

电气设备

光伏国内需求即将开启，新能源车产业下阶段政策积极推进中

核心推荐组合：天顺风能、亿纬锂能、通威股份、日月股份、恩捷股份、中国核建、宏发股份、国电南瑞

新能源发电：

光伏：参与竞价项目或有 **26GW**，国内需求即将启动；**通威上半年业绩预计增长55~65%，全年业绩确定性强。**本周7月1日是各省将参与申报的光伏竞价项目报送国家能源局的截止日期。根据智汇光伏网统计，参与竞价的项目总规模为26GW左右。考虑到所有项目将参与竞价排名，预计最终入围项目会将小于26GW。从全年需求来看，全年并网有望维持在35~40GW之间，基本符合预期。由于竞价项目启动时间较晚，而大部分项目将集中在4季度并网，这意味着组件需求也将集中在三季度末或四季度初，产业链或将出现阶段性吃紧现象。7月4日，通威公布2019年半年度业绩预增公告，预计上半年业绩同比增加5.05~5.97亿元，同比增长55%~65%，扣非后业绩增加4.89~5.78亿元，同比增长55%~65%。全年来看，公司的产能释放是今年业绩高增的核心动力。随着下半年国内需求的启动，产业链价格有望企稳，部分环节甚至有望回升。光伏板块建议关注国内组件龙头企业**隆基股份**，**正泰电器**和国内多晶硅料与电池片龙头**通威股份**。

核电：中国核建全资子公司中标漳州1、2号机组核岛安装工程，核电项目有望陆续开工。本周中国核工业二三建设有限公司在其官网表示7月3日，公司收到福建漳州核电厂1、2号机组核岛安装工程《中标通知书》，确定中核二二为中标公司。2019年以来，根据中国核能前期新闻，4台“华龙一号”核电机组，漳州1、2号机组和太平港1、2号机组已获得核准。同时CAP1400示范项目正在推进之中。后续项目有望迎来核准落地。华龙一号和CAP1400双技术路线齐头并进有望带动产业链设备厂商订单释放。推荐方面，建议关注中国核电建设商**中国核建**、爆破阀龙头**中核科技**；核电主设备生产商**东方电气**、**上海电气**和A股唯一核电运营标的**中国核电**；核级阀门龙头**江苏神通**、核级泵壳和核级屏蔽材料供应商**应流股份**和核电电缆龙头**尚纬股份**。

新能源汽车：产业规划即将出台，过渡期抢装刺激**19H动力电池装机30GWh，同比增长93%**。本周世界新能源汽车大会上，工信部副部长辛国斌表示，为了进一步明确我国新能源汽车发展路径，工信部正在加紧牵头编制2021-2035中国新能源汽车发展规划；同时**工信部正在拟定2021-2023双积分政策实施草案，并即将进入公开征求意见阶段。**回顾2019年上半年新能源汽车产量，整体增长明显。产量60.9万辆，同比增长60%；动力电池装机总量30.0GWh，同比增长93%。结构上，乘用车是主要驱动力，装机量22.4GWh，占比达74.7%，同比增长150%，三元电池占主导，装机20.2GWh，同比增长131%，方形电池依旧是市场主力，装机24.7GWh，占比82.2%，同比增长109%。维持**板块已进入底部区间判断，长周期电动化趋势不可逆，短周期产业拐点已至的观点，密切关注近期政策边际改善对板块情绪的催化。**投资方向上两个维度，新能源汽车板块持仓已降至低位，看空者无持仓，下跌幅度有限，估值底部有支撑，上涨有空间。继续推荐**亿纬锂能、恩捷股份、璞泰来、宏发股份、宁德时代、当升科技、新宙邦。**

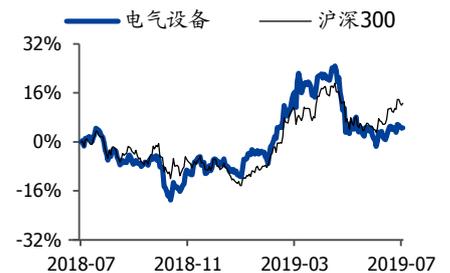
电力设备：泛在电力物联网建设继续推进，国网发布配电网技术发展白皮书：

近期国网设备管理部于对外介绍了近一年以来配电网技术发展系列创新成果，其中包括：《配电网技术发展白皮书》，11项团体标准（草案）等。白皮书聚焦“云、边、端、管、模型、安全”十大关键技术，全面覆盖配电网各类使用场景，为下一步建设招标指明了方向。目前国网已发布泛在电力物联网2019年建设方案涉及对内业务、对外业务等6大方面、57项建设任务，其中2019年将开展57项任务中的27项重点任务。伴随相关工作的积极推进，我们认为泛在电力物联网作为国网“三型两网”战略目标的重要拼图，相关工作将是持续的，且规模有望继续扩大。重点软件端：国电南瑞、岷江水电、远光软件；硬件端：金智科技、智光电气。

风险提示：新能源装机需求不及预期，新能源发电政策不及预期，宏观经济不及预期。

增持（维持）

行业走势



作者

分析师 王磊

执业证书编号：S0680518030001

邮箱：wanglei1@gszq.com

分析师 孟兴亚

执业证书编号：S0680518030005

邮箱：mengxingya@gszq.com

研究助理 吴星煜

邮箱：wuxingyu@gszq.com

相关研究

- 1、《电气设备：光伏竞价即将启动，过渡期后车企开始涨价应对》2019-06-30
- 2、《电气设备：Perc电池片价格小幅下调，6月中游厂商开始减产》2019-06-23
- 3、《电气设备：美国计划取消双面组件双反，5月产销同比增幅收窄》2019-06-16



重点标的

股票代码	股票名称	投资评级	EPS (元)				PE			
			2018A	2019E	2020E	2021E	2018A	2019E	2020E	2021E
600438	通威股份	增持	0.52	0.85	1.06	1.19	26.83	16.41	13.16	11.72
601012	隆基股份	增持	0.71	1.08	1.42	1.72	31.56	20.75	15.78	13.03
002531	天顺风能	买入	0.26	0.39	0.50	0.61	23.12	15.41	12.02	9.85
002202	金风科技	买入	0.76	0.80	0.94	1.16	16.18	15.38	13.09	10.60
300073	当升科技	增持	0.72	0.92	1.23	1.63	35.19	27.54	20.60	15.55
300750	宁德时代	买入	1.54	2.12	2.72	3.62	46.16	33.53	26.13	19.64
300014	亿纬锂能	增持	0.59	1.03	1.47	1.87	53.80	30.82	21.59	16.97
600885	宏发股份	买入	0.94	1.08	1.31	1.62	26.18	22.79	18.79	15.19

资料来源：贝格数据，国盛证券研究所

内容目录

一、本周核心观点.....	4
1.1 新能源发电.....	4
1.1.1 光伏.....	4
1.1.2 核电.....	4
1.2 新能源汽车.....	5
1.3 电力设备.....	6
二、核心推荐标的.....	9
三、产业链价格动态.....	11
3.1 光伏产业链.....	11
3.2 新能源车产业链四大主材.....	12
四、一周重要新闻.....	13
4.1 新闻概览.....	13
4.2 行业资讯.....	14
4.3 公司新闻.....	16
五、风险提示.....	19

图表目录

图表 1: 各网省公司泛在电力物联网建设规划.....	7
图表 2: 泛在电力物联网的四大特征.....	8
图表 3: 国网明确泛在电力物联网将分两个阶段建设.....	8
图表 4: 泛在电力物联网架构——电力通信 ACNET.....	9
图表 5: 接入国网电力物联网系统的终端设备数量将大幅提升 (单元: 亿).....	9
图表 6: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2019-07-03.....	11
图表 7: 新能源汽车产业链材料价格涨跌情况.....	12

一、本周核心观点

1.1 新能源发电

1.1.1 光伏

参与竞价项目或有 26GW，国内需求即将启动。本周 7 月 1 日是各省将参与申报的光伏竞价项目报送国家能源局的截止日期。根据智汇光伏网统计，参与竞价的项目总规模为 26GW 左右。考虑到所有项目将参与竞价排名，预计最终入围项目会将小于 26GW。从全年需求来看，全年并网有望维持在 35~40GW 之间，基本符合预期。由于竞价项目启动时间较晚，而大部分项目将集中在 4 季度并网，这意味着组件需求也将集中在三季度末或四季度初，产业链或将出现阶段性吃紧现象。

通威上半年业绩预计增长 55~65%，全年业绩确定性强。7 月 4 日，公司公布 2019 年半年度业绩预增公告，公司预计上半年业绩同比增加 5.05~5.97 亿元，同比增长 55%~65%，扣非后业绩增加 4.89~5.78 亿元，同比增长 55%~65%。今年以来，公司去年新建的成都双流和合肥的新建 PERC 电池片产能已陆续投产，目前已拥有 3GW 多晶和 9GW 单晶电池片共计 12GW 的产能规模。今年上半年，公司新建产能陆续完成调试，上半年整体产能利用率为 78%，目前产能利用率已超过 110%。上半年公司电池片出货同比增长约 97%。多晶硅料方面，公司包头和乐山 6 万吨多晶硅料产能均已在 2018 年投产，2019 年上半年，包头和乐山产能释放约 20% 左右，销量同比大幅度提升。公司多晶硅料新产能有望在下半年全部释放，到时公司多晶硅产能将达到 8 万吨/年，位于行业前列。全年来看，公司的产能释放是公司今年业绩高增的核心动力。随着下半年国内需求的启动，产业链价格有望企稳，部分环节甚至有望回升。公司全年业绩确定性强。

建议关注国内组件龙头企业**隆基股份**、**正泰电器**和国内多晶硅料与电池片龙头**通威股份**。

1.1.2 核电

中国核建全资子公司中标漳州 1、2 号机组核岛安装工程，核电项目有望陆续开工。本周中国核工业二三建设有限公司在其官网表示 7 月 3 日，公司收到福建漳州核电厂 1、2 号机组核岛安装工程《中标通知书》，确定中核二二为中标公司。漳州核电厂位于福建漳州，由中国核能电力股份有限公司和中国国电集团公司分别出资 51% 和 49% 组建，中国核能电力股份有限公司控股。厂址初期规划为 AP1000 项目，后更改为华龙一号技术路线。根据《福建漳州核电厂 1、2 号机组环境影响报告书（建造阶段）》，2020 年之后，福建省电力缺口或将不断增加，到 2023 年电力缺口将达到 7300MW。惠州核电开工有望解决福建电网电力缺口问题。一期项目计划建设在 2019 年 6 月 30 日开工，按单台机组建设工期为 60 个月以及两台机组间隔 10 个月计算，首台机组将在 2024 年 6 月投入商业运行，2 号机组将在 2025 年 4 月投入商业运行。2019 年以来，根据中国核能前期新闻，4 台“华龙一号”核电机组，漳州 1、2 号机组和太平港 1、2 号机组已获得核准。同时 CAP1400 示范项目正在推进之中。后续项目有望迎来核准落地。华龙一号和 CAP1400 双技术路线齐头并进有望带动产业链设备厂商订单释放。随着后续各个机组相继开工，核电产业链企业业绩改善幅度将逐步扩大。在中电联发布的《2018-2019 年度全国电力供需形势分析预测报告》中，中电联表示核电具有建设周期长、投资规模大特点，建议保持核电机组建设规模和进度，每年宜核准 6-8 台机组。后续新项目值得期待。

推荐方面，建议关注中国核电建设商**中国核建**、爆破阀龙头**中核科技**；核电主设备生产商**东方电气**、上海电气和 A 股唯一核电运营标的**中国核电**；核级阀门龙头**江苏神通**、核级泵壳和核级屏蔽材料供应商**应流股份**和核电电缆龙头**尚纬股份**。

1.2 新能源汽车

新能源车长期政策即将出台: 在本周的世界新能源车大会上, 工信部副部长辛国斌表示, 为了进一步明确我国新能源产业发展路径, 工信部正在加紧牵头编制 **2021-2035 中国新能源汽车发展规划**。

新规划的总体思路包括以下三大方面: 一是以改善生态环境为核心, 兼容多种技术路线; 二、激发企业的自主创新能力; 三、处理好当前和长远, 国内和国外的关系, 走出一条更高质量更可持续的发展道路。

同时, 针对行业关注的新能源安全以及双积分政策两大问题, 工信部正在加快健全安全保障体系, 并在全国开展全行业的安全隐患排查工作。此外**工信部正在拟定 2021-2023 双积分政策实施草案, 并即将进入公开征求意见阶段**。

受过渡期前抢装需求驱动, 19 年上半年动力电池装机 30GWh, 同比增长 93%。 根据高工产业研究院发布数据, 2019 年上半年新能源汽车产量 60.9 万辆, 同比增长 60%; 动力电池装机总量 30.0GWh, 同比增长 93%。在补贴大幅退坡下, 过渡期结束前, 新能源汽车整体产销仍维持高速增长, 出租租赁需求提前释放, 但过渡期间月度同比增速已回落。动力电池增速显著高于汽车产量增速, 主要因乘用车车型结构升级, 单车带电量提升所致。

结构上, 乘用车是主要驱动力, 装机量 22.4GWh, 占比达 74.7%, 同比增长 150%; 客车下滑, 装机量 5.1GWh, 占比 17%, 同比下滑 9%; 专用车装机 2.5GWh, 占比 8.2%, 由于去年同期基数较低, 同比增长 157%。三元电池占主导, 装机 20.2GWh, 同比增长 131%, 磷酸铁锂占比下降, 装机 7.66GWh, 同比增长 23%。方形电池依旧是市场主力, 装机 24.7GWh, 占比 82.2%, 同比增长 109%; 软包和圆柱装机体量和增速相当, 其中软包装机 2.6GWh, 同比增长 38%; 圆柱装机 2.7GWh, 同比增长 47%。

宁德时代龙头地位稳固, 1-6 月装机 13.1GWh, 占比 43.7%, 其中 6 月装机 3.2GWh, 市占率达 48.4%, 考虑上汽时代也采购公司电池, 合计占比近 50%, 国内一超地位稳固。比亚迪仍位居第二, 1-6 月装机 7.3GWh, 占比 24.5%。

板块最新观点: 我们认为新能源汽车板块已进入长周期底部区间, 近期应重点关注政策边际改善对板块行情的事件驱动。

基本上: 1) 长周期电动化趋势不可逆, 从技术角度看, 真正的智能化必然依赖于电动化。这也是主流车企战略中将电动化与智能化结合的根本原因。2) 短周期演化路径看, 产业拐点已经临近。国内外主流车企纯电动模块化平台车型将于 2019 年下半年逐步上市, 第一轮产品周期启动, 后续放量可期。

筹码上: 股价涨跌由边际资金决定, 市场已下调全年销量目标, 并质疑长期趋势, 对产业的悲观预期已经充分 price in, 新能源汽车板块持仓已降至低位, 看空者无持仓, 下跌幅度有限。

估值上: 新能源汽车产业链主要标的对应估值 19/20 年估值分别为 27/20 倍, 作为长期空间大, 盈利增长的稳定性和确定性将大幅提升的行业, 估值底部有支撑, 上涨有空间。

情绪上: 随着国家对新能源车长期政策规划的抓紧制定与双积分政策征求意见稿临近发布, 政策边际的改善会增加板块关注度, 望驱动一波事件性的行情, 提升市场对产业链前景的预期。

中游的技术迭代和下游供给优化将是长周期投资主线, 两者是驱动产业发展的根本。继续推荐亿纬锂能、恩捷股份、璞泰来、宏发股份、宁德时代、当升科技、新宙邦。

1.3 电力设备

泛在电力物联网建设继续推进，国网发布配电物联网技术发展白皮书：近期国网设备管理部于对外介绍了近一年以来配电物联网技术发展系列创新成果，其中包括：《配电物联网技术发展白皮书》，11项团体标准（草案）等。白皮书聚焦“云、边、端、管、模型、安全”十大关键技术，全面覆盖配电网各类使用场景，为下一步建设招标指明了方向。

同时根据前期新闻，国家已发布泛在电力物联网 2019 年建设方案涉及对内业务、对外业务、数据共享、基础支撑、技术攻关、安全防护 6 大方面、57 项建设任务，以及省、地市、县、园区 4 个层级、25 项大型综合示范工程。其中 2019 年将开展 57 项任务中的 27 项重点任务，主要包括网上电网应用构建、配电物联网建设、新一代调度自动化系统建设、“国网云”深化建设应用、“国网芯”和智能终端研发应用等。泛在电力物联网是国网“三型两网”战略目标的重要拼图，我们认为相关工作将是持续的，且规模有望继续扩大。

图表1: 各网省公司泛在电力物联网建设规划

省份	行动规划内容
北京	十大应用工程+三大综合示范区
	国网北京市电力出炉泛在电力物联网建设工作行动计划，全面启动泛在电力物联网 十大应用工程 建设。 重点打造 精准供电服务 ，开展智慧能源管家服务，创新电动汽车智慧共享充电服务模式，打造现代（智慧）供应链，建设“网上电网”平台和多维精益管理体系。 打造 三大综合示范区 ：北京冬奥会配套区域、北京城市副中心、大兴国际机场打造，率先开展泛在电力物联网新技术、新业态、新模式在国家重点工程中的示范应用。
天津	分层次布局，分层次布局，线上线下打造能源互联网生态圈线上线下打造能源互联网生态圈
	分园、区、市三个层面统筹技术与空间布局。 产业园侧重应用层 ，实现关键技术、平台和模式应用示范。 滨海新区侧重平台层 ，实现“两网”融合综合示范。 全市范围侧重感知层和网络层 ，实现泛在电力物联网在津“一年全面见效，两年基本建成，三年具备商业价值”。 以天津综合能源服务中心为主体，首先，做实 线下 智慧能源服务实体业务。其次，做强 线上 智慧能源服务平台，最终打造包涵政府、终端客户、上下游企业的能源互联网生态圈。
冀北	22项专项试点建设任务，启动虚拟电厂示范工程
	国网冀北电力对建设泛在电力物联网作出全面部署安排，明确了 22项专项试点建设任务 ，“虚拟电厂接入的电力交易”作为促进清洁能源消纳的重点任务被列入其中，为全力支持启动 “冀北虚拟电厂示范工程” 建设。 虚拟电厂示范工程将围绕“一个平台”“两张网络”“多方应用”展开。“一个平台”为虚拟电厂智能管控平台；“两张网络”包括能源互联网以及泛在电力物联网。 将以 秦皇岛市 为试点进行一期示范工程建设，后期将扩大至张家口等区域。
山东	加强基础设施建设，深挖大数据，构建信息服务平台
	国网山东电力目标加强基础设施建设。率先在 济南、青岛 建成配电网物联网示范区。优化骨干通信网架，开展无线专网试点，力争建成 39座北斗地基增强网基站 。深化全业务数据中心建设，8月底前建成 人工智能技术平台 。 深挖大数据驱动价值。成立 数据资产管理委员会 ，推动大数据实验室建设，开展数据资产管理和规划编制。 构建多元信息融合的服务平台。全面推广“ 网上国网 ”，实现全业务线上办理，创建省级客户侧用能服务平台。
湖北	20个示范项目和11个研究创新课题
	国网湖北电力初步确定了 20个示范项目和11个研究创新课题 。 对内业务 方面，探索设备精益运检、供电服务指挥平台、现代（智慧）供应链等平台建设及示范应用。 对外业务 方面，打造智慧能源服务的示范项目，包括建设多能互补智能绿色能源中心；光充储一体化充电设施等。 基础支撑 方面，开展11个创新课题研究，探索“ 国网云 ”与公司全业务数据中心的建设及示范应用、 电力北斗 时空基准服务平台建设及示范工程等研究。
福建	加快建设电力无线专网提升电力通信整体覆盖水平
	福州供电作为国网福建省电力有限公司无线专网建设试点，现已建成 专网基站17座 ，接入配电自动化、用电信息采集、站房综合监控等业务终端 295个 ，覆盖面积达 98平方千米 。 下一步，该公司将根据公司顶层设计框架，加快“ 有线+无线 ”“ 公网+专网 ”泛在终端通信接入网建设，重点构建 城镇及以上供电区域无线专网 ，打通泛在电力物联网接入的“最后一公里”。
宁夏	制定电网“1246”发展战略，加紧推进能源互联网示范工程
	构建 全业务统一数据中心 ，完成省级通信传输网双重化改造、信息通信第五机房建设，打造共建共治共享的智慧能源生态圈等。 银川能源互联网示范工程 已被纳入国家电网有限公司区域能源互联网示范工程项目。 制订了宁夏电网“ 1236 ” 发展战略 ，实施主网架强化升级和配电网高质量发展两大行动计划，实现六个“一流” 超前开展“ 十四五 ” 电网规划 ，加快建设750千伏“日”字型和“目”字型电网，形成区内3个750千伏环网、跨省交流3通道、跨区直流3通道的“ 333 ”主网架格局。推进 外送型电网建设 ，启动宁夏跨区外送电力第三通道前期研究工作。
新疆	出台2019年泛在电力物联网建设工作方案，形成6个方面的35项重点工作任务
	制订实施泛在 电力物联网三年行动计划 ，分内部业务、对外业务、数据共享、基础支撑、技术攻关和安全防护等6个方面的35项重点工作任务。 开展“ 国网云 ”推广建设，完善提升5项“国网云”核心组件功能，实现18套业务应用迁移上云。深化 全业务统一数据中心 建设，完成全域模型SG-CIM4.0落地部署，开展全业务探索构建。 升级现有信息通信基础架构、探索多站融合建设模式、建设企业级物联网应用、现代（智慧）供应链等
黑龙江	建设电力大数据综合分析平台，形成泛在电力物联网基础构架
	以研发城市 电力大数据综合分析平台 为切入点，加快搭建“大数据池”，设计了无人机飞控、电力经济分析等多个应用子模块，初步建成了哈尔滨市泛在电力物联网建设的基础构架。 深入推广“ 互联网+ ” 线上办电平台 ，升级“ 网上国网 ”等电子渠道；利用两年时间逐步实现为大中型企业客户提供省力、省时、省钱“ 三省 ” 服务 ，以及小微企业零上门、零审批、零投资“ 三零 ” 服务 。 试行推广 实物ID ，实现全环节信息贯通；成立 高寒地区输配电智能巡检中心 ，探索智能电力巡检模式。

资料来源：北极星电力网，国盛证券研究所

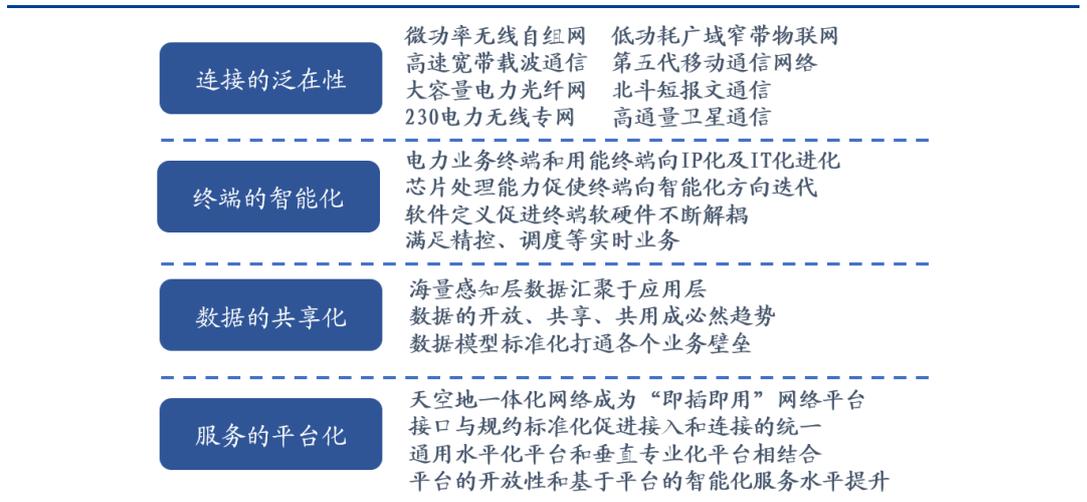
如何理解泛在电力物联网？

“泛在网”即广泛存在的网络，它以无所不在、无所不包、无所不能为基本特征，以实现在任何时间、任何地点、任何人、任何物都能顺畅地通信为目标。

泛在电力物联网，就是围绕电力系统各环节，充分应用移动互联、人工智能等现代信息技术、先进通信技术，实现电力系统各环节万物互联、人机交互，具有状态全面感知、信息高效处理、应用便捷灵活特征的智慧服务系统，其实质是实现各种信息传感设备与

通信信息资源的（互联网、电信网甚至电力通信专网）结合，从而形成具有自我标识、感知和智能处理的物理实体。具有连接的泛在性、终端的智能化、数据的共享性、服务的平台化四大特征。

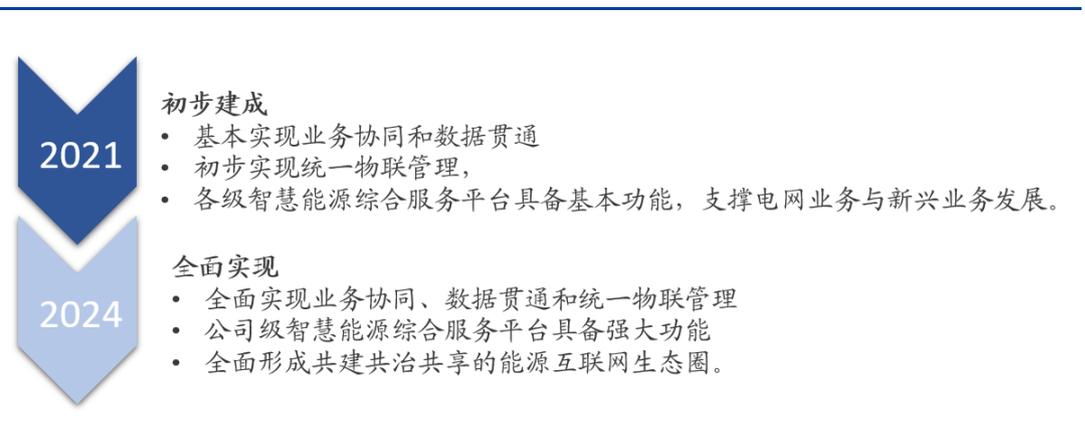
图表 2: 泛在电力物联网的四大特征



资料来源：国家电网，国盛证券研究所

国网全面部署，明确分两阶段建成泛在电力物联网。今年3月8日国家电网有限公司泛在电力物联网建设工作部署电视电话会议在京召开，公司董事长、党组书记寇伟发表讲话，明确公司目前最紧迫、最重要的任务就是加快推进泛在电力物联网建设，并做出了两个阶段的战略安排，目标是在2024年正式建成泛在电力物联网。

图表 3: 国网明确泛在电力物联网将分两个阶段建设



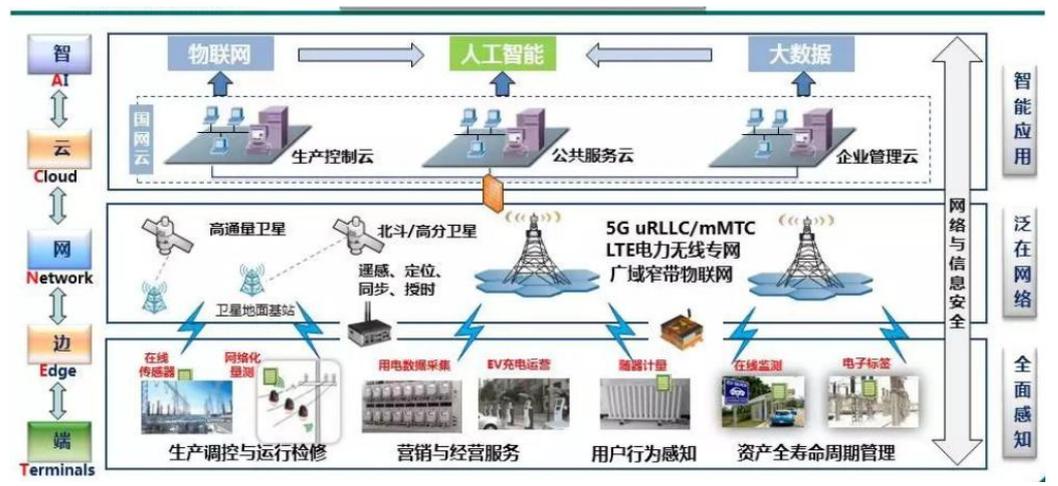
资料来源：国家电网，国盛证券研究所

泛在电力物联网的架构和涉及的主要技术点

2018年国家电网提出泛在电力物联网的概念，着手打造SG-eIoT。根据规划来看，整个“SG-eIoT (electric Internet of Things)”系统在技术上将分为终端、网络、平台、运维、安全等五大体系，打通输电业务、变电业务、配电业务、用电业务、经营管理等五大业务场景，通过统一的物联网平台来接入各业务板块的智能物联设备，制订各类电力终端接入系统的统一信道、数据模型、接入方式，以实现各类终端设备的即插即用。

电科院副院长王继业提出ACNET信息通信系统，进一步明确泛在电力物联网在未来电网中所起的作用。构建ACNET支撑技术体系，通过数以亿计的传感器，进行物理量、电气量、状态量、环境量、行为量等信息物理全感知；信息传输系统将以5G通信技术为起点，结合高密度的卫星系统，形成空天地一体化通信平台；存储和运算设备将基于大数据平台/人工智能平台，采用先进芯片技术、协同计算技术等，极大提升计算力，形成以人工智能为核心的“超级计算机”。

图表4: 泛在电力物联网架构——电力通信 ACNET

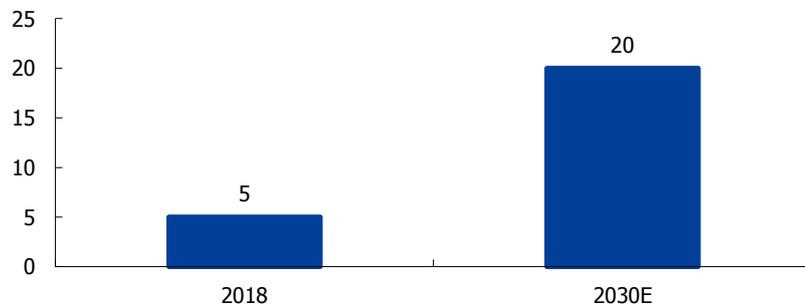


资料来源：国家电网，国盛证券研究所

整个架构中具体可以分为终端信息收集器（传感器、RFID等）、边缘计算、通信网、云平台、人工智能五个层次，同时卫星和5G技术形成的信息传输系统将成为泛在网络实现的关键力量。

泛在电力物联网拥有具有巨大应用潜力，未来还将继续升级。目前国网系统接入的终端设备超过5亿只（其中4.5亿只电表，各类保护、采集、控制设备几千万台），规划到2030年，接入SG-eIoT系统的设备数量将达到20亿，整个泛在电力物联网将是接入设备最大的物联网生态圈。

图表5: 接入国网电力物联网系统的终端设备数量将大幅提升（单位：亿）



资料来源：国家电网，国盛证券研究所

作为实现电力系统各环节万物互联、人机交互，具有状态全面感知等特征的智慧服务系统，泛在电力物联网由国网层面统一推动望加速推进相关企业的业务拓展，重点关注软件层：国电南瑞、岷江水电、远光软件；硬件层：金智科技、智光电气等。

二、核心推荐标的

恩捷股份：在基膜环节已形成成本领先优势，同时在涂覆环节具备差异化研发能力，国内一超地位已经基本奠定，逐步进入全球扩张期。基膜环节重资产，有一定规模效应，依赖于设备及工艺环节经验积累，形成的成本优势难以被竞争对手复制，可长期享受超额收益。涂覆环节轻资产，附加值体现在涂覆浆料的研发能力以及涂覆工艺上，差异化研发能力为公司海外扩张奠定基础。

宁德时代: 宁德时代与 ATL 一脉相承, 创新是公司底层基因。ATL 时代苹果严格要求帮助公司管理体系优化, 与宝马合作完成了管理体系向汽车级要求升级, 一开始就站在了国内企业难以企及的高度。公司以差异化竞争战略导向, 重视人才, 搭建顶尖的研发团队, 投入巨资, 完成从原材料到工艺设备的高度技术掌控, 与优质车企形成广泛深度绑定, 实现成本与技术双重领先。在国际竞争中, 公司的竞争优势根植于中国的产业集群, 欧美锂电产业已经出局, 日本由于封闭供应链体系已显颓势, 韩国的产业集群基础相对薄弱, 叠加有利的需求条件, 公司将成长为全球龙头。

当升科技: 受益高镍化趋势, 单吨盈利有望大幅提升, 实现利润高速增长。高镍正极技术难度大, 掺杂包覆及参数控制均需要大量的工艺经验积累以及与电池厂的配套开发, 先行者具备先发优势, 有望重塑行业格局, 实现市场集中度的提升。公司高镍产品已经于 17 年底投产。

璞泰来: 技术与资本完美对接, 内生与外延并举。公司深度绑定 ATL 与宁德时代, 通过内生与外延不断培育新业务增长极, 形成业务板块协同, 将跟随龙头公司进入稳步扩张期。

新宙邦: 高镍化趋势下, 具备差异化研发能力的电解液企业竞争优势强化。高镍动力电池配套的电解液技术难度显著增加。电池企业的电解液研发人员配置较少, 研发能力较弱, 需与电解液企业展开深度合作, 公司具备电解液差异化研发能力以及多种核心添加剂生产能力及专利, 有望在产业链普遍降价压力下维持相对稳定的盈利能力。

宏发股份: 新能源汽车高压直流继电器行业龙头, 也是全球继电器行业龙头, 对制造业体系理解深刻且自动化生产水平高。通用继电器回暖、汽车继电器出货量持续增长为业绩形成重要支撑; 先进制造相关标的。

金风科技: 金风科技作为国内风机整机行业的龙头企业, 市场占有率在逐步提升。2018 年金风科技新增风机装机容量 6.7GW, 市占率达 31.6%, 几乎等于第二梯队远景能源和明阳智能的总和。全球来看, 公司也具备较强实力。2018 年金风科技新增装机市占率为 14.2%, 仅次于维斯塔斯 (Vestas), 位列第二。

天顺风能: 天顺风能是目前国内风塔行业中的领先企业, 获得了 Vestas 和 GE 合格供应商的资格认证。凭借优势的海外渗透率。公司通过技改提升自身产能, 随着国内风电行业的好转, 天顺风能在国内的市占比也有望提升。公司积极布局风电场和叶片业务。截至 2018 年底, 公司在运营风电场容量为 465MW, 发电规模大幅上升, 公司的叶片板块也将成为新的利润增长点。

隆基股份: 光伏单晶硅片、组件龙头公司。随着未来公司硅片、组件的产能大幅度提升, 作为行业的龙头公司, 具备足够强的行业议价能力和风险抵御能力。公司的技术积累与沉淀可以使得在产业链不断降价的同时保证其高于同业的利润率, 高效单晶 PERC 组件将是公司今年重点看的看点。

东方电气: 公司是老牌电力设备制造商, 与上海电气、哈尔滨电气并列国内三大电力设备主机制造商, 处于火电设备市场第一梯队。公司主要的核电产品包括核岛部分的压力容器, 蒸汽发生器、控制棒驱动机构和堆内构件; 常规岛设备的汽轮机、发电机、汽水分离再热器等。产品覆盖目前国内所有核电技术, 包括二代改进型、三代 (EPR、AP1000), 自主三代 (CAP1400、华龙一号)。

中国核建: 中国核建在国内核电建设领域具备绝对竞争优势, 同时公司积极布局民用工程建设板块。公司项目储备丰富, 为后续稳定增长奠定了基础。同时随着三代核电陆续并网, 公司核电业务有望回归正常水平, 业绩得到进一步发展。

三、产业链价格动态

3.1 光伏产业链

图表 6: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2019-07-03

	现货价格			涨跌幅 (%)	涨跌幅 (\$)
	(高/低/均价)				
多晶硅					
多晶硅菜花料(RMB)	62	58	59	-1.7	-1.000
多晶硅致密料(RMB)	79	74	76	-	-
硅片					
多晶硅片-金刚线(USD)	0.255	0.253	0.253	-	-
多晶硅片-金刚线(RMB)	1.900	1.850	1.870	-0.5	-0.010
单晶硅片-180pm (USD)	0.415	0.410	0.415	-	-
单晶硅片-180pm (RMB)	3.170	3.080	3.120	-	-
单晶硅片-G1 158.75mm (USD)	0.465	0.460	0.460	-	-
单晶硅片-G1 158.75mm (RMB)	3.520	3.400	3.470	-	-
电池片					
多晶电池片-金刚线-18.7% (USD)	0.128	0.115	0.118	-	-
多晶电池片-金刚线-18.7% (RMB)	0.880	0.870	0.880	-1.1	-0.010
单晶 PERC 电池片-21.5%+ (USD)	0.175	0.148	0.150	-2.6	-0.004
单晶 PERC 电池片-21.5%+ (RMB)	1.150	1.080	1.120	-3.4	-0.040
单晶 PERC 电池片-21.5%+双面(USD)	0.175	0.148	0.150	-2.6	-0.004
单晶 PERC 电池片-21.5%+双面(RMB)	1.150	1.100	1.120	-3.4	-0.040
组件					
275W 多晶组件(USD)	0.330	0.215	0.220	-	-
275W 多晶组件(RMB)	1.800	1.690	1.710	-	-
310W 单晶 PERC 组件(USD)	0.430	0.260	0.271	-0.7	-0.002
310W 单晶 PERC 组件(RMB)	2.100	1.950	2.070	-5.9	-0.130

资料来源: PVinfolink, 国盛证券研究所

3.2 新能源车产业链四大主材

图表 7: 新能源汽车产业链材料价格涨跌情况

种类	2019.07.05	2019.06.28	周度变化	单位
三元材料 5 系 (动力型)	12.5-13.0	12.5-13.0	0.00%	万元/吨
三元材料 5 系 (单晶型)	14.0-14.5	14.0-14.5	0.00%	万元/吨
三元材料 6 系 (单晶 622 型)	16.0-16.5	16.0-16.5	0.00%	万元/吨
三元材料 6 系 (常规 622 型)	14.0-14.5	14.0-14.5	0.00%	万元/吨
三元材料 8 系 (811 型)	19.0-20.0	19.0-20.0	0.00%	万元/吨
磷酸铁锂 (动力型)	4.6-4.9	4.6-4.9	0.00%	万元/吨
锰酸锂 (动力型)	4.5-5.0	4.5-5.0	0.00%	万元/吨
三元前驱体 (523 型)	7.2-7.5	7.8-8.1	-7.55%	万元/吨
三元前驱体 (622 型)	7.8-8.1	8.4-8.7	-7.02%	万元/吨
三元前驱体(111 型)	9.0-9.5	9.6-10.1	-6.09%	万元/吨
电池级氢氧化锂	8.1-8.3	8.3-8.5	-2.38%	万元/吨
电池级碳酸锂	7.1-7.3	7.4-7.6	-1.37%	万元/吨
电解钴 ($\geq 99.8\%$)	22.2-23.6	22.9-24.3	-2.97%	万元/吨
人造石墨负极 (高端)	7.0-8.0	7.0-8.0	0.00%	万元/吨
人造石墨负极 (中端)	4.2-5.2	4.2-5.2	0.00%	万元/吨
9 μm /湿法基膜	1.4-1.9	1.4-1.9	0.00%	元/平方米
14 μm /干法基膜	1.0-1.3	1.0-1.3	0.00%	元/平方米
水系/9 μm +2 μm +2 μm /湿法涂覆隔膜	2.8-3.5	2.8-3.5	0.00%	元/平方米
电解液 (三元/常规动力型)	4.2-5.2	4.2-5.2	0.00%	万元/吨
电解液 (锰酸锂)	2.4-3.0	2.4-3.0	0.00%	万元/吨
电解液 (磷酸铁锂)	3.4-4.2	3.4-4.2	0.00%	万元/吨
六氟磷酸钾 (国产)	9.5-11.5	9.5-11.5	0.00%	万元/吨
方形动力电芯 (磷酸铁锂)	0.66-0.70	0.66-0.70	0.00%	元/Wh
方形动力电芯 (三元)	0.85-0.90	0.85-0.90	0.00%	元/Wh

资料来源: 中国化学与物理电源行业协会, 国盛证券研究所

四、一周重要新闻

4.1 新闻概览

新能源汽车

行业资讯:

- 1、高工锂电: 国家领导人: 加速推进新能源汽车科技创新和相关产业发展
- 2、高工锂电: 超 260GWh 上半年国内动力电池产能竞赛 “升级”
- 3、高工锂电: 5月新能源客车惨遭 “滑铁卢”, TOP 20 企业过半产销不足百辆
- 4、北极星储能网: 2019年6月动力电池装机量 6.61GWh
- 5、北极星储能网: 海南全面放开新能源小客车增量指标申请资格条件及数量
- 6、北极星储能网: 购置新能源汽车继续免征车辆购置税到 2020 年底

公司新闻:

- 1、欣旺达募资 11.2 亿扩产数码电芯 提升自供率
- 2、佛塑科技逾 10 亿重回动力电池战场
- 3、特斯拉上海起火事故为电池模组故障
- 4、奥克股份年产 2 万吨电解液溶剂项目投料开车
- 5、比亚迪 37 台大巴英国投运 续航 258km
- 6、特斯拉电池专利确定电解质降解程度 防止电池故障
- 7、Miba 推新型电动汽车电池冷却系统
- 8、中航锂电科技公司引入 35 亿投资 拟在厦门建设年产 20GWh 动力电池产线
- 9、恩捷股份增资无锡恩捷 拟 28 亿元投建锂电池隔膜二期项目
- 10、首座锂电池超级工厂即将开建 欧洲欲夺回动力电池主导权
- 11、宁德时代表态: 东方精工公告披露严重失实
- 12、中国动力电池企业宁德时代欲高薪挖韩国高端人才

新能源发电

太阳能

行业资讯:

1. 湖南公布第二批省级分布式光伏补贴项目名单 (154 个)
2. 16.6GW! 2019 年各企业 PERC 产能知多少?
3. 3GW! 山西发布光伏竞价项目名单
4. 15.9 元/W! 又见天价中标分布式光伏项目案例

公司新闻:

1. 通威股份:2019 年半年度业绩预增公告
2. 隆基股份:关于大股东增持股份计划实施进展的公告
3. 隆基股份:关于签订重大采购合同的公告
4. 正泰电器:关于向公司供应商持股计划转让股份的公告

风电

行业资讯:

1. 我国海上风电大规模开发如箭在弦 2021 年前将迎 “抢装潮”
2. 风电 “疯狂”: 风机招投标价格大幅上涨
3. 国内最大、最重的海上风电单桩顺利沉桩
4. 全国首个竞争性配置海上风电项目现身! 200MW 项目将花落谁家?

公司新闻:

1. 金力永磁:2019年半年度业绩预告
2. ST锐电:关于董事辞职的公告
3. 金雷股份:关于控股股东的一致行动人减持股份达到1%的公告

核电

行业资讯:

1. 中核二三中标福建漳州核电1、2号机组核岛安装工程
2. 中国能建东北院签订四台百万千瓦核电机组常规岛及BOP设计合同

4.2 行业资讯

新能源汽车

1、高工锂电：国家领导人：加速推进新能源汽车科技创新和相关产业发展

7月2日世界新能源汽车大会在海南博鳌召开，国家主席习近平致信祝贺，并指出新能源汽车产业正进入加速发展的新阶段，强调中国坚持走绿色、低碳、可持续发展道路，愿同国际社会一道，加速推进新能源汽车科技创新和相关产业发展。

——链接：<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-38004-.html>

2、高工锂电：超260GWh上半年国内动力电池产能竞赛“升级”

2019年1-6月，国内动力电池投扩产合计产能规模超260GWh（部分企业未披露具体规模），加上国外项目总产能或超400GWh，其中，产能规模达20GWh以上的项目就多达10个，最大规模的产能达80GWh。

——链接：<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-38009-.html>

3、高工锂电：5月新能源客车惨遭“滑铁卢”，TOP 20企业过半产销不足百辆

GGII按新能源汽车上牌保险统计数据显示，5月新能源客车仅销售3231辆，较去年同期14442辆同比大幅下降77.63%，降幅近8成；在销量前20企业车企，仅北汽福田、中汽宏远、宇通客车3家企业销量超400辆，还有12家企业销量为两位数。

——链接：<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-37967-.html>

4、北极星储能网：2019年6月动力电池装机量6.61GWh

GGII统计结果显示，2019年6月我国新能源汽车生产约12.9万辆，同比增长95%，环比增长16%；动力电池装机总电量约6.61GWh，同比增长131%，环比增长16%。其中，装机总电量排名前十动力电池企业合计约5.68GWh，约占整体的86%。

——链接：<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190705/990722.shtml>

5、北极星储能网：海南全面放开新能源小客车增量指标申请资格条件及数量

6月30日海南公安厅发布通知，全面放开新能源小客车增量指标申请资格条件及数量，此前海南规定单位或个人申请新能源小客车增量指标，需提出申请并选择新能源排号配置方式获取有效编码，依据有效编码的申请时间顺序，取得新能源小客车指标证明文件。

——链接：<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190701/989700.shtml>

6、北极星储能网：购置新能源汽车继续免征车辆购置税到2020年底

6月28日财政部发布《关于继续执行的车辆购置税优惠政策公告》，公告表示自2018年1月1日至2020年12月31日，对购置新能源汽车免征车辆购置税。北京2022年冬奥会和冬残奥会组织委员会新购置车辆免征车辆购置税。

——链接：<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190701/989660.shtm>

新能源发电

太阳能

1. 湖南公布第二批省级分布式光伏补贴项目名单（154个）

根据《关于印发〈湖南省分布式光伏发电电价补贴实施细则〉的通知》（湘财建〔2017〕69号）要求，省财政厅、省发改委下发了《关于组织申报第二批省级分布式光伏电价补

贴目录的通知》(湘财建一函[2018]16号),组织市州初审并申报项目和相关资料,全省共申报项目 217 个,装机约 84.93 万千瓦。为做好审核工作,我们按照程序委托第三方机构对项目进行审查提交了审查意见。经复核,此批符合条件的项目共 154 个、装机约 63.06 万千瓦(详见附件)。根据有关规定,现将该项目名单予以公示。

——链接: <http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190705/990806.shtml>

2. 16.6GW! 2019 年各企业 PERC 产能知多少?

2019 年,PERC 新增装机量 16600MW,达 99.8GW,2019 年 PERC 产能排名情况与 2018 年相比没有太大变化,通威、阿特斯、韩华、润阳、爱康、乐叶光伏、晶科、晶澳、东方日升、天合光能、隆基位列前茅。值得注意的是,爱康 2019PERC 新增产能 5400MW,为 2018 年一倍以上,位居第二,通威 股份以 1.1GW 产能仍保持 2018PERC 产能龙头地位。

——链接: <http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190705/990815.shtml>

3. 3GW! 山西发布光伏竞价项目名单

国家能源局要求各省(区、市)能源主管部门在地方组织竞争配置项目业主、对自愿申报国家补贴项目进行审核等工作基础上,于 2019 年 7 月 1 日(含)前按相关要求将 2019 年拟新建的补贴竞价项目、申报上网电价及相关信息报送国家能源局,通过国家能源局门户网站(网址: <http://www.nea.gov.cn>),登录国家可再生能源发电项目信息管理系统填报相关信息,并上传各项支持性文件。

——链接: <http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190705/990774.shtml>

4. 15.9 元/W! 又见天价中标分布式光伏项目案例

近日,梧州市中级人民法院办公大楼屋顶分布式光伏电站设备采购及安装中标情况进行公示,梧州市铁峰物资有限公司以 15.9 元/W,总价 79.96 万元中标。据资料显示分布式光伏电站装机量 50.22KW,其中组件功率 310W,共 162 块,逆变器 50KW 一台。通过对招标文件查询,该项目并未涉及其他较大金额工程内容,质保期限也仅要求一年,该项目预估资金 80 万元左右,最终中标结果基本没有太大下浮。

——链接: <http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190704/990387.shtml>

风电

1. 我国海上风电大规模开发如箭在弦 2021 年前将迎“抢装潮”

中国海上风电正在迎接前所未有的发展机遇。目前风电仅占全国发电总量的 5.2%,中国能源结构转型对可再生能源有迫切的增长需求。随着技术进步,在行业整体竞争加剧的情境下,如何快速降低度电成本、实现低成本可靠发电成为了风电行业当前面临的严峻考验。

——链接: <http://news.bjx.com.cn/html/20190704/990651.shtml>

2. 风电“疯狂”: 风机招投标价格大幅上涨

6 月 18 日,国家能源局发布 1-5 月份全国电力工业统计数据。数据显示,1-5 月全国新增风电装机容量 688 万千瓦。经计算,5 月新增装机规模为 138 万千瓦,同比增加 44%,风电行业装机加快,抢装号角已经吹响。

当前风机招投标价格却呈现大幅上涨趋势。据了解,3400 元以下风机订单几乎没有了,第一、二梯队的整机厂家也将风机价格定在 3500 元以上,甚至出现了 3600/3700 元的价格,整体价格上涨在 200-300 元是正常现象。北京国电电力新能源技术有限公司总经理董霞威认为 2019 年后半年风机价格还将会有所突破。

——链接: <http://news.bjx.com.cn/html/20190628/989369.shtml>

3. 国内最大、最重的海上风电单桩顺利沉桩

经过近 8 个小时的沉桩施工,6 月 26 日 4 时 2 分,三峡新能源广东阳江一期海上风电项目首根单桩沉桩到位,沉桩最终垂直度控制在千分之一以内。本次完成的 5#单桩桩重

1569吨、直径8.5米、桩长97.7米、法兰直径7.5米，为目前国内尺寸最大，重量最重的单桩。本标段由中交三航局承建，通过自主研发的新型导管架式稳桩平台配套“华西5000”起重船，采用单钩三点式翻桩起吊法，同时配备国内最大液压冲击锤menck-3500s，顺利完成首根单桩施工，计划在9月初完成标段内全部17台单桩基础施工。

——链接：<http://news.bjx.com.cn/html/20190701/989543.shtml>

4. 全国首个竞争性配置海上风电项目现身

北极星风力发电网获悉，上海市发改委今日发布《关于公布2019年上海市海上风电建设方案的通知》，通知指出，2019年上海市拟正式启动奉贤海上风电项目开发，项目位于杭州湾北侧海域，装机规模20万千瓦。根据国家和本市开展风电竞争配置有关要求，上海市发改委制订了《奉贤海上风电项目竞争配置工作方案》。

——链接：<http://news.bjx.com.cn/html/20190702/989981.shtml>

核电及其他能源

1. 中核二三中标福建漳州核电1、2号机组核岛安装工程

漳州核电位于福建省漳州市东山湾云霄县列屿镇东北侧，堆型采用国产自主化三代百万千瓦级压水堆核电机组，即“华龙一号”技术。这也是中核二三承建的第三个采用“华龙一号”技术的核岛安装工程。

——链接：<http://news.bjx.com.cn/html/20190703/990297.shtml>

2. 中国能建东北院签订四台百万千瓦核电机组常规岛及BOP设计合同

6月27日，中国能建东北院成功签订“田湾核电站7、8号机组&辽宁徐大堡核电厂3、4号机组工程常规岛及其BOP设计和技术服务项目”分包合同。东北院党委书记、董事长黎明红和中国核电工程有限公司总经理刘巍分别代表双方在合同上签字。

两个项目的成功签约，充分展示了我公司在核电常规岛设计领域的深厚底蕴与实力，进一步巩固了我公司在国内核电市场、尤其是俄制VVER堆型常规岛设计领域的领先地位，也为我公司今后在海内外核电项目的发展打下了更坚实的基础。

——链接：<http://news.bjx.com.cn/html/20190702/989964.shtml>

4.3 公司新闻

新能源汽车

1、欣旺达募资11.2亿扩产数码电芯 提升自供率

6月28日，欣旺达公告称，公司拟公开发行可转债募资不超过11.2亿元，用于消费类锂离子电芯扩产项目和补充流动资金，本此募投项目计划建成年产9360万只消费类锂离子电芯的生产线，项目规划总投资8.235亿元，项目建设期2.5年。

——链接：<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-37986-.html>

2、佛塑科技逾10亿重回动力电池战场

6月28日，佛塑科技公告称，公司对外设立项目公司，投资10.76亿元建设新能源汽车动力电池及系统项目和动力锂离子电池研发中心，该项目拟投资约8.8亿元建设总产能为2GWh的动力锂离子电池及系统生产线，于2020年10月开始试产。

——链接：<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-37985-.html>

3、特斯拉上海起火事故为电池模组故障

6月28日，特斯拉汽车(北京)销售有限公司就今年4月上海特斯拉Model S起火事件发表声明称，通过对电池、软件、制造数据和车辆历史数据等调查，没有发现车辆系统缺陷，并初步判断该事故由车辆前部的单个电池模组故障引起。

——链接：<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-37993-.html>

4、奥克股份年产2万吨电解液溶剂项目投料开车

7月3日，奥克股份发布公告，全资子公司投资建设的“2万吨新能源锂电池电解液

溶剂项目”6月完成了对项目核心装置及相关工艺的优化完善之后，并于7月1日再次投料开车，装置运行稳定，各项指标均在受控范围之内，整体运行达到预期效果。

——链接：<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-38019-.html>

5、比亚迪 37 台大巴英国投运 续航 258km

近日，比亚迪与英国巴士制造商 ADL 宣布，双方首次联袂打造的纯电动双层大巴 Enviro 400 EV 正式交付伦敦交通局旗下运营商 Metroline，并于本周开启运营，新车型搭载的比亚迪全新一代磷酸铁锂电池容量达 382K，续航里程长达 160 英里（约合 258 公里）。

——链接：<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-38026-.html>

6、特斯拉电池专利确定电解质降解程度 防止电池故障

特斯拉加拿大电池研究小组申请了一项新专利，此次其申请的专利名为“锂离子电池电解质浓度成分测定方法和系统”该专利提供了分析锂电池电解质的方法，可有助于防止电池故障。

——链接：<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-38029-.html>

7、Miba 推新型电动汽车电池冷却系统

奥地利技术集团 Miba 研发出一种适用于电动汽车的冷却系统 FLEXcooler，具有非常灵活的形状，可适用于多种形状的电池。

——链接：<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-38012-.html>

8、中航锂电科技公司引入 35 亿投资 拟在厦门建设年产 20GWh 动力电池产线

6月30日，中航锂电“新型动力锂电池生产线项目”正式落户厦门火炬高新区，项目规划总投资 100 亿元，分两期实施，一期计划 2020 年第四季度投产，随后启动二期项目建设，整体项目达产后可形成年产 20GWh 动力电池生产能力。

——链接：<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190701/989560.shtml>

9、恩捷股份增资无锡恩捷 拟 28 亿元投建锂电池隔膜二期项目

7月1日恩捷股份发布公告，子公司上海恩捷拟 10 亿元增资无锡恩捷，并以无锡恩捷为主体投资建设无锡恩捷新材料产业基地第二期锂电池隔膜项目，第二期项目总投资 28 亿元，规划建设 8 条全自动进口制膜生产线、16 条涂布生产线。

——链接：<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190702/989837.shtml>

10、首座锂电池超级工厂即将开建 欧洲欲夺回动力电池主导权

瑞典电池厂商 Northvolt 公司宣布完成 10 亿美元的融资，将在瑞典谢莱夫特奥市建立欧洲首座锂离子电池超级工厂。此外，Northvolt 还将与大众集团成立一家电池合资公司，并在德国建立一座超级电池工厂。

——链接：<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190701/989558.shtml>

11、宁德时代表态：东方精工公告披露严重失实

7月3日宁德时代发布公告，认为东方精工近日发布的公告中涉及公司与北京普莱德的正常交易、商业合同、商业定价与返利事项等披露严重失实，关于公司与普莱德相关交易事项的描述不符合业务实际情况，误导投资者与社会公众，公司不予认可。

——<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190703/990290.shtml>

12、中国动力电池企业宁德时代欲高薪挖韩国高端人才

7月4日消息，业界相关人士称，宁德时代向韩国电池企业的高精尖人才抛出“橄榄枝”，并用丰厚报酬吸引人才，宁德时代通过猎头与韩方员工直接沟通，承诺将给部长级以上人员提供 160-180 万元年薪，约是韩方员工年薪的 3 倍。

——链接：<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190705/990844.shtml>

新能源发电

太阳能

1. 通威股份:2019 年半年度业绩预增公告

1、公司预计 2019 年半年度业绩增加 50,495.86 万元—59,676.92 万元,同比增加 55%-65%。

2、扣除非经常性损益后，公司业绩预计增加 48,947.01 万元—57,846.46 万元，同比增

加 55%-65%。

——数据来源：Wind

2. 隆基股份:关于大股东增持股份计划实施进展的公告

本次增持主体为公司大股东陕西煤业，增持计划实施前，截至 2019 年 1 月 18 日，陕西煤业及其一致行动人——西部信托·陕煤-朱雀产业投资单一资金信托（以下简称“陕煤信托”）合计持有公司 222,766,064 股，占本公司 2018 年 12 月 31 日总股本的 7.98%。其中陕西煤业直接持有公司股份数量 83,340,004 股，占公司 2018 年 12 月 31 日总股本的 2.99%；通过陕煤信托持有公司股份数量 139,426,060 股，占公司 2018 年 12 月 31 日总股本的 5.00%。

——数据来源：Wind

3. 隆基股份:关于签订重大采购合同的公告

● 合同类型及金额：长单采购合同，合同采购量合计 6,850 万平米，双方按月议价；预估合同总金额约 18 亿元人民币（含税），占隆基绿能科技股份有限公司（以下简称“公司”）2018 年度经审计营业成本的约 10.54%，本测算不构成价格或业绩承诺。

● 合同生效条件：经甲乙双方签字及盖章之日起生效。

● 合同履行期限：有效期自 2019 年 7 月 3 日至 2021 年 12 月 31 日止。

● 对上市公司当期业绩的影响：本合同为重大采购合同，合同的签订符合公司未来经营规划，有利于保障公司光伏玻璃的分期稳定供应，不会对公司业绩造成直接影响。

——数据来源：Wind

4. 正泰电器:关于向公司供应商持股计划转让股份的公告

公司控股股东正泰集团股份有限公司与公司实际控制人南存辉先生通过大宗交易方式分别将其所持有的 17,110,000 股和 11,000,000 股浙江正泰电器股份有限公司股份转让给公司供应商持股计划。

——数据来源：Wind

风电

1. 金力永磁:2019 年半年度业绩预告

1、预计 2019 年上半年业绩持续增长，营业收入较 2018 年上半年增长 15%-30%，达到 70,829.29 万元-80,067.89 万元。预计 2019 年上半年扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润较 2018 年上半年增长 15%-30%，达到 5,064.12 万元-5,724.65 万元。

2、2019 年上半年非经常性损益对净利润的影响金额约 450 万元。

——数据来源：Wind

2. ST 锐电:关于董事辞职的公告

华锐风电科技（集团）股份有限公司（以下简称“公司”）董事会于 2019 年 7 月 2 日收到公司董事桂冰先生的书面辞职信，桂冰先生因个人工作原因辞去公司董事职务，同时辞去公司董事会专业委员会等一切相关职务。辞职后桂冰先生不再担任公司任何职务。

——数据来源：Wind

3. 金雷股份:关于控股股东的一致行动人减持股份达到 1%的公告

金雷科技股份公司（以下简称“公司”）于 2019 年 7 月 1 日收到公司股东刘银平女士减持公司股份的告知函（刘银平女士为公司实际控制人伊廷雷先生的配偶，为公司实际控制人的一致行动人），告知其于 2019 年 4 月 17 日至 2019 年 6 月 28 日期间，通过交易

所集中竞价方式累计减持公司无限售流通股 2,380,500 股，占公司总股本的 1.00%。
——数据来源：Wind

五、风险提示

新能源装机需求不及预期，新能源发电政策不及预期，宏观经济不及预期。

免责声明

国盛证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司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。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及其研究人员对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可能会随时调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见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，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，但本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。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。

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。

本报告版权归“国盛证券有限责任公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。任何机构或个人如引用、刊发本报告，需注明出处为“国盛证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的任何观点均精准地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所得报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

投资评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
评级标准为报告发布日后的6个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普500指数或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	相对同期基准指数涨幅在15%以上
		增持	相对同期基准指数涨幅在5%~15%之间
		持有	相对同期基准指数涨幅在-5%~+5%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在5%以上
	行业评级	增持	相对同期基准指数涨幅在10%以上
		中性	相对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在10%以上

国盛证券研究所

北京

地址：北京市西城区锦什坊街35号南楼
 邮编：100033
 传真：010-57671718
 邮箱：gsresearch@gszq.com

南昌

地址：南昌市红谷滩新区凤凰中大道1115号北京银行大厦
 邮编：330038
 传真：0791-86281485
 邮箱：gsresearch@gszq.com

上海

地址：上海市浦明路868号保利One56 10层
 邮编：200120
 电话：021-38934111
 邮箱：gsresearch@gszq.com

深圳

地址：深圳市福田区益田路5033号平安金融中心101层
 邮编：518033
 邮箱：gsresearch@gszq.com