

电气设备

证券研究报告

2018年08月05日

中游中报业绩风险释放，新能源车下半年回暖趋势确认

周行情回顾

截止8月3日，较2018年7月27日，上证综指、沪深300分别下跌4.63%、5.85%。本周新能源车、锂电池、电力设备、光伏、风电、核电分别下跌1.16%、7.58%、3.02%、2.21%、2.27%、0.19%。本周领涨股有精功科技(+30.18%)、东方精工(+16.04%)、鼎汉技术(+15.4%)、雄韬股份(+8.15%)、中电电机(+7.44%)。

新能源汽车：中游中报业绩风险释放，新能源车下半年回暖趋势确认

电池板块出货量快速增长，利润保持正向增长，但“以价格换市场”的态势有所加剧，电池价格下滑削薄企业毛利率，未来竞争更加激烈。根据中汽协合格证口径统计，2018年7月新能源汽车生产7.83万辆，环比增长27%，下半年回暖趋势得到进一步确认。本周工信部公布的第八批《目录》中共包含385款车型，包含19款燃料电池车，同时蔚来、威马、WEY等新兴造车势力的新能源乘用车也在其中；电池供应商方面宁德时代依旧遥遥领先；不同车型的能量密度、续航里程也对比去年《目录》有显著提升。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：印度征收保障性关税，中国出口组件价格面临短期压力

国家能源局发布2018年上半年光伏建设运行情况，2018年上半年，我国光伏发电新增装机24.30GW，与去年同期增幅基本持平，其中，光伏电站12.06GW瓦，同比减少30%；分布式光伏12.24GW，同比增长72%。印度开始征收保障性关税，对于中国输往印度的组件价格短期内存在一定压力。

风电：上半年弃风率大幅下降，“红三省”有望陆续解绑

近日国家能源局公布的2018年上半年风电并网运行情况显示，风电新增装机稳步增长，弃风量与弃风率实现双降。“红三省”吉林弃风率低于警戒线，甘肃也仅一步之遥，有望陆续实现解绑，而为未来新增装机提供强大的助力。当前节点，风电新增装机稳步增长，不断验证风电装机反转的核心逻辑；弃风量和弃风率实现双降，“红三省”有望陆续解禁，为装机贡献额外助力；海上风电开始发力，未来装机有望高速增长，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。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。

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

王纪斌 联系人
wangjibin@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: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》2018-07-29
- 《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

重点标的推荐

股票代码	股票名称	收盘价	投资评级	EPS(元)				P/E			
				2017A/E	2018E	2019E	2020E	2017A/E	2018E	2019E	2020E
300750.SZ	宁德时代	69.60	买入	1.79	1.40	1.84	2.35	38.88	49.71	37.83	29.62
300450.SZ	先导智能	27.70	买入	0.61	1.20	1.79	2.22	45.41	23.08	15.47	12.48
600884.SH	杉杉股份	17.31	买入	0.80	0.92	1.14	1.39	21.64	18.82	15.18	12.45
600885.SH	宏发股份	19.42	买入	1.29	1.49	1.89	2.31	15.05	13.03	10.28	8.41
002531.SZ	天顺风能	4.05	买入	0.26	0.40	0.51	0.67	15.58	10.13	7.94	6.04
300014.SZ	亿纬锂能	15.47	买入	1.12	1.50			13.81	10.31		

资料来源：天风证券研究所，注：PE=收盘价/EPS

1. 观点更新及行情回顾

1.1. 新能源汽车：中游中报业绩风险释放，新能源车下半年回暖趋势确认

核心观点一：中报陆续出炉，中游环节业绩承压，优先选择赛道。

电池板块出货量快速增长，利润保持正向增长，但“以价格换市场”的态势有所加剧，电池价格下滑削薄企业毛利率，未来竞争更加激烈。电解液板块业绩下滑明显，主要受累于价格降幅较大导致企业毛利率吃紧，从价上来看，下游电池厂压价持续，上游原材料价格尚未见底，毛利率改善不容乐观，从量上来看，龙头企业市场份额进一步增长，行业出清节点或率先到来。隔膜板块湿法产能投产不达预期，叠加价格下降，导致利润增速不及出货量。中游环节整体而言处于价格下降通道，下半年竞争加剧及业绩承压的背景下，看好议价能力强、技术和产能有壁垒、海外供应链实现突破的标的，建议当前时点优先关注公司所处赛道和公司本身在全球的产业链地位。

核心观点二：新能源汽车 7 月销量环比增长，下半年回暖趋势得到进一步确认。

根据合格证口径统计，2018 年 7 月新能源汽车生产 7.83 万辆，环比增长 27%，分车型来看，乘用车生产 6.9 万辆，环比增长 26%，商用车生产 0.93 万辆，环比增长 33%，在抢装效应导致的 5 月份小高峰，新老车型适应补贴新政切换未完成影响的 6 月下滑后，7 月新能源汽车正式复苏回暖。同比来看，7 月新能源汽车增长 24%，其中乘用车增长 52%，商用车下降 48%。2018 年 1-7 月新能源汽车同比增长 84%，其中乘用车增长 92%，商用车增长 44%。预计 8 月份新能源汽车产量可突破 5 月小高峰（86060 辆），下半年行业景气度不断改善。

表 1：2018 年 7 月新能源汽车合格证数据

单位：辆	2018 年 7 月	2018 年 6 月	环比增速	2017 年 7 月	同比增速	2018 年 1-7 月	2017 年 1-7 月	1-7 月同比增速
乘用车	69000	54653	26.25%	45261	52.45%	393240	204340	92.44%
商用车	9300	7010	32.67%	17809	-47.78%	62232	43082	44.45%
产量合计	78300	61663	26.98%	63070	24.15%	455472	247422	84.09%

数据来源：中汽研，天风证券研究所

1.1.1. 电池、电解液、隔膜板块中报回顾及全年业绩展望：

亿纬锂能半年度报告发布：归母净利润 1.59 亿元，同比下降 31.72%，扣非归母净利润 1.48 亿元，同比下降 10.81%。毛利率 25.61%，同比下滑 3.92 个点，净利率 8.66%，同比下滑 11.22 个点。剔除 17 年上半年转让麦克韦尔控股权收益 1.22 亿元影响后，归母净利润同比增长 44.34%，净利率同比下滑 2.14 个点。

具体来看，H1 收入 18.84 亿元，同比增长 40.18%，其中锂离子电池收入 12.69 亿元，同比大幅增长 219.6%，占比由 30%增至 67%，锂原电池收入占比维持稳定。财务费用率产生波动，H1 财务费用率 2.18%，同比增加 0.62 个点，对净利率有所影响。根据 GGII 数据，装机量上 H1 动力电池装机量 545.63MWh，同比增长 1634.67%，达到 17 年全年装机量的 71%，受 5 月抢装影响，集中在 Q2 放量。预计 18 年动力电池装机量达 1.9GWh，全年业绩增速在 40%左右。

宁德时代半年度业绩预告显示：净利润 8.8-9.4 亿元，同比下滑 48%-51%，主要原因是去年同期转让普莱德股权获得处置收益；扣非归母净利润 6.71-7.13 亿元，同比增长 31%-40%。

根据 GGII 数据，锂电池业务 Q1 装机量 2.3GWh，Q2 装机量 4.29GWh，环比增长 86.52%；扣非归母净利润 Q1 2.7 个亿，Q2 在 4-4.4 个亿，环比增长 48%-62%，从两个增速来看 Q1 到 Q2 电池单价有所下滑，但利润增速符合预期。预计全年出货量 20GWh，锂电池业务扣非归母净利润 20 个亿。

新宙邦半年度报告发布：归母净利润 1.21 亿元，同比下降 4.93%，扣非归母净利润 1.02 亿元，同比下降 13.28%。毛利率 33.57%，同比下降 3.6 个点，净利率 12.57%，同比下滑 4 个点。

电解液业务 H1 收入 4.82 亿元，同比增长 19.78%，根据 GGII 数据，主要受益于出货量同比增长 57%，达到 1.1 万吨。由收入和量推导价格来看，新宙邦 H1 电解液单价降至 4.38 万元/吨，同比下降 24%（略好于行业平均水平）。受此影响毛利率下滑 7.14 个点，从 34.24% 下滑至 27.1%。但从环比来看，低价单比例减少使得 Q2 毛利率改善较为明显。预计电解液 H2 出货 1.7 万吨，全年 2.8 万吨（高于年初预期），H2 业绩有望得到改善。

天赐材料半年度业绩快报发布：归母净利润 4.45 亿元，同比增长 151.67%，扣除容汇锂业会计核算方法变更及股权处置收益的影响后，净利润为 1573.86 万元，同比下降 91.1%。

整体而言 H1 业绩低于预期，根据高工锂电数据 H1 出货量 1.47 万吨，同比增长 118.7%，其中 Q1 出货量 5000 吨，Q2 继续增长至 9650 吨，但低价单占比较高，Q1 价格同比去年下降 50-60%，Q2 环比 Q1 再下降 10%，目前平均价格仅 3-3.5 万元/吨，导致毛利率大幅下滑至 25%，净利率低于 10%。同时企业三费率可能有所增加，尚待中报发布后进一步确认。

星源材质半年度业绩预告显示：扣非归母净利润 0.84 亿元，同比增长 34%。

根据 GGII 数据，隔膜业务 H1 出货量达 1.16 亿平，同比增长 90%，利润增速低于出货量，主要原因是量上合肥湿法产能未达预期，价上干法隔膜价格继续下行。环比来看 Q2 出货量略有下滑，下滑 4.2%，扣非归母净利润环比下滑 18%，主要原因是干法单平盈利从 0.8 元下降到 0.66 元。预计 H2 出货量环比 H1 增加 20%-25%，全年出货 2.7 亿平，单平利润 0.7 元，扣非净利润 1.8-1.9 个亿。

创新股份半年度业绩预告显示：归母净利润 0.41-0.65 亿元，同比下降 0-38%。

根据 GGII 数据，其中上海恩捷隔膜业务 H1 出货量达 1.6 亿平，同比增长 113%，扣非归母净利润同比增长 10.81%，利润增速低于出货量，主要原因是价格下降幅度大，基膜 H1 均价 2.5 元/平，价格下降 26%。单平盈利能力从 2.77 元/平下滑到 1.44 元/平。预计全年出货 5 亿平，单平利润 1.2 元，恩捷全年扣非净利润约 6 个亿。

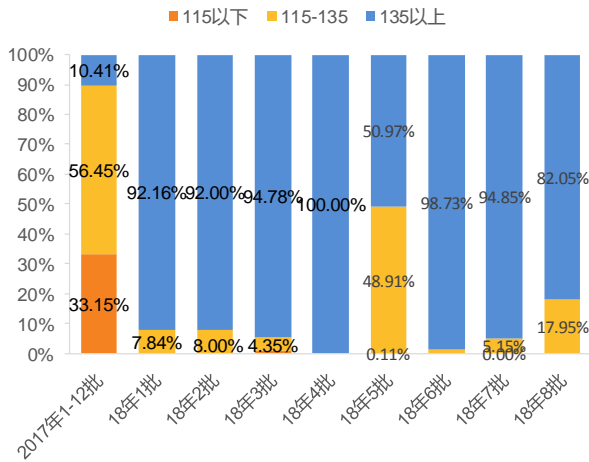
1.1.2. 第八批《推荐车型目录》公布

本周，工信部公布今年第八批《推荐车型目录》，共包含 385 款车型，其中乘用车 51 款，客车 152 款，专用车高达 182 款。客车中燃料电池车型高达 15 款，对比以往每批《目录》仅 1-3 款提升显著。乘用车中包含蔚来 ES8、威马 EX5，续航里程均在 300 公里以上；WEY P8 首款插电混乘用车也进入《目录》。专用车方面也出现 4 款燃料电池车。

电池供应商方面，宁德时代依旧遥遥领先，共配套 99 款车型。位居第 2、3 位的国能和国轩分别配套 26 和 25 款车型，且均没有乘用车型。而近期势头强劲的亿纬锂能共配套 16 款车型，虽然总配套量不算亮眼，但乘用车车型共配套 6 款，其中 5 款来自华泰牌，而另外的一款开沃牌配套了磷酸铁锂电池。而近期致力于拓展电池客户的比亚迪在本次《目录》中仅配套 6 款车型，且配套的也均为比亚迪汽车旗下车型。

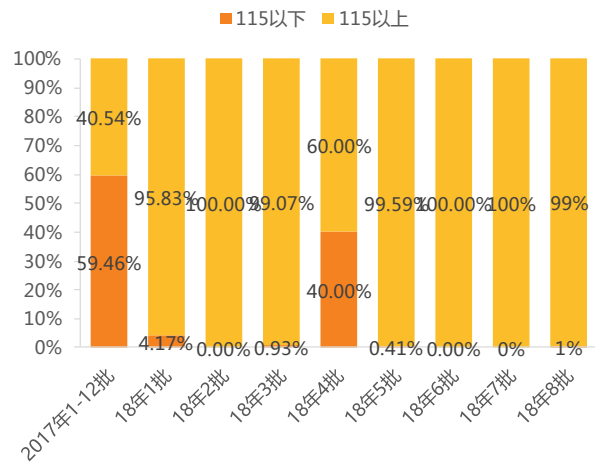
电池能量密度方面，对比去年《目录》整体提升显著，但与新补贴政策下采用的 2018 年 5-7 批《目录》相比变化不大。对比历批《目录》的**乘用车续航里程**，300 公里以上车型占比达 62%，虽低于今年第 6、7 批《目录》，但比过往《目录》仍有明显提升。

图 1：第八批《目录》客车能量密度区间



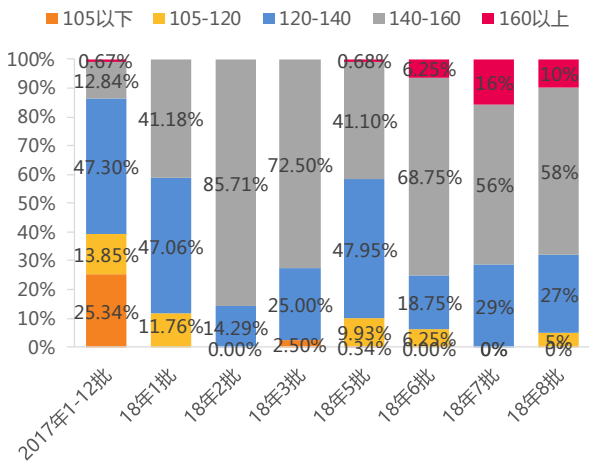
资料来源：工信部，天风证券研究所

图 2：第八批《目录》专用车能量密度区间



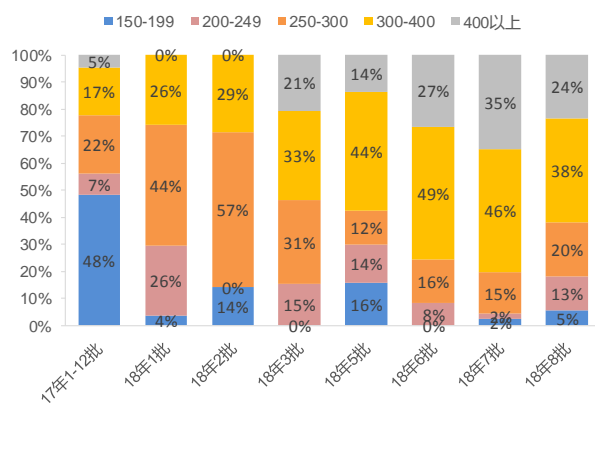
资料来源：工信部，天风证券研究所

图 3：第八批《目录》乘用车能量密度区间



资料来源：工信部，天风证券研究所

图 4：第八批《目录》乘用车续航里程



资料来源：工信部，天风证券研究所

1.1.3. 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。

1.2. 光伏：印度征收保障性关税，中国出口组件价格面临短期压力

国家能源局发布 2018 年上半年光伏建设运行情况

8月2日，国家能源局发布了2018年上半年光伏建设运行情况：2018年上半年，我国光伏发电新增装机24.30GW，与去年同期增幅基本持平，其中，光伏电站12.06GW瓦，同比减少30%；分布式光伏12.24GW，同比增长72%。

印度开始征收保障性关税

本周，印度财政部税务局正式宣布：自 7/30 开始即日起对中国、马来西亚及其他发达国家的太阳能电池（无论是否封装为组件）征收 25% 的保障性价关税。

此次征税，对于中国输往印度的组件价格短期内存在一定压力，虽然 531 后，国内光伏组件价格已经有所调整，根据 Pvinfolink 的估算，若以每瓦 0.24 元美金的常规多晶组件价格来计算，征收 25% 税率后在印度国内的价格将至每瓦 0.3 元美金，约等同于近期印度本土生产的组件价格，国内组件如果要维持竞争力，价格可能需要进一步下降。

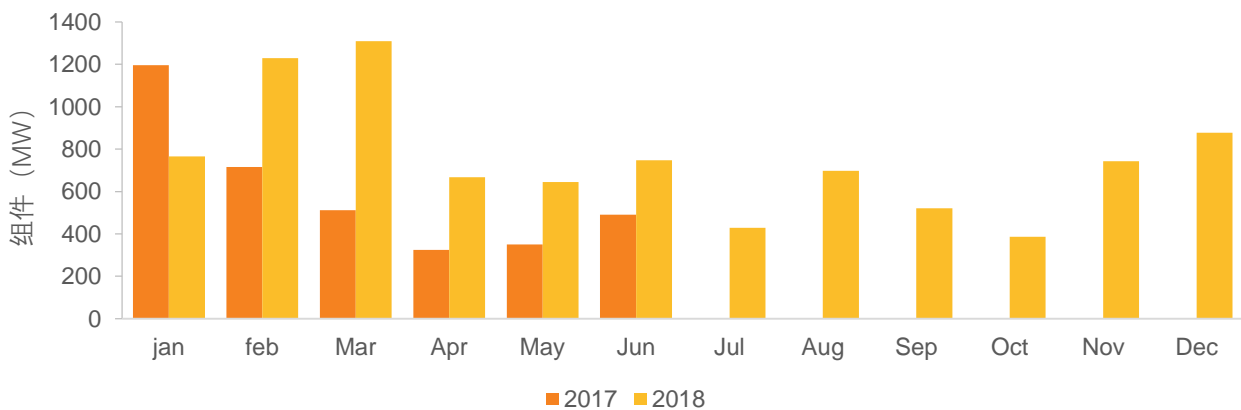
印度光伏市场仍是全球重要市场，2018 年 1-6 月中国组件出口印度市场共 3.5GW，占中国组件出口总额的 20%，同比 2017 年 1-6 月中国组件出口数据(5.4GW)下降 35%，可以预见，此次征税或将影响下半年国内组件对于印度的出口，并将刺激中国组件厂商加速在印度的生产布局。

表 1：印度保障性关税

期间	税率
第一年（2018/7/30-2019/7/29）	25%
第二年（2019/7/30-2020/1/29）	20%
第三年（2020/1/30-2020/7/29）	15%

资料来源：印度财政部，天风证券研究所

图 1：2017-2018 中国出口印度组件月度数据



资料来源：Pvinfolink，天风证券研究所

资本市场要闻

上海电气公告终止收购江苏中能股权:8 月 4 日，上海电气发布公告：鉴于标的公司江苏中能规模体量巨大、标的公司涉及本次交易的资产边界尚未最终确定、本次交易的交易方案较为复杂，交易双方至今对相关合作条款和交易方案未达成完全一致意见。因此，交易双方认为目前继续推进本次重大资产重组的时机和条件不够成熟，交易双方协商一致同意终止《关于江苏中能硅业科技发展有限公司股权收购事宜的框架协议》。此次终止，或将影响未来光伏行业多晶硅料的格局。

隆基股份于 8 月 3 日发布公告，拟进行配股，拟以实施本次配股方案的股权登记日收市后的 A 股股份总数为基数，按照每 10 股配售不超过 3 股的比例向全体股东配售。本次配股确定的定价原则，以刊登配股说明书前 20 个交易日公司股票均价为基数，采用市价折扣法确定配股价格。最终的配股价格提请公司股东大会授权董事会在发行前根据市场情况与保荐机构/主承销商协商确定。配股募集资金总额不超过 39 亿元，扣除发行费用后的募集资金净额全部用于以下投资项：

表 3：募集资金拟投入项目

序号	项目名称	投资总额（万元）	募集资金投入 金额（万元）
----	------	----------	---------------

1	宁夏乐叶年产 5GW 高效单晶电池项目	304,955.00	254,000.00
2	滁州乐叶年产 5GW 高效单晶组件项目	226,186.00	106,000.00
3	补充流动资金	30,000.00	30,000.00
合计	561,141.00	390,000.00	

资料来源：隆基股份，天风证券研究所

公司 2017 年底的硅片产能为 15 GW，组件产能为 6.5 GW，电池产能相对较少，此次公司通过募集资金，进行单晶电池的扩产，将进一步完善公司在单晶产业链的布局，利于公司长期发展。

硅料价格保持平稳，单晶组件价格继续下降

硅料：多晶硅料价格本周稳中有升，菜花料供应偏紧，价格小幅上涨，单晶致密料方面，单晶硅料供给受检修影响，但需求平淡，随着龙头隆基，中环接连调降硅片价格后，对于致密料的价格存在一定压力。

硅片：继隆基上周对硅片进行调价之后，8 月 2 日，中环宣布对单晶硅片价格进行调整：180 μm 厚度常规单晶硅片价格每片 3.16 元/片、低阻单晶硅片每片 3.23 元/片、高效低阻单晶硅片每片 3.28 元/片，整体而言，本周硅片价格保持平稳，中环降价属于预期之内。随着单晶多晶价差再次缩小，多晶硅片市场份额将进一步接受考验。短期内，除了隆基中环外的其他单晶硅片企业预计再次降价的能力有限。

电池片：本周常规单晶、单晶 PERC 电池片价格进一步下降，对于多晶电池片产生一定压力，国内普通单晶电池价格仍维持在 1.01~1.05 元/W，高效单晶则已降至 1.12~1.15 元/W。多晶常规电池的价格为 1.03~1.08 元/W。

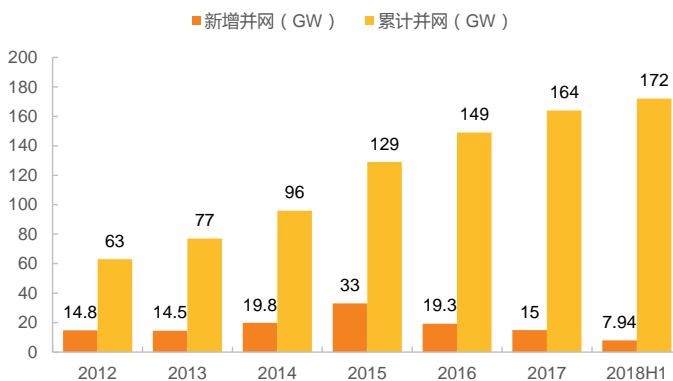
组件：当前时点国内组件需求偏弱，叠加印度加税，预计组件价格将持续降低，本周常规多晶组件市场价格已来到每瓦 2 元，常规单晶与常规多晶的价差进一步缩小，单晶 PERC 组件价格持也在持续下降。

预计八月下旬后，会陆续有海外订单的释放，需求得到一定支撑。行业的复苏情况可通过光伏辅材 EVA 的出货情况进行观测。标的方面建议关注洗牌后有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。

1.3. 风电：上半年弃风率大幅下降，“红三省”有望陆续解绑

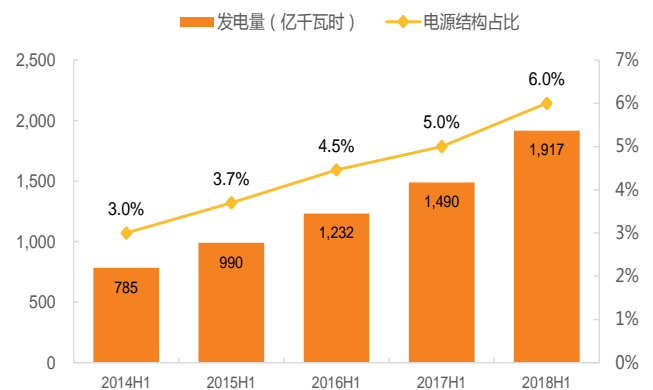
本周上证指数跌幅 4.63%，风电板块下跌 2.27%，跌幅小于大盘。近日国家能源局公布的 2018 年上半年风电并网运行情况显示，风电新增装机稳步增长，弃风量与弃风率实现双降。根据国家能源局统计口径，2018 年 1-6 月份全国新增风电并网容量为 7.94GW，同比增长 32.1%。截止 6 月底累计风电并网容量达到 171.6GW，风电装机情况持续回暖。风电在能源体系中重要性稳步增强，上半年风电发电量达到了 1917 亿千瓦时，同比增长 28.7%，约占全国发电总量的 6.0%，同比提升了 1 个百分点。

图 2：2012 年-2018 年上半年风电并网装机情况



资料来源：国家能源局，天风证券研究所

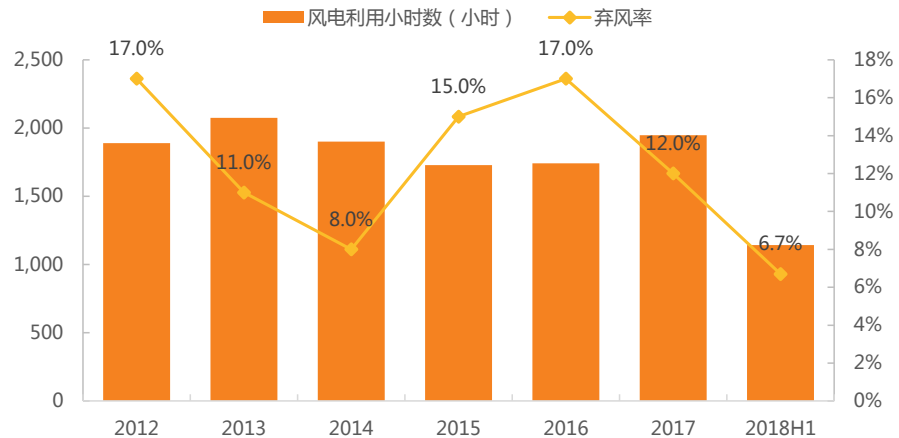
图 3：2014 年-2018 年历年上半年风电发电量及电源占比



资料来源：国家能源局，天风证券研究所

全国弃风量与弃风率双降，平均利用小时数持续上升。今年上半年我国弃风电量为 182 亿千瓦时，同比减少 53 亿千瓦时，而平均弃风率更是由 2017 年的 12%，大幅下降至今年上半年的 6.7%，距离实现国家电网 2020 年 5% 以下弃风率的目标指日可待。受弃风情况持续改善的影响，风电平均利用小时数同样表现良好，上半年平均利用小时数为 1143 小时，同比增加了 159 小时。我们一直强调，风电弃风情况的改善，平均利用小时数的增加，最直接受益的是风电场运营，继而增强开发者的投资意愿，保持风电行业的活力。

图 4：2014 年-2018 年上半年风电平均利用小时数与弃风率



资料来源：国家能源局，天风证券研究所

“红三省”吉林弃风率低于警戒线，甘肃也仅一步之遥。在上半年的弃风数据中，尤其值得注意的是，目前属于风电预警区“红三省”的吉林上半年弃风率约为 6.1%，相比 2017 年的 21% 下降了 14.9 个百分点，远低于 20% 的警戒线，有望实现尽快解禁。而甘肃省上半年弃风率约为 20.5%，距离解禁也仅一步之遥。我们认为随着弃风情况的持续改善，“红三省”有望陆续实现解绑，而为未来新增装机提供强大的助力。今年上半年分地区的新增装机数据，为这一逻辑提供了强力的佐证。上半年新增装机量较大的地区，约有 65% 与电力高需求地区相吻合，而电力需求较低的三北地区，受到新解禁的黑龙江、宁夏、内蒙古三省份补装的影响，合计新增装机 2.75GWh，占新增装机总量约 35%。

表 4：2015 年-2018 年上半年“红六省”弃风率变化（红色标注为“红三省”）

年份	内蒙古	吉林	黑龙江	甘肃	宁夏	新疆
2015	18%	32%	21%	39%	13%	19%
2016	21%	30%	19%	43%	13%	38%
2017	15%	21%	14%	33%	5%	29%
2018H1	17%	6%	5%	21%	2%	29%

资料来源：国家能源局，天风证券研究所

表 5：2013 年-2018 年上半年“红六省”新增装机变化（单位：万千瓦，红色标注为“红三省”）

年份	内蒙古	吉林	黑龙江	甘肃	宁夏	新疆
2013	165	38	62	62	89	315
2014	208	27	64	363	169	322
2015	407	36	49	245	404	842
2016	132	61	58	25	120	85
2017	113	0	9	5	0	30
2018H1	91	5	15	0	54	0

资料来源：国家能源局，天风证券研究所

海上风电开始发力，发展区域较为集中。今年上半年，海上风电新增并网容量 15.7 万千瓦。

截至 6 月底，海上风电累计并网装机容量 270 万千瓦，主要集中在华东地区的上海(30 万千瓦)、江苏(225 万千瓦)、福建(14 万千瓦)。随着各省份海上风电相关建设规划陆续出台，我们认为海上风电有望在未来几年实现高速增长，为整体装机贡献又一大助力。

表 6：2018 年海上风电相关政策

时间	政策	规划项目规模（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：各省发改委，天风证券研究所

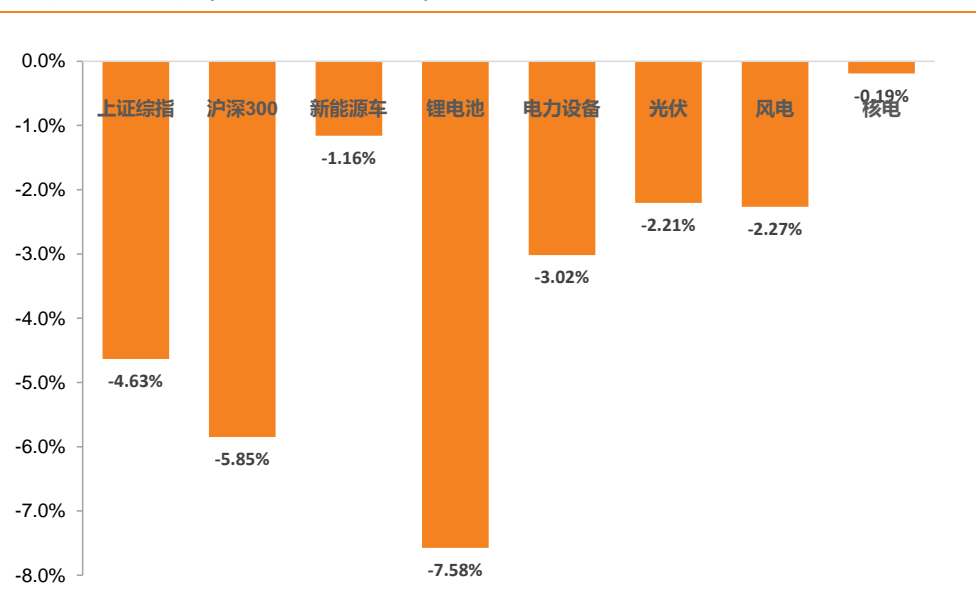
当前节点，风电新增装机稳步增长，不断验证风电装机反转的核心逻辑；弃风量和弃风率实现双降，“红三省”有望陆续解禁，为装机贡献额外助力；海上风电开始发力，未来装机有望高速增长，行业拐点已现。当前板块处于历史估值底部，建议投资者重点关注。

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%，随着弃风限电情况持续改善，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。

1.4. 板块行情回顾

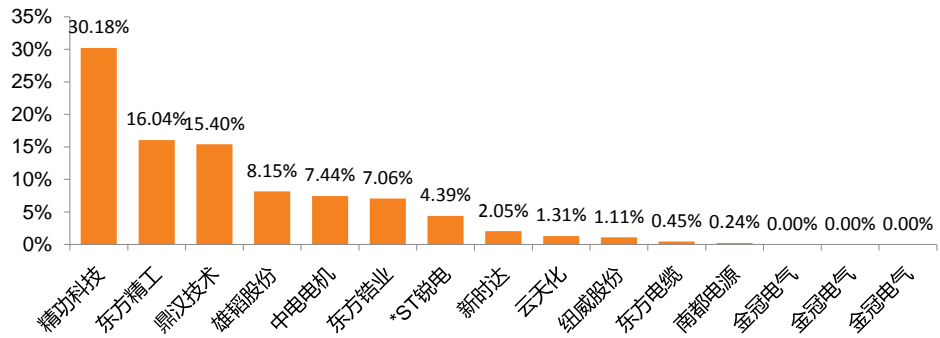
截止 8 月 3 日，较 2018 年 7 月 27 日，上证综指、沪深 300 分别下跌 4.63%、5.85%。本周新能源车、锂电池、电力设备、光伏、风电、核电分别下跌 1.16%、7.58%、3.02%、2.21%、2.27%、0.19%。本周领涨股有精功科技(+30.18%)、东方精工(+16.04%)、鼎汉技术(+15.4%)、雄韬股份(+8.15%)、中电电机(+7.44%)。

图 5：板块涨跌幅度（20180727-20180803）



资料来源：WIND，天风证券研究所

图 6：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（07.28-08.03）

（内容来自鑫椤资讯）

2.1.1. 锂电池

锂电池市场变化不大。数码电池仍然处于淡季氛围，生产厂家方面有降价压力，不过付诸实际的降幅并不大，主流数码 2500mAh 圆柱产品 6.3-6.6 元/颗；三元材料较前期高点已回落超过 20%，而隔膜、电解液等品种也不同程度的下跌，相对来说电芯厂在近段时间的利润水平还算较为丰厚。动力电池方面，主导厂家在 7 月份以来保持了满生产，而实际供货的电芯能量密度也有所提升，车厂表示电芯均能满足补贴要求，而价格方面，主流动力电池包仍然在 1.3 元/wh，短期内变化不大。

2.1.2. 正极材料

本周国内三元材料市场“阴跌不止”，截止周五，NCM523 动力型三元材料主流价在 18.5-19 万元/吨左右，NCM523 容量型三元材料报价在 17-18 万元/吨，低价位的较上周下跌 0.5 万元/吨，811 型主流价维持在 24-25 万元/吨水平。原料前驱体价格和碳酸锂连续走低，市场观望情绪较重。目前材料厂家的回款压力依旧较大。从成交情况来看，由于 7-8 月份都是数码的淡季，成交情况较差，动力的订单从 7 月份开始，略有增加。7 月份高镍三元材料的出货情况仍未出现明显增长。

三元前驱体方面，价格持续下滑，523 型主流报价 11.8-12.2 万元/吨，较上周下调 2000 元/吨，不过市场供需较稳。硫酸钴方面，国际钴价持续下跌，小供应商、贸易商急需缓解资金压力，一再拉低报价，目前主流报价 9.9-10.4 万元/吨，价格下调 2000 元/吨。销售方面，下游采购谨慎，成交量不大。硫酸镍方面，主流报价 2.65-2.85 万元/吨，价格较上周下调 500 元/吨。硫酸锰保持稳定，主流报价 6600-6800 元/吨。

钴方面，电解钴主流报价 48.3-51.6 万元/吨，较上周下调 1.2 万元/吨。三氧化二钴方面，主流报价 38-39 万元/吨，价格下调 1 万元/吨，市场需求依然冷清。

磷酸铁锂市场略有向好。企业表示进入 8 月份以后铁锂的需求量还算不错，前期由于部分电池企业拖欠货款而未发的货物也将在 8 月份补发，预计整体出货量将较 7 月份有明显好转。就下游而言，随着铁锂价格的进一步下探，磷酸铁锂电池的性价比越来越突出，今年以来在储能市场已有较突出的表现，而随着碳酸锂价格继续下滑，业内预计未来将冲击低速车市场等铅酸电池市场份额，对铁锂材料的长期发展仍然有信心。

碳酸锂市场继续阴跌。现电碳主流价格 10-10.5 万/吨，部分企业低价已报至 10 万以下；工碳主流价 8.2-8.7 万/吨。企业表示碳酸锂一个月内跌幅已超过 2 万/吨，下跌速度快的有些看不懂，而由于行业整体产能过剩严重，未来如果需求不能大幅度提升的话，价格难以企稳。

2.1.3. 负极材料

近期负极材料市场波动不大，产品价格为原料的力挺下保持稳定。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。近期各负极材料厂家表现不一，中小规模的负极材料厂家出货情况一般，主要是数码市场全面进入淡季所致，大规模负极材料生产厂家产量稳中有升，主要是动力电池市场需求在缓慢释放。原料市场，尤其是针状焦价格在经历了 7 月份一波调涨后，高位持稳。短期来看，市场暂不具备大幅上涨的可能性，但负极材料生产企业原料成本在不断增加已经是毋庸置疑的事实。杉杉股份发布 2018H1 业绩快报显示，负极材料出货量 1.83 万吨，同比增 30.7%。负极均价 18H1 有小幅下滑，但随着公司未来 10 万吨包头项目投产，有望进一步实现成本降低。

本周隔膜市场整体仍弱势。实际上需求方面隔膜还算不错，不过受产能过剩影响价格始终起不来。同时，包括恩捷、金力、中材、纽米等企业在内仍然在大规模扩建之中，行业短期内都难以走出过剩阴影。现干法双拉价格 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 2.3-3.0 元/平，陶瓷涂布隔膜价格为 4.5-6.0 元/平。

2.1.4. 电解液

近期电解液市场不温不火，各家生产情况不一，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 7 万元/吨左右，低端产品报价在 2-2.5 万元/吨。近期电解液市场的热点是溶剂，溶剂价格一方面调涨趋势明显，另外一方面供应量不足，有部分厂家已经因为买不到货影响生产。海科预计中旬能有货，石大处于定产检修阶段。

原料市场，现 DMC 报 7700-8200 元/吨，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。

2.2. 新能源汽车行业资讯

北汽新能源 100%股权过户手续完成，三季度上市进入倒计时：继发行股份购买北汽新能源 100%股权获证监会核准批文后，近日 SST 前锋(600733.SH)发布公告称，已完成北汽集团等 35 名交易对方持有的北汽新能源 100%股权过户手续及相关工商变更登记手续;后续若干事项办理不存在实质性障碍，不影响该公司本次发行股份购买资产的实施结果。这意味着，北汽新能源此前“在今年三季度上市”的计划已进入“倒计时阶段”。据此前证监会核准的方案显示，SST 前锋向北汽集团置出其全部资产及负债，并发行股份购买北汽新能源 100%股权及募集配套资金 20 亿元。其中，北汽新能源以 288.5 亿元注入 SST 前锋，SST 前锋全部资产和负债作价 1.87 亿元置出。抵消后的 286.69 亿元，由 SST 前锋按发行价 37.66 元/股，向北汽集团等 35 名交易对方非公开发行 7.61 亿股。（第一电动）

2018 年上半年新能源汽车进口 3.6 万台、出口 4 万台：根据中国海关统计，2018 年上半年，中国汽车进口增速-13%，而汽车出口增长 24%。其中新能源汽车的进出口表现均较好，上半年进口达到 3.65 万台，同比增长 30%，上半年新能源汽车出口达到 4 万台，同比增长 73%。新能源汽车对车市实现高质量增长的增长拉动有一定贡献。1 到 6 月份，新能源车进口增长较强的是插电混合动力型乘用车，进口数量 2363 台，同比增长 62%表现很好，而普通混合动力乘用车进口量达到 23614 台，增长 44%，表现也相对较强，上半年增长较弱的是纯电动车，达到 10520 台，同比增长 3%，2018 年 1 到 6 月份，尽管车出口表现突出，较强的是，插电混合动力乘用车，出口 2002 台，同比增长，441%，而普通混合动力乘用车，出口 50 台，同比增长 11%，纯电动客车出口增长，表现也相对较强，1 到 6 月份出口 213 台，同比增长 196%，而插电混合动力客车，出口 22 台，同比增长倍。（第一电动）

财政部：对新能源汽车免征车船税 对节能汽车减半征收车船税：财政部发布关于节能新能源车船享受车船税优惠政策的通知，减半征收车船税的节能乘用车应同时符合以下标准：获得许可在中国境内销售的排量为 1.6 升以下（含 1.6 升）的燃油汽油、柴油的乘用车（含非插电式混合动力、双燃料和两用燃料乘用车）。免征车船税的新能源汽车是指纯电动商用车、插电式（含增程式）混合动力汽车、燃料电池商用车。纯电动乘用车和燃料电池乘用车不属于车船税征税范围，对其不征车船税。（凤凰财经）

上海上半年新能源汽车推广达 21604 辆，同比增长 69.1%：7 月 30 日，记者从上海市经信委得知，2018 年上半年，上海新能源汽车推广达 21604 辆，同比增长 69.1%。其中，纯电动新能源汽车占比 28.2%，私人领域推广量占比从 2018 年一季度的 60%增至 73%。专家分析认为，一方面，2018 年上海新能源汽车鼓励政策及操作流程于 2 月发布，发布时间比 2017 年度早了两个月，2018 年汽车生产企业较往年更早启动了销售工作；另一方面，受国家新能源汽车积分试点的压力，更多的汽车生产企业开始研发生产新能源汽车，给予了消费者更多的车型选择。截至 2018 年 6 月，上海市充电设施平台接入的充换电设施运营商增加到 45 家，已接入上海全市的公共及专用充换电设施共计 60372 个，其中公共充电桩 30648 个，专用充电桩 29724 个。据上海电力公司统计，上海私人用户申请独立计量表并完成装表接电数累计已达 61578 户，仅 2018 年 6 月就达到 2620 户。（电车汇）

新品牌 ENOVATE 来袭 电咖汽车 5 年内推 8 款新车：7 月 31 日，电咖汽车在北京举行“创世·启行”全新品牌沟通会，向外界曝光了旗下新品牌“ENOVATE”及其首款中高端车型设计草图。电咖汽车董事长兼 CEO 张海亮表示，“新品牌将在今年下半年择机正式发布”。对于未来的产品布局，张海亮说，“电咖汽车将围绕 1 个智能数字化架构，打造 3 个可拓展平台，围绕主流到高端在 5 年内推出 8 款产品，分别覆盖分时共享、私人及高性能车市场，并在 2025 年达到 36 万辆的计划销量”。张海亮认为电咖具备打造高端品牌，做好精品车型的实力。其中，主管技术的牛胜福在会上表示：“ENOVATE 品牌将推出全新智能数字化架构 IMA，能快速适应 A-C 级别多种车型的研发，集成硬件、软件、应用及云服务 4 个维度，实现平台化技术共享”。（第一电动）

比亚迪加入充电接口倡议 CharIN 推进全球电动汽车充电系统标准化：比亚迪（BYD）已经加入了充电接口倡议（CharIN），推动电动汽车充电系统标准化。该倡议的其他成员还包括 ABB、特斯拉（Tesla）、宝马、FCA、福特、通用汽车、大众集团、戴姆勒、丰田、斯巴鲁、马自达、国能电动汽车瑞典有限公司、美国 Tritium 公司、壳牌公司等等。由于联盟继续完善联合充电系统（CCS）充电标准，比亚迪此举表明，其支持全球插电式车辆的充电标准化。联合充电系统被设计为一种开放的、通用的而且具国际灵活性的电动汽车充电系统，将国际标准纳入考虑之中。基于单一标准构建和扩建充电基础设施，可确保目前车辆和充电器间能够完美兼容，以及可以支持未来充电速度更快的创新车型。除了是 CharIN 的会员，比亚迪还通过参加美国汽车工程师学会（SAE）、电气电子工程师协会（IEEE）以及国际标准化组织（ISO）推进插电式汽车充电标准化。CharIN 是电动汽车（EV）行业主要参与者的开放联盟，致力于支持和推进联合充电系统成为电动汽车充电的全球标准。（第一电动）

吉利飞行汽车将于 2019 年正式问世：Terrafugia 太力飞行汽车最近发布了飞行汽车 Transition 量产版本的外观、内饰、安全系统、发动机等详细消息，在未来车辆将会测试这套动力总成以及系统，而新车将会在明年正式问世。这款全新的飞翔汽车将会采用混合动力引擎作为动力，新车将会搭载一具内燃机以及磷酸锂电池，同时车内将会搭载一套推进系统，节流阀将会增强车辆的推进功能，令车辆可以在飞行途中短时间内完成推进动作。Terrafugia 太力汽车将会与各大飞行电子装备厂商进行合作。在 2017 年 11 月，吉利集团正式全资收购了 Terrafugia 太力飞行汽车，吉利公司表示该飞行汽车将会把研发试制工作留在美国，后续或将放在中国对该汽车进行生产。Transition 这款飞行汽车将会符合美国联邦航空管理局（FAA）和美国国家公路交通安全管理局标准（NHTSA）标准，全新功能不仅能满足各种需求，也将会优化飞行员以及乘客的体验。（第一电动）

特斯拉 Q2 财报：营收 40.02 亿美元，预计下半年持续盈利和现金流转正：特斯拉于美国东部时间 8 月 1 日收市后发布了 2018 年第二季度财报，公司 Q2 总营收为 40.02 亿美元，超过分析师预期的 39.7 亿美元，较上年同期的 27.90 亿美元增长 43%。归属于特斯拉普通股股东的净亏损为 7.18 亿美元，较上年同期的净亏损 3.36 亿美元扩大 113%。特斯拉 Q2 汽车业务总营收为 33.58 亿美元，较上年同期的 22.87 亿美元增长 47%；毛利率为 20.6%，较上年同期的 27.9%下降 7.3 个百分点。据特斯拉预计，第三季度 Model 3 的利润率将达到 15%，并在第四季度增至大约 20%。截至二季度末，特斯拉拥有 22 亿美元现金，并预计其现金储备将在下半年增长。该公司还预计，2018 年的资本支出将减少 25 亿美元。（第一电动）

小鹏汽车完成签约 40 亿元 B+轮融资，估值已近 250 亿人民币：8 月 2 日，第一电动网从小鹏汽车官方得知，小鹏汽车已经完成签约总额 40 亿元人民币的 B+轮融资，并获得春华资本、晨兴资本以及小鹏汽车董事长兼 CEO 何小鹏的联合领投。除了多家老股东持续投资外，高瓴资本、K11、钟鼎创投等顶级投资方也首次现身，强力注资小鹏汽车。本次 B+轮融资协议完成后，小鹏汽车整个 B 轮融资达到 62 亿人民币，累计融资额已超过 100 亿人民币。目前，小鹏汽车估值已经达到近 250 亿人民币。(第一电动)

北京市 2025 年底前免收公用充电桩基本电费：7 月 30 日，北京发改委发布关于对本市部分环保行业实施用电支持政策的通知，2018 年 8 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日，对电动汽车集中式充换电设施、污水处理、港口岸电运营、海水淡化等执行两部制电价企业，免收需量（容量）电费。据了解，2016 年国家发改委曾出台规定，对电动汽车充换电设施用电实行扶持性电价政策，对经营性集中式充换电设施用电实行价格优惠，执行大工业电价，并且 2020 年前免收基本电费。近日，发改委再次发文明确，针对电动汽车集中式充换电设施免收基本电费的政策将延长至 2025 年。因此，北京市的公用充电桩免收基本电费政策也延长至 2025 年。(电车汇)

2.3. 电池板块行业资讯

嘉能可拟将钴产量翻倍 Katanga 矿将投产铜产量预增：日前，嘉能可公司称旗下刚果的加丹加钴矿公司，产量增加了近三分之一。周二，该公司在一份声明中称，旗下加丹加矿业上半年的钴产量增长了 31%，达到 16,700 吨。这家瑞士大宗商品巨头正致力于在未来两年内将钴产量再增加一倍，加强对电动汽车关键电池材料市场的控制。在嘉能可发布的上半年生产报告中，该公司维持了全年的大部分生产目标，其煤炭和铅的产量略有减少。2018 上半年，嘉能可的铜产量增长 8%，镍产量增长 21%。(电车汇)

松下拟将电池产量提高 30% 以支持特斯拉 Model 3 生产：日本松下计划在今年年底之前将特斯拉 Gigafactory 1（超级工厂 1）的电池产量提升 30%。松下称，“特斯拉的生产正在稳步提升”，并且松下需要确保自己不会成为 Model 3 生产过程中的瓶颈。根据特斯拉的说法，该空间仅占到超级工厂完整规划的 30%左右。达到 35GWh 的产能时，工厂才真正得以实现最初宣布的生产率进行生产，但特斯拉已经将计划的总产能提高到 105GWh 的电池产能，以及总电池组输出提高到 150GWh。(电车汇)

赣锋锂业 5.9 亿元增资子公司 加码电池及碳酸锂项目：赣锋锂业发布公告称，公司董事会同意以自有资金对全资子公司江西赣锋电池科技有限公司(以下简称“赣锋电池”)增资 2 亿元人民币，对宁都县赣锋锂业有限公司(以下简称“宁都赣锋”)增资 3.9 亿元人民币。公告显示，增资完成后，赣锋电池注册资本为 5 亿元人民币，公司持有其 100%股权；宁都赣锋注册资本为 4 亿元人民币，公司持有其 100%股权。根据资料，赣锋锂业为实现锂电池全产业链布局，于 2011 年投资 1 亿元成立了全资子公司赣锋电池，并以其作为从事锂电池业务的主体。主要研发、生产、销售锂电池、镍氢电池、钠硫电池、可充性电池、便携式电子产品及其组合产品和相关零配件。赣锋电池 2017 年及今年第一季度分别实现营收 1.07 亿元、2210 万元，净利润-1120.66 万元、-407.93 万元。(高工锂电)

万通地产拟 31.7 亿元收购星恒电源 78.28%股权：7 月 29 日晚间，万通地产(600246)公告称，拟以现金作价 31.7 亿元左右收购星恒电源合计 78.28%股权。星恒电源 100%股权的估值为人民币 40.5 亿元左右。星恒电源成立于 2003 年，注册资金为 2.62 亿元，主要从事动力锂电池的研发、生产、销售。技术路线上，星恒电源过去十多年一直聚焦锰酸锂电池技术路线。锰酸锂的优点是、放电电压平台较高，低温倍率下表现优秀、材料成本低，不足的是比能量略低于三元、在高温情况下循环寿命受影响。此前，星恒电源的主要业务集中于电动自行车，自 2014 年起开始布局新能源领域，并选择了先从电动物流车这一细分市场单点切入。2013 年底，星恒开始和重庆瑞驰合作，电池装车运行后获得了很好的市场反馈，星恒电源由此成为瑞驰的最大的电池供货商。2015 年星恒在新能源物流车市场供应了 5000 组电池。截止 2016 年底累计供货量超过 2 万组。(第一电动)

当升科技成功研发动力型 NCA 高镍产品销量逐步提升：近日，当升科技(300073)表示，公司已经研发出动力型 NCA 产品，各项技术指标已达到国际水平。公司江苏当升二期二阶段新增 4000 吨/年高镍多元材料产能，新增产线可以生产 NCA、NCM811、NCM622、

NCM523 等全型号动力多元材料。作为当下备受关注的高镍 NCM811 材料，当升科技已于 2017 年完成量产工艺开发，并于去年年底并推向市场。目前对国内外的重点客户均已进行送样测试认证，性能优异，部分已通过认证，开始批量供货。当升科技表示，目前公司订单充足，产线接近满产。公司多元材料产品目前以动力型 NCM523 材料为主，高镍产品占比在逐步提高。除了布局高镍正极材料之外，当升科技还在积极开展固态电池的研发。当升科技表示，公司正在持续关注固态锂电前沿技术信息，并已开展前瞻性开发工作，预计 2025 年以后固态锂电可逐步实现产业化。在当升科技看来，未来只有真正掌握核心技术的、有国际和国内大客户资源的，并且具备现代化高端产能的正极材料企业才能成为这一行业的领导者。值得一提的是，除了在动力电池以及数码锂电池领域攻城略地之外，在储能以及电池回收领域，当升科技同样进展顺利。在储能领域，公司储能多元材料主要用于出口海外客户，应用于特斯拉 Powerwall 和美国 AES 等国外储能项目。在电池回收领域，公司前期已参股匠心电池，预计未来锂电材料所需的部分原材料将从废旧电池中回收获取。（高工锂电）

国轩高科预计 2018 全年出货量 5-6GWh：近日，国轩高科(002074)表示，公司目前生产经营正常，订单较为充足，各工厂排产情况较为理想，预计全年出货量在 5-6GWh 左右。上半年国轩高科陆续获得大额订单，包括江淮汽车 1-4 月约 2 万套江淮 IEV 系列轿车动力电池订单，北汽新能源 2.3 万套北汽 EC 系列轿车动力电池订单，以及大运汽车纯电动物流车约 6000 套的电池订单。与此同时，针对市场需求，国轩高科在战略部署、技术路线、市场开拓等方面做出了一系列调整布局。7 月 10 日，国轩高科公告称，公司拟将“青岛国轩年产 3 亿 Ah 高比能动力锂电池产业化项目”调整为“青岛国轩年产 2Gwh 高比能动力锂电池项目”。产品类型由三元电池调整为磷酸铁锂电池。国轩高科表达了自己对磷酸铁锂电池应用前景的看法，其认为未来磷酸铁锂市场应用空间依旧非常广阔。国轩高科表示，随着补贴退坡，真正市场化以后，磷酸铁锂的低成本、长寿命、高安全性等优势在乘用车、物流车领域就会显现出来，加上磷酸铁锂在客车市场的主导地位，以及后期磷酸铁锂电池在储能市场的应用，未来磷酸铁锂市场应用空间非常广阔。（高工锂电）

2.4. 电力设备行业资讯

国家电网助力 甘肃弃风弃光率同比“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%。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。甘肃弃风弃光双降，得益于多种方式的新能源消纳。甘肃是我国新能源大省，新能源装机 2056 万千瓦，是全省第一大电源。由于自身消纳能力有限，能源“走出去”成为消纳的主要途径。国家电网甘肃省电力公司积极组织全国范围内消纳，先后将甘肃电力送往青海、西藏和华中、华东地区，近期又与南方电网达成了合作意向。今年上半年，甘肃外送电量 138.88 亿千瓦时，同比增长 50.6%，其中新能源外送 71.6 亿千瓦时，有效破解了弃风弃光困境。与此同时，利用国家电网公司的全国电力现货交易平台，甘肃积极实施新能源现货交易，甘肃省内 227 家新能源发电场站全部接入现货交易系统，2017 年甘肃新能源现货交易 32.7 亿千瓦时，占全国交易量的 46.1%。（北极星输配电网）

陕西发文：清理规范电网和转供电环节收费：陕西省物价局日前发布了《关于清理规范电网和转供电环节收费有关事项的通知》，明确提出省内电网企业要于 2018 年 7 月底前全部退还已向电力用户收取的临时接电费用。省内部分商业综合体、产业园区、物业、写字楼等转供电环节存在不合理加价现象，国家和我省多次降低一般工商业电价的政策红利未能得到有效传递和落实，必须采取有力措施清理规范，确保降价成果真正惠及终端用户。产业园区经营的园区内电网，可选择移交电网企业直接供电或改制为增量配电网，禁止在我省目录销售电价之外加收其他费用。（北极星输配电网）

云南电网再投 172 亿元升级农村电网：记者从云南电网计划发展部了解到，2018~2020 年，该公司将继续投入 172 亿元，全面完成供电营业区的新一轮农网改造升级工程建设任务。届时，将建成结构合理、技术先进、安全可靠、智能高效的现代农村电网，农村电网供电可靠率达到 99.8%以上，供电能力和服务水平明显提升。云南电网以“十三五”配电网规划为引领，采取“统筹规划，精准计划”的管理模式，将农网改造升级工程与脱贫攻坚

坚工作相结合,全面推进 84 个贫困县电网建设,重点提升 27 个深度贫困县配电网,认真对接各级政府专项扶贫需求,将云南省易地扶贫搬迁配套供电项目纳入规划建设,配套供电设施与易地扶贫搬迁规划做到同步规划、同步实施、同步建成;密切跟踪各级政府关于美丽乡村、特色小镇、现代农业产业园等“三农”建设的发展布局,做好供电保障工作。此外,云南电网将加快小城镇和中心村电网改造升级工程建设,着力解决营业区范围内 1669 个中心村存在的供电能力不足、网架结构不完善、装备技术水平偏低等问题,努力提升供电可靠性、电压合格率。(北极星输配电网)

贵州遵义诗乡至铜仁碧江 500kV 输电线路全线并网:近日,中国电建贵州电力设计研究院有限公司设计的全省跨度最长、送电距离最远的 500kV 交流输电线路---遵义诗乡变~铜仁碧江变 500kV 输电线路工程(简称 500kV 诗碧线)全线安全并网。这标志着贵州北部 500kV 主网通道正式形成。500kV 诗碧线是贵州省重点工程,是国务院《关于进一步促进贵州经济社会又好又快发展的若干意见》(国发 2012)2 号提出的“建设贵州北部毕节-铜仁 500kV 主电网通道”的主要组成部分。该工程投运后,对于完善贵州 500kV 主干电网网架结构、优化配置地区间电能资源、满足贵州东部电网负荷发展的需要、缓解贵州电网中部横向送电通道的供电压力、加强黔北电源送出通道、促进地区经济社会发展等方面具有重要作用。该线路工程途经贵州遵义地区绥阳、湄潭、凤岗,铜仁地区思南、印江、江口、铜仁等 2 区、7 县(市),线路全长 230.594km,总投资近 8 亿元。(北极星输配电网)

西电国际联合体中标泰国国家发电局 500 千伏线路成套项目:近日,西电国际与泰国当地线路承包商组成的联合体成功中标泰国国家发电局(EGAT)500 千伏 TIWS-L-02 同塔双回四分裂导线,140 公里输电线路成套项目,合同金额约 5,165 万美元。泰国 EGAT500 千伏 TIWS-L-02 输电线路成套项目的成功中标,标志着西电国际在高端电网用户泰国 EGAT 输电线路项目上有了新的重大突破,为承接今后泰国以及周边国家 500 千伏及以下输电线路成套项目打下了坚实的基础,为该司 500 千伏输电线路成套项目向周边布局和辐射提供了有力的支持。经过近十来年的积累和不断改进和提升,西电 230 千伏 GIS 产品在 EGAT 认可度提升,是目前唯一一家进入 EGAT 市场的中国 GIS 制造商,并占有一定的市场份额,进入稳步增长阶段。泰国已经成为西电 GIS 在东南亚的重要市场,后续,西电国际还将继续推进 500 千伏 GIS 和 115 千伏 GIS 产品市场。(北极星输配电网)

三年投入 1200 亿!浙江要率先建成省级能源互联网:面对不断增长的电力需求,管理运营浙江电网的国网浙江电力推出服务浙江高质量发展三年行动计划,计划三年投入约 1200 亿元,在国内率先建成省级能源互联网。今年浙江全社会用电量或达 4490 亿千瓦时,同比增长约 7%,浙江电力供需处于紧平衡状态,若遇极端高温天气等情况,部分时间部分地区存在用电缺口可能。7 月 30 日,浙江电网用电负荷冲到了 7861 万千瓦时,今年第三次创下历史新高。国网浙江电力制定的服务浙江高质量发展的三年行动计划(2018—2020 年)提出,未来三年,国家电网有限公司在浙江电网投资约 1200 亿元,涉及 202 个电网建设重点项目,合计变电容量达 15571 万千瓦安,线路长度 15863 公里。国网浙江电力还承诺,进一步精简办电环节,10 千伏、400 伏非居民业扩项目平均接电时间分别压缩至 80 天和 30 天,用户接电成本下降 30%。(北极星输配电网)

国际能源署:中国仍然是最大的能源投资市场 电网建设为主要推动力:8 月 2 日国际能源署《世界能源投资 2018》在北京发布。2017 年,全球能源投资总额为 1.8 万亿美元,连续第三年下降,扣除物价因素比 2016 年低 2%。发电行业投资降低最为显著,煤电、水电和核电投资的下降超过了光伏发电投资的增长。2017 年,能效以及石油和天然气上游的投资出现了增长,但总体化石燃料供应的资本支出维持在 2014 年水平的 2/3 左右。电力行业连续第二年吸引了全球最多的能源投资,反映了全球经济持续电气化的进程,其中电网和可再生能源获得了强劲的投资。中国仍然是最大的能源投资市场,占全球能源投资总额的 1/5 以上。中国的低碳电力供应、电网建设以及能效是能源投资增长的主要推动力。2017 年,中国的新建煤电项目投资下降了 55%。美国仍然是世界第二大能源投资目的国,这得益于石油和天然气上游部门(主要是页岩油气)以及天然气发电和电网投资的大幅回升。欧洲在全球能源投资中的占比约为 15%,其快速的能效投资增长和温和的可再生能源投资增长部分抵消了火电投资的下降。在印度,可再生能源发电的投资在 2017 年首次超过了化石能源发电投资。(北极星输配电网)

广东发布 2018 年节能减排工作推进方案：推行节能低碳环保电力调度：广东省发改委日前印发了《广东省 2018 年节能减排工作推进方案》，方案指出要完善价格政策，落实国家差别电价、阶梯电价和惩罚性电价等政策。建立市场化交易机制。做好碳排放管理和履约工作，保障我省碳市场的稳定运行。完善配额总量设定和分配方法，制定《广东省 2018 年度碳排放配额分配实施方案》，积极参与全国碳市场机制设计和系统联建工作，研究推出新的碳金融产品。积极推进广州市能源预算管理和用能权交易试点工作。加强电力需求侧管理。推行节能低碳环保电力调度，总结推广佛山市电力需求侧管理城市综合试点经验，引导电网企业支持和配合平台建设及试点工作，鼓励电力用户积极采用节电技术产品，优化用电方式。（北极星输配电网）

2.5. 光伏发电行业资讯

天合光能为越南最大民营光伏项目供货 新兴市场需求猛增：7 月 31 日，天合光能股份有限公司宣布，将为越南当地最大的民营光伏项目供应 258 兆瓦的 PERC 单晶双玻发电组件。该电站设在越南宁顺省首府潘郎-塔占市，投资方为越南著名的投资企业 TrungNam 集团。整座电站占地 3960 亩，总投资约合 14.5 亿元。该项目不仅对光伏产品的需求庞大，也是越南首个风力、太阳能联合发电项目，对越南可再生能源转型意义重大。作为组件供应商，天合光能的脱颖而出也表明企业在产品品质、供应链管理以及亚太市场的核心竞争力备受认可。该电站选择的天合光 PERC 单晶双玻发电组件，结合高效双面电池与双玻结构，可大幅提升组件发电量、节约 BOS 和人工成本。此外，PERC 单晶双玻发电组件背面转换效率的增益最高可达 25%。项目计划于 2019 年 6 月 30 日之前完工。（solarbe）

能源局：中国可再生能源发电增 13%消纳形势明显好转：中国国家能源局新能源和可再生能源司副司长梁志鹏 30 日在北京表示，截至 2018 年 6 月底，中国可再生能源发电装机达到 6.8 亿千瓦，同比增长 13%，可再生能源发电规模持续扩大。当天召开的国家能源局新闻发布会公布，上半年，核电、风电、太阳能发电合计新增装机容量占新增装机总容量的 66.1%，比去年同期提高 5.4 个百分点；核电、风电、太阳能发电量合计同比增长 19.0%，高于火电发电增速 11.0 个百分点。梁志鹏表示，上半年，水电装机 3.4 亿千瓦，风电装机超过 1.7 亿千瓦、光伏发电装机超过 1.5 亿千瓦、生物质发电装机 1634 万千瓦。此外，中国还在推进多项可再生能源重大工程。在进一步布局新能源发电的同时，梁志鹏表示，国家能源局进一步完善新能源发电项目竞争配置机制，组织了对有关地区的清洁能源消纳情况督查，加大力度改进清洁能源消纳，加强可再生能源电力建设和并网运行监管，保持可再生能源电力平稳有序发展。（solarzoom）

江苏公开分布式微网指导意见：2025 建成 50 个项目、2GW 装机：6 月 6 日，江苏发改委公开了《关于促进分布式能源微电网发展的指导意见》的通知。该通知于 2018 年 3 月份印发。通知指出：到 2020 年，建成分布式能源微电网示范项目 20 个左右，实现新增分布式能源装机 40 万千瓦左右；到 2025 年，建成分布式能源微电网示范项目 50 个左右，实现新增分布式能源装机 200 万千瓦左右。（solarbe）

能源局：上半年弃光率 3.6% 21 个省（区、市）无弃光限电：国家能源局 7 月 30 日在京举行新闻发布会，发布今年上半年能源形势、可再生能源并网运行情况、第二季度 12398 能源监管热线投诉举报受理情况。新能源和可再生能源司副司长志鹏介绍了上半年可再生能源电力建设和并网运行情况。一是可再生能源发电规模持续扩大。截至 2018 年 6 月底，我国可再生能源发电装机达到 6.8 亿千瓦，同比增长 13%；其中，水电装机 3.4 亿千瓦（全口径统计，其中抽水蓄能 2919 万千瓦），风电装机超过 1.7 亿千瓦、光伏发电装机超过 1.5 亿千瓦、生物质发电装机 1634 万千瓦。二是风电和光伏发电消纳形势持续好转，弃电量和弃电率“双降”。上半年，全国弃风电量 182 亿千瓦时，同比减少 53 亿千瓦时，弃风率 8.7%，同比下降 5 个百分点。弃光电量 30 亿千瓦时，同比减少 7 亿千瓦时，弃光率 3.6%，同比下降 3.2 个百分点。上半年，有 18 个省（区、市）没有弃风限电，另有 9 个省弃风率在 5% 以下，弃风率超过 5% 的只有内蒙古、吉林、甘肃和新疆 4 省（区）；有 22 个省（区、市）没有弃光限电，另有 6 个省（区）弃光率在 5% 以下，弃光率超过 5% 的只有甘肃、新疆、陕西 3 省（区）。（北极星太阳能光伏网）

涉及 5 万吨多晶硅的通威 50 亿可转债获批 与保利协鑫共同扩容上游产业：2018 年 7 月

30日，通威股份(600438.SH)公告称，公开发行不超过人民币50亿元的A股可转换公司债券获得了证监会发审委的批准。其中，26.5亿元用于包头2.5万吨高纯多晶硅项目(下称“包头项目”)，23.5亿元用于乐山2.5万吨的高纯晶硅项目(下称“乐山项目”)。通威股份两个项目的落地，也标志着国内多晶硅厂商在加速前行。而这也是保利协鑫(03800.HK)、新特能源(01799.HK)等公司宣布扩容多晶硅之后，通威股份这家同行在实质性扩产多晶硅时，于资本层面所获的最新支持。此次发行完毕后，通威股份的多晶硅总产能将从2万吨提升至7万吨，本年底进入全球前五大光伏供应商行列，并成为国内第二大厂商。2018年，通威股份的主要建设项目为三类：第一，在建的前次募集资金投资项目合肥太阳能二期2.3GW高效晶硅电池片和年产3.2GW的高效晶体硅太阳能电池，预计年底前建成投产。第二，此次5万吨的多晶硅项目，也将在今年年底投产。第三则是其他投资项目，主要是光伏电站和农牧业务板块的饲料厂技改和扩产项目，预计2年内陆续建成。(solarbe)

印度正式对中国及马来西亚电池组件征收保护税：印度财政部正式对针对太阳能电池的保障调查作出裁决，将对中国和马来西亚进口的电池组件征收两年的保护税，此举预期将增加印度光伏项目的建造成本并将推高上网电价费率。另外，本次公告表明：本通知中的任何内容均不适用于2016年2月5日发布的“第19/2016号通知”之开发中国家，但中国和马来西亚除外。根据能源顾问公司Bridge To India的报告显示，来自中国的低价组件占印度太阳能组件需求的近85%。根据海关统计数据，2017年全年中国出口印度组件超过9GW。2018年1~6月份，中国针对印度出口的光伏组件约为3.6GW，占到总出口量的20.1%。印度的保障关税对中国光伏制造商影响有限，印度政府对来自中国和马来西亚的太阳能电池和组件征收25%的进口关税，以保护国内制造商，不包括从印度尼西亚和越南进口的电池和组件，因为它们被归类为“发展中国家”。然而，一些中国光伏制造商和其他外国供应商在印度尼西亚和越南有生产业务，使它们能够在没有进口关税的情况下在印度供应太阳能产品。而一些中国制造商如隆基绿色能源已经计划重启在印度开设制造厂的计划。(solarbe)

2.08元/瓦！英利、尚德、晋能喜提国开新能源300MW高效单晶PERC订单：7月28日，国开新能源科技有限公司及其所属项目公司发布2018年第二次光伏组件集中采购中标公告。本次招标的组件采购容量共计300MW，且集采组件全部为高效单晶PERC310W，金额累计约为6.4亿元之多。从本次招标结果来看，最低报价为英利能源的2.08元/瓦，最高价格为2.19元/瓦。英利与尚德各中标两个标段，而晋能则以最高报价分得一个标段。此前，根据国开能源关于此项目的开标结果来看，高效单晶PERC310W的报价绝大部分集中在2.2~2.3元每瓦之间。中标结果则显示单晶PERC310W的均价约为2.14元/瓦，最高中标价格亦未超过2.2元/瓦。新政后，高效组件价格的快速下降一方面反映了市场需求低谷期企业争夺订单的惨烈程度，另一方面也说明了不同企业在PERC技术成本上的控制可能还有较大差距。自新政施行后，短短两月，高效组件的价格直下0.4元左右，以下为新政前后价格对比。(北极星太阳能光伏网)

特变电工与隆基股份签多晶硅合同 市场价格下跌先“锁量”：7月27日晚，特变电工和隆基股份均公告称，特变电工控股子公司新特能源(01799, HK)等与隆基股份子公司银川隆基硅材料有限公司等签署了《采购协议》。根据协议，隆基方面将于2019年1月至2021年12月期间向新特能源方面采购原生多晶硅料约9.1万吨。若按2018年7月第二周的多晶硅一级致密料均价8.81万元/吨(含税)测算，合同总金额预计约80.24亿元(含税)。合作的双方，特变电工主营输变电业务、新能源业务等，其新能源业务主要包括多晶硅、逆变器的生产与销售；新特能源为特变电工旗下的港股上市公司，业务包含多晶硅生产等，2017年，新特能源多晶硅生产取得34.62亿收入，占其总营收的30.32%。另一方隆基股份主要从事单晶硅棒、硅片、电池和组件的研发、生产和销售等，需购买上游原材料多晶硅料以开展其自身业务。(solarzoom)

2.6. 风力发电行业资讯

定海神针！平海湾海上风电二期顺利完成国内最大嵌岩式单桩安装：近日，中交三航局厦门分公司平海湾海上风电二期项目顺利完成目前国内6兆瓦风机使用的最大嵌岩式单桩安

装。此钢管桩直径是由 6 米至 7.3 米的锥度过段，长达 77 米，板厚 80 毫米，重达约 930 吨，是名副其实的“定海神针”。风电场位于莆田市平海湾海域，离陆地约 12 公里，本项目共有 20 台风机，其中 3 台采用高桩施工工艺，17 台采用单桩施工工艺。如何将重达约 930 吨的“神针”屹立于茫茫大海之上成为困扰项目部的难题。项目部提前利用电脑模拟各船舶设备的抛锚定位、桩身翻转动作与吊臂的距离等，把挂桩、抬桩、立桩、喂桩等各个环节都模拟了一遍，把有可能发生的相关问题提前做好解决方案，确保首根单桩沉桩顺利。（北极星风力发电网）

联合动力广西项目可利用小时数包揽自治区内前四名：截至 2018 年上半年，采用联合动力自主研发制造风电机组的国电广西新能源开发有限公司天堂顶、俊风、迅风及大容山风电项目可利用小时数均大幅高于区域平均水平，可利用小时数包揽广西自治区前四名。数据显示，截至 2018 年上半年，天堂顶项目可利用小时数为 2000.08 小时，是广西区域平均可利用小时数（1231.42 小时）的 1.62 倍，风电机组可利用小时数位列区域第一。另外，俊风、迅风及大容山风电项目可利用小时数分别为 1778.65 小时、1753.55 小时和 1673.15 小时，均大幅高于区域平均水平，可利用小时数分列区域第二、三、四名。联合动力风机可利用小时数已连续多年位列多省第一。2016 年，采用联合动力自主研发制造风机的国电广西玉林大容山风电项目、国电龙源黄甲岭风电场、江苏国信黄海农场一期风电场，分别位列广西壮族自治区、湖南省、江苏省第一名。（北极星风力发电网）

能源局公布上半年风电并网运行情况：内蒙古、青海、宁夏等 6 省区新增较多：近日，国家能源局日前公布 2018 上半年风电并网运行情况。2018 年 1-6 月，全国新增风电并网容量 794 万千瓦，到 6 月底累计风电并网容量达到 1.716 亿千瓦；1-6 月，全国风电发电量 1917 亿千瓦时，同比增长 28.7%；平均利用小时数 1143 小时，同比增加 159 小时；1-6 月，全国弃风电量 182 亿千瓦时，同比减少 53 亿千瓦时。1-6 月，风电新增并网容量较多的省份是江苏（92 万千瓦）、内蒙古（91 万千瓦）、青海（85 万千瓦）、河南（66 万千瓦）、山西（59 万千瓦）、宁夏（54 万千瓦）。平均利用小时数较高的省份是云南（1592 小时）、辽宁（1335 小时）、福建（1302 小时）、河北（1297 小时）、四川（1296 小时）。本次统计是电网公司调度运行口径，与中电联统计数据的主要区别是包含 6000 千瓦以下和陕西地电范围内的风电装机，为全口径风电装机。（北极星风力发电网）

斥资 18 亿元！华能国际电力附属公司收购多家电力公司若干股权：华能国际电力(00902)发布公告，于 2018 年 7 月 31 日，该公司的附属公司山东公司与华能集团的附属公司泰山电力签署了转让协议，山东公司拟以人民币 18 亿元受让泰山电力拥有的聊城热电注册资本中 75% 的权益、莱州风电注册资本中 80% 的权益、莱芜热电注册资本中 80% 的权益、及莱芜发电注册资本中 15% 的权益。公告显示，2017 年，聊城热电经营范围为电力，热力生产、销售等。营业收入人民币 5.55 亿元，利润总额人民币 5932.5 亿元，净利润人民币 4592.7 亿元。莱州风电经营范围为风力发电，2017 年，莱州风电营业收入人民币 6597.99 万元，亏损总额人民币 4865.26 万元，净亏损人民币 4865.26 万元。（北极星风力发电网）

大唐滨海 300MW 海上风电项目正式开工：2018 年 7 月 30 日，大唐滨海 300MW 海上风电项目开工仪式于江苏滨海风场海域施工现场举行。大唐滨海 300MW 海上风电项目是振华重工与大唐集团的第一个海上风电项目，对双方都有着里程碑式的意义。振华重工高度关注该项目进展，副总裁、海服集团董事长刘建波发表现场致辞，感谢大唐集团对振华的信任。振华重工将与各参建单位、监理密切配合，确保整体工程按期优质投产。该项目首根#86 号风电桩将由振华重工自主进行制造，运输，安装。由国内最大的海上施工平台龙源振华三号进行安装施工，在此预祝大唐滨海 300MW 海上风电项目顺利实施，将大唐与振华的第一个海上风电项目打造成精品示范工程。（北极星风力发电网）

中电投大丰 H3#300MW 项目海上升压站吊装成功：日前，随着“新振浮 7”的吊钩开始松动，由华东院承担勘测设计的中电投大丰 H3#300MW 海上风电项目海上升压站在项目部 11 小时的连续奋战后被顺利平稳的安装在导管架基础上。这颗“心脏”的成功就位，标志着华东院自行设计的第 11 座海上升压站获得圆满成功！中电投大丰 H3#300MW 海上风电项目是国内在建的离岸距离最远、场地海床演变最复杂、设计和施工难度最大的海上风电场项目，其海上升压站也蒙上了一层神秘面纱。本项目海上升压站在借鉴欧洲最先进的第四代海上升压站设计及建造技术的基础上，力求主体结构形式及区域功能分配先

进化，消防、逃救生系统高标准化，整体布局结构合理化，以国内先进、国际一流的水平引领未来海上升压站设计和建造技术的发展方向。（北极星风力发电网）

华润电力与贵州电建签订 1060 兆瓦批量风电项目合作协议：7 月 30 日，中国电建集团贵州工程有限公司与华润电力控股有限公司、广东润创新能源股权投资基金在南京签订战略合作协议以及风电项目群合作协议，携手在河南、河北、安徽、山东建设 12 个总计容量为 1060.8 兆瓦的风电项目群。该批量风电群项目分两批建设，第一批风电项目共 5 个，共计 370.8 兆瓦，已经开工建设；第二批风电项目 7 个，总容量 690 兆瓦，计划于 2018 年 8 月开工建设，2019 年内实现全部并网发电。（北极星风力发电网）

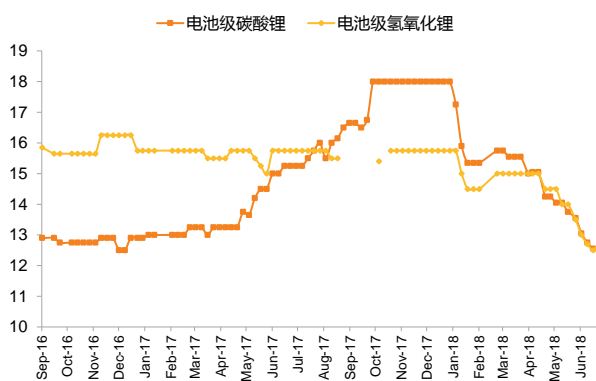
大唐集团发布 2017 年社会责任报：风电利润 23.98 亿元：近日中国大唐集团发布了 2017 年社会责任报告。2017 年，中国大唐集团成绩显著，集团公司资产总额达到 7266 亿元，营业收入达到 1710 亿元，装机规模达到 1.38 亿千瓦，全年完成发电量 5169 亿千瓦时，实现利润 64.68 亿元，资产负债率降至 79.96%。电力产业实现利润 12.59 亿元，其中，水电 51.59 亿元，风电 23.98 亿元，气电 9.09 亿元，光伏发电 2.72 亿元。但受全行业煤炭价格变化影响，火电板块价格亏损。非电产业实现利润 15.89 亿元，其中，金融 14.13 亿元，科技环保 10.72 亿元，物流 4.05 亿元，海外 5063 万元。煤化工产业同比减亏 16.58 亿元。（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

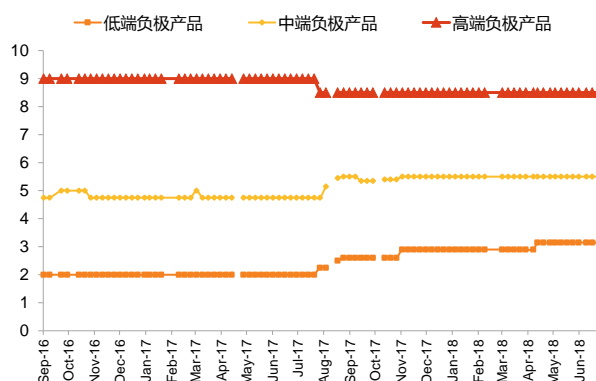
3.1.1. 新能源汽车产业链价格跟踪

图 7：电池级碳酸锂、电池级氢氧化锂价格（万元/吨）



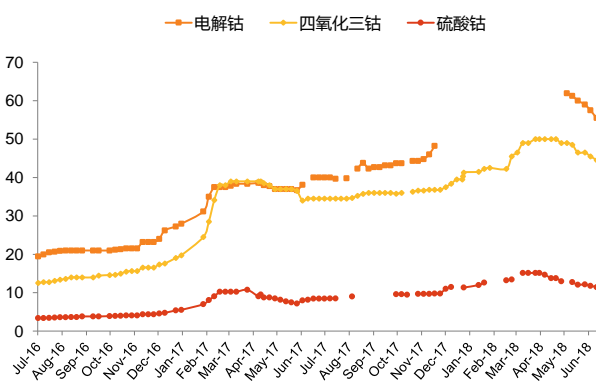
资料来源：鑫椽资讯，天风证券研究所

图 8：电池负极材料产品均价（万元/吨）



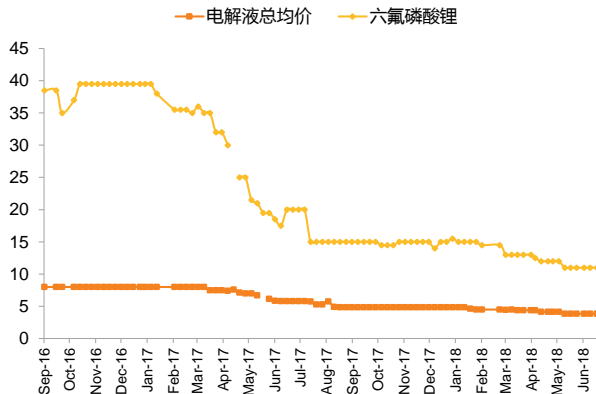
资料来源：鑫椽资讯，天风证券研究所

图 9：电解钴、四氧化三钴、硫酸钴均价（万元/吨）



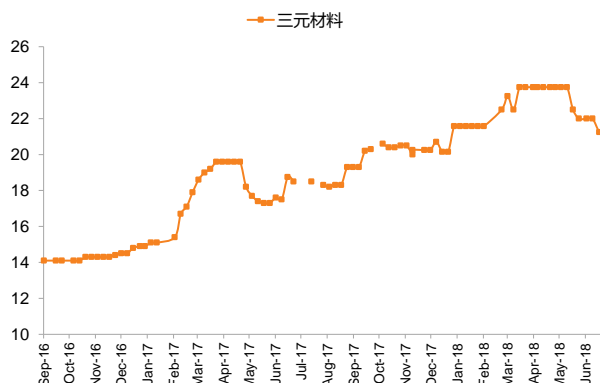
资料来源：鑫椽资讯，天风证券研究所

图 10：锂电池电解液相关价格（万元/吨）



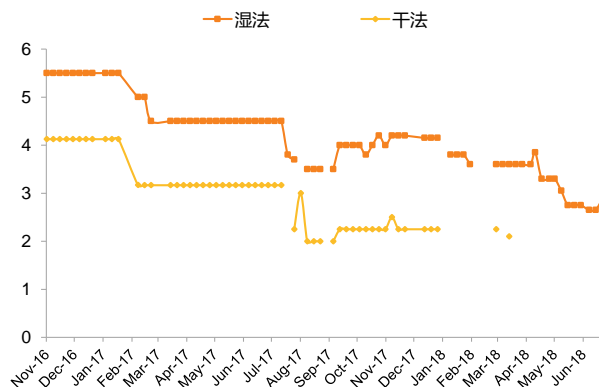
资料来源：鑫椽资讯，天风证券研究所

图 11: 三元材料 (万元/吨)



资料来源: 鑫椽资讯, 天风证券研究所

图 12: 隔膜 (万元/吨)

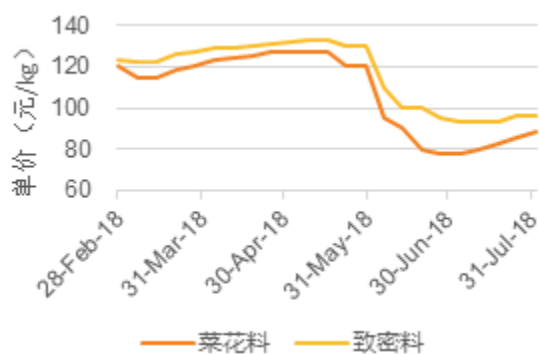


资料来源: 鑫椽资讯, 天风证券研究所

3.1.2. 光伏产业链价格跟踪

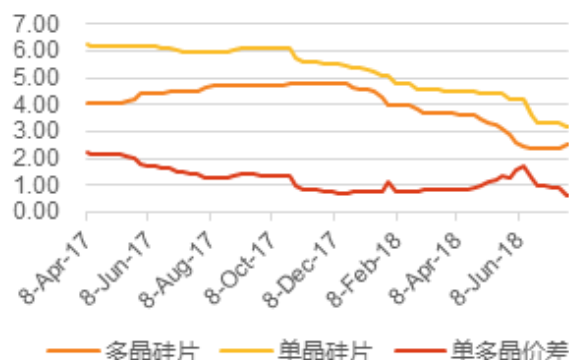
(价格数据来源 PVinfolink)

图 13: 多晶硅价格保持平稳



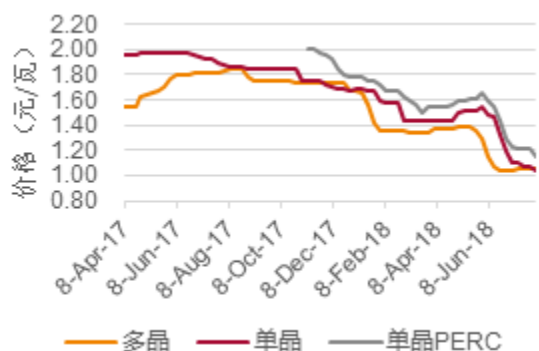
资料来源: PVinfolink, 天风证券研究所

图 14: 硅片价格本周平稳



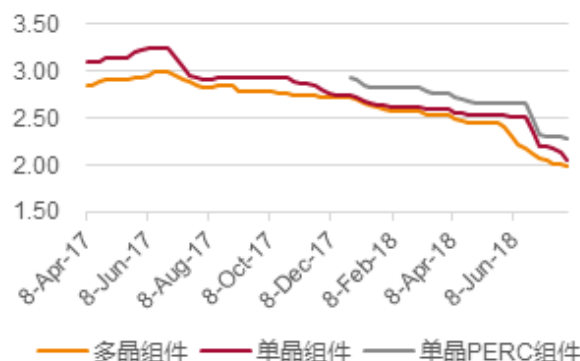
资料来源: PVinfolink, 天风证券研究所

图 15: 单晶电池价格继续降低



资料来源: PVinfolink, 天风证券研究所

图 16: 单晶组件价格微跌



资料来源: PVinfolink, 天风证券研究所

3.2. 产能&合作项目更新

【亿纬锂能】关于公司与 Daimler AG 签订多年供货协议的提示性公告: 惠州亿纬锂能股份有限公司(以下简称“公司”)与 Daimler AG(以下简称“戴姆勒”)签订了《供货合同》, 在本合同签署生效之日起至 2027 年 12 月 31 日期间, 向戴姆勒提供零部件的供应。

【中来股份】关于全资子公司收到中标通知书的公告：苏州中来光伏新材股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司泰州中来光电科技有限公司（以下简称“泰州中来”）于近日收到中国电能成套设备有限公司下发的《中标通知书》，确认泰州中来为国家电力投资集团有限公司二〇一八年度第二十二批集中招标（第一批光伏领跑者项目光伏组件设备）组件 6 标段河北省沧州海兴光伏发电应用领跑者基地 3 号项目（1 包）及组件 7 标段河北省沧州海兴光伏发电应用领跑者基地 3 号项目（2 包）的中标单位。中标数量及类型：144.2MW N 型单晶组件。

【亿纬锂能】2018 年半年度报告摘要关于公司成为河南电网 100 兆瓦电池储能示范工程第二批设备类采购项目中标候选人的提示性公告：惠州亿纬锂能股份有限公司（以下简称“公司”）近期参与了河南电网 100 兆瓦电池储能示范工程第二批设备类采购项目的公开招投标。国家电网公司电工装备制造交易平台于 2018 年 7 月 30 日发布了《河南电网 100 兆瓦电池储能示范工程第二批设备类采购项目中标公示》，公司成为河南电网 100 兆瓦电池储能示范工程第二批设备类采购项目中息县储能电站集装箱成套储能设备第一中标候选人。中标总价：人民币 9,990,000 元。

【国轩高科】关于全资子公司与专业投资机构合作投资的公告：公司全资子公司合肥国轩高科动力能源有限公司（以下简称“合肥国轩”）拟以自有资金 15,000 万元与安徽金通智汇新能源汽车投资管理合伙企业（有限合伙）、安徽省高新技术产业投资有限公司、安庆市同庆产业投资有限公司、上海隆华汇股权投资基金合伙企业（有限合伙）签署安徽金通新能源汽车基金（一期）合伙企业（有限合伙）合伙协议（以下简称“合伙协议”），拟合作设立一家有限合伙企业形式的股权投资基金——安徽金通新能源汽车基金（一期）合伙企业（有限合伙）（暂定名，具体以工商行政主管部门核准为准，以下简称“合伙企业”或“本基金”）。本基金设立的目的是侧重支持成长期、成熟期企业发展；基金认缴出资总额 80% 以上投资于新能源汽车行业及相关领域的投资领域，侧重对接安徽省战略性新兴产业集聚发展基地、试验基地，重点支持战略性新兴产业链核心环节的重点企业、重大项目，战略性新兴产业重大产业工程、重大产业专项。

【中利集团】关于子公司腾晖光伏收到中标通知书的公告：江苏中利集团股份有限公司（以下简称“中利集团”）子公司苏州腾晖光伏技术有限公司（以下简称“腾晖光伏”、“公司”）于近日收到招标代理机构河北宏信招标有限公司发来的《招标投标项目中标通知书》，公司被确定为承德县畅美生态家园建设有限公司“承德县 2017 年村级光伏扶贫电站项目招标（二次）”中标单位。上述中标光伏扶贫电站项目共 33.3MW，中标总额占公司 2017 年度经审计营业总收入的 1.28%。腾晖光伏此次中标将有利于公司光伏扶贫电站业务的拓展及区域业务的扩张，进一步巩固公司光伏扶贫业务领域的竞争优势。公司积极响应国家精准扶贫、精准脱贫战略，自 2016 年下半年将光伏电站开发重点从商业电站转移到扶贫电站。按照产业扶贫基本要求，不断探索创新光伏扶贫新模式。截至目前，公司累计已与贫困县签订了 3096MW 包县脱贫协议。继 2017 年建设并网 554MW 后，2018 年截至目前开工建设 765MW 扶贫光伏电站。

3.3. 新能源车

【茂硕电源】关于公司股东部分股票质押式回购交易提前购回的公告：截至本公告日，方笑求先生直接持有公司股份 8,069,579 股，占公司目前总股本的 2.9367%，蓝顺明女士直接持有公司股份 8,069,579 股，占公司目前总股本的 2.9367%。本次解除质押股份为方笑求先生所持有的公司股份 230,000 股，占方笑求先生所持公司股份总数的 2.8502%，占目前公司股份总数的 0.0837%；截至目前，方笑求先生合计 5,930,000 股处于质押状态，占其所持公司股份总数的 73.4859%，占目前公司股份总数的 2.1581%。本次解除质押股份为蓝顺明女士所持有的公司股份 230,000 股，占蓝顺明女士所持公司股份总数的 2.8502%，占目前公司股份总数的 0.0837%；截至目前，蓝顺明女士合计 7,830,000 股处于质押状态，占其所持公司股份总数的 97.0311%，占目前公司股份总数的 2.8495%。

【横店东磁】2018 年半年度业绩快报：报告期内，公司实现营业收入 3,056,008,895.34 元，上年同期营业收入为 2,738,442,269.17 元，比上年同期增长了 11.60%，主要系：磁性材料

业务增长所致。报告期内，公司实现营业利润和利润总额分别比上年同期增长了 44.70% 和 46.34%，归属于上市公司股东的净利润 322,028,049.26 元，比上年同期增长了 45.20%，主要系：1、磁性材料下游行业市场景气度提升，同时，公司通过推进新产品、新领域、新客户开发，进一步拓展了市场空间，提高了公司高端产品的收入占比，从而提升了盈利能力。2、在太阳能光伏领域，公司通过增加高效 PERC 单晶电池片产能、提升产品转换率、开拓结构性市场空间，提高了公司高端产品的收入占比，从而提升了盈利能力。公司于 2018 年 7 月 9 日公告的《公司 2018 年半年度业绩预告修正公告》（公告编号：2018-024）中对 2018 年半年度业绩预告修正的经营业绩为：2018 年 1-6 月归属于上市公司股东的净利润变动区间在 31,049.91 万元~35,485.62 万元之间，归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比增长为 40%—60%。本次业绩快报披露的经营业绩与《公司 2018 年半年度业绩预告修正公告》中披露的业绩预计不存在差异。

【拓邦股份】2018 年半年度报告摘要：2018 年半年度公司营业收入和净利润均实现同比增长。实现营业收入 154,184.17 万元，同比增长 28.22%；实现营业利润 13,880.75 万元，同比增长 18.92%；实现归属上市公司净利润 10,962.36 万元，同比增长 16.68%。报告期内，公司灵活应对复杂的外部环境变化，继续狠抓智能控制行业历史发展机遇，发挥“智能控制+电机+锂电”的“一体两翼”业务协同优势，进一步增强了“伙伴式客户服务能力、创新引领能力和敏捷运营能力”三个核心竞争力。报告期内，公司实现“快、多、优、广、强”五个方面的发展。一是延续较快增长：公司内生业务有机增长，外延业务整合良好，延续了较快的增长态势，市场份额进一步扩大。二是优质产品线和客户增多：家用电器和电动工具类客户数量和质量稳步提升，燃气控制、园林工具、机器人等领域客户订单量产规模扩大，战略性大客户合作推进顺利。三是结构更优，业务结构、客户结构和产品结构持续优化：业务模式持续优化，ODM/JDM 比例持续提升；“纺锤形”客户结构进一步优化；智能语音式、变频类、屏幕式、嵌入式等高端化创新类产品量产订单增加，高端高价值产品比例提升。四是布局广：公司惠州转产进展迅速，宁波和印度运营中心建设稳步推进，全球布局更广。五是体系能力大为增强：公司围绕战略、品牌、研发、供应链等重点平台加强体系化建设，对提升人员素质，提升运营效率，取得显著成效。

【亿纬锂能】2018 年半年度报告摘要：报告期内，公司实现营业总收入 188,362.88 万元，与上年同期相比增长 40.15%，扣除上年同期电子雾化器的营业收入 49,895.98 万元，主营业务锂电池的营业收入实现了 122.99% 的增长；公司实现归属于母公司股东的净利润 15,877.35 万元，比上年同期下降 31.72%，扣除上年同期转让麦克韦尔控股权的处置收益 12,244.33 万元，净利润与上年同期相比增长 44.23%。锂电池业务实现营业收入 61,445.83 万元，与上年同期相比增长 37.28%，业绩增长主要来自于表计市场、汽车电子和其他新兴物联网应用。报告期内，公司按照既定的发展战略，锂离子电池业务实现营业收入 126,916.14 万元，与上年同期相比增长 219.60%，成为最大业务板块。

【大洋电机】2018 年半年度报告摘要：报告期内，公司实现营业收入 423,223.99 万元，同比增长 6.71%，营业利润 13,349.73 万元，利润总额 15,939.54 万元，净利润 11,836.74 万元，其中归属于上市公司股东的净利润为 11,080.43 万元，与上年同期相比，分别下降 24.08%、16.39%、23.22%、23.60%。报告期内，公司新能源汽车动力总成系统业务实现主营业务收入 43,184.85 万元，同比增长 59.08%。报告期内，在纯电动产品方面，向多个整车厂推出了“二合一”、“三合一”的产品，协助客户优化供应链，降低采购成本；同时逐步将动力总成产品进行规格化和系列化；在混合动力产品方面，开发了双电机集成控制系统、双电机双行星排商用车动力总成等产品。以上产品在技术及性能方面均处于行业领先地位。在巩固原有客户关系的基础上积极开发新客户，进入了上汽荣威、长城汽车等供应商体系，取得了云度、电咖等互联网造车新势力的订单；同时，公司与合资车厂的合作也取得成果，如泛亚汽车、东风雷诺等。此外，上海电驱动建设完成了年产 50 万台套 48V BSG 系统的生产线，为产品量产打下了坚实基础。2018 年上半年，新能源汽车运营业务在原有资产规模上加强车辆运营管理，加快新能源物流车的投入使用，进一步提高车辆出租率，从而提高业务收入。报告期内实现营业收入 11,012.21 万元，同比增长 33.14%。

【杉杉股份】2018 年半年度业绩快报公告：2018 年 1-6 月，公司经营业绩取得稳健增长，实现营业收入 428,591.20 万元，同比上升 11.25%；实现归属于上市公司股东的净利润

46,492.59 万元，同比上升 37.13%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 30,346.41 万元，同比上升 18.87%。业绩影响主要因素为：报告期锂电池材料业务产销量持续提升，业绩稳健增长；新能源汽车业务积极引入战略投资者，实现业绩提升，亏损同比收窄；期内出售所持宁波银行股票及收到洛阳铝业现金分红，导致投资收益同比增加。

【冠城大通】关于控股公司南京万盛竞得土地使用权的公告：2018 年 8 月 1 日，冠城大通股份有限公司控股公司南京万盛置业有限公司（以下简称“南京万盛”）参加南京市国土资源局组织的国有土地使用权网上挂牌出让活动，成功竞得编号为 NO.2018G32 地块。该地块位于南京市六合区龙池街道龙城路以南、龙湾路北侧，规划总用地面积 37,534.09 平方米，出让土地面积 31,313.65 平方米，划拨幼儿园用地面积 6,220.44 平方米，成交价款总额为人民币 40,000 万元。该地块主要规划指标如下：该地块规划总用地面积 37,534.09 平方米，分为 A、B 地块，A 地块为本次出让的住宅用地 31,313.65 平方米；B 地块为幼托用地 6,220.44 平方米，须配建一所幼儿园，由六合经济开发区管委会出资并建设，与 A 地块同步规划、同步建设、同步验收，建成后无偿移交六合区教育局，土地按划拨方式供应。

【杉杉股份】2018 年半年度报告摘要关于减持宁波银行股份有限公司股份的公告：2018 年 7 月 24 日、7 月 30 日、7 月 31 日和 8 月 1 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 9,139,520 股，减持股份数量占宁波银行总股本的 0.180%。经测算，上述股票出售可获得投资收益约 15,240 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 148,298,299 股，占宁波银行总股本的 2.925%；本次减持后，公司尚持有宁波银行股票 139,158,779 股，占宁波银行总股本的 2.745%。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。

【奥特佳】发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金预案：本次交易中，奥特佳拟通过发行股份及支付现金的方式购买任翊华、任韶清、新余国电持有的国电赛思 100%的股权，交易金额初定为 72,800 万元。其中以发行股份的方式支付交易对价的 60%，总计 43,680 万元，总计发行股份数量为 130,388,058 股；以现金方式支付交易对价的 40%，总计 29,120 万元。同时，奥特佳拟通过询价方式向其他不超过 10 名特定投资者发行股份募集配套资金，募集配套资金总额不超过 43,680 万元，不超过本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格的 100.00%。募集配套资金发行股份数量不超过本次交易前上市公司总股本的 20%，即不超过 626,271,883 股。所募集的配套资金拟用于支付本次交易中的全部现金对价、车载双向电源生产线建设项目、新能源乘用车车载电源研发中心建设项目以及本次交易税费、中介费。

【猛狮科技】关于无法按期归还募集资金的公告：广东猛狮新能源科技股份有限公司（以下简称“公司”）于 2018 年 1 月 31 日分别召开第六届董事会第十四次会议、第六届监事会第六次会议，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》，同意公司使用部分闲置募集资金 1.2 亿元暂时补充流动资金，使用期限为本次董事会审议通过之日起不超过 6 个月。近日，本次募集资金投资项目实施主体福建猛狮新能源科技有限公司（以下简称“福建猛狮”）财务人员通过网上银行查询获悉，浙商银行股份有限公司深圳分行（以下简称“浙商银行深圳分行”）在未告知公司、福建猛狮及保荐机构中国中投证券有限责任公司的情况下，直接从福建猛狮募集资金账户划转 62,949,270.69 元用于归还公司在浙商银行深圳分行部分到期贷款本金。受金融去杠杆影响，公司上半年到期融资大多未能顺利续贷，到期归还融资款挤占了公司大量流动资金，导致目前公司流动资金紧张。另外，公司出售资产进展缓慢，导致无法及时回收现金流。以上原因导致公司无法在期限内筹集到资金并按期向募集资金专户归还资金。公司目前正在积极协调各债权人，妥善处置公司债务，同时进行亏损子公司的整合减负，并对非核心子公司、非核心业务资产及光伏电站进行资产处置，加快筹措资金，尽快归还募集资金。

【高澜股份】关于公司及子公司收到政府补助的公告：广州高澜节能技术股份有限公司（以下简称“高澜股份”或“公司”）及子公司 岳阳高澜节能装备制造有限公司（以下简称“岳阳高澜”）、广州智网信息技术有限公司（以下简称“智网信息”）、湖南高涵热管理技术

有限公司（以下简称“湖南高涵”）自 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 7 月 31 日累计获得各项政府补助资金共计 7,741,552.30 元，其中增值税即征即退政府补助资金为人民币 1,665,677.32 元，政府科研项目补助资金及其它政府补助资金为人民币 6,075,874.98 元。

3.4. 电力设备

【金冠电气】关于使用募集资金置换预先投入募投项目自筹资金的公告：根据《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引（2015 年修订）》等法律、法规的有关规定，吉林金冠电气股份有限公司（以下简称“金冠电气”、“公司”或“上市公司”）于 2018 年 8 月 2 日召开第四届董事会第四十一次会议，审议通过了《关于公司使用募集资金置换预先投入募投项目自筹资金的议案》，董事会同意公司使用募集资金人民币 5,772.51 万元置换预先投入募投项目的自筹资金。

【智慧能源】关于为远东电缆有限公司提供担保的公告：公司全资子公司远东电缆向招商银行股份有限公司宜兴支行申请授信业务，授信额度为人民币 10,000 万元，公司对上述授信业务提供担保，并签订了《最高额不可撤销担保书》。本次担保金额及已实际为其提供的担保余额：本次远东智慧能源股份有限公司（以下简称“公司”）为远东电缆提供人民币 10,000 万元的担保；截至本公告日，远东电缆已使用股东大会授权担保额度 30,000 万元；为远东电缆提供的担保余额为人民币 162,433.41 万元。

【良信电器】关于使用自有资金购买金融机构理财产品的公告：上海良信电器股份有限公司（以下简称“公司”、“良信电器”）于 2018 年 8 月 1 日召开的第四届董事会第二十五次会议审议通过了《关于使用自有资金购买金融机构理财产品的议案》，同意公司使用自有资金不超过 50,000 万元人民币（在上述额度内，资金可滚动使用）购买保本型或低风险型理财产品，并授权公司管理层具体实施，期限自本次董事会审议通过之日起一年内有效。

【新宏泰】股东减持股份结果公告：截止本公告日，无锡新宏泰电器科技股份有限公司（以下简称“公司”）副董事长兼财务总监高岩敏女士持有公司股份 1,000 万股，占公司总股本 6.7495%；公司董事兼副总经理冯伟祖先生持有公司股份 100 万股，占公司总股本的 0.6749%。

【宝光股份】关于全资子公司完成注册资本变更登记的公告：2018 年 8 月 1 日，公司接到子公司精密陶瓷《完成注册资本变更登记的报告》获悉，精密陶瓷依据公司第六届董事会第十四次会议决议，经宝鸡市高新区工商行政管理局核准，完成了注册资本变更登记手续，将注册资本由 1600 万元人民币变更至 5000 万元人民币，并于近日取得了新的《营业执照》。除上述变更外，精密陶瓷其他工商登记事项未发生变更。

【广电电气】关于收到奖励金的进展公告：2018 年 6 月 7 日，上海广电电气（集团）股份有限公司（以下简称“公司”）召开第四届董事会第五次会议审议通过了《关于公司与 General Electric Company 及通用电气太平洋私人有限公司签署〈奖励函〉的议案》，公司与 General Electric Company（以下与其关联方简称“GE”）及通用电气太平洋私人有限公司签署《奖励函》。上述内容详见 2018 年 6 月 9 日登载于上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）的相关公告（公告编号：2018-018、2018-020）。近日，公司已签署完毕关于本次交易涉及的股权变更备案材料，同时提供了上述相关文件的扫描件。2018 年 6 月 27 日，公司收到了 GE 支付的奖励金 1,400 万美元（全部奖励金总额的 50%）；剩余 50% 的奖励金，待 CJV 和 EJV 就本次交易取得新的营业执照或取得股权变更备案完成的其他证明文件后 3 个工作日内，GE 将按照《奖励函》中的相关约定支付给公司。

【北京科锐】关于实际控制人、董事长增持计划实施期限届满及增持完成的公告：本次增持计划实施前，张新育先生直接持有公司股份 1,595,732 股，占公司总股本 387,005,000 股的比例为 0.4123%，持有公司控股股东北京科锐北方科技发展有限公司（以下简称“科锐北方”）53.85% 股权，科锐北方持有公司股份 139,663,005 股，占公司总股本 387,005,000 股的比例为 36.09%。增持期间，张新育先生履行了其全额认购配股的承诺，认购配股 917,220 股。本次增持计划实施完成后，张新育先生直接持有公司股份 4,438,822 股，占公司配股发行后总股本 499,552,171 股比例为 0.8886%；持有公司控股股东科锐北方 53.85% 股权，科锐北方持有公司股份 183,678,139 股，占公司配股发行后总股本 499,552,171 股的比例为

36.77%；张新育先生及其配偶张汉华女士通过“天融资本新三板二号基金”间接持有公司股份 5,440,158 股，占公司配股发行后总股本 499,552,171 股的比例为 1.0890%。

【电科院】关于取得专利证书的公告：苏州电器科学研究院股份有限公司于近日收到中华人民共和国国家知识产权局颁发的三项实用新型专利证书，获得形式均为公司原始取得，具体专利证书情况如下：《一种舰船用配电装置和控制装置的倾斜试验装置》实用新型专利为公司自主研发并已应用。适用于 GJB202A-98、GJB913A-2005 和 GJB370A-1997 标准的倾斜试验，其他标准中要求的倾斜试验也可用此装置。《一种单元总线式矿用六回路真空电磁起动器》实用新型专利为公司自主研发。该专利提供在电气控制线路中，一种常被作为电源引入的开关，可以用它来直接启动、停止或者延时启动、停止一个或几个电动机等。《一种使用同轴电缆方式 500KA 动热稳定试验回路装置》实用新型专利为公司自主研发并已应用。

【科林电气】关于 2018 年限制性股票激励计划授予结果公告：2018 年 7 月 16 日，公司召开了第三届董事会第五次会议和第三届监事会第五次会议，审议通过了《关于调整 2018 年限制性股票激励计划激励对象名单及授予数量的议案》、《关于向激励对象授予限制性股票的议案》，确定以 2018 年 7 月 16 日为授予日，向 331 名激励对象授予限制性股票 2,237,500 股，授予价格为人民币 8.27 元/股，公司关联董事对相关议案已进行回避表决，公司独立董事对相关事项发表了独立意见，监事会对本次授予限制性股票的激励对象名单及授予安排等相关事项进行了核实。2018 年 7 月 27 日，公司完成了本激励计划的授予登记工作，登记限制性股票 2,237,500 股，实际登记数量与授予数量一致，具体授予情况如下：授予日：2018 年 7 月 16 日、授予数量：2,237,500 股、授予人数：331 人、授予价格：8.27 元/股、股票来源：公司向激励对象定向发行公司 A 股普通股。

3.5. 新能源发电

【节能风电】公开发行 2018 年绿色公司债券(第一期)在上海证券交易所上市的公告：根据上海证券交易所债券上市的有关规定，中节能风力发电股份有限公司发行的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）符合上海证券交易所公司债券上市条件，将于 2018 年 7 月 31 日起在上海证券交易所交易市场集中竞价系统和固定收益证券综合电子平台上市，并面向合格投资者交易。债券相关要素如下：债券名称：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）；债券简称：G18 风电 1；信用评级：AAA；发行总额：7 亿元；债券期限：5 年；票面年利率 4.90%。

【通威股份】：关于公开发行可转换公司债券申请获中国证监会发行审核委员会 审核批准的公告：2018 年 7 月 30 日，中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）第十七届 发行审核委员会 2018 年第 111 次工作会议对通威股份有限公司（以下简称“公司”）公开发行可转换公司债券的申请进行了审核。根据会议审核结果，公司本次公开发行可转换公司债券的申请获得审核通过。目前，公司尚未收到中国证监会的书面核准文件，公司将在收到中国证监会予以核准的正式文件后另行公告。

【易事特】2017 年年度权益分派实施公告：公司 2017 年度利润分配预案为：以现有总股本 2,328,673,956 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.31 元人民币（含税），不送红股，不进行资本公积金转增股本。公司上述利润分配预案经公司董事会审议通过并对外披露后至实施前，公司完成了 2017 年限制性股票激励计划预留部分限制性股票的授予登记工作，向符合授予条件的 39 名激励对象授予预留限制性股票 137.22 万股，预留限制性股票的上市日期为 2018 年 5 月 9 日。本次限制性股票授予登记完成后，公司总股本由 2,328,673,956 股增加至 2,330,046,156 股。调整后的公司 2017 年年度权益分派方案为：以公司现有总股本 2,330,046,156 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.309817 元人民币现金（含税；扣税后，通过深股通持有股份的香港市场投资者、QFII、RQFII 以及持有首发前限售股的个人和证券投资基金每 10 股派 0.278835 元；持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的个人股息红利税实行差别化税率征收，本公司暂不扣缴个人所得税，待个人转让股票时，根据其持股期限计算应纳税额【注】；持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的证券投资基金所涉红利税，对香港投资者持有基金份额部分按 10% 征收，对内地投资者持有基金份额部分实行差别化税率征收），不送红股，不进行资本公

积金转增股本。

【普邦股份】2018 年半年度业绩快报：报告期内，公司实现营业收入 163,036.57 万元，较上年同期增长 2.62%，公司业务保持稳定；利润总额 11,638.67 万元，较上年同期下降 6.48%，主要是市政景观及环保业务毛利率有所下降，17 年公司债与银行借款的利息支出增加所致；归属于上市公司股东的净利润 9,917.82 万元，较上年同期增长 6.19%，主要是上年 1-4 月公司将未取得子公司博睿赛思剩余 60%股权对应的净利润合并确认为少数股东损益所致。公司 2018 年半年度业绩快报披露的经营业绩比 2018 年第一季度报告中披露的业绩预告略有下降，不存在较大差异，主要是市政景观及环保业务毛利率有所下降及 17 年公司债与银行借款的利息支出增加所致。

【森源电气】关于控股股东股份质押的公告：河南森源电气股份有限公司（以下简称“森源电气”或“本公司”）于近日接到本公司控股股东河南森源集团有限公司（以下简称“森源集团”）函告，森源集团将其持有的本公司部分股份办理了股票补充质押业务，具体事项如下：质押股数:500,000;质押到期日:2018.12.12 ;本次质押占其所持股份比例:0.25%。截至本公告日，森源集团直接持有本公司股份 198,295,040 股，占本公司总股本的 21.33%。森源集团累计质押 154,299,811 股，占其持有本公司股份的 77.81%，占本公司总股本的 16.60%。

【易事特】关于取得建设工程规划许可证的公告：为了满足公司现有业务发展及未来业务拓展的需要，易事特集团股份有限公司（以下简称“公司”）及全资子公司根据实际生产情况对已取得土地使用证的新购土地及现有厂区进行投资、扩建。该项目地处东莞松山湖 CBD 商务中心，项目建设完成后将用于公司技术中心、储能、云计算、智能微电网、充电桩等产品的研发、运营、生产及员工宿舍生活需要，有利于公司进一步优化产业结构，扩大产能规模，有力保障公司持续、稳健发展。

【金风科技】2017 年年度权益分派 A 股实施公告：本公司 2017 年年度权益分派方案为：以公司现有总股本 3,556,203,300 股为基数（其中 A 股为 2,906,142,460 股，H 股为 650,060,840 股），向全体股东每 10 股派 2.0 元人民币现金。A 股权益分派方案为：以公司现有 A 股股本 2,906,142,460 股为基数，向全体股东每 10 股派 2.0 元人民币现金（含税；扣税后，通过深股通持有股份的香港市场投资者，QFII、RQFII 以及持有首发前限售股的个人和证券投资基金每 10 股派 1.8 元；持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的个人股息红利税实行差别化税率征收，本公司暂不扣缴个人所得税，待个人转让股票时，根据其持股期限计算应纳税额；持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的证券投资基金所涉红利税，对香港投资者持有基金份额部分按 10%征收，对内地投资者持有基金份额部分实行差别化税率征收）。

3.6. 电气自动化

【新时达】关于使用部分闲置募集资金购买理财产品到期赎回及继续购买理财产品的公告：上海新时达电气股份有限公司（以下简称“公司”或“新时达”）于 2018 年 4 月 20 日召开的第四届董事会第九次会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金及自有资金购买理财产品的议案》，同意公司及子公司在保证公司日常生产经营、募集资金投资项目正常进行的前提下，使用不超过人民币 55,000 万元的部分闲置募集资金（该额度可滚动使用）购买安全性高、流动性好、低风险的银行短期理财产品；使用额度不超过 65,000 万元的闲置自有资金择机购买银行安全性高、流动性好、低风险的银行短期理财产品，并在额度范围内授权公司董事长具体办理实施相关事项。

【华自科技】关于获得政府补助的公告：根据财政部、国家税务总局《关于软件产品增值税政策的通知》（财税[2011]100 号）的规定，2018 年 7 月 31 日，华自科技股份有限公司（以下简称“华自科技”或“公司”）以现金形式收到长沙市高新区国家税务局软件产品增值税退税款人民币 5,998,834.87 元。该退税所得将计入当期“其他收益”，相应增加报表利润。本次获得的政府补助与日常经营活动相关，具有可持续性。自 2018 年 2 月 1 日至 2018 年 7 月 31 日，公司及子公司累计获得各项政府补助共计人民币 9,104,228.03 元，其中软件产品增值税即征即退政府补助资金为人民币 5,998,834.87 元，其他政府补助资金为人民币 3,105,393.16 元。

【九洲电气】关于公司实际控制人董事长和总裁增持计划完成的公告：公司实际控制人、董事长李寅先生及总裁赵晓红女士基于对公司长期投资价值的认可及对公司未来持续稳定发展的信心，及其认为目前市场对公司估值较低，是投资的较好机会，拟自 2018 年 2 月 2 日起的 6 个月内，通过深圳证券交易所集中竞价交易或大宗交易等合法合规方式增持公司股票，增持金额不低于 2,000 万元人民币，不高于 1 亿元人民币；拟增持比例不低于公司总股本的 0.5%，不高于公司总股本的 2%。增持计划期间，公司于 2018 年 7 月 13 日完成公司股权激励计划未解锁部分 3,155,200 股限制性股票回购注销，公司股份总数由 346,187,204 股减少至 343,032,004 股。本次增持前，董事长李寅先生直接持有公司股份 68,370,602 股，占公司总股本的比例为 19.93%，总裁赵晓红女士直接持有公司股份 54,170,602 股，占公司总股本的比例为 15.79%，两人合计持有公司 122,541,204 股，占公司总股本的比例为 35.72%。本次增持后，董事长李寅先生直接持有公司股份 71,273,702 股，占公司总股本的比例为 20.78%，总裁赵晓红女士直接持有公司股份 54,170,602 股，占公司总股本的比例为 15.79%，两人合计持有公司 125,444,304 股，占公司总股本的比例为 36.57%。

【大豪科技】2018 年半年度报告摘要：2018 年前 5 月，公司所处行业生产整体依然保持增长态势，但增速比 2017 年明显放缓，进入二季度以后行业销售量值环比下滑，企业月末库存量持续增长，市场局面由“供不应求”向“供大于需”转变。1-5 月据中国缝制机械协会统计的行业百家整机企业累计完成主营业务收入 92.82 亿元，同比增长 28.54%，累计销售缝制机械产品 282.65 万台，同比增长 20.27%，产销率 102.2%；其中，工业缝纫机累计销量 217.36 万台，同比增长 30.68%，产销率 104.2%。1-5 月行业规模以上企业主营业务收入 128.47 亿元，同比增长 22.17%；实现利润总额 7.44 亿元，同比增长 11.67%；毛利率为 17.92%，同比下降 0.51%，较上月增长 0.78 个百分点；主营业务收入利润率 5.79%，同比下降 8.60%，较上月增长 0.48 个百分点。亏损企业数量 32 家，同比增长 10.34%，亏损金额 7152 万元，同比增长 72.54%，较 4 月略有下滑。公司经营层在工业缝纫机行业整体上行、产品创新升级、市场推广力度不断增强的情况下，2018 年上半年营业总收入 6.51 亿元，同比增长 33.61%；其中产品销售收入 6.27 亿元，同比增长 34.2%，实现了经营业绩的持续增长。

【理工环科】2018 半年度业绩快报：2018 年上半年，公司实现营业收入 30,916.99 万元，同比下 5.00%，归属于上市公司股东的净利润 7,678.42 万元。本报告期营收及利润指标变动原因主要如下：1、全资子公司北京尚洋东方环境科技有限公司凭借精益的技术、稳定的运维、高效的施工持续拓展环保业务，水质监测业务继续保持增长。2、全资子公司江西博微新技术有限公司由于电力工程计价依据营业税改征增值税定额发布带来的软件集中换版基本结束，相关营收较去年同期减少。但项目服务、系统集成及智能化工程三块业务同比增长，抵消营改增换版结束带来的影响，加之增值税退税期间性影响，使得 4-6 月营收及利润情况与去年同期基本持平。3、全资子公司湖南碧蓝环保科技有限责任公司因季节性等各种因素影响导致施工完成的工程量比去年同期减少。4、公司已按照《发行股份及支付现金购买资产利润补偿协议》的约定对江西博微新技术有限公司完成 2017 年度业绩承诺进行了业绩超预期奖励，业绩超预期奖励比上年同期增加。

【智光电气】2018 年半年度业绩快报：报告期内，公司在业务规模、市场竞争等方面均实现持续提升，整体经营业绩稳健发展，实现营业总收入 1,260,072,246.23 元，较上年同期增长 101.68%；营业利 110,285,741.54 元，较上年同期增长 29.27%，归属上市公司股东净利润 83,065,768.81 元，较上年同期增长 23.69%。报告期末，公司总资产为 4,710,071,791.44 元，较期初增长 11.94%；归属于上市公司股东的所有者权益 2,808,535,190.14 元，较期初增长 1.31%。

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/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