

# 电气设备

证券研究报告

2018年07月22日

## 310 批新车公告发布，宁德时代全球扩张加速

### 周行情回顾

截止7月20日，较2018年7月13日，上证综指下跌0.07%，沪深300上涨0.01%。本周新能源车、电力设备、光伏、风电、核电分别下跌1.17%、3.02%、2.13%、2.27%、0.22%，锂电池上涨0.39%。本周领涨股有兆新股份(+42.24%)、纽威股份(+12.81%)、上海电力(+11.71%)、特锐德(+10.68%)、东方电缆(+10.01%)。

### 新能源汽车：310 批新车公告发布，宁德时代全球扩张加速

本周，工信部发布第310批《公告》，包含428款车型，纯电动乘用车24款，北汽EU升级款、帝豪EV450、蔚来ES8、威马EX5等均在列。北京和广州公布地补政策，北京地区新能源汽车（纯电动与燃料电池车）按中央与地方1:0.5补贴，广州地区纯电动按中央与地方1:0.5补贴，插电混按1:0.3补贴。交管局公布数据表明我国新能源车保有量已达199万辆。此外CATL加速进军海外市场，全球产业链龙头地位初显，CATL与德国图林根州政府签订投资协议、同日宝马表示已与CATL达成40亿欧元电芯采购协议。当前节点继续坚定看好锂电中游崛起，重点推荐宁德时代，及其核心供应链：杉杉股份、宏发股份、当升科技、先导智能、璞泰来（联合机械覆盖），同时建议关注优质锂电企业：澳洋顺昌、亿纬锂能。

### 光伏：行业需求和价格趋于稳定

上半年多晶需求低迷，单晶受益领跑者项目开工，需求有支撑，反应在价格上，多晶硅片、电池需求低迷，价格一路下跌，多晶硅片在新政前便出现甩货和价格急跌现象，价值531新政之后价格急跌，目前单多晶价差拉大，多晶硅片优势短期内又凸显，相应出现需求和价格的企稳。整个行业目前进入稳定状态，我们认为新政对国内需求客观存在，但价格经过大幅下跌后，将刺激海外需求。海外市场在国内组件价格进入稳定阶段后，将停止观望，开始释放真正需求。对应标的方面，建议关注海外销售市场布局分布相对平衡的企业，如阿特斯、晶科能源等海外电池、组件龙头等。

### 风电：6月装机提速，风电持续回暖

7月20日，中电联公布了《2018年1-6月份电力工业运行简况》，统计数据 displays，今年6月份风电新增装机量1.2GW，同比增长52%，环比增长25%，装机增速稳中有升。风电发电量达1917亿千瓦时，约占全国发电总量的6.0%。风电平均利用小时数为142小时，比去年同期增加10小时。福建、河北等省份陆续出台鼓励海上风电开发政策，海上风电有望迎来高速发展。随着风电新增装机持续增长，不断验证风电装机反转的核心逻辑；多省份陆续出台风电开发方案，未来装机有保障，行业拐点已现。当前板块处于历史估值底部，建议投资者重点关注。标的方面我们继续推荐处于低预期阶段的国内风塔龙头企业天顺风能（全球塔筒领军企业，风电场业务贡献稳定现金流），建议关注风机龙头金风科技。

**风险提示：或存在新能源汽车推广不达预期风险；或存在新能源发电政策支持及补贴发放不达预期风险。**

### 重点标的推荐

股票代码	股票名称	收盘价 2018-07-20	投资 评级	EPS(元)				P/E			
				2017A	2018E	2019E	2020E	2017A	2018E	2019E	2020E
300750.SZ	宁德时代	90.93	买入	1.79	1.40	1.84	2.35	50.80	64.95	49.42	38.69
600884.SH	杉杉股份	19.69	买入	0.80	0.92	1.14	1.39	24.61	21.40	17.27	14.17
300450.SZ	先导智能	32.42	买入	0.61	1.20	1.79	2.22	53.15	27.02	18.11	14.60
600885.SH	宏发股份	27.05	买入	1.29	1.49	1.89	2.31	20.97	18.15	14.31	11.71
002531.SZ	天顺风能	4.26	买入	0.26	0.40	0.51	0.67	16.38	10.65	8.35	6.36

资料来源：天风证券研究所，注：PE=收盘价/EPS

投资评级

行业评级

强于大市(维持评级)

上次评级

强于大市

作者

杨藻

分析师

SAC 执业证书编号：S1110517060001  
yangzao@tfzq.com

杨星宇

分析师

SAC 执业证书编号：S1110518060006  
yangxingyu@tfzq.com

李丹丹

联系人

lidandan@tfzq.com

行业走势图



资料来源：贝格数据

相关报告

- 《电气设备-行业研究周报:英国政府发布零排放计划，新能源车中报龙头实力》2018-07-15
- 《电气设备-行业研究周报:新能源车销售渐入佳境，多晶价格跌出优势》2018-07-08
- 《电气设备-行业研究周报:CATL 再获国际大订单，继续看多新能源车行情》2018-07-01

## 1. 观点更新及行情回顾

### 1.1. 新能源汽车：310 批新车公告发布，宁德时代全球扩张加速

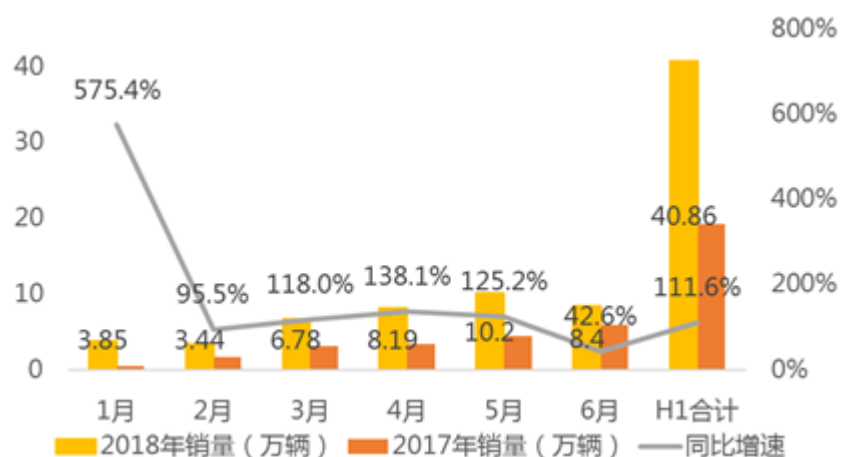
**本周，北京和广州公布新能源汽车地补政策。**根据北京财政局、北京市科委、北京市经信委发布的《新能源汽车推广应用财政补助通知》，北京地区对于新能源汽车（纯电动汽车、燃料电池车）按照中央与地方 1:0.5 比例安排市级补助，对运营类车辆要求运营满 2 万公里后给予市级补助，新能源环卫车、新能源公交车、行政事业单位使用财政性资金购买的新能源汽车，不享受财政补助。根据广州市发改委公布的《新能源汽车发展工作领导小组办公室文件》，广州地区对燃料电池汽车按照中央与地方 1:1 补贴，纯电动汽车按照国补 1:0.5 补贴，插电混按照 1:0.3 补贴，且国家补贴和地方补贴总金额最高不超过车辆销售价格的 60%。地补政策思路与国补基本相同，重点补助中高端纯电动乘用车，同时避免过补。

**公安部交管局官方微信发布新能源汽车保有量数据。**截止 6 月底，我国新能源汽车保有量达 199 万辆，其中纯电动汽车 162 万辆，占比高达 81.4%；新能源货车保有量达 24 万辆，占新能源汽车保有总量的 12.1%。而根据交管局的的数据，我国机动车保有量共计 3.19 亿辆，新能源汽车占比约 0.62%，新能源汽车整体占比比较低，仍有较大发展空间。

**7 月 17 日，工信部发布第 310 批《道路机动车辆生产企业及产品公告》。**本次共有 428 个车型申报，其中纯电动车型 409，插电混 13 个车型，燃料电池 6 个车型。纯电动乘用车车型共计发布 24 款，包含多款升级车型和新造车势力车型，北汽 EU 升级款、比亚迪 e5、知豆 D5、帝豪 EV450、蔚来 ES8、威马 EX5、红星 X2 等均在列。伴随行业成熟，优质纯电动乘用车型也越来越多，未来中高端、高续航里程乘用车销量占比还将持续提升，带动中高端锂电中游产业链投资机会。

**2018H1 新能源汽车销量高增长。**根据中汽协数据，2018 年 1-6 月新能源汽车销量累计达到 40.86 万辆，同比增长 111.6%，上半年新能源汽车表现良好，实现高增长。环比来看，受 2017 年、2018 年农历春节因素影响，1 月同比增长 577.05%，2 月增速下略有下滑，但仍维持同比 95.61% 的增长。受 6 月 12 日新能源汽车补贴新政实施影响，5 月出现销量小高峰，6 月销量略有下滑，但仍高于 1-4 月销量。考虑新能源汽车销售季节性特征显著，2015-2017 年上半年销量占全年销量的平均比例为 26.77%，放量主要集中于下半年，预计 2018 年全年销售可达 110 万辆。

图 1：2018H1 新能源汽车销量及增速



资料来源：中汽协，天风证券研究所

**2018H1 动力电池装机量同比大增，5 月出现小高峰。**根据电池中国数据，2018 年 1-6 月国内新能源汽车动力电池装机量合计 15.64GWh，同比增长 150.24%。同比来看，1 月增速最高，主要原因是去年同期新能源补贴政策调整、新能源汽车推荐目录重审，影响了下游车企生产节奏，导致电池装机量大幅下降（2016-2018 年 1 月装机量分别为 0.58GWh、0.11GWh、1.32GWh）。1-6 月动力电池装机量同比增速变化趋势与新能源汽车销量同比增速变化趋势高度一致，而动力电池装机量同比增速普遍高于新能源汽车销量同比增速，主

要原因是新能源汽车单车带电量不断提高，同时 A00 级乘用车占比减少，向高续航高电量 A 级车升级。环比来看，5 月出现装机高峰，主要是 6 月实施最新的新能源汽车国家补贴政策，车企纷纷在 5 月抢装，整体来看 1-4 月装机量均在环比上升，考虑到 5 月抢装效应，6 月装机量其实是高于 4 月，反映了新能源汽车行业景气度保持上升不断改善。

图 2：2018H1 动力电池装机量及增速



资料来源：电池中国，天风证券研究所

**动力电池市场份额向上集中，CATL 行业第一地位牢固。**2018 年 1-6 月 CATL 动力电池装机量远远领先于竞争对手，单月市占率最高达到 52.17%。同比来看，2018 年上半年动力电池装机量前 4 名市占率为 74%，较 2017 年上半年 55.4%大幅提升，行业集中度日渐凸显。CATL、比亚迪继续保持行业前两名，2018 年两家市占率 63.51%，较去年同期上升高达 20 个百分点，而 CATL 市占率更是达到比亚迪的 2 倍，进一步拉开与比亚迪的差距，国内动力电池市场呈现“一超多强”格局。

表 1：2018H1 动力电池企业市占率（按装机量口径）

	1月	2月	3月	4月	5月	6月	H1 合计
CATL	49.95%	52.17%	50.33%	33.74%	43.50%	37.77%	42%
比亚迪	8.70%	13.87%	18.83%	35.78%	12.30%	27.08%	21.50%
国轩	9.85%	10.92%	8.85%	5.27%	3.94%	3.44%	5.90%
孚能	4.17%	6.35%	1.31%	4.77%	5.54%	6.05%	4.60%
其他	27.33%	16.69%	20.68%	20.44%	34.72%	25.66%	26.00%

资料来源：电池中国，天风证券研究所

**深度绑定下游车企，巩固市场份额。**7 月 19 日继上汽集团、东风汽车后 CATL 与第三家国内车企广汽集团设立 2 家合资公司，为广汽关联公司提供动力电池产品。CATL 与上汽合资企业“时代上汽”和“上汽时代”一期项目（产能 18GWh）将于 2018 年底全面投产，远期产能规划 36GWh。与东风汽车合资企业“东风时代”已建成投产，2020 年实现产能动力电池系统 19.2 万套，折合电池 9.6GWh。并且六大国有汽车中上汽、东风、长安均已入股 CATL。7 月 17 日 CATL 与华晨宝马签署战略合作协议：华晨宝马拟向公司购买电池产能建设项目，金额 8.15 亿元；长期采购动力电池产品，并支付初始预付款 28.5 亿元；华晨宝马后续有权对公司进行金额上限 28.5 亿元的股权投资（产能建设项目折合产能 1.98-2.92GWh，长期采购合同预付款折合电池 2.19GWh）。从 CATL 动作来看，绑定下游车企有利于提高市场份额和供应链稳固性，新能源汽车产业链逐渐形成整车厂与电池厂强强联手、深度绑定的格局。

**加速进军海外市场，全球产业链龙头地位初显。**7 月 9 日 CATL 与德国图林根州政府签

订投资协议，公司将投资 2.4 亿欧元建造电池生产基地及智能制造技术中心，计划 2021 年开始投产，2022 年产能 14GWh。同日宝马表示已与 CATL 达成 40 亿欧元电芯采购协议（其中 15 亿欧元订单将由 CATL 德国工厂生产，另外 25 亿欧元订单来自中国工厂，采购金额折合电池 5.95GWh），并参与投资 CATL 德国工厂。而早些时候大众表示在欧洲与中国两大市场上已达成合作的电池采购订单金额已达 200 亿欧元，其中 CATL 为国内唯一动力电池供应商。CATL 在海外市场接连取得突破，率先打入现代、大众、戴姆勒、宝马、日产等全球主流整车品牌供应链，并与 PSA 达成合作伙伴关系、与捷豹路虎达成战略合作意向，德国建厂计划的落地有望进一步提升其竞争力。

未来中高端、高续航里程乘用车销量占比还将持续提升，带动中高端锂电中游产业链投资机会。当前节点继续坚定看好锂电中游崛起，重点推荐宁德时代，及其和核心供应链：杉杉股份、宏发股份、当升科技、璞泰来、先导智能（联合机械覆盖），同时建议关注优质锂电企业：澳洋顺昌、亿纬锂能。

## 1.2. 光伏：上游趋稳，下游继续分化

根据 EnergyTrend 咨询和数据，630 后，光伏行业上游硅料、硅片价格趋于稳定，这主要是源于硅片去库存成果显现，支撑硅料价格趋于稳定；但下游电池片、组件环节，依然处于大小厂商分化的情况，大厂由于前期领跑者，及大客户大订单支撑，出货稳定，如隆基股份近期公告其中标美国大厂大额组件订单；而中小厂商，受国内需求收缩显著，订单压力较大。

硅料环节，单多晶表现不同，多晶硅料受下游需求提升带动，需求有所回暖，但价格变动不大，保持稳定；多晶用硅料价格位于 80-85 元/kg 水平。单晶硅片需求，630 后略显冷清，硅料价格维持在 90-100 元/kg 水平。硅料厂商 7 月份纷纷检修，缩减产能，根据 EnergyTrend 数据，7 月份检修厂商达到 14 家，减产规模约 32.7%，相当于 10 万吨产能缩减，对稳定硅料价格作用明显。

硅片环节，同样是多晶需求回暖明显，但价格难以回升，目前多晶硅片价格维持在 2.4-2.5 元/片水平，已经回升到多晶硅片生产成本线；单晶硅片价格维持在 3.2-3.37 元/片。前期去库存效果明显，目前库存已经维持在较低水平，能够应对市场需求波动。

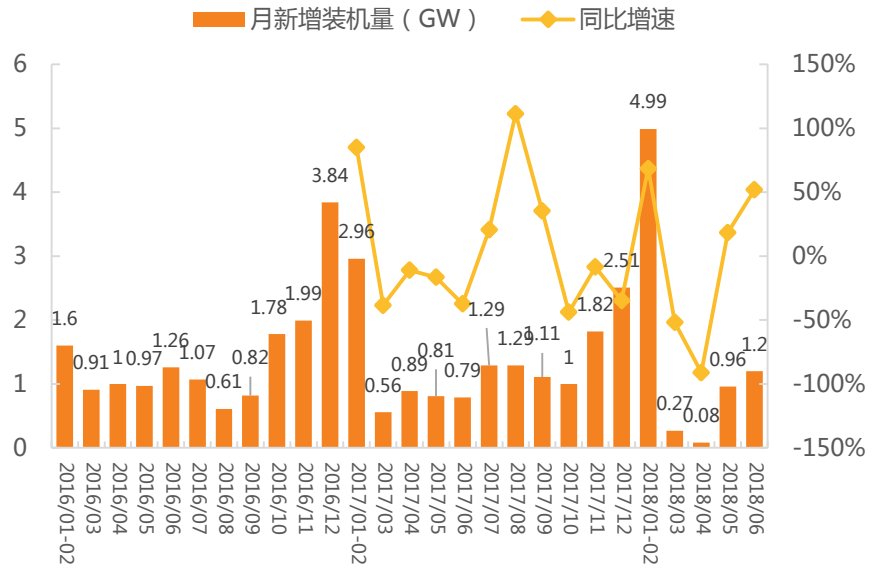
电池片环节，供需情况及价格水平均保持稳定状态；单晶价格位于 1.05-1.15 元/W，高效单晶位于 1.2-1.28 元/W，多晶电池价格位于 1.05-1.1 元/W。由于多晶需求回暖，短期内价格止跌回升，已经与普通单晶处于相同价格水平。组件环节，多晶价格位于 1.9-2.25 元/W 水平。高效单晶组件位于 2.3-2.4 元/W 区间，普通单晶组件价格位于 2.1-2.3 元/W 之间。

上半年多晶需求低迷，单晶受益领跑者项目开工，需求有支撑，反应在价格上，多晶硅片、电池需求低迷，价格一路下跌，多晶硅片在新政前便出现甩货和价格急跌现象，价值 531 新政之后价格急跌，目前单多晶价差拉大，多晶硅片优势短期内又凸显，相应出现需求和价格的企稳。整个行业在经过一个多月的新政后价格和需求调整，目前进入稳定状态，我们认为新政对国内需求客观存在，但价格经过大幅下跌后，将刺激海外需求。海外市场在国内组件价格进入稳定阶段后，将停止观望，开始释放真正需求。对应标的方面，建议关注海外销售市场布局分布相对平衡的企业，如阿特斯、晶科能源等海外电池、组件龙头等。

## 1.3. 风电：6 月装机提速，风电持续回暖

7 月 20 日，中电联公布了《2018 年 1-6 月份电力工业运行简况》，统计数据显示，今年 6 月份风电新增装机量 1.2GW，同比增长 52%，环比增长 25%，装机增速稳中有升。对比过去几年，风电整体装机仍在不断提升中，风电回暖核心逻辑也不断被印证。

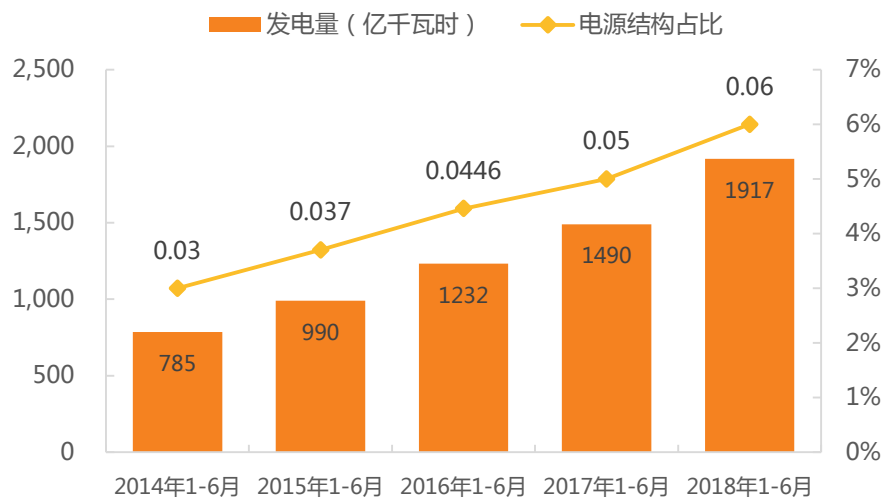
图 3： 2016 年-2018 年 6 月风电月度新增装机量（单位：GW）



资料来源：中电联，天风证券研究所

发电量方面，根据中电联数据，纵观 1-6 月份全国各类电力能源，风力发电以 28.4% 的同比增速居于首位。风电发电量达 1917 亿千瓦时，约占全国发电总量的 6.0%。发电量与电源占比的持续提升表明风力发电在我国电力能源结构中的重要性持续增强。

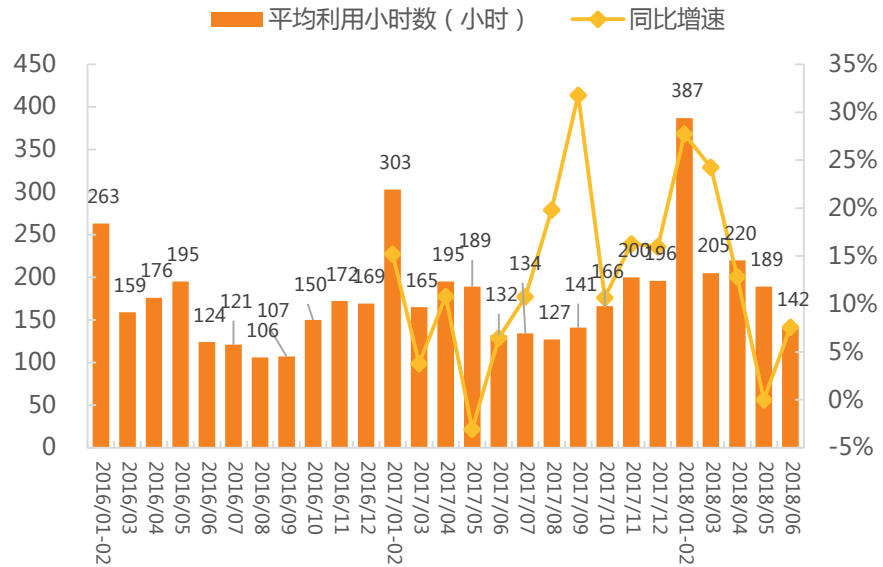
图 4： 2014 年-2018 年历年 1-6 月风电发电量及电源占比



资料来源：中电联，天风证券研究所

6 月份风电平均利用小时数为 142 小时，比去年同期增加 10 小时。随着弃风限电情况改善，风电预警的“红六省”变为“红三省”，风电平均利用小时数持续提升。我们认为弃风率与弃风量下降带来的最直接影响就是风电运营的改善，运营商投资建设风电场的意愿加强，有望持续吸引更多投资进入风电领域，提振板块活力。

图 5： 2016 年-2018 年 6 月风电平均利用小时统计（单位：小时）



资料来源：中电联，天风证券研究所

7 月 18 日，福建省发改委发布了《关于印发 2018 年福建海洋强省重大项目建设实施方案的通知》，通知中包括了 11 个重大在建，12 个前期风电项目，总装机规模约 604 万千瓦，总投资约 955 亿元。另外，7 月 16 日河北省发改委发布了《关于组织申报新能源与智能电网设备、新能源汽车与智能网联汽车、高端装备制造发展专项项目的通知》，通知明确支持大功率、低成本、高效率、轻量化海陆风电设备的研发和产业化。2018 年以来，已经公布海上风电相关规划方案的省（市）还有广东省、山东省、上海市和大连市，“海上风电”已逐渐成为高频词汇。海上风电产业具有技术先导性强、经济体量大和产业关联度大的特点，而沿海地区作为用电负荷中心，对海上风电的消纳潜力大。对于地方政府来说，海上风电可有效解决可再生能源配额指标要求。从行业发展角度来说，海上风电的发展也进一步提速行业集中度的提升，逐步淘汰技术落后的相关企业。我们认为海上风电有望在未来几年实现高速增长，为整体装机贡献一大助力。

表 2：2018 年以来已公布海上风电相关政策统计

时间	政策	项目规模（万千瓦）
2018.4.3	广东省发改委发布《广东省海上风电发展规划(2017—2030 年)(修编)》	6685
2018.5.15	山东省发改委印发《山东海洋强省建设行动方案》	300
2018.5.17	大连市发改委《大连市能源发展“十三五”规划》	150
2018.6.1	上海市发改委《关于印发上海市 2018 年节能减排和应对气候变化重点工作安排的通知》	10
2018.7.18	福建省发改委印发《关于印发 2018 年福建海洋强省重大项目建设实施方案的通知》	604

资料来源：各省市发改委，天风证券研究所

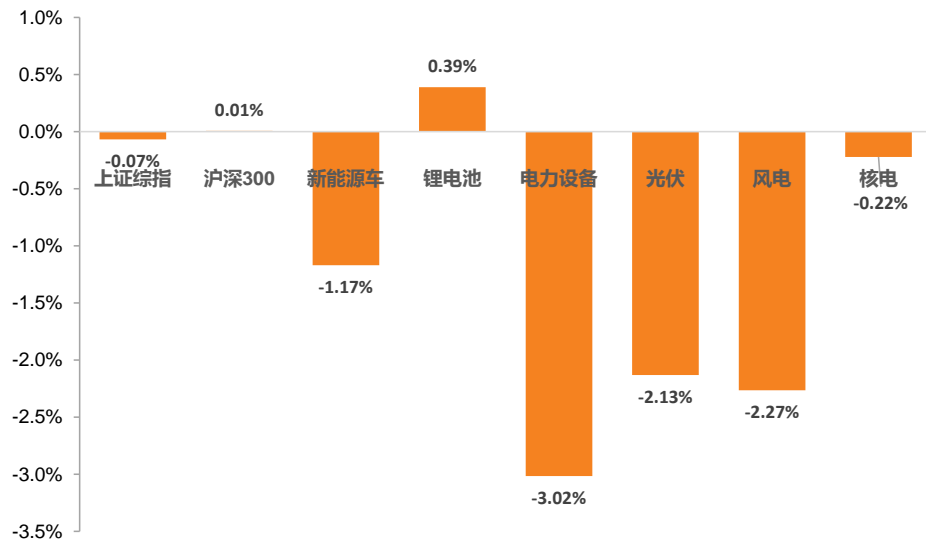
当前节点，风电新增装机持续增长，不断验证风电装机反转的核心逻辑；弃风限电大幅改善，风电设备平均利用小时数持续增加；多省份陆续出台风电开发方案，未来装机有保障，行业拐点已现。当前板块处于历史估值底部，建议投资者重点关注。标的方面我们继续推荐处于低预期阶段的国内风塔龙头企业天顺风能（全球塔筒领军企业，风电场业务贡献稳定现金流），建议关注风机龙头金风科技。

#### 1.4. 板块行情回顾

截止 7 月 20 日，较 2018 年 7 月 13 日，上证综指下跌 0.07%，沪深 300 上涨 0.01%。本周新能源车、电力设备、光伏、风电、核电分别下跌 1.17%、3.02%、2.13%、2.27%、0.22%，锂电池上涨 0.39%。本周领涨股有兆新股份（+42.24%）、纽威股份（+12.81%）、上海电力

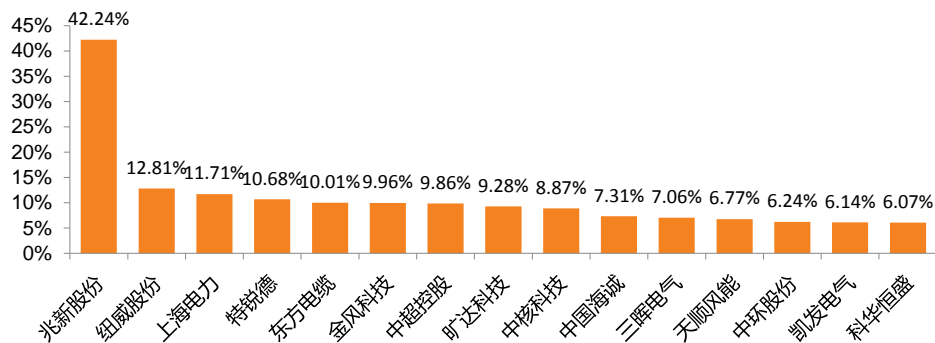
(+11.71%)、特锐德(+10.68%)、东方电缆(+10.01%)。

图 6: 板块涨跌幅度 (20180713-20180720)



资料来源: WIND, 天风证券研究所

图 7: 领涨股 TOP15



资料来源: WIND, 天风证券研究所

## 2. 行业资讯

### 2.1. 电池市场汇总 (07.13-07.20)

(内容来自鑫椤资讯)

#### 2.1.1. 锂电池

数码电池市场淡季因素影响明显, 本周主流 2500mAh 圆柱产品 6.3-6.6 元/颗, 较前期继续下滑 0.1 元/颗, 随着原料价格持续下挫, 后期不排除进一步掉价可能。动力电池方面, 7 月份以来部分企业生产量有所增加, 但相较于去年的“旺季”来说, 幅度并不明显, 而中小动力电池厂订单仍然以稳定为主, 短期难看到大行情。

#### 2.1.2. 正极材料

本周国内三元材料市场呈现加速下跌走势, 截止周五, NCM523 动力型三元材料主流价在 19--20 万元/吨, NCM523 容量型三元材料报价在 18-18.5 万元/吨, 较上周下跌 0.5-1.5 万元/吨。近期前驱体和碳酸锂价格的下跌, 是导致三元材料价格下跌的主要原因, 加上“买涨不买跌”的心态, 厂家及下游的观望气氛加重, 6 月份国内三元材料产量环比出现了小

幅减少，下游锂电厂家回款速度慢，一些中小材料厂家为了规避资金风险，另一方面下游需求不佳，导致减产。目前已进入 7 月中下旬，三元材料厂家两极分化情况也较为明显，主导厂家满产，中小企业无单观望。

**三元前驱体方面**，主流报价 12.3-12.6 万元/吨，较上周下调 2000 元/吨，市场观望氛围较浓，中小企业销量不佳。硫酸钴方面，主流报价 10.5-11 万元/吨，较上周下调 2000 元/吨，有部分小厂家报价较低，基本在 10.2 万元/吨左右，目前价格仍呈下行通道，出货量一般。硫酸镍方面，虽然有外媒称目前金属镍供应短缺，不过高镍市场并没有如预期那么好，另外前驱体厂家常规 523 型订单也没有明显增加，因此短时间内硫酸镍价格或将继续持稳，目前硫酸镍主流报价 2.7-2.9 万元/吨，较上周持平。硫酸锰方面，继续保持稳定，主流报价 6600-6800 元/吨。

**钴方面**：电解钴主流报价 50.8-54 万元/吨，较上周下跌 7000 元/吨。四氧化三钴方面，市场冷清，价格持续下行，主流报价 39-40 万元/吨，较上周下调 2 万元/吨，不过有企业报价坚挺，价格维持 42 万元/吨左右。

**磷酸铁锂价格较为稳定**，主流价格 6.8 万/吨。相较于 6 月份，7 月份铁锂的订单情况有所好转，不过追溯来源，主要仍是 CATL 方面加大了采购力度，其余二梯队厂家订单变化不明显。

**碳酸锂仍然偏弱**，电碳主流价格 11-11.5 万/吨，工碳主流价 9.2-9.7 万/吨。随着碳酸锂价格下滑，近 2 个月以来进口锂精矿价格也累计下跌了近 100 美元/吨，跌幅近 10%，远低于碳酸锂跌幅，整体看碳酸锂企业利润下滑比较严重。

### 2.1.3. 负极材料

**近期负极材料市场表现尚可，出货普遍稳中有升，产品价格持稳。**现国内负极材料低端产品主流报 2.8-3.5 万元/吨，中端产品主流报 4.8-6.2 万元/吨，高端产品主流报 7-10 万元/吨。

本周原料价格继续走高，低硫焦价格调涨，但下游石墨电极和负极厂家接货意愿不高，尤其是负极材料厂家普遍观望或者消化库存为主。下游动力市场开工率有所提升，主要负极材料厂家出现不同程度的增量，但是增幅有限。据鑫椏资讯统计，2018 年 6 月国内在统计的 16 家负极材料企业总产量约 1.7 万吨，环比增长约 6.3%。

近期行业看点，石家庄尚太科技有限公司 10 万吨锂离子电池负极材料一体化生产项目如期建设，该项目位于昔阳经济技术开发区，项目设计总投资 20 亿元，建筑面积 30 万平方米，主要建设从原材料处理、低温改性造粒、中温改性、高温改性、表面改性包覆到成品加工的一体化研发、生产和销售基地。项目分两期建设，一期占地 180 亩，工程已于今年 4 月份开工建设，预计当年年底建成并部分投产，形成年产能 3 万吨；二期预计于 2019 年至 2020 年陆续建成并投产，全部工程投产后，将形成锂离子电池负极材料产能 10 万吨。

### 2.1.4. 电解液

**近期电解液市场淡稳运行**，以数码客户为主的电解液厂家明显感觉订单下滑，以动力电池厂家为主要客户，且能让价格“随行就市”的电解液厂家订单出现一定增长。现电解液价格主流报 3.4-4.1 万元/吨，高端产品价格一般在 7 万元/吨左右，低端产品报价在 2-2.5 万元/吨。

**原料市场本周持稳**，DMC 本周 价格没再继续上涨，现 DMC 报 7600-8000 元/吨，现 DEC 报 13300-14000 元/吨。六氟磷酸锂价格低位持稳，现主流报 10-12 万元/吨，部分高报 15 万元/吨。7 月 18 日，位于福鼎市龙安项目区的国泰华荣锂离子动力电池电解液项目正式开工。设项目，总投资 1.5 亿元，用地面积 60 亩，建设年产 4 万吨锂离子动力电池电解液生产线，主要与宁德新能源等公司配套。

### 2.1.5. 隔膜

**隔膜市场整体弱稳。**由于数码电池进入淡季，对应的隔膜产品价格也出现一定下滑，企业

表示，在看跌的氛围下数码电池厂家放慢了采购脚步。动力隔膜方面，多数企业以走量为主，由于电池厂压价严重，普遍上来看动力用隔膜利润甚至低于数码隔膜产品。在供应仍然过剩的前提下，隔膜产品价格仍以阴跌为主。

## 2.2. 新能源汽车行业资讯

**北京发布 2018 年新能源车补贴政策:按中央 1:0.5 补助:** 7 月 19 日，北京市财政局发布相关文件指出，北京市对新能源汽车（纯电动汽车、燃料电池汽车）按照中央与地方 1:0.5 比例安排市级补助，相关技术要求参照《关于调整完善新能源汽车推广应用财政补助政策的通知》（财建〔2018〕18 号）执行。对私人购买新能源小客车不作运营里程要求，对其他类型新能源汽车，在车辆运营满 2 万公里后，给予市级补助。新能源环卫车、新能源公交车、行政事业单位使用财政性资金购买的新能源汽车，不享受北京市财政补助。补贴政策自 2018 年 1 月 1 日起执行，有效期至 2020 年 12 月 31 日，如中央政策调整，北京市财政补助政策参照中央政策另行制定。（第一电动）

**雷丁发布“渭·蓝双 100 战略”，目标 2025 年新能源汽车销量过百万:** 7 月 18 日，雷丁汽车“渭·蓝双 100 战略”发布会在陕西咸阳市举行，所谓双 100，就是指雷丁汽车力争要在 2020 年实现雷丁秦星产品销售收入过 100 亿，2025 年实现新能源汽车年销量超过 100 万辆。发布会上，雷丁 MIA 架构的第一款车型 coco 也正式亮相。为实现战略落地实施，雷丁从研发规划、产品规划、产能规划、市场规划、渠道规划、供应链规划等六大维度综合发力，形成四国六地全球研发体系、乘用车+商用车产品布局、两大基地百万产能生产实力以及国内外两大销售市场的全覆盖，建立 500 家超级体验店、20000 家乡镇销售店，推出供应链集成化战略，为实现双 100 战略奠定坚实基础。（第一电动）

**奔驰纯电动 SUV EQC 最新谍照曝光 9 月将正式发布:** 近日，一组奔驰纯电动 SUV EQC 在纽博格林赛道的路试谍照被曝光出来，奔驰 EQC 此次在纽北进行的测试环节，将主要针对车辆纯电动驱动系统的动力、操控以及可靠性等方面进行相关的测试。奔驰 EQC 基于 MEA 模块化电气平台打造，该车定位中型 SUV。EQC 将采用 EQ 家族的最新外观设计，前格栅内部将配有一块玻璃面板，并采用蓝色 LED 光带进行勾勒，光带的色彩可随方向盘后方的驾驶风格而改变。动力方面，该车前后轴将配备最大功率 150 千瓦（204 马力）的双电机，从而形成电动四驱形式，电池安装在车辆下方，电池组容量为 70 千瓦时，最大续航里程超 500 公里。百公里加速低于 5 秒，并且还配备了四驱系统。（第一电动）

**特斯拉再创纪录，Model 3 单次充电可行驶 1000 公里:** 7 月 17 日，据 Electrek 报道，Model 3 在最近一次极限续航测试中，跑出了 606 英里(约合 975 公里)的惊人成绩，在几个月后，又一团队利用 Model 3 的辅助驾驶技术技术的情况下，单次充电后行驶了 1001 公里。Model 3 的新记录由德国的电动汽车租赁公司 Nextmove 于上周末进行安排。他们之所以能够打破记录，其中一个重要原因就是他们在位于克莱特维茨（位于德国的勃兰登堡）的 DEKRA 测试场地进行了尝试，而不是像此前那样在公共道路上进行测试。（第一电动）

**工信部第 310 批新车公示：蔚来/威马/红星等 118 家企业 428 款新能源车型进入:** 7 月 17 日，工信部在官方网站公示了申报第 310 批《道路机动车辆生产企业及产品公告》新产品，公示期 7 天，截止到 7 月 23 日。申报新能源汽车产品的共有 118 家企业的 428 个型号，其中纯电动产品共 114 家企业 409 个型号、插电式混合动力产品共 8 家企业 13 个型号、燃料电池产品共 5 家企业 6 个型号。（第一电动）

**小鹏汽车寻求 6 亿美元融资，估值近 40 亿美元:** 据彭博社报道，小鹏汽车预计本月将从阿里巴巴等投资方处筹集超过 6 亿美元。小鹏汽车的估值接近 40 亿美元。1 月 29 日，小鹏汽车宣布启动总额 22 亿元人民币的 B 轮融资，并获得阿里巴巴集团、富士康和 IDG 资本的联合领投支持。完成 B 轮融资后，小鹏汽车筹得的资金超过 50 亿元。2017 年 5 月，小鹏汽车在 A 轮融资中获得 22 亿元，同年 12 月，小鹏汽车结束 A+ 轮融资——分为 A0、A1、A2 三轮融资，A0 轮来自阿里巴巴集团和何小鹏本人；A1 轮由纪源资本、晨兴资本、IDG、经纬资本、顺为资本和光控众盈资本联合投资；A2 轮投资方包括新鼎资本、昆仲资本和光速创投。小鹏汽车的智能互联网 SUV G3 于 3 个月前开放预定，价格区间在 20 万至 28 万元之间，预计年底前完成交付。（第一电动）

**神州租车控股五龙电动车，获新能源车制造全牌照：**7月11日晚，神州租车（699HK）发布公告称，拟以每股0.06港元的价格认购90亿股五龙电动车（0729 HK），合计港币5.4亿元。同时，还将认购6亿港元可换股债券。以五龙电动车现有股本计算，完成认股后，神州租车将占有五龙电动车22%的股权，成为其最大股东，如果完成债转股，股份比例将扩大至37%。五龙电动车是一家专业的新能源车制造商，也是工信部和发改委双资质认证的7家新建新能源乘用车企业之一，其中乘用车牌照是发改委颁发的国内第二张新能源车牌照，也是第五家获得工信部乘用车资质的企业；旗下的长江商用车为商用电动车领域的高端品牌。五龙电动车业务覆盖电动车从锂电池到整车研发、生产、制造和销售的全产业链，公司在杭州拥有占地700余亩、功能完整的电动车生产基地。（第一电动）

**FF 汉福德工厂获临时办公许可：交付 FF91 迈出重要一步：**电动车厂商 FF 位于加州汉福德的工厂近日获得临时办公许可牌照（TCO, Temporary Certificate of Occupancy）。FF 方面表示，获得 TCO 是近期公司一系列里程碑事件的重要一环，为在 2018 年底交付公司首辆电动车 FF91 奠定了基础。FF 创始人兼全球首席执行官贾跃亭表示，“对于汉福德政府官员致力于帮助 FF 完成 FF91 生产交付的努力印象深刻，我们不仅要在新的工厂破土动工，而是要打破传统工业与互联网、IT、新能源和汽车的边界，创造共享的智能出行生态。”在获得 TCO 后，FF 汉福德工厂将正式申请“有条件的办公占用许可”（Conditional Certificate of Occupancy），随后申请最终的办公占用许可。（第一电动）

**银隆新能源一期项目竣工 将年产 2.5 万辆电动商用车：**7月16日，溧水区2018年重大产业项目集中竣工现场会在溧水华夏幸福科技创新产业园举行，23个产业项目集中竣工。此次竣工项目中，银隆新能源一期项目，将实现年产2.5万辆纯电动商用车（含5000辆新能源客车、2万辆专用车）、电池5亿安时和40万辆汽车启停电源，年产值将达146亿元，整体项目完成后，将实现年销售收入446亿元；金龙新能源项目将实现年产其他乘用车整车5万辆、配套1.5T发动机5万台、大中型整车5000辆，实现年销售收入100亿元。（电池网）

**雷诺电动汽车项目副总裁 Eric Feunteun：**中国将推出雷诺电动汽车：2018年7月9日，《出行财经》对雷诺集团电动汽车项目副总裁 Eric Feunteun（埃里克·芬特恩）进行专访，并对雷诺电动车业务的愿景和对未来的规划有了更深入的了解。埃里克·芬特恩说：“雷诺非常重视中国市场，中国已经成为世界第一大电动车市场，在中国已经有长期的规划，根据东风雷诺2022年愿景规划，我们将在2022年之前推出9款车型，其中3款是电动车，明年我们会推出一款A级的电动车。我们计划在2019年在中国市场推出电动汽车”。（第一电动）

**特斯拉缩短交付时间 Model 3 最快一个月就可交付：**随着特斯拉的工厂扩张，特斯拉旗下车型的产量正在向着积极的方向发展，新款特斯拉 Model 3 的订单交付时间缩短到了一个月，之前的交付时间大约为3-5个月。马斯克说过，必须要把 Model 3 的周产量达到5000辆，而该公司的员工也说过很难达到这个速度，但他们如今还是做到了，证实了马斯克在特斯拉年度股东大会上表示的月底完成目标，在第二季度的最后一周，他们生产了7000辆电动汽车，其中拥有5000辆 Model 3。（第一电动）

### 2.3. 电池板块行业资讯

**宁德时代 H1 动力电池装机 6.53GWh 净利 8.84-9.38 亿元：**高工产业研究院(GGII)发布数据显示，2018年上半年动力电池装机总电量约15.54GWh，同比增长168%。其中，装机总电量TOP10企业合计达13.53GWh，占整体的87%，较去年同期占比上升近12个百分点，行业集中度日渐凸显。装机总电量TOP10企业中，宁德时代6.53GWh排名第一，占整体的42.02%；比亚迪3.34GWh排名第二，占整体的21.49%；两家合计占整体的63.51%，较去年同期占比上升高达24个百分点，行业龙头效益凸显。其7月12日发布的2018半年报显示，实现归属于上市公司股东的净利润8.84-9.38亿元。（高工锂电）

**新能源推荐目录 119 款车被剔除，客车电池类型小幅调整：**日前，工信部发布2018年第7批推荐目录，除了342款新能源车型入列以外，电车汇发现另有119款新能源车不符合《公告》管理规定，自《公告》发布之日起暂停生产销售。其中2018年第5批有20款新能源车型被剔除公告，且均为纯电动物流车。检索相关技术参数发现，20款车型均已达到

补贴标准，剔除原因不得而知。新能源客车动力电池类型的小幅调整，从数据来看，锰酸锂电池在纯电动客车装载率明显提高，钛酸锂、超级电容、镍氢电池亦是如此，反之磷酸铁锂电池占比走低；而在插混客车中，钛酸锂数量缩减明显，锰酸锂电池、磷酸铁锂电池市场占比上扬。从补贴政策标准来看，新能源客车公告数据表现亮眼，尤其集中于非快充类纯电动客车。在车型长度方面，8-10米客车占比近50%，成为主流标准；10米以上车型依然占据较大比例，6-8米客车仅有10款，结合其他标准来看，长度偏高的客车往往在能量密度、装电量等方面亦有不错的数据表现。从能量密度来看，131款新能源客车达到1.1倍补贴系数，仅8款车型能量密度区间在115-135Wh/kg之间。（电车汇）

**总投资20亿美元 LG化学储能电池及动力电池项目落户江苏滨江：**17日下午，江宁滨江开发区与韩国LG化学在南京汉府饭店举行签约仪式，总投资20亿美元的LG化学电池项目落户滨江。这是滨江开发区第一家世界500强企业。此次签约项目主要生产动力电池、储能电池和小型电池，工厂规划建设电极、电芯生产线23条，其中动力电池16条、储能电池3条、小型电池4条。（北极星储能网）

**秘鲁发现大型锂资源 将建造地下矿山：**加拿大矿业公司高原能源金属公司的子公司Macusani Yellowcake周一称，该公司在Puno地区的Falchani硬岩矿床中发现了250万吨高品位锂资源和1.24亿磅铀资源。该公司的总经理Ulises Solis在新闻发布会上表示，目前还不清楚锂资源中有多少最终会被列为可开采的储量。Solis称一项可行性研究表明，2019年高原能源金属公司将耗资8亿美元建造一座地下锂、铀矿，并将在一年内投产。这是公司一系列扩大或新建锂矿计划中的最新一项。（高工锂电）

**AKASOL为奔驰eCitaro研发第二代锂离子电池系统 2020年电池容量将提高35%：**德国AKASOL公司将于今年秋天开始为梅赛德斯-奔驰电动公交车eCitaro生产第一代电池系统AKASYSTEM OEM。此外，AKASOL公司还与戴姆勒巴士公司（Daimler Buses）紧密合作，开始研发第二代锂离子电池系统。到2020年，此类向上兼容的电池系统，能量提供将增加35%，并且还可改善电动车辆的续航里程。目前，eCitaro的每个电池组的存储容量为25千瓦时，第二代电池系统的每个电池组将可以存储33千瓦时，意味着每辆车在保持同样的结构空间、重量以及向上兼容性的同时，电池容量可增加35%，从243千瓦时增至330千瓦时。（第一电动）

**沧州明珠年产10500万㎡湿法锂电池隔膜项目全部投产：**7月18日，沧州明珠公告显示该公司年产10500万平方米湿法锂电池隔膜项目全部投产。“年产10500万平方米湿法锂电池隔膜项目”为公司募投项目，由公司控股子公司沧州明珠锂电隔膜投建，2017年7月，该项目中的第一条生产线投产。目前，该项目中的其余两条生产线相关设备调试完毕，完成了试生产，现已正式投产。该项目投产将提高公司湿法锂电池隔膜产品的产能。2018年，沧州明珠隔膜年产能将达到干法隔膜2亿平米、湿法隔膜2.4亿平米，涂布改性隔膜3.2亿平米。目前主要国内客户包括：比亚迪、CATL、中航锂电、力神、国轩、万向等。沧州明珠表示，为进一步满足锂电池企业对电池高能量密度的需求，同时，发挥沧州明珠在同步法拉伸上多年的技术和经验优势，公司上马了迄今为止国内硬件水平最高的同步双向拉伸湿法隔膜生产线，立足5-16μm高端湿法隔膜市场，目标是彻底结束高端湿法隔膜依赖进口的历史。公司通过在隔膜表面涂覆陶瓷涂层或PVDF涂层，提高了隔膜产品的高温热稳定性和吸液保液性能，改善了隔膜与电池极片的粘结性能，可使锂电池具有更高的安全性能和更好的循环性能。（电池网）

## 2.4. 电力设备行业资讯

**河北衡沧500kV输变电工程获批复，项目投资11亿元：**近日，河北省发改委批复国网河北省电力有限公司衡沧500kV输变电工程，冀发改能源[2018]819号。建设内容：衡沧500千伏等输变电工程项目投资变更；投资：变更前项目静态总投资102938万元，动态总投资104982万元。因导线截面的变化和扩建南皮220千伏变电站2个间隔，变更后工程静态总投资111423万元，动态总投资113636万元，与原批复投资比较，静态总投资增加8485万元，动态总投资增加8654万元。（北极星输配电网）

**国内最大规模电网储能项目投运：**7月18日，镇江电网储能电站工程正式并网投运。该储

能电站总功率 10.1 万千瓦，总容量 20.2 万千瓦时，是国内规模最大的电网储能电站项目。由于镇江谏壁电厂 3 台 33 万千瓦煤电机组关停，且丹徒两台 44 万千瓦燃气机组因故无法按计划建成投运，预测 2018 年夏季用电高峰期，镇江东部存在电力缺口。为此，国网江苏电力建设了镇江储能电站工程。该项目在用电低谷时当作用电负荷充满电力，在用电高峰时当作发电电源释放电力，有效填补电力缺口，最大限度地保障生产生活用电。同时，电能的大规模存储和快速释放功能，能够填补电网常规控制方法的盲区，实现电能灵活调节和精确控制，对打造高端电网、构建新一代电力系统有示范作用。镇江储能项目建成后，每天用电高峰期间可提供电量 40 万千瓦时，满足 17 万居民生活用电。但若建设一座同等容量的发电厂，需投资 8 亿元，且每天有效运行只有 1-2 小时。此外，该储能电站还能发挥调峰调频、负荷响应、黑启动服务等作用，为缓解电力供需矛盾提供了新的绿色手段。（北极星输配电网）

**南都电源建成国内最大规模预装式模块化储能项目：**日前，由国网镇江供电公司部署、国网江苏综合能源服务有限公司租用、南都电源投资建设的飞达集团 20MW/160MWh 智慧储能电站成功并网，标志着我国模块化预装储能电站技术已进入大规模应用阶段。该电站是国网江苏电力迎峰度夏的重点工程，同时也是目前国内最大规模的模块化预装式储能电站。电站位于江苏丹阳市，总占地 6000 平方米，建设规模为 20MW/160MWh，采用集装箱模块化形式建设，储能系统从两个并网点接入飞达集团 220kV 变电站。（solarzoom）

**国内首家电网侧储能电站 AGC 联网试验成功：**7 月 6 日，江苏电力调度控制中心成功组织了 10kV 建山、10kV 长旺储能电站自动发电控制(AGC)联网试验，标志着国内首批纳入电网统一协调控制的电网侧储能电站顺利并网投运。今夏，国网江苏公司在镇江东部地区(镇江新区、丹阳、扬中)建设全世界最大规模的储能项目，包括丹阳、扬中、镇江新区的 8 个储能电站。该项目电网侧总功率为 101 兆瓦，总容量为 202 兆瓦时，是世界范围内最大规模的电池储能电站项目，在分布式储能领域的探索实践中具有示范作用。该项目建成后，可以为电网运行提供调峰、调频、备用、黑启动、需求响应等多种服务，充分发挥电网调峰的作用，促进镇江地区电网削峰填谷，有效缓解今年夏季镇江东部电网供电压力。其中，建山和长旺储能电站已于 6 月 21 日相继并网调试。（北极星储能网）

**南方电网公司与海南省政府签署战略合作协议：**南方电网公司深入贯彻落实习近平总书记 在庆祝海南建省办经济特区 30 周年大会上的重要讲话精神和中共中央、国务院《关于支持海南全面深化改革开放的指导意见》精神，主动作为、积极服务、全面融入海南全面深化改革开放重大战略。7 月 16 日上午，南方电网公司与海南省人民政府在海口签署了战略合作协议，在六个重点领域进一步深化合作，推动建立与自由贸易试验区和中国特色自由贸易港发展相适应的能源供应与服务体系。李庆奎表示，下阶段，公司服务海南全面深化改革将重点抓好四个方面工作。一是加快发展海南智能电网，全面建成全国首个省域智能电网示范区，支撑全面深化改革开放试验区建设。二是积极践行新发展理念，发挥电网服务绿色发展平台作用，推动能源综合利用效率提升，支撑国家生态文明试验区建设。三是对标世界一流，着力优化电力营商环境，切实提升优质服务水平，支撑国际旅游消费中心建设。四是提升电网综合保障能力，以更高标准开展重点区域电网建设，加强军企电力应急保障合作，支撑国家重大战略服务保障区建设。（北极星输配电网）

**含储能、动力电池等 14 个项目 山东省发布 2018 年节能环保产业重点项目导向计划：**日前山东省经信委发布了《2018 年山东省节能环保产业重点项目导向计划》的通知，该“导向计划”项目确定 152 个项目列为 2018 年山东省节能环保产业重点项目导向计划，包括多个储能项目以及动力电池相关项目，如余热回收利用高效储能移动供热项目、石墨烯及超级铅碳储能（动力）电池生产项目、储能锂离子电池生产与封装项目等。（北极星储能网）

**南方电网广东公司近 10 年最长输电线路工程投产 珠三角东岸供电能力提升 8%：**6 月 28 日，南方电网公司 2018 年重点工程——500 千伏甲湖湾电厂送出线路工程顺利投产。该工程输电线路全长 191 千米，是广东电网近 10 年来最长的输电线路工程，将为珠三角东部地区新增 200 万千瓦电源出力，满足粤港澳大湾区经济社会高质量发展、广东率先实现全面小康的用电需要。（北极星输配电网）

**天合光能携手力信能源转战智能微网、储能电站：**2018年7月11日，天合光能股份有限公司与力信(江苏)能源科技有限责任公司的高层领导进行了亲切会谈并签署了战略合作框架协议，双方同意在能源物联网、智能微网、云平台、储能电站等方面开拓新的合作内容，强强合作，共同开发，实现共赢。力信能源与天合光能战略合作协议的签署，具有重大的战略意义，充分发挥各自在品牌、行业资源、产业优势等方面的有利条件，进一步拓宽合作领域，形成合作互动、优势互补、互利共赢、共同发展的格局。(北极星输配电网)

## 2.5. 光伏发电行业资讯

**工信部公布 2017 年重点新材料拟补助项目名单 光伏材料在列：**根据《工业和信息化部财政部保监会关于开展重点新材料首次应用保险补偿机制试点工作的通知》(工信部联原[2017]222号)，工信部将2017年重点新材料首次应用保险补偿机制试点工作拟补助项目进行公示。公示时间自2018年7月13日至2018年8月11日。在2017年重点新材料首次应用保险补偿机制试点工作拟补助项目名单中，光伏银浆等材料被列入。(solarzoom)

**利好光伏！大同市 2018 年煤改电：设备安装补贴 8000 元/户 电价补贴 0.2 元/度：**近日，大同市人民政府下发了《关于印发大同市 2018 年冬季清洁采暖“煤改电”工程实施方案的通知》。该文件明确表示：农村地区优先利用太阳能、余热、余压、地热能、生物质等多种清洁能源供暖的，备购置、安装及从电表到设备的电缆连接总费用达到或超过1万元的，每户按8000元补贴，采暖期给予用户用电0.2元/千瓦时补贴，每户每个取暖季最高补贴电量1.2万千瓦时。(solarzoom)

**印度光伏保障措施案终裁 征税两年首年税率 25%：**印度光伏保障措施案今日作出终裁，贸易救济总局建议以首年25%，次年上半年20%，下半年15%的税率，对进口电池片及组件征收两年的保障措施税。由于中国和马来西亚以外的发展中国家单独对印出口不超过印度总进口的3%，合计对印出口不超过印度总进口的9%，可以免除保障措施税。保障措施将会在常务委员会(Standing Board)同意，且财政部发布征税令之后开始执行。(solarzoom)

**晶澳太阳能完成合并交易 正式从美国纳斯达克退市：**7月17日，晶澳太阳能宣布完成与控股母公司的合并交易，正式从美国纳斯达克退市并成为私有公司。去年11月17日，晶澳太阳能宣布与晶澳控股等达成了一项最终协议和合并计划。上市公司将以3.62亿美元的全现金交易方式被收购且实现私有化，买方恰为晶澳董事长兼CEO靳保芳，及他所控制的一家英属维尔京群岛注册企业晶龙集团。根据交易条款，每股普通股可换得1.51美元现金，每份ADR可换得7.55美元现金。与2017年6月5日的收盘价相比该价格溢价18%。6月5日正是该公司宣布“私有化”方案的时间。晶澳太阳能要求7月17日(美国东部标准时间)暂停纳斯达克上的股票交易，并且纳斯达克会向美国证券交易委员会提交除名通知。(solarzoom)

**发改委、能源局允许规划内光伏项目通过市场化交易提高消纳量：**今日，国家发改委、国家能源局联合印发关于《积极推进电力市场化交易 进一步完善交易机制》的通知，文件提出：为了解决可再生能源的消纳问题，未来要推进规划内的风电、太阳能发电等可再生能源在保障利用小时数之外参与直接交易、替代火电发电权交易及跨省跨区现货交易试点等，通过积极参与市场化交易，增加上网电量，促进消纳。各地要结合实际合理确定可再生能源保障利用小时数，做好优先发电保障和市场化消纳的衔接。需要特别强调三点：1)一定是保障小时数之外的电量，而不是保障小时数之内的电量。保障小时数之内的，仍然执行标杆电价。2)一定是规划内的项目，即项目有国家能源局的规模指标，“黑户电站”估计无法参与交易。3)参与交易的都是地面电站。(solarzoom)

**东方日升中标东方新龙龟场渔光互补项目 为其提供 20MW 组件：**近日，A股龙头企业东方日升宣布，成功中标东方新龙龟场渔光互补光伏发电项目，为其提供20MW组件。该项目拟利用海南省东方市新龙镇东方农业科技产业园特种水产养殖基地，建设装机容量为20MW的渔光互补光伏发电项目。工程建成后，多年平均发电量为2754万kwh。近年来，东方日升加快“走出去”步伐，稳定推进全球化战略，积极参与国际市场竞争。在深化巩固原有欧洲、美洲、澳大利亚等海外电站投建区域外，东方日升还积极布局孟加拉国、哈萨克

斯坦、吉尔吉斯斯坦、东南亚等“一带一路”沿线国家，并有效带动了各国在清洁能源领域深度合作。除此之外，东方日升也一直关注积极参与国内光伏市场，不仅参与竞标，还自己开发投资电站项目，旨在国内海外市场两手抓，努力实现公司下一个战略目标。（solarzoom）

**国家统计局：6月份太阳能发电增长 21.1% 加快 6.3 个百分点：**近日国家统计局公布数据表示 6 月份新能源发电增速明显加快，电源结构继续优化。分发电类型看，核电同比增长 19.3%，比上月加快 4.2 个百分点；风电恢复两位数增长，增长 11.4%，加快 4.7 个百分点；太阳能发电增长 21.1%，加快 6.3 个百分点。1-6 月份，新能源发电量占全部发电的 10.8%，比重比去年同期提高 1.0 个百分点。（solarbe）

## 2.6. 风力发电行业资讯

**国投电力上半年风电发电量 10.27 亿千瓦时 同比增长 44.74%：**国投电力 2018 年第二季度累计完成发电量 315.65 亿千瓦时，上网电量 305.43 亿千瓦时，与去年同期相比分别增加了 23.42%和 22.97%；2018 年第二季度公司控股企业平均上网电价 0.315 元/千瓦时，与去年同期相比增加了 6.83%；2018 年 1-6 月份公司控股企业平均上网电价 0.322 元/千瓦时，与去年同期相比增加了 5.91%。国投电力上半年累计完成发电量 651.52 亿千瓦时，上网电量 631.21 亿千瓦时，与去年同期相比分别增加了 19.52%和 19.13%。其中，风电发电量 10.27 亿千瓦时，同比增长 44.74%；上半年风电上网电量 10.00 亿千瓦时，同比增长 44.73%。（北极星风力发电网）

**合同金额 28 亿元！中国能建签中广核阳江南鹏岛 400MW 海上风电工程委托承包合同：**近日，中国能源建设发布公告，其附属中国能源建设集团广东省电力设计研究院有限公司和有关单位组成的联合体与中广核阳江海上风力发电有限公司签订了中广核阳江南鹏岛 400MW 海上风电工程委托承包合同。项目合同金额超过人民币 28 亿元，合同工期为 28 个月。（北极星风力发电网）

**云南市场化交易电量逾 2000 亿 优化风电光伏交易权限：**云南是全国输配电价改革和电力体制改革首批试点省份，自 2014 年在全国率先实施电力市场化交易至今，省内电力市场化交易电量累计突破 2000 亿千瓦时，市场化程度位居全国前列，通过价格杠杆撬动了工业企业生产，为云南省经济稳增长注入了绵延动力。在参与交易的权限方面，优化调整风电、光伏电厂参与交易月度：1 至 5 月以及 12 月风电、光伏电厂不安排保居民电能替代电量，需参与市场化交易，6 至 11 月风电、光伏电厂全部上网电量均安排为保障居民电能替代电量，不参与市场化交易。（北极星风力发电网）

**风力发电成山东发展规模最大的新能源：**今年前两个月，山东省规模以上新能源发电量为 46.0 亿千瓦时，同比增长 18.3%，占全省规模以上工业发电量的 5.5%，比重同比提高 1.0 个百分点。其中，风电发电量为 27.5 亿千瓦时，同比增长 17.0%，风能发电呈现规模化发展特征，成为山东发展规模最大的新能源。太阳能发电为 6.3 亿千瓦时，同比增长 118.5%，成为山东省发展最快的新能源。（北极星风力发电网）

**23 个风电项目 总投资 955 亿元！2018 年福建海洋强省重大项目建设实施方案印发：**为深入实施《福建海峡蓝色经济试验区发展规划》，加快建设海洋强省，强化重大项目的支撑带动作用，福建省发改委近日发布《关于印发 2018 年福建海洋强省重大项目建设实施方案的通知》，其中包括 23 个重大在建、前期风电项目。（北极星风力发电网）

**中欧联手打造海上风电基础施工“重器”：**近期，招商局工业集团与挪威 OHT 在招商局重工（江苏）有限公司举行了 1+1+1+1 艘 48000T 半潜式海上风电基础安装船建造合同签约仪式。第一艘船将于 2021 年交付，设计由 OHT 公司联合乌斯坦、利勃海尔以及 DNV GL 完成。新船具备海上大件吊装及海上装备运输功能，配备 DP2 动力定位系统及 3000T 吊机，具有海上起吊能力强、载重量大、航速快、快速压载及节能环保等特点，各项指标在市场同类型产品中均处于领先地位。（北极星风力发电网）

**中广核成功收购欧洲最大单体陆上风电场：**法国当地时间 7 月 17 日，中国广核集团（简称“中广核”）下属中广核欧洲能源公司与麦格理（Macquarie）和通用电气公司（GE）签

署股权转让协议，完成对欧洲最大单体陆上风电场——瑞典北极（North Pole）风电项目75%股权的收购。中广核欧洲能源公司总裁陆玮表示，本次瑞典项目的成功并购，使中广核欧能公司得以进入北欧市场，在运在建可再生能源资产容量达到近160万千瓦，对深耕欧洲市场具有深远意义。（北极星风力发电）

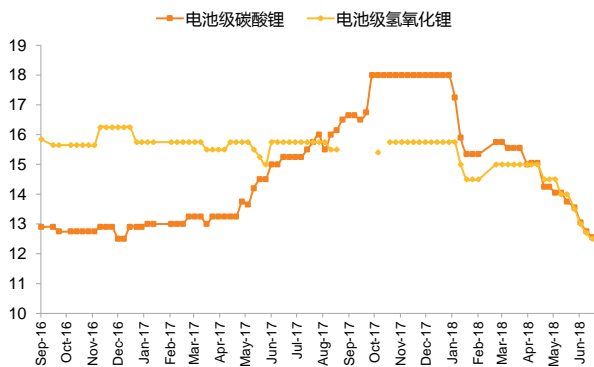
**上海电气津能天津大神堂风电场发电量创历史新高：**近日，上海电气津能天津大神堂风电场传来喜讯：截至6月底全场上网电量5371万千瓦时，创造了津能大神堂风电场投运以来上网电量最高历史纪录，为全年超额完成全年电量指标打下坚实基础。大神堂风电场总占地面积约3.5平方公里，属于三类风资源区；场内环境特殊，海滨大道以北以汉沽盐场盐业用地为主，海滨大道以南区域多为虾池。风场建设规模为38MW，安装19台上海电气2MW风电机组，出质保期后的运维服务交由上海电气负责。（北极星风力发电网）

### 3. 产业链价格及行业数据跟踪

#### 3.1. 产业链价格及行业数据跟踪

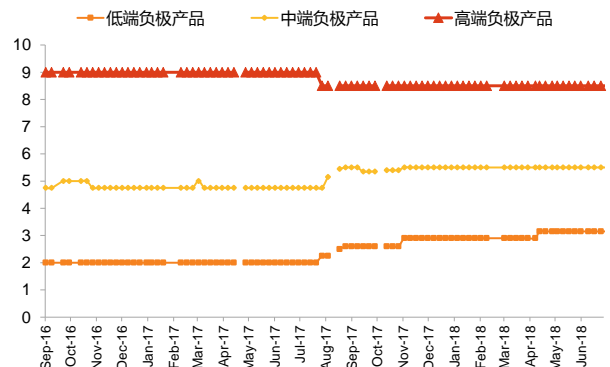
##### 3.1.1. 新能源汽车产业链价格跟踪

图8：电池级碳酸锂、电池级氢氧化锂价格（万元/吨）



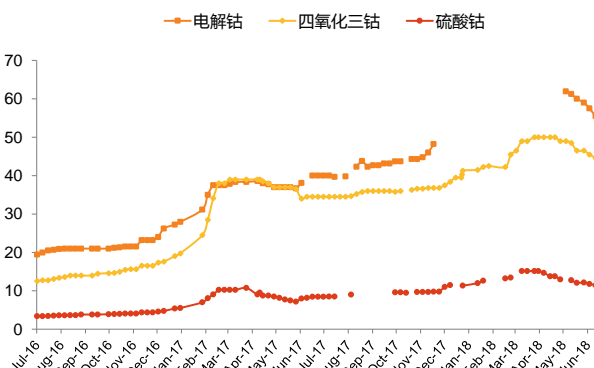
资料来源：鑫椽资讯，天风证券研究所

图9：电池负极材料产品均价（万元/吨）



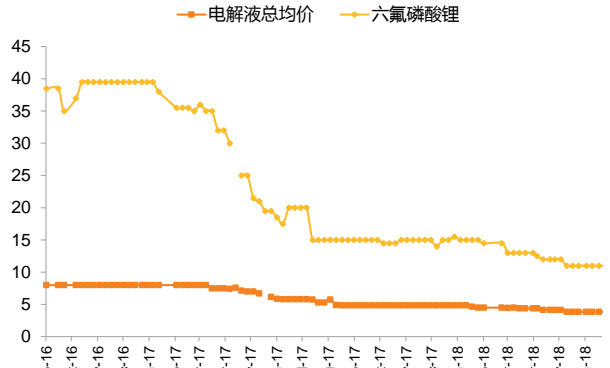
资料来源：鑫椽资讯，天风证券研究所

图10：电解钴、四氧化三钴、硫酸钴均价（万元/吨）



资料来源：鑫椽资讯，天风证券研究所

图11：锂电池电解液相关价格（万元/吨）



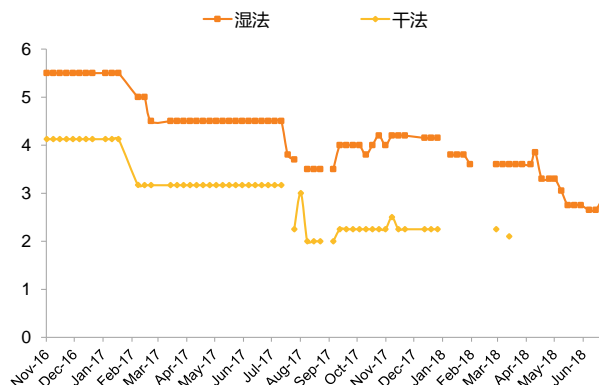
资料来源：鑫椽资讯，天风证券研究所

图 12: 三元材料 (万元/吨)



资料来源: 鑫椽资讯, 天风证券研究所

图 13: 隔膜 (万元/吨)

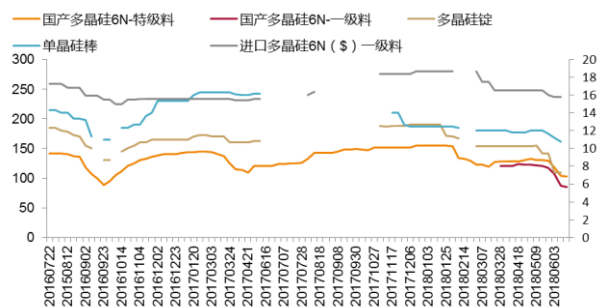


资料来源: 鑫椽资讯, 天风证券研究所

### 3.1.2. 光伏产业链价格跟踪

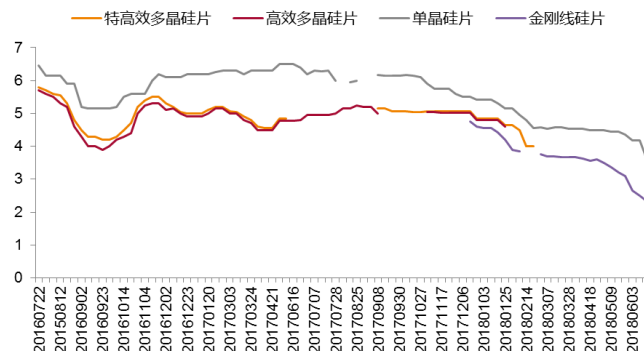
(价格数据来源 Energy Trend)

图 14: 多晶硅价格 (元、\$/kg)



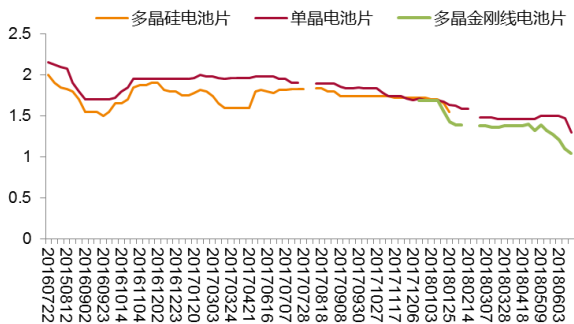
资料来源: Energytrend, 天风证券研究所

图 15: 硅片价格 (元/片)



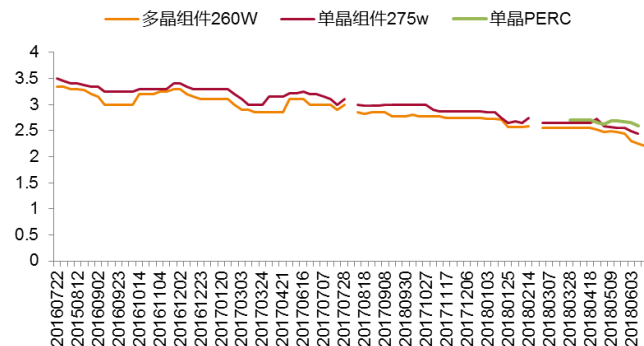
资料来源: Energytrend, 天风证券研究所

图 16: 电池片价格 (元/W)



资料来源: Energytrend, 天风证券研究所

图 17: 组件价格 (元/W)



资料来源: Energytrend, 天风证券研究所

### 3.2. 产能&合作项目更新

**【平高电气】中标公告:** 日前, 国家电网公司电子商务平台发布了“国家电网有限公司输电变电项目 2018 年第六次变电设备(含电缆)招标采购中标公告”、“国家电网有限公司 2018

年第一次 35 千伏-110 千伏业扩配套工程变电设备协议库存招标采购中标公告”、“国家电网有限公司 2018 年北京延庆大路（世园会）110KV 输变电工程设备招标采购公告”，河南平高电气股份有限公司（以下简称“公司”）、公司相关子公司及控股股东平高集团有限公司（以下简称“平高集团”）为相关项目中标单位，预计中标金额合计约为 3.54 亿元。

**【东方电缆】关于海缆项目中标情况的公告：**今日，宁波东方电缆股份有限公司（以下简称“公司”）收到三峡国际招标有限责任公司的中标通知书（招标编号：TGT-XNYFD-SB201815D），公司中标三峡新能源广东省阳江市阳西沙扒 300MW 海上风电项目 35kV 海缆设备采购及敷设施工项目，中标金额约 17,996 万元，中标产品主要为 3\*70 26/35kV+SM36C, 3\*12026/35kV+SM36C, 3\*24026/35kV+SM36C, 3\*400 26/35kV+SM36C 光电复合海底电缆。

**【思源电气】关于中标国家电网公司相关项目的提示性公告：**国家电网公司近期在其电子商务平台（<https://ecp.sgcc.com.cn>）公告了国家电网有限公司输变电项目 2018 年第六次变电设备（含电缆）招标采购、国家电网有限公司输变电项目 2018 年第二次整站招标采购、国家电网有限公司 2018 年北京延庆大路（世园会）110KV 输变电工程设备招标采购、国家电网有限公司 2018 年第一次 35 千伏-110 千伏业扩配套工程变电设备协议库存招标采购的中标人公告，思源电气股份有限公司（以下简称“公司”或“思源电气”）及其下属子公司上海思源高压开关有限公司、上海思源电力电容器有限公司、上海思源弘瑞自动化有限公司、江苏省如高高压电器有限公司、江苏思源赫兹互感器有限公司为相关项目中标人，中标总金额约为 47,135 万元。

**【隆基股份】关于签订重大销售合同的公告：**公司全资子公司隆基乐叶光伏科技有限公司（以下简称“卖方”）与美国公司（以下简称“买方”）于 2018 年 7 月 17 日（北京时间）在美国签署了组件销售合同，就卖方向买方销售光伏组件事宜达成合作意向，具体情况如下：1、名称：高效单晶组件；2、金额：约 6 亿美元。买方是美国一家主要的地面电站开发商，公司在充分征求买方意见后，考虑到商业机密原因，目前无法披露买方的基本信息。本合同为重大销售合同，本次合同的签订有利于隆基绿能科技股份有限公司（以下简称“公司”）海外高效单晶产品的市场推广，增加单晶组件海外销量，进一步提升经营业绩，对当期业绩实际影响的金额以本合同项下具体签订的订单金额为准。

**【长高集团】关于全资子公司在国家电网中标的公告：**2018 年 7 月 17 日国家电网公司电子商务平台（<https://ecp.sgcc.com.cn>）公布了“国家电网有限公司输变电项目 2018 年第六次变电设备（含电缆）招标采购中标公告”。长高电气在组合电器项目中中标，中标金额 11,554.30 万元，其中 110kV 组合电器中标 6,238.75 万元，220kV 组合电器中标 5,315.55 万元；长高开关在隔离开关项目中中标 5,282.33 万元；长高成套在开关柜项目中中标，中标金额 618.04 万元；雁能森源在开关柜项目中中标，中标金额 2,041.37 万元；公司四个全资子公司在国家电网本次三大类产品的集中招标中合计中标 19,496.04 万元，占公司 2017 年合并营业收入的 13.77%。

**【汉缆股份】关于重大经营合同中标的提示性公告：**国网物资有限公司近日在国家电网有限公司电子商务平台（<http://ecp.sgcc.com.cn>）公告了“国家电网有限公司输变电项目 2018 年第六次变电设备（含电缆）-电缆及附件招标采购中标公告”，青岛汉缆股份有限公司（以下简称“公司”）中标 12 个包，电缆中标总数量 277.853 公里，附件中标总数量 885 套；在“国家电网有限公司输变电项目 2018 年第六次线路装置性材料-导线招标采购中标公告”公司中标 2 个包，导线中标总数量 5846.572 吨；在“国家电网有限公司 2018 年第一次 35 千伏-110 千伏业扩配套工程变电设备协议库存-电缆及附件招标采购中标公告”公司中标 2 个包，电缆中标总数量 363 公里；在“国家电网有限公司 2018 年北京延庆大路（世园会）110 千伏输变电工程设备-电缆及附件招标采购中标公告”公司中标 1 个包，电缆中标总数量 75.993 公里。经估算，本次公司中标总金额约 5 亿元，约占本公司 2017 年度经审计的营业收入的 10.54%。目前公司尚未取得国网物资有限公司的书面中标通知书。

**【金智科技】关于国家电网公司输变电项目集采中标的公告：**2018 年 7 月 17 日，国家电网公司电子商务平台（<http://ecp.sgcc.com.cn>）发布了“国家电网有限公司输变电项目 2018 年第六次变电设备（含电缆）招标采购中标公告”，在此次招标活动中，公司累计中标金

额 8,117.555 万元。

**【宁德时代】关于签署战略合作协议的公告：**鉴于公司与华晨宝马汽车有限公司(以下简称“华晨宝马”)是长期战略合作关系，双方为进一步深化合作，华晨宝马拟向公司购买电池产能建设项目，采购动力电池产品，并同意在双方约定条件得到满足的情况下华晨宝马有权选择向公司进行股权投资，公司、公司控股股东宁波梅山保税港区瑞庭投资有限公司(以下简称“瑞庭投资”)、公司实际控制人曾毓群、李平与华晨宝马于 2018 年 7 月 17 日签署《战略合作协议》(以下简称“协议”)。为保障长期供货的产品生产能力，华晨宝马向公司购买电池产能建设项目，项目金额为人民币 8.15 亿元。该项目将用于为华晨宝马或其指定关联方生产和供应指定产品。具体由双方另行签署《项目购买协议》。华晨宝马将向公司长期采购指定型号的动力电池产品，并为此向公司支付人民币 28.525 亿元的初始预付款。具体由双方另行签署《长期采购协议》。公司同意在后续实施境内或境外股权融资时(如公司实施 A 股非公开或者 H 股 IPO)，华晨宝马有权对公司进行股权投资，该项投资上限金额为人民币 28.525 亿元，具体投资方案以届时公司股东大会审议通过方案为准。

**【同济科技】关于控股子公司项目中标的公告：**公司控股子公司上海同济建设有限公司收到上海漕河泾开发区赵巷新兴产业经济发展有限公司发出的《上海市建设工程施工中标通知书》，上海同济建设有限公司中标“漕河泾开发区赵巷园区一期项目(A2-01 地块、A2-03 地块)”工程。该项目位于青浦区赵巷镇，东至嘉松中路，西至佳驰路，南至盈港东路，北至佳杰路。本标段为该项目的 A2-01 地块、A2-03 地块，建筑面积 102,857.76 平方米(其中地下 24,160.76 平方米，地上 78,697 平方米)，计划新建办公楼、商办楼及配套车库等。该工程项目中标价格 51,658.80 万元，中标工期 730 日历天。

**【安控科技】关于公司全资一级子公司浙江安控科技有限公司签订战略合作协议的公告：**北京安控科技股份有限公司(以下简称“公司”)的全资一级子公司浙江安控科技有限公司(以下简称“浙江安控”或“乙方”)与中国空分工程有限公司(以下简称“中国空分”或“甲方”)于近日签署了《战略合作协议》(以下简称“协议”)，双方经深入研究，并基于长远战略发展考虑，经友好协商，决定携手建立深度战略合作伙伴关系，加快 BIM 工程技术(BIM 工程技术是一种应用于工程设计、建造、管理的数据化工具，通过参数模型整合各种项目的相关信息，在项目策划、运行和维护的全生命周期过程中进行共享和传递，使工程技术人员对各种建筑信息作出正确理解和高效应对，为设计团队以及包括建筑运营单位在内的各方建设主体提供协同工作的基础，在提高生产效率、节约成本和缩短工期方面发挥重要作用。)研发和推广应用，提升工程领域的智能化技术开发及推进工程项目全生命周期的智慧化运维。

**【南洋股份】关于与南方电网下属公司签订合同的公告：**南洋天融信科技集团股份有限公司(以下简称“公司”)的全资子公司广州南洋电缆有限公司与南方电网下属公司签订合同。合同标的：110kV 电力电缆、220kV 电力电缆、10kV 交联电缆(阻燃型)、低压低烟无卤线缆(含耐火电缆)、低压电缆(阻燃型)、电线、钢芯铝绞线、架空绝缘导线、低压交流电力电缆(阻燃型)、控制电缆、低压电线、10kV 交联电缆(防白蚁型)。合同总金额为 16,433.43 万元。合同双方：买方为广东电网及下属各供电局、深圳供电局有限公司、广州供电局有限公司、海南电网有限责任公司，卖方为广州南洋。

### 3.3. 新能源车

**【鼎胜新材】关于与中国银行深度合作及向中国银行申请综合授信的公告：**江苏鼎胜新能源材料股份有限公司(以下简称“公司”)于 2018 年 7 月 13 日在公司会议室召开的第四届董事会第八次会议，审议通过了《关于向银行申请综合授信的议案》，根据公司生产经营发展需要以及新能源产业链的战略延伸，公司拟向中国银行股份有限公司镇江京口支行(以下简称“中国银行”)申请不超过 81,000 万元人民币的综合授信额度。授信业务包括但不限于借款、承兑汇票、贴现、信用证、押汇、保函、代付、保理等，授信期限一年。

**【鼎胜新材】使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的公告：**为了满足公司日常经营发展需要，同时为提高募集资金的使用效率，在保证募集资金投资项目的资金需求以及募集资金使用计划正常进行的前提下，结合公司生产经营需求及财务情况，公司决定使用不超过 1 亿元的闲置募集资金暂时补充流动资金，使用期限不超过董事会批准之日起 12 个月，

到期将归还至募集资金专户。公司使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金，有利于解决公司暂时的流动资金需求，提高募集资金使用效率，降低财务费用，提升公司经营效益。

**【杉杉股份】关于减持宁波银行股份有限公司股份的公告：**2018年6月15日、6月19日、6月21日、7月12日、7月13日和7月16日，宁波杉杉股份有限公司（以下简称“公司”）通过深圳证券交易所集中竞价交易方式出售所持有的宁波银行股份有限公司（以下简称“宁波银行”）无限售条件流通股9,700,895股，减持股份数量占宁波银行总股本的0.19%。经测算，上述股票出售可获得投资收益约15,414万元（税前），本次交易产生的利润占公司最近一期经审计会计年度（2017年度）归属于上市公司股东净利润的10%以上。本次减持前，公司持有宁波银行股票169,761,979股，占宁波银行总股本的3.35%；本次减持后，公司尚持有宁波银行股票160,061,084股，占宁波银行总股本的3.16%。本公司将严格按照有关规定，就减持宁波银行股票事宜，履行信息披露义务，敬请广大投资者注意投资风险。

**【宁德时代】关于对外投资设立合资公司的公告：**宁德时代新能源科技股份有限公司（下称“公司”或“乙方”）与广州汽车集团股份有限公司（下称“广汽集团”或“甲方”）拟于2018年7月19日在广州签署《时代广汽动力电池有限公司合资经营合同》、《广汽时代动力电池系统有限公司合资经营合同》，双方计划在广州共同出资设立时代广汽动力电池有限公司和广汽时代动力电池系统有限公司（暂定名，最终以工商行政管理部门核定为准，下称“合资公司”）。所设立的两家公司分别为时代广汽动力电池有限公司和广汽时代动力电池系统有限公司。根据公告，时代广汽主营锂离子电池、动力电池、超大容量储能电池及电池系统的开发、生产、销售以及提供相关售后和技术咨询服务，注册资本10亿元，其中，宁德时代占比51%，广汽集团占比49%。广汽时代主营动力电池系统的开发、生产及销售，动力电池专业技术领域内的技术开发、技术转让、技术咨询及技术服务，注册资本同样为10亿元，其中，宁德时代占比49%，广汽集团占比51%。（高工锂电）本次对外投资有助于深化公司与广汽集团在新能源汽车领域的合作，充分发挥和利用双方在各自领域的领先优势和资源，进一步拓展公司业务规模，从而提升公司的持续盈利能力、核心竞争力。本次对外投资符合公司整体发展战略，对公司长期发展和战略布局具有积极影响，从长期来看，对公司未来财务状况和经营成果将产生积极影响。

**【当升科技】关于获得发明专利证书的公告：**北京当升材料科技股份有限公司（以下简称“公司”）于2012年12月28日申请的“一种球形羟基氧化钴的制备方法”发明专利，已于近期获得中华人民共和国国家知识产权局颁发的发明专利证书。该项发明专利公开了一种球形羟基氧化钴的制备方法，该方法采用湿法工艺并通过掺杂微量金属元素，制备的产品掺杂元素分布均匀、密度高、球形度好；制备的钴酸锂耐过充，循环容量保持率高，适于大规模工业生产。该项发明专利的授权，有利于公司进一步完善知识产权保护体系，形成持续创新机制，进一步巩固公司在锂电材料领域的技术领先优势，提升公司的核心竞争力。

### 3.4. 电力设备

**【汉缆股份】关于设立控股子公司完成工商登记的公告：**根据青岛汉缆股份有限公司（以下简称“公司”）2018年6月20日召开的第四届董事会第十六次会议审议并一致通过《关于对外投资设立控股子公司的议案》，公司以自有资金出资2,352万元人民币，与中国科学院上海应用物理研究所（以下简称“中科院上海研究所”）、张聪、林谷虎、蒋海青、李景焯、李林繁共同投资设立一家公司。公司于近日在青岛平度市行政审批局完成了“青岛中科汉缆高分子材料有限公司”的工商登记注册工作，经营范围：核级电缆料产品、设备及零部件、热塑性低烟无卤阻燃电缆料产品、辐射交联电缆料产品制造、销售。核级电缆料产品的技术研发、技术转让、技术咨询、技术服务。

**【大烨智能】关于取得发明专利证书的公告：**江苏大烨智能电气股份有限公司（以下简称“公司”）申请的一项发明专利，近日获得中华人民共和国国家知识产权局颁发的发明专利证书。本发明公开了一种SF6全绝缘环网柜下门联锁机构，包括安装板和位于安装板一侧的加强板。本发明能够防止误入带电隔离、防止误合接地开关，零件结构简单，安装简便。此项发明专利技术应用于公司的环网柜产品，专利的取得不会对公司目前经营产生重大影响，有利于公司充分发挥主导产品的知识产权优势，形成持续创新机制，提升公司的

核心竞争力。

【旭光股份】2017 年年度权益分派实施公告：本次利润分配方案分派对象为截至股权登记日下午上海证券交易所以收市后，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（以下简称“中国结算上海分公司”）登记在册的本公司全体股东。本次利润分配方案以方案实施前公司总股本 543,720,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.16 元（含税），拟派发现金红利总额 8,699,520.00 元（含税）。按照相关规定，公司回购专用证券账户持有的 18,793,267 股股份不享受本次利润分配，故实际参与分配的股份数为 524,926,733 股，公司本次实际分配发放的现金红利为 8,398,827.73 元（含税）。

【智慧能源】关于公司董事、监事及高级管理人员等增持公司股份计划实施进展的公告：增持计划主要内容：远东智慧能源股份有限公司（以下简称“公司”）部分董事、监事、高级管理人员和其他数名核心管理人员（以下简称“本次增持人员”）计划自 2018 年 1 月 22 日起 6 个月内通过上海证券交易所交易系统增持公司 A 股股份，增持价格不高于人民币 15 元/股，增持金额合计不低于人民币 11,395 万元。增持计划的实施情况：2018 年 1 月 22 日至 2018 年 7 月 19 日，蒋华君先生等七位计划增持人员已累计增持公司股份 8,319,354 股（占公司总股本的 0.3749%），增持金额合计约 3,845.08 万元。

【北京科锐】关于对二级子公司江西科锐能源售电有限公司减资的公告：北京科锐配电自动化股份有限公司（简称“公司”）第六届董事会第三十三次会议审议通过《关于对二级子公司江西科锐能源售电有限公司减资的议案》，同意对二级子公司江西科锐能源售电有限公司（以下简称“江西科锐”）进行减资，本次减资完成后，江西科锐注册资本将由 2,000 万元变更为 300 万元。

【中大力德】关于分公司完成工商登记并取得营业执照的公告：近日，分公司完成工商注册登记手续并取得由天津市市场和监督管理委员会核发的证照编号为 91120000MA06DH8L2W 的《营业执照》，相关登记信息如下：1、名称：宁波中大力德智能传动股份有限公司天津分公司；2、类型：台、港、澳投资企业分支机构；3、经营场所：天津市西青区杨柳青镇柳口路 98 号 26 号楼 2 门 101；4、负责人：岑国建；5、成立日期：2018 年 7 月 11 日；6、营业期限：2018 年 7 月 11 日至 2068 年 7 月 10 日；7、经营范围：齿轮箱、减速机、变速器、垂直多关节工业机器人、精密轴承及各种主机专用轴承、五金工具、模具、电机制造、加工、销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）

【\*ST 东电】关于全资子公司海南唐苑科技有限公司与东莞御景湾酒店等八家公司签署租赁合同暨关联交易的公告：为寻求发展新动力，开拓发展新空间，研究探索新业务，获取新的投资机会和利润增长点，东北电气发展股份有限公司（以下简称“东北电气”或“公司”、“本公司”）全资子公司海南唐苑科技有限公司（以下简称“海南唐苑科技”，原“上海凯欣互联网科技发展有限公司”）与东莞御景湾酒店（以下简称“东莞御景湾”）、海航天津中心发展有限公司（以下简称“天津中心”）、海南国商酒店管理有限公司（以下简称“海南国商”）、儋州海航新天地酒店有限公司（以下简称“儋州新天地”）、杭州花港海航度假酒店有限公司（以下简称“杭州花港”）、亚太国际会议中心有限公司（以下简称“亚太国际”）、云南通汇酒店管理有限公司（以下简称“云南通汇酒店”）、吉林省旅游集团有限责任公司（以下简称“吉林省旅游集团”）（以下合称“八家公司”）签署租赁合同，租赁期限：自 2018 年 7 月 1 日起至 2021 年 6 月 30 日，三年租金合计约 8,862 万元。

【宝胜股份】关于全资子公司取得重要资质的公告：宝胜科技创新股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司东莞市日新传导科技有限公司（以下简称“日新传导”）近日收到第三方认证机构必维(BV)国际检验集团的正式通知，日新传导的航空质量管理体系 AS9100D 成功通过认证，并下发了《核准证书》，证书编号 AS2101D，证书有效期至 2021 年 8 月。

【通达股份】关于公司控股股东及实际控制人增持公司股份计划完成的公告：公司于 2018 年 7 月 16 日收到控股股东及实际控制人史万福先生通知，史万福先生已完成该增持计划，现将具体情况公告如下：公司控股股东及实际控制人史万福先生（史万福先生与马红菊女士为夫妻关系，为一致行动人，共同为公司控股股东及实际控制人）。自 2018 年 2 月 2 日

至 2018 年 7 月 13 日控股股东及实际控制人史万福先生累计增持公司股份 5,120,548 股，增持金额合计 25,154,663.65 元，史万福先生本次增持计划已实施完毕。本次增持计划实施后，控股股东及实际控制人史万福先生与马红菊女士直接持有公司 182,863,828 股股份，占公司总股本的 42.61%，其中史万福先生直接持有公司 108,816,340 股股份，占公司总股本的 25.36%。

### 3.5. 新能源发电

**【兆新股份】关于归还募集资金的公告：**深圳市兆新能源股份有限公司（以下简称“公司”）于 2017 年 7 月 17 日召开第四届董事会第二十一次会议及第四届监事会第十六次会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意公司使用闲置募集资金人民币 61,800 万元暂时用于补充流动资金，使用期限自公司董事会审议批准之日起不超过 12 个月（即到期日为 2018 年 7 月 16 日）。2018 年 7 月 16 日，公司将人民币 61,800 万元全部归还至募集资金账户，并将将该事项通知公司保荐机构及保荐代表人。

**【兆新股份】关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的公告：**深圳市兆新能源股份有限公司（以下简称“公司”或“兆新股份”）于 2018 年 7 月 16 日召开第四届董事会第三十七次会议及第四届监事会第二十四次会议，审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，同意公司使用闲置募集资金人民币 70,000 万元暂时补充流动资金，使用期限自董事会审议批准之日起不超过 12 个月。按目前银行一年期的贷款基准利率（4.35%）的假设计算，公司可节约财务费用约人民币 3,045 万元。

**【日月股份】关于公司技术中心被认定为国家企业技术中心的公告：**根据国家发展和改革委员会、科学技术部、财政部、海关总署、国家税务总局发布的《关于发布 2017-2018 年（第 24 批）新认定及全部国家企业技术中心名单的通知》（发改高技 [2018]1000 号）文件，日月重工股份有限公司（以下简称“公司”）技术中心被认定为 2017-2018 年（第 24 批）国家企业技术中心，按照国家相关规定可享受税收优惠政策及政策支持。

**【林洋能源】关于以集中竞价交易方式回购股份预案的公告：**为进一步稳定投资者对公司股票长期价值的预期，构建长期稳定的投资者结构，树立公司良好的资本市场形象，同时充分调动公司及子公司董事、高级管理人员、中层管理人员及核心技术（业务）人员的积极性，有效地将股东利益、公司利益和核心团队个人利益结合在一起，基于对公司未来发展前景的信心以及对公司价值的认可，公司拟用自有资金进行股份回购。本次回购的股份用途包括但不限于股权激励、员工持股计划或注销。拟回购资金总额不低于人民币 10,000 万元，且不超过人民币 50,000 万元。按回购资金总上限人民币 50,000 万元、回购股份价格不超过人民币 7.60 元/股进行测算，若全部以最高价回购，预计回购股份数量约为 6,578.95 万股，约占公司目前总股本 176,541.0159 万股的 3.73%。按回购资金总下限人民币 10,000 万元、回购股份价格不超过人民币 7.60 元/股进行测算，若全部以最高价回购，预计回购股份数量约为 1,315.79 万股，约占公司目前总股本 176,541.0159 万股的 0.75%。

**【天赐材料】关于开展光引发剂及含氟化合物系列产品项目前期相关工作的公告：**2018 年 7 月 13 日，广州天赐高新材料股份有限公司（以下简称“公司”）召开了第四届董事会第二十二次会议，审议通过了《关于开展光引发剂及含氟化合物系列产品项目前期相关工作的议案》。根据公司的发展战略规划，公司拟通过全资孙公司九江吉慕特新型材料科技有限公司（以下简称“九江吉慕特”）在江西省九江市湖口县金沙湾工业园建设 1,000t/a 光引发剂、2,000t/a 三氟乙酸甲（乙）酯、1,000t/a 三氟乙酸、4,000t/a 硫酰氟系列产品项目。

**【科士达】减资公告：**深圳科士达科技股份有限公司（以下简称“公司”）于 2018 年 6 月 29 日召开的第四届董事会第十八次会议审议通过了《关于回购注销部分激励对象已获授但尚未解锁的限制性股票的议案》，该议案已获 2018 年度第三次临时股东大会审议通过。鉴于原股权激励计划激励对象张小青等 23 人因个人原因离职，已不符合激励条件，根据公司《2017 年限制性股票激励计划（草案）》的相关规定，公司董事会将对其持有的已获授但尚未解锁的 547,000 股限制性股票进行回购注销，回购价格为 7.375 元/股。本次回购注销完成后，公司注册资本将由 588,551,794 股减少至 588,004,794 股。

**【盈峰环境】关于权益变动的提示性公告：**盈峰环境科技集团股份有限公司(以下简称“公司”、“本公司”或“盈峰环境”)于2018年7月17日召开第八届董事会第十八次临时会议,审议通过了本次发行股份购买资产暨关联交易方案等相关议案。盈峰环境以发行股份方式购买长沙中联重科环境产业有限公司(以下简称“中联环境”)100%的股权,交易金额为152.50亿元。其中:向宁波盈峰资产管理有限公司、中联重科股份有限公司、弘创(深圳)投资中心(有限合伙)、广州粤民投盈联投资合伙企业(有限合伙)、上海绿联君和产业并购股权投资基金合伙企业(有限合伙)、宁波盈太投资合伙企业(有限合伙)、宁波中峰投资合伙企业(有限合伙)、宁波联太投资合伙企业(有限合伙)以发行股份方式购买其合计持有的中联环境100%的股权。根据上市公司与上述交易对方协商确定的标的资产交易价格152.50亿元以及发行股份购买资产价格7.64元/股计算,总计发行股份数为1,996,073,294股。

**【节能风电】公开发行2018年绿色公司债券(第一期)发行结果公告：**中节能风力发电股份有限公司(以下简称“发行人”)发行不超过10亿元绿色公司债券(以下简称“本次债券”)已获得中国证券监督管理委员会“证监许可[2016]2796号”文核准,本次债券分期发行,首期已发行3亿元。中节能风力发电股份有限公司公开发行2018年绿色公司债券(第一期)(以下简称“本期债券”)为本次债券的第二期发行,发行规模为不超过7亿元(含7亿),发行价格为每张100元,全部采用网下面向合格投资者询价簿记的方式发行。本期债券发行工作已于2018年7月18日结束,实际发行规模7亿元,最终票面利率为4.90%。

**【上海电力】2018年度第二期超短期融资券发行结果公告：**上海电力股份有限公司于2018年7月17日发行了2018年度第二期超短期融资券,发行总额9亿元人民币,债务融资工具期限90日,票面利率3.80%。本期超短期融资券通过簿记建档集中配售的方式在全国银行间债券市场公开发行,募集资金主要用于偿还银行贷款。

### 3.6. 电气自动化

**【英威腾】关于回购公司股份的报告书：**深圳市英威腾电气股份有限公司拟使用自有资金通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价交易、大宗交易或其他监管允许的方式回购公司股份,用于公司实施股权激励或员工持股计划的股份来源。结合近期公司股价,回购股份的平均价格区间上限不高于人民币8.45元/股。若公司在回购期内发生资本公积转增股本、派发股票或现金红利、股票拆细、缩股、配股或发行股本等事宜,自股价除权除息之日起,按照中国证券监督管理委员会及深圳证券交易所的相关规定相应调整回购价格。回购股份的种类为公司发行的A股社会公众股份。回购股份的数量:在回购资金总金额不高于人民币10000.00万元、回购股份的平均价格不高于人民币8.45元/股的前提下,若全额回购,预计回购股份不超过1183.44万股,占本公司总股本的1.5684%。具体回购股份的数量以回购期满时实际回购的股份数量为准。

**【海得控制】关于部分限制性股票回购注销完成的公告：**本次限制性股票回购注销的限制性股票合计1,373,400股,占回购注销前上海海得控制系统股份有限公司(以下简称“公司”)总股本的0.57%,本次限制性股票回购价格为11.54元/股。因个人离职涉及回购注销的14名离职激励对象合计703,000股;因2017年度公司财务业绩考核未达标,对应的首次授予部分第一个解除限售期的限制性股票不满足解除限售条件,所有激励对象考核当年可解除限售的限制性股票合计670,400股。

**【大豪科技】北京大豪科技股份有限公司技术中心被认定为国家企业技术中心的公告：**根据国家发展和改革委员会、科学技术部、财政部、海关总署、国家税务总局发布的《关于发布2017-2018年(第24批)新认定及全部国家企业技术中心名单的通知》(发改高技[2018]1000号)文件,北京大豪科技股份有限公司(以下简称“公司”)技术中心被认定为2017-2018年(第24批)国家企业技术中心。根据相关规定,公司技术中心被认定为国家企业技术中心后,将在技术中心创新能力建设、高技术产业化、战略性新兴产业发展等方

面得到国家支持，并享受国家科技开发用品进口税收优惠等政策。

## 4. 推荐标的

### 4.1. 隆基股份：淡季稳定增长，看好全年业绩

#### 一季度净利润增长 23.57%，略超市场预期

公司发布 2018 年一季报，实现收入 34.70 亿元，同比增长 29.14%，实现归母净利润 5.43 亿元，同比增长 23.57%，实现扣非归母净利润 5.06 亿元，同比增长 19.70%，公司在 Q1 淡季仍然保持稳定增长。

产销量方面，预计公司一季度硅片外销硅片约 3.0-3.2 亿片，组件总出货量为 750-850MW，利润结构方面，预计公司一季度转让电站 110-120 MW，对应利润 2.2-2.4 亿元，制造业贡献约 3-3.2 个亿的利润。

#### 受硅片价格下降影响，综合毛利率水平下降至 21.91%

公司 2018 年 Q1 综合毛利率为 21.91%，2017 年 Q4 的综合毛利率为 26.92%，环比下降 5.01 个百分点，根据 solarzoom，一方面是由于公司硅片价格相对于去年四季度出现下调；另一方面，由于一季度是光伏传统淡季，公司产能利用率受到一定限制，进而对硅片的非硅成本有一定影响。预计一季度公司硅片业务毛利率处于 18%~20% 的区间，组件业务的毛利率处于 23-25% 的区间。

#### 新建产能进展顺利，非硅成本继续降低

公司云南楚雄硅片，保山、丽江硅棒产能扩张正有条不紊进行，随着产能有序爬升，将进一步摊薄硅片的期间费用，从而降低非硅成本。随着光伏装机旺季的到来，预计产能利用率提升，由于一般出货周期较短，预计公司利润水平将在 Q2 迎来较大幅度的提升。

#### 优势延伸，单晶组件表现亮眼

公司将自身优势延伸至光伏电池环节，在单晶电池环节持续大力的研发投入，单晶 PERC 电池效率进步显著提速，根据公司官方公众号数据，其 PERC 电池转换效率提升至 23.6%，具备行业领先水平。在光伏组件环节，公司 60 片组件经过权威检测机构 TÜV 南德 (TÜV-SÜD) 实验室测试验证，隆基乐叶 60 型单晶 PERC 半片组件功率突破 360W (数据来源于公司官方公众号)，刷新世界记录，成为目前全球 60 型 PERC 半片组件最高功率。我们看好公司在光伏电池及组件环节的布局，这两块业务将成为公司长期发展的重要基石。

#### 投资建议：

预计公司 2018-2020 年实现营业收入 249 亿、395 亿、519 亿；净利润 41.27 亿、55 亿、69 亿；同比增长 15.77%、33.44%、25.43%；EPS 2.07 元、2.76 元、3.46 元，对应 PE 17 倍、13 倍、10 倍，维持“买入”评级

风险提示：或存在光伏下游需求不达预期风险；或存在海外贸易政策变动风险；或存在产品价格大幅下跌风险。

### 4.2. 杉杉股份：专注电池材料主业，一季度业绩同比持续攀升

#### 一季度扣非后净利 1.15 亿元，业绩同比持续攀升

公司 2018 年一季度实现营业收入 18.14 亿元，同比增长 17.94%；实现归母净利 1.5 亿元，同比增长 79.54%；实现扣非后归母净利 1.15 亿元，同比增长 45.68%；基本每股收益 0.133 元/股。报告期内公司业绩增长主要受益于公司锂电池材料业务经营业绩的持续增长；处于前期投资阶段的新能源汽车业务，尚未贡献利润，但经营业绩同比减亏。

#### 锁定原材料供应，整体毛利率表现较好

报告期内，公司毛利率为 26.2%，去年同期 26.96%，基本与去年持平，处于国内领先地位；

净资产收益率为 1.5%，相对较低，但较去年有所增长，主要系公司有多项项目在投产建设中，尚未贡献收益；资产负债率为 50.84%，去年同期 49.58%，增幅不大；经营性现金流量今年一季度持续下降，由去年的-3.37 亿元下降到-4.24 亿元，主要系电池产业上下游挤压；报告期内，公司利润同比增长 73.49%，而营业收入同比增长 17.94%，利润增速高于营业收入增速主要是由于公司参与上游供应商洛阳钼业的定增，确保原材料稳定供应的同时，获得投资收益的。

### 专注电池材料主业，服装业务剥离进展良好

根据公司年报披露，截至 2018 年 3 月，正极材料方面公司投产了 7200 吨的高镍产线，电解液于 2018 年 4 月底将新增 2000 吨六氟磷酸锂的产能。高镍产线对生产设备与生产流程方面要求更高，对应的投资强度也更大。公司会在产品研发方面加大投入，深入布局三大主材。目前公司新能源车业务目前已完成 A 轮融资，公司表示未来会继续向新能源汽车行业部署，引入战略投资者，推动新能源车业务的发展，扩张产业链。鉴于公司目前聚焦在新能源领域，为了使服装业务得到更好融资平台，公司拆分服装业务在 H 股上市，目前尚在处于证监会审核阶段。新能源汽车业务独立融资以及服装业务分拆上市，杉杉能够更专注于电池材料业务。

**投资建议：**我们预测国内 2018 年动力电池需求有望达到 50GWh 以上，锂电材料将维持快速增长。而杉杉其他业务逐渐剥离，专注于电池材料主业布局，且投资收益保障现金流充足。我们预计公司 2018-2020 年 EPS 分别为 0.92、1.14 和 1.39，对应 PE 分别为 20.2、16.3 和 13.4 倍，维持“买入”评级，维持目标价 29.05 元。

**风险提示：**行业增速不及预期、中游产能过剩；补贴政策变动风险；上游原材料快速涨价；固态电池等新型技术颠覆现有动力电池材料行业；服装业务单独上市失败。

## 4.3. 天顺风能：在手订单充足，塔筒龙头蓄势待发

### 一季度扣非净利 0.77 亿元，预计风塔订单增加带动二季度业绩

公司 2018 年一季度实现总营收 6.33 亿元，同增 18.29%；实现归母净利 0.82 亿元，同增 2.29%；扣非后归母净利 0.77 亿元，同增 10.82%；基本每股收益为 0.046 元，同增 2.22%。一季度相对来说是公司业务淡季，但天顺 2018 年一季度业绩仍低于市场预期，主要是因为风塔订单增长较多备料款支出增加所致。根据公司披露的 1-6 月经营业绩的预计，公司上半年归母净利 2.41 亿元-3.13 亿元，同增 0%-30%；由此倒推公司二季度归母净利区间为 1.59 亿元-2.31 亿元，同增-1.24%-43.48%。

### 先行指标大幅增长，风塔业务订单、汽车融资租赁业务增长迅速

报告期内，公司销售毛利率为 26.21%，较去年同期下降 4.58 个百分点，而一季度钢材整体价格下跌，公司主要原材料中厚板价格仍相对较高。

值得注意的是，公司一季度预收款和预付款较年初分别上涨 160.52%和 82.84%，主要因为公司风塔在手订单增长所致。与此同时，公司长期应收款和其它应付款较年初分别上涨了 82.58%和 174.37%，系公司汽车融资租赁业务于报告期内快速增长所致。

### 风塔龙头地位强化，风电场业务规划明确

根据全球风能理事会数据，2017 年国内风电新增装机约 19.5GW，是近年来风电装机低点，而天顺的订单量逆势上涨上升，风塔龙头地位进一步加强。根据公司年报，天顺 2017 年塔筒新签订单量高达 37.8 万吨，同比大增 32.19%，且国内业务占比也显著提升；与此同时，公司一季报也表明 2018 年公司塔筒订单仍在大幅增长，我们推测塔筒龙头市占率仍在提升。

当前，公司的风电场运营也稳步推行。公司规划于 2020 年底前完成 1.5GW 风电场项目投资，平均每年新开工 300-400MW 的项目。根据年报披露，公司 2017 年新计划开工项目达 180MW，已签定开发协议的项目达 750MW，项目储备充足。

**投资建议：**2017 为国内风电新增装机低点，随着传统风电装机大省接近、弃风情况改善，

风电行业复苏正在进行中，而天顺一季报中先行指标也表明公司塔筒订单有所提升。而根据中电联披露国内 1-3 月风电利用小时数达 592 小时，同比提升 124 小时，弃风情况改善也将提升风电运营项目的盈利能力，公司将从中受益。而天顺海外业务一直增速稳定，持续助力公司发展。我们预计公司 2018-2020 年 EPS 分别为 0.40、0.51 和 0.67，对应 PE 分别为 14.6、11.7 和 8.9 倍，维持”买入”评级，维持目标价 9.02 元。

风险提示：行业复苏不及预期，汇率波动带来的汇兑损益，原材料价格波动，风电场项目并网不及预期，大客户订单变动。

## 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，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将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。

## 一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见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任何人的个人推荐。客户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，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及其关联人员均不承担任何法律责任。

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。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券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。天风证券的销售人员、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。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、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。

## 特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司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。因此，投资者应当考虑到天风证券及其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

## 投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

## 天风证券研究

北京	武汉	上海	深圳
北京市西城区佟麟阁路 36 号	湖北武汉市武昌区中南路 99 号保利广场 A 座 37 楼	上海市浦东新区兰花路 333 号 333 世纪大厦 20 楼	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼
邮编：100031	邮编：430071	邮编：201204	邮编：518000
邮箱：research@tfzq.com	电话：(8627)-87618889	电话：(8621)-68815388	电话：(86755)-23915663
	传真：(8627)-87618863	传真：(8621)-68812910	传真：(86755)-82571995
	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com