



## 电气设备

# 【联讯电新周报】板块多点开花，重点关注风电和泛在电力物联网

2019年03月17日

### 投资要点

## 增持(维持)

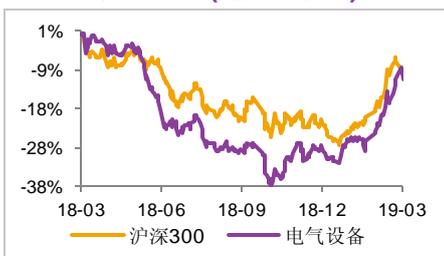
**分析师：韩晨 CFA**

执业编号：S0300518070003  
电话：021-51759955  
邮箱：hanchen@lxsec.com

**分析师：夏春秋 CFA**

执业编号：S0300517050001  
电话：021-51782230  
邮箱：xiachunqiu@lxsec.com

### 行业表现对比图(近 12 个月)



资料来源：聚源

### 相关研究

《【联讯电新周报】风电预期持续向好，光伏提价淡季不淡》2019-02-10

《【联讯电新周报】动力电池装机向好，风光长期上涨空间打开》2019-02-17

《【联讯电新周报】光伏政策预期向好，硅片涨价催化行情延续》2019-02-24

### 行情回顾：板块普涨，泛在电力物联网板块领涨

上周，电气设备板块报收 5277.18，上涨 6.07%。上证综指报收 3021.75，上涨 1.75%；深证成指报收 9550.54，上涨 2%；沪深 300 指数报收 3745.01，上涨 2.39%；创业板指数报收 1662.62，上涨 0.49%。子版块方面，电站设备版块上涨 7.55%，涨幅最大；输变电设备版块上涨 6.53%；风电版块上涨 4.54%；光伏版块上涨 4.98%；核电版块上涨 4.37%；新能源车版块上涨 3.98%。

### 投资建议

本周电气设备板块上涨 6.07%，涨幅大幅超过同期上证综指和沪深 300 指数。其中电力设备板块在泛在电力物联网概念的催化下上涨 7.55%，涨幅最大；风电版块上涨 4.54%；光伏版块大幅上涨 4.98%；新能源车版块上涨 3.98%。

**新能源：光伏**，隆基股份宣布安徽滁州 5GW 高效单晶组件工厂正式投产。韩华 Q-Cells 指控晶科能源和隆基侵权产品受多方关注。梅耶博格就日前韩华起诉隆基、晶科、REC 专利侵权案件表示，认同中国企业隆基声称的其技术不受韩华指控的观点。目前隆基隆基采用的 PECVD 技术，专利采用的是 ALD 技术。重点推荐**中环股份，晶盛机电，隆基股份，正泰电器**。

**风电**，2018 年风电新增并网容量为 20.59GW，同比增长 37%，其中，2018Q4 新增并网 8GW，同比增长约 50%，风电装机显著复苏。近期，吉林省解禁，新疆和甘肃弃风率也有所下降，西北地区逐步解禁将充分拉动装机回升。同时，上游原材料价格的企稳、抢装预期的存在以及海上风电的快速发展都将利好 2019 年风电装机。持续重点推荐**东方电缆，天顺风能，金风科技，福能股份**。

**新能源车**：本周，特斯拉面向全球发布新一代电动 SUV——Model Y，特斯拉“SEXY”系列全部上市。Model Y 整体体积比 Model 3 大 10%，采用七座设计，与 Model 3 共享 75% 零部件。高工锂电数据显示，2019 年 2 月动力电池装机总电量约 2.24GWh，同比增长 118%，装机总电量与上月相比下降一半，但同比增速依然乐观。从车辆细分类别来看，2019 年 2 月新能源乘用车电池装机电量约 1.90GWh，同比增长 143%；客车电池装机电量约 0.29GWh，同比增长 49%；专用车电池装机电量约 0.05GWh，与去年同期相比基本持平。两会期间，众多代表建议发展氢燃料电池产业，燃料电池板块再获市场关注。我们认为燃料电池行业经过近几年的培育，将在政策的支持下迎来跨越式发展的阶段。氢燃料电池高能量密度与完全清洁的优势将在成本持续下降的背景下快速走上产业化道路，我们看好行业内具有先发优势的企业。新能源车板块继续推荐**杉杉股份，恩捷股份，当升科技，中科电气，星源材质，宁德时代**。

**电力设备**：国家电网近期提出建设泛在电力物联网，旨在国家泛在电力网的基础上进一步增强电网互联，最终实现全球能源互联网。重点关注：**国电南瑞、岷江水电**。十三五进程过半，核电重启，建议关注相关受益标的。推荐：



台海核电、久立特材、中国核建、佳电股份。特高压方面，行业内多家上市公司中标，特高压建设进程明显加快，推荐受益龙头标的：**国电南瑞、平高电气、特变电工、许继电气。**

#### 本周组合

东方电缆、天顺风能、金风科技、中环股份、晶盛机电、杉杉股份、恩捷股份、福能股份

#### 风险提示

行业增速不及预期的风险；特高压核准不及预期的风险；政策不确定性的风险



## 目 录

一、行情回顾 .....	4
二、新能源 .....	6
三、新能源汽车 .....	9
四、电力设备 .....	10
五、风险提示 .....	13

## 图表目录

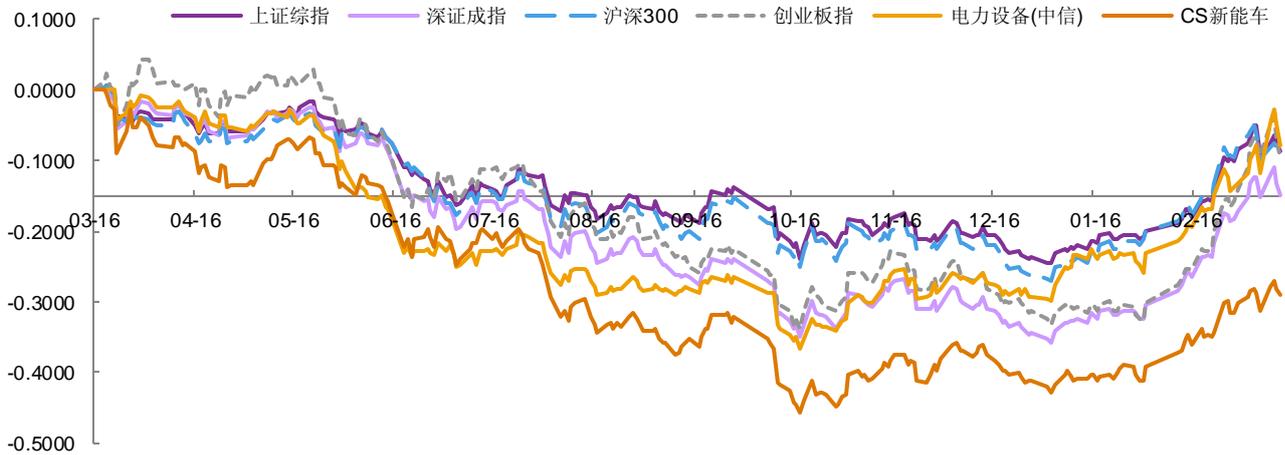
图表 1: 近 12 个月行业相对走势 .....	4
图表 2: 主要板块周涨跌幅 .....	4
图表 3: 电力设备子板块一周涨跌幅 .....	5
图表 4: 上周涨跌幅前五股票 .....	5
图表 5: 本周换手率前 10 个股 .....	5
图表 6: 光伏经理人指数 .....	7
图表 7: 多晶硅料价格走势 .....	7
图表 8: 硅片价格走势 .....	7
图表 9: 电池价格走势 .....	8
图表 10: 组件价格走势 .....	8
图表 11: 多晶硅片、电池价格走势 .....	8
图表 12: 单晶硅片、电池价格走势 .....	8
图表 13: 上市公司动态 .....	8
图表 14: 锂电池产业链数据（暂停） .....	9
图表 15: 上市公司动态 .....	10
图表 16: 铜价格走势 .....	11
图表 17: 铝价格走势 .....	11
图表 18: 无取向硅钢价格走势（元/吨） .....	11
图表 19: 取向硅钢价格走势（元/吨） .....	11
图表 20: 中厚板价格走势（美元/吨） .....	12
图表 21: 上市公司动态 .....	12



## 一、行情回顾

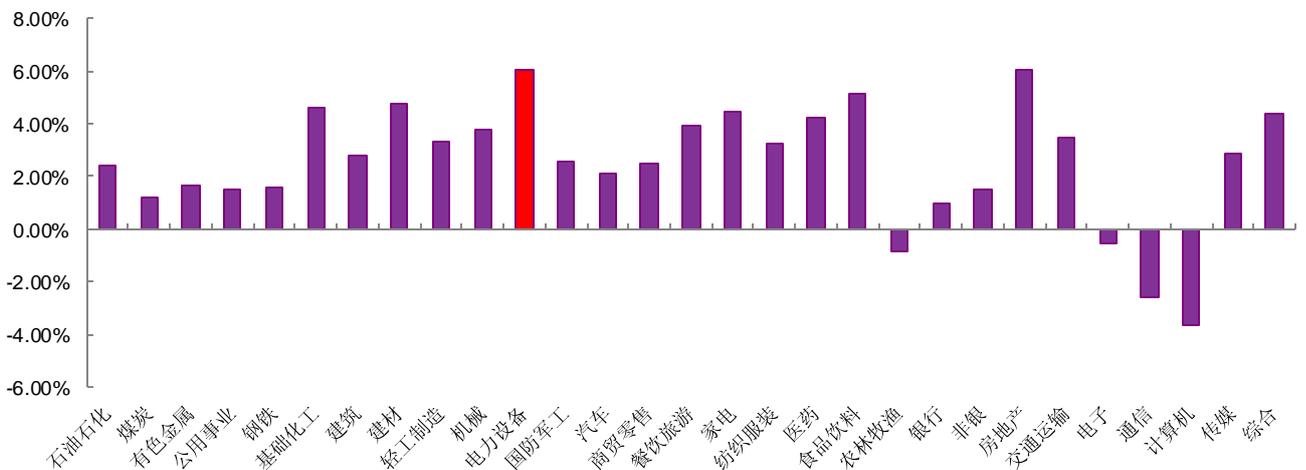
上周,电气设备板块报收 5277.18, 上涨 6.07%。上证综指报收 3021.75, 上涨 1.75%; 深证成指报收 9550.54, 上涨 2%; 沪深 300 指数报收 3745.01, 上涨 2.39%; 创业板指数报收 1662.62, 上涨 0.49%。

图表1: 近 12 个月行业相对走势



资料来源: Wind, 联讯证券

图表2: 主要板块周涨跌幅

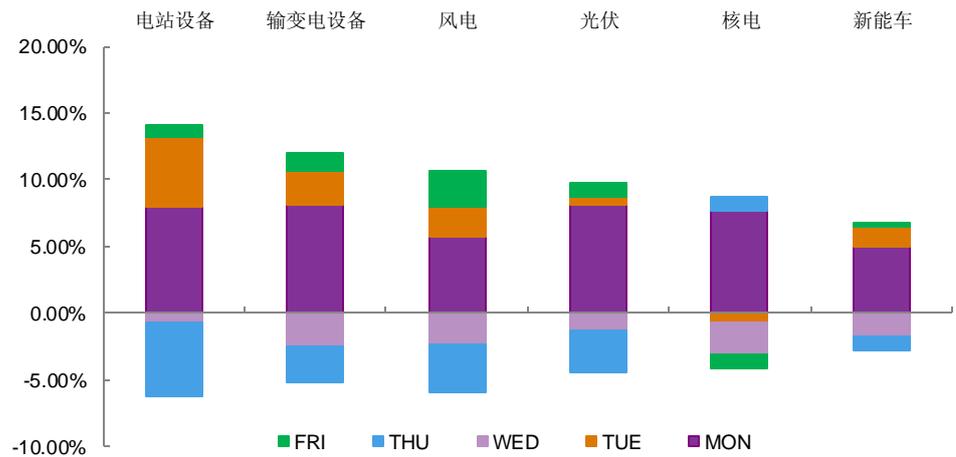


资料来源: 中信指数, 联讯证券

子版块方面, 电站设备版块上涨 7.55%, 涨幅最大; 输变电设备版块上涨 6.53%; 风电版块上涨 4.54%; 光伏版块上涨 4.98%; 核电版块上涨 4.37%; 新能源车版块上涨 3.98%。



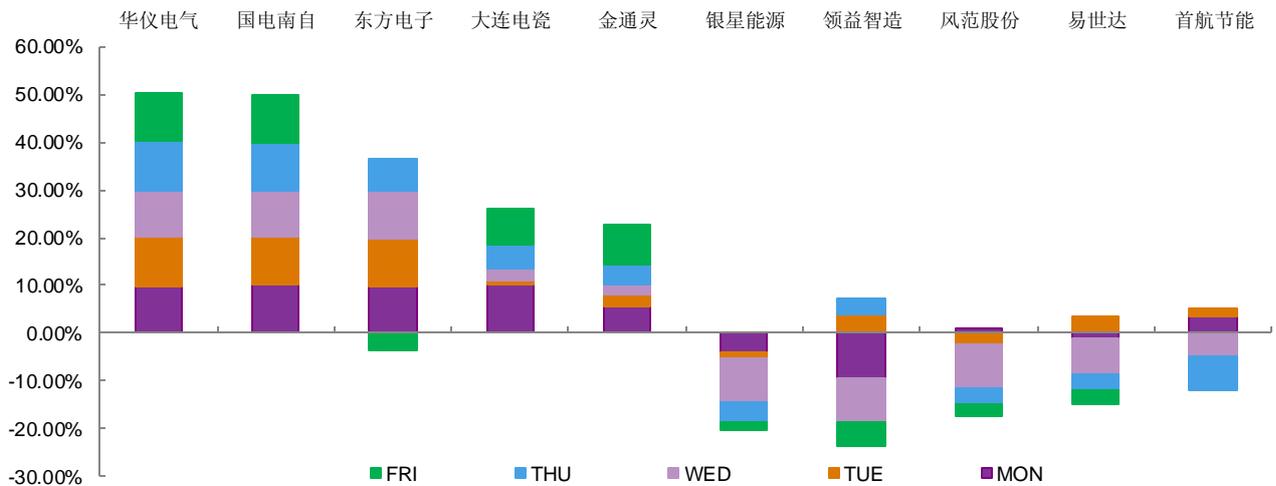
图表3： 电力设备子板块一周涨跌幅



资料来源: Wind, 联讯证券

个股方面, 本周涨幅前五依次是华仪电气(61.19%)、国电南自(61.02%)、东方电子(36.87%)、大连电瓷(28.79%)、金通灵(24.78%); 本周跌幅前五依次是银星能源(-18.76%)、领益智造(-15.89%)、风范股份(-15.28%)、易世达(-11.2%)、首航节能(-6.84%)。

图表4： 上周涨跌幅前五股票



资料来源: Wind, 联讯证券

图表5： 本周换手率前 10 个股

股票代码	公司名称	周换手率 (%)	本周涨跌幅 (%)	本周成交量 (万手)
300370.SZ	安控科技	+162.11%	7.63%	1,157.37
002606.SZ	大连电瓷	+79.89%	28.79%	322.66
000806.SZ	银河生物	+70.92%	12.45%	495.33
300423.SZ	鲁亿通	+69.37%	-5.53%	75.54
600290.SH	华仪电气	+68.85%	61.19%	523.23
300018.SZ	中元股份	+60.22%	18.82%	219.65
300356.SZ	光一科技	+60.03%	3.10%	221.36
002112.SZ	三变科技	+59.58%	12.69%	109.51



股票代码	公司名称	周换手率 (%)	本周涨跌幅 (%)	本周成交量 (万手)
002630.SZ	华西能源	+58.94%	-6.72%	571.97
603859.SH	能科股份	+58.39%	6.31%	29.13

资料来源: Wind,联讯证券

## 二、新能源

### 发改委等六部委下发《关于做好水电开发利益共享工作的指导意见》

近日,国家发改委联合多部委下发了《关于做好水电开发利益共享工作的指导意见》(以下简称《意见》),推进水电开发利益共享体系建设。《意见》指出,要加快库区能源产业扶持政策落地,科学利用当地资源禀赋,促进水电与当地风电、光电实施多能互补综合利用,增加当地能源产出和经济收入。依托调节性能好的水电工程,优先开发其周边的风电、光电项目,统筹区域风电、光电和水电外送消纳。《意见》同时特别强调,鼓励移民安置区使用沼气、太阳能等清洁能源。要在移民安置规划和后续产业发展规划中根据资源禀赋和建设条件,结合产业政策合理布置分布式光伏项目,增加移民和库区居民收入。

我们认为本次《意见》的下发,将会使我国的水电开发全面升级。光伏、风电等新能源发电加入到水电开发利益共享体系,产业迎来了更大的市场机遇,将进一步利好新能源电力的消纳及合理利用。

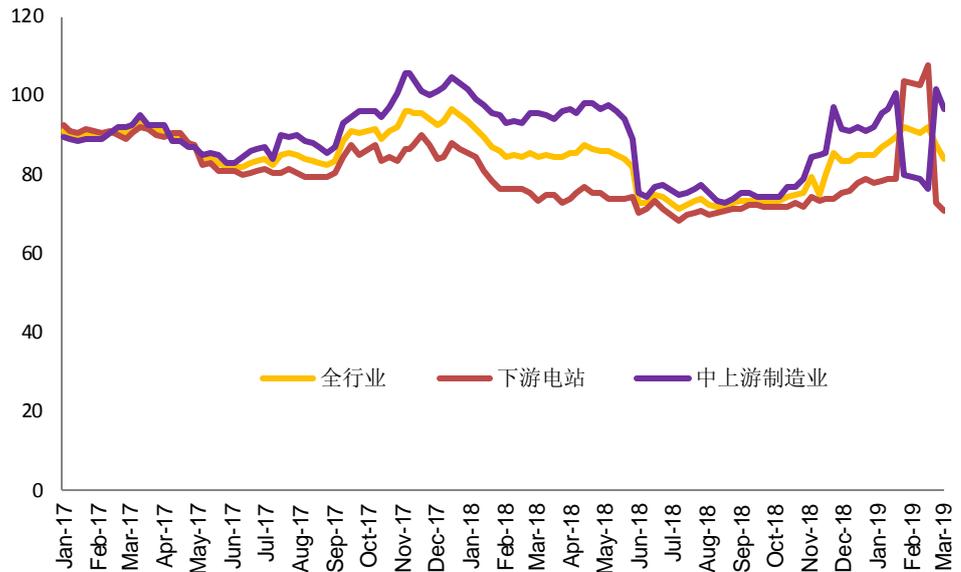
#### 1.数据

**据 PVifoLink 数据显示,硅料:** 本周国内单晶的硅料供需较为平稳,且多数订单在三月初已经签订,因此主流价格虽略有下跌,但仍保持在每公斤人民币 80 元左右,月底前进一步下滑的可能性不高。但展望四月价格,国内新产能持续放量,加上海外硅料厂复产、以及没有更多的企业停产,整体供给增加,价格有下跌的压力。多晶硅料的情况也与单晶类似,但多晶硅料的需求较弱,因此均价与低价同时往下,并且在月底前都还有向下的趋势。**硅片:** 多晶硅片本周不论海内外价格区间整体都开始下滑,国内主流成交价格已经在每片 2.1 元人民币,海外则是每片 0.279 元美金。由于多晶需求持续弱势,预估下周依旧维持微幅下跌的趋势。单晶部分则是海内外价格都保持不变。三月多晶电池片的开工率虽然较二月高,但还是略低于一月,硅片的产出则在之前价格上涨后有所增加。因此后续如果多晶市场依旧不振,价格可能往今年的均价低点 2.06 元人民币靠拢,而四、五月预计还会突破此价格往下,部分多晶硅片企业又将被迫调整或是停产。**电池片:** 由于本月电池片订单已在二月底至三月初大多谈定,因此本周市场一线电池厂家价格没有太大变动,唯二线厂家无论是单晶 PERC 或是常规多晶电池都开始有库存累积,市场低价持续下探。本周 21.5% 及以上的 PERC 电池片市场价格维稳在每瓦 1.22-1.26 元人民币、海外价格大多落在每瓦 0.16-0.165 元美金,台湾单晶 PERC 电池片则高档持稳在每瓦 0.175-0.18 元美金。多晶电池片价格也开始微幅下降,市场价格大多落在每瓦 0.85-0.90 元人民币的区间。随着印度、日本的抢装潮逐渐结束,整体的电池片的需求将稍有转弱,预期三月下旬洽谈四月价格时,单晶 PERC 及常规多晶电池片价格都会再有一波走弱。PERC 终端市场需求仍佳,4-5 月也没有太多新 PERC 产能释放,因此预期短期内的调降已无法出现太明显的跌幅。**组件:** 虽然 PERC 组件价格仍有部分零星上涨,但先前涨幅已高,整体单晶 PERC 组件价格方面,虽然今年需求较淡的时间点即将来临,但目前看来一线大厂在二季度 PERC 订单依旧满载,因此一线组件厂单晶 PERC 的海外价格高档持稳在每瓦 0.27 元美金以上。而二线厂订单能见度不如一线厂家强劲,使得市



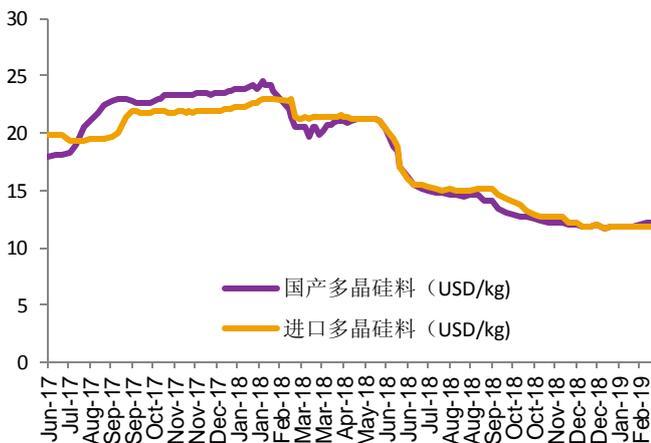
场低价稍微下探，整体而言二线厂价格略低于一线组件厂家，落在 0.26-0.27 元美金的区间。目前看来，近期中国内需持续冷清，组件主要还是依靠海外订单。而今年海外订单对于常规多晶的询问度明显较过去冷清，即使是一线大厂也未必都是多晶订单满载的情形。也使国内、海外市场的多晶组件价格依旧稍有走弱。**光玻：**本周光伏玻璃价格全面涨至上周的成交水平，订单都在每平方米 26.5-27 元人民币成交，相比上月每平方米 24 元人民币出现了 10% 的明显涨幅。由于本月订单已尽数谈定，加上目前看来组件厂订单量仍然企稳，预期本月后续玻璃价格将在目前的价格区间持稳。

图表6： 光伏经理人指数



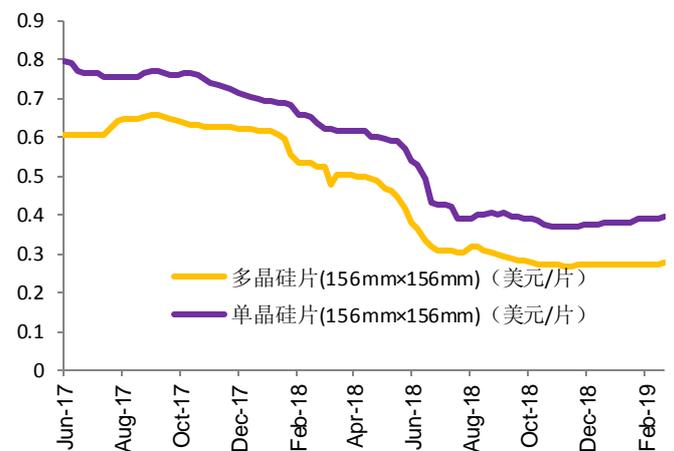
资料来源: Solarzoom, 联讯证券

图表7： 多晶硅料价格走势



资料来源: Wind, 联讯证券

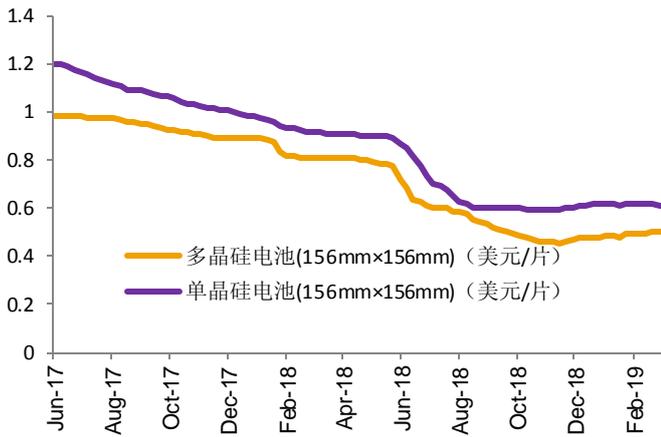
图表8： 硅片价格走势



资料来源: Wind, 联讯证券

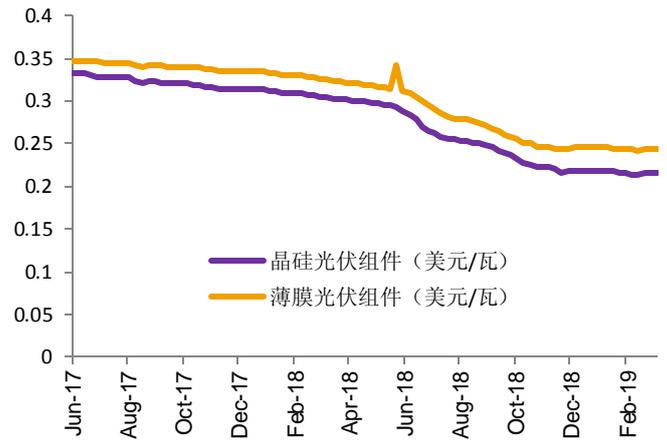


图表9: 电池价格走势



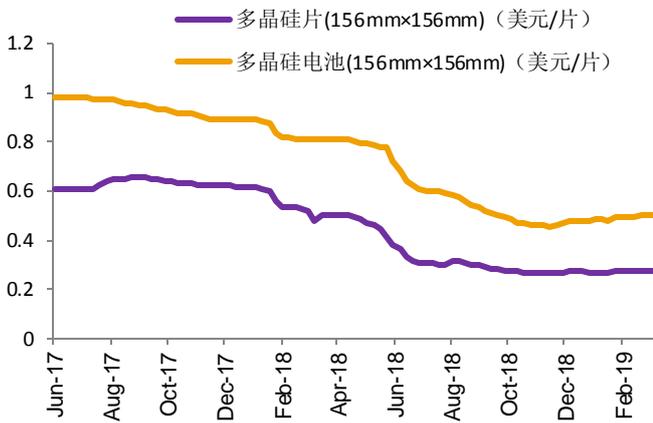
资料来源: Wind, 联讯证券

图表10: 组件价格走势



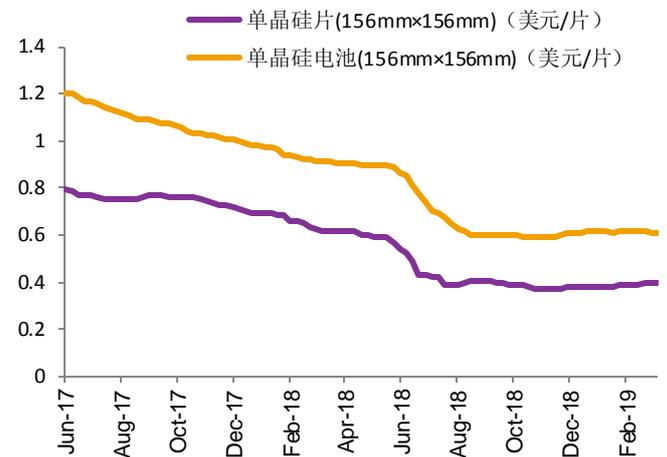
资料来源: Wind, 联讯证券

图表11: 多晶硅片、电池价格走势



资料来源: Wind, 联讯证券

图表12: 单晶硅片、电池价格走势



资料来源: Wind, 联讯证券

## 2.重点公司动态

图表13: 上市公司动态

公司名称	公司动态
易成新能	收到公司总裁王占峰先生递交的书面辞职报告。王占峰先生因工作调动原因申请辞去公司总裁职务，辞职后将担任公司董事职务。
*ST 哈空	哈尔滨空调股份有限公司与新疆宜化化工有限公司于 2019 年 3 月 11 日签订《新疆宜化化工有限公司热电厂空冷散热片合同》，合同总价：人民币 1,725.912 万元。
首航节能	全资子公司敦煌首航节能新能源有限公司与国网甘肃省电力公司签订《光伏电站购售电合同》，合同约定购电人购买售电人位于甘肃省酒泉市敦煌市光电产业园区总装机容量为 100 兆瓦 (MWp) 的首航节能敦煌 100MW 光伏电站的电能。

资料来源: 公司公告, 联讯证券

## 3.重要行业新闻

2月产量达2.61万吨新增多晶硅产能将直面下游放缓市况



<https://mp.weixin.qq.com/s/PTi89hFAKnEBRfTNPxFw9g>

2018 年光伏产品出口额达到双反后的最高水平 光伏行业兼具挑战与机遇

[https://mp.weixin.qq.com/s/wJpV4ai8\\_5bXDxQuW8-fBw](https://mp.weixin.qq.com/s/wJpV4ai8_5bXDxQuW8-fBw)

到 2021 年底巴西将举行九轮清洁电力招标 或涉及太阳能

<https://mp.weixin.qq.com/s/fv0KZZB5MiiVRvWks6HUpA>

上海 2018 年下半年光伏项目，不纳入国家目录，也能拿到省补啦

<https://mp.weixin.qq.com/s/LJihF2swvWX36s9cz8Xrw>

甘肃临洮县 29MW “十三五” 村级光伏扶贫电站招标 EPC 总承包

<https://mp.weixin.qq.com/s/fJJVH2Bk-LMIhVShiNJfWg>

20 省光伏名单公示：有指标 17GW，无指标 28.75GW

[https://mp.weixin.qq.com/s/DcNW4LMdpDGUCk\\_MpgdS3Q](https://mp.weixin.qq.com/s/DcNW4LMdpDGUCk_MpgdS3Q)

### 三、新能源汽车

#### 1. 数据

图表14： 锂电池产业链数据（暂停）

	规格	现价	周变化	月变化	近期均价			备注
					19年1月	18年12月	18年11月	
前驱体	三元前驱体	9.75	0	0	9.75	9.90	11.05	万元/吨
正极	三元 523 型	15.9	0	0	15.93	16.35	17.10	万元/吨
	三元 111 型	19.75	0	0	20.00	21.19	22.10	万元/吨
	磷酸铁锂	5.7	0	-0.25	6.00	6.15	6.15	万元/吨
	钴酸锂	26.15	-0.35	-2.35	28.50	29.69	33.21	万元/吨
负极	天然石墨（中端）	4.25	0	0	4.25	4.25	4.25	万元/吨
	人造石墨（中端）	4.75	0	0	4.75	4.75	4.75	万元/吨
隔膜	湿法 16um（国产中端）	1.65	-0.1	-0.1	1.75	1.95	1.95	元/平方
	湿法 16um（进口）	5.5	0	0	5.50	5.50	5.50	元/平方
	干法 16um（国产中高端）	1.45	0	0	1.45	1.45	1.45	元/平方
	干法 16um（进口）	4.5	0	0	4.50	4.50	4.50	元/平方
电解液	三元 2.2Ah	3.85	0	0	3.85	4.00	4.15	万元/吨
	磷酸铁锂	3.55	0	0	3.55	3.85	4.15	万元/吨
电芯	动力 18650 2Ah（国产中端）	5.9	0	0	5.90	5.90	5.90	元/个
	动力 18650 2.9Ah（松下）	14.25	0	0	14.25	14.25	14.25	元/个
	容量 18650 2Ah（国产中端）	5.25	0	0	5.28	5.35	5.41	元/个
	容量 18650 2.9Ah（松下）	14.75	0	0	14.75	14.75	14.75	元/个
	容量 18650 3Ah（三星）	16.75	0	0	16.75	16.75	16.75	元/个
	动力三元软包（国产中端）	2.75	0	0	2.75	2.75	2.75	元/kWh
其他	六氟磷酸锂	11.25	0	0	11.18	11.15	11.07	万元/吨
	铜箔 8um	8.95	0	0	8.95	8.95	8.95	万元/吨



铝箔 16um	2.4	0	0	2.40	2.40	2.40	万元/吨
铝塑膜 (凸版)	28.5	0	0	28.50	28.50	29.70	元/平方

资料来源: CIAPS, 联讯证券

## 2.重点公司动态

图表15: 上市公司动态

公司名称	公司动态
璞泰来	2018 年报: 实现营业收入 33.11 亿元, 同比增长 47.20%; 实现归属上市公司股东净利润为 5.94 亿元, 同比增长 31.80%。
天齐锂业	天齐锂业股份有限公司拟以人民币 8.82 元/股的价格, 出资人民币 4,992.45 万元对厦门厦钨新能源材料有限公司进行增资入股, 增资完成后公司持有其 3% 的股权。
通合科技	股东宏源汇富创业投资有限公司持有石家庄通合电子科技 2,704,332 股, 占公司总股本的 1.86%。因自身财务安排, 拟通过集中竞价、大宗交易或其他合法方式减持公司股份数量不超过 2,704,332 股, 即不超过目前公司总股本 1.86%。
星源材质	2018 年报: 公司 2018 年实现营业总收入 58,348.88 万元, 较上年同期增长 11.92%; 营业利润 12,404.61 万元, 较上年同期增加 9.53%; 利润总额 24,892.07 万元, 较上年同期增加 126.18%; 归属于上市公司股东的净利润 22,215.13 万元, 较上年同期增加 108.02%, 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 10,562.61 万元, 较上年同期增长 8.77%。
星源材质	2018 年报: 公司 2018 年实现营业总收入 58,348.88 万元, 较上年同期增长 11.92%; 营业利润 12,404.61 万元, 较上年同期增加 9.53%; 利润总额 24,892.07 万元, 较上年同期增加 126.18%; 归属于上市公司股东的净利润 22,215.13 万元, 较上年同期增加 108.02%, 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 10,562.61 万元, 较上年同期增长 8.77%。
星源材质	2019 年第一季度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润盈利: 5,390 万元 - 5,790 万元, 比上年同期下降: 39.73%-35.26%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润盈利: 3,400 万元 - 3,800 万元, 比上年同期下降: 26.68%-18.06%。
赢合科技	本次回购注销的部分限制性股票数量为 207,200 股, 占回购注销前公司总股本的 0.06%, 完成后公司股份总数将由 376,210,670 股变更为 376,003,470 股。
格林美	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》。
汇川技术	公司及子公司自 2019 年 1 月 1 日至 2019 年 2 月 28 日累计获得各项政府补助资金共计 25,563,354.94 元, 均与收益相关, 占公司 2017 年度经审计的归属于上市公司股东净利润的 2.41%。
天赐材料	同意公司注销东莞凯欣, 并授权管理层办理东莞凯欣清算、注销事宜。

资料来源: 公司公告, 联讯证券

## 3.重要行业新闻

新能源车补贴退坡电池企业承压 日韩动力电池发力

<https://mp.weixin.qq.com/s/fybQNMTjKIsY8UBV-o90cw>

河南安阳: 新能源货运配送车每年每车给予 6000 元运营补贴

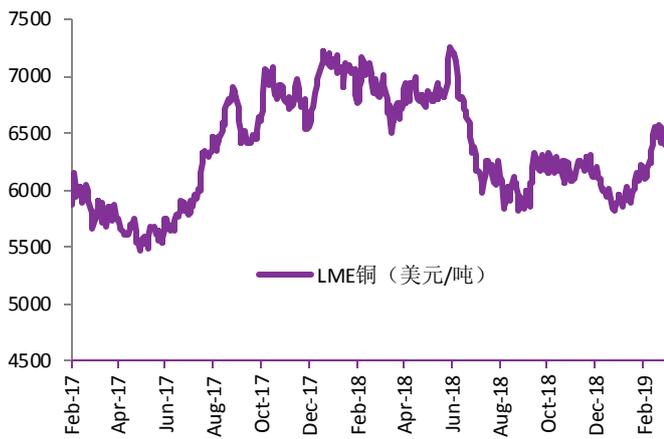
<https://mp.weixin.qq.com/s/4W0CE0MgDtXcSRxbPoTXrg>

## 四、电力设备

### 1. 数据

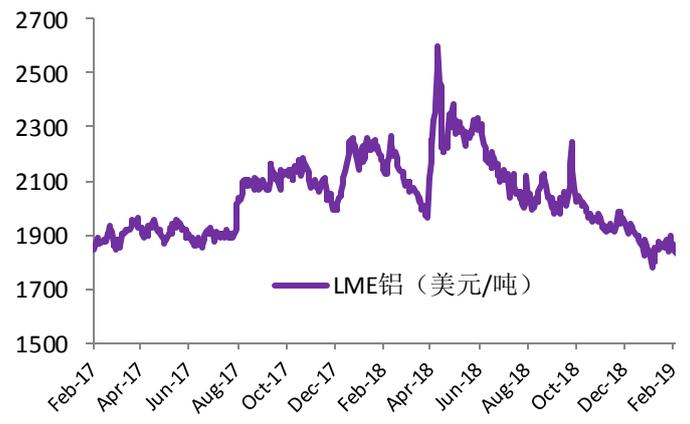


图表16: 铜价格走势



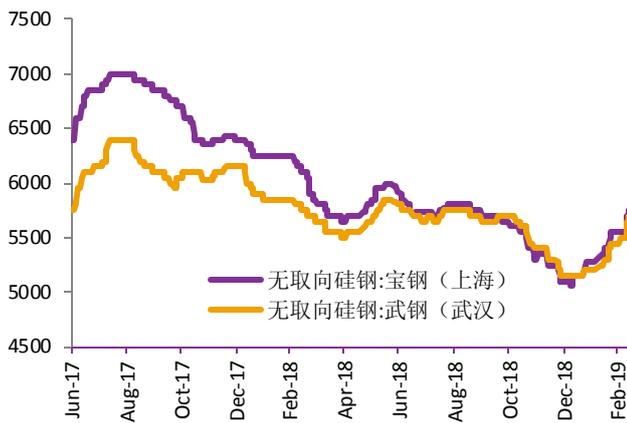
资料来源: LME, 联讯证券

图表17: 铝价格走势



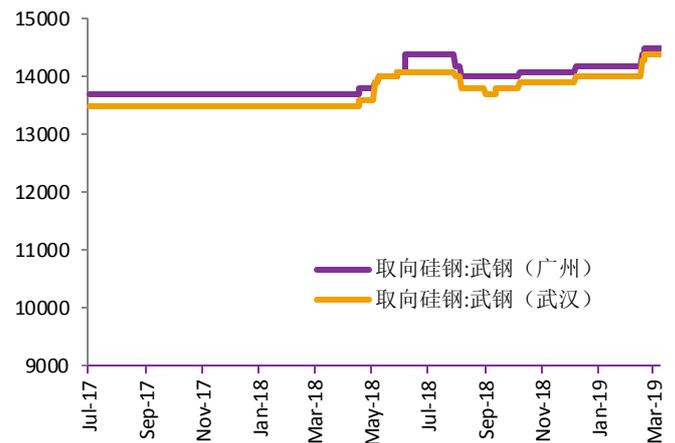
资料来源: LME, 联讯证券

图表18: 无取向硅钢价格走势 (元/吨)



资料来源: Wind, 联讯证券

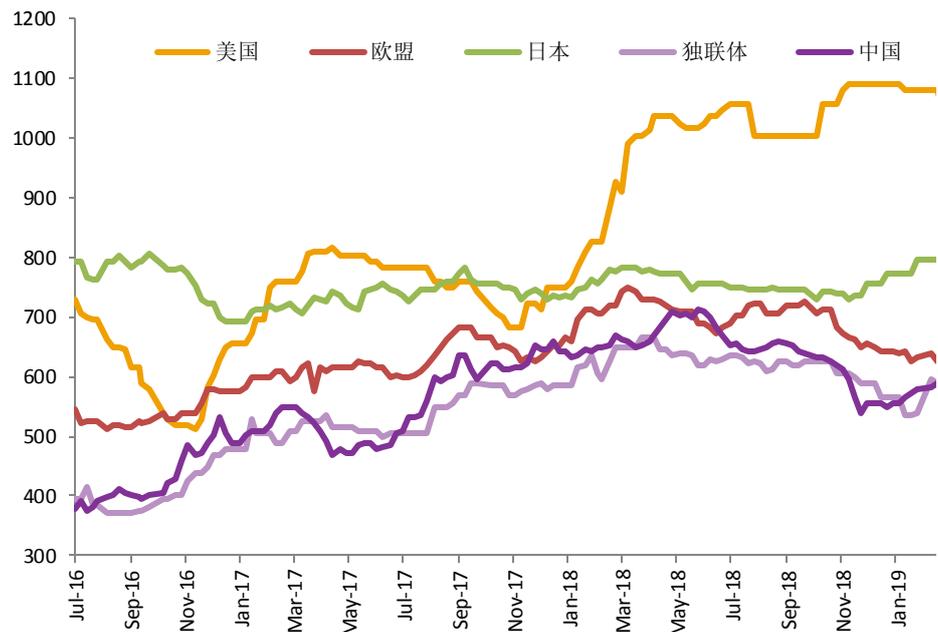
图表19: 取向硅钢价格走势 (元/吨)



资料来源: Wind, 联讯证券



图表20： 中厚板价格走势（美元/吨）



资料来源: Wind, 联讯证券

## 2.重点公司动态

图表21： 上市公司动态

公司名称	公司动态
金智科技	控股子公司江苏东大金智信息系统有限公司成功中标国家电网有限公司 2019 年第一次信息化设备招标采购项目—信息化硬件（包 19），中标金额 1,080.47 万元。
佳电股份	同意聘任姜清海先生为公司总经理；张井彬先生为公司总会计师；聂传波先生为公司副总经理、董事会秘书、总法律顾问；安文举先生为公司副总经理。
大连电瓷	大瓷材料为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~绝缘子包 9 和包 10 的中标人，中标瓷绝缘子 140,000 余只，中标金额约 4,400 万元；占公司 2017 年营业总收入的年度 5.28%。
九州电气	拟为时代汇能与华夏金融租赁有限公司签属的《融资租赁合同》提供连带责任保证；担保额度不超过 29,000 万元；拟为世纪锐能与华夏金融租赁有限公司签属的《融资租赁合同》提供连带责任保证；担保额度不超过 29,000 万元。
良信电器	取得中华人民共和国国家工商行政管理总局商标局颁发的 5 项商标注册证书，不会对公司生产经营产生重大影响，但有利于公司加强对注册商标的保护，提高公司品牌知名度，防止商标侵权事件的发生，提升公司的核心竞争力。
长高集团	国家电网有限公司 2019 年“三区两州”输变电项目变电设备（含电缆）招标采购和国家电网有限公司输变电项目 2019 年第一次变电设备（含电缆）招标采购中，长高电气组合电器及断路器中标 10,822.16 万元；长高开关隔离开关中标 4,911.30 万元。公司两个全资子公司在上述招标采购中合计中标 15,733.46 万元。
通达股份	公示中公示河南通达电缆股份有限公司为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-导地线包 8、包 30 推荐的中标候选人，中标物资为导地线。
科达利	收到深圳市科技创新委员会、深圳市财政委员会、国家税务总局深圳市税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，发证时间：2018 年 10 月 16 日，有效期三年。
鲁亿通	2018 年报：实现营业总收入为 303,110.96 万元，比上年同期增长 1048.13%；实现营业利润 51,655.35 万元，比上年同期增长 1447.27%；实现利润总额 51,411.23 万元，比上年同期增长 1473.36%；实现净利润为 45,053.77



公司名称	公司动态
	万元，比上年同期相比增长 1530.26%。
百利电气	津智资本受让天津市国资委持有的百利集团 100% 股权，收购人间接取得百利集团直接持有和通过其全资子公司液压集团、鑫皓投资间接持有的百利电气合计 55.48% 的股份。
中信国安	全资子公司中信国安通信有限公司目前持有上海证券交易所上市公司江苏省广电有线信息网络股份有限公司 591,369,960 股股份，占其总股本的 11.99%。根据公司经营发展需要，为盘活存量资产，国安通信计划通过大宗交易方式，择机出售江苏有线部分股票。
中天科技	中天科技在中国移动 2019 年普通光缆产品集中采购中的预中标产品的投标报价为 62.2 亿元（不含税），预中标份额为 15.81%。
智慧能源	远东智慧能源股份有限公司及其合并报表范围内组织自 2019 年 1 月至 2019 年 2 月收到的影响利润的、不具有连续性的政府补助累计金额 6,507,946.00 元人民币。
宝胜股份	2018 年报：2018 年 1—12 月份，公司完成年初集团下达的经营目标，实现营业收入 321.84 亿元，净利润 1.17 亿元。
金雷股份	收到由山东省科学技术厅、山东省财政厅、国家税务总局山东省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，证书编号：GR201837000066，发证时间：2018 年 8 月 16 日，有效期：三年。
露笑科技	子公司浙江露超投资管理有限公司（拟使用自有资金出资 255 万元与贝达嘉德企业管理咨询（深圳）有限公司、深圳润维投资管理有限公司共同设立浙江露笑一元节能科创发展有限公司。
露笑科技	露笑科技股份有限公司在内蒙古通辽市设立子公司内蒙古露笑蓝宝石有限公司，注册资本 5000 万元人民币。
奥特迅	全资子公司深圳市奥特迅科技有限公司于 2019 年 3 月 15 日收到深圳市科技创新委员会、深圳市财政委员会、国家税务总局深圳市税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，证书编号：GR201844204062，发证日期 2018 年 11 月 9 日，有效期三年。
中电电机	中电电机股份有限公司持有苏州玩友时代科技股份有限公司 2,066,400 股，持股比例 4.00%。根据玩友时代 2019 年第一次临时股东大会审议通过的利润分配方案，公司可获得现金红利 4,091,472 元人民币。
弘讯科技	子公司弘讯科技股份有限公司因发展需要，拟以不超过税前新台币 65,000 万元（折合人民币约 14,500 万元）在台湾当地购买面积不低于 2700 坪（折合约 8991 平方米）的土地。
汉缆股份	收到中国能源建设集团广东省电力设计研究院有限公司发来的广东粤电珠海金湾海上风电场项目 EPC 总承包工程合同 220kV 及 35kV 海底光电复合电缆及 220kV 单芯陆缆及其附件设备采购中标通知书。

资料来源：公司公告，联讯证券

### 3.重要行业新闻

国家电网提出的泛在电力物联网

<https://mp.weixin.qq.com/s/Jf8IMb25QFuJPakb1XI0-g>

## 五、风险提示

行业发展不及预期；政策落地不及预期；市场竞争激烈，导致价格下降。



## 分析师简介

韩晨，同济大学工学硕士，2018年5月加入联讯证券，现任电力设备与新能源行业首席分析师，证书编号：S0300518070003。

夏春秋，美国德州农工大学经济学硕士，2016年8月加入联讯证券研究院，现任电力设备与新能源行业研究员。证书编号：S0300517050001。

## 研究院销售团队

北京	周之音	010-66235704	13901308141	zhouzhiyin@lxsec.com
上海	徐佳琳	021-51782249	13795367644	xujialin@lxsec.com

## 分析师声明

作者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，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

## 与公司有关的信息披露

联讯证券具备证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号：10485001。  
本公司在知晓范围内履行披露义务。

## 股票投资评级说明

投资评级分为股票投资评级和行业投资评级。

### 股票投资评级标准

报告发布日后的12个月内公司股价的涨跌幅度相对同期沪深300指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

- 买入：相对大盘涨幅大于10%；
- 增持：相对大盘涨幅在5%~10%之间；
- 持有：相对大盘涨幅在-5%~5%之间；
- 减持：相对大盘涨幅小于-5%。

### 行业投资评级标准

报告发布日后的12个月内行业股票指数的涨跌幅度相对同期沪深300指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

- 增持：我们预计未来报告期内，行业整体回报高于基准指数5%以上；
- 中性：我们预计未来报告期内，行业整体回报介于基准指数-5%与5%之间；
- 减持：我们预计未来报告期内，行业整体回报低于基准指数5%以下。



## 免责声明

本报告由联讯证券股份有限公司（以下简称“联讯证券”）提供，旨在派发给本公司客户使用。未经联讯证券事先书面同意，不得以任何方式复印、传送或出版作任何用途。合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道，非通过以上渠道获得的报告均为非法，我公司不承担任何法律责任。

本报告基于联讯证券认为可靠的公开信息和资料，但我们对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。联讯证券可随时更改报告中的内容、意见和预测，且并不承诺提供任何有关变更的通知。本公司力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或询价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在本公司及作者所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系。

本公司利用信息隔离墙控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，投资者应注意，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或期权交易，也可能为这些公司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。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在允许的范围内使用，并注明出处为“联讯证券研究”，且不得对本报告进行任何有悖意愿的引用、删节和修改。

投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用资料所载之内容和信息，独立做出投资决策并自行承担相应风险。我公司及其雇员做出的任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

## 联系我们

北京市朝阳区红军营南路绿色家园媒体村天畅园 6 号楼二层  
传真：010-64408622

上海市浦东新区源深路 1088 号 2 楼联讯证券（平安财富大厦）

深圳市福田区深南大道和彩田路交汇处中广核大厦 10F

网址：[www.lxsec.com](http://www.lxsec.com)