

行业周报：可再生能源配额制年内 出台，新能源发电预期转好

行业观点

新能源车：上游价格短期调整，持续看好下游需求回暖

- ◆ **上游：**本周钴跌、锂镍锰稳。电钴（华南）降幅 1%。碳酸锂、硫酸镍、硫酸锰价格稳定。上游调整反映下游需求短期偏弱，仍持续看好三季度下游回暖后对上游的拉动作用。
- ◆ **中游：**1) 锂电，数码需求偏弱，动力需求蓄势待发。2) 正极，三元前驱体降 2%，三元 523 正极稳定。磷酸铁锂正极价格稳定。3) 负极，价格稳定，原材料仍处于涨价中。4) 隔膜，价格近期稳定，和锂电企业价格谈判存压力。5) 电解液，价格低位，原料六氟磷酸锂低位，溶剂供给偏紧有涨价趋势。三季度中游需求蓄势待发，持续关注中游材料龙头。
- ◆ **下游：**1) 领克 01 PHEV 车型正式上市，哪吒 N01 将于 8 月上市。2) 工信部就《新能源汽车废旧动力电池综合利用行业规范条件》企业名单（第一批）征求意见。

光伏：配额制年内出台不动存量修复预期

- ◆ **上游：**1) 硅料，再次涨价。菜花料/致密料本周均价 86/96 元/kg，+4%/+3%，短期维持对硅料价格乐观判断。2) 硅片，多晶/单晶硅片均价 2.50/3.15 元/片，+4%/-6%，单多晶硅片价差缩小至 0.65 元/片，单晶硅片超预期降价后，性价比再凸显，压力回到多晶硅片企业，后续可能降价应战。
- ◆ **中游：**1) 电池，多晶/单晶/单晶 PERC 电池价格暂时为 1.05/1.07/1.22 元/瓦，0%/0%/0%。单晶硅片降价必将传导至电池环节价格，短期还未反应。2) 组件，多晶/单晶/单晶 PERC 组件价格为 2.02/2.13/2.3 元/瓦，0%/-3%/0%，正常小幅降价。而本周的单晶硅片降价还未传导过来。
- ◆ **下游：**配额制年内出台，能源局明确不区分存量、增量资产，可再生补贴强度 20 年不变，市场获得强心剂。

风电：配额制年内出台不动存量修复预期。关注风机与叶片龙头。

- ◆ **产业链：**配额制年内出台修复预期，看好下游风电运营企业上半年业绩超预期表现，持续关注中游风机、叶片环节龙头。
- ◆ **集中式：**关注集中式进入竞价时代后，产业链盈利水平变化。
- ◆ **分散式：**竞价上网豁免期限内，持续看好分散式市场潜力。
- ◆ **海上风电：**6MW 机组将成海上风电主流，2 年后升级到 8MW。

工控&核电

- ◆ **工控：**工业互联网政策近期密集落地期，看好万亿市场。
- ◆ **核电：**中核集团和中核建实施重组，构建中国核电巨无霸。

重点推荐：

- ◆ **锂电：**当升科技、星源材质、新宙邦、璞泰来、创新股份；
- ◆ **电机：**方正电机、卧龙电气；**电控：**汇川技术；
- ◆ **风电：**中材科技、金风科技；
- ◆ **光伏：**硅料环节、单晶硅片环节、阳光电源、正泰电器；
- ◆ **工控：**汇川技术、信捷电气；**核电：**中国核电。

电气设备

维持

买入

黎韬扬

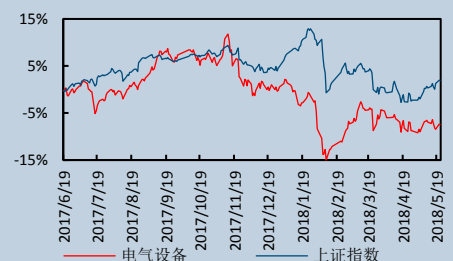
litaoyang@csc.com.cn

010-85130418

执业证书编号：S1440516090001

发布日期：2018 年 07 月 30 日

市场表现



相关研究报告

目录

一周行情回顾	3
本周电力设备与新能源板块上涨 2.30%	3
本周股票涨跌幅前五的公司	4
新能源汽车：上游价格短期调整，持续看好下游需求回暖.....	5
新能源汽车行业追踪	5
动力电池价格情况追踪	5
行业动态	7
公司公告	9
光伏：配额制年内出台不动存量修复预期	11
光伏行业追踪	11
全球光伏市场	11
国内光伏市场	12
行业动态	15
公司公告	15
风电核电：配额制年内出台不动存量修复预期	17
风电行业动态	17
公司公告	17
核电行业动态	17
公司公告	18
工控&电气设备：工业互联网政策近期密集落地期	19
工控行业追踪	19
工控行业动态	19
公司公告	20
电气设备行业动态	20
风险分析	22

图表目录

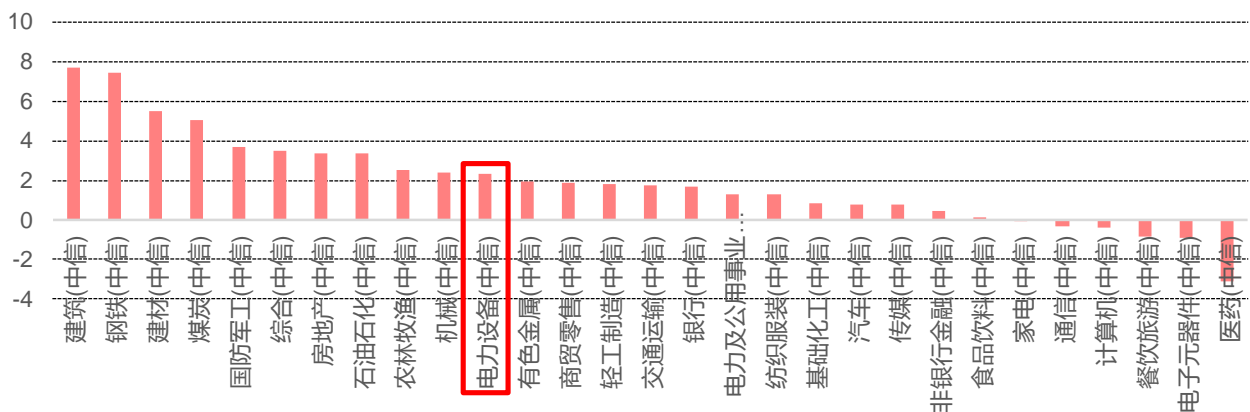
图表 1: 中信一级行业本周涨跌幅统计 (%)	3
图表 2: 中信电力设备与新能源板块本周涨跌幅统计 (%)	3
图表 3: 电力设备与新能源板块本周涨跌幅前五的股票涨跌幅统计 (%)	4
图表 4: 本周锂电材料价格一览	7
图表 5: 海外多晶硅及硅片价格走势	12
图表 6: 海外电池及组件价格走势	12
图表 7: 多晶硅现货合约价格 (单位: 元/千克)	12
图表 8: 硅片现货合约价格 (单位: 元/片)	12
图表 9: 电池片现货合约价格 (单位: 元/瓦)	13
图表 10: 组件现货合约价格 (单位: 元/瓦)	13
图表 11: 光伏多晶硅价格走势	13
图表 12: 光伏硅片价格走势	14
图表 13: 光伏电池片价格走势	14
图表 14: 光伏组件价格走势 (单位: 美元/瓦)	15

一周行情回顾

本周电力设备与新能源板块上涨 2.30%

截止 7 月 27 日，上证综指 2873.59 点，上涨 1.57%，成交 8720.27 亿；深证成指 9295.93 点，上涨 0.48%，成交 1.12 万亿；创业板 1594.57 点，下跌 0.93%，成交 3776.45 亿。

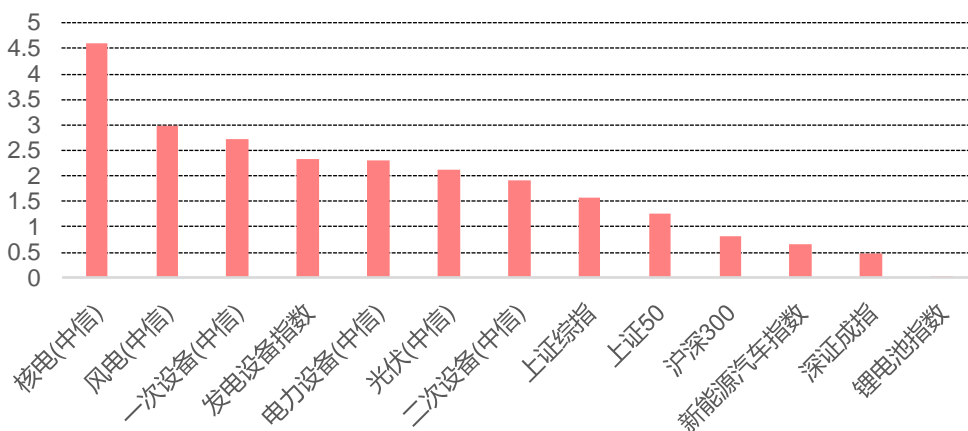
图表1： 中信一级行业本周涨跌幅统计 (%)



资料来源:wind, 中信建投证券研究发展部

沪指电气设备 4472.48 点，上涨 2.30%，在中信 29 个一级行业中排名第 11。细分板块来看，本周各板块具有上涨，核电板块涨幅最大，上涨 4.60%。风电、一次设备、发电设备、电力设备、光伏、二次设备、新能源汽车、锂电池分别上涨：2.98%、2.71%、2.32%、2.30%、2.12%、1.92%、1.57%、1.26%、0.81%、0.67%、0.48%、0.0075%。

图表2： 中信电力设备与新能源板块本周涨跌幅统计 (%)

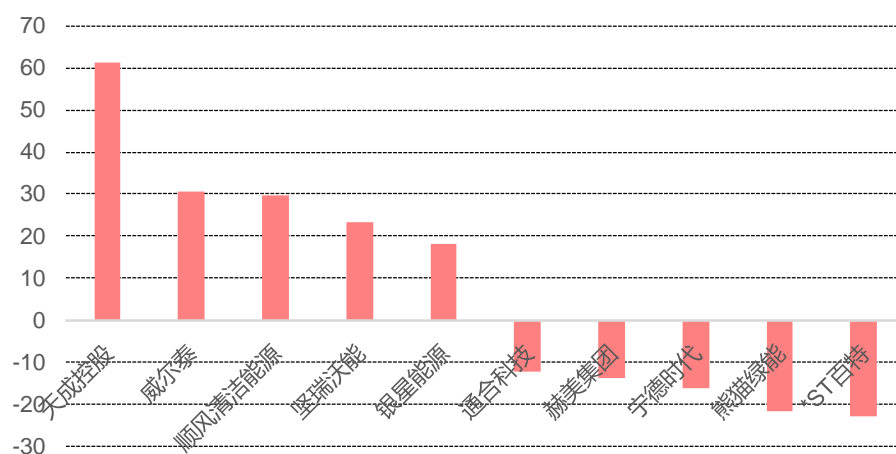


资料来源:wind, 中信建投证券研究发展部

本周股票涨跌幅前五的公司

涨幅居前五个股票为天成控股、威尔泰、顺风清洁能源、坚瑞沃能、银星能源；跌幅居前五个股票为*ST百特、熊猫绿能、宁德时代、赫美集团、通合科技。

图表3： 电力设备与新能源板块本周涨跌幅前五的股票涨跌幅统计（%）



资料来源:wind, 中信建投证券研究发展部

新能源汽车：上游价格短期调整，持续看好下游需求回暖

新能源汽车行业追踪

本周新能源汽车指数收于 2101.93 点，上涨 0.67%；锂电池指数收于 3705.21 点，上涨 0.01%。

继 7 月 25 日工信部、科技部等七部委联合发布《关于做好新能源汽车动力蓄电池回收利用试点工作的通知》之后，7 月 27 日，工信部就《新能源汽车废旧动力蓄电池综合利用行业规范条件》企业名单（第一批）开始征求意见。《通知》表示各地区要统筹推进回收利用体系建设，推动汽车生产企业落实生产者责任延伸制度，建立回收服务网点，充分发挥现有售后服务渠道优势，与电池生产、报废汽车回收拆解及综合利用企业合作构建区域化回收利用体系。做好动力蓄电池回收利用相关信息公开，采取回购、以旧换新等措施促进动力蓄电池回收。

随着新能源汽车行业的快速发展，动力电池即将迎来“报废潮”。新能源汽车产业链中最后一环的问题即将显现。以锂离子为主的动力电池若不经妥善处理，将会对生态环境甚至人身健康造成严重影响。“梯次利用及可再生利用”的回收利用体系保障了资源的最大化利用。国家部门短时间内连续颁布两条有关动力电池回收利用的政策，并推出首批符合条件的企业名单，从政策上引导形成动力电池梯次利用和回收闭环，推动新能源汽车行业建立完整产业链，向可持续方向发展。

动力电池价格情况追踪

锂电池：数码电池市场冷淡，动力电池低于预期

数码电池进入冷冻期，市场行情持续低迷。动力电池市场虽然较上半年有所增长，但同比增长乏力。考虑到下单到产出周期，预计 8 月份动力电池行情也将表现一般，全年目标值或将低于预期。现主流数码 2500mAh 圆柱产品 6.3-6.6 元/颗，动力电池包 1.3 元/wh。（此处及以下数据来自中国化学与物理电源行业协会）

正极材料：三元材料市场弱势下跌，磷酸铁锂市场稳定，碳酸锂市场仍然弱势

三元材料：龙头企业订单处于满产状态，而中小材料厂家受需求下滑影响，产量减少明显。据鑫椏资讯统计，今年上半年三元材料产量（统计 21 家）共 6.17 万吨，同比增长 31.9%，但与 2017 年下半年相比，减少 1.9%。截止周五，NCM523 动力型三元材料主流价在 19 万元/吨左右，NCM523 容量型三元材料报价在 17.5-18 万元/吨，较上周下跌 0.5 万元/吨左右。三元前驱体方面，523 型主流报价 12-12.3 万元/吨，较上周下调 3000 元/吨，生产方面较为正常，销售方面，小颗粒三元前驱体情况较好。硫酸钴方面，主流报价 10.3-10.8 万元/吨，下调 2000 元/吨，价格仍下行，出货量没有大的起色，不过询单向好。硫酸锰方面，虽然原材料价格上涨，不过还没有传导到硫酸锰的价格，主要是因为下游不接受涨价，目前主流报价仍保持在 6600-6800 元/吨。硫酸镍方面，价格持稳，主流报价 2.7-2.9 万元/吨。

磷酸铁锂：主流价格 6.8 万/吨。今年以来大家普遍反馈储能市场的订单增长比较明显，不过由于体量不大，对市场整体拉动效果不明显。

碳酸锂：企业反馈主要还是下游需求未如预期释放所致，**短期内难言好转**。现电碳主流价格 10.3-10.8 万/吨，工碳主流价 8.5-9 万/吨，氢氧化锂相对稳定，主流价 12 万/吨。

钴：电解钴主流报价 49.5-53 万元/吨，较上周下调 1 万元/吨。三氧化二钴方面，主流报价 39-40 万元/吨，价格暂稳，国内市场依然较为冷清，出口情况较好，据了解厂家出口价 43-45 万元/吨。

负极材料：出货普遍稳中有升，产品价格持稳

本周原料价格持续走高，低硫焦价格调涨，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%。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。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，将形成锂离子负极材料产能 10 万吨。

隔膜：市场整体弱稳

价格方面，上半年隔膜市场受下游开工影响比较低迷，下游也借此机会压低隔膜售价，近期价格趋于平稳，目前市场干法双拉价格 1.3-1.5 元/平，干法单拉价格 1.5-2.0 元/平，湿法基膜主流产品价格在 2.3-3.0 元/平，陶瓷涂布隔膜价格为 4.5-6.0 元/平。

电解液：市场平稳运行，价格维持低位

溶剂市场受主要厂家检修影响将维持市场紧张局面至 9 月份。现电解液价格主流报 3.4-4.1 万元/吨，高端产品价格 7 万元/吨左右，低端产品报价在 2-2.5 万元/吨。现 DMC 报 7700-8200 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。短期来看，电解液市场波动不大。

（资料来源：中国化学与物理电源行业协会）

图表4：本周锂电材料价格一览

锂电材料种类	材料类别	本周价格	价格单位	周变动	月变动	年变动	
电芯	动力18650	2Ah国产高端	7.10	元/支	0%	0%	3%
	动力18650	2Ah国产中端	5.90	元/支	0%	0%	5%
正极	三元523	湖南杉杉	20.00	万元/吨	-6%	-6%	7%
	LFP	斯特兰	7.75	万元/吨	0%	0%	-9%
电解液	三元	圆柱2.2Ah	4.15	万元/吨	0%	0%	-38%
	LFP	-	4.15	万元/吨	0%	0%	-15%
隔膜	湿法	16um国产中端	2.65	元/平米	0%	0%	-41%
	湿法	16um进口	6.50	元/平米	0%	0%	-7%
	干法	16um进口	5.50	元/平米	0%	0%	-15%
负极	天然石墨	中端	4.25	万元/吨	0%	0%	0%
	人造石墨	容量350Ah/g	7.00	万元/吨	0%	0%	0%
前驱体	三元前驱体		121.00	元/千克	-2%	-7%	24%
	金属钴 最高价		535.00	元/千克	-2%	-2%	26%
钴矿	硫酸钴20.5% min		104.00	元/千克	-2%	-11%	29%
	四氧化三钴		380.00	元/千克	-1%	-12%	10%
	金属锂99.9% min		915.00	元/千克	0%	-2%	14%
锂矿	电池级碳酸锂 含量>99.5%		103.50	元/千克	-4%	-16%	-28%
	单水氢氧化锂		140.00	元/千克	0%	-2%	-11%
硫酸镍	硫酸镍Ni22% min ; Co0.4% max		27.50	元/千克	-2%	-2%	0%
其他	六氟磷酸锂	电解液锂盐	12.00	万元/吨	0%	0%	-31%
	铜箔	8um赣州逸豪	91.50	元/千克	0%	0%	6%

资料来源: wind, 中国化学与物理电源行业协会, 亚洲金属网, 中信建投证券研究发展部

行业动态

- 工信部发布拟公告符合动力电池综合利用条件第一批企业名单：**7月27日，工信部就《新能源汽车废旧动力电池综合利用行业规范条件》企业名单（第一批）征求意见。名单中的企业包括衢州华友钴新材料有限公司、赣州市豪鹏科技有限公司、荆门市格林美新材料有限公司、湖南邦普循环科技有限公司、广州光华科技股份有限公司。（第一电动）
- 七部委确定17省和地区及中国铁塔展开动力电池回收利用试点工作：**7月25日，工信部等七部委联合发布了关于做好新能源汽车动力电池回收利用试点工作的通知，经研究，确定京津冀地区、山西省、上海市、江苏省、浙江省、安徽省、江西省、河南省、湖北省、湖南省、广东省、广西壮族自治区、四川省、甘肃省、青海省、宁波市、厦门市及中国铁塔股份有限公司为试点地区和企业。（第一电动）
- 工信部发布三年行动计划：大力发展绿色产业 推广新能源汽车：**7月25日，工信部发布坚决打好工业和通信业污染防治攻坚战三年行动计划提出，2020年新能源汽车产销量达到200万辆左右。联合交通运输等部门，加快推进城市建成区新增和更新的公交、环卫、邮政、出租、通勤、轻型物流配送车辆采用新能源或清洁能源汽车，重点区域达到80%。大力推进新能源汽车动力电池回收利用。（第一电动）
- 工信部：支持海南建设“国家级新能源汽车全域应用示范区”：**7月26日晚，工信部与海南省政府在海口签署推进海南全面深化改革开放战略合作协议。双方将在石化行业扩大对外开放、清洁能源汽车推广应用、智能网联汽车发展和文昌航天城建设等方面深化合作。（第一电动）

- **交通部印发方案支持海南加快新能源汽车和节能环保汽车推广应用：**交通运输部印发《贯彻落实〈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〉的实施方案》(简称《实施方案》)。根据《实施方案》，海南将推进交通枢纽小微型汽车租赁服务及停车设施建设，鼓励旅游景点发展汽车分时租赁和互联网租赁自行车。加快新能源汽车和节能环保汽车推广应用，积极引导新能源汽车用于出租汽车和小微型汽车租赁服务，确保到 2019 年年底新增及更换的公交车中新能源公交车比重达到 80%。推进快递包装的减量化、绿色化、循环再生，推动建立海南特色快递业包装治理体系，形成绿色生活方式和消费模式。(新能源汽车网)
- **工信部黄利斌：加大新能源汽车推广力度，2020 年实现产销 200 万辆目标：**7 月 24 日，国务院新闻办公室举行新闻发布会，工信部运行监测协调局副局长、新闻发言人黄利斌在发布会上表示，工信部将通过五方面的工作落实国务院印发的《打赢蓝天保卫战三年行动计划》，其中要加大新能源汽车推广力度，争取 2020 年实现产销量达到 200 万辆左右的目标。(第一电动)
- **充电联盟发布《2017-2018 年度中国充电基础设施发展报告》：互联互通水平持续提升：**7 月 20 日，中国充电联盟在北京组织召开“《2017-2018 年度中国充电基础设施发展报告》发布会暨打赢蓝天保卫战，提升充电保障能力专题研讨”，旨在全面及时总结中国充电基础设施建设、运营的年度发展情况，并针对提升电动汽车充电服务保障能力进行研讨。(第一电动)
- **贵州电网最大电动汽车充电站投入使用：**位于贵阳市中环路东段的贵阳未来方舟电动汽车充电站于 25 日正式投入运行，该充电站系目前贵州电网最大的电动汽车充电站，可满足 75 辆电动公交车充电需要。贵阳供电局相关负责人程利介绍，“力争到 2020 年，贵阳地区电能替代量不低于 7.08 亿千瓦时。并加快电动汽车充电设施建设，在重点公共服务领域至少建成 20 座充电站。”(北极星电力网)
- **交通部第 61 批客车类型评定：60 款评高一级，上海申龙入选最多：**7 月 26 日，交通运输部对通过技术审查的《高级客车(含公共汽车)类型划分及等级评定表(第 61 批)》进行公示。据第一电动研究院统计，本批公示中共包含 11 家客车生产企业 60 款新能源客车，其中 56 款纯电动客车，另外 3 款燃料电池客车和 1 款插电式混动客车，均来自上海申龙。本批公示中新能源客车全部被评定为高一级，动力电池总质量与整车整备质量均小于或等于 20%，除 1 款混动产品外，其余 59 款新能源客车续航里程均大于或等于 200 公里。(第一电动)
- **国网电动汽车公司与神州优车签约战略合作协议：**近日，国网电动汽车公司与神州优车签约战略合作协议，双方就充电基础设施建设、充电解决方案、车辆租赁等方面达成合作，并将应用智能车联网技术，推动实现平台互联互通和数据共享。根据战略合作协议，双方将通过联合建设充电基础设施，提供最优充电解决方案和车辆租赁方案；开展平台 API 接口的互联互通，实现双方平台用户共享、数据共享和业务共享；并将在资本、技术、市场开发层面开展合作。(电动汽车资源网)
- **北京 2018 年第三批地补明细公示：6 家乘用车企瓜分 4546 万元补贴：**7 月 20 日，北京市经信委公示，2018 年拟拨付第三批新能源汽车补助资金共涉及 838 辆，拟拨付资金 4546 万元。获得第三批财政补贴的企业有：浙江吉利汽车有限公司，20 辆纯电动乘用车获得 91 万元补助资金；北京汽车股份有限公司，73 辆纯电动乘用车获得 375.5 万元补助资金；重庆长安股份有限公司，16 辆纯电动乘用车获得 72 万元补助资金；比亚迪汽车工业有限公司，23 辆纯电动乘用车获得 126.5 万元补助资金；比亚迪汽车有限公司，704 辆纯电动乘用车获得 3872 万元补助资金；奇瑞汽车股份有限公司，2 辆纯电动乘用车获得 9 万元补助资金。(新能源汽车网)

- **浙江绍兴发布新能源汽车财政补贴标准 按中央 1:0.5 补助：**浙江绍兴发布了《绍兴市区 2018 年新能源汽车推广应用财政补助办法》，办法提到，对新能源汽车的财政补贴按中央财政补贴标准的 50% 给予补助，在绍兴市区投资建设充电设施项目的，按充电设备实际投资额的 20% 给予补助。（电动汽车资源网）
- **改造德国现有工厂 戴姆勒大幅增加电池产能：**7 月 25 日，戴姆勒公司表示，随着公司试图从燃油车向电动汽车转变，将在其位于辛德尔芬根和特图尔海姆的工厂增加电池制造能力。增加电池产能是 15 亿欧元改造计划的一部分，该计划旨在改造梅赛德斯奔驰工厂，以生产零排放和自动驾驶汽车。随着德国国内工厂的重组，梅赛德斯奔驰将拥有 8 家电池厂。戴姆勒已经在德国卡门茨县生产电池，并正在北京、曼谷、塔斯卡卢萨和阿拉巴马州建造更多的电池工厂。（锂电网）

公司公告

【德赛电池】公司发布业绩快报，报告期内公司实现营业总收入 63.10 亿元，同比增长 35.17%；营业利润 2.18 亿元，同比增长 10.41%；利润总额 2.20 亿元，同比增长 11.11%；归属于上市公司股东的净利润 1.33 亿元，同比增长 16.49%；基本每股收益 0.6498 元，同比增长 16.49%；加权平均净资产收益率较上年同期减少 0.4 个百分点。

【金龙汽车】公司以 77,500 万元的价格受让创兴国际有限公司所持有的厦门金龙联合汽车工业有限公司 25% 股权。2018 年 6 月 29 日公司 2018 年第三次临时股东大会审议通过了上述事项。

【天齐锂业】公司召开第四届董事会第十八次会议审议通过了《关于同意泰利森第三期锂精矿扩产计划的议案》，同意泰利森正式启动化学级锂精矿产能继续扩产的建设工作。本项目实施主体为泰利森，主要内容是建造一个独立的、专用的大型化学级锂精矿生产设施和新的矿石破碎设施，同时为后续扩产做好配套基础设施建设；扩产项目及配套工作实施完成后，预计公司将在 2021 年实现化学级锂精矿产能增加至 180 万吨/年的目标。

【安凯汽车】公司非公开发行 A 股股票，本次发行新增的 37,763,565 股份为有限售条件的流通股，预计上市首日为 2018 年 7 月 27 日。发行价格：5.16 元/股，募集资金总额：194,859,995.40 元，募集资金净额：183,584,585.79 元。本次非公开发行的发行对象为安徽江淮汽车集团股份有限公司、安徽国购产业控股有限公司，以上认购对象均于 2017 年 1 月 23 日、2017 年 3 月 1 日和 2017 年 9 月 18 日分别签订了《附条件生效的非公开发行股份认购协议》。

【思源电气】2018 年上半年公司新增合同订单 28.9 亿元，与上年同期相比增加 5.99%；报告期内公司实现营业总收入 17.27 亿元，与上年同期相比减少 7.75%；2018 年上半年公司实现归属于上市公司股东的净利润 13,317 万元，与去年同期相比减少 8.12%

【长高集团】公司实际控制人张浩宇先生已将其名下所持有的本公司 48,409,620 股股份质押给国信证券股份有限公司，质押登记日为 2018 年 7 月 24 日。本次质押股数占其持股比例为 62.02%。

【方正电机】本次回购注销业绩补偿股份共涉及三名股东，回购注销的股份数量共计 7,389,602 股，本次回购股份合计占本次回购注销前公司总股本 450,899,624 股 1.64%。

【天齐锂业】近日，中华人民共和国国家知识产权局授予天齐锂业股份有限公司 1 项发明专利，专利名称为一种球形碳酸锂及其制备方法。

【华瑞股份】公司董事会于近日收到公司财务总监练红舟女士的书面辞职报告。练红舟女士因个人原因，申请辞去公司财务总监职务。练红舟女士辞去公司财务总监职务后，不再担任本公司其他职务。

【东旭光电】公司董事会近日收到公司财务总监黄锦亮先生的辞职报告，黄锦亮先生因工作变动原因申请辞去公司财务总监职务，黄锦亮先生的辞职报告自送达公司董事会之日起生效。黄锦亮先生辞职后将不在公司担任任何职务。

【科华恒盛】公司拟回购注销不符合激励条件对象的限制性股票数量，此部分占股权激励计划授予限制性股票总数的 2.75%。公司本次回购限制性股票支付回购款共计 340.9 万元，资金来源为自有资金。由此公司股份总数将由 279,387,100 股减少至 279,197,100 股。

光伏：配额制年内出台不动存量修复预期

光伏行业追踪

海外需求稳健，上游硅片库存管控已见成效，硅片本周价格回稳；下游电池、组件部分依旧是大厂小厂两样情的表现。

硅料

由于各大厂商去库存化顺利，以及询单量增加，本周硅料国内价格略微上升，下游开工率继续提升。二线厂家也开始处理积压库存，同时开工率随之上升。目前国内多晶用硅料来到 RMB 80~90/KG 的区间，单晶用硅料仍然维持 RMB 95~105/KG 的水平。

硅片

本周硅片的市场变化不大，目前单晶价格为 RMB3.10~3.30/Pc，多晶硅片价格持稳在 RMB2.40/Pc。

电池片

目前国内一般与高效单晶电池片的价格仍分别卡在 RMB1.05~1.15/W、RMB 1.20~1.28/W；一线大厂的常规多晶电池的价格在 RMB 1.05~1.10/W 上下浮动。

组件

一般单晶组件的价位则因需求无法支持而滑落至 RMB 2.10~2.30/W 的区间，高效单晶也调降至 RMB 2.30~2.40/W。

全球光伏市场

海外硅料价格没有太大变动，但单晶硅片的价格跟跌到 US\$0.395~0.445/Pc，多晶价格则维持在 US\$0.325~0.370/Pc。一般单晶价格稍微小跌至 US\$0.142~0.156/W，高效单晶则维持平盘在 US\$0.177~0.183/W，多晶也能持稳在 US\$0.135~0.158/W。海外市场出现补跌效应，290~295W 单晶组件的价格跌至 US\$0.281~0.407/W，300W 以上之高效单晶组件则降至 US\$0.300~0.425/W。270~275W 的一般多晶组件价格滑落至 US\$0.241~0.260/W，280~285W 的高效多晶组件也小跌到 US\$0.265~0.283/W。欧洲已开始出现高效组件竞价现象，MIP 后势值得关注。

图表5: 海外多晶硅及硅片价格走势

PV Poly Silicon Weekly Spot Price					
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg%
PV Grade PolySilicon (9N/9N+)	12.30	9.75	10.930	↓-0.09	↓-0.82%
2nd Grade PolySilicon (6N-8N)	10.60	7.35	8.760	↓-0.07	↓-0.79%
PV Grade PolySilicon in China (9N/9N+)	Visit here for more Poly-Si price				↓ %
PV Grade PolySilicon Outside China (9N/9N+)	Visit here for more Poly-Si price				- %
Unit: USD/Kg	more		Last Update: 2018-07-25		

Definition of PV Grade: Poly silicon chunk with high purity can be directly produced to Solar PV Ingots / Bricks
 Definition of 2nd Grade: Poly silicon chunk must be mixed with high purity polysilicon, when producing Solar PV Ingots / Bricks.
 PolySilicon Price In China: The Price is surveyed by RMB term with Tax and then shown in USD term without 16% of VAT after May 1, 2018 and 17% of VAT before May 1, 2018.

Solar PV Wafer Weekly Spot Price					
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg%
156 mm Multi Solar Wafer	0.35	0.28	0.304	↓-0.002	↓-0.65%
156 mm High Eff Multi Solar Wafer	0.35	0.29	0.309	↓-0.002	↓-0.64%
156 mm Mono Solar Wafer	0.44	0.36	0.392	↓-0.03	↓-7.11%
156 mm Mono Wafer Outside China	0.44	0.36	0.398	↓-0.029	↓-6.79%
156 mm Multi Wafer Outside China	Visit here for more detail wafer price information				
156mm DiamondWire Poly Wafer	Visit here for more detail wafer price information				
156 mm N-Mono Wafer	Visit here for more detail				
Unit: USD	more		Last Update: 2018-07-25		

Wafer Prices In China: The Prices are surveyed by RMB term with Tax and then shown in USD term without 16% of VAT after May 1, 2018 and 17% of VAT before May 1, 2018.

资料来源: Pvinfosights, 中信建投证券研究发展部

图表6: 海外电池及组件价格走势

Solar PV Cell Weekly Spot Price					
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg %
Multi Cell Price Per Watt	0.18	0.12	0.130	↓-0.001	↓-0.76%
Non China Poly Cell Per Watt	0.18	0.12	0.130	↓-0.001	↓-0.76%
Poly PERC Cell Per Watt	0.18	0.13	0.142	↓-0.003	↓-2.07%
Non China Poly PERC Cell Per Watt	0.18	0.14	0.152	↓-0.002	↓-1.3%
Mono PERC Cell Per Watt	0.20	0.15	0.153	↓-0.002	↓-1.29%
Non China Mono PERC Cell Per Watt	0.20	0.15	0.162	↓-0.003	↓-1.82%
156 mm Multi Solar Cell	0.84	0.54	0.599	↓-0.005	↓-0.83%
156 mm Mono Solar Cell	1.03	0.62	0.678	↓-0.015	↓-2.16%
China Poly Cell Per Watt	Visit here for more detail Cell price information				
Non (TW or CN) Poly Cell Per Watt	Visit here for more detail Cell price information				
Unit: USD	more		Last Update: 2018-07-25		

Solar PV Module Weekly Spot Price					
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg %
Poly Solar Module	0.40	0.23	0.256	↓-0.002	↓-0.78%
Poly Module in China	0.29	0.23	0.242	↓-0.004	↓-1.63%
Poly High Eff / PERC Module	0.44	0.26	0.302	↓-0.003	↓-0.98%
Mono High Eff / PERC Module	0.54	0.27	0.324	↓-0.003	↓-0.92%
Mono High Eff / PERC Module in China	0.33	0.27	0.282	↓-0.004	↓-1.4%
ThinFilm Solar Module	0.42	0.25	0.282	↓-0.003	↓-1.05%
US Multi Solar Module	Visit here for more detail module price information				
Mono Silicon Solar Module	Visit here for more detail module price information				
India Poly Module	Visit here for more detail module price information				
Unit: USD / Watt	more		Last Update: 2018-07-25		

资料来源: Pvinfosights, 中信建投证券研究发展部

国内光伏市场

- 本周多晶硅价格小幅上涨。根据 EnergyTrend 数据, 硅料价格上下波动幅度较大, 最低达到 80 元/千克。

图表7: 多晶硅现货合约价格 (单位: 元/千克)

项目	高点	低点	均价	涨跌幅
多晶硅	90	80	85	6.25%

资料来源: EnergyTrend, 中信建投证券研究发展部

- 本周多晶硅片价格持稳。根据 EnergyTrend 数据, 硅片价格发生小幅下跌。

图表8: 硅片现货合约价格 (单位: 元/片)

项目	高点	低点	均价	涨跌幅
金刚线切多晶硅片 (156.75mm x 156.75mm)	2.50	2.30	2.400	-2.04%
单晶硅片 (156.75mm x 156.75mm)	3.30	3.10	3.250	-1.52%

资料来源: EnergyTrend, 中信建投证券研究发展部

- 本周电池片价格持稳。因中国以外的市场需求浮现, 而海外订单以多晶占比较高, 多晶电池片价格持稳。

图表9： 电池片现货合约价格（单位：元/瓦）

项目	高点	低点	均价	%涨跌幅
高效金刚线切多晶电池片	1.10	0.98	1.070	0%
单晶 PERC 电池片	1.28	1.20	1.230	0%
单晶电池片	1.15	1.05	1.120	0%

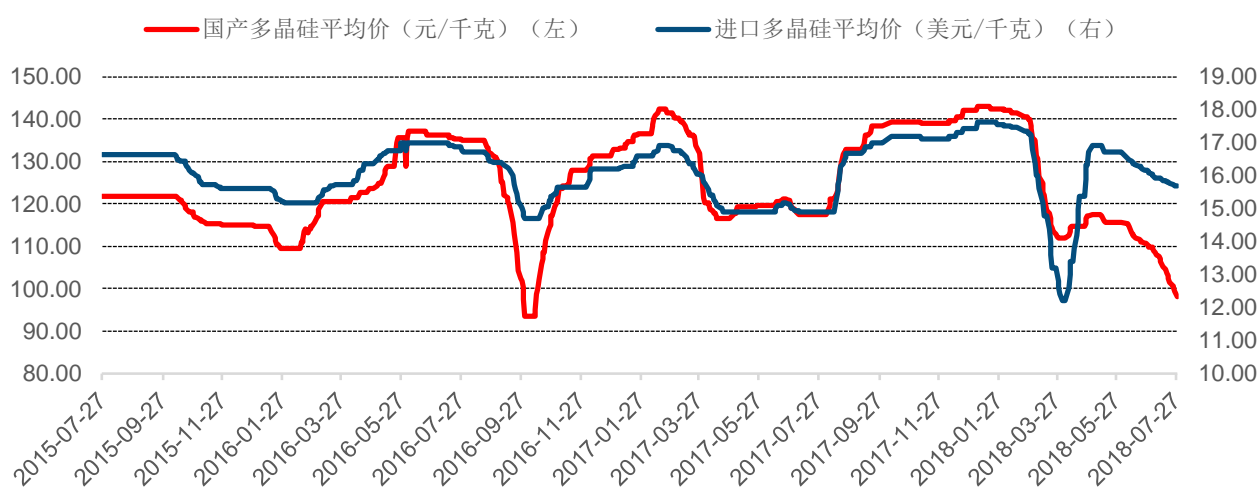
资料来源: EnergyTrend, 中信建投证券研究发展部

■ 本周组件价格维稳。因成交量很少，组件价格基本保持不变。

图表10： 组件现货合约价格（单位：元/瓦）

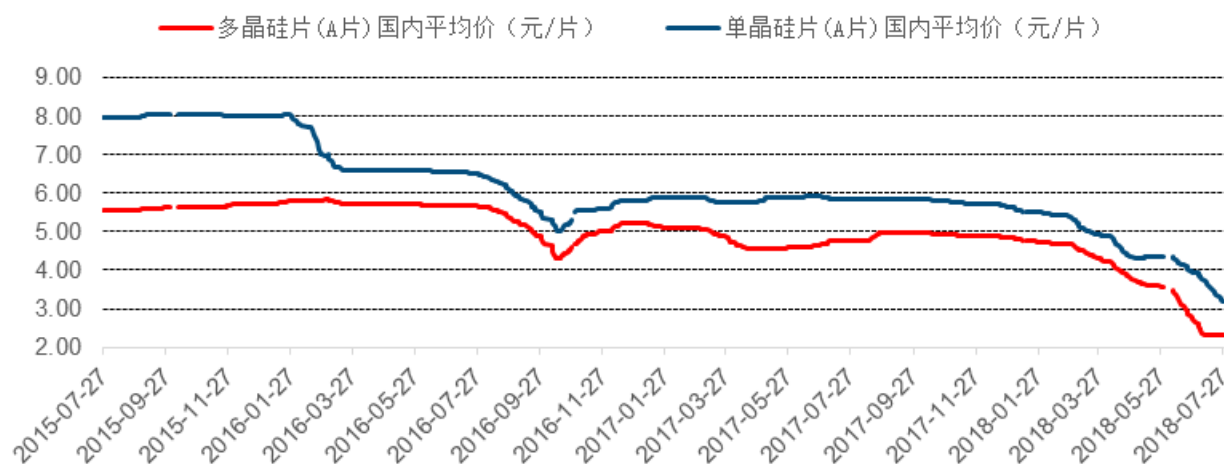
项目	高点	低点	均价	%涨跌幅
多晶组件	2.25	1.90	2.100	0%
高效多晶组件	2.35	2.20	2.300	0%
单晶组件	2.20	2.10	2.180	0%
高效单晶组件	2.40	2.30	2.400	0%

资料来源: EnergyTrend, 中信建投证券研究发展部

图表11： 光伏多晶硅价格走势


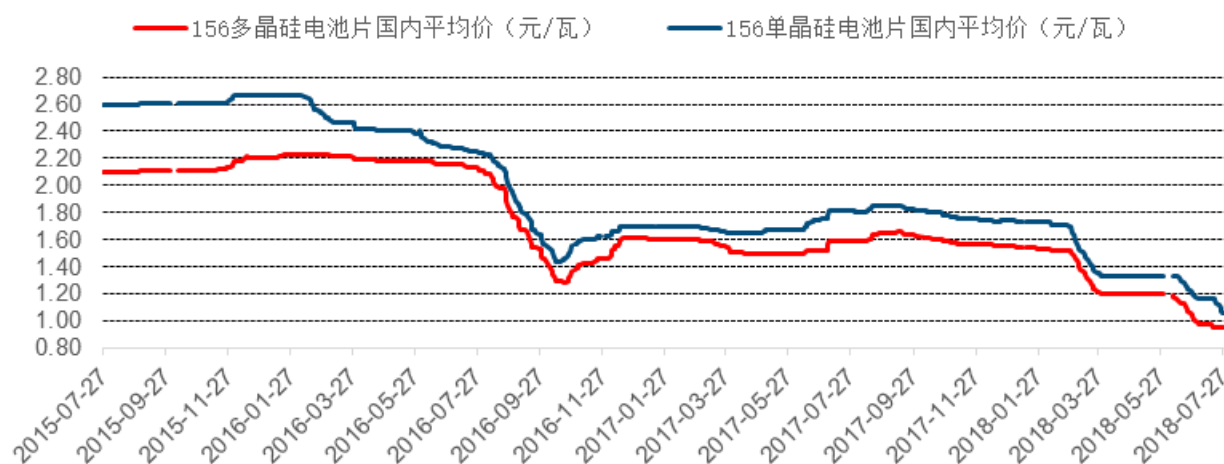
资料来源: wind, 中信建投证券研究发展部

图表12：光伏硅片价格走势

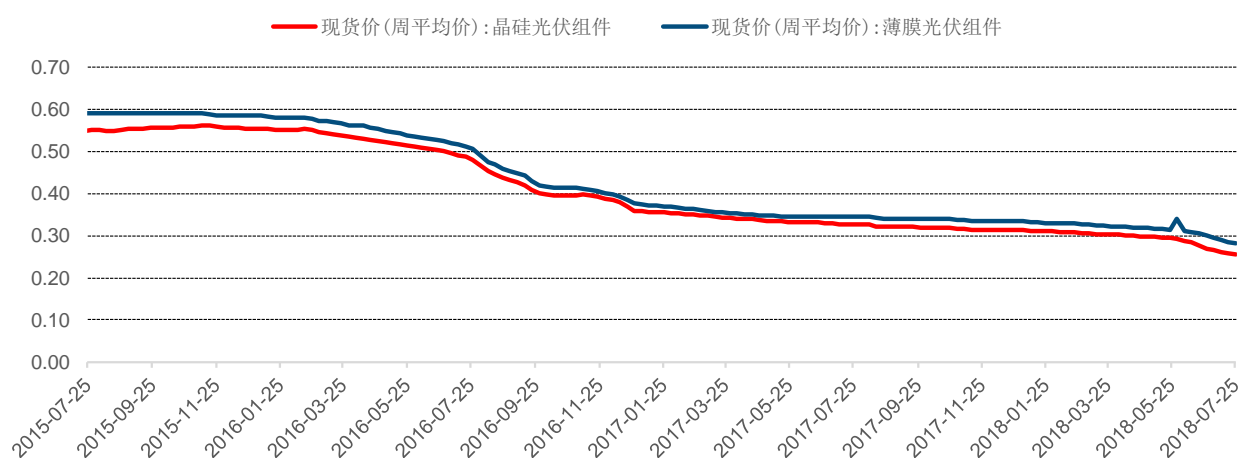


资料来源:wind, 中信建投证券研究发展部

图表13：光伏电池片价格走势



资料来源:wind, 中信建投证券研究发展部

图表14：光伏组件价格走势（单位：美元/瓦）


资料来源:wind, 中信建投证券研究发展部

行业动态

- 河北 2018 冬季清洁取暖工作方案：光伏+、光热+0.85 万户：**河北省气代煤电代煤工作领导小组发布《河北省 2018 年冬季清洁取暖工作方案》，重点推进发展集中供热，稳妥发展气代煤，加快推进电代煤，积极开展新型取暖试点，切实散好气源和电力保障。（北极星太阳能光伏网）
- 3 家光伏企业、5 家储能企业入围《2018 年度国家知识产权优势示范企业》：**近日，国家知识产权局发布《2018 年度国家知识产权优势示范企业评审和复核结果公示》，据统计，能源行业(包括环保)共有 128 家企业成功入选。其中，包括 8 家光伏企业。入围的 20 家国家知识产权示范企业中有一家光伏企业。分别是苏州阿特斯、晶科能源、中天科技。（北极星太阳能光伏网）
- 福建能源监管办完成福建省 2017 年度光伏专项监管工作：**近日，按照国家能源局综合司《关于开展光伏发电专项监管工作的通知》的总体部署和要求，结合福建实际，福建能源监管办会同福建省发改委在全省范围内联合开展光伏发电专项监管工作，并形成《福建省 2017 年度光伏发电专项监管报告》上报国家能源局。

公司公告

【中来股份】基于对公司未来持续发展的信心及鼓励长期价值投资，公司董事长、控股股东及实际控制人林建伟先生倡议：中来股份及全资子公司、控股子公司全体员工积极买入公司股票。经统计，自倡议以来，截至 2018 年 7 月 20 日收盘，公司及公司全资子公司、控股子公司共有 34 位员工增持股票，合计增持股票数量为 290,000 股，增持均价约为人民币 21.04 元/股，增持总金额为人民币 6,101,653.70 元。

【中来股份】公司拟使用自筹资金以集中竞价方式回购公司股份，用于后期实施员工持股计划、股权激励计划或减少注册资本。回购总金额不超过人民币 3 亿元（含 3 亿元）且不低于人民币 1 亿元（含 1 亿元），回购股份价格不高于人民币 28 元/股。

【**隆基股份**】公司签订重大长单采购合同，将从本月起到 2021 年 12 月每月向新特能源、新特晶体硅采购多晶硅，共计 91,080 吨，每月商定具体定价采购，有利于保障公司多晶硅原材料的长期稳定供应。

【**特变电工**】和隆基硅材料公司签订多晶硅长单销售合同，合同销售量总计 91,080 吨，有利于促进公司多晶硅产品的稳定销售，将于 2019 年开始履行合同。

风电核电：配额制年内出台不动存量修复预期

风电行业动态

- **可再生能源配额制年内出台 补贴强度 20 年不变**：近日，国家能源局明确，可再生能源补贴强度 20 年不变，同时引入绿证交易制度，共同支持可再生能源的发展。（北极星风力发电网）
- **国家能源局下达 55 项风电标准出版计划 涉及各风电细分领域**：海上风电观察获悉，7 月 20 日，国家能源局下达《2018 年能源领域行业标准制（修）订计划及英文版翻译出版计划的通知》，其中，涉及风电相关标准出版计划 55 项。（北极星风力发电网）
- **1-6 月风电新增装机 7.53GW 同增 25% 风电反转不断验证**：1-6 月风电新增装机 7.53GW，同增 25%，行业反转逻辑持续验证。中电联数据显示，1-6 月风电新增装机 7.53GW，较去年增加 1.52GW，同比增长 25%，行业反转逻辑持续验证。其中，6 月份，风电新增装机容量 1.23GW，同比增加 55%。（北极星风力发电网）
- **可再生能源电力配额制推动强制清洁能源时代——2020 年各省新增风电、太阳能发电装机容量**：2018 年 3 月 23 日国家能源局综合司发布了关于征求《可再生能源电力配额及考核办法（征求意见稿）》意见的函，可再生能源配额制正式走入电力发展中，成为可再生能源战略发展的政策要求和重要支持。

公司公告

【**节能风电**】公司发布《2018 年度半年度业绩快报公告》，截至 2018 年 6 月末，公司运营装机容量 261.47 万千瓦。2018 年上半年累计完成上网电量 300,759 万千瓦时，比上年同期增加 72,748 万千瓦时，增幅为 31.91%。

【**上海电气**】上海电气日前发布《关于发行股份购买资产的进展公告》，事件为：收购保利协鑫能源控股有限公司（为一家于香港联交所上市的公司）下属江苏中能硅业科技发展有限公司 51% 股权。

【**中材科技**】报告期内，公司整体经营业绩平稳，实现营业收入 47.46 亿元，较上年同期增长 5.97%；实现利润总额 5.03 亿元，较上年同期增长 6.16%；实现归属于上市公司股东的净利润 3.84 亿元，较上年同期增长 2.91%。

核电行业动态

- **田湾 5 号机组首台蒸汽发生器成功发运**：7 月 25 日，在江苏核电有限公司、中国核电工程有限公司、中国核动力研究设计院等多家单位的参与见证下，由中国核动力研究设计院负责设计、采购的田湾 5 号机组首台蒸汽发生器在上海电气核电设备有限公司完成装船发运。
- **张华祝：三代核电发展采取“一主一辅”更合理**：中国核能行业协会理事长、中国核工业总公司原副总经理、原国防科学技术工业委员会副主任、国家原子能机构原主任张华祝日前接受了记者的采访。张华祝谈到在 AP1000 作为我国三代核电建设主流机型已成定局的情况下，“华龙一号”路在何方时说：“AP1000 以及 CAP1000、CAP1400 为主是国家决策，这是毫无疑问的。这几年虽然 AP1000 出现了一些问题，但取得的进展也是有目共睹的。但我认为这并不意味着我国三代核电建设就是独木桥。我国三代核电发展应该是‘一主一辅’的。‘华龙一号’作为辅助机型有其价值，可以同 AP1000 构成一个我国三代核电发展的整体。”

- **中核集团逾 13 亿元拿地，中国首所“国字头”核工业大学落户天津生态城：**2018 年，核工业大学要重点抓好八个方面工作，第一项即为确保核工业大学开工建设。据天津《今晚报》报道，7 月 25 日，中国核工业集团(下称中核集团)以总价 13.405 亿元、商住部分楼板价约 4721 元/平方米，获得了天津滨海新区中新生态城玉砂道西侧一宗超大体量住宅、商服、科教综合用地。这意味着，中核集团将要建设的中国核工业大学确定落户于天津生态城。
- **中广核 21 台在运核电机组首次实现同时满功率运行：**7 月 23 日 10 时 50 分，随着广西防城港核电 1 号机组升至满功率，中国广核集团（以下简称“中广核”）21 台在运核电机组首次实现全部机组同时满功率运行。

公司公告

【东方电气】公司九届二次董事会议于 2018 年 7 月 25 日以通讯表决方式召开，通过决议：一、审议通过电控产业整合实施方案及章程的议案；二、审议通过《关于东方电气（印尼）有限公司合资事项的议案》。

工控&电气设备：工业互联网政策近期密集落地期

工控行业追踪

工业和信息化部关于印发坚决打好工业和通信业污染防治攻坚战三年行动计划的通知：总体要求包括坚持新发展理念，自觉把经济社会发展同生态文明建设统筹起来，以供给侧结构性改革为主线，以工业和通信业高质量发展为主攻方向，重点围绕“调结构、优布局、强产业、全链条”，强化技术创新，加强政策保障，推进工业绿色转型发展，加快形成人与自然和谐相处的绿色发展方式，实现环境效益、经济效益和社会效益多赢。（中国工控网）

工控行业动态

- **工信部：上半年工业增速 6.7%：**7月24日，国新办举办2018年上半年工业通信业发展情况新闻发布会。会上，工信部介绍称，上半年全国规模以上工业增加值同比增长6.7%，工业产能利用率为76.7%；信息传输、软件和信息技术服务业增加值同比增长30.4%。工信部还表示，目前我国工业经济新旧动能转换正在不断提速，目前制造业重点行业骨干企业数字化研发工具普及率、关键工序数控化率分别达到了67.4%和48.4%，制造业的数字化、网络化、智能化水平持续提升。上半年装备制造业和高技术制造业增加值分别增长9.2%和11.6%，大大快于整体工业增速。（中国工控网）
- **冲击国内百亿市场，扫地机器人还面临这三大问题：**自2010年扫地机器人产品进入国内市场以来，首先经历了三年探索期与适应期，之后随着年轻一代消费群体的崛起，市场青睐度和接受度的逐渐加深，从2013年开始，国内扫地机器人市场迎来了快速成长期。据统计数据显示，在2013至2017年的5年间，我国扫地机器人销售量从56.53万台迅速扩大到332.5万台，销售额从8.38亿元增长至44.1亿元，年均销量复合增速为51%，销售额复合增长率高达近70%。未来还需克服这三大问题：首先是需要抓紧弥补扫地机器人的技术缺陷；其次是要加速提升扫地机器人的产品服务；最后是要不断增强市场渗透率。（中国工控网）
- **2018年中国工业机器人销量分析及预测：销量将突破14万台：**在中商产业研究院发布的《2018-2023年中国工业机器人产业市场前景及投资机会研究报告》，2009年以来，全球工业机器人销量逐年增长，数据显示，2017年全球工业机器人销量达到36.33万台，与2016年的30.87万台同比增长17.7%；随着工业机器人技术的逐渐成熟，应用场景不断拓展，全球工业机器人的需求将持续增加，预计2018-2020年全球工业机器人销量将保持15%的增长速率，2018年全球工业机器人销量将达到39.69万台。数据显示，2017年中国工业机器人销量为12.08万台，与2016年的9.14万台增长32.2%。随着工业机器人需求的增加，预计2018年中国工业机器人销量将达到14.7万台，占全球工业机器人销量的37%。（中国工控网）
- **7000亿元市场待突破 工业互联网需补上这些短板：**近两年来，国内工业互联网市场发展较为积极。据数据统计显示，2017年我国工业互联网市场规模约达4680亿元，到2020年，预计将突破7000亿元。此外，国家对于工业互联网的发展也持续加大政策支持力度，相继颁布了《工业互联网发展行动计划(2018-2020年)》、《工业互联网专项工作组2018年工作计划》等政策，推进工业互联网发展进一步提速。眼下我国工业互联网信息安全依然面临着严重挑战，如果不能解决网络安全威胁问题，那么工业互联网的大规模普及也就无从谈起。因而，国家需要加速推进数据保护立法，继续完善网络安全保护法规与相关机制。（中国工控网）

- **IDC: 到 2022 年全球区块链支出预计达到 117 亿美元:** 根据 IDC 全球区块链支出半年度指南报告预测, 到 2022 年全球区块链解决方案支出将达到 117 亿美元。在 2017 年到 2022 预测期内, 区块链支出将以强劲的速度增长, 五年复合年增长率(CAGR)将达到 73.2%。2018 年全球区块链支出预计为 15 亿美元, 是 2017 年的 2 倍。从技术角度来看, IT 服务和商业服务这两部分总共将在预测期内占到区块链总支出的大约 70%, 两个类别的支出相当均衡。区块链平台软件将成为服务类别之外最大的支出类别, 也是整体增长最快的类别之一, 此外还有安全软件。(中国工控网)

公司公告

【信捷电气】公司上半年归属于上市公司股东的净利润为 6749.57 万元, 同比增长 5.57%。并且公司于 2018 年 5 月经股东大会审议, 公司向全体股东每 10 股派发现金红利 1.42 元(含税), 共计分配利润 1995.952 万元(含税)。

【汇川技术】公司董事会于 2018 年 7 月 25 日收到公司副总裁姚兵先生递交的书面辞职报告。姚兵先生因个人原因申请辞去公司副总裁职务, 离职后姚兵先生不再担任公司任何职务。

【汇川技术】深圳市汇川技术股份有限公司发布关于部分监事减持股份计划期限届满暨实施情况的公告, 自 2018 年 1 月 25 日起至 2018 年 7 月 24 日止, 公司股东刘国伟先生未通过任何方式减持公司股份, 仍持有公司股份 53,277,627 股。

【汇川技术】公司控股子公司江苏经纬轨道中标苏州市轨道交通 5 号线工程车辆牵引系统采购项目, 合同金额为 4.197 亿元。预计大部分收入将在 2019 年至 2021 年分期进行确认。

电气设备行业动态

- **宁夏: 调增贫困县农村电网改造升级工程 2018 年中央预算投资计划:** 宁夏回族自治区发改委印发《关于调增贫困县农村电网改造升级工程 2018 年中央预算投资计划的通知》, 下达农村电网改造升级工程中央预算内投资计划 2.5 亿元, 其中中央预算内资金 0.5 亿元。对农村电网改造升级工程 2018 年中央预算内投资计划: 调增贫困县中央预算内项目资金 310 万元以上, 其中增加同心县 130 万元以上, 西吉县 180 万元以上, 原则上其他贫困县不得减少。(北极星输配电网)
- **山西省 11 部门发布压缩 10 千伏及以下电力接入工程行政审批时限方案:** 山西省经信委、发改委、公安厅等 11 部门关于进一步优化“获得电力”营商环境通知, 主要任务包括压减程序环节数、缩短接电时长、减少提供材料件数、探索实施证件资料共享机制和强化受电设备安全运行管理责任等。(北极星输配电网)
- **安徽省 2018 年农村电网改造巩固提升行动方案出台:** 计划完成农网改造升级投资 45 亿元。主要目标: 2018 年计划完成农网改造升级投资 45 亿元, 其中中央预算内专项投资计划 12.5 亿元、企业自筹资金 32.5 亿元, 并向贫困地区、行蓄洪区和小康用电示范县倾斜。到 2018 年底, 全省农村电网 35 千伏变电站双电源率由 2017 年的 95% 提升至 96.5%; 户均配电变压器容量由 2017 年的 2.3 千伏安提升至 2.45 千伏安, 其中贫困地区户均配电变压器容量由 2017 年的 2.0 千伏安提升至 2.12 千伏安。建设任务: 全省新建和改造 35 千伏变电站 83 座、线路 1353 千米, 10 千伏配电变压器 4897 台、线路 5649 千米, 低压线路 9558 千米; 户表改造 33.3 万户。(北极星输配电网)

- **发改委发布利用扩大跨省区电力交易规模等措施，降低一般工商业电价有关事项的通知：**包括将扩大跨省区电力交易规模、国家重大水利工程建设基金征收标准降低 25%、督促自备电厂承担政策性交叉补贴等电价空间，全部用于降低一般工商业电价。规定自 2018 年 7 月 1 日起执行。（北极星输配电网）
- **甘肃发布清理规范电网和转供电环节收费事项通知：**以优化营商环境，规范电网和转供电环节收费为重点，包括取消电网企业部分垄断性服务收费项目；全面清理规范转供电环节不合理加价行为；加快退还用户临时接电费等相关事项。（北极星输配电网）
- **国家电网公司创新建设智慧能源服务系统：**国家电网公司贯彻中央工作部署，围绕“广泛互联、智能互动、灵活柔性、安全可控”的目标，充分发挥电网企业能源转换枢纽和平台作用，构建新一代工业互联网服务系统——智慧能源服务系统。基于新一代智能电表的能源路由器，实现信息全面感知、实时传输，协调控制源网荷储，提高客户侧深度参与电网调节的能力，有效推进有序充电、分布式储能和清洁能源消纳等能源服务开展，满足人民群众多样化的用电需求。（北极星输配电网）
- **投资 2.4 亿元：江苏兴化供电推进电网建设：**兴化供电推进电网建设，主网完成投资 2.4 亿元，建成 110 千伏南阳变，开工 220 千伏唐刘变、10 个 110 千伏改扩建工程、35 千伏京城环保发电接入工程；配、农网投资 2.1 亿元，完成率 100%。指导企业开展能效管理，帮助企业进行无功优化，提升功率因数，量身打造能效提升策略。指导客户开展节能改造，为客户节约运营成本；推广“兴能电务”综合能源服务平台，为乌巾荡温泉度假酒店、华清池浴室等 30 家企业免费建设平台，为客户提供最优用电方案，出具用电诊断建议书 30 份，客户受益 86 万余元；推广客户使用节能设备、节能技术，为客户节约成本 134 万元。高压业扩周期缩短至 83 天，较以前缩短 20 至 30 天。加大园区电网建设，推进重点园区 10 千伏线路全覆盖，确保进区客户就近接入，即插即用，努力使客户用上“省心电、省钱电”。（北极星输配电网）
- **投入 66.5 亿：广西八桂农网改造：**广西农村投资集团有限公司所属的水利电业集团共筹资 66.5 亿元投入到新一轮农村电网改造升级工作，让全区 1100 万农村人口用上了安全电、舒心电。统计数字显示，水利电业集团 2015-2017 年度新建与改造 110 千瓦变电站 44 座、110 千瓦线路 562 公里、35 千瓦线路 1637 公里、10 千瓦线路 7162 公里、台区 9338 个，改造一户一表 165.5 万户。据悉，2018 年第一、二批农网改造升级中央预算内投资项目目前正按计划紧锣密鼓实施中。（北极星输配电网）
- **云南电网：2018 年清洁能源电量占比将超 88%：**按照云南绿色能源发展思路，云南将紧扣把绿色能源产业打造成全省重要支柱产业的目标，把云南建设成为国家重要的水电基地、国家石油炼化基地和国际能源枢纽，到 2020 年，能源产业将完成增加值 1400 亿元以上，成为云南第一大支柱产业。截至 2018 年 5 月，云南全省电力装机总容量为 8969 万千瓦，居全国第 6 位，清洁能源装机占比 82%，远高于全国平均水平的 29%。（北极星输配电网）
- **能源局发布 1-6 月份全国电力工业统计数据：**7 月 23 日，国家能源局发布 1-6 月份全国电力工业统计数据。1-6 月全国售电量 26189 亿千瓦时，同比增长 11%，6 月全社会用电量 5663 亿千瓦时。（北极星输配电网）

风险分析

1. 新能源车销量不及预期；
2. 新能源发电装机不及预期；
3. 电力设备投资不及预期；
4. 工业自动化发展不及预期；
5. 材料及产品价格下跌超预期；
6. 宏观经济发展不及预期。

分析师介绍

报告贡献人

黎韬扬：北京大学硕士，军工行业首席分析师。2015-2017 年新财富军工行业第一名团队核心成员。

王革：中科院电气工程硕士，4 年光伏电池研发和产业化经验，1 年公司管理经验，2 年证券行业研究经验。2018 年加入中信建投证券研究发展部。wanggezgs@csc.com.cn

赵越：清华大学工学博士，电力设备与新能源行业研究员，2017 年加入中信建投证券研究部。zhaoyuezgs@csc.com.cn

张鹏：清华大学工学博士，电力设备与新能源行业研究员，2018 年加入中信建投证券研究部。zhangpengyf@csc.com.cn

研究服务

社保基金销售经理

彭砚莘 010-85130892 pengyanping@csc.com.cn

姜东亚 010-85156405 jiangdongya@csc.com.cn

机构销售负责人

赵海兰 010-85130909 zhaohailan@csc.com.cn

保险组

张博 010-85130905 zhangbo@csc.com.cn

周瑞 010-85130749 zhourui@csc.com.cn

张勇 010-86451312 zhangyongzgs@csc.com.cn

北京公募组

黄玮 010-85130318 huangwei@csc.com.cn

朱燕 85156403 zhuyan@csc.com.cn

任师蕙 010-8515-9274 renshihui@csc.com.cn

黄杉 010-85156350 huangshan@csc.com.cn

王健 010-65608249 wangjianyf@csc.com.cn

李雪梅 lixuemeizgs@csc.com.cn

私募业务组

李静 010-85130595 lijing@csc.com.cn

赵倩 010-85159313 zhaoqian@csc.com.cn

上海地区销售经理

黄方禅 021-68821615 huangfangchan@csc.com.cn

戴悦放 021-68821617 daiyuefang@csc.com.cn

李祉瑶 010-85130464 lizhiyao@csc.com.cn

翁起帆 wengqifan@csc.com.cn

李星星 lixingxing@csc.com.cn

范亚楠 fanyanan@csc.com.cn

李绮绮 liqiqi@csc.com.cn

薛皎 xuejiao@csc.com.cn

王罡 wanggangbj@csc.com.cn

深广地区销售经理

胡倩 0755-23953981 huqian@csc.com.cn

许舒枫 0755-23953843 xushufeng@csc.com.cn

程一天 chengyitian@csc.com.cn

曹莹 caoyingzgs@csc.com.cn

张苗苗 020-38381071 zhangmiaomiao@csc.com.cn

廖成涛 0755-22663051 liaochengtao@csc.com.cn

陈培楷 020-38381989 chenpeikai@csc.com.cn

评级说明

以上证指数或者深证综指的涨跌幅为基准。

买入：未来 6 个月内相对超出市场表现 15% 以上；

增持：未来 6 个月内相对超出市场表现 5—15%；

中性：未来 6 个月内相对市场表现在-5—5% 之间；

减持：未来 6 个月内相对弱于市场表现 5—15%；

卖出：未来 6 个月内相对弱于市场表现 15% 以上。

重要声明

本报告仅供本公司的客户使用，本公司不会仅因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告所包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的资料、意见和预测均仅反映本报告发布时的资料、意见和预测，可能在随后会作出调整。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的最终操作建议。本公司不就报告中的内容对投资者作出的最终操作建议做任何担保，没有任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，据本报告做出的任何决策与本公司和本报告作者无关。

在法律允许的情况下，本公司及其关联机构可能会持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构和/或个人不得以任何形式翻版、复制和发布本报告。任何机构和/个人如引用、刊发本报告，须同时注明出处为中信建投证券研究发展部，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和/或修改。

本公司具备证券投资咨询业务资格，且本文作者为在中国证券业协会登记注册的证券分析师，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映了作者的研究观点。本文作者不曾也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

股市有风险，入市需谨慎。

中信建投证券研究发展部

北京

东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B 座 12 层（邮编：100010）
电话：(8610) 8513-0588
传真：(8610) 6560-8446

上海

浦东新区浦东南路 528 号上海证券大厦北塔 22 楼 2201 室（邮编：200120）
电话：(8621) 6882-1612
传真：(8621) 6882-1622

深圳

福田区益田路 6003 号荣超商务中心 B 座 22 层（邮编：518035）
电话：(0755) 8252-1369
传真：(0755) 2395-3859