

行业周报 (第十二周)

2019年03月25日

行业评级:

电力设备 II 增持 (维持)  
新能源 II 增持 (维持)

黄斌 执业证书编号: S0570517060002  
研究员 billhuang@htsc.com

孙纯鹏 执业证书编号: S0570518080007  
研究员 sunchunpeng@htsc.com

边文蛟 执业证书编号: S0570518110004  
研究员 bianwenjiao@htsc.com

本周观点: 关注新能源车板块多重利好, 看好风电板块持续超预期

我们看好新能源车、风电、光伏和电力设备。科创板锂电公司占比高、六氟磷酸锂 (后面简称 6F) 涨价、财政部领导表态继续支持新能源车等多重因素共振下, 新能源车板块情绪有望提升。华能国际 2019 年资本开支计划公布, 风电 240 亿规划超市场预期。我们认为存量抢装叠加竞价上网, 2019、2020 年行业吊装有望超过 30GW。

子行业观点

新能源车-增持: 多重因素共振, 板块情绪有望提升, 关注 6F 涨价。  
光伏-中性: 单晶扩产周期再起, 隆基下调国内单晶硅片价格。  
风电-增持: 1-2 月新增装机不影响全年趋势判断, 华能加大风电投资力度。  
电力设备-增持: 网省公司建设计划推出, 泛在建设稳步推进。

重点公司及动态

星源材质: 湿法隔膜放量, 海外客户有望占比提升。国轩高科: 国内磷酸铁锂电池龙头, 19 年业绩有望大幅改善。晶盛机电: 国内晶体设备龙头, 持续受益单晶替代。

风险提示: 新能源车产销量增长低于预期, 产业链盈利增长低于预期; 光伏装机增速低于预期, 行业竞争激烈程度超过预期; 风电装机不达预期、弃风限电改善不达预期。

一周涨幅前十公司

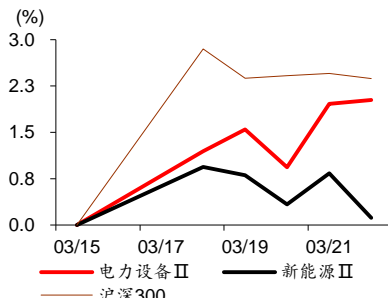
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
中光防雷	300414.SZ	23.24
东方电子	000682.SZ	21.13
*ST 东电	000585.SZ	20.75
雄韬股份	002733.SZ	18.95
航天机电	600151.SH	13.26
弘讯科技	603015.SH	12.02
尚纬股份	603333.SH	11.75
洛凯股份	603829.SH	11.51
天顺风能	002531.SZ	11.09
东方电缆	603606.SH	10.80

一周跌幅前十公司

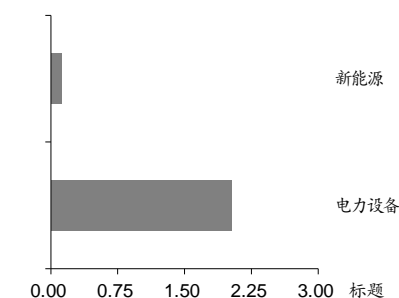
公司名称	公司代码	涨跌幅(%)
大连电瓷	002606.SZ	(10.00)
英可瑞	300713.SZ	(8.69)
华仪电气	600290.SH	(7.83)
通威股份	600438.SH	(7.73)
阳光电源	300274.SZ	(6.30)
合康新能	300048.SZ	(6.25)
隆基股份	601012.SH	(5.85)
中来股份	300393.SZ	(5.39)
国轩高科	002074.SZ	(5.05)
露笑科技	002617.SZ	(4.39)

资料来源: 华泰证券研究所

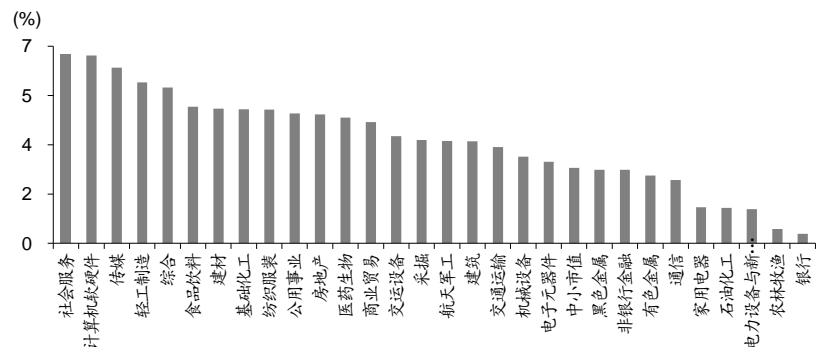
一周内行业走势图



一周行业内各子板块涨跌幅



一周内各行业涨跌幅



本周重点推荐公司

公司名称	公司代码	评级	03月22日	目标价区间 (元)	EPS (元)				P/E (倍)			
			收盘价 (元)		2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E
星源材质	300568.SZ	增持	30.62	35.64~38.88	0.56	1.16	1.08	1.79	54.68	26.40	28.35	17.11
国轩高科	002074.SZ	增持	18.04	21.12~22.88	0.74	0.75	0.88	0.99	24.38	24.05	20.50	18.22
晶盛机电	300316.SZ	买入	15.46	17.70~18.88	0.30	0.46	0.59	0.75	51.53	33.61	26.20	20.61

资料来源: 华泰证券研究所

## 本周观点

### 新能源车-增持：多重因素共振，板块情绪有望提振，关注 6F 涨价

新一批补贴发放缓解产业链资金压力。3月19日，工信部公示了关于2016及以前年度新能源汽车推广应用补助资金初步审核情况，涉及补贴金额达126亿元。分车型看，客车占比60%-70%，乘用车20%-30%，专用车10%以内。我们认为，客车占比偏高的结果跟15-16年国内新能源车处于发展初期，技术壁垒低、补贴丰厚的客车相对容易盈利有关。分车企看，比亚迪、吉利是获得补贴金额最多的车企。补贴资金的下发将缓解产业链资金压力，助推后续排产。

图表1：分车型看各自所得的补贴金额（万元）以及占比

时间	客车	专用车	乘用车	合计
2015	194,365.37	17,412.65	88,310.29	300,088.32
占比	64.77%	5.80%	29.43%	100.00%
2016	656,556.67	102,425.15	198,955.50	957,937.32
占比	68.54%	10.69%	20.77%	100.00%

资料来源：工信部，华泰证券研究所

图表2：本批审核通过的按车企划分的2015年新能源车补贴资金发放

车企名称	应清算补助资金（万元）	占比
比亚迪	193,542.55	64.50%
吉利	49,735.00	16.57%
少林客车	9,570.00	3.19%
陆地方舟	8,854.83	2.95%
重庆力帆	8,827.50	2.94%
江南汽车	7,379.10	2.46%
扬子江	3,420.00	1.14%
珠海广通	3,200.00	1.07%
其他	15,559.34	5.18%

资料来源：工信部，华泰证券研究所

图表3：本批审核通过的按车企划分的2016年新能源车补贴资金发放

车企名称	应清算补助资金（万元）	占比
比亚迪	75,333.30	7.86%
吉利	61,395.00	6.41%
北汽福田	59,571.00	6.22%
南京金龙	57,896.74	6.04%
珠海广通	51,254.00	5.35%
北汽股份	50,884.33	5.31%
厦门金旅	50,155.00	5.24%
安徽安凯	49,565.80	5.17%
江苏九龙	33,255.00	3.47%
郑州宇通	45,321.00	4.73%
东风汽车	42,985.74	4.49%
扬州亚星	42,387.00	4.42%
中国重汽	36,287.13	3.79%
中通客车	35,479.00	3.70%
奇瑞	31,834.50	3.32%
其他	234,332.77	24.46%

资料来源：工信部，华泰证券研究所

财政部领导表态支持新能源车提振情绪，19年的补贴政策或将落地。根据证券时报网报道，中国财政部部长刘昆24日在“中国发展高层论坛2019”上表示：为应对经济下行压力，将继续增加基建规模，支持新能源汽车，挖掘农村消费潜力等。19年新能源车补贴政策迟迟未出，市场部分人开始担心受中美贸易谈判压力或者国内财政压力的影响，新能源车的补贴政策可能比之前预期的要差。我们认为，此次财政部领导的积极表态将帮助打消疑虑，提振市场信心，我们推测19年的补贴政策或将落地。

**科创板第一批公司锂电公司占比高，高镍三元龙头容百锂电引发关注。**3月22日，科创板第一批公司出台，9家上市公司中有3家为锂电产业链相关公司，包括三元材料的容百锂电，导电剂的天奈科技，锂电设备的利元亨。容百锂电作为近年来发展较快的高镍三元龙头，市场关注度较高。从招股说明书看，公司在IPO前做了C轮融资，投后估值达到101亿元，而考虑2018年公司2.1亿的业绩，静态市盈率高达50倍。目前已上市的跟容百锂电业务结构最相近的A股标的为当升科技，根据18年业绩快报3.2亿的净利润，132亿的市值，对应静态市盈率为41倍。我们认为短期从炒科创板主题的角度看，A股正极材料标的或有估值提升的机会，但是长期应该结合行业竞争格局变化，公司核心竞争力如何以及未来业绩增速预期如何给合理估值。

**六氟磷酸锂开始涨价，关注受益涨价的弹性标的。**3月21日，中国证券网报道，据百川资讯监测，继2月份触底反弹后，3月20日国内六氟磷酸锂（后面简称6F）价格再次上涨。最新价格已达到11.8万元/吨，当日涨幅2.61%，年初至今累计涨幅6.3%。我们草根了解到，19年初6F普遍从9万/吨提价到10-10.5万/吨左右，近期多氟多、天赐等大厂的出货价并未提升，化学与物理电源协会上周跟踪的大厂6F价格也是暂稳，因此我们推测可能为6F小厂试探性提价。

我们在18年7月发布的电解液行业深度报告《行业或将见底，龙头布局正当时》中率先提出6F和电解液价格在18Q3见底，核心逻辑是：在当时的价格区间，电解液厂和6F厂基本不赚钱甚至亏钱，而6F新增产能从建厂到投产的周期需要两年，因此当供需格局变好后，6F有望迎来涨价。我们认为目前6F处于供需紧平衡状态，年初的涨价主要是行业价格修复的需求，但是在10-11万/吨的价格水平下，小厂是由于开工率和良品率低导致成本偏高，仍然不赚钱。我们认为，此次小厂涨价需求强想通过提升开工率降本进而盈利，持续涨价可能需要更明确的需求持续提升信号。考虑6F是为数不多的量价齐升的中游锂电材料环节，对6F厂家来说，涨价带来的业绩弹性较大，因此建议关注国内6F龙头厂家多氟多、天际股份、天赐材料。

**多重因素共振，板块情绪有望提升，建议结合一季报高增长和短期边际改善布局。**科创板锂电公司占比高、6F涨价、财政部领导表态继续支持新能源车，多重因素共振下，我们认为下周板块情绪有望提升。当前时点，建议继续关注一季报高增长预期的投资主线，标的宁德时代、天赐材料、恩捷股份，同时，短期边际改善的主线，标的国轩高科、星源材质、多氟多、天际股份。

### 光伏-中性：单晶扩产周期再起，隆基下调国内单晶硅片价格

**中环股份签署总投资90亿单晶硅项目，单晶炉设备率先受益。**中环公告与呼和浩特市人民政府就共同在内蒙古自治区呼和浩特市投资建设“中环五期25GW单晶硅项目”达成合作事宜，并签订合作意向书。项目总投资约90亿元，建成达产后年产能将达到25GW。**龙头企业抢占身位，单晶新一轮扩张周期加速到来。**高效电池加速单晶替代速度，单晶硅片供需维持紧平衡，拉长周期看，单晶硅片产能远未饱和。中环五期25GW单晶项目落地快于我们之前预期，龙头企业提前实施产能扩张，从战术和战略上抑制行业后进入者。晶盛机电作为第三方硅片设备提供商，供给除隆基外单晶硅片设备市场。单晶硅片行业几轮洗牌后，行业龙头地位显著，竞争格局良好。公司与中环的战略合作持续加深，龙头企业单晶扩产有望带动公司业绩增长，获取晶硅炉市场更高份额。

**隆基下调国内单晶硅片价格，降价幅度与增值税下调幅度基本相符。**3月22日，隆基股份发布公告称，单晶硅片P型M2（厚度180 $\mu$ m）价格下调至3.07元/片，海外报价0.415美元/片，比2月22日价格下调了2.64%。调整后，单、多晶硅片平均价格差仍超过1元/pcs。本次价格下降与增值税下调幅度基本相符，我们认为，硅料价格下滑亦对硅片成本端有一定改善，后期硅片价格走势仍需观察二季度行业下游需求。目前单晶硅片仍然是产业链中供需格局最好的环节，供需的紧平衡将加速龙头厂商及一体化企业扩产进度，重点推荐晶盛机电。

## 风电-增持：1-2月新增装机不影响全年趋势判断，华能加大风电投资力度

华能国际 2019 年资本开支计划公布,风电 240 亿规划超市场预期。华能国际公布 2018 年年报,资本性开始情况中披露 2019 年风电投资 239.54 亿,相较 2017 年支出 70.37 亿(规划 89 亿)大幅增长。240 亿对应的装机规模超过 3GW。风电或迎来持续抢装。相较光伏,风电项目开发以国企、央企居多,资源调配能力更强。政策思路预计延续 2018 年 5 月竞争配置文件,由省级能源主管部门牵头竞价。我们认为,存量抢装叠加竞价上网,2019、2020 年行业吊装有望超过 30GW。

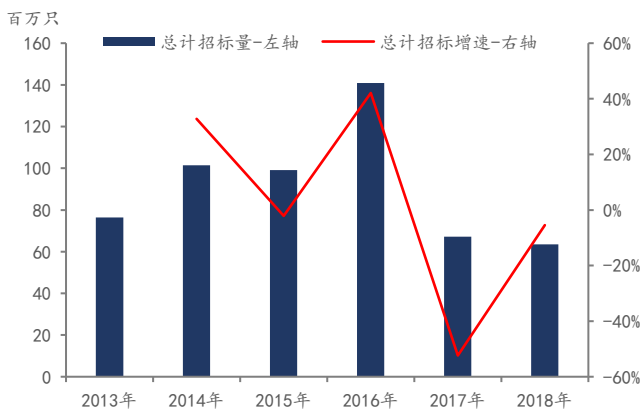
**一、二月新增装机数据不影响全年趋势判断。**能源局公布电力工业统计数据,1-2 月风电新增发电设备(并网)容量 1.41GW,同比大幅下滑。2018 年同期 4.99GW,与 2017 年吊装与并网数据相差 4GW 紧密相关(2017 年并网 15.03GW,吊装 19.58GW;2018 年并网 20.59GW,吊装 21GW)。**看好全年持续抢装。**风电竞价时代从风机价格竞争转向全生命周期度电成本竞争;继续重点推荐龙头天顺风能及优质零部件供应商。

## 电力设备-增持：网省公司建设计划推出，泛在建设稳步推进

国网网省建设计划出炉,配用电环节仍是重点,关注综合能源服务系统建设。根据北极星输配电网消息,截至 3 月 21 日,北京、冀北、天津、山东、湖北和福州等 6 地网省公司已经初步提出泛在电力物联网建设规划。从共性上看,各省网公司均提出要完善输配电等基础设施建设,增加感知层的信息获取能力,稳固泛在电力物联网的基础架构;从个性上看,各省根据自身情况在网络、平台和应用层提出了不同的落地方案:北京以电动汽车共享充电为亮点;天津作为我国首个综合能源系统的建设地,和湖北省一同在规划中强调了综合能源系统;福建福州侧重网络层建设,加快建设电力无线专网,提升电力通信覆盖水平;冀北强调“虚拟电厂”建设,提高新能源消纳水平;山东则在强调配电终端改造的基础上,重视大数据的重要性。

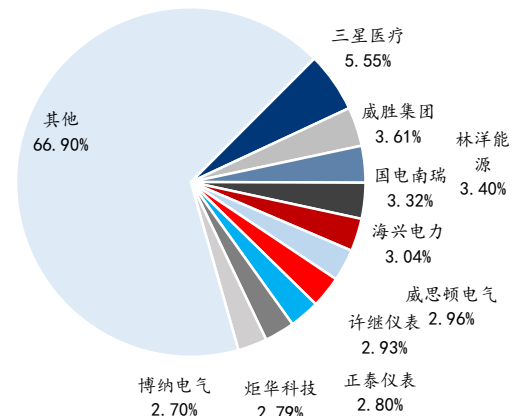
智能输配电设备作为感知层的共性需求,我们认为后续各网省建设计划中也将重视感知层建设,智能电表或将迎来新一轮招标活动。智能电表由测量单元、数据处理单元、通信单元等组成,具有电能量计量、数据处理、实时监测、自动控制、信息交互等功能,属于泛在物联网建设的基础感知设备。国家电网 09 年发布智能电网规划,16 年高峰时年需求量 1.15 亿只,18 年减半至 5497 万只。智能电表的更换周期为 9-10 年,泛在物联网对感知层要求较高,或将拉动存量电表更新换代加速到来,我们认为 2019-2020 年将会迎来智能电表更换高潮。

图表4：智能电表招标数量



资料来源：国家电网电子商务平台，华泰证券研究所

图表5：2013-2018年智能电表市场份额



资料来源：国家电网电子商务平台，华泰证券研究所



**建设节奏和重点方向为锚，布局配用电环节及通用化、标准化产品。**建设泛在电力物联网是实现“三型两网”世界一流能源互联网企业的内在要求，将不断提升电力系统运行水平和电网资产运营效率，也将在更高层级重塑电网核心竞争力。目前仍处于电力物联网建设初期，根据国网三年攻坚、三年提升的阶段目标，通用化、标准化程度更高的感知层和网络层是迫切推进的环节；长期看，平台层是泛在电力物联网的核心价值，具备长期成长价值。重点推荐二次设备龙头、具备强大软硬件开发能力的国电南瑞，关注岷江水电、林洋能源等。

### 核心组合

#### 星源材质：

- 1) 产能扩张有序进行，干法隔膜进入孚能供应链。
- 2) 合肥星源开始量产，国轩高科加大采购，19年湿法隔膜有望放量
- 3) 19年海外客户占比有望进一步提升。

#### 国轩高科：

- 1) 公司铁锂电池具备竞争优势，19年出货量有望大增。
- 2) 与博世签订供货协议，开始给宇通供货，高端客户有突破。
- 3) 19年动力电池以量补价，业绩有望高增长。

#### 晶盛机电：

- 1) 光伏行业加速复苏，单晶或步入新一轮扩张周期。
- 2) 半导体硅片产能投资催生广阔设备市场，公司半导体设备业务步入机遇期
- 3) 公司第三方设备供应商身份有利于拓展市场，完善的产品布局增加协同效应，与中环股份的战略合作关系将成为公司的业绩压舱石。

## 重点公司概况

图表6：重点公司一览表

公司名称	公司代码	评级	03月22日		EPS (元)				P/E (倍)			
			收盘价 (元)	目标价区间 (元)	2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E
国电南瑞	600406.SH	买入	21.74	22.00-24.00	0.71	0.83	1.00	1.13	30.62	26.19	21.74	19.24

资料来源：华泰证券研究所

图表7：重点公司最新观点

公司名称	最新观点
星源材质 (300568.SZ)	<p><b>看好公司19年边际改善，维持“增持”评级</b></p> <p>公司18年实现收入5.83亿(+11.92%)，归母净利润2.22亿(+108.02%)，扣非净利润1.08亿(+1.06%)，扣非业绩符合预期。子公司合肥星源亏损0.45亿对业绩影响较大。我们预计19-20年EPS分别为1.08元，1.79元。考虑公司19年湿法隔膜批量化，海外客户占比有望提升，扣非业绩有望同比大增，看好19年边际改善，给予19年合理PE区间33-36倍，对应目标价35.64-38.88元，维持“增持”评级。</p> <p><a href="#">点击下载全文：星源材质(300568,增持)：18年受子公司亏损影响，看好19年边际改善</a></p>
国轩高科 (002074.SZ)	<p><b>18年业绩快报符合预期，维持“增持”评级</b></p> <p>公司发布2018年业绩快报：18年实现收入61.46亿，同比增27.04%，归母净利润8.52亿，同比增1.65%，符合预期。根据真锂研究数据，公司18年动力电池装机量3GWh，市占率排国内第三。我们预计公司19-20年EPS分别为0.88元，0.99元，看好公司在铁锂电池的竞争优势和预期差，以及在新客户开拓的进展，参考可比公司19年平均PE估值26倍，给予19年合理PE区间24-26倍，目标价21.12-22.88元，维持“增持”评级。</p> <p><a href="#">点击下载全文：国轩高科(002074,增持)：业绩快报符合预期，边际改善值得期待</a></p>
晶盛机电 (300316.SZ)	<p><b>国内领军的光刻机设备制造商，持续受益单晶替代，给予“买入”评级</b></p> <p>晶盛机电是专业从事晶体生长、加工装备研发制造和蓝宝石材料生产的高新技术企业，产品主要应用于光伏、集成电路、LED等市场前景广阔的新兴产业。公司较早掌握了半导体硅材料生长的装备技术，作为专业的第三方装备厂商或将直接受益于光伏单晶硅棒和半导体硅片产能扩张。我们预计公司2018-2020年EPS为0.46、0.59、0.75元，给予公司2019年目标PE 30-32倍，目标价为17.70-18.88元，首次覆盖，给予“买入”评级。</p> <p><a href="#">点击下载全文：晶盛机电(300316,买入)：单晶扩产新周期，晶盛奋勇争先机</a></p>
国电南瑞 (600406.SH)	<p><b>全面深化改革十大举措，紧扣重要战略机遇新内涵</b></p> <p>12月25日，国网召开《国家电网全面深化改革十大举措新闻发布会》，总结阶段性成果，提出以混合所有制改革为突破口，着力抓好10项重点工作，不断把全面深化改革向纵深推进。公司是电网装备制造领域的整体解决方案提供商和电力二次设备的龙头企业，2017年下半年完成重组后加速组织架构及运行机制优化，配网及信通发展迅猛，电网自动化及工业控制方面市场份额持续提升。我们预计公司18-20年EPS分别为0.83元、1.00元和1.13元，给予“买入”评级。</p> <p><a href="#">点击下载全文：国电南瑞(600406,买入)：股权激励促改革，增利降本迎发展</a></p>

资料来源：华泰证券研究所

图表8：建议关注公司一览表

公司名称	公司代码	03月22日 收盘价 (元)	朝阳永续一致预期 EPS (元)				P/E (倍)			
			2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E
宁德时代	300750.SZ	86.58	1.77	1.65	2.08	2.53	48.92	52.47	41.63	34.22
天赐材料	002709.SZ	34.99	0.89	1.36	0.85	1.50	39.31	25.73	41.16	23.33
恩捷股份	002812.SZ	63.30	0.33	1.13	1.75	2.28	191.82	56.02	36.17	27.76
林洋能源	601222.SH	5.98	0.39	0.46	0.52	0.73	15.33	13.00	11.50	8.19

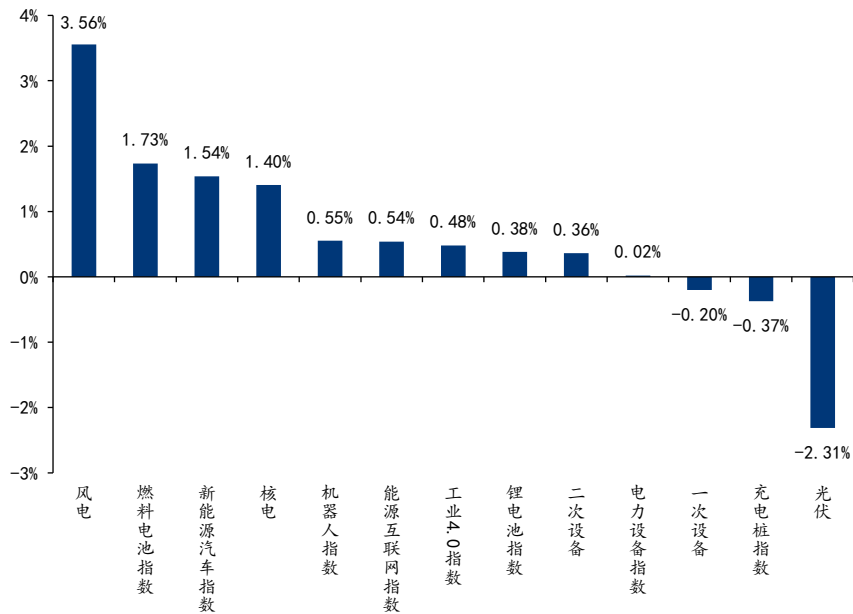
资料来源：朝阳永续、华泰证券研究所

## 行业动态

### 周行情回顾

电力设备新能源板块涨跌分化明显，风电上涨幅度最高，涨幅为 3.56%，光伏跌幅最大，跌幅为 2.31%。

图表9： 电力设备新能源行业细分板块周涨跌幅



资料来源：Wind，华泰证券研究所

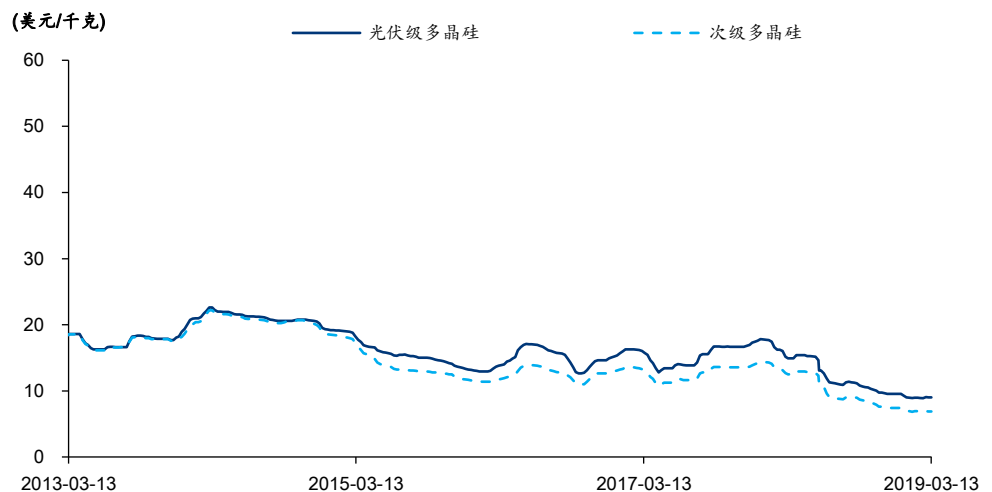
**产业链数据更新**

**图表10： 锂电产业链价格**

品名	规格	厂家/产地	前两周价格	前一周价格	涨跌	备注
数码圆柱	2500mah/三元	国产	6.1-6.4	6.1-6.4	--	元/颗
三元材料	523/数码	国产	14.2-14.5	13.8-14.2	↓0.4	万/吨
三元材料	523/动力	国产	15-15.2	15-15.2	--	万/吨
三元材料	622/动力	国产	16-16.3	16-16.3	--	万/吨
三元材料	111/动力	国产	19-20	17-17.5	↓2	万/吨
三元前驱体	523	国产	9.2-9.5	9.1-9.4	↓0.1	万/吨
三元前驱体	622	国产	9.7-10	9.6-9.9	↓0.1	万/吨
三元前驱体	111	国产	11-11.4	10.9-11.3	↓0.1	万/吨
磷酸铁锂	动力电池用	国产	4.8-5.1	4.8-5.1	--	万/吨
正磷酸铁	电池级	国产	1.2-1.4	1.2-1.4	--	万/吨
钴酸锂	4.35V	国产	23.5-24.5	23.5-24.5	--	万/吨
四氧化三钴	72%	国产	18-20	17.5-19.5	↓0.5	万/吨
硫酸钴	20.50%	国产	5.4-5.8	4.8-5.1	↓0.6	万/吨
硫酸镍	电池级	国产	2.45-2.65	2.45-2.65	--	万/吨
硫酸锰	电池级	国产	0.72-0.75	0.72-0.75	--	万/吨
碳酸锂	电池级	国产	8-8.5	8-8.5	--	万/吨
负极材料	天然	国产/中端	3.2-4.2	3.2-4.2	--	万/吨
负极材料	人造	国产/中端	4.2-5.2	4.2-5.2	--	万/吨
负极材料	人造	国产/高端	8-9.5	8-9.5	--	万/吨
隔膜	干法双拉	国产/中端	1.2-1.8	1.2-1.8	--	元/平
隔膜	湿法基膜	国产/中端	1.4-1.7	1.4-1.7	--	元/平
电解液	磷铁	国产	3.4-3.8	3.4-3.8	--	万/吨
电解液	三元	国产	3.7-4.7	3.7-4.7	--	万/吨
六氟磷酸锂	六氟磷酸锂	国产	9.5-13	9.5-13	--	万/吨

资料来源：CIAPS，华泰证券研究所

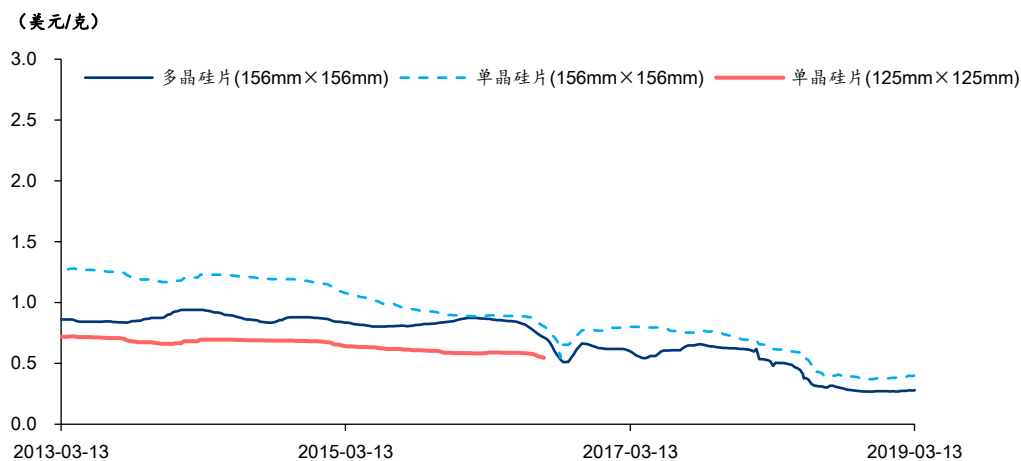
**图表11： 多晶硅价格走势（单位：美元/千克）**



资料来源：Wind，华泰证券研究所

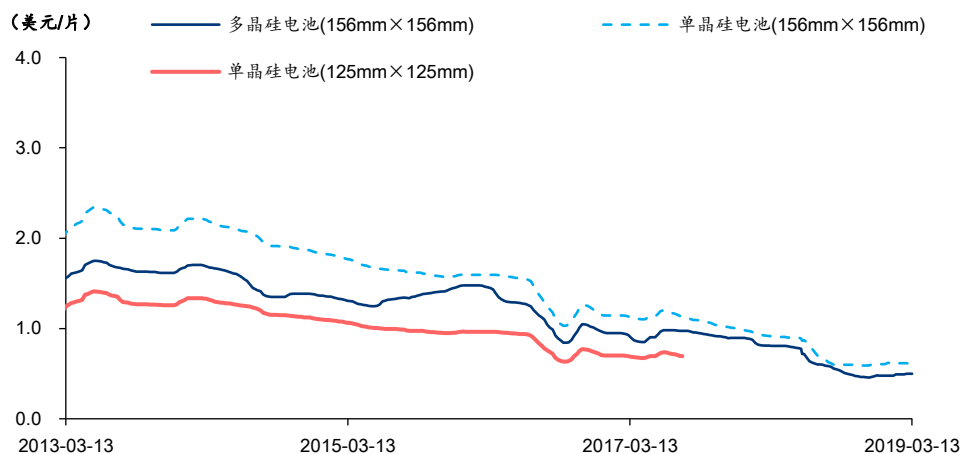


**图表12： 硅片价格走势（单位：美元/千克）**



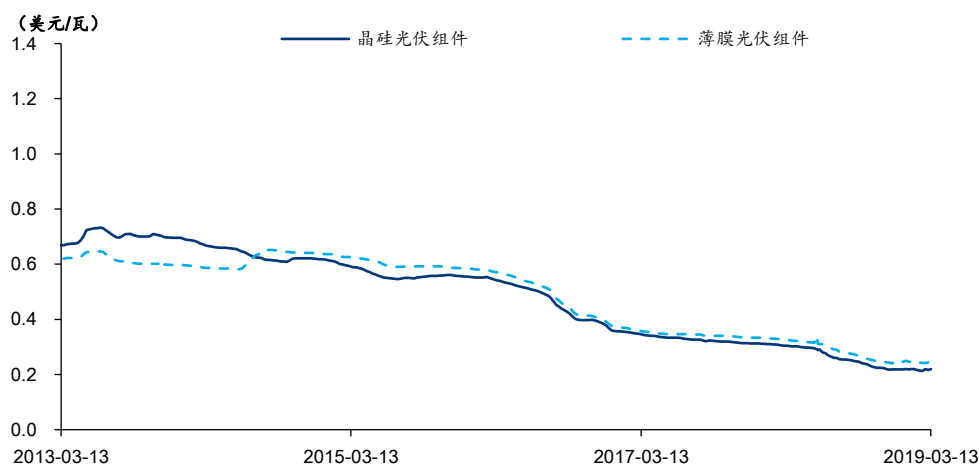
资料来源：Wind，华泰证券研究所

**图表13： 电池片价格走势（单位：美元/片）**



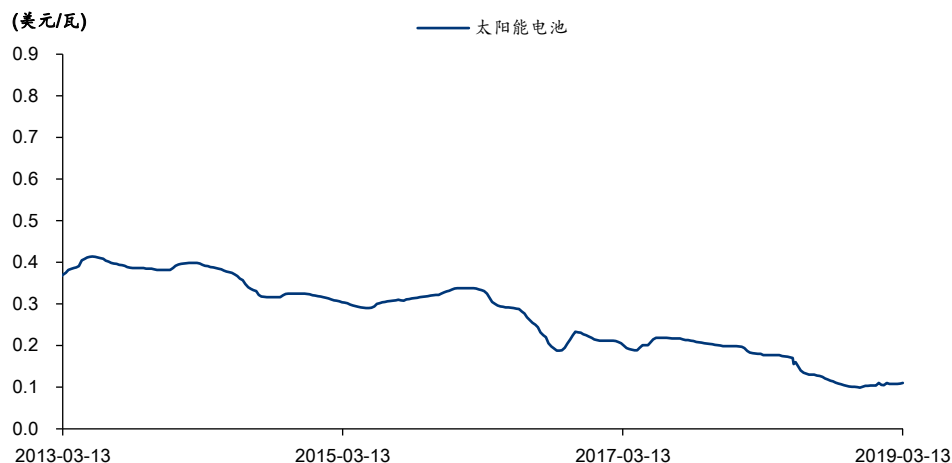
资料来源：Wind，华泰证券研究所

**图表14： 光伏组件价格走势（单位：美元/瓦）**



资料来源：Wind，华泰证券研究所

**图表15： 太阳能电池价格走势（单位：美元/瓦）**



资料来源：华泰证券研究所

前两周光伏产业链中，多晶硅片和多晶硅电池价格均与前两周持平，光伏级多晶硅和次级多晶硅价格较前两周小幅下跌，下跌幅度均为 0.02 美元/kg。

**图表16： 光伏产业链各环节价格变动（周平均价）**

	多晶硅片 (156mm×156mm) (美元/片)	光伏级多晶硅 (美元/kg)	次级多晶硅 (美元/kg)	多晶硅电池 (156mm×156mm) (美元/kg)
前两周	0.28	9.00	6.88	0.50
前三周	0.28	9.02	6.90	0.50
变化	0.00	-0.02	-0.02	0.00

注：因上周产业链价格未更新，本表显示前两周和前三周数据。

资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表17：行业新闻汇总

## 新闻概要

## 新能源车

**海南：2020年底前全省推广3万辆新能源汽车。**海南省人民政府于近日发布了《海南省全面加强生态环境保护坚决打好污染防治攻坚战行动方案》，方案明确表示，将推广使用新能源汽车，党政机关、公共服务等领域率先使用，到2020年底全省完成推广使用新能源汽车3万辆以上，建设充电桩2.8万个以上，基本建成布局合理、智能高效的充电设施服务网络和维修保障网络。（第一电动网）

**比亚迪唐EV 600将于3月28日上市。**近日有国内媒体报道称，全新一代唐EV600将于3月28日上市。新车将推出两款车型，将配备丰富的主动安全配置。同时四驱版车型零百加速时间仅需4.4秒。（第一电动网）

**跟猛禽一样大/续航超800KM，特斯拉全新皮卡曝光。**日前我们从insideevs上获得了特斯拉皮卡最新渲染图，新车整体造型相对特斯拉其他车型更为粗犷硬派，全车散发着浓浓的美式皮卡的韵味。据悉，新车尺寸将与福特F150（猛禽）相当，最大综合续航里程将超过500英里（约805公里）。（第一电动网）

**工信部第318批新车公示：蔚来ES6/哪吒/威马等269款新能源车进入。**2019年3月18日，工业和信息化部在官方网站公示了申报第318批《道路机动车辆生产企业及产品公告》新产品，其中申报新能源汽车产品的共有82户企业的269个型号，其中纯电动产品共80户企业249个型号、插电式混合动力产品共8户企业15个型号、燃料电池产品共4户企业5个型号。（第一电动网）

**市监管总局出重拳：新能源汽车有严重缺陷要停产并召回。**3月18日，市监管总局发布的《关于进一步加强新能源汽车产品召回管理的通知》中指出，经调查分析发现新能源汽车存在缺陷，应立即停止生产、销售、进口缺陷汽车产品，并实施召回。同时，各相关协会、科研机构、检测鉴定机构等单位获知与新能源汽车安全相关的缺陷问题及违法违规行，要及时向市场监管总局（质量发展局）报告。（第一电动网）

**八部委联合发文：重点在晋陕黔陕加快甲醇汽车应用。**3月19日，工信部、科技部、公安部、生态环境部等8部委联合发布的《关于在部分地区开展甲醇汽车应用的指导意见》指出，按照因地制宜、积极稳妥、安全可控的原则，重点在山西、陕西、贵州、甘肃等资源禀赋条件较好且具有甲醇汽车运行经验的地区，加快M100甲醇汽车的应用。（第一电动网）

**补贴资金126亿元，工信部公示2016及以前年度新能源汽车补助清算结果。**3月19日，工信部公示了关于2016及以前年度新能源汽车推广应用补助资金初步审核情况，涉及补贴金额达126亿元。（第一电动网）

**欧盟规定7月起新能源汽车将配声响系统。**为了让电动汽车“有点动静”，欧盟法规规定纯电动汽车和混合动力汽车未来都需要搭载车辆声响报警系统（AVAS），以保证路人能够感知到车辆的存在。据悉，从7月1日起所有新的纯电动汽车和混合动力汽车都必须拥有该系统，到2021年7月1日所有现存的纯电动汽车和新能源汽车都必须完成改装。（第一电动网）

**比亚迪e系列正式发布 2019年推5款新车/e1将4月1日开启预售。**北京时间3月21日，比亚迪正式发布了旗下全新产品序列——e系列。e系列将与现有的王朝系列定位不同群体，更加注重品质性价比以及智行体验，其在2019年将推出三款轿车以及两款SUV产品，首款新车比亚迪e1将在同年4月1日开启预售。（第一电动网）

## 光伏

**国家发改委：光伏纳入水电开发利益共享体系 鼓励分布式创收。**《关于做好水电开发利益共享工作的指导意见》指出应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。（北极星太阳能光伏网）

**国家能源局：2018年全国光伏发电统计信息。**截至2018年底，全国光伏发电装机达到1.74亿千瓦，较上年新增4426万千瓦，同比增长34%。全国光伏发电量1775亿千瓦时，同比增长50%；平均利用小时数1115小时，同比增加37小时。全国光伏发电弃光电量54.9亿千瓦时，同比减少18.0亿千瓦时；弃光率3%，同比下降2.8个百分点，实现弃光电量和弃光率“双降”。（北极星太阳能光伏网）

**日本2030年前光伏装机有望达到150GW。**RTS Corp.的一份最新报告显示，到2030年，日本的光伏累计装机容量可能会从2018年底的约55.5千GW增至150GW。RTS认为，日本当局应该在未来十年内实现约100GW的增长，最终每年提供约150亿千瓦时的电力，占全国总需求的15%。拟议目标基于行业参与者和政策制定者的反馈。（北极星太阳能光伏网）

**华北能监局：光伏、风电限期取得发电许可证，否则停止运行。**3月19日下午，国家能源局华北监管局官方网站刊发《华北能源监管局关于试行规范风电和光伏发电项目并网启动试运行期限的通知》，通知规定并网调试时间，规定“风电和光伏发电项目在首台发电机组或首批发电单元并网后，应于60日内完成所有机组（单元）的启动试运行工作，并在启动试运行完成之后按351号文的规定时限取得电力业务许可证（发电类）；60日内未能完成启动试运行的项目，以首次并网之后第60日视为351号文中完成启动试运行的计算时间，并应以此作为时间起点在规定时限内取得电力业务许可证（发电类）”，同时明晰“电网调度部门应严格执行351号文关于规范新建发电机组并网的有关要求，不得允许未按期取证的风电和光伏发电企业发电上网”。（北极星太阳能光伏网）

## 风电

**“新五大四小”风电装机数据出炉。**据国家能源局发布的数据统计，2018年全年风电发电量达到3660亿千瓦时，同比增长20.2%。风电累计装机184GW，同比增长12.4%，占比电力总装机9.69%。（北极星风力发电网）

**湖北印发《2019年分散式风电示范项目建设的通知》，2019年在10个县市开展分散式风电示范建设。**日前，湖北发改委印发《省能源局关于开展2019年分散式风电示范项目建设的通知》，《通知》指出，2019年在全省10个左右县市开展示范项目建设，每个示范县市总开发容量不低于2万千瓦。通过示范，探索可在全省复制和推广的分散式风电开发模式。（北极星风力发电网）

**正式立项！中国海装向占据海上风电制高点出发。**近日，由中船重工中国海装承担的国家重点研发计划“大型海上风电机组及关键部件优化设计及批量化制造、安装调试与运行关键技术”获得了国家科技部立项，该科研项目是基于海上风电是风电产业的制高点。（北极星风力发电网）

**广西公布2019年自治区层面重大项目投资任务表，9个风电项目在内。**广西发改委日前发布关于印发《2019年自治区层面重大项目投资任务表》等文件清单的通知，其中《附件4：2019年全区攻坚突破重点项目清单》中涉及9个风电项目，总投资622212万元。2019年计划总投资138776万元。（北极星风力发电网）

资料来源：第一电动网，北极星太阳能光伏网，北极星风力发电网，华泰证券研究所

图表18：公司动态

公司	公告日期	具体内容
国轩高科	2019-03-23	关于公司高级管理人员通过大宗交易减持股份的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-23\5107495.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-23\5107495.pdf</a>
	2019-03-22	关于首次授予限制性股票第三个解锁期及首次预留授予限制性股票第二个解锁期可解锁股份上市流通的提示性公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-22\5101997.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-22\5101997.pdf</a>
新纶科技	2019-03-21	第四届董事会第四十三次会议决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5100334.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5100334.pdf</a>
	2019-03-21	关于投资压力触控材料项目的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5100338.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5100338.pdf</a>
	2019-03-21	关于变更公司董事会秘书的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5100336.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5100336.pdf</a>
	2019-03-21	独立董事关于第四届董事会第四十三次会议相关事项的独立意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5100335.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5100335.pdf</a>
	2019-03-21	关于自查自纠对外担保事项的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5100339.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5100339.pdf</a>
	2019-03-21	关于控股股东部分股份解除质押及再质押的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5100337.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5100337.pdf</a>
	2019-03-19	关于股东减持计划实施完成的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5090692.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5090692.pdf</a>
	2019-03-18	关于控股股东部分股权解除质押的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-18\5092267.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-18\5092267.pdf</a>
亿纬锂能	2019-03-18	关于对深圳证券交易所问询函的回复公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-18\5089417.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-18\5089417.pdf</a>
	2019-03-18	关于对深圳证券交易所问询函的回复公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-18\5089417.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-18\5089417.pdf</a>
新宙邦	2019-03-19	2018年年报及非公开发行预案（修订稿）披露提示性公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092503.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092503.pdf</a>
	2019-03-19	2018年创业板非公开发行A股股票预案（修订稿） 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092502.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092502.pdf</a>
	2019-03-19	2018年度投资者保护工作报告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092498.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092498.pdf</a>
	2019-03-19	关于举办2018年度网上业绩说明会的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092526.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092526.pdf</a>
	2019-03-19	关于非公开发行A股股票后填补被摊薄即期回报措施（修订稿）的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092516.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092516.pdf</a>
	2019-03-19	2018年度独立董事述职报告（罗和安） 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092514.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092514.pdf</a>
	2019-03-19	2018年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情况的专项说明 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092521.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092521.pdf</a>
	2019-03-19	董事会关于2018年度募集资金存放与使用情况的专项报告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092528.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092528.pdf</a>
	2019-03-19	2018年创业板非公开发行A股股票方案论证分析报告（修订稿） 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092493.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092493.pdf</a>
	2019-03-19	2018年创业板非公开发行A股股票募集资金使用的可行性分析报告（修订稿） 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092497.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092497.pdf</a>
	2019-03-19	2018年年度审计报告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092515.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092515.pdf</a>
	2019-03-19	2018年度内部控制评价报告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092494.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092494.pdf</a>
	2019-03-19	第四届董事会第十五次会议决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092522.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092522.pdf</a>
	2019-03-19	关于会计政策变更的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092523.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092523.pdf</a>
	2019-03-19	关于续聘公司2019年度审计机构的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092505.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092505.pdf</a>
	2019-03-19	关于召开2018年年度股东大会的通知 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092509.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092509.pdf</a>
	2019-03-19	独立董事关于第四届董事会第十五次会议相关事项的事前认可意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092500.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092500.pdf</a>
	2019-03-19	2018年度募集资金存放与使用情况鉴证报告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092527.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092527.pdf</a>

	2019-03-19	第四届监事会第十三次会议决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092525.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092525.pdf</a>
	2019-03-19	2018年度财务决算报告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092506.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092506.pdf</a>
	2019-03-19	关于使用闲置自有资金进行现金管理的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092496.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092496.pdf</a>
	2019-03-19	关于2018年度不进行利润分配预案的专项说明 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092504.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092504.pdf</a>
	2019-03-19	关于非公开发行A股股票预案修订情况说明的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092520.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092520.pdf</a>
	2019-03-19	关于调整非公开发行A股股票方案的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092512.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092512.pdf</a>
	2019-03-19	2018年度独立董事述职报告（石桐灵） 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092518.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092518.pdf</a>
	2019-03-19	关于2019年开展远期结售汇业务的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092508.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092508.pdf</a>
	2019-03-19	2018年度独立董事述职报告（戴奉祥） 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092510.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092510.pdf</a>
	2019-03-19	关于前次募集资金使用情况的专项报告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092529.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092529.pdf</a>
	2019-03-19	2019年一季度业绩预告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092519.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092519.pdf</a>
	2019-03-19	前次募集资金使用情况鉴证报告（2018年12月31日） 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092517.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092517.pdf</a>
	2019-03-19	2018年年度报告摘要 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092511.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092511.pdf</a>
	2019-03-19	2018年年度报告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092507.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092507.pdf</a>
	2019-03-19	关于为全资子公司南通新宙邦提供担保的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092501.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092501.pdf</a>
	2019-03-19	2018年度监事会工作报告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092524.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092524.pdf</a>
	2019-03-19	华泰联合证券有限责任公司关于公司2018年度募集资金存放与使用情况的专项核查意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092513.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092513.pdf</a>
	2019-03-19	独立董事关于第四届董事会第十五次会议相关事项的独立意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092495.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092495.pdf</a>
当升科技	2019-03-19	关于获得发明专利证书的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092367.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092367.pdf</a>
晶盛机电	2019-03-21	关于子公司通过高新技术企业认定的公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5098017.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-21\5098017.pdf</a>
国电南瑞	2019-03-20	国电南瑞关于召开2019年第二次临时股东大会的通知 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-20\5093311.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-20\5093311.pdf</a>
	2019-03-20	国电南瑞第六届董事会第三十四次会议决议公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-20\5093317.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-20\5093317.pdf</a>
	2019-03-20	国电南瑞独立董事独立意见 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-20\5093314.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-20\5093314.pdf</a>
通威股份	2019-03-22	通威股份公开发行A股可转换公司债券发行结果公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-22\5103143.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-22\5103143.pdf</a>
	2019-03-20	通威股份公开发行A股可转换公司债券网上中签结果公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-20\5093308.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-20\5093308.pdf</a>
	2019-03-19	通威股份公开发行A股可转换公司债券网上中签率及网下配售结果公告 链接: <a href="https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092035.pdf">https://crm.htsc.com.cn/pdf_finchina/CNSESZ_STOCK\2019\2019-3\2019-03-19\5092035.pdf</a>

资料来源: Wind、华泰证券研究所



图表19： 电力设备与新能源板块 2018年业绩快报汇总（截至2019年3月23日）

细分板块	证券代码	证券简称	营业收入(亿元)	营收同比增长率	归母净利润(亿元)	归母净利润同比增长率
资源	002460.SZ	赣锋锂业	50.72	15.70	12.16	-17.20
	002466.SZ	天齐锂业	62.44	14.16	22.10	3.03
	002192.SZ	融捷股份	3.83	37.26	-0.07	-119.01
	002340.SZ	格林美	138.77	29.06	7.06	15.66
	002497.SZ	雅化集团	30.25	28.27	2.01	-15.60
	300618.SZ	寒锐钴业	27.78	89.65	7.10	58.06
	002176.SZ	江特电机	30.11	-10.53	-16.34	-680.76
	300409.SZ	道氏技术	35.44	109.00	2.22	45.64
	002738.SZ	中矿资源	8.67	60.38	1.12	104.08
	300477.SZ	合纵科技	20.08	-4.79	0.57	-56.66
电池	002074.SZ	国轩高科	61.46	27.04	8.52	1.65
	002407.SZ	多氟多	39.45	4.70	1.57	-38.78
	300438.SZ	鹏辉能源	25.86	23.23	3.05	21.33
	300014.SZ	亿纬锂能	43.51	45.90	5.71	41.57
	002611.SZ	东方精工	66.68	42.32	-34.24	-798.16
	300317.SZ	珈伟股份	17.65	-48.65	-19.55	-721.00
	002190.SZ	成飞集成	21.45	10.45	-2.05	-88.93
	002684.SZ	猛狮科技	11.72	-69.99	-21.87	-1530.10
	300207.SZ	欣旺达	202.58	44.24	7.04	29.42
	300750.SZ	宁德时代	296.11	48.08	35.79	-7.71
电池材料	002091.SZ	江苏国泰	380.88	10.24	9.96	28.65
	300037.SZ	新宙邦	21.63	19.14	3.23	15.49
	300073.SZ	当升科技	32.81	52.03	3.16	26.42
	600549.SH	厦门钨业	195.53	37.81	4.96	-19.81
	002812.SZ	恩捷股份	24.00	96.70	5.36	243.65
	300444.SZ	双杰电气	19.26	37.60	1.90	82.10
	002709.SZ	天赐材料	20.80	1.10	4.59	50.68
	002759.SZ	天际股份	8.61	0.85	0.84	278.07
	002340.SZ	格林美	138.77	29.06	7.06	15.66
	300432.SZ	富临精工	14.79	-36.49	-23.27	-726.91
	300568.SZ	星源材质	5.83	11.92	2.20	106.14
	002108.SZ	沧州明珠	33.25	-5.65	2.98	-45.42
	002850.SZ	科达利	20.00	37.80	0.88	-47.26
	300340.SZ	科恒股份	22.02	6.88	0.56	-54.13
	002341.SZ	新纶科技	32.44	57.16	3.14	82.23
	300510.SZ	金冠股份	12.46	68.03	1.97	56.70
	002407.SZ	多氟多	39.45	4.70	1.57	-38.78
	002080.SZ	中材科技	114.57	11.58	9.57	24.68
	830809.OC	安达科技	6.63	-38.45	0.46	-77.08
	835185.OC	贝特瑞	40.83	37.59	4.83	43.63
	002741.SZ	光华科技	15.20	17.01	1.37	48.01
	300035.SZ	中科电气	6.12	45.50	1.32	178.41
	电机	002056.SZ	横店东磁	64.89	3.04	6.89
002176.SZ		江特电机	30.11	-10.53	-16.34	-680.76



	002196.SZ	方正电机	13.71	4.03	-4.08	-408.40
	002249.SZ	大洋电机	92.03	6.95	-22.98	-650.09
	002418.SZ	康盛股份	30.51	-38.31	-10.95	-522.43
	002664.SZ	长鹰信质	26.31	8.77	2.60	1.70
	300224.SZ	正海磁材	16.80	40.89	-0.81	-179.60
	300304.SZ	云意电气	6.59	2.67	1.41	-0.53
	300473.SZ	德尔股份	37.12	46.08	1.66	26.58
电控	300484.SZ	蓝海华腾	4.02	-30.60	0.27	-78.96
	832432.OC	科列技术	1.57	-50.28	0.16	-22.31
	002851.SZ	麦格米特	23.94	60.19	2.04	73.92
	300681.SZ	英搏尔	6.55	22.17	0.55	-35.15
	300124.SZ	汇川技术	58.67	22.81	11.66	9.97
设备	300340.SZ	科恒股份	22.02	6.88	0.56	-54.13
	300450.SZ	先导智能	38.90	78.70	7.42	38.13
	300457.SZ	赢合科技	20.89	31.66	3.31	49.63
	300648.SZ	星云股份	3.21	3.89	0.19	-69.28
	300532.SZ	今天国际	4.16	-26.94	0.20	-78.06
整车	002594.SZ	比亚迪	1300.55	22.79	27.91	-31.37
	601633.SH	长城汽车	978.67	-2.61	53.54	6.51
	002089.SZ	新海宜	10.04	-37.42	0.41	135.71
	002418.SZ	康盛股份	30.51	-38.31	-10.95	-522.43
	601777.SH	力帆股份	110.06	-12.66	2.52	48.02
风电	002122.SZ	ST 天马	18.12	-28.81	-6.25	-588.85
	002531.SZ	天顺风能	38.94	20.25	4.90	4.44
	002359.SZ	北讯集团	31.94	52.42	0.85	-61.16
	300443.SZ	金雷风电	7.90	32.43	1.16	-22.58
	002009.SZ	天奇股份	35.03	42.49	1.46	72.41
	002202.SZ	金风科技	287.31	14.33	32.17	5.30
	300569.SZ	天能重工	13.94	88.83	1.02	7.07
	002487.SZ	大金重工	9.70	-5.02	0.62	50.40
	300690.SZ	双一科技	5.36	-9.84	0.88	-20.52
	601016.SH	节能风电	23.76	26.96	5.15	29.11
	603693.SH	江苏新能	14.72	3.84	3.27	4.86
	300129.SZ	泰胜风能	14.73	-7.39	0.12	-91.98
光伏	300274.SZ	阳光电源	105.35	18.55	8.01	-21.79
	300118.SZ	东方日升	95.77	-16.37	2.71	-58.35
	300111.SZ	向日葵	6.57	-57.04	-11.33	-4879.84
	002309.SZ	中利集团	168.38	-13.27	0.31	-89.89
	300316.SZ	晶盛机电	25.36	30.11	5.88	52.18
	002218.SZ	拓日新能	11.22	-25.96	0.91	-44.37
	002129.SZ	中环股份	138.55	43.66	6.01	2.79
	002610.SZ	爱康科技	49.00	0.89	1.22	7.96
	002623.SZ	亚玛顿	15.35	-4.78	0.79	445.15
	002506.SZ	协鑫集成	111.25	-23.00	0.42	74.36
	300393.SZ	中来股份	27.42	-15.44	1.30	-49.73
	002518.SZ	科士达	27.15	-0.55	2.32	-37.64

	300317.SZ	珈伟股份	17.65	-48.65	-19.55	-721.00
工控	300124.SZ	汇川技术	58.67	22.81	11.66	9.97
	002334.SZ	英威腾	22.88	7.82	2.24	-0.72
	300484.SZ	蓝海华腾	4.02	-30.60	0.27	-78.96
	002527.SZ	新时达	35.34	3.83	-2.53	-283.51
	002851.SZ	麦格米特	23.94	60.19	2.04	73.92
	002747.SZ	埃斯顿	14.86	38.01	1.05	12.99
	300048.SZ	合康新能	12.59	-6.84	-2.39	-453.98
	002335.SZ	科华恒盛	34.26	42.02	0.74	-82.59
	002518.SZ	科士达	27.15	-0.55	2.32	-37.64
	002169.SZ	智光电气	26.92	47.02	0.81	-35.18
	300681.SZ	英搏尔	6.55	22.17	0.55	-35.15
传统电力设备	300356.SZ	光一科技	4.36	-19.36	0.22	105.70
	002622.SZ	融钰集团	4.17	113.98	0.70	-2.03
	300215.SZ	电科院	7.09	10.27	1.31	3.79
	300140.SZ	中环装备	18.36	-3.42	0.35	-54.06
	300120.SZ	经纬辉开	20.86	134.71	1.39	148.36
	300514.SZ	友讯达	6.97	16.05	0.51	-29.33
	300510.SZ	金冠股份	12.46	68.03	1.97	56.70
	300208.SZ	恒顺众昇	12.99	-14.66	1.96	-41.47
	300341.SZ	麦迪电气	9.79	13.29	1.44	6.44
	300447.SZ	全信股份	6.52	15.01	-2.43	-298.24
	300427.SZ	红相股份	13.12	76.39	2.31	95.82
	300423.SZ	鲁亿通	30.31	1048.13	4.51	1530.26
	300477.SZ	合纵科技	20.08	-4.79	0.57	-56.66
	002356.SZ	赫美集团	19.38	-19.60	-13.88	-1064.01
	300265.SZ	通光线缆	16.07	5.97	0.37	-12.79
	300018.SZ	中元股份	3.76	-6.88	-4.47	-546.21
	300283.SZ	温州宏丰	11.73	16.72	0.21	239.27
	300360.SZ	炬华科技	8.73	-10.29	1.37	-12.63
	300069.SZ	金利华电	1.79	-31.12	-1.76	-1081.38
	002617.SZ	露笑科技	30.57	-5.79	-5.94	-292.76
	002451.SZ	摩恩电气	5.85	25.14	0.08	-85.96
	002441.SZ	众业达	85.55	12.55	2.12	5.91
	002706.SZ	良信电器	15.74	8.38	2.22	5.54
	002452.SZ	长高集团	9.93	-29.85	-1.20	-296.47
	002606.SZ	大连电瓷	6.05	-27.39	-0.19	-131.76
	002298.SZ	中电兴发	24.23	19.61	1.88	9.08
	002801.SZ	微光股份	6.47	13.70	0.97	-9.57
	002533.SZ	金杯电工	47.38	19.59	1.34	7.64
	002471.SZ	中超控股	76.20	2.72	0.88	4.83
	002350.SZ	北京科锐	25.51	15.14	1.03	42.22
	002498.SZ	汉缆股份	55.63	17.25	2.70	7.79
	002630.SZ	华西能源	36.48	-11.75	-1.20	-162.31
	002300.SZ	太阳电缆	51.05	24.66	1.13	11.17
002692.SZ	睿康股份	30.01	16.63	0.36	-52.57	
002276.SZ	万马股份	87.39	17.95	1.08	-6.00	

	300414.SZ	中光防雷	3.80	4.25	0.53	36.44
	300062.SZ	中能电气	9.35	16.07	0.18	126.29
	002560.SZ	通达股份	24.21	45.49	0.03	-71.51
	002212.SZ	南洋股份	64.56	25.76	5.01	17.88
	002112.SZ	三变科技	5.71	6.47	0.07	105.30
特高压	002028.SZ	思源电气	48.28	7.41	3.10	24.27
	002452.SZ	长高集团	9.93	-29.85	-1.20	-296.47
	002606.SZ	大连电瓷	6.05	-27.39	-0.19	-131.76
	300069.SZ	金利华电	1.79	-31.12	-1.76	-1081.38
	300120.SZ	经纬辉开	20.86	134.71	1.39	148.36

资料来源：公司公告，华泰证券研究所

## 风险提示

### 1、新能源车产销量增长不达预期，产业链盈利增长低于预期

首先，新能源车目前经历从政策主导向市场主导转型的过渡期，不仅受政策影响，消费者偏好以及相关车型的推出进度也会影响。其次，锂电产业链均面临洗牌，洗牌的时间和洗牌过程中的降价程度可能超过我们预期，导致产业链各环节的盈利增长低于预期。

### 2、光伏装机增速低于预期，行业竞争激烈程度超预期

首先是光伏装机规模不达预期，其次，市场价格竞争加剧可能导致降价程度超预期，最后，存在相关公司生产线建设及产能投放进度不及预期的风险。

### 3、风电装机不达预期、弃风限电改善不达预期

风电装机规模不达预期风险；上游材料价格快速上涨风险；新建或外延收购产能不及预期；汇率波动对公司业绩不确定性影响。

## 免责声明

本报告仅供华泰证券股份有限公司（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。

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、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。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。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、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价。该等观点、建议并未考虑到个别投资者的具体投资目的、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。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。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。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。

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。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。本公司的资产管理部、自营部门以及其他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。

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，需在允许范围内使用，并注明出处为“华泰证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。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：91320000704041011J。

全资子公司华泰金融控股（香港）有限公司具有香港证监会核准的“就证券提供意见”业务资格，经营许可证编号为：A0K809

©版权所有 2019 年华泰证券股份有限公司

## 评级说明

### 行业评级体系

一报告发布日后的6个月内的行业涨跌幅相对同期的沪深300指数的涨跌幅为基准；

一投资建议的评级标准

增持行业股票指数超越基准

中性行业股票指数基本与基准持平

减持行业股票指数明显弱于基准

### 公司评级体系

一报告发布日后的6个月内的公司涨跌幅相对同期的沪深300指数的涨跌幅为基准；

一投资建议的评级标准

买入股价超越基准20%以上

增持股价超越基准5%-20%

中性股价相对基准波动在-5%~5%之间

减持股价弱于基准5%-20%

卖出股价弱于基准20%以上

## 华泰证券研究

### 南京

南京市建邺区江东中路228号华泰证券广场1号楼/邮政编码：210019

电话：86 25 83389999/传真：86 25 83387521

电子邮件：ht-rd@htsc.com

### 深圳

深圳市福田区益田路5999号基金大厦10楼/邮政编码：518017

电话：86 755 82493932/传真：86 755 82492062

电子邮件：ht-rd@htsc.com

### 北京

北京市西城区太平桥大街丰盛胡同28号太平洋保险大厦A座18层  
 邮政编码：100032

电话：86 10 63211166/传真：86 10 63211275

电子邮件：ht-rd@htsc.com

### 上海

上海市浦东新区东方路18号保利广场E栋23楼/邮政编码：200120

电话：86 21 28972098/传真：86 21 28972068

电子邮件：ht-rd@htsc.com