

电气设备

 证券研究报告
2018年10月14日

三季度预告陆续公布，强者恒强

周行情回顾

截止10月12日,较2018年10月5日,上证综指、沪深300分别下跌7.60%、7.80%。本周新能源车、锂电池、电力设备、光伏、风电、核电分别下跌13.44%、12.92%、9.64%、10.52%、14.86%、6.77%。本周领涨股有大烨智能(+33.0%)、银河生物(+18.3%)、星帅尔(+11.2%)、金智科技(+6.8%)、三晖电气(+5.5%)。

新能源汽车：三季度预告陆续公布，强者恒强

从下游销量数据来看,九月新能源车销量12.1万辆,同比增长54.8%,环比增长19.8%,表现优异。从三季度业绩预告情况来看,宁德时代Q3扣非归母净利润12.57-13.35亿元,新宙邦Q3扣非归母净利润0.844-0.92亿元,同比去年三季度增长14%-24%,环比今年二季度增长34%-46%。纵观整条产业链三季度,优质龙头企业业绩突出。展望四季度,首先仍要提升补贴退坡政策风险,但退坡预期可能带来四季度抢装效应,同时1-9月乘用车销量持续攀高,全年乘用车销量超85万是大概率事件。我们认为行情会持续分化,龙头优质企业仍然保持拐点向上,一条主线推荐锂电高端化和产品差异化逻辑,重点推荐动力电池巨头【宁德时代】、高端负极供应商【璞泰来】(联合机械覆盖);另一条推荐动力电池全球供应链,特别是LG动力电池本土供应商,正极【当升科技】、湿法隔膜【创新股份】(化工覆盖)。

光伏：三部委发文明确2018年光伏政策，单晶PERC电池需求强劲

10月9日,国家发展改革委、财政部、国家能源局联合发布了《关于2018年光伏发电有关事项说明的通知》,通知明确今年5月31日(含)之前已备案、开工建设,且在今年6月30日(含)之前并网投运的合法合规的用户自然人分布式光伏发电项目,纳入国家认可规模管理范围,标杆上网电价和度电补贴标准保持不变。单晶PERC电池需求旺盛,并且四季度还有领跑者项目的需求支撑。我们仍旧看好洗牌后有明显优势和行业地位的多晶硅料的龙头企业通威股份,单晶硅片及电池组件龙头隆基股份,建议关注光伏玻璃龙头信义光能,林洋能源,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、东方日升等海外电池、组件龙头等。

风电：第七批可再生能源补贴到账，多家企业公布9月发电量

根据北极星光伏网报道,目前哈尔滨九洲电气股份有限公司已收到国家电网补贴。补贴的陆续到位,有利于缓解风电运营企业的现金流,利于行业的可持续发展。根据国际能源网统计,龙源、华能、协和、华电福新等企业公布2018年9月发电量。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,塔筒业务产能持续扩张,预计包头和珠海工厂改造提升10万吨产能。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-行业专题研究:非典型新势力样本:法拉第未来到底发生了什么》2018-10-11
- 《电气设备-行业研究周报:可再生能源配额制二次征求意见,借鉴消费电池发展看动力电池变化》2018-10-07
- 《电气设备-行业研究周报:宝马车型升级,海外电池巨头上游原材料再加码》2018-09-24

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	62.86	买入	1.79	1.40	1.84	2.35	35.12	44.90	34.16	26.75
603659.SH	璞泰来	40.39	买入	1.04	1.36	1.81	2.41	38.84	29.70	22.31	16.76
600885.SH	宏发股份	20.81	买入	1.29	1.49	1.89	2.31	16.13	13.97	11.01	9.01
002531.SZ	天顺风能	3.63	买入	0.26	0.34	0.50	0.65	13.96	10.68	7.26	5.58

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：三季度预告陆续公布，强者恒强

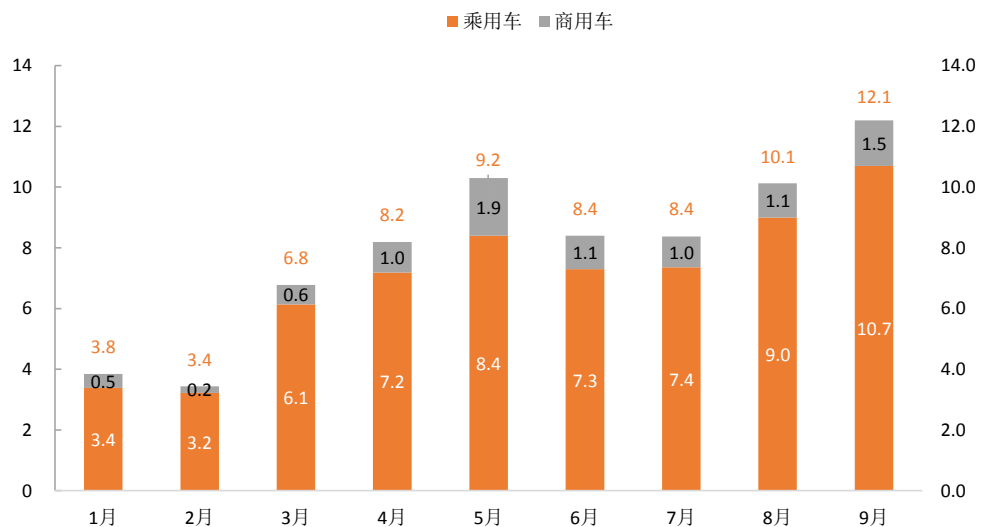
从下游销量数据来看，九月新能源车销量 12.1 万辆，同比增长 54.8%，环比增长 19.8%，表现优异。从三季度业绩预告情况来看，宁德时代 Q3 扣非归母净利润 12.57-13.35 亿元，同比去年三季度增长 120%-133%，环比今年二季度增长 194%-211%。新宙邦 Q3 扣非归母净利润 0.844-0.92 亿元，同比去年三季度增长 14%-24%，环比今年二季度增长 34%-46%。

纵观整条产业链三季度，并非市场诟病的没有利润，优质龙头企业业绩突出，特别是电池环节显示了超强的议价能力以及规模效应带来的净利率大幅提升。展望四季度，首先仍要提升补贴退坡政策风险，但退坡预期可能带来四季度抢装效应，同时 1-9 月乘用车销量持续攀高，全年乘用车销量超 85 万是大概率事件。在投资建议方面，我们认为行情会持续分化，龙头优质企业仍然保持拐点向上，一条主线推荐锂电高端化和产品差异化逻辑，一条主线推荐全球动力电池供应链。

本周事件 1：九月份中汽协销量数据

2018 年 9 月新能源车销量 12.1 万，同比增长 54.8%，环比增长 19.8%。根据中汽协数据，2018 年 9 月新能源车单月销量 12.1 万，1-9 月累计销量 72.1 万辆。9 月新能源乘用车销量 10.7 万占比 88%，商用车销量 1.5 万占比 12%。1-9 月份乘用车总销量 62.7 万辆，超出预期，上调乘用车全年销量预期至 90 万辆。比亚迪销量大增，9 月份新能源车销量 2.8 万辆，市占率 23%，1-9 月累计销售 14.3 万辆。

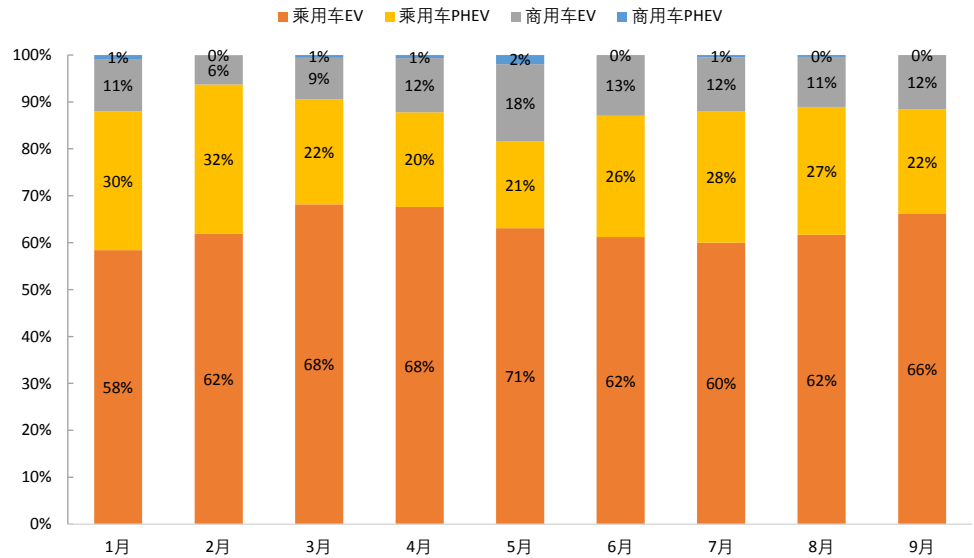
图 1：2018 年 1-9 月新能源车单月销量（万辆）



资料来源：中汽协，天风证券研究所

9 月纯电动车销量 9.4 万辆，占比 78%，插电混动车销量 2.7 万辆，占比 22%。从新能源车销量结构来看纯电乘用车占比最高，2018 年 1-9 月纯电乘用车销量占比从 58% 上升至 66%。其次是混动乘用车，占比逐渐下滑，从 1 月占比 30% 下降至 9 月 22%。混动乘用车下降的份额主要被纯电乘用车替代，看好未来纯电乘用车完全替代混动乘用车。纯电商用车占比较为稳定，维持在 11-12%，混动商用车占比最低不足 1%。

图 2：2018 年 1-9 月新能源车单月销量结构



资料来源：中汽协，天风证券研究所

本周事件 2：三季度业绩预告

表 1：宁德时代、新宙邦、星源材质 2018 Q3 业绩预告

公司	亿元	2018Q1	2018Q2	2018Q3E	Q3 YOY	Q3 QOQ
CATL	扣非	2.69	4.28	12.57-13.35	120% - 133%	194%-211%
	非经	1.44	0.69	-	-	-
	归母	4.13	4.97	14.24-15.12	88% - 99%	146%-204%
新宙邦	扣非	0.39	0.63	0.844 - 0.92	14% ~ 24%	34% - 46%
	非经	0.13	0.05	0.00	-	-
	归母	0.52	0.68	0.844 - 0.92	10% - 19%	24% - 35%
星源材质	扣非	0.46	0.38	-0.012 - 0.34	-105% ~ 55%	-106% ~ -11%
	非经	0.43	0.26	0.24	-	-
	归母	0.89	0.64	0.23 - 0.27	10%-29%	-64% ~ -58%

资料来源：各公司公告，天风证券研究所

宁德时代 Q3 业绩超预期，扣非归母净利润 12.57-13.35 亿元，同比去年三季度增长 120%-133%，环比今年二季度增长 194%-211%。归母净利润 14.24-15.12 亿元，同比增长 88%-99%，环比增长 146%-204%。宁德时代业绩预告超预期。我们认为有几点原因，第一，从收入端角度看：从中报存货明细来看，发出商品 21.57 亿元，对应电池量为 2GWh，也就是有可能中报 2GWh 在 Q3 确认收入，因此我们预测三季度动力电池出货量为 7GWh，高于装机量 5.3GWh，带来收入新增量；第二，从净利率角度看，下半年开工率提升，规模效应带来三费率持续下降。

新宙邦 Q3 扣非归母净利润 0.844-0.92 亿元，同比去年三季度增长 14%-24%，环比今年二季度增长 34%-46%。归母净利润 0.844-0.92 亿，同比增长 10%-19%，环比增长 24%-35%。新宙邦三季度业绩稳中有升，盈利有所改善得益于有机氟化物业绩提升和电解液从 8 月份开始涨价。根据鑫铎资讯，从 8 月份电解液价格 3.4-4.1 万/吨，上涨至 9 月份电解液价格 3.5-4.8 万/吨。

星源材质 Q3 扣非归母净利润-0.012 亿~0.34 亿，同比去年三季度增长-105%~55%，环比今年二季度增长-106% ~ -11%。非经常性损益 0.24 亿，归母净利润 0.23-0.27 亿，同比增长 10%-29%，环比增长-64% ~ -58%。星源材质三季度扣非归母净利润略亏损或微盈利，原

因在于隔膜价格下降和出货量低于预期。干法双拉从 6 月 1.3-1.5 元/平下降到 9 月 1-1.3 元/平，湿法隔膜从 6 月 2.3-3.0 元/平，下降到 9 月 1.8-2.1 元/平。以及 7 月份海外企业休假，出货量可能低于预期。

投资建议：一条主线推荐动力电池高端化，产品差异化逻辑，重点推荐动力电池巨头【宁德时代】、高端负极供应商【璞泰来】（与机械组联合覆盖）；另一条推荐动力电池全球供应链，特别是 LG 动力电池本土供应商，正极【当升科技】、湿法隔膜【创新股份】（化工组覆盖）。

光伏：三部委发文明确 2018 年光伏政策，单晶 PERC 电池需求强劲

三部委发文对 2018 年光伏发电政策进一步明确

10 月 9 日，国家发展改革委、财政部、国家能源局联合发布了《关于 2018 年光伏发电有关事项说明的通知》，通知明确今年 5 月 31 日（含）之前已备案、开工建设，且在今年 6 月 30 日（含）之前并网投运的合法合规的户用自然人分布式光伏发电项目，纳入国家认可规模管理范围，标杆上网电价和度电补贴标准保持不变，。同时明确已经纳入 2017 年及以前建设规模范围（含不限规模的省级区域）、且在今年 6 月 30 日（含）前并网投运的普通光伏电站项目，执行 2017 年光伏电站标杆上网电价，属竞争配置的项目，执行竞争配置时确定的上网电价。通知同时要求各省级能源、价格主管部门和电网公司做好政策宣介落实工作。请各派出能源监管机构加强对并网及政策执行情况的监管。

此次通知是对于 531 政策的进一步明确，有利于保障 531 政策发布前就已经开工建设的户用光伏自然人的利益。

发改委价格司组织会议征求光伏企业意见

国家发改委价格司于 10 月 8 日下午组织国电投、华能、华电、三峡新能源、晶科、协鑫、隆基、天合、晴天科技、力诺光伏、同创互达、山东大海新能源等 12 家光伏企业召开光伏发电价格政策座谈会，重点了解光伏企业生产经营状况，光伏发电项目建设成本和盈利情况，以及对下一步完善光伏发电价格政策的意见建议。

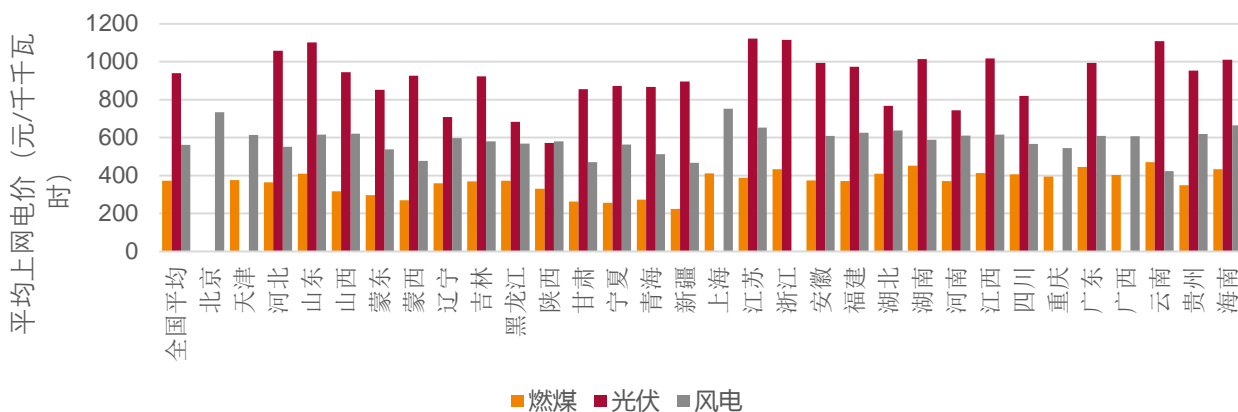
根据光伏门的报道，参会企业主要意见如下：**建议把工商业分布式和户用分布式的补贴电价分开，各自单独出台补贴政策和管理规模；建议根据装机成本的下降趋势，加大工商业分布式的补贴强度下降幅度，以保障合理的市场规模；建议稳定政策的有序过度，不要让装机规模忽大忽小；对于平价上网项目，建议关注非技术成本；对户用分布式和平价上网项目给出相关标准条件；建议电价调整节奏更贴近成本下降趋势。**

主管部门负责人向参会企业代表表达了政府部门对光伏行业坚定支持的态度，也希望光伏行业要保持基本的发展信心。

国家能源局关于 2017 年度全国电力价格情况监管通报

近日，国家能源局发布了关于 2017 年度全国电力价格情况监管通报，从全国看，2017 年燃煤机组平均上网电价为 371.65 元/千千瓦时，2017 年水电机组平均上网电价为 258.93 元/千千瓦时，同比下降 2.14%；2017 年风电机组平均上网电价为 562.30 元/千千瓦时；光伏发电平均上网电价为 939.90 元/千千瓦时、同比增长 0.18%；生物质发电平均上网电价为 765.36 元/千千瓦时，同比增长 2.73%。光伏的平均上网电价仍要高于其他类型电源。

图 3：各省份 2017 年平均上网电价



资料来源：能源局，天风证券研究所

河北省发改委下达可再生能源示范项目，其中光伏项目为 1.656GW

根据光伏們报道，近日，河北省发改委下达张家口可再生能源示范区示范项目实施方案的通知，明确张家口可再生能源示范区安排示范项目 15 个，其中光伏项目补贴计划 165.6 万千瓦（1.656GW）、备选计划 195 万千瓦(1.95GW)，配套风电项目并网计划 105.6 万千瓦（1.056GW）、光热发电项目并网计划 15 万千瓦、生物质发电项目并网计划 0.3 万千瓦、天然气热电联产项目 4.8 万千瓦、储能项目 19.65 万千瓦。光伏项目主要由国网节能、绿巨人、特变、英利、中环、东旭等企业承建。

硅料价格略有下滑，单晶 PERC 电池需求强劲（数据来源：PVinfolink）

硅料：本周致密料的价格在 87 元/公斤左右，菜花料由于下游多晶硅片价格持续下滑，多数大厂的价格在 80 元/公斤，部分二线硅料厂跌破 80 元/公斤。虽然多晶硅料市场价格处于下行通道，但根据节后新成交情况看，下游仍有需求，硅料价格在有需求支撑的前提下跌幅尚可控。根据硅业分会数据，节前检修逐步恢复的新疆大全和内蒙盾安本周已完全正常生产。本周开始正常停产检修企业有两家，预计检修持续时间一个月左右，影响供应大约 800 吨，另有个别企业计划根据市场需求安排四季度检修。新增产能放量情况比预期稍有延后，新疆、内蒙、四川扩产产能量产时间延后至 10 月底到 11 月底，实际产量释放顺推。因此预计新增释放量对多晶硅市场实际影响节点将在 11 月份。

硅片：多晶硅片的需求依然较弱，成交均价为 2.15 元/片，单多晶价差进一步拉大，多晶硅片企业开工率不高。单晶方面，需求相对较好，本周单晶硅片的价格仍然维持在 3.15 元/片，主要硅片厂商均未宣布调整价格。

电池片：多晶电池片需求不见起色，价格仍然缓步向下，国内电池价格为 0.85-0.88 元/W，单晶 PERC 电池需求旺盛，并且四季度还有领跑者项目的需求支撑，因此价格相对稳定，国内均价落在 1.10-1.15 元/W 区间。

组件：近期多晶组件需求依然偏弱，一线大厂价格落在 1.85-1.88 元/W，高效组件的需求较好，单晶 PERC 组件的成交均价为 2.10 元/W，由于四季度单晶 PERC 组件有领跑者项目支撑，预计价格将保持稳定。

标的方面，我们仍旧看好洗牌后有明显优势和行业地位的多晶硅料的龙头企业通威股份，单晶硅片及电池组件龙头隆基股份，建议关注光伏玻璃龙头信义光能，林洋能源，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、东方日升等海外电池、组件龙头等。

风电：第七批可再生能源补贴到账，多家企业公布 9 月发电量

风能专委会对于《关于规范风电场项目建设使用林地的通知》征求意见稿提出反馈意见

2018 年 9 月 11 日国家林业和草原局就《关于规范风电场项目建设使用林地的通知》面向社会公众公开征求意见，风能专委会组织部分能源企业和省级能源部门对《通知》内容进

行了深入的研究，于近日提出反馈意见：认为《通知》对风电场建设使用有林地范围的规定过于僵化，风电企业和地方政府强烈建议删除风电场建设使用林地范围中“风机基础、施工和检修道路、升压站、输电线路等风电场设施，禁止使用有林地及一级国家级公益林地”和“不得占用坡度 25 度以上区域的有林地”，建议由各省区因地制宜制定风电场建设使用有林地范围。应综合考虑各省森林覆盖率、植被恢复能力、地形条件、风资源条件、新能源消纳等因素，采取南北方差异化政策，确保《通知》符合实际，切实可行，建议将风电场建设使用有林地范围的决定权下放到各省级政府，由各省级主管部门根据本行政区域内的实际情况，并结合国家已出台《森林法》、《森林法实施条例》、《水土保持法》等法律法规中关于林地的使用和保护规定，分别制订本省、市、自治区范围内风电场建设使用有林地的政策，以做到因地制宜、实事求是，建议与国家能源主管部门加强沟通协调，建议强化事中事后监管，避免以禁代管。

中广核广东肇庆四会罗源 50MW 风电场项目获核准

根据北极星风电网，2018 年 9 月 28 日，华南分公司肇庆四会罗源风电场项目获得肇庆市发展和改革委员会的核准批复（肇发改核准〔2018〕10 号）。肇庆四会罗源风电场项目规划容量为 5 万千瓦，项目选址位于肇庆市四会市罗源镇、迳口镇一带山脊，风资源较好、建设条件优越。四会罗源风电场项目是华南分公司在四会市的首个核准风电项目，同时华南分公司在肇庆地区核准容量突破 30 万千瓦。

第七批可再生能源补贴已陆续到账

根据北极星光伏网报道，目前哈尔滨九洲电气股份有限公司已收到国家电网补贴，七台河风电项总装机 95.25MW，公司于 2018 年 9 月 29 日收到国网黑龙江电力有限公司电费补贴合计 40,074,650.00 元，其中七台河佳兴风力发电有限公司收到电费补贴 20,345,197.00 元；七台河万龙风力发电有限公司收到电费补贴 19,729,453.00 元；据国电电力官方网站显示，9 月 30 日，国电电力山东新能源开发有限公司收到第七批可再生能源补贴电费 3949 万元。补贴的陆续到位，有利于缓解风电运营企业的现金流，利于行业的可持续发展。

龙源、华能、协和、华电福新等企业公布 2018 年 9 月发电量

根据国际能源网统计，有 4 家风电企业公布了 2018 年 9 月份发电量数据，据国际能源网/风电头条整理，龙源电力风电发电量 2888.89GWh，同比增长 14.03%，累计风电发电量 28909.36GWh，累计增长 20.04%；华能新能源风电发电量 1553.28GWh，同比增长 3.7%，累计风电发电量 16985.16GWh，累计增长 12.7%；华电福新风电发电量 1286.27GWh，同比增长 12.2%，累计风电发电量 12429.18GWh，同比增长 20.5%；协合新能源风电发电量 232.63GWh，同比增长 67.6%，累计风电发电量 2228.02GWh，累计增长 67.98%。

表 2：主要风力发电企业发电数据

企业	风电发电量 (GWh)	同比	累计风力发电量 (GWh)	累计同比
龙源电力	2888.89	14.03%	28909.36	20.04%
华能新能源	1553.28	3.7%	16985.16	12.7%
华电福新	1286.27	12.2%	12429.18	20.5%
协合新能源	232.63	67.6%	2228.02	67.98%

资料来源：国际能源网，公司公告，天风证券研究所

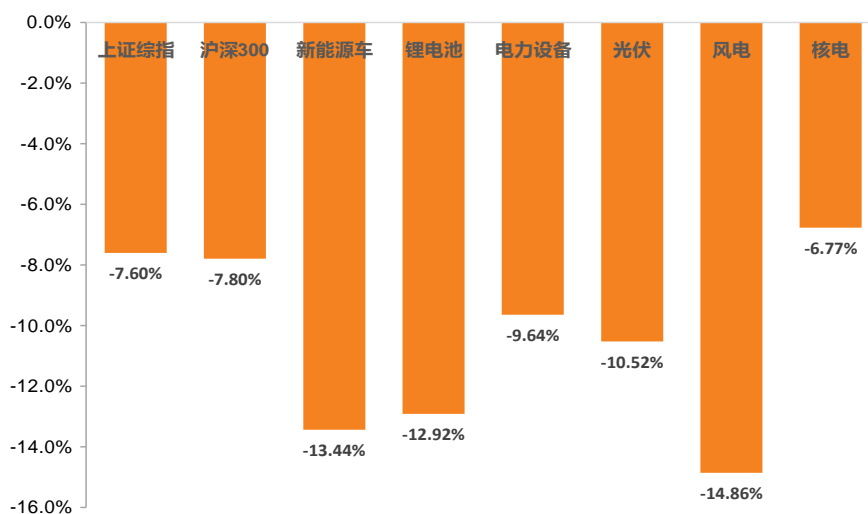
标的方面我们继续推荐处于低预期阶段的国内风塔龙头企业天顺风能，半年报显示公司业绩持续改善，营收同增近 30%，扣非业绩同增 15.87%；风塔业务实现销售收入同增 33.65%，塔筒业务产能持续扩张，预计包头和珠海工厂改造提升 10 万吨产能；发电业务营收同增 25%，截止半年报披露日，新增并网容量 140MW，持续受益于国内风电装机回暖，预计下半年新增并网容量 150MW；叶片业务产能持续扩建，已与远景能源签署叶片订单，目前已有 4 条叶片产线投产；国内风电利用小时数稳步上升，弃风限电明显改善，有效提升公司风电运营业务的收益率；近期人民币贬值，公司海外业务占比 46.2%，汇兑收益贡献额外利润。

同时建议关注风机龙头金风科技，半年报显示公司营收同增 12.1%，净利率提升 2.4pct，盈利能力保持稳健；风机业务稳步增长，在手订单充足，截止 6 月底，在手外部订单合计 17.5GW，另有 1155MW 内部订单；海外业务拓展顺利，上半年成功开发澳洲多个新项目，海外在建及待开发项目合计 1856MW；风电场运营业务持续增长，得益于西北地区限电改善与南方新增项目陆续投运，自营风电运行小时数增加 205 小时至 1184 小时。

板块行情回顾

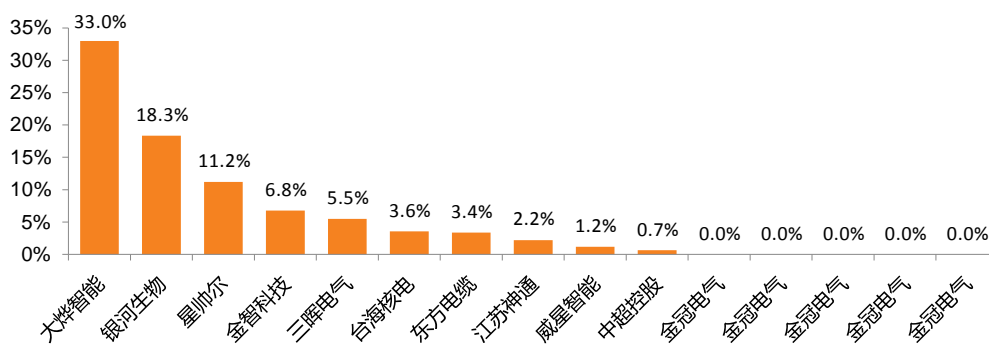
截止 10 月 12 日，较 2018 年 10 月 5 日，上证综指、沪深 300 分别下跌 7.60%、7.80%。本周新能源车、锂电池、电力设备、光伏、风电、核电分别下跌 13.44%、12.92%、9.64%、10.52%、14.86%、6.77%。本周领涨股有大烨智能 (+33.0%)、银河生物 (+18.3%)、星帅尔 (+11.2%)、金智科技 (+6.8%)、三晖电气 (+5.5%)。

图 4：板块涨跌幅度（20181005-20181012）



资料来源：WIND，天风证券研究所

图 5：领涨股 TOP15



资料来源：WIND，天风证券研究所

行业资讯

电池市场汇总（10.07-10.12）

（内容来自鑫椤资讯）

锂电池

数码电芯仍然表现一般，企业表示今年没有看到旺季行情，现主流 2500mAh 圆柱产品

6.3-6.7 元/颗不变；小动力电芯方面，受中美贸易战影响电动工具的出口下滑明显，下游企业不敢备货，导致整体出货量偏低；车用动力电池近期处于旺季行情，不过订单仍然集中在少数几家企业手中，产品供不应求且价格坚挺，电池包价格主流报 1.2-1.3 元/Wh。

正极材料

本周三元材料市场价格总体以稳定为主，截止本周五，NCM523 动力型三元材料主流价在 17.5-18.5 万元/吨左右，NCM523 容量型三元材料报价在 16-16.5 万元/吨，811 型主流价维持在 23 万元/吨。容量型三元材料价格稳中略跌，市场有低于 16 万元/吨成交的情况，目前尚无法得知具体哪些厂家出货。现已进入 10 月份，下游锂电池企业无论动力型和数码型的开工情况都略有好转，动力三元材料主要集中在第一梯队企业，目前订单情况良好，数码三元材料中小企业都有参与，因此市场价格较乱，不乏低价出货的情况。

三元前驱体市场交投情况依旧一般，并未较节前出现太过明显的改观。在需求端未能继续改善的情况下，本周三元前驱体价格只能继续维稳，主流 523 型报 11.4-11.7 万元/吨不变。本周硫酸钴价格则有所回落，不过并不是需求转差所致，主要还是受到了钴价下跌拖累，当前报 9.1-9.4 万元/吨，跌幅 0.1 万元。硫酸镍与硫酸锰价格则继续持稳，分别报 2.65-2.85 万元/吨及 6600-6900 元/吨。

钴价方面，节后国内外期钴价格均有所下行，拖累电解钴价格走跌，当前报在 46.8-49.2 万元/吨，均价下调 0.6 万元。三氧化二钴价格同样有所回落，报 34-35 万元/吨，跌幅 0.5 万元/吨。

磷酸铁锂稳好运行。9 月以来下游需求持续旺盛，主流磷酸铁锂厂家如贝特瑞、德方等继续保持满产状态生产，而价格方面则较为稳定，主流在 5.8-6.3 万元/吨。对于磷酸铁锂来说，近段时间难得迎来旺季行情，企业以积极出货为主。

碳酸锂市场价格相对平稳，目前电碳主流价 7.8-8.3 万元/吨，工碳报 6.3-6.8 万元/吨。市场供需方面，由于正极材料市场需求增长速度远不及碳酸锂新产能投放速度，整体供过于求现象仍然存在，在此背景下碳酸锂价格难有支撑。据鑫椏资讯了解，由于部分生产企业成本较高，未来计划陆续缩减生产量。

负极材料

近期锂电负极材料市场表现尚可，产品价格相对稳定，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 4.5-6 万元/吨，高端产品主流报 7-10 万元/吨。进入 10 月份，虽然经历了国庆长假，但对负极材料生产厂家的影响有限，各厂家均正常生产。

据主要负极材料厂家表示，预计 10 月份公司的订单量与 9 月份相比变化不大，但个别厂家却表示出货量增长明显。主要是其下游客户端需求增长，也有部分新客户加入所致。

产品价格方面，今年以来，负极材料价格整体平稳，仅部分产品价格有微调，就目前负极材料各类原料价格及代工环节费用来看，今年负极价格下调无望。下游市场方面，中汽协数据显示，9 月新能源汽车产销分别完成 7.7 万辆和 7.8 万辆，同比分别增长 79.7%和 79.1%。

电解液

近期电解液市场表现尚可，在原料供应不足的影响下，价格调涨均落到实处，回款情况也有所改善。电解液一时也成为电池厂家关爱的对象。国内电解液价格主流报 3.6-4.9 万元/吨，高端产品价格 7 万元/吨左右，低端产品报价在 2.3-2.8 万元/吨。短期来看，溶剂价格本月仍将高位盘整，在石大和海科开工的支援下，市场 DMC 的价格将不会再持续上涨，但 EC 吃紧的情况却一时难以缓解，也就意味着电解液供应将收紧，价格也将得以支撑。现 DMC 报 11000-12000 元/吨，DEC 报 14000-14800 元/吨，EC 报 14500-15500 元/吨。六氟磷酸锂价格低位持稳，现主流报 9.5-11 万元/吨，部分高报 13 万元/吨。

隔膜

隔膜市场仍偏弱势，行业内产品同质化较为严重，在产能过剩的大环境下唯有压价抢占市场。部分新建企业投资金额较高，在隔膜产品价格大幅降价后收回投资成本难度很大。现湿法基膜 1.8-2.1 元/平，干法双拉 1-1.3 元/平。近期 SKI 表示将投资 24 亿在常州建立隔

膜工厂，预计 2020 年正式投产，产能将达到 3.4 亿平，隔膜市场未来竞争压力仍然不小。

新能源汽车行业资讯

戴森造车进程加快 首款电动车将于 2020 年上市：网红吹风机、吸尘器、空气循环扇等产品让戴森在中国市场闯出了一片天地。如今这家英国电器制造商又向海外媒体透露，它们正在开发一种极具创新理念的电动汽车，量产车型将于 2020 年上市销售。戴森计划为其电动汽车项目投资 20 亿英镑，开发人员超过 400 人。据詹姆斯·戴森透露：“复制别人的老路是没有意义的。我们将要造的这款电动车不是一辆跑车，也不是一辆价格低廉的电动车。”据戴森以往的家电产品(无绳吸尘器、吹风机等)来看，这款全新电动车的造型设计值得期待，而外媒也提前绘制出了一张假想图。新车采用五门设计，车身尺寸长宽高分别为 4.1 米、1.75 米、1.5 米。与所有戴森产品一样，新车车身整体设计遵循“形式服务于功能”的理念，例如前后风挡玻璃将安装戴森 Airblade 挡风玻璃清理系统。动力方面，两台由戴森自主研发的大功率电动机负责驱动前轮，另有两台小功率电动机驱动后轮，可实现适时四驱形式。除此之外，戴森将开发一种可拆卸的盒式固态电池组，安装在传统燃油车发动机舱的位置。由戴森投资的电池公司 Sakti3 开发的固态电池组比锂离子电池更轻、更节能，进一步减轻电池组重量和对控制系统的要求。电池包将提供两种容量，以适应短途和长途的用户，同时价格也会较为低廉。(第一电动)

北卡罗来纳州立大学科学家推紧凑高效电动汽车充电器 将变压器与充电器合二为一：据外媒报道，美国北卡罗来纳州立大学 (North Carolina State University) 的科学家们研发一种特别小巧，高效的电动汽车快速充电器，称为中压快速充电器 (MVFC)，将变压器和充电器合二为一，充电功率为 50 千瓦 (kW)，充电效率非常高。事实上，北卡罗来纳州团队称其研发的充电器效率高达 97.5%，即意味着该中压快速充电器可额外提供 4.5% 的功率，而在使用传统充电器时，此功率将会作为热量被浪费掉。此外，该团队表示其充电器比现有充电器小十倍，重量轻得多。该中压快速充电器重量仅为 50 公斤，可安装在墙上，而传统功率为 50kW 的充电器需要一个混凝土板来单独支撑变压器。北卡罗来纳州立大学电气工程副教授兼开发人员之一 Srdjan Lukic 解释说：“该中压快速充电器可执行变压器和快速充电器的工作，直接从中压公用电力线路获得动力，并且将动力转换为电动汽车电池所用。”研究人员能够将该充电器缩小尺寸的另一个原因是，他们使用了宽带隙半导体器件。当前版本的中压快速充电器与现有充电站的充电速度相同，因为该充电器此次设计为以 50kW 的功率运行，此为典型快速充电器的功率水平。但是，该团队还在研发下一代中压快速充电器，可以实现更高的充电功率，能够为更多车辆更快地充电。(第一电动)

长安汽车发力研发纯电动车型 斥资 47.9 亿建设新工厂：长安汽车将斥资 47.9 亿元在南京建设新能源整车制造基地，建成后总年产能为 24 万辆，其中一期设计产能 12 万辆，将于 2020 年投产。根据长安汽车在 2017 年发布的“香格里拉”计划，2025 年前将研发三大新能源专用平台，并推出 33 款新能源产品，其中纯电动产品 21 款，插电式混动产品 12 款。到 2025 年，长安汽车将累计推出涵盖小型车到高性能跑车的全谱系车型，并将停止生产燃油车型。而此次南京建设的新能源整车制造基地将生产基于 C601 平台开发的全新车型。全新紧凑型轿车 EV、紧凑型 SUV EV、高端性能轿跑 EV，都将基于 C601 平台打造。由此推断 C601 平台将是长安汽车全新高端平台，值得期待。(第一电动)

特斯拉斥 1.45 亿美元为其上海工厂购置土地 交易最早或于本月完成：据彭博社 10 月 11 日报道，特斯拉正为其上海工厂争取一块价值 1.45 亿美元的土地。特斯拉是这块土地的唯一竞标者，且上海政府最早可于本月与特斯拉达成交易。特斯拉打算在这片土地上建立一座年产能达 50 万辆汽车的工厂。此举是特斯拉计划在中国扩大产能的最新举措。中国是世界上最大汽车市场，以偏爱国产汽车而非进口汽车而闻名。与许多其他外国汽车制造商不同，特斯拉并未与中国车企建立合作伙伴关系，目前在中国也未生产汽车。中美两国间的贸易纷争使得中国对美国进口汽车征收 40% 的关税。特斯拉在十月初表示，包括运输成本在内，特斯拉的运营成本与中国制造的汽车相比，成本要高 55% 至 60%。特斯拉曾表示，计划通过中资银行筹集建设这家工厂所需的大部分资金。马斯克此前在财报电话会议上对分析师表示，其上海工厂预计需要约 20 亿美元的投资才能使其年产能达 25 万辆汽车。(第一电动)

奇瑞新能源 9 月销售 10033 辆，同比增长 249.1%：近日，奇瑞集团发布了 9 月销量快报，数据相当亮眼。9 月份，奇瑞集团销售汽车 66736 辆，同比增长 28.1%，连续 7 个月实现了销量的快速增长。其中出口 7735 辆，新能源汽车销售 10033 辆，同比增长 249.1%。今年 1—9 月份，奇瑞新能源累计销量 59679 辆，同比增长 233.9%。(电车汇)

产能大增 特斯拉 Model 3 7 天注册 1.78 万辆车辆识别码：最新数据显示，特斯拉在过去的 7 天共注册了 17863 个 Model 3 车辆识别码(VIN)，仅上周末就注册了 13000 个。这似乎意味着 Model 3 的产能正在进一步提高。据特斯拉官方账号“Model3VINs”的 Twitter 消息显示，在最新注册的批次中，双引擎版的 Model 3 数量有所增加。上周末注册的 6425 个 Model 3 识别码全部为双引擎版，而在特斯拉本月早些时候注册的 4609 个 Model 3 车辆识别码中，约 85% 为双引擎版。随着最难新批次的加入，自 2017 年 7 月量产以来，特斯拉总计为 Model 3 注册了 135771 个车辆识别码。(第一电动)

内江市新能源汽车推广应用的实施意见发布 加强政策扶持：内江市人民政府近期发布了关于加快新能源汽车推广应用的实施意见，意见指出 2018 年，全市累计推广应用新能源汽车(含节能汽车，下同)1400 辆，2019 年该数值达 2000 辆，2020 年该数值达 3300 辆。并加强政策扶持，对在本市购买已纳入国家《新能源汽车推广应用工程推荐车型目录》的纯电动汽车、插电式混合动力汽车和燃料电池汽车，且在本市上牌和使用新能源汽车的单位和个人，在中央财政补贴的基础上，按中央财政单车补贴额的 50%给予市级配套补贴，补贴所需资金由市、县(市、区)财政各按 50%比例负担；对在符合规划的前提下，投资新建并竣工投运的经营性集中式充电站(含换电、无线充电等)，给予建设投资(不含土地费用)20%、最高 200 万元补贴。对个人消费者在本市购买、上牌新能源汽车后，在自用停车位安装建设充电桩，给予每个充电桩 600 元一次性补贴。一辆车只享受一次补贴。对利用现有场地，投资新建充电桩群(充电桩数量不低于 3 个)并竣工投运，给予每个充电桩 600 元一次性补贴。(电车汇)

云南：年底前围绕重点领域将推广 5 万辆新能源汽车：今年年底前云南将重点围绕私人购车、政府采购、公共出行以及旅游等领域，在昆明、曲靖、玉溪等滇中城市群和重点旅游城市及景区推广 5 万辆新能源汽车，公共机构将带头推广。云南将全面推进城市公交车、旅游客车、出租车电动化。各地新增或更新城市公交车、巡游出租车中，新能源汽车比例昆明市不低于 80%，曲靖、玉溪、楚雄、红河 4 州市不低于 60%。鼓励旅游景区和重点旅游线路新增的营运车辆逐步更新为新能源汽车。(第一电动)

斯柯达 VISION RS 插电式混动概念车亮相巴黎车展 提供三种驾驶模式：据外媒报道，斯柯达在巴黎车展发布 VISION RS 插电式混动概念车，该公司还演示了 Vegan 材料的应用，前者可实现可持续生产。斯柯达 VISION RS 插电式混动车搭载了 1.5L TSI 发动机，其动力输出为 110 kW (150 hp)，其电动机的动力输出为 75 kW (102 hp)，将该款概念车的最大动力输出推升至 180 kW (245 hp)，百公里加速时间仅为 7.1 秒。而 80-120 公里每小时的中间加速(intermediate sprint)耗时为 8.9 秒。此外，该款概念车搭配了一款六速双离合变速箱。该款紧凑型概念车的二氧化碳排放量仅为 33 克。在纯电动模式下，该款车型的续航里程数为 70 公里(约为 43 英里)，确保符合当地的零排放驾驶标准。该款车型搭载了一款 13 kWh 的锂离子蓄电池组(其中可用电量为 9.9 kWh)，只需在充电站花费 2.5 小时就能将电量充满。斯柯达 VISION RS 还能插到家用插座中或利用再生制动恢复部分电量。该款概念车提供三种驾驶模式：普通(Normal)、纯电动(EV)、运动(Sport)。(第一电动)

电池板块行业资讯

戴姆勒将为美工厂投资 10 亿 新电池厂已启动建设：据 AutoBlog 网站报道，戴姆勒周五(当地时间 10 月 5 日)表示将启动在美国阿拉巴马州建设一座电池工厂的工作。上述工厂的建设正是戴姆勒对位于阿拉巴马州塔斯卡卢萨的工厂投资 10 亿美元予以升级的步骤之一。戴姆勒此前已经在上述工厂投产全新 SUV 车型 GLE。对塔斯卡卢萨工厂的升级投资计划恰逢戴姆勒准备发布一款名为梅赛德斯奔驰 EQC 的电动 SUV，该款车的发布被认为是戴姆勒对电动汽车行业领头羊特斯拉发起了涉及范围更广的阻击。梅赛德斯奔驰为投产 EQ 电动车型准备了 6 家工厂，与此同时其还将打造 8 座电池工厂。戴姆勒目前在德国的卡门

茨已经拥有一座电池生产机构，未来其将在北京和曼谷建设更多电池工厂。(电车汇)

大众透露三版电池及充电技术明细：据外媒报道，大众透露了模块化电动车(MEB)平台，其高管透露，该车载电池的年产能将提升至 50 万个，分为三种不同电池容量。小型车将采用 48kWh 和 62kWh 版本的电池，而大型车辆则搭载 82kWh 的电池。然而，只有 82kWh 的电池配有 125kW 直流快充技术，其他两版则提供 100kW 充电设备。三款电池可提供的续航里程数分别为 330km、450km 和 600km。有趣的是，相较于大众 e-Golf 当前所用的 35.6kWh 的电池，48kWh 电池的重量更轻。大众预计，大众将其归因于锂离子电池的进步，提升了能量重量比(energy-to-weight ratio)。该公司预计，2018-2025 年间，电芯的能量密度将提升近 25%。同时，预计到 2030 年，固态电池将上市，这类电池或将能量密度从当前的 0.650kWh/L 提升至 1kWh/L，增幅为 25%。该电池的冷却功能如下：制冷剂将沿着固态金属板下方的一组通道流动，发挥散热片的功能，与各电芯模块的导热胶搭配(thermally conductive adhesive)使用。该电池模块的温度受到监控，电芯的电压也受到了严密兼顾，防止出现电池过热。(高工锂电)

投资 4000 亿韩元 SK Innovation 将在常州建立锂电池隔膜工厂：韩国 SK 集团旗下能源企业 SK Innovation 于 10 月 7 日宣布，将在中国江苏省常州市建设锂离子电池隔膜和陶瓷涂层隔膜生产工厂。新建的工厂位于中国常州市金坛区经济开发区内，占地约 14.5 万平方米，项目投资规模约为 4000 亿韩元(约合人民币 24.4 亿元)，计划建设 4 套锂离子电池隔膜生产设备、3 套陶瓷涂层隔膜生产设备。新建工厂的年产量方面，锂离子电池隔膜为 3.4 亿平方米，陶瓷涂层隔膜为 1.3 亿平方米。工厂竣工后，SK Innovation 锂离子电池隔膜总产量将增至年 8.5 亿平方米。新工厂将于 2019 年初开工建设，目标于 2020 年第三季度投入量产。工厂所生产的各种隔膜产品将向电动车和 IT 电池制造商供货。(电池网)

国能电池 35 亿 PACK 项目落户无锡：近日，国能电池与无锡市锡山区政府签约，国能将在锡山投资 35 亿元建设新能源产业园，内容为建设 3GwhPACK 及 5Gwh 电芯智能化生产项目。该项目将分二期进行开发，其中一期投资 12 亿元，计划建设 3GwhPACK 及 1.5Gwh 电芯智能化生产项目；二期投资 18 亿元，计划建设 3.5Gwh 电芯智能化生产项目(电车汇)

大众与 LG 组成联合工作组 以确保电池供应稳定：近日，据国外媒体报道，大众汽车与韩国电池供应商 LG 组成了一个特别工作组，并将保持较高的会面工作频率，以确保 LG 可以稳定的向大众汽车供应电池产品。大众汽车负责电动汽车业务的高管托马斯·乌里希表示，为了确保大众汽车 2021 年生产 30 万辆电动汽车的目标得以实现，与 LG 共同处理电池生产过程中遇到的问题是很好的方案，因为电池是电动汽车的基础。(高工锂电)

宁德时代/SKI/LG 化学加快布局上游原材料：宁德时代：9 月 28 日，宁德时代控股公司邦普循环、格林美、青山实业、印尼摩洛哥哇丽工业园(IMIP)、日本阪和兴业株式会社在中国宁德福安市签署《关于建设印尼红土镍矿生产电池级镍化学品(5 万吨镍金属当量/年)项目的合资协议》。协议各方将在印度尼西亚设立合资公司，合计投资 7 亿美元，开展镍资源冶炼与深加工，打造世界竞争力的新能源动力电池镍原料制造体系，建设世界先进的动力电池原料制造基地。该项目初期目标为建成不低于 5 万吨镍金属湿法生产冶炼能力，4000 吨钴金属湿法冶炼能力，产出 5 万吨氢氧化镍中间体、15 万吨电池级硫酸镍晶体、2 万吨电池级硫酸钴晶体、3 万吨电池级硫酸锰晶体，将来依据全球市场需要调整产品结构与扩大生产规模。SKI：10 月 7 日，SKI 表示将在江苏省常州市新建锂离子电池隔膜(LiBS)和陶瓷涂层隔膜(CCS)生产工厂，这是该公司首次在海外推进材料业务项目。该项目投资规模约为 4000 亿韩元(约合人民币 24.4 亿元)，工厂将坐落于常州市金坛经济开发区，占地 14 多万平方米。工厂将设 4 条锂离子电池隔膜生产线和 3 条陶瓷涂层隔膜生产线。SK 创新计划明年年初动工，争取从 2020 年第三季度起投入量产。赣锋锂业：9 月 18 日，赣锋锂业公告称，公司及赣锋国际与 LG 化学签订《供货合同之补充合同》，因客户需求量增加签订本补充合同，约定自 2019 年 1 月 1 日起至 2025 年 12 月 31 日，公司及赣锋国际增加向 LG 化学销售氢氧化锂和碳酸锂产品共计 4.5 万吨，具体品种按客户要求发货，价格条件与《供货合同》保持一致。(高工锂电)

里卡多与多家机构研发固态锂电池：据外媒报道，里卡多(Ricardo)英国公司宣布，其已与 Ilika technologies 公司、英国技术创新中心-Centre for Process Innovation、本田欧洲研发中心(Honda R&D Europe)以及英国伦敦大学学院(University College)合作开展 Power Drive Line 项目。该项目已经获得英国政府法拉第电池挑战(Faraday Battery Challenge)：创新研发第 2 轮的资金支持，由英国创新机构 Innovate UK 提供资金。该为期 30 个月的合作项目将研发用于插电式混合动力汽车以及电动汽车的锂基固态 Stereaxä 电池，建立固态电池的预试验线，并为固态电池材料供应链开发流程。该创新固态电池技术将产出更安全、更节能并且功率密集的电池，实现超快速充电(是插电式混合动力车和纯电动车能够在 25 分钟内充满电)。(高工锂电)

亿纬锂能拟募资 25 亿投建锂电池项目：10 月 8 日，亿纬锂能(300014)发布《非公开发行 A 股股票预案》称，拟募集资金总额不超过 25 亿元人民币，扣除发行费用后将投资于“荆门亿纬创能储能动力锂离子电池项目”和“面向物联网应用的高性能锂离子电池项目”。“荆门亿纬创能储能动力锂离子电池项目”：拟通过引进国内外先进的生产设备、配套性能优异的检测设备和质量数据监控系统等，在湖北荆门公司现有工业园区内，建设自动化储能动力锂离子电池生产线及配套的检测、研发中心，项目达产后，将形成年产 5GWh 高性能储能动力锂离子电池的产能，并满足公司储能动力锂离子电池的检测要求，进一步提升公司在储能动力领域的研发能力。“面向物联网应用的高性能锂离子电池项目”：拟购置国内外先进的生产和检测设备，在广东惠州公司现有工业园区内，建设消费类锂离子电池生产厂房和自动化生产线。项目达产后，将形成年产消费锂离子电池 18,720 万只的产能。(电车汇)

瑞士电池初创公司 Innolith 推低成本电池 或优于锂离子电池：据外媒报道，瑞士电池技术初创公司 Innolith 宣布对其创新电池技术平台进行商业化，以解决全球电力短缺。其低成本电池有助于稳定电网，防止停电，支持可再生能源的整合，为快速扩张的电动汽车车队充电，以及在能源贫乏的国家实现可靠的电力供应。Innolith 的电池使用非传统的无机电解质，具更高的耐用性，同时因其不可燃，从而可确保电池更安全。而有机锂离子电池使用寿命有限，而且在消费者设备和电网应用中曾引起多次火灾。Innolith 已在美国电网上部署原型电池，该电池功率高，并可循环使用 50,000 多次，寿命超长。与传统锂离子电池相比，其循环成本更低，而且功率高。Innolith 电池预计将在 2019 年进行生产线测试，2020 年正式量产。(第一电动)

电力设备行业资讯

NantEnergy 将锌空气电池用于电网储能设备 成本优势成主因：据外媒报道，NantEnergy 将率先推动锌空气蓄电池的商业化应用。上周，该公司宣布以实现成本节约及技术改进，将蓄电池成本降至 100 美元/千瓦时以下，或颠覆可再生能源电网储能应用行业。目前，人们认为锌空气电池尚未将占据零售设备应用、电动车或无人机等领域。对这类应用而言，重量是关键性因素，相较于锂离子电池，而锌空气电池能量密度的重要性略低。然而，对于静态电网或离线电网储能设备而言，重量却反倒变得微不足道了，成本成为了压倒性因素，低成本电网储能设备是国家级电网或地区级电网最大的拉动力。为兼顾经济性与服务，可再生能源技术需要大量的储存设备。NantEnergy 采用锌空气电池，无疑为业内开了一个好头。幸运的是，随着技术成熟及成本的持续下降，其需求量将大幅增长。但锌空气电池在电网储能方案中略胜锂离子电池一筹，未来十年内，将持续推动锌的全球需求量。(第一电动)

项目投资近 16 亿元！宁夏妙岭 750 千伏输变电工程核准批复：宁夏自治区发展改革委发布《关于国网宁夏电力有限公司宁夏妙岭 750 千伏输变电工程核准的批复》，妙岭 750 千伏输变电工程静态投资 157458 万元（其中建设场地征用及清理费 4672 万元），动态投资为 160584 万元。具体内容如下：为满足宁夏中南部地区大规模新能源汇集送出需求，优化地区 330 千伏网架结构，降低灵州变、黄河变 750 千伏短路电流，提高电网安全稳定水平，同意建设妙岭 750 千伏输变电工程，国网宁夏电力有限公司作为项目法人，负责投资项目的建设、经营及贷款本息偿还。新建妙岭 750 千伏变电站，安装 1 组 210 万千伏安主变压器。本期建设 750 千伏出线 4 回，分别至黄河变 2 回、至灵州变 2 回，建设 330 千伏出线 5 回；在妙岭变~灵州变 I、II 回线路妙岭变侧各装设 1 组 240 兆乏高压电抗器，在

妙岭变~黄河变Ⅰ回线路妙岭变侧装设1组150兆乏高压电抗器,扩建黄河变,在妙岭变~黄河变Ⅱ回线路黄河变侧装设1组180兆乏高压电抗器;建设黄河变~灵州变Ⅰ、Ⅱ回开断环入妙岭变750千伏线路工程,线路路径长度 2×72 公里,其中 2×12.5 公里按2个单回路架设, 2×59.5 公里按2个同塔双回路架设,导线截面 6×400 平方毫米;建设相应二次系统及通信工程。妙岭750千伏输变电工程静态投资157458万元(其中建设场地征用及清理费4672万元),动态投资为160584万元。工程建设资本金32116.8万元,占动态投资的20%,由国网宁夏电力有限公司出资,其余部分申请贷款解决。(北极星输配电网)

国网4抽蓄电站主机招标43亿元 安德里茨领2外企占46%自主化重任压肩:10月8日,国家电网有限公司2018年电源项目第三次物资招标采购(水电主机)(招标编号:0711-18OTL07831006)中标结果发布。江苏句容抽蓄电站、福建厦门抽蓄电站、陕西镇安抽蓄电站、新疆阜康抽蓄电站4大电站的主机及其附属设备中标金额合计为427591.5万元。中标企业为4家,国内企业2家,外资企业2家。哈尔滨电机厂有限责任公司、东方电气集团东方电机有限公司2家内资企业共中标230901.6万元,占总金额的54%。(北极星输配电网)

昌吉—古泉特高压直流输电工程进行带电调试:10月2日20时18分,随着昌吉换流站极Ⅰ低端换流器成功解锁,由国家电网有限公司直流建设分公司建管的 ± 1100 千伏昌吉—古泉特高压直流输电工程全线通电。该工程第一阶段 ± 550 千伏双极低端直流系统端对端带电调试正式开始,截至10月8日,已完成167项相关带电调试。工程全线通电后,分两个阶段调试。目前正在进行的昌吉换流站和古泉换流站端对端带电调试,主要含极Ⅰ极Ⅱ低端换流器及双极低功率试验(正送)、直流偏磁测试、直流线路故障试验、交流线路故障、接地极线路故障、极Ⅰ极Ⅱ低端换流器低功率试验(反送)、极Ⅰ极Ⅱ低端换流器大功率试验(正送)等15个大类试验项目,共计221个小类试验项目。调试完成后,该线路可实现电压 ± 550 千伏、输送容量600万千瓦运行。此后,第二阶段 ± 1100 千伏双极高端直流系统端对端带电调试将启动,预计今年年底线路电压等级升至 ± 1100 千伏运行,届时该线路将正式投运,输送容量将达到1200万千瓦。(北极星输配电网)

国家电网2018年跨高铁非独立耐张段改造项目线路装置性材料招标采购:近日国家电网公司电子商务平台发布了国家电网有限公司2018年跨高铁非独立耐张段改造项目线路装置性材料招标采购,涉及绝缘子、铁塔及构支架、光缆及光缆附件、线路金具、导地线等物资。招标条件:项目建设单位为国家电网有限公司或其所属单位(以下简称“项目单位”),建设资金来自企业自有资金,出资比例为100%,招标人为国家电网有限公司,并委托国网物资有限公司为招标代理机构。项目已具备招标条件,现对该项目进行招标(北极星输配电网)

内蒙古“三交三直”特高压工程全部送电:内蒙古鄂托克前旗 ± 800 千伏特高压换流站调试工作近日结束,这标志着自2014年起内蒙古先后开工建设的“三交三直”特高压工程已全部投入运行,6项工程最大新增外送电力4400万千瓦。6项工程包括锡盟~山东、蒙西~天津南、锡盟~胜利特高压交流工程;扎鲁特~青州、锡盟~江苏泰州、上海庙~山东临沂特高压直流工程“三交三直”特高压工程。(北极星输配电网)

新疆:五家渠750千伏变电站220千伏送出工程即将投运:据国家电网乌鲁木齐供电公司介绍,作为新疆电力工程建设重点项目的五家渠750千伏变电站220千伏送出工程施工目前接近尾声,计划在10月中下旬启动送电工作。五家渠750千伏变电站220千伏送出工程旨在缓解乌鲁木齐北部用电压力,提高当地供电可靠性和灵活性。(北极星输配电网)

全球最高电塔组立完成!比埃菲尔铁塔还高56米!:10月1日,舟山500千伏联网输变电工程金塘岛高塔完成最后一段顶架吊装作业,标志着西堍门大跨越两基380米输电双子塔完成立塔施工。浙江舟山500千伏联网输变电工程有四个跨越段,包括响礁门大跨越、桃天门大跨越、西堍门大跨越和沥港大跨越。这次,双子电塔就建在西堍门大跨越的金塘岛、册子岛,工程量最大、施工难度最高。两座铁塔高380米,相当于120多层普通住宅,比324米的法国埃菲尔铁塔高了56米。整座铁塔钢材重量达到7280吨,混凝土灌注重量达8000多吨,总重15000多吨,比埃菲尔铁塔重了近5000吨。这两座双子电塔创造了输

电铁塔高度、总重、跨越塔钢管混凝土灌筑高度、基础根开、塔头尺寸等一系列世界纪录。(北极星输配电)

南方电网与海南电网第二回联网工程计划明年 1 月竣工: 总投资约 32.84 亿元的南方电网与海南电网第二回联网工程建设稳步推进。省发改委近日披露的最新信息显示,今年 1 至 8 月,工程已完成投资约 4.45 亿元,完成年度投资计划的 66%,计划 2019 年 1 月竣工。南方电网与海南电网第二回联网工程项目由海南省人民政府、中国南方电网公司、中国核工业集团和中国华能集团共同投资建设,工程起于广东湛江港城变电站,止于海口福山变电站,线路全长 175.5 公里,输送容量为 600 兆瓦。自 2015 年开工建设以来,工程累计完成投资约 9.34 亿元。其中,项目陆地工程已完成,国家海洋局已批准海域使用权,正在办理相关手续;已完成澄迈县境内渔业设施赔偿和清理工作,正在进行徐闻县境内渔业设施清理工作。南方电网与海南电网第二回联网工程建成后,对于确保昌江核电和海南电网的安全运行,确保海南经济社会建设需要等方面,都具有十分重要的意义。工程建成投产后,海南将与大陆实现双回线路联网,增加 60 万千瓦输送能力。工程将进一步提高联网工程的可靠性,为我省电网安全提供“双重保障”。(北极星输配电)

光伏发电行业资讯

上海市分布式光伏审核通过即可拿上海市补最高 0.55 元/KWh 连续补贴 5 年: 近日,针对“若无法进入国家补贴目录,则也无法拿到上海市补贴”这一点,上海市发改委通过协商已取得重大进展,只需填写《纳入规模申请书》,获得批准后即可获得上海市市级补贴。按照项目主体性质,分布式光伏,工、商业用户为 0.25 元/千瓦时,个人、养老院等享受优惠电价用户为 0.4 元/千瓦时,学校用户为 0.55 元/千瓦时,连补五年。资金申请在项目完成并网验收后即可进行办理,由市发改委组织项目评审,评审通过后,项目即可纳入上海市补贴目录。(solarbe)

山东: 2022 年,全省光伏装机容量达到 18GW: 近日,山东省政府印发了《山东省新能源产业发展规划(2018-2028 年)》,提出立足现有太阳能资源优势和产业基础,发挥济南、青岛等市骨干企业的引领作用,坚持光伏产业和光热产业协同推进,大力研发推广高端、高质、高效技术产品和设备,鼓励配套企业、原料供应企业开展战略合作,协同创新,延伸产业链条,力争形成集上中下游于一体、各环节相互配合、契合度较高的完整产业链条,建立和完善相关工程设计、检测认证及质量管理等产业服务支撑体系,促进太阳能产业整体竞争力提升。到 2022 年,全省太阳能产业产值力争达到 500 亿元;到 2028 年,全省太阳能产业产值力争达到 800 亿元。(solarbe)

中国将在乌克兰建设太阳能发电厂: 中国机械工程公司和乌克兰最大的私营能源控股公司正式在乌克兰建设太阳能发电厂。中国 Seraphim 太阳能系统和另一家中国公司天合光能公司生产的 750,000 块太阳能电池板,将建在占地 400 公顷的太阳能发电场上。此外,该工厂将包括 80 个逆变器站和 160 个光伏逆变器,由中国深圳科士达科技公司生产。经过初步预估,太阳能电站的估计成本为 2.3 亿欧元(约合 2.65 亿美元)。该项目由 DTEK 自有资金和 CMEC 贷款资助。该项目计划于明年年初完成。(solarzoom)

1-8 月乌兰察布市新能源产业完成工业总产值 38.31 亿元: 1-8 月全市规模以上工业新能源产业完成工业总产值 38.31 亿元,与去年同期相比下降 3.5%。其中,风力发电企业完成工业总产值 29.57 亿元,与去年同期相比增长 1.8%;太阳能发电企业完成工业总产值 6.76 亿元,与去年同期相比下降 1.2%;风能原动设备制造完成工业总产值 1.98 亿元,与去年同期相比下降 47.9%。(solarzoom)

这次是江苏! 户用补贴 0.32 元,普通分布式 0.1 元: 近期,光伏行业频传利好支持政策。继昨日国家发改委、财政部、国家能源局三部委联合发布户用光伏 630 政策和 9 月 14 日浙江省发布光伏补贴支持政策后,近日,又一光伏大省江苏省将出台给力的光伏补贴政策。征求意见稿主要内容如下:一、补贴对象。由 2017 年 5 月 31 日至 2018 年 5 月 31 日,全省备案在建的分布式光伏(含户用光伏),且 2018 年底前并网投运,不包括已纳入国家财政补贴范围的项目。二、补贴标准。户用光伏为每千瓦时 0.32 元,普通分布式光伏为每千

瓦时 0.1 元。三、补贴期限。自项目投产后 2 年。四、资金来源。省和项目所在地的县（市、区）按 1:1 共同承担。（solarzoom）

IEA：2018 全球太阳能新增装机 83GW 未来五年新增 575GW：本周一，国际能源署(IEA) 公布了其对全球可再生能源市场的最新预测，包括未来五年光伏发电的新增装机数据。在 2018 年可再生能源发展数据基础上，该机构预计全球光伏发电新增装机量今年将下降 15% 至 83 吉瓦，此后装机量将缓慢上升，至 2023 年达到 111 吉瓦。IEA 将此短期变化归咎于中国政策的变化。“在预测期内，全球光伏市场的规模很大程度上取决于中国的政策和市场发展，中国政府年中决定逐步取消上网电价补贴(FITs)并引入了配额部署。”IEA 表示。“因此，与 2017 年的增长水平相比，预计中国的光伏发电部署将放缓。从短期来看，全球需求也将减少。（solarzoom）

3 年超 4GW 光伏规模 齐齐哈尔、大庆、包头获批可再生能源综合应用示范区：日前，国家能源局综合司对黑龙江齐齐哈尔市、大庆市，内蒙古包头市上报的关于可再生能源综合应用示范区规划的请示统一复函，指出积极支持建设齐齐哈尔市、大庆市、包头市可再生能源综合应用示范区。复函指出，建议各地区按照就地消纳、存量优先原则开展可再生能源综合应用示范区建设。每个城市规划了三年 1.5GW 的光伏发电规模(具体数字和实施方案有待各城市公布)，对每年的发展规模未做限制;风电规模未知。齐齐哈尔市、大庆市可再生能源综合应用示范区新增新能源电量全部在本地消纳，包头市可再生能源综合应用示范区新增风电装机主要在包头本地消纳。（solarzoom）

澳大学独立研发并成功打印薄膜太阳能电池：澳大利亚纽卡斯尔大学近日宣布，该校已成功使用传统打印机制作出了厚度不足 1 毫米的薄膜太阳能电池，并完成了首次大规模的商业化安装。该大学研发的这种太阳能电池使用的是超轻的有机材料，是用传统打印机将电子墨水打印在亚毫米厚度的塑料薄膜上制作而成的。电池的材质和柔软度类似薯片包装袋，而电池材料也非常便宜，每平方米的生产价格不足 10 澳元。目前，使用纽大实验室的打印机，每天可以制造出几百米长的薄膜太阳能电池，而如果未来投入商业化生产，使用工业级的打印机，则可轻松实现日产量几千米。不仅成本低、易生产，安装起来也方便快捷。由于材质轻薄，只需用普通双面胶粘贴即可固定。澳大利亚纽卡斯尔大学物理学家 Paul Dastoor 教授表示，薄膜太阳能电池及其系统都是纽卡斯尔大学独立研发出来的，包括电子墨水的制作、电池打印以及屋顶安装系统等。Dastoor 教授表示，这种新型的薄膜太阳能电池已经完成了实验室的研发工作，下一步是要找到以旧电池制作新电池的办法，实现薄膜太阳能电池的安全回收和再利用。（solarzoom）

风力发电行业资讯

GE 推出新型地面式叶片检测系统 可将运营和维护成本降低约 25%：GE 可再生能源公司推出了一种新型的地面式叶片检测系统，可将运营和维护成本降低约 25%。这种新方法结合了热成像技术和宽带声谱分析，可以检测 GE 和其他风机制造商机组的叶片异常情况。GE 表示，通过数据的实时传输，减少了对塔顶检查的需求，而且已经通过该技术对大约 1500 台机组进行了检查，平均每台机组的检查时间约为 15 分钟。该系统安装在风电机组的塔底位置，当叶片在有效负载下转动时，对叶片进行一系列记录。该系统可以检测并分析出一系列缺陷，包括疲劳裂纹、分层、粘接问题、粘接缝断裂、裂缝等。（北极星风力发电）

中广核广东肇庆四会罗源 50MW 风电场项目获核准：2018 年 9 月 28 日，华南分公司肇庆四会罗源风电场项目获得肇庆市发展和改革局的核准批复（肇发改核准[2018]10 号）。肇庆四会罗源风电场项目规划容量为 5 万千瓦，项目选址位于肇庆市四会市罗源镇、迳口镇一带山脊，风资源较好、建设条件优越。四会罗源风电场项目是华南分公司在四会市的首个核准风电项目，同时华南分公司在肇庆地区核准容量突破 30 万千瓦。（北极星风力发电）

全国新增发电装机容量同比减少：1-8 月，全国电源新增生产能力（正式投产）7254 万千瓦

瓦，较上年同期少投产 913 万千瓦，同比下降 11.2%。其中水电 576 万千瓦，较上年同期少投产 207 万千瓦，同比下降 26.4%；火电 2118 万千瓦，较上年同期少投产 470 万千瓦，同比下降 18.2%；核电新增 221 万千瓦，较上年同期多投产 113 万千瓦；风电 1026 万千瓦，较上年同期多投产 167 万千瓦，同比增长 19.4%；太阳能发电 3303 万千瓦，较上年同期少投产 525 万千瓦，同比下降 13.7%。（北极星风力发电）

总装机 6000MW！全国最大海上风电项目登陆辽宁东港：9 月 28 日下午，中广核辽宁公司携手万家电力工程集团，与东港市人民政府签署合作开发综合能源框架协议书，拟在东港开发建设 600 万千瓦海上风电项目，预计投资额可达 1100 亿元。该项目作为目前全国最大的海上风电开发项目，揭开了东北地区新能源开发与应用的新篇章。东港市领导及招商局负责人、中广核辽宁公司负责人、万家电力工程集团负责人等出席了本次签约仪式。根据协议，有关各方就合作开发东港海域 600 万千瓦海上风电达成共识的同时，还将针对东港市其他资源优势，在渔光互补、小型堆、清洁能源供暖及增量配网等方面进行开发建设。（北极星风力发电）

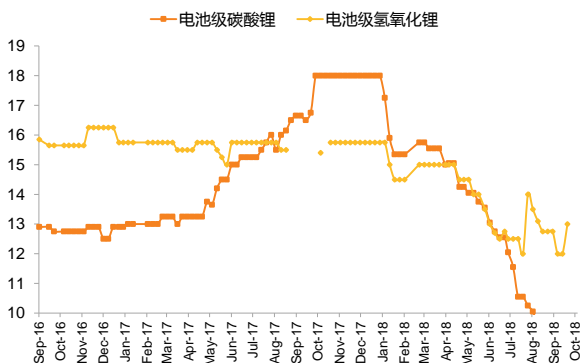
国家电投大丰 H3 海上风电项目首批机组并网成功：9 月 28 日，由江苏公司代建上海电力大丰 H3#300MW 海上风电项目首批 6 台机组陆续并网成功。此次首批机组并网成功，标志着该项目又一重大里程碑节点的顺利完成。这是国家电投江苏公司继建成投运滨海北 H1#100MW、滨海北 H2#400MW 项目后，建设的第三个海上风电项目。国家电投江苏公司高度重视项目并网工作，持续关注工作进程，在有限的施工窗口期，强化精细管理和执行力，以精益求精的态度完成并网前各项试验测试及风机调试，确保了并网工作的顺利进行。该项目不仅能节约煤炭资源，更可减少燃煤的负面环境效应，非常有利于环境保护。今后江苏公司将持续加强工程建设管理，确保安全、质量、进度和造价管理高效可控，确保大丰 H3#300MW 海上风电项目年底前全容量投产目标如期实现，为集团公司建设具有全球竞争力的世界一流清洁能源企业不断做出新的更大贡献！（北极星风力发电）

产业链价格及行业数据跟踪

产业链价格及行业数据跟踪

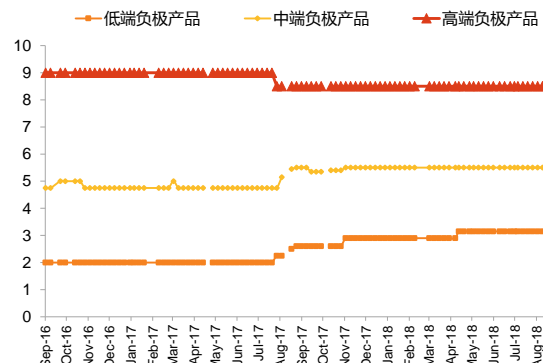
新能源汽车产业链价格跟踪

图 6：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

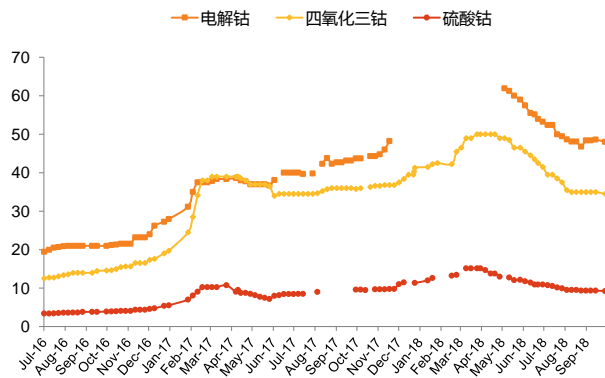
图 7：电池负极材料产品均价（万元/吨）



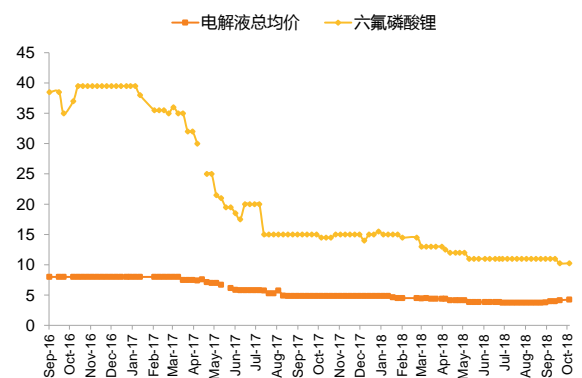
资料来源：鑫椽资讯，天风证券研究所

图 8：电解钴、四氧化三钴、硫酸钴均价（万元/吨）

图 9：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



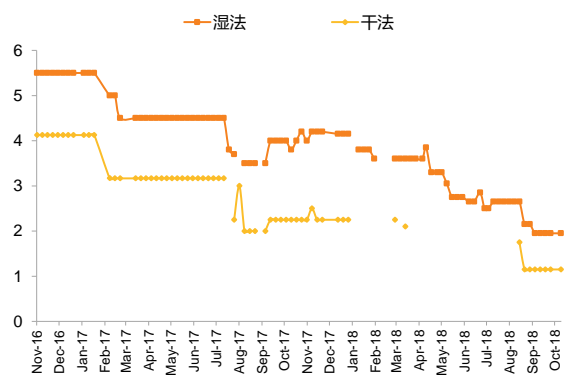
资料来源：鑫椽资讯，天风证券研究所

图 20：三元材料（万元/吨）



资料来源：鑫椽资讯，天风证券研究所

图 21：隔膜（万元/吨）

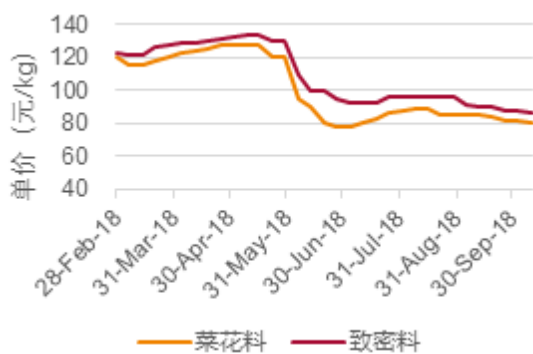


资料来源：鑫椽资讯，天风证券研究所

光伏产业链价格跟踪

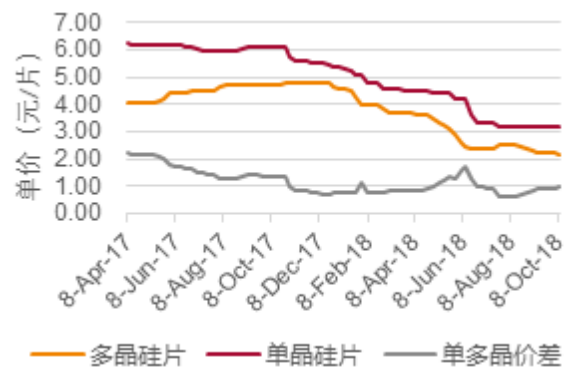
(价格数据来源 PVinfolink)

图 22：硅料价格略有下滑



资料来源：PVinfolink，天风证券研究所

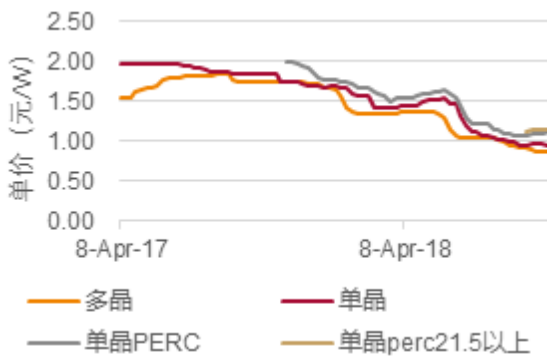
图 23：单晶硅片价格维持稳定，多晶硅片继续下滑



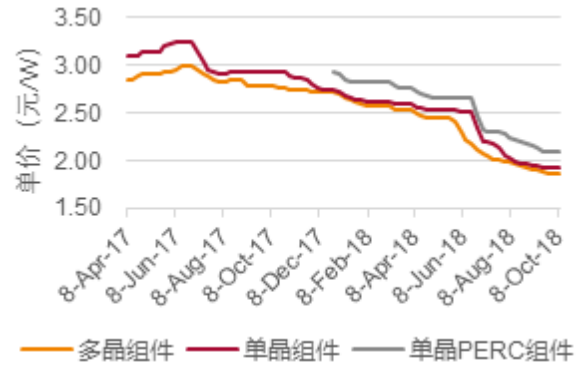
资料来源：PVinfolink，天风证券研究所

图 24：单晶 PERC 价格略有回升

图 25：单晶硅片价格维持稳定，多晶硅片继续下滑



资料来源: Pvinfolink, 天风证券研究所



资料来源: Pvinfolink 天风证券研究所

产能&合作项目更新

【特锐德】关于川开电气中标成都天府国际机场项目的提示性公告:2018年9月28日,四川省公共资源交易信息网(<http://www.scggzy.gov.cn/>)发布了中标候选人公示,青岛特锐德电气股份有限公司(以下简称“公司”)全资子公司川开电气有限公司(以下简称“川开电气”)作为第一中标候选人中标成都天府国际机场航站区综合安装工程低压开关柜和配电箱(柜)暂估价招标项目标段01,中标金额为8989.2505万元(不含税)。成都天府国际机场项目已由国家发改委《国家发展改革委关于成都新机场工程可行性研究报告的批复》(发改础[2016]848号)批准建设,建设资金已落实。项目采用公开招标的方式在四川省公共资源交易中心公开进行,招标人为成都天府国际机场建设指挥部。项目总投资718.64亿元,规划至2025年机场旅客吞吐量4000万人次、货邮吞吐量70万吨、飞机起降量32万架次。

【合纵科技】关于公司全资子公司与公司关联方签署采购框架协议暨新增2018年日常关联交易的公告:鉴于日常生产运营的实际需要,北京合纵科技科技股份有限公司(以下简称“公司”或“合纵科技”)的全资子公司湖南雅城新材料有限公司(以下简称“湖南雅城”)拟与公司关联方天津市茂联科技有限公司(以下简称“天津茂联”)签署《氯化钴采购合同框架协议》,预计2018年湖南雅城将与天津茂联进行六水氯化钴等原材料采购业务的日常关联交易。

【东方电缆】关于500千伏海缆项目中标情况的公告:公司于10月8日收到国家电网公司招标活动中标通知书,公司中标国家电网有限公司输变电项目2018年第九次变电设备(含电缆)招标采购项目,项目名称为浙江舟山500千伏联网北通道第二回输电线路工程,招标编号:0711-180TL12011013。中标产品主要为AC500kV, HYJQ, 1800, 1, 71, 24海底电缆及附件,中标金额19048.000007万元。

【金智科技】关于配网项目中标的公告:近期,公司及控股子公司江苏东大金智信息系统有限公司、上海金智晟东电力科技有限公司在广东、贵州、海南、江苏等地配电自动化实验室测试设备与系统的招标中相继中标,中标总金额共约为4,936.76万元。

【中天科技】关于控股子公司中标特高压海缆项目的公告:江苏中天科技股份有限公司之控股子公司中天科技海缆有限公司收到国家电网公司发来的《中标通知书》,确认中天科技海缆为国家电网有限公司输变电项目2018年第九次变电设备(含电缆)招标采购-电缆及附件招标项目中标人。项目名称:浙江舟山500千伏联网北通道第二回输电线路工程;中标单位:中天科技海缆有限公司;中标产品:500kV交流海底电缆及附件;中标金额:约1.88亿元人民币;执行周期:中天科技于2019年2月开始交付中标产品,2019年执行完毕本次中标项目。

【安控科技】关于收到《中标通知书》的公告:北京安控科技股份有限公司(以下简称“公

司”)于近日收到中油管道物资装备有限公司发来的《中标通知书》，确认公司为中俄东线天然气管道工程、闽粤支干线、定远合肥复线工程阀室撬装一体化设备间招标项目的中标单位，中标金额为人民币 1,874.5604 万元（含税）。公司作为国内领先的 RTU 技术专家，结合公司多年来在长输管道上的技术积累，在中俄东线天然气管道工程中提出了阀室的撬装一体化解决方案。这种使用无外供电撬装一体化设备的方案，在国内高寒地区使用尚属首次。同时，该项目中使用公司自主研发的 SuperE 模块化 RTU 产品、功能安全 RTU 产品。公司作为安全工业控制系统产品及解决方案提供商将持续为该项目提供技术支持服务，对公司未来的经营业绩产生积极影响，有利于公司的长远发展。

【金智科技】关于配网项目中标的公告：近期，公司及控股子公司江苏东大金智信息系统有限公司（以下简称“金智信息”）、上海金智晟东电力科技有限公司（以下简称“金智晟东”）在广东、贵州、海南、江苏等地配电自动化实验室测试设备与系统的招标中相继中标，中标总金额共约为 4,936.76 万元。上述项目的成功中标，进一步体现了公司在配电自动化业务领域的行业地位及综合竞争优势。上述项目合同金额共计 4,936.76 万元，占公司 2017 年度营业总收入的比例为 2.14%，项目的履行将对公司的经营业绩产生积极影响。

新能源车

【亿纬锂能】2018 年前三季度业绩预告修正公告：修正后的预计业绩 2018 年前三季度归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长：13.00% -20.00%，盈利：36,514.32 万元 -38,776.27 万元。业绩修正的主要原因是报告期内公司转让了麦克韦尔股权，产生的投资收益使得非经常性损益增加，带来净利润增长。公司 2018 年前三季度非经常性损益对公司净利润的影响金额预计在 6,500 万元到 7,500 万元之间。

【鹏辉能源】2018 年前三季度业绩预告：2018 年前三季度归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长：32%-60%，盈利：25,520.79 万元-30,934.29 万元。报告期内，预计非经常性损益对净利润的影响金额约为 5350 万元左右。

【威唐工业】2018 年前三季度业绩预告：报告期内，归属于上市公司股东的净利润比上年同期实现增长，主要系公司按照经营计划有序推进各项工作，加强管理，控制成本支出，从而实现公司业绩的平稳增长。归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长：9.58% -17.91%，盈利：7,900 万元 -8,500 万元。报告期内，归属于上市公司股东的非经常性损益金额约为 460 万元至 500 万元。

【智慧能源】当年累计新增借款超过上年末净资产百分之二十的公告：截至 2018 年 9 月 30 日，远东智慧能源股份有限公司（以下简称“公司”）本年累计新增借款超过上年末净资产的 20%。公司 2017 年末净资产（经审计）为 60.08 亿元人民币。2017 年末，公司借款余额为 68.35 亿元人民币。截至 2018 年 9 月 30 日，公司借款余额为 82.46 亿元人民币，相比 2017 年末累计新增借款金额为 14.11 亿元人民币，2018 年 1-9 月累计新增借款占公司 2017 年末净资产的比例为 23.48%。

【鼎胜新材】对外投资进展公告：近期，公司收到来自泰国的消息，公司控股子公司鼎亨新材料有限公司完成了注册登记及首期验资工作。本次对外投资设立子公司符合公司的战略方向和实际经营需要，一方面落实公司国际化的战略举措，加大国际市场尤其是东南亚等“一带一路”沿线地区的市场参与程度，扩大公司的市场影响力，打造鼎胜新材铝箔的国际知名度；另一方面充分利用当地资源，直接投资建厂，不仅可以扩大泰国当地销售、带动周边地区销售、提升国际市场占有率，而且也能提升公司的竞争力和盈利能力，在更大范围和更深层次上挖掘市场潜力和空间，实现企业的快速成长。

【中信国安】关于控股股东股份补充质押的公告：公司于 2018 年 10 月 10 日接到控股股东中信国安有限公司（简称“国安有限”）函告，获悉国安有限将所持公司无限售条件流通股 3,000,000 股质押给国盛证券有限责任公司，用于对 2018 年 6 月 5 日国安有限将所持公司无限售条件流通股 27,600,000 股质押给国盛证券有限责任公司进行质押业务的补充质押。截至本公告日，国安有限持有公司股份数量为 1,428,488,345 股，占公司股份总数

的 36.44%；其所持有公司股份累计被质押的数量为 1,416,410,000 股，占公司股份总数的 36.13%。

【云天化】2018 年前三季度业绩预增公告：公司预计 2018 年前三季度盈利约 8,100 万元，上年同期盈利 2,101 万元，同比增加 285.53%。2018 年前三季度公司政府补助等事项增加非经常性损益金额 约为 16,800 万元，上年同期非经常性损益金额为 82,347 万元。扣除上述非经常性损益事项后，公司业绩预计增加 71,545 万元。

【亿纬锂能】关联交易公告：公司拟与控股东西藏亿纬控股有限公司（以下简称“亿纬控股”）子公司广东金珑新能源汽车销售有限公司（以下简称“金珑销售公司”）、广东亿鼎新能源汽车有限公司（以下简称“亿鼎新能源”）发生如下关联交易：1、公司拟将子公司深圳市摩尔兄弟营销有限公司（以下简称“摩尔兄弟”）100%的股权以 12.38 万元的价格转让给金珑销售公司。2、公司拟将其在精密部品五金事业部下的固定资产和存货分别以 2018 年 9 月 30 日的账面价值，即不低于人民币 867.50 万元及不低于人民币 130.00 万元转让给亿鼎新能源。3、公司完成上述转让后，因产品生产需求，拟向亿鼎新能源按月采购五金材料，2018 年度采购金额不超过 650 万元。以上关联交易相关协议将在公司履行相关审批程序后签署。

【东方电气】关于公司董事、总裁辞职的公告：东方电气股份有限公司（以下简称“公司”）董事会于今日收到公司董事、总裁张晓仑先生提交的书面辞职报告。张晓仑先生因工作调动原因，向公司董事会申请辞去公司董事、总裁职务，同时相应辞去公司风险管理委员会主席，战略发展委员会委员职务，辞职后张晓仑先生将不再担任公司任何职务。根据《公司章程》有关规定，张晓仑先生的辞职报告自送达公司董事会之日起生效。张晓仑先生在任职期间与本公司董事会、监事会均无意见分歧，亦无任何有关其辞任事宜需提请本公司股东关注。

电力设备

【通达动力】关于对外投资设立合资公司的公告：江苏通达动力科技股份有限公司（以下简称“公司”）与广东可穿戴数字技术有限公司（以下简称“可穿戴数字技术”）拟共同出资 10,000 万元成立合资公司（暂定名为广东通达智能科技有限公司），该合资公司将在智能可穿戴产品领域积极探索及开展业务。其中，公司拟出资 5,100 万元，占合资公司 51% 的股权，为合资公司控股股东；可穿戴数字技术拟出资 4,900 万元，占合资公司 49% 的股权。

【麦格米特】关于 2017 年限制性股票激励计划首次授予第一次解除限售上市流通的提示性公告：深圳麦格米特电气股份有限公司（以下简称“公司”）2017 年限制性股票激励计划首次授予第一次可解除限售的限售股票数量为 126.036 万股，占公司目前总股本的 0.4027%；本次解除限售的激励对象人数为 108 名；本次解除限售的股权激励股份上市流通日期为：2018 年 10 月 11 日。

【融钰集团】关于收购控股子公司上海辰商剩余 48.65% 股权暨关联交易 未编制盈利预测报告说明：融钰集团股份有限公司拟以自有资金 2.6271 亿元人民币收购樟树市思图投资管理中心持有的上海辰商软件科技有限公司 48.65% 股权。本次收购完成后，公司将持有上海辰商 100% 股权，上海辰商将成为公司的全资子公司。

【北讯集团】关于股东股份补充质押的公告：北讯集团股份有限公司（以下简称“公司”）于 2018 年 10 月 09 日收到持股 5% 以上股东任志莲女士的通知，获悉任志莲女士将其所持公司部分股份办理了补充质押业务。截至本公告披露日，任志莲共持有公司股份 63,517,426 股，占公司总股本的 5.84%。其中，累计质押公司股份数为 43,150,000 股，占其所持股份比例 67.93%，占公司总股本的 3.97%。累计被司法冻结股数为 2,537,058 股，占其持有公司股份总数的 3.99%，占公司总股本的 0.23%。

【万马股份】关于万马高分子在广州、湖州投资设立子公司的公告：浙江万马股份有限公司（以下简称“公司”）子公司浙江万马高分子材料有限公司（以下简称“万马高分子”）拟投资 2,000 万元在广东设立清远万马高分子材料有限公司、拟投资 1,000 万元在浙江湖

州设立湖州万马新材料有限公司（以下简称“清 远高分子”、“湖州新材”，或合称“标的公司”）。本次投资目的主要是为贴近客户需求，提升服务效率，降低运输成本，扩大公司新材料板块的产能，逐步实现全国布局。

【新宏泰】关于重大资产重组复牌的提示性公告：2018年10月10日，公司向上海证券交易所提交了《无锡新宏泰电器科技股份有限公司关于对上海证券交易所〈关于对无锡新宏泰电器科技股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案信息披露的问询函〉的回复》及与之有关的文件。公司对《问询函》所提出的问题进行了认真分析、研究，按照《问询函》的要求，对有关问题进行了回复，并对重大资产重组预案及摘要作了相应修改。具体内容详见公司于2018年10月11日披露的相关公告文件。根据相关规定，经公司向上海证券交易所申请，公司股票自2018年10月11日起复牌。

【中环装备】2018年前三季度业绩预告：前三季度(2018年1-9月)归属于上市公司股东的净利润亏损：2300万元—2800万元。其中，2018年1-9月，非经常性损益对净利润的影响区间为：400万元-600万元，主要为政府补助资金。报告期内，部分项目尚未达到收入确认标准，未形成利润，业务利润总体较上年同期有所下降。公司大气污染减排业务减少，收入及利润同比均出现下降；环境监测与大数据业务加大了市场开发力度，收入及利润均实现增长；公司节能环保装备业务本年度确认的利润同比减少；电工装备业务（含高压试验设备）借助营销发力，报告期内实现收入和利润的增长。报告期内，管理费用和销售费用的增加，主要系公司为新业务发展加大技术投入，研究与开发费用较上年同期有所提高，同时，为满足新业务拓展的需要，公司人员较上年同期有所增加，相关销售费用、管理费用均随之增长。公司推进的重大资产重组，增加了中介机构咨询服务费支出。财务费用同比增加了约1100万元，主要系带息负债和票据贴现增加所致。投资收益较上年同期减少了200余万元，主要是上年同期对部分参股公司确认了转让收益；本期部分参股公司固定资产折旧的增加对其利润产生一定影响，进而影响公司投资收益。

【平高电气】2018年三季度业绩预减公告：公司预计2018年三季度实现归属于上市公司股东的净利润约为224万元，较上年同期下降约99.52%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润约为-779万元，较上年同期下降约101.70%。2018年三季度，由于公司产品发货量陆续增加，业绩与前期相比大有改善，但受特高压工程建设进度及生产周期的影响，大部分产品未到交货期，造成营业收入和归属于上市公司股东的净利润同比降幅较大。

新能源发电

【万和电气】关于收到政府补助的公告：广东万和新电气股份有限公司（以下简称“公司”或“万和电气”）全资子公司合肥万和电气有限公司于近日收到长丰县财政局下发的企业2017年度促进产业发展扶持基金人民币2,326.45万元。自2018年1月1日至本公告披露日期间，公司及下属子公司累计收到各类政府补助资金共计人民币6,117.52万元，其中，与收益相关的政府补助为人民币6,117.52万元，占公司2017年度经审计的归属于上市公司股东净利润的10%以上。

【通裕重工】2018年前三季度业绩预告：报告期内，公司以市场需求为导向，紧紧围绕生产经营计划深挖内潜，生产经营情况总体保持良好发展趋势，预计报告期内归属于上市公司股东的净利润较上年同期增长5%至20%。盈利：14,776.56万元至16,887.49万元。预计报告期内非经常性损益对净利润的影响金额约为1,250万元至1,350万元。

【通威股份】关于控股股东股份质押的公告：威集团于2018年10月9日将其持有的17,000,000股无限售条件流通股质押给中国建设银行股份有限公司成都铁道支行，并在中国证券登记结算有限公司上海分公司办理完上述事项的相关手续。本次质押的17,000,000股无限售条件流通股占本公司总股本的0.44%；截止2018年10月9日，通威集团共质押1,608,370,000股，其中无限售条件流通股743,270,000股，有限售条件流通股865,100,000股，合计占本公司总股本的41.43%，占其所持本公司股份总数的78.98%。

【泰胜风能】关于部分一致行动人股票补充质押的公告：柳志成、黄京明、夏权光、张锦

楠、张福林五人组成的一致行动人团队为上海泰胜风能装备股份有限公司（以下简称“公司”）实际控制人。近日，公司接到股东、董事、一致行动人之一夏权光先生函告，获悉夏权光先生于 2018 年 10 月 9 日将所持有的公司股份 750,000 股作为标的证券，质押给德邦证券股份有限公司（以下简称“德邦证券”），为其自身股票质押式回购交易作补充质押。截至本公告披露日，夏权光先生共持有公司股份 23,563,882 股，占公司总股本的 3.28%；一致行动人团队共持有公司股份 168,969,594 股，占公司总股本的 23.50%。本公告所涉质押股份 750,000 股，占夏权光先生所持股数的 3.18%，占一致行动人团队股份总数的 0.44%，占公司总股本的 0.10%；累计质押股份 6,080,000 股，占夏权光先生所持股数的 25.80%，占一致行动人团队股份总数的 3.60%，占公司总股本的 0.85%。

【福能股份】2018 年前三季度业绩快报公告：报告期内，公司实现营业总收入 65.17 亿元，较上年同期增长 40.48%；实现利润总额 9.01 亿元，较上年同期增长 48.46%；实现归属于上市公司股东的净利润 7.37 亿元，较上年同期增长 48.86%。

【天能重工】关于投资设立青岛格浪国际贸易有限公司的公告：基于公司战略发展及采购销售业务规划的考虑，青岛天能重工股份有限公司（以下简称“公司”）与公司全资子公司江苏天能海洋重工有限公司合资设立“青岛格浪国际贸易有限公司”（以下简称“青岛格浪”）。本次投资总金额为人民币 2,000 万元，根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》、《深圳证券交易所创业板上市公司规范运作指引》及公司《对外投资管理制度》的相关规定，本次投资属于董事长权限范围，无需提交公司董事会及股东大会审议。本次投资事宜不构成关联交易，亦不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

【盈峰环境】发行股份购买资产暨关联交易报告书：本次交易，上市公司通过发行股份的方式，购买宁波盈峰、中联重科、弘创投资、粤民投盈联、绿联君和、宁波盈太、宁波中峰、宁波联太合计持有的中联环境 100.00% 股权。具体方式如下：2018 年 7 月 17 日，上市公司与中联环境、宁波盈峰、中联重科、弘创投资、粤民投盈联、绿联君和、宁波盈太、宁波中峰、宁波联太签署了《发行股份购买资产协议》。本次交易的作价由交易各方参考具有证券期货业务资格的评估机构出具的《资产评估报告》中确认的标的公司的评估值并经协商一致确定。根据《资产评估报告》，中联环境在评估基准日（2018 年 4 月 30 日）按收益法评估的评估价值为 152.74 亿元。经盈峰环境与宁波盈峰等 8 名交易对方协商一致，确定中联环境 100% 股权的交易价格为 152.50 亿元。本次交易由上市公司以发行股份方式支付，以发行价格 7.64 元/股、交易价格 152.50 亿元测算。

【动力源】关于高级管理人员辞职的公告：北京动力源科技股份有限公司（以下简称“公司”）董事会于 2018 年 9 月 28 日收到公司副总经理倪新元先生递交的书面辞职报告，倪新元先生由于个人原因，申请辞去本公司副总经理一职，辞职后将不在公司担任任何职务。根据《公司法》、《公司章程》等相关规定，上述辞职报告自送达董事会之日生效。

电气自动化

【科大智能】关于限制性股票回购注销完成的公告：本次回购注销的限制性股票数量为 272,000 股，占回购前公司总股本的 0.0373%。2018 年 5 月 30 日，公司第三届董事会第二十二次会议审议并通过了《关于回购注销部分限制性股票的议案》，根据公司《第二期限限制性股票激励计划》以及相关法律、法规的规定，由于公司第二期限制性股票激励计划预留部分的激励对象桂林爽离职，不再具备激励资格，公司将对桂林爽所持已获授但尚未解锁的共计 20,000 股限制性股票回购注销，回购价格为 10.41 元/股。2018 年 8 月 15 日，公司第三届董事会第二十四次会议审议通过了《关于回购注销部分限制性股票的议案》，根据公司《第二期限限制性股票激励计划》以及相关法律、法规的规定，由于公司第二期限制性股票激励计划首次授予部分的激励对象 24 人离职，不再具备激励资格，公司将对上述激励对象 24 人所持已获授但尚未解锁的共计 252,000 股限制性股票回购注销，回购价格为 12.96 元/股。公司于 2018 年 9 月 28 日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司完成回购注销。本次回购注销完成后，公司股份总数由 729,820,456 股变更为 729,548,456

股。

【思源电气】关于下属合伙企业签署投资协议的公告：公司近日收到上海集岑企业管理中心的执行事务合伙人上海双创投资管理有限公司的函告，集岑合伙与上海武岳峰集成电路股权投资合伙企业等签署了实质性的《框架协议》及相关配套协议。承裕合伙的主要资产为北京矽成半导体有限公司，承裕合伙目前合计持有北京矽成 41.65%的股权。其中，40.01%的股权为直接持有，1.64%的股权是通过上海闪胜创芯投资合伙企业(有限合伙)间接持有。集岑合伙以现金的方式购买承裕合伙的有限合伙份额。本次交易以北京矽成 72 亿元的估值为计算基础，总交易对价为 296,738 万元。

【红相股份】关于发行股份及支付现金购买资产部分限售股份解除限售上市流通的提示性公告：本次解除限售股份数量为 7,910,152 股，占公司总股本的 2.24%；其中，实际可上市流通数量为 7,910,152 股，占公司总股本的 2.24%。本次解除限售股份的上市流通日期为 2018 年 10 月 17 日（星期三）。截至本公告披露之日，公司总股本为 352,586,786 股，其中有限售条件股份数量为 115,526,604 股，占公司总股本的 32.77%。无限售条件股份数量为 237,060,182 股，占公司总股本的 67.23%。本次解除限售股份数量为 7,910,152 股，占公司总股本的 2.24%；其中，实际可上市流通股份数量为 7,910,152 股，占公司总股本的 2.24%。

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