

能源局要求报送风电平价项目名单



川财证券
CHUANCAI SECURITIES

——电气设备行业周报（20190414）

❖ 川财周观点

本周，为发挥市场在资源配置中的决定性作用，促进风电、光伏发电产业高质量发展，国家能源局发布《关于2019年风电、光伏发电建设管理有关要求的通知（征求意见稿）》，并要求各地报送2019年第一批风电、光伏平价上网项目名单。总体来看，政策倡导方向与此前一致，即鼓励发展不需要补贴的风电与光伏项目，但落地节奏略超市场预期。随着已核准满足老电价的项目逐步建成，预计运营商目标IRR较难维持目前水准，产业链价格整体或将面临一定压力。目前来看，整机依旧是格局最好的环节，建议布局相关优质上市公司，相关标的：金风科技、泰胜风能。

❖ 市场综述

本周上证综指跌幅为1.78%，电气设备指数跌幅为1.01%，跌幅低于上证综指0.77个百分点，新能源指数跌幅为1.94%，跌幅高于上证综指0.16个百分点。

❖ 公司动态

太阳电缆（002300）：发布2018年年报；吉鑫科技（601218）：发布2018年年报；金龙羽（002882）：发布2018年年报；信捷电气（603416）：发布2018年年报；经纬辉开（300120）：发布2018年年报；中能电气（300062）：发布2018年年报；中电电机（603988）：发布2018年年报。

❖ 行业动态

1、能源局就风电、光伏发电无补贴平价上网项目建设方案征求意见（北极星电力网）；2、国家能源局发布今年3月全国电力安全生产情况（北极星电力网）；3、浙江四部委印发《浙江省小水电清理整改工作实施方案》（北极星电力网）；4、老牌风机制造商轰然倒塌 Senvion 正式提交破产申请（北极星电力网）；5、美拟对中国光伏电池产品发起337调查（北极星电力网）；6、国家重大水利工程建设基金再降50%（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 | 2019/4/14

👤 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

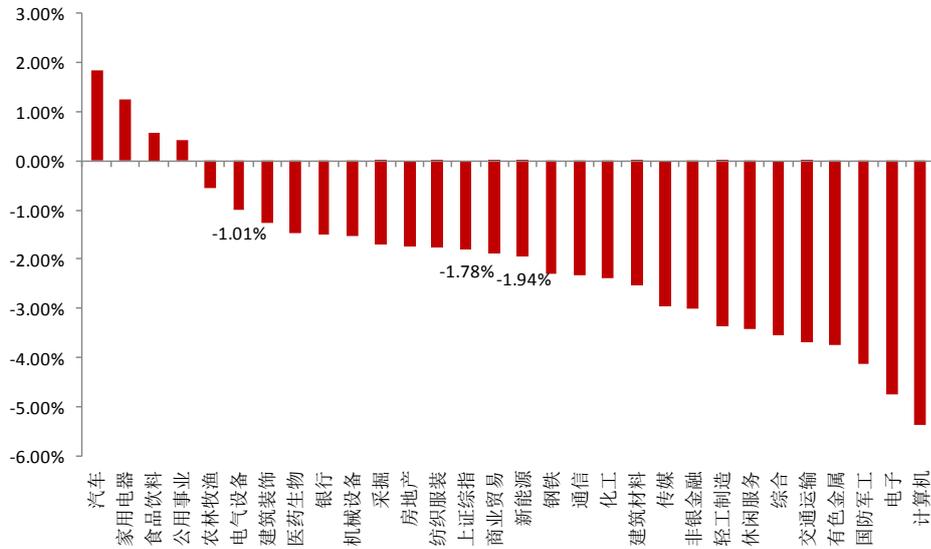
本周，为发挥市场在资源配置中的决定性作用，促进风电、光伏发电产业高质量发展，国家能源局发布《关于2019年风电、光伏发电建设管理有关要求的通知（征求意见稿）》，并要求各地报送2019年第一批风电、光伏平价上网项目名单。总体来看，政策倡导方向与此前一致，即鼓励发展不需要补贴的风电与光伏项目，但落地节奏略超市场预期。随着已核准满足老电价的项目逐步建成，预计运营商目标IRR较难维持目前水准，产业链价格整体或将面临一定压力。目前来看，整机依旧是格局最好的环节，建议布局相关优质上市公司，相关标的：金风科技、泰胜风能。

二、市场行情回顾

2.1 板块涨跌幅

本周上证综指跌幅为1.78%，电气设备指数跌幅为1.01%，跌幅低于上证综指0.77个百分点，新能源指数跌幅为1.94%，跌幅高于上证综指0.16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、新能源汽车子板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：电力设备板块置信电气涨幅最高，为 60.95%，跌幅最高为派生科技 40.93%；新能源板块东方能源涨幅居首，为 46.38%，跌幅最高东方日升 9.58%；新能源汽车板块东风汽车涨幅最高为 30.23%，跌幅最高为道氏技术 9.58%。

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)
置信电气	60.95%	154	派生科技	-40.93%	79
露笑科技	33.52%	78	道氏技术	-16.25%	78
东方电气	31.42%	413	瑞特股份	-13.14%	37
东风汽车	30.23%	137	科恒股份	-11.24%	41
江淮汽车	27.89%	136	中信国安	-10.95%	214

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

东方能源	46.38%	87	东方日升	-9.58%	98
银星能源	2093.00%	57	金雷股份	-9.04%	37
中闽能源	20.27%	53	综艺股份	-9.03%	92
佳电股份	18.87%	60	中利集团	-8.72%	83
协鑫集成	11.28%	365	科士达	-7.90%	71

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)
东风汽车	30.23%	137	道氏技术	-16.25%	78
江淮汽车	27.89%	136	科恒股份	-11.24%	41
富临运业	22.37%	27	中信国安	-10.95%	214
斯太尔	15.95%	29	正业科技	-9.13%	42
中通客车	15.27%	56	北方华创	-9.00%	296

资料来源: Wind, 川财证券研究所

三、行业动态

3.1 公司公告

太阳电缆(002300): 发布 2018 年年报; 吉鑫科技(601218): 发布 2018 年年报; 金龙羽(002882): 发布 2018 年年报; 信捷电气(603416): 发布 2018 年年报; 经纬辉开(300120): 发布 2018 年年报; 中能电气(300062): 发布 2018 年年报; 中电电机(603988): 发布 2018 年年报。

表格 4. 公司公告

上市公司	公共主题	主要内容
太阳电缆	太阳电缆: 发布 2018 年年报	公司发布 2018 年年报, 2018 年实现营业收入为 51.05 亿元, 同比增长 24.67%, 归属母公司所有者净利润 1.13 亿元, 同比增长 10.81%, 每股收益为 0.21 元。
吉鑫科技	吉鑫科技: 发布 2018 年年报	公司发布 2018 年年报, 2018 年实现营业收入为 12.69 亿元, 同比减少 5.95%, 归属母公司所有者净利润亏损 5926 万元, 去年同期为 604 万元, 每股收益为-0.06 元。
金龙羽	金龙羽: 发布 2018 年年报	公司发布 2018 年年报, 2018 年实现营业收入为 33.18 亿元, 同比增长 40.28%, 归属母公司所有者净利润 2.43 亿元, 同比增长 27.69%, 每股收益为 0.57 元。
信捷电气	信捷电气: 发布 2018 年年报	公司发布 2018 年年报, 2018 年实现营业收入为 5.9 亿元, 同比增长 22.09%, 归属母公司所有者净利润 1.49 亿元, 同比增长 20.05%, 每股收益为 1.06 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

经纬辉开	经纬辉开：发布 2018 年年报	公司发布 2018 年年报，2018 年实现营业收入为 20.63 亿元，同比增长 132.12%，归属母公司所有者净利润为 1.35 亿元，同比增长 140.49%，每股收益为 0.35 元。
中能电气	中能电气：发布 2018 年年报	公司发布 2018 年年报，2018 年实现营业收入为 9.96 亿元，同比增长 23.54%，归属母公司所有者净利润为 1672 万元，去年同期亏损 6998 万元，每股收益为 0.05 元。
中电电机	中电电机：发布 2018 年年报	公司发布 2018 年年报，2018 年实现营业收入为 4.29 亿元，同比增长 39.34%，归属母公司所有者净利润为 4823 万元，同比增长 45.79%，每股收益为 0.21 元。

资料来源：Wind，川财证券研究所

3.2 行业资讯

- 1、能源局就风电、光伏发电无补贴平价上网项目建设方案征求意见（北极星电力网）；
- 2、国家能源局发布今年 3 月全国电力安全生产情况（北极星电力网）；
- 3、浙江四部委印发《浙江省小水电清理整改工作方案》（北极星电力网）；
- 4、老牌风机制造商轰然倒塌 Senvion 正式提交破产申请（北极星电力网）；
- 5、美拟对中国光伏电池产品发起 337 调查（北极星电力网）；
- 6、国家重大水利工程建设基金再降 50%（北极星电力网）。

表格 5. 行业要闻

新闻标题	主要内容
能源局就风电、光伏发电无补贴平价上网项目建设方案征求意见	国家能源局综合司公开发布《关于征求〈关于推进风电、光伏发电无补贴平价上网项目建设的工作方案（征求意见稿）〉意见的函》。根据征求意见稿，将优先建设风电、光伏的平价上网项目，但需严格落实项目的电力送出和消纳条件。
国家能源局发布今年 3 月全国电力安全生产情况	国家能源局发布今年 3 月全国电力安全生产情况：2019 年 3 月份，全国发生电力人身伤亡事故 1 起、死亡 1 人，同比事故起数减少 1 起、死亡人数减少 1 人。其中，发生电力生产人身伤亡事故 1 起、死亡 1 人，同比起数、死亡人数持平；未发生电力建设人身伤亡事故，同比起数减少 1 起、死亡人数减少 1 人。3 月份，发生 1 起电力设备事故，同比起数减少 1 起。未发生电力安全事件，同比起数持平。3 月份，全国没有发生较大以上电力人身伤亡事故，没有发生电力系统水电站大坝垮坝、漫坝及对社会造成重大影响的事件。
浙江四部委印发《浙江省小水电清理整改工作方案》	日前浙江省水利厅、发改委、生态环境厅、能源局联合印发《浙江省小水电清理整改工作方案》
老牌风机制造商轰然倒塌 Senvion 正式提交破产申请	全球知名风机制造商 Senvion 于 4 月 9 日正式向汉堡当地法院提交诉讼书，申请破产重组。在这份诉讼书中，Senvion 申请和贷款方谈判破裂后，启动所谓的“初步自我管理程序”，以便让 Senvion 继续执行公司年初制定的“全面转型方案”。
美拟对中国光伏电池产品发起 337 调查	今日的商务部例行新闻发布会上，新闻发言人高峰在谈及“美国国际贸易委员会拟对中国光伏电池产品发起 337 调查”时指出，目前涉案中方企业正在积极应对，希望美方能够依法客观、公平、公正地开展调查，妥善加以解决。

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

国家重大水利工程建设
基金再降 50%

国务院总理李克强 4 月 3 日主持召开国务院常务会议，确定今年降低政府性收费和经营服务性收费的措施，为企业和群众减负。会议决定，从 7 月 1 日起，将国家重大水利工程建设基金和民航发展基金征收标准降低一半等措施。

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

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（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