

电气设备

漳州核电获得建设许可，新能源车 9 月延续弱复苏态势

核心推荐组合：金风科技、东方日升、天顺风能、国电南瑞、隆基股份、恩捷股份、璞泰来、宏发股份、岷江水电

新能源发电：

光伏：美国计划撤销双面组件 201 关税豁免权，对国内制造业和美国光伏需求的长期影响有限。德国制定 2030 年光伏装机达到 98GW 发展目标，德国光伏新增需求有望再上一个台阶。根据美国贸易代表办公室（USTR）信息，美国计划在 10 月 28 日之后取消之前对海外生产的光伏产品中对双面光伏组件豁免 201 条款关税的相关规定。但是美国年均新增装机需求在 10GW 左右，而美国当地产能仅不足 5GW，这注定美国需要进口海外组件去满足美国当地装机需求。同时美国当地的 ITC（Investment Tax Credit）在持续退坡，加快当地存量项目抢装，美国需求也将持续增长。双面组件豁免权被撤销对国内制造业和美国光伏需求的长期影响有限。根据 PV tech 报道，德国总理安格拉·默克尔批准了一项气候计划，设定了 2030 年光伏装机量达到 98GW 的目标。截至 2019 年 4 月，德国光伏装机已经达到 47.52GW，这意味着 2020~2030 年，德国每年新增装机有望突破 4~5GW，相比 18 年新增装机 3GW 将有明显增长。建议关注硅料和电池片龙头**通威股份**，硅片龙头**隆基股份**和**中环股份**，组件企业**东方日升**，和国内项目启动弹性较大企业光伏 EPC 龙头**阳光电源**。

核电：漳州 1、2 号机组获得建设许可，国内核电项目开始启动。10 月 10 日，中国核电发布公告表示，2019 年 10 月 9 日，国家核安全局为中国核能电力股份有限公司旗下福建漳州核电厂 1、2 号机组颁发了建造许可证，标志着两台机组具备了正式建造的条件，后续将根据现场工程进度按计划有序开展两台机组核岛的第一罐混凝土浇筑工作。在国内三代核电技术路线确定之后，我国核电项目陆续重启。今年华龙一号正式重启，后续核电项目审批有望进入常态化，设备商业绩有望得到可持续性释放。推荐方面：建议关注 A 股核电核心运营标的**中国核电**，核电建设商**中国核建**、核电主设备生产商**东方电气**、**上海电气**；爆破阀龙头**中核科技**、核级阀门龙头**江苏神通**、蒸汽发生器 U 性管供应商**久立特材**、CAP1400 泵壳和爆破阀阀体制造商**应流股份**，核电电缆供应商**尚纬股份**，核电控制棒供应商**浙富控股**。

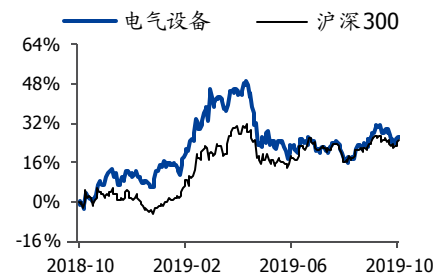
新能源汽车：9 月新能源汽车产量环比增长 2.6%，动力电池装机量环比增长 8.5%，产业延续 8 月的弱复苏态势。根据高工锂电数据，9 月新能源汽车产量 7.6 万辆，同比下滑 31.7%，环比增长 2.6%，延续 8 月的弱复苏态势。动力电池装机量约 3.95GWh，同比下滑 31.0%，环比增长 8.5%，装机量同比下滑主要因客车拖累。其中客车装机量 0.74GWh，同比下降 60.4%，主要受过渡期延迟至 8 月影响，复苏延后，1-9 月累计装机 8.74GWh，同比仅小幅下滑 1.9%，随着旺季来临，产量及装机量将逐步回升。专用车装机量 0.19GWh，同比下降 65.6%，1-9 月累计装机 2.92GWh，同比增长 28.4%。乘用车装机量 3.02GWh，同比下滑 8.6%，在前半年透支下，下滑幅度相较客车及专用车而言较小，从 10 月排产而言，弱复苏态势维持。从长周期来看，目前属于阶段性景气底部，拐点即将来临，随着国内外主流车企第一轮产品周期启动叠加行业真正从导入期进入成长期，将形成长短周期共振，迎来主升浪。从供应链角度，国际车企海外市场放量以及进入国内市场后对自主品牌冲击造成的不确定性，导致能进入国际车企/电池厂商供应体系的公司业绩增长的确定性及稳定性都将明显高于单纯依靠国内客户的厂商。继续推荐**璞泰来**、**恩捷股份**、**宏发股份**、**宁德时代**、**当升科技**、**新宙邦**、**亿纬锂能**；关注**科达利**、**星源材质**。

电力设备：国网电表第二批招标出炉，泛在物联网建设继续推进。近期国网公布第二批智能电表招标，总招标数量（含终端）约 3704 万只，同比增长 12.4%；二标之后，国网已完成年初电表招标规划，2019 年共招标 7721 万只，同比增长 36.6%，合计招标金额约 160 亿，同比增长 32.2%。继 18 年国网电表招标复苏后，第二年延续高增（18 年招标金额同比增长 18.6%）。智能电表是泛在电力物联网终端侧的重要组成部分，有望装备更多运算与采集功能，同时叠加首批智能电表的更换周期开启，我们预计智能电表景气周期有望延续。同时近期重视 2019 年（新增）信息化设备&服务招标采购中标情况（包含泛在项目），我们预计南瑞集团与信产集团（岷江水电）合计中标份额有望超 5 成。重点推荐软件端：**国电南瑞**、**岷江水电**、**远光软件**；硬件端：**金智科技**、**海兴电力**、**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：泛在电力物联网专题二：持续推进，全面铺开在即》2019-10-09
- 2、《电气设备：后续或无可再生能源补贴目录，特斯拉上海工厂即将全面投产》2019-10-07
- 3、《电气设备：新能源乘用车需求解构：真实需求稳步增长，运营需求强支撑》2019-09-24



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 | 0.75 | 1.06 | 1.18 | 24.33 | 16.87 | 11.93 | 10.72 |
| 300118 | 东方日升 | 增持 | 0.26 | 1.10 | 1.28 | 1.54 | 52.50 | 12.41 | 10.66 | 8.86 |
| 601012 | 隆基股份 | 增持 | 0.71 | 1.37 | 1.77 | 1.99 | 37.35 | 19.36 | 14.98 | 13.33 |
| 002531 | 天顺风能 | 买入 | 0.26 | 0.39 | 0.52 | 0.65 | 27.35 | 18.23 | 13.67 | 10.94 |
| 002202 | 金风科技 | 买入 | 0.76 | 0.78 | 0.92 | 1.10 | 17.41 | 16.96 | 14.38 | 12.03 |
| 300073 | 当升科技 | 增持 | 0.72 | 0.90 | 1.13 | 1.42 | 33.88 | 27.10 | 21.58 | 17.18 |
| 300750 | 宁德时代 | 买入 | 1.54 | 1.91 | 2.40 | 2.85 | 46.40 | 37.41 | 29.78 | 25.07 |
| 600885 | 宏发股份 | 买入 | 0.94 | 1.08 | 1.31 | 1.62 | 26.44 | 23.01 | 18.97 | 15.34 |

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..... | 4 |
| 1.3 电力设备..... | 5 |
| 二、核心推荐标的..... | 7 |
| 三、产业链价格动态..... | 9 |
| 3.1 光伏产业链..... | 9 |
| 3.2 新能源车产业链四大主材..... | 10 |
| 四、一周重要新闻..... | 11 |
| 4.1 新闻概览..... | 11 |
| 4.2 行业资讯..... | 12 |
| 4.3 公司新闻..... | 15 |
| 五、风险提示..... | 17 |

图表目录

| | |
|--------------------------------------------|----|
| 图表 1: 新能源汽车产量 (万辆)..... | 5 |
| 图表 2: 动力电池装机量 (GWh)..... | 5 |
| 图表 3: 动力电池分车型装机量 (GWh)..... | 5 |
| 图表 4: 2018-2019 国网信息化设备分批次招标包数 (个)..... | 6 |
| 图表 5: 国网信息化设备招标数量统计 (个)..... | 6 |
| 图表 6: 天津、宁夏泛在电力物联网建设项目信息化硬件设备招标统计 (个)..... | 6 |
| 图表 7: 国网信息化服务招标数量统计 (个)..... | 7 |
| 图表 8: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2019-10-11..... | 9 |
| 图表 9: 新能源汽车产业链材料价格涨跌情况..... | 10 |

一、本周核心观点

1.1 新能源发电

1.1.1 光伏

美国计划撤销双面组件 201 关税豁免权,对国内制造业和美国光伏需求的长期影响有限。根据美国贸易代表办公室 (USTR) 信息,美国计划在 10 月 28 日之后取消之前对海外生产的光伏产品中对双面光伏组件豁免 201 条款关税的相关规定。在 2019 年 6 月 13 日,美国曾经豁免了对进口双面组件的 201 关税,增加双面组件在美国地区的性价比优势。这次撤销了前期豁免政策之后,双面组件和其他的单面进口组件的价格竞争又回到同一起跑线上。但是美国年均新增装机需求在 10GW 左右,而美国当地产能仅不足 5GW,这注定美国需要进口海外组件去满足美国当地装机需求。在当前单面和双面组件同价的情况下,双面组件所带来的背面发电增益有望大幅降低度电成本,提升发电业主经济性。同时美国当地的 ITC (Investment Tax Credit) 在持续退坡,加快当地存量项目抢装,美国需求也将持续增长。双面组件豁免权被撤销对国内制造业和美国光伏需求的长期影响有限。

德国制定 2030 年光伏装机达到 98GW 发展目标,德国光伏新增需求有望再上一个台阶。根据 PV tech 报道,德国总理安格拉·默克尔批准了一项气候计划,设定了 2030 年光伏装机量达到 98GW 的目标。截至 2019 年 4 月,德国光伏装机已经达到 47.52GW,这意味着 2020~2030 年,德国每年新增装机有望突破 4~5GW,相比 18 年新增装机 3GW 将有明显增长。

建议关注硅料和电池片龙头**通威股份**,硅片龙头**隆基股份**和**中环股份**,组件企业**东方日升**,和国内项目启动弹性较大企业光伏 EPC 龙头**阳光电源**。

1.1.2 核电

漳州 1、2 号机组获得建设许可,国内核电项目开始启动。10 月 10 日,中国核电发布公告表示,2019 年 10 月 9 日,国家核安全局为中国核能电力股份有限公司旗下福建漳州核电厂 1、2 号机组颁发了建造许可证,标志着两台机组具备了正式建造的条件,后续将根据现场工程进度按计划有序开展两台机组核岛的第一罐混凝土浇筑工作。福建漳州核电厂 1、2 号机组堆型采用华龙一号技术,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,中国核电控股。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)》,漳州核电获得核准之后,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 年投入商业运行,2 号机组将在 2025 年投入商业运行。漳州核电的落地有望带动产业链设备厂商订单释放,让产业链迎来复苏。在国内三代核电技术路线确定之后,我国核电项目陆续重启。今年华龙一号正式重启,后续核电项目审批有望进入常态化,设备商业绩有望得到可持续性释放。

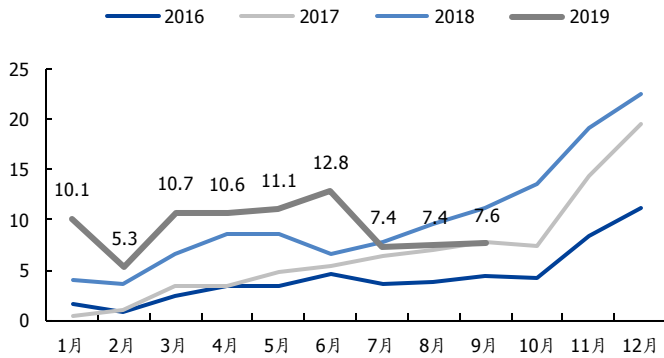
推荐方面:建议关注 A 股核电核心运营标的**中国核电**,核电建设商**中国核建**、核电主设备生产商**东方电气**、**上海电气**;爆破阀龙头**中核科技**、核级阀门龙头**江苏神通**、蒸汽发生器 U 性管供应商**久立特材**、CAP1400 泵壳和爆破阀阀体制造商**应流股份**,核电电缆供应商**尚纬股份**,核电控制棒供应商**浙富控股**。

1.2 新能源汽车

9 月新能源汽车产量环比增长 2.6%,动力电池装机量环比增长 8.5%,产业延续 8 月的弱复苏态势。根据高工锂电数据,2019 年 9 月新能源汽车产量 7.6 万辆,同比下滑

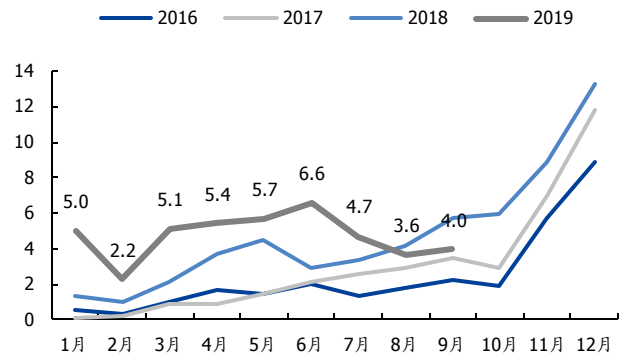
31.7%，环比增长2.6%，延续8月的弱复苏态势。动力电池装机量约3.95GWh，同比下滑31.0%，环比增长8.5%，装机量同比下滑主要因客车拖累。其中客车装机量0.74GWh，同比下降60.4%，主要受过渡期延迟至8月影响，复苏延后，1-9月累计装机8.74GWh，同比仅小幅下滑1.9%，随着旺季来临，产量及装机量将逐步回升。专用车装机量0.19GWh，同比下降65.6%，1-9月累计装机2.92GWh，同比增长28.4%。乘用车装机量3.02GWh，同比下滑8.6%，在前半年透支下，下滑幅度相较客车及专用车而言较小，从10月排产而言，弱复苏态势维持。

图表 1: 新能源汽车产量(万辆)



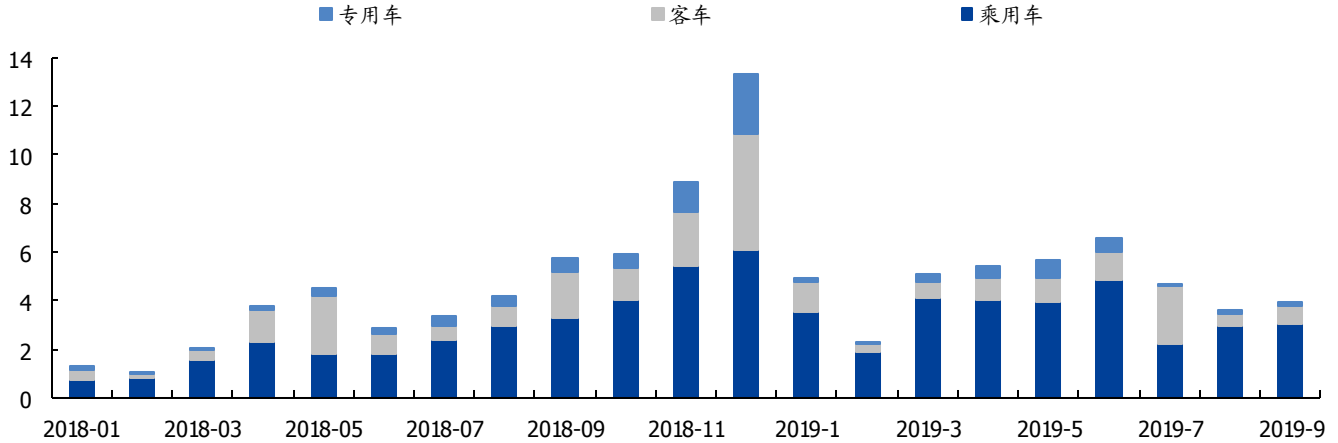
资料来源: GGII, 国盛证券研究所

图表 2: 动力电池装机量(GWh)



资料来源: GGII, 国盛证券研究所

图表 3: 动力电池分车型装机量(GWh)



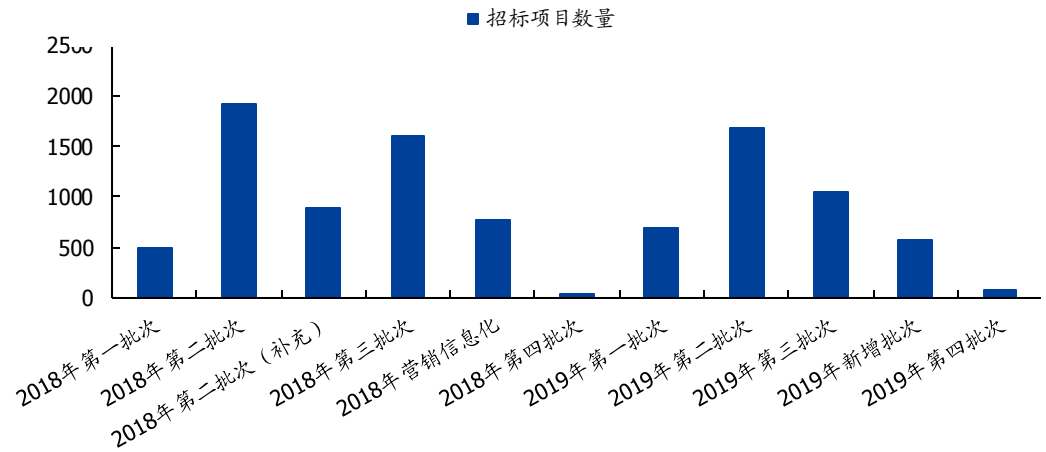
资料来源: GGII, 国盛证券研究所

在特斯拉国产化以及国际主流车企第一轮产品周期开启之际，继续推荐全球化主线逻辑。尽管现阶段产业呈弱复苏态势，但从长周期来看，目前属于阶段性景气底部，拐点即将来临，随着国内外主流车企第一轮产品周期启动叠加行业真正从导入期进入成长期，将形成长短周期共振，板块有望迎来主升浪。从供应链角度，国际车企海外市场放量以及进入国内市场后对自主品牌冲击造成的不确定性，导致能进入国际车企/电池厂商供应体系的公司业绩增长的确定性及稳定性都将明显高于单纯依靠国内客户的厂商。继续推荐璞泰来、恩捷股份、宏发股份、宁德时代、新宙邦、当升科技、亿纬锂能；关注科达利、星源材质。

1.3 电力设备

国网信息化设备第四批招标启动，泛在电力物联网工作推进会议召开。9月30日第四批信息化设备招标启动，此次共招标82包，26633件设备（同比增长46%），其中调度类硬件与信息化硬件分别招标15264/10655件。在调度类硬件招标中，再次出现适配南京泛在电力物联网项目的设备，当前江苏、天津、宁夏网省已陆续开展泛在硬件设备统招。对比18年信息化设备招标数量，2019年目前为止招标总量仍有差距，我们预计后续还有望出现增补招标，以弥补差距。

图表4：2018-2019国网信息化设备分批次招标包数（个）



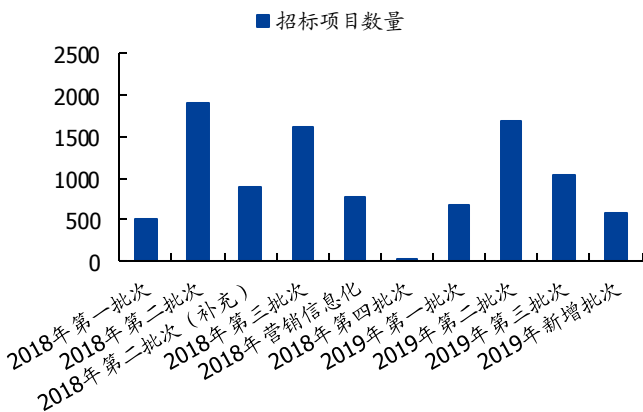
资料来源：国网电子商务平台，国盛证券研究所

国网新增信息化设备及服务招标，泛在项目加快建设：9.19日国网电子商务平台挂网“2019年（新增）信息化设备&服务招标采购招标公告”，设备采购包含：信息化硬件、信息化软件、调度类硬件、调度类软件。

其中在信息化硬件招标中，出现针对地方电网“泛在”设备招标（非示范项目）。分别有配套国网天津泛在项目的“负载均衡器”、“定制化服务器”、“光模块”、“网络交换机”；配套国网宁夏泛在项目的“定制化服务器”、“网络交换机”。两网省公司合并招标设备共7个包，具体金额待中标公告披露。

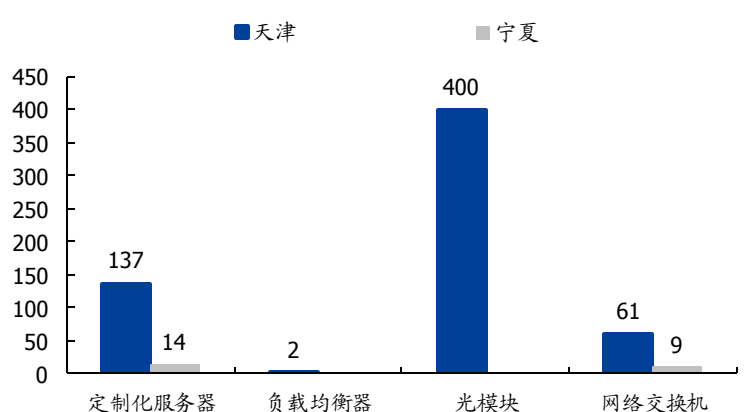
在新增批次信息化设备招标中，共有579个项目，合计招标约1.9万件设备（信息化设备9960件，剩余为调度类设备）。虽然新增批次的项目总数量相比前三批常规项目少，但是在信息化硬件招标中天津、宁夏两网省公司正式开启泛在电力物联网建设配套招标，合计共623件，包括定制化服务器、光模块、网络交换机等。

图表5：国网信息化设备招标数量统计（个）



资料来源：国网电子商务平台，国盛证券研究所

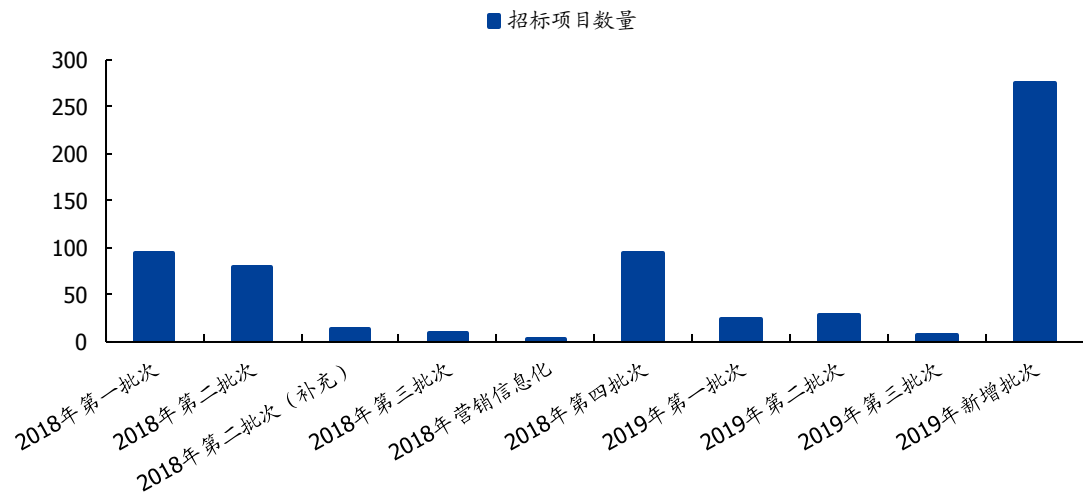
图表6：天津、宁夏泛在电力物联网建设项目信息化硬件设备招标统计（个）



资料来源：国网电子商务平台，国盛证券研究所

在新增批次信息化服务招标项目中，共有 275 项招标项目，数量远超年内前三批常规信息化服务招标项目。我们认为此次信息化服务项目数量高增的核心原因之一即是**泛在电力物联网的铺开**提升了各网省公司对相关信息化服务项目的采购。

图表 7: 国网信息化服务招标数量统计 (个)



资料来源: 国网电子商务平台, 国盛证券研究所

电网投资望“前低后高”，拐点初现：从电网投资节奏来看，2019年前7月电网投资累计实现2021亿，同比下滑13.9%，但7月单月电网投资额同比增速已经转正，实现21.2%的增长。我们预计全年电网投资仍能实现微幅增长，下半年电网投资加速概率大！

从试点到铺开，泛在电力物联网望迎“花开结果时”：从2019年1月以来，国家电网内部提出泛在电力物联网概念，我们认为这将是未来几年电网投资的主旋律！根据国网泛在电力物联网 SG-eIoT 的规划，整个系统在技术上将分为终端、网络、平台、运维、安全等五大体系，前期将集中在云平台和终端基础设施的建设。

上半年通过试点工程，国网已在营配贯通、信息技术+安全生产等领域形成丰硕实践案例，基于此我们认为国网在泛在电力物联网的建设已具备雏形，后续试点的铺开将成为泛在投资的重点。

南瑞集团、岷江水电（信产集团）深度参与，市场份额集中：根据国网发布泛在 2019 年建设方案，所布置的 27 项重点任务中南瑞集团与信产集团分别参与 24/20 项，明显高于其余国网系公司。同时在今年前三批的信息化硬件与调度软件统招中，南瑞与信产集团份额稳居前二，合计份额中标超 60%。后续我们预计在 10 月开始的第四批国网信息化硬件统招中，泛在的专项招标还有望继续出现，继续提升市场对泛在投资的预期。

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 时代苹果严苛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 8: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2019-10-11

| | 现货价格 | | | 涨跌幅 (%) | 涨跌幅 (\$) |
|---------------------------|----------|-------|-------|------------|-------------|
| | (高/低/均价) | | | | |
| 多晶硅 | | | | | |
| 多晶硅菜花料(RMB) | 63 | 59 | 60 | - | - |
| 多晶硅致密料(RMB) | 78 | 73 | 75 | - | - |
| 硅 | | | | | |
| 多晶硅片-金刚线(USD) | 0.245 | 0.235 | 0.238 | - | - |
| 多晶硅片-金刚线(RMB) | 1.900 | 1.850 | 1.880 | -1.6 | -0.030 |
| 铸锭单晶 - 158.75mm (USD) | 0.355 | 0.350 | 0.355 | - | - |
| 铸锭单晶 - 158.75mm (RMB) | 2.750 | 2.700 | 2.700 | - | - |
| 单晶硅片-180pm (USD) | 0.410 | 0.400 | 0.405 | - | - |
| 单晶硅片-180pm (RMB) | 3.120 | 3.000 | 3.060 | -1.9 | -0.060 |
| 单晶硅片-G1 158.75mm (USD) | 0.450 | 0.445 | 0.450 | - | - |
| 单晶硅片-G1 158.75mm (RMB) | 3.520 | 3.400 | 3.410 | -1.7 | -0.060 |
| 电池片 | | | | | |
| 多晶电池片-金刚线-18.7% (USD) | 0.120 | 0.103 | 0.105 | - | - |
| 多晶电池片-金刚线-18.7% (RMB) | 0.840 | 0.800 | 0.820 | - | - |
| 单晶 PERC 电池片-21.5%+ (USD) | 0.170 | 0.119 | 0.120 | - | - |
| 单晶 PERC 电池片-21.5%+ (RMB) | 0.950 | 0.900 | 0.910 | - | - |
| 单晶 PERC 电池片-21.5%+双面(USD) | 0.173 | 0.119 | 0.120 | - | - |
| 单晶 PERC 电池片-21.5%+双面(RMB) | 0.950 | 0.900 | 0.920 | - | - |
| 组件 | | | | | |
| 275W 多晶组件(USD) | 0.330 | 0.216 | 0.220 | - | - |
| 275W 多晶组件(RMB) | 1.780 | 1.680 | 1.700 | - | - |
| 310W 单晶 PERC 组件(USD) | 0.440 | 0.250 | 0.257 | - | - |
| 310W 单晶 PERC 组件(RMB) | 1.880 | 1.750 | 1.820 | -1.1 | -0.020 |

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 9: 新能源汽车产业链材料价格涨跌情况

| 种类 | 2019.10.11 | 2019.09.30 | 周度变化 | 单位 |
|--------------------------|------------|------------|--------|-------|
| 三元材料 5 系 (动力型) | 14.7-15.0 | 14.7-15.0 | 0.00% | 万元/吨 |
| 三元材料 5 系 (单晶型) | 15.0-15.5 | 15.0-15.5 | 0.00% | 万元/吨 |
| 三元材料 6 系 (单晶 622 型) | 17.5-18.0 | 17.5-18.0 | 0.00% | 万元/吨 |
| 三元材料 6 系 (常规 622 型) | 15.0-15.3 | 15.0-15.3 | 0.00% | 万元/吨 |
| 三元材料 8 系 (811 型) | 20.0-20.5 | 20.0-20.5 | 0.00% | 万元/吨 |
| 磷酸铁锂 (动力型) | 4.2-4.5 | 4.2-4.5 | 0.00% | 万元/吨 |
| 锰酸锂 (动力型) | 3.8-4.5 | 3.8-4.5 | -1.19% | 万元/吨 |
| 三元前驱体 (523 型) | 10.0-10.3 | 10.0-10.3 | 0.00% | 万元/吨 |
| 三元前驱体 (622 型) | 10.6-10.9 | 10.6-10.9 | 0.00% | 万元/吨 |
| 三元前驱体 (111 型) | 11.8-12.2 | 11.8-12.2 | 0.00% | 万元/吨 |
| 电池级氢氧化锂 | 6.5-6.8 | 6.5-6.8 | 0.00% | 万元/吨 |
| 电池级碳酸锂 | 5.9-6.2 | 5.9-6.2 | 0.00% | 万元/吨 |
| 电解钴 (≥99.8%) | 29.0-31.0 | 29.0-31.0 | 0.00% | 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) | 4.1-5.2 | 4.1-5.2 | 0.00% | 万元/吨 |
| 9 μm/湿法基膜 | 1.4-1.8 | 1.4-1.8 | 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 | 2.7-3.54 | 2.7-3.54 | 0.00% | 元/平方米 |
| 电解液 (三元/常规动力型) | 4.2-5.1 | 4.2-5.1 | 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) | 3.2-4.1 | 3.2-4.1 | 0.00% | 万元/吨 |
| 六氟磷酸钾 (国产) | 9.0-10.0 | 9.0-10.0 | 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) | 0.8-0.85 | 0.8-0.85 | 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：诺贝尔奖背后的锂电池战争
- 2、高工锂电：工信部提出动力蓄电池回收新要求
- 3、高工锂电：正威集团 550 亿豪掷四川锂钾基地
- 4、北极星储能网：磷酸铁锂电池卷土重来
- 5、北极星储能网：9月动力电池装机量约 3.95GWh 环比增长 14.81%
- 6、北极星储能网：特斯拉或收购加拿大电池企业 新能源车企“搅局”动力电池市场

公司新闻:

- 1、威华股份并购盛屯锂业事项敲定
- 2、东方精工与普莱德能和解吗？
- 3、募资 6.13 亿 科隆新能源拟科创板上市
- 4、比亚迪 2019 年 9 月动力电池及储能电池装机总量约 0.797GWh
- 5、宁德时代在美国市场首次推出电池储能系统
- 6、或与松下分手？特斯拉独立电池王国行路难
- 7、特斯拉即将国产 四大材料供应商都有谁？
- 8、瑞士电池商 Leclanch é 成为庞巴迪电池供应商
- 9、格林美与嘉能可签订动力电池用钴资源采购协议
- 10、通用将与 LG 化学合资建电池工厂 以满足电动化战略
- 11、斗山与现代“氢燃料电池分布式发电领域”签约合作
- 12、通用将与 LG 化学合资建电池工厂 以满足电动化战略

新能源发电

太阳能

行业资讯:

1. 布鲁克菲尔德收购西班牙太阳能公司获欧盟批准
2. 德国政府：2030 年光伏装机达到 98GW
3. 法国 Engie 公司计划在关岛部署总容量 50MW/300MWh 两个光伏储能项目

公司新闻:

1. 中环股份:2019 年前三季度业绩预告
2. 通威股份:发行股份购买资产之限售股上市流通公告

风电

行业资讯:

1. GE 开始为法国第一座海上风场生产 6MW 风机
2. 日本 7MW 漂浮式风机退役
3. 法国最新陆上风电招标价格上涨
4. 深耕风电精密部件 这家企业深谙“稳定性为王”之道

公司新闻:

1. 振江股份:股东减持股份计划公告

核电

行业资讯:

1. 中核: 中国大陆在运核电机组 47 台 在建规模世界第一
2. 美国使用新技术退役反应堆

4.2 行业资讯

新能源汽车

1、高工锂电: 诺贝尔奖背后的锂电池战争

10月9日下午,瑞典皇家科学院宣布将2019年诺贝尔化学奖授予约翰·B·古迪纳夫(John B. Goodenough)、M·斯坦利·威廷汉(M. Stanley Whittingham)和吉野彰(Akira Yoshino),以表彰他们在锂离子电池领域的贡献。

——链接: <http://www.gg-lb.com/art-39095.html>

2、高工锂电: 工信部提出动力蓄电池回收新要求

工信部对2016年公告发布的《新能源汽车废旧动力蓄电池综合利用行业规范条件》(下称《规范条件》)和《新能源汽车废旧动力蓄电池综合利用行业规范公告管理暂行办法》(下称《办法》)进行了修订,并正式向社会公开征求意见。

——链接: <http://www.gg-lb.com/art-39100.html>

3、高工锂电: 正威集团 550 亿豪掷四川锂钾基地

正威集团将投资550亿元与达州共建“国家级新能源新材料产业基地”,预计2025年项目建成后,可实现产值1644亿元。

——链接: www.gg-lb.com/art-39091.html

4、北极星储能网: 磷酸铁锂电池卷土重来

近日,工信部2019年第八批《新能源汽车推广应用推荐车型目录》(以下简称《目录》)公布,其中有5款车型选装了磷酸铁锂电池,包括奇瑞新能源新款车型小蚂蚁,其将现款车型所使用的三元锂电池更换为磷酸铁锂电池。事实上,在补贴退坡、电动汽车存安全隐患的背景下,一些车企又重新瞄准了磷酸铁锂电池。

——链接: <http://chuneng.bjx.com.cn/news/20191009/1011497.shtml>

5、北极星储能网: 9月动力电池装机量约 3.95GWh 环比增长 14.81%

:动力电池应用分会研究部分析新能源汽车合格证数据显示,2019年9月我国新能源汽车产量约7.64万辆,同比下降31.24%,环比增长5.97%;动力电池装机量约3.95GWh,同比下降30.82%,环比增长14.81%,动力电池装机量在连续两个月同环比下滑后,环比出现回升。

——链接: <http://chuneng.bjx.com.cn/news/20191011/1012314.shtml>

6、北极星储能网: 特斯拉或收购加拿大电池企业 新能源车企“搅局”动力电池市场

近日,有消息称,特斯拉收购了加拿大电池制造设备和工程技术公司Hibar(海霸)。早在今年2月份,特斯拉以2.18亿美元的价格收购了电池技术公司Maxwell,用以增强其在能源储备和电力输送方面的专业技术,此举被认为是特斯拉进军电池产业的强烈信号;6月份,有媒体报道称,特斯拉已经组建秘密实验室进行电池生产技术研发。

——链接: <http://chuneng.bjx.com.cn/news/20191011/1012147.shtml>

新能源发电

太阳能

1. 布鲁克菲尔德收购西班牙太阳能公司获欧盟批准

欧盟委员会(EC)周三表示,已批准布鲁克菲尔德可再生能源公司(Brookfield Renewable Partners LP)提议的收购西班牙太阳能开发商和运营商X-Elio Energy SL 50%的股份。

根据该协议，加拿大布鲁克菲尔德资产管理公司（TSE: BAM.A）的可再生能源部门将从西班牙企业家家族 Ribera 的控股公司 Acek 购买 X-Elio 的 20% 股权，还将收购美国私募股权基金 KKR（NYSE: KKR）持有的 30% 的股份。交易完成后，KKR 和 Brookfield Renewable 将通过 50/50 合资企业运营 X-Elio。欧盟委员会认为，拟议中的收购不会引起任何竞争方面的担忧，因为这将导致“两家公司之间有限的横向和纵向重叠”。该交易于 9 月获得美国联邦贸易委员会（FTC）的批准。总部位于马德里的 X-Elio 目前拥有 273 兆瓦的可运行太阳能发电厂组合，另外还有 1,413 兆瓦在建中。该公司还在西班牙，美国，墨西哥，智利和日本等世界各地拥有更广泛的 4,800 兆瓦管道项目。

——链接：<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20191011/1012272.shtml>

2. 德国政府：2030 年光伏装机达到 98GW

联邦内阁今日批准了《2030 年气候保护计划》，其中，政府将太阳能装机目标提高到 98GW，为当前德国累计光伏装机量的两倍。尽管关于太阳能的相关内容仅占整个 170 页计划书的零星片段，但这已是令人欣慰的进步。到 2030 年，德国累计光伏装机量达到 98GW，这也意味着在未来的 11 年中，将必须安装新增约 50 GW 的太阳能装机才能达到该目标。德国太阳能协会（BSW-Solar）对政府制定了更高的光伏装机目标表示欢迎，但强调，想要实现这一雄心壮志，就必须消除太阳能部署的市场障碍，新目标必须体现在 EEG 能源法中。

——链接：<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20191011/1012177.shtml>

3. 法国 Engie 公司计划在关岛部署总容量 50MW/300MWh 两个光伏储能项目

据外媒报道，关岛电力公司日前与法国能源厂商 Engie 公司签署了一份合同。Engie 公司将在密克罗尼西亚岛上建设两个光伏+储能电站，总容量为 50MW/300MWh。在关岛电力公司可再生能源项目的第三轮招标活动中，Engie 公司在提交了最低报价后获得了部署这两个项目的合同。Engie 公司表示，这两个光伏+储能电站每年的发电量将超过 85GWh，并计划于 2022 年投入运营。但该公司并没有透露有关该项目的投资、成本、建设时间表等具体细节。该公司储能业务部门 Engie EPS 公司将提供电池存储系统，并在其合作伙伴电池厂商 Samsung SDI 公司的帮助下成为储能解决方案提供商和系统集成商。

——链接：<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20191011/1012279.shtml>

风电

1. GE 开始为法国第一座海上风场生产 6MW 风机

GE 12MW 风机早已提上议事日程，怎么 6MW 风机才开始生产呢？确实，2018 年 9 月底，法国第一台海上风机同时也是第一台漂浮式风机正式并网发电，实现本国海上风电零的突破。目前已经运行满一年，然而人们翘首以盼的第一座商业化风场一直进展缓慢。本号近日获悉，GE 可再生能源宣布在圣纳泽尔工厂开始为法国第一座商业规模海上风场 Saint-Nazaire 生产风机。根据供货协议，GE 将供应 80 台 150-6MW 风机。目前正在装配组件和材料，实际的机舱组装将于明年第二季度开始。Saint-Nazaire 海上风场总装机 480MW，离岸 12 到 20 公里，计划于 2022 年开始安装调试，由法电 EDF 和加拿大基础设施公司 Enbridge 联合开发。风场建成后可满足法国卢瓦尔-大西洋省 20% 的电力需求。除了风机，GE 还为该风场提供电网解决方案，制造高压电气设备和保护及控制系统。

值得一提的是，一旦完成 80 台 Haliade 150-6MW 的生产，圣纳泽尔工厂将转为生产 12 MW Haliade-X，这也是目前世界上容量最大的海上风机，目前正在鹿特丹进行测试。——链接：<http://news.bjx.com.cn/html/20191011/1012119.shtml>

2. 日本 7MW 漂浮式风机退役

日本一台漂浮式示范风机即将退役的消息引起了小编的注意。这台 7MW 海上风机是“福岛先锋”漂浮式试验项目中单机容量最大的一台，但由于主机故障频发、运维成本高昂，运营方不得不决定将其拖回港口实施退役。

这台风机的利用率只有 3.7%，远低于 30% 的商业化利用率标准。而另外两台 5MW 和 2MW 风机的利用率分别为 32.9% 和 18.5%。该机组独特的采用了一种液压传动技术，即数字位移传动，而不是直驱和齿轮箱传动系统。自 2015 年 12 月并网运行以来运行了 4 年半。

——链接：<http://news.bjx.com.cn/html/20191008/1011379.shtml>

3. 法国最新陆上风电招标价格上涨

法国政府表示在第四轮招标中成功获得 576 兆瓦的平均电价为 66.50 欧元/兆瓦时，在最新一轮可再生能源招标中，有 20 个项目的 576 兆瓦陆上风电成功，平均价格为 66.50 欧元/兆瓦时（73 美元/兆瓦时）。第四轮招标的 20 年电力协议的平均价格比 6 月的第三轮陆上招标招标高出一小步，该轮招标成功获得 516MW，平均价格为 63 欧元/兆瓦时。法国陆上风电在试图通过许可和其他监管障碍而重新获得动力之后，这些障碍阻碍了近几年的发展，去年该风电仅增加了 1.5GW。美国希望定期的陆上拍卖将推动每年 2GW 的增长，以实现到 2028 年累计容量达到 34.1-35.6GW 的目标，高于 2018 年的 15.1GW。法国政府还宣布了 500kW 至 8MW 项目的 129MW 太阳能交易，平均价格为 86.54 欧元/MWh。法国生态与团结过渡部长伊丽莎白·博恩说：“这些结果证实了我们领土可再生能源发展的良好势头。”

——链接：<http://news.bjx.com.cn/html/20191011/1012168.shtml>

4. 深耕风电精密部件 这家企业深谙“稳定性为王”之道

纵观我国风电发展 30 余载，从最初的设备国产化不足 10% 到如今的 90%，国产设备几乎已经涵盖了从整机到零部件，从齿轮箱/主控，到叶片/轴承的全部环节。然而在我国风电产业浩浩荡荡的国产化进程中，被称为工业设备“血液”的润滑油，其国产化率却仍不足 5%，这已经是业内公认的遗憾。

长城润滑油是国内最早涉足风电润滑油领域的企业之一，其将航天润滑科技的领先优势根植于风电行业，在加大风电设备润滑油脂国产化替代，推进风电装备润滑技术全面提升上取得业内瞩目的成绩。2017 年，由长城润滑油牵头编写的中国风电专用润滑油脂国家标准（含轴承润滑脂、开式齿轮润滑脂、变速箱齿轮油、液压油 4 项）业已正式实施。在长城润滑油家族产品中，液压油是一个重要的角色。我们知道，叶片是风电机组的三大核心部件之一，其迎风工作的状态直接影响着机组的生产数据。且目前国内已吊装的绝大部分风电机组采用变桨系统，液压系统则是控制变桨的核心技术所在。液压系统的主要功能是刹车（高、低速轴、偏航刹车）、变桨控制与偏航控制，从而实现机组的转速与功率控制。因此，液压系统对液压动作、传递效率以及传递精度有非常高的要求。作为液压系统中能量传递的关键，长城润滑油给出的解决方案是“长城 L-HV 低温液压油”产品，该产品具有以下特点：1）具有优异的高低温性能，提供优秀的低温启动性能、低温流动性能和高温保护，有效地延长油品的使用寿命。2）优异的黏温性能、剪切安定性、氧化安定性、黏度变化小。3）优良的抗磨性和防锈、防腐蚀性，能延长液压设备的使用寿命。4）优异的密封件适应性，有效防止油品的泄漏。

——链接：<http://news.bjx.com.cn/html/20191011/1012302.shtml>

核电及其他能源

1. 中核：中国大陆在运核电机组 47 台 在建规模世界第一

10 月 11 日，新京报记者自中核集团获悉，国际原子能机构举办“气候变化与核能的作用国际会议”，中核集团总经理顾军倡议核能界，一要凝聚共识，增强核能发展的信心；二要创新发展，解决核能发展瓶颈，着力提升核电经济性；三要深化合作，共同探索核能利用新技术、新方法，新模式、新路径，共同应对发展挑战。中核集团官方消息称，截至 2019 年 9 月底，中国大陆地区在运核电机组 47 台，保持安全稳定运行，装机容量全球第三，在建核电规模世界第一。截至 2018 年，中国的核电累计总发电量达 19771 亿度，相当于减少燃烧标准煤 6.2 亿吨，减少排放二氧化碳 16.3 亿吨、二氧化硫 529.3

万吨、氮氧化合物 460.9 万吨。就在 10 月 10 日晚，中国核电公告，国家核安全局为中国核能电力股份有限公司（以下简称“公司”）旗下福建漳州核电厂 1、2 号机组颁发了建造许可证，标志着两台机组具备了正式建造的条件，后续将根据现场工程进度按计划有序开展两台机组核岛的第一罐混凝土浇筑工作。据报道，漳州核电项目规划建设 6 台百万千瓦级核电机组，总投资约 1000 亿元。

——链接：<http://news.bjx.com.cn/html/20191011/1012201.shtml>

2. 美国使用新技术退役反应堆

美国能源部环境管理办公室的承包商们使用包括金刚石线锯在内的新技术，合作拆除爱达荷州国家实验室的旧反应堆。

阿贡快速源反应堆建造于 20 世纪 50 年代，是爱达荷州国家实验室的材料和燃料联合体，用于产生中子场，使材料暴露在放射性环境中。该反应堆在 20 世纪 80 年代初停止运行，但在随后的几年里，在其周围又建造了新的建筑和研究设施。它在现役的电子显微镜实验室内，靠近研究设施，拆除工作需要精确和高效。福陆爱达荷公司和巴特尔能源联盟合作拆除旧反应堆，包括切割和移除反应堆 1.4 米厚的防护罩，同时限制对研究计划和其他正在进行的实验室操作的影响。拆除小组认为，用金刚石线锯是拆除建筑物防护罩的最有效方法，防护罩没有受到放射性污染。

——链接：<http://news.bjx.com.cn/html/20191010/1012063.shtml>

4.3 公司新闻

新能源汽车

1、威华股份并购盛屯锂业事项敲定

10 月 9 日，威华股份（002240）公告，公司发行股份购买盛屯锂业 100% 股权并募资等交易事项获得有条件通过。本次交易完成后，威华股份主营业务之一——基础锂盐和稀土产品等新能源材料的生产与销售向上游锂矿的采选业务延伸。该收购事项从 2018 年 10 月提出，至今历时整整一年。经交易双方沟通并经初步估算，交易标的盛屯锂业的估值为 9.5 亿元左右。

——链接：<http://www.gg-lb.com/art-39099.html>

2、东方精工与普莱德能和解吗？

东方精工与普莱德的纠葛出现和解迹象。9 月 30 日，东方精工（002611）与普莱德原四大股东就普莱德 2018 年利润以及补偿争议签署《备忘录》和《保密及免责协议》，呈现和解迹象，不过原股东宁德时代并未参与。

——链接：<http://www.gg-lb.com/art-39098.html>

3、募资 6.13 亿 科隆新能源拟科创板上市

科隆新能源此次科创板募资 6.13 亿元，就是用于年产 1.2 万吨高性能动力电池三元前驱体建设项目、年产 4000 吨高性能动力电池三元正极材料建设项目和高性能动力电池正极材料研发中心项目。

——链接：<http://www.gg-lb.com/art-39092.html>

4、比亚迪 2019 年 9 月动力电池及储能电池装机总量约 0.797GWh

北极星储能网获悉，比亚迪发布快报，2019 年 9 月公司新能源汽车动力电池及储能电池装机总量约 0.797GWh，本年累计装机总量约为 10.553GWh。根据比亚迪 10 月 10 日发布的 2019 年 9 月销量快报，比亚迪 2019 年 9 月公司新能源汽车动力电池及储能电池装机总量约为 0.797GWh，本年累计装机总量约为 10.553GWh。

——链接：<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20191011/1012210.shtml>

5、宁德时代在美国市场首次推出电池储能系统

据媒体报道，中国电动汽车电池制造商宁德时代新能源科技有限公司(CATL)计划进军美国储能市场，并在 2019 年太阳能国际(SPI)展览会上首次推出住宅储能系统。

——链接: <http://chuneng.bjx.com.cn/news/20191011/1012133.shtml>

6、或与松下分手? 特斯拉独立电池王国行路难

10月9日,有外媒消息称,特斯拉与电池供应商松下的关系正面临艰难时期。

最近一段时间以来,特斯拉在动力电池领域动作不断,其核心都是指向特斯拉意欲打造自己的电池王国,但种种迹象显示,这条路并不好走。

——链接: <http://chuneng.bjx.com.cn/news/20191011/1012122.shtml>

7、特斯拉即将国产 四大材料供应商都有谁?

特斯拉上海工厂全面投产除了对中国市场的新能源汽车带来巨大冲击之外,对供应商的提振作用将十分明显。在锂电池相关体系中,虽然在动力电池部分特斯拉将采用LG化学的NCM电池,但在四大材料及其它原材料领域中,为LG化学提供配套的企业也就顺理成章地打入了特斯拉供应链。在正极材料领域,当升科技、杉杉股份、格林美等皆为LG化学生产的动力电池提供配套。

——链接: <http://chuneng.bjx.com.cn/news/20191010/1011826.shtml>

8、瑞士电池商 Leclanch é 成为庞巴迪电池供应商

外媒报道称,庞巴迪选择瑞士电池制造商 Leclanch é 作为其全球铁路运输电池系统的首选供应商,该协议在未来五年内的潜在业务量将超过1亿欧元。

——链接: <http://chuneng.bjx.com.cn/news/20191009/1011617.shtml>

9、格林美与嘉能可签订动力电池用钴资源采购协议

格林美近日公告表示与嘉能可签订了动力电池材料氢氧化钴长期采购合同,未来5年格林美将向嘉能可采购不少于61200吨钴资源。

——链接: <http://chuneng.bjx.com.cn/news/20191008/1011207.shtml>

10、通用将与 LG 化学合资建电池工厂以满足电动化战略

根据海外媒体报道,通用汽车正积极推动与LG化学共同成立新能源汽车动力电池的合资企业,并建立全新的电池工厂,以满足全球车型电动化战略电池需求和解决当地就业问题。

——链接: <http://chuneng.bjx.com.cn/news/20191008/1011142.shtml>

11、斗山与现代“氢燃料电池分布式发电领域”签约合作

10月7号 Doosan fuel cell, Hyundai Motors, Ulsan Technopark 宣布开展关于“氢燃料电池分布式发电”的合作研究。当天在韩国京畿道义王市的现代汽车研究院,斗山燃料电池负责研发和新事业的的文尚镇常务及现代汽车战略技术本部负责人等共同参加了合约签字仪式。

——<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20191008/1011344.shtml>

12、南都电源与 EDF 可再生能源就电池储能项目达成合作协议

中国电池制造商和储能解决方案提供商南都电源有限公司与法国电力可再生能源有限公司(EDF Renewables)将在中国合作开发电池储能项目。

——链接: <http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190930/1010840.shtml>

新能源发电

太阳能

1. 中环股份:2019年前三季度业绩预告

公司通过严格成本费用控制、有效实施精益化管理,内部经营管理及智能制造的不断提升、优势产能的不断释放,有效降低了经营成本,持续保持盈利能力。随着光伏行业单晶化进程加速,公司发挥单晶产品议价优势,盈利能力稳步提升。同时公司通过持续优化产品结构、集中优势客户资源,在全球光伏硅片市场实现全面领先。

归属于上市公司股东的净利润,比上年同期增长:82.89%-106.74%。盈利:23,000万元-26,000万元。

——数据来源:Wind

2. 通威股份:发行股份购买资产之限售股上市流通公告

根据中国证监会证监许可[2016]2054号《关于核准通威股份有限公司向通威集团有限公司发行股份购买资产并募集配套资金的批复》，2016年12月，公司以非公开方式向5名特定投资者发行股份498,338,870股募集配套资金，并于2016年12月28日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完成新增股份498,338,870股的登记手续。公司总股本由3,384,033,350股变更为3,882,372,220股。

经中国证券监督管理委员会《关于核准通威股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2018]1730号），公司于2019年3月18日公开发行了500,000万元可转债，并于2019年4月10日起在上海证券交易所挂牌交易。根据《通威股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书》的相关内容，公司本次可转债已于2019年9月23日开始转股。截至2019年9月30日，累计2,612,000元“通威转债”已转换成公司股票，累计转股数为212,694股，公司总股本由3,882,372,220股变更为3,882,584,914股。

——数据来源：Wind

风电

1. 振江股份:股东减持股份计划公告

截至本公告披露日，江苏振江新能源装备股份有限公司（以下简称“公司”）股东：（1）温州东楷富文创业投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“东楷富文”）持有公司无限售条件流通股2,881,538股，占公司总股本的2.25%；（2）上海创丰昕舟创业投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“创丰昕舟”）持有公司无限售条件流通股2,415,033股，占公司总股本的1.89%；（3）上海创丰昕文投资管理中心（有限合伙）（以下简称“创丰昕文”）持有公司无限售条件流通股2,104,029股，占公司总股本的1.64%；（4）上海创丰昕汇投资管理中心（有限合伙）（以下简称“创丰昕汇”）持有公司无限售条件流通股1,065,600股，占公司总股本的0.83%；（5）温州东仓金投创业投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“东仓金投”）持有公司无限售条件流通股1,065,600股，占公司总股本的0.83%。上述股东构成一致行动关系，合计持有公司股份9,531,800股，占公司总股本的7.44%。上述股份来源于首次公开发行前取得的股份。

东楷富文、创丰昕舟、创丰昕文、创丰昕汇、东仓金投计划在减持计划公告之日起15个交易日后的6个月内通过集中竞价交易及大宗交易方式减持其所持公司股份不超过7,684,884股，即不超过公司总股本的6%，减持价格视市场情况确定。以上所减持股份，在减持计划公告之日起至减持计划实施期间，公司如发生派发红利、送红股、转增股本、增发新股或配股等除权、除息事项，减持股份数量、股权比例将相应进行调整。

——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：北京市西城区平安里西大街26号楼3层
 邮编：100032
 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 1号楼10层
 邮编：200120
 电话：021-38934111
 邮箱：gsresearch@gszq.com

深圳

地址：深圳市福田区福华三路100号鼎和大厦24楼
 邮编：518033
 邮箱：gsresearch@gszq.com