

# 电气设备

证券研究报告

2018年07月29日

## 新能源车提档升级带动行情，可再生能源补贴维持 20 年不变

### 周行情回顾

截止7月27日,较2018年7月20日,上证综指与沪深300分别上涨1.57%、0.81%。本周新能源车、锂电池、电力设备、光伏、风电、核电分别上涨0.05%、0.01%、2.24%、2.34%、3.17%、1.82%。本周领涨股有\*ST天成(+61.4%)、威尔泰(+30.7%)、银星能源(+18.0%)、泰胜风能(+17.9%)、南洋股份(+13.7%)。

### 新能源汽车：车型提档升级，布局战略合作，看好下半年新能源车行情

本周奇瑞 eQ1 小蚂蚁 400 车型正式上市,60km/h 等速续航里程提升至410km,单车可获国补5万元,全国统一补贴后售价为5.98-6.98万元。政策引导下加速淘汰A00级低续航车型,新车续航里程有望大幅提升。7月25日,江铃集团与CATL签订战略合作协议,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。海外大众、宝马、戴姆勒,国内上汽、广汽、江铃等先后与宁德时代签订战略合作协议。因此,建议投资者围绕以宁德时代为代表的高端中游供应链布局。重点推荐全球动力电池龙头宁德时代,及其高端供应链: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：供需阶段性调整后，市场趋于再平衡

上半年630后需求增长主要来源于海外市场,而海外市场对于单多晶没有倾斜性偏好,目前需求增长主要体现在前期超跌的多晶产品。近期,多晶产品已经止跌且价格有所上扬。但由于单晶龙头再次降价,缩小单多晶价差,导致多晶几乎没有价格上涨空间。目前行业调整后,供需及价格出现新政后再平衡。海外需求复苏对应受益标的方面,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：一颗定心丸，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维持20年不变,且不区分存量、增量资产,同时绿证交易制度将与补贴政策并行实施。此次政策有望缓解市场对新能源发电补贴相关政策的担忧。同时装机数据同样向好,6月份单月风电新增装机量1.2GW,同比增长52%,环比增长25%,装机增速稳中有升。近两周风电板块复苏明显,本周板块上涨3.17%,海上风电标的上涨尤为明显。随着风电补贴强度确定维持不变,市场担忧得到缓解;新增装机数据持续向好,不断验证风电回暖核心逻辑,我们认为行业拐点已现。标的方面我们继续推荐处于低预期阶段的国内风塔龙头天顺风能(人民币贬值公司汇兑收益贡献额外利润+风电场运营业务与国内塔筒业务稳定增长),同时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 2018-07-27	投资 评级	EPS(元)				P/E			
				2017A	2018E	2019E	2020E	2017A	2018E	2019E	2020E
300750.SZ	宁德时代	76.05	买入	1.79	1.40	1.84	2.35	42.49	54.32	41.33	32.36
600884.SH	杉杉股份	18.87	买入	0.80	0.92	1.14	1.39	23.59	20.51	16.55	13.58
300450.SZ	先导智能	30.11	买入	0.61	1.20	1.79	2.22	49.36	25.09	16.82	13.56
600885.SH	宏发股份	26.29	买入	1.29	1.49	1.89	2.31	20.38	17.64	13.91	11.38
002531.SZ	天顺风能	4.58	买入	0.26	0.40	0.51	0.67	17.62	11.45	8.98	6.84

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-行业投资策略:下半年度策略:不忘初心,守得云开》2018-07-23
- 《电气设备-行业研究周报:310 批新车公告发布,宁德时代全球扩张加速》2018-07-22
- 《电气设备-行业研究周报:英国政府发布零排放计划,新能源车中报龙头显实力》2018-07-15



## 1. 观点更新及行情回顾

### 新能源汽车：车型提档升级，布局战略合作，看好下半年新能源车行情

#### 核心观点：

1. 持续看好下游新能源车销量，下半年新能源汽车行业景气度保持上升不断改善。受抢装效应影响 5 月成为上半年销量小高峰（10.2 万辆），6 月销量（8.4 万辆）稍有回落，但高于 4 月销量（8.19 万辆），我们预计 7 月销量继续攀升，8 月销量有望突破 5 月小高峰。
2. 结合下游销量及中游排产情况，动力电池下半年装机量预计大幅回暖。增长动力来自两个方面：一是全年整车销量有望达到 110 万辆；二是国补政策激励下 A0、A 级高续航车型陆续推出，占比提升，A00 级车型提档升级，单车带电量进一步增加。

表 1：2018 年动力电池装机量预测

时间	类型	销量（万辆）	电池（GWh）	单车带电量（kWh）
1-6 月	乘用车	32.34	8.88	27.46
	客车	3.37	5.75	170.86
	专用车	1.93	0.99	46.20
7-12 月预测	乘用车	47.66	19.12	40.12
	客车	6.63	11.75	177.10
	专用车	18.07	7.01	38.81
全年预测	乘用车	80	28	35
	客车	10	17.5	175
	专用车	20	8	40
	合计	110	53.5	250

资料来源：高工锂电，天风证券研究所

**本周事件 1：7 月 25 日，江铃集团与 CATL 签订战略合作协议。此次签约明确了双方将在多个重点车型开展战略合作，并就进一步深化长期战略合作达成意向。**

**江铃集团 2017 年新能源车销量 30270 辆，国内第五。**2017 年同比增长 94%，超过行业销量整体增速（53.5%）。2018 年江铃新能源汽车计划推出九款新车型，并投资 120 亿建设新能源汽车基地以及工程研究院，2020 年销量目标 10 万辆。

**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。**7 月以来 CATL 相继与东风汽车、华晨宝马、广汽集团、江铃集团等品牌整车企业达成战略合作或成立合资公司，并敲定德国建厂，斩获宝马大单。从下游来看，车企对新能源车销量增长信心充足，提前布局电池供应。而 CATL 市占率得到进一步支撑，我们认为其下半年市占率有望稳中有升（2018 年上半年 CATL 市占率 41.9%，较 2017 年全年市占率 29.1% 大幅提升）。

**本周事件 2：奇瑞 eQ1 小蚂蚁 400 车型正式上市。新车共推出了 2 座/4 座共计 4 款配置车型，售价为 13.41-14.41 万元，全国统一补贴后售价为 5.98-6.98 万元。**

**60km/h 等速续航里程提升至 410km，单车可获国补 5 万元。**作为奇瑞 2018 年 A00 级主推车型，其续航里程超过 410km，较升级前 eQ 车型 200km 续航里程大幅提升，单车可获得国补从 3.6 万元增加到 5 万元。6 月 12 日新能源汽车补贴新政实施后，最低续航里程补贴标准从 100 公里提高到 150 公里，续航里程超过 300km 的补贴较此前提升，政策引导下加速淘汰 A00 级低续航车型，新车续航里程有望大幅提升。

表 2：新能源乘用车补贴调整方案

续航里程（km）	2017 年补贴金额（万元）	2018 年补贴金额（万元）
100km ≤ R < 150km	2	0
150km ≤ R < 200km	3.6	1.5

200km ≤ R < 250km	3.6	2.4
250km ≤ R < 300km	4.4	3.4
300km ≤ R < 400km	4.4	4.5
R ≥ 400km	4.4	5

资料来源：财政部，天风证券研究所

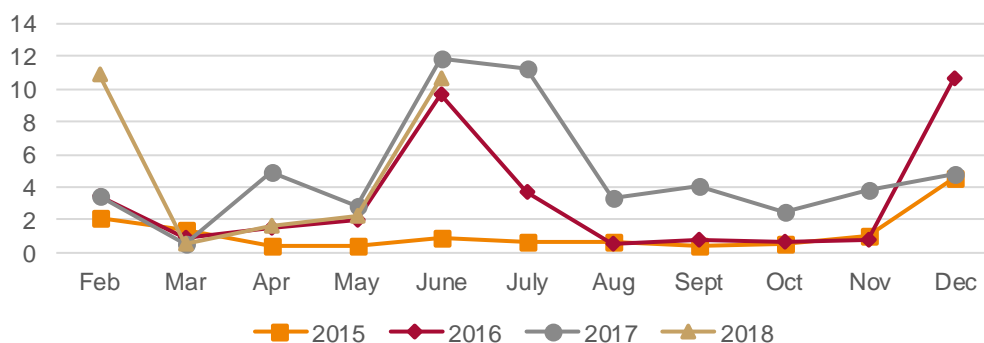
投资建议：6月新能源乘用车中A00级小车占比仅23%。与此同时，客车、乘用车、专用车等各车型的单车带电量对比去年也得到显著提升。与此同时，下游整车和龙头电池厂强强联手，海外大众、宝马、戴姆勒，国内上汽、广汽、江铃等先后与宁德签订战略合作协议。因此，建议投资者围绕以宁德时代为代表的高端中游供应链布局。重点推荐全球动力电池龙头宁德时代，及其高端供应链：杉杉股份、宏发股份、当升科技、先导智能、璞泰来（联合机械覆盖），同时建议关注优质锂电企业：澳洋顺昌、亿纬锂能。

### 光伏：供需阶段性调整后，市场趋于再平衡

根据中电联统计数据显示，今年1-6月新增装机量25.18GW，6月份单月光伏新增装机量10.63GW，略低于去年同期水平。630后，由于国内几乎没有新增指标，预计三季度的主要装机需求将依靠海外支撑。

图1：今年上半年光伏并网25.81GW

### 中电联光伏月度并网数据 (GW)



资料来源：中电联，天风证券研究所

海外市场的最大不确定性在于印度，取决于与印度贸易救济总局针对太阳能电池的保障措施调查的正式建议在未来是否实施。上半年国内组件产量为42GW，其中出口量为19GW(主要逻辑是价格下降进一步激活了国外市场，从而加速进入了发展中国家)，并且从1-5出口数据上看，光伏产品出口市场的集中度继续降低，新兴市场为主的遍地开发局面继续扩大，国内制造业对于海外单一市场的依赖度在逐渐降低。

图2：2017年1-5月我国光伏出口国家占比

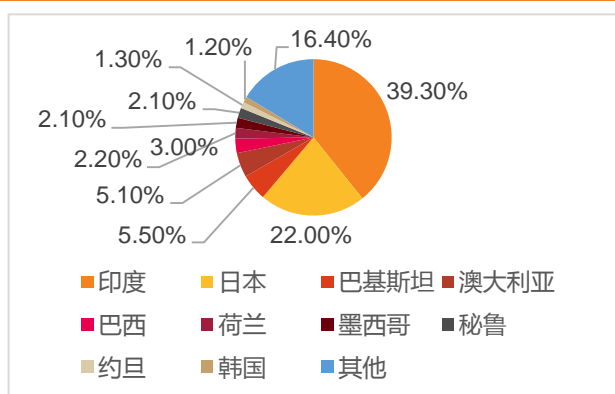
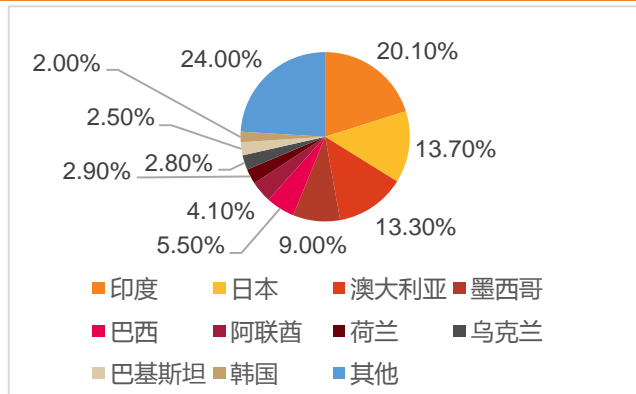


图3：2018年1-5月我国光伏出口国家占比



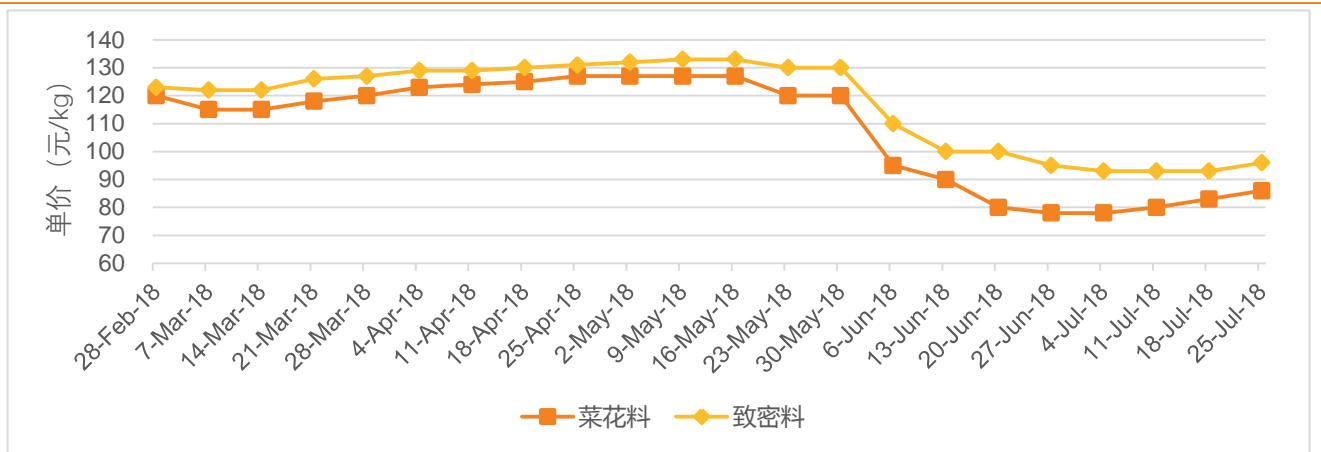
资料来源：CPIA，天风证券研究所

资料来源：CPIA，天风证券研究所

产业链方面，经过一段时间供需、价格调整后，多晶硅料超跌后需求复苏，价格止跌企稳；单多晶价差缩小；各环节开工率调整后供给收缩，与新政后需求趋于平衡。

目前硅料环节，厂商检修停产，收缩产能使价格止跌，且多晶需求复苏带动下游硅片需求上升，硅料价格止跌企稳。近期多晶硅料价格位于 8 万-9 万/吨，单晶硅料价格位于 9.5-10 万/吨水平。由于价格企稳后，硅料厂商开工率开始上升；且三季度开始多家大厂新产能陆续投产，预计硅料供给走势趋于宽松，硅料价格上升空间较小。

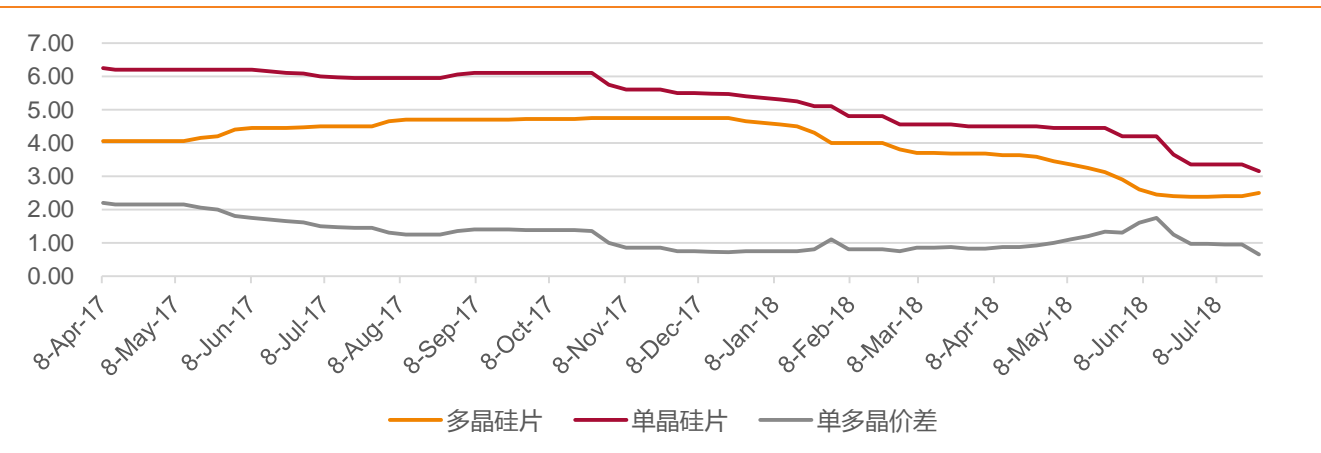
图 4：多晶硅料价格企稳回升



资料来源：PVinfolink，天风证券研究所

硅片环节价格相对稳定，虽然多晶硅片需求复苏，但价格上涨乏力；且本周单晶龙头再次下调硅片价格至 3.15 元/片，下调幅度达 6.34% (隆基股份官网信息)，单晶硅片与多晶硅片价差再次缩小，将提升单晶的性价比，因此后期多晶硅片的涨价空间也比较有限。

图 5：单晶硅片多晶硅片价差再次缩小

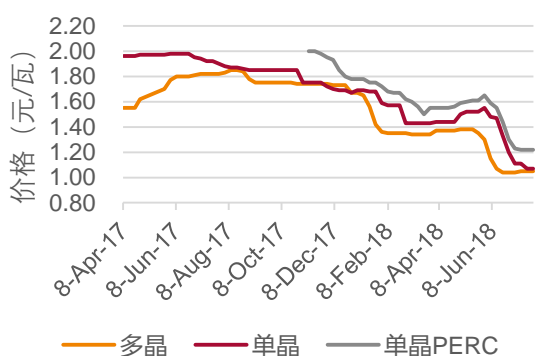


资料来源：PVinfolink，天风证券研究所

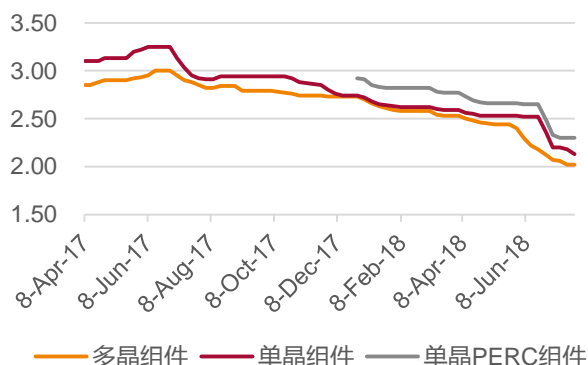
电池与组件环节，目前多晶电池价格位于 1.05-1.1 元/W；单晶普通电池位于 1.05-1.15 元/W，高效单晶位于 1.2-1.28 元/W，普通单晶基本上与多晶处于同一价格水平，由于本周上游单晶硅片下调售价，因此未来单晶电池仍然有下调价格的空间，这将使得单晶电池更具竞争力；组件环节，普通多晶位于 2.05-2.1 元/W；一般单晶组件价格微跌，位于 2.1-2.3 元/W；高效单晶组件位于 2.3-2.4 元/W。

图 6：普通单晶电池与多晶电池价格处于同一水平

图 7：单晶组件价格微跌



资料来源: PVinfolink, 天风证券研究所



资料来源: PVinfolink, 天风证券研究所

近期《财经》报道能源局明确可再生能源补贴强度维持 20 年不变，并不区分存量、增量，消除了行业的不确定性，对于光伏行业是信心的提振。我们仍然看好光伏行业的长期空间，标的方面建议关注洗牌后有确定性优势和行业地位的多晶硅料的龙头企业通威股份，单晶硅片及电池组件龙头隆基股份，光伏玻璃龙头信义光能，以及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。

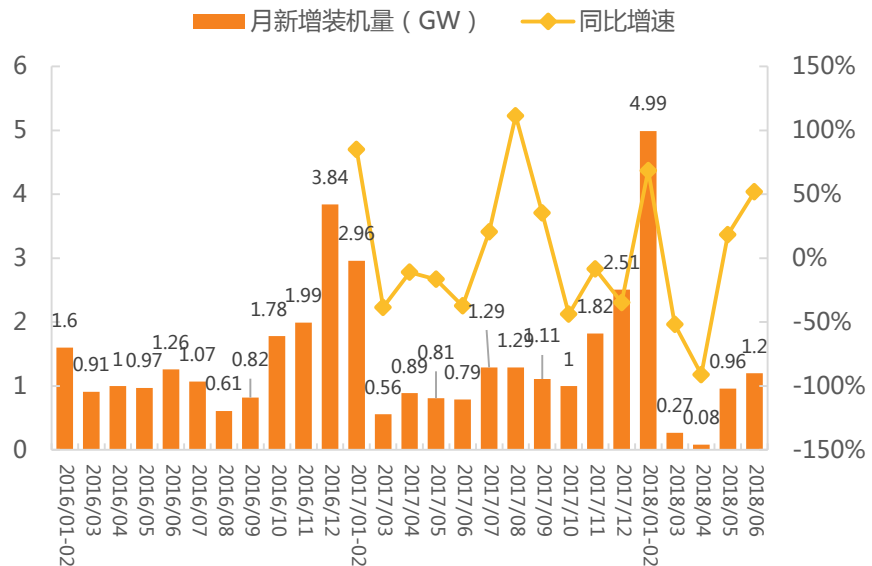
### 风电：一颗定心丸，补贴强度 20 年不变

近日，根据《财经》报道，国家能源局明确可再生能源补贴强度维持 20 年不变，且不区分存量、增量资产。今年以来，国家能源局、发改委等相关部门针对可再生能源相继颁布了一系列调整政策，包括“风电竞价上网”政策、光伏“531”新政，以及第二版《可再生能源电力配额考核办法（征求意见稿）》关于超出保证利用小时数外的发电量补贴由绿证代替的相关政策，引发了市场对于新能源发电补贴相关政策的担忧。其中市场最为关注的问题是，补贴调整是否会影响可再生能源的存量项目。此次政策的推出，可谓一颗定心丸，明确了存量项目的补贴不存在调整的可能，利好风电板块。

此次政策还要求，在保持新能源补贴强度不变的同时，绿证交易制度将与补贴政策并行实施，对于绿证交易中未覆盖的补贴部分，仍由国家予以支付。这一政策旨在弥补现有补贴政策不足。对于风电企业来说，绿证交易使得企业获益更为灵活，相比长时间等待补贴下发，可有效缓解现金流压力。对于配额不达标的市场主体来说，可以通过购买绿证来完成配额。对于行业发展来说，配额制与绿证相结合，是保障风电尽快走向平价的有效途径，有利于促进可再生能源的健康有序发展，进一步提振风电行业在电源结构中的竞争力。

除了补贴相关政策的利好以外，风电装机数据同样靓丽。根据中电联统计数据显示，今年 1-6 月新增装机量 7.53GW，同比增长 25.3%。6 月份单月风电新增装机量 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，今年风电整体装机增长稳定，风电回暖核心逻辑也不断被印证。

图 8：2016 年-2018 年 6 月风电新增装机量（单位：GW）



资料来源：中电联，天风证券研究所

补贴政策确定带来风电板块行情的提振。自年初至 7 月 14 日，受“风电竞价上网”、“绿证”代替补贴等一系列政策的影响，风电板块下跌约 36.7%。随着补贴强度确定维持不变，风电装机复苏明确，近两周风电板块提振明显，上涨约 6.06%，而本周风电板块上涨 3.17%，其中海上风电标的上涨尤为抢眼。

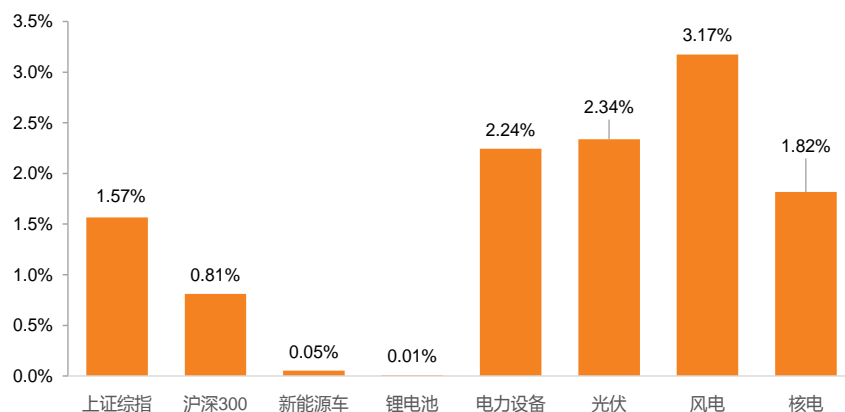
当前时间节点，随着风电补贴强度确定维持不变，相关的担忧得到缓解；“配额制”与“绿证”交易相结合，加速推动风电平价化进程；新增装机数据持续向好，不断验证风电回暖核心逻辑，我们认为行业拐点已现。当前板块处于历史估值底部，建议投资者重点关注。

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。公司海外业务在总营收中占比较高，2017 年年报显示约为 46.3%，受国内风电相关政策调整的影响较小；而近期汇率接连下跌，由于公司主要出口产品以外币结算，人民币贬值公司汇兑收益贡献额外利润；受政策影响较大的国内风电开发与运营业务占比总营收约 7.53%，随着近期补贴强度维持不变的确定，风电场运营业务与国内塔筒业务也将稳定增长。同时建议关注风机龙头金风科技。

### 板块行情回顾

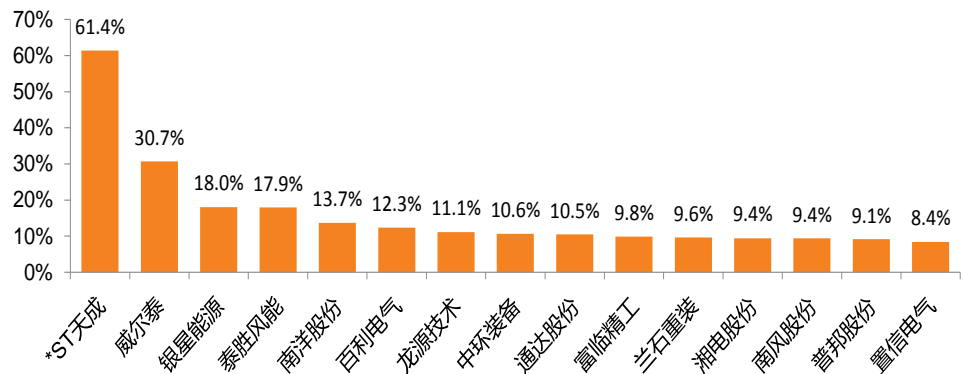
截止 7 月 27 日，较 2018 年 7 月 20 日，上证综指与沪深 300 分别上涨 1.57%、0.81%。本周新能源车、锂电池、电力设备、光伏、风电、核电分别上涨 0.05%、0.01%、2.24%、2.34%、3.17%、1.82%。本周领涨股有\*ST 天成 (+61.4%)、威尔泰 (+30.7%)、银星能源 (+18.0%)、泰胜风能 (+17.9%)、南洋股份 (+13.7%)。

图 9：板块涨跌幅度（20180720-20180727）



资料来源：WIND，天风证券研究所

图 10:



资料来源：WIND，天风证券研究所

## 行业资讯

### 电池市场汇总（07.20-07.27）

（内容来自鑫椤资讯）

#### 锂电池

**锂电池市场变化不大。**按往年来说，这段时间应该是呈现数码电池冷冻而动力电池火热的行情，可今年来看，数码电池确实不太好，价格在近段时间也跌了一些，而动力电池却并没有火热起来。根据动力电池企业排产情况来看，近期虽较上半年要好一些，但远未达到去年同期水平，考虑到从下单到产出周期，**可以预见的是 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。

#### 正极材料

**本周国内三元材料市场继续弱势下跌**，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。据市场反馈，7 月份下游需求情况依旧不理想，不少中小材料厂家除了少量订单外，一些产线都处于停工状态，产量减少明显，第一梯队的订单仍处于满产情况。回款压力大，仍是目前材料厂家最为头疼的事。据鑫椤资讯统计，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%。而从下半年来看，各厂家扩产和新上速度仍较快，如振华、厦钨、天津玉汉尧、林奈等等。

**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。

**钴**方面：电解钴主流报价 49.5-53 万元/吨，较上周下调 1 万元/吨。四氧化三钴方面，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。

**磷酸铁锂**市场较稳定，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。

**碳酸锂市场仍然弱势**，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。

### 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。据鑫椽资讯统计，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，将形成锂离子负极材料产能 10 万吨。

### 电解液

**近期电解液市场平稳运行，产品价格低位持稳**。现电解液价格主流报 3.4-4.1 万元/吨，高端产品价格价格在 7 万元/吨左右，低端产品报价在 2-2.5 万元/吨。近期溶剂市场进展局面仍将持续，8 月份石大胜华开始检修，海科检修进行时，因此，目前溶剂市场的货源紧张局面将延续到 9 月份。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**。

### 隔膜

**本周锂电隔膜市场整体弱稳**，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价格在 2.3-3.0 元/平，陶瓷涂布隔膜价格为 4.5-6.0 元/平。

### 新能源汽车行业资讯

**开沃汽车呼市基地生产启动**：2018 年 7 月 21 日，“呼和浩特开沃汽车有限公司揭牌仪式暨生产启动会”在历史文化名城内蒙古呼和浩特举行。在 2018 年 1 月，开沃汽车与呼和浩特市人民政府达成战略合作，开沃汽车将在呼和浩特高新技术产业开发区投资建设新能源汽车系列产业项目，规划总投资 50 亿元，形成年产 1 万辆大中型电动客车、10 万辆电动物流整车及核心零部件的生产规模，努力打造国内一流的新能源汽车及零部件生产基地，建成我国西部地区和“一带一路”高端示范项目。对于整车厂家来说，技术实力是核心竞争力，新能源客车最重要的是走向市场，由用户来评判优劣。而核心技术与创新，一直是开沃汽车发展的有力砝码。截止目前，开沃集团共获得专利 500 余项，其中发明专利 100 余项、实用新型专利 185 项。2017 年，开沃集团成立中央研究院，大客车研究院、轻型车研究院、乘用车研究院，科技研发向纵深层次推进，成为了可以自主生产电池、电机、电控等核心部件的新能源整车制造厂家之一。此外，开沃汽车还掌握了电池控制器核心技术。2017 年，开沃汽车自主研发的 16 位整车控制器量产，实现了降本 70%，节能 10% 的突破。如今，开沃汽车成为国内少数几家全面掌握“三电”核心技术的新能源车企。目前，创源动力电池在开沃大中型客车中的配装率已过半，在纯电动物流车中的配装率也达到 50%，今年创源电池也实现了外配业务。（电车汇）

**新海宜成为陕西通家最大股东**：7 月 20 日，新海宜（002089）公告称，公司已于当日与湖南泰达、陕西通家、苏金河分别签署协议，约定湖南泰达拟将其持有的陕西通家的 37.07%

的股权转让给新海宜，转让价格为 4.83 亿元。此次股权转让完成交割后，新海宜持有陕西通家的股权比例将增至 75.14%。公司股票将于 7 月 20 日起复牌。而在此前一天（7 月 18 日），陕西通家在西安召开年中商务会暨战略规划发布会。会上，陕西通家与几位大客户签署了总计 10 万辆的新能源物流车订单协议。陕西通家是新能源电动物流车的专业生产企业，是公司“新能源”战略的重要一环，其竞争优势主要体现在三个方面，第一，陕西通家目前拥有“1 字头”货车、“5 字头”专用车、“6 字头”交叉型乘用车等车型的生产资质，资质较为全面，在市场上较为少见；第二，陕西通家具有近 10 年的发展历史，目前已经形成了完备的研发、生产、销售的链条，具有丰富的人才储备；第三，陕西通家在细分行业有竞争优势，2017 年度在电动物流车领域销售名列前茅，品质已获市场认可。“车电分离”将是后补贴时代的大趋势，陕西通家规划了“换电+储能+光伏”的充电港模式，采取车辆租电、换电的形式，降低用户购车成本，提高新能源汽车性价比。（电车汇）

**宝马今年电动汽车达到 10 万辆销售目标：**宝马周一表示，由于西欧和美国市场对 i3 和 2 系插电式混合动力主力车等车型的强劲需求，该公司今年已实现在全球销售 10 万辆电动汽车的目标。这比宝马去年售出的 62,255 辆电动车高出 60% 以上。这家德国豪华汽车制造商表示，预计 2018 年电动汽车(EV)销量将增长两位数。作为电动汽车的先驱，宝马在 2013 年推出了 i3 掀背车，但销量一直相对较低，管理层一直在考虑是否要全力推进电动化。但今年 9 月，这家总部位于慕尼黑的集团表示，将准备大规模生产电动汽车，并计划到 2025 年生产 12 款全电动汽车，最大里程为 700 公里。该公司首席执行官哈拉尔德·克鲁格 (Harald Krueger) 表示：“电动汽车是衡量我们成功的指标。”周一早些时候，美国电动汽车电池公司 Solid Power 表示，已与宝马(BMW)合作开发用于电动汽车的下一代固态电池技术。（第一电动）

**奥迪电动事业版图再扩张，公布 2025 战略新计划：**奥迪公司董事会公布“Audi.Vorsprung.2025.”战略最新的规划，将会在 2025 年实现年销售约 80 万辆纯电动汽车和插电式混合动力汽车。同时，为了在下一个十年里实现品牌电气化战略目标，奥迪品牌每个车型系列将提供至少一款电动版本，其中大多数将为纯电动车型。到 2025 年，奥迪将向电动化、自动驾驶和数字化等战略领域投资 400 亿欧元。奥迪 CEO 鲁伯特·施泰德表示：“我们一直坚持‘突破科技 启迪未来’的理念。我们的目标是革新交通出行，在电动出行领域，我们志在成为最大的高档汽车制造商，为客户提供具有顶级品质和驾驶乐趣。”当然这不仅是奥迪的奋斗目标，宝马和奔驰也都正在计划发起电动革命。根据目前奥迪 Roadmap E 品牌电气化战略，奥迪将在 2025 年实现全系车型电动化，并将推出 20 余款纯电动车型。其中，奥迪 e-tron 的量产版将是上市的首款车型，奥迪 e-tron Sportback 计划在 2019 年推出，成为奥迪第二款纯电动车型。2020 年，奥迪将推出奥迪 e-tron GT 和一款高档紧凑型电动车型，逐步完善奥迪品牌纯电动车型阵容。（第一电动）

**北京奔驰 172 亿改扩建项目落地，纯电奔驰就要来了：**记者从市发展改革委获悉，北京奔驰重组北汽股份北京分公司制造升级改造建设项目、奔驰 C 级轿车更新换代项目、M254 发动机技术改造项目近日完成备案，一口气引进外资 28.16 亿元人民币。北京奔驰战略重组项目总投资额 119.39 亿元，将利用北汽股份北京分公司原有产能，转型升级为北京奔驰高端新能源汽车生产基地。一期项目计划明年底下线，年产能为 15 万辆，预计年产值可达 500 亿元。项目将装配包括自动伺服冲压线、1400 台 KUKA 机器人、三维激光扫描焊接、Best Fit 智能衔接等全球最先进的新能源生产工艺，工厂的智能化、自动化率将达到 90%，同时构建基于北京奔驰自主研发的模块化纯电动架构平台，未来将生产奔驰全新纯电动高端车型。北京奔驰战略重组项目位于顺义赵全营镇的北汽股份北京分公司生产基地。据了解，项目将分为两个部分，既实现对北汽的资产收购，又利用该生产线已有的 30 万辆产能进行升级改造及扩建，打造一个技术领先、高度智能化的新能源汽车柔性生产平台。未来，这个项目的年产能将根据发展需求扩充至 30 万辆。（第一电动）

**购买更放心 新能源车专属保险有望年内推出：**近日从中国保险行业的相关工作人员处获悉，新能源汽车的专属保险，将有望在年内出台！这对于各位希望购买新能源的消费者无疑是一个好消息。各位消费者在购买汽车后除了强制车险外往往还会根据自身的需求给爱车购买商业保险，但是目前，市场上并没有专门的新能源车险，其保险投保标准完全套用传统汽油车，而一些现有的保险项目并不适用于新能源车。传统燃油车的一些保险项目并

不适合新能源车，而适应新能源车的一些保险项目又是传统燃油车所不具备的，将新能源车的保险标准完全套用燃油车的标准，不仅可能造成资金浪费，更可能出现保险缺失，损害车主的权益。所以推出新能源车的专属车险才显得势在必行。（第一电动）

**新特 8 月 8 日将推出全新高端电动汽车品牌歌昂：**新特汽车全新高端电动汽车品牌歌昂（Gyon）将于今年夏季推出，希望通过其高科技电动汽车与特斯拉及其他电动汽车制造商展开竞争，品牌发布会将于 2018 年 8 月 8 日在洛杉矶举行。新型电动汽车将具备智能系统、自动驾驶系统等高性能特点。歌昂表示，汽车百公里加速度仅需 4 秒，续航里程达 435 英里。该款车型将是首款由 G-OS 智能车辆操作系统控制的电动车，但是歌昂尚未发布有关 OS 操作系统的任何细节。博世（BOSCH）将为该款电动汽车配备高级自动驾驶系统。此外，歌昂还宣布与位于加利福尼亚州芳泉谷的世界顶级设计团队 Gaffoglio Family Metalcrafters 进行合作。Gaffoglio 与豪华汽车制造商梅赛德斯-奔驰和迈巴赫合作开发了许多概念车，在汽车设计、工程、原型和制造方面有着 30 多年的经验。新特的高管团队，包括其首席执行官先越（Jacky Xian）和首席运营官 Joe Chao 将亮相歌昂汽车的洛杉矶发布会，展示他们对电动汽车的见解以及歌昂目前正在推进的纯电动汽车生态系统战略计划。（第一电动）

**工信部：加大新能源汽车推广力度，2020 实现产销量 200 万台：**工信部新闻发言人黄利斌今日在新闻发布会上表示：下一步，要积极培育壮大新兴产业……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。国家对于新能源汽车产业的扶植力度一直都保持在一个较高的水平之上，这的确促进了中国新能源汽车的快速发展。但是在补贴新政实施之后，许多人一度怀疑，这是国家对新能源汽车领域的补贴逐步减少的一个标志，造成了部分人对于中国新能源汽车前途的迷茫。通过国家相关部门近来的表态，并结合此次工信部发言人的声音，我们可以看出些端倪：国家对于新能源汽车的扶植态度并没有改变，而是方式有所变化，由过去的“广”变为以后的“精”，推动整个产业扩大的同时，还要向高技术、高附加值的方向发展。（第一电动）

**电咖汽车完成 20 亿元 Pre-A 轮融资，将推高端品牌：**7 月 24 日，电咖汽车宣布已完成 20 亿元 Pre-A 轮融资，累计融资 25 亿元。投资主要用于新产品研发、生产基地建设、高端品牌推出及科技人才引进等；投资方包括汽车产业引导基金、专业投资机构及汽车产业链上下游资本，汉能投资担任财务顾问。此外，电咖汽车表示，其 A 轮融资也已启动。此前，2017 年，其天使轮融资 5 亿元。在产业布局进度方面，目前其已与宁波慈溪政府签署商用车生产基地协议；并于 7 月 6 日，与泉州经济技术开发区、西虎汽车工业有限公司签署技术改进项目，通过收购西虎汽车进一步扩展乘用车产能。电咖汽车称，即将推出全新高端智联汽车品牌，首款产品为纯电动中大型高品质 SUV。（第一电动）

**合众新能源哪吒 N01 将于 8 月 18 日上市：续航 312 公里：**合众新能源旗下的首款量产车——哪吒 N01 将于 8 月 18 日上市。新车最大续航里程为 380 公里，综合续航里程为 312 公里，快充可实现 30 分钟内充至 80% 电量。哪吒 01 的前脸造型采用上小下大的分割比例，充电口盖隐藏在前格栅。NETA 四个英文字符即作为整车的 LOGO。从实拍图中可看到，大灯内部带有 LED 日行灯，大灯内的远近光一体单元看起来很可能也是 LED 光源。内饰方面，哪吒 N01 整体风格比较简约，液晶仪表盘、10 英寸中控大屏、旋钮式换挡机构等都是现在电动车比较流行的设计元素。实拍车为黑色内饰，并配备皮质座椅。截至目前哪吒 N01 已经拿到 5 万台的订单了，如果定价合理，相信还是可以成为纯电动小型 SUV 中很有实力的竞争者。（电车汇）

**山东调整 2018 年度公车配备更新计划：将全部采购新能源汽车：**从现在起，山东省级机关及公共机构配备更新各类公务用车，除特殊工作要求的车辆外，凡有新能源汽车的，全部采购新能源汽车。这是记者从 7 月 10 日召开的省级机关加快新能源汽车推广应用及充电基础设施建设推进会上获得的消息。新能源汽车推广应用是保护生态环境的重要内容，也是推进我省新旧动能转换的重要举措。省机关事务管理局在全省生态环境保护大会召开后立即召开专项工作会议，调整了 2018 年度公务用车配备更新计划，配备更新车辆将全部采购新能源汽车。为确保省级机关新能源汽车充电需求，省机关事务管理局还根据当前省级机关充电基础设施建设实际，调整了“十三五”期间充电基础设施建设规划，加大省直新能源汽车自助分时租赁项目推广进度，在前期国家电网山东省电力公司已建成 261 个充电桩、投放 120 辆新能源

汽车的基础上,进一步优化布局,调整了建设计划,加快推进充电基础设施建设,力争尽快实现省级机关办公院落、重要场所、住宅区及公共区域(机场、车站)等充电设施建设全覆盖。(电车汇)

**SF MOTORS 将于今日发布全新中文品牌 SF5 将首秀:**从 SF MOTORS 官方获悉,将于 7 月 25 日今日在中国正式发布全新品牌中文名称。曾在 3 月份的美国硅谷总部发布会上完成全球首秀的 SF5 将完成国内首秀,该车定位首款电动智能 SUV 车型。根据此前消息, SF5 将于今年年内接受预定。动力方面, SF MOTORS 拥有自主研发的四电机驱动模式,使得车辆在 3 秒内实现百公里加速,而高密度的动力电池让续航里程轻松突破 500 公里。(第一电动)

**布局中国出行领域,英国石油向蔚来资本投资 1000 万美元:**7 月 25 日午间时分,跨国石油巨头 BP 公司继与蔚来资本建立长期合作伙伴关系之后, BP 公司的风投决定对蔚来资本的美元基金投资 1000 万美元。(第一电动)

**沃尔沃旗下飞行汽车 2019 年上市 为私人用户打造:**据英国《每日邮报》7 月 19 日报道,沃尔沃旗下飞行创业公司 Terrafugia 研发的第一批量产版 Transition 混合动力飞行汽车将于 2019 年上市销售。过去几年, Terrafugia 的 Transition 飞行汽车一直在紧锣密鼓的研发中,现在终于向真正销售迈进了一大步。据 Terrafugia 表示,最新的 Transition 飞行汽车允许 2 人乘坐,其飞行速度最快为每小时 100 英里(161 公里),飞行高度可达 1 万英尺(3048 米)。据了解,消费者需持有飞行执照才可驾驶 Transition。(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:**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,旨在全面推进工业绿色发展,坚决打好污染防治攻坚战,促进工业和通信业高质量发展。行动计划提出,2020 年新能源汽车产销量达到 200 万辆左右。联合交通运输部等部门,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。发展壮大节能环保、清洁生产和清洁能源产业。推进环保装备制造业规范发展,加大先进环保装备推广应用力度,提升环保装备技术水平,为污染治理提供装备保障。(第一电动)

**进口新能源乘用车 6 月上牌数排行:特斯拉囊括冠亚军:**根据交强险上牌量数据,2018 年 6 月,进口新能源乘用车上牌数为 4582 辆,环比上涨 188%。2018 年上半年累计上牌量为 1.47 万辆。特斯拉 Model X 和特斯拉 Model S 以 2534 辆和 1018 辆的上牌量摘得冠亚军,环比上月分别增长 798.6%和 444.4%,宝马 X5 以 428 辆的成绩名列第三,环比上涨 17.26%。特斯拉 Model X 上半年以累计 5215 的上牌量排名第一。5 月 22 日,国家财政部发布公告称,自 2018 年 7 月 1 日起,汽车整车及零部件进口关税降至 15%。但此后,6 月 16 日,国务院关税税则委员会发布公告自 7 月 6 日起,对从美国进口汽车加征 25%的关税,即上涨到 40%。本月进口新能源乘用车上牌量较上月出现大幅提升,主要原因是从美国进口车关税即将上调带来的进口车提前消费现象,全国乘用车市场信息联席会秘书长崔东树表示,“特斯拉 6 月份销量环比 5 月份增长较大,这是季度末冲量与美国关税提升的双重影响造成的。”本月北京市以 747 辆上牌量排名进口新能源乘用车市场第一,上海市和深圳市以 697 辆和 452 辆的成绩分列 2、3 位。(第一电动)

**北京 2018 年第三批地补公示 比亚迪获得将近 4000 万元:**北京市经济和信息化委员会发布了《关于 2018 年北京市拟拨付第三批新能源汽车财政补助资金的公示》。公示指出本次财政补助资金共涉及 838 辆新能源汽车,补贴金额共计 4546 万元。其中比亚迪达到补贴标准的新能源汽车有 704 辆,获得补贴 3872 万元;北汽 73 辆,获得补贴 373.5 万元;比亚迪工业 23 辆,获得补贴 126.5 万元。(电车汇)

**吉利 BMA 架构正式亮相 自主研发/造车魔方:**7 月 25 日,吉利汽车在杭州湾研究院正式发布了 BMA 模块化架构,吉利因此成为中国品牌掌握模块化架构研发核心技术的企业之一。BMA 基础模块化架构是完全由吉利自主研发和设计的,符合国际化技术标准的紧凑型基础模块化架构。BMA 的开发理念,是满足更个性化的汽车需求,顺应消费者需求升级的大背景下,致力于为年轻人打造轻松愉悦的驾驶体验。BMA 可以理解为一百变的智能造车魔方。一辆汽车的动力模块、电器模块、底盘模块、车身模块等都可以如积木般随意组合。

BMA 的优势：研发成本相比传统平台降低 20%—30%；高达 70%的零部件通用率；能够做到传统动力、与新能源动力车型的同步开发和同步推出；新车研发时间缩短至 18-24 个月，相比传统平台研发速度提升近 1 倍。（第一电动）

**昆明实施工业攻坚三年行动计划 打造千亿级绿色能源产业：**刚刚出炉的《中共昆明市委昆明市人民政府关于实施工业攻坚三年行动计划的意见（2018—2020 年）》，为昆明市工业经济的跨越发展勾画出了清晰的发展蓝图和具体举措。该行动计划牢牢把握高质量发展的实质要求，力求实现“量”“质”并进、追赶超越。《昆明市工业攻坚考核办法（试行）》《关于实施工业攻坚项目投资准入标准的指导意见（试行）》也同时出台。《意见》明确，将集中培育新能源汽车及智能制造装备产业、清洁载能产业、化工产业 3 个 1000 亿级产业，生物医药产业、绿色食品产业、电子信息制造业、新材料产业 4 个 500 亿级产业。《意见》提出，打造千亿级新能源汽车及智能制造装备产业，以新能源汽车、智能制造装备为突破口，积极引进增量，推动先进装备制造业智能化、服务化和特色化发展，完善本地配套体系，提升装备制造业综合实力。按照“推进整车制造、培育完善配套”的思路，以昆明经开区、杨林经开区、安宁工业园区、海口工业园区等为重点，力争通过 3 年攻坚，新能源汽车整车制造产能达到 50 万辆。围绕整车制造企业，培育引进驱动电机、动力电池、电控系统、汽车电子、轮毂、轮胎、铝制散热器、汽车装饰件等配套零部件企业。统筹规划充电基础设施，加大新能源汽车市场推广。到 2020 年，新能源汽车产业投资累计达到 500 亿元，产业规模突破 700 亿元。同时，大力发展智能制造装备。做强做优数控机床、高效内燃机、3D 打印装备等。到 2020 年，智能制造装备产业规模突破 300 亿元。（电车汇）

**福建漳州市积极推进新能源汽车发展 预计建成 7400 个充电桩：**7 月 25 日，漳州市城乡规划局发布了《漳州市中心城区电动汽车充电基础设施专项规划》(草案),规划提到:至 2020 年漳州市中心城区将初步建成新能源汽车推广应用规模的充电设施体系，建成 6600 个专用充电桩，其中公交车充电桩 250 个，出租车充电桩 160 个，公路客运充电桩 80 个，专用车充电桩 2400 个；建成 800 个社会公共充电桩，核心区服务半径不超过 0.9 千米。（电车汇）

**美都能源出售房地产业务资产 集中发展新能源车产业：**美都能源（600175）7 月 25 日晚间公告，公司拟将其所持有或控制的房地产业务板块中主要子公司的股权以现金方式转让至德清万利房地产开发有限公司，标的资产合计账面净资产为 68,790 万元，预估值约为 115,425.08 万元，增值率约为 67.79%；将其通过美都经贸持有的美都能源（新加坡）有限公司股权以现金方式转让至德清财通国际贸易有限公司，标的资产账面净资产为 4,593.90 万元，预估值约为 4,647.58 万元，增值率约为 1.17%。交易对方为公司实际控制人闻掌华控制的企业。美都能源表示，本次交易，公司将剥离新加坡贸易业务及房地产开发业务，集中精力做大做强盈利能力和市场前景较好的能源业务。在新能源方面，公司通过“美都能源·浙大材料学院——新能源材料联合研发中心”，积极采取有效措施，将新能源石墨烯等新材料进行技术攻关和成果转化；同时，公司将继续加大在新能源汽车上游各生产领域产业链的布局。（电池网）

**GGII：2018 年 H1 国内新车动力电池装机量 15.5GWh：**2018 年作为中国动力电池市场的关键一年，企业面临着补贴大幅度下滑、能量密度及续航门槛大幅提高、企业资金链紧张、日韩企业蓄势待发等多重压力，市场进入洗牌阶段，无论是二三线梯队企业，还是被边缘化的动力电池企业，均有被淘汰出局的风险。高工产研锂电研究所(GGII)显示，2018 上半年中国动力电池出货量同比增长 23.8%，达 22.86GWh。新车装机量 15.54GWh，同比增长 168%。上半年出货量增速低于去年同期，但装机量增速大于去年同期。从集中度来看，2018 上半年，前十大动力电池企业的集中度进一步提高，装机量占比合计达 87%，其中宁德时代和比亚迪两家占已超过 60%，市场两级分化严重，洗牌开始加速。（高工锂电）

## 电池板块行业资讯

**再下一城，宁德时代与江铃汽车签订战略合作协议：**7 月 25 日，江铃集团与宁德时代签订战略合作协议。此次签约，明确了双方将在多个重点车型开展战略合作，并就进一步深化长期战略合作达成意向。江铃集团是中国新能源汽车行业重要整车生产制造商之一，2017

年度新能源汽车销量中国排名第五名的行业领先企业；宁德时代则是全球最大汽车动力电池生产制造商之一，2017年销量排名全球第一的行业领军企业。双方强强联合，将进一步加强技术、市场与品牌合作，实现优势互补、合作共赢。（第一电动）

**丰田计划投资 130 亿美元开发和制造动力电池：**丰田表示，将在 2020 年左右在全球市场推出 10 款全电动汽车，并在 2030 年，旗下的电动汽车和燃料电池汽车的年销量达到 100 万辆左右，丰田表示，为了实现这一目标，需要投资逾 130 亿美元开发和制造电池。丰田将首先在中国推出纯电车型，接下来是日本、印度、美国和欧洲。丰田预计，到 2030 年，电动汽车将占其全球销量的一半左右，届时计划每年销售 450 万辆油电混合动力汽车和插电式混合动力汽车。丰田表示，其与松下正在考虑开发下一代电动汽车电池，包括固态电池，同时还与马自达和铃木合作开发电动汽车。目前，丰田电动汽车电池的供应主要由 LG 化学和松下等供应商构成，但到 2030 年，与松下联手可能不足以满足其电池需求。（第一电动）

**工信部等七部委联合印发《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》：**7 月 25 日，工信部发布通知称，工信部、科技部等七部委联合印发《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》（以下简称《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。《通知》提出，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。同时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。《通知》明确，要统筹产业布局和规模。结合各自地区新能源汽车保有量、动力蓄电池退役量等实际情况，充分利用现有报废汽车、电子电器拆解以及有色冶金等产业基础，统筹布局动力蓄电池回收利用企业，适度控制拆解和梯次利用企业规模，严格控制再生利用企业（特别是湿法冶炼）数量，促进产业可持续发展。此外，《通知》还强调，要加大政策的支持力度。制定出台支持动力蓄电池回收利用的配套政策措施，加强与相关产业政策的对接，充分利用现有税收优惠政策。同时要创新投融资方式，引导金融机构及社会资本加大对动力蓄电池回收利用项目的支持力度。（第一电动）

**装机电量排名大幅波动 折射 2018H1 动力电池四大现状：**高工产研锂电研究所(GGII)发布的《新能源汽车产业链数据库》统计显示，2018 年上半年动力电池市场竞争非常激烈，几乎每个月动力电池装机总电量 TOP10 的名次都会发生变化。而装机总电量 TOP20 的排名同比去年的变动幅度更大，动力电池市场整体竞争格局尚未完全形成。2018 年上半年动力电池装机总电量约 15.54GWh，同比增长 168%。其中，装机总电量排名前十企业合计达 13.52GWh，占整体的 87%，较去年同期占比上升近 12%，行业集中度日渐凸显。在排名前 10 的企业中，宁德时代、比亚迪合计约 9.86GWh，占整体的 63.48%，较去年同期占比上升 12%，行业龙头效益凸显。其中，宁德时代装机电量 6.53GWh 一家独大，配套车企包括宇通客车、奇瑞汽车、上海汽车、豪情汽车、北汽新能源等超 62 家主机厂；比亚迪以 3.34GWh 的装机电量排名第二，依然以自产自销为主，尚未大规模对外批量供货。受补贴政策调整、上游原材料涨价、下游主机厂压价等多重因素影响，2018 年上半年动力电池竞争格局较去年同期发生较大变化，主要体现在第 5-20 名企业排名的变化。其中，在 2018 年上半年动力电池装机总电量 TOP20 排名中，共有 12 家电池企业的装机电量排名上升，亿纬锂能、万向、国能电池、智航新能源、天劲股份、力神、东莞振华等企业排名上升幅度较大。而沃特玛、捷威动力、上海德朗能、哈光宇、浙江天能、天鹏电源、天丰电源等 11 家入围 2017 年上半年动力电池装机总电量 TOP20 的电池企业，则在 2018 年上半年出现了下滑，其中沃特玛下滑幅度最大。（高工锂电）

**百利科技 12.95 亿正极材料产线订单开建：**近日，宁夏汉尧一期投产、二期开工仪式举行。据了解，该项目将由常州百利锂电智慧工厂有限公司与母公司百利科技主导实施。高工锂电现场了解到，本次项目计划投资 40 亿元，建设年产 3 万吨石墨烯改性三元硅碳负极生产线，5 万/年废旧锂离子电池梯次利用产线及相应回收处理产线。根据此前百利科技与宁夏汉尧签订的《锂离子电池石墨烯三元正极材料及导电浆料项目智能产线设计建造合同》，

合同涉及金额 12.95 亿元。包含总产能达到 3 万吨/年三元正极材料, 1 万吨/年石墨烯改性导电浆料的产线建设。(高工锂电)

**阿德莱德大学研发全球首款量子电池 量子纠缠或实现 1 秒快充:** 据外媒报道, 澳大利亚阿德莱德大学 (University of Adelaide) 的 James Quach 博士将利用量子力学 (quantum mechanics) 的独特属性, 旨在打造全球首款量子电池。Quach 博士表示, 量子电池与普通电池不同, 其充电速率更快。Quach 说道: “若一块量子电池的充电耗时为一小时, 那么两块电池的充电耗时仅需 0.5 小时, 三块电池的充电时间则缩短为 20 分钟。以此类推, 若 1 万块量子电池同时充电, 那么耗时甚至不到 1 秒。”尽管听起来很反常 (counterintuitive), 但若利用量子纠缠 (entanglement) 技术, 或能使上述理论成为现实。量子力学可应对原子级、分子级物质间的交互作用, 该级别的特殊属性确实与物理学的常规定律相悖。量子电池的创意最早见于 2013 年发布的一篇研究论文, Quach 博士则将理论运用到实验室研究中。量子纠缠极为微妙, 对环境的要求极为苛刻——低温与分离的系统。若条件发生改变, 则无法产生量子纠缠。Quach 博士表示, 量子电池或将被用于小型电子设备中, 其长期研究目标在于提升该款电池的容量, 为可再生能源技术提供支持。未来, 该类电池或能在任意气候条件下实现供电。(第一电动)

**孚能科技 20GWh 动力电池项目落户镇江:** 近日, 孚能科技 (赣州) 有限公司 (以下简称“孚能”) 与镇江经济技术开发区签署合作协议, 项目占地约 580 亩, 计划建设年产 20GWh 新能源汽车动力电池项目, 每年可满足约四十万台新能源车的配套动力电池使用。孚能方面称, 项目将分两期建成投产, 一期建设年产 10GWh 动力电池生产线和孚能科技产业研究院, 预计于 2019 年 7 月 31 日建成, 2020 年一期达产; 二期新增年产 10GWh 动力电池产能将于 2020 年启动, 并于 2022 年达产, 镇江新区表示, 这是该地区目前投资强度最大、亩均税收最高的先进制造业项目。孚能科技董事长兼总裁王表示, 未来三年, 孚能还将继续加大投入, 全面布局华南、华东、华北三大地区, 进一步扩充国内产能。此外, 孚能科技也开始对欧洲市场进行布局, 争取为欧洲整车市场提供电池配套服务。(第一电动)

## 电力设备行业资讯

**储能项目遍地开花 青海首个电网侧储能项目落地:** 近日, 格尔木美满 16MW/64MWh 储能电站项目开工典礼在海西 110 千伏白杨变举行, 标志着由国网青海省电力公司主导实施的首个电网侧储能项目正式在格尔木市落地。海西州处于青、藏、甘、新交界枢纽之地, 电网输出条件十分优越, 电力消纳条件好, 零碳清洁能源开发建设条件十分优越, 加之海西电网经过十几年的跨越式发展, 已成功转型为枢纽电网, 消纳新能源的能力十分突出。美满储能电站的落成, 也意味着海西电网发展建设必将走向“美满”。本期电网侧储能项目建设规模为 16 兆瓦, 容量 64 兆瓦时。通过储能与光伏、风电结合, 可有效防止弃光弃风。项目投运后, 可以为电网运行提供调峰、调频、备用、黑启动、需求侧响应等多种服务, 促进海西地区电网削峰填谷, 有效缓解海西电网压力。美满储能电站建设是国网青海电力在储能领域探索实践迈出的第一步, 也是海西储能产业发展的一大步。国网海西供电公司主动服务, 向储能供应商提供必要的历史用能信息, 为储能系统方案设计和投资效益分析提供数据支持。还将利用综合能源服务平台, 分析客户的用电变化情况和储能系统运行情况, 及时向客户提出运行优化建议, 积极响应客户在运行中的用电服务需求。(北极星储能网)

**63.1 亿: 辽宁电力加快抚顺电网建设步伐:** “十三五”期间, 抚顺电网规划投资 63.1 亿元, 同比“十二五”增长 47.1%, 重点解决配电网网架薄弱、供电线路半径长、局部地区供电“卡脖子”和清洁能源消纳等问题, 满足工业园区和县域经济发展用电需求。规划建设 500 千伏清原抽水蓄能电站至抚顺变线路 (191.2 千米), 满足清原 180 万千瓦抽水蓄能电站电力送出的需要, 解决辽宁电网清洁能源消纳问题; 规划建设 4 座 220 千伏变电站, 扩建 (改造) 2 座 220 千伏变电站, 新建 220 千伏线路 13.9 千米; 规划新 (扩) 建及改造 66 千伏变电站 48 座, 新建线路 773.3 千米, 新增变电容量 327.7 万千瓦安, 满足园 (景) 区、重大项目用电需求。(北极星输配电网)

**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:** 近日, 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》。《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）

**安徽省 2018 年计划完成农网改造升级投资 45 亿元：**2018 年 6 月 28 日，《安徽省人民政府办公厅关于印发安徽省 2018 年农村电网改造提升行动方案的通知》（皖政办秘〔2018〕153 号）（以下简称《行动方案》）印发实施。《行动方案》确定的目标任务：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。（北极星储能网）

**宁夏 2019 战略性新兴产业专项开始申报！重点支持智能电网设备及系统等：**宁夏自治区发改委日前发布《关于组织实施 2019 年自治区战略性新兴产业专项的通知》，专项支持的重点领域包括发展风能、太阳能等新能源产业，重点支持风力发电机组、零部件、风电场相关系统与装备、风力发电技术服务；太阳能产品、生产装备、发电技术服务、智能电网设备及系统。（北极星输配电网）

**30 省市（地区）工商业降价情况汇总：**广西 5.15 分降幅领跑全国：由于一般工商业的降价政策是分两批公布，执行时间分别是 4 月 1 日及 5 月 1 日，并不是每个省份都会对输配电价进行调整的，比如甘肃、广东等省份只对销售电价进行调整，但是绝大多数省份还是对销售电价以及输配电价进行调整，主要是同步调整为主。在这次调降一般工商业销售电价（输配电价）中，有三个省份降幅是在 5 分以上的，其中广西以 5.15 分的降幅领跑全国各省，其次则是宁夏的 5.12 分以及浙江的 5.11 分，不过如果把甘肃对汶川重灾区的降价措施加进去，甘肃也是能排在前三的，但是仅适用八个县区，所以不涵盖在统计之内。（北极星智能电网）

**宁夏 2019 年战略性新兴产业专项开始申报：**重点支持智能电网设备、高端储能等：宁夏自治区发改委日前发布《关于组织实施 2019 年自治区战略性新兴产业专项的通知》，通知指出，专项支持的重点领域包括：（二）新能源产业：发展风能、太阳能等新能源产业，重点支持风力发电机组、零部件、风电场相关系统与装备、风力发电技术服务；太阳能产品、生产装备、发电技术服务、智能电网设备及系统。（六）新一代信息技术产业：发展下一代信息网络、信息技术服务、电子核心产业、网络信息安全产品和服务、人工智能等新一代信息技术产业，重点支持信息终端设备、网络运营服务，新兴软件及服务、“互联网+”应用服务、大数据服务，集成电路、新型显示器件、新型元器件、高端储能、关键电子材料、电子专用设备仪器，网络与信息安全软硬件及服务，人工智能平台、软件、智能机器人及相关硬件、人工智能系统。（北极星智能电网）

**甘肃兰州新区并网型微电网项目成功获批：**7 月 23 日，甘肃省发展和改革委员会下发《关于兰州新区科技创新城并网型微电网示范项目的复函》（甘发改能源函〔2018〕153 号），批复同意兰州新区科技创新城并网型微电网示范项目实施，并纳入甘肃省并网型微电网试点建设计划。此批复文件的下发标志着兰州新区科技创新城项目取得重要实质性突破，该项目实施方案由华北电力大学能源互联网研究中心负责编制。（北极星智能电网）

**通用电气张羽新：综合能源服务 2020 年市场规模达 7 万亿元：**综合能源服务，用书面解释一下，就是将供能侧多种供能方式和用能侧的多种需求响应进行排列组合而形成的能源服务的创新模式。从电力销售，节能服务，天然气供应，集中供应，分布式供应，目前这个市场达到了 4.77 万亿元，如果到了 2020 年估算能够接近 7 万亿的市场规模，增长 45%，市场潜力非常巨大。（北极星智能电网）

## 光伏发电行业资讯

**晶科第一、天合第二 IHS markit 公布十大晶硅组件企业排名：**日前第三方研究机构 IHS market 公布了 2017 年前十大晶硅制造企业排名，这一排名是基于 2017 年的生产数据所得。前十大企业分别是：晶科能源、天合光能、阿特斯、韩华 QCELLS、晶澳太阳能、隆基绿能、协鑫集成、东方日升、英利和腾晖光伏。中国在供应和需求方面都是主要参与者。IHS Markit 的高级分析师 Karl Melkonyan 解释说：“在 2017 年，中国的全球市场份额达到顶峰，约为 53%。组件制造商继续扩张，在 2017 年将新增近 1000 万千瓦的产能。2017 年中国的安装热潮导致供应链进一步出现供应短缺，进而保持了价格稳定和产能扩张。“在 2017 年，中国的需求远远高于组件制造商的预期，因此整个供应链上都有大量新增产能，”独立分析师科林·林解释道，“中国制造商还没有做好迎接这种繁荣的准备。在第二季度和第三季度，多晶硅、晶圆片和其他组件材料的供应链进一步出现短缺。”尽管供应紧张，但中国的制造商能够跟上需求增长的步伐，“2017 年第一季度到第三季度，中国在上游供应链的产量方面实现了异常高的增长率。根据中国光伏产业协会的数据，组件产量增加了 43%。这表明大约 80% 的国内组件产量都在中国境内。”（北极星太阳能光伏网）

**0.37 元/kWh 连补三年！苏州拟对未纳入国家补贴的光伏项目给予补贴：**近日，苏州市发布了进一步促进苏州光伏产业持续健康发展的若干意见的征求意见稿(以下简称：《意见稿》)。《意见稿》指出：在 2018~2020 年期间建成的分布式发电项目，如果已纳入国家补贴的，除享受国家补贴外，再给予项目应用单位或个人 0.05 元/千瓦时补贴；未纳入国家补贴的项目，给予项目应用单位或个人 0.37 元/千瓦时补贴。所有项目从并网之日起补贴三年，资金由苏州供电公司先行垫付，在发放国补时直接配套，每月再与财政结算。《意见稿》还表明，对 2018~2020 年期间符合国家法律法规、实施兼并重组的企业，按照并购方对目标企业的实际现金收购价格或者目标企业净资产作价入股金额，最高给予并购方不超过 5% 的奖励，单个不超过 100 万元。《意见稿》特别说明，2018~2020 年，对于在苏州市内年建成的分布式发电装机总量超过 1 万千瓦的专业建设运营机构，按 0.1 元/瓦奖励建设运营机构，年奖励最高不超过 200 万元。（索比光伏网）

**佛山光伏补贴 0.15 元/度+1 元/瓦延期至 2023 年：**近日，佛山市政府网发布了佛山市法制局关于保留《佛山市人民政府办公室关于对 2016—2018 年建成光伏发电应用项目进行奖励和补助的通知》等两份政府规范性文件的通告。通告中明确表明：《佛山市人民政府办公室关于对 2016—2018 年建成光伏发电应用项目进行奖励和补助的通知》(佛府办[2016]57 号)，评估期至 2023 年 12 月 30 日。这就意味着，原本今年年底到期的佛山地方光伏补贴 0.15 元/度+1 元/瓦的政策延期至 2023 年 12 月 30 日了。在 2023 年 12 月 30 日前并网验收的佛山市光伏项目，用户均能享受佛山地方光伏的补贴政策了。（索比光伏网）

**晶科电力高品质屋顶分布式光伏项目落户广东惠州：**近日，国内分布式光伏领跑者晶科电力宣布，由其投资建设的广东惠州大红马 1.433MW 屋顶分布式光伏发电项目顺利实现并网发电。该项目所带来的节能减排成效，预计将产生较大的环保效益。该项目建于素有“岭南名郡”之称的惠州市，阳光充足，太阳能资源丰富。该屋顶分布式光伏电站项目于 2017 年年底取得备案，利用广东大红马纺织新材料有限公司 6 个厂房屋顶，合计 1.25 万平方米。项目建成并网后，预计首年发电量 157.6 万度，每年可为国家节约标准煤 493.2 吨，减少二氧化碳的排放量 1446.2 吨，具有明显的社会效益及环境效益。（solarbe）

**晶科电力为江苏昆山企业打造 1.71MW 分布式光伏项目：**近年来，昆山分布式屋顶光伏项目开发势头迅猛，在建和并网运行的分布式电站呈现稳步增长，而近期又一新建项目——钦龙金属分布式光伏发电项目在当地投入运行。该项目由晶科电力提供全方位一站式服务。项目占地面积达 2.5 万平方米，装机规模则为 1.71MW。作为全球领先的清洁电力开发运营商，晶科电力致力于为客户提供一站式清洁能源整体解决方案，实现可持续发展。而此次昆山项目首年发电量约为 170.47 万 kWh，25 年总发电量将达到 3922.33 万 kWh，所发电量将全部满足自用，同时采用 EMC 模式预计给业主带来每年约 30 万元的经济效益。（solarbe）

**光伏巨头晶澳太阳能拟借壳天业通联上市 靳保芳将成实控人：**7 月 23 日晚，A 股上市公司天业通联公告称，公司与晶澳太阳能有限公司(以下简称“晶澳太阳能”或“标的资产”)

的实际控制人签署了《重大资产重组意向协议》，对公司以发行股份方式购买晶澳太阳能100%的股权相关事宜达成合作意向。据天业通联公告，本次重组完成后，靳保芳预计将持有上市公司5%以上的股份，根据相关规定，靳保芳为上市公司潜在关联方，因此，本次重组构成关联交易。本次重组前后，上市公司的实际控制人将发生变更，由何志平变更为靳保芳，本次重组将构成借壳上市。7月17日，晶澳太阳能宣布完成与控股母公司晶龙集团的合并交易，正式从美国纳斯达克退市。自此，晶澳太阳能成为中国太阳能制造商中又一家自愿从美国证券交易所退市的企业。目前，晶澳太阳能借壳一事尚处于起步阶段。(solarzoom)

**王淑娟：到2019年底大部分光伏系统造价会低于3.7元/W：**7月25日，“光伏行业2018年上半年发展回顾与下半年形势展望研讨会”在北京召开。智汇光伏创始人王淑娟在演讲中提到，如果2017年底存量130GW未进目录的光伏项目全部进目录，则每年补贴需求为700亿元以上。到2020年平价上网到来之前，增量项目需要160亿元的补贴。这样算来，平价上网之前，中国光伏行业每年需要超800亿元的补贴。今后，要补贴的规模都要受限制，且基本都要竞价。此后，自发自用的分布式光伏可能也下发类似于今年10GW的规模指标，如果想不受指标限制大规模发展，只能发展不需要补贴的项目。总之，光伏想要大发展，必须去补贴！另外，据王淑娟分析，2018年底，预计大部分光伏系统的造价会降低到4.5元/W，到2019年底，预计大部分光伏系统的造价会降低到3.7元/W以内。(solarzoom)

**破150GW！2018年上半年光伏新增装机24.3GW，分布式12.24GW：**2018年7月25-26日，领跑者计划及去补贴路径研讨会在北京召开。会上，国家发改委能源研究所可再生能源发展中心副主任陶冶作可再生能源激励政策发展和光伏平价上网相关分析报告。2018年上半年光伏发电装机新增2430万千瓦（累计1.545亿千瓦），其中集中式光伏电站新增装机1206万千瓦（其中6月份新增达到868万千瓦），分布式光伏新增装机1224万千瓦。此外，1-6月份全国光伏发电新增装机比较靠前的省份为江苏、河南、河北、山东、浙江，装机分别是240万千瓦、215万千瓦、202万千瓦、199万千瓦和179万千瓦。(solarzoom)

**年内第九次调价！隆基单晶硅片下调6.34%：**180 $\mu$ m厚度P型M2单晶硅片价格由国内每片3.35元人民币、海外0.445元美金降至国内每片3.15元人民币、海外0.395元美金，每片下降0.2元人民币、0.05元美金，价格跌幅为6.34%。这已经是隆基年内第九次正式下调单晶硅片的价格。相比2017年末报价5.4元，截止目前，180 $\mu$ m厚度P型M2单晶硅片已降低71.4%。可以看到，相比上半年的平缓降价，新政过后，隆基的三次调价力度都很大，以6月14日新政后第一次调价隆基降价最为陡峭。目前，上游硅料价已大致稳定，多晶用料每公斤约80元人民币，单晶致密料每公斤约93元，有十几元的价差，单晶致密料价格仍有下降潜力，使得单晶硅片价格可能进一步下降。本周最新太阳能特级致密料成交价、太阳能一级致密料成交价以及太阳能一级菜花料成交价均告上涨，涨幅在0.21%至1%之间。这是自6月份以来，多晶硅报价首次企稳上涨。单多晶价差逐渐拉近，预计本次隆基主动降价，会刺激单晶硅片订单有效增加。(solarzoom)

**苏州市光伏项目0.37元/千瓦时、连续3年补贴政策对投资收益率影响：**近日，苏州市人民政府发布《进一步促进苏州光伏产业持续健康发展的若干意见》的征求意见稿，如征求意见稿能最终落地，对苏州的光伏项目无疑是一大利好，征求意见稿重点内容：“2018~2020年期间建成的分布式发电项目按实际发电效果：已纳入国家补贴的，除享受国家补贴外，再给予项目应用单位或个人0.05元/千瓦时补贴；未纳入国家补贴的项目，给予项目应用单位或个人0.37元/千瓦时补贴。所有项目从并网之日起补贴三年，资金由苏州供电公司先行垫付，在发放国补时直接配套，每月再与财政结算。(solarzoom)

**印度政府计划到2025年实现2000MW太阳能发电目标：**为了实现在2025年之前产生超过2,000兆瓦的太阳能目标，印度德里政府正在制定一个全面计划，鼓励住宅部门采用屋顶太阳能项目。为了实现这一目标并了解聚集消费者需求的机遇和挑战，德里电力部能源效率和可再生能源管理中心在周一组织了一次为国内消费者提供屋顶太阳能需求聚合计划的咨询研讨会。该研讨会由巴拉特屋顶太阳能加速可持续伙伴关系支持，世界银行的SBI屋顶太阳能技术援助计划讨论了可再生能源服务公司开发商在该市建立太阳能屋顶项目所面临的机遇和挑战。德里电力部长表示，“AAP政府正在努力促进所有部门使用可再生能源。德里政府的目标是到2020年产生1000兆瓦，到2025年通过屋顶太阳能装置产生

2000 兆瓦。” (solarzoom)

**组件新趋势：2020 年交流组件(AC Module)市场将达 1GW：** AC module 是指在每块光伏组件背面安装一个集成保护及控制功能的微型交流逆变器，从而能够直接输出交流电的模块。根据 GTM 的研究，预计到 2020 年，AC module 的市场将达到 1 GW。AC module 在安全性、经济性及小型化方面都有独特的优点，是未来光伏系统的发展趋势。“传统的光伏系统将组件串、并联，然后通过逆变器产生交流电后并入电网。这种形式的组件之间会存在不匹配损耗、热斑等问题，且任一组件损坏将有可能导致系统输入电压降低或者系统瘫痪。而 AC module 可基于独立光伏组件并网，即每个组件通过一个微型逆变器将组件的直流电能直接转换为交流电，再将大量彼此独立的交流模块并联于电网中。” (solarzoom)

**好转！上半年甘肃弃风弃光率同比降低 10%以上：** 弃风弃光一向很严重的甘肃省，今年上半年新能源消纳出现好转，风电、光伏发电量增加的同时，弃风弃光率出现 10%以上的下降，实现了“双升双降。”国家电网甘肃省电力公司的数据显示，今年上半年，甘肃新能源累计发电量 161.83 亿千瓦时，同比增长 33.56%。其中，风电发电量 116.83 亿千瓦时，同比增长 32.97%；光伏发电量 45.00 亿千瓦时，同比增长 35.13%。甘肃弃风弃光也出现下降，上半年弃风电量 30.14 亿千瓦时，同比减少 39.09%，弃风率 20.51%，同比降低 15.52 个百分点；弃光电量 5.86 亿千瓦时，同比降低 39.58%，弃光率 11.52%，同比降低 11.04 个百分点。(solarzoom)

**工信部王威伟：中美贸易战波及光伏产业 将更新规范企业名录：** 2018 年 7 月 26 日，工信部电子信息司处长王威伟在中国光伏行业协会主办的“光伏行业 2018 年上半年发展回顾与下半年形势展望研讨会”上表示，中美贸易战波及光伏产业，需要各方加以重视。今年下半年，工信部将联合能源局等部委，更新光伏制造行业规范条件企业名录，拉动上游制造端高水平发展。日前美国宣布将对 2000 亿美元中国商品加征 10%的关税，其中包括光伏逆变器、交流组件等。对此，王威伟指出，中美贸易战对光伏产业带来的影响将波及各个方面，企业对此要有清醒的认识，并在此基础上做好对外出口工作及排产计划。谈到 531 新政对于行业造成的影响，王威伟认为，与传统行业相比，新兴行业经历的波峰波谷屈指可数，整个行业的从业者心态、政府管理水平都有待提高。企业在波峰时要加大技术研发投入，在波谷释放相关技术，带来新的产出，通过差异化提升企业竞争。他同时表示，此前曾提醒光伏企业不要盲目扩产，行业欢迎新技术、新资本，但不需要低水平重复进入。“不能整个行业都走同一条路。” (solarbe)

## 风力发电行业资讯

**这两个国际风电巨头合作要搞事：** 近日，维斯塔斯与国际领先的变速箱制造商 ZF 签署合作协议，标志维斯塔斯正式成为 ZF 的首选供应商。通过扩大与 ZF 的合作，Vestas 将为客户提供更优质的解决方案，可以进一步降低维修成本，减少停机时间，并限制额外的未来维修。通过合作，维斯塔斯成为 ZF 的首选供应商，执行 UpTAR 维修工作，ZF 成为维斯塔斯的首选供应商的维修和更换单位。ZF 在德国、比利时、中国、美国和印度的工厂和修理厂开发、制造和修理风机齿轮箱。展望未来，维斯塔斯和 ZF 还将合作新的维修和变速箱服务产品，这将有利于该行业的其余部分。(北极星风力发电网)

**节能风电 2018 年上半年实现净利 3.38 亿元 同比增长 47.11%：** 日前，节能风电发布了 2018 年度半年度业绩快报。2018 年上半年，节能风电运营装机容量 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%；实现营业总收入 12.13 亿元，较上年同期增长 30.56%；归属于上市公司股东的净利润 3.38 亿元，较上年同期增长 47.11%，经营业绩大幅提升；资产负债率为 63.70%，较年初增加了 0.77 个百分点。(北极星风力发电网)

**4 家风电企业在内！2018 国家知识产权优势示范企业评审和复核结果公示出炉：** 国家知识产权局日前发布《2018 年度国家知识产权优势示范企业评审和复核结果公示》，其中包括中国海装、湘电风能、中材科技等 4 家风电企业。(北极星风力发电网)

**华润电力上半年风电售电量 75.39 亿千瓦时 同比增长 39.0%：** 华润电力 6 月售电量达到 133.66 亿千瓦时 (13,365,507 兆瓦时)，同比下降 1.8%。其中风电售电量 9.73 亿千瓦时

(972,860 兆瓦时), 同比上涨 31.8%。1-6 月华润电力累计售电量达到 768.81 亿千瓦时 (76,880,815 兆瓦时), 同比上涨 4.0%。其中风电累计售电量 75.39 亿千瓦时 (7,538,519 兆瓦时), 同比上涨 39.0%。(北极星风力发电网)

**河北: 力争张家口风电供暖规模从 139 万平米增加到 200 万平米以上 按“四方机制”执行:** 日前, 河北省冀代煤办印发了《河北省 2018 年冬季清洁取暖工作方案》。为做好河北省 2018 年冬季清洁取暖工作,《方案》提出, 积极开展新型取暖试点。选择条件好的地区, 试点推广、示范带动, 因地制宜推进新能源取暖。扩大风电供暖。力争张家口风电供暖规模从 139 万平米增加到 200 万平米以上。风电供暖, 按张家口市现行“四方机制”政策执行。(省发改委)要加快可再生能源输送和消纳。加快张北 500 千伏柔性直流示范工程建设, 促请国家尽快论证张北—雄安新区特高压、西南水电等特高压输电通道建设方案, 争取调整纳入国家规划。(北极星风力发电网)

**世界最大风电施工平台“龙源振华叁号”首秀:** 7 月 19 日, 振华重工自主研发的世界最大 2000 吨自升式风电施工平台“龙源振华叁号”在江苏龙源大丰二期风场完美地完成了首秀, 将重 650 吨、直径 5.5 米的风电基础桩“锤”入海底, 施工垂直精度在千分之三以内。“龙源振华叁号”是振华重工自主研发的世界最大风电施工平台, 于 2018 年 5 月 18 日正式交船。该船长 100.8 米, 宽 43.2 米, 型深 8.4 米, 是集大型设备吊装、打桩、安装于一体的多功能自升式海上风电施工平台。该平台拥有 10 多项创新技术, 是当今海上风电领域当之无愧的“海上巨无霸”。(北极星风力发电)

**15GW 嫌少! 德国海上风电行业呼吁增加 2030 年装机总量目标:** 多家德国海上风电行业组织签署的联盟协议指出, 德国政府在实现 2030 年可再生能源发展目标方面所做工作太少, 特别是自 2018 年 3 月政府组阁以来没有采取任何具体措施。海上风电行业希望政府尽快制定规划, 加快海上风电扩张速度, 增补海上风电招标计划, 并加快整个可再生能源的扩张速度。该行业表示, 65%的可再生能源发展目标必须得到具体数字的支持, 德国政府必须采取行动, 否则都是空谈。行业代表表示:“最近几个月, 能源政策处于停滞状态, 我们呼吁联邦政府应该在暑期结束后, 尽快为可再生能源下一步的发展制定政策, 否则, 将无法实现减排目标。此外, 这也是为了实现到 2030 年可再生能源占欧盟总能耗 32% 的目标。所有可再生能源技术必须提高发展目标, 到 2030 年德国海上风电总装机至少达到 20GW, 现有的 15GW 装机目标并不满足联邦政府的可再生能源发展新目标。到 2035 年, 海上风电装机容量至少达到 30GW。”该联盟协议由海上风能工作组 (AGOW)、德国风能协会 (BWE)、德国海上风能基金、德国机械设备制造业联合会 (VDMA)、西北德风能协会 (WAB) 联合签署。协议建议在 2019 年和 2020 年增补海上风电招标计划。根据可行性分析, 可在北海和波罗的海额外开发至少 1.5GW, 这些项目可通过自建外送电网设施来解决, 而不需要配套建设高压外送线路。业内代表同时强调, 海上风电行业的规模扩大对保障就业和创造价值也具有重要意义。此外, 联邦政府应扩大大型电网设施建设, 并把电网优化建议正式写入法律, 进一步加强各监管审批部门的合作, 减少审批障碍。(北极星风力发电)

**GE 可再生能源部收购 WMC 风力涡轮机叶片测试中心:** 通用电气可再生能源业务部 LM 风电今天宣布计划收购荷兰 Wieringerwerf 的 WMC 测试设施。该交易预计将在几周内完成, 但须符合完工前条件。该工厂将为新的 GE 涡轮机提供转子轮毂测试, 并继续为荷兰和其他地区更广泛的风电行业提供叶片和其他测试, 数字工具, 研究和类似服务。(北极星风力发电)

**山西电网上半年新能源消纳同比增近六成:** 截至 6 月 30 日, 山西电网新能源消纳电量完成 156 亿千瓦时, 同比增长 58.2%, 新能源弃电量同比下降 90.6%, 弃电率同比减少 10.2 个百分点, 山西电网上半年新能源消纳工作成效显著。近年来, 山西新能源快速发展, 山西电力调度控制中心新能源处处长赵俊屹介绍, 山西电网风电装机容量超过 930 万千瓦, 在全国“十大千万风电基地”中排名第七, 超过资源评估全国第九的排名, 即“并网容量排名超前资源排名”, 实现优先接入;风电发电量 113 亿千瓦时, 国网系统排名第六, 超过装机排名, 即“发电量排名超前并网容量排名”, 实现优先消纳;风电利用小时数达 1239 小时, 国网系统排名第六, 500 万千瓦以上装机大省中排名第四, 即“发电设备利用率超前消纳能力排名”, 实现优先调度, “三个超前”成绩斐然。同时, 光伏装机实现四年连续翻

番, 全国首个光伏“先进技术领跑者”——大同采煤沉陷区项目按时顺利投产, 第二批“阳泉、芮城领跑者项目”和光伏扶贫项目均按时顺利投产。(solarzoom)

**打破国外垄断局面! 衡变成国内首家海上风电主要电气设备供货方:** 7月24日, 三峡新能源江苏大丰公司300MW海上风电项目220kV海上升压站, 在江苏南通举行出厂验收。它是我国首座具有完全知识产权的海上升压站, 其电气主设备如主变压器、开关柜等, 由特变电工衡阳变压器有限公司(简称“衡变”)集中供货。该项目成功验收, 标志着我国一举打破了海上风电升压站主要电气设备供货长期由国外厂商垄断局面。(北极星风力发电)

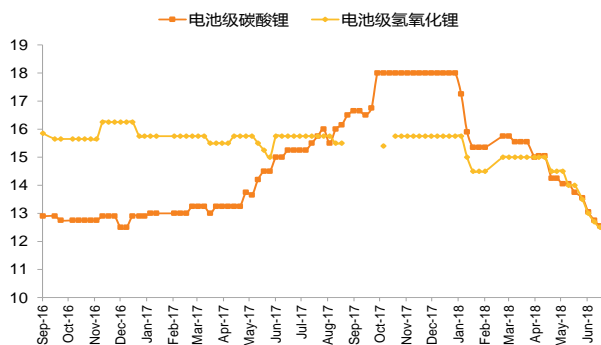
**内蒙古: 1-6月风电装机2771.79万千瓦 同比增长6.18%:** 内蒙古自治区发布《1-6月份全区电力运行情况》。截至6月底, 全区6000千瓦及以上发电厂装机容量11988.77万千瓦, 同比增长3.47%。其中, 火电8162.65万千瓦(公用火电6504.6万千瓦, 同比增长0.25%; 自备火电1658.05万千瓦, 同比增长6.32%), 同比增长1.43%; 风电2771.79万千瓦, 同比增长6.18%; 太阳能816.2万千瓦, 同比增长18.21%; 水电238.14万千瓦, 同比增长0.25%。1-6月份, 全区6000千瓦及以上发电厂累计完成发电量2384.35亿千瓦时, 同比增长14.17%。其中, 火电1983.02亿千瓦时, 同比增长12.96%; 风电322.62亿千瓦时, 同比增长20.75%; 太阳能63.01亿千瓦时, 同比增长15.17%; 水电15.69亿千瓦时, 同比增长43.27%。累计完成发电量中, 蒙西地区1759.65亿千瓦时, 同比增长14.63%; 蒙东地区624.7亿千瓦时, 同比增长12.89%。(北极星风力发电)

## 产业链价格及行业数据跟踪

### 产业链价格及行业数据跟踪

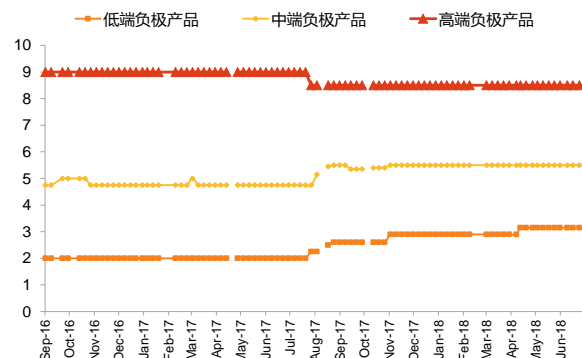
#### 新能源汽车产业链价格跟踪

图 11: 电池级碳酸锂、电池级氢氧化锂价格 (万元/吨)



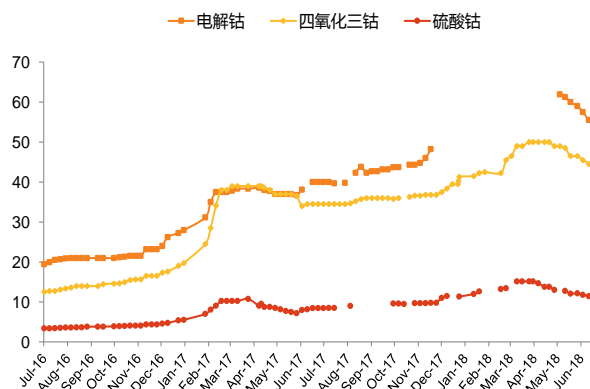
资料来源: 鑫椽资讯, 天风证券研究所

图 12: 电池负极材料产品均价 (万元/吨)



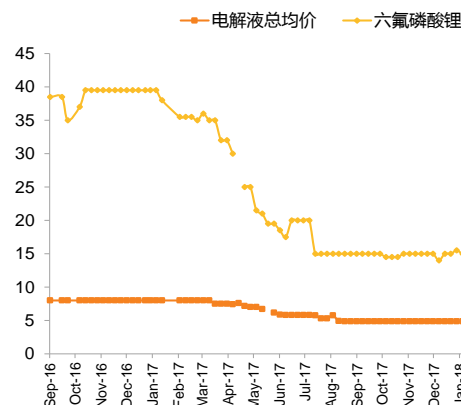
资料来源: 鑫椽资讯, 天风证券研究所

图 13: 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 14: 锂电池电解液相关价格 (万元/吨)



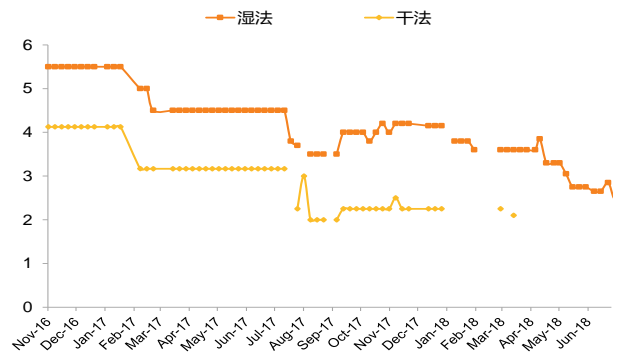
资料来源: 鑫椽资讯, 天风证券研究所

图 15: 三元材料 (万元/吨)



资料来源: 鑫椽资讯, 天风证券研究所

图 16: 隔膜 (万元/吨)

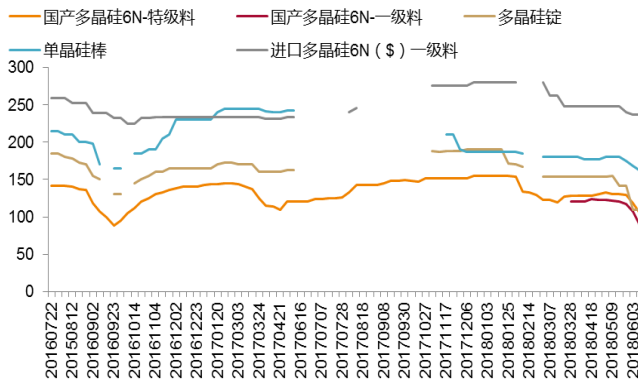


资料来源: 鑫椽资讯, 天风证券研究所

### 光伏产业链价格跟踪

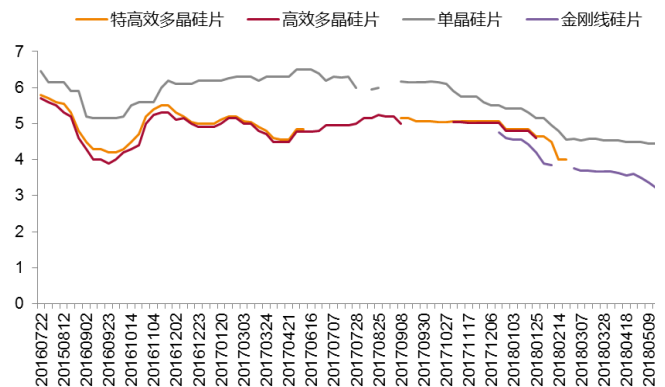
(价格数据来源 Energy Trend)

图 17: 多晶硅价格 (元、\$/kg)



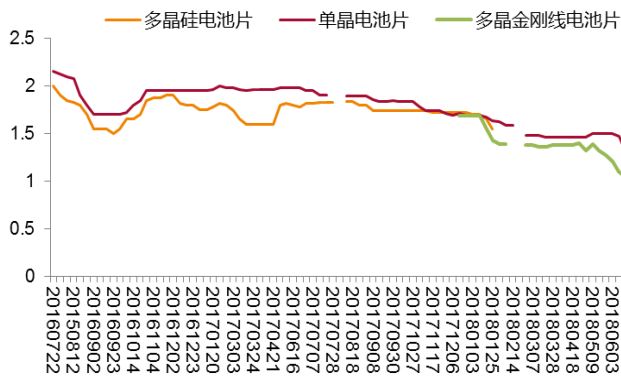
资料来源: EnergyTrend、天风证券研究所

图 18: 硅片价格 (元/片)



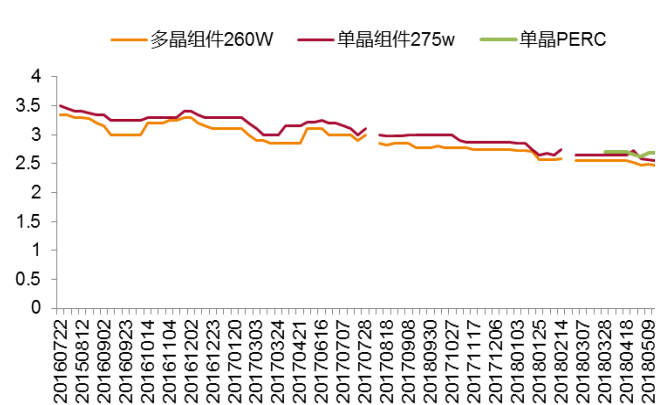
资料来源: EnergyTrend、天风证券研究所

图 19: 电池片价格 (元/W)



资料来源: EnergyTrend、天风证券研究所

图 20: 组件价格 (元/W)



资料来源: EnergyTrend、天风证券研究所

### 产能&合作项目更新

**【金智科技】关于配网终端设备中标的公告：**2018年7月23日，国家电网公司电子商务平台（<http://ecp.sgcc.com.cn>）发布了“总部统一组织监控，省公司具体实施”国网上海市电力公司2018年第二批协议库存招标采购项目中标人名单，在此次招标活动中，公司中标配网终端设备共计1,907.30万元。为积极拓展配网产品业务，公司于2013年12月收购了金智晟东51%的股权，并于2017年9月收购金智晟东少数股东所持49%的股权，目前公司持有金智晟东100%的股权。收购金智晟东以来，公司的配网产品业务发展迅速。2017年，公司累计中标配电终端及测试装置（系统）金额约1.9亿元，其中在国家电网公司、南方电网公司各省区招标采购中，累计中标配网终端设备金额约1.2亿元，累计中标配网测试装置（系统）约0.7亿元。本项目的成功中标，进一步体现了公司在配电自动化业务领域的行业地位及综合竞争优势。同时，该项目的履行对公司2018年的经营业绩也将产生积极影响。

## 新能源车

**【威帝股份】2018年半年度报告摘要：**公司是国内汽车电子控制产品供应商，主要生产CAN总线产品、控制器等客车车身电子产品，归属于汽车电子行业中的细分子行业客车车身电子行业。公司产品销售主要是国内大中型客车配套市场，公司的产销量变化基本与客车行业同步。数据显示，2018年上半年，我国客车行业销售收入329.6亿元，同比增长22.9%。其中5米以上客车产品累计销售8.43万辆，同比增长12.9%。受其影响，本报告期公司实现营业收入9,282.21万元，比上年同期增长59.75%。归属于上市公司股东的净利润3382.41万元，同比增长58.49%。

**【猛狮科技】关于实际控制人所持公司股份新增轮候冻结的公告：**截至本公告日，陈乐伍先生持有公司股份42,270,900股，占公司总股本的7.45%；累计被司法冻结的股份数量为42,270,900股，占其所持有公司股份总数的100.00%，占公司总股本的7.45%。陈乐伍先生所持有的42,270,900股公司股份已被司法轮候冻结八次，本次新增被镇江经济开发区人民法院轮候冻结。

**【中国海诚】2018年半年度业绩快报：**2018年上半年公司实现营业总收入20.59亿元，比上年同期增加8.38%，其中工程总包收入11.09亿元，比上年同期减少10.42%。报告期实现利润总额1.17亿元，比上年同期增加9.21%。归属于上市公司股东的净利润0.98亿，比上年同期增加11.08%，主要是由于本报告期毛利率相对较高的咨询服务行业收入较上年同期有所增加。

**【旭升股份】2018年半年度报告：**报告期内，公司实现营业收入49,247.87万元，同比增加40.52%；营业利润15,554.86万元，同比增加20.00%；归属于上市公司股东的净利润13,277.58万元，同比增加20.24%；经营活动产生的现金流量净额为17,117.16万元，同比增加96.58%。

**【旭升股份】关于申请银行综合授信额度的公告：**鉴于公司经营规模进一步扩大，为满足公司生产经营和业务发展的需要，结合公司实际情况，公司拟向金融机构（包括但不限于农业银行、宁波银行、工商银行、中国银行、浦发银行、兴业银行）申请每家总额不超过人民币5亿元的综合授信额度。授信业务包括但不限于流动资金贷款、项目贷款、银行承兑汇票、商业承兑汇票、授信开证、保函、贸易融资等业务。贷款期限包括短期借款、中长期借款不限。授权期限自股东大会通过本议案之日起至2019年6月30日止。

**【高澜股份】关于持股5%以上股东股份减持计划的预披露公告：**持有本公司股份9,689,415股（占本公司总股本比例8.07%）的股东广州海汇成长创业投资中心(有限合伙)（以下简称“海汇成长”），计划自本减持计划公告之日起三个交易日后的3个月内（本减持计划公告之日起十五个交易日内不得通过证券交易所集中竞价方式减持）以集中竞价或大宗交易方式减持本公司股份，计划减持数量不超过3,600,100股（即不超过公司总股本比例的3%），其中：通过大宗交易方式进行减持的，任意连续90个自然日内减持股份总数不超过公司股份总数的2%；通过集中竞价交易方式进行减持的，任意连续90个自然日内减持股份总数不超过公司股份总数的1%。

**【德赛电池】2018年半年度业绩快报：**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。主要原因为：1) 公司传统优势业务继续保持了良好的增长态势，产品销售数量和金额同比均保持增长；2) 行业竞争剧烈，部分材料成本上涨，产品毛利率下降；3) 公司内部积极开展降本增效工作，持续推进精益生产管理，提升经营效率。

**【骆驼股份】关于以集中竞价交易方式回购公司股份的预案：**公司旨在通过制定本股份回购计划，适时引入员工持股计划或进行股权激励，对公司部分董事、监事和高级管理人员以及公司中层以上骨干员工进行激励，充分调动公司骨干员工的积极性，有效地将核心团队个人利益和公司利益、股东利益结合在一起，使各方共同关注公司的长远发展。本次回购资金总额不超过人民币 1.3 亿元，在回购股份价格不超过人民币 13 元/股条件下，预计回购股份数量下限为 500 万股，上限为 1,000 万股，约占公司目前已发行总股本的 0.59%、1.18%，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。截至 2018 年 3 月 31 日，公司总资产为 98.78 亿元，归属于上市公司股东的净资产为 55.12 亿元，货币资金 4.70 亿元，2018 年 1 月至 2018 年 3 月公司实现主营业务收入 19.68 亿元。假设此次最高回购资金 13,000 万元全部使用完毕，按 2018 年 3 月 31 日的财务数据测算，回购资金约占公司总资产的 1.32%，约占归属于上市公司股东净资产的 2.36%，针对股份回购金额上限公司具有充裕的资金。

**【振华科技】关于以集中竞价交易方式回购公司股份的预案：**贵州振华进出口有限公司（原名为贵州省振华电子工业进出口公司，以下简称“振华进出口”）成立于 1994 年 4 月，注册资本为人民币 126 万元，为中国振华（集团）科技股份有限公司（以下简称“振华科技”或“公司”）全资子公司。振华进出口在激烈的市场竞争中处于劣势，主营业务逐渐萎缩，企业发展难以为继。为了优化公司整体资产结构，聚集资源发展优势产业，公司拟对振华进出口进行吸收合并，并在吸收合并完成后对振华进出口予以注销。吸收合并完成后，振华进出口的所有资产，包括但不限于固定资产、流动资产等财产并入本公司；振华进出口的所有负债及应当承担的其它义务由本公司承继。吸收合并各方编制资产负债表及财产清单，履行通知债权人和公告程序。

**【蓝海华腾】关于控股股东、实际控制人进行股票质押式回购交易补充质押的公告：**深圳市蓝海华腾技术股份有限公司（以下简称“公司”）近日接到公司的控股股东、实际控制人姜仲文先生、傅颖女士关于将其持有的公司部分有限售条件的股份进行股票质押式回购交易补充质押的通知，现将具体事项公告如下。截至本公告披露日，姜仲文先生持有公司股份数量 14,439,672 股，占公司股份总数的 6.94%。本次补充质押 950,000 股，占公司股份总数的 0.46%。累计质押 4,900,000 股，占公司股份总数的 2.36%。截至本公告披露日，傅颖女士持有公司股份数量 13,408,200 股，占公司股份总数的 6.45%。本次补充质押 780,000 股，占公司股份总数的 0.38%。累计质押 9,469,900 股，占公司股份总数的 4.55%。

## 电力设备

**【安靠智电】监事会关于 2018 年限制性股票激励计划激励对象名单的公示情况说明及核查意见：**根据《上市公司股权激励管理办法》（以下简称“《管理办法》”）的相关规定，江苏安靠智能输电工程科技股份有限公司（以下简称“公司”）对激励对象的姓名和职务在公司内部进行了公示。公司于 2018 年 7 月 12 日在中国证券监督管理委员会指定的创业板信息披露网站（巨潮资讯网：<http://www.cninfo.com.cn>）上发布了《公司 2018 年限制性股票激励计划（草案）》及其摘要、《公司 2018 年限制性股票激励计划实施安靠智电考核管理办法》及《公司 2018 年限制性股票激励计划首次授予部分激励对象名单》等公告，并通过公司内部 OA 办公系统公示了《公司 2018 年限制性股票激励计划首次授予部分激励对象名单》，公示时间为 2018 年 7 月 12 日至 2018 年 7 月 21 日，在公示期限内，凡对公示的激励对象或对其信息有异议者，可及时以书面或口头形式向江苏安靠智能输电工程科技股份有限公司监事会反映。截至 2018 年 7 月 21 日公示期满，公司监事会未收到任何异议。

**【中环装备】关于合计持股 5%以上一致行动人股东股权补充质押的公告：**近日，中节能环保

保装备股份有限公司（以下简称“公司”）收到合计持股 5%以上一致行动人之一中科坤建（北京）科技有限公司（简称“中科坤建”）有关股份补充质押的告知函。中科坤建于 2018 年 7 月 19 日，将持有的部分限售股份进行了股票质押式回购交易的补充质押，截至本公告日，中科坤建持有公司股份 12,721,551 股，均为限售股，占公司总股本的 3.6858%，与一致行动人北京天融环保设备中心（简称“天融环保”）合计持有公司 7.5312% 的股份。中科坤建处于质押状态的股份为 12,721,551 股，占其所持公司股份总数的 100.00%，天融环保处于质押状态的股份为 13,272,690 股，占天融环保所持公司股份的 100.00%，中科坤建与一致行动人天融环保合计质押股份为 25,994,241 股，占二者合计所持股份的 100.00%，占公司总股本的 7.5312%。

**【鲁亿通】关于第二期限制性股票激励计划首期授予股份第一个解锁期股票上市流通的提示性公告：**本激励计划授予的限制性股票限售期为自授予登记完成之日起 12 个月。满足第一个解锁期解锁条件的解锁数量为获授限制性股票数量的 30%。本次限制性股票授予日为 2017 年 7 月 11 日，授予股份的上市日期为 2017 年 7 月 25 日。第一个限制性股票限售期即将届满，可以进行解除限售安排。本次解锁的限制性股票可上市流通日为 2018 年 7 月 26 日（星期四）。本次解除限售的股份总数为 1,871,078 股，占公司总股本的 0.6421%；实际可上市流通的限制性股票数量为 1,465,530 股，占公司总股本的 0.5930%。

**【大连电瓷】关于控股股东股份被司法轮候冻结的公告：**大连电瓷集团股份有限公司（以下简称“公司”或“大连电瓷”）于近日收到公司控股股东阜宁稀土意隆磁材有限公司（以下简称“意隆磁材”）的通知，获悉其所持有本公司的股份被司法轮候冻结，截至本公告披露日，控股股东意隆磁材持有公司股份 93,830,000 股，占公司总股本的 23.03%，处于冻结状态股份为 93,830,000 股，占公司总股本的 23.03%，占其持股总数的 100%；被司法轮候冻结状态的股份数 93,830,000 股，占其持有股份总数的 100%，占公司总股本的 23.03%。

**【华西能源】关于收购德国 JL Goslar GmbH 公司 51% 股权的公告：**为进一步促进公司产品升级和业务转型、拓展国际市场、寻求新的收入利润增长点，华西能源工业股份有限公司（以下简称“华西能源”或“公司”）于 2018 年 7 月 23 日与德国 Endurance Capital AG 公司、德国 Pro Consult Plus UG 公司签订了股权转让协议，公司拟现金出资 650.3 万欧元（折合人民币约 5,158.57 万元）收购德国 Endurance Capital AG 公司、德国 Pro Consult Plus UG 公司所持德国 JL Goslar GmbH 公司（以下简称“标的公司”）合计 51% 的股权。资金来源为公司自筹资金。本次投资约占公司上一会计年度未经审计净资产的 1.54%，截至目前，公司已实施完成的对外投资总额约占公司上一会计年度未经审计净资产的 46.02%（不含本次投资）。

**【杭电股份】关于使用募集资金向全资子公司杭州永特电缆有限公司增资的公告：**杭州电缆股份有限公司（以下简称“杭电股份”或“公司”）于 2018 年 7 月 24 日召开的第三届董事会第十八次会议，审议通过了《关于使用募集资金向全资子公司杭州永特电缆有限公司增资的议案》，同意公司使用非公开发行股票募集资金对全资子公司杭州永特电缆有限公司（以下简称“永特电缆”）进行增资，公司使用非公开发行股票募集资金对全资子公司永特电缆进行增资，本次增资金额为人民币 5,000 万元，其中，增加注册资本人民币 5,000 万元，增加资本公积 0 万元。

**【卧龙电气】关于共同设立慈善基金会暨关联交易的公告：**卧龙电气集团股份有限公司（以下简称“卧龙电气”、“公司”）拟与卧龙控股集团有限公司（以下简称“卧龙控股”）、卧龙地产集团股份有限公司（以下简称“卧龙地产”），共同出资 2,000 万元设立“浙江卧龙集团慈善基金会”（以下简称“慈善基金会”），其中卧龙控股出资 1,000 万元，卧龙电气出资 500 万元，卧龙地产出资 500 万元。

**【睿康股份】关于公司使用自有闲置资金购买短期保本型理财产品的公告：**睿康文远电缆股份有限公司（以下简称“公司”）于 2018 年 7 月 24 日召开了第三届董事会第二十二次会议审议通过了《关于公司使用自有闲置资金购买短期保本型理财产品的议案》，同意公司对最高额度 1.5 亿元的闲置自有资金适时投资安全性高、流动性好、有保本约定的理财产品或银行结构性存款。在上述额度内，资金可以滚动使用。

**【华西能源】关于签订股权转让框架协议的公告：**华西能源工业股份有限公司（以下简称“华西能源”或“公司”）于2018年7月24日与东莞市炜业投资有限公司、东莞市宝瑞环保工程有限公司、绿色动力环保集团股份有限公司共同签署了《支付现金收购股权框架协议》（以下简称“框架协议”），公司拟将所持广东博海听能环保有限公司（以下简称“广东博海听能”）全部49%的股权转让给绿色动力环保集团股份有限公司，如本次股权转让完成，公司将不再持有广东博海听能股权。本次股权转让不构成关联交易，也不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

**【金杯电工】2018年半年度报告：**营业收入22亿元，同比增长37.89%；扣非净利润6761万元，同比增长13.16%。报告期内，金杯电缆订单充足，实现业绩、规模“双增长”；省内经销、直销分别同比增长9.16%、28.99%，广西省、贵州省电线销售额分别同比增长33.65%、74.99%；新品铝合金电缆、柔性矿物绝缘电缆销售逐年增长，其中柔性矿物绝缘电缆同比增长258.86%；品牌、渠道建设稳步推进。在新能源汽车核心零部件制造方面，金杯新能源内修外拓，与上游整车厂、下游电芯厂形成良好战略合作的同时，不断增强产能、技术、质量等各项实力。现已具有圆柱、方形、软包三种规格的电池自动化生产线能力和150KWh/KG~500 KWh/KG的蓄电池包的研发设计、生产制造能力，产品线进一步完善，可全方面满足客户的不同需求；建立了实验室ISO17025体系，质量控制能力和实验验证能力进一步提高。

## 新能源发电

**【向日葵】关于出售资产暨关联交易的公告：**2018年7月26日，公司与浙江优创创业投资有限公司（以下简称“优创创业”）签署了《浙江向日葵光能科技股份有限公司与浙江优创创业投资有限公司关于浙江优创光能科技有限公司之股权转让协议》，公司以人民币54,446万元的价格将持有的浙江优创光能科技有限公司（以下简称“优创光能”或“标的公司”）100%股权出售给优创创业，本次交易后，公司将不再持有优创光能的股份。

**【上海电力】项目进展公告：**近日，经江苏省如东县能源局批准，同意公司控股投资的江苏如东H4海上风电项目和江苏如东H7海上风电项目开展前期工作。江苏如东H4海上风电项目装机容量为40万千瓦，江苏如东H7海上风电项目装机容量为40万千瓦，均由公司全资子公司国家电投集团江苏电力有限公司控股投资建设。项目建成后将进一步优化公司电源结构，提高清洁能源比重，进一步提高公司的盈利水平和竞争能力。

**【太阳能】2018年半年度业绩快报：**报告期公司实现营业总收入19.90亿元，较去年同期减少13.85%；实现利润总额4.71亿元，较去年同期增加13.51%；实现归属上市公司股东的净利润4.41亿元，较去年同期增加12.24%。公司电站业务板块收入较去年同期有所增加，但由于太阳能产品制造板块收入减少，导致公司收入减少；利润增加的主要原因是公司电站规模增加。

**【浙富控股】关于公司全资子公司提供设备的老挝水电站的情况说明公告：**浙富控股集团股份有限公司（以下简称“公司”、“浙富控股”），从位于老挝东南部阿速坡省的Xe Pien-Xe Namnoy Power Company（简称“PNPC”）水电站的现场项目部获悉，受连日大雨影响，PNPC水电站的一个副坝于2018年7月23日发生塌方，该副坝塌方后洪水冲击了附近村庄，目前老挝政府已启动紧急救援，伤亡人数还在统计中。该水电站基本情况如下：1、PNPC水电站是由韩国SK建筑公司、韩国西部电力公司、泰国Ratchaburi发电控股和老挝国有控股企业（LHSE）合资建设。2、公司全资子公司浙江富春江水电设备有限公司（以下简称“浙富水电”）为该水电站机电设备供应商，所供设备安装在电站厂房内，因该水电站为引水式电站，厂房距离塌方副坝尚有几十公里，未受本次事件影响，浙富水电提供的设备亦未遭受任何损失，人员、设备均处安全状态，设备供应合同目前处于正常履约状态。

**【中材科技】2018半年度业绩快报：**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%。基本每股收益较上年同期下降35.68%，归属于上市公司股东的每股净资产较上年同期下降27.97%，是由于报告期内公司实施权益分派方案（每10股转增6股），公司股本扩大所致。

**【精功科技】关于公司控股股东部分股权解除质押及重新质押的公告：**近日，浙江精功科技股份有限公司（以下简称“本公司”或“公司”）接到控股股东精功集团有限公司（以下简称“精功集团”）的通知，获悉精功集团所持有的本公司部分股权办理了股权解除质押手续，并重新办理了质押手续。2017年9月7日，精功集团将其持有的本公司47,400,000股（占公司总股本的10.41%）股份质押给南京银行股份有限公司杭州分行；2018年6月25日，精功集团将其持有的本公司18,000,000股（占公司总股本的3.95%）股份质押给南京银行股份有限公司杭州分行。2018年7月23日，精功集团已在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理了上述股权的解除质押手续。2018年7月23日，精功集团又将其持有的本公司股份51,500,000股（占公司总股本的11.31%）质押给南京银行股份有限公司杭州分行。截至到本公告披露日，精功集团共持有公司股份141,809,800股，占公司总股本的31.16%。截止到目前，精功集团累计质押公司股份12,760万股，不存在被司法冻结的情况，占公司总股本的28.03%。

**【日月股份】日月重工股份有限公司股东减持公司股份计划公告：**截至本公告日，日月重工股份有限公司（以下简称“日月股份”、“公司”）股东上海鸿华股权投资合伙企业（有限合伙）（下称“上海鸿华”）持有公司股18,953,450股，占日月股份总数的4.727%，上海祥禾股权投资合伙企业（有限合伙）下称“上海祥禾”持有公司股11,992,750股，占日月股份总数的2.991%。上述两位股东属同一控制人控制的企业，合计持有公司股份30,946,200股，合计持股占公司总股份数7.718%。上述股份均来源于公司首次公开发行前取得。减持计划内容包括上海鸿华、上海祥禾自2018年7月25日起3个交易日之后180天内（2018年7月28日-2019年1月24日）通过大宗交易方式减持及自2018年7月25日起15个交易日之后180天内（2018年8月15日-2019年2月11日）通过在证券交易所集中竞价交易方式减持合计不超过24,060,000股，占日月股份总数的6.000%。其中通过集中竞价方式减持不超过8,020,000股；通过大宗交易方式减持不超过16,040,000股。

**【天能重工】关于非公开发行股票涉及关联交易事项的公告：**青岛天能重工股份有限公司（以下简称“天能重工”或“公司”）本次拟非公开发行不超过30,002,400股股票，发行价格定价基准日为发行期首日（以下简称“本次非公开发行”）。在本次非公开发行中，公司拟向宁波兮茗投资管理有限公司（以下简称“兮茗投资”）非公开发行股票。郑旭先生持有兮茗投资95%的股权，为兮茗投资的控股股东暨实际控制人；同时，郑旭先生为公司董事长兼总经理，也是公司控股股东、实际控制人，兮茗投资构成公司关联方，因此本次非公开发行股票涉及关联交易事项。公司于2018年7月24日与兮茗投资签订了《关于认购青岛天能重工股份有限公司非公开发行股票的协议书》（以下简称“《股票认购协议》”），其拟以现金认购不低于公司本次非公开发行股票总数的10%。

**【南风股份】业绩补偿股份回购注销完成的公告：**本次回购注销业绩补偿股份涉及仇云龙等19名股东的股份，回购注销的股份共计11,708,657股，占回购前公司总股本的2.30%。本次应补偿股份由公司以1元总价回购并注销。公司已于2018年7月23日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成回购注销手续。本次回购注销完成后，公司总股本由509,218,928股变更为497,510,271股。

**【兆新股份】简式权益变动报告书：**2016年12月16日，彩虹集团2016年非公开发行可交换公司债券（第一期）（债券简称：16彩虹E1，债券代码：117062）发行完毕，该债券的标的股票为兆新股份A股股票，发行规模为人民币11.28亿元，发行期限为2年，最新换股价格为人民币4.65元/股，换股期自2017年8月18日至2018年12月12日。自2017年8月18日至2018年7月20日，彩虹集团可交换债券投资人合计交换242,580,643股兆新股份A股股票。前述换股行为导致彩虹集团持有的兆新股份A股股票减少242,580,643股，直接持股数量由502,085,502股减少为259,504,859股，占公司总股本的比例由26.67%下降至13.79%。公司第一大股东变更为彩虹集团的实际控制人陈永弟先生，但公司实际控制人未发生变化。

**【节能风电】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%；实现营业总收入12.13亿元，较上年同期增长30.56%；归属于上市公司股东的净利润3.38亿元，较上年同期增长47.11%，经营业绩大幅提升。截至2018年6月末，

公司财务状况良好，资产总额为 206.94 亿元，较年初增长 3.72%；归属于上市公司股东的所有者权益为 68.09 亿元，较年初增长 1.87%；资产负债率为 63.70%，较年初增加了 0.77 个百分点。2018 年上半年，公司营业总收入较上年同期增长 30.56%、营业利润较上年同期增长 54.47%、利润总额较上年同期增长 48.06%、归属于上市公司股东的净利润较上年同期增长 47.11%、归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润较上年同期增长 50.33%，主要原因是本报告期较上年同期新增投产项目运营及公司所在部分区域弃风限电情况较上年同期改善带来的售电量及售电收入增长所致。公司基本每股收益较上年同期增长 47.27%、加权平均净资产收益率较上年同期增加 1.40 个百分点，主要系本期归属于上市公司股东的净利润较上年同期增长所致。

**【东方锆业】关于部分限售股上市流通的提示性公告：**本次申请解除限售股份数量为 97,210,818 股，占广东东方锆业科技股份有限公司（以下简称“公司”或“东方锆业”）总股本比例 15.6553%，本次限售股份上市流通日为 2018 年 7 月 25 日（星期三）。本次解除限售股份的基本情况：2013 年 5 月，经国务院国有资产监督管理委员会《关于置换广东东方锆业科技股份有限公司部分股份有关问题的批复》（国资产权〔2013〕252 号），同意中国核工业集团公司（以下简称“中核集团”）以其所持的中核苏阀科技实业股份有限公司（以下简称“中核科技”）29,861,700 股股份和 5,782,267 股股份分别置换自然人陈潮钿、王木红所持东方锆业 54,294,000 股股份和 10,513,212 股股份。股份置换于 2013 年 6 月过户完成。股份置换完成后，东方锆业总股本为 413,964,000 股，中核集团持有东方锆业 64,807,212 股，占公司总股本的 15.6553%。2015 年 5 月 29 日，公司召开的 2014 年年度股东大会审议通过了 2014 年年度权益分派方案，以公司当时总股本 413,964,000 股为基数，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 5 股。分红前本公司总股本为 413,964,000 股，分红后总股本增至 620,946,000 股，中核集团持有东方锆业股份增至 97,210,818 股，占公司总股本的 15.6553%。

**【通裕重工】关于公司控股股东部分股份解除质押的公告：**通裕重工股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到控股股东、实际控制人、董事长司兴奎先生通知，司兴奎先生办理了部分股份解除质押业务。截至本公告披露日，司兴奎先生共持有公司股票数量为 449,516,250 股，占公司总股本的 13.76%，其中处于质押状态的股份共计 300,000,000 股，占其所持公司股份的 66.74%，占公司总股本的 9.18%。

**【万里股份】简式权益变动报告书(南方同正)：**南方同正通过协议转让的方式，将其持有的万里股份 15,328,740 股无限售条件流通股转让给家天下资产管理有限公司（以下简称“家天下”），占万里股份总股本的 10%。本次标的股份的转让价款为人民币 300,000,000 元，家天下按照约定支付上述股份转让价款的同时，将向南方同正支付人民币 200,000,000 元作为承担上市公司现有资产置出义务的补偿。同时，在股份转让完成日，南方同正将其持有的万里股份的剩余全部股份（10,072,158 股，占万里股份总股本的 6.57%）的投票权委托给家天下行使。上述投票权委托安排与本次股份转让不可分割，二者同时生效、互为前提，任何一项内容因一方原因无法生效或付诸实施，则另一项内容不予实施。本次权益变动前，南方同正持有万里股份 25,400,898 股，占万里股份总股本的 16.57%，为万里股份控股股东。本次权益变动后，南方同正持有万里股份 10,072,158 股，占万里股份总股本的 6.57%，为万里股份第二大股东。截至本报告签署日，南方同正持有万里股份无限售条件流通股 25,400,898 股，占公司总股本的 16.57%，其中质押股票累计 24,000,000 股，占公司总股本的 15.66%。南方同正将在取得上交所同意本次股份转让后，根据《股份转让协议》安排，尽快解除涉及本次转让股份的质押，完成股份转让手续。

**【福能股份】2018 年半年度业绩快报公告：**2018 年上半年，在国内整体经济趋稳向好的环境下，公司继续围绕“优化电力业务结构，整合提升纺织业务”的工作主线，以全面深化提质增效为主题，扎实推进重点项目建设、市场营销、降本增效，各项工作取得显著成效。报告期内，公司实现营业总收入 38.36 亿元，较上年同期增长 55.80%，实现利润总额 4.27 亿元，较上年同期增长 27.37%，实现归属于上市公司股东的净利润 4.07 亿元，较上年同期增长 37.85%。业总收入同比增长 55.80%的主要原因：报告期新增并表单位六枝电厂 1-6 月营业收入 8.90 亿元；公司权属燃煤及燃气电厂发电量同比增加，燃煤及燃气供电收入分别增加 3.38 亿元和 1.67 亿元。归属于上市公司股东的净利润同比增长 37.85%的主要原因：

报告期新增参股企业华润温州电力投资收益 1.18 亿元；鸿山热电发电量同比增加，上网电价上调，盈利同比增加。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润同比增长 60.47% 的主要原因：报告期新增参股企业华润温州电力投资收益，以及鸿山热电发电量、上网电价同比上升，盈利同比增加；上年同期出售所持有的太阳电缆股票获得投资净收益 0.5 亿元（非经常性损益）。基本每股收益同比增长 36.84% 的主要原因与“归属于上市公司股东的净利润”相同。

**【嘉泽新能】关于公司控股股东拟发行可交换公司债券的公告：**宁夏嘉泽新能源股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）于 2018 年 7 月 23 日收到本公司控股股东金元荣泰国际投资管理（北京）有限公司（以下简称“金元荣泰”）的书面通知（以下简称“《通知》”），金元荣泰拟以所持本公司部分 A 股股票为标的发行可交换公司债券（以下简称“本次可交换债券”）。日前，金元荣泰已取得了上海证券交易所上证函[2018]745 号《关于对金元荣泰国际投资管理（北京）有限公司非公开发行可交换公司债券挂牌转让无异议的函》。截至本公告日，金元荣泰直接持有本公司 A 股股份 62,362.7226 万股，占公司总股本的 32.26%。根据《通知》，本次可交换债券期限为发行首日起不超过 4 年（含 4 年），拟募集资金规模不超过人民币 12 亿元，发行方式及发行对象：本次可交换债券采用非公开方式向合格投资者发行。在满足换股条件下，本次可交换债券持有人有权在本次可交换债券的换股期内将其所持有的本次可交换债券交换为本公司 A 股股票。

## 电气自动化

**【金智科技】关于配网终端设备中标的公告：**2018 年 7 月 23 日，国家电网公司电子商务平台（<http://ecp.sgcc.com.cn>）发布了“总部统一组织监控，省公司具体实施”国网上海市电力公司 2018 年第二批协议库存招标采购项目中标人名单，在此次招标活动中，公司中标配网终端设备共计 1,907.30 万元。为积极拓展配网产品业务，公司于 2013 年 12 月收购了金智晟东 51% 的股权，并于 2017 年 9 月收购金智晟东少数股东所持 49% 的股权，目前公司持有金智晟东 100% 的股权。收购金智晟东以来，公司的配网产品业务发展迅速。2017 年，公司累计中标配电终端及测试装置（系统）金额约 1.9 亿元，其中在国家电网公司、南方电网公司各省区招标采购中，累计中标配网终端设备金额约 1.2 亿元，累计中标配网测试装置（系统）约 0.7 亿元。本项目的成功中标，进一步体现了公司在配电自动化业务领域的行业地位及综合竞争优势。同时，该项目的履行对公司 2018 年的经营业绩也将产生积极影响。

**【信捷电气】无锡信捷电气股份有限公司 2018 年半年度业绩快报公告：**2018 年 1-6 月，公司不断开拓市场，积极推进业务结构升级。公司业务稳定增长，目前产销情况良好，受益于下游行业复苏以及产业升级，产品销售稳定增加，利润总额同步增加；同时公司加强募集资金使用效率，产生大额投资收益，公司总体业绩较去年稳定增长；受益于下游行业复苏以及产业升级，产品销售增加，利润总额同步增加。报告期内，公司实现营业收入 28,231.26 万元，同比增长 27.11%，营业利润 8,662.77 万元，同比增长 25.40%，利润总额 8,719.75 万元，同比增长 18.24%。

**【泰豪科技】2018 年半年度业绩预增公告：**泰豪科技股份有限公司（以下简称“公司”）预计 2018 年 1-6 月归属于上市公司股东的净利润为 10,500 万元到 12,000 万元，与上年同期相比，将增加 3,743 万元到 5,243 万元，同比增加 55.39% 到 77.59%。公司预计 2018 年 1-6 月实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 9,600 万元到 11,100 万元，与上年同期相比，将增加 7,511 万元到 9,011 万元，同比增加 359.55% 到 431.35%。

**【凯发电气】公开发行可转换公司债券募集说明书提示性公告：**天津凯发电气股份有限公司（以下简称“发行人”）公开发行 34,989.48 万元可转换公司债券（以下简称“本次发行”或“凯发转债”）已获得中国证券监督管理委员会证监许可[2018]604 号文核准。本次公开发行的凯发转债将向发行人在股权登记日收市后中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）通过深圳证券交易所交易系统网上向社会公众投资者发行。本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在深圳证券交易所上市。本次拟发行可转换公司债券募集资金总额为 34,989.48 万元，

发行数量为 349.8948 万张。按面值发行，每张面值为人民币 100 元。本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起五年，即自 2018 年 7 月 27 日至 2023 年 7 月 27 日。

**【汇川技术】关于公司高级管理人员离职的公告：**深圳市汇川技术股份有限公司（以下简称“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。截至本公告披露日，姚兵先生持有公司股票 262,500 股，均为在公司第三期股权激励计划中所获授的尚未解锁的限制性股票，公司将根据第三期股权激励计划的相关规定将其持有的限制性股票予以回购注销。

**【思源电气】2018 年半年度业绩快报：**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%。

**【三晖电气】2018 年半年度业绩快报：**报告期内，公司实现营业总收入 4,832.11 万元，比上年同期下降 24.92%；实现营业利润 4.95 万元，比上年同期下降 38.70%；实现利润总额 212.47 万元，比上年同期增长 2,262.69%；归属于上市公司股东的净利润为 239.29 万元，比上年同期增长 379.71%。

**【先锋电子】2018 年半年度报告：**营业收入 1.34 亿元，同比减少 0.54%；扣非净利润 1162 万元，同比减少 28.10%。报告期内，公司一直专注于为城市燃气行业提供集硬件设备、软件平台和应用方案为一体的“城市燃气智能计量网络收费系统”产品。公司的主营业务是为燃气行业提供“城市燃气智能计量网络收费系统”的整体解决方案及与之配套的智能燃气表等终端产品的研发、生产和销售。

## 推荐标的

### 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 片组件经过经权威检测机构 TÜV 南德（T

ü V-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。

### 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。

### 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

上半年归母净利润 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润区间为 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/或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/或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 邮编：100031 邮箱：research@tfzq.com	湖北武汉市武昌区中南路 99 号保利广场 A 座 37 楼 邮编：430071 电话：(8627)-87618889 传真：(8627)-87618863 邮箱：research@tfzq.com	上海市浦东新区兰花路 333 号 333 世纪大厦 20 楼 邮编：201204 电话：(8621)-68815388 传真：(8621)-68812910 邮箱：research@tfzq.com	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼 邮编：518000 电话：(86755)-23915663 传真：(86755)-82571995 邮箱：research@tfzq.com