

# 行业周报：7月销量符合预期，持续看好中游材料龙头

## 行业观点

**新能源车：钴先降后升，锂持续降价，7月车销量同比增48%，静待需求拐点来临**

- ◆ **上游：**本周锂跌、钴反弹、镍锰稳。华南电钴降价1%，下半周反弹。电池级碳酸锂降价4%。硫酸镍、硫酸锰价格稳。钴价出现反弹，持续看好三季度下游回暖对上游拉动作用。
- ◆ **中游：**1) 锂电，数码类9月旺季临近，降价压力变小，动力类市场蓄势待发。2) 正极，三元523前驱体、三元523正极价格相对稳定，8月需求比7月旺盛。磷酸铁锂正极8月需求也在转好。3) 负极，价格稳定。4) 隔膜，动力类需求等待爆发，看好进入海外供应链企业。5) 电解液，价格低位徘徊，溶剂涨价，电解液企业压力仍在。三季度中游需求蓄势待发，持续关注中游材料龙头。
- ◆ **下游：**1) 7月新能源车销量8.4万辆，同比增长47.7%。2) 马斯克考虑以420美元/股价格将特斯拉私有化。3) SK创新推迟EV NCM 811电池发布。4) 村田新能源无锡工厂竣工，2019年可量产1.3亿块锂电池。

**光伏：硅料涨价，单晶电池单价低于多晶，短期看好三季度国内和海外需求好转**

- ◆ **上游：**1) 硅料，价格小幅上涨。菜花料/致密料本周均价89/96元/kg，+1%/0%，符合我们前期对硅料价格的乐观判断。2) 硅片，多晶/单晶硅片均价2.50/3.15元/片，0%/0%，价差0.65元/片。多晶硅片短期压力仍在。
- ◆ **中游：**1) 电池，多晶/单晶/单晶PERC电池价格分别为1.03/1.02/1.15元/瓦，-2%/-2%/0%。单晶硅片降价已经传导至电池，单晶电池低于多晶电池，多晶电池压力持续。2) 组件，多晶/单晶/单晶PERC组件价格为2.0/2.04/2.25元/瓦，0%/-1%/-1%，组件价格压力仍在，价格稳定与否取决于下游需求的回暖情况及电池环节价格的稳定情况。
- ◆ **下游：**国家能源局拟调整“十三五”电力规划目标，可能出现装机指标增补。

**风电：看好下游运营商上半年业绩超预期，关注风机与叶片龙头**

- ◆ **产业链：**看好下游风电运营企业中报超预期表现，持续关注中游风机、叶片环节龙头。
- ◆ **集中式：**关注集中式进入竞价时代后，产业链盈利水平变化。
- ◆ **分散式：**竞价上网豁免期限内，持续看好分散式市场潜力。
- ◆ **海上风电：**6MW将成海上主流机型，2年后升级到8MW。

**工控&核电：**

- ◆ **工控：**工业互联网前期政策密集落地期，看好万亿市场。
- ◆ **核电：**看好未来装机重启带动产业链成长。

**重点推荐：**

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

**风险提示：**新能源车销量不及预期，新能源发电装机不及预期，工业自动化发展不及预期，电力设备投资不及预期。

## 电气设备

维持

买入

黎韬扬

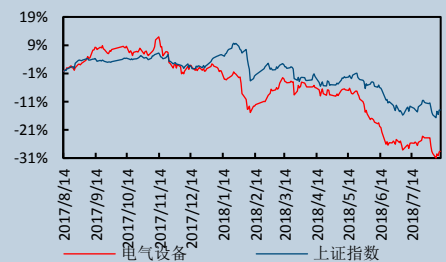
litaoyang@csc.com.cn

010-85130418

执业证书编号：S1440516090001

发布日期：2018年08月13日

### 市场表现



### 相关研究报告

## 目录

一周行情回顾 .....	3
本周电力设备与新能源板块上涨 0.66% .....	3
本周股票涨跌幅前五的公司 .....	4
新能源汽车：钴先降后升，锂持续降价，7 月车销量同比增 48%，静待需求拐点来临.....	5
新能源汽车行业追踪 .....	5
动力电池价格情况追踪 .....	5
行业动态 .....	7
公司公告 .....	8
光伏：硅料涨价，单晶电池单价低于多晶，短期看好三季度需求好转.....	11
光伏行业追踪 .....	11
行业动态 .....	14
公司公告 .....	14
风电核电：看好下游运营商上半年业绩超预期，关注风机与叶片龙头.....	16
风电行业追踪 .....	16
公司公告 .....	16
核电行业动态 .....	16
公司公告 .....	17
工控&电气设备 .....	18
工控行业追踪 .....	18
工控行业动态 .....	18
公司公告 .....	19
电气设备行业追踪 .....	19
电气设备行业动态 .....	20
公司公告 .....	20
风险分析 .....	22

## 图表目录

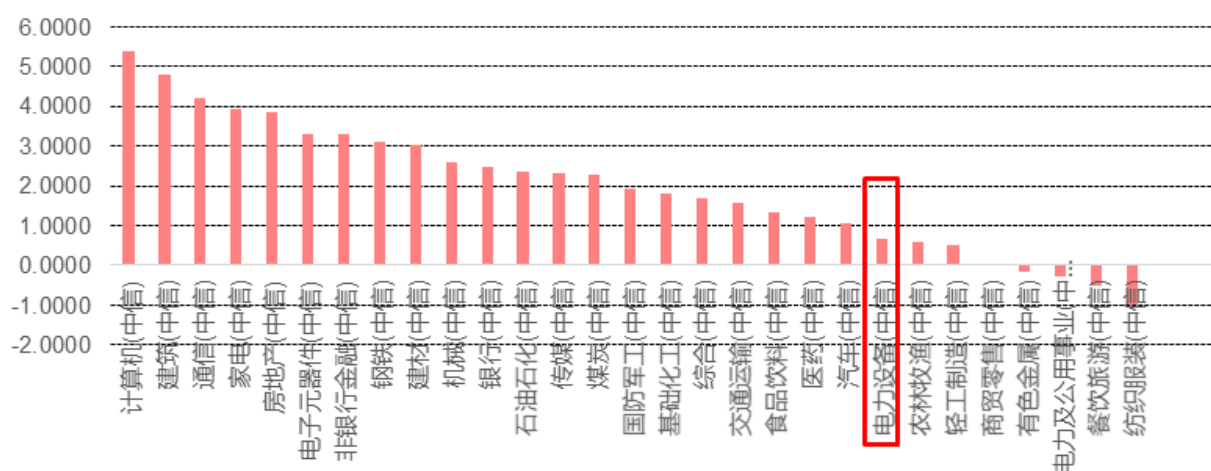
图表 1: 中信一级行业本周涨跌幅统计 (%) .....	3
图表 2: 中信电力设备与新能源板块本周涨跌幅统计 (%) .....	3
图表 3: 电力设备与新能源板块本周涨跌幅前五的股票涨跌幅统计 (%) .....	4
图表 4: 本周锂电材料价格一览 .....	7
图表 1: 本周光伏产业链价格一览 .....	12
图表 2: 光伏多晶硅价格走势 .....	12
图表 3: 光伏硅片价格走势 .....	13
图表 4: 光伏电池片价格走势 .....	13
图表 5: 光伏组件价格走势 (单位: 美元/瓦) .....	14

## 一周行情回顾

### 本周电力设备与新能源板块上涨 0.66%

截止 8 月 10 日，上证综指 2,795.31 点，上涨 2.00%，成交 6,944.16 亿；深证成指 8813.49 点，上涨 2.46%，成交 8,539.44 亿；创业板指 1,511.7 点，上涨 2.03%，成交 2,570.74 亿。

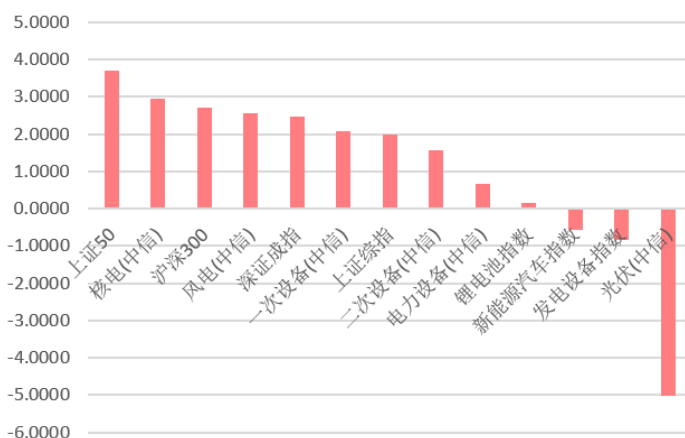
图表1： 中信一级行业本周涨跌幅统计 (%)



资料来源:wind，中信建投证券研究发展部

沪指电气设备 4206.16 点，上涨 0.66%。在中信 29 个一级行业中排名第 22。细分板块来看，本周上证 50 指数涨幅最大，上涨 3.72%，其次是核电和沪深 300 指数，分别上涨 2.95%和 2.71%，风电、深证成指、一次设备、上证综指、二次设备、电力设备、锂电池指数、新能源汽车指数、发电设备指数、光伏分别上涨 2.57%、2.46%、2.07%、2.00%、1.58%、0.66%、0.16%、-0.57%、-0.83%、-5.00%。

图表2： 中信电力设备与新能源板块本周涨跌幅统计 (%)

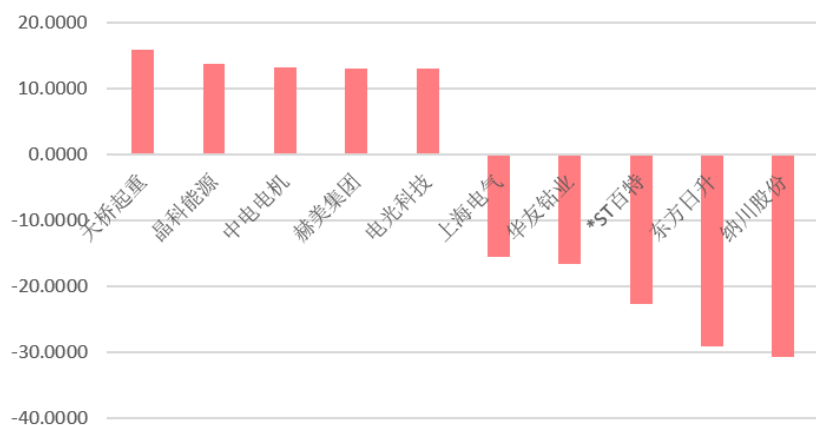


资料来源:wind，中信建投证券研究发展部

## 本周股票涨跌幅前五的公司

涨幅居前五个股票为天桥起重、晶科能源、中电电机、赫美集团、电光科技；跌幅居前五个股票为纳川股份、东方日升、\*ST百特、华友钴业、上海电气。

图表3： 电力设备与新能源板块本周涨跌幅前五的股票涨跌幅统计（%）



资料来源:wind, 中信建投证券研究发展部

## 新能源汽车：钴先降后升，锂持续降价，7月车销量同比增48%，静待需求拐点来临

### 新能源汽车行业追踪

本周新能源汽车指数收于 1958.68 点，下跌 0.57%；锂电池指数收于 3429.91 点，上涨 0.16%。

8月10日，中汽协发布7月份汽车产销数据。新能源汽车部分，7月份产销量分别为9万辆和8.4万辆，同比增长分别为53.6%和47.7%。具体来看，新能源乘用车产量为7.9万辆，其中纯电动乘用车5.7万辆，插电式混合动力乘用车2.2万辆；新能源商用车产量为1.1万辆，其中纯电动商用车1.1万辆，插电式混合动力商用车产量为0。

8月9日，乘联会公布7月份全国新能源乘用车销量数据。数据显示，7月份新能源乘用车合计月度销量7.1万台，同比增长81.9%。相对于传统乘用车的历史最低位表现，新能源汽车7月总体呈现向好态势。其中插电混动乘用车同比增长129%，占总数的32%；纯电动乘用车同比增长46%，占总数的68%。总体来看纯电动车仍占新能源乘用车总数的三分之二以上，但插电混动车的销量本月提升的速度更快。在车型方面，A00车销量占36%，同比降低20%，而A0级车和A级车销量分别占总数的22%与38%，同比增加高达436%和100%。A00车占比逐渐降低而A0及以上车型占比增加标志着我国的新能源乘用车结构趋于优化，补贴政策对产业引导达到预期效果。

比亚迪本月表现最为亮眼，7月份新能源乘用车销量达到1.8万辆，同比增加63%，环比增加12%，进一步巩固龙头优势。此外另外一家月销过万的车企是上汽，达到1.0万辆，同比增加159%，环比降低21%。北汽新能源、奇瑞汽车、江淮汽车和华泰汽车位居第二集团，本月销量在5000辆左右。分车型来看，在纯电动乘用车方面，比亚迪18年新车型元EV7月份销量跃居榜首，销量接近4200辆。除此之外，销量达到3000辆的纯电动汽车还有比亚迪e5，北汽EX，江淮IEV6E、奇瑞EQ和华泰EV160。插电混动乘用车方面，比亚迪秦连续4个月成为销量冠军。销量达到3000辆的车型还有比亚迪唐、荣威I6。

总体来看，7月份新能源汽车总体表现平稳，目前2018年前7个月销量新能源乘用车累计销量已达42万台以上，同比增加110%，根据新能源市场以往规律，今年8-12月市场表现会出现显著提升，全年有望顺利达到110万辆销量目标。

LG化学最近证实，今年该公司将只生产圆柱形NCM 811电池，用于电动公交车。同样，现在SK创新也证实它将推迟推出用于电动汽车的NCM 811电池。在钴价上升和补贴新政的双重影响下，动力三元锂电池的高镍低钴化一直是行业热点。各大电池厂商纷纷布局高镍体系。然而，也有业内人士指出，高镍三元体系目前的合成工艺、安全性、循环稳定性尚有诸多亟待解决的问题。而作为国际行业巨头的LG化学和SK创新的高镍体系电池的延迟推出无疑印证了这一观点。但可以预见的是，高镍体系在能量密度、贵金属用量上仍有巨大优势，从长期来看，前景仍可期待。

### 动力电池价格情况追踪

### 锂电池：消费型淡季持续，动力型变化不大

锂电池市场与上周行情基本持平，终端消费无明显起色，消费型电池仍处于淡季，目前主流数码 2.5Ah18650 圆柱产品约 6.3-6.6 元/颗，由于旺季即将来临，预计未来继续降价可能性较小。动力型电池领域同样变化不大，主流动力电池包价格仍然长期维持在 1.3 元/Wh 左右。

### 正极材料：三元材料止跌企稳，上游原材料依旧弱勢

**三元材料：**本周三元材料结束了连续数周的下跌趋势，订单状况略有改善。目前，NCM523 动力型三元材料主流价格在 18.5-19 万之间，而容量型三元材料报价在 17-18 万元/吨，之间，而 NCM811 型动力型三元材料的价格在 24-25 万元/吨之间。上游三元前驱体价格继续小幅下挫，订单状况不佳。钴盐价格本周继续下探 2000 元/吨，不少厂家开始降价抛货，销量方面有明显提升。目前硫酸钴的报价在 9.7-10.2 万元之间。而硫酸镍、硫酸锰价格相对稳定，分别为 2.65-2.85 万元/吨和 6600-6800 元/吨。

**磷酸铁锂：**磷酸铁锂本周主流报价在 6.5-7 万元/吨之间，价格与上周基本持平，销量进入 8 月以来有明显起色。主要原因是动力型材料订单增多。

**碳酸锂：**碳酸锂本周小幅下挫，现电碳主流价格 9.8-10.3 万/吨，工碳主流价 8.2-8.7 万/吨，尚无回暖趋势。上游企业已接近成本线运营，价格下降空间较小。

**钴：**电解钴主流报价 47.8-51.1 万元/吨，较上周下调 5000 元/吨。三氧化二钴方面，主流报价 37-38 万元/吨，较上周下调 10000 元/吨，价格不断阴跌。市场态度悲观。

### 负极材料：产品价格持稳，部分企业回款困难

本周负极材料价格与上周持平，目前低端产品主流报价 2.8-3.5 万元/吨，中端产品主流报 4.8-6.2 万元/吨，高端产品报价 7-10 万元/吨。下游销售淡季影响传导至上游，上游材料企业回款困难。

### 隔膜：市场整体弱稳，产能过剩竞争加剧

隔膜价格与上周基本持平，受下游企业影响，进入 8 月后市场销量与 7 月类似，但远小于去年同期水平。目前市场干法双拉价格 1.3-1.5 元/平，干法单拉价格 1.5-2.0 元/平，湿法基膜主流产品价格在 2.3-3.0 元/平，陶瓷涂布隔膜价格为 4.5-6.0 元/平。

### 电解液：波动不大，溶剂供应紧张

本周电解液市场波动不大。下游市场淡季使电解液企业资金紧张，而溶剂价格不断攀升，使电解液企业成本压力不断增加。现 DMC 报 8800-9200 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。

（资料来源：中国化学与物理电源行业协会）

**图表4： 本周锂电材料价格一览**

锂电材料种类		材料类别	本周锂电材料价格一览				
			本周价格	价格单位	周变动	月变动	年变动
电芯	动力18650	2Ah国产高端	7.10	元/支	0%	0%	3%
	动力18650	2Ah国产中端	5.90	元/支	0%	0%	5%
正极	三元523	湖南杉杉	19.50	万元/吨	0%	-8%	4%
	LFP	斯特兰	7.75	万元/吨	0%	0%	-9%
电解液	三元	圆柱2.2Ah	4.15	万元/吨	0%	0%	-38%
	LFP	-	4.15	万元/吨	0%	0%	-15%
隔膜	湿法	16um国产中端	2.65	元/平米	0%	0%	-41%
	湿法	16um进口	6.50	元/平米	0%	0%	-7%
	干法	16um国产中高端	0.00	元/平米	0%	0%	0%
	干法	16um进口	5.50	元/平米	0%	0%	-15%
负极	天然石墨	中端	4.25	万元/吨	0%	0%	0%
	人造石墨	容量350Ah/g	7.00	万元/吨	0%	0%	0%
前驱体	三元前驱体		119.00	元/千克	-2%	-6%	18%
	金属钴 最高价		505.00	元/千克	-3%	-7%	19%
钴矿	硫酸钴20.5%min		98.50	元/千克	-3%	-10%	19%
	四氧化三钴		360.00	元/千克	-1%	-11%	4%
	金属锂99.9%min		905.00	元/千克	-1%	-1%	13%
锂矿	电池级碳酸锂 含量>99.5%		97.50	元/千克	-3%	-16%	-35%
	单水氢氧化锂		135.00	元/千克	-4%	-5%	-7%
硫酸镍	硫酸镍Ni22%min ; Co0.4%max		27.50	元/千克	0%	-2%	8%
其他	六氟磷酸锂	电解液锂盐	12.00	万元/吨	0%	0%	-29%
	铜箔	8um赣州逸豪	91.50	元/千克	0%	0%	6%

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

## 行业动态

- 乘联会：7月新能源乘用车销售7.1万辆，比亚迪包揽纯电插混双料冠军：**8月9日，根据乘联会厂家数据，7月新能源狭义乘用车批发销售7.1万台，环比6月下降1.15%，同比增长7成。1-7月新能源乘用车销量达42万台，同比增长1倍。在历经补贴政策调整后，新能源发展呈现稳定较强特征。企业方面，比亚迪继续领跑众车企，拉开与第二名上汽乘用车的成绩，以18352辆销售额稳坐冠军位置，环比增长12%。（第一电动）
- 山东省政府发布蓝天保卫战方案：2020年公交全部新能源化：**8月8日，山东省人民政府关于印发山东省打赢蓝天保卫战作战方案暨2013—2020年大气污染防治规划三期行动计划（2018—2020年）的通知指出，凡是财政资金购买的公交车、公务用车及市政、环卫车辆优先采用新能源车，力争到2020年实现全覆盖。
- 北京新能源车指标“排队”到2025年“中签”难度创新高：**8月9日，北京市小客车指标办发布本期摇号数据。据测算，新申请者或将7年后才能排到新能源指标。上期2031人抢一个普通车指标，本期申请数量再次增加，“中签”难度将超过上期。普通车、新能源小客车“中签”难度均创新高。（第一电动）
- 北汽新能源上市前奏：SST前锋更名为北汽蓝谷：**SST前锋(600733.SH)8月8日晚间发布公告称，该公司中文名称拟由“北京前锋电子股份有限公司”变更为“北汽蓝谷新能源科技股份有限公司”；同时，其经营范围和公司章程也相应发生变化。这意味着，北汽新能源借壳上市几近完成。（第一电动）

- **17.62 亿改建工厂，一汽丰田新能源年产能达 12 万辆：**网通社从天津建设工程信息网获悉，一汽丰田将对泰达工厂进行改造，建设资金为 17.62 亿元，建设规模为 58721 平方米。项目完成后，天津泰达工厂将增加年产 12 万辆新能源汽车能力。（第一电动）
- **软包电池首发供货 亿纬锂能与戴姆勒签署采购协议：**近日，亿纬锂能(300014)发布公告，公司与 Daimler AG(下称“戴姆勒”)签订《供货协议》，在本协议签署生效之日起至 2027 年 12 月 31 日期间，公司向戴姆勒提供锂离子电池范围内的零部件、备用配件、组件、聚合物和/或系统。根据亿纬锂能披露，公司将为戴姆勒供应软包三元动力电池，具体数量尚未公布。这也成为亿纬锂能软包动力电池投产后迎来的第一个采购订单。（高工锂电）
- **别克 3.0Ah18650 电芯配套江淮大众 A0 级 SUV：**近日，别克电池在官微宣布，公司为江淮大众 SOL(思皓)品牌首款 A0 级 SUV 车型产品 E20X 提供配套产品，采用 3.0Ah 的 18650 三元动力电芯，电池包还采用液冷电池安全管控技术，工况最大续航里程 301km，最高车速为 130km/h，预计将于 9 月正式上市。（高工锂电）
- **中驰新材料合资 6.5 亿投建年产 5 万吨负极材料：**高工锂电近日获悉，曲周县中驰新材料有限公司锂电池负极材料项目 1 号车间完工，已安装生产线 4 条。据悉，该项目由中驰新材料联合天津中国石油大港石化公司共同投资，总投资 6.5 亿元，主要建设生产车间、筛分车间、原料库、成品库、消防水池、冷却水池及其他附属设施。项目建成后，年产锂电池负极材料约 5 万吨，铝用增碳剂 60 万吨，余热综合利用可产生余压蒸汽 70 万吨/年。项目建成投产后，预计年产值达 14 亿元，实现利润 0.8 亿元，将成为全国第二大锂电负极材料生产基地。（高工锂电）
- **宜春市出台千亿元锂电新能源产业规划实施方案：**近日，宜春市出台了《江西省宜春市锂电新能源产业发展规划实施方案》，《方案》指出，将加快锂电新能源产业发展，预计到 2020 年锂电新能源产业实现营收 1000 亿元。（高工锂电）
- **能源局：新能源汽车充电难体验差等问题仍突出：**8 月 8 日，国家能源局公布的《中国充电基础设施发展年度报告（2017—2018 版）》称，在政策引导扶持和市场驱动下，中国新能源汽车产销居全球首位，产业继续快速增长。但产业发展的基础还不牢固，一些问题还比较突出。（锂电网）
- **SK 创新推迟 EV NCM 811 电池发布：**LG 化学最近证实，今年该公司将只生产圆柱形 NCM 811 电池，用于电动公交车。同样，现在 SK 创新也证实它将推迟推出用于电动汽车的 NCM 811 电池。（锂电网）

## 公司公告

【神力股份】常州神力电机股份有限公司发布关于股东减持股份计划的公告，公司股东中科江南、中科盐发、中科金源、中科虞山、中科龙江计划通过集中竞价、大宗交易、协议转让方式减持不超过 12,490,500 股公司股份，即不超过公司总股本的 10.339%。

【众泰汽车】公司股东铁牛集团分别于 2018 年 7 月 13 日、2018 年 7 月 19 日、2018 年 8 月 2 日、2018 年 8 月 3 日通过深圳证券交易所集中竞价系统方式增持公司部分无限售条件股份 392.38 万股，占公司总股本的 0.19%。

【坚瑞沃能】陕西坚瑞沃能股份有限公司董事会近日收到公司董事长、董事及总经理郭鸿宝先生的书面辞

职申请，郭鸿宝先生因个人原因提出辞去公司总经理职务，辞去该职务后仍担任公司董事长及董事，郭鸿宝先生仍将继续担任公司董事，履行董事职责，忠实勤勉的为公司发展服务。公司于 2018 年 8 月 6 日召开了第四届董事会第十八次会议，根据董事会提名，董事会同意聘任纪翔远先生担任公司总经理，任期自董事会审议通过之日起至本届董事会届满为止。

**【坚瑞沃能】** 陕西坚瑞沃能股份有限公司公布关于公司部分银行账户被冻结及固定资产被查封的进展公告，截止目前，公司累计被冻结银行账户 83 个，涉及冻结金额共计 8,562.99 万元。固定资产累计被查封的价值约 29,636.66 万元。子公司沃特玛开工率 1.66%。

**【深圳惠程】** 公司控股股东中驰惠程企业管理有限公司的一致行动人共青城信中利宝信投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“信中利宝信”）于 2018 年 7 月 25 日至 2018 年 8 月 6 日期间通过深圳证券交易所股票交易系统购入了公司股票 9,637,140 股，占公司当前总股本 813,009,768 股的 1.19%。

**【\*ST 佳电】** \*ST 佳电披露半年报。2018 年上半年，公司实现营业收入 88,193.37 万元，同比增长 38.40%；实现归属于上市公司股东的净利润 15,092.51 万元，同比增长 2,640.15%。基本每股收益 0.31 元。

**【易事特】** 易事特集团股份有限公司近日取得中华人民共和国国家知识产权局颁发的发明专利证书 2 项，分别为“无刷双馈电机异步启动方法和装置”和“微网逆变器及其并网和离网的控制方法”。

**【中恒电气】** 8 月 6 日，中恒电气发布半年度报告。公告显示，公司半年度营业收入 345,974,509.66 元，同比减少 2.97%，归属上市公司股东的净利润 40,174,214.06 元，同比减少 33.19%。

**【必康股份】** 江苏必康制药股份有限公司于 2018 年 8 月 3 日召开第四届董事会第二十一次会议，审议通过了《关于公司转让江苏九九久科技有限公司 51% 股权暨关联交易的方案》。

**【川化股份】** 川化股份 8 月 7 日晚发布半年报，公司上半年营收为 25.65 亿元，同比增长 5.5%；净利为 3245 万元，同比下降 75.86%。报告期，公司单项计提应收账款坏账准备金额 1.1 亿元，减少公司 2018 年半年度净利 1.1 亿元。

**【道明光学】** 道明光学披露半年报。公司 2018 年上半年实现营业收入 567,470,625.11 元，同比增长 79.96%；实现归属于上市公司股东的净利润 107,499,264.21 元，同比增长 84.99%；基本每股收益 0.17 元/股。

**【中际旭创】** 公司发布 2018 半年报，上半年实现营业收入 28 亿元，同比增长 3903%，归属于上市公司股东净利润 3.17 亿元，同比增长 7885%。

**【星源材质】** 星源材质 8 月 8 日晚间发布 2018 年半年度报告，报告期内，星源材质实现营业总收入 3.18 亿元，较上年同期增长 28.77%；归属于上市公司股东的净利润 1.53 亿元，较上年同期增长 115.54%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 8423.04 万元，较上年同期增长 34.87%。

**【国瓷材料】** 公司接到持股 5% 以上股东张曦先生的通知，计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内以大宗交易或集中竞价的方式减持本公司股份不超过 3,500,000 股，占本公司总股本的 0.54%，以上股份主要减持给公司第二期员工持股计划。

**【新宙邦】** 深圳新宙邦科技股份有限公司拟以控股子公司福建海德福新材料有限公司为项目实施主体，投

资建设年产 15,000 吨高性能氟材料项目。项目实施地点在福建省邵武市金塘工业园区，项目预计总投资约 10 亿元人民币，分两期投资，一期投资约 5 亿元人民币，建设周期 2 年，预计 2020 年四季度逐步投产；二期投资约 5 亿元，预计在一期投产两年后开始建设。

**【新宙邦】**深圳新宙邦科技股份有限公司于 2018 年 8 月 7 日召开的第四届董事会第十一次会议审议通过了《关于向全资子公司诺莱特增资的议案》，董事会同意公司拟以自有资金 5,000 万元人民币对全资子公司诺莱特电池材料（苏州）有限公司进行增资。

**【国轩高科】**公司于 2018 年 8 月 8 日首次通过股票回购专用账户以集中竞价方式实施回购股份，回购股份数量 1,284,144 股，占公司总股本 0.1130%，购买股份最高成交价为 13.26 元/股，购买股份最低成交价为 13.11 元/股，支付的总金额 16,936,793.82 元（含交易费用）。

**【\*ST 众和】**福建众和股份有限公司董事会于 2018 年 8 月 7 日收到公司董事朱小聘女士的书面辞职报告，朱小聘女士因个人原因申请辞去公司第六届董事会董事及董事会审计委员会委员职务，朱小聘女士辞职后不再担任公司董事会任何职务。

**【湘潭电化】**湘潭电化发布半年度报告。公告显示，公司半年度营业收入 434,725,912.35 元，同比增加 27.55%，归属上市公司股东的净利润 30,380,450.78 元，同比增加 38%。

**【百利科技】**湖南百利工程科技股份有限公司通过公开竞拍的方式竞得四川产业振兴发展投资基金持有的四川省有色冶金研究院有限公司 33.33% 的股权。

**【骆驼股份】**骆驼股份发布半年度报告公告显示，公司半年度营业收入 4,230,324,615.98 元，同比增加 32.43%，归属上市公司股东的净利润 287,595,898.49 元，同比增加 34.17%。

**【英可瑞】**英可瑞发布半年度报告。公告显示，公司半年度营业收入 121,560,299.96 元，同比减少 13.2%，归属上市公司股东的净利润 32,653,271.45 元，同比减少 13.17%。

**【三花智控】**8 月 9 日，三花智控发布 2018 年半年报，公司 2018 年 1-6 月实现营业收入 55.90 亿元，同比增长 15.15%；白色家电行业平均营业收入增长率为 17.85%；归属于上市公司股东的净利润 6.77 亿元，同比增长 11.04%，白色家电行业平均净利润增长率为 18.99%，公司每股收益为 0.32 元。

**【法拉电子】**8 月 10 日，法拉电子发布半年度报告。公告显示，公司半年度营业收入 838,016,677.54 元，同比增加 4.32%，归属上市公司股东的净利润 215,213,897.43 元，同比增加 13.54%。

## 光伏：硅料涨价，单晶电池单价低于多晶，短期看好三季度需求好转

### 光伏行业追踪

本周国内多晶硅菜花料价格继续小幅上涨，致密料价格稳定，海外多晶硅一级料涨幅近 3%。硅片价格稳定，电池片、组件价格下跌。

#### 硅料

受到八月国内硅料厂商检修幅度进一步扩大的影响，本周多晶菜花料仍略显紧张，国内价格维持小幅上涨。单晶致密料则是拉货力道略显减弱，但在检修的影响下，现货不多，价格依旧维稳。另一方面，海外市场受到大陆国内价格持续上涨的带动，海外硅料整体价格也出现了接近 3% 的上涨，虽然买卖双方对于价格的共识不高，但是市场的成交订单已经多落在每公斤 10.5 美元上下，较低价格的硅料已不复见。（PVInfoLink）

#### 硅片

硅片本周均价全面维持，但高、低价部分别有所变化的局面。单晶硅片方面，中环上周宣布 180  $\mu\text{m}$  厚度常规单晶硅片价格每片 3.16 元人民币、低阻单晶硅片每片 3.23 元人民币、高效低阻单晶硅片每片 3.28 元人民币，而其他单晶硅片厂商则是难以跟上隆基的调价，因此近期单晶硅片价格已趋于稳定，预期近期内难有波动。

多晶硅片部分，虽然单晶硅片价格持续下修，但由于目前市场需求稳定，让多晶硅片的底价有所小幅提升。而七月底隆基的“有感降价”让单、多晶硅片维持在每片 0.65 元人民币、0.08 元美金的史上最小价差，中下游的产品风向已逐渐发生变化，多晶硅片的价格压力预计在八月底会逐渐显现。（PVInfoLink）

#### 电池片

本周国内单晶电池片价格大多落在每片 1.00-1.02 元人民币的区间，已低于价格落在每片 1.02-1.05 元人民币的多晶电池片。“单晶电池片比多晶便宜”的现象也开始影响到八月的订单，多晶电池片的需求已开始转弱。短期内，多晶为了维持订单量，价格将持续小幅下修。

海外电池片部分，由于提供常规单晶电池片的厂商较少，近期价格仍维持。然而，多晶电池片受到印度保障措施的影响，呈现两极现象，台湾多晶电池片价格转趋弱势，近期价格来到每瓦 0.132-0.135 元美金。而免受关税影响的地区例如泰国，电池片价格则是立即上涨，近期约在每瓦 0.14 元美金。

PERC 电池片新产能一路陆续释放，整体报价缓步走弱，静待中国领跑者需求开出之后，PERC 电池片订单总量才能较有支撑。（PVInfoLink）

#### 组件

随着长期以来单、多晶硅片的价格战争，终端市场已能更快的由产品的性价比做出需求的转变，使得单、多晶风向的转换期逐渐变短。加上印度保障措施税开始课征之后，印度市场价格仍处在买卖双方博弈的阶段，需求暂时转为观望，拉低了多晶组件的热度。展望后续，预期领跑者的需求将于八月底开始缓步提升，届时 60pc 310W 以上的单晶 PERC 组件将与 300W 组件出现更明显的价差，也驱使 300W 组件后续价格持续下滑。（PVInfoLink）

**图表5：本周光伏产业链价格一览**

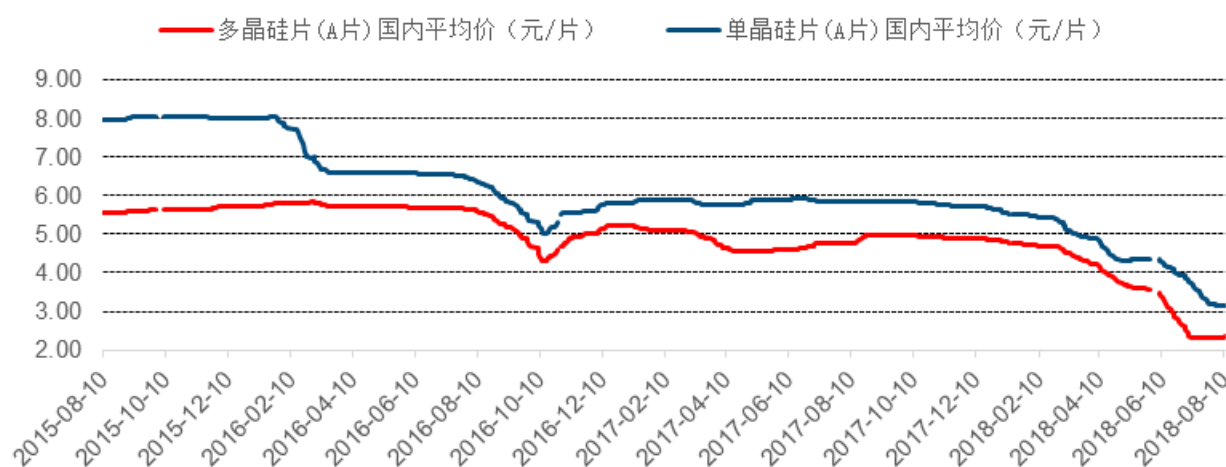
	现货价格			周涨跌幅	周涨跌幅
	高	低	均		(USD/RMB)
一级料(USD)	11.5	10.4	10.5	2.90%	0.30
<b>硅料</b>					
菜花料(RMB)	93	86	89	1.10%	1.00
致密料(RMB)	99	92	96	-	-
<b>硅片</b>					
多晶硅片-金刚线(USD)	0.330	0.322	0.325	-	-
多晶硅片-金刚线(RMB)	2.550	2.420	2.500	-	-
单晶硅片-180 $\mu$ m(USD)	0.420	0.395	0.405	-	-
单晶硅片-180 $\mu$ m(RMB)	3.280	3.120	3.150	-	-
<b>电池片</b>					
多晶电池片-金刚线-18.6%(USD)	0.135	0.132	0.134	-0.70%	-0.001
多晶电池片-金刚线-18.6%(RMB)	1.050	1.020	1.030	-1.90%	-0.020
单晶电池片-20%(USD)	0.146	0.138	0.145	-	-
单晶电池片-20%(RMB)	1.050	1.010	1.020	-1.90%	-0.020
单晶PERC电池片-21.2%(USD)	0.175	0.150	0.165	-	-
单晶PERC电池片-21.2%(RMB)	1.150	1.120	1.150	-	-
<b>组件</b>					
275 W 多晶组件(USD)	0.350	0.255	0.259	-0.40%	-0.001
275 W 多晶组件(RMB)	2.030	1.950	2.000	-	-
280 W 单晶组件(USD)	0.350	0.263	0.268	-0.70%	-0.002
280 W 单晶组件(RMB)	2.080	2.020	2.040	-0.50%	-0.010
300 W 单晶PERC组件(USD)	0.405	0.287	0.300	-1.60%	-0.005
300 W 单晶PERC组件(RMB)	2.350	2.200	2.250	-1.30%	-0.030

资料来源:PVInfoLink, 中信建投证券研究发展部

**图表6：光伏多晶硅价格走势**

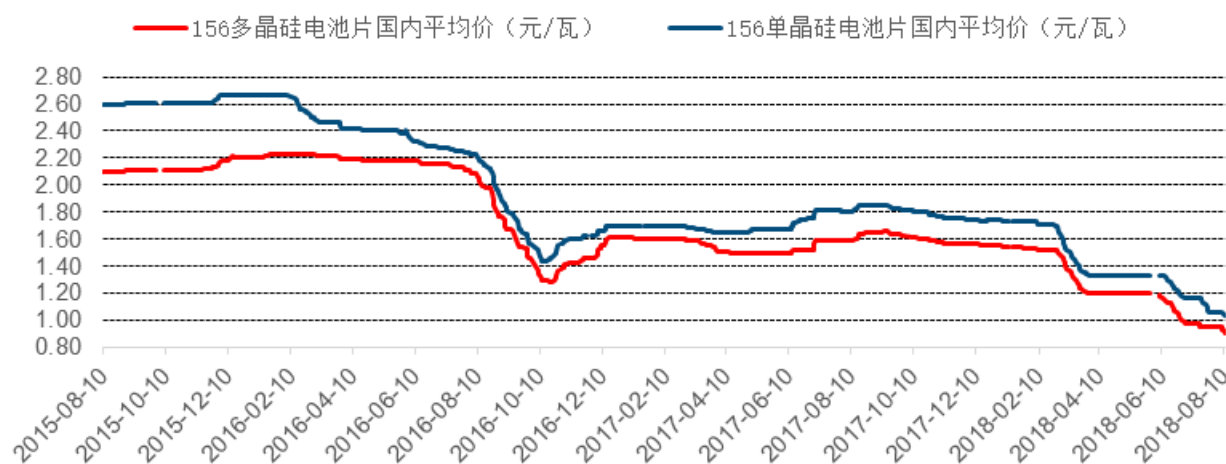

资料来源:wind, 中信建投证券研究发展部

图表7：光伏硅片价格走势

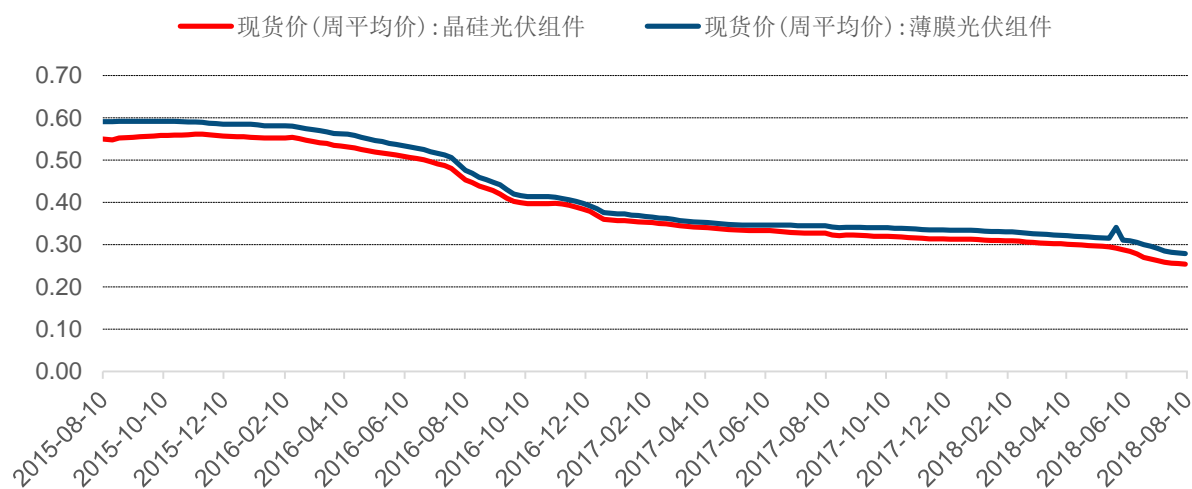


资料来源:wind, 中信建投证券研究发展部

图表8：光伏电池片价格走势



资料来源:wind, 中信建投证券研究发展部

**图9：光伏组件价格走势（单位：美元/瓦）**


资料来源:wind, 中信建投证券研究发展部

## 行业动态

- 2018H1 整体海外市场需求火热 高效组件出口创新高：**根据 PV Infolink 海关出口报告显示，2018 上半年中国组件累计出口近 18GW，整体海外市场需求十分不错，撇除受到贸易壁垒影响的印度及美国，2018 上半年整体海外市场需求十分稳定，中国组件出口至澳大利亚及日本的总量分别超过 2GW，出口墨西哥组件总量亦达 1.8GW，其余对巴西、阿联酋、乌克兰、巴基斯坦等市场的出口亦累计超过 500MW 以上。（Solarzoom）
- 筹划数月 东方日升拟近 14 亿收购九九久 51% 股权：**筹划资产收购事项数月后，东方日升（300118）8 月 6 日晚间发布公告称，公司拟以约 13.99 亿元收购江苏九九久科技有限公司（以下简称“九九久”）51% 股权。（北极星太阳能光伏网）
- 山东：自然保护区核心区和缓冲区内违法光伏项目限期拆除：**山东省人民政府印发《山东省打好自然保护区等突出生态问题整治攻坚战作战方案（2018—2020 年）》。方案重点任务之一，将开展“绿盾”自然保护区监督检查专项行动，2020 年年底，45 个省级及以上自然保护区核心区和缓冲区内违法开展的能源设施（水电、风电、光伏发电等）、房地产、旅游开发等活动，立即予以关停或关闭，限期拆除，并实施生态恢复。对于实验区内未批先建、批建不符的项目，责令停止建设或使用，并恢复原状。（北极星太阳能光伏网）
- 绿能宝涉嫌非法吸收公众存款案最新进展：彭某某被批准逮捕：**绿能宝涉嫌非法吸收公众存款一案有了最新进展，何某等三人已移送园区检察院审查起诉，彭某某经园区检察院批准逮捕。（北极星太阳能光伏网）
- 特斯拉员工透露太阳能屋顶遭遇产能问题：**路透社引述 8 名特斯拉前员工和现员工的透露报道特斯拉太阳能屋顶遭遇产能问题的，这些消息人士透露太阳能屋顶的生产已经被推迟。（北极星太阳能光伏网）

## 公司公告

【**中来股份**】刘勇先生因个人原因申请辞去公司副总经理职务，辞职后将不再担任公司任何职务。

【**东尼电子**】8月7日，公司实际控制人沈晓宇先生将其所持有的本公司 3,650,000 股首发前限售股股份与浙商证券签署了《股票质押式回购交易协议书（两方）》，初始交易日为 2018 年 8 月 9 日，到期购回日为 2020 年 8 月 7 日。上述质押手续于 2018 年 8 月 7 日办理完毕。此次质押的股份数占公司总股本的 3.58%。

【**日出东方**】公司发布关于控股子公司涉及诉讼事项的公告。案件已由浙江省余姚市人民法院受理，尚未开庭。

【**特变电工**】公司公布为控股子公司新特能源股份有限公司提供担保的议案。增加对新特能源公司的担保后，公司对外担保总额为 37.15 亿元，占公司上市公司股东净资产的 12.63%。

【**林洋能源**】公司拟以不低于人民币 10,000 万元且不超过人民币 50,000 万元自有资金，按不超过 7.29 元/股的价格回购股份，后续将用于员工持股计划的行为。

【**易成能源**】张镭先生、张楠楠先生因个人原因,申请辞去公司第四届监事会非职工代表监事职务，张镭先生、张楠楠先生辞职后将不在公司担任任何职务。

## 风电核电：看好下游运营商上半年业绩超预期，关注风机与叶片龙头

### 风电行业追踪

- **国家能源局拟调整“十三五”电力规划目标：**近期国家能源局下发《关于开展“十三五”电力规划中期评估及滚动调整的通知》，开展十三五电力规划中期评估及滚动调整工作。今年上半年各能源监管机构也先后对各地规划落实情况开展评估，国家能源局根据评估报告主导电力“十三五”规划调整。（北极星风力发电网）
- **甘肃 227 家新能源发电场站全部接入现货交易系统 上半年新能源现货交易电量 23.5 亿千瓦时：**国网甘肃省电力公司数据显示：上半年甘肃省新能源累计发电量 161.83 亿千瓦时，同比增长 33.56%。弃风率 20.51%，同比降低 15.52 个百分点；弃光率 11.52%，同比降低 11.04 个百分点。风电、光电发电量“双增”，弃风弃光实现“双降”，这些成绩的取得，得益于甘肃不断创新电力现货交易，推行风火电打捆交易模式，以及坚持内供外送两手发力所取得的成果。（北极星售电网）
- **5.8 亿美元跨国并购！全球最大海上风电运营商重返陆上风电：**WindDaily 获悉，全球最大的海上风电运营商 Ørsted 昨日正式签署协议，将 5.8 亿美元收购美国陆上风电开发商林肯清洁能源 100% 股权。Ørsted 就此重返陆上风电，实现海陆风电两架马车并驾齐驱。（WindDaily）
- **10.2 亿元！华电重工与三峡新能源签署 300MW 海上风电项目工程合同：**华电重工(601226)8 月 9 日晚间公告，近日公司与三峡新能源阳江发电有限公司签署了《三峡新能源广东省阳江市阳西沙扒 300MW 海上风电项目第一批风机基础及安装工程合同》，合同金额约 10.2 亿元。合同主要包括设备款、工程款等，还包括税费、运杂费、保险费等其他费用。其中，工程款支付包括：预付款、工程进度款、完工验收款等。合同履行期限为 2019 年 10 月 31 日前。（北极星风力发电网）
- **山东：因地制宜发展风电等 2020 年新能源和可再生能源发电总装机达 3000 万千瓦左右：**日前山东省人民政府印发了《山东省 2018-2020 年煤炭消费减量替代工作方案》，方案指出要加强清洁能源开发利用，减少化石能源消费。实施非化石能源倍增行动计划，因地制宜发展风电、太阳能发电、核电、生物质能发电等，扩大新能源和可再生能源开发利用规模。到 2020 年，新能源和可再生能源发电总装机容量达到 3000 万千瓦左右。（北极星风力发电网）

### 公司公告

【金风科技】冯伟先生因个人原因辞去公司董事及董事会战略决策委员会委员职务，其已确认与公司董事会并无不同意见。辞职后，冯伟先生不在公司担任任何职务。

【中材科技】中材科技发布 2018 年半年报，公司 2018 年 1-6 月实现营业收入 47.46 亿元，同比增长 5.97%；归属于上市公司股东的净利润 3.84 亿元，同比增长 2.91%，公司每股收益为 0.30 元。

【嘉泽新能】报告期内公司实现营业收入 5.40 亿元，实现归属于上市公司股东的净利润 1.57 亿元，同比增长 74.63%。公司报告期内并网装机容量为 1100.875MW，其中风力发电并网容量为 1044.50MW，光伏发电并网容量为 50MW（按峰值计算），智能微网发电并网容量为 6.375MW。

### 核电行业动态

**鞍钢三代核电用钢高性能 18MND5 全球首发助推三代核电装备自主化国产化：**8月9日上午，鞍钢举行三代核电用钢高性能 18MND5 全球首发会暨鞍钢核电用钢新技术、新工艺、新产品推介会。鞍钢打破国外垄断，夺得 18MND5 钢板国产化第一单合同约 240 吨，用于“华龙一号”宁德核电二期项目安注箱设备建造，目前首批四张 88mm 钢板各项性能均满足要求，完全合格。并已于 7 月成功供货，后续合同正在陆续生产之中。

**海阳核电 1 号机组首次达到临界、2 号机组开始装料：**8月8日上午 10 时 42 分，AP1000 三代核电自主化依托项目海阳核电 1 号机组首次达到临界，机组正处于低功率状态稳定运行。后续，在完成一系列低功率物理试验后，机组将进行首次汽轮机带核冲转与并网工作。下午 15 时 26 分，经国家核安全局和生态环境部华东核与辐射安全监督站批准，海阳核电 2 号机组首次装料正式开始。至此，海阳核电一期工程两台机组全部进入带核运行阶段。

**重大专项“CAP1400 蒸汽发生器研制”课题通过正式验收：**8月6日至7日，由国家电投上海核工院，东方电气（广州）重型机器有限公司、上海电气核电设备有限公司、中国第一重型机械股份公司、二重集团（德阳）重型装备股份有限公司、上海重型机器厂有限公司、国核运行等单位联合实施的大型先进压水堆重大专项“CAP1400 蒸汽发生器研制”课题顺利通过国家能源局组织的正式验收。

## 公司公告

**【台海核电】**公司副总经理孙铁光先生因个人原因，申请辞去公司副总经理职务，孙铁光先生辞职后将不在公司担任任何职务，未持有公司股份。

## 工控&电气设备

### 工控行业追踪

工业和信息化部办公厅公布 2018 年国家技术创新示范企业复核评价结果。根据工业和信息化部、财政部《技术创新示范企业认定管理办法（试行）》（工信部联科〔2010〕540 号）和《工业和信息化部办公厅关于 2018 年开展国家技术创新示范企业复核评价工作的通知》（工信厅科函〔2018〕105 号）要求，我部对 2015 年认定及通过复核的 150 家国家技术创新示范企业组织开展了复核评价。其中，武昌船舶重工集团有限公司等 146 家企业通过复核评价；上海华谊丙烯酸有限公司、安徽九华金润铜业有限公司、湖北宜化化工股份有限公司、时代沃顿科技有限公司等 4 家企业未通过复核评价。（中国工控网）

### 工控行业动态

#### ■ 智能遮阳潜藏千亿市场 潜在用户有待挖掘

智能遮阳是近几年在国内方兴未艾的小众家居行业。在国外，智能遮阳的民用市场占有率已经达到 80%。在国内，智能遮阳的民用市场占有率仅为 5%，市场潜力有待挖掘。在智能遮阳概念的普及推广过程中，一些消费者虽然对智能遮阳概念有一定的了解，但购买智能遮阳产品的意愿却不高，这些因素都阻碍了智能遮阳市场规模的扩大。虽然目前智能遮阳市场的空间还相对有限，但不少业界人士还是十分看好智能遮阳产品未来的发展空间。据《2016-2021 年中国智能家居行业发展分析及投资潜力研究报告》数据显示，我国智能遮阳潜在市场规模约为 5000 亿元，这给众多企业入局智能遮阳行业提供了信心。（中国工控网）

#### ■ 2019 年智能手机用 OLED 面板市场有望超越 LCD 面板

根据相关数据显示，由三星显示生产的中小型 OLED 面板预计明年将占据智能手机市场 50% 以上的份额，超过了 TFT-LCD 面板市场份额。而根据市场研究公司 IHS Markit 提供的数据显示，智能手机 OLED 面板的份额从 2016 年的 40.8% 持续增长到了今年的 45.7%。2019 年 OLED 面板市场份额有望首次超过 TFT-LCD 面板的市场份额。2019 年，OLED 面板的销售额预计将达到 207 亿美元，在智能手机市场的份额有望达到 50.7%。另一方面，TFT-LCD 面板的销售额预计将达到 202 亿美元，占智能手机市场份额的比例将达到 49.3%。OLED 面板市场还将继续增长，其市场份额预计将在 2025 年达到 73%。OLED 面板市场的快速增长主要归功于其优异的图像质量以及轻薄的特性。此外，拥有坚固质量基板的柔性 OLED 面板对于全面屏而言也更易生产。（中国工控网）

#### ■ 7 月份中国制造业保持增长 下半年或呈现这些趋势

日前，国家统计局发布 7 月份中国制造业采购经理指数，显示我国制造业依然保持增长趋势，不过扩张力度有所减缓。未来，我国制造业发展还需从技术创新入手，提升核心竞争力。7 月份，中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 51.2%，高于 50% 的荣枯线，继续保持增长趋势。喜的是，在调查的 21 个行业中，医药制造业、专用设备制造业等 14 个行业的 PMI 均位于扩张区间，可见制造业大多数行业依然维持扩张态势。同时，消费品制造业 PMI 达到 52.4%，比上月上升 0.6 个百分点，显示居民消费水平稳步提升，消费品制造业发展加速。忧的是，7 月份制造业生产指数和新订单指数低于上月 0.6 和 0.9 个百分点，估计受到了连续台风、暴雨等恶劣天气因素以及传统市场淡季因素影响。此外，因中美贸易战等国际贸易摩擦，制造业新出口订单指数和进口指数

都位于临界点以下，部分出口型企业受影响较大。（中国工控网）

## ■ 7 月份中国制造业保持增长 下半年或呈现这些趋势

8月8日，半导体行业协会(SIA)公布6月全球半导体销售情况。据统计，2018年6月全球半导体销售额为394亿美元，与5月份的387亿美元相比增长1.5%，与去年同期的326亿美元相比增长20.5%。总体来看，今年第二季度全球半导体销售额达到1179亿美元，比第一季度增长了6%；上半年累计销售额与去年同比增长20.4%。不难看出，全球半导体5、6月份的强劲增长拉动了今年上半年的增长势头，减弱了此前智能手机市场需求疲软和比特币挖矿市场下滑带来的影响。（中国工控网）

## 公司公告

**【汇川技术】**公司以自有资金出资受让少数股东股权，本次投资共计投入自有资金12,570,149元，少数股东股权转让完成后，公司持有上海莱恩的股权比例将由原来的94.4%变更为100%。

**【汇川技术】**公司公布关于第二期股权激励计划所涉限制性股票第三个解锁期解锁股份上市流通的提示性公告，本次解锁的限制性股票数量为2,528,907股，占公司股份总额的0.15%。

**【英威腾】**公司董事会定于2018年8月16日召开2018年第四次临时股东大会。

**【良信电器】**公司今日收到公司持股5%以上股东杨成青先生关于计划减持公司股份的告知函。杨成青先生持有本公司股份44,383,500股（占本公司总股本比例5.65%），计划自本公告发布之日起十五个交易日后的六个月内以集中竞价交易和大宗交易相结合方式减持本公司股份不超过11,000,000股（占本公司总股本比例1.40%）。

## 电气设备行业追踪

**上海市物价局清理规范电网和转供电环节收费有关事项。**国网上海市电力公司（以下简称市电力公司）提供输配电及相关服务时，不得再以其他名义向用户变相收取费用。取消电网企业向电力用户收取的变电站间隔占用费、计量装置校验费、电力负荷管理终端设备费等收费项目；取消可以纳入供电基本服务的电卡补办工本费、复电费、更名过户费等收费项目，以及与之服务内容相似的其他垄断性收费项目。市电力公司已为电力用户提供计量装置校验、复电服务超过三次且不属于市电力公司责任的，由用户承担相关费用。确需保留的垄断性服务收费项目，按照本市定价目录和实行政府定价的经营服务性收费目录清单严格管理并向社会公开，主动接受社会的监督；没有列入清单的项目，一律不得收费。（北极星输配电网）

**陕西电网第三次降电价！一般工商业目录销售电价降3.4分/千瓦时。**陕西省物价局日前发布了《陕西省物价局关于调整陕西电网电力价格的通知》，通知中称，陕西电网一般工商业目录销售电价每千瓦时降低3.4分。将陕西省电价中征收的国家重大水利工程建设基金标准降低为每千瓦时0.23分，地方水库移民后期扶持资金标准由每千瓦时0.05分降低为0分。陕西电网315千伏安及以上的一般工商业用户，可选择执行一般工商业单一制电价或大工业两部制电价。以上规定自2018年7月1日起执行。（北极星输配电网）

**四川发布深化电力体制改革实施意见及重点任务：促进国家电网与地方电网区域电力消纳。**四川省人民政府日前发布了《关于深化四川电力体制改革的实施意见》，意见中称，着力扩大和创新电力市场化交易，着力提高电价支持政策精准性，着力拓展水电消纳途径，着力促进国家电网与地方电网融合协调发展，努力实现水电

更加充分消纳、重点产业(行业)和重点区域用电成本较大幅度下降目标。重点任务包括扩大和创新电力市场化交易、扩大参与电力市场用户范围、实施分类支持性电价政策。(北极星输配电网)

## 电气设备行业动态

### ■ 南方电网公司收购卢森堡电网公司 25.48%股份

继今年 3 月成功收购智利最大输电企业 27.8%股权后，中国南方电网公司近日又将卢森堡公用事业公司 EncevoS.A.25.48%股权收入囊中。出售上述股份的私募股权公司 Ardian 在当地时间 7 月 31 日宣布，同意将其持有的 EncevoS.A 少数股份出售给中国南方电网公司旗下的南方电网国际（香港）有限公司。总部位于卢森堡的 Encevo 目前拥有 1500 名员工，在欧洲运营着超过 10150 公里的输电线路和超过 3700 公里的天然气管道，通过两家子公司 Creos 和 EnovosLuxembourg 在多个能源领域开展业务。其中，Creos 侧重于运营电网和天然气网络。EnovosLuxembourg 则负责向卢森堡和德国的客户销售能源，该公司还拥有发电资产，尤其是在风电、沼气发电、太阳能发电和水电等可再生能源领域。(北极星输配电网)

### ■ 2023 年全球光纤复合架空地线市场将达 6.7 亿美元

根据 Research Beam 发布的最新市场研究报告，到 2023 年全球光纤复合架空地线(OPGW)的市场规模将达到 6.7 亿美元，期间年复合增长率为 3.9%。报告中指出，在过去几年里，全球 OPGW 市场发展稳定。2017 年，全球 OPGW 市场规模约为 5.3567 亿美元，实际销售 1748 千米。其中，中国是最大的市场，占据全球近半市场 (49.94%)。其次是欧洲，占据 11.75% 的市场份额。(北极星输配电网)

### ■ 我国电力设备出口总额超 62 亿美元

近日，中电联在京举办以“一带一路，点亮世界”为主题的 2018 年“中国电力主题日”活动，展示电力企业在“一带一路”建设中的成绩。中电联党组书记、常务副理事长杨昆介绍，五年来，我国电力设备直接出口总额 62.84 亿美元、技术直接出口总额 22.48 亿美元，境外工程带动电力设备出口总额 177.68 亿美元、带动技术出口总额 51.22 亿美元。(北极星输配电网)

### ■ 江苏电力综合能源半年营收居国网首位

今年以来，国网江苏省电力有限公司加快从电能供应商向综合能源服务商转型，通过“增值”服务创造更大价值、获得更佳收益。半年来，该公司综合能源服务业务累计签订合同 171 项，总金额达 5.58 亿元，其中已实现营业收入 2.66 亿元，居国家电网公司系统首位。(北极星输配电网)

## 公司公告

**【合纵科技】**公司审议通过《关于增加公司注册资本并修改公司章程的议案》，对本议案进行表决的现场投票及网络投票有效表决的股份总数 269,605,680 股，同意股数 269,536,420 股，占出席本次股东大会有效表决股份总数的 99.9743%；反对股数 69,260 股，占出席本次股东大会有效表决股份总数的 0.0257%；弃权股数 0 股，占出席本次股东大会有效表决股份总数的 0.00%。

**【林洋能源】**公司拟以不低于人民币 10,000 万元且不超过人民币 50,000 万元自有资金，按不超过 7.29 元/股的价格回购股份，后续将用于员工持股计划的行为。

【特变电工】公司公布为控股子公司新特能源股份有限公司提供担保的议案。增加对新特能源公司的担保后，公司对外担保总额为 37.15 亿元，占公司上市公司股东净资产的 12.63%。

【长园集团】2018 年 7 月 25 日至 2018 年 8 月 9 日，公司收到长园电子股权转让款 44,513.64 万元，罗宝投资收到股权转让款 3,186.36 万元，合计收到股权转让款 47,700 万元，占长园电子（集团）75%股权转让项目全款的 40%，剩余 71,550 万元尚未支付。

【国电南自】国电南京自动化股份有限公司于 2018 年 8 月 8 日召开 2018 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于公司董事会非独立董事换届选举的议案》、《关于公司董事会独立董事换届选举的议案》、《关于公司监事会换届选举的议案》。公司第七届董事会成员：王凤蛟先生、经海林先生、陈晓彬先生、郭效军先生、解宏松先生、张建华先生、戚啸艳女士、杨淑娥女士、狄小华先生；其中：王凤蛟先生为董事长，张建华先生、戚啸艳女士、杨淑娥女士、狄小华先生为独立董事。公司聘任经海林先生担任总经理、总法律顾问；公司聘任郭效军先生担任总工程师；公司聘任严平先生担任副总经理；公司聘任刘伟先生担任副总经理；公司聘任刘颖先生担任副总经理；公司聘任解宏松先生担任财务总监；公司聘任俞舸先生担任董事会秘书；公司聘任陈洁女士担任证券事务代表。

## 风险分析

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

## 分析师介绍

## 报告贡献人

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

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

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

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

## 研究服务

### 社保基金销售经理

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

### 机构销售负责人

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

### 保险组

张博 010-85130905 zhangbo@csc.com.cn

周瑞 010-85130749 zhourui@csc.com.cn

张勇 010-86451312 zhangyongzgs@csc.com.cn

### 北京公募组

黄玮 010-85130318 huangwei@csc.com.cn

朱燕 85156403 zhuyan@csc.com.cn

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

黄杉 010-85156350 huangshan@csc.com.cn

王健 010-65608249 wangjianyf@csc.com.cn

### 私募业务组

李静 010-85130595 lijing@csc.com.cn

赵倩 010-85159313 zhaoqian@csc.com.cn

### 上海地区销售经理

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

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

李祉瑶 010-85130464 lizhiyao@csc.com.cn

翁起帆 wengqifan@csc.com.cn

李星星 lixingxing@csc.com.cn

范亚楠 fanyanan@csc.com.cn

李绮绮 liqiqi@csc.com.cn

薛姣 xuejiao@csc.com.cn

王罡 wanggangbj@csc.com.cn

### 深广地区销售经理

胡倩 0755-23953981 huqian@csc.com.cn

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

程一天 chengyitian@csc.com.cn

曹莹 caoyingzgs@csc.com.cn

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

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

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

## 评级说明

以上证指数或者深证综指的涨跌幅为基准。

买入：未来 6 个月内相对超出市场表现 15% 以上；

增持：未来 6 个月内相对超出市场表现 5—15%；

中性：未来 6 个月内相对市场表现在-5—5% 之间；

减持：未来 6 个月内相对弱于市场表现 5—15%；

卖出：未来 6 个月内相对弱于市场表现 15% 以上。

## 重要声明

本报告仅供本公司的客户使用，本公司不会仅因接收人收到本报告而视其为客户。

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

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

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

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

股市有风险，入市需谨慎。

## 中信建投证券研究发展部

### 北京

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

### 上海

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

### 深圳

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