

电气设备

7月单月风电装机同比增长49%，宁德时代营收高增长

核心推荐组合：金风科技、天顺风能、当升科技、新宙邦、宏发股份

新能源发电：

风电：天顺风能、金风科技发布半年度报告，业绩符合预期。7月单月装机1.93GW，同比增长49%，风电行业逐步复苏。天顺风能上半年实现营收16.16亿元，同比增长29.88%，实现扣非后归母净利润2.23亿元，同比增长15.87%。金风科技上半年实现营收110.30亿元，同比增长12.10%，实现归母净利润15.30亿元，同比增长35.05%。天顺风能、金风科技上半年业绩基本符合预期。本周国家能源局发布1-7月风电装机数据，7月单月装机容量1.93GW，同比增长49%。近日国家能源局公布1-7月份全国电力工业统计数据，1-7月新增风电发电装机容量9.46GW，较去年同期增加2.16GW。7月单月风电并网达1.93GW，单月同比增长49%，风电装机逐步好转。核准未建项目受竞争性配置新政影响或将加快建设进程。风电行业进入装机旺季，风电制造商订单或加速释放。

建议关注装机提升驱动业绩增长的风机装备制造**金风科技**、**天顺风能**；受消纳改善影响弹性较大的风电运营企业**龙源电力**、**大唐新能源**和**节能风电**。

光伏：国家能源局召开闭门会议，近期或将启动无补贴光伏示范项目，光伏平价上网示范项目的启动或将降低光伏建设的非技术成本，探讨光伏项目平价上网的可行性，加快推进光伏平价上网进程。据上证报消息，近期能源局召开闭门会议，形成了一份《光伏发电平价上网示范项目建设工作方案》草案，准备在进一步听取意见后正式发布。当前由于土地租金和融资成本较高与弃光限电等问题，光伏行业非技术成本较大，光伏行业平价上网受到一定阻碍。光伏平价上网示范项目或将在光伏非技术成本等方面进一步进行探索，提高光伏行业平价上网的可能性。当前我国领跑者技术主要用于验证现在已量产技术的使用，技术领跑者用于验证未来技术进步发展的方向，均取得较好成果。光伏平价上网示范项目的落地有望解决当前平价上网道路上的阻碍，加快平价上网进程。

建议长期关注成本优势明显，技术优势领先的龙头企业，**隆基股份**和**通威股份**。

新能源汽车：宁德时代营收高增长，市场份额稳步扩张，国内一超地位稳固，即将进入海外扩张期。宁德时代公布半年报，2018年H1公司实现营业收入93.60亿元，同比增加48.69%。营收高增长系上半年中国新能源汽车产销高增长，同时公司市占率由同期的23.62%提升至41.94%所致。国内市场：为上汽、吉利、宇通、北汽、广汽、长安、东风等传统车企以及蔚来、威马等新兴车企供货。海外市场：进一步与宝马、戴姆勒、现代、捷豹路虎、标致雪铁龙、大众和沃尔沃等国际车企品牌深化合作，获得多个重要项目定点。市场头部效应明显，公司份额大幅提升，国内一超地位稳固，即将进入全球扩张期。推荐方面，继续关注锂电中游新贵**璞泰来**、受益高镍化趋势的**当升科技**和**新宙邦**、技术与成本双重领先的**创新股份**以及CATL产业链优秀制造企业**宏发股份**。

电力设备：前五月电网投资下滑，配网投资仍是重点方向。据中电联数据显示，前五月电网投资累计达1414亿元，同比下滑21.2%。基于国内电网投资在下半年集中投资的特点，我们认为全年投资增速仍有望回归稳中有升的状态，而后续配网投资将成为电网的主要增长点，在新能源占比逐步提升的大背景下，我们认为坚强的配网不可或缺。推荐方面，重点推荐定增低压电器业务稳增长，户用光伏龙头**正泰电器**、引入重要战投的**国电南瑞**、低压电器业务持续高增长的**良信电器**。

风险提示：新能源需求不及预期，新能源政策不及预期，新能源汽车政策不及预期，宏观经济不及预期。

增持（维持）

行业走势



作者

分析师 王磊

执业证书编号：S0680518030001

邮箱：wanglei1@gszq.com

分析师 孟兴亚

执业证书编号：S0680518030005

邮箱：mengxingya@gszq.com

联系人 吴星煜

邮箱：wuxingyu@gszq.com

相关研究

- 1、《电气设备：以核之名，全面拥抱三代，再出发》2018-08-03
- 2、《电气设备：风电政策不确定性有望消除，动力电池回收即将进入实操阶段》2018-07-29
- 3、《电气设备：6月风电装机同比增长55%，全球锂电巨头加速国内布局》2018-07-22



重点标的

股票 代码	股票 名称	投资 评级	EPS (元)				P E			
			2017A	2018E	2019E	2020E	2017A	2018E	2019E	2020E
002202	金风科技	买入	0.86	1.10	1.27	1.44	15.00	11.73	10.16	8.96
002531	天顺风能	买入	0.26	0.33	0.48	0.64	15.08	11.88	8.17	6.13
300037	新宙邦		0.75	0.88	1.09	1.37	29.53	25.17	20.32	16.17
300073	当升科技	增持	0.57	0.65	0.90	1.16	42.89	37.62	27.17	21.08
002812	创新股份		1.15	1.89	2.63	3.25	35.30	21.48	15.44	12.49
300750	宁德时代	买入	1.79	1.17	1.34	1.80	38.44	58.80	51.34	38.22
603659	璞泰来	增持	1.04	1.51	1.91	2.45	45.97	31.66	25.03	19.51
600885	宏发股份	买入	0.92	0.99	1.19	1.46	22.48	20.89	17.38	14.16

资料来源：贝格数据，国盛证券研究所

内容目录

一、本周核心观点	4
1.1 新能源发电	4
1.1.1 风电.....	4
1.1.2 光伏.....	4
1.2 新能源汽车	5
1.3 电力设备.....	6
二、核心推荐标的	6
三、产业链价格动态	8
3.1 光伏产业链	8
3.2 新能源车产业链四大主材	9
3.2.1 市场价格	9
四、一周重要新闻	11
4.1 新闻概览.....	11
4.2 行业资讯.....	12
4.3 公司新闻.....	16
风险提示	20

图表目录

图表 1: 宁德时代动力电池产量、装机量及市场份额.....	5
图表 2: 光伏产业链价格涨跌情况, 报价时间截至: 2018-8-22.....	8
图表 3: 新能源材料价格涨跌情况.....	10

一、本周核心观点

1.1 新能源发电

1.1.1 风电

天顺风能上半年风塔销量同比增长 **23.63%**，扣非后归母净利润同比增长 **15.87%**。天顺风能上半年实现营收 16.16 亿元，同比增长 29.88%，实现归母净利润 2.41 亿元，同比增长 0.19%，主要原因是公司在去年上半年获得的政府补贴和理财收益较多，今年这部分收入减少所致。扣除非经常性损益后，公司扣非后归母净利润 2.23 亿元，同比增长 15.87%。由于钢材价格维持高位，上半年公司风塔平均单吨毛利为 1623 元，较 2017 年上半年，同比下降 24%，和 2017 年下半年单吨毛利基本相同。当前钢价维持高位震荡，公司成本加成模式下的单吨毛利企稳，有望逐步恢复正常，公司风塔业务盈利能力有望得到提升。

金风科技发电业绩提升对冲风机毛利下降影响，归母净利润同比增长 **35.05%**，公司费用率控制良好，净利率同比提升 **2.4 个百分点**。金风科技上半年实现营收 110.30 亿元，同比增长 12.10%，实现归母净利润 15.30 亿元，同比增长 35.05%，公司扣非后归母净利润 14.26 亿元，同比增长 30.38%。得益于弃风限电改善，公司上半年风电场运营毛利率达到 71.8%，同比提高 5.9 个百分点。而由于风机招标价格在 2017 年大幅下降，公司风电业务毛利率为 21.4%，同比下滑 3.2 个百分点。风电场运营毛利率提升对冲掉部分风机业务毛利率下降影响，公司上半年综合毛利率为 31.2%，同比下降 1 个百分点。公司管理费用和销售费用控制良好，上半年公司净利率达到 13.9%，同比提高 2.4 个百分点。风电行业逐步复苏，公司在手订单有望得到释放。

本周国家能源局发布 **1-7 月风电装机数据**，**7 月单月装机容量 1.93GW**，同比增长 **49%**。近日国家能源局公布 1-7 月份全国电力工业统计数据，1-7 月新增风电发电装机容量 9.46GW，较同期增加 2.16GW。7 月单月风电并网达 1.93GW，单月同比增长 49%。5 月以来单月风电并网同比大幅改善，5 月单月并网同比提高 19%，6 月单月并网同比提高 55%，7 月单月并网同比提高 49%，风电装机逐步好转。核准未建项目受竞争性配置新政影响或将加快建设进程。风电行业进入装机旺季，风电制造商订单或加速释放。

建议关注装机提升驱动业绩增长的风机装备制造**金风科技**，**天顺风能**；受消纳改善影响弹性较大的风电运营企业**龙源电力**、**大唐新能源**和**节能风电**。

1.1.2 光伏

国家能源局召开闭门会议，近期或将启动无补贴光伏示范项目。据上证报消息，近期能源局召开闭门会议，形成了一份《光伏发电平价上网示范项目建设工作方案》草案，准备在进一步听取意见后正式发布，预计去补贴项目将在 2018 年 10 月前后开始申报，2019 年 3 月前后开工，2019 年底完成并网。同时各地发改委将协调降低相关非技术成本，并承诺保障消纳，每申报个省份的项目规模预计在 0.3-0.5GW。但是具体平价上网项目是指用户侧平价还是上网侧平价还有待正式文件进一步确认。同时平价上网示范项目的规模限制或将不影响非示范项目光伏平价上网的建设规模。

光伏平价上网示范项目的启动或将继续降低光伏建设的非技术成本，探讨光伏项目平价上网的可行性，加快平价上网进程。当前由于土地租金和融资成本较高与弃光限电等问题，光伏行业非技术成本较大，光伏行业平价上网受到一定阻碍。光伏平价上网示范项目或将在光伏非技术成本等方面进一步进行探索，提高光伏行业平价上网的可能性。当

前我国领跑者技术主要用于验证现在已量产技术的使用，技术领跑者用于验证未来技术进步发展的方向，取得较好成果。光伏平价上网示范项目的落地有望解决当前平价上网道路上的阻碍，加快平价上网进程。

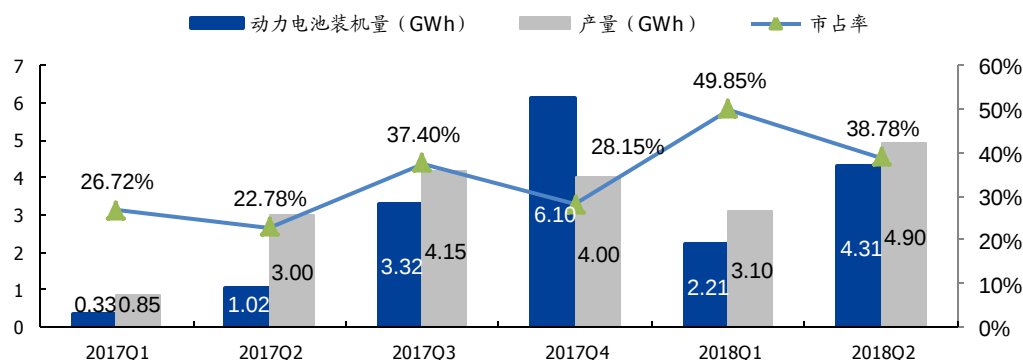
建议长期关注成本优势明显，技术优势领先的龙头企业，**隆基股份**和**通威股份**。

1.2 新能源汽车

宁德时代营收高增长，市场份额稳步扩张。8月24日，宁德时代公布了半年报，2018年H1公司实现营业收入93.60亿元，同比增加48.69%，归母净利润9.11亿元，同比下降49.70%，下降的主要原因是上年同期有转让普莱德股权取得投资收益影响所致。扣非归母净利润6.97亿，同比增长36.55%，处于业绩预告中枢，基本符合预期。经营活动净现金流量10.58亿，改善明显。营收高增长系上半年中国新能源汽车产销高增长，同时公司市占率由同期的**23.62%**提升至**41.94%**所致。

分季度来看，根据合格证和GGII数据，公司2018年Q2装机量和产量分别为4.31、4.90GWh，相比2017年Q2的1.02、3.00GWh分别同比增长322.55%、63.33%。但从扣非净利润来看，2018Q2为4.28亿，2017Q2为6.86亿，同比下滑37.61%。业绩与出货量的背离主要受动力电池单价下滑及新项目增加导致的研发投入加大影响所致，而后者则是公司长期竞争优势的来源与远期业绩的保障。

图表 1：宁德时代动力电池产量、装机量及市场份额



资料来源：节能网，GGII，国盛证券研究所

存货增长主要系发出商品增加，应收账款期限结构合理。公司2018H1存货增长15.02亿至49.20亿，主要系发出商品增长15.86亿，库存商品及原材料分别减少2.64亿、4.17亿，维持合理水平。应收账款增长16.10亿至85.29亿，一年以内占比95.61%，账款期限结构合理，坏账计提比例较为审慎。

国内外客户进展顺利，产能稳步扩张，计划筹建德国工厂。国内市场：为上汽、吉利、宇通、北汽、广汽、长安、东风等传统车企以及蔚来、威马等新兴车企供货。海外市场：进一步与宝马、戴姆勒、现代、捷豹路虎、标致雪铁龙、大众和沃尔沃等国际车企品牌深化合作，获得多个重要项目定点。公司目前在宁德、青海、溧阳建有生产基地，2018H1固定资产增加16.00亿至98.20亿，产能稳步扩张，其中溧阳基地已于上半年正式投产，并开始筹划在德国建设首个海外生产基地。补贴政策调整，技术门槛提升下，市场头部效应明显，公司份额大幅提升，国内一超地位稳固，即将进入全球扩张期。

推荐方面，继续推荐问鼎全球的电池龙头**宁德时代**、锂电中游新贵**璞泰来**、优秀制造企

业宏发股份，继续关注受益高镍化趋势的当升科技和新宙邦以及技术与成本双重领先的创新股份。

1.3 电力设备

前五月电网投资下滑，配网投资仍是重点方向：据中电联数据显示，前五月电网投资累计达 1414 亿元，同比下滑 21.2%。基于国内电网投资在下半年集中投资的特点，我们认为全年投资增速仍有望回归稳中有升的状态，而后续配网投资将成为电网的主要增长点，在新能源占比逐步提升的大背景下，我们认为坚强的配网不可或缺。

推荐方面，重点推荐定增引入重要战投的国电南瑞、低压电器业务持续高增长的良信电器、低压电器业务稳增长，户用光伏龙头正泰电器。

二、核心推荐标的

宁德时代：宁德时代与 ATL 一脉相承，创新是公司底层基因。ATL 时代苹果严苛要求帮助公司管理体系优化，与宝马合作完成了管理体系向汽车级要求升级，一开始就站在了国内企业难以企及的高度。公司以差异化竞争战略导向，重视人才，搭建顶尖的研发团队，投入巨资，完成从原材料到工艺设备的高度技术掌控，与优质车企形成广泛深度绑定，实现成本与技术双重领先。在国际竞争中，公司的竞争优势根植于中国的产业集群，欧美锂电产业已经出局，日本由于封闭供应链体系已显颓势，韩国的产业集群基础相对薄弱，叠加有利的需求条件，公司将成长为全球龙头。

当升科技：受益高镍化趋势，单吨盈利有望大幅提升，实现利润高速增长。高镍正极技术难度大，掺杂包覆及参数控制均需要大量的工艺经验积累以及与电池厂的配套开发，先行者具备先发优势，有望重塑行业格局，实现市场集中度的提升。公司高镍产品已经于 17 年底投产，考虑客户的试验认证时间，预计下半年开始批量出货，同时行业领先的动力电池企业在三四季度开始突破高镍电池量产，亦将有望成为股价的催化因素。

璞泰来：技术与资本完美对接，内生与外延并举。公司深度绑定 ATL 与宁德时代，通过内生与外延不断培育新业务增长极，形成业务板块协同，将跟随龙头公司进入稳步扩张期。

新宙邦：高镍化趋势下，具备差异化研发能力的电解液企业竞争优势强化。高镍动力电池配套的电解液技术难度显著增加。电池企业的电解液研发人员配置较少，研发能力较弱，需与电解液企业展开深度合作，公司具备电解液差异化研发能力以及多种核心添加剂生产能力及专利，有望在产业链普遍降价压力下维持相对稳定的盈利能力。

宏发股份：新能源汽车高压直流继电器行业龙头，也是全球继电器行业龙头，对制造业体系理解深刻且自动化生产水平高。通用继电器回暖、汽车继电器出货量持续增长为业绩形成重要支撑；先进制造相关标的。

金风科技：金风科技作为国内风机整机行业的龙头企业，市场占有率在逐步提升。2017 年在新增装机的市占率已经达到 29%。金风科技上半年实现营收 110.30 亿元，同比增长 12.10%，实现归母净利润 15.30 亿元，同比增长 35.05%，公司扣非后归母净利润 14.26 亿元，同比增长 30.38%。国内风电场利用小时数的提升有望继续增厚公司盈利能力。随着 2018 年风电行业有望迎来反弹，金风大量在手订单有望得到释放，加速业绩释放速度。

天顺风能：天顺风能是目前国内风塔行业中的领先企业，获得了 Vestas 和 GE 合格供应

商的资格认证。凭借优势的海外渗透率，天顺风能的海外业务占比 60%，业务发展稳定。天顺风能上半年实现营收 16.16 亿元，同比增长 29.88%，实现归母净利润 2.41 亿元，同比增长 0.19%，主要原因是公司在去年上半年获得的政府补贴和理财收益较多，今年这部分收入减少所致。扣除非经常性损益后，公司扣非后归母净利润 2.23 亿元，同比增长 15.87%。今年公司的叶片板块或将成为新的利润增长点。随着国内风电行业的好转，天顺风能在国内的市占比也有望提升。

节能风电：节能风电的前身是中国节能和中国节能子公司北京国投节能公司共同出资组建的中国节能风力发电投资有限公司，是 A 股最纯风电发电上市公司。截至 2017 年末，公司并网装机容量达到 2.33GW，其中公司在河北累计并网装机 693.5MW，新疆累计并网 600MW，甘肃累计并网 748.5MW。公司风场资源主要集中在三北地区，消纳改善空间较大。节能风电 2018 年第一季度发电量同比增长 51.03%，相比 2017 年同比增长率提高 20.84 个百分点。公司一季度实现营业收入 6.11 亿元，同比增加 41.44%；净利润 2.25 亿元，同比增加 91.49%。在三北风电消纳持续改善的过程中，公司发电量有望继续提升。

创新股份：在基膜环节已形成成本领先优势，同时在涂覆环节具备差异化研发能力，国内一起地位已经基本奠定，逐步进入全球扩张期。基膜环节重资产，有一定规模效应，依赖于设备及工艺环节经验积累，形成的成本优势难以被竞争对手复制，可长期享受超额收益。涂覆环节轻资产，附加值体现在涂覆浆料的研发能力以及涂覆工艺上，差异化研发能力为公司海外扩张奠定基础。

隆基股份：光伏单晶硅片、组件龙头公司。随着未来公司硅片、组件的产能大幅度提升，作为行业的龙头公司，具备足够强的行业议价能力和风险抵御能力。公司的技术积累与沉淀可以使得在产业链不断降价的同时保证其高于同业的利润率，高效单晶 PERC 组件将是公司今年重点要看的看点。

东方电气：公司是老牌电力设备制造商，与上海电气、哈尔滨电气并列国内三大电力设备主机制造商，处于火电设备市场第一梯队。公司主要的核电产品包括核岛部分的压力容器，蒸汽发生器、控制棒驱动机构和堆内构件；常规岛设备的汽轮机、发电机、汽水分离再热器等。产品覆盖目前国内所有核电技术，包括二代改进型、三代（EPR、AP1000），自主三代（CAP1400、华龙一号）。2017 年收入 308 亿元，归母净利润 6.73 亿元，同比增长 137%。若核电后续核准放开，公司核电业务有望迎来高速增长，业绩得到进一步提升。

三、产业链价格动态

3.1 光伏产业链

图表 2：光伏产业链价格涨跌情况，报价时间截至：2018-8-22

	现货价格			涨跌幅	涨跌幅
	(高/低/均价)			(%)	(\$)
多晶硅					
多晶硅 一级料(USD/kg)	11.5	10.4	10.6	1.0	0.100
多晶硅 菜花料(RMB/kg)	88	82	85	-4.5	-4.000
多晶硅 致密料(RMB/kg)	99	92	96	--	--
硅片					
多晶硅片-金刚线(USD/pc)	0.325	0.318	0.320	-0.6	-0.002
多晶硅片-金刚线(RMB/pc)	2.500	2.350	2.450	-2.0	-0.050
单晶硅片-180μm(USD/pc)	0.420	0.390	0.405	--	--
单晶硅片-180μm(RMB/pc)	3.280	3.100	3.150	--	--
电池片					
多晶电池片-金刚线-18.6%(USD/W)	0.130	0.120	0.123	-5.4	-0.007
多晶电池片-金刚线-18.6%(RMB/W)	1.000	0.930	0.950	-5.0	-0.050
单晶电池片-20%(USD/W)	0.143	0.130	0.140	--	--
单晶电池片-20%(RMB/W)	1.030	1.000	1.000	-2.0	-0.020
单晶 PERC 电池片-21.2%(USD/W)	0.165	0.145	0.160	--	--
单晶 PERC 电池片-21.2%(RMB/W)	1.120	1.080	1.100	--	--
组件					
275W 多晶组件(USD/W)	0.350	0.250	0.255	-0.8	-0.002
275W 多晶组件(RMB/W)	1.980	1.930	1.940	-2.0	-0.040
280W 单晶组件(USD/W)	0.350	0.255	0.260	-1.9	-0.005
280W 单晶组件(RMB/W)	2.050	1.950	1.980	-1.0	-0.020
300W 单晶 PERC 组件(USD/W)	0.405	0.260	0.295	-1.7	-0.005
300W 单晶 PERC 组件(RMB/W)	2.230	2.100	2.200	-1.3	-0.030

资料来源：PVInfoLink，国盛证券研究所

3.2 新能源车产业链四大主材

3.2.1 市场价格

1、锂电池

主流 2500mAh 圆柱产品 6.3-6.6 元/颗，未见有明显变化。

2、正极材料

NCM523 动力型三元材料主流价在 18-19 万元/吨以内，NCM523 容量型三元材料报价在 16.8-17.2 万元/吨，NCM811 三元材料报价仍在 23 万元/吨左右，均保持稳定。

3、三元前驱体

523 型主流报价 11.6-11.9 万元/吨，价格稳定。硫酸钴方面，主流报价 9.3-9.8 万元/吨，硫酸镍方面，主流报价持续稳定在 2.65-2.85 万元/吨，硫酸锰市场继续保持稳定，主流报价 6600-6800 元/吨。

4、负极材料

现国内负极材料价格低端产品主流报 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。

5、电解液

现电解液产品价格主流在 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。

6、钴

电解钴本周价格回落至 46.6-49.6 万/吨，较上周下跌约 0.5 万/吨。四氧化三钴报 34.5-35.5 万/吨，整体下跌势头不减。

7、磷酸铁锂

现主流价 6.8 万/吨。

8、碳酸锂

碳酸锂价格继续下挫，电碳主流价 9.0-9.5 万/吨，部分低价已下探至 9 万以下，工碳主流价 7.5-8 万/吨。氢氧化锂 12-13.5 万/吨。

9、隔膜

本周干法隔膜产品价格 1-1.3 元/平，湿法基膜主流产品价格 2-2.3 元/平。

10、六氟磷酸锂

现主流报 10-12 万元/吨，部分高报 15 万元/吨。保持稳定。

11、DMC、DEC

现 DMC 报 8800-9200 元/吨，现 DEC 报 13300-14000 元/吨，保持稳定。

——来源：中国化学与物理电源行业协会

12、本周新能源材料价格涨跌情况

图表 3: 新能源材料价格涨跌情况

种类	2018/8/24	单位	月度变化(取下限)
主流 2500mAh 圆柱产品	6.3-6.6	元/Wh	0.00%
NCM523 三元正极材料-动力型	18-19	万元/吨	0.00%
NCM523 三元正极材料-容量型	16.8-17.2	万元/吨	0.00%
NCM811 三元材料	23	元/吨	0.00%
三元前驱体	11.6-11.9	万元/吨	0.00%
硫酸钴	9.3-9.8	万元/吨	0.00%
硫酸镍	2.65-2.85	万元/吨	0.00%
硫酸锰	6600-6800	元/吨	0.00%
电解钴	46.6-49.6	万元/吨	-0.85%
四氧化三钴	34.5-35.5	万元/吨	-1.43%
电池级碳酸锂	9.0-9.5	万元/吨	-3.23%
工业级碳酸锂	7.5-8	万元/吨	-3.85%
氢氧化锂	12-13.5	万元/吨	-
人造石墨类负极材料-国产低端	2.8-3.5	万元/吨	0.00%
人造石墨类负极材料-国产中端	4.8-6.2	万元/吨	0.00%
人造石墨类负极材料-国产高端	7.0-10.0	万元/吨	0.00%
低硫焦-抚顺二厂	-	元/吨	-
低硫焦-大庆石化	-	元/吨	-
天然石墨-195	-	元/吨	-
球化石墨	-	元/吨	-
国产针状焦	-	元/吨	-
进口针状焦	-	美元/吨	-
干法双拉隔膜	-	元/平	-
干法单拉隔膜	-	元/平	-
湿法基膜	2-2.3	元/平	-
陶瓷涂布隔膜	-	元/平	-
电解液-主流	3.4-4.1	万元/吨	-
电解液-高端	7	万元/吨	-
电解液-低端	2-2.5	万元/吨	-
六氟磷酸锂	10.0-12.0	万元/吨	0.00%
DMC 溶剂	8800-9200	元/吨	0.00%

资料来源: 中国化学与物理电源行业协会, 国盛证券研究所

四、一周重要新闻

4.1 新闻概览

新能源汽车

行业资讯:

- 1、高工锂电: 金杯新能源方形电池 pack 产线投产 配套长安
- 2、高工锂电: 昆仑动力锂电池电解液一期项目 10 月试产
- 3、高工锂电: 海南省工信厅与中国汽车技术研究中心 签署战略合作协议
- 4、北极星储能网: 新疆吉木萨尔县 54 台充电桩“入驻”社区
- 5、北极星储能网: 148 家锂电公司近九成盈利 应收账款占营收比重高达 74%
- 6、工信部: 1-6 月锂电池累计产量 579742.1 万自然只

公司新闻:

- 1、京威股份投资新能源汽车两年亏损 6.3 亿
- 2、配套宝骏 E200 天鹏电源加速 NCA 体系 21700 量产
- 3、每年供应 7000 吨氢氧化锂 LG 化学锁定海外锂盐
- 4、比克电池有意联手易事特开拓储能市场
- 5、瑞能股份亮相 2018 AMTS 助力新能源汽车电池智能制造
- 6、宁德时代投资 2.4 亿欧元建德国最大锂电池生产厂
- 7、长城宝马合资公司落户江苏 生产电动汽车
- 8、重金合作 宝马/宁德时代签 40 亿欧元订单
- 9、华晨与宝马均否认华晨宝马股比调整 华晨中国股价创十年最大跌幅
- 10、Momenta 展示自动驾驶 Demo 车 年内在苏州规模化部署自动驾驶车队
- 11、保时捷建成首个 800 伏“超快”充电站
- 12、现代汽车获三星等科技公司投资, 布局固态电池业务

新能源发电

太阳能

行业资讯:

- 1、遇中国光伏产品低价抛售潮 美国 201 关税影响力减弱
- 2、多晶供应链再度开启全面下跌走势
- 3、能源局拟调整“十三五”新能源装机目标 光热发电离 5GW 尚有距离
- 4、光伏行业密集座谈 首批无补贴光伏示范项目申报有望启动
- 5、2018 上半年全球新增大型太阳能项目装机容量同比下降 20%

公司新闻:

- 1、林洋能源: 上半年净利润 3.97 亿,同比增长 17.79%
- 2、中环股份: 半年度净利 3.0 亿 同比增长 9%

风电

行业资讯:

- 1、竞争性配置选择企业! 广东发改委向社会公开征求海上风电、陆上风电项目竞争配置办法意见(附文件)
- 2、能源局: 1-7 月新增风电发电装机容量 946 万千瓦
- 3、人事 | 中船集团副总经理吴永杰调任中船重工总经理
- 4、吉林省政府: 推动清洁取暖 加快推广风电、太阳能等可再生能源(附通知)

5、内蒙古：1-7 月风电发电量 363.08 亿千瓦时 同比增长 21.31%

公司新闻：

- 1、大唐新能源：上半年净利润大增 107.89%至 9.47 亿元
- 2、华能新能源：上半年纯利升 15.6%至 23.49 亿元
- 3、龙源电力：中期净利润 31.93 亿元 同比增长 28%
- 4、时代新材：上半年净利润同比增 138.26%
- 5、天顺风能：上半年净利润同比增 0.19%，扣非后归母同比增长 15.87%
- 6、金风科技：上半年净利 15.3 亿元，同比增长 35%

核电

行业资讯：

- 1、贷款 5 亿英镑走出去 泰康 10 亿英镑入股英国核电
- 2、“华龙一号”海外首堆暨 2 号核电机组一体化堆顶结构载荷试验完成
- 3、最有可能近期审批的新核电项目
- 4、国际热核聚变实验反应堆 VST 设备项目完成产权交接
- 5、芬兰公司瞄准中国的放射性废物市场

公司新闻：

- 1、海陆重工：上半年净利增加 113.19%
- 2、中广核新能源：中期多赚 101.8%至 6878.9 万美元
- 3、西部材料：上半年净利增加 15.12%
- 4、中国核电：上半年净利 25.79 亿元 同比增 0.69%

4.2 行业资讯

新能源汽车

1、高工锂电：金杯新能源方形电池 pack 产线投产 配套长安

8 月 18 日,镇江金杯新能源发展有限公司(以下简称“镇江金杯新能源”)方形动力电池系统产线竣工投产,具备 0.5GWh 的生产能力,将为下半年长安项目的顺利供货提供保障。据了解,本次在镇江投产的项目是金杯新能源独立设计并投资建设的第四条生产线。该生产线是一条自主研发的方形自动化生产线,具备完善的 MES 系统,生产节拍达 15PPM。自主研发的侧板焊机及 BUSBAR 焊接工装可保证焊接良率 100%,整条生产线配置 6 台机器人。

——链接：<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-34101-.html>

2、高工锂电：昆仑动力锂电池电解液一期项目 10 月试产

浙江湖州昆仑动力电池材料有限公司(以下简称“昆仑动力”)建设建筑工程进行收尾工作,车间全自动设备安装完毕,预计在 10 月份就可以正式试生产。

据了解,昆仑动力锂电池电解液项目总投资 2.8 亿元,2017 年 11 月 28 日正式开工建设,一期项目设计生产能力约 2 万吨,二期同样 2 万吨产能的项目在今年年底也将开工建设,全部竣工达产后可实现年销售额 32 亿元。

——链接：<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-34029-.html>

3、高工锂电：海南省工信厅与中国汽车技术研究中心 签署战略合作协议

2018 年 8 月 21 日,由海南省工信厅组织召开的百日大招商省工信产业第二批合作项目签约座谈会在海南迎宾馆成功召开。会议期间,省工信厅与中国汽车技术研究中心(以下简称中汽中心)正式签订战略合作协议,彭金辉副省长出席讲话并为签约仪式证签。会议由省工信厅副厅长陈万馨主持,省政府副秘书长方少民、省工信厅厅长王静、中汽中心

党委副书记高和生参加。三亚市人民政府与中汽中心战略合作签约仪式同期举行。

——链接: <http://www.gg-ev.com/asdisp2-65b095fb-26554-.html>

4、北极星储能网: 新疆吉木萨尔县 54 台充电桩“入驻”社区

截至目前, 吉木萨尔县 17 个小区已安装充电桩 54 台并设立电动车停车棚, 正常为居民电动车充电, 在很大程度上改善了小区居民电动车停放、充电不规范的现象。

在近期的检查统计中, 全县小区电动车集中充电桩建设率达 70%, 已经初见成效, 大部分居民能够自觉将电动车开往指定位置充电。据了解, 充电桩的投入使用, 大部分采用刷卡式按时计费, 电动自行车 1 元可充电 4 小时。电动车充电桩投入使用后, 小区居民自发收起私拉乱接的电线, 纷纷使用充电桩为电动车充电, 有效地预防了电动车火灾的发生几率, 提升了辖区火灾防控水平。

——链接: <http://chuneng.bjx.com.cn/news/20180822/922754.shtml>

5、北极星储能网: 148 家锂电公司近九成盈利 应收账款占营收比重高达 74%

截至 8 月 20 日, 据同花顺 iFinD 统计数据显示, 共有 148 家锂电池上市公司公布了 2018 年上半年业绩预告。其中, 127 家公司归属母公司股东的净利润为正, 占比 85.81%。按照预告净利润的最大变动幅度来看, 净利润同比上涨前三名为双杰电气、方大炭素和威华股份, 其增长幅度分别达到了 880%、679% 和 568.49%。

——链接: <http://chuneng.bjx.com.cn/news/20180822/922773.shtml>

6、工信部: 1-6 月锂电池累计产量 579742.1 万自然只

2018 年 1-6 月, 我国电池制造业主要产品中, 锂离子电池累计完成产量 579742.1 万自然只, 累计同比增长 10.7%。2018 年 1-6 月, 我国电池制造业累计完成出口交货值为 481.9 亿元, 同比增长 24.7%, 累计产销率达 96.0%, 同比增长 0.3%。在效益方面, 1-6 月, 全国规模以上电池制造企业累计主营业务收入 2995.0 亿元, 同比增长 21.9%, 实现利润总额 111.1 亿元, 同比减少 17.9%。

——链接: <http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-34063-.html>

新能源发电

太阳能

1、遇中国光伏产品低价抛售潮 美国 201 关税影响力减弱

在美国实施 201 关税初期, 当时有不少研调机构指出关税将大大影响美国国内的太阳能产业, 不过目前看来或许不用过于悲观, 太阳能产业协会(SEIA)指出, 美国太阳能产能在 2018 年上半年新增 2.5GW, 与去年相比增长 13%, 产业分析师对此表示, 关税影响被太阳能低价与囤货等因素抵销。

但就像遇到台风前会因为预期心理先买菜, 厂商在政府实施关税之前已囤积大量太阳能板, 再加上中国在 2018 年 6 月初公布 531 新政, 大幅缩减太阳能补助与限制建设电厂、放缓中国太阳能产业发展速度, 市场频繁出现低价抛售浪潮。

——链接: <http://guangfu.bjx.com.cn/news/20180822/922759.shtml>

2、多晶供应链再度开启全面下跌走势

本周开始, 硅料与硅片厂已经陆续洽谈九月硅料订单, 尽管目前现货数量不甚宽裕, 但在预期九月硅料的供给量相较八月会大幅增加的情况下, 硅料数量与价格的洽谈上相对宽松。

但由于硅料与硅片厂两端都没有明显硅料库存, 预计九月上旬硅料价格大幅下修的可能性低, 仅会因为单晶致密料供给量略为增加、加上多晶硅片价格持续下降, 能够接受的采购价格无法维持在高档。预计九月包含新特、OCI、中硅、韩国 HKS 的产出都会增加, 而大全、盾安则预期会进行检修。

海外价格在卖方报高、买方消极抵抗的情况下，成交量极少，价格基本持平，涨跌幅变化实际意义不大。

——链接: <http://guangfu.bjx.com.cn/news/20180823/923059.shtml>

3、能源局拟调整“十三五”新能源装机目标 光热发电离 5GW 尚有距离

据中国能源报近日报道，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》，推动“十三五”电力规划中期评估及滚动调整工作，这意味着多项新能源规划目标将出现变化。

太阳能方面，原定“十三五”期间，太阳能发电新增投产 0.68 亿千瓦以上。太阳能发电装机达到 1.1 亿千瓦以上，其中分布式光伏 6000 万千瓦以上、光热发电 500 万千瓦。光伏行业经过 2017 年的高速增长后，截至 2018 年 6 月底，全国光伏发电装机容量达到 15451 万千瓦，其中，光伏电站 11260 万千瓦，分布式光伏 4190.3 万千瓦，光伏早在去年已经完成规划目标。这表明，原有的规划目标需进行适时调整。

——链接: <http://guangfu.bjx.com.cn/news/20180823/923089.shtml>

4、光伏行业密集座谈 首批无补贴光伏示范项目申报有望启动

上证报记者昨天从接近能源局的知情人士处获悉，国家能源局近期连续召集光伏行业协会、企业和专家座谈，听取各方对光伏行业发展的意见，并形成了一份《光伏发电平价上网示范项目建设工作方案》(下称《方案》)草案，准备在进一步听取意见后正式发布。届时，首批没有补贴的光伏示范项目申报也将正式启动。这也是“5·31”新政后，光伏行业首次出现新的重大发展动向。

——链接: <http://guangfu.bjx.com.cn/news/20180823/922891.shtml>

5、2018 上半年全球新增大型太阳能项目装机容量同比下降 20%

据英国维基太阳能机构 Wiki-Solar.org 发布的初步数据显示，今年上半年，全球新增大型太阳能发电(超过 4 兆瓦的项目)装机容量已从 2017 年上半年的约 20 吉瓦降至今年同期的约 16 吉瓦，同比下降 20%。

总体而言，太阳能园区的累计容量已达到约 160 吉瓦，其中大部分部署在中国(56.8 吉瓦)，美国(31.0 吉瓦)，印度(21.3 吉瓦)，英国(6.7 吉瓦)和德国(5 吉瓦)。

——链接: <http://guangfu.bjx.com.cn/news/20180823/923096.shtml>

风电

1、竞争性配置选择企业！广东发改委向社会公开征求海上风电、陆上风电项目竞争配置办法意见（附文件）

北极星风力发电网获悉，近日，广东省发改委向社会公开征求《关于海上风电、陆上风电项目竞争配置办法意见》(以下简称《办法》)，此次公开征求意见时间为 2018 年 8 月 17 日至 8 月 30 日。《办法》明确，通过竞争性配置，选择有投资能力、技术水平高、创新能力强、讲诚信的企业获得广东省海上风电、陆上风电项目建设规模，引导海上风电、陆上风电产业升级和降低成本，提高国家补贴资金使用效益，推动风电产业健康有序发展。

——链接: <http://news.bjx.com.cn/html/20180820/922208.shtml>

2、能源局：1-7 月新增风电发电装机容量 946 万千瓦

北极星风力发电网获悉，8 月 20 日，国家能源局发布 1-7 月份全国电力工业统计数据。1-7 月，新增风电发电装机容量 946 万千瓦，较同期增加 216 万千瓦。

——链接: <http://news.bjx.com.cn/html/20180821/922270.shtml>

3、人事 | 中船集团副总经理吴永杰调任中船重工总经理

8 月 21 日下午，中国船舶重工集团有限公司召开领导班子扩大会议。受中央组织部领导委托，中央组织部有关干部局负责同志宣布了中央关于中国船舶重工集团有限公司总经理任职的决定：吴永杰同志任中国船舶重工集团有限公司董事、总经理、党组副书记，免去其中国船舶工业集团有限公司副总经理、党组副书记职务。相关职务任免按有关法律和章程办理。

——链接：<http://news.bjx.com.cn/html/20180822/922587.shtml>

4、吉林省政府：推动清洁取暖 加快推广风电、太阳能等可再生能源（附通知）

北极星风力发电网获悉，为加快改善全省环境空气质量，吉林省人民政府于 8 月 21 日印发《吉林省落实打赢蓝天保卫战三年行动计划实施方案》（以下简称《方案》），强调加快调整能源结构，构建清洁低碳高效能源体系，有效推进清洁供暖。《方案》指出，加快推广风电、天然气、太阳能、生物质、地热等清洁能源和可再生能源，推动能源结构调整。加大可再生能源消纳力度，基本解决弃水、弃风、弃光问题。2020 年，非化石能源消费比例提高到 9.5%，天然气消费比例提高到 6%。

——链接：<http://news.bjx.com.cn/html/20180823/922962.shtml>

5、内蒙古：1-7 月风电发电量 363.08 亿千瓦时 同比增长 21.31%

北极星风力发电网获悉，近日，内蒙古自治区经信委公布全区 1-7 月份电力运行情况，截至 7 月底，全区 6000 千瓦及以上发电厂装机容量 12141.47 万千瓦，同比增长 4.33%。其中，风电装机 2791.74 万千瓦，同比增长 6.94%；太阳能装机 872.74 万千瓦，同比增长 23.41%。全区 6000 千瓦及以上发电厂累计完成发电量 2799.55 亿千瓦时，同比增长 12.73%。其中，风电发电 363.08 亿千瓦时，同比增长 21.31%；太阳能发电 73.39 亿千瓦时，同比增长 12.54%。

——链接：<http://news.bjx.com.cn/html/20180824/923249.shtml>

核电及其他能源

1、贷款 5 亿英镑走出去 泰康 10 亿英镑入股英国核电

近期，泰康保险集团（以下简称“泰康”）旗下的泰康人寿保险有限责任公司（以下简称“泰康人寿”）入股英国欣克利角 C 核电项目已迈入实际出资阶段。

继 7 月 10 日和 20 日连续两次出资后，8 月 10 日，泰康人寿第四次披露其投资英国欣克利角 C 核电项目（以下简称“HPC 项目”）。本次出资金额为 412 万英镑的等价人民币。

据《中国经营报》记者了解，此前的两次出资金额分别是 1.38 亿英镑（约合 12 亿元）和 222 万英镑（约合 1947 万元）。期间，泰康人寿在毅昇有限公司（以下简称“毅昇公司”）层面利用国家开发银行分别贷款 1.29 亿英镑和 220.7 万英镑。此次出资，泰康人寿亦在毅昇公司层面利用国家开发银行贷款 412.1 万英镑。

——链接：<http://news.bjx.com.cn/html/20180820/921961.shtml>

2、“华龙一号”海外首堆暨 2 号核电机组一体化堆顶结构载荷试验完成

“科新机电能够参与到‘华龙一号’海外首堆暨巴基斯坦卡拉奇 2 号核电机组一体化堆顶结构总成的制造，我们感到特别骄傲和自豪。”科新机电负责人介绍，近日，“华龙一号”海外首堆暨巴基斯坦卡拉奇 2 号核电机组一体化堆顶结构载荷试验在什邡的科新机电圆满完成。这标志着什邡高端装备制造实现了重大飞跃，“什邡造”走向国际市场。

——链接：<http://news.bjx.com.cn/html/20180821/922388.shtml>

3、最有可能近期审批的新核电项目

《2018 年能源工作指导意见》，曾指出，积极推进已开工核电项目建设，年内计划建成三门 1 号、海阳 1 号、台山 1 号、田湾 3 号和阳江 5 号机组，合计新增核电装机约 600 万千瓦。积极推进具备条件项目的核准建设，年内计划开工 6~8 台机组。扎实推进一

批厂址条件成熟、公众基础好的沿海核电项目前期论证工作。

——链接: <http://news.bjx.com.cn/html/20180821/922252.shtml>

4、国际热核聚变实验反应堆 VST 设备项目完成产权交接

近日,由中国广核集团下属中广核工程有限公司牵头的 (ITER) 核级压力容器蒸汽冷凝罐 (VST) 设计供货项目在法国普罗旺斯地区卡德拉奇 ITER 现场完成最终产权交接。这标志着我国企业首次中标的国际热核聚变实验反应堆核级压力容器设计供货项目正式收官。

ITER 项目位于法国南部的 Cadarache,是目前全球规模最大、影响最深远的国际科研合作项目之一。项目总投资 150 亿欧元 (2015 年),建造期超过十年,以超导托克马克装置实现大规模受控热核聚变反应,俗称“人造太阳”。ITER 项目将集成当今国际上受控磁约束核聚变的主要科学和技术成果,首次建造可实现大规模聚变反应的聚变实验堆。这是人类受控核聚变研究走向应用的关键一步,受到各国政府与科技界的高度重视和支持。

——链接: <http://news.bjx.com.cn/html/20180823/922991.shtml>

5、芬兰公司瞄准中国的放射性废物市场

芬兰公用事业公司 Fortum 和咨询工程公司 AINS 集团签署了一份谅解备忘录,为中国迅速扩大的核工业提供放射性废物管理服务。

通过谅解备忘录,这些公司将为中国的中低放废物管理提供服务。该协议还加强了公司与芬兰其他公司和组织之间的合作,包括芬兰 VTT 技术研究中心和 Posiva Solutions。

——链接: <http://news.bjx.com.cn/html/20180824/923276.shtml>

4.3 公司新闻

新能源汽车

1、助力南意大利开启零排放时代 比亚迪纯电动巴士驶入西西里岛

近日,在墨西拿市长 Cateno De Luca 的见证下,比亚迪欧洲有限责任公司总经理何一鹏与墨西拿市议会秘书长 Antonio Le Donne 签署采购合同,将为该市供应 13 台纯电动中巴作为绿色城市公共交通。这是意大利南部首个纯电动巴士招标项目,由比亚迪一举斩获,预计今年交付完成。今年早些时候,比亚迪赢得的都灵 13 台纯电动中巴车队计划很快将于意大利北部城市投入运营。

——链接: <http://www.gg-ev.com/asdisp2-65b095fb-26557-.html>

2、众泰汽车 2018 年上半年净利 3.05 亿元 同比增长 37%

8 月 20 日晚间,众泰汽车发布 2018 年半年报显示,上半年实现营业收入 102.51 亿元,同比增长 77.15%,实现利润总额 4.04 亿元,同比增长 30.11%,归属于上市公司股东净利润 3.05 亿元,同比增长 37.00%。新能源方面,众泰目前的销量主力车型是微型电动车众泰 E200,上半年半年销量 7360 辆。此外在今年众泰上新了两款新能源车型。

——链接: <http://www.gg-ev.com/asdisp2-65b095fb-26543-.html>

3、卧龙电气上半年净利增长超 1.1 倍 新能源汽车电机出货量 2.89 万台

受电机及电控类产品销售收入同比增长及毛利率提高影响,今年 1-6 月,卧龙电气实现营业收入 53.85 亿元,同比增长 8.4%;实现归属上市公司股东的净利润为 2.77 亿元,同比大增 113.48%。

资料显示,卧龙电气的主要业务包含电机及控制业务、电源电池和光伏电站等三大板块。其中电机及控制业务包含新能源汽车电机及控制器,以及低压电机及驱动、微特电机及

控制等。

——链接: <http://www.gg-ev.com/asdisp2-65b095fb-26550-.html>

4、比克电池有意联手易事特开拓储能市场

近日消息显示,比克电池也有意拓展储能业务。比克电池总裁解国林、储能事业部总经理向超到访易事特集团与之洽谈储能、微电网合作事宜。比克电池与易事特就开展全面战略合作伙伴关系具体事宜进行了详谈,一致认为要加强技术对接,将双方的优势深度融合,翘首期盼合作共赢局面早日达成。

——链接: <http://news.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-33614-.html>

5、宝腾将与吉利组建新合资公司 加码新能源进入中国市场

8月18日,浙江吉利控股集团有限公司与马来西亚宝腾控股在杭州签署了合作协议,双方将成立一家新合资公司,并将共同深化在新能源以及智能化领域的合作。另外马来西亚总理马哈蒂尔在访华期间出席此次签约仪式。

根据框架协议,成立的新合资公司双方分别持股比例为 50:50,宝腾品牌将进入中国市场,同时开启全面电气化合作。

——链接: <http://www.gg-ev.com/asdisp2-65b095fb-26547-.html>

6、“长安蔚来”落户南京 双方各占比 45%

8月17日,由长安汽车与蔚来共同出资打造的合创公司“长安蔚来新能源汽车科技有限公司”落户南京江宁开发区。该公司业务将覆盖智能网联与新能源汽车产业技术研发、零部件生产、运营服务等全产业链。区别于传统意义上的合资公司,该合创公司在股权分配上进行了创新。长安汽车与蔚来持股比例各占 45%,另外 10%的股份将由管理层持股,以优势资源吸引全球人才。

——链接: <http://www.gg-ev.com/asdisp2-65b095fb-26535-.html>

7、追赶竞争对手 大众寻求收购自动驾驶初创公司 Aurora

知情人士表示,大众汽车正寻求发展自动驾驶技术,最近还试图收购自动驾驶初创公司 Aurora Innovation,该公司由特斯拉和 Alphabet 两家公司的资深人士创立。

大众一直在硅谷寻找可以帮助其开发自动驾驶汽车和其他移动出行技术的目标或合作伙伴。知情人士表示,大众曾就收购已经是合作伙伴的 Aurora 进行谈判,但遭到拒绝,因为这家总部位于加州帕洛阿尔托的公司希望保持其独立性,并与多家汽车制造商合作。对大众而言,竞争对手们在过去几年纷纷发展自动驾驶并逐步取得进展,寻求收购自动驾驶技术便是其追赶竞争对手的策略,收购 Aurora 或其他自动驾驶公司使大众可以紧随竞争对手的步伐,与人工智能专家结成联盟。

——链接: <https://www.d1ev.com/news/qiye/75417>

8、威马汽车 9 月底大规模交付 新造车企业集体过“第一关”

公布车型配置、“寻光北极冰屋”线下体验活动、首批智行合伙人网点 9 月陆续营业……作为新造车企业的代表之一,威马汽车将于 9 月底进行大规模交付,其首款车型纯电动 SUV EX5 正式上市的“进度条”正在快速前移。

——链接: <https://www.d1ev.com/news/qiye/75388>

9、君马汽车发力新能源 2019 年推出两款纯电动 SUV

8月20日,君马汽车旗下的战略车型 SEEK 5 正式上市,与此同时,君马汽车的新能源产品规划也浮出水面。

从君马汽车官方发布的消息来看,未来两年内,君马汽车将会推出四款新能源 SUV;其中的两款将基于 MEET 3 和 MEET 5 车型打造,新车将在 2019 年面世。

——链接: <https://www.d1ev.com/news/qiye/75366>

10、通用宣布为霍顿投资 2800 万美元 助其发展自动驾驶

通用汽车宣布计划将其子公司霍顿打造成自动驾驶技术以及电动汽车的中心,并为该公

司投入 2800 万的研发资金，承诺为其再配备 150 名技术及设计人员。这使得霍顿每年在研究和设计上的支出超过 1.2 亿美元，增幅约为 30%，并使霍顿的设计和技术团队员工扩大到约 500 名。

——链接：<https://www.d1ev.com/news/qiye/75347>

11、中冶新能源进军动力电池 新材料项目预计 12 月底联动投产

据了解，中冶集团下属中冶瑞木新能源科技有限公司（以下简称“中冶新能源公司”）新材料项目计划于 10 月 22 日实现无负荷联动试车，12 月底联动投产。项目投产后一、二期预计将实现销售额约 80 亿元，年均利税约 8 亿元，解决就业 1000 人，有效促进当地经济和社会发展。

——链接：<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20180822/922664.shtml>

12、特斯拉 Model 3 有望实现周产 8000 辆目标

据英国路透社报道：在参观过特斯拉公司位于加利福尼亚的电动汽车制造工厂后，美国独立投资银行咨询公司 Evercore 于 8 月 16 日指出，虽然耗费了更多的资金，特斯拉公司的生产已经步入正轨，有望实现 8000 辆 Model 3 的周产量目标。

——链接：<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20180820/922132.shtml>

新能源发电

太阳能

1、林洋能源：上半年净利润 3.97 亿，同比增长 17.79%

报告期内，公司围绕年初制定的各项业务目标，“智能、节能、新能源”三大板块业务全面推进，实现营业收入 16.13 亿元，同比增长 3.37%，利润总额 4.28 亿元，归属于上市公司股东的净利润 3.97 亿元，同比增长 17.79%。若不考虑可转债财务费用按会计准则计提的影响，实际利润较去年同期有大幅提高。

——数据来源：Wind

2、中环股份：半年度净利 3.0 亿 同比增长 9%

报告期内，实现营业总收入 646,124.53 万元，较上年同期增长 53.24%，经营性现金流量净额 54,045.09 万元，较上年同期增长 19.53%，归属于上市公司股东的净利润 30,004.52 万元，较上年同期增长 9.49%；报告期末总资产为 3,474,984.00 万元，较期初增长 12.07%；归属于上市公司股东的净资产为 1,202,761.95 万元，较期初增长 1.91%。

——数据来源：Wind

风电

1、大唐新能源：上半年净利润大增 107.89%至 9.47 亿元

截止至 6 月 30 日，总收入达 43.66 亿，比去年同期增长 25.98%。利润达到 13.11 亿元，同比上涨 107.82%，归母净利润达到 9.47 亿元，同比上涨 107.89%

——数据来源：Wind

2、华能新能源：上半年纯利升 15.6%至 23.49 亿元

报告期内，公司收入达到 63.17 亿元，同比增长 12.5%。税前利润 27.99 亿元，同比增长 22.4%。净利润达到 23.48 亿元，同比上涨 15.6%。

——数据来源：Wind

3、龙源电力：中期净利润 31.93 亿元 同比增长 28%

报告期内，公司收入达到 113.6 亿元，同比增长 8.5%。税前利润 43.7 亿元，同比增长 28.3%。净利润 31.93 亿元，同比增长 28.0%。

——数据来源：Wind

4、时代新材：上半年净利润同比增 138.26%

上半年，公司实现销售收入 55.42 亿元，较上年同期增长 2.39 亿元，增幅为 4.50%，主要是公司轨道交通市场、汽车市场收入增长的影响。其中，轨道交通市场销售收入 12.10 亿元，较上年同期增长 2.02 亿元；汽车市场销售收入 33.38 亿元，较上年同期增长 2.28 亿元；风电市场收入 6.17 亿元，较上年同期下降 1.35 亿元。上半年公司实现净利润 7,754 万元，较上年同期（追溯调整后）增加 4500 万元，增幅为 138%，主要由于公司轨道交通市场产品销售结构变化导致经营利润上升。

——数据来源：Wind

5、天顺风能：上半年净利润同比增 0.19%，扣非后归母同比增长 15.87%

公司围绕董事会制定的年度经营计划和经营目标，内抓管理、外扩市场，实现营业总收入 161,637.39 万元，同比增长 29.88%；实现归属于上市公司股东净利润 24,131.80 万元，同比增长 0.19%；实现扣非净利润 22,268.00 万元，同比增长 15.87%。

——数据来源：Wind

6、金风科技：上半年净利 15.3 亿元，同比增长 35%

金风科技(002202)8 月 24 日晚发布半年报，公司上半年营收为 110.3 亿元，同比增长 12.1%；净利为 15.3 亿元，同比增长 35.05%。报告期内，公司各项业务进展顺利、经营业绩稳步提升、在手订单持续增长。预计 1-9 月净利为 22.96 亿元至 34.44 亿元，同比增长 0%-50%。

——数据来源：Wind

核电及其他能源**1、海陆重工：上半年净利增加 113.19%**

报告期内，公司积极应对市场竞争，克服困难，努力生产经营，加之从事光伏 EPC 的江南集成经营业绩纳入公司合并报表，相关财务指标同比增长较大，1-6 月份实现营业总收入 11,0253.88 万元，比上年同期增长 138.65%；实现营业利润 14,689.55 万元，比上年同期增长 156.75%；实现利润总额 14,449.46 万元，比上年同期增长 129.06%；实现归属于上市公司股东的净利润 9,868.38 万元，比上年同期增长 113.19%。

——数据来源：Wind

2、中广核新能源：中期多赚 101.8%至 6878.9 万美元

报告期内，总收入达到 6.9 亿美元，同比增长 31.7%，归母净利润 0.69 亿美元，同比上涨 101.8%。

——数据来源：Wind

3、西部材料：上半年净利增加 15.12%

公司努力践行新发展理念，大力推进创新驱动和结构调整优化，以开拓市场为引领，创新平台和信息化平台建设为支撑，人才发展和产业投资为保障，努力提高发展质量和效益，进一步提高市场占有率和扩大行业影响力，上半年收入利润持续增长。报告期内，公司实现营业收入 7.71 亿元，同比增长 20.28%；实现归属于上市公司股东的净利润 2314.69 万元，同比增长 15.12%。

——数据来源：Wind

4、中国核电：上半年净利 25.79 亿元 同比增 0.69%

截止报告期末，公司投入商业运行的核电机组共 18 台，均为控股机组；控股总装机容量达到 1546.6 万千瓦。公司 1-6 月核电累计发电 541.49 亿千瓦时，较上年同期增加 13.33%，约占全国核电总发电量的 41.65%，占全国总发电量的 1.69%；与燃煤发电相比，相当于减少燃烧标准煤 2172 万吨，减少排放二氧化碳 5084 万吨，减少排放二氧化硫 152 万吨，减少排放氮氧化物 77 万吨。目前公司共有 7 台在建核电机组，容量达 818.4

万千瓦。上半年总收入达到 179 亿元，同比增长 9.75%。归属母公司净利润达到 25.79 亿元，同比增长 0.69%。

——数据来源：Wind

风险提示

新能源需求不及预期，新能源政策不及预期，新能源汽车政策不及预期，宏观经济不及预期。

免责声明

国盛证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及其研究人员对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可能会随时调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告所涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在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。

本报告版权归“国盛证券有限责任公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。任何机构或个人如引用、刊发本报告，需注明出处为“国盛证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

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，本报告所表述的任何观点均精准地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所得报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均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。

投资评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	相对同期基准指数涨幅在 15%以上
		增持	相对同期基准指数涨幅在 5%~15%之间
		持有	相对同期基准指数涨幅在 -5%~+5%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在 5%以上
	行业评级	增持	相对同期基准指数涨幅在 10%以上
		中性	相对同期基准指数涨幅在 -10%~+10%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在 10%以上

国盛证券研究所

北京 地址：北京市西城区锦什坊街 35 号南楼 邮编：100033 传真：010-57671718 邮箱：gsresearch@gszq.com	上海 地址：上海市浦明路 868 号保利 One56 10 层 邮编：200120 电话：021-38934111 邮箱：gsresearch@gszq.com
南昌 地址：南昌市红谷滩新区凤凰中大道 1115 号北京银行大厦 邮编：330038 传真：0791-86281485 邮箱：gsresearch@gszq.com	深圳 地址：深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 101 层 邮编：518033 邮箱：gsresearch@gszq.com