

# 浙江首个海上风电场完成风机吊装，治污企业将减税

## ——行业周报

### 一周公告要点

置信电气拟购买国网英大的金融资产；东方电缆和汉缆股份中标海上风电项目；中闽能源拟被注入中闽海上风电 100% 股权。

### 一周行业要事

#### □ 国网推进综合能源服务发展，计划 2020 年实现收入 190 亿元

据《中国能源报》(2019年3月18日第21版)报道，国家电网公司近期印发《推进综合能源服务业务发展 2019-2020 年行动计划》，将统筹布局综合能效服务、供冷供热供电多能服务、分布式清洁能源服务和专属电动汽车服务四大重点业务领域，建成 20 个重点示范项目，开展混合所有制试点，2019 年、2020 年分别实现综合能源服务业务收入 95 亿元、190 亿元。此外，国家电网将构建综合能源业务信息体系，推动泛在电力物联网技术应用，加强涵盖设备层、管理层和平台层的能源信息平台建设。我们认为，如该行动计划顺利实施，将推动电网形态变化，并借混合所有制试点，撬动多维社会资源投入，利好能效管理、分布式发电、新能源汽车等新兴产业的发展，建议关注国电南瑞、金智科技、特锐德等潜在受益标的相关业务发展。

#### □ 浙江首个海上风电场完成风机吊装

据“风能产业”微信公众号转载报道，浙江首个海上风电项目——国电舟山普陀 6 号海上风电场于 2019 年 3 月 19 日完成全部风机吊装。该风电场总装机 252MW，安装 63 台 4MW 风机，由上海电气供货。据公开资料，该工程首台风机于 2017 年 11 月吊装成功，当年 12 月 14 日并网发电。我们认为，该工程将为浙江海上风电后续建设起到示范效应。我们持续看好海上风电发展前景，预计全国 2019~2021 年将分别新增并网容量 3.08GW、4.13GW、5.02GW，累计并网容量将自 2018 年底的 3.63GW 增至 2025 年底的 40.34GW，建议关注明阳智能、金风科技、上海电气、福能股份等。

#### □ 污染防治第三方企业将享受企业所得税优惠

据中国政府网披露，3月20日的国务院常务会议决定：从2019年1月1日至2021年底，对从事污染防治的第三方企业，减按15%税率征收企业所得税。我们认为，此举将进一步减轻相关企业负担；在政策和市场双重驱动下，看好环保行业的未来发展，建议关注国祯环保、旺能环境、伟明环保等。

#### □ 2019 年 1-2 月用电量同比增长 4.5%，电力工程投资同比下降

根据国家能源局 3 月 20 日发布的统计数据，2019 年 1-2 月，我国全社会用电量为 1.1 万亿 kWh，同比增长 4.5%；分别完成电源、电网工程投资 243 亿元、244 亿元，同比分别下降 3.3%、下降 9.0%。我们认为，传统电力基建投资已告别总量增长的发展阶段，该趋势得到进一步确认，建议关注海上风电等快速发展的细分领域，泛在电力物联网建设带来的结构性潜在投资机会，以及上市公司业务转型带来的发展契机。

### 风险提示

新能源发电与锂电系新能源汽车的补贴退坡程度或偏离市场预期；大型电力和环保工程的建设进度存在一定不确定性；上市公司经营业绩或不达预期。

分析师：郑丹丹

执业证书：S1230515060001

电话：021-80108040

邮箱：zhengdandan@stocke.com.cn

分析师：高志鹏

执业证书：S1230518090005

电话：021-80105923

邮箱：gaozhipeng@stocke.com.cn

分析师：牛波

执业证书：S1230518090002

电话：021-80105933

邮箱：niubo@stocke.com.cn

### 细分行业评级

电力设备与新能源及公用环保 看好

#### 相关标的

金智科技 中性

福能股份 买入

国祯环保 买入

#### 近期外发报告

1《内蒙在建 6GW 风电场将推动大功率风机应用（电新及公用环保周报）》2019.3.19

2《久立特材：订单饱满支撑主业改善，核电重启增厚业绩弹性》2019.3.18

报告撰写人：郑丹丹、高志鹏、牛波

## 股票投资评级说明

以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、买入：相对于沪深 300 指数表现 +20% 以上；
- 2、增持：相对于沪深 300 指数表现 +10% ~ +20%；
- 3、中性：相对于沪深 300 指数表现 -10% ~ +10%；
- 4、减持：相对于沪深 300 指数表现 -10% 以下。

## 行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、看好：行业指数相对于沪深 300 指数表现 +10% 以上；
- 2、中性：行业指数相对于沪深 300 指数表现 -10% ~ +10%；
- 3、看淡：行业指数相对于沪深 300 指数表现 -10% 以下。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重。

建议：投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

## 法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“本公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，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，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理部门、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。

本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

## 浙商证券研究所

上海市浦东新区杨高南路 729 号陆家嘴世纪金融广场 1 号楼 29 层

邮政编码：200128

电话：(8621)80108518

传真：(8621)80106010

浙商证券研究所：<http://research.stocke.com.cn>