业内人士透露，今年北汽新能源、奇瑞新能源等车企均有意向在高续航乘用车车型上切换磷酸铁锂电池。

——链接：<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-36543-.html>

4、韩方技术团队到位 坚瑞沃能“自救之路”有多远

近日，坚瑞沃能公告显示，有限合伙企业合伙人资金已到位 2350 万元，韩方技术团队已经到位，业内人士认为，本次韩方技术团队的到位，有可能来自于潜在合作方天津进平科技发展有限公司的技术派遣。

——链接：<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-36563-.html>

5、恩捷股份子公司拟 11 亿元投建锂电池湿法隔膜项目

3月13日，恩捷股份发布公告，公司拟由孙公司珠海恩捷新材料在珠海高栏港经济区投资建设第二期锂电池隔膜项目，项目规划建设4条全自动进口制膜生产线，项目总投资11亿元，主要开展锂电池湿法基膜的制造、销售等。

——链接：<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190315/969016.shtml>

6、格林美与宁波容百签署 2.93 万吨三元前驱体材料采购协议

3月14日，格林美发布公告，鉴于三元材料作为动力电池关键材料之一，具有广阔的市场前景。近期，公司全资子公司荆门市格林美新材料有限公司与宁波容百新能源科技股份有限公司签署了《三元正极材料前驱体购销战略合作框架协议》。

——链接：<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190315/969014.shtml>

7、财务造假门之后 科捷锂电摘牌停产

3月12日，新三板锂电企业科捷锂电连发三份临时公告，分别为停产公告，公司股票终止挂牌，控股股东、共同实际控制人被纳入失信被执行人。其中科捷锂电拟向全国中小企业股份转让系统申请自2019年3月12日开市起股票终止挂牌。

——链接：<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190314/968898.shtml>

8、多氟多拟投资 10 亿元在湖南宁乡建设“年产 5 万吨电解液”项目

3月13日，湖南宁乡高新区与多氟多集团举行“年产5万吨电解液”项目签约仪式，宁乡市委副书记刘永红，市委常委、宁乡高新区党工委书记郑旗等领导出席，管委会招商合作局、经济发展局、规划建设局、国土分局、环保分局、委属公司负责人参加。

——链接: <http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190314/968895.shtml>

9、手握钴镍资源 盛屯矿业拟 4992 万布局三元正极

盛屯矿业拟出资 4992.45 万元对厦钨新能源进行增资入股。盛屯矿业表示,目前在钴、镍资源及加工方面均有深入布局,与厦钨新能源主营业务有较强互补性,入股厦钨新能源有助于形成强强联合,形成优势互补和发挥协同效应

——链接: <http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190314/968894.shtml>

10、北汽新能源与孚能科技就三元电池系统开发等签订 5 年合作协议

3月12日,北汽蓝谷发布公告表示,其子公司北汽新能源与孚能科技就电池技术开发、市场售后服务等方面开展合作,包括三元电池系统及新三元体系电池方案。北汽蓝谷表示此次合作有利于进一步巩固和提升子公司北汽新能源车型产品的市场综合竞争力。

——链接: <http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190314/968830.shtml>

11、富临精工子公司、孙公司卷入多项债务纠纷 被查封 110 吨磷酸铁

富临精工3月13日晚公告,富临精工全资孙公司江西升华近日收到法院送达的《执行裁定书》,江西升华实际被查封 110 吨磷酸铁锂。案件对公司本期利润或期后利润影响存在不确定性。

——链接: <http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190314/968798.shtml>

12、天能集团拟分拆电池业务 A 股上市 所募资金用于收购铅酸电池和扩大锂电池产能
据彭博,天能集团董事长张天任在两会期间表示,公司正计划从香港上市公司分拆电池制造业务并在 A 股上市。A 股上市所募资金拟用于收购铅酸电池业务,和扩大锂电池制造产能。

——链接: <http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190313/968586.shtml>

新能源发电

太阳能

1、通威股份:公开发行 A 股可转换公司债券发行公告

通威股份有限公司(以下简称“通威股份”或“发行人”)和中信建投证券股份有限公司(以下简称“中信建投证券”或“保荐机构(联合主承销商)”或“联合主承销商”)、长城国瑞证券有限公司(以下简称“长城国瑞证券”或“联合主承销商”)根据《中华人民共和国证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《证券发行与承销管理办法》(证监会令[第 144 号])、《上海证券交易所上市公司可转换公司债券发行实施细则》(上证发[2018]115 号)(以下简称“《实施细则》”)、《上海证券交易所证券发行上市业务指引》(上证发[2018]42 号)等相关规定组织实施本次公开发行 A 股可转换公司债券(以下简称“可转债”或“通威转债”)。

本次公开发行的可转债将向发行人在股权登记日(2019年3月15日,T-1日)收市后中国证券登记结算有限责任公司上海分公司(以下简称“中国结算上海分公司”)登记在册的原股东优先配售,原股东优先配售后余额部分(含原股东放弃优先配售部分)采用网下对机构投资者配售和网上通过上海证券交易所(以下简称“上交所”)交易系统向社会公众投资者发售的方式进行。

——数据来源: Wind

风电

1、双一科技:2019 年一季度业绩预告

据公司初步统计,2019 年一季度归属于上市公司股东的净利润盈利 3300 万元至 3800 万元,比上年同比增长 96.05%至 125.75%。

——数据来源: Wind

2、华能新能源 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2,459,202.8兆瓦时,较2018年同比增加9.1%,其中,风电增加9.6%,太阳能增加0.1%

——数据来源: Wind

3、华电福新 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2,882,569.8兆瓦时,较2018年同比降低2.9%,其中,水电增加40.7%,煤电降低9.4%,风电降低10.2%,太阳能降低18.8%,天然气增加50.4%其他可再生能源发电量增加5.4%。

——数据来源: Wind

核电

1、中广核新能源 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902.8吉瓦时,较2018年同比降低12.5%,其中,中国水电项目增加65.0%,韩国燃气项目降低24.1%,风电降低14.2%,太阳能增加149.8%,天然气增加50.4%,中国燃煤、热电联产及燃气项目减少3.2%。

——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