

电气设备

证券研究报告

2018年05月27日

风电竞价加速平价到来，继续乐观看待新能源车行情

周行情回顾

截止5月25日,较2018年5月18日,上证综指、沪深300分别下跌1.63%、2.22%。本周新能源车、锂电池、电力设备、光伏、风电、核电分别下跌6.82%、1.29%、3.80%、3.64%、4.19%、0.90%。本周领涨股有嘉泽新能(+42.6%)、南洋股份(+9.7%)、协鑫集成(+6.8%)、东方电缆(+6.0%)、紫江企业(+5.8%)。

新能源汽车：细读本周产业链重大事件，继续乐观看待当前行情

发改委发布《汽车产业投资管理规定(征求意见稿)》，强调新建产能能量密度、循环次数、快充倍率等性能，严控产能无效扩张。本周，CIBF在深圳召开，高镍进展良好、软包新品展出较多，多家设备企业展示整线制造能力。工信部发布《新能源汽车动力电池回收利用溯源管理暂行规定》(征求意见稿)，进一步规范回收行业。此外，工信部还公布2016与2017补贴金额，约189.7亿元，缓解产业链资金压力。而第4、5批《目录》发布近2000款车型，车型数量远超以往，电池种类方面，锰酸锂电池在客车中占比增加，但能量密度难以满足1.1倍补贴要求；而专用车领域三元占比有所回升。而乘用车方面续航里程300公里以上车型明显增多。而宁德时代即将开始申购，本周再添本田这一国际客户。我们继续坚定看好锂电中游崛起，重点推荐宁德时代供应链：杉杉股份、长园集团、宏发股份、当升科技、先导智能(联合机械覆盖)，同时建议关注优质锂电企业：国轩高科、澳洋顺昌。

光伏：扶贫及分布式政策不确定性导致部分需求增长迟缓

近期行业受政策在光伏扶贫及分布式方向不确定性影响，下游需求观望情绪浓，导致需求略迟缓，导致产业链价格疲软，硅料、硅片环节均有一定程度下跌，电池片、组件价格波动幅度较小。但领跑者优选完成开始建设，整体需求淡季之后依然处于上量阶段，高效组件、电池需求尤其明显，单晶PERC及普通单晶产品需求旺盛。短期领跑者开工带来分化现象，我们坚定看好板块长期投资机会，重点推荐单晶龙头隆基股份、硅料龙头通威股份等光伏产业链各环节制造龙头，以及林洋能源、太阳能等分布式光伏运营企业，建议关注信义光能，阳光电源。

风电：竞价上网政策公布，风电平价加速开启

近日，国家能源局印发了《关于2018年度风电建设管理有关要求的通知》，通知提出将消纳工作做为首要条件，同时对于尚未印发2018年度风电建设方案的省份，推行竞争方式的配置风电项目。当前节点，风电竞价上网政策推出，立足解决风电消纳问题、提速平价上网，分散式风电增长有保障，实际利好整个风电行业。我们继续看好风电板块，本周出现的板块大幅下调实际为投资者布局风电提供良好机会，标的方面我们继续推荐国内风塔龙头企业天顺风能与泰胜风能，建议关注风机龙头金风科技。

风险提示：或存在新能源汽车推广不达预期风险；或存在新能源发电政策支持及补贴发放不达预期风险。

重点标的推荐

股票代码	股票名称	收盘价 2018-05-25	投资 评级	EPS(元)				P/E			
				2017A	2018E	2019E	2020E	2017A	2018E	2019E	2020E
600885.SH	宏发股份	41.09	买入	1.29	1.49	1.89	2.31	31.85	27.58	21.74	17.79
600884.SH	杉杉股份	21.78	买入	0.80	0.92	1.14	1.39	27.23	23.67	19.11	15.67
600525.SH	长园集团	17.20	买入	0.86	1.01	1.21	1.46	20.00	17.03	14.21	11.78
002074.SZ	国轩高科	17.00	买入	0.74	0.89	1.18	1.56	22.97	19.10	14.41	10.90
601012.SH	隆基股份	35.23	买入	1.79	2.07	2.76	3.46	19.68	17.02	12.76	10.18
600438.SH	通威股份	11.27	买入	0.52	0.65	0.90	1.04	21.67	17.34	12.52	10.84
002531.SZ	天顺风能	5.62	买入	0.26	0.40	0.51	0.67	21.62	14.05	11.02	8.39

资料来源：天风证券研究所，注：PE=收盘价/EPS

投资评级

行业评级 强于大市(维持评级)

上次评级 强于大市

作者

杨藻 分析师
SAC 执业证书编号：S1110517060001
yangzao@tfzq.com

王纪斌 联系人
wangjibin@tfzq.com

李丹丹 联系人
lidandan@tfzq.com

杨星宇 联系人
yangxingyu@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:贸易战无改锂电中游崛起，单晶需求与价格坚挺》 2018-05-20
- 《电气设备-行业研究周报:坚定看好锂电中游崛起，单多晶需求明显分化》 2018-05-13
- 《电气设备-行业研究周报:大众电池订单再度加码，硅料价格小幅上升》 2018-05-06



1. 观点更新及行情回顾

1.1. 新能源汽车：细读本周产业链重大事件，继续乐观看待当前行情

本周新能源汽车板块股价出现明显回调，信息面也出现多重利好与利空交织的局面，我们将本周重大消息总结与点评汇总如下，并且重点提示投资者不必关注太多行业短期波动，聚焦产业核心逻辑正在发生的变化，把握新能源汽车板块未来几年的重大投资机遇。

1、是疏不是堵：汽车产业投资管理规定征求意见稿解读

5月25日第一电动网报道，发改委向有关部门发布《汽车产业投资管理规定(征求意见稿)》(以下简称《规定》)。规定提出将重启电动乘用车生产资质审核，同时代工模式受到认可，整体利好新兴造车企业的资质获得。其中引起产业焦点关注的是对于新建车用动力电池单体系统投资项目，需满足：1) 能量型车用动力电池单体比能量应不低于300瓦时/千克，系统比能量应不低于220瓦时/千克。2) 功率型车用动力电池单体快充倍率应不低于8C，循环2000次后剩余容量不低于初始容量的95%；功率型车用动力电池系统快充倍率应不低于5C，循环1500次后剩余容量不低于初始容量的95%。从现有动力电池厂商披露的产品数据，以及我们对于新能源汽车目录的统计来看，尚没有企业能够满足这一条件。我们认为征求意见稿设定如此高的技术门槛，可能在于强调政府对于技术升级和高能量密度的重视，同时严控动力电池产能的无效扩张，而且对于海外动力电池企业在国内的布局也能起到控制作用。我们认为该文件在正式实施之前还有可能经历多次修改，但从当前文件来看，情绪上利好高能量密度方向(高镍三元、软包)，以及现有动力电池龙头，受益标的杉杉股份、当升科技、亿纬锂能、国轩高科。

2、CIBF 在深圳举行

根据化学与物理电源协会，5月22-24日，第十三届CIBF电池展在深圳举办，参展商超过1250家，根据本届参展商的展出产品和最新技术演示，可以一窥锂电池与锂电设备的发展趋势。各大电池企业与正极材料企业高镍三元研发进展良好，国轩高科、亿纬锂能、天鹏等众多厂商均有展出高镍产品。而包含宁波容百、长远锂科、杉杉等在内的正极材料企业也均在展牌中列出各自高镍产线规划。封装方式方面，多家电池企业展出软包新品，其中中国轩高科的一款软包电池配备高镍正极与硅碳负极，以提升单体电芯能量密度。另外，锂电装备龙头先导智能于电池展现场发布了“锂电池智能制造整线解决方案”，完成“前段”、“中段”与“后段”锂电设备的完整布局，展示了其在超强研发能力。随着动力电池需求的持续增长，越来越多的设备厂商开始发力锂电制造整线，行业集中度不断增强，锂电设备龙头也将持续受益。

3、工信部发布《新能源汽车动力蓄电池回收利用溯源管理暂行规定》(征求意见稿)

近日，工信部发布《新能源汽车动力蓄电池回收利用溯源管理暂行规定》(征求意见稿)，建立“新能源汽车国家监测与动力蓄电池回收利用溯源综合管理平台”，并对动力蓄电池从销售到回收利用的各个环节的信息采集进行了详细规定。我们认为这标志着动力电池规范化与商业化的进一步加速，伴随着第一批锂电池开始迈入“退役期”，动力电池回收2018年或将迎来初步增长。随着国内政策配套、产业链配合等方面迎头赶上，有望迎来新能源领域的新风口。

4、补贴金额确定，缓解企业现金流

5月25日，工信部公示《关于2017年及以前年度新能源汽车推广应用补助资金初步审核情况》，经审核2016年和2017年新能源汽车企业应清算补贴资金约189.7亿元，其中2016年补贴资金123.33亿元。补贴的下发将为行业补充现金流，缓解各环节企业资金压力。

5、宁德时代再添国际客户，全球龙头地位加强

5月23日晚，据electrive报道，本田汽车宣布将于宁德时代合作，共同开发一款低价电动车，项目主要涉及动力电池组及相关技术。新车预计将于2020年上半年于中国和其他国家地区上市。这是CATL继宝马、大众、戴勒姆、捷豹路虎等车企签订战略合作协议后，

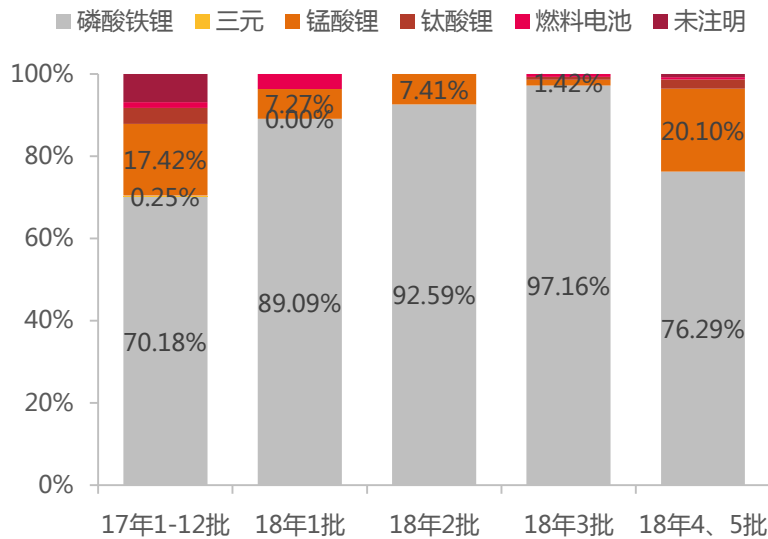
在海外市场获得的又一重要订单，验证了我们此前提出的“中国将成为全球锂电生产基地”的观点。在 CATL 即将开始募集资金之际，合作不断，不仅将进一步拉动公司的估值，也将提升锂电产业的空间，带领中国锂电中游攻克全球市场。

6、第 4、5 批《目录》解析

5 月 22 日工信部发布了 2018 年第 4 批和第 5 批《新能源汽车推广应用推荐车型目录》(以下简称《目录》)，两批推荐车型共包括 1999 款新车型及 53 款变更拓展车型，新车型中有 1164 款客车、349 款乘用车及 486 款专用车。相比 18 年前 3 批的新增车型数量呈现爆炸式增长。补贴缓冲期即将结束，各整车厂商集中抢在缓冲期实现申报，与此前我们的预期相符。

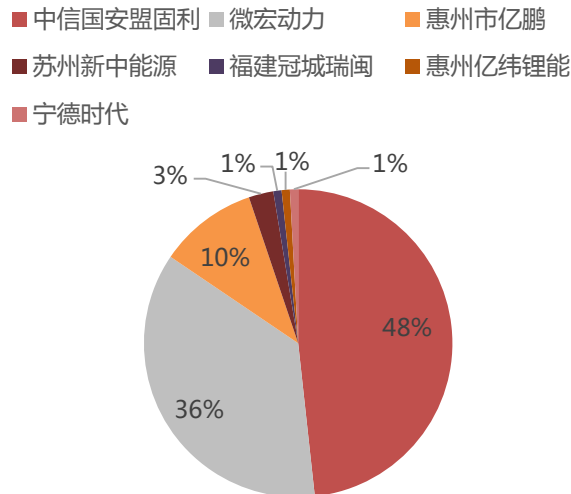
客车领域，磷酸铁锂电池仍为主导，同时相比前 3 批，锰酸锂占比略有提升。锰酸锂电池供应商集中在中信国安盟固利、微宏动力与惠州亿鹏等少数几个厂家。能量密度方面，绝大部分高于 115Wh/kg 的补贴要求，但难以达到 1.1 倍补贴对应的 135Wh/kg 的要求。

图 1：17-18 年第 5 批新能源汽车推荐目录客车电池分类占比



资料来源：工信部，天风证券研究所

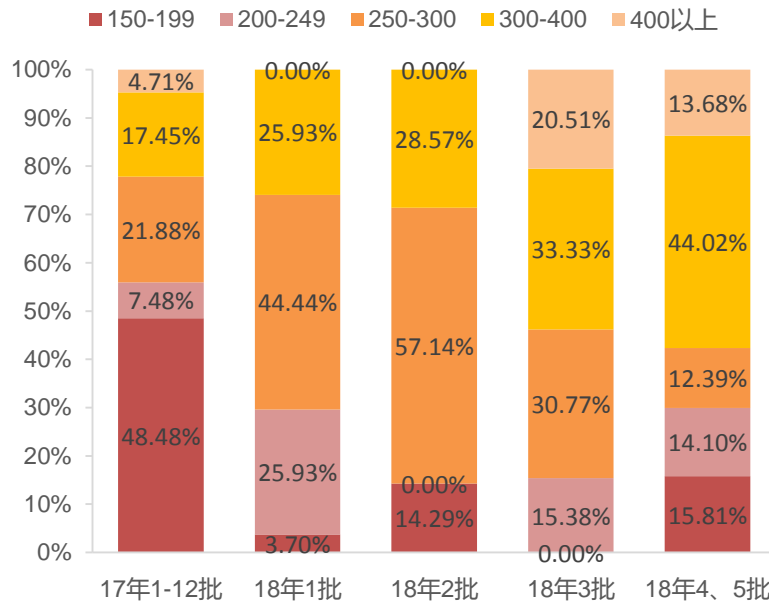
图 2：18 年 4、5 批新能源汽车推荐目录客车锰酸锂电池供应商对比



资料来源：工信部，天风证券研究所

乘用车方面，新增的车型达到了 349 款，除来自比亚迪、北汽、上汽等传统车企以外，蔚来、小鹏、威马等新兴造车势力也竞相入列，可供消费者选择的电动车型的“质”和“量”都得到显著提升。续航里程方面，高续航里程车型进一步增多，其中 400 公里以上续航里程的车型达到了 32 款。电池供应商方面，配套最多的依然是宁德时代，共配套 65 款车型，而二线电池企业竞争激烈。

图 1：17-18 年第 5 批新能源汽车推荐目录乘用车续航里程对比



资料来源：工信部，天风证券研究所

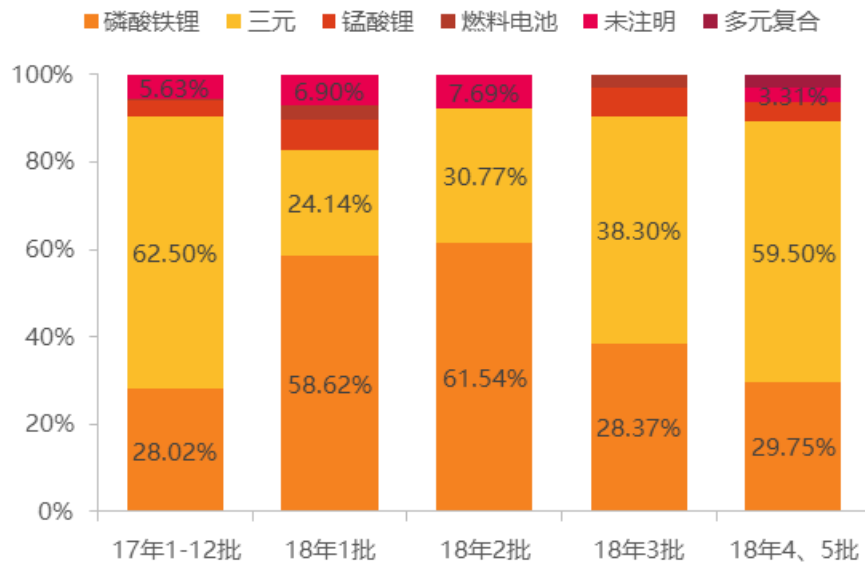
表 1：18 年第 5 批新能源汽车推荐目录电池供应商排名

电池供应商	总配套量	客车配套量	乘用车配套量	专用车配套量
宁德时代	574	443	65	66
北京国能	142	103	4	35
中信国安盟固利	124	115		9
惠州亿纬锂能	107	65	13	29
微宏动力	88	88		
力神动力	72	19	17	36
合肥国轩高科	67	45	7	15
深圳市比亚迪	46	24	17	5
沃特玛	37	28		9
江苏春兰	33	32		1
比克动力	29		10	19
惠州亿鹏	25	25		

资料来源：工信部，天风证券研究所

专用车方面，18 年以来，磷酸铁锂电池出现反攻，而此次《目录》三元电池占比增长。电池供应商方面，CATL 今年发力专用车，牢牢掌握配套量第一的位置，二线北京国能与力神动力表现优异，分别配套 35 和 36 款车型。

图 2：17-18 年第 5 批新能源汽车推荐目录专用车电池分类占比



资料来源：工信部，天风证券研究所

投资建议：

当前节点的新能源汽车行业，政策与行业不断互相反馈与修正，行业发展不断规范化、合理化。第四、五批新能源车推荐目录车型爆增，为整个新能源汽车行业的发展提供良好基础，为消费者提供更多优质产品。而宁德时代与本田等国际优质车企展开合作，加速引领中国锂电产业链参与全球竞争。继续坚定看好锂电中游崛起，重点推荐宁德时代供应链：杉杉股份、长园集团、宏发股份、当升科技、先导智能（联合机械覆盖），同时建议关注优质锂电企业：国轩高科、澳洋顺昌。

1.2. 光伏：扶贫及分布式政策不确定性导致部分需求增长迟缓

近期光伏行业下游观望情绪导致产业链价格疲软，硅料、硅片环节均有一定程度下跌，电池片、组件价格波动幅度较小，但价格也继续下探。单多晶需求分化明显，多晶需求低迷，导致整条产业链从硅料、多晶硅片、电池价格均下降幅度大于单晶；由于单多晶价差拉大，本周单晶龙头企业开始下调硅片价格，缩小单多晶差距。

根据 EnergyTrend 产业链数据及信息，光伏硅料环节受硅片价格下跌影响，价格也出现下跌，国产特级料位于 12.9 万/吨，略有下降；一级料均价约 11.7 万/吨，下降幅度超过 3%；进口硅料价格比较稳定。硅片环节，单多晶硅片均有一定幅度下跌，多晶硅片价格依然未止跌，本周价格位于 3.1 元/片左右，单月下降幅度超过 10%；单多晶硅片价差拉大，单晶硅片本周龙头企业下调价格，均价约 4.35 元/片。电池环节，多晶电池在硅片连续下降前提下，下调价格，以寻求单多晶电池有竞争力的售价水平，目前多晶电池片维持在 1.26-1.3 元/W 的价格水平，单晶电池片由于需求有支撑，价格维持稳定。组件环节价格相对稳定，多晶组件价格位于 2.4-2.6 元/W 之间，单晶 PERC 组件价格维持在 2.6-2.7 元/W 之间。

近期国内需求受政策在光伏扶贫及分布式方向不确定性影响，下游需求观望情绪浓，导致需求略迟缓。但领跑者优选完成开始建设，整体需求淡季之后依然处于上量阶段，高效组件、电池需求尤其明显，单晶 PERC 及普通单晶产品需求旺盛。短期领跑者开工带来分化现象，我们坚定看好板块长期投资机会，重点推荐单晶龙头隆基股份、硅料龙头通威股份等光伏产业链各环节制造龙头，以及林洋能源、太阳能等分布式光伏运营企业，建议关注信义光能，阳光电源。

1.3. 风电： 竞价上网政策公布，风电平价加速开启

近日，国家能源局印发了《关于2018年度风电建设管理有关要求的通知》（以下简称通知），通知提出将消纳工作作为首要条件，严格落实电力送出和消纳条件，同时对于尚未印发2018年度风电建设方案的省份，推行竞争方式的配置风电项目。

此次能源局的“方案”实际上是改变了地方政府确定开发风电规模指标的方式。以往的风电项目，需经地方政府自主确定年度建设规模和项目，报送国家能源局后，以行政审批的方式分配给企业。此次通知颁布后，要求地方政府采用竞争的方式分配年度开发指标。这一政策对于企业提出的不仅是发电成本要求，还包括企业的技术能力、消纳能力等，有利于促进风电行业平价加速、弃风率持续下降。长期来看，竞价上网政策的推出，必将促进风电平价上网的加速到来，提振整个风电产业的竞争力。

值得注意的是，通知规定已印发2018年风电建设方案的和已确定投资主体的海上风电，可维持原方案不变。在竞价上网政策推出后，此前已核准未开工项目（约110GW）以及今年新核准的项目开工率将显著，以确保整体投资收益率。

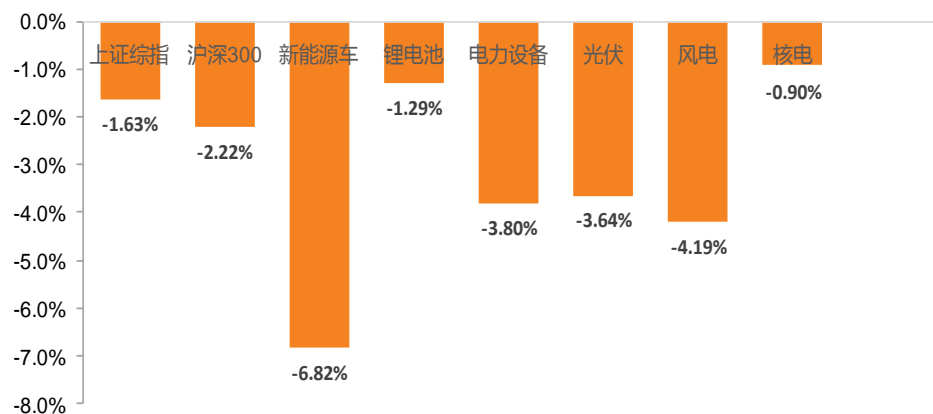
另外，通知中的竞价上网政策对象并不包含分散式风电，同时还鼓励积极推进就近全额消纳风电项目。相比于集中式风电和海上风电，我们认为分散式风电不仅能够短期内享受更高的补贴，同时在发挥其就近消纳的优势下，将调动更多的投资者与运营商的积极性，其快速增长，将为装机量提供一大额外增量。

当前节点，风电竞价上网政策推出，立足解决风电消纳问题、提速平价上网，分散式风电增长有保障，实际利好整个风电行业。我们继续看好风电板块，本周出现的板块大幅下调实际为投资者布局风电提供良好机会，标的方面我们继续推荐国内风塔龙头企业天顺风能（全球塔筒领军企业，风电场业务贡献稳定现金流）与泰胜风能（海上风电“探路者”，民参军优质标的），建议关注低估值的风机龙头金风科技。

1.4. 板块行情回顾

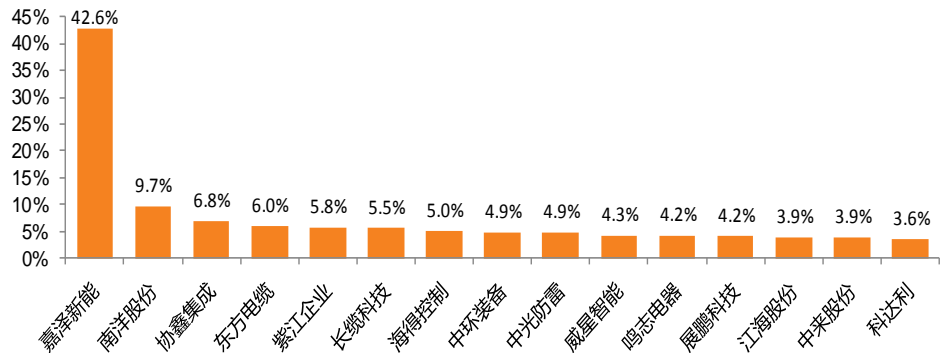
截止5月25日，较2018年5月18日，上证综指、沪深300分别下跌1.63%、2.22%。本周新能源车、锂电池、电力设备、光伏、风电、核电分别下跌6.82%、1.29%、3.80%、3.64%、4.19%、0.90%。本周领涨股有嘉泽新能（+42.6%）、南洋股份（+9.7%）、协鑫集成（+6.8%）、东方电缆（+6.0%）、紫江企业（+5.8%）。

图1：板块涨跌幅度（20180518-20180525）



资料来源：WIND，天风证券研究所

图2：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（05.21-05.25）

（内容来自鑫椤资讯）

2.1.1. 锂电池

动力电池市场还未见明显起色。企业表示，目前大家主要以送样为主，车厂方面需等待 6 月份新能源车目录的颁布之后才会开始下订单，因此 6 月份订单的多少将决定企业一年的走势。另外，由于电池材料价格较高，采购成本压力大，电芯产品利润太薄，相较于往年仅做电芯产品，今年以来大家更倾向于将电芯 Pack 打包销售，以扩大利润率。主流动力电池 Pack 包 1.3-1.4 元/wh。

2.1.2. 正极材料

本周三元材料 523 型容量型报价 20-20.5 万元/吨，较上周下调 5000 元/吨，523 型动力型主流报价 22-23 万元/吨，较上周没有大的变化。生产方面，第一梯队生产保持正常，中小企业的产量略有减少，主要因为出货量不佳而控制生产。销售方面，由于大家的注意力均在 CIBF 展上，所以新签定订单不多。

三元前驱体方面，主流报价 13.6-13.9 万元/吨，较上周下调 3000 元/吨，主要原因是下游需求疲软且钴价下调，不过生产方面比较正常，预计六月出货量或将有所增加。硫酸钴方面，主流报价 12.5-13 万元/吨，下调 2000 元/吨，由于这两个月订单甚为清单，所以部分企业急于抛货，一再降价，再加上贸易商的价格拉扯，最低报价 11.5 万元/吨。硫酸镍、硫酸锰市场继续保持稳定，主流报价分别为 2.6-2.8 万元/吨、6600-6900 元/吨。

钴方面：电解钴主流报价 60-62.5 万元/吨，较上周下调 5000-8000 元/吨不等。四氧化三钴主流报价 48-49 万元/吨，下调 5000 元/吨，本周销量方面不佳，不过生产保持正常。

磷酸铁锂方面行情尚未见好转，主流价 7-7.5 万/吨。正磷酸铁方面，受七星低价冲击市场影响，厂家给到的采购价已经低于成本价，企业难以接单，现主导价格 1.8 万/吨。

碳酸锂整体弱势。部分中小厂家及贸易商低价搅乱市场，低价现象频频，但大厂方面仍然较为稳定，实际成交价电池级碳酸锂维持在 13.5-14 万/吨，工业级碳酸锂 12.5-13 万/吨，氢氧化锂 14 万/吨。

2.1.3. 负极材料

本周负极材料市场延续上周走势，价格持稳，出货情况尚可。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。目前主流负极材料生产厂家除个别企业外，出货量均出现出稳中有升的势头。

2.1.4. 隔膜

本周锂电隔膜市场整体出货情况尚可，由于市场未有利好消息支撑，隔膜实际表现仍比较乏力。行业人士表现，今年对于隔膜企业来讲只有一个目标，就是想办法让自己活下来，期限是到明年上半年。

本周市场价格方面，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 2.5-3.0 元/平，陶瓷涂布隔膜价格为 4.5-5.5 元/平。

2.1.5. 电解液

近期电解液市场降价风波趋近尾声，各家价格开始趋于平稳。现电解液产品价格主流在 3.5-4.2 万元/吨，高端产品价格 7 万元左右，低端产品报价在 2.1-2.9 万元/吨。目前整体来看，动力市场需求还在酝酿中，数码市场整体需求向好，但随着夏季来临，需求将进入淡季，储能市场方面需求较去年同期呈现出明显的上升趋势。

原料市场方面，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。

溶剂市场价格高位持稳，在青岛上合峰会的停车风波下，为目前的溶剂价格再次添加筹码。现 DMC 报 6900-7500 元/吨，现 DEC 报 13000-14000 元/吨。

2.2. 新能源汽车行业资讯

北京持续推进电动汽车充电设施建设 已累计建成约 12.7 万个充电桩：近日，记者从北京市城管委获悉，截至 2018 年 4 月底，全市累计建成约 12.7 万个充电桩，与电动汽车推广数量的比约为 0.7:1，保障不同领域电动汽车充电需求。记者了解到，在私人自用领域，居民小区的个人固定停车位上，累计建成约 9.0 万个自用充电桩，占个人电动汽车的比例达 75%。社会公用领域，在大型商场、超市、公园、风景名胜区、交通枢纽及驻车换乘、高速公路服务区等公共停车场，累计建成约 2000 处、2.0 万个社会公用充电桩（快慢充数量比约为 6:4），与个人电动汽车的比约为 1:6，超过国家目标要求的 1:7（2020 年目标），形成了六环范围内平均服务半径 5 公里的公用充电网络。（第 1 电动）

银亿股份：布局新能源汽车零部件，与蔚然动力设合资公司：5 月 19 日，银亿股份发布公告，公司全资子公司南京邦奇拟与蔚然动力，成立合资公司南京蔚邦传动技术有限公司，主要从事纯电动车变速器新能源汽车零部件的研发、生产和销售。新设立公司注册资本拟定 6000 万元，南京邦奇和蔚然动力以现金出资各认缴 50% 的注册资本。对于此次设立合资公司的初衷，公司称系基于对未来新能源汽车的发展方向的共同认知及高端制造的需求，同时为充分发挥双方在电动化变速器领域的研发、技术等各方面优势。（第 1 电动）

蔚来全国首座换电站在深圳南山落成：5 月 20 日，蔚来全国首座换电站在深圳南山落成。到 2020 年，蔚来计划在全国建设超过 1100 座换电站，投放超过 1200 辆移动充电车。（第 1 电动）

特斯拉 Model 3 或将共计 4 款车型 中国区首批交付时间为 2019 年：日前，从相关渠道获悉，特斯拉 Model 3 或将共有 4 款车型。而首批特斯拉 Model 3 中国区域的交付时间为 2019 年。此次最新消息中包含的 4 款车型分别为 RWD 标准版、RWD 长续航版、AWD 双电机版、AWD 高性能版。（电车汇）

中国 4 月电动汽车锂电装机 3.69GWh，前 4 月累计装机 8.23GWh：真锂研究的统计数据 displays，2018 年 4 月中国电动汽车市场实现锂电装机 3.69GWh，同比增长 261.56%，环比增长了 68.67%。在国家补贴政策的过渡期，各企业还是谨慎生产，平稳发展。2018 年 1-4 月新能源汽车装机量 8.23GWh，同比增长 212.91%。其中，EV 乘用车装机最大，为 4.55GWh，占比 55.22%，同比增长 138.28%；EV 客车以 2.43GWh 排在第二位，占比 29.50%，同比增长 1649.12%，增长最快。（第 1 电动）

比亚迪获拉美地区最大纯电动卡车订单：继纯电动泥头车正式投入试运营后，坪山新能源汽车产业发展再获突破。5 月 21 日，比亚迪公司与巴西 CorpusSaneamentoObrasLtda（以下简称 Corpus）签署 200 台纯电动卡车订单，并举行交付仪式。据悉，这是迄今为止拉美

地区最大的纯电动卡车订单，也是比亚迪在海外市场斩获的最大卡车订单。比亚迪商用车品牌公关部负责人向记者介绍，Corpus 公司是巴西知名的废弃物品管理专家，此批纯电动卡车将作为城市环卫车，服务于巴西圣保罗州的因达亚图巴市。签约之后，比亚迪将在本月交付首批纯电动卡车 20 台，剩余车辆将在 2023 年前陆续交付。该批卡车属于大型重卡，满载质量 21 吨，单次充电 3 小时，可满足超过 100 公里的运营。（第一电动）

岳阳市未来 3 年基本建成新能源汽车充电设施：岳阳市新能源汽车基础设施建设尚在起步阶段，目前共建有公交充电站 5 座，其他公共充电站 4 座，直流充电桩 116 根，交流充电桩 24 根，居民个人充电桩数量稀少，充电桩建设整体进度滞后于现有新能源汽车的实际充电需要。岳阳市充电基础设施建设依据《湖南省电动汽车充电基础设施专项规划（2016-2020 年）》要求，以“满足需要、节约资源、适度超前”为原则，按照“因地制宜、快慢互济、经济合理”的要求，先易后难统筹推进实施。未来 3 年内，岳阳市将在制订出台市级补贴政策的基础上，完善各项配套措施，争取到 2020 年，基本建成适度超前、车桩相随、智能高效的充电基础设施体系，满足电动汽车的充电需求。（第一电动）

天津将设立新一代人工智能科技产业基金，重点投向智能汽车等新兴产业：近日，天津市人民政府发布《天津市关于加快推进智能科技产业发展的若干政策》。政策明确天津将设立新一代人工智能科技产业基金，重点投向智能机器人、智能软硬件、智能传感器、虚拟现实与增强现实、智能汽车等智能科技新兴产业。其中，设立总规模 300 亿元的子基金群，投向智能制造终端产品、传统产业智能化改造，放宽引导基金投资母基金不得超过总规模 30% 的限制，并可视情况调整出资规模和比例。（第一电动）

目录动态管理机制已然形成，新能源“量产难”车型将无处遁身：今日，工信部发布关于撤销《免征车辆购置税的新能源汽车车型目录》车型的公告，共有 1882 款新能源车型从免税目录中被撤销。截至目前，工信部已连续撤销了 1-10 批免税目录中的 2202 款新能源车型，管理部门宣称建立健全的目录动态管理机制已然形成。早在今年 4 月初，工信部、财政部和国家税务总局联合发布公告，进一步加强《免征车辆购置税的新能源汽车车型目录》管理，建立健全动态管理机制。其中一条包括：对 2017 年 1 月 1 日以前列入《目录》后截至本公告发布之日无产量或进口量的车型、2017 年 1 月 1 日及以后列入《目录》后 12 个月内无产量或进口量的车型，经公示 5 个工作日无异议后，从《目录》中予以撤销。（电车汇）

工信部发布第 4、5 批推荐目录，1977 款“旧车型”符合 2018 新标准：今日，工信部发布了第 307 批《道路机动车辆生产企业及产品公告》，本批公告包含了 2018 年第 4 批和第 5 批推荐目录。其中第 4 批推荐目录共包括 10 户企业的 10 个车型，纯电动产品共 6 户企业 6 个型号、燃料电池产品共 4 户企业 4 个型号；第 5 批推荐目录按照《关于调整完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》（财建〔2018〕18 号）中，政策过渡期到 2018 年 6 月 11 日结束，之后销售的新能源汽车产品应符合新补贴政策的要求。确保新、旧政策的平稳过渡，避免企业重复申报，工信部按照新补贴政策中的技术指标，对已列入前期目录的车型进行了审查和筛选，共有 203 户企业的 1977 个车型符合新补贴政策技术要求，在《新能源汽车推广应用推荐车型目录（2018 年第 5 批）》中予以发布。（电车汇）

特斯拉 22 日晚率先宣布降价，Model S 和 Model X 车型在华售价将下降超过 6%：2018 年 5 月 22 日晚间，中国降低汽车整车及零部件进口关税的公告刚出炉不久，外资汽车品牌就相继发声表示欢迎。新能源汽车巨头特斯拉 22 日晚间就宣布降价：得益于汽车整车进口关税降低的政策，目前特斯拉已经调整了 Model S 和 Model X 中国大陆在售车型的价格，并已经传达到全中国所有销售网点。Model S 75D 售价从原来的 75 万多元下调到 71 万元左右，下调了 4.8 万元左右，而售价更高的 Model X P100D 售价从原来的 140 多万元下调到 131 万元左右，下调了约 9 万元。与外企积极反应有所不同，多家国内上市车企在接受记者采访时均表示，已有心理预期，并认为此次关税下调对国内汽车工业影响有限。（第一电动）

本田与宁德时代合作，开发低价电动汽车：5 月 23 日晚间消息，本田汽车今日宣布，将与全球最大的电池厂商宁德时代(Contemporary Amperex Technology)合作，共同开发一款低价电动汽车。该项目主要为本田的新电动汽车开发电池和相关技术。本田预计，这些电动

汽车将于 2020 年上半年在中国和全球其他国家推出。双方的此次合作凸显了一个日益增长的趋势：随着全球汽车市场向电动汽车转移，越来越多的汽车厂商开始与中国零部件供应商合作，为其供应主要零部件。据悉，两家公司将基于本田飞度(Fit)车型打造新电动汽车。其目标是开发出一款消费者可承受的低价电动汽车，售价将略高于 200 万日元(约合 1.8 万美元)。该款车型将配备一块小容量电池，因此续航里程较短，一次充电可续航约 300 公里。上市后，本田的目标是每年售出 10 万辆，从而成为该公司最畅销的电动汽车。(爱极客)

上海发布燃料电池车补贴方案，按中央财政补助 1:0.5 给予补助：近日，上海市科委印发《上海市燃料电池汽车推广应用财政补助方案》，方案明确补助范围和补助标准。燃料电池车按照中央财政补助 1:0.5 给予本市财政补助。燃料电池系统达到额定功率不低于驱动电机额定功率的 50%，或不小于 60kW 的，按照中央财政补助 1:1 给予本市财政补助。(电车汇)

兰州新区：打造全国新能源汽车生产基地：兰州新区积极抢抓国家关于扶持新能源汽车产业政策机遇，充分发挥兰州新区独特区位优势、交通优势和市场优势，将新能源汽车产业作为主导产业重点培育，目前已引进落地兰州知豆电动汽车、兰石兰驼新能源电动车、甘肃建投新能源专用汽车、珠海银隆兰州广通新能源汽车、亚太新能源专用机动车等一批新能源汽车产业项目，总投资 45 亿元，项目达产后，将实现生产各类新能源汽车近 20 万辆的规模。据介绍，在 5 月 22 日兰州新区举行的新能源汽车产业推介洽谈会旨在通过兰州新区已在新能源汽车生产领域形成的优势，继续扩大和引进相关企业、产业链条，打造全国性的新能源产业集群，用三到五年的时间，把兰州新区打造全国新能源汽车生产基地。(solarzoom)

大众 I.D.Hatchback 续航达 600km/，明年将上市：大众 I.D.Hatchback 量产版采用后置电动机后轮驱动，最大功率为 125kW，0-100km/h 加速将在 8 秒内完成，最大续航里程为 600km。新车第一批原型车已于今年四月下线进行路试，最终版本将于 2019 年 11 月份生产。据悉，新车将拥有能跟柴油车媲美的价格。(第一电动)

北京第 8 批环保车型目录发布，18 款新能源车型入选：近日，北京市环保局发布《2018 年度第八批符合环保排放标准车型目录的公告》，其中包括了 2018 年第八批电动车型目录，共有上汽、安凯、江淮、一汽客车、中联重科 5 家企业的 18 款新能源车型入选。(电车汇)

合肥启动 2017 年新能源车地补申报 含购车/电费/换购等八大补助：合肥市发布《关于申报 2017 年度合肥市级新能源汽车部分财政补助资金的通知》，对单位和个人购买续航里程（工况法）大于 150 公里的纯电动乘用车，按照中央财政补助标准 1:0.5 的比例给予地方配套补助；对纯电动客车、纯电动货车和专用车按中央财政补助标准 1:0.5 的比例给予地方配套补助；其他类新能源汽车原则上按中央财政补助标准 1:0.2 的比例给予地方配套补助。地方配套资金含省市两级资金，中央和地方补助资金总额不超过车辆售价的 60%。(电车汇)

新增网约车在内，年底前深圳将实现出租车 100%电动化：5 月 23 日，广东省交通运输行业新能源汽车推广应用暨安全监管工作现场会上，深圳市交委表示，到今年底，深圳所有出租车将实现 100%纯电动化，新增充电桩 1.8 万个，并拟从 7 月底起，新增网约车也全部为纯电动车。(新浪汽车)

一汽-大众将引入 MEB 平台 2020 年投入使用：据了解，大众 MEB 平台将落户一汽-大众佛山工厂，其项目建设服务周期为 2018 年 6 月 20 日-2019 年 12 月 31 日，因此一汽大众佛山 MEB 生产线有望最早将于 2020 年 1 月正式交付并投入使用，所以基于该生产线打造的国产大众新能源车型将于 2020 年正式上市。大众 MEB 平台是针对电动车专属研发的全新模块化平台，以目前 MQB 平台为基础，拥有较大的弹性，可提供 250-500 公里的纯电行驶续航能力，可对应不同车型级别推出对应车型。(太平洋汽车网)

2.3. 电池板块行业资讯

赣锋锂业与特斯拉签署三方合作协议，公司不生产钴产品：赣锋锂业 19 日在互动平台称，公司与特斯拉签署了三方合作协议。公司不生产钴产品。(证券时报网)

中汽协和动力电池创新联盟公示：韩国三家电池企业进入首批白名单：5月22日，中汽协、中国汽车动力电池产业创新联盟联合公示汽车动力蓄电池和氢燃料电池行业白名单（第一批），深圳比亚迪、国轩高科、国能电池、比克电池、亿纬锂能、鹏辉能源、北京普莱德、重塑能源等21家企业入围，其中三星环新（西安）动力电池有限公司、南京乐金化学新能源电池有限公司、北京电控爱思开科技有限公司三家韩国企业入选。（第一电动）

宝马高层呼吁德车企合资生产电动车电池：近日宝马工会主席曼弗雷德·肖赫(Manfred Schoch)呼吁德国车企合作生产电动车电池，否则中国将会成为电动车领域的霸主。他呼吁大众、戴姆勒和宝马成立合资公司建设电池工厂，预计每个电池工厂需投资15亿欧元。（高工锂电）

氢燃料电池催化剂实现量产，价格降低一半：从清华大学核能与新能源技术研究院新型能源及材料化学研究室获悉，燃料电池关键材料催化剂产业化生产难题，已被清华大学氢燃料电池实验室与武汉一家科技公司的联合研发团队攻克。目前，该催化剂获得17项专利，产能达到每天1200克，且价格仅为进口产品一半。（高工锂电）

丰田固态电池或将2030年实现量产：据外媒报道，全球车企都在追逐车辆的电动化转型，将重心放在电动车上，而丰田却致力于混动动力车辆(hybrid-electricvehicles)的研发，并将其定为未来10多年的优先研究课题。丰田认为，混动车将比纯电动车更早到来。然而，公司也认为，有部分欧洲车企的车型将从柴油车直接向电动车转型，跳过混动车这一环节。丰田期望在2020年以后能制造出固态电池，但若要实现固态电池的量产，还需要等到2030年以后。（高工锂电）

诺德股份微孔铜箔研发成功 重量减轻20%-70%：日前，诺德股份旗下全资子公司青海电子材料产业发展有限公司(以下简称：青海电子)微孔铜箔的研发成功并实现量产。在减轻锂离子电池重量的同时，大幅提升锂离子电池的电池容量，对动力电池行业技术提升有重大推动作用。诺德股份打孔铜箔系列产品已通过各项性能测试，同等面积箔材，其重量可减轻20%至70%，从而提升锂离子电池比能量。（高工锂电）

2.4. 电力设备行业资讯

世界海拔最高特高压直流输电工程投运：世界海拔最高、防抗震级别最高的特高压直流输电工程——滇西北至广东±800千伏特高压直流输电工程(简称“滇西北特高压直流工程”)5月18日全面投运。工程投运后每年可送清洁水电200亿度,约占深圳市年用电量的四分之一,将为粤港澳大湾区建设提供源源不断的清洁电能。（北极星输配电网）

500千伏岭东变电站及冯屯—岭东输变电工程（内蒙古段）投运：5月13日，由国网内蒙古东部电力有限公司建设运维的500千伏岭东变电站新建工程、冯屯—岭东500千伏输变电工程(内蒙古段)正式投运，极大提升了呼伦贝尔地区供电可靠性，有利于提高蒙东主网架结构、加强东北地区电网外送能力。（北极星输配电网）

氢燃料电池催化剂实现量产 打破国外垄断价格降低一半：记者从清华大学核能与新能源技术研究院新型能源及材料化学研究室获悉，燃料电池关键材料催化剂产业化生产难题，已被清华大学氢燃料电池实验室与武汉一家科技公司的联合研发团队攻克。目前，该催化剂获得17项专利，产能达到每天1200克，且价格仅为进口产品一半。（北极星输配电网）

储能产业正在迎来“拐点” 预计2025年市场规模超千亿：在5月19日举办的“第八届中国国际储能大会”上，中国化学与物理电源行业协会储能应用分会秘书长刘勇对21世纪经济报道记者表示，今年有望成为中国储能产业启动的“元年”，预计到2025年市场规模将超过1000亿。根据中国化学与物理电源行业协会储能应用分会的统计，截至2017年底，中国储能产业尚处于初级阶段，已经投运储能项目累计32.8GW，同比增长5.2%，新增投运项目装机规模217.9MW。根据国家能源局发布的《2018年能源工作指导意见》中指出，今年非化石能源发电装机将达到7.4亿千瓦左右，发电量达到2万亿千瓦时左右，非化石能源消费比重提高到14.3%左右。要加快先进储能技术示范项目建设，推动先进储能技术应用，建立健全辅助服务补偿（市场）机制，切实提高电力系统调峰和消纳清洁能源的能力。（北极星智能电网）

锡盟至山东 1000 千伏特高压交流输电工程配套送出工程全面开工：为推进锡盟至山东特高压 1000 千伏输电线路如期投产，近日，胜利站特高压配套电厂送出工程建设协调现场会在锡林浩特市召开，标志着锡盟至山东 1000 千伏特高压交流输电工程配套的内蒙古北方胜利电厂、神华胜利电厂、大唐锡林浩特电厂 3 个电厂送出工程的全面开工。作为 3 个配套电厂与胜利 1000 千伏交流特高压变电站之间的重要联络线，胜利站电厂送出工程于今年 1 月 24 日由自治区发改委核准批复，线路全长 53.37 公里，其中北方胜利电厂送出工程 20.304 公里，神华胜利电厂送出工程 18.475 公里，大唐锡林浩特电厂送出工程 14.591 公里。（北极星输配电网）

陕西电网 一般工商业用电每千瓦时降 1.58 分：西安市物价局获经研究决定，调整陕西电网电力价格，将省电网企业已核定的规划新增输配电投资额转为用于计提折旧的比例由平均 75%降至 70%，陕西电网一般工商业用电价格和输配电价每千瓦时降低 1.58 分。省电力公司与省地方电力(集团)有限公司陕西电网趸售电价每千瓦时相应提高 0.03 分，提高后的存量电价为每千瓦时 0.3776 元，增量电价为每千瓦时 0.4423 元。（北极星输配电网）

2018 年 1-4 月份电力工业运行简况：1-4 月份，全国全社会用电量 21094 亿千瓦时，同比增长 9.3%，增速比上年同期提高 2.6 个百分点。分产业看，1-4 月份，第一产业用电量 205 亿千瓦时，同比增长 11.0%，占全社会用电量的比重为 1.0%；第二产业用电量 14252 亿千瓦时，同比增长 6.9%，占全社会用电量的比重为 67.6%，对全社会用电量增长的贡献率为 51.2%；第三产业用电量 3377 亿千瓦时，同比增长 14.6%，占全社会用电量的比重为 16.0%，对全社会用电量增长的贡献率为 24.0%；城乡居民生活用电量 3260 亿千瓦时，同比增长 15.0%，占全社会用电量的比重为 15.5%，对全社会用电量增长的贡献率为 23.7%。（solarzoom）

海南电网出台十项举措 优化电力营商环境：为营造良好的电力营商环境，5 月 23 日，南方电网海南电网公司向社会发布客户服务十项举措，其中用户可享受送电送到厂门口、随时随地线上办电、足不出户用上电等多项便捷服务。（北极星智能电网）

滇西北特高压直流工程全面投产 可年输送 200 亿度(千瓦时)到珠三角地区：高海拔、高抗震特高压直流输电工程——滇西北至广东±800 千伏特高压直流输电工程 18 日全面投运，此后每年可输送 200 亿度(千瓦时)清洁水电到珠三角地区。滇西北特高压直流工程西起云南省大理州剑川县，跨越云南、贵州、广西、广东四省区，线路全长约 1953 公里，是西电东送首条落点深圳的特高压直流工程，也是南方电网西电东送第三条特高压直流通道。工程全面投运后，将新增西电东送能力 500 万千瓦，每年可消纳云南水电 200 亿千瓦时，可减少珠三角地区标准煤消耗 600 万吨，减少二氧化碳排放 1600 万吨。（北极星输配电网）

中国能建协同建设山西省首个百万千瓦级外送电工程：5 月 20 日，由中国能建中电工程咨询有限公司总承包，安徽电建二公司、西北电建承担施工任务的山西孟县百万千瓦机组工程正式开工。座落于山西省孟县牛村镇温池村的孟县电厂 2 台 100 万千瓦机组工程，是在国家能源规划指导下，以煤电一体化方式开发建设的能源重点项目，本期建设 2 台 100 万千瓦超超临界燃煤空冷发电机组，同步安装脱硫、脱硝和高效除尘装置，污染物排放按照超低排放标准设计。该项目是山西省首个百万千瓦级外送电工程，也是华北地区单机发电最大的火力发电项目。（北极星输配电网）

中电联：2018 年一季度全国电力市场交易信息分析，电网企业销售电量 12901 亿千瓦时：中电联“全国电力市场交易信息分析(2018 年 1 季度)”指出，2018 年 1 季度：全国全社会用电量：累计：15878 亿千瓦时；同比增长 9.8%。电网企业销售电量：合计 12901 亿千瓦时；同比增长 12.3%。全国市场化交易电量(含发电权交易)：市场化电量合计 3322 亿千瓦时。（北极星输配电网）

能源局：2017 年度电力价格与成本信息开始报送：国家能源局日前发布了《关于报送 2017 年度电力价格与成本信息的通知》。通知中称，为全面准确反映全国各地电力价格、成本信息及变化情况，更好地实施价格与成本监管，切实维护好电力市场秩序，决定开展 2017 年度电力价格与成本信息报送工作。报送内容包括：发电价格与成本信息、电网价格与成本信息。（北极星智能电网）

国网服务区域智能电表覆盖率达 99.57% 增量市场逐渐缩小：数据显示，国家电网公司

2013~2017 年对智能电表的招标量依次为 7637 万台、10510 万台、9916 万台、7655 万台、4559 万台。从数据可以看出，近年来国家电网公司对智能电表的招标量基本持续递减。国家电网公司从 2009 年开始在部分地区安装第一批智能电表，2010 年在中国国家电网公司服务区域内正式大面积推广，截至目前，国家电网公司已累计完成 4.57 亿用户的智能电表安装替换工作，覆盖国家电网公司服务区域范围 99.57%。国外的市场需求目前仍然处于增长期，此外国外市场的利润空间也比国内更高。因此智能电表企业一方面应该积极谋求出海，尤其是要加快进入“一带一路”沿线国家市场。（北极星智能电网）

3.1 亿千瓦！广东成为 2018 年全国首个电网负荷破亿省份：5 月 18 日 10 时 24 分，广东统调负荷年内首次突破 1 亿千瓦大关，成为今年全国首个电网负荷破亿的省份，较去年首次破亿提前了 19 天。当日统调最高负荷 10176 万千瓦，同比去年 5 月最高负荷增长 16.3%。当天，南方电网全网统调最高负荷达到 1.57411 亿千瓦，同比增长 22.84%，仅比去年最高负荷低 556 万千瓦。目前，南方电网运行稳定，广东区域电力供应平稳有序。（北极星输配电网）

国产容量最大的变流变压器研制成功：日前，国产容量最大的 168.6 兆伏安变流变压器在中国西电集团西安西电变压器有限责任公司(简称“西电西变”)一次性通过全部试验，各项性能指标优于国家标准和技术协议的要求，达到了国际领先水平。该产品是西电西变为鹤庆项目直流供电系统设备研制的，是该公司尝试由单一供产品向提供综合服务、品牌转型的创新项目。（北极星输配电网）

2.5. 光伏发电行业资讯

天合光能完成对西班牙 Nclave 光伏跟踪支架公司收购：全球领先的太阳能光伏发电整体解决方案提供商天合光能日前宣布成功收购光伏跟踪支架企业——来自西班牙的 Nclave Renewable S.L.。这是中国光伏企业收购海外跟踪支架企业的首个案例。天合光能表示，通过此次并购，其最新发布的“天合智能优配”智能光伏解决方案将直接包含与整合 Nclave 跟踪支架产品与工程方案设计，而 Nclave 的全球领先技术也将融入天合光能智能化发展。（solarbe）

晶科电力 100MW 光伏领跑者水上漂浮项目在山东济宁正式并网：5 月 18 日，国内光伏领跑企业晶科电力宣布，由该公司承建的微山采煤沉陷区光伏领跑技术基地——100MW 光伏发电项目在山东济宁市欢城镇并网发电。这标志着历时 12 个月时间，我国最大领跑者水上漂浮发电项目正式告捷。（solarbe）

江苏新能源发电数据中心建成投用：5 月 14 日，国网江苏省电力有限公司新能源发电数据中心正式投入使用，实现对全省 1500 万千瓦规模新能源运行状态的全面监测。此外，为解决低压分布式光伏监测缺失等问题，数据中心实现与电量采集系统的跨平台数据共享，以分布式光伏为估算样板，结合微气象监测，对低压分布式光伏开展全局出力估计，实现新能源发电“全监视、全预测”。（solarzoom）

印度太阳能发电发展迅猛 已占据全球第三宝座：在印度，无论是德里地铁、教育机构、政府办公室，还是其他机构都通过太阳能电池板发电。Mercom 印度通信公司(全球清洁能源咨询公司 Mercom 资本集团的一个分支)在一份报告中称，印度在 2017 年已经成为全球第三大太阳能市场，前两名分别为中国和美国。在一年的时间里，印度的太阳能使用量创下了历史新高。2016 年安装量为 4.3GW，2017 年增加了一倍多，达 9.6GW。截至 2017 年底，大型太阳能项目开发占 92%，其中从 2017 年开始仅有 90%为单机，安装量为 995 兆瓦。

IHS 重磅揭晓 2017 全球光伏逆变器十强榜单：华为连续三年夺冠 组串首超集中式：与 GTM 排名一致的是，全球三甲位置 2016~2017 年无所撼动，特别是华为自 2015 年至今连续三年位居全球第一，市场份额占比不断攀升，背后驱动力主要在于华为逆变器在刷新中国市场出货量纪录的同时，印度、日本、欧洲、中东、非洲地区的市场占比均迅速扩大。在 2017 年全球逆变器 105GW 出货量中，中国市场独占 55GW。抢占地缘优势，此次逆变器十强榜单中，“中国军团”共拿下七席。十强新晋名单也印证了 2017 年逆变器市场的另

一大变化——技术路线迭代，三相组串逆变器以 47.6GW 的出货量首次超越集中式逆变器，若叠加单相逆变器 10GW 的份额，组串逆变器的占比则提升至 54.9%，这直接导致了 2017 年榜单 5~10 位置的名单“大变脸”。(solarzoom)

2019 年全球浮式太阳能新增容量高达 1.5GW：国际市场研究机构 GTMResearch 表示，今年全球浮式太阳能系统的装机量将从 2017 年的 100 兆瓦增加到 587 兆瓦，到 2019 年装机量将翻两倍。GTMResearch 发布了一份关于太阳能技术趋势的报告，显示 2019 年浮式太阳能新增容量将高达 1.5 吉瓦，并在 2022 年保持稳定，保持在 1488 兆瓦至 1597 兆瓦之间。未来几年，亚洲将安装最多的浮式太阳能发电设备，特别是在中国、印度、韩国和日本。印度已经宣布了几轮大规模浮式太阳能招标。根据 GTM 的预测，2018-2022 年期间，欧洲的浮式太阳能装机量也将有所增长。(solarbe)

甘肃高台：1 至 4 月光伏企业实现收入 1.43 亿元：至 4 月底，高台县正泰光伏发电有限公司、高台县太科光伏电力有限公司、甘肃高台吉电新能源有限公司、甘肃高台汇能新能源开发有限责任公司等 6 家企业已发电 1.43 亿千瓦时，实现收入 1.36 亿元。(solarbe)

2018 年新疆、甘肃、宁夏或将不再分配指标，全国性弃光问题正在逐步改善：5 月 22 日，国家能源局印发《关于 2017 年度全国可再生能源电力发展监测评价的通报》，以此作为各地区 2018 年可再生能源开发建设和并网运行的基础数据，对可再生能源电力发展和全额保障性收购工作提出高度重视。数据显示弃光问题正在逐步改善，新疆、甘肃、宁夏或将不再分配指标，江苏、山东、辽宁等地还有发展空间。(solarbe)

河北明年将逐步取消太阳能补贴：据路透社报道，中国河北省将于明年 1 月份停止向一些新建太阳能发电厂提供补贴。据了解，这是政府削减政府对该行业的支持的一部分。政府数据显示，中国正在减少对太阳能行业的直接补贴支持，该行业在 2007 年至 2017 年期间已经将建筑和生产成本平均降低了 90%。河北的新政策最初将应用于作为国家计划的一部分而建成的太阳能发电厂，为贫困地区创造创收机会。河北将继续向今年年底前连接电网的合格太阳能发电设施每千瓦时额外支付 0.2 元人民币(0.03 美元)，补贴金额将持续三年。它表示，2019 年 1 月 1 日后开始投入使用的新电厂将不予补贴。(solarzoom)

江苏能源监管办启动可再生能源电力施工安全专项检查：为进一步加强可再生能源电力施工安全监管，近日，江苏能源监管办会同江苏省电力行业协会启动了可再生能源电力施工安全专项检查工作。江苏能源监管办充分发挥江苏省电力行业协会专家库优势，组织专家检查组，从 5 月 21 日开始，对 9 家风力、光伏发电建设项目开展安全专项检查。重点检查企业安全生产责任落实、安全管理、安全风险管控和隐患排查治理、工程质量管控措施落实、人员安全教育培训、应急预案等情况。通过检查，督促各可再生能源电力施工相关单位积极履行企业安全生产主体责任，强化安全管理，提升安全生产水平，促进可再生能源电力行业安全、健康、有序发展，确保江苏电力行业安全生产形势平稳。(solarzoom)

青海省“十三五”村级光伏电站 扶贫建设项目正式启动：为了克服青海省点多、线长、面广特点，采取村级联建的方式，把十个、八个村集中在一起建设，完全按照国家村级光伏电站管理办法要求，实现地方政府布局建设，不与企业合资建设，全部由政府投资；全额采用政府财政扶贫资金投资，每个村级投资达到 200 万元左右，采用先建后补方式，先由企业垫资建设，财政资金分三个年度分期支付；按照国家出台的《村级光伏电站收益分配管理办法》，青海省初步制定了青海省村级光伏电站收益分配指导意见，确定了村级电站资产全部归贫困村，村级电站发电收益全部归贫困村，按照每个村 290 千瓦的投资规模看，除了运维费用外，每个村每年的收益能达到 30 万元左右，是一次性投资，长期性受益的一个项目。(solarzoom)

内蒙古清洁能源消纳行动计划，实现 2020 年基本无弃光：根据国家能源局综合司关于征求《清洁能源消纳行动计划（2018--2020）（征求意见稿）》消纳目标，内蒙古清洁能源消纳行动计划（2018--2020）目标是：2018 年，内蒙古地区风电、光伏利用小时数达到国家规定的保障性利用小时数；2019 年，内蒙古地区弃风率控制在 12% 以内，弃光率控制在 4% 以内；2020 年内蒙古地区弃风率控制在 10% 以内，基本无弃光现象发生。(solarzoom)

广西 1-4 月光伏发电量比增 412.82%：据广西壮族自治区发展改革委，1~4 月，全区发电量

492.67 亿千瓦时,同比增长 23.15%。其中,光伏发电量 2.14 亿千瓦时,同比增长 412.82%。1~4 月,广西光伏发电量同比之所以实现大幅增长,与全区全社会用电量增加密切相关。数据显示,今年前四月,广西全社会用电量为 504.86 亿千瓦时,同比增长 17.65%。(solarbe)

IEEFA 报告:世界十大在建太阳能发电园区 一半在印度:世界上最大的在建太阳能园区中,有 5 个位于印度,其设计的太阳能发电容量为 7,475 兆瓦(MW)。其中一家太阳能园区是位于拉贾斯坦邦的 Bhadla 工业太阳能园区,最大产能(2225 兆瓦时),它将成为世界上最大的太阳能发电厂。(solarbe)

2.6. 风力发电行业资讯

Siemens Gamesa 获得日本 74.8MW 风机供应订单: Siemens Gamesa 将为日本北海道的两个风力发电场提供 22 台 SWT-3.4-108 风机。Siemens Gamesa 继续加强其在日本的地位,日前与东急不动产公司(Tokyu Land Corporation)签署第一个合作协议,获得其在北海道两个风电项目的风机供应订单,两个项目中的第一个协议, Siemens Gamesa 将供应 22 台 SWT-3.4-108 风机。风机机舱和轮毂都将在丹麦生产,而风机叶片将在中国和丹麦生产。(北极星风力发电网)

规划装机 400MW 国内最大风电供暖项目落户灵丘: 5 月 18 日上午,国内最大的风电供暖项目、总投资高达 35 亿元的灵丘县 40 万千瓦风电供暖示范项目正式启动。该项目以灵丘县落水河乡、史庄乡和红石塄等三个乡的天然河道沟壑为边界将场区划分为三个风场。该区域面积共约 346.2km²,规划装机容量 400MW。一期工程总装机容量为 100MW,年均发电量为 24833.4 万 kWh。项目拟安装 193 台单机容量为 2MW 和 2.5MW 的风力发电机组及 193 台箱变,一期建设 49 台风机,45 台 2MW、4 台 2.5MW 以及 49 台箱变。通过本期建设的 1 座 220kV 主升压站和 2 座子升压站接入电网。同时在灵丘县城拟建一座供热站及热力管网设计,可满足近期 20 万平方米(一期工程),远期 80 万平方米供热面积的供热站。(北极星风力发电网)

能源局:1-4 月新增风电装机容量 534 万千瓦: 日前国家能源局发布 1-4 月份全国电力工业统计数据。1-4 月,6000 千瓦及以上风电发电装机容量 16846 万千瓦,同比增长 10.6%;全国风电设备累计平均利用小时数 812 小时,较同期增加 150 小时;风电投资完成 94 亿元,同比增长 2.6%;新增风电发电装机容量 534 万千瓦,较同期增加 94 万千瓦。(北极星风力发电网)

英国风电发电量首次超越核电: 2018 年第一季度,英国风电发电量超过其 8 座核电站所生产电量,这是英国风电在一个季度内发电量首次超越核电。有研究报告显示,该季度英国风电占总发电量的 18.8%,仅次于天然气。此次可再生能源的新纪录成为英国发展国内低成本绿色能源的里程碑。(北极星风力发电网)

重磅!能源局公布 2017 年度全国各省(区、市)可再生能源电力消纳情况: 国家能源局发布《关于 2017 年度全国可再生能源电力发展监测评价的通报》。截至 2017 年底,全国可再生能源发电装机容量 6.5 亿千瓦,占全部电力装机的 36.6%,其中水电装机(含抽水蓄能)3.41 亿千瓦,风电装机 1.64 亿千瓦,光伏发电装机 1.30 亿千瓦,生物质发电装机 1476 万千瓦。2017 年可再生能源发电量 16979 亿千瓦时,占全部发电量的 26.5%,其中水电发电量 11945 亿千瓦时,占全部发电量的 18.6%,风电发电量 3057 亿千瓦时,占全部发电量的 4.8%,光伏发电量 1182 亿千瓦时,占全部发电量的 1.8%,生物质发电量 795 亿千瓦时,占全部发电量的 1.2%。2017 年,包含水电在内,全部可再生能源电力消纳量为 16686 亿千瓦时,同比增加 10.8%,占全社会用电量的比重为 26.5%,同比上升 1.1 个百分点。(北极星风力发电网)

11 个风电项目总装机 67.5 万千瓦!广东 2018 年第二批陆上风电项目建设名单出炉: 广东省发改委日前发布《关于印发 2018 年广东省陆上风电第二批开发建设方案的通知》,通知确定,广东省 2018 年陆上风电第二批开发建设项目 11 个、总装机容量 67.5 万千瓦。(北极星风力发电网)

张家口沽源风电制氢项目获中央预算内专项资金 3850 万元支持: 建投新能源公司所辖沽

源风电制氢项目成功入选 2018 年中央预算内投资计划，获得中央预算内专项补助资金 3850 万元，占张家口地区本批补助资金总额 19.75%，为本次张家口地区七个获批项目中获批金额最高的三个项目之一，刷新了新能源业务板块获政府专项资金支持的纪录。（北极星风力发电网）

中国能建新设（重组）8 家新公司：5 月 21 日上午，中国能源建设股份有限公司新设（重组）公司成立大会在总部隆重召开，宣布 8 家新设（重组）公司正式挂牌成立，标志着中国能建组织结构调整重组工作的阶段性目标初步实现，企业改革开放开启新征程。为应对经济形势与市场环境的变化，加快业务转型与创新发展，中国能建去年 10 月启动组织结构调整工作，决定设立规划设计公司、北方建投、华东建投、南方建投、西北建投，重组投资公司、国际公司、咨询公司。几个月来，公司上下牢固树立大局意识、责任意识和担当意识，全局一盘棋、上下一条心、各方一股劲，自觉服从、拥护、支持公司改革大局，一手抓改革，一手抓发展，做了大量扎实有效的工作，为新公司的顺利挂牌和稳健起步、良好开局奠定了坚实的基础。（北极星风力发电网）

中交三航局签约中广核阳江南鹏岛 400 兆瓦海上风电项目：5 月 21 日，中广核阳江南鹏岛 400 兆瓦海上风电项目签约仪式在深圳中广核大亚湾基地举行。中广核阳江南鹏岛 400 兆瓦海上风电项目由三航局、中广核工程公司、广电院组成联合体，采用 EPC 总承包模式进行，场址位于阳江市南鹏岛附近海域，面积约 83 平方公里，规划装机总容量为 400 兆瓦，拟布置 73 台 5.5 兆瓦风电机组，同时配套建设 1 座 220 千伏海上升压站和陆上集控中心。本次双方签约施工内容包括：18 台风机基础及风机安装施工、升压站基础施工，风机基础采用四桩导管架结构形式，合同价 6.2 亿元，工期 13 个月。（北极星风力发电网）

重磅！能源局发布《关于 2018 年度风电建设管理有关要求的通知》：国家能源局发布《关于 2018 年度风电建设管理有关要求的通知》，通知指出，推行竞争方式配置风电项目。从通知印发之日起，尚未印发 2018 年风电年度建设方案的省（自治区、直辖市）新增集中式陆上风电项目和未确定投资主体的海上风电项目应全部通过竞争方式配置和确定上网电价。2017 年，我国风电装机规模稳步增长，运行消纳情况明显好转，技术水平不断提升，产业发展呈现出稳中向好的势头。为促进风电产业高质量发展，降低度电补贴强度，现就做好 2018 年度风电建设管理工作的有关要求通知如下：一、严格落实规划和预警要求。二、将消纳工作作为首要条件。三、严格落实电力送出和消纳条件。四、推行竞争方式配置风电项目。五、优化风电建设投资环境。六、积极推进就近全额消纳风电项目。（北极星风力发电网）

三峡上海院签订我国首个百万千瓦级海上风电项目勘测设计合同：日前，上海勘测设计研究院有限公司与漳浦海峡发电有限公司签订了《福建漳浦六鳌 DEF 区海上风电场预可研、可研及施工图勘测设计服务合同》，这是上海院成立以来签订的最大金额的勘测设计合同。福建漳浦六鳌海上风电项目位于漳浦六鳌海岸线以东的大澳湾海域，DEF 三个区总装机规模 120 万千瓦，整体按一个海上风电场开发建设，统一规划、统一建设、统一运行和管理。该项目是我国首个百万千瓦级海上风电项目，项目预计 2024 年底完工。（北极星风力发电网）

总装机 1644.44 万千瓦！7 个省市区 2018 年风电开发建设方案：目前已有陕西(125 万千瓦)、山东(240 万千瓦)、天津(35.9 万千瓦)、河南(550 万千瓦)、湖北(274.14 万千瓦)、安徽(150 万千瓦)、广西(269.4 万千瓦)7 个省市区印发了 2018 年风电开发建设方案。根据国家能源局发布的 2018 风电投资预警，新疆、甘肃、吉林仍为红色预警区域；其余省市区 2018 风电开发建设方案暂未公布。（北极星风力发电网）

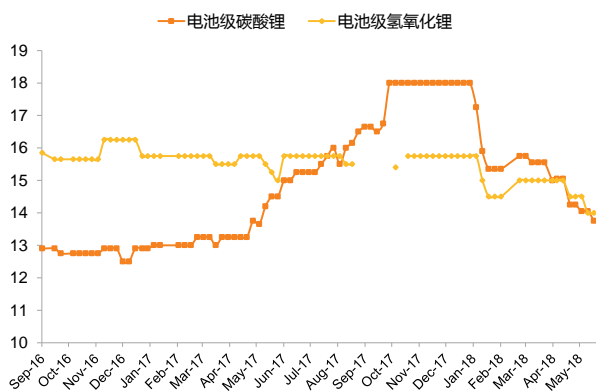
3. 产业链价格及行业数据跟踪

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

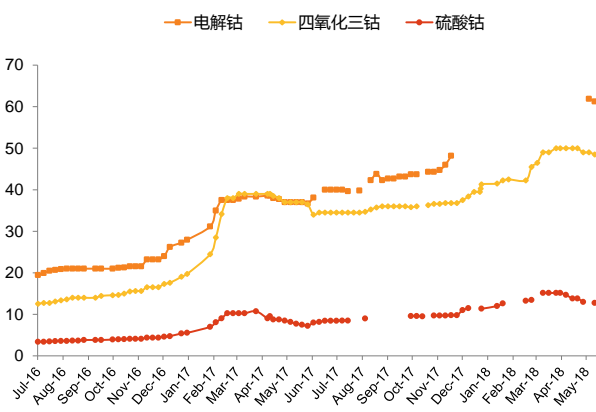
图 3：电池级碳酸锂、电池级氢氧化锂价格（万元/吨）

图 4：电池负极材料产品均价（万元/吨）



资料来源：鑫椏资讯，天风证券研究所

图 5：电解钴、四氧化三钴、硫酸钴均价（万元/吨）



资料来源：鑫椏资讯，天风证券研究所

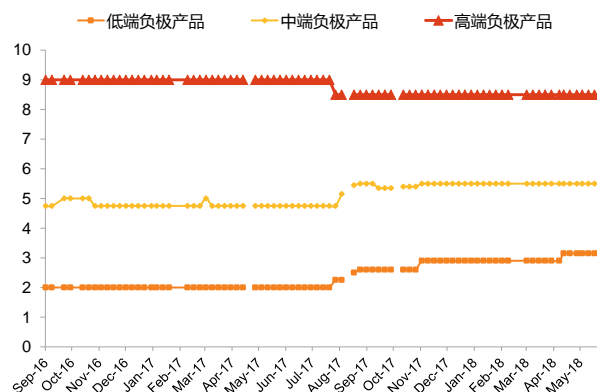
图 7：三元材料（万元/吨）



资料来源：鑫椏资讯，天风证券研究所

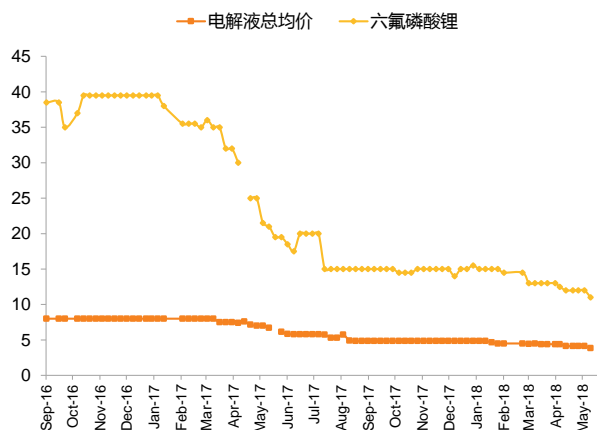
3.1.2. 光伏产业链价格跟踪

图 9：多晶硅价格（元、\$/kg）



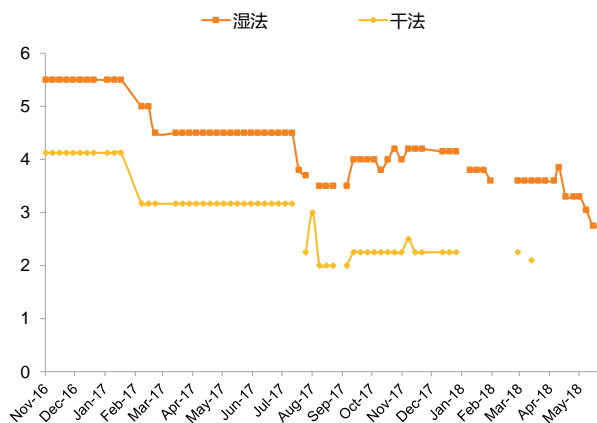
资料来源：鑫椏资讯，天风证券研究所

图 6：锂电池电解液相关价格（万元/吨）



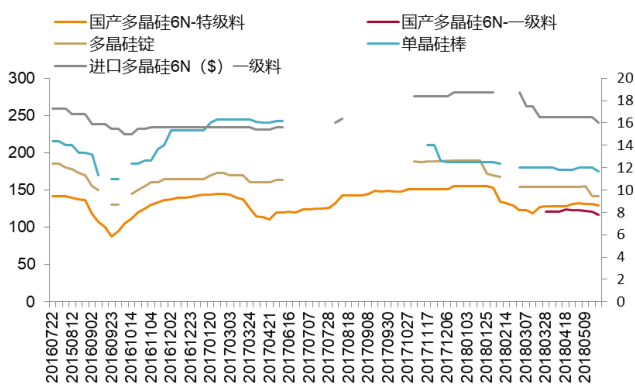
资料来源：鑫椏资讯，天风证券研究所

图 8：隔膜（万元/吨）

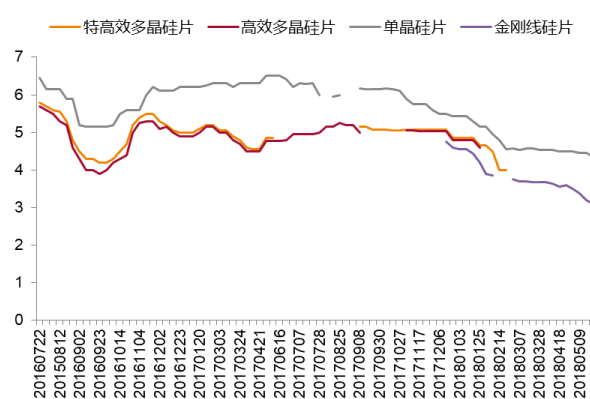


资料来源：鑫椏资讯，天风证券研究所

图 10：硅片价格（元/片）

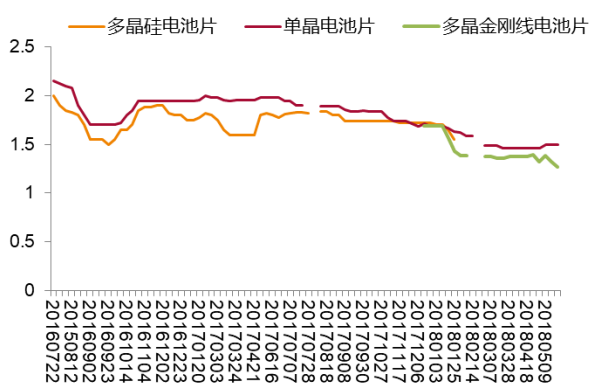


资料来源: Energytrend, 天风证券研究所



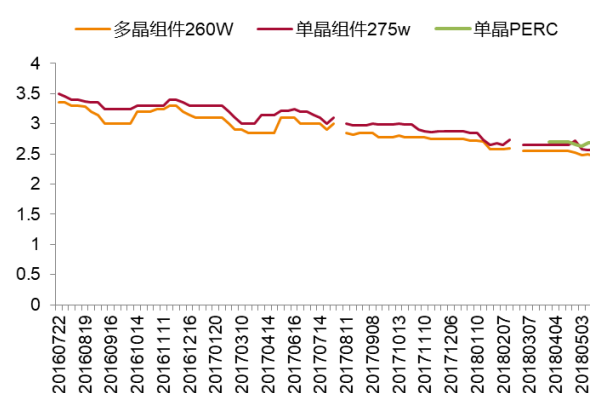
资料来源: Energytrend, 天风证券研究所

图 11: 电池片价格 (元/W)



资料来源: Energytrend, 天风证券研究所

图 12: 组件价格 (元/W)



资料来源: Energytrend, 天风证券研究所

3.2. 产能&合作项目更新

【坚瑞沃能】关于全子孙公司签署销售合同的公告: 陕西坚瑞沃能股份有限公司 (以下简称“公司”) 孙公司安徽沃特玛新能源电池有限公司 (以下简称“安徽沃特玛”或“卖方”) 近日与中国铁塔股份有限公司 (以下简称“中国铁塔”、“买方”或“采购方”) 本着长期合作、互惠互利的原则, 经友好协商, 就产品采购事宜签署《采购合同》。

【中电鑫龙】关于全资子公司收到中标通知书的公告: 安徽中电兴发与鑫龙科技股份有限公司 (以下简称“公司”) 于 2018 年 5 月 24 日收到全资子公司北京中电兴发科技有限公司 (以下简称“中电兴发”) 的告知函, 告知函内容为: 中电兴发作为联合体成员在河北省枣强县雪亮工程 PPP 项目社会资本方采购招标中中标, 项目合作期 10 年 6 个月, 其中建设期 6 个月、运营期 10 年; 项目总投资为人民币 62,256,900.00 元, 最终合同金额以签订的正式合同为准。

【隆基股份】关于签订重大采购合同的公告: 受益于全球光伏行业的快速增长及单晶产品市场需求的持续提升, 近年来公司产能和生产规模不断扩大, 为保证公司原材料多晶硅的稳定供应, 公司子公司银川隆基硅材料有限公司 (以下简称“银川隆基”)、宁夏隆基硅材料有限公司 (以下简称“宁夏隆基”)、保山隆基硅材料有限公司 (以下简称“保山隆基”) 和丽江隆基硅材料有限公司 (以下简称“丽江隆基”) 与四川永祥股份有限公司 (以下简称“永祥股份”)、四川永祥多晶硅有限公司 (以下简称“永祥多晶硅”) 和内蒙古通威高纯晶硅有限公司 (以下简称“通威高纯硅”) 于 2018 年 5 月 22 日在西安签订了长单多晶硅料采购合同。若按照中国有色金属工业协会硅业分会公布的 2018 年 5 月第二周的多晶硅一级致密料均价 12.72 万元/吨 (含税) 测算, 预估合同总金额约 69.96 亿元人民币 (含税), 占公司 2017 年度经审计营业成本的约 63%, 本合同属于特别重大采购合同, 本测算

不构成价格或业绩承诺。

【通威股份】关于签订重大销售合同的公告：基于光伏产业链专业分工、优势互补、合作共赢的共识，为保障通威股份有限公司（以下简称“通威股份”）多晶硅产品的稳定销售及隆基绿能科技股份有限公司（以下简称“隆基股份”）硅片产品原材料的稳定供应，通威股份下属四川永祥股份有限公司、四川永祥多晶硅有限公司、内蒙古通威高纯晶硅有限公司（以下统称“乙方”）与隆基股份下属银川隆基硅材料有限公司、宁夏隆基硅材料有限公司、保山隆基硅材料有限公司、丽江隆基硅材料有限公司（以下统称“甲方”）在平等、自愿、公平的基础上，本着长期合作、共同发展的原则，就多晶硅产品的销售与采购拟签订合作协议。标的名称：原生多晶硅料。标的数量：2018年5月至2020年12月合计销售数量55,000吨，其中2018年5月-12月合计销售数量4,000吨，2019年合计销售数量21,000吨，2020年合计销售数量30,000吨。

【首航节能】关于签订重大合同的公告：京首航艾启威节能技术股份有限公司（以下简称“卖方”、“公司”或“首航节能”）收到与华能陕西渭南热电有限公司（以下简称“买方”）签订的《华能渭南热电联产(2×350MW)机组工程间接空冷系统采购合同》，合同约定本公司向买方提供主机间接空冷系统全部设备、材料、备品备件和其它一切物品。根据公司《章程》规定，该合同经总经理办公会审议批准后签订。合同标的：华能渭南热电联产(2×350MW)机组工程间接空冷系统系统全部设备、材料、备品备件和其它一切物品；合同总金额(含税)：6455.66万元人民币。北京首航艾启威节能技术股份有限公司（以下简称“公司”或“首航节能”）收到与法国电力公司（以下简称“EDF”）、EDF（中国）投资有限公司签订的《敦煌10MW太阳能光热电站超临界二氧化碳发电循环技术改造项目的合作协议》，合同约定三方针对敦煌太阳能光热电实施超临界二氧化碳发电示范电站合作研究。根据公司《章程》规定，该合同经总经理办公会审议批准后签订。

【南都电源】关于签署400MWh电力储能电站运营管理合同的公告：浙江南都电源动力股份有限公司（以下简称“公司”、“南都电源”或“乙方”）近日与中天钢铁集团有限公司（以下简称“中天钢铁”或“甲方”）签署针对实施电力需求侧管理、削峰填谷、改善电能质量、有效平抑负荷波动，并实现能源有效利用为目的的储能电站项目运营管理服务合同（以下简称“项目”），项目容量400MWh。该项目为公司截至目前签署的最大单体项目，实现了商用化储能电站规模上的重大突破，标志着公司商用化储能项目进入规模化应用阶段。

【爱康科技】关于与广投银铝签订战略合作框架协议的公告：江苏爱康科技股份有限公司（以下简称“爱康科技”或“公司”）及全资子公司南通爱康金属科技有限公司（以下简称“南通爱康”或“标的公司”）与广西投资集团银海铝业有限公司（以下简称“广投银铝”）于近期签署了《战略合作框架协议》，主要是广投银铝及/或其关联方拟受让公司全资子公司南通爱康51%的股权，成为南通金属的控股股东。股权转让实施后，后续公司及其关联方拟与广投银铝及其关联方就铝型材采购方面展开全面深入的合作。

3.3. 新能源车

【*ST上普】股票暂停上市公告：由于2015年度、2016年度已经连续两年亏损，公司股票已于2017年4月25日起被实施退市风险警示。公司于2018年5月3日披露了2017年年度报告，公司2017年仍然亏损。2018年5月22日，公司收到上海证券交易所《关于对上海普天邮通科技股份有限公司股票实施暂停上市的决定》（【2018】76号），根据《上海证券交易所股票上市规则》第14.1.1条、第14.1.3条和第14.1.7条，上海证券交易所决定自2018年5月29日起暂停公司股票上市。

【德威新材】关于持股5%以上股东股份变动的提示性公告：江苏德威新材料股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到持股5%以上股东顾振其先生所持股份发生变动的告知函，顾振其先生于2018年5月24日通过大宗交易方式受让其通过“合顺20号集合资金信托计划”中持有的德威新材股票2000万股，占公司目前总股本的1.98%。

【动力源】关于变更全资子公司名称、董事并对其增资的公告：投资标的名称：根据公司业务发展的需要，公司拟将全资子公司香港动力源贸易有限公司名称变更为香港动力源国

际有限公司。香港动力源原董事李川先生因个人工作原因不能履职，为了保证子公司日常工作的正常进行，公司拟提名何小勇先生为公司董事。香港动力源认缴资本从 100 万港币增至 2,000 万港币，公司拟在二十四个月内用香港动力源未分配利润 1,900 万港币转增股本，本次增资后，香港动力源仍为公司的全资子公司。

【通合科技】关于重大资产重组框架协议主要内容的公告：本协议为石家庄通合电子科技有限公司（收购西安霍威电源有限公司 100%股权的框架协议，经交易双方初步协商标的资产价格在 2.4 亿元~2.5 亿元之间。

3.4. 电力设备

【宏发股份】关于控股子公司厦门宏发电声股份有限公司在境外设立控股公司的公告：为推进公司控股子公司厦门宏发电声股份有限公司（以下简称“宏发电声”）国际化发展，满足宏发电声海外市场拓展和战略发展的需要，实现电子产品或其他产品产业链的延伸和业务规模的扩张，完善全球销售渠道，提高宏发电声在经济全球化大环境下的核心竞争力，故拟在德国黑森州美因塔市投资成立其控股子公司宏发股份欧洲公司（具体名称以核准注册为准）。标的注册资本约 200 万欧元，其中厦门宏发电声股份有限公司出资约 196 万欧元，占法定股本总额的 98%。

【金杯电工】关于实施 2017 年度权益分派方案后调整非公开发行股票发行价格及发行数量的公告：本次非公开发行股票的发行价格由 6.67 元/股调整为 6.57 元/股。本次非公开发行股票数量由不超过 149,925,037 股（含本数），调整为不超过 152,207,000 股（含本数）。

【禾望电气】关于收购孚尧能源科技（上海）有限公司 51%股权的补充公告：深圳市禾望电气股份有限公司（以下简称“禾望电气”或“公司”）于 2018 年 4 月 21 日刊登了《禾望电气关于收购孚尧能源科技（上海）有限公司 51%股权的公告》（公告编号：2018-020），公告了公司于 2018 年 4 月 20 日拟以人民币 40,800 万元收购上海绅伦企业管理中心（以下简称“上海绅伦”）、上海珩博企业管理中心（以下简称“上海珩博”）、上海昱默企业管理中心（以下简称“上海昱默”）、上海绅路企业管理中心（以下简称“上海绅路”）持有的孚尧能源科技（上海）有限公司（以下简称“孚尧能源”、“标的公司”）51%的股权。

【能科股份】关于子公司设立全资子公司并取得营业执照的公告：2018 年 5 月 4 日，能科节能技术股份有限公司（以下简称“能科股份”）控股子公司北京能科瑞元数字技术有限公司（以下简称“能科瑞元”）通过股东会决议同意出资设立全资子公司上海能隆智能设备有限公司（以下简称“能隆智能”）投资金额：2,000 万元人民币。经营范围：智能设备、自动化设备批发零售；智能机器人研发、销售；机器人科技、自动化科技、智能科技、计算机科技领域内的技术开发、技术咨询、技术转让、技术服务；计算机软件开发；计算机系统集成；大数据服务；从事货物及技术的进出口业务。出资比例：能科瑞元持股 100%。

【金冠电气】关于对控股子公司增资暨关联交易的公告：湖州金冠鸿图隔膜科技有限公司（以下简称“湖州金冠”）系吉林省金冠电气股份有限公司（以下简称“金冠电气”或“公司”）的控股子公司，注册资本 5,000 万元，其中金冠电气持股 51%，吉林省金冠投资有限公司（以下简称“金冠投资”）持股 49%。为满足经营发展需要，经湖州金冠各股东友好协商，公司与金冠投资拟使用自有资金对湖州金冠进行同比例增资，增资总金额为 10,000 万元，其中，金冠电气拟增资金额为 5,100 万元，金冠投资拟增资金额为 4,900 万元。增资后，湖州金冠注册资本为 15,000 万元。

【大连电瓷】关于终止履行承诺的公告：石磊先生于 2018 年 2 月 22 日以大连电瓷财务总监身份作出承诺：自 2018 年 2 月 23 日起六个月内增持公司股份，计划增持金额为：不少于 500 万元，不高于 1000 万元。截止本公告日，石磊先生未持有公司股份。公司董事会于 2018 年 5 月 19 日收到财务总监石磊先生的书面辞职报告。石磊先生已不具备作出承诺的主体资格，其以大连电瓷财务总监身份作出的增持承诺将终止履行。

3.5. 新能源发电

【万里股份】董事、高管减持股份计划公告：董事、高管持股的基本情况：截至本公告日，

重庆万里新能源股份有限公司(以下简称“公司”)董事敖志先生持有公司股份 90,000 股, 占公司股份总数的 0.0587%; 董事、董事会秘书张晶女士持有公司股份 90,000 股, 占公司股份总数的 0.0587%; 副总经理任顺福先生持有公司股份 90,000 股, 占公司股份总数的 0.0587%。减持计划的主要内容: 上述董事及高管因个人资金需求, 拟自本公告披露之日起的 15 个交易日后 6 个月内(窗口期不减持), 通过集中竞价的方式减持公司无限售条件流通股不超过其持有公司股份总数的 25%, 减持价格按市场价格确定。

【中环股份】关于向子公司增资的公告: 根据天津中环半导体股份有限公司(以下简称“公司”)战略发展的需要, 为了进一步落实公司及子公司的发展规划, 支持产业持续发展, 拟向子公司进行增资。

【*ST 海润】关于股票暂停上市的公告: 海润光伏科技股份有限公司(以下简称“公司”)由于 2016 年度财务会计报告被大华会计师事务所(特殊普通合伙)出具无法表示意见的审计报告, 2017 年被上海证券交易所实施退市风险警示。公司于 2018 年 4 月 28 日披露了 2017 年年度报告, 公司 2017 年度审计报告类型仍然为无法表示意见。公司于 2018 年 5 月 22 日收到上海证券交易所《关于对海润光伏科技股份有限公司股票实施暂停上市的决定》(2018【75】号), 根据《上海证券交易所股票上市规则》第 14.1.1 条、第 14.1.3 条和第 14.1.7 条, 上海证券交易所决定自 2018 年 5 月 29 日起暂停公司股票上市。

【科士达】2017 年度权益分派实施公告: 本公司 2017 年度权益分派方案为: 以截止 2017 年 12 月 31 日总股本 589,078,794 股为基数, 向全体股东每 10 股派 2.00 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 以及持有股改限售股、首发限售股的个人和证券投资基金每 10 股派 1.80 元; 持有非股改、非首发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, 先按每 10 股派 2.00 元, 权益登记日后根据投资者减持股票情况, 再按实际持股期限补缴税款; 持有非股改、非首发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^a; 对于 QFII、RQFII 外的其他非居民企业, 本公司未代扣代缴所得税, 由纳税人在所得发生地缴纳。); 不进行资本公积转增股本, 不送红股。

【南风股份】关于控股股东暨实际控制人部分股份被司法冻结的公告: 公司控股股东暨实际控制人之一杨子善先生持有的公司股份 36,068,371 股(占其持有公司股份总数的 57.26%, 占公司总股份的 7.08%) 被广东省佛山市中级人民法院司法冻结, 冻结期限自 2018 年 5 月 23 日至 2021 年 5 月 22 日止。

3.6. 电气自动化

【新联电子】2017 年年度权益分派实施公告: 本公司 2017 年年度权益分派方案为: 以公司现有总股本 834,049,096 股为基数, 向全体股东每 10 股派 1.200000 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 1.080000 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)。【注: 根据先进先出的原则, 以投资者证券账户为单位计算持股期限, 持股 1 个月(含 1 个月)以内, 每 10 股补缴税款 0.240000 元; 持股 1 个月以上至 1 年(含 1 年)的, 每 10 股补缴税款 0.120000 元; 持股超过 1 年的, 不需补缴税款。】

【积成电子】2017 年度权益分派实施公告: 本公司 2017 年年度权益分派方案为: 以公司现有总股本 393,696,000 股为基数, 向全体股东每 10 股派 0.40 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 0.36 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)。【注：根据先进先出的原则，以投资者证券账户为单位计算持股期限，持股 1 个月（含 1 个月）以内，每 10 股补缴税款 0.08 元；持股 1 个月以上至 1 年（含 1 年）的，每 10 股补缴税款 0.04 元；持股超过 1 年的，不需补缴税款。】

【安控科技】关于公司一级子公司浙江安控科技有限公司收购杭州科聪自动化有限公司 100%股权的公告：为了进一步完善北京安控科技股份有限公司产业布局，增强公司的市场竞争能力。公司一级子公司浙江安控科技有限公司与浙江科聪智能科技有限公司签订了《附条件生效的支付现金购买资产协议书》，经交易双方协商确定，浙江安控拟以自有资金人民币 1,500 万元收购科聪智能持有的杭州科聪自动化有限公司 100%股权。此次收购完成后，浙江安控持有科聪自动化的 100%股权。

【三晖电气】2017 年年度权益分派实施公告：公司 2017 年年度权益分派方案为：以公司现有总股本 80,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.60 元人民币现金（含税；扣税后，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 0.54 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），同时，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 6 股。

【汇川技术】关于取得专利证书的公告：深圳市汇川技术股份有限公司及子公司苏州汇川技术有限公司、苏州汇川联合动力系统有限公司、江苏经纬轨道交通设备有限公司、南京磁之汇电机有限公司、深圳市汇川控制技术有限公司、上海莱恩精密机床附件有限公司、杭州汇坤控制技术有限公司、孙公司苏州市经纬轨道控制技术有限公司陆续取得国家知识产权局颁发的专利证书共计 100 项。

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 片组件经过经权威检测机构 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；经营性现金净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