

新能源设备

行业周报

第12周周报：太阳能发电量增速提升，新能源车产销量持续高增长

投资要点

◆ **【中汽协：2月新能源汽车销售5.3万辆，同比增长53.6%】** 3月11日，中汽协发布2019年2月汽车行业产销数据。2月新能源汽车产销分别完成5.9万辆和5.3万辆，同比分别增长50.9%和53.6%，受春节因素影响，环比增速有所回落。累计1月-2月，新能源汽车产销分别完成15万辆和14.8万辆，同比分别增长83.5%和98.9%。其中纯电动汽车产销分别完成11.1万辆和11.4万辆，同比分别增长95.7%和127.9%；插电式混合动力汽车产销分别完成3.9万辆和3.4万辆，同比分别增长55.2%和38.5%。在补贴退坡前抢装效应的作用下，2019年新能源车产销量持续增长，我们预计2019年全年新能源车产销量有望超170万辆。**建议关注：当升科技、恩捷股份、宁德时代。**

◆ **【国家统计局：1-2月太阳能发电增长3.8%】** 3月14日，国家统计局数据，1-2月全国发电量达1.1万亿千瓦时，同比增长2.9%，增速回落3.4个百分点，2月发电量增长6.8%，增速明显回升。具体来看，1-2月份，火电、核电和风电生产增速有所回落，水电、太阳能发电增速加快。火电增长1.7%，增速较去年12月回落3.4个百分点；核电增长23.0%，回落14.9个百分点；风电下降0.6%，去年12月增长20.6%；水电增长6.6%，去年12月下降0.9%；太阳能发电增长3.8%，增加1.6个百分点。**重点推荐：晶盛机电，建议关注：隆基股份、阳光电源、通威股份、正泰电器。**

◆ **【海内外钴价继续维持下跌行情，国内三元材料价格连续下调】** 【钴】上海有色网数据，3月11日-3月15日，国内电解钴主流报价26.7-30.0万元/吨，较上周下跌了0.5万元/吨。四氧化三钴报18.7-19.7万/吨，较上周下降了1.3万元/吨。硫酸钴报5.1-5.6万/吨，较上周下降了0.7万元/吨。3月15日MB标准级钴报价13.9(-0.15)-14.85美元/磅，合金钴报价14.0(-0.2)-14.7(-0.2)美元/磅。海外钴价持续下跌，已经进入10-15美元/磅成本区域，近期MB钴或将出现反弹。【锂】上海有色网数据，3月11日-3月15日，锂产品价格基本稳定，电碳主流价报7.5-8.0万元/吨，较上周下跌了0.1万元/吨。电池级氢氧化锂报价9.5-10.5万元/吨，下降0.3万元/吨。三元材料方面，NCM523动力型三元材料主流价在14.3-15.4万元/吨，较上周下跌了0.3万元/吨。三元前驱体NCM523报价为9.0-9.4万元/吨，较上周下跌了0.2万元/吨。主要受钴原材料价格持续下滑拖累，本周三元材料价格跌势不改。**关注：华友钴业、天齐锂业、合纵科技、藏格控股、赣锋锂业。**

◆ **行情回顾：**上周上证综指、深证成指、沪深300涨跌幅分别为-4.83%、-3.53%、-4.42%。上周涨幅前五位的股票是华仪电气(600290.SH)，赫美集团(002356.SZ)，国电南自(600268.SH)，东方电子(000682.SZ)，大连电瓷(002606.SZ)，涨幅分别为61.19%，61.16%，61.02%，36.87%，28.79%。

◆ **风险提示：**风电光伏新增装机不及预期、新能源车销量不及预期、双积分政策不及预期。

 投资评级 **领先大市-A 维持**

首选股票		评级
300316	晶盛机电	买入-A
601012	隆基股份	买入-A
300073	当升科技	买入-A
002812	恩捷股份	买入-A
300569	天能重工	买入-A
300750	宁德时代	增持-A
603799	华友钴业	买入-B
002202	金风科技	买入-A

一年行业表现



资料来源：贝格数据

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	-0.71	13.18	2.51
绝对收益	9.91	28.93	-8.48

分析师

肖索
 SAC 执业证书编号：S09105180070004
 xiaosuo@huajinsec.cn
 021-20377056

相关报告

新能源设备：增值税下调对新能源行业的影响 2019-03-06

新能源设备：第10周周报：特斯拉发动“春季攻势”，国内补贴新政有望近期落地 2019-03-04

新能源设备：“新”星之火，可以燎原 2019-02-28

新能源设备：第9周周报：硅片价格首次上调，光伏行业需求旺盛 2019-02-25

新能源设备：新能源汽车产销量分析：1月份新能源汽车销售9.6万辆，全年产销量有望达170万 2019-02-20

内容目录

一、行业板块回顾.....	3
(一) 板块行情.....	3
(二) 公司行情.....	3
二、行业重大新闻动态.....	4
(一) 国内行业重大新闻（国家层面）.....	4
1、中汽协：2月新能源汽车销售5.3万辆，同比增长53.6%.....	4
2、充电联盟：全国充电桩累计保有量达86.6万台，同比增长76.8%.....	4
3、第23批免征购置税新能源汽车车型目录发布，同时撤销14、15批中156款车型.....	4
4、全国人大闭幕！加氢站建设计划被提上2019国民经济和社会发展计划.....	5
5、电池联盟：2月动力电池装车量2.24GWh，同比增长118%.....	5
6、国家统计局：1-2月份太阳能发电增长3.8%.....	5
7、光伏纳入水电开发利益共享体系，鼓励分布式创收.....	5
(二) 国内行业重大新闻（省市与公司层面）.....	5
1、投资15亿元 长城控股与复星高科成立动力电池合资公司.....	6
2、厦门市今年起将停止销售低于国VIA标准车用汽油.....	6
3、南京3月10日起，电动汽车充电服务收费上限为0.71元/千瓦时.....	6
4、因对赌失败 比克电池转让比克动力3.3%股权给长信科技.....	6
5、武汉、西安发布网约车新规 纯电动车辆续航里程需达200公里以上.....	7
6、恩捷股份拟11亿元建第二期锂电池隔膜项目.....	7
(三) 国外行业重大新闻动态.....	7
1、特朗普政府计划终止电动汽车项目补贴.....	7
2、特斯拉Model Y全球首发 售价3.9万美元起 2020年底上市.....	7
3、大众汽车签署全面的脱碳计划 CATL、LG化学被选为战略电池供应商.....	7
三、公司及行业动态.....	8
(一) 新能源行业重点公司公告.....	8
四、重点跟踪公司估值一览表.....	10
五、风险提示.....	10

图表目录

表1：各板块涨幅及估值对比（截至3月15日）.....	3
表2：新能源板块周涨跌幅排行榜（前五名）.....	3
表3：新能源板块周涨跌幅排行榜（后五名）.....	4
表4：新能源行业重点公司公告.....	8
表5：锂电池产业链材料价格一览（2019.03.15）.....	9
表6：重点跟踪公司估值一览表.....	10

一、行业板块回顾

(一) 板块行情

表 1: 各板块涨幅及估值对比 (截至 3 月 15 日)

板块名称	52 周涨跌幅 (%)	1 周涨跌幅 (%)	PE	上周 PE
SW 风电设备成份	2.60	6.97	24.72	22.76
WIND 锂电池指数成份	-15.23	4.50	31.61	30.03
WIND 宁德时代产业链指数成份	-7.75	4.45	14.12	13.94
锂矿	-30.84	4.34	34.65	31.64
SW 光伏设备成份	0.65	4.31	32.97	31.75
WIND 新能源汽车指数成份	-14.94	2.62	31.61	14.97
WIND 燃料电池指数成份	-1.73	1.88	10.90	10.67
SW 综合电力设备商成份	2.65	1.40	29.41	27.68
WIND 钴矿指数成份	-27.12	0.93	18.10	17.54

资料来源: Wind 资讯, 板块涨跌幅使用算数平均, PE 使用整体法 (剔除负值), 华金证券研究所

上周上证综指、深证成指、沪深 300 涨跌幅分别为-4.83%、-3.53%、-4.42%。其中 SW 风电设备成份、WIND 锂电池指数成份、WIND 宁德时代产业链指数成份、锂矿、SW 光伏设备成份、WIND 新能源汽车指数成份、WIND 燃料电池指数成份、SW 综合电力设备商成份 WIND 钴矿指数成份、分别为 6.97%、4.50%、4.45%、4.34%、4.31%、2.62%、1.88%、1.40%、0.93%。市盈率方面, 所有板块均上升。

(二) 公司行情

上周涨幅前五位的股票是华仪电气 (600290.SH), 赫美集团 (002356.SZ), 国电南自 (600268.SH), 东方电子 (000682.SZ), 大连电瓷 (002606.SZ), 涨幅分别为 61.19%, 61.16%, 61.02%, 36.87%、28.79%。

表 2: 新能源板块周涨跌幅排行榜 (前五名)

代码	名称	现价	最高	最低	1 周涨跌幅 (%)	30 日涨跌幅 (%)	今年初至本周末涨跌幅 (%)	总市值 (亿元)
600290.SH	华仪电气	8.43	8.43	5.27	61.19	63.37	81.68	64.06
002356.SZ	赫美集团	16.68	16.68	11.39	61.16	159.81	126.63	88.04
600268.SH	国电南自	7.89	7.89	5.39	61.02	56.24	86.08	54.86
000682.SZ	东方电子	6.20	6.98	4.98	36.87	49.04	29.57	83.13
002606.SZ	大连电瓷	8.50	8.68	6.55	28.79	23.19	60.99	34.64

资料来源: wind, 华金证券研究所

上周跌幅前五位的股票是银星能源 (000862.SZ), 风范股份 (601700.SH), 银河电子 (002519.SZ), 易世达 (300125.SZ), 延安必康 (002411.SZ), 跌幅分别 18.76%, 15.28%, 11.52%, 11.20%, 8.89%。

表 3: 新能源板块周涨跌幅排行榜 (后五名)

代码	名称	现价	最高	最低	1 周涨跌幅 (%)	30 日涨跌幅 (%)	今年初至本周末涨跌幅 (%)	总市值 (亿元)
000862.SZ	银星能源	6.93	8.95	6.76	-18.76	8.28	134.12	48.93
601700.SH	风范股份	8.37	10.55	8.19	-15.28	4.89	119.11	94.85
002519.SZ	银河电子	4.84	5.90	4.75	-11.52	14.96	38.68	54.52
300125.SZ	易世达	14.90	26.80	14.73	-11.20	36.53	76.68	39.56
002411.SZ	延安必康	20.50	23.29	20.00	-8.89	2.04	-2.75	314.12

资料来源: wind, 华金证券研究所

二、行业重大新闻动态

(一) 国内行业重大新闻 (国家层面)

1、中汽协: 2 月新能源汽车销售 5.3 万辆, 同比增长 53.6%

3 月 11 日, 中汽协发布 2019 年 2 月汽车行业产销数据。新能源汽车尽管较之上月出现环比下降, 但同比来看依然处于高速发展阶段。新能源汽车 2 月产销分别为 5.9 万辆和 5.3 万辆, 比上年同期分别增长 50.9% 和 53.6%。其中纯电动汽车产销分别完成 4.4 万辆和 4.0 万辆, 比上年同期分别增长 51.3% 和 69.4%; 插电式混合动力汽车产销分别完成 1.5 万辆和 1.3 万辆, 比上年同期分别增长 48.2% 和 18.6%。(第一电动网)

2、充电联盟: 全国充电桩累计保有量达 86.6 万台, 同比增长 76.8%

3 月 11 日, 中国电动充电基础设施促进联盟发布 2019 年 2 月充电桩运营数据。截至 2019 年 2 月, 联盟内成员单位总计上报公共类充电桩 34.8 万台; 通过联盟内成员整车企业采样约 75.1 万辆车的车桩相随信息, 其中随车配建充电桩 51.8 万台。累计来看, 全国公共充电桩和私人充电桩总计保有量为 86.6 万台, 同比增长 76.8%。(第一电动网)

3、第 23 批免征购置税新能源汽车车型目录发布, 同时撤销 14、15 批中 156 款车型

3 月 13 日, 工信部发布了《免征车辆购置税的新能源汽车车型目录 (第二十三批)》, 201 款新能源汽车入选。其中, 纯电动车乘用车 68 款, 客车 65 款, 货车 3 款, 专用车 46 款; 插电式混合动力乘用车 15 款, 客车 2 款; 燃料电池客车 1 款, 专用车 1 款。另外, 工信部还发布撤销《免征车辆购置税的新能源汽车车型目录》的车型名单, 涉及撤销第 14、15 批共 156 款新能源汽车车型。(电车汇)

4、全国人大闭幕！加氢站建设计划被提上 2019 国民经济和社会发展计划

3月15日上午9时，十三届全国人大二次会议闭幕。2019年全国两会上，“氢能”与“燃料电池汽车”成为诸多全国政协委员、全国人大代表提案、议案中的热词。在一份最新的会议文件《关于2018年国民经济和社会发展计划执行情况与2019年国民经济和社会发展计划草案报告》修改情况说明中，支持新能源汽车消费重点提出了加强城市加氢设施建设。（电车汇）

5、电池联盟：2月动力电池装车量 2.24GWh，同比增长 118%

3月11日，中国汽车动力电池产业创新联盟发布2019年1-2月新能源汽车电池产量及装车量数据。2019年1月，我国动力电池产量共计6.8GWh，环比下降15.9%。其中三元电池产量3.6GWh，占总产量比53.4%，环比下降25.6%；磷酸铁锂电池产量2.9GWh，占总产量比43.2%，环比增长6%。2019年2月，受春节假期影响，我国动力电池产量共计4.8GWh，环比下降28.7%。其中，三元电池产量3GWh，占总产量比62.5%，环比下降16.5%；磷酸铁锂电池产量1.7GWh，占总产量比34.6%，环比下降42.9%。（第一电动网）

6、国家统计局：1-2月份太阳能发电增长 3.8%

据国家统计局公布相关数据显示，1-2月份，发电10981.9亿千瓦时，日均发电186.1亿千瓦时，增长2.9%，增速较上年12月回落3.4个百分点，同比增速回落较多主要受同期基数较高、今年天气偏暖等因素影响，但2月份发电量同比增长6.8%，增速比1月份明显上升。

分品种看，1-2月份，火电、核电和风电生产增速有所回落，水电、太阳能发电增速加快。其中，火电增长1.7%，增速较上年12月回落3.4个百分点；核电增长23.0%，回落14.9个百分点；风电下降0.6%，上年12月增长20.6%；水电增长6.6%，上年12月下降0.9%；太阳能发电增长3.8%，加快1.6个百分点。（中国光伏行业协会 CPIA）

7、光伏纳入水电开发利益共享体系，鼓励分布式创收

3月15日消息：近日，国家发展改革委、能源局、财政部、人力资源社会保障部、自然资源部、宗教局六家单位联合发布《关于做好水电开发利益共享工作的指导意见》（发改能源规〔2019〕439号）。该文件中指出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。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。（中国光伏行业协会 CPIA）

（二）国内行业重大新闻（省市与公司层面）

1、投资 15 亿元 长城控股与复星高科成立动力电池合资公司

3 月 11 日，长城控股与上海复星高科在河北省保定市签署战略合作协议，加大加深在动力电池产业的战略合作。双方旗下子公司将共同投资组建合资公司，生产三元锂离子软包动力电池，并协力打通在动力电池产业中各关键环节。其中，上海复星集团旗下子公司天津捷威动力持股 51%，长城控股旗下子公司蜂巢能源持股 49%。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，项目计划于 2020 年上半年建成投产。（电车汇）

2、厦门市今年起将停止销售低于国 VIA 标准车用汽油

3 月 12 日消息：近日，厦门市人民政府发布了《厦门市运输结构调整工作实施方案》。方案指出，加大新能源城市配送车辆推广应用力度。加快新能源和清洁能源车辆的推广应用，2019 年起停止销售低于国 VIA 标准车用汽油、低于国 VI 标准车用柴油，到 2020 年新增和更新轻型物流配送车辆中，新能源车辆和达到国 VI 排放标准清洁能源车辆的比例超过 50%等。（电车汇）

3、南京 3 月 10 日起，电动汽车充电服务收费上限为 0.71 元/千瓦时

3 月 14 日消息：南京市发改委近日公布了《关于调整电动汽车充换电服务收费有关事项的通知》。3 月 10 日起，电动汽车（12m）换电服务最高收费标准为 2.08 元/公里，不得再另行收取电费。电动汽车（不分车型）充电服务最高收费标准为 0.71 元/千瓦时（不含电费）。电费按国家及省有关电价政策另行收取。

南京正在打造全球新能源汽车示范应用先导城市，到 2020 年，全市新增新能源汽车 5 万标准车以上，保有量达到 13 万标准车以上；推进新能源乘用车进家庭，逐步形成以私人消费者购买和使用新能源汽车为主的推广应用格局，打造全球新能源汽车示范应用先导城市。

南京还将加强新能源汽车公用停车位、充电桩等配套设施的规划和建设，加快在路边停车泊位规划建设充电桩，并划定专用充电泊位。到 2025 年，基本建成适度超前、布局合理、车桩位相随、智能高效的充电基础设施体系，累计建设充电桩约 4 万-5 万个。（电车汇）

4、因对赌失败 比克电池转让比克动力 3.3%股权给长信科技

长信科技 3 月 11 日晚间披露，截至本公告日，比克电池已将其持有的比克动力 3.3055%股权转让给长信科技，并于 2019 年 3 月 7 日办理完毕工商变更登记手续。

比克动力和比克电池向公司承诺：比克动力 2016 年度、2017 年度、2018 年度扣非净利润分别不低于 4 亿元、7 亿元、12 亿元。如实际净利润低于承诺数，则比克电池及比克动力应按照约定内容向长信科技履行相关补偿义务。比克动力 2017 年实现扣非净利润为 4.91 亿元，差额为 2.09 亿元，未实现承诺的 2017 年度净利润指标。

经确认，比克动力应补偿公司的金额为 2.1 亿元或补偿股权 3.3055%（原补偿股权比例为 3.566459%，后因 2018 年比克动力增资扩股，故补偿股权比例稀释为 3.3055%，补偿金额仍为 2.1

亿元)，比克电池同意以持有的比克动力的股权形式对受让方进行补偿，即比克电池将其持有的比克动力 3.3055% (对应注册资本额为 905.8784 万元) 以一元的价格转让给公司。(电车汇)

5、武汉、西安发布网约车新规 纯电动车辆续航里程需达 200 公里以上

3 月 15 日消息：近日，西安、武汉发布了网络预约出租汽车经营服务管理暂行办法，针对新能源汽车指出，插电式混合动力车辆轴距不小于 2650mm、续航里程达 50 公里以上；纯电动新能源汽车轴距不小于 2650mm，续航里程达到 200 公里以上，纳入国家新能源汽车目录。(电车汇)

6、恩捷股份拟 11 亿元建第二期锂电池隔膜项目

3 月 15 日，恩捷股份公告称，为进一步扩大公司锂电池隔膜的产能，公司控股子公司上海恩捷的全资子公司珠海恩捷，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。珠海恩捷第一期锂电池隔膜项目（12 条产能 10 亿平方米的基膜生产线、40 条产能 8 亿平方米的涂布膜产线）已于 2018 年投产完毕，本次拟投资项目为珠海恩捷第二期锂电池隔膜项目。(上海有色金属网)

(三) 国外行业重大新闻动态

1、特朗普政府计划终止电动汽车项目补贴

据美国媒体 3 月 11 日消息，特朗普政府计划终止电动汽车以及包括可再生能源在内的其他项目补贴，此举可能对电动汽车销售产生重大影响。特朗普政府表示，优惠政策的削减将在未来十年内为联邦政府节省 25 亿美元开支。最近一年的数据尚未公布，但 2016 年有 57000 名电动汽车购买者获得了 3.75 亿美元的税收抵免。(电车汇)

2、特斯拉 Model Y 全球首发 售价 3.9 万美元起 2020 年底上市

北京时间 3 月 15 日上午 11 点，特斯拉在美国洛杉矶举行新品发布会。全新电动 SUV Model Y 正式发布，售价 3.9 万~6 万美元，百公里加速 4.8 秒，续航 480 公里，上市时间定于 2020 年底。共有标准版、后轮驱动长续航版、双电机全轮驱动长续航版和双电机全轮驱动性能版 4 个版本。(第一电动网)

3、大众汽车签署全面的脱碳计划 CATL、LG 化学被选为战略电池供应商

扩大电子迁移率是实现二氧化碳中性平衡的重要基础。大众汽车已签署了一项全面的脱碳计划，旨在在 2050 年之前实现从车队到生产到行政管理的所有领域的完全二氧化碳中性平衡。

大众汽车集团在未来几年内的所有领域都设立了里程碑，以在 2050 年前完成脱碳。这些措施遵循三个原则：第一，有效和可持续的二氧化碳减排。二是改用可再生能源供电。第三，补偿无法避免的剩余排放。

为了支持电力攻势, LG 化学、SKI、CATL 和三星被选为战略电池供应商。鉴于需求不断增长, 大众汽车也在密切关注欧洲电池制造厂的可能参与情况。(电车汇)

三、公司及行业动态

(一) 新能源行业重点公司公告

表 4: 新能源行业重点公司公告

股票代码	公司名称	公告时间	公告内容
600468.SH	百利电气	03.11	公司公布收购报告书: 津智资本受让天津市国资委持有的百利集团 100% 股权, 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。
002318.SZ	久立特材	03.11	吸收合并全资子公司浙江久立泰祐涂层技术有限公司: 董事会同意公司通过吸收合并的方式合并全资子公司久立泰祐, 吸收合并完成后久立泰祐的独立法人地位被注销, 公司将作为经营主体对吸收的资产和业务进行管理。
601616.SH	广电电气	03.11	公司股东减持股份计划: 5% 以上非第一大股东高云涛计划自本减持计划公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内以竞价交易方式减持不超过 18,711,500 股股票, 占公司总股本不超过 2%。
300477.SZ	上汽集团	03.11	公司发布 2019 年 2 月份产销数据快报: 本月产量 32.8 万辆, 同比减少 33.64%; 本年累计产量 95.1 万辆, 同比减少 22.23%; 本月销量 36.3 万辆, 同比减少 21.2%; 本年累计产量 97.4 万辆, 同比减少 16.92%。
002466.SZ	天齐锂业	03.11	公司对外投资公告: 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。
603026.SH	石大胜华	03.11	在波兰建设锂离子电池材料项目: 山东石大胜华化工集团股份有限公司拟与 PCCROKITASPOLSKA 合作成立合资公司, 投资建设 2 万吨/年碳酸乙烯酯项目, 项目预计投资 1.7 亿元人民币。
002452.SZ	长高集团	03.12	全资子公司在国家电网中标: 在国家电网 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 1.08 亿元; 长高开关隔离开关中标 0.49 亿元, 合计中标 1.57 亿元。
600418.SH	江淮汽车	03.12	股东减持股份计划公告: 建投投资有限责任公司计划自本次公告日起十五个交易日后六个月内, 以集中竞价方式减持公司股份不超过公司股份总数的 2%, 即 37,866,242 股, 且在任意连续 90 日内减持股份数量不超过公司股份总数的 1%。
300208.SZ	青岛中程	03.12	对外投资设立合资公司暨关联交易的公告: 公司拟与河南远海滨江恒顺股权投资基金、全资子公司青岛中资中程进出口有限公司, 共同投资设立扬州远海滨江中程供应链有限公司(暂定名), 合资公司注册资本为人民币 4.15 亿元, 公司拟以自有资金出资 0.14 亿元整, 占合资公司 3.255% 的股份。
002606.SZ	大连电瓷	03.12	国家电网中标的提示性公告: 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 0.44 亿元, 占公司 2017 年营业总收入的年度 5.28%。
300285.SZ	国瓷材料	03.13	投资设立全资子公司: 公司为了业务发展需要决定在山东东营投资设立全资子公司山东国瓷电子科技发展有限公司, 经营范围: 电子科技技术、新材料技术研发及技术服务; 电子材料研发、生产、销售; 特种陶瓷粉体材料生产、销售; 工程项目管理; 房屋租赁; 自营和代理各类商品及技术的进出口业务, 注册资本为 1,000 万元。
600522.SH	中天科技	03.13	中国移动 2019 年普通光缆产品集中采购预中标: 公司为中国移动 2019 年普通光缆产品集中采购招标项目: 光缆中的光纤及成缆加工部分相关中标候选人, 招标规模预估约 331.20 万皮长公里(折合 1.05 亿芯公里), 中标份额 15.81%, 供货周期一般为一年。
300491.SZ	通合科技	03.13	特定股东减持计划: 股东宏源汇富因自身财务安排, 拟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%, 减持期间为 2019 年 3 月 20 日至 2019 年 9 月 20 日。
300088.SZ	长信科技	03.13	创业板公开发行可转换公司债券发行公告: 公司拟发行 A 股股票可转债, 募集资金总额为人民币 12.3 亿

股票代码	公司名称	公告时间	公告内容
			元，发行数为 1,230 万张。原股东优先配售日与网上申购日同为 2019 年 3 月 18 日（T 日）。该可转债及未来转换的 A 股股票将在深圳证券交易所上市。
600884.SH	杉杉股份	03.14	持股 5% 以上股东减持股份计划： 自本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内，华夏人寿拟通过集中竞价方式减持不超过 22,455,300 股，即不超过公司总股本 2%。
600973.SH	宝胜股份	03.14	2018 年度报告： 2018 年度公司实现营业收入 321.84 亿元，同比增长 55.55%，主要系本年常州金源营业收入纳入合并范围所致；实现归母净利润 1.18 亿元，同比增长 36.48%。
000791.SZ	甘肃电投	03.14	2018 年度报告： 2018 年度公司实现营业收入 23.06 亿元，同比增长 16.07%；实现归母净利润 4.85 亿元，同比增长 85.86%，主要由于 2018 年公司所属水电站所处部分河流域来水情况好于上年，且甘肃省进一步加大了以风电、光伏为主的可再生能源消纳力度。
600416.SH	湘电股份	03.14	选举董事长： 公司于 2019 年 3 月 13 日，以通讯表决的方式选举董事周健君先生为公司第七届董事会董事长，公司法定代表人也同时变更为周健君先生。
002709.SZ	天赐材料	03.15	注销全资子公司东莞凯欣： 公司审议通过了《关于注销全资子公司东莞凯欣的议案》，同意公司注销全资子公司东莞凯欣。
300376.SZ	易事特	03.15	取得发明专利证书的公告： 公司取得发明专利证书 3 项：不间断电源系统及其控制方法、离网状态下光储微电网的能量管理方法及系统、无刷双馈电机的并网控制系统，对公司新能源产业技术发展、核心竞争力提升产生重要影响。
002130.SZ	沃尔核材	03.15	向全资子公司香港沃尔贸易有限公司增资： 董事会同意公司使用自筹资金 550 万美元向全资子公司香港沃尔贸易有限公司进行增资。本次增资完成后，公司仍持有香港沃尔 100% 的股权。

资料来源：WIND，华金证券研究所

表 5：锂电池产业链材料价格一览（2019.03.15）

品名	规格	本周价格 (03.15)	上周价格 (03.08)	单位
三元正极材料	523 型（动力性）	15.5	15.5	万元/吨
负极材料	中端产品	4.5-5.8	4.5-5.8	万元/吨
电解液	主流报价	3.4-4.5	3.4-4.5	万元/吨
容量圆柱锂电池	2500mAh	6.1-6.4	6.1-6.4	元/支

资料来源：中国化学与物理电源协会，华金证券研究所

四、重点跟踪公司估值一览表

表 6：重点跟踪公司估值一览表

公司名称	股票代码	每股收益（元）				动态市盈率				收盘价 03.15	投资 评级
		2017A	2018E	2019E	2020E	2017A	2018E	2019E	2020E		
晶盛机电	300316.SZ	0.30	0.46	0.58	0.64	49.2	32.1	25.5	23.1	14.77	买入-A
隆基股份	601012.SH	1.28	0.97	1.17	1.49	21.5	28.4	23.5	18.5	27.50	买入-A
当升科技	300073.SZ	0.57	0.69	0.90	1.23	53.6	44.3	33.9	24.8	30.55	买入-A
恩捷股份	002812.SZ	0.33	1.13	1.79	2.26	197.5	57.7	36.4	28.8	65.18	买入-A
宁德时代	300750.SZ	1.77	1.64	1.95	2.62	50.8	54.8	46.1	34.3	89.83	增持-A
天能重工	300569.SZ	0.64	0.66	1.28	1.97	31.4	30.5	15.7	10.2	20.11	买入-A
华友钴业	603799.SH	2.28	2.66	2.84	3.78	17.2	14.8	13.8	10.4	39.24	买入-B
金风科技	002202.SZ	0.86	0.99	1.19	1.50	17.7	15.4	12.8	10.2	15.26	买入-A

资料来源：贝格数据，华金证券研究所

五、风险提示

新能源产销量不及预期、双积分政策不及预期、产业链产品价格超预期下降、风电光伏装机量不及预期

行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

分析师声明

肖索声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议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，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息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。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及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并进行证券或期权交易，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，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。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“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

地址：上海市浦东新区锦康路 258 号（陆家嘴世纪金融广场）13 层

电话：021-20655588

网址： www.huajinsec.com