

电力设备与新能源行业周报

电动车结构优化和旺季在即，强烈看好龙头增持（维持）

2018年07月13日
 证券分析师 曾朵红
 执业证号：S0600516080001
 021-60199793
 zengdh@dwzq.com.cn

投资要点

- **本周电力设备新能源涨 2.89%，弱于大盘。**锂电池涨 5.19%，风电涨 4.55%，二次设备涨 2.64%，工控涨 2.47%，核电涨 2.45%，一次设备涨 2.34%，电动车涨 2.33%，发电设备涨 1.29%，光伏跌 0.13%。涨幅前三变科技、寒锐钴业、合纵科技、星云股份、三超新材；跌幅前五华仪电气、圣阳股份、大连电瓷、太阳电缆、光一科技。
- **行业层面：电动车：**6月电动车销售 8.4 万辆，同比增 43%；6月装机电量 2.87gwh，同增 33%，环比下滑 36%；中央红头文件坚决推进电动车更换；第 7 批电动车推荐目录发布；特斯拉工厂落户上海，将建 50 万辆产能；CATL 将于德国建 14gwh 产能；长城宝马签约；海马计划投资 6.1 亿新增 5 万辆电动车产能；4.2 亿安时磷酸铁锂固态电池项目落户安徽庐江；**新能源：**国家电网：630 前投运的有指标光伏电站执行 2017 年标杆电价；**工控&电网：**国家发改委办公厅关于清理规范电网和转供电环节收费有关事项的通知；发改委：取消电网企业部分垄断性服务收费项目；国家电网第二批充电桩中标候选人公布，共 9 家企业分摊 3 亿元；为缓解电网压力 特斯拉重新考虑 V2G 技术。
- **公司层面：汇川技术：**预计 2018H1 营收 23.24-26.15 亿（+20%~35%），归母净利润 4.72-5.14 亿（+10%~20%）；**宁德时代：**上半年扣非净利润预计增长 31.43%-39.56%；**新宙邦：**上半年净利润预计变动-10%-10%；**先导智能：**上半年净利 3.04-3.58 亿元，同比增长 70-100%；**隆基股份：**收回子公司隆基新能源 21.43% 的股权；**宇通客车：**收到新能源补贴 8.37 亿元；**阳光电源，**预计上半年 2018H1 归母净利润 3.69-4.06 亿（0%~10%）；**星源材质，**预计 2018H1 归母净利润 1.53 亿（+115.54%），扣非净利润 0.84 亿元（+34.87%）；**正泰电器：**副总裁陆川增持 25.3 万股；**东方能源：**预计上半年归属于上市公司股东净利润 1.18 亿元（+36.89%）；**科达利：**预计 2018H1 归母净利润 0.21-0.30 亿（-78%~-68%）。
- **投资策略：**6月电动车销售 8.4 万，平稳过渡好于市场预期，补贴资金开始到位，钴锂酝酿涨价，旺季行情启动，预计 8 月产销将大幅好转，国内电动升级元年，全球电动化加速，持续提示电动车反转行情，继续强烈推荐龙头；6月 PMI 51.5 显示制造业景气，强烈看好工控龙头；光伏产品价格继续调整加速见底，风电引入竞价，风光平价后看龙头。
- **重点推荐标的：**汇川技术（通用变频/伺服持续景气、电动车电控布局成效已现、机器人潜在龙头）、星源材质（干法隔膜全球龙头、湿法隔膜逐步放量、大拐点）、新宙邦（电解液龙头积极扩张、半导体材料开始放量、估值低）、华友钴业（钴价企稳趋钻龙头受益、锂电新材料全面布局）、宏发股份（Tesla 和汽车电子新龙头、汽车和通用继电器稳步增长、低点已过）、天齐锂业（碳酸锂价格趋稳锂龙头、优质锂矿资源和全球大客户）、正泰电器（低压电器龙头增长持续、光伏运营稳步推进、估值低）、杉杉股份（811 正极龙头、锂电材料巨头、估值低），**建议关注：**宁德时代、隆基股份、金风科技、璞泰来、天赐材料、亿纬锂能、比亚迪、三花智控、通威股份、林洋能源、阳光电源、国电南瑞、创新股份、国轩高科、长园集团。
- **重点公司估值：**

证券代码	公司	股价	EPS			PE			评级
			2017	2018E	2019E	2017	2018E	2019E	
300124.SZ	汇川技术	31.08	0.65	0.79	1.04	48	39	30	买入
300568.SZ	星源材质	40.72	0.56	1.23	1.92	73	33	21	买入
300037.SZ	新宙邦	25.31	0.75	0.93	1.16	34	27	22	买入
603799.SH	华友钴业	77.63	3.20	5.16	6.21	24	15	13	买入
600885.SH	宏发股份	28.67	1.29	1.67	2.11	22	17	14	买入
002466.SZ	天齐锂业	50.35	1.94	2.67	3.28	26	19	15	买入
601877.SH	正泰电器	22.38	1.34	1.76	2.14	17	13	10	买入
600884.SH	杉杉股份	19.37	0.80	0.81	1.01	24	24	19	买入
300750.SZ	宁德时代	82.70	2.01	1.45	1.94	41	57	43	Wind一致预期
601012.SH	隆基股份	14.97	1.81	2.08	2.70	8	7	6	买入
002202.SZ	金风科技	12.65	0.84	1.14	1.40	15	11	9	买入
603659.SH	璞泰来	61.71	1.19	1.48	1.92	52	42	32	Wind一致预期
002709.SZ	天赐材料	38.48	0.92	2.23	2.23	42	17	17	买入
300014.SZ	亿纬锂能	16.89	0.47	0.61	0.73	36	28	23	买入
002594.SZ	比亚迪	43.95	1.40	2.05	2.46	33	22	19	买入

资料来源：Wind，东吴证券研究所

■ **风险提示：**投资增速下滑，政策不达预期。

行业走势



关研究

- 1、《电力设备与新能源行业周报：电动升级趋势明确，积极布局优质龙头》2018-07-08
- 2、《电气设备与新能源行业点评：5月电动乘用车销量超预期，且结构优化》2018-07-06
- 3、《电力设备与新能源行业：18年第6批推广目录点评：前16批目录废止，高能量密度、高续航趋势显著》2018-07-04

■ 投资建议和策略：

一、电动车板块：我们认为行业基本面持续向好，6月电动车销量8.4万辆，同比增43%，环比减少18%，平稳过渡，好于市场预期，同时乘用车结构优化，A00级在纯电中占比降至33%，升级元年来临；行业需求回暖，国内金属钴价格止跌，产业链订单看预计3季度为旺季；同时近期特斯拉中国建厂、catl德国建厂等一系列事件表明全球电动化在实质性推进，因此我们继续强烈看好电动车反转行情！

■ 18年的补贴落地，最大的看点就是乘用车的消费升级，A0和A级车开始放量！**第一政策倒逼和高端乘用车加速**：补贴政策按续航里程退坡比例差别比较大，鼓励长距离续航，从整车的角度来说可以把原有A00的车多加5kwh的电池，也可开发长轴距多带电的A级车型，我们观察到国内的主流车企（上汽、江淮、北汽、比亚迪、广汽）均有多款A级和A0级SUV纯电车型开始密集推出；**第二海外和互联网造车崛起**：19年双积分政策的推行，使得外企加速推出车型，并采取合资的方式提速量产，包括大众+江淮、福特+众泰、北汽+戴姆勒、东风+雷诺日产、长城+宝马，海外巨头提供的车型，为消费者带来了更多的选择，为消费的升级带来供给侧的保障，此外互联网造车也是另一大看点，蔚来的ES8和威马EX5也是值得关注的重点车型；**第三、充电在完善**：从国网的数据来看，接入的充电桩的数量在以同步于政策的增速发展，2018年开始充电桩运营企业开始走出盈利的临界点。2018年将是电动乘用车高端化的元年，也是乘用车带电量显著提升的元年，客车和物流车市场预期将对稳定，全年预计105万以上的，其中乘用车80万+，客车10万+，物流车15万+，动力电池预计产量达到55Gwh，同比增长30%以上。

- **整车销量方面抢装行情继续发展，高端车提前放量，市场预期Q3为淡季，而目前看来旺季可期。**根据中汽协数据，6月新能源汽车销量为8.4万辆，同比增长42.9%，环比减少18%，平稳过渡，好于市场预期。新能源乘用车销量为7.3万辆，同比增长70%，环比下滑12.4%；新能源商用车销量为1.1万辆，同比下滑29.9%，环比下滑40.3%，主要由于5月抢装透支部分需求。1-6月电动车累计销售41.2万台，同比增长111.6%。同时2018年发布6批推广目录，车企调整速度快，续航里程、能量密度和ekg指标升级明显。目前看4、5月抢装明显，6月之后，新车型将接力成为增长动力。我们预计2018年电动车销量105万辆以上，对应动力电池装机电量47gwh以上，同比依然可维持近30%增速。
- **6、7月材料市场需求环比有所增长，预计8月明显放量，1Q动力电池产量8.6gwh，同比增长32%，预计2Q环比增30-50%，且正极材料高镍化将带动配套材料升级。**3月以来受益于抢装行情，开工率逐步提升，4、5月环比基本持平，但6月行业为新电池备货，需求明显回暖。价格方面，今年以来动力电池降幅20%，降至1.2-1.3元/wh；隔膜价格降幅30%，电解液价格降幅10%，过渡期后价格基本可控，预计龙头企业市占率有望进一步提升。且随着车型升级，行业中高端化开始体现，预计下半年811正极将加速推广，2019年下半年有望成规模。
- **国际方面，Tesla公布上海建厂计划，Model3已达产，全球电动化势不可挡。**Tesla Model 3放量趋势不变，国际汽车巨头均加紧电动化战略布局，同时加速与国内车企合资，大众签订价值200亿欧元的采购合同，预计2020年全球电动车有望达到450万辆以上。
- **政策方面决策英明，引导行业正确发展。**18年补贴政策已落地，留有4个月过渡期，虽退坡为大趋势，但政策将向高端乘用车倾斜，门槛提高，倒逼产业技术进步，长期利好行业健康发展；2018年3万公里降低至2万公里，且车企可申请预拨一部分补贴，缓解资金压力，提振18年市场；积分制18年考核油耗积分，19-20年新能源积分比例仍为10/12%，两年合并结算符合预期，为乘用车持续高增长提供保障；工信部公布政策将对2016-2017年油耗积分及新能源积分进行核算，提前两年考核，超市场预期。工信部领导在泰达论坛上明确表示中国已启动研究燃油车退出时间表；电动车购置税继续减免至2020年。
- **投资建议，持仓低、预期低，此前预期淡季，而目前看来旺季可期，电动车反转大行情触发，战略必配。**继续强烈推荐锂电中游的优质龙头（星源材质、杉杉股份、新宙邦、璞泰来、宁德时代、天赐材料、当升科技、创新股份）；优质上游资源钴和锂（天齐锂业和华友钴业）；核心零部件（汇川

技术、宏发股份)。

二、风光新能源板块：

- 2018年6月1日，发改委、财政部、能源局联合发布《关于2018年光伏发电有关事项的通知》，要点如下：
 - 2018年普通光伏电站暂不安排，国家下文前各地不得安排需国家补贴的普通电站。
 - 分布式光伏开始进行规模管理，2018年安排10GW。5月31日及以前并网的分布式光伏项目纳入规模管理，未纳入国家规模管理的项目，由地方依法予以支持。
 - 支持光伏扶贫，在各地落实实施条件、严格审核的前提下，及时下达“十三五”第二批光伏扶贫项目计划。
 - 有序推进领跑者基地建设，今年视光伏发电规模控制情况再行研究。
 - 鼓励各地根据消纳条件和相关要求自行安排各类不需要国家补贴的光伏项目。
 - 自发文之日起（2018年6月1日），新投运光伏电站、“全额上网”分布式光伏上网电价降低至0.50/0.60/0.70元/度，“自发自用、余电上网”分布式光伏全电量补贴降低至0.32元/度，村级扶贫电站（0.5MW以下）标杆电价不变。
 - 普通光伏电站必须竞争性招标，户用光伏外的分布式光伏鼓励竞争性招标，竞争性招标要将上网电价作为重要竞争优选条件。鼓励地方加大分布式发电市场化交易力度。
- 我们认为，政策出台的背景在于光伏、风电的蓬勃发展，可再生能源附加基金的缺口已经入不敷出。根据我们的测算，2017年累计缺口已经达到1000亿左右，补贴拖欠已经达到3年，未来2-3年内正常装机的情况下，各种解决补贴缺口的可能性都已经基本丧失（追缴自备电厂提高征收率、上调附加基金从1.9分到3.0分）。调整的目的在于控制项目补贴缺口，但手段过于严厉，严重程度远远超过预期：1）指标紧缩严重。地面电站指标停止下发，分布式电站10GW（上半年基本建完），也就是说下半年只有领跑者和扶贫项目。2）行业速冻、立即执行不给缓冲的做法，措手不及对产业杀伤力较大。3）相对而言，降电价的影响要小于规模紧缩的影响。基于此，我们下修18年国内及全球的装机容量至30-35GW、80-85GW。考虑到17年实际的装机容量要大于国内的表现并网容量，18年真实需求要小于80-85GW，同比要下滑20%以上。而自17年开始全行业政策进入自12年以来的新一轮产能扩张周期，各环节普遍扩产20%-40%以上。光伏行业面临极为紧迫的局面。一方面降价潮将会开启，加速平价进程；另一方面，不可避免的产业链出现分化的情况，高成本低效率产能面临出清的局面，低成本高效率产能有望存活下去。而在1-2年的加速平价期之后，平价时代全面到来，光伏产业将迎来真正的腾飞。
- 5月26日能源局出台风电建设管理办法，18年新增集中式风电项目全部通过竞争配置，电价权重不低于40%；电网企业承诺接网和消纳意见等，我们认为：1）超额收益理性回归：此次竞争配置方案是技术进步和价格下降背景下，超额收益逐步扩大的理性回归，是对电价调整相对滞后的补充调整。2）存量项目不受影响：竞争配置针对18年新增核准项目，存量项目电价不受影响。存量核准未建100GW，足够支撑未来2-3年开发需求。3）零部件价格或承压：竞争配置的背景下，运营商降电价的压力会传导至零部件厂商；但竞价会根除路条倒卖，降低投资成本，对冲降价压力。4）平价渐行渐进，叶公好龙不可取：平价渐行渐进，竞争配置是补贴退坡的合理机制，市场的力量将厘清平价的边界。叶公好龙不可取，理性看待平价进程。5）行业备货旺盛：根据微观调研反映，行业开工渐入旺季、企业备货热情高涨，催贷程度不亚于15年，行业反转正当其时，18、19年装机将达到26、32GW以上，政策不影响短期业绩。
 - **光伏装机跟踪**：中电联数据，1-5月光伏新增装机容量15.18GW，同比增长30%，5月份单月新增2.24GW，同比下滑20%。1-5月全国太阳能发电设备平均利用小时531小时。
 - **风电并网跟踪**：中电联数据，1-5月风电新增发电容量6.30GW，同增21%，5月份单月新增960MW，同比增长19%。1-5月全国并网风电设备平均利用小时1001小时，比上年同期增加149小时。

三、工控和电力设备板块观点：6月PMI51.5、高于上半年均值0.2个百分点，制造业持续扩张。电网投资持续低迷，5月累计投资增速-21.2%。

■ 5月制造业投资延续4月景气度，制造业加速扩张累计固定资产增速5.2%，创17年7月以来新高。工控行业17年全面复苏，全年工控行业规模增长16.5%，是2011年来增速最高的一年；18Q1的行业景气度通过观察行业内的公司情况看，目前仍然继续维持17年的景气度，行业内公司一季报仍然维持了营收的高速增长，龙头汇川通用自动化增速超过50%。我们认为工控行业的向好主要由三点原因：一是国内龙头企业的崛起，国内龙头公司在产品线上不断丰富，从低压变频到伺服，再到plc和机器人，逐步开始丰富自己的产品线，逐步提升自身的市场份额；二是行业政策的大力支持，从工业4.0的中国制造2025规划到工业互联网专项工作组的成立，国家在经济转向升级的过程中，坚定的在走高端制造的路线；三是朱格拉周期的向上，从16Q3开始制造业开始加大资本开支，存量的传统企业开始复苏，新兴的电子和新能源制造业增速更高，从目前经济数据看，周期持续向好。

● 工业互联网持续发酵：6月7日，工信部印发《工业互联网发展行动计划（2018-2020年）》和《工业互联网专项工作组2018年工作计划》，表示到2020年底，初步建成工业互联网基础设施和产业体系，建成5个左右标识解析国家顶级节点，标识注册量超过20亿。推动30万家以上工业企业上云，培育超过30万个工业APP。这是在2015年5月以来《中国制造2025》、《增强制造业核心竞争力三年行动计划》、《关于深化制造业与工业互联网融合发展的指导意见》、《关于深化“互联网+先进制造业”发展工业互联网》、《关于设立工业互联网专项工作组的公告》等一系列政策之后，对工业互联网的具体规划和催化事项，工控自动化作为工业互联网发展的硬件基础，持续受益行业催化；

● 制造业景气度方面：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。

➢ 工业增加值：18年5月份，规模以上工业增加值同比实际增长6.8%，比4月份放缓0.2个百分点，比上年同月加快0.3个百分点。

➢ 制造业固定资产投资：5月累计同比增长5.2个百分点，比4月份提升0.4个百分点，其中专用设备累计增速10.3%，通用设备增速2.1%；

➢ 6月PMI51.5、高于上半年均值0.2个百分点，制造业持续扩张：6月份大型企业PMI指数52.9，环比有所下滑，但是仍处于高位。中型、小型企业PMI分别49.9、49.8，略低于荣枯线。整体而言，6月PMI51.5，仍然高于上半年均值0.2个百分点，制造业持续扩张。

四、关注组合和风险提示：

■ 关注组合：电动车：星源材质、新宙邦、杉杉股份、汇川技术、宏发股份、天齐锂业、华友钴业、当升科技、赣锋锂业、创新股份、亿纬锂能、天赐材料、新纶科技、国轩高科、科达利、沧州明珠、格林美、长园集团、合纵科技、比亚迪；工控及工业4.0：汇川技术、宏发股份、正泰电器、信捷电气、长园集团、英威腾；光伏：隆基股份、阳光电源、通威股份、林洋能源、太阳能、中来股份；风电：金风科技、节能风电、天顺风能、泰胜风能、福能股份；国企改革：国电南瑞、东方电气、东方能源、福能股份、华光股份、国电南自；配网&电改：许继电气、涪陵电力、国电南瑞、置信电气、合纵科技、北京科锐、炬华科技；储能：南都电源、阳光电源、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	7
2. 分行业跟踪	8
2.1. 国内电池市场需求和价格观察	8
2.2. 新能源行业跟踪	12
2.2.1. 国内需求跟踪	12
2.2.2. 全球光伏市场跟踪	13
2.2.3. 国内光伏市场跟踪	14
2.3. 电力设备和工控跟踪	17
2.4. 原材料价格行情	19
3. 动态跟踪	19
3.1. 行业动态	19
3.1.1. 新能源汽车及锂电池	20
3.1.2. 新能源	24
3.1.3. 工控&电网	25
3.2. 公司动态	27
4. 风险提示	38

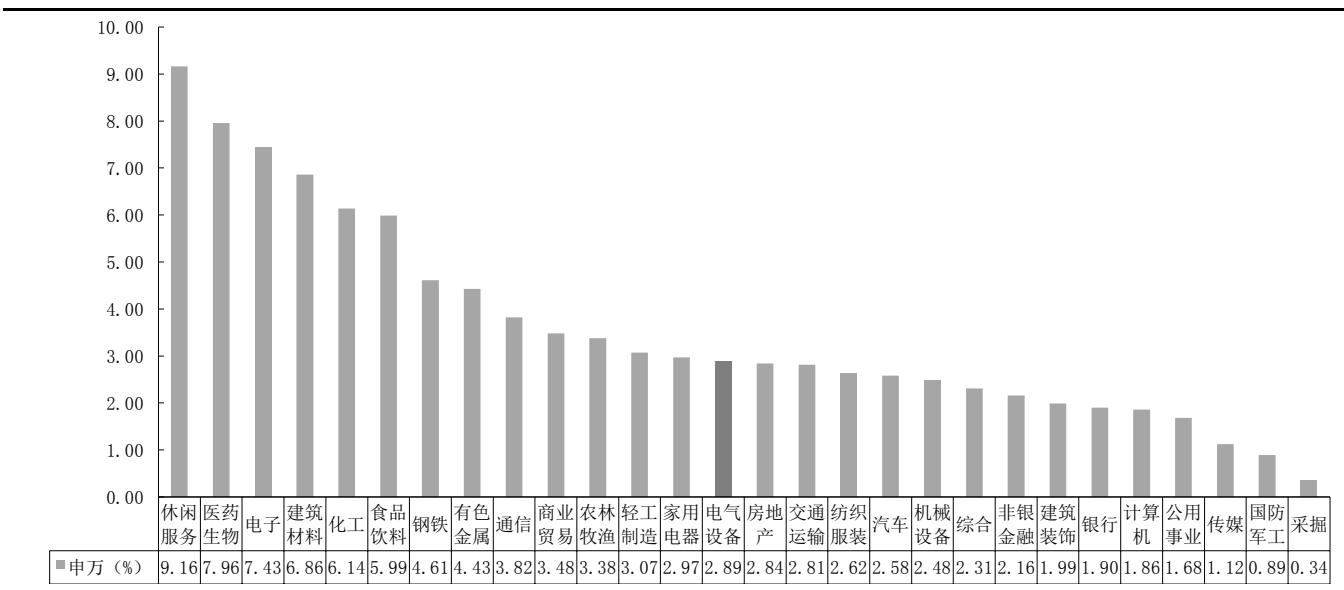
图表目录

图 1: 申万行业指数涨跌幅比较	7
图 2: 细分子行业涨跌幅	7
图 3: 本周涨跌幅前五的股票	8
图 4: 部分电芯价格走势 (元/支、元/安时)	9
图 5: 部分电池正极材料价格走势 (元/吨)	9
图 6: 电池负极材料价格走势 (元/吨)	10
图 7: 部分隔膜价格走势 (元/平方米)	10
图 8: 部分电解液材料价格走势 (元/吨)	10
图 9: 碳酸锂价格走势 (元/kg)	10
图 10: 六氟磷酸锂价格走势 (元/吨)	10
图 11: 钴价格走势 (元/吨)	10
图 12: 锂电材料价格情况	11
图 13: 中电联光伏月度并网容量	12
图 14: 中电联风电月度并网容量	12
图 15: 全国平均风电利用小时数	12
图 16: 海外多晶硅及硅片价格走势	14
图 17: 海外电池组及组件价格走势	14
图 18: 多晶硅价格走势 (元/kg, 美元/kg)	15
图 19: 硅片价格走势 (元/片)	15
图 20: 电池片价格走势 (元/W)	15
图 21: 组件价格走势 (元/W)	15
图 22: 多晶硅价格走势 (元/kg, 美元/kg)	16
图 23: 硅片价格走势 (美元/片)	16
图 24: 电池片价格走势 (美元/W)	16
图 25: 组件价格走势 (美元/W)	16
图 26: 光伏产品价格情况	17
图 27: 电网基本建设投资完成累计	18
图 28: 新增 220kV 及以上变电容量累计	18
图 29: 制造业固定资产投资累计同比 (%)	18
图 30: PMI 走势	18
图 31: 取向、无取向硅钢 (右坐标) 价格走势	19
图 32: 白银价格走势	19
图 33: 铜价格走势	19
图 34: 铝价格走势	19
图 35: 本周重要公告汇总	27
图 36: A 股各个板块重要公司行情回顾	33
图 37: 交易异动	36
图 38: 大宗交易记录	37

1. 行情回顾

本周电力设备和新能源板块上涨 2.89%，弱于大盘。沪指 2831 点，上涨 84 点，上涨 3.06%，成交 7232 亿；深成指 9327 点，上涨 416 点，上涨 4.66%，成交 10516 亿；创业板 1618 点，上涨 77 点，上涨 5.01%，成交 4013 亿；电气设备 3977 上涨 112 点，上涨 2.89%，表现弱于大盘。

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

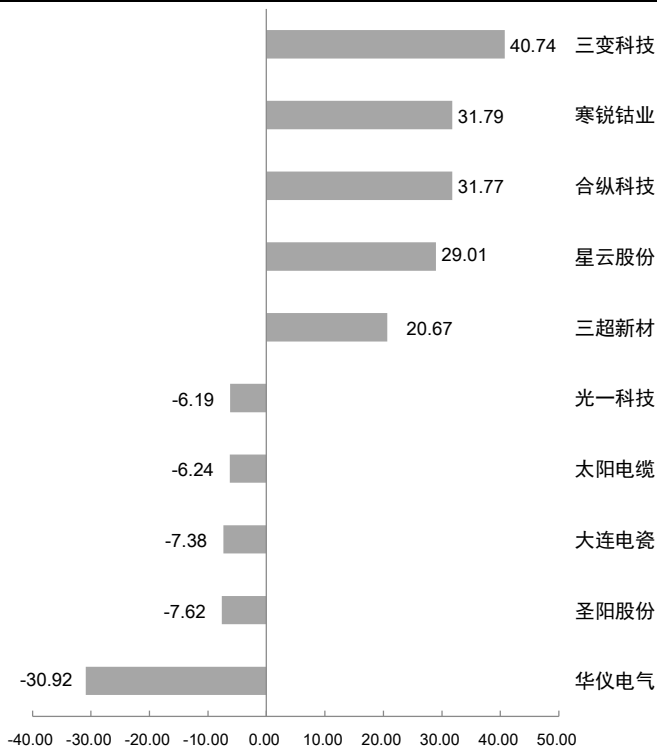
板块	收盘价	至今涨跌幅 (%)						
		本周	18 年初	17 年初	16 年初	15 年初	14 年初	13 年初
锂电池	3690.58	5.19	-21.25	-13.56	-15.88	125.43	224.34	359.08
风电	2193.68	4.55	-33.03	-31.34	-47.61	-17.35	32.34	74.90
二次设备	5737.45	2.64	-27.45	-43.00	-51.14	-5.79	26.26	72.12
工控自动化	5283.95	2.47	-5.32	-13.83	-34.62	33.68	69.95	140.98
核电	989.19	2.45	-28.02	-45.42	-55.46	-22.53	24.04	30.78
一次设备	3796.23	2.34	-29.84	-37.65	-49.89	-13.71	25.65	57.70
新能源汽车	2118.49	2.33	-23.30	-32.64	-38.89	32.66	88.98	150.98
发电设备	4240.73	1.29	-32.10	-35.49	-48.83	-22.31	11.18	46.15
光伏	3816.43	-0.13	-29.65	-18.63	-27.90	37.29	76.57	147.07
电气设备	3977.10	2.89	-26.10	-32.35	-43.98	-10.10	18.26	56.38
上证指数	2831.18	3.06	-14.39	-8.78	-20.00	-12.47	33.80	24.77
深圳成分指数	9326.97	4.66	-15.52	-8.35	-26.36	-15.32	14.84	2.31
创业板指数	1618.46	5.01	-7.66	-17.51	-40.37	9.97	24.07	126.72

数据来源：wind，东吴证券研究所

本周股票涨跌幅

涨幅前五为三变科技、寒锐钴业、合纵科技、星云股份、三超新材；跌幅前五为华仪电气、圣阳股份、大连电瓷、太阳电缆、光一科技。

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

动力电池市场近段时间有向好趋势。据鑫椽资讯调研显示，第一梯队的如比亚迪、CATL、国轩等订单饱满，在七月份几乎满产生产，第二梯队的企业虽然实际订单未有明显增加，但是询单量向好，企业预计 8 月份将明显放量，故陆续开始加大开工率备货中。数码及小动力电池方面，淡季因素影响，近段时间电芯价格处于下跌通道，不过由于成本下降幅度更大，所以尚可接受，现主流 2500mAh 圆柱产品 6.4-6.7 元/颗。

本周国内三元材料市场价格继续小幅下跌，截止周五，NCM523 动力型三元材料主流价在 20.5--21 万元/吨，NCM523 容量型三元材料报价在 18.6-19 万元/吨，较上周下跌 0.5 万元/吨左右，NCM811 三元材料报价维持在 24 万元/吨左右。

三元前驱体方面，主流报价 12.5-12.8 万元/吨，价格暂稳，据鑫椽资讯统计，上

半年三元前驱体产量同比增长 35% 以上。**硫酸钴**方面，主流报价 10.7-11.2 万元/吨，由于钴价仍在下跌，因此价格仍成下行通道。**硫酸镍、硫酸锰**市场继续保持稳定，主流报价分别为 2.7-2.8 万元/吨、6600-6800 元/吨。

钴方面：电解钴主流报价 51.5-55 万元/吨，较上周下跌 8000 元/吨。四氧化三钴方面，下游需求不足，市场成交量不大，主流报价 41-42 万元/吨，较上周下调 1 万元/吨。

磷酸铁锂价格有所下调，主流价格 6.8 万/吨，储能级价格 6.5 万/吨。近段时间磷酸铁锂需求尚可，主要是原料碳酸锂持续降价，下游客户要求铁锂跟降所致。

碳酸锂近期量升价跌。受市场价格下滑情绪影响，主流厂家都保持了降价走量的操作模式，电碳主流价 11.3-11.8 万/吨，工碳在 9.5-10 万/吨。

近期**负极**材料产品价格持稳。现国内负极材料低端产品主流报 2.8-3.5 万元/吨，中端产品主流报 4.8-6.2 万元/吨，高端产品主流报 7-10 万元/吨。主流负极材料厂家产量稳中有升。另外，虽然下游市场压价情绪强烈，但原料价格的持续走强让负极材料厂家很难有让步空间。本周国内低硫焦价格调涨 600 元/吨，国内**针状焦**价格高企。

近期**电解液**市场淡稳运行，产品价格低位。现电解液价格主流报 3.4-4.1 万元/吨，高端产品价格在 7 万元/吨左右，低端产品报价在 2-2.5 万元/吨。

原料市场方面，本月溶剂市场价格任性调涨，尤其是 DMC 本月调涨 1000 元/吨左右。现 DMC 报 7600-8000 元/吨，现 DEC 报 13300-14000 元/吨。**六氟磷酸锂**价格低位持稳，现主流报 10-12 万元/吨，部分高报 15 万元/吨。

本周**锂电隔膜**市场表现向好，价格维持平稳。下游动力电池企业逐渐进入旺季，对隔膜的采购量得到的快速释放。而数码三季度下旬迎来淡季。干法双拉价格 1.3-1.5 元/平，干法单拉价格 1.5-2.0 元/平，湿法基膜主流产品价格在 2.3-3.0 元/平，陶瓷涂布隔膜价格为 4.5-6.0 元/平。

图 4：部分电芯价格走势（元/支、元/安时）

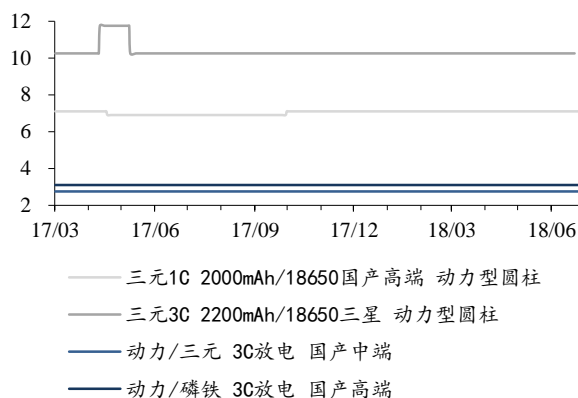
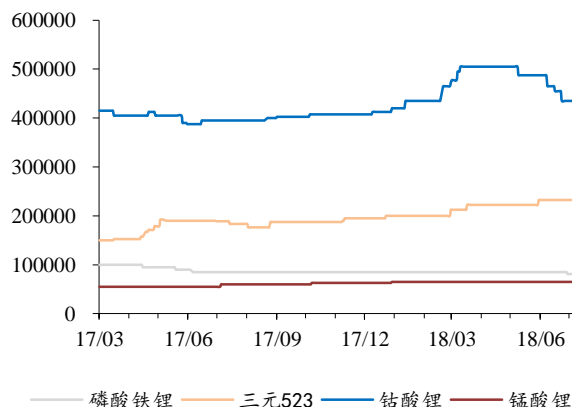
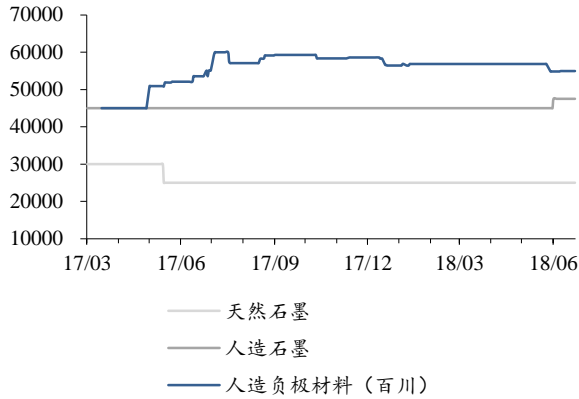


图 5：部分电池正极材料价格走势（元/吨）



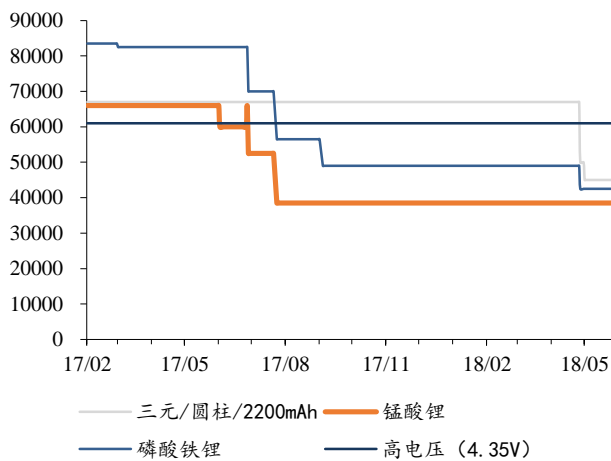
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 6：电池负极材料价格走势（元/吨）



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）

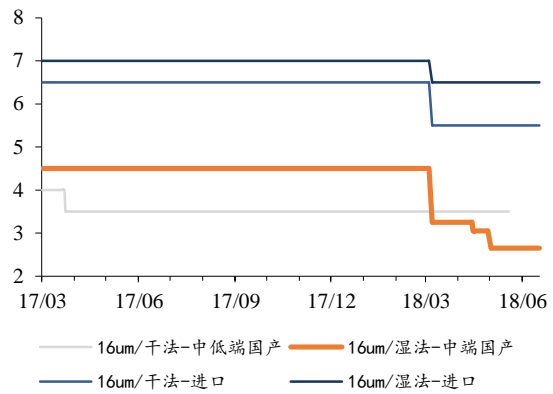


数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 10：六氟磷酸锂价格走势（元/吨）

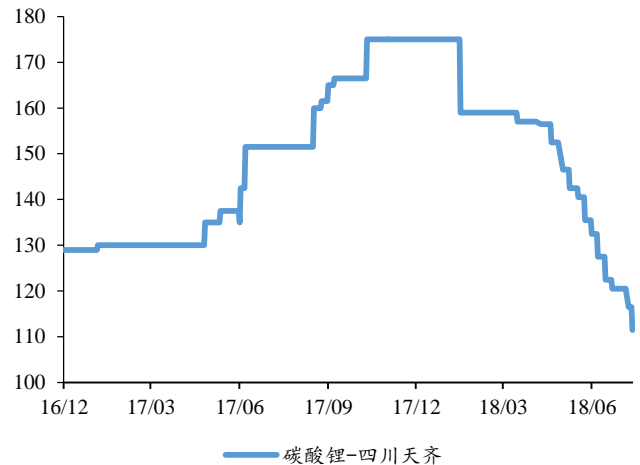
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 7：部分隔膜价格走势（元/平方米）



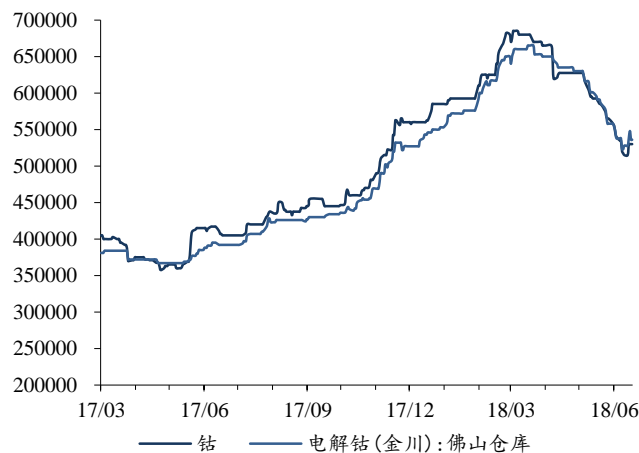
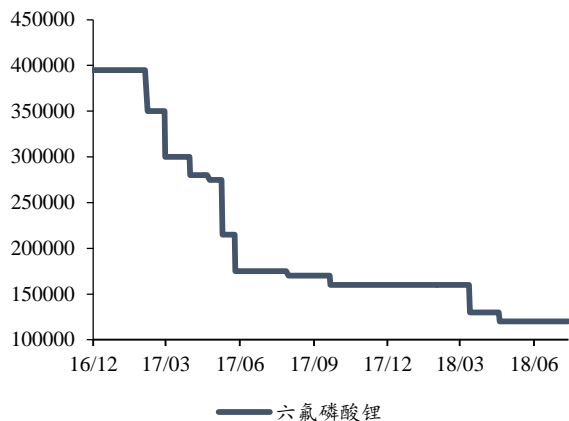
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 9：碳酸锂价格走势（元/kg）



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

图 12：锂电材料价格情况

	2018年4月	2018年5月	2018年6月	2018/7/9	2018/7/10	2018/7/11	2018/7/12	2018/7/13	周环比%	月初环比%	年初环比%
钴：长江有色市场 (万/吨)	66.5	62.25	54	51.5	53	53	53	53	2.9%	-0.9%	-5.4%
钴：钴粉 (万/吨) SMM	75	71.5	64.75	64.5	64	64	64	64	-0.8%	-1.5%	8.5%
钴：金川赞比亚 (万/吨)	66.25	60.25	55.15	53.55	53.55	53.25	53.25	53.25	-1.5%	-2.7%	1.7%
钴：电解钴 (万/吨) SMM	66.25	60.25	55.15	53.55	53.55	53.25	53.25	53.25	-1.5%	-2.7%	1.7%
钴：谦比西电解钴 (万/吨) 格派	66.5	63.5	58	58	58	58	58	58	1.8%	1.8%	-3.3%
钴：金川电解钴 (万/吨) 格派	65	60.5	55	55	55	55	55	55	1.9%	1.9%	-5.2%
钴：凯实电解钴 (万/吨) 格派	64	57.5	51	50	50	50	50	50	1.0%	1.0%	-13.8%
钴：金属钴 (万/吨) 百川	68.3	62	57	55.5	55.5	54.5	54	54	-2.7%	-4.4%	-2.3%
钴:MB钴(高级)(美元/磅)				39.425	39.425	39.425	38.975	38.975	-3.6%	-3.4%	
钴:MB钴(低级)(美元/磅)				39.425	39.425	39.425	38.975	38.975	-3.6%	-3.4%	
镍：上海金属网 (万/吨)	10.455	11.375	11.625	11.23	11.23	11.015	11.32	11.32	1.7%	-3.0%	16.9%
锰：长江有色市场 (万/吨)	1.335	1.375	1.56	1.91	1.91	1.91	1.825	1.825	0.8%	12.0%	50.2%
碳酸锂：国产 (99.5%) (万/吨)	13.95	12.75	11.05	10.25	10.25	10.25	10.25	9.75	-11.8%	-11.8%	-38.1%
碳酸锂：工业级 (万/吨) 百川	14.5	12.8	11.625	11	11	11	11	11	0.0%	-2.0%	-25.4%
碳酸锂：电池级 (万/吨) 百川	15.25	13.8	12.65	12.45	12.45	12.45	12.45	12.45	0.0%	-1.4%	-24.5%
碳酸锂：国产主流厂商 (万/吨)	15.25	13.55	12.05	11.65	11.65	11.65	11.65	11.15	-7.5%	-7.5%	-36.3%
金属锂 (万/吨) 百川	92.5	92.5	92.5	92.5	92.5	92.5	92.5	92.5	0.0%	0.0%	0.0%
氢氧化锂 (万/吨) 百川	15.0	14.0	13.8	13.8	13.8	13.8	13.8	13.8	0.0%	0.0%	-8.8%
氢氧化锂：国产 (万/吨)	15	14	12.5	12.5	12.5	12.5	12.5	12	-4.0%	-4.0%	-23.8%
六氟磷酸锂 (万/吨)	12	11	11	12	12	12	12	12	0.0%	0.0%	-25.0%
碳酸二甲酯 (万/吨)	0.64	0.61	0.6	0.59	0.59	0.6	0.66	0.64	6.7%	6.7%	-12.3%
前驱体：氧化钴 (万/吨) SMM	47.5	42.5	41	40.5	40	39.5	39.5	39.5	-3.7%	-3.7%	8.2%
前驱体：四氧化三钴 (万/吨) SMM	50	45.5	43	42.5	41.5	40.5	40.5	40.5	-4.7%	-5.3%	2.5%
前驱体：四氧化三钴 (万/吨) 百川	50.4	47.0	44.5	43.0	43.0	42.2	41.5	41.5	-4.6%	-6.7%	2.5%
前驱体：氯化钴 (万/吨) SMM	15.9	14.2	13.3	13.1	13.0	13.0	13.0	13.0	-1.5%	-1.9%	-1.9%
前驱体：氯化钴 (万/吨) 格派	16.2	14.2	13.4	13.2	13.2	13.2	13.0	13.0	-1.9%	-1.9%	-0.8%
前驱体：氯化钴 (万/吨) 百川	16.5	14.8	13.4	13.3	13.3	12.8	12.8	12.8	-4.5%	-4.5%	0.4%
前驱体：硫酸钴 (万/吨) SMM	13.8	12.3	11.6	10.9	10.9	10.9	10.9	10.9	-0.9%	-5.6%	-3.1%
前驱体：硫酸钴 (万/吨) 格派	14.1	12.3	11.7	11.0	11.0	11.0	10.9	10.9	-1.8%	-5.6%	-3.5%
前驱体：硫酸钴 (万/吨)	14.1	12.3	11.0	11.0	11.0	11.0	11.0	11.0	0.0%	0.0%	-4.8%
前驱体：碳酸钴 (万/吨) 百川	31.6	31.1	29.2	29.0	29.0	28.6	28.6	28.6	-1.4%	-2.0%	15.6%
前驱体：硫酸镍 (万/吨)	2.70	2.70	2.80	2.80	2.80	2.80	2.80	2.80	0.0%	0.0%	8.7%
正极：钴酸锂 (万/吨) 百川	49.4	48.9	45.5	44.5	44.5	44.0	43.5	43.5	-3.3%	-3.3%	3.6%
正极：钴酸锂 (万/吨)	50.5	48.75	45.5	45.5	45.5	45.5	43	43	-5.5%	-5.5%	2.4%
正极：钴酸锂 (万/吨) SMM	49	48.5	44.5	43	42.5	42	42	42	-2.3%	-4.5%	4.5%
正极：锰酸锂 (万/吨)	7	7	6.8	6.8	6.8	6.8	6.8	6.8	0.0%	0.0%	-2.9%
正极：三元111型 (万/吨)	27.75	26.5	24	24	24	24	24	24	0.0%	0.0%	-5.4%
正极：三元532型 (万/吨)	24	23	21.3	21.3	21.3	21.3	21.3	21.3	0.0%	0.0%	-7.4%
正极：磷酸铁锂 (万/吨)	8.05	7.75	7.75	7.75	7.75	7.75	7.75	7.75	0.0%	0.0%	-8.8%
负极：人造石墨高端 (万/吨)	7	7	7	7	7	7	7	7	0.0%	0.0%	0.0%
负极：人造石墨中端 (万/吨)	4.5	4.5	4.75	4.75	4.75	4.75	4.75	4.75	0.0%	0.0%	5.6%
负极：人造石墨低端 (万/吨)	2.75	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)	6.5	6.5	6.5	6.5	6.5	6.5	6.5	6.5	0.0%	0.0%	0.0%
负极：天然石墨中端 (万/吨)	4.25	4.25	4.25	4.25	4.25	4.25	4.25	4.25	0.0%	0.0%	0.0%
负极：天然石墨低端 (万/吨)	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	0.0%	0.0%	0.0%
人造负极材料 (万/吨) (百川)	5.68	5.68	5.49	5.49	5.49	5.49	5.49	5.49	0.0%	0.0%	-5.7%
电解液：三元 (万/吨)	4.15	4.15	4.15	4.15	4.15	4.15	4.15	4.15	0.0%	0.0%	-38.1%
电解液：锰酸锂 (万/吨)	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	0.0%	0.0%	-9.1%
电解液：磷酸铁锂 (万/吨)	4.15	4.15	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	0.0%	0.0%	-28.6%
前驱体：三元 (万/吨)	14.65	13.65	13.15	12.65	12.65	12.65	12.65	12.65	0.0%	0.0%	-0.8%

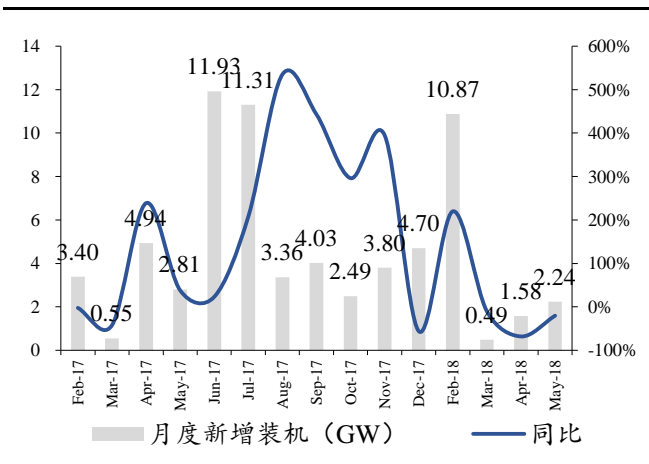
数据来源：电源物理化学协会、wind、东吴证券研究所

2.2. 新能源行业跟踪

2.2.1. 国内需求跟踪

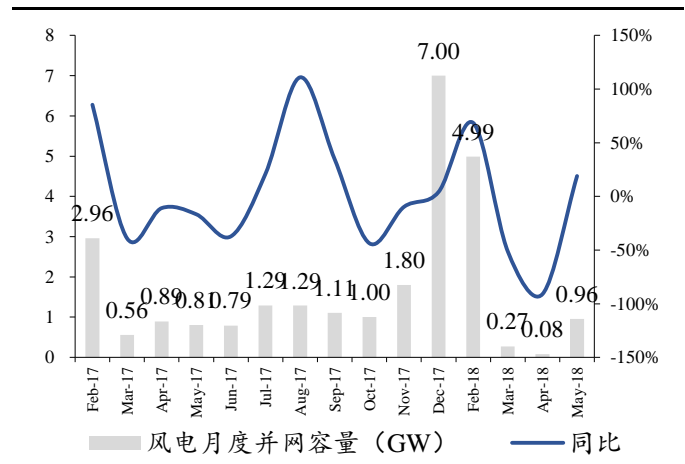
中电联发布月度风电、光伏并网数据。2018年1-5月风电新增并网容量6.30GW，同比增长21%；2018年1-5月光伏新增并网15.18GW，同比增长30%。

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

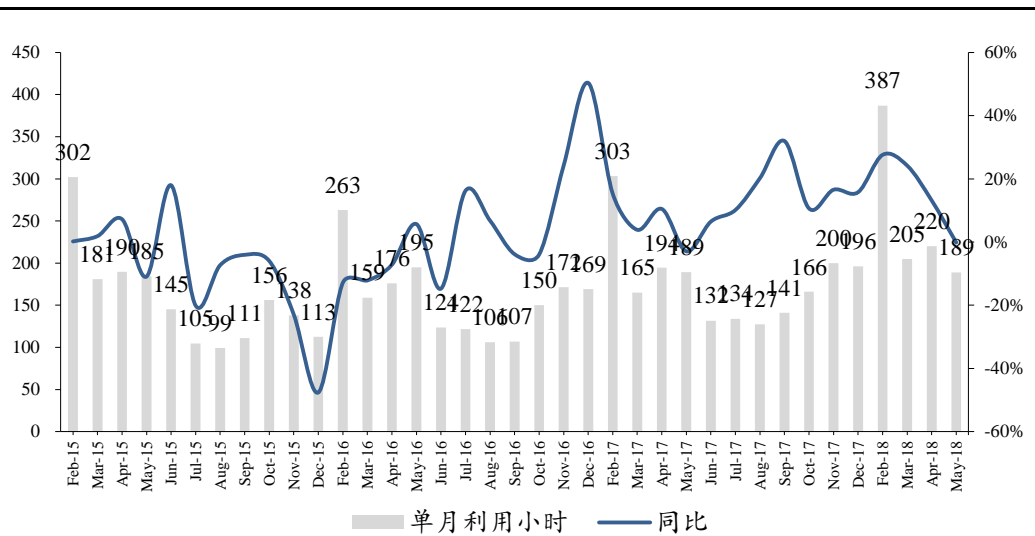
图 14：中电联风电月度并网容量



数据来源：中电联，东吴证券研究所

1-5月，全国并网风电设备平均利用小时1001小时，比上年同期增加149小时；全国太阳能发电设备平均利用小时531小时。

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. 全球光伏市场跟踪

多晶硅本周价格低迷。市场需求弱于预期，光伏新政上月出台后价格下行的趋势仍在延续。随着产能利用率的下降，多晶硅制造商倾向于高价出售，但主流买家预期未来价格还将进一步走低，因此供给过剩的情况仍在持续。此外，供应链存货的积压、单晶级硅料需求的低迷都迫使多晶硅价格下行。另一方面，多晶级硅料需求和多晶硅片产量的复苏部分抵消了单晶级硅料需求的低迷，同时改善了多晶级硅料的订单情况。因此，随着买家对于多晶级硅料信心的复苏及规划产量的减少，虽然本周多晶硅仍供过于求，但价格呈现温和下行的态势。

多晶硅片本周价格微降。终端需求回升，购买量有所复苏。由于市场的关注点从单晶转向多晶，市场上开始出现订单。此外，2、3级多晶硅片边际亏损的加剧导致6月份产量显著下滑，存货逐渐恢复正常水平，价格也趋于稳定。单晶硅片本周价格仍持续下滑，主要因为部分需求转向多晶硅片，2级单晶硅片制造商不得不降价以缩小与单、多晶价差。不过，由于主流单晶硅片制造商仍保持较高的产能利用率并将持续扩产，供过于求的状态预计仍将延续，其他2、3级制造商减产的影响会被减弱。而且，需求疲软的预期使购买者减慢了采购进度，这使得中国主流单晶制造商有望在未来实现价格回调。

多晶电池片本周价格微降。购买者对于效率的要求趋严，主流电池片买家只采购18.6%以上的电池片。高效率电池片的供给十分有限，导致电池片制造商在本周故意隐藏价格，但主流买家最后并不会接受这样的订单。同时大量18.6%以下的电池片滞销，抛售这些电池片成为了制造商的比较大的负担。从7月初起，为清理库存，

部分电池片制造商将低、中等级效率的电池片以低至 USD 0.12/W 的价格销往印度。在新上网电价发布、单晶供应链价格持续下挫后，由于采购订单向低价多晶电池片转移，单晶 PERC 电池价格也开始下跌。中国主流制造商过度扩张了单晶 PERC 电池产能，这强化了买家的预期：未来过度供给将更加严重，价格修正几乎起不到作用，7 月单晶 PERC 需求持续低迷的势头难以改变。除了一些信息不对称的欧洲及日本买家仍以高价向台湾电池片制造商采购单晶 PERC 电池外，主流买家已意识到单晶产品需求将持续疲软，价格回调难以实现。

太阳能组件价格本周加速下滑，再创新低。组件需求持续疲软，全球竞争的加剧使中国供应商压力倍增。受上游材料价格回调的影响，中国组件制造商调低了太阳能面板的价格，进一步加剧了全球竞争。而且，部分中国组件制造商首先对高性能产品调价，引发单晶硅和单晶 PERC 组件价格大幅下跌。由于国内需求反应滞后，中国太阳能面板供应商深陷激烈的竞争之中。同时价格的暴跌还传导到了海外市场，在过度供给不断加剧的中国市场和缺少强制关税的新兴市场上，都引发了组件价格战，使上述地区的组件价格连创新低。在日本和欧盟，组件需求的反应较为滞后，美元近期的强势也给组件价格带来了不利影响。

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 Poly Silicon (9N/9N+)	12.85	9.75	11.130	↓-0.03	↓-0.27%
2nd Grade Poly Silicon (6N-8N)	10.85	7.35	8.910	↓-0.03	↓-0.34%
PV Grade Poly Silicon in China (9N/9N+)	Visit here for more Poly-Si price				↓%
PV Grade Poly Silicon Outside China (9N/9N+)	Visit here for more Poly-Si price				↓%
Unit: USD/Kg		more		Last Update: 2018-07-11	

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.
Poly Silicon Price in China: The Price is surveyed by RMB term with Tax and then shown in USD term without 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	0.36	0.28	0.306	↓-0.002	↓-0.65%
156 mm High Eff Multi Solar Wafer	0.36	0.29	0.311	↓-0.002	↓-0.64%
156 mm Mono Solar Wafer	0.47	0.40	0.425	↓-0.003	↓-0.7%
156 mm Mono Wafer Outside China	0.47	0.40	0.428	↓-0.002	↓-0.47%
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		more		Last Update: 2018-07-11	

数据来源: Pvinfosights、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 Per Watt	0.18	0.12	0.131	↓-0.001	↓-0.76%
Non China Poly Cell Per Watt	0.18	0.12	0.131	↓-0.001	↓-0.76%
Poly PERC Cell Per Watt	0.18	0.13	0.148	↓-0.008	↓-5.13%
Non China Poly PERC Cell Per Watt	0.18	0.14	0.157	↓-0.005	↓-3.09%
Mono PERC Cell Per Watt	0.23	0.15	0.158	↓-0.009	↓-5.39%
Non China Mono PERC Cell Per Watt	0.23	0.15	0.170	↓-0.004	↓-2.3%
156 mm Multi Solar Cell	0.84	0.54	0.604	↓-0.005	↓-0.82%
156 mm Mono Solar Cell	1.18	0.62	0.703	↓-0.034	↓-4.61%
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		more		Last Update: 2018-07-11	

Solar PV Module Weekly Spot Price					
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg %
Poly Silicon Solar Module	0.41	0.23	0.262	↓-0.004	↓-1.5%
Poly High Eff / PERC Module	0.45	0.26	0.312	↓-0.009	↓-2.8%
Mono High Eff / PERC Module	0.54	0.29	0.336	↓-0.01	↓-2.89%
ThinFilm Solar Module	0.42	0.25	0.291	↓-0.005	↓-1.69%
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		more		Last Update: 2018-07-11	

数据来源: Pvinfosights、东吴证券研究所

2.2.3. 国内光伏市场跟踪

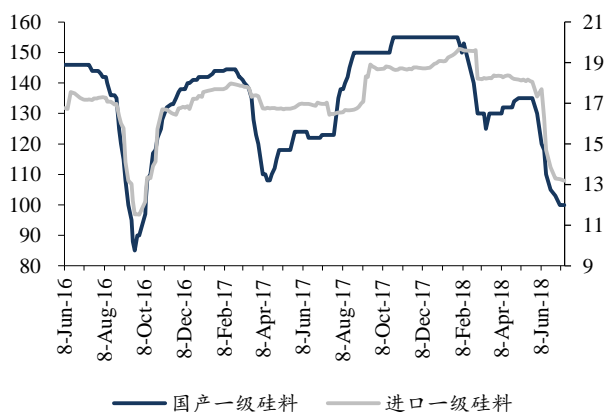
本周多晶硅料行情价格维稳。国产一级致密料价格下跌，价格下跌 2.06%；二线厂商一级致密料价格上涨，价格上涨 2.56%，而进口料方面，进口一级致密料价下跌，价格下跌 0.58%。

本周多晶硅片价格维稳。单晶硅片 156.75 价格平稳，一线厂商价格持稳 0.00%，二线厂商价格平稳 0.00%；多晶金刚线硅片价格持稳，一线厂商价格持稳 0.00%，二线厂商价格平稳 0.00%。目前单晶硅片 156.75 一线厂商主流价格 3.37 元/片，二线厂商主流价格 3.25 元/片；多晶硅片 156.75 一线厂商主流价格 2.4 元/片，二线厂商主流价格 2.3 元/片。

本周电池片行情持稳。单晶电池 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%；多晶电池 156.75 价格平稳，一线厂商价格平稳 0.00%，二线厂商价格上涨 0.99%；单晶电池 156.75 一线厂商主流价格为 1.08 元/W，二线厂商主流价格为 1.05 元/W；多晶电池 156.75 一线厂商主流价格为 1.05 元/W，二线厂商主流价格为 1.02 元/W。

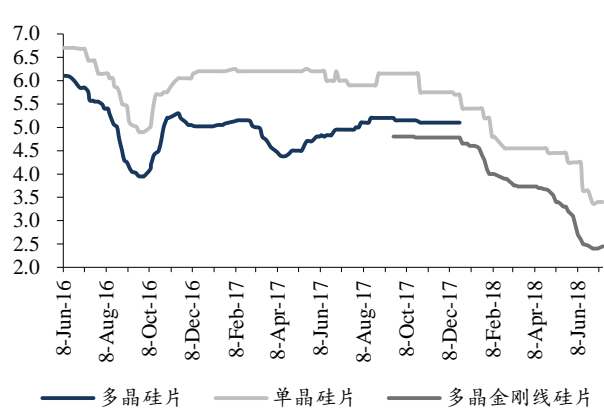
本周组件行情价格下跌。单晶组件 60×125(285W)价格下跌 0.89%，二线厂商下跌 0.93%；多晶组件 60×156(260W)一线厂商价格持稳 0.00%，二线厂商下跌 0.99%。目前单晶组件 60×125(285W)一线厂商主流价格为 2.23 元/W；单晶组件 60×156(270W)一线厂商主流价格为 2.13 元/W；多晶组件 60×156(275W)一线厂商主流价格为 2.1 元/W，二线厂商主流价格为 2.00 元/W。

图 18：多晶硅价格走势（元/kg，美元/kg）



数据来源：SolarZoom，东吴证券研究所

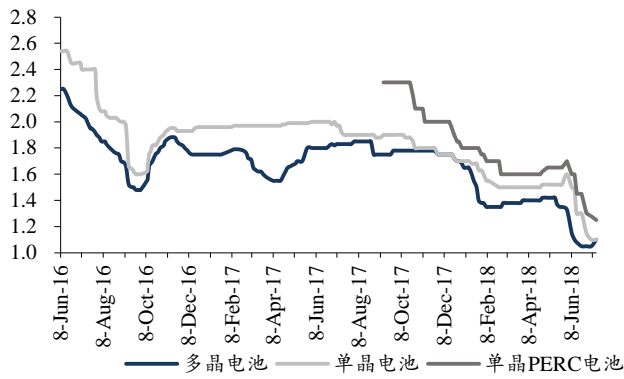
图 19：硅片价格走势（元/片）



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）



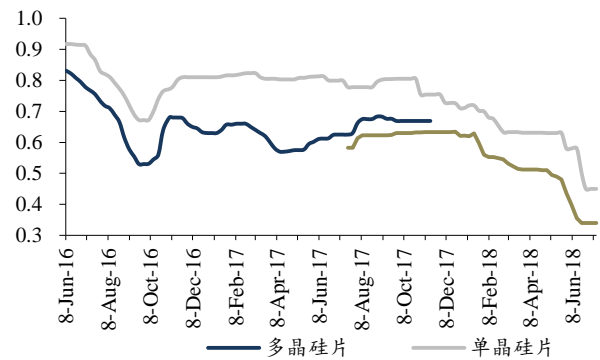
数据来源：SolarZoom，东吴证券研究所



数据来源：SolarZoom，东吴证券研究所

图 22：多晶硅价格走势（元/kg，美元/kg）

图 23：硅片价格走势（美元/片）

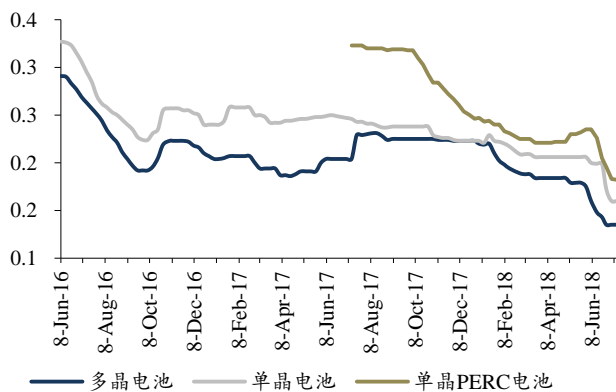


数据来源：EnergyTrend，东吴证券研究所

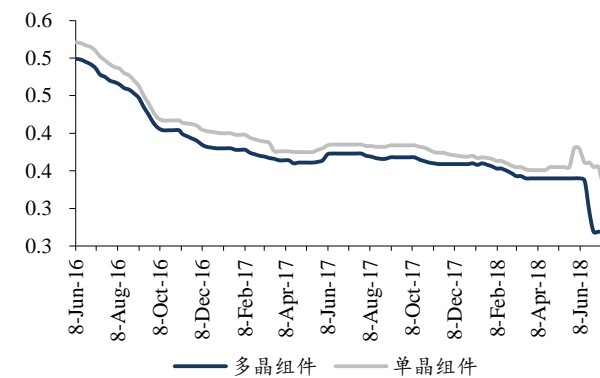
数据来源：EnergyTrend，东吴证券研究所

图 24：电池片价格走势（美元/W）

图 25：组件价格走势（美元/W）



数据来源：EnergyTrend，东吴证券研究所



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
单晶硅片(元/片)	3.40	0.00%	-20.00%	-23.60%	-25.27%	-43.33%	-37.04%
单晶电池(元/W)	1.10	0.00%	-25.68%	-27.63%	-26.67%	-44.16%	-35.29%
单晶PERC电池(元/W)	1.25	-2.34%	-21.88%	-24.24%	-21.88%	-	-32.43%
单晶组件(元/W)	2.28	-0.87%	-13.31%	-13.96%	-14.93%	-27.62%	-21.38%
多晶金刚线硅片(元/片)	2.45	2.08%	-5.77%	-27.94%	-33.78%	-	-47.31%
多晶电池(元/W)	1.10	4.76%	0.00%	-22.54%	-21.43%	-39.89%	-35.29%
多晶组件(元/W)	2.13	-0.93%	-11.25%	-16.47%	-18.08%	-29.47%	-25.26%
多晶硅(元/kg)	100.00	0.00%	-15.25%	-25.93%	-24.24%	-18.70%	-35.48%
Pvinsight国际现货价格	本周	上周	一月	两月	三月	去年同期	年初至今
单晶硅片(美元/片)	0.425	-0.70%	-19.35%	-28.57%	-30.89%	-44.08%	-38.94%
单晶电池(美元/片)	0.703	-4.61%	-17.29%	-21.89%	-22.32%	-39.40%	-28.63%
多晶硅片(美元/片)	0.306	-0.65%	-16.39%	-34.62%	-39.17%	-49.84%	-50.49%
多晶电池(美元/片)	0.604	-0.82%	-11.44%	-23.74%	-25.25%	-38.37%	-32.44%
光伏组件(美元/W)	0.262	-1.50%	-7.75%	-11.78%	-13.25%	-20.36%	-16.29%
多晶硅(美元/kg)	11.130	-0.27%	-11.81%	-27.16%	-27.77%	-19.64%	-36.65%
EnergyTrend国际现货价格	本周	上周	一月	两月	三月	去年同期	年初至今
单晶硅片(美元/片)	0.45	0.00%	-22.41%	-28.57%	-28.68%	-43.68%	-36.62%
单晶电池(美元/W)	0.16	0.00%	-19.60%	-22.33%	-22.33%	-34.96%	-28.25%
单晶PERC电池(美元/W)	0.18	-0.55%	-19.47%	-20.87%	-17.65%	-	-26.02%
单晶组件(美元/W)	0.33	-8.45%	-9.97%	-8.45%	-7.41%	-15.58%	-11.92%
多晶电池(美元/W)	0.14	0.00%	-8.78%	-24.58%	-26.63%	-33.82%	-39.46%
多晶金刚线硅片(美元/片)	0.34	0.00%	-4.23%	-31.31%	-33.59%	-	-45.25%
多晶组件(美元/W)	0.27	0.00%	-20.18%	-20.88%	-20.88%	-27.88%	-25.07%
多晶硅(美元/kg)	11.50	-9.25%	-20.09%	-34.27%	-34.27%	-21.22%	-39.46%
PNNEWS重点厂商出厂价	本周	上周	一月	两月	三月	去年同期	年初至今
单晶硅片(元/片)	3.63	-4.51%	-14.37%	-13.25%	-23.75%	-38.30%	-35.48%
单晶电池(元/W)	1.13	0.00%	-12.20%	-12.20%	-12.20%	-37.63%	-34.73%
单晶组件(元/W)	2.39	0.00%	0.00%	1.42%	1.42%	-21.51%	-15.61%
多晶硅片(元/片)	2.33	-2.57%	-29.53%	-36.08%	-43.09%	-51.44%	-51.75%
多晶电池(元/W)	0.95	0.00%	-15.03%	-17.78%	-17.78%	-39.32%	-38.49%
多晶组件(元/W)	2.16	0.00%	-0.36%	0.36%	0.36%	-21.04%	-17.02%
国产多晶硅(元/kg)	104.50	-1.75%	-6.46%	-10.41%	-8.68%	-10.57%	-25.81%
进口多晶硅(美元/kg)	15.78	-0.63%	-3.22%	-5.54%	16.95%	6.92%	-9.09%

数据来源：SolarZoom, Pvinsight, PVNews, EnergyTrend, 东吴证券研究所

2.3. 电力设备和工控跟踪

电网投资开年表现一般，1-5 月份累计电网投资增速-21.2%，投资金额从去年同期的 1794 亿下降至 1414 亿，相比 1-4 月的-24.10%的变化不大；1-5 月 220kV 及以上的新增容量累计同比 1.16%，1-5 月基数比较低，尚不能反映全年走势。2017 年国家电网总投资 4854 亿元，电网基建整体投资 5315 亿元；18 年国家电网计划投资 4989 亿元。

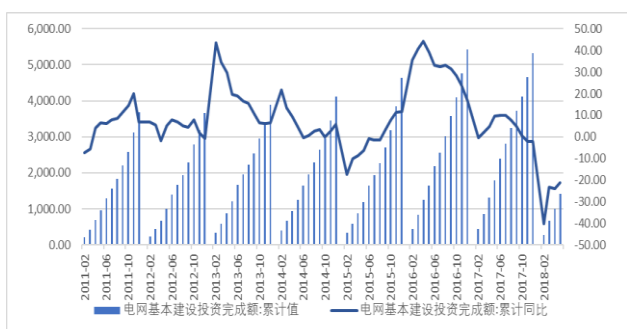
工业互联网持续发酵：6 月 7 日，工信部印发《工业互联网发展行动计划（2018-2020 年）》和《工业互联网专项工作组 2018 年工作计划》，表示到 2020 年底，初步建成工业互联网基础设施和产业体系，建成 5 个左右标识解析国家顶级节点，标识注册量超过 20 亿。推动 30 万家以上工业企业上云，培育超过 30 万个工业 APP。这是在 2015 年 5 月以来《中国制造 2025》、《增强制造业核心竞争力三年行动计划》、《关于深化制造业与工业互联网融合发展的指导意见》、《关于深化“互联网+先进制造业”发展工业互联网》、《关于设立工业互联网专项工作组的通知》等一系列政策之

后，对工业互联网的具体规划和催化事项，工控自动化作为工业互联网发展的硬件基础，持续受益行业催化。

2017年工控行业规模增长16.5%、是2011年来增速最高的一年:据工控网统计，2017年中国自动化市场1656亿，同比增长16.5%，是2011年以来增速最高的一年、自2012年以来首次突破个位数增长;其中OEM产品市场规模621亿，同比增长22.6%，项目型规模567亿，同比增长11.2%。

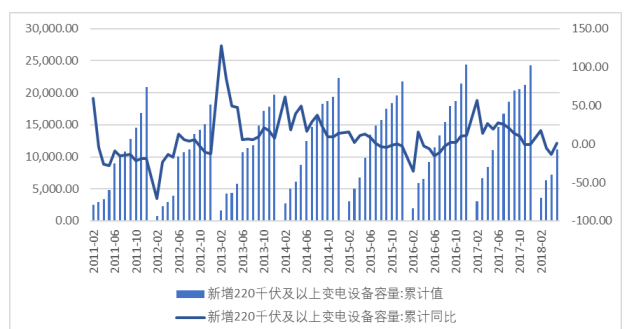
- **工业增加值:** 18年5月份，规模以上工业增加值同比实际增长6.8%，比4月份放缓0.2个百分点，比上年同月加快0.3个百分点。
- **制造业固定资产投资:** 5月累计同比增长5.2个百分点，比4月份提升0.4个百分点，其中专用设备累计增速10.3%，通用设备增速2.1%;
- **6月PMI51.5、高于上半年均值0.2个百分点，制造业持续扩张:** 6月份大型企业PMI指数52.9，环比有所下滑，但是仍处于高位。中型、小型企业PMI分别49.9、49.8，略低于荣枯线。整体而言，6月PMI51.5，仍然高于上半年均值0.2个百分点，制造业持续扩张。

图 27: 电网基本建设投资完成累计



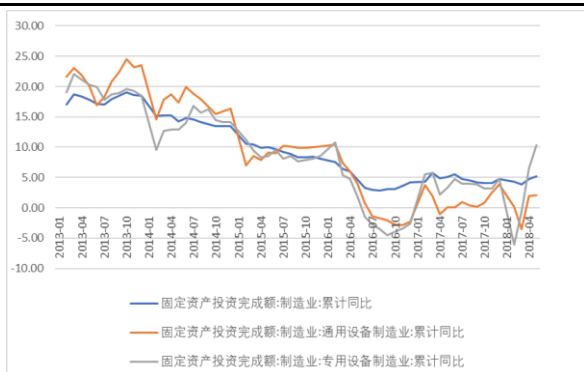
数据来源: wind、东吴证券研究所

图 28: 新增 220kV 及以上变电容量累计



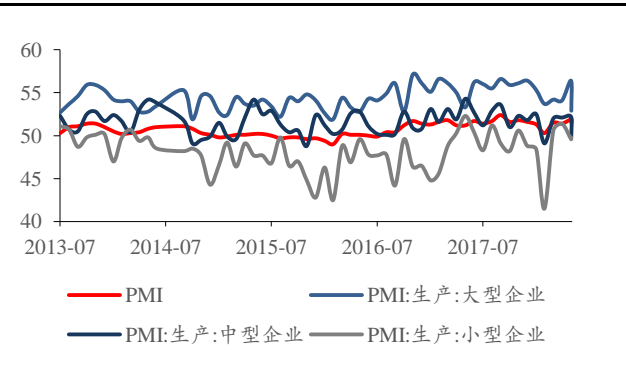
数据来源: wind、东吴证券研究所

图 29: 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 30: PMI 走势



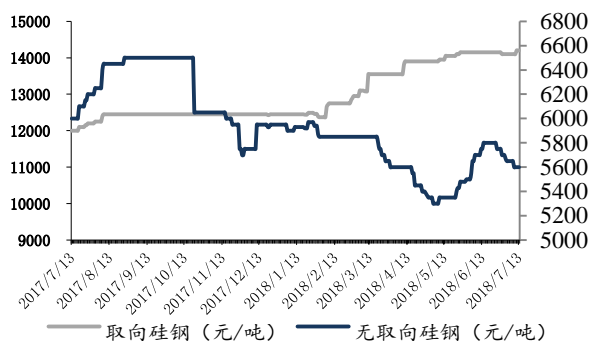
数据来源: wind、东吴证券研究所

2.4. 原材料价格行情

无取向硅钢价格、取向硅钢价格稳定。其中，无取向硅钢价格稳定在 5600 元/吨，取向硅钢价格稳定在 14200 元/吨。

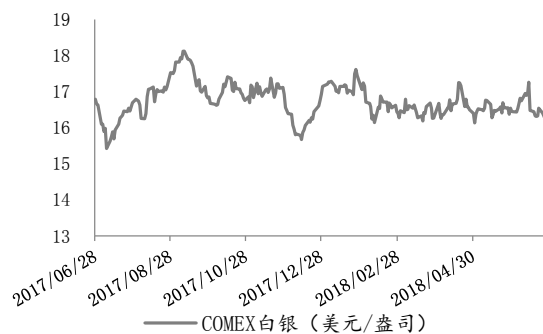
本周白银、铜、铝小幅下跌。Comex 白银本周收于 15.98 美元/盎司，环比下跌 0.57%；LME 三个月期铜收于 6192 美元/吨，环比下跌 2.18%；LME 三个月期铝收于 2057 美元/吨，环比下跌 0.72%。

图 31：取向、无取向硅钢（右坐标）价格走势



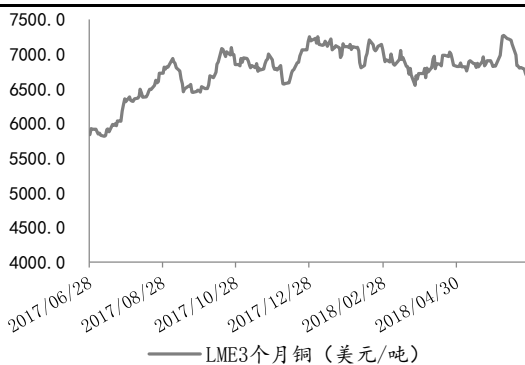
数据来源：Bloomberg，东吴证券研究所

图 32：白银价格走势



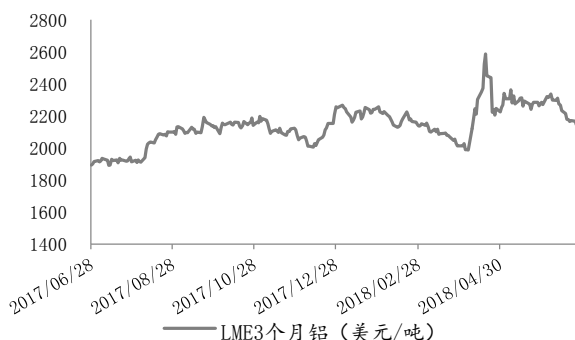
数据来源：wind，东吴证券研究所

图 33：铜价格走势



数据来源：wind、东吴证券研究所

图 34：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

比亚迪联手长安谋破局 电池厂与整车厂合资建厂成潮流：在补贴退坡与双积分政策的压力下，主机厂与电池厂的战略合作已成必然。在新能源汽车加快发展的当下，电池厂和整车厂成立合资公司也开始成为一股潮流，这股潮流成为一股席卷全球的趋势。

<http://libattery.ofweek.com/2018-07/ART-36001-8500-30246743.html>

贸易战正式开打 特斯拉全系车型涨价：美国东部时间凌晨 12:01 (北京时间中午 12:01)，美国对价值 340 亿美元的中国商品加征 25% 的额外关税。而此前，我国也决定对原产于美国的 659 项约 500 亿美元进口商品加征 25% 的关税，其中对农产品、汽车、水产品等 545 项约 340 亿美元商品自 2018 年 7 月 6 日起实施加征关税。

<http://www.evlook.com/news-27369.html>

特斯拉 Model S 未通过自动紧急制动测试 质疑 ILNAS 测试有效性：据外媒报道，自动紧急制动 (Automatic emergency braking) 已成为许多新车的标配，也成了许多道路监管部门的必测项目之一。卢森堡测试和标准化机构 (Luxembourg testing and standardization authority, ILNAS) 于近日对特斯拉 Model S 进行该类测试。然而，令人意外的是，Model S 未通过测试，特斯拉质疑该测试的有效性。

<https://www.d1ev.com/news/jishu/71935>

比亚迪 1-6 月新能源销量大涨 41% 加速推 4 款新车：近日，比亚迪 2018 年上半年新能源汽车销量数据正式公布。1-6 月，比亚迪新能源汽车累计销量 71,270 辆，同比增长 41%，完成 2018 年 20 万辆销售目标的 35.6%。根据比亚迪汽车的规划，今年下半年预计还将推出 4 款“王朝”系列的新能源车型，以进一步确保既定目标的达成。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/71932>

与 PSA 竞争 雷诺共享汽车 9 月登陆巴黎：雷诺和标致雪铁龙集团 (PSA) 争夺巴黎共享汽车市场，代替此前的 Autolib 项目。Autolib 项目是由 Bolloré 集团运营的共享电动汽车服务，在发生争执之后最近与巴黎市政府解除服务合同。雷诺已经在法国推出一项名为“雷诺出行”的共享汽车服务，另外还在西班牙首都马德里部署了 500 辆雷诺 Zoe 纯电动车，提供高自由度的共享服务。雷诺表示，希望最终在巴黎推出 2000 辆汽车用于共享汽车和网约车服务。巴黎市长 Anne Hidalgo 在新闻发布会上表示，除了雷诺之外还有其他公司也表示对巴黎的共享汽车项目有兴趣。PSA 集团则宣布，2018 年最后一个季度在巴黎推出“自由流动式”共享汽车服务，驾驶员可在某个地点选择一辆电动汽车驾驶，到达目的地后将其停放在城市的某处。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/71925>

沃特玛 2 折变卖资产净亏损 6 亿 新能源动力电池行业进入优胜劣汰期：连续几年跻身动力电池行业前三，深圳沃特玛的一纸通知却让行业哗然。通知称，公司为解决因订单不足、资金困难给全体职工带来的职业发展影响，决定全体职工放假 6 个月。随后，沃特玛母公司坚瑞沃能 7 月 4 日晚发布公告称，全资子公司深圳市沃特玛电池有限公司(简称“沃特玛”)拟通过存货销售的方式，将部分资产 2-3 折进行变现处置，预计此番变现将造成公司当期净利润净损失 6 亿元。

<http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20180709/911194.shtml>

第 7 批新能源汽车推荐目录发布：7 月 10 日，工信部发布第 309 批《道路机动车辆生产企业及产品公告》本批公告中发布了《新能源汽车推广应用推荐车型目录（2018 年第 7 批）》，共包括 110 户企业的 342 个车型，其中纯电动产品共 105 户企业 318 个型号、插电式混合动力产品共 9 户企业 16 个型号、燃料电池产品共 6 户企业 8 个型号。

<https://www.d1ev.com/news/zhengce/72068>

特斯拉中国工厂将在上海临港落户：特斯拉公司（Tesla）与上海临港管委会、临港集团共同签署了纯电动车项目投资协议。特斯拉公司将在临港地区独资建设集研发、制造、销售等功能于一体的特斯拉超级工厂（Gigafactory 3），该项目规划年生产 50 万辆纯电动整车，是上海有史以来最大的外资制造业项目。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/72097>

长城宝马正式签约，合资公司名为光束汽车：7 月 10 日，在中德两国政府官员见证下，长城、宝马正式签署合资经营合同。合资公司命名为光束汽车有限公司，投资总额 51 亿元，双方各持股 50%。合资公司落户江苏，标准产能预计达到 16 万辆，面向全球市场提供产品和服务，促进长城汽车新能源的布局和发展。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/72093>

交通部：到 2020 年底前公共领域新能源车保有量达到 60 万辆：7 月 10 日，交通部发布《关于全面加强生态环境保护坚决打好污染防治攻坚战的意见》。意见指出到 2020 年底前，城市公交、出租车及城市配送等领域新能源车保有量达到 60 万辆，重点区域的直辖市、省会城市、计划单列市建成区公交车全部更换为新能源汽车。

<https://www.d1ev.com/news/zhengce/72084>

中汽协：6 月新能源汽车销售 8.4 万辆，同比增长 42.9%：7 月 11 日，中汽协发布 2018 年 6 月份汽车产销数据。新能源汽车部分，6 月份产销量分别为 8.6 万辆和 8.4 万辆，同比增长分别为 31.7%和 42.9%。新能源乘用车产量为 7.3 万辆，其中纯电动乘用车 5.2 万辆，插电式混合动力乘用车 2.1 万辆；新能源商用车产量为 1.2 万辆，

其中纯电动商用车 1.2 万辆，插电式混合动力商用车产量为 0。

<https://www.d1ev.com/news/shuju/72191>

6 月新增公共充电桩 5520 个，同比增长 58.4%：中国充电联盟官方发布的数据显示，截至 2018 年 6 月，联盟内成员单位总计上报公共类充电桩 271751 个，其中交流充电桩 119445 个、直流充电桩 87956 个、交直流一体充电桩 64350 个。2018 年 6 月较 2018 年 5 月新增公共类充电桩 5520 个。从 2017 年 7 月到 2018 年 6 月，月均新增公共类充电桩约 8345 个，2018 年 6 月同比增长 58.4%。今年上半年，新增部分的公共充电桩（含专用）同比增长 90.6%，其中符合 2015 版国标的占比约 90%，公交、出租等专用车辆的电量增长呈稳定上升趋势。

<https://www.d1ev.com/news/shuju/72192>

海马计划投资 6.1 亿元在郑州新增 5 万辆电动轿车产能：海马新能源汽车有限公司跨细分类生产新能源轿车技改项目获得批复。项目总投资 6.1 亿元，计划新增 5 万辆电动轿车生产能力。项目建设地点为郑州市中牟县汽车产业集聚区东风路中段，项目建设内容为改造原总装、车体、涂装、冲焊等联合厂房及其他生产设施，新购置生产及试验检测设备 51 台（套），在总产能保持不变情况下，新增 5 万辆电动轿车生产能力，其他乘用车和 N1 类载货汽车生产能力 1 万辆，项目总投资 61150 万元。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/72186>

小马智行融资 1.02 亿美元，成中国首家无人车独角兽：小马智行 7 月 11 日宣布获得 1.02 亿美元 A1 轮融资，由镭明投资和富达国际旗下投资平台斯道资本领投，松禾资本、招商局资本、红点创投（中国），郑志刚和德龙资本跟投，老股东红杉中国、晨兴资本、DCM 创投、弘泰资本等也参与了本轮投资。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/72170>

韩国 SK 在华建产能 15GWh 动力电池生产基地：近日，韩国 SK Innovation 电池事业部本部长 Kang Sanghoon 表示，准备在中国建设 15GWh 生产基地。并计划在 2025 年全球实现 60GWh 以上的规模。

<http://www.ciaps.org.cn/news/show-htm-itemid-30781.html>

4.2 亿安时磷酸铁锂固态电池项目落户安徽庐江：中核恒通（深圳）控股有限公司与合肥国能动力科技有限公司在县高新区举行 4.2 亿安时磷酸铁锂固态电池签约仪式。该项目总投资 10 亿元，规划用地面积 300 亩（一期 200 亩），建有搅拌、辊压、涂布、注液、PACK 几大工艺生产线，新购工艺设备 1509 台/套，按照德国工业 4.0 标准全球采购，自动化生产率高。项目建成后将具备年产 4.9 亿 AH 全固态聚合物锂电池生产能力，可达年产值 30 亿元人民币。

<http://www.ciaps.org.cn/news/show-hm-itemid-30784.html>

LED 汽车照明市场大好 Laster 积极扩大中国产能：中国的 SUV（运动型多功能车）制造商长城汽车以及汽车灯具制造商华域视觉科技(上海)有限公司和大茂伟瑞柯车灯有限公司等是 Laster 的三大客户，他们都为 Laster 提供了新的照明模块订单。此外，Laster 还获得了新客户 - 北京三立车灯有限公司的订单，并将于 2018 年第四季度开始出货。通过采用自动化设备，开发新型号汽车前照灯和雾灯模块，Laster 进行了产线升级。2018 年 6 月，Laster 综合收入为 3.753 亿新台币（约 1230 万美元），比上一季度增长 24.15%，同比增长 66.60%。2018 年第二季度的综合收入达到 10.24 亿新台币，比上一季度下降 3.29%，同比增长 36.23%；而 1 - 6 月综合收入为 20.84 亿新台币，同比增长 17.70%。

<http://lights.ofweek.com/2018-07/ART-220001-8120-30248321.html>

投资 10 亿元 雷诺新款 Zoe 将于明年上市：据外媒报道，雷诺在电动汽车上投资了 10 亿欧元，并计划用部分投资资金将巴黎弗林斯工厂 Zoe 电动车的产量增加一倍。新款 Zoe 将于明年上市，这是自 2012 年底上市以来，该款小型电动掀背车的首次重大改版。Zoe 是 2015-2017 年间欧洲销量最高的电动汽车，但今年直到目前为止，它已被新款日产聆风(Nissan Leaf)超越。去年，弗林斯工厂生产了约 30,000 辆 Zoe，自该车型上市以来产量已达 100,000 辆。雷诺高层希望将其产量从每天 220 辆提高到 440 辆。。

<http://www.evlook.com/news-27419.html>

中德总理会晤释放股比加速开放信号：宝马、大众或将率先尝试：7 月的中德总理会晤释放了一个信号：我国汽车行业合资股比放开的进程将加速。此次中德会晤，汽车行业收获颇丰。在两国领导人见证下，十余项汽车行业的合作协议在中德领导人的见证下正式签署，涉及电动汽车、电池、智能网联与自动驾驶等多个方面。尤其值得关注的是，根据中国政府网的报道：两国领导人在对话中关于汽车合资股比开放的信息中表示，德国汽车企业宝马、大众或将成为首批在华提高合资股比的外资企业。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/72272>

1-5 月份方形动力电池装机量达 9.63Gwh，同比增长 373.36%：2018 年 1-5 月份，中国动力电池装机量达 12.66Gwh，同比增长 247.80%。其中方形电池装机量达 9.63Gwh，同比增长 373.36%，市场占比达 76%，占比同比去年 1-5 月份上涨了 20 个百分点；软包动力电池装机量达 1.43Gwh，同比增长 71.98%，市场占比达 11%，占比同比去年 1-5 月份下降了 12 个百分点；圆柱电池装机量达 1.60Gwh，同比增长 106.84%，市场占比 13%，占比同比去年 1-5 月份下降了 8 个百分点。

<http://libattery.ofweek.com/2018-07/ART-36001-8420-30248439.html>

上海 2018 年计划推广超 4.3 万辆新能源车：上海市发布《上海市清洁空气行动计划（2018-2022 年）》（下称“计划”）指出，加快建设城市绿色交通运输体系，减少移动源污染排放。《计划》要求，2018-2020 年，新能源汽车（标准车）推广数量分别不低于 4.3 万辆、5 万辆、6 万辆。新增、更新公务用车中新能源车比例大于 80%。

<http://www.evlook.com/news-27431.html>

3.1.2. 新能源

中国光伏发电新增装机连续 5 年全球第一：“在国家政策支持下，中国光伏发电取得了举世瞩目的发展成绩。目前新增装机容量连续 5 年全球第一，截至 2018 年 5 月，中国并网光伏装机容量已经超过 1.4 亿千瓦，光伏发电在推动中国能源转型发展中发挥了重要的作用。”国家能源局监管总监李冶在 6 月 27 日召开的清洁能源发展光伏产业技术创新与政策研究论坛上表示。根据国家能源局统计，今年 1 到 5 月，中国光伏发电量达 660 亿千瓦时，同比增长 61%，光伏发电利用率达到了 96%，累计弃光率为 4%，同比下降 3.5%。

<http://m.solarzoom.com/article-110699-1.html>

华能新能源 6 月总发电量同比增 2%至 150.73 万兆瓦时：华能新能源(00958)发布公告，2018 年 6 月公司完成总发电量 150.73 万兆瓦时，较 2017 年同期增长 2.0%。其中，风电发电量为 139.54 万兆瓦时，较 2017 年同期增长 1.3%，太阳能发电量为 11.19 万兆瓦时，较 2017 年同期增长 11.1%。

<http://m.solarzoom.com/index.php/article/110809>

储能项目将有助于实现风光发电量占全球 50%的目标：近日，据 BloombergNEF 公司最新一项研究显示，储能项目的快速发展将有助于实现风能和太阳能的发电量占到全球发电量 50%的目标。此外，BloombergNEF 公司发布的 2018 年新能源展望的调查报告表明，开发成本更低的电池可以存储和释放更多的电力，能够满足用户的电力需求。公司预测，到 2050 年，电池储能的市场投资为 5480 亿美元，其中三分之二用于电网侧储能，其余用于用户侧储能。BNEF 公司欧洲、中东和非洲地区负责人 SebHenbest 表示，廉价电池储能系统的到来意味着越来越有可能通过风能和太阳能来提供电力，因此这些技术可以帮助满足用户的电力需求，即使在风力不足或阳光不足的时候。其结果将是可再生能源将会逐步占据现有煤炭、天然气和核能市场。

<http://shupeidian.bjx.com.cn/news/20180712/912393.shtml>

国家电网发布 2018 年光伏发电加急政策通知：2018 年以前在国家能源局备案并纳入财政补贴规模管理的项目，2018 年 6 月 30 日以前投运的，执行 2017 年光伏电站标杆电价；2018 年 6 月 30 日之后投运的，执行“823 号文”规定的光伏电站标杆

电价。

<http://solar.ofweek.com/2018-07/ART-260009-8480-30248171.html>

广东省云浮市粤电电厂 9MW 储能调频项目正式动工：近日，万汇通能源科技有限公司位于广东省云浮市粤电电厂的 9MW 储能调频项目正式破土动工，标志着公司正式进入电力辅助服务市场。火电储能联合调频采用 AGC(自动发电控制)技术，因快速反应和智能控制的优点而视为电力辅助服务的核心。虽然其应用场景广阔，但市场上大多数企业缺乏整体解决能力，截至 2017 年底，火电储能联合调频项目在全国范围内只有三个。

<http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20180713/912581.shtml>

3.1.3. 工控&电网

为缓解电网压力 特斯拉重新考虑 V2G 技术：特斯拉开始考虑重新将 V2G(车辆输送电量至电网)技术运用到车上，这种技术可以将车辆动力电池中的电量输出，为家庭或电网提供电能。其实早在特斯拉第一代 Roadster 中就已经具有 V2G 功能，可以为家庭提供生活用电。只不过在之后的车型中并没有搭载这项功能。特斯拉 CEO 马斯克表示：“这种可以‘反哺’电网的 V2G 技术正在重新回到各家车企的视野中，所以特斯拉正在考虑将其重新推出。”

<http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20180709/911151.shtml>

松下电池召回扩大涉及二十多品牌 内部治理问题严重：在四个月内连续召回超百万台产品后，松下的产品“质量门”事件仍在发酵。近日，松下电器（中国）有限公司（以下简称松下中国）再次宣布，将召回部分进口笔记本电脑产品，中国大陆地区受影响的产品数量共计 4175 台。全球涉事的松下笔记本电脑可能达到 116.8 万台。对于此次召回的原因，其发布公告称，电池发生劣化造成内部压力上升，若同时电池内有微小异物混入，可能导致电池内部短路甚至发生火灾。实际上，此次松下召回的笔记本并非是其首次召回。从去年底开始，松下就已经宣布在多个市场召回 14 万台笔记本，并将其免费更换。事隔近半年后，松下才开始正式宣布将部分问题产品，在中国市场正式进行召回。中国家用电器商业协会副秘书长张剑锋表示：“目前来看，松下在中国市场的召回相对滞后。实施了召回之后，松下如何执行到位、能否在中国市场与其它市场保持同步、同力度是关键。”

<http://www.ciaps.org.cn/news/show-htm-itemid-30760.html>

东北电网上半年新能源消纳实现“双升双降”：今年上半年，东北电网新能源弃电量大幅下降，弃电量 18.72 亿千瓦时，同比减少 62.22%，其中弃风电量为 18.19 亿千瓦时，同比减少 62.48%，弃光电量 0.53 亿千瓦时，同比减少 50.62%；东北全网

新能源弃电率 4.73%，同比减少近 10 个百分点。

http://www.indaa.com.cn/xwzx/yw_btxw/201807/t20180710_1691835.html

国家发改委办公厅关于清理规范电网和转供电环节收费有关事项的通知：为切实把《政府工作报告》关于一般工商业电价平均降低 10% 的要求落实到位，发改委办公厅出台以下事项通知。一、取消电网企业部分垄断性服务收费项目。二、全面清理规范转供电环节不合理加价行为。三、加快落实已出台的电网清费政策。

<http://m.solarzoom.com/article-110770-1.html>

发改委：取消电网企业部分垄断性服务收费项目：近日，国家发改委发布《关于清理规范电网和转供电环节收费有关事项的通知》。通知指出，取消电网企业部分垄断性服务收费项目。通知要求，电网企业提供的输配电及相关服务发生的费用应纳入输配电成本，通过输配电价回收，不得再以其他名义向用户变相收取费用。取消电网企业向电力用户收取的变电站间隔占用费、计量装置校验费、电力负荷管理终端设备费等收费项目；取消可以纳入供电基本服务的电卡补办工本费、复电费、更名过户费等收费项目，以及与之服务内容相似的其他垄断性收费项目。电网企业已为电力用户提供计量装置校验、复电服务超过 3 次且不属于电网企业责任的，由用户承担相关费用。

<https://www.d1ev.com/news/zhengce/72232>

国家电网第二批充电桩中标候选人公布 共 9 家企业分摊 3 亿元：北极星储能网获悉，近日国家电网对 2018 年电源项目第三次(充电桩第二次)物资招标采购推荐的中标候选人进行了公示，许继电气股份有限公司、山东鲁能智能技术有限公司、国电南瑞科技股份有限公司等 9 家厂商中标，中标总额约 3 亿元。

<http://shupeidian.bjx.com.cn/news/20180712/912355.shtml>

6 月 M2 货币供应同比增长 8% 新增人民币贷款 1.84 万亿元：6 月末，广义货币(M2)余额 177.02 万亿元，同比增长 8%，增速分别比上月末和上年同期低 0.3 个和 1.1 个百分点；狭义货币(M1)余额 54.39 万亿元，同比增长 6.6%，增速比上月末高 0.6 个百分点，比上年同期低 8.4 个百分点；流通中货币(M0)余额 6.96 万亿元，同比增长 3.9%。上半年净回笼现金 1056 亿元。

<http://finance.eastmoney.com/news/11060,20180713906474685.html>

河北：积极推进“煤改电”改造工程助力雾霾治理：为助力打赢蓝天保卫战，国网河北省电力有限公司今年实施保卫蓝天电能替代工程，将完成 20 万户“煤改电”改造任务。其中，邯郸市改造任务为 5.8 万户。为此，国网邯郸供电公司投入 3.65 亿元用于“煤改电”配套工程建设，新建改造高低压线路 1222 公里，新建改造配电变压器 1675 台，并开辟绿色通道，为用户提供咨询、申请、报装、验收、送电“一站式”

服务。

<http://m.solarzoom.com/article-111008-1.html>

3.2. 公司动态

图 35: 本周重要公告汇总

重点公司	本周重要公告
众业达	自 2018 年 7 月 11 日起 5 年内, 为全资子公司汕头众业达设备提供合计不超过 0.4 亿元的责任担保。
中元股份	预计 2018 年上半年归属于上市公司股东净利润 376.01~877.37 万元, 同比下降 65%~85%。
中通客车	预计 2018 年上半年归属于上市公司股东净利润 0.27~0.33 亿元, 每股收益 0.05~0.06 元。
中能电气	预计 2018 年上半年归属于上市公司股东净利润 0.12~0.15 亿元, 同比增长 30%~60%。
中来股份	预计 2018 年上半年归属于上市公司股东净利润 0.53~0.85 亿元, 同比下降 44.76%~65.55%。
中科电气	预计 2018 年上半年归属于上市公司股东净利润 0.49~0.57 亿元, 同比增长 70%~100%。
中际旭创	2018 年上半年归母净利润预计为 3.14 亿元-3.19 亿元, 比上年同期增长 7822%-7948%。
中环装备	预计 2018 年上半年归属于上市公司股东净利润亏损 0.23~0.28 亿元。
中恒电气	全资子公司中恒节能与北京小桔新能源汽车科技有限公司就电动汽车充电设备及服务的购销事宜签订了《小桔&中恒充电设备采购协议》, 采购金额约为人民币 0.30 亿元。
中核科技	预计 2018 年上半年归属于上市公司股东净利润 0.275~0.28 亿元, 同比增长 1093.42%~1115.12%, 基本每股收益约 0.0717~0.0730 元。
中国宝安	第一大股东富安公司解除质押 0.27 亿股股票, 占本公司总股本的 1.26%。
中光防雷	预计 2018 年上半年归属于上市公司股东净利润 0.22~0.26 亿元, 同比增长 10%~30%。
中超控股	股东中超集团累计质押公司股份 1.97 亿股, 占总股本的 15.52%, 占其所持公司股份的 90.84%。股东杨飞先生累计质押公司股份 860 万股, 占总股本的 0.68%, 占所持公司股份的 99.90%。
智云股份	2018 年上半年归母净利润预计为 0.79 亿元-0.93 亿元, 比上年同期上升 40.84%-65.80%。
正海磁材	预计 2018 年上半年归属于上市公司股东净利润 0.32~0.37 亿元。
浙富控股	控股股东、实际控制人孙毅先生于 2018 年 2 月 5 日-2018 年 7 月 9 日期间共增持公司股份 0.21 亿股, 占总股本的 1.0533%。本次增持完成后, 孙毅先生持有公司股份 4.21 亿股, 占总股本的 21.27%。
长园集团	公司聘任许兰杭先生为公司总裁、高飞女士为公司董事会秘书, 徐成斌先生为公司副总裁、王军先生为公司副总裁、黄永维先生为公司副总裁兼财务负责人, 余非女士为公司副总裁, 顾宁女士为公司证券事务代表。
宇通客车	2018 年 7 月 11 日, 公司收到国家新能源汽车推广补贴款第一批清算资金 8.37 亿元。
盈峰环境	重大资产重组延期复牌。
英威腾	2018 年上半年营业收入预计为 1.04 亿元, 比上年同期增长 17.05%。2018 年上半年归母净利润预计为 0.98 亿元, 比上年同期上升 8.09%。
英搏尔	预计 2018 年上半年归属于上市公司股东净利润 0.39~0.50 亿元, 同比上升 0%~30%。
银星能源	2018 年上半年归母净利润预计为 0.45 亿元-0.52 亿元, 上年同期归母净利润为-0.15 亿元。
易事特	与小黄狗环保科技有限公司就智能垃圾分类回收设备采购项目签署了战略合作协议, 预计三年累计合作订单总金额约为人民币 30 亿元 (含税)。

易成新能	预计 2018 年上半年归属于上市公司股东净利润 0.70~0.75 亿元，同比增长 131.86%~134.14%。
阳光电源	预计 2018 年上半年归属于上市公司股东净利润 3.69~4.06 亿元，同比增长 0%~10%。
亚玛顿	预计 2018 年上半年归属于上市公司股东净利润 0.18~0.21 亿元，同比增长 136.41%~175.81%；出售普安县楼下 50MWp 农业光伏发电项目并签订《南京竞弘新能源有限公司股权转让协议书》，本次交易的交易总价约 3.67 亿元。
星云股份	预计 2018 年上半年归属于上市公司股东净利润 0.12~0.16 亿元，同比下降 20%~40%。
星源材质	预计 2018 年上半年归属于上市公司股东净利润 1.53 亿元，同比增加 115.54%，扣除非经常性损益的净利润 0.84 亿元，同比增长 34.87%。
新宙邦	18 上半年归母净利润预计为 1.14 亿元-1.40 亿元，比上年同期变动-10%-10%。
新纶科技	公司将长江新纶 100%股权转让给称临港产业区公司，转让价格以评估值 0.83 亿元为基础。
晓程科技	2018 上半年归母净利润预计为 96.68 万元-120.85 万元，比上年同期增长 20% - 50%。
向日葵	2018 上半年归母净利润预计为亏损 1.15 亿元-1.20 亿元，上年同期盈利 983.69 万元。
湘潭电化	拟参与竞拍湘潭电化集团持有的位于湘潭市雨湖区鹤岭镇的 3 宗土地使用权，起始价为人民币 0.86 亿元；在经营范围中增加“蒸汽的生产、销售；利用蒸汽的余热、余压发电”。
先导智能	2018 上半年归母净利润预计为 3.04 亿元-3.58 亿元，比上年同期增长 70%-100%。
拓日新能	股东喀什东方质押其持有的公司股份 0.65 亿股，占其所持股份的 48.33%。
通裕重工	预计 2018 年上半年归属于上市公司股东净利润 1.04~1.19 亿元。
通光电缆	2018 上半年归母净利润预计为 0.22 亿元-0.31 亿元，比上年同期下降 27%-47%。
天翔环境	预计 2018 年上半年归属于上市公司股东净利润亏损 1.03~1.08 亿元。
天顺风能	2018 年 7 月 6 日，控股股东上海天神以 1034 万股股权进行了补充质押，占其所持股份的 1.95%。
天齐锂业	控股股东天齐集团将其持有的 350 万股公司股份质押给国金证券，占其所持股份的 0.85%。天齐集团累计质押公司股份 0.57 亿股，占总股本的 4.97%。
天能重工	2018 上半年归母净利润预计为 0.29 亿元-0.33 亿元，比上年同期下降 34.88%-42.77%。
天龙光电	预计 2018 年上半年归属于上市公司股东净利润亏损 0.20~0.25 亿元。
天际股份	星嘉国际对持有的部分公司股份进行补充质押。星嘉国际累计质押股份 0.34 亿股，占总股本的 7.51%。星嘉国际持有公司股份 0.34 亿股，占总股本的 7.56%。
特锐德	预期归属股东的净利润为 1.02 亿元~1.23 亿元，比上年同期增长 0%~20%。
双杰电气	2018 上半年归母净利润预计为 1.64 亿元-1.69 亿元，比上年同期增长 850%-880%。
曙光股份	投资柳州曙光车桥有限责任公司 0.5 亿元人民币。
石大胜华	2018 上半年归母净利润预计增加 0.45 亿元，比上年同期增长 52.24%。
深圳惠程	控股股东中驰惠程的一致行动人信中利宝信于 2018 年 7 月 5 日至 2018 年 7 月 10 日增持公司股票 838.63 万股，占总股本的 1.02%。本次增持后，中驰惠程及其一致行动人持有公司股份 1.73 亿股，占总股本的 21.03%。
三变科技	预计 2018 年上半年归属于上市公司股东净利润亏损 0.15~0.2 亿元。
赛摩电气	预计 2018 年上半年归属于上市公司股东净利润 0.23~0.26 亿元，同比增长 180%~210%。
睿康股份	公司拟终止重大资产重组交易，并正就终止事宜与交易对方进行沟通。
融钰集团	与中核国财投资集团有限公司签署战略合作协议，中核国财对公司投资入股后，所占公司股比将不高于 5%；全资子公司拟与山西鼎吉欣贸易有限公司、山西恒泰丰供应链管理有限责任公司成立合资公司，注册资本金为 0.3 亿元人民币。

融捷股份	预计 2018 年上半年归属于上市公司股东净利润亏损 300~500 万元。
全信股份	预计 2018 年上半年归属于上市公司股东净利润 0.54~0.64 亿元，同比下降 0%~15%；全资子公司常康环保于 2018 年 7 月 13 日收到某客户单位发来的合同取消通知函，前述事项所涉及合同暂定价款 0.19 亿元，占常康环保最近一期经审计营业收入的 13.68%，占上市公司最近一期经审计营业收入的 3.40%。
秦胜风能	预计 2018 年上半年归属于上市公司股东净利润 0~0.22 亿元，同比下降 80%~100%。
陪陵电力	选举杨作祥先生担任公司董事长、法定代表人。同时选举出公司董事会成员。
宁德时代	2018 年上半年归母净利润预计为 8.84 亿元-9.38 亿元，比上年同期下降 51.20%-48.19%。主要原因是上年同期转让普莱德股权取得的处置收益影响。扣非后净利润预计为 6.71 亿元-7.13 亿元，比上年同期增长 31.43%-39.56%。
南洋股份	全资孙公司北京天融信网络安全技术有限公司于近日通过了 CMMI5 级评估认证，有效期至 2021 年 7 月 5 日。
南风股份	预计 2018 年上半年归属于上市公司股东净利润亏损 0.16~0.21 亿元。
纳川股份	2018 年上半年归母净利润预计为 0.23 亿元-0.31 亿元，比上年同期变动-15% - 15%。
摩恩电气	修正 2018 上半年业绩预告，归母净利润预计为 0.10 亿元-0.12 亿元，比上年同期下降 43.86%-53.22%。
明星电缆	截至 2018 年 7 月 6 日，公司已回购公司股份合计 1019.46 万股，占总股本的 1.96%，支付资金总金额为 0.60 亿元。
麦迪电气	2018 年上半年归母净利润预计为 0.44 亿元-0.55 亿元，比上年同期下降 0%-20%。
骆驼股份	2018 年上半年归母净利润预计为 2.79 亿元-3.04 亿元，比上年同期增长 224.55%-254.05%。
露笑科技	公司控股股东露笑集团质押 100 万股，占其所持股份的 0.24%。露笑集团累计质押股份数为 3.65 亿股，占其持有股份数的 87.57%，占总股本的 33.08%。露笑集团共计持有公司股份 4.16 亿股，占总股本的 37.77%。
鲁亿通	18 上半年归母净利润预计为 2.04 亿元-2.07 亿元，比上年同期增长 1955% - 1985%。
隆基股份	全资子公司灵武市隆桥光伏新能源有限公司 228MW 光伏发电项目于 2018 年 6 月 29 日并网运行。
力帆股份	2018 年 6 月产销量快报。6 月新能源乘用车产量 982 辆，同比增加 82.41%，本年累计产量 3495 辆，同比增加 96.74%。
蓝海华腾	预计 2018 年上半年归属于上市公司股东净利润 0.11~0.15 亿元，同比下降 78.83%~84.47%。
科融环境	预计 2018 年上半年归属于上市公司股东净利润 0.10~0.15 亿元，同比下降 40%~60%。
科陆电子	预计 2018 年上半年归属于上市公司股东净利润 0.74~1.15 亿元，同比下降 15%~45%。
科恒股份	预计 2018 年上半年归属于上市公司股东净利润 0.35~0.40 亿元，同比下降 34.18%~42.41%。
科大智能	2018 年上半年归母净利润预计为 1.10 亿元-1.20 亿元，比上年同期增长 10%-20%。
科达利	预计 2018 年上半年归属于上市公司股东净利润 0.21~0.30 亿元，同比下降 68%~78%。
炬华科技	预计 2018 年上半年归属于上市公司股东净利润 0.80~0.88 亿元，同比增长 0%~10%。
精功科技	2018 年 2 月 9 日至 2018 年 7 月 9 日，控股股东精功集团累计增持公司股份 455.16 万股，占总股本的 1%。
晶盛机电	中标中环领先半导体材料有限公司集成电路用 8-12 英寸半导体硅片项目四工段设备采购，金额合计 4.03 亿元，占公司 2017 年度经审计营业收入的 20.67%。
京运通	公司新能源发电事业部 2018 年第二季度光伏及风力发电新增装机容量 58.64MW。

金智科技	解除限售股份 0.18 亿股，占总股本的 7.7547%，可上市流通日为 2018 年 7 月 13 日（星期五）。
金通灵	污水处理曝气系统低碳运行关键设备开发与产业化课题通过任务验收。
金利华电	预计 2018 年上半年归属于上市公司股东净利润亏损 500~1000 万元。
金雷风电	2018 年上半年归母净利润预计为 0.34 亿元-0.49 亿元，比上年同期下降 50%至 65%。
金冠电气	预计 2018 年上半年归属于上市公司股东净利润 0.71~0.81 亿元，同比增长 120.34%~149.82%。
金风科技	为 Goldwind 4RE SA Proprietary Limited 在 Golden Valley 项目工程总包合同和运维合同项下的履约义务提供担保，总担保金额不超过 16.02 亿元人民币。
江特电机	截止公告披露日，控股股东江特电气累计质押其持有的公司股份 1.06 亿股，占公司股份总额的 7.23%。
江淮汽车	公司与大众汽车（中国）投资有限公司、西亚特汽车公司签署备忘录，三方预计将共同投资建立新能源汽车研发中心。
坚瑞沃能	预计 2018 年上半年归属于上市公司股东净利润亏损 15.43~15.48 亿元。
嘉泽新能	预计 2018 年上半年归属于上市公司股东净利润 1.63 亿元，同比增长 81%。
佳云科技	预计 2018 年上半年归属于上市公司股东净利润 0.49~0.65 亿元，同比下降 53.53%~38.35%。
积成电子	预计 2018 年上半年归属于上市公司股东净利润 0~0.05 亿元。
汇川技术	预计 2018 年上半年营业收入 23.24~26.15 亿元，同比增长 20%~35%，归属于上市公司股东净利润 4.72~5.14 亿元，同比增长 10%~20%；自 2018 年 5 月 1 日至 2018 年 6 月 30 日累计获得各项政府补助资金共计 0.42 亿元。
华自科技	2018 年上半年归母净利润预计为 0.19 亿元-0.24 亿元，比上年同期增长 0-30%。
华友钴业	公司第二大股东华友投资于近日解除质押 0.21 亿股公司无限售流通股，占总股本的 2.53%。
华仪电气	股票于 2018 年 7 月 9 日、7 月 10 日连续两个交易日收盘价格跌幅偏离值累计达到 20%，属于股票交易异常波动的情况。
华西能源	在现有经营范围基础上增加“金属材料销售、贵金属销售”；与黔西县卫生和计划生育局、成都华西能航股权投资基金管理有限公司、四川星星建设集团有限公司签订了“黔西县医疗卫生标准化建设”PPP 项目合同，项目估算总投资金额 9.92 亿元。
恒顺众昇	预计 2018 年上半年营业收入 8.2~8.5 亿元，同比增长 0.28%~3.95%，归属于上市公司股东净利润 1.88~2.51 亿元，同比增长 0%~25%。
和顺电气	预计 2018 年上半年归属于上市公司股东净利润 111.49~167.27 万元，同比下降 40%~60%。
合纵科技	2018 年上半年归母净利润预计为 0.54 亿元-0.60 亿元，比上年同期上升 60%-80%。
合康新能	预计 2018 年上半年归属于上市公司股东净利润 0.14~0.22 亿元，同比下降 49.99%~68.18%。
禾望电气	公司为控股子公司禾望科技向华夏银行深圳建安支行 5000 万元的银行综合授信提供连带责任保证担保，授信期限为 2018 年 6 月 25 日至 2019 年 6 月 25 日。
好利来	控股股东好利来控股及其一致行动人旭昇投资于 2017 年 9 月 13 日至 2018 年 7 月 10 日合计累计减持公司股份 333.50 万股，占总股本的 5.00%。
杭电股份	股东富春江集团解除质押公司股份 1.44 亿股，占总股本的 20.96%。
寒锐钴业	2018 年上半年归母净利润预计为 5.19 亿元-5.60 亿元，比上年同期增长 282%-312%。
海陆重工	股东陆霜杰质押其持有的公司股份 0.40 亿股，占其所持股份的 79.86%。

海得控制	预计 2018 年上半年归属于上市公司股东净利润亏损 0.42~0.47 亿元。
国轩高科	公司拟将募集资金用途由“合肥国轩年产 6 亿 Ah 高比能动力锂电池产业化项目”调整为“年产 4Gwh 高比能动力锂电池产业化项目”，拟将“青岛国轩年产 3 亿 Ah 高比能动力锂电池产业化项目”调整为“青岛国轩年产 2Gwh 高比能动力锂电池项目”，产品类型由三元电池调整为磷酸铁锂电池。
国电南瑞	2018 年 7 月 11 日、12 日，公司监事会召集人张建伟先生，合计增持公司股份 1.2 万股，占总股本的 0.002%，增持均价为 15.01 元/股。
格林美	控股股东汇丰源质押其持有的公司股份 0.39 亿股，占其所持股份的 8.28%。
赣锋锂业	对 2016 年年度及 2017 年半年报中有关环境保护信息进行补充披露。
富临精工	预计 2018 年上半年归属于上市公司股东净利润 0.64~1.06 亿元，同比下降 50%~70%。
佛塑科技	预计 2018 年上半年归属于上市公司股东净利润 0.30~0.35 亿元，同比下降 18.95~30.53%，基本每股收益约 0.031~0.036 元。
东旭蓝天	2018 上半年归母净利润预计为 12.50 亿元-13.00 亿元，比上年同期增长 725% - 758%。
东软载波	2018 上半年归母净利润预计为 0.86 亿元-0.99 亿元，比上年同期下降 35%-25%。
东风汽车	公司拟以人民币 5000 万元对襄阳海博思创新能源科技有限公司进行现金增资。本次增资完成后，襄阳海博思创注册资本为 1 亿元人民币，本公司持有该公司 50%的股权。
东方铁塔	公司将以 1 元总价回购注销 2017 年度应补偿股份 0.29 亿股，占回购前总股本的 2.2402%，公司总股本将由 12.91 亿股变更为 12.62 亿股。
东方日升	预计 2018 年上半年归属于上市公司股东净利润 1.10~1.60 亿元，同比下降 41.49%~59.77%。
东方能源	预计 2018 年上半年归属于上市公司股东净利润 1.18 亿元，同比增长 36.89%，基本每股收益约 0.106 元。
东方锆业	预计 2018 年上半年归属于上市公司股东净利润 0.13~0.18 亿元，同比增长-17.27%~14.55%。
东方电子	预计 2018 年上半年归属于上市公司股东净利润 0.39~0.45 亿元，同比增长 50%~70%，基本每股收益约 0.0378~0.0429 元。
鼎汉技术	2018 上半年归母净利润预计为 0.28 亿元-0.30 亿元，比上年同期增长 224.55%-254.05%。
电科院	预计 2018 年上半年归属于上市公司股东净利润 0.51~0.56 亿元，同比增长 0%~10%。
当升科技	2018 上半年归母净利润预计为 1.00 亿元-1.20 亿元，比上年同期下降 17.20% - 31.00%。扣非后净利润预计为 0.95 亿元-1.10 亿元，比上年同期增长 92.45%-122.84%。
岱勒新材	预计 2018 年上半年归属于上市公司股东净利润 0.48~0.50 亿元，同比增长 29.95%~35.36%。
大连电瓷	公司 4 日-6 日连续三个交易日收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%。
创新股份	预期归属股东的净利润为 0.41 亿元~0.65 亿元，比上年同期下降 38%~0。
川仪股份	本报告期公司预计实现营业收入 16.3 亿元，同比增长 12.32%；实现利润总额 1.12 亿元，同比增长 35.36%。
沧州明珠	公司东塑集团持有的沧州银行 2.96 亿股股份，占总股本的 6.32%，本次交易构成关联交易。交易完成后，公司将持有沧州银行 3.72 亿股股份，占总股本的 7.94%。
北京科锐	公司 18 年上半年业绩预告修正为盈利 3,462.85 万元~4,155.42 万元，比上年同期增长 150%~200%。
宝光股份	公司向多家银行申请合计 1.6 亿元额度综合授信，担保方式为信用。
安科瑞	18 上半年归母净利润预计为 4821 万元-5303.10 万元，比上年同期增长 0%-10%。
安凯客车	预计 2018 年上半年归属于上市公司股东净利润亏损 1.36~1.50 亿元，基本每股收益亏损约 0.20~0.22 元。

爱康科技	公司拟为控股子公司禄劝县爱康能源电力有限公司总额度不超过 2.25 亿元人民币的融资提供担保, 该担保事项的担保期限至 2018 年 12 月 31 日。
*ST 天马	控股股东喀什星河持有的全部股份被司法轮候冻结, 占总股本的 29.97%。
*ST 佳电	持本公司股份 0.37 亿股 (占本公司总股本比例 7.48%) 的股东北京建龙重工集团有限公司计划减持本公司股份不超过 0.10 亿股 (占公司总股本比例 2%)。
华自科技	2018 上半年归母净利润预计为 0.19 亿元-0.24 亿元, 比上年同期增长 0-30%。
华友钴业	公司第二大股东华友投资于近日解除质押 0.21 亿股公司无限售流通股, 占总股本的 2.53%。
华仪电气	股票于 2018 年 7 月 9 日、7 月 10 日连续两个交易日收盘价格跌幅偏离值累计达到 20%, 属于股票交易异常波动的情况。
华西能源	在现有经营范围基础上增加“金属材料销售、贵金属销售”; 与黔西县卫生和计划生育局、成都华西能航股权投资基金管理有限公司、四川星星建设集团有限公司签订了“黔西县医疗卫生标准化建设”PPP 项目合同, 项目估算总投资金额 9.92 亿元。
恒顺众昇	预计 2018 年上半年营业收入 8.2~8.5 亿元, 同比增长 0.28%~3.95%, 归属于上市公司股东净利润 1.88~2.51 亿元, 同比增长 0%~25%。
和顺电气	预计 2018 年上半年归属于上市公司股东净利润 111.49~167.27 万元, 同比下降 40%~60%。
合纵科技	2018 上半年归母净利润预计为 0.54 亿元-0.60 亿元, 比上年同期上升 60%-80%。
合康新能	预计 2018 年上半年归属于上市公司股东净利润 0.14~0.22 亿元, 同比下降 49.99%~68.18%。
禾望电气	公司为控股子公司禾望科技向华夏银行深圳建安支行 5000 万元的银行综合授信提供连带责任保证担保, 授信期限为 2018 年 6 月 25 日至 2019 年 6 月 25 日。
好利来	控股股东好利来控股及其一致行动人旭昇投资于 2017 年 9 月 13 日至 2018 年 7 月 10 日合计累计减持公司股份 333.50 万股, 占总股本的 5.00%。
杭电股份	股东富春江集团解除质押公司股份 1.44 亿股, 占总股本的 20.96%。
寒锐钴业	2018 上半年归母净利润预计为 5.19 亿元-5.60 亿元, 比上年同期增长 282%-312%。
海陆重工	股东陆霜杰质押其持有的公司股份 0.40 亿股, 占其所持股份的 79.86%。
海得控制	预计 2018 年上半年归属于上市公司股东净利润亏损 0.42~0.47 亿元。
国轩高科	公司拟将募集资金用途由“合肥国轩年产 6 亿 Ah 高比能动力锂电池产业化项目”调整为“年产 4Gwh 高比能动力锂电池产业化项目”, 拟将“青岛国轩年产 3 亿 Ah 高比能动力锂电池产业化项目”调整为“青岛国轩年产 2Gwh 高比能动力锂电池项目”, 产品类型由三元锂电池调整为磷酸铁锂电池。
国电南瑞	2018 年 7 月 11 日、12 日, 公司监事会召集人张建伟先生, 合计增持公司股份 1.2 万股, 占总股本的 0.002%, 增持均价为 15.01 元/股。
格林美	控股股东汇丰源质押其持有的公司股份 0.39 亿股, 占其所持股份的 8.28%。
赣锋锂业	对 2016 年年度及 2017 年半年报中有关环境保护信息进行补充披露。
富临精工	预计 2018 年上半年归属于上市公司股东净利润 0.64~1.06 亿元, 同比下降 50%~70%。
佛塑科技	预计 2018 年上半年归属于上市公司股东净利润 0.30~0.35 亿元, 同比下降 18.95~30.53%, 基本每股收益约 0.031~0.036 元。
东旭蓝天	2018 上半年归母净利润预计为 12.50 亿元-13.00 亿元, 比上年同期增长 725% - 758%。
东软载波	2018 上半年归母净利润预计为 0.86 亿元-0.99 亿元, 比上年同期下降 35%-25%。
东风汽车	公司拟以人民币 5000 万元对襄阳海博思创新能源科技有限公司进行现金增资。本次增资完成后, 襄阳海博思创注册资本为 1 亿元人民币, 本公司持有该公司 50% 的股权。

东方铁塔	公司将以1元总价回购注销2017年度应补偿股份0.29亿股,占回购前总股本的2.2402%,公司总股本将由12.91亿股变更为12.62亿股。
东方日升	预计2018年上半年归属于上市公司股东净利润1.10~1.60亿元,同比下降41.49%~59.77%。
东方能源	预计2018年上半年归属于上市公司股东净利润1.18亿元,同比增长36.89%,基本每股收益约0.106元。
东方锆业	预计2018年上半年归属于上市公司股东净利润0.13~0.18亿元,同比增长-17.27%~14.55%。
东方电子	预计2018年上半年归属于上市公司股东净利润0.39~0.45亿元,同比增长50%~70%,基本每股收益约0.0378~0.0429元。
鼎汉技术	2018上半年归母净利润预计为0.28亿元-0.30亿元,比上年同期增长224.55%-254.05%。
电科院	预计2018年上半年归属于上市公司股东净利润0.51~0.56亿元,同比增长0%~10%。
当升科技	2018上半年归母净利润预计为1.00亿元-1.20亿元,比上年同期下降17.20% - 31.00%。扣非后净利润预计为0.95亿元-1.10亿元,比上年同期增长92.45%-122.84%。
岱勒新材	预计2018年上半年归属于上市公司股东净利润0.48~0.50亿元,同比增长29.95%~35.36%。
大连电瓷	公司4日-6日连续三个交易日收盘价格涨幅偏离值累计超过20%。
创新股份	预期归属股东的净利润为0.41亿元~0.65亿元,比上年同期下降38%~0。
川仪股份	本报告期公司预计实现营业收入16.3亿元,同比增长12.32%;实现利润总额1.12亿元,同比增长35.36%。
沧州明珠	公司东塑集团持有的沧州银行2.96亿股股份,占总股本的6.32%,本次交易构成关联交易。交易完成后,公司将持有沧州银行3.72亿股股份,占总股本的7.94%。
北京科锐	公司18年上半年业绩预告修正为盈利3,462.85万元~4,155.42万元,比上年同期增长150%~200%。
宝光股份	公司向多家银行申请合计1.6亿元额度综合授信,担保方式为信用。
安科瑞	18上半年归母净利润预计为4821万元-5303.10万元,比上年同期增长0%-10%。
安凯客车	预计2018年上半年归属于上市公司股东净利润亏损1.36~1.50亿元,基本每股收益亏损约0.20~0.22元。
爱康科技	公司拟为控股子公司禄劝县爱康能源电力有限公司总额度不超过2.25亿元人民币的融资提供担保,该担保事项的担保期限至2018年12月31日。
*ST天马	控股股东喀什星河持有的全部股份被司法轮候冻结,占总股本的29.97%。
*ST佳电	持本公司股份0.37亿股(占本公司总股本比例7.48%)的股东北京建龙重工集团有限公司计划减持本公司股份不超过0.10亿股(占公司总股本比例2%)。

数据来源:wind, 东吴证券研究所

图 36: 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	EPS			PE			PB	PS	ROE
				17A	18E	19E	17A	18E	19E			
光伏板块												
隆基股份	601012.SH	14.97	417.91	1.79	1.51	1.93	8.4	9.9	7.8	3.08	2.55	25.11
阳光电源	300274.SZ	8.13	118.07	0.71	0.95	1.19	11.5	8.6	6.8	1.70	1.33	14.75
中利集团	002309.SZ	14.20	123.79	0.35	0.51	0.64	40.6	28.1	22.0	1.38	0.64	3.40
东方能源	000958.SZ	3.38	37.26	0.06	-	-	55.0	-	-	1.43	1.48	2.60

林洋能源	601222.SH	4.59	81.03	0.39	0.54	0.68	11.8	8.5	6.8	0.93	2.26	7.36
爱康科技	002610.SZ	2.10	94.30	0.03	-	-	83.0	-	-	1.65	1.94	1.99
旷达科技	002516.SZ	3.45	51.83	0.26	0.28	0.31	13.5	12.3	11.1	1.28	2.24	9.48
兆新股份	002256.SZ	3.48	65.51	0.08	0.15	0.30	42.6	22.6	11.5	2.88	10.01	6.74
亚玛顿	002623.SZ	17.17	27.47	(0.14)	0.42	0.63	(119.5)	41.0	27.5	1.29	1.70	(1.08)
协鑫集成	002506.SZ	4.70	237.93	0.00	0.00	0.00	1000.0			5.70	1.65	0.57
中来股份	300393.SZ	18.32	44.15	1.07	1.66	2.31	17.1	11.0	7.9	1.70	1.36	9.97
瑞和股份	002620.SZ	7.01	420.24	0.37	-	-	19.2	-	-	1.22	13.98	6.35
风电板块												
金风科技	002202.SZ	12.65	420.24	0.86	1.09	1.31	14.7	11.6	9.7	2.12	1.67	13.46
泰胜风能	300129.SZ	3.50	25.17	0.21	0.27	0.35	16.6	12.8	9.9	1.12	1.58	6.81
天顺风能	002531.SZ	3.99	70.98	0.26	0.38	0.51	15.1	10.5	7.7	1.46	2.19	9.67
福能股份	600483.SH	7.20	111.73	0.54	0.72	0.85	13.2	10.1	8.5	1.06	1.64	8.02
核电板块												
东方电气	600875.SH	7.15	210.73	0.29	0.32	0.38	24.8	22.5	18.9	1.01	0.68	3.08
上海电气	601727.SH	6.34	811.82	0.18	0.17	0.19	35.1	38.1	33.2	1.68	1.02	4.79
中核科技	000777.SZ	10.03	38.46	0.12	-	-	86.3	-	-	3.01	4.40	3.49
南风股份	300004.SZ	3.82	19.45	0.06	-	-	64.6	-	-	0.62	2.22	0.96
江苏神通	002438.SZ	6.38	30.99	0.13	0.17	0.20	49.7	37.8	32.0	1.80	4.10	3.63
东方锆业	002167.SZ	6.45	40.05	(0.06)	0.18	0.43	(101.9)	35.4	15.0	3.86	4.70	(3.79)
一次设备板块												
特变电工	600089.SH	6.70	248.87	0.59	0.69	0.82	11.3	9.7	8.2	0.89	0.65	7.47
平高电气	600312.SH	5.37	72.87	0.46	0.53	0.60	11.6	10.2	8.9	0.82	0.81	7.12
中国西电	601179.SH	3.44	176.33	0.18	0.09	0.11	19.6	37.3	30.2	0.91	1.23	4.65
正泰电器	601877.SH	22.38	481.49	1.32	1.69	2.06	17.0	13.2	10.8	2.41	2.06	14.21
森源电气	002358.SZ	14.21	132.12	0.48	-	-	29.6	-	-	2.70	3.72	9.14
置信电气	600517.SH	3.67	49.77	0.18	-	-	20.8	-	-	1.40	0.87	6.76
新联电子	002546.SZ	3.70	30.86	0.13	-	-	27.5	-	-	1.09	4.97	3.95
保变电气	600550.SH	4.00	61.38	0.05	-	-	75.9	-	-	12.30	1.41	16.22
北京科锐	002350.SZ	6.97	34.82	0.19	-	-	37.4	-	-	2.86	1.57	5.93
中电鑫龙	002298.SZ	0.00	0.00	0.00	-	-		-	-			0.00
白云电器	603861.SH	11.07	49.01	0.38	-	-	29.2	-	-	2.43	3.24	7.69
思源电气	002028.SZ	16.35	124.29	0.33	0.38	0.41	49.9	43.3	39.8	2.85	2.77	5.71
二次设备												
国电南瑞	600406.SH	15.68	718.72	0.77	0.86	1.01	20.3	18.2	15.5	3.71	2.97	16.72
国电南自	600268.SH	4.22	29.34	0.05	-	-	78.4	-	-	1.28	0.48	1.63
许继电气	000400.SZ	7.72	77.84	0.61	0.81	0.93	12.7	9.6	8.3	1.03	0.75	8.10
四方股份	601126.SH	5.03	40.90	0.29	-	-	17.2	-	-	1.04	1.29	6.03
积成电子	002339.SZ	7.20	28.35	0.18	-	-	39.6	-	-	1.62	1.75	4.09
理工环科	002322.SZ	12.90	51.35	0.70	0.95	1.15	18.4	13.6	11.2	1.64	6.10	8.91
电改												
智光电气	002169.SZ	4.42	34.82	0.16	0.20	0.26	27.8	22.6	17.3	1.26	1.90	4.51
炬华科技	300360.SZ	7.44	30.48	0.38	-	-	19.4	-	-	1.48	3.13	7.66

涪陵电力	600452.SH	18.40	41.22	1.42	1.37	1.73	13.0	13.4	10.6	3.63	2.00	19.96
安科瑞	300286.SZ	9.38	20.34	0.65	-	-	14.3	-	-	3.02	5.02	14.05
工业 4.0												
汇川技术	300124.SZ	31.08	517.22	0.64	0.78	0.98	48.8	39.6	31.6	9.53	10.83	19.54
宏发股份	600885.SH	28.67	213.52	1.29	1.12	1.40	22.3	25.5	20.5	5.42	3.55	17.38
长园集团	600525.SH	9.85	130.48	0.86	1.03	1.20	11.5	9.6	8.2	1.72	1.76	14.96
信捷电气	603416.SH	26.33	37.01	0.88	1.19	1.52	29.9	22.1	17.3	3.97	7.65	13.30
英威腾	002334.SZ	6.17	46.54	0.30	0.38	0.46	20.6	16.4	13.5	2.68	2.19	13.00
蓝海华腾	300484.SZ	15.08	31.37	0.62	0.81	0.98	24.5	18.6	15.5	4.44	5.42	18.15
麦格米特	002851.SZ	28.70	77.78	0.65	0.72	0.97	44.3	40.1	29.5	5.94	5.20	8.94
弘讯科技	603015.SH	7.14	29.07	0.20	0.29	0.39	36.0	24.3	18.5	2.45	3.97	6.78
新时达	002527.SZ	6.52	40.44	0.22	0.40	0.46	29.4	16.3	14.2	1.45	1.19	4.65
众业达	002441.SZ	7.69	41.89	0.37	-	-	20.9	-	-	1.17	0.55	5.60
科华恒盛	002335.SZ	17.29	48.36	1.53	1.07	1.35	11.3	16.1	12.8	1.39	2.00	12.26
科陆电子	002121.SZ	6.49	91.40	0.33	0.41	0.47	19.9	16.0	13.7	1.90	2.09	9.52
发电设备												
东方电气	600875.SH	7.15	210.73	0.29	0.32	0.38	24.8	22.5	18.9	1.01	0.68	3.08
上海电气	601727.SH	6.34	811.82	0.18	0.17	0.19	35.1	38.1	33.2	1.68	1.02	4.79
华光股份	600475.SH	10.29	57.56	0.71	0.97	1.11	14.4	10.6	9.3	1.29	0.98	8.93
杭锅股份	002534.SZ	6.62	48.95	0.56	0.69	0.84	11.7	9.5	7.9	1.64	1.40	14.00
龙源技术	300105.SZ	4.02	20.63	0.03	-	-	129.3	-	-	1.07	3.46	0.83
浙富控股	002266.SZ	3.73	73.81	0.04	0.13	0.16	85.4	28.7	23.3	2.40	6.73	2.81
电动车												
比亚迪	002594.SZ	45.95	1,206.94	1.49	1.82	2.38	30.8	25.3	19.3	2.45	1.14	7.39
宇通客车	600066.SH	17.90	396.30	1.41	1.71	1.88	12.7	10.5	9.5	2.73	1.19	20.19
江淮汽车	600418.SH	6.28	118.90	0.23	0.35	0.48	27.5	17.9	13.0	0.86	0.24	3.11
中通客车	000957.SZ	6.53	38.72	0.32	-	-	20.2	-	-	1.39	0.49	6.87
金龙汽车	600686.SH	13.07	79.30	0.79	0.71	0.97	16.6	18.4	13.5	2.25	0.45	11.89
东风汽车	600006.SH	3.96	79.20	0.10	0.25	0.31	39.4	15.7	12.6	1.18	0.43	3.00
锂电池												
国轩高科	002074.SZ	13.75	156.29	0.74	0.87	1.05	18.6	15.8	13.0	1.90	3.23	10.18
新宙邦	300037.SZ	25.31	96.03	0.74	0.88	1.08	34.3	28.9	23.3	3.97	5.29	11.58
沧州明珠	002108.SZ	5.82	82.52	0.50	0.41	0.48	11.6	14.3	12.1	2.61	2.34	17.28
天赐材料	002709.SZ	38.48	130.70	0.90	2.10	2.20	42.9	18.3	17.5	5.15	6.35	12.01
亿纬锂能	300014.SZ	16.89	144.49	0.47	0.60	0.81	35.9	28.0	21.0	4.69	4.84	13.09
德赛电池	000049.SZ	28.02	57.51	1.46	1.79	2.27	19.1	15.7	12.3	4.09	0.46	21.39
澳洋顺昌	002245.SZ	6.56	64.73	0.36	0.55	0.74	18.3	12.0	8.9	2.69	1.78	14.43
坚瑞消防	300116.SZ	2.25	54.73	(1.51)	-	-	(1.5)	-	-	1.32	0.57	(89.05)
电解液												
多氟多	002407.SZ	14.50	93.73	0.40	0.60	0.73	36.5	24.1	19.8	3.32	2.49	9.09
必康股份	002411.SZ	28.24	432.72	0.58	0.71	0.85	48.5	39.7	33.4	4.77	8.06	9.83
新宙邦	300037.SZ	25.31	96.03	0.74	0.88	1.08	34.3	28.9	23.3	3.97	5.29	11.58
天赐材料	002709.SZ	38.48	130.70	0.90	2.10	2.20	42.9	18.3	17.5	5.15	6.35	12.01

隔膜												
沧州明珠	002108.SZ	5.82	82.52	0.50	0.41	0.48	11.6	14.3	12.1	2.61	2.34	17.28
星源材质	300568.SZ	40.72	78.18	0.56	1.15	1.78	73.2	35.3	22.9	6.17	15.00	8.43
云天化	600096.SH	5.06	66.86	0.15	0.10	0.21	33.1	50.7	23.9	1.84	0.12	5.54
创新股份	002812.SZ	40.20	109.71	1.14	1.98	2.78	35.2	20.3	14.5	6.63	8.99	9.42
双杰电气	300444.SZ	10.04	58.82	0.32	0.38	0.46	31.3	26.7	21.6	4.65	4.20	8.26
胜利精密	002426.SZ	3.89	133.88	0.14	-	-	28.8	-	-	1.53	0.84	5.28
上游材料												
华友钴业	603799.SH	77.63	644.13	3.20	3.90	4.84	24.3	19.9	16.0	10.69	6.67	31.46
洛阳钼业	603993.SH	6.53	1,280.66	0.13	0.24	0.28	51.7	27.5	23.7	3.70	5.30	7.15
格林美	002340.SZ	6.18	235.82	0.16	0.24	0.33	38.6	25.4	18.7	3.13	2.19	8.11
寒锐钴业	300618.SZ	155.78	299.10	3.75	7.55	10.73	41.6	20.6	14.5	26.85	20.42	40.35
天齐锂业	002466.SZ	50.35	575.02	1.88	2.45	3.23	26.8	20.6	15.6	6.34	10.51	23.65
赣锋锂业	002460.SZ	40.22	448.41	1.98	2.06	2.59	20.3	19.5	15.5	11.70	10.23	36.39
融捷股份	002192.SZ	22.28	57.85	0.14	0.10	0.15	159.9	231.6	148.5	7.52	20.73	4.70
诺德股份	600110.SH	5.31	61.08	0.17	-	-	32.1	-	-	2.96	2.41	9.20
BMS												
曙光股份	600303.SH	5.07	34.25	0.47	-	-	10.8	-	-	1.10	0.90	10.19
均胜电子	600699.SH	25.98	246.63	0.42	1.00	1.30	62.3	25.9	19.9	1.94	0.93	3.12
欣旺达	300207.SZ	8.90	137.83	0.42	0.56	0.76	21.1	16.0	11.7	4.74	0.98	18.71
德赛电池	000049.SZ	28.02	57.51	1.46	1.79	2.27	19.1	15.7	12.3	4.09	0.46	21.39
金杯电工	002533.SZ	4.83	26.72	0.22	-	-	21.5	-	-	1.16	0.67	5.39
电机电控												
方正电机	002196.SZ	7.18	32.37	0.29	0.34	0.45	24.5	20.9	15.9	1.31	2.46	5.37
大洋电机	002249.SZ	4.29	101.69	0.18	0.25	0.30	24.3	17.4	14.2	1.11	1.18	4.57
宁波韵升	600366.SH	6.01	60.25	0.76	0.38	0.43	7.9	15.7	13.9	1.28	3.20	8.97
长鹰信质	002664.SZ	25.08	100.33	0.64	0.82	1.06	39.2	30.6	23.7	5.20	4.15	13.27
正海磁材	300224.SZ	7.84	64.30	0.12	0.22	0.32	64.4	35.6	24.6	2.18	5.39	3.44
运营												
富临运业	002357.SZ	7.34	23.01	0.33	-	-	22.3	-	-	2.11	2.14	9.47
北巴传媒	600386.SH	3.86	31.13	0.13	0.18	0.21	30.3	21.9	18.0	1.73	0.76	5.71
科泰电源	300153.SZ	8.13	26.02	0.09	-	-	89.8	-	-	2.68	2.42	2.99
合康新能	300048.SZ	2.94	33.12	0.06	0.18	0.29	48.0	16.3	10.1	1.34	2.45	2.73
纳川股份	300198.SZ	5.98	61.69	0.07	-	-	86.7	-	-	3.74	4.17	4.32

数据来源：Wind，东吴证券研究所

图 37：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
华仪电气	涨跌幅偏离值达 7%	2018-07-10	2018-07-10	-9.95	0.05
华仪电气	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2018-07-09	2018-07-10	-18.90	0.21
华仪电气	涨跌幅偏离值达 7%	2018-07-11	2018-07-11	-9.98	0.09
华仪电气	振幅值达 15%	2018-07-12	2018-07-12	5.21	30.16

华仪电气	涨跌幅偏离值达 7%	2018-07-13	2018-07-13	-10.06	16.51
星云股份	涨跌幅偏离值达 7%	2018-07-13	2018-07-13	9.99	23.98
寒锐钴业	涨跌幅偏离值达 7%	2018-07-11	2018-07-11	10.00	8.14
华自科技	振幅值达 15%	2018-07-11	2018-07-11	3.17	23.59
合纵科技	涨跌幅偏离值达 7%	2018-07-13	2018-07-13	10.01	13.89
合纵科技	振幅值达 15%	2018-07-13	2018-07-13	10.01	13.89
双杰电气	涨跌幅偏离值达 7%	2018-07-10	2018-07-10	9.99	16.23
双杰电气	振幅值达 15%	2018-07-11	2018-07-11	0.39	16.86
中际旭创	涨跌幅偏离值达 7%	2018-07-11	2018-07-11	-10.01	1.54
晓程科技	涨跌幅偏离值达 7%	2018-07-11	2018-07-11	10.02	33.07
泰永长征	换手率达 20%	2018-07-09	2018-07-09	4.26	49.80
泰永长征	换手率达 20%	2018-07-10	2018-07-10	1.35	40.48
泰永长征	换手率达 20%	2018-07-11	2018-07-11	-3.84	30.94
科达利	涨跌幅偏离值达 7%	2018-07-11	2018-07-11	10.01	4.06
睿康股份	涨跌幅偏离值达 7%	2018-07-13	2018-07-13	9.92	5.08
北京科锐	振幅值达 15%	2018-07-11	2018-07-11	0.55	7.43
金风科技	涨跌幅偏离值达 7%	2018-07-09	2018-07-09	10.04	1.10
三变科技	涨跌幅偏离值达 7%	2018-07-11	2018-07-11	10.00	9.32
三变科技	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2018-07-10	2018-07-12	25.75	24.61
三变科技	涨跌幅偏离值达 7%	2018-07-13	2018-07-13	10.06	6.39

数据来源：wind，东吴证券研究所

图 38：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)
长鹰信质	2018-07-12	25.13	24.60	2.15	25.00	10.62	266.88
长鹰信质	2018-07-12	23.50	24.60	-4.47	25.00	110.00	2,585.00
金通灵	2018-07-12	12.93	13.20	-2.05	13.69	150.00	1,939.50
金通灵	2018-07-12	13.01	13.20	-1.44	13.69	180.00	2,341.80
金通灵	2018-07-11	12.54	13.36	-6.14	13.20	100.00	1,254.00
兆新股份	2018-07-11	3.18	3.27	-2.75	3.24	3,591.81	11,421.94
寒锐钴业	2018-07-11	118.36	131.51	-10.00	144.66	17.00	2,012.12
寒锐钴业	2018-07-11	118.36	131.51	-10.00	144.66	5.00	591.80
长鹰信质	2018-07-11	23.12	24.80	-6.77	24.60	40.00	924.80
兆新股份	2018-07-11	3.11	3.27	-4.89	3.24	3,548.20	11,034.89
金通灵	2018-07-11	12.54	13.36	-6.14	13.20	50.00	627.00
长园集团	2018-07-10	9.96	10.28	-3.11	10.22	500.00	4,980.00

长园集团	2018-07-10	9.96	10.28	-3.11	10.22	500.00	4,980.00
金通灵	2018-07-10	12.69	13.18	-3.72	13.36	50.00	634.50
金通灵	2018-07-09	12.45	13.23	-5.90	13.18	90.00	1,120.50
金通灵	2018-07-09	12.45	13.23	-5.90	13.18	210.00	2,614.50
百利电气	2018-07-09	5.16	5.04	2.38	5.16	180.00	928.80
南洋股份	2018-07-09	10.03	11.14	-9.96	11.39	345.32	3,463.53

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>