

乌兰察布项目中标结果公布



——电气设备行业周报 (20190407)

❖ 川财周观点

本周，国电投乌兰察布 600 万千瓦风电项目中标结果公布，分别为：上海电气中标项目一标段 1400MW；金风科技中标项目二标段 1300MW；中国海装中标项目三标段 900MW；明阳智能中标项目四标段 1300MW；东方风电中标项目五标段 1100MW。本次投标共 14 家国内外整机制造商参与，平均报价约为每千瓦 3800 元，除上海电气外，其他公司投标价格均高于每千瓦 3400 元。其中，国外整机商报价较高，如 Vestas、GE 均高于每千瓦 4400 元，国内整机制造商除联合动力与运达外，其他厂商报价均低于 4000 元/千瓦。从中标结果来看，项目充分考虑了不同功率机型及报价在评价项目上的应用。在本轮风电景气周期中，建议关注制造环节复苏带来的投资机会。建议布局制造环节优质上市公司，相关标的：金风科技、泰胜风能。

❖ 市场综述

本周上证综指涨幅为 5.04%，电气设备指数涨幅为 4.43%，涨幅低于上证综指 0.61 个百分点，新能源指数涨幅为 4.74%，涨幅低于上证综指 0.30 个百分点。

❖ 公司动态

中际旭创(300308)：发布 2019 年一季度业绩预告；华西能源(002630)：发布 2018 年年报；林洋能源(601222)：关于重大经营合同中标的公告；中国西电(601179)：发布 2018 年年报；东方电子(000682)：发布 2018 年年报；蓝海华腾(300484)：获得政府补助的公告；广电电气(601616)：获得政府补助的公告。

❖ 行业动态

1、2018 中国风电整机商装机排名公布（北极星电力网）；2、国家电投乌兰察布 600 万千瓦风电项目中标结果出炉（北极星电力网）；3、内蒙古乌兰察布 600 万千瓦风电项目业主方股权出现变动（北极星电力网）；4、明阳智能预中标 46.5 亿元风电机组设备项目（北极星电力网）；5、徐工全新风电履带起重机再攀 165 米新高度（北极星电力网）；6、海南昌江核电 1、2 号机组获运行许可证（北极星电力网）。

❖ **风险提示：** 新能源新增装机容量不达预期、新能源汽车销量低于预期。

📄 证券研究报告

所属部门 | 股票研究部
报告类别 | 行业周报
所属行业 | 能源/电气设备
报告时间 | 2019/4/7

👤 分析师

孙灿
证书编号：S1100517100001
021-68595107
suncan@cczq.com

👤 联系人

赵旭
证书编号：S1100117090010
010-66495941
zhaoxu@cczq.com

北京 西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 15 楼，100034
上海 陆家嘴环路 1000 号恒生大厦 11 楼，200120
深圳 福田区福华一路 6 号免税商务大厦 30 层，518000
成都 中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 17 楼，610041

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

正文目录

一、川财周观点	4
二、市场行情回顾	4
2.1 板块涨跌幅	4
2.2 个股表现	5
三、行业动态	6
3.1 公司公告	6
3.2 行业资讯	7
风险提示	9

图表目录

图 1: 本周行业涨跌幅对比.....	5
表格 1. 电力设备相关个股涨跌幅前五.....	5
表格 2. 新能源相关个股涨跌幅前五.....	5
表格 3. 新能源汽车相关个股涨跌幅前五.....	6
表格 4. 公司公告.....	6
表格 5. 行业要闻.....	7

一、川财周观点

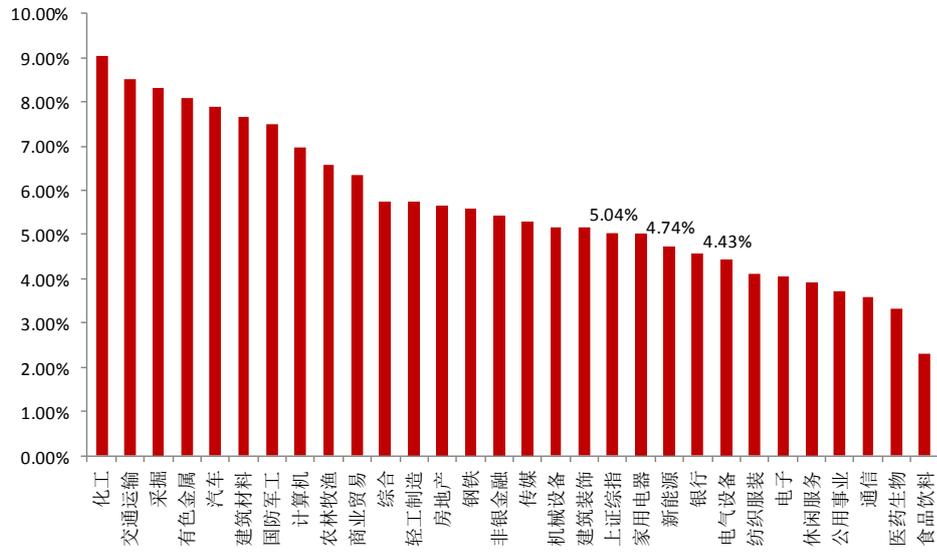
本周，国电投乌兰察布 600 万千瓦风电项目中标结果公布，分别为：上海电气中标项目一标段 1400MW；金风科技中标项目二标段 1300MW；中国海装中标项目三标段 900MW；明阳智能中标项目四标段 1300MW；东方风电中标项目五标段 1100MW。本次投标共 14 家国内外整机制造商参与，平均报价约为每千瓦 3800 元，除上海电气外，其他公司投标价格均高于每千瓦 3400 元。其中，国外整机商报价较高，如 Vestas、GE 均高于每千瓦 4400 元，国内整机制造商除联合动力与运达外，其他厂商报价均低于 4000 元/千瓦。从中标结果来看，项目充分考虑了不同功率机型及报价在评价项目上的应用。在本轮风电景气周期中，建议关注制造环节复苏带来的投资机会。建议布局制造环节优质上市公司，相关标的：金风科技、泰胜风能。

二、市场行情回顾

2.1 板块涨跌幅

本周上证综指涨幅为 5.04%，电气设备指数涨幅为 4.43%，涨幅低于上证综指 0.61 个百分点，新能源指数涨幅为 4.74%，涨幅低于上证综指 0.30 个百分点。

图 1：本周行业涨跌幅对比



资料来源：Wind，川财证券研究所

2.2 个股表现

目前，纳入我们统计的电力设备、新能源、新能源汽车子版块上市公司数量分别为 174 家、81 家、144 家。

本周板块个股涨跌幅排行榜如下：电力设备板块汇金通涨幅最高，为 51.53%，跌幅最高为派生科技 34.38%；新能源板块时代新材涨幅居首，为 40.81%，跌幅最高为中利集团 8.99%；新能源汽车板块沃尔核能涨幅最高为 26.44%，跌幅最高为金中利集团 8.99%。

表格 1. 电力设备相关个股涨跌幅前五

涨幅榜前五名	本周涨跌幅	市值 (亿元)	跌幅榜前五名	本周涨跌幅	市值 (亿元)
汇金通	51.53%	31	派生科技	-34.38%	133
置信电气	46.36%	95	赫美集团	-26.99%	64
石大胜华	32.39%	72	ST 银河	-22.59%	57
好利来	26.60%	22	纳川股份	-9.76%	43
亿纬锂能	25.16%	240	中立集团	-8.99%	91

资料来源：Wind，川财证券研究所

表格 2. 新能源相关个股涨跌幅前五

涨幅榜前五名	本周涨跌幅	市值 (亿元)	跌幅榜前五名	本周涨跌幅	市值 (亿元)
--------	-------	---------	--------	-------	---------

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

时代新材	40.81%	98	中利集团	-8.99%	91
沃尔核能	26.44%	80	金风科技	-6.22%	540
协鑫集成	22.54%	328	天顺风能	-5.16%	111
首航节能	17.60%	117	易世达	-4.68%	43
佳电股份	16.91%	50	金雷股份	-2.56%	41

资料来源: Wind, 川财证券研究所

表格 3. 新能源汽车相关个股涨跌幅前五

涨幅榜前五名	本周涨跌幅	市值(亿元)	跌幅榜前五名	本周涨跌幅	市值(亿元)
石大胜华	32.39%	72	纳川股份	-9.76%	133
亿纬锂能	25.16%	240	金鹰股份	-6.25%	43
欣旺达	19.36%	219	噢麟会能源	-5.28%	28
华友钴业	19.26%	358	和顺电气	-3.98%	68
宇通客车	18.26%	347	*ST 尤夫	-3.94%	23

资料来源: Wind, 川财证券研究所

三、行业动态

3.1 公司公告

中际旭创(300308): 发布 2019 年一季度业绩预告; 华西能源(002630): 发布 2018 年年报; 林洋能源(601222): 关于重大经营合同中标的公告; 中国西电(601179): 发布 2018 年年报; 东方电子(000682): 发布 2018 年年报; 蓝海华腾(300484): 获得政府补助的公告; 广电电气(601616): 获得政府补助的公告。

表格 4. 公司公告

上市公司	公共主题	主要内容
中际旭创	中际旭创: 发布 2019 年一季度业绩预告	公司发布 2019 年业绩预告, 预计 2019 年一季度实现归属母公司所有者净利润为 8980-11170 万元, 同比减少 24.41%-39.23%, 去年同期盈利 14777 万元。
华西能源	华西能源: 发布 2018 年年报	公司发布 2018 年年报, 2018 年实现营业收入为 36.48 亿元, 同比减少 11.77%, 归属母公司所有者净利润亏损 1.42 亿元, 去年同期盈利 1.93 亿元, 每股收益为 -0.12 元。
林洋能源	林洋能源: 关于重大经营合同中标的公告	公司于近日参与了“广东电网有限责任公司 2019 年电能表、计量表箱、低压集抄等营销类设备框架招标活动”。广东电网有限责任公司于 2019 年 3 月 28 日在中国南方电网公司阳光电子商务平台公告了“广东电网有限责任公司 2019 年电能表、计量表箱、低压集抄等营销类设备框架招标中标候选人公示”, 公示期于 2019 年 4

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

		月 1 日结束，公司成为上述项目的中标人之一，共中 7 个标包，分别为负荷管理终端、配变监测计量终端、低压集抄终端设备、0.2S 级三相多功能电能表、三相多功能电能表（1 级、0.5S 级高压电能表）、单相智能电能表、三相智能电能表，中标总金额为 15312 万元。
中国西电	中国西电：发布 2018 年年报	公司发布 2018 年年报，2018 年实现营业收入为 137 亿元，同比减少 3.23%，归属母公司所有者净利润 5.69 亿元，同比减少 36.66%，每股收益为 0.11 元。
东方电子	东方电子：发布 2018 年年报	公司发布 2018 年年报，2018 年实现营业收入为 30.42 亿元，同比增长 12.33%，归属母公司所有者净利润为 1.39 亿元，同比增长 160.03%，每股收益为 0.14 元。
蓝海华腾	蓝海华腾：获得政府补助的公告	公司于 2019 年 3 月 28 日、2019 年 3 月 29 日以银行收款的形式，分别收到深圳市投资推广署专项补助资金 300 万元、深圳市科技创新委员会专项补助资金 203.1 万元。上述补助资金与公司日常经营活动相关，并已实际收到相关款项，收到的款项计入“其他收益”会计科目
广电电气	广电电气：获得政府补助的公告	公司发布公告，2019 年 1 月 1 日至 2019 年 3 月 31 日，公司共计确认收到政府补助约 273 万元。其中，与资产相关的政府补助金额约为 93 万元，与收益相关的政府补助金额约为 180 万元。

资料来源：Wind，川财证券研究所

3.2 行业资讯

1、2018 中国风电整机商装机排名公布（北极星电力网）；2、国家电投乌兰察布 600 万千瓦风电项目中标结果出炉（北极星电力网）；3、内蒙古乌兰察布 600 万千瓦风电项目业主方股权出现变动（北极星电力网）；4、明阳智能预中标 46.5 亿元风电机组设备项目（北极星电力网）；5、徐工全新风电履带起重机再攀 165 米新高度（北极星电力网）；6、海南昌江核电 1、2 号机组获运行许可证（北极星电力网）。

表格 5. 行业要闻

新闻标题	主要内容
2018 中国风电整机商装机排名公布	CWEA 发布 2018 年中国风电吊装容量统计报告正式发布
国家电投乌兰察布 600 万千瓦风电项目中标结果出炉	国家电投内蒙古公司乌兰察布风电基地一期 600 万千瓦示范项目中标结果出炉：项目一标段中标人（1400MW）：上海电气；项目二标段中标人（1300MW）：金风科技；项目三标段中标人（900MW）：中国海装；项目四标段中标人（1300MW）：明阳智能；项目五标段中标人（1100MW）：东方风电。
内蒙古乌兰察布 600 万千瓦风电项目业主方股权出现变动	日，露天煤业发布公告称，拟转让内蒙古察哈尔新能源有限公司 51% 股权。内蒙古察哈尔新能源有限公司是露天煤业公司与乌兰察布市能源投资开发有限责任公司共同出资设立的，在 2018 年 7 月注册成立。其中露天煤业公司出资 51%；乌兰察布市能源投资公司出资 49%。经营范围：风电、光伏发电、储能、电力线路网络项目的投资开发、生产经营及设备检修；电能销售；新能源发电业务的咨询及服务。内蒙古察哈尔新能

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

	源有限公司是乌兰察布风电基地一期 600 万千瓦示范项目的业主方。
明阳智能预中标 46.5 亿元风电机组设备项目	明阳智能)4 月 3 日晚间公告, 公司预中标国家电力投资集团有限公司乌兰察布风电基地一期 600 万千瓦示范项目风力发电机组设备项目, 中标四标段装机容量 130 万千瓦, 中标额约 46.5 亿元, 占公司 2017 年度营业收入的约 87.7%。
徐工全新风电履带起重机再攀 165 米新高度	十年来陆上风机最大风轮直径加长了近 60 米, 国内风机安装高度已达到 150 米, 而在国外, 维斯塔斯最高的风机轮毂高度达到了 175 米, 风机安装高度一再突破新高, 风电市场风机高塔筒、大叶片将成为发展趋势。深度聚焦风电市场需求, XGC12000 履带起重机采用超长臂架设计, 超起风电副臂工况主臂 168 米, 风电副臂 12 米, 最大起重量达到 122t, 可实现 165 米高度风机安装, 全面满足国内现有 3.5MW 以下风电机型的吊装需要, 创造同吨级起重机风电吊装新高度。
海南昌江核电 1、2 号机组获运行许可证	3 月 28 日, 国家核安全局颁发了昌江核电厂 1、2 号机组运行许可证

资料来源: 北极星电力网, 中电联, 国家统计局, 国家发改委, 川财证券研究所

风险提示

新能源新增装机不达预期

相关政策发布后对风电、光伏企业的利好有待进一步确认，风电、光伏新增装机容量存在不达预期的可能。

新能源汽车销量低于预期

受目录重审和补贴退坡的影响，新能源汽车全年销量有可能低于 70 万量，持续关注后续产销量数据。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起6个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

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，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

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真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。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。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。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、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、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。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，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，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

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。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。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。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

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，需在允许的范围内使用，并注明出处为“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。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。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

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：00000000857

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅本页的重要声明 C0004