

# 电力设备与新能源行业周报

2019年08月04日

## 电池排产逐步恢复迎旺季,光伏降价临尾声等旺季增持

证券分析师 曾朵红

### 投资要点

执业证号: S0600516080001  
021-60199793  
zengdh@dwzq.com.cn

- **本周电力设备和新能源板块下跌2.08%，表现强于大盘。**本周工控自动化跌0.24%，锂电池跌1.1%，光伏跌1.61%，一次设备跌1.77%，二次设备跌1.95%，核电跌2.22%，新能源汽车跌2.94%，发电设备跌3.29%，风电跌4.95%。涨幅前五为迈为股份、华友钴业、好利来、捷佳伟创、通达股份；跌幅前五为杭电股份、兆新股份、易世达、曙光股份、天翔环境。
- **行业层面：电动车：**7月电动车合格证7.34万辆，同比下滑6%，环比下滑43%；松下2Q19动力电池营收68亿，同比增25%，环比下滑2%；三星SDI Q2锂电池销售额为105亿元，同比增5.3%；上汽大众电动车最快明年投产，将推3款MEB平台车型；北汽新能源EU7将于9月上市，工况续航451km；**新能源：**财政部酝酿停止第八批补贴目录申报 合规光伏、风电项目可排队发放补贴；3.14元/W！黑龙江绥化市500MW光伏平价项目EPC中标价格创行业新低；SunPower正式取得中国叠瓦专利授权；山煤国际收购钻石，计划投资10GW异质结电池。**工控&电网：**7月PMI为49.7，环比上升0.3个点，其中大型企业PMI为50.7，环比回升0.8个点，中/小型企业PMI分别48.7/48.2，环比分别小幅回落0.4/0.1个点；19Q2工控行业增速-1.0%环比回落，其中OEM、项目市场分别-3.3%、3.5%。分产品来看，低压变频、高压变频、通用伺服、PLC增速分别为-0.9%、2.1%、-6.2%、-0.8%，环比均有所回落。
- **公司层面：宏发股份：**19H1营收34.06亿，同增1.53%，归母净利润3.54亿，同减3.42%。**新宙邦：**1) 19H1营收10.57亿，同增7.13%，归母净利润1.34亿，同增11.07%。2) 自减持计划期满，部分董监高共计减持70.79万股。**天齐锂业：**1) 19H1营收25.89亿，同减21.28%；归母净利润2.06亿，同减84.30%。2) 发布对证监会关于公司配股发审工作函的回复。**隆基股份：**更换会计师事务所为普华永道。**ST新梅：**重大资产重组申请经证监会审核有条件通过。**恩捷股份：**1) 子公司红塔塑膜将改扩建3条BOPP薄膜生产线，产能7万吨，总投资3.6亿元。2) 控股子公司上海恩捷拟开展不超过4亿元外汇衍生品交易业务。**多氟多：**1) 初步核算19H1营收19.73亿元，同增15.17%，归母净利润8331万，同降36.32%。2) 解除非公开发行限售股份3589万股，占总股本5.25%。**金雷股份：**19H1营收4.92亿，同增70.08%，归母净利润8070万，同增101.43%。**良信电器：**19H1营收9.45亿，同增17.84%；归母净利润1.55亿，同增23.06%。
- **投资策略：电动车7月合格证7.34万辆，同比下滑6%，预计全年150万辆，同增20%，75GWh，同增30%，6月中旬开始的减产，8月上旬预计恢复8成，下旬预计完全恢复，9月将创新高，钻上周开始反弹，继7月初世界新能源汽车大会领导表态我们翻多电动车，双积分征求意见稿出台，中游明显反弹，上游筑底，总体持仓极低，电动车明年销量和政策均是大年，重点推荐布局全球龙头：去年底光伏拐点以来，上半年平价、竞价政策依次落地，竞价符合预期，能源局表态国内40-45GW装机，海外需求预计85GW+，全球125GW+，7/8月需求提提前降价预计接近尾声，9月开始旺季，Q4旺季可期，看好光伏龙头。风电5月政策落地，总体遵照十三五规划，抢装可期，今年预计28GW，同增28%，核心零部件看好，整机拐点临近，估值修复可期。工控去年Q1-4增速为12/9/4/0%，今年Q1/Q2同增1.7%/同降1%，Q3仍低迷，Q4可能复苏，估值处于底部，看好工控龙头。今年电网投资将下降，泛在电力物联网是重点，总体规划待落地，关注龙头。**
- **重点推荐标的：**汇川技术（通用变频/伺服龙头、动力总成布局成效初现、收购增厚）、宁德时代（动力电池全球龙头、优质客户和领先技术）、宏发股份（新能源汽车继电器全球龙头、通用继电器有望复苏、估值低）、隆基股份（政策落地旺季在即、单晶硅片和组件全球龙头）、璞泰来（负极全球龙头、产能即将释放估值低）、比亚迪（电动车龙头、动力电池龙头）、星源材质（隔膜龙头海外占比高、湿法产能释放在即）、正泰电器（低压电器龙头稳健增长、光伏运营和EPC稳健、估值低）、新宙邦（电解液龙头海外占比高、毛利率见底估值低）、通威股份（政策落地旺季在即、硅料和PERC电池龙头）、阳光电源（政策落地旺季在即、逆变器和EPC龙头）、亿纬锂能（动力电池全面布局、电子烟持续大超预期）；**建议关注：**ST新梅、迈为股份、麦格米特、天齐锂业、欣旺达、捷佳伟创、福莱特、天赐材料、阳光电源、国电南瑞、金风科技、岷江水电、恩捷股份、当升科技、天顺风能、日月股份、泰胜风能、多氟多、石大胜华、国轩高科、杉杉股份、平高电气、许继电气、三花智控、林洋能源等。
- **公司估值：**

### 行业走势



### 相关研究

- 1、《欧洲碳排放专题：燃油触顶，电动当立》2019-07-30
- 2、《电动车行业深度：政策面超预期，基本面筑底回升，明年均是 大年》2019-07-29
- 3、《电力设备与新能源行业周报：电动车利好不断积极看多，光伏旺季在即持续向好》2019-07-28

证券代码	公司	股价	EPS			PE			评级
			2018	2019E	2020E	2018	2019E	2020E	
300124.SZ	汇川技术	24.51	0.71	0.84	1.05	35	29	23	买入
300750.SZ	宁德时代	75.28	1.64	2.05	2.58	46	37	29	买入
600885.SH	宏发股份	25.75	0.94	1.01	1.28	27	25	20	买入
601012.SH	隆基股份	25.37	0.93	1.36	1.79	27	19	14	买入
603659.SH	璞泰来	55.15	1.37	2.00	2.70	40	28	20	买入
002594.SZ	比亚迪	54.39	0.93	1.35	1.68	58	40	32	买入
300568.SZ	星源材质	25.78	1.16	1.45	1.59	22	18	16	买入
601877.SH	正泰电器	23.78	1.68	1.86	2.15	14	13	11	买入
300037.SZ	新宙邦	23.86	0.86	0.93	1.16	28	26	21	买入
600438.SH	通威股份	14.14	0.52	0.85	1.11	27	17	13	买入
300274.SZ	阳光电源	10.34	0.56	0.77	1.00	18	13	10	买入
300014.SZ	亿纬锂能	29.96	0.67	1.11	1.44	45	27	21	买入
600732.SH	ST新梅	7.80	0.04	0.27	0.43	195	29	18	买入
300751.SZ	迈为股份	141.21	4.26	5.76	7.57	33	21	16	买入
002851.SZ	麦格米特	20.79	0.72	0.78	1.03	29	27	20	买入
002466.SZ	天齐锂业	25.11	1.93	1.18	1.90	13	21	13	买入
300207.SZ	欣旺达	11.98	0.48	0.66	0.96	25	18	12	买入
300724.SZ	捷佳伟创	31.78	1.15	1.32	1.64	28	24	19	买入
601865.SH	福莱特	8.68	0.23	0.37	0.55	38	23	16	Wind一致预期
002709.SZ	天赐材料	16.67	1.35	0.73	1.47	12	23	11	买入
300274.SZ	阳光电源	10.34	0.56	0.77	1.00	18	13	10	买入
600406.SH	国电南瑞	18.25	0.93	1.00	1.18	20	18	15	买入
002202.SZ	金风科技	11.68	0.88	0.85	1.05	13	14	11	买入
600131.SH	岷江水电	14.41	0.20	0.28	0.31	72	51	46	Wind一致预期
002812.SZ	恩捷股份	32.93	1.21	1.91	2.29	27	17	14	买入
300073.SZ	当升科技	23.66	0.75	0.81	1.06	32	29	22	买入
002531.SZ	天顺风能	5.55	0.26	0.41	0.56	21	14	10	买入

数据来源: Wind, 东吴证券研究所

■ **风险提示：**投资增速下滑，政策不达预期。

## ■ 投资建议和策略：

### 一、电动车板块：

- **7月电动车合格证7.34万辆，同比下滑6%，环比下滑43%，符合预期（18年7月为7.84万辆）。**其中乘用车5.89万辆，同比下滑15%，环比下滑48%；商用车1.45万辆，同比增54%，环比下滑11%。由于8月7日公交车过渡期将结束，7月商用车抢装，预计7月装机电量4gwh左右，同比增15-20%左右，环比下滑40%左右。
- **7月底龙头排产开始恢复，预计8月中将恢复至4、5月水平，9月初更上一层楼。**6-7月电池企业减产去库存，龙头减产幅度达40%（较4、5月），7月底开始复产备库存，恢复至4、5月水平的70-80%，目前看，龙头预计8月中恢复今年高点水平，8月底、9月初有望需求进一步上涨，为4季度车企抢装做准备。二线电池整体停产时间较龙头迟，目前进度不及龙头，也有望逐步恢复。
- **双积分修订方案（征求意见稿）落地，公共领域车辆电动化加速，政策未来或存在进一步鼓励的可能。**
  - 1) 双积分修订方案（征求意见稿）落地，新能源积分比例21-23年逐年提高，且单车积分下降，我们预测2021-2023年双积分所需电动乘用车产量为223万、290万、376万辆，渗透率达到8.3%/9.8%/11.7%，起到真正托底电动车的目标；2025年电动车销量有望达到700万辆，渗透率达到20%。
  - 2) 发改委规定各地不得对新能源汽车实行限行、限购，已实行的应当取消，且鼓励加快公共领域使用电动车或清洁能源车，上周北京市政府已经出台电动车出租车替换奖励政策，预计19-20年将新增2万辆出租车。
  - 3) 电动车2035年规划有望明年发布，增强产业长期发展信心。
- **全年销量150万左右，对应电池75gwh，同比增30%。**上汽销量今年预期10万辆；北汽20万辆(+4w)；比亚迪35万辆(+15w)；吉利10万辆(+5w)；广汽6万辆(+4万辆)；加上江淮、长城、长安、新造车势力和合资车企，我们预期全年电动车乘用车销量有望达到130万辆左右，客车专用车保持稳定，全年销量达到150万辆左右，对应电池需求75gwh。
- **价格方面，近期金属钴价格有所反弹，锂价格连续下跌，短期跌势难止住；其余环节格局逐步趋于稳定，价格平稳下降：**由于补贴退坡幅度较大，将由车企、消费者、电池、零部件共同承担。我们预计6月底电池价格降幅10%左右；预计电解液价格已见底，1季度六氟磷酸锂价格触底反弹1-2万/吨，近期较平稳；溶剂EC价格不断调涨，由于6-7月需求较弱，目前价格较平恩；隔膜、正极降价有一定降价空间，年初至今隔膜价格已下降25%左右；负极下半年石墨化自供价格跟随成本小降。
- **全球化供应订单将逐步落地，可成板块催化剂：**预计2025年全球电动车销量1800万辆，渗透率接近20%，2020年车企巨头电动化平台将逐步落地。大众、宝马、戴姆勒、丰田等均将中国作为最重要的电动化市场，中国核心零部件、锂电池、锂电材料都在进入全球电动车供应链，龙头已或将获巨额订单，成长空间较大。
- **投资建议：**继续推荐龙头标的：电池龙头（宁德时代、比亚迪、亿纬锂能、欣旺达、国轩高科）；中游材料龙头（璞泰来、星源材质、新宙邦、当升科技、天赐材料；恩捷股份、杉杉股份）；核心零部件（汇川技术、宏发股份）；同时推荐股价处于底部的优质上游资源钴和锂（天齐锂业）。

### 二、风光新能源板块：

- **光伏：**

### 产业链价格：

**硅料：**本周硅料不论单多晶价格都有些微下滑，单晶主流价格小幅滑落到每公斤 75 元人民币，多晶部分也下滑到每公斤 57 元人民币。主要由于目前市场供给充足，加上下游需求较弱，各环节的降价压力也传导到上游端。但目前硅料市场整体的状况仍旧较下游稳定，因此未来价格大幅崩跌的情况应不会见到。另一方面，部分大厂积极调整产出单晶比例，加上八月预计会有几间万吨级硅料厂会进行部分检修，因此多晶的价格压力在月初签约后也会有所缓解，而单晶由于需求仍在，价格应能持稳。目前对于八月硅料价格的看法，认为应持平震荡。本周单多晶价格由于同步下滑，因此目前单多晶的价差仍维持在每公斤 18 元人民币。多晶用硅料价格基本都在每公斤 60 元人民币以下，主流价格落在前期的低档。海外硅料价格受到大陆国内波动影响，在本周也随着下滑，单多晶价格分别下滑每公斤 0.1 以及 0.05 美元，预期后势价格会在此水平上议价。

**硅片：**由于受到单晶电池片大幅降价影响，多晶电池片价格也跟着下滑，因此压力传导到上游，国内多晶硅片价格也下滑 1% 左右至每片 1.83 元人民币。虽然大厂有部分价格高于此，但市场上整体低价更多，目前二线主流价格已经落在 1.82~1.8 元。除了受到下游影响外，多晶硅片厂目前没有明显减产，因此在需求还是持续转弱的情况下，更易受到买方压价。由硅料的价格来看，硅片厂又快面临现金成本保卫战。另一方面，市场上的类单晶产品在七、八月相较六月都有微幅增加的趋势，类单晶产品在目前相对具备性价比优势。单晶部分则在上周定价后，没有明显的变化。海外多晶硅片价格也在本周跌破每片 0.25 美元，主流价格落在 0.249~0.248 美元之间。铸锭单晶的报价，158.75mm 的国内参考价为每片 2.85-2.9 元人民币，海外则为 0.37-0.375 美元，维持前期价格。

**电池片：**随着开启新一个月的订单洽谈，本周 PERC 电池片再度出现明显跌价，主流效率价格落在每瓦 0.93-0.98 元人民币，且 0.95 元上下的成交价较多。此价格已经跌破旧 PERC 产线的现金成本水位，预期整体减产幅度将会加大。而由于需求不振，尽管厂商已从七月陆续开始出现减产，库存压力仍难减少，因此市场上也出现每瓦 0.90-0.93 元人民币的破盘价。

在七月下旬至今的硅片价格及旧产线的成本水平下，多晶电池片的利润反能略高于单晶 PERC，使得七月部分单晶 PERC 电池片产线转回生产多晶。但也使得多晶电池片的供给略增，在需求还未有起色的情况下加重了多晶电池片供过于求的情形，价格无法止跌，市场上常规多晶电池片成交价跌至每瓦 0.82-0.85 元人民币。

**组件：**国内需求还未明显增温，组件厂在欲多巩固订单的情况下，近期报价较为凌乱，招投标、开标的价格区间大，其中单晶 PERC 组件近期报价大多落在每瓦 1.95-2 元人民币，且整体价格仍在下滑。算上前置作业时间，国内组件需求可能需至九月才能够明显的拉动，届时不仅国内需求有望快速回升，也将开始步入海外市场旺季，因此目前仍预期四季度将是今年需求最旺盛的时刻，整体供应链在 9-10 月也有望出现跌深反弹的情形。

**需求预计：**根据中电联统计，6 月光伏新增发电容量 3.62GW，同比下降 66%，1-6 月光伏新增发电容量 11.64GW，同比下降 74%。18 年 531 组件价格下降，海外市场需求快速增长，**超出预期**，一线组件大厂普遍反映订单 19 年订单饱满，组件价格坚挺。本周，国家能源局正式公布 2019 年光伏发电项目竞价结果：22.8GW，国家能源局预计 2019 年光伏建设规模 50GW 左右，年内并网 40-45GW 左右，符合我们 40GW 底线的判断，但超市场预期！项目建设在 8 月份就要全面的启动。海外预计 90GW 左右装机，全球 130GW+，三季度末开启旺季行情。

- **风电：**中电联数据：6 月风电新增发电容量 2.21GW，同比增长 80%，1-6 月风电新增发电容量 9.09GW，

同比增长 21%。6 月风电利用小时 155，同比增长 9%，1-6 月风电利用小时 1133，同比下降 1%。根据微观企业反映，行业开工渐入旺季、企业备货热情高涨，行业装机将呈现逐步上升的态势。5 月底，能源局发布《关于 2019 年风电、光伏发电项目建设有关事项的通知》，风电 2019 年建设工作方案落地。风电总体上按照规划发展，存量项目 7 月 1 前组织申报完毕，优先级排序是存量项目>平价项目>竞价项目，明显强调存量项目的执行。风电因为并没有超纲发展，所以 2019 年风电建设的思路总体是遵照十三五规划，各省参照十三五规划确定项目余量，优先发展平价项目，然后再省内各自组织竞价配置资源，上网电价权重 40%，持续支持分散式风电项目，海上风电项目进行梳理。对于存量项目，实施当时的项目电价，但是此次特别提出要求要在 7 月 1 日前组织申报完已核准建设的风电项目，预计为了更准确的预测各省跟十三五规划的余量项目规模，为下一步有效组织竞价，并确保十三五规划的完成。此次与征求意见稿的差异在于强调存量项目的合理性，在之前的风电电价政策中已有说明。

**三、工控和电力设备板块观点：7 月官方 PMI 为 49.7，环比回升 0.3 个点，仍在荣枯线下方，其中大型企业 PMI 为 50.7，环比回升 0.8 个点，中/小型企业 PMI 分别 48.7/48.2，环比分别小幅回落 0.4/0.1 个点，制造业景气度仍在低位，制造业景气度仍在低位；6 月制造业固定资产投资完成额累计同增 3.0%、同比小幅回升 0.3pct。1-6 月电网投资同比降低 19.3%，降幅环比有所扩大，去年 9 月上旬能源局批复加快推进特高压建设进度，12 条特高压（5 直 7 交）和 2 个联网工程将在今明两年开工建设，特高压重启开启新周期。**

■ **7 月 PMI 环比小幅回升，6 月制造业投资增速继续小幅回升，制造业固定资产投资完成额累计同增 3.0%、增速环比小幅回升 0.2pct；制造业规模以上工业增加值累计同增 6.0%，环比持平，当月同增 6.3%，环比增速回升 1.3pct。7 月官方 PMI 为 49.7，环比回升 0.3 个点，但仍在荣枯线下方，其中中型和小型企业 PMI 分别为 48.7 和 48.2。7 月制造业景气度仍相对低。**

- **景气度方面：**短期持续跟踪中游制造业的资本开支情况，在经济持续复苏之后，若制造业产能扩张进一步加大对工控设备的需求。
  - **7 月官方 PMI 为 49.7，环比回升 0.3 个点，仍在荣枯线下方，其中大型企业 PMI 为 50.7，环比回升 0.8 个点，中/小型企业 PMI 分别 48.7/48.2，环比分别小幅回落 0.4/0.1 个点，制造业景气度仍在低位。**
  - **6 月工业增加值累计增速持稳，当月增速回升：**6 月制造业规模以上工业增加值累计同增 6.0%，环比持平；当月同增 6.3%，环比增速环比回升 1.3pct，整体持稳。
  - **前 6 月制造业固定资产投资增速小幅回升，专用设备投资增速相对较好：**6 月制造业固定资产投资完成额累计同增 3.0%，环比小幅回升 0.3pct；其中通用设备同增 2.8%，环比回升 1.4pct，专用设备同增 7.2%，环比回升 1pct，整体较 5 月有所好转。
  - **6 月机床降幅收窄，工业机器人仍维持弱势：**6 月成形机床产量当月同比持平，1-6 月累计增速-5.1%，降幅环比收窄 4.4pct；6 月切削机床当月增速-14.0%，降幅环比收窄 3.4pct，1-6 月累计增速-10.5%，仍相对承压；工业机器人产量前 6 月累计增速-10.1%，当月增速-11%，仍维持弱势。

■ **特高压推进节奏：**

- **18 年 9 月 7 日能源局公布《加快推进一批输变电重点工程规划建设工作的通知》，原文中重点指出两点**一是特高压建设的意义，“落实绿色发展理念，加大基础设置领域补短板力度，发挥重点电网工程在优化投资结构、清洁能源消纳、电力精准扶贫的重要作用”；二是加快 9 项工程 12 条特高压建设线路的名单，另有两项联网工程。这是继 14 年《大气污染防治计划》9 条特高压 12 条重点输电通道建设后，又一次大规模的项目落地。看主要考虑站内设备的造价，我们统计本轮项目的整体站内设备的投资在 800-1000 亿，其中核心设备的投资在 600 亿左右，主流供应商比如南瑞、特变、许继和平高带来的整体的业绩占比 50%，300 亿的订单，在 19-21 年陆续落地。

- 18年10月25日，青海—河南±800千伏特高压直流输电工程近期正式获得国家发改委核准，工程静态投资225.59亿元。
- 18年11月20日，国家电网公告青海—河南、陕北—武汉±800kV特高压直流输电工程第一次设备招标采购。
- 18年11月29日，张北—雄安1000千伏特高压交流输变电工程项目获得河北省发改委核准批复，计划于19Q1开工，2020年完工。
- 18年12月18日，张北—雄安、驻马店—南阳特高压交流工程第一次设备招标采购。
- 19年1月15日，陕北—湖北±800千伏特高压直流输电工程近期正式获得国家发改委核准，工程静态投资178.41亿元。
- 19年3月12日，青海至河南±800千伏特高压直流工程甘肃段开建。
- 19年3月15日，张北—雄安1000kV特高压线路工程（冀北段）全面开工。
- 19年7月19日，雅中—江西特高压直流线路工程开始第一次招标。
- 后续关注青海河南、陕北武汉配套交流项目的核准和招标，特高压交直流龙头企业平高电气、国电南瑞，其余许继电气、特变电工、中国西电等也有望受益。

#### 四、关注组合和风险提示：

- **关注组合：**光伏：隆基股份、通威股份、阳光电源、ST新梅、福莱特、迈为股份、捷佳伟创、林洋能源；  
 电动车：宁德时代、比亚迪、亿纬锂能、欣旺达、璞泰来、星源材质、科达利、汇川技术、新宙邦、天赐材料、宏发股份、当升科技、杉杉股份、天齐锂业、赣锋锂业、恩捷股份、石大胜华、国轩高科、格林美；  
 工控及工业4.0：汇川技术、宏发股份、麦格米特、正泰电器、信捷电气；  
 泛在电力物联网：国电南瑞、岷江水电、新联电子、智光电气；  
 风电：金风科技、日月股份、金雷风电、天顺风能、恒润股份、泰胜风能；  
 特高压：平高电气、许继电气；  
 储能：阳光电源、南都电源、圣阳股份、雄韬股份。
- **风险提示：**投资增速下滑，政策不达预期，价格竞争超预期。

## ■ 内容目录

1. 行情回顾 .....	8
2. 分行业跟踪 .....	9
2.1. 国内电池市场需求和价格观察 .....	9
2.2. 新能源行业跟踪 .....	13
2.2.1. 国内需求跟踪 .....	13
2.2.2. 国际价格跟踪 .....	14
2.2.3. 国内价格跟踪 .....	15
2.3. 工控和电力设备行业跟踪 .....	18
2.3.1. 电力设备价格跟踪 .....	20
3. 动态跟踪 .....	21
3.1. 行业动态 .....	22
3.1.1. 新能源汽车及锂电池 .....	22
3.1.2. 新能源 .....	25
3.1.3. 工控&电网 .....	27
3.2. 公司动态 .....	28
4. 风险提示 .....	34

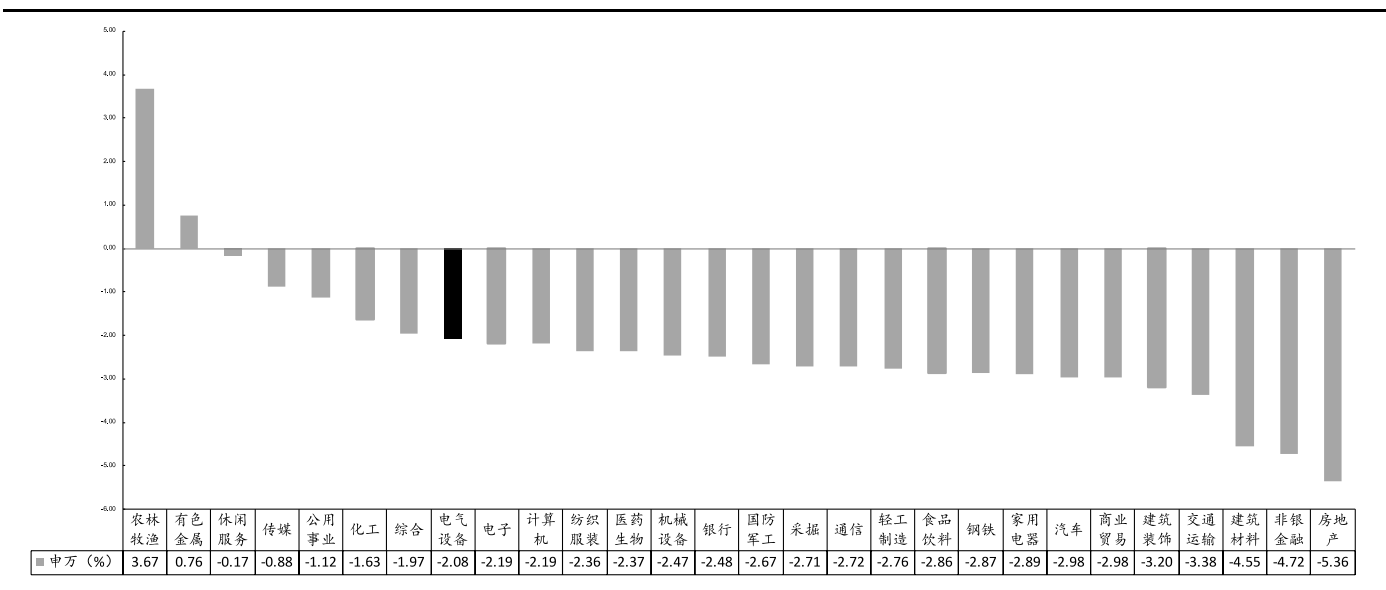
## 图表目录

图 1: 申万行业指数涨跌幅比较 .....	8
图 2: 细分子行业涨跌幅 .....	8
图 3: 本周涨跌幅前五的股票 (%) .....	9
图 4: 部分电芯价格走势 (元/支、元/安时) .....	11
图 5: 部分电池正极材料价格走势 (元/吨) .....	11
图 6: 电池负极材料价格走势 (元/吨) .....	11
图 7: 部分隔膜价格走势 (元/平方米) .....	11
图 8: 部分电解液材料价格走势 (元/吨) .....	12
图 9: 前驱体价格走势 (元/kg) .....	12
图 10: 锂价格走势 (元/吨) .....	12
图 11: 钴价格走势 (元/吨) .....	12
图 12: 锂电材料价格情况 .....	13
图 13: 中电联光伏月度并网容量 .....	14
图 14: 中电联风电月度并网容量 .....	14
图 15: 全国平均风电利用小时数 .....	14
图 16: 海外多晶硅及硅片价格走势 .....	15
图 17: 海外电池组及组件价格走势 .....	15
图 18: 多晶硅价格走势 (元/kg) .....	16
图 19: 硅片价格走势 (元/片) .....	16
图 20: 电池片价格走势 (元/W) .....	16
图 21: 组件价格走势 (元/W) .....	16
图 22: 多晶硅价格走势 (美元/kg) .....	17
图 23: 硅片价格走势 (美元/片) .....	17
图 24: 电池片价格走势 (美元/W) .....	17
图 25: 组件价格走势 (美元/W) .....	17
图 26: 光伏产品价格情况 .....	18
图 27: 季度工控市场规模增速 .....	18
图 28: 电网基本建设投资完成累计 (亿元) .....	19
图 29: 新增 220kV 及以上变电容量累计 (万千伏安) .....	19
图 30: 制造业固定资产投资累计同比 (%) .....	20
图 31: PMI 走势 .....	20
图 32: 工业机器人产量数据 .....	20
图 33: 机床产量数据 .....	20
图 34: 取向、无取向硅钢价格走势 .....	21
图 35: 白银价格走势 .....	21
图 36: 铜价格走势 .....	21
图 37: 铝价格走势 .....	21
图 38: 本周重要公告汇总 .....	28
图 39: A 股各个板块重要公司行情回顾 .....	30
图 40: 交易异动 .....	33
图 41: 大宗交易记录 .....	33

## 1. 行情回顾

本周电力设备和新能源板块下跌 2.08%，表现强于大盘。沪指 2868 点，下跌 77 点，下跌 2.6%，成交 8704 亿；深成指 9136 点，下跌 213 点，下跌 2.27%，成交 10441 亿；创业板 1557 点，下跌 5 点，下跌 0.33%，成交 3456 亿；电气设备 4005.38，下跌 84.91 点，下跌 2.08%，跌幅弱于大盘。

图 1：申万行业指数涨跌幅比较



数据来源：wind，东吴证券研究所

图 2：细分子行业涨跌幅

板块	收盘价	至今涨跌幅 (%)							
		本周	19 年初	18 年初	17 年初	16 年初	15 年初	14 年初	13 年初
工控自动化	4277.25	-0.24	19.99	-23.36	-30.25	-47.08	8.21	37.57	95.07
锂电池	3247.09	-1.10	12.46	-30.71	-23.95	-25.99	98.34	185.37	303.92
光伏	4742.54	-1.61	37.80	-12.58	1.12	-10.40	70.61	119.42	207.02
一次设备	3795.93	-1.77	5.25	-29.85	-37.65	-49.89	-13.72	25.64	57.69
二次设备	5291.59	-1.95	3.97	-33.08	-47.43	-54.93	-13.11	16.45	58.74
核电	1129.24	-2.22	28.73	-17.83	-37.69	-49.15	-11.56	41.60	49.30
新能源汽车	1717.05	-2.94	4.72	-37.83	-45.40	-50.47	7.52	53.17	103.42
发电设备	4043.27	-3.29	18.29	-35.26	-38.49	-51.21	-25.92	6.01	39.34
风电	2222.90	-4.95	21.20	-32.14	-30.43	-46.91	-16.24	34.10	77.23
电气设备	4005.38	-2.08	14.40	-25.58	-31.87	-43.58	-9.46	19.10	57.49
上证指数	2867.84	-2.60	14.99	-13.28	-7.60	-18.97	-11.34	35.53	26.39
深圳成分指数	9136.46	-2.27	26.20	-17.25	-10.23	-27.86	-17.05	12.49	0.22
创业板指数	1556.74	-0.33	24.49	-11.18	-20.66	-42.64	5.77	19.34	118.07

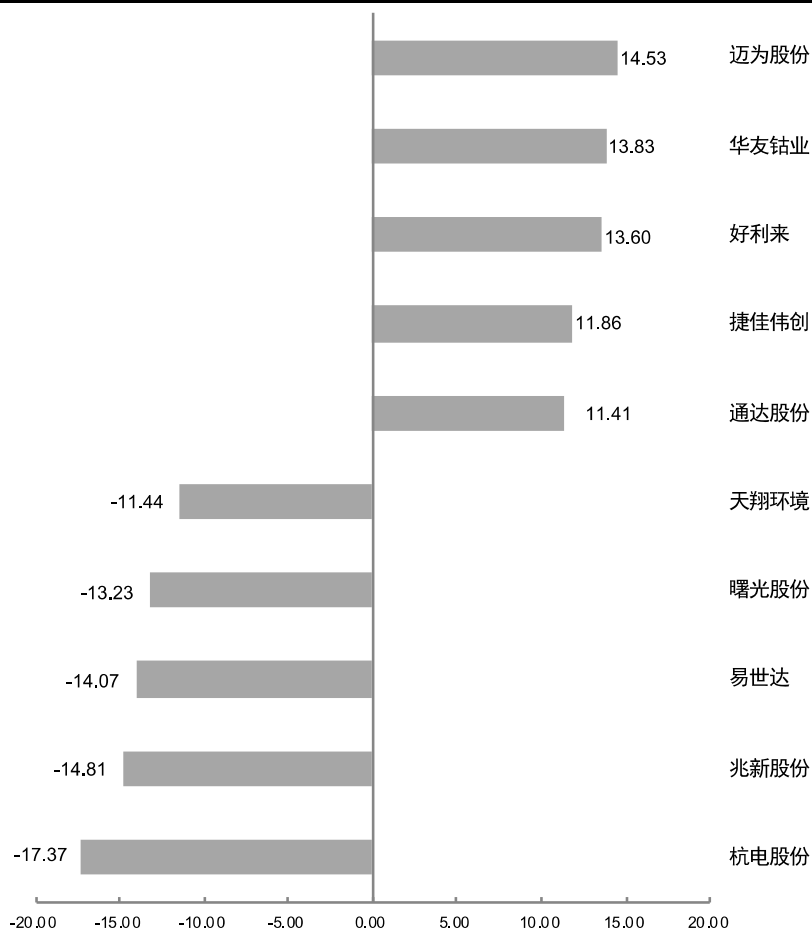
数据来源：Wind，东吴证券研究所



### 本周股票涨跌幅

涨幅前五为迈为股份、华友钴业、好利来、捷佳伟创、通达股份；跌幅前五为杭电股份、兆新股份、易世达、曙光股份、天翔环境。

图 3：本周涨跌幅前五的股票（%）



数据来源：wind、东吴证券研究所

## 2. 分行业跟踪

### 2.1. 国内电池市场需求和价格观察

锂电池市场已见好转苗头。根据多家电池企业排产计划，8月份电池产量将有明显恢复，一方面是前2个月低排产背景下库存已消化的差不多了，另一方面为9月旺季做准备，提高生产量。数码市场需求量相对平稳，受B品动力电池冲击价格继续小降。现2500mAh三元容量电芯5.7-6元/颗，2500mAh三元小动力电芯6.1-6.4元/颗，均降价0.2元/颗；铁锂动力电池模组0.76-0.8元/wh，三元动力电池模组0.9-0.95元/wh。

进入 8 月份以后，下游动力市场表现出一定的回暖势头，不过好转幅度较为有限，未能推动材料价格继续走高。因此本周国内三元材料市场报价以平稳为主，目前 NCM523 动力型三元材料报在 12-12.5 万/吨之间，较上周持平；NCM523 数码型三元材料报 11.8-12 万/吨，较上周持平。扩产方面，湘潭电化计划于广西百色投建新能源项目，涵盖三元材料产能 2 万吨，磷酸铁锂正极 3 万吨，锰酸锂正极 5 万吨。

本周国内硫酸钴价格跟随电解钴价格回升，下游三元前驱体企业询价意愿明显有所增强，不过实际采购量依然不多。周内部分钴盐持货商试探性报高价出货无果，市场硫酸钴主流报价仍徘徊于 3.6-3.9 万/吨之间。受硫酸钴价格回升推动，本周三元前驱体价格小幅走高，常规 523 型三元前驱体报价在 7.2-7.5 万/吨之间，较上周小涨 0.15 万/吨。硫酸镍与硫酸锰价格本周持稳，报价分别为 2.4-2.6 万/吨及 0.66-0.68 万/吨。四氧化三钴方面，本周市场报价在 15-15.5 万/吨之间，较上周持平。

本周电解钴报价在 22.8-23.8 万/吨之间，较上周上涨 1 万/吨，电解镍报价在 11.34-11.53 万/吨之间，较上周上涨 0.24 万/吨。近期钴镍价格的回升行情更并非由需求端回暖推动。不过目前看市场整体情绪较乐观，资金面推动下，钴镍价格仍有进一步回升可能，受此影响，后市三元材料价格或将被动上涨。

磷酸铁锂市场向好。主导电池厂的铁锂电池排产已逐步恢复，高于预期。另外，7 月份这波黄磷涨价事件接近尾声，黄磷价格近期已明显回落，热法磷酸价格也已跌破 6000 元/吨，但相较于涨价前仍然偏高，磷酸铁企业成本出现一定增加。现主流磷酸铁锂（143 克容、2.45 压实）报 4.5-4.8 万/吨，部分高克容高压实产品报 5 万/吨。

本周高容量型锰酸锂价格高价稍有所下调，低容量型锰酸锂价格因已接近成本线，价格维稳。高容量型锰酸锂报 3.4-3.6 万元/吨，低容量型锰酸锂报 2.9-3.2 万元/吨，动力型锰酸锂报 4.5-4.8 万元/吨。小动力市场需求维稳，数码及大动力需求依旧不振，预计 8 月中下旬开始逐步回暖。

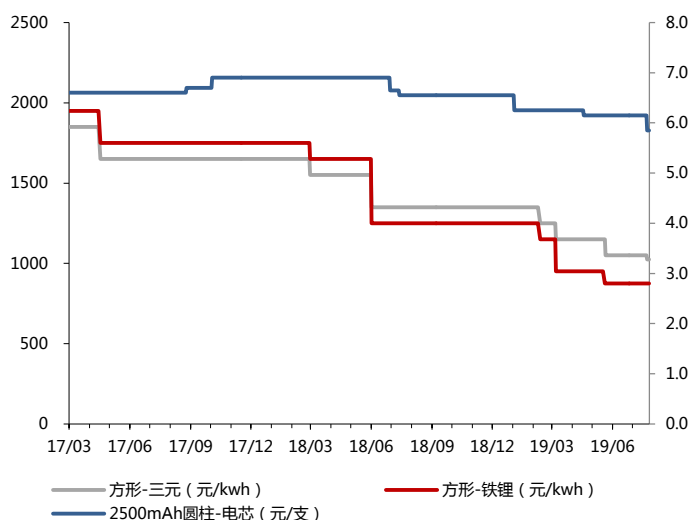
本周碳酸锂价格继续阴跌。截止到目前为止，工业级碳酸锂报 5.9-6.2 万元/吨，电池级碳酸锂报 6.4-6.8 万元/吨，电池级氢氧化锂报 7.4-7.7 万元/吨。多数客户目前依旧看空锂盐市场价格，厂家库存压力大，且正极市场需求无明显改善，多以按需采购为主，总体氛围清淡。

7 月负极材料市场延续 6 月走势，大厂受近 2 个月动力市场需求锐减影响，库存量开始攀升，部分厂家本月有所减产。产品价格方面平稳，内里却也是暗潮汹涌，电池厂家的低价诉求是不变的主旋律。现国内负极材料低端产品主流报 2.1-2.8 万元/吨，中端产品主流报 4.3-5.7 万元/吨，高端产品主流报 7-9 万元/吨。就目前来看，负极材料厂家仍表示情况一般，市场还仍处于淡季，动力市场急刹车，数码市场进入淡季，不仅大厂表示日子难过，小厂也出现减量现象。预计市场淡季至少持续至 8 月中旬。

本周国内隔膜市场弱势盘整,各厂家开工率相对低迷,但整体报价比较稳定。其中,数码价格:5 $\mu$ m湿法基膜报价3-3.8元/平方米;5 $\mu$ m+2 $\mu$ m+2 $\mu$ m湿法涂覆隔膜报价为3.9-4.7元/平方米;7 $\mu$ m湿法基膜报价为2-2.6元/平方米;7 $\mu$ m+2 $\mu$ m+2 $\mu$ m湿法涂覆隔膜报价为2.7-3.8元/平方米。动力价格方面:14 $\mu$ m干法基膜报价为1-1.3元/平方米;9 $\mu$ m湿法基膜报价1.4-1.9元/平方米;9 $\mu$ m+2 $\mu$ m+2 $\mu$ m湿法涂覆隔膜报价为2.8-3.5元/平方米。

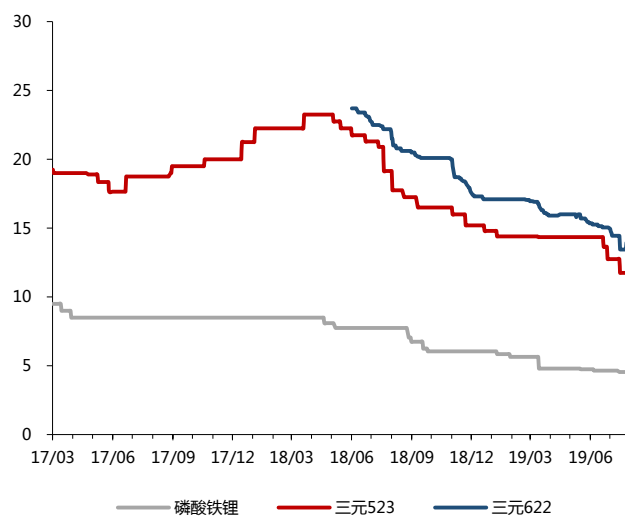
近段时间电解液价格又有松动趋势。下游需求持续低迷时间过长,对市场信心打击较大。现电解液价格普遍在3.3-4.4万元/吨,高端产品价格7万元/吨左右,低端产品报价在2.3-2.8万元/吨。目前EC供应已经不那么紧张,溶剂价格也逐步回落,企业预计真正的回暖将在9月。现市场价格六氟磷酸锂主流报9-10万元/吨,高报12万元/吨。溶剂价格下调,现DMC报7000元/吨左右,DEC报14500元/吨左右,EC报14500-18500元/吨。

图 4: 部分电芯价格走势 (元/支、元/安时)



数据来源: CIAPS、东吴证券研究所

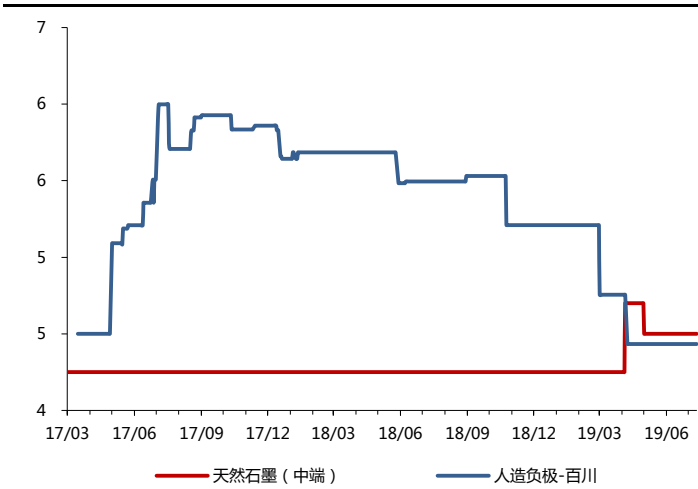
图 5: 部分电池正极材料价格走势 (元/吨)



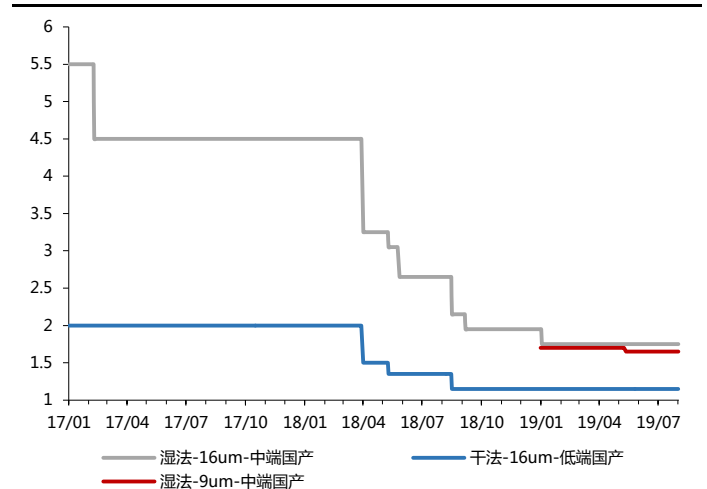
数据来源: CIAPS、东吴证券研究所

图 6: 电池负极材料价格走势 (元/吨)

图 7: 部分隔膜价格走势 (元/平方米)

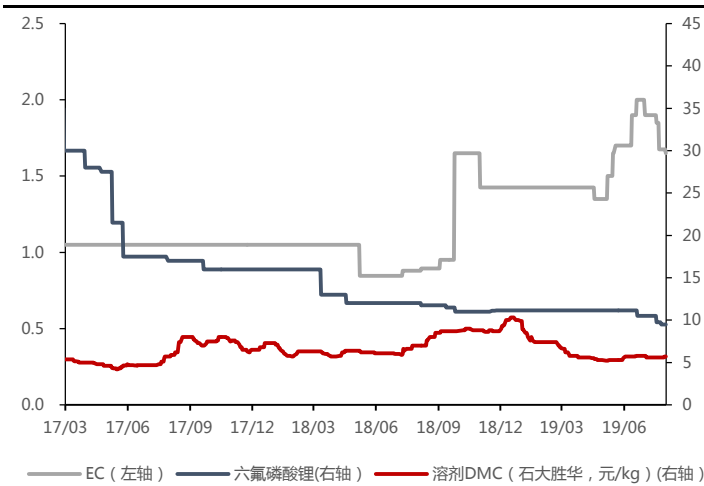


数据来源：CIAPS、东吴证券研究所



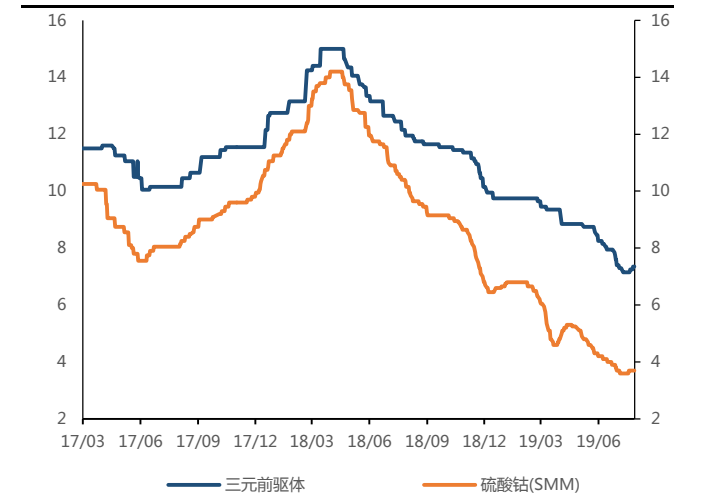
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 8：部分电解液材料价格走势（元/吨）



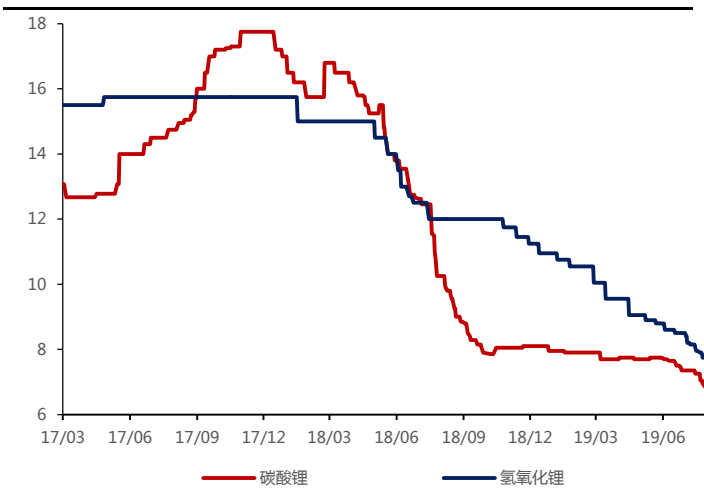
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 9：前驱体价格走势（元/kg）



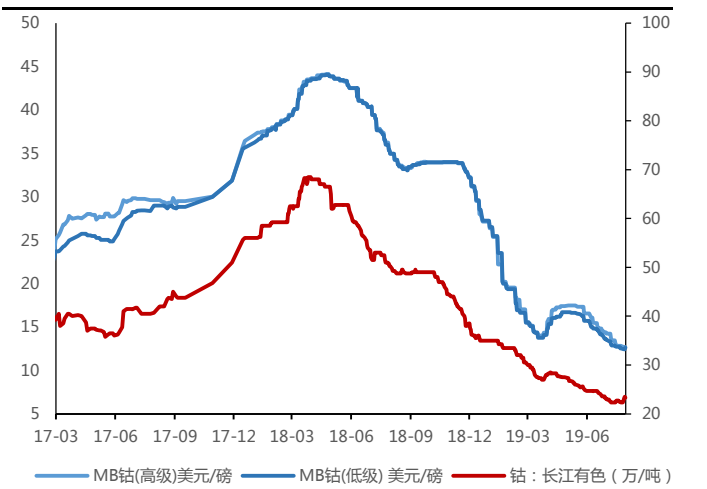
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 10：锂价格走势（元/吨）



数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 11：钴价格走势（元/吨）



数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 12：锂电材料价格情况

	2019年6月	2019年7月	2019/7/29	2019/7/30	2019/7/31	2019/8/1	2019/8/2	周环比	月初环比	年初环比
钴：长江有色市场（万/吨）	24.3	22.7	22.3	22.7	23.2	23.5	23.3	4.5%	0.4%	-33.4%
钴：钴粉（万/吨）SMM	25	23	23	23	23	23	23	0.0%	0.0%	-45.2%
钴：金川赞比亚（万/吨）	24.05	21.9	21.9	21.9	22.2	22.4	22.4	2.3%	0.9%	-35.8%
钴：电解钴（万/吨）SMM	24.05	21.9	21.9	21.9	22.2	22.4	22.4	2.3%	0.9%	-35.8%
钴：金属钴（万/吨）百川	24.2	21.6	21.6	21.6	21.6	21.9	22.1	2.3%	2.3%	-36.5%
钴：MB钴（高级）（美元/磅）	14.95	12.825	12.725	12.725	12.625	12.625	12.7	-1.0%	0.6%	-51.9%
钴：MB钴（低级）（美元/磅）	14.625	12.725	12.475	12.475	12.425	12.425	12.6	0.6%	1.4%	-52.5%
镍：上海金属网（万/吨）	9.89	11.825	11.085	11.28	11.27	11.36	11.43	2.2%	1.4%	27.7%
锰：长江有色市场（万/吨）	1.405	1.395	1.395	1.385	1.385	1.37	1.37	-1.8%	-1.1%	-3.2%
碳酸锂：国产（99.5%）（万/吨）	6.9	6.35	6.3	6.25	6.25	6.15	6.05	-4.0%	-3.2%	-12.9%
碳酸锂：工业级（万/吨）百川	6.65	6.35	6.3	6.3	6.2	6.1	6.1	-3.2%	-1.6%	-10.9%
碳酸锂：电池级（万/吨）百川	7.5	7.25	6.85	6.85	6.85	6.75	6.65	-4.3%	-2.9%	-16.4%
碳酸锂：国产主流厂商（万/吨）	7.5	7.25	7.25	7.25	7.25	7.25	7.25	0.0%	0.0%	-9.9%
金属锂（万/吨）百川	68.5	66	65.5	65.5	65.5	65.5	65.5	0.0%	0.0%	-17.6%
氢氧化锂（万/吨）百川	9.0	8.5	8.2	8.2	8.2	8.1	8.1	-2.7%	-1.2%	-27.5%
氢氧化锂：国产（万/吨）	8.5	7.95	7.75	7.75	7.65	7.55	7.55	-2.6%	-1.3%	-31.1%
电解液：百川（万元/吨）	4	4	4	4	4	4	4	0.0%	0.0%	-11.1%
六氟磷酸锂（万/吨）	10.5	9.75	9.5	9.5	9.5	9.5	9.5	0.0%	0.0%	-14.8%
六氟磷酸锂：百川（万/吨）	12.25	12.25	12.25	12.25	12.25	12.25	12.25	0.0%	0.0%	-
碳酸二甲酯（万/吨）	0.58	0.56	0.56	0.56	0.57	0.57	0.57	1.8%	0.0%	-36.0%
碳酸乙烯酯（万/吨）	2	1.85	1.675	1.675	1.675	1.675	1.65	-1.5%	-1.5%	15.8%
前驱体：三元523型（万/吨）	7.95	7.15	7.25	7.25	7.35	7.35	7.35	1.4%	0.0%	-24.6%
前驱体：三元622型（万/吨）	8.4	7.8	7.85	8.05	8.05	8.05	8.05	2.5%	0.0%	-21.1%
前驱体：氯化钴（万/吨）SMM	16.85	14.45	14.45	14.45	14.45	14.45	14.45	0.0%	0.0%	-41.5%
前驱体：四氧化三钴（万/吨）SMM	16.85	14.65	14.65	14.65	14.65	14.65	14.65	0.0%	0.0%	-42.1%
前驱体：氯化钴（万/吨）SMM	4.6	4.2	4.3	4.3	4.3	4.3	4.3	0.0%	0.0%	-41.9%
前驱体：硫酸钴（万/吨）SMM	4.0	3.6	3.7	3.7	3.7	3.7	3.7	0.0%	0.0%	-44.4%
前驱体：硫酸钴（万/吨）	4.15	3.7	3.7	3.7	3.7	3.7	3.7	0.0%	0.0%	-44.3%
前驱体：硫酸镍（万/吨）	2.5	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	2.50	0.0%	0.0%	0.0%
正极：钴酸锂（万/吨）百川	21.5	19.5	19.2	19.2	19.2	19.2	19.2	0.0%	0.0%	-35.6%
正极：钴酸锂（万/吨）	21.5	19.25	19.25	19.25	19.25	19.25	19.25	0.0%	0.0%	-30.6%
正极：钴酸锂（万/吨）SMM	21.5	19	19	19	19	19	19	0.0%	0.0%	-36.0%
正极：锰酸锂（万/吨）	4.5	4.3	4.3	4.3	4.3	4.3	4.3	0.0%	0.0%	-17.3%
正极：三元111型（万/吨）	15.8	17.625	14.25	14.25	14.25	14.25	14.25	0.0%	-19.1%	-32.1%
正极：三元523型（万/吨）	14.9	13.25	13.25	13.25	13.25	13.25	13.25	0.0%	0.0%	-15.9%
正极：三元622型（万/吨）	16.9	15.25	15.75	15.75	15.75	15.75	15.75	0.0%	0.0%	-8.2%
正极：磷酸铁锂（万/吨）	4.625	4.525	4.525	4.525	4.525	4.525	4.525	0.0%	0.0%	-25.2%
负极：人造石墨高端（万/吨）	7	7	7	7	7	7	7	0.0%	0.0%	0.0%
负极：人造石墨中端（万/吨）	4.75	4.75	4.75	4.75	4.75	4.75	4.75	0.0%	0.0%	0.0%
负极：人造石墨低端（万/吨）	2.75	2.75	2.75	2.75	2.75	2.75	2.75	0.0%	0.0%	0.0%
负极：天然石墨高端（万/吨）	6.9	6.85	6.85	6.85	6.85	6.85	6.85	0.0%	0.0%	5.4%
负极：天然石墨中端（万/吨）	4.50	4.5	4.5	4.5	4.5	4.5	4.5	0.0%	0.0%	5.9%
负极：天然石墨低端（万/吨）	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	0.0%	0.0%	0.0%
负极：人造石墨（万/吨）百川	4.43	4.43	4.43	4.43	4.43	4.43	4.43	0.0%	0.0%	-14.9%
负极：钛酸锂（万/吨）	13.5	13.50	13.50	13.50	13.50	13.50	13.50	0.0%	0.0%	0.0%
隔膜-湿法-百川（元/平）	2.1	2.10	2.10	2.10	2.10	2.10	2.10	0.0%	0.0%	0.0%
隔膜-干法-百川（元/平）	1.2	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	0.0%	0.0%	0.0%
隔膜：16um干法/国产（元/平）	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15	0.0%	0.0%	-
隔膜：16um湿法/国产（元/平）	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75	0.0%	0.0%	-
隔膜：9um湿法/国产（元/平）	1.65	1.65	1.65	1.65	1.65	1.65	1.65	0.0%	0.0%	-
隔膜：14um干法/国产（元/平）	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15	0.0%	0.0%	-
电池：方形-三元-电池包（元/kwh）	1.05	1.05	1.05	1.025	1.025	1.025	1.025	-2.4%	0.0%	-24.1%
电池：方形-铁锂-电池包（元/kwh）	0.875	0.875	0.875	0.875	0.875	0.875	0.875	0.0%	0.0%	-30.0%
电池：圆柱18650-2500mAh（元/支）	6.15	6.15	6.15	5.85	5.85	5.85	5.85	-4.9%	0.0%	-10.7%
电解液：三元（万/吨）	4.5	4.5	4.5	4.5	4.5	4.7	4.7	4.4%	4.4%	13.3%
电解液：锰酸锂（万/吨）	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55	0.0%	0.0%	-27.1%
电解液：磷酸铁锂（万/吨）	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	0.0%	0.0%	0.0%

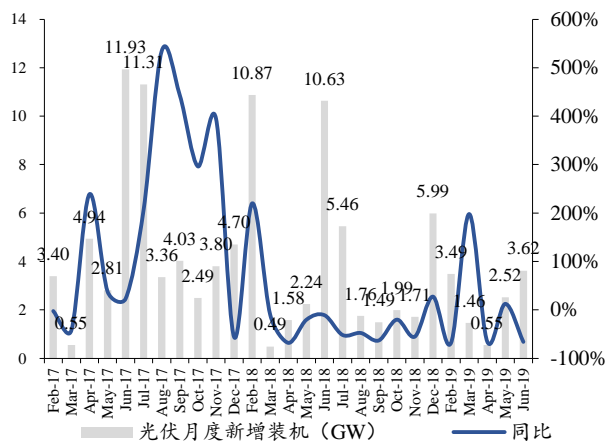
数据来源：电源物理化学协会、wind、东吴证券研究所

## 2.2. 新能源行业跟踪

### 2.2.1. 国内需求跟踪

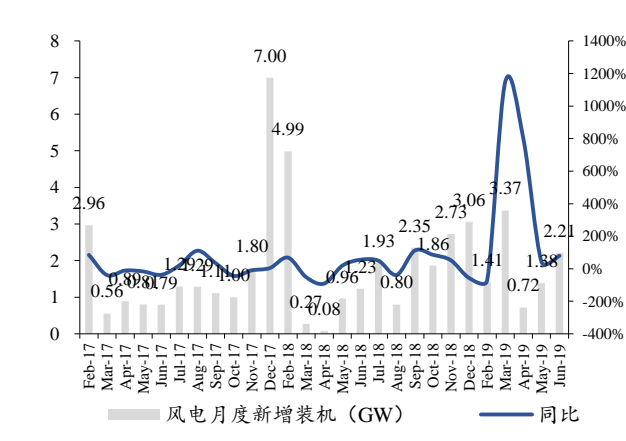
中电联发布月度风电、光伏并网数据。根据中电联统计，6 月光伏新增发电容量 3.62GW，同比下降 66%，1-6 月光伏新增发电容量 11.64GW，同比下降 74%。6 月风电新增发电容量 2.21GW，同比增长 80%，1-6 月风电新增发电容量 9.09GW，同比增长 21%。

图 13: 中电联光伏月度并网容量



数据来源: 中电联, 东吴证券研究所

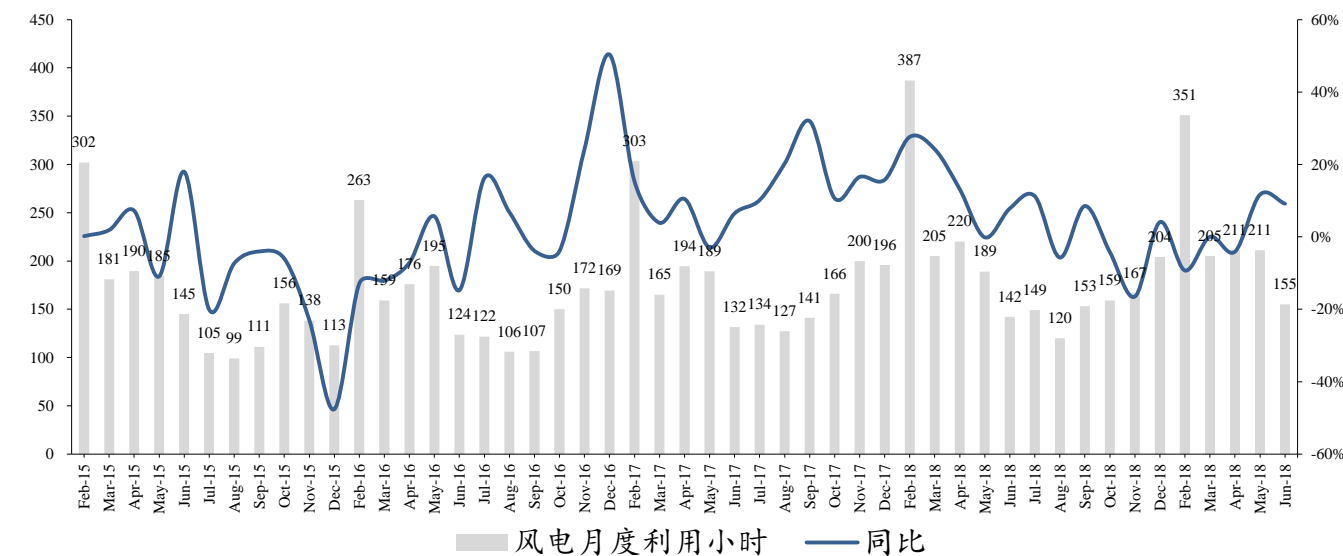
图 14: 中电联风电月度并网容量



数据来源: 中电联, 东吴证券研究所

6月风电利用小时155, 同比增长9%, 1-6月风电利用小时1133, 同比下降1%。

图 15: 全国平均风电利用小时数



数据来源: 中电联, 东吴证券研究所

### 2.2.2. 国际价格跟踪

多晶硅价格本周收低, 多级多晶硅领跌, 因市场人士担心8月需求放缓, 8月将迎来高预期的第4季度需求复苏。同时, 本周单级多晶硅价格保持稳定, 部分新生产线未能达到单级纯度, 韩国近期的生产复苏并未缓解供应紧张压力。由于对多晶硅供应充足的预期以及下游价格持续下跌的压力, 本周多晶硅整体价格下跌。

本周单晶硅片价格保持稳定, 由于供应紧张和下游压力, 包括老化的单晶 PERC 电

池减产，主要供应商在 8 月份公布了稳定的价格报价。由于参与者对全球需求增长前景感到担忧，本周多晶硅片价格下跌，而主要供应商与二线供应商之间的竞争总体上以负面基调结束，表明需求持续放缓。

**单晶 PERC 电池本周暴跌**，中国下游订单下滑加剧了对中国太阳能经济放缓和全球经济衰退加剧的担忧，从而削弱了高效率组件的发展。随着中国供应商继续以较低的成本积极扩大产能，供应过剩继续持续，尽管供应商削减了这些设施的生产利用率，其盈亏平衡点高于当前现货价格。另一方面，随着需求连续第三个月恶化(一直持续到 8 月)，多晶电池价格本周创下新低，增加了多晶产品整体降温的迹象。

中国供应商本周仍报告称，除美国外，其所有市场的月销量都有所下降，导致太阳能组件价格周三走低。单晶硅 PERC 组件价格下跌，中国和欧洲需求疲软，抵消了新兴市场的轻微增长。周三，中国需求放缓的担忧导致太阳能电池组件价格跌至新低，而美国市场在预计今年年底首个 ITC 下调之前保持稳定。此外，多晶硅组件价格微跌，对单晶硅 PERC 组件价格下跌的需求担忧将使多晶硅组件占据更多市场份额。

图 16: 海外多晶硅及硅片价格走势

PV Poly Silicon Weekly Spot Price					
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg%
PV Grade PolySilicon (9N/9N+)	10.000	7.300	8.090	↓-0.03	↓-0.37%
2nd Grade PolySilicon (6N-8N)	7.600	5.700	5.950	↓-0.03	↓-0.5%
PV Mono Grade PolySilicon in China (11N/11N+)	10.000	9.000	9.350	-0	-0%
PV Grade PolySilicon in China (9N/9N+)	Visit here for more Poly-Si price				↓%
PV Grade PolySilicon Outside China (9N/9N+)	Visit here for more Poly-Si price				↓%
Unit: USD/Kg <a href="#">more</a> Last Update: 2019-07-10					
Definition of PV Grade: Poly silicon chunk with high purity can be directly produced to Solar PV Ingots / Bricks					
Definition of 2nd Grade: Poly silicon chunk must be mixed with high purity polysilicon, when producing Solar PV Ingots / Bricks.					
PolySilicon Price In China: The Price is surveyed by RMB term with Tax and then shown in USD term without 13% of VAT after April 1, 2019, 16% of VAT after May 1, 2018 and 17% of VAT before May 1, 2018.					
Solar PV Wafer Weekly Spot Price					
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg%
156 mm Multi Solar Wafer	0.280	0.250	0.255	↓-0.002	↓-0.78%
156 mm High Eff Multi Solar Wafer	0.280	0.250	0.255	↓-0.002	↓-0.78%
156 mm Mono Solar Wafer	0.430	0.370	0.392	-0	-0%
158.75 / 161.75mm Mono Wafer	0.460	0.410	0.427	-0	-0%
156 mm Multi Wafer Outside China	Visit here for more detail wafer price information				
156mm DiamondWire Poly Wafer	Visit here for more detail wafer price information				
156 mm N-Mono Wafer	Visit here for more detail				
Unit: USD <a href="#">more</a> Last Update: 2019-07-10					
Wafer Prices In China: The Prices are surveyed by RMB term with Tax and then shown in USD term without 13% of VAT after April 1, 2019, 16% of VAT after May 1, 2018 and 17% of VAT before May 1, 2018.					

数据来源: Pviewsights、东吴证券研究所

图 17: 海外电池组及组件价格走势

Solar PV Cell Weekly Spot Price					
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg %
Multi Cell Price	0.135	0.095	0.109	↓-0.001	↓-0.91%
Non China Poly Cell	0.150	0.100	0.109	↓-0.001	↓-0.91%
Poly PERC Cell	0.150	0.110	0.118	↓-0.001	↓-0.84%
Mono PERC Cell	0.180	0.130	0.140	↓-0.004	↓-2.78%
158.75/161.75mm Mono PERC Cell	0.185	0.140	0.145	↓-0.004	↓-2.68%
China Poly Cell Per Watt	Visit here for more detail Cell price information				
Non (TW or CN) Poly Cell Per Watt	Visit here for more detail Cell price information				
Unit: USD / Watt <a href="#">more</a> Last Update: 2019-07-10					
High Efficiency Mono PERC Cell: The Prices are mainly represented to solar cells for 21.8% efficiency with less than 1.5% of CTM efficiency lost or 22.0% with less than 2% of CTM efficiency lost.					
Solar PV Module Weekly Spot Price					
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg %
Poly Solar Module	0.300	0.200	0.212	↓-0.001	↓-0.47%
Poly Module in China	0.240	0.200	0.210	↓-0.001	↓-0.47%
Poly High Eff / PERC Module	0.340	0.220	0.249	↓-0.001	↓-0.4%
Mono High Eff / PERC Module	0.400	0.240	0.269	↓-0.001	↓-0.37%
Mono High Eff / PERC Module in China	0.270	0.240	0.246	↓-0.001	↓-0.4%
ThinFilm Solar Module	0.330	0.230	0.247	-0	-0%
US Multi Solar Module	Visit here for more detail module price information				
Mono Silicon Solar Module	Visit here for more detail module price information				
India Poly Module	Visit here for more detail module price information				
Unit: USD / Watt <a href="#">more</a> Last Update: 2019-07-10					
All Spot Prices are Tax excluded and updated on Wednesday					

数据来源: Pviewsights、东吴证券研究所

### 2.2.3. 国内价格跟踪

**本周多晶硅行情价格持稳。**国产一线厂商一级致密料价格平稳 0.00%；多晶用料价格弱稳 0.00%；而进口料方面，进口一级致密料价格平稳 0.00%。

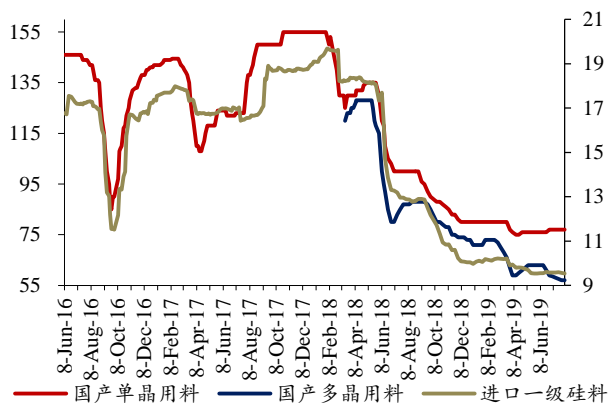
**本周单晶硅片价格持稳。**单晶硅片 156.75 价格持稳，一线厂商价格持稳 0.00%，

二线厂商价格持稳 0.00%；多晶金刚线硅片价格下跌，一线厂商价格下跌 2.66%，二线厂商价格下跌 1.09%。目前单晶硅片 156.75 一线厂商主流价格 3.09 元/片，二线厂商主流价格 3.05 元/片；多晶硅片 156.75 一线厂商主流价格 1.83 元/片，二线厂商主流价格 1.81 元/片。

**本周电池片行情价格下滑。**单晶 perc 电池片价格下跌，一线厂商价格平稳 0.00%，二线厂商价格下跌 6.25%；多晶电池 156.75 价格下滑，一线厂商价格平稳 0.00%，二线厂商价格下跌 1.20%；单晶 perc 电池 156.75 一线厂商主流价格为 1 元/W，二线厂商主流价格为 0.9 元/W；多晶电池 156.75 一线厂商主流价格为 0.85 元/W，二线厂商主流价格为 0.82 元/W。

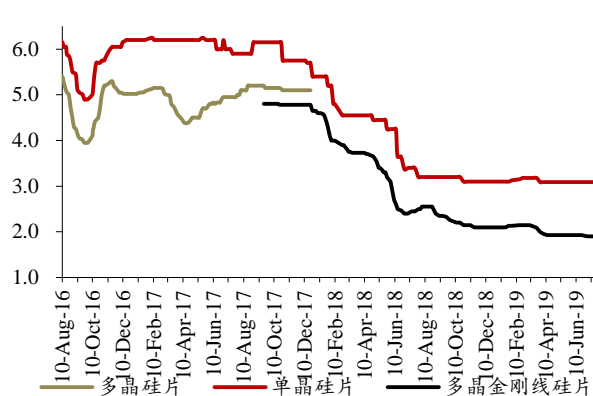
**本周组件行情价格下滑。**单晶组件 60×125(310W) 价格下滑 0.97%，二线厂商下滑 2.53%；多晶组件 60×156(275W) 一线厂商组件价格价格平稳 0.00%，二线厂商下滑 0.59%。目前单晶 perc310W 组件一线厂商 2.03 元/W，二线厂商 1.93 元/W；多晶组件 60×156(275W) 一线厂商主流价格为 1.78 元/W，二线厂商主流价格为 1.69 元/W。

图 18：多晶硅价格走势（元/kg）



数据来源：SolarZoom，东吴证券研究所

图 19：硅片价格走势（元/片）

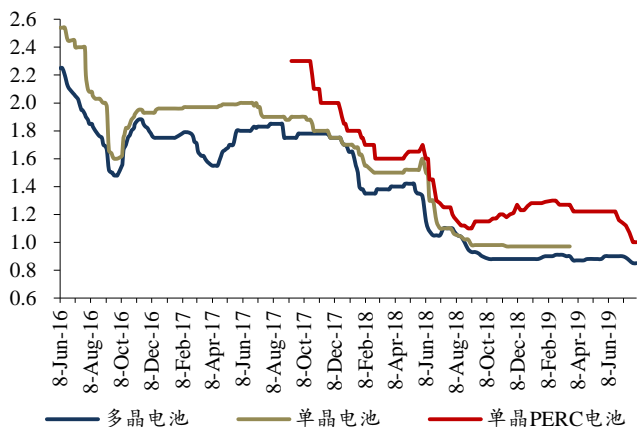


数据来源：SolarZoom，东吴证券研究所

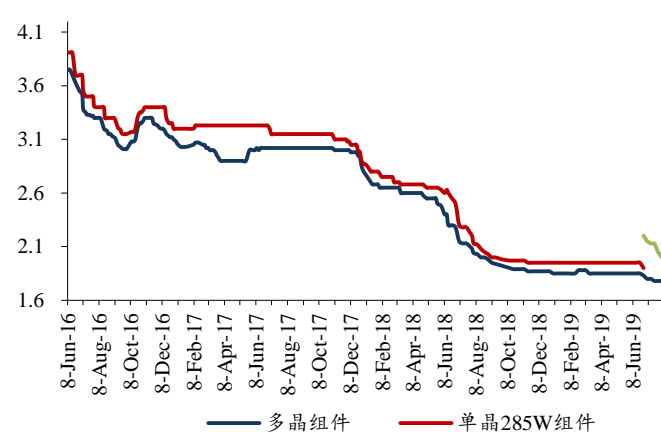
图 20：电池片价格走势（元/W）

图 21：组件价格走势（元/W）



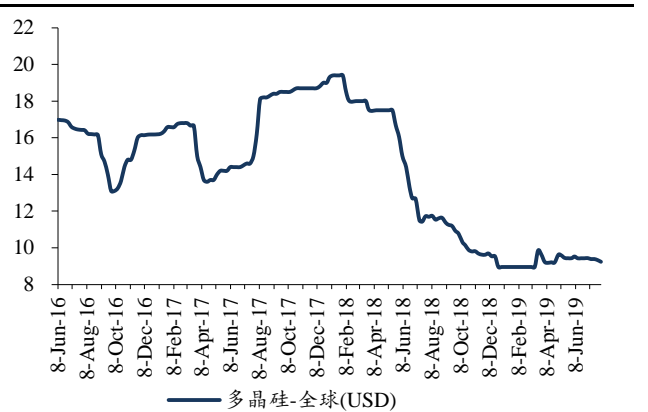


数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所



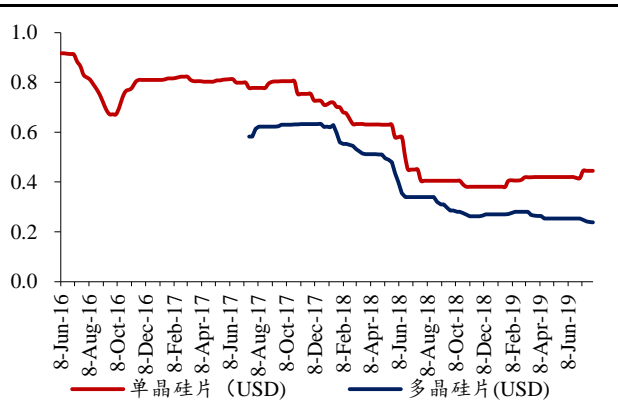
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图 22: 多晶硅价格走势 (美元/kg)



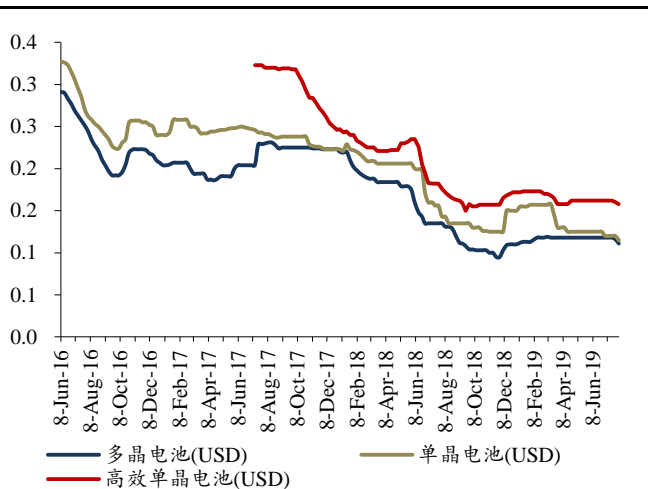
数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图 23: 硅片价格走势 (美元/片)



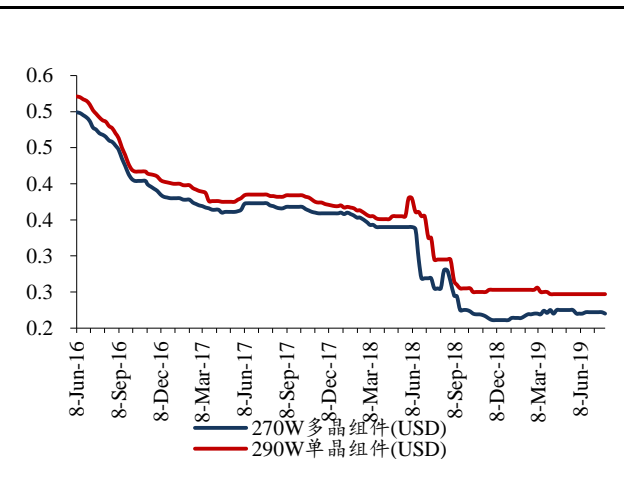
数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图 24: 电池片价格走势 (美元/W)



数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图 25: 组件价格走势 (美元/W)



数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图 26: 光伏产品价格情况

SolarZoom国内价格	本周	上周	一月	两月	三月	去年同期	年初至今
单晶用料	77.00	0.00%	0.00%	1.32%	1.32%	-23.00%	-3.75%
单晶硅片	3.09	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-3.44%	-0.32%
单晶PERC电池	1.00	0.00%	-12.28%	-18.03%	-18.03%	-15.25%	-21.88%
单晶PERC组件	2.00	-2.44%	-6.98%	-	-	-	-
多晶用料	57.00	0.00%	-2.56%	-9.52%	-9.52%	-34.48%	-19.72%
多晶金刚线硅片	1.83	-2.66%	-3.68%	-5.18%	-5.18%	-28.24%	-12.86%
多晶电池	0.85	0.00%	-5.56%	-5.56%	-3.41%	-21.30%	-3.41%
多晶组件	1.78	0.00%	-1.11%	-3.78%	-3.78%	-12.75%	-3.78%
PVInfoLink国内价格	本周	上周	一月	两月	三月	去年同期	年初至今
菜花料	57.00	-1.72%	-3.39%	-6.56%	-5.00%	-35.23%	-21.92%
致密料	75.00	-1.32%	-1.32%	0.00%	0.00%	-21.88%	-6.25%
多晶金刚线硅片	1.83	-1.08%	-2.14%	-3.68%	-3.68%	-26.80%	-11.17%
单晶180μm硅片	3.12	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-0.95%	2.30%
多晶电池片	0.83	-1.19%	-5.68%	-6.74%	-3.49%	-20.95%	-6.74%
单晶PERC21.5%	0.95	-5.00%	-15.18%	-20.83%	-20.83%	-	-26.36%
单晶PERC21.5%双面	1.00	-2.91%	-10.71%	-16.67%	-16.67%	-	-23.08%
多晶组件	1.71	0.00%	0.00%	-0.58%	-0.58%	-14.50%	-6.04%
单晶PERC组件	1.99	-1.97%	-3.86%	-9.55%	-9.55%	-	-11.56%
玻璃	26.30	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	9.58%

数据来源: SolarZoom, PVinsight, 东吴证券研究所

### 2.3. 工控和电力设备行业跟踪

电网投资环比回落, 19年6月份累计电网投资增速-19.3%, 增速环比回落 1.1pct, 投资金额 1644 亿元, 上年同期为 2036 亿元; 6月 220kV 及以上的新增容量累计同比 -11.63%, 增速校服费回落, 但仍处于较弱水平。2018 年国家电网总投资 4889.4 亿元, 19 年国家电网计划投资 5126 亿元。

工控行业 Q2 受贸易战回落。2019Q2 自动化市场产品口径增速-1.0%, 较 19Q1 的增速 1.7% 环比回落, 显著低于 2018 全年 6.1% 增速, 主要是受贸易战的影响。OEM、项目型市场分别-3.3%、3.5%。分产品来看, 低压变频、高压变频、通用伺服、PLC 增速分别为-0.9%、2.1%、-6.2%、-0.8%, 环比均有所回落。Q4 起行业有望重回复苏。

图 27: 季度工控市场规模增速

	18Q1	18Q2	18Q3	18Q4	19Q1	19Q2
季度自动化市场营收 (亿元)	310.1	322.7	331.2	300.3	324.6	328.9
季度自动化市场增速	12.0%	9.0%	4.1%	0.0%	1.7%	-1.0%
其中: 季度OEM市场增速	13.1%	10.6%	3.7%	-6.4%	-3.7%	-3.3%
季度项目型市场增速	9.4%	9.7%	6.1%	5.0%	5.8%	3.5%

数据来源: 工控网, 东吴证券研究所

6月 PMI 环比持平, 6月制造业投资增速继续小幅回升, 制造业固定资产投资完成额累计同增 3.0%、增速环比小幅回升 0.2pct; 制造业规模以上工业增加值累计同增 6.0%, 环比持平, 当月同增 6.3%, 环比增速回升 1.3pct。6月官方 PMI 为 49.4 环比持平, 仍在荣枯线下方, 其中中型和小型企业 PMI 分别为 49.1 和 48.3。6月制造业景气整体仍在低位, 持续关注后续披露的景气度数据。

- 景气度方面: 短期持续跟踪中游制造业的资本开支情况, 在经济持续复苏之后,

若制造业产能扩张进一步加大对工控设备的需求。

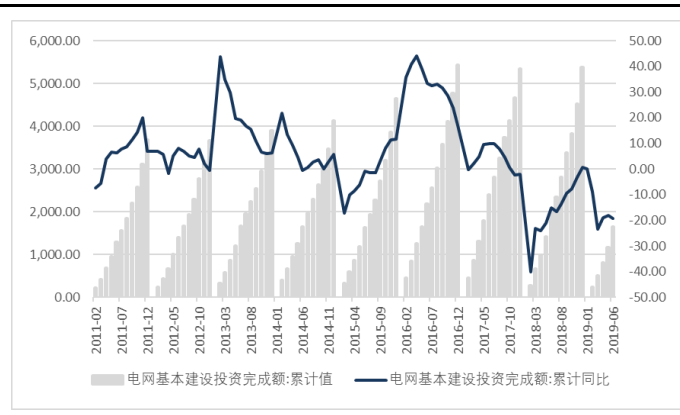
- **7月官方PMI为49.7**，环比回升0.3个点，仍在荣枯线下方，其中大型企业PMI为50.7，环比回升0.8个点，中/小型企业PMI分别48.7/48.2，环比分别小幅回落0.4/0.1个点，制造业景气度仍在低位。
- **6月工业增加值累计增速持稳，当月增速回升**：6月制造业规模以上工业增加值累计同增6.0%，环比持平；当月同增6.3%，环比增速环比回升1.3pct，整体持稳。
- **前6月制造业固定资产投资增速小幅回升，专用设备投资增速相对较好**：6月制造业固定资产投资完成额累计同增3.0%，环比小幅回升0.3pct；其中通用设备同增2.8%，环比回升1.4pct，专用设备同增7.2%，环比回升1pct，整体较5月有所好转。
- **6月机床降幅收窄，工业机器人仍维持弱势**：6月成形机床产量当月同比持平，1-6月累计增速-5.1%，降幅环比收窄4.4pct；6月切削机床当月增速-14.0%，降幅环比收窄3.4pct，1-6月累计增速-10.5%，仍相对承压；工业机器人产量前6月累计增速-10.1%，当月增速-11%，仍维持弱势。

#### 特高压推进节奏：

- 18年9月7日能源局公布《加快推进一批输变电重点工程规划建设工作的通知》，这是继14年《大气污染防治计划》9条特高压12条重点输电通道建设后，又一次大规模的项目落地（5直+7交+2联网）。
- 18年10月25日，青海—河南±800千伏特高压直流输电工程近期正式获得国家发改委核准，工程静态投资225.59亿元。
- 18年11月20日，国家电网公告青海—河南、陕北—武汉±800kV特高压直流输电工程第一次设备招标采购。
- 18年11月29日，张北—雄按1000千伏特高压交流输变电工程项目获得河北省发改委核准批复，计划于19Q1开工，2020年完工。
- 18年12月18日，张北-雄按、驻马店-南阳特高压工程第一次设备招标采购。
- 19年1月15日，陕北-湖北±800千伏特高压直流输电工程近期正式获得国家发改委核准，工程静态投资178.41亿元。
- 19年3月12日，青海至河南±800千伏特高压直流工程甘肃段开建。
- 19年3月15日，张北~雄按1000kV特高压线路工程（冀北段）全面开工。
- 19年7月19日，雅中-江西特高压直流线路工程开始第一次招标。
- 后续关注青海河南、陕北武汉配套交流项目的核准和招标，特高压交直流龙头企业平高电气、国电南瑞，其余许继电气、特变电工、中国西电等也有望受益。

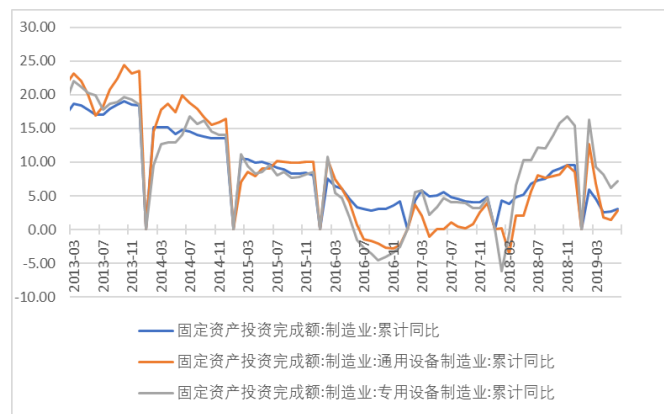
图 28：电网基本建设投资完成累计（亿元）

图 29：新增 220kV 及以上变电容量累计（万千瓦安）



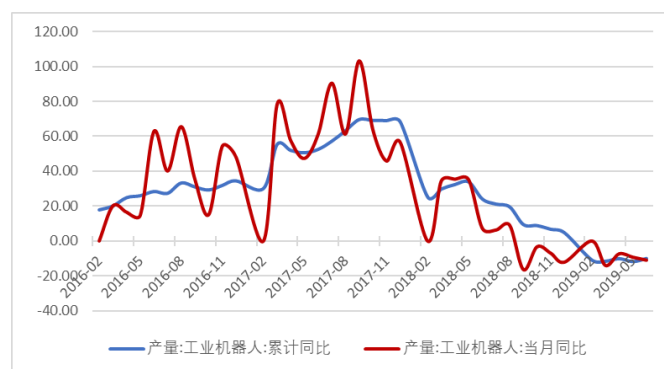
数据来源：wind、东吴证券研究所

图 30：制造业固定资产投资累计同比（%）

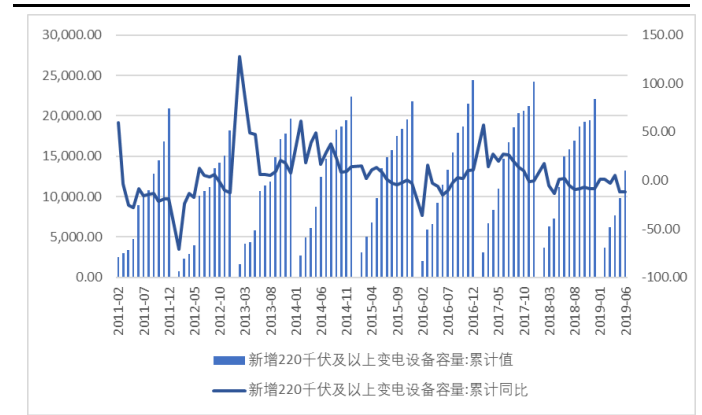


数据来源：wind、东吴证券研究所

图 32：工业机器人产量数据

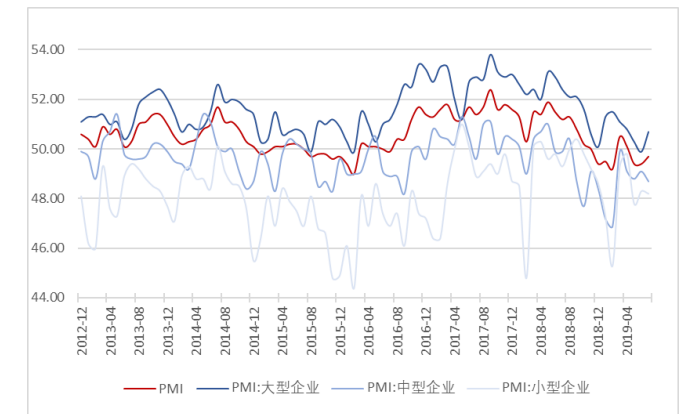


数据来源：wind、东吴证券研究所



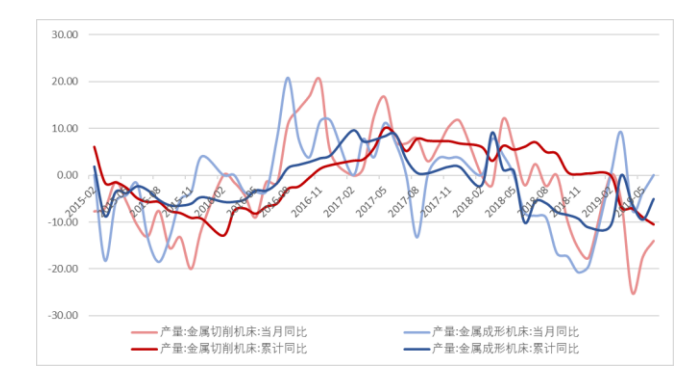
数据来源：wind、东吴证券研究所

图 31：PMI 走势



数据来源：wind、东吴证券研究所

图 33：机床产量数据



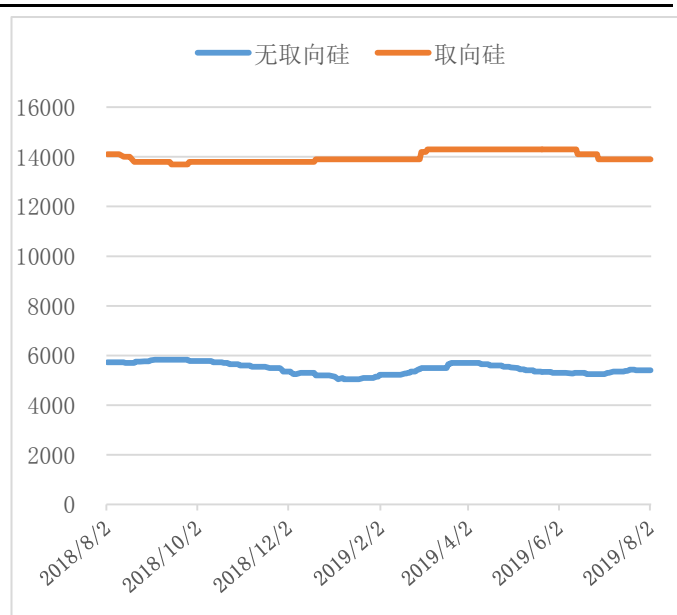
数据来源：wind、东吴证券研究所

2.3.1. 电力设备价格跟踪

取向硅钢价格维持稳定，无取向硅钢价格持稳。其中，无取向硅钢价格维持 5400 元/吨；取向硅钢价格维持现价 13900 元/吨。

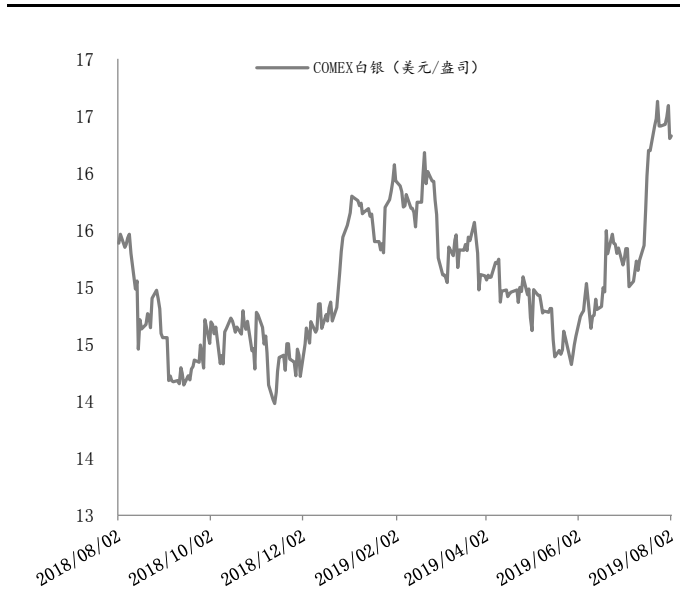
本周银、铜、铝价微跌。Comex 白银本周收于 16.33 美元/盎司，环比下跌 0.52%；LME 三个月期铜收于 5903 美元/吨，环比下跌 1.06%；LME 三个月期铝收于 1785 美元/吨，环比下跌 1.08%。

图 34：取向、无取向硅钢价格走势



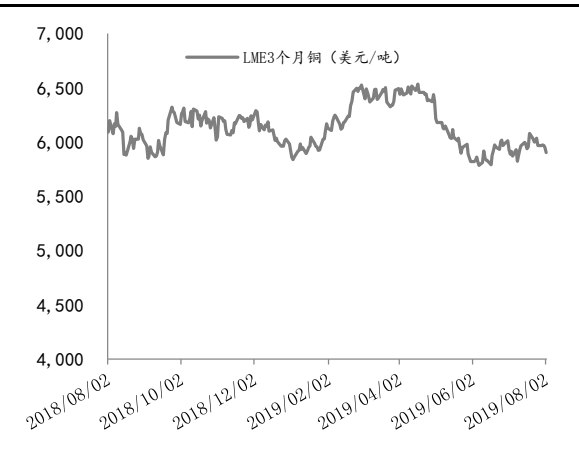
数据来源：Bloomberg，东吴证券研究所

图 35：白银价格走势



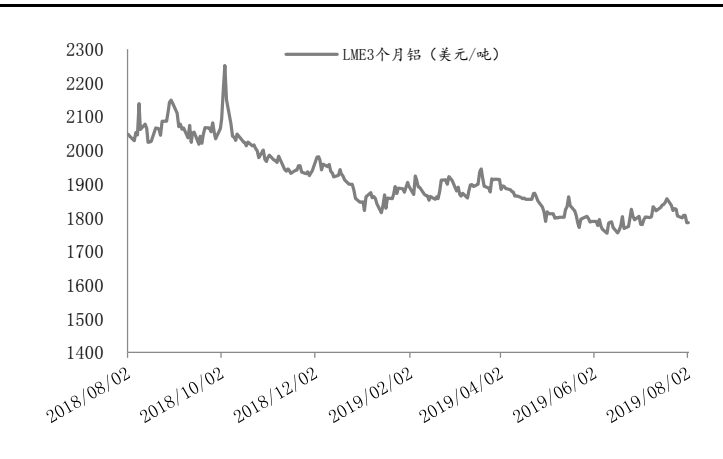
数据来源：wind，东吴证券研究所

图 36：铜价格走势



数据来源：wind、东吴证券研究所

图 37：铝价格走势



数据来源：wind、东吴证券研究所

### 3. 动态跟踪

### 3.1. 行业动态

#### 3.1.1. 新能源汽车及锂电池

**大众集团与充电系统供应商 has to be 公司合作，深化参与充电基础设施建设：**大众汽车正在扩展其在充电基础设施领域的参与，并将与电动汽车充电系统的供应商 has to be 公司合作。大众汽车集团旗下 Elli 公司将收购该公司的少数股权。随着欧洲充电网络的扩展，大众汽车将继续参与快速增长的充电解决方案市场。目前大众公司自己的充电站已经在使用 has to be 公司的软件运营中。has to be 公司拥有来自 10 个国家的 70 多名员工，超过 16,000 个充电点，覆盖范围超过欧洲，从挪威到澳大利亚，从英国到台湾。该公司始于六年前，奥迪是其第一个客户。由于德国和瑞士的大量需求，从那时起，该公司销售收入每年至少翻一番。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/96121>

**滴滴与英国石油成立合资公司 布局新能源车充电网络：**8 月 1 日消息，滴滴出行与能源企业 BP（英国石油）宣布成立合资公司，共同在中国建设开发和运营新能源车充电桩站，为滴滴车主和社会车主提供高效、便利的充电服务。目前，BP 在广州建设的首个桩站已经接入滴滴旗下的小桔充电平台并进行试运营。成立合资公司之后，充电桩建设和运营将进一步提速。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/96115>

**重庆：200 辆纯电动新能源出租车投入试运营：**重庆 200 辆纯电动新能源车在主城区作为巡游出租汽车于 8 月 1 日投入试运营，这种新能源车续航里程达 405 公里，噪音更小、空间更大。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/96117>

**工况续航 451km，北汽新能源 EU7 将于 9 月上市：**北汽新能源 EU7 将在 9 月 5 日开幕的 2019 成都车展期间上市。新车基于绅宝智道打造，采用纯电驱动，NEDC 续航能力或将超 400 公里。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/96024>

**定位纯电动 MPV 奔驰 EQV 将于 9 月份正式发布：**日前，据外媒报道称，梅赛德斯-奔驰 EQ 家族新成员 EQV 的量产版车型将在 2019 年 9 月的法兰克福车展正式亮相。新车或将搭载容量为 100kWh 的电池组，续航里程或达 400km。该车于今年 3 月亮相，可看作 V 级的纯电动版车型。随着梅赛德斯-奔驰首款纯电动车 EQC 在国内的不断推进，这款纯电动 MPV 也有望引入国内。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/96020>

**精准切入纯电动重卡市场，越博动力再添重量级合作：**7 月 30 日，开沃重工投产

下线仪式在江苏省南京市举行。其中，49T 纯电动智能重型渣土车和 90T 矿用卡车均搭载越博动力研发的动力总成系统。动力总成作为新能源整车的动力传输系统，决定了整车的动力性和经济性。其中，新能源重卡载量大，耗能多，对于动力总成系统的要求就更为严苛。越博动力产品已经实现了 18T—90T 重卡全覆盖，并以其适用车型广、动力系统效率高、性价比高等优势，广获客户认可

<https://www.d1ev.com/news/shichang/96022>

**现代摩比斯投 22 亿元建氢燃料汽车配件厂：**近日，据韩国媒体报道，现代汽车集团旗下零部件供应商现代摩比斯将会投资 3800 亿韩元（约合 22 亿元人民币）在韩国蔚山市建立燃料电池汽车配件厂。尽管现代摩比斯并没有对外公布投资细节，但有迹象表明新的投资计划将为现代汽车集团发展燃料电池汽车提供有力支持。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/96015>

**在京注册新公司承接投资 蔚来融资不停：**与亦庄国投签订框架协议不到两个月，蔚来汽车便在北京亦庄注册成立了一家全新公司——蔚来汽车科技有限公司。启信宝显示，蔚来科技于 7 月 24 日成立，注册资本为 70 亿元，注册地址为北京市经济技术开发区科谷一街 10 号院 6 号楼 5 层 505-1C 室，法定代表人为蔚来汽车董事长李斌。“蔚来科技的成立是亦庄国投对蔚来汽车 100 亿元投资计划落地实施过程中的一个步骤。目前，蔚来与亦庄国投的合作项目正在顺利推进中。”

<https://www.d1ev.com/news/qiye/95997>

**我国电动汽车充电设施网络规模全球最大 累计建成充电桩已超 100 万个：**今年上半年全国累计完成电能替代量约 980 亿千瓦时，占全社会用电量的 2.9%。其中，新能源汽车应用方面效果显著，数据显示截至 6 月底，我国累计建成充电桩达 100.2 万个，已建成全球最大规模的电动汽车充电设施网络。

<http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20190731/996635.shtml>

**上汽大众电动车规划曝光 推 3 款新车最快明年投产：**上汽大众新能源工厂去年年底正式动工，年产能达到 30 万辆，计划 2020 年建成投产，届时首款车也将实现量产。上汽大众内部资料显示，其将推出 3 款 MEB 电动车，目前已知的产品包括大众 Lounge SUVe——ID.ROOMZZ 以及斯柯达 VISION iV。其中，大众 ID ROOM.ZZ、斯柯达 VISION iV 均已在今年 4 月份上海车展期间发布。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/95886>

**中国电池百强名单发布：宁德时代第二 比亚迪第四：**7 月 29 日，中国化学与物理电源行业协会发布了“2018 年度中国电池行业百强企业名单”。天能动力国际有限公司以 345.52 亿元再次蝉联中国电池行业百强企业第一，同比增长 28.4%。宁德时代新能源科技股份有限公司以 296.11 亿元位居第二，同比增长 48.1%。超威动力控股有限公司以

269.48 亿元排名第三，同比增长 9.3%。宁德时代科技有限公司和比亚迪股份有限公司分别以 246.65 亿元和 218.07 亿元位居第四和第五，分别增长 32.7%和 45.5%。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/95882>

**桑顿新能源将供应一汽轿车 15 万套电池系统:**7 月 26 日,桑顿新能源与一汽轿车、上海锐镁三方就开发、设计、生产电动汽车所需汽车动力系统达成战略合作协议。其中桑顿新能源将负责在 3 年期间,向一汽新能源汽车提供 15 万套电池系统,供一汽轿车旗下奔腾 B30 新能源汽车所用。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/95819>

**欧洲上半年电动车销量榜: 特斯拉 Model 3 再夺冠 日产聆风跌到第五:**根据 EV Sales 网站公布的欧洲电动车销量数据,今年 6 月份,欧洲市场共售出 47,384 辆电动车,较去年同期攀升 24%。6 月份最大的亮点莫过于特斯拉,其旗下 Model 3 的销量再次过万,而 Model S 和 Model X 的销量也均创下今年纪录。有趣的是,尽管特斯拉 Model 3 已经在中国市场出售,但上半年电动车销量榜前五车型的其他四款车销量也都实现了 25% 以上的增长,这说明 Model 3 并没有榨干其他电动汽车的销量,而是给予它们动力茁壮成长

<https://www.d1ev.com/news/shichang/95857>

**中汽协下调全年汽车销量预测 新能源车降至 150 万:**因上半年汽车市场销售表现低于预期,近日,中国汽车工业协会下调了年初对 2019 年汽车销量的预判。早前的预判为 2800 万辆,经过重新评估,中汽协预计 2019 年全年汽车销量为 2668 万辆左右,同比下滑 5%。而新能源汽车也由此前预测的 160 万下调至 150 万辆。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/95789>

**国网恒大联手四大龙头房企 破解社区充电难题:**7 月 28 日,国家电网与恒大集团各持股 50% 合资成立的“国网恒大智慧能源服务公司”正式揭牌,并与碧桂园、万科、恒大、融创等龙头房企在深圳恒大总部签订服务合作协议。

<http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20190729/995812.shtml>

**可能需要两到三个月 特斯拉即将推出皮卡车型:**关于特斯拉电动皮卡的规格,马斯克此前曾表示,特斯拉皮卡的尺寸将会和福特 F-150 类似或者更大,续航里程在 400 英里(约 645 公里)到 500 英里(约 805 公里),也可能会更高。另外新车还会标配双电机全轮驱动、四轮转向等。同时,特斯拉皮卡车的售价将低于 5 万美元。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/95819>

**布局燃料电池 东风与多方签署战略合作:**7 月 25 日晚,东风汽车发布公告称,为了推动氢燃料电池汽车的开发及推广应用,公司与襄阳市人民政府、国家电投集团科学



技术研究院有限公司、武汉理工大学在襄阳就各方在氢领域装备研发与制造、氢能交通应用示范与推广等方面的合作签了《战略合作协议》。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/95685>

**松下下一季度利润降幅超预期 谨慎投资特斯拉电池产能：**松下是特斯拉的独家电池供应商。特斯拉面向大众市场的 Model 3 轿车生产推迟，这使得松下与特斯拉合资建立的 Gigafactory 电池生产厂回本速度放缓。马斯克表示，特斯拉将在第三季度实现收支平衡、第四季度恢复盈利。对进一步加大对特斯拉电池产能增长的投入，松下持谨慎态度，同时该公司计划与丰田汽车成立一家新的电池合资企业。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/96168>

**蔚来汽车减员千人，总裁回应：做这个阶段该做的事：**一名离职员工表示，7月底其在职员工约 8400 人。该数字与今年 3 月蔚来汽车 CEO 李斌对外声明的员工数（约 9800 人）相比，减少了 1400 人。8 月 1 日，蔚来汽车总裁秦力洪就此向未来汽车日报回应：“蔚来今年一直在做局部优化，提高运营效率，也是这个阶段我们该做的事。”

<https://www.d1ev.com/news/qiye/96162>

### 3.1.2. 新能源

**3.14 元/W！黑龙江 500MW 光伏平价项目中标价格创新低：**黑龙江绥化市升平镇 400MW 光伏平价项目与昌德镇 100MW 光伏平价项目公示 EPC 中标结果。公告显示，黑龙江利源电力集团有限公司以总价 125791.16 万元、单价 3.144 元/W 中标升平镇 400MW 光伏平价项目，以总价 31399.59 万元、单价 3.14 元/W 中标昌德镇 100MW 光伏平价项目。与此前国电投朝阳 200MW 平价项目 3.381 元/W 的投标最低价对比，该项目中标价格再创行业新低。

<https://solar.ofweek.com/2019-08/ART-260009-8120-30401208.html>

**2019 上半年组件出口数据分析：6 月组件出口 6GW 单晶占比持续增长：**总体来看，光伏组件出口规模呈波动增长态势。2019 上半年，2 月份组件出口规模最低，仅 3.66GW，3 月组件出口规模最高，为 7.56GW，随后 4 月、5 月、6 月组件出口规模稳定在 6GW 左右。就增速来看，2019 上半年出口增速呈上扬趋势。

<https://solar.ofweek.com/2019-08/ART-260008-8420-30401295.html>

**工信部吴胜武：光伏业并购重组将成常态：**工信部电子信息司副司长吴胜武在经济日报撰文表示，上半年，海外市场是中国光伏制造保持增长的主要驱动力，下半年随着补贴项目、平价项目相继落地，国内市场有望恢复。预计 2019 年中国光伏制造业整体保持平稳增长。在平价阶段，光伏产业利润率面临不可避免的持续下降，为保证持续的

研发和技术创新，业内并购重组将成为常态，拥有技术积累优势、管理制度优势、生态品牌优势的企业将脱颖而出。

<https://solar.ofweek.com/2019-07/ART-260006-8470-30401024.html>

**隆基、阳光等中标普枫新能源 75MW 分布式光伏 EPC 项目：**近日，全球最大的工业及物流地产运营商普洛斯旗下的普枫新能源第二批分布式光伏电站 2019 年 EPC 项目招标结果出炉。其中，隆基绿能光伏工程有限公司、阳光电源股份有限公司、中国电建集团贵州工程有限公司分别中标项目的 1—3 标段，中标容量分别为 26.65MW、24.65MW、24.60MW。

<https://solar.ofweek.com/2019-07/ART-260009-8490-30400984.html>

**财政部：2019 年户用及竞价电站不再拖欠补贴：**财政部正在酝酿不再实施第八批可再生能源补贴目录的申报，未进入前七批目录的合规光伏、风电项目将全部进入补贴大名单，合规按照并网时间、项目类型、技术特点等要素由电网公司确定及发放补贴。

<https://solar.ofweek.com/2019-07/ART-260009-8440-30401037.html>

**从制造到投资、建设，光伏产业“出海”已成大势所趋：**当前，应对气候变化已经是全球可持续发展面临的巨大威胁，能源转型已经成为世界最为紧迫的任务之一，随着发电成本的下降，以光伏、风电为代表的清洁能源在不少区域经济上已经可与常规能源发电相竞争。我国作为主要的光伏、风电制造业以及应用市场大国，企业“出海”已成为大势所趋。

<https://mp.weixin.qq.com/s/ho8uCKpLLwtHCYuNabVK8A>

**安徽：上半年太阳能电池出口 44.5 亿元 增长 5 成：**今年以来，安徽加快推动开放发展行动计划，对外贸易保持较快增长。据合肥海关最新统计，上半年，安徽货物贸易进出口总值 2239.1 亿元人民币，同比增长 13%，外贸总值居中部第一位。

<https://solar.ofweek.com/2019-07/ART-260018-8120-30400926.html>

**光伏 600MW！阳光、通威等 4 家企业中标大庆示范区光伏项目：**7 月 29 日，大庆市人民政府官方网站公布大庆市可再生能源综合应用示范区第一批示范项目优选结果公示，阳光、通威、东方日升、国家电投等 8 家单位中标大庆示范区项目。其中，光伏项目共计 600MW。

<https://solar.ofweek.com/2019-07/ART-260009-8480-30400747.html>

**2019 上半年新疆光伏发电运行情况 弃光现象明显好转：**近日，新疆自治区发改委网站发布了上半年自治区光伏发电运行情况。2019 年上半年，自治区光伏发电运行情况持续好转，弃光电量、弃光率较去年同期实现双降。截至 2019 年 6 月底，新疆电网联网运行的发电装机容量 8675.5 万千瓦。其中：光伏发电装机容量 1021.6 万千瓦，占

装机总容量的 11.7%。2019 年 6 月，新疆电网调度口径总发电量 243.4 亿千瓦时，同比增长 7.9%。其中，光伏发电 11.9 亿千瓦时，同比增加 10.3%，占总发电量 4.9%。

<https://solar.ofweek.com/2019-07/ART-260009-8420-30400653.html>

**山煤国际与钧石签订战略合作协议 拟进军光伏行业：**7 月 25 日，山煤国际能源集团股份有限公司公告称，7 月 23 日，公司与钧石（中国）能源有限公司签署了《战略合作框架协议》，双方拟共同建设总规模 10GW 的异质结电池生产线的项目。

<https://solar.ofweek.com/2019-07/ART-260006-12002-30400514.html>

**中国光伏：上半年不到 12GW 下半年将高增：**7 月 25 日，在 2019 年上半年发展回顾与下半年形势展望研讨会上，中国光伏行业协会副理事长兼秘书长王勃华表示，上半年中国光伏新增装机不足 12GW，降幅超过 50%。得益于政策的明晰，国内平价上网项目及竞价项目逐步释放，全年光伏产业规模预计大致在 35GW~45GW，下半年市场可能呈现高速增长，或将造成产业链部分环节供应趋紧。

<https://solar.ofweek.com/2019-07/ART-260009-8420-30400331.html>

**“一带一路”清洁能源总投资可达到 6443.34 亿美元：**目前，我国已成为全球最大的可再生能源生产国和应用国，来自中国的清洁能源产业和技术正在“一带一路”沿线国家遍地开花，“一带一路”沿线国家境外光伏成套工程项目正成为拉动光伏产品出口的重要推手。

<https://mp.weixin.qq.com/s/l3yggRylx2RRjgEhqONLDO>

**光伏电池产量增长 69.4%！山东新旧动能转换第二批 500 个优选项目公布：**近日，山东新旧动能转换第二批 500 个优选项目已开工 368 个，其中光伏电池产量增长 69.4%。智能消费设备、电子及通信设备制造业增加值分别增长 22.9% 和 14.7%，光伏电池、城市轨道交通、光电子器件等新产品产量分别增长 69.4%、35% 和 20.7%

<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190802/997285.shtml>

### 3.1.3. 工控&电网

**上半年 南方区域跨省市场化电力交易同比增 2 倍：**上半年，南方五省区西电东送累计完成 1029 亿千瓦时，同比增长 17%，超出年度协议计划 235 亿千瓦时，首次在入夏突破 1000 亿千瓦时。跨区跨省市场化交易电量 243 亿千瓦时，同比增长 206%。

<http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20190801/996821.shtml>

**南方电网或将在广西投资 1000 亿收购当地电企：**广西壮族自治区政府与南方电网在南宁签署合作协议，根据协议，双方将开展大小电网合作，共同推动主电网和地方电网融

合发展，在 2019 至 2023 年五年内，南方电网将在广西投资 1000 亿元以上，将广西电网建设成为全国一流电网、全国智能电网示范区。

<http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20190801/996886.shtml>

**华中电网用电负荷创历史新高：**国家电网公司华中分部 30 日通报，29 日 13 时 16 分，华中电网最大用电负荷达 1.5556 亿千瓦，当日全网日用电量 32.2 亿千瓦时，双创历史新高。华中主网平稳运行，全网未出现拉闸限电。7 月下旬以来，受高温天气影响，华中电网用电负荷持续快速上涨，上周全网最大负荷涨幅达到 3000 万千瓦；26 日以来，全网 3 次、湖北 4 次、河南 1 次创历史新高。

<http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20190731/996590.shtml>

**南方电网上半年西电东送电量达 1029 亿千瓦时：**今年上半年，南方电网各方面发展取得较好成绩。上半年南方电网公司西电东送电量达 1029 亿千瓦时，首次在度夏前突破千亿大关，增长 17%；在近年来水同期偏多的形势下，该公司落实清洁能源消纳 24 条举措，增送云南富余水电 196 亿千瓦时、云贵水火置换 11 亿千瓦时，全网非化石能源电量占比 52.5%，同比提高 6.4 个百分点。

<http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20190729/995815.shtml>

### 3.2. 公司动态

图 38：本周重要公告汇总

隆基股份	更换会计师事务所为普华永道
宏发股份	19H1 营收 34.06 亿，同增 1.53%，归母净利润 3.54 亿，同减 3.42%
通威股份	股东通威集团解除质押 29.33 亿股，继续质押 2900 万股，占公司总股本的 0.75%
ST 新梅	1) 因证监会审核公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易的事项，公司股票自 2019 年 8 月 1 日（星期四）开市起停牌，待收到并购重组委审核结果后公告并复牌。2) 重大资产重组申请经证监会审核通过，自 2019 年 8 月 2 日起复牌。
天齐锂业	1) 19H1 营收 25.89 亿，同减 21.28%；归母净利润 2.06 亿，同减 84.30%。2) 发布对证监会关于公司配股发审工作函的回复。
恩捷股份	1) 全资子公司红塔塑胶将改扩建 BOPP 薄膜生产项目，共 3 条 BOPP 薄膜生产线，产能 7 万吨，总投资 3.6 亿元。2) 控股子公司上海恩捷及其子公司拟开展不超过 4 亿元外汇衍生品交易业务。
多氟多	1) 初步核算 2019H1 营业收入 19.73 亿元，同增 15.17%，归母净利润 8331 万，同降 36.32%。2) 解除非公开发行限售股份 3589 万股，占总股本 5.25%，上市流通日期为 2019 年 8 月 6 日。
新宙邦	1) 19H1 营业收入 10.57 亿，同增 7.13%，归母净利润 1.34 亿，同增 11.07%。2) 发布拟非公开发行 A 股三次修订稿，发行价格修改为不低于发行期首日前 20 个交易日公司股票均价的 90%，限售期为自发行结束之日起十二个月内。3) 自减持计划期满，部分董监高共计减持 70.79 万股。
璞泰来	当年累计新增借款 6.48 亿，占上年末净资产 20.76%。
金雷股份	19H1 营业收入 4.92 亿，同增 70.08%，归母净利润 8070 万，同增 101.43%
涪陵电力	19H1 营业收入 12.40 亿，同增 13.75%；归母净利润 1.95 亿，同增 58.36%。
良信电器	19H1 营业收入 9.45 亿，同增 17.84%；归母净利润 1.55 亿，同增 23.06%。

福能股份	拟以发行股份购买宁德核电 10%股权，且自 2019 年 8 月 2 日起复牌。
大洋电机	终止收购上海重塑能源集团有限公司股权。
岷江水电	拟与信产集团持有的中电飞华 67.31%股份、继远软件 100%股权、中电普华 100%股权、中电启明星 75%股权进行置换。
智光电气	向陆家嘴国际信托申请不超过 8 亿元信托贷款，控股股东及子公司为其提供担保，期限不超过 12 个月。
新纶科技	公司及全资子公司与浮能科技就涉铝塑膜业务签订合作意向书。
赛摩电气	公司产品获得中国优秀工业设计奖。
长园集团	1) 7 月收到与收益相关的政府补助 1369.68 万元。2) 发布关于深圳证监局对公司采取责令改正措施决定的整改报告。3) 山东科兴将其质押的长园集团 8330 万股 (占总股本 6.29%) 提前解除质押。
南洋股份	拟向全资子公司南洋电缆 (天津) 有限公司新增注册资本 1.2 亿元，增资完成后，子公司注册资本为 5.17 亿元
易世达	2019H1 公司实现营业收入 4232 万元，同比下降 54.02%，实现归母净利润 258 万，同比下降 88.48%
智慧能源	1) 拟非公开发行股票，募集资金不超过 24 亿，将用于收购京航安 49%股权项目以及锂电池研发及产业化项目。2) 为全资子公司京航安提供 8000 万元担保，公司已为其担保 1.1 亿元。
合纵科技	1) 冯峥申请辞去董事会秘书职务，公司聘请张舒为公司副总经理和董事会秘书，任期自董事会审议通过之日起至 2022 年 2 月 14 日 2) 拟以现金方式向天津茂联投资 1.21 亿元，其中 5023 万元作为注册资本，其余部分进入资本公积，增资完成后公司将直接持有天津茂联 21.33%的股权
风范股	股票期权激励计划拟向激励对象授予不超过 2800 万份股票期权，标的股票为人民币 A 股，占公司股本总额的 2.47%，行权价格为 5.82 元/股
科陆电子	2019H1 实现营业收入 15.16 亿元，同比下降 23.09%，净亏损 7752 万元，同比减少 219.97%
安科瑞	19H1 营业收入 2.56 亿，同增 17.16%，归母净利润 5502 万，同增 11.79%
融捷股份	19H1 营业收入 1.38 亿，同减 27.39%，净亏损 3148 万，同降 275.07%
中光防雷	19H1 营业收入 1.88 亿，同增 10.38%，归母净利润 2392 万，同增 7.6%
旭光股份	公司控股股东新的集团进行质押式回购交易，质押公司股票 4000 万股，占股份总数的 7.36%
理工环科	19H1 营业收入 3.32 亿，同增 7.89%，归母净利润 1.1 亿，同增 27.6%
金杯电工	19H1 营业收入 26.35 亿，同增 19.75%，归母净利润 8786 万，同增 20.95%
中超控股	1) 19H1 营业收入 35.64 亿，同增 1.61%，归母净利润 4255 万，同减 47.39%。2) 再次延期回复深圳证券交易所关注函。
天翔环境	回购注销 199.8 万股 2016 年股票期权与股票激励计划限制性股票
通达股份	19H1 营业收入 9.35 亿，同增 4.56%；归母净利润 0.56 亿，同增 321.97%。
华西能源	拟现金出资 8159 万向能航基金收购黔华西医疗投资建设有限公司 41%股权，完成后公司将持有黔华西医投 51%股权。
向日葵	拟向全资子公司聚辉新能源增资 2.18 亿，增资后聚辉新能源注册资本由 1000 万增至 2.28 亿；同时，公司拟向其转让光伏业务相关资产。
中材科技	1) 全资子公司泰山玻纤拟建设年产 9 万吨高性能玻璃纤维生产线，用于替代老厂区关停生产线产能并适当增量 1.5 万吨。2) 公司拟向湖南中锂增资 9.97 亿，增资后将持有湖南中锂 60%股权。3) 控股子公司中材叶片拟收购瑞达博实 100%股权。4) 公司拟以现金 8303 万收购北玻院 100%股权。5) 公司拟向全资子公司南玻有限转让五个直属事业部的资产、业务及公司持有的四家公司的股权。
长高集团	解除首发后限售股共计 4801 万股，占公司股本总额的 9.07%，上市流通日期为 2019 年 8 月 5 日。
天际股份	股东兴创源投资计划减持不超过 800 万股，占其所持股份 25%，占总股本 1.99%。
先锋电子	高管程迪尔计划减持股份合计不超过 4.5 万股，占其所持股份 25%。
星云股份	控股股东之一致行动人刘作斌将所持有的 615 万股限售流通股质押给华安证券，占其所持股份 36.65%，占总股本 4.54%。
南方风机	因涉嫌信息披露违法违规收到证监会调查通知书，存在被暂停上市风险。

百利科技	因原审计机构瑞华所因康得新案被立案调查，公司收到非公开发行 A 股项目中止审查通知书。
宇通客车	7 月生产各型客车 8272 量，同比增长 92.19%；销售各型客车 7716 量，同比增长 122.88%。
节能风电	投资建设中节能风扬德令哈 50MW 风电场项目以及中节能山东平原 50MW 风电场项目，投资额为 81,795 万元。

数据来源：wind，东吴证券研究所

图 39：A 股各个板块重要公司行情回顾

公司名称	代码	收盘价	市值 亿元	周涨跌幅	EPS			PE			PB	PS
					18A	19E	20E	18A	19E	20E	18A	18A
光伏板块												
隆基股份	601012.SH	25.37	919.37	(2.61)	0.92	1.19	1.54	27.68	21.26	16.43	5.81	4.18
通威股份	600438.SH	14.14	548.97	(0.77)	0.52	0.82	1.04	27.19	17.15	13.61	3.72	1.99
阳光电源	300274.SZ	10.34	150.77	(1.34)	0.56	0.74	0.93	18.54	13.91	11.07	1.96	1.45
ST 新梅	600732.SH	7.80	34.82	0.39	0.04	0.30	0.52	217.88	26.21	14.99	7.47	22.22
中环股份	002129.SZ	11.33	315.56	9.79	0.23	0.42	0.60	49.91	27.24	18.85	2.51	2.29
晶盛机电	300316.SZ	13.30	170.84	6.49	0.45	0.58	0.76	29.35	23.11	17.44	4.21	6.74
捷佳伟创	300724.SZ	31.78	101.70	11.86	0.96	1.32	1.70	33.21	24.13	18.68	4.57	6.81
迈为股份	300751.SZ	141.21	73.43	14.53	3.29	5.51	7.31	42.96	25.65	19.31	6.43	9.32
福斯特	603806.SH	39.08	204.23	1.93	1.44	1.34	1.60	27.19	29.13	24.35	3.68	4.25
福莱特	601865.SH	8.68	145.17	(6.16)	0.21	0.37	0.55	41.55	23.44	15.82	4.61	4.74
林洋能源	601222.SH	4.25	74.70	(2.97)	0.43	0.55	0.64	9.87	7.72	6.61	0.80	1.86
东方日升	300118.SZ	10.40	93.74	(9.33)	0.26	0.92	1.20	40.47	11.26	8.69	1.26	0.96
协鑫集成	002506.SZ	6.57	333.88	0.31	0.01	0.03	0.05	738.20	219.00	122.12	7.86	2.98
中来股份	300393.SZ	12.35	44.35	(4.04)	0.52	0.81	1.26	23.67	15.25	9.79	1.77	1.65
天业通联	002459.SZ	11.10	43.14	(3.81)	0.01	0.00	0.00	874.02	#DIV/0!	#DIV/0!	3.39	12.20
太阳能	000591.SZ	3.08	92.62	(1.60)	0.29	0.49	0.57	10.74	6.34	5.44	0.73	1.84
中利集团	002309.SZ	6.58	57.36	(5.46)	(0.33)	-	-	(19.92)	-	-	0.67	0.34
爱康科技	002610.SZ	1.68	75.42	(5.08)	0.03	-	-	60.22	-	-	1.29	1.56
亚玛顿	002623.SZ	13.92	22.27	(4.92)	0.50	0.52	0.65	28.11	26.87	21.35	1.00	1.46
亿晶光电	600537.SH	3.44	40.47	(1.99)	0.06	-	-	59.01	-	-	1.11	1.14
风电板块												
金风科技	002202.SZ	11.68	460.80	(6.03)	0.90	0.83	1.07	12.91	14.06	10.91	2.15	1.60
天顺风能	002531.SZ	5.55	98.74	(4.31)	0.26	0.40	0.52	21.02	13.88	10.69	1.89	2.58
泰胜风能	300129.SZ	3.75	26.97	(5.54)	0.01	0.23	0.33	256.85	16.40	11.47	1.22	1.83
明阳智能	601615.SH	9.81	135.35	(4.20)	0.39	0.39	0.64	25.42	25.40	15.26	3.04	1.96
日月股份	603218.SH	17.47	92.83	(9.58)	0.69	0.92	1.34	25.36	18.95	13.08	3.13	3.95
金雷股份	300443.SZ	13.90	33.09	(3.00)	0.49	0.83	1.30	28.44	16.67	10.69	1.90	4.19
恒润股份	603985.SH	15.86	23.09	(1.86)	1.20	1.28	1.64	13.21	12.40	9.70	2.10	1.95
振江股份	603507.SH	18.81	24.09	(3.74)	0.47	1.48	2.06	39.66	12.72	9.12	1.72	2.46
节能风电	601016.SH	2.42	100.56	(1.22)	0.12	0.15	0.18	19.52	15.96	13.13	1.44	4.23
禾望电气	603063.SH	9.55	41.15	(4.31)	0.13	0.59	0.81	74.67	16.26	11.76	1.73	3.48
锦浪科技	300763.SZ	36.93	29.54	(1.55)	1.97	-	-	18.77	-	-	8.45	3.55
福能股份	600483.SH	8.59	133.30	7.24	0.68	0.87	1.05	12.69	9.89	8.16	1.19	1.43

核电板块												
东方电气	600875.SH	9.58	277.02	(6.63)	0.37	0.46	0.54	26.23	20.80	17.76	1.04	0.90
上海电气	601727.SH	5.19	700.31	(4.24)	0.20	0.17	0.18	25.33	30.23	28.93	1.37	0.69
中核科技	000777.SZ	12.89	49.42	(2.86)	0.27	-	-	47.99	-	-	3.64	4.03
台海核电	002366.SZ	8.95	77.60	4.31	0.39	0.61	0.84	23.13	14.75	10.64	2.59	5.62
江苏神通	002438.SZ	7.42	36.04	(1.33)	0.21	0.29	0.35	34.88	25.61	21.43	2.00	3.31
东方锆业	002167.SZ	6.82	42.35	0.44	0.02	0.11	0.17	398.83	61.11	40.38	4.06	8.41
一次设备板块												
特变电工	600089.SH	6.95	258.15	(1.00)	0.55	0.61	0.72	12.61	11.36	9.64	0.89	0.65
平高电气	600312.SH	7.74	105.03	(2.76)	0.21	0.42	0.59	36.68	18.38	13.18	1.18	0.97
中国西电	601179.SH	3.59	184.02	(1.37)	0.11	-	-	32.34	-	-	0.94	1.32
森源电气	002358.SZ	8.22	76.43	(5.63)	0.30	0.53	0.64	27.16	15.40	12.88	1.52	2.83
置信电气	600517.SH	6.62	89.78	(4.06)	0.01	-	-	462.94	-	-	2.62	1.82
新联电子	002546.SZ	3.95	32.94	(4.59)	0.19	0.23	0.28	21.09	16.96	13.90	1.13	4.66
保变电气	600550.SH	3.63	66.85	(2.16)	(0.44)	-	-	(8.19)	-	-	8.49	2.10
北京科锐	002350.SZ	5.62	28.10	(4.26)	0.20	0.26	0.32	27.48	21.78	17.35	1.61	1.10
白云电器	603861.SH	9.42	42.57	(5.80)	0.38	-	-	24.58	-	-	1.83	1.65
思源电气	002028.SZ	10.04	76.33	(6.69)	0.39	0.47	0.53	25.90	21.20	18.94	1.67	1.59
二次设备板块												
国电南瑞	600406.SH	18.25	843.54	(2.67)	0.91	1.02	1.18	20.10	17.93	15.42	3.04	2.96
国电南自	600268.SH	5.06	35.18	(7.33)	0.08	0.00	0.00	67.38	#DIV/0!	#DIV/0!	1.51	0.71
许继电气	000400.SZ	8.36	84.30	(3.46)	0.20	0.55	0.77	42.22	15.21	10.84	1.09	1.03
四方股份	601126.SH	5.85	47.57	(2.50)	0.27	-	-	21.92	-	-	1.20	1.35
积成电子	002339.SZ	6.09	31.17	(2.72)	0.19	-	-	32.67	-	-	1.73	1.59
低压板块												
正泰电器	601877.SH	23.78	511.56	(2.22)	1.67	1.97	2.35	14.24	12.06	10.12	2.36	1.87
良信电器	002706.SZ	6.31	49.55	2.60	0.28	0.36	0.45	22.32	17.55	13.96	2.82	3.15
泛在电力物联网板块												
国电南瑞	600406.SH	18.25	843.54	(2.67)	0.91	1.02	1.18	20.10	17.93	15.42	3.04	2.96
岷江水电	600131.SH	14.41	72.64	(6.43)	0.20	0.28	0.31	70.64	51.65	45.98	5.96	6.48
智光电气	002169.SZ	5.73	45.14	(2.05)	0.10	-	-	57.19	-	-	1.63	2.46
炬华科技	300360.SZ	7.74	31.70	(0.77)	0.33	-	-	23.34	-	-	1.54	3.26
东软载波	300183.SZ	13.26	62.25	(3.28)	0.38	-	0.59	34.89	-	22.40	2.30	6.81
远光软件	002063.SZ	9.33	79.25	6.02	0.23	-	0.27	40.71	-	34.53	3.98	6.72
新联电子	002546.SZ	3.95	32.94	(4.59)	0.19	0.23	0.28	21.09	16.96	13.90	1.13	4.66
工控板块												
汇川技术	300124.SZ	24.51	407.35	0.37	0.70	0.81	1.01	34.91	30.11	24.24	6.53	6.93
宏发股份	600885.SH	25.75	191.78	6.27	0.94	1.06	1.28	27.44	24.20	20.04	4.33	2.79
麦格米特	002851.SZ	20.79	97.60	(1.42)	0.65	0.73	0.95	32.20	28.63	21.79	5.93	4.08
长园集团	600525.SH	5.57	73.73	(2.11)	0.08	0.49	0.66	66.07	11.43	8.47	1.38	1.03
信捷电气	603416.SH	26.18	36.80	0.34	1.06	1.30	1.60	24.76	20.18	16.38	3.47	6.23
英威腾	002334.SZ	4.79	36.10	(2.64)	0.30	0.36	0.43	16.12	13.44	11.25	1.93	1.62
蓝海华腾	300484.SZ	12.43	25.85	4.28	0.12	-	-	105.43	-	-	3.67	6.43

弘讯科技	603015.SH	6.24	25.41	(5.45)	0.14	-	-	43.21	-	-	2.10	3.71
新时达	002527.SZ	5.00	31.01	0.40	(0.42)	-	-	(11.90)	-	-	1.24	0.88
众业达	002441.SZ	7.78	42.39	(2.87)	0.38	0.57	0.75	20.59	13.63	10.34	1.14	0.50
捷昌驱动	603583.SH	30.63	54.37	(5.55)	2.10	1.85	2.39	14.57	16.55	12.81	3.43	4.87
发电设备板块												
东方电气	600875.SH	9.58	277.02	(6.63)	0.37	0.46	0.54	26.23	20.80	17.76	1.04	0.90
上海电气	601727.SH	5.19	700.31	(4.24)	0.20	0.17	0.18	25.33	30.23	28.93	1.37	0.69
华光股份	600475.SH	10.64	59.52	3.50	0.75	0.81	0.84	14.19	13.17	12.64	1.25	0.80
杭锅股份	002534.SZ	6.36	47.02	(0.62)	0.33	0.55	0.61	19.27	11.64	10.40	1.51	1.32
龙源技术	300105.SZ	4.49	23.04	(6.65)	0.02	-	-	275.46	-	-	1.19	4.97
浙富控股	002266.SZ	4.55	90.03	(0.44)	0.06	0.07	0.08	81.98	66.23	54.56	2.78	8.16
新能源汽车板块												
比亚迪	002594.SZ	54.39	1367.57	(5.28)	1.02	1.32	1.65	53.37	41.20	33.01	2.89	1.05
宇通客车	600066.SH	12.60	278.96	(4.18)	1.04	1.15	1.23	12.12	10.98	10.23	1.78	0.88
江淮汽车	600418.SH	5.19	98.26	(0.38)	(0.42)	0.06	0.21	(12.50)	92.18	24.69	0.76	0.20
中通客车	000957.SZ	6.68	39.61	(5.65)	0.06	-	-	108.27	-	-	1.46	0.65
金龙汽车	600686.SH	7.50	45.51	(5.90)	0.26	0.50	0.76	28.65	14.91	9.89	1.39	0.25
东风汽车	600006.SH	4.80	96.00	(5.14)	0.28	0.22	0.26	17.33	21.67	18.39	1.34	0.67
锂电池板块												
宁德时代	300750.SZ	75.28	1651.98	(1.80)	1.54	2.06	2.52	48.78	36.63	29.85	5.02	5.58
欣旺达	300207.SZ	11.98	185.42	(1.56)	0.45	0.67	0.97	26.43	17.86	12.37	3.46	0.91
国轩高科	002074.SZ	12.74	144.81	(1.70)	0.51	0.76	0.88	24.95	16.78	14.42	1.70	2.82
亿纬锂能	300014.SZ	29.96	290.75	(2.09)	0.67	0.94	1.30	44.89	31.94	23.03	8.16	6.68
澳洋顺昌	002245.SZ	3.72	36.50	(4.12)	0.23	0.23	0.29	16.18	16.01	12.99	1.38	0.85
坚瑞沃能	300116.SZ	1.55	37.70	(2.52)	(1.61)	-	-	(0.96)	-	-	14.99	0.94
鹏辉能源	300438.SZ	15.98	44.93	(2.44)	0.94	1.46	1.86	16.97	10.94	8.58	2.02	1.75
锂盐、电解液板块												
新宙邦	300037.SZ	23.86	90.38	4.83	0.84	0.99	1.26	28.29	24.00	19.00	3.26	4.18
天赐材料	002709.SZ	16.67	91.41	0.42	1.34	0.50	0.91	12.40	33.07	18.25	3.24	4.39
多氟多	002407.SZ	13.72	93.83	(0.80)	0.10	0.50	0.62	142.32	27.24	22.03	2.71	2.38
杉杉股份	600884.SH	10.59	118.90	(3.29)	0.99	0.85	0.97	10.66	12.43	10.90	1.11	1.34
天际股份	002759.SZ	12.90	51.88	4.37	0.19	-	-	69.62	-	-	1.52	6.03
石大胜华	603026.SH	30.76	62.34	0.69	1.01	2.50	3.00	30.35	12.32	10.26	3.86	1.17
正极板块												
当升科技	300073.SZ	23.66	103.33	(1.83)	0.72	0.89	1.23	32.68	26.50	19.30	3.13	3.15
杉杉股份	600884.SH	10.59	118.90	(3.29)	0.99	0.85	0.97	10.66	12.43	10.90	1.11	1.34
厦门钨业	600549.SH	13.76	194.47	6.67	0.35	0.38	0.45	38.97	35.97	30.50	2.68	0.99
负极板块												
璞泰来	603659.SH	55.15	239.73	1.57	1.37	1.79	2.31	40.34	30.86	23.89	8.24	7.24
杉杉股份	600884.SH	10.59	118.90	(3.29)	0.99	0.85	0.97	10.66	12.43	10.90	1.11	1.34
锂电池设备板块												
先导智能	300450.SZ	35.34	311.55	(3.71)	0.84	1.21	1.60	41.97	29.16	22.03	9.05	8.01
赢合科技	300457.SZ	24.26	91.22	0.66	0.86	1.13	1.47	28.12	21.47	16.55	3.08	4.37



科恒股份	300340.SZ	14.11	29.93	0.00	0.27	0.67	0.98	51.68	20.95	14.42	2.08	1.36
隔膜板块												
恩捷股份	002812.SZ	32.93	265.28	(1.08)	1.09	1.04	1.33	30.10	31.80	24.74	6.92	10.79
星源材质	300568.SZ	25.78	49.50	(6.32)	1.16	1.26	1.64	22.28	20.42	15.74	3.46	8.48
沧州明珠	002108.SZ	3.72	52.75	(2.62)	0.21	0.20	0.22	17.71	18.51	17.07	1.63	1.59
胜利精密	002426.SZ	2.58	88.79	(4.44)	(0.21)	-	-	(12.29)	-	-	1.12	0.51
双杰电气	300444.SZ	6.41	37.55	(4.04)	0.32	0.31	0.40	19.90	20.86	16.05	2.58	1.97
云天化	600096.SH	5.62	80.24	(6.33)	0.09	0.26	0.36	65.35	21.71	15.67	1.83	0.15
中材科技	002080.SZ	9.84	165.13	(4.47)	0.72	0.80	0.96	13.60	12.33	10.23	1.73	1.44
上游材料板块												
华友钴业	603799.SH	24.36	262.76	13.83	1.84	0.80	1.13	13.23	30.29	21.51	3.46	1.82
洛阳钼业	603993.SH	3.65	723.22	1.11	0.21	0.16	0.18	17.01	22.93	20.33	1.93	2.79
格林美	002340.SZ	4.52	187.56	0.67	0.18	0.24	0.29	25.70	19.21	15.41	1.90	1.35
寒锐钴业	300618.SZ	48.60	130.64	8.82	3.69	0.68	1.32	13.19	71.94	36.71	7.36	4.70
天齐锂业	002466.SZ	25.11	286.75	6.31	1.93	1.29	1.70	13.03	19.48	14.78	2.83	4.59
赣锋锂业	002460.SZ	22.85	267.38	2.28	0.93	0.82	0.98	24.56	27.81	23.24	3.83	5.34
融捷股份	002192.SZ	16.37	42.51	(9.81)	(0.03)	-	-	(604.06)	-	-	5.57	11.10
诺德股份	600110.SH	4.89	56.25	(0.20)	0.08	-	-	57.87	-	-	2.63	2.42
核心零部件												
汇川技术	300124.SZ	24.51	407.35	0.37	0.70	0.81	1.01	34.91	30.11	24.24	6.53	6.93
宏发股份	600885.SH	25.75	191.78	6.27	0.94	1.06	1.28	27.44	24.20	20.04	4.33	2.79
三花智控	002050.SZ	10.63	293.99	(2.57)	0.61	0.53	0.62	17.52	20.00	17.19	3.41	2.71
旭升股份	603305.SH	25.06	100.39	3.77	0.73	0.94	1.20	34.18	26.67	20.90	7.14	9.16
大洋电机	002249.SZ	3.94	93.20	(3.90)	(1.00)	0.13	0.10	(3.93)	30.61	39.09	1.47	1.08
正海磁材	300224.SZ	7.87	64.55	6.93	(0.10)	0.14	0.17	(79.18)	58.08	45.73	2.44	3.84
方正电机	002196.SZ	5.70	26.72	(7.01)	(1.00)	-	-	(5.69)	-	-	1.36	1.96

数据来源：Wind、东吴证券研究所

图 40：交易异动

名称	异动类型	异动起始日	异动截至日	区间涨跌幅	区间换手率
岱勒新材	换手率达 20%	2019/7/30	2019/7/30	-1.3	32.59
三超新材	换手率达 20%	2019/7/29	2019/7/29	6.31	29.94
三超新材	振幅值达 15%	2019/8/2	2019/8/2	5.08	37.75
蓝海华腾	涨跌幅偏离值达 7%	2019/8/1	2019/8/1	10.01	3.55
三超新材	换手率达 20%	2019/8/2	2019/8/2	5.08	37.75
泰永长征	涨跌幅偏离值达 7%	2019/7/31	2019/7/31	9.98	8.58
亿利达	振幅值达 15%	2019/8/2	2019/8/2	-1.18	1.49
新纶科技	涨跌幅偏离值达 7%	2019/7/29	2019/7/29	10.08	3.59
中环股份	涨跌幅偏离值达 7%	2019/8/2	2019/8/2	10	6.51

数据来源：wind，东吴证券研究所

图 41：大宗交易记录

名称	交易日期	成交价	前一交易日收盘价	折价率 (%)	当日收盘价	成交量(万股\份\张)	成交额(万元)
延安必康	2019/8/2	16.6	17.32	-4.16	17.29	30	498
隆基股份	2019/8/2	25.3	25.6	-1.17	25.37	15.74	398.22
寒锐钴业	2019/8/1	49.94	47.91	4.24	49.94	4.5	224.73
欣旺达	2019/8/1	11.63	12.5	-6.96	12.53	600	6,978.00
璞泰来	2019/7/31	48.71	54.12	-10	54.01	70	3,409.70
洛阳钼业	2019/7/31	3.54	3.54	0	3.62	1,001.78	3,546.30
寒锐钴业	2019/7/30	42	45.71	-8.12	46.35	8.7	365.4
洛阳钼业	2019/7/31	3.82	3.54	7.91	3.62	2,647.00	10,111.54
欣旺达	2019/7/30	11.6	12.47	-6.98	12.39	130	1,508.00
欣旺达	2019/7/30	11.6	12.47	-6.98	12.39	300	3,480.00
欣旺达	2019/7/30	11.6	12.47	-6.98	12.39	300	3,480.00
纳川股份	2019/7/30	3.6	3.59	0.28	3.58	1,430.00	5,148.00
隆基股份	2019/7/30	25.91	25.91	0	25.5	19.25	498.86
天赐材料	2019/7/30	16.4	16.54	-0.85	16.4	15	246
赣锋锂业	2019/7/30	22.27	22.2	0.32	22.27	9	200.43
特变电工	2019/7/29	7.01	7.02	-0.14	7.02	95	665.95
特变电工	2019/7/29	7.02	7.02	0	7.02	35	245.7
特变电工	2019/7/29	7.02	7.02	0	7.02	65	456.3
欣旺达	2019/7/29	11.32	12.17	-6.98	12.47	100	1,132.00
特变电工	2019/7/29	7.02	7.02	0	7.02	30	210.6
欣旺达	2019/7/29	11.32	12.17	-6.98	12.47	20	226.4
欣旺达	2019/7/29	11.32	12.17	-6.98	12.47	400	4,528.00
特变电工	2019/7/30	7.06	7.02	0.57	7.05	35	247.1
特变电工	2019/7/30	7.07	7.02	0.71	7.05	35	247.45
特变电工	2019/7/29	7.01	7.02	-0.14	7.02	35	245.35
洛阳钼业	2019/7/29	3.82	3.61	5.82	3.54	13,089.01	50,000.00
欣旺达	2019/7/29	11.32	12.17	-6.98	12.47	20	226.4
欣旺达	2019/7/29	11.32	12.17	-6.98	12.47	30	339.6

数据来源: wind, 东吴证券研究所

#### 4. 风险提示

1) 电力设备板块受国网投资及招标项目影响大, 若投资增速下滑、招标进程不达预期, 将影响电力设备板块业绩; 2) 光伏、新能源汽车板块受政策补贴影响较大, 若政策不及预期将影响板块业绩与市场情绪; 3) 企业纷纷扩产后产能过盛、价格竞争超预期。

## 免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“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，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，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。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发、转载，需征得东吴证券研究所同意，并注明出处为东吴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

## 东吴证券投资评级标准：

### 公司投资评级：

买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15% 以上；

增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5% 与 15% 之间；

中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 -5% 与 5% 之间；

减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 -15% 与 -5% 之间；

卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 -15% 以下。

### 行业投资评级：

增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于大盘 5% 以上；

中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对大盘 -5% 与 5%；

减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于大盘 5% 以上。

东吴证券研究所

苏州工业园区星阳街 5 号

邮政编码：215021

传真：(0512) 62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>

