

电力设备与新能源行业周报

升级元年和旺季在即，电动车龙头成长行情发酵

增持（维持）

投资要点

- **本周电力设备新能源涨 0.32%，强于大盘。**风电涨 4.09%，发电设备涨 1.84%，核电涨 1.49%，光伏涨 0.69%，锂电池涨 0.39%，一次设备涨 0.14%，二次设备跌 0.17%，新能源汽车跌 1.34%，工控自动化跌 4.94%。涨幅前五为兆新股份、创新股份、中科电气、特锐德、东方电缆；跌幅前五为岱勒新材、三超新材、星云股份、科达利、嘉泽新能。
- **行业层面：电动车：**第 310 批公示：纯电动乘用车占 93.8%，蔚来 ES8/威马 EX5/红星 X2 申报；总投资 20 亿美元，LG 化学储能电池及动力电池项目落户；秘鲁南部发现 250 万吨高品位锂矿；**新能源：**中电联发布 1-6 月电力工业运行简况，用电量增速 9.4%，光伏新增装机 25.81GW，同比增长 9%；月风电新增装机 7.53GW，同比增长 25%，风电利用小时 1143，同比增加 159 小时，光伏利用小时数 637；**工控&电网：**1-6 月电网完成投资 2036 亿元，同比下降 15.1%；6 月规模以上工业增加值增长 6.0%，同比下滑 2 个百分点；制造业固定资产投资完成额累计增长 6.8%，通用设备增长显著。
- **公司层面：宁德时代：**与华晨宝马签署战略合作协议，对外设立合资公司，与广汽签约成立两家合资公司；**星源材质：**与 Murata 签定 5 年 2.5 亿隔膜供货战略合作协议；**创新股份：**放弃收购 YAN MA，上海恩捷并表完成；**天赐材料：**终止股票激励计划；**杉杉股份：**减持宁波银行获投资收益 1.54 亿；**沧州明珠：**年产 1.05 亿平湿法隔膜项目投产；**长园集团：**科兴药业质押公司总股本 3.65%；**比亚迪：**中标两商用车项目合计 55.2 亿；**隆基股份：**签约 6 亿美元单晶组件销售合同；**平高电气：**中标 3.54 亿元。
- **投资策略：**6 月销量 8.4 万平稳过渡，7 月环比向好，补贴部分到位，钴锂酝酿涨价，旺季行情启动，预计 8 月产销将大幅好转，车企巨头和电池龙头加快合作，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 月工控下游出货增长放缓，龙头增长强劲，继续看好龙头；光伏产品价格加速见底，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/伺服龙头、动力总成布局成效已现、机器人潜在龙头）、星源材质（干法隔膜全球龙头、湿法隔膜海外突破和放量、大拐点）、新宙邦（电解液全球龙头积极扩张、半导体材料放量、估值低）、华友钴业（钴价企稳趋涨钴龙头受益、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、估值低）、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：**创新股份、隆基股份、金风科技、宁德时代、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、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	27.94	0.65	0.79	1.02	43	35	27	买入
300568.SZ	星源材质	40.87	0.36	1.34	1.93	73	31	21	买入
300037.SZ	新宙邦	26.88	0.75	0.91	1.16	36	30	23	买入
603799.SH	华友钴业	74.41	3.20	5.16	6.21	23	14	12	买入
600853.SH	宏发股份	27.05	1.29	1.67	2.11	21	16	13	买入
002466.SZ	天齐锂业	50.30	1.94	2.67	3.38	26	19	15	买入
601877.SH	正泰电器	23.26	1.34	1.76	2.14	17	13	11	买入
600884.SH	杉杉股份	19.69	0.80	0.81	1.01	25	24	19	买入
002812.SZ	创新股份	47.11	1.15	4.64	6.58	41	10	7	买入
601012.SH	隆基股份	15.08	1.81	2.08	2.70	8	7	6	买入
002202.SZ	泰晶科技	13.91	0.84	1.14	1.40	17	12	10	买入
300750.SZ	伊戈尔	90.93	2.01	1.46	1.94	45	62	47	Wind一致推荐
603659.SH	璞泰来	56.56	1.19	1.48	1.80	48	38	31	买入
002709.SZ	天赐材料	36.57	0.92	2.23	2.23	40	16	16	买入
300014.SZ	亿纬锂能	16.53	0.47	0.61	0.73	35	27	23	买入
002594.SZ	比亚迪	42.91	1.40	2.05	2.46	31	21	17	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。

2018 年 07 月 22 日
 证券分析师 曾朵红
 执业证号：S0600516080001
 021-60199793
 zengdh@dwzq.com.cn

行业走势



相关研究

- 1、《电力设备与新能源行业点评：2018 年上半年电池与车企配套情况》2018-07-19
- 2、《电力设备与新能源行业点评：18 年第 7 批推广目录点评：共 342 款车型入选，高续航高能量密度趋势显著》2018-07-17
- 3、《电力设备与新能源行业点评：6 月单月装机电量 2.86gwh，同比增加 33%，纯电乘用车带电量大幅提升》2018-07-16

■ 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，国内金属钴价格跌幅缩小，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局的局面，低成本高效率产有望存活下去。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，催货程度不亚于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，1-6月光伏新增装机容量25.81GW，同比增长9%，6月份单月新增10.63GW，同比下滑11%。1-6月全国太阳能发电设备平均利用小时637小时。
 - **风电并网跟踪**：中电联数据，1-6月风电新增发电容量7.53GW，同增25%，6月份单月新增1.23GW，同比增长55%。1-6月全国并网风电设备平均利用小时1143小时，比上年同期增加159小时。

三、工控和电力设备板块观点：6月制造业规模及以上工业增加值同增6.0%、有所放缓。电网投资持续低迷，1-6月累计投资增速-15.1%。

■ **6月制造业及工控增速有所放缓、仍处于历史较高水平。**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；

● **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：**6月制造业规模以上工业增加值累计同增6.9%，环比下降0.1个百分点、同比下降0.5个百分点；当月同增6.0%，环比下降0.6个百分点、同比下降2个百分点；
- **制造业固定资产投资：**6月制造业固定资产投资完成额同增6.8%，环比增加1.6个百分点、同比增加1.3个百分点，其中通用设备同增5.7%，专用设备同增10.3%；
- **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	18
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	19
3.1.2. 新能源	23
3.1.3. 工控&电网	26
3.2. 公司动态	27
4. 风险提示	34

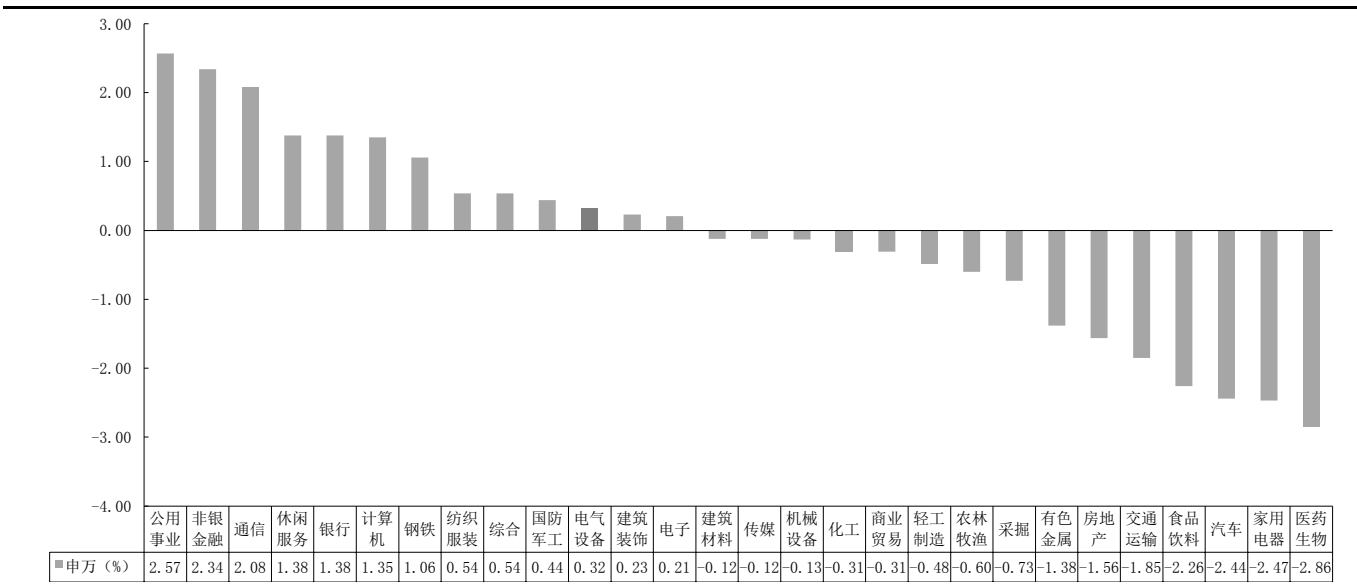
图表目录

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)	10
图 5: 部分电池正极材料价格走势 (元/吨)	10
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)	11
图 11: 钴价格走势 (元/吨)	11
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)	15
图 23: 硅片价格走势 (美元/片)	15
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	16
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	18
图 32: 白银价格走势	18
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	30
图 37: 交易异动	33
图 38: 大宗交易记录	33

1. 行情回顾

本周电力设备和新能源板块上涨 0.32%，强于大盘。沪指 2829 点，下跌 2 点，下跌 0.07%，成交 6770 亿；深成指 9251 点，下跌 75 点，下跌 0.81%，成交 9537 亿；创业板 1610 点，下跌 9 点，下跌 0.55%，成交 3615 亿；电气设备 3990 上涨 13 点，上涨 0.32%，表现强于大盘。

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

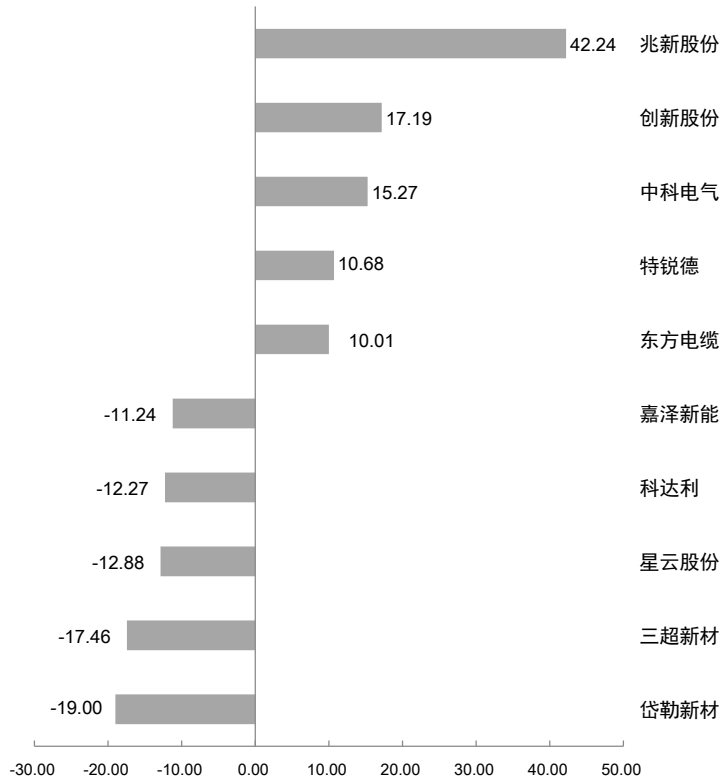
板块	收盘价	至今涨跌幅 (%)						
		本周	18 年初	17 年初	16 年初	15 年初	14 年初	13 年初
风电	2283.51	4.09	-30.29	-28.53	-45.47	-13.96	37.76	82.07
发电设备	4318.72	1.84	-30.85	-34.30	-47.89	-20.88	13.23	48.84
核电	1003.88	1.49	-26.95	-44.61	-54.80	-21.38	25.88	32.72
光伏	3842.62	0.69	-29.17	-18.07	-27.40	38.23	77.79	148.76
锂电池	3704.94	0.39	-20.94	-13.22	-15.55	126.31	225.61	360.87
一次设备	3801.52	0.14	-29.75	-37.56	-49.82	-13.59	25.83	57.92
二次设备	5727.43	-0.17	-27.57	-43.10	-51.22	-5.95	26.04	71.82
新能源汽车	2090.00	-1.34	-24.33	-33.55	-39.71	30.88	86.44	147.60
工控自动化	5004.78	-4.94	-10.32	-18.38	-38.08	26.61	60.97	128.25
电气设备	3989.77	0.32	-25.87	-32.14	-43.80	-9.81	18.64	56.88
上证指数	2829.27	-0.07	-14.45	-8.84	-20.06	-12.53	33.71	24.69
深圳成分指数	9251.48	-0.81	-16.20	-9.10	-26.95	-16.01	13.91	1.48
创业板指数	1609.55	-0.55	-8.17	-17.97	-40.70	9.36	23.39	125.47

数据来源：wind，东吴证券研究所

本周股票涨跌幅

涨幅前五为兆新股份、创新股份、中科电气、特锐德、东方电缆；跌幅前五为岱勒新材、三超新材、星云股份、科达利、嘉泽新能。

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

数码电池市场淡季因素影响明显，本周主流 2500mAh 圆柱产品 6.3-6.6 元/颗，较前期继续下滑 0.1 元/颗，随着原料价格持续下挫，后期不排除进一步掉价可能。动力电池方面，7 月份以来部分企业生产量有所增加，但相较于去年的“旺季”来说，幅度并不明显，而中小动力电池厂订单仍然以稳定为主，短期难看到大行情。

本周国内三元材料市场呈现加速下跌走势，截止周五，NCM523 动力型三元材料主流价格在 19--20 万元/吨，NCM523 容量型三元材料报价在 18-18.5 万元/吨，较上周下跌 0.5-1.5 万元/吨。近期前驱体和碳酸锂价格的下跌，是导致三元材料价格下跌的主要原因，加上“买涨不买跌”的心态，厂家及下游的观望气氛加重，6 月份国内三元材料产量环比出现了小幅减少，下游锂电厂家回款速度慢，一些中小材料厂家为了规避资金风

险，另一方面下游需求不佳，导致减产。目前已进入7月中下旬，三元材料厂家两极分化情况也较为明显，主导厂家满产，中小企业无单观望。

三元前驱体方面，主流报价 12.3-12.6 万元/吨，较上周下调 2000 元/吨，市场观望氛围较浓，中小企业销量不佳。**硫酸钴**方面，主流报价 10.5-11 万元/吨，较上周下调 2000 元/吨，有部分小厂家报价较低，基本在 10.2 万元/吨左右，目前价格仍呈下行通道，出货量一般。硫酸镍方面，虽然有外媒称目前金属镍供应短缺，不过高镍市场并没有如预期那么好，另外前驱体厂家常规 523 型订单也没有明显增加，因此短时间内硫酸镍价格或将继续持稳，目前**硫酸镍**主流报价 2.7-2.9 万元/吨，较上周持平。**硫酸锰**方面，继续保持稳定，主流报价 6600-6800 元/吨。

钴方面：电解钴主流报价 50.8-54 万元/吨，较上周下跌 7000 元/吨。三氧化二钴方面，市场冷清，价格持续下行，主流报价 39-40 万元/吨，较上周下调 2 万元/吨，不过有企业报价坚挺，价格维持 42 万元/吨左右。

磷酸铁锂市场较为稳定，主流价格 6.8 万/吨。相较于 6 月份，7 月份铁锂的订单情况有所好转，不过追溯来源，主要仍是 CATL 方面加大了采购力度，其余二梯队厂家订单变化不明显。

碳酸锂市场仍然偏弱，电碳主流价格 11-11.5 万/吨，工碳主流价 9.2-9.7 万/吨。随着碳酸锂价格下滑，近 2 个月以来进口锂精矿价格也累计下跌了近 100 美元/吨，跌幅近 10%，远低于碳酸锂跌幅，整体看碳酸锂企业利润下滑比较严重。

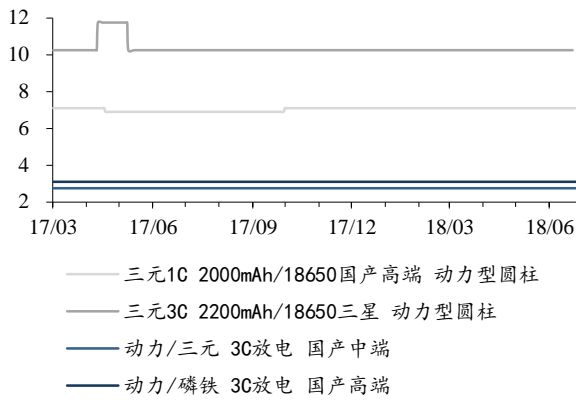
近期**负极**材料市场表现尚可，出货普遍稳中有升，产品价格持稳。现国内负极材料低端产品主流报 2.8-3.5 万元/吨，中端产品主流报 4.8-6.2 万元/吨，高端产品主流报 7-10 万元/吨。

近期**电解液**市场淡稳运行，以数码客户为主的电解液厂家明显感觉订单下滑，以动力电池厂家为主要客户，且能让价格“随行就市”的电解液厂家订单出现一定增长。现电解液价格主流报 3.4-4.1 万元/吨，高端产品价格 7 万元/吨左右，低端产品报价在 2-2.5 万元/吨。

原料市场本周持稳，DMC 本周价格没再继续上涨，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。

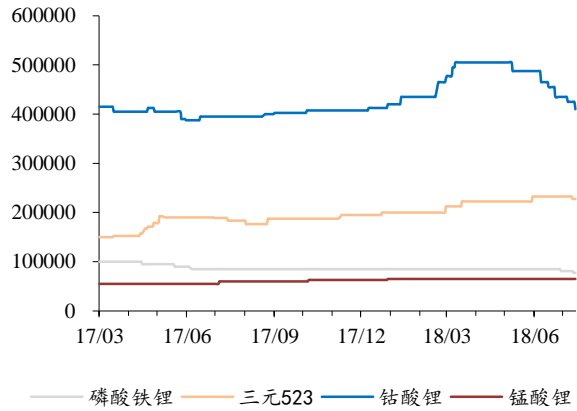
隔膜市场整体弱稳。由于数码电池进入淡季，对应的**隔膜**产品价格也出现一定下滑，企业表示，在看跌的氛围下数码电池厂家放慢了采购脚步。动力隔膜方面，多数企业以走量为主，由于电池厂压价严重，普遍上来看动力用隔膜利润甚至低于数码隔膜产品。在供应仍然过剩的前提下，隔膜产品价格仍以阴跌为主。

图 4：部分电芯价格走势（元/支、元/安时）



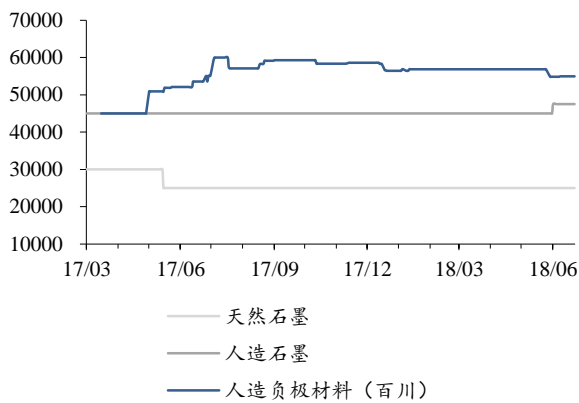
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 5：部分电池正极材料价格走势（元/吨）



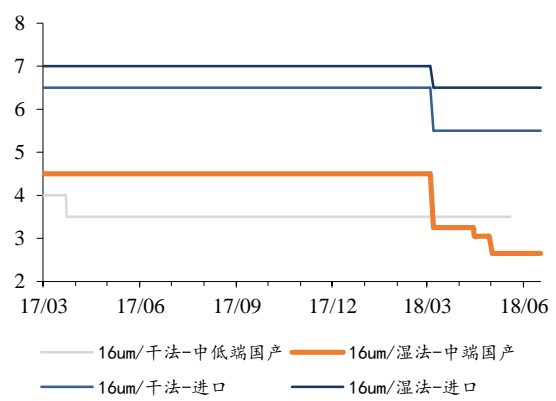
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 6：电池负极材料价格走势（元/吨）



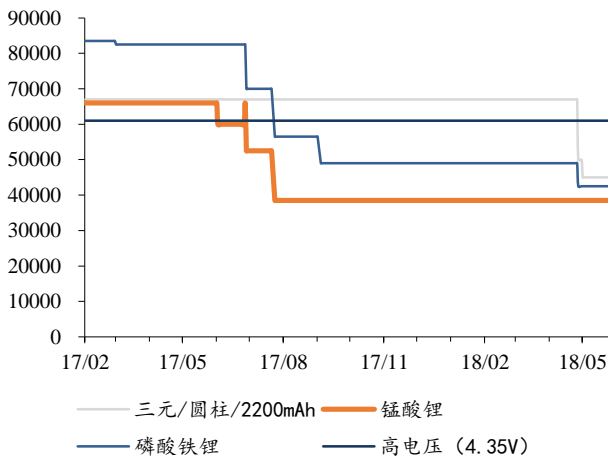
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 7：部分隔膜价格走势（元/平方米）



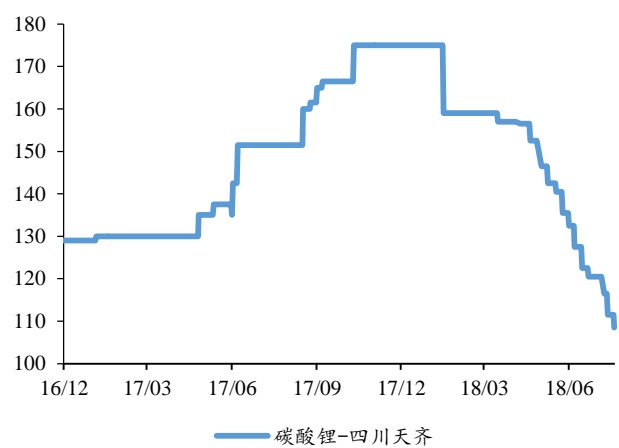
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 8：部分电解液材料价格走势（元/吨）



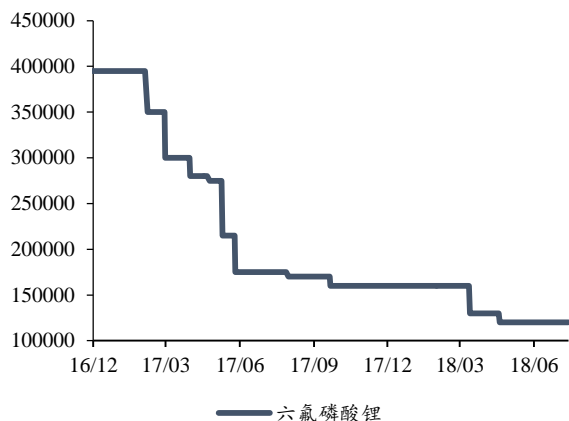
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 9：碳酸锂价格走势（元/kg）



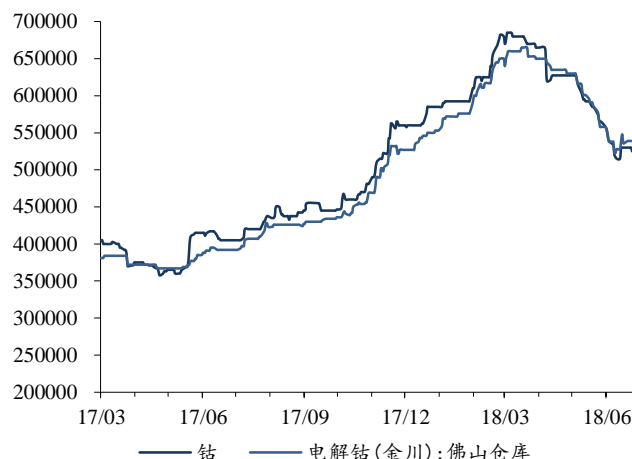
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

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 11: 钴价格走势图 (元/吨)



数据来源: CIAPS、东吴证券研究所

图 12: 锂电材料价格情况

	2017年10月	2017年11月	2018年4月	2018年5月	2018年6月	2018/7/16	2018/7/17	2018/7/18	2018/7/19	2018/7/20	周环比%	月初环比%	年初环比%
钴:长江有色金属(万/吨)	44.5	47	66.5	62.25	54	53	53	53	53	52.5	-0.9%	-1.9%	-6.3%
钴:钴粉(万/吨)SMM	50	52.3	75	71.5	64.75	64	64	63.5	63.5	62.5	-2.3%	-3.8%	5.9%
钴:金川费比亚(万/吨)	43.4	44.6	66.25	60.25	55.15	53.25	52.75	52.75	52.4	52.4	-1.6%	-4.3%	0.1%
钴:电解钴(万/吨)SMM	43.4	44.6	66.25	60.25	55.15	53.25	52.75	52.75	52.4	52.4	-1.6%	-4.3%	0.1%
钴:谦比西电解钴(万/吨)格派	48.0	50.0	66.5	63.5	58	57	57	57	57	56	-3.4%	-1.8%	-6.7%
钴:金川电解钴(万/吨)格派	46.0	47.0	65	60.5	55	54	54	54	54	53	-3.6%	-1.9%	-8.6%
钴:凯实电解钴(万/吨)格派			64	57.5	51	51.5	51.5	51.5	51.5	50	0.0%	1.0%	-13.8%
钴:金属钴(万/吨)百川	44.6	46.5	68.3	62	57	54	54	53.5	53.5	53	-1.9%	-6.2%	-4.1%
钴:MB钴(高级)(美元/磅)						37.65	37.65	37.65	37.65	37.5	-3.8%	-7.1%	
钴:MB钴(低级)(美元/磅)						37.825	37.825	37.825	37.825	37.6	-3.5%	-6.8%	
镍:上海金属网(万/吨)	9.14	9.29	10.455	11.375	11.625	11.15	10.975	10.925	10.955	10.925	-3.5%	-6.4%	12.8%
镍:长江有色金属(万/吨)	1.205	1.18	1.335	1.375	1.56	1.825	1.825	1.88	1.88	1.91	4.7%	17.2%	57.2%
碳酸锂:国产(99.5%)(万/吨)	15.75	15.75	13.95	12.75	11.05	9.75	9.75	9.75	9.75	9.45	-3.1%	-14.5%	-40.0%
碳酸锂:工业级(万/吨)百川	14.933	15.75	14.5	12.8	11.625	11	11	11	10.5	10.25	-6.8%	-8.7%	-30.5%
碳酸锂:电池级(万/吨)百川	17.25	17.75	15.25	13.8	12.65	12.45	12.45	12.45	12	11.625	-6.6%	-7.9%	-29.5%
碳酸锂:国产主流厂商(万/吨)	17.5	17.5	15.25	13.55	12.05	11.15	11.15	11.15	11.15	10.85	-2.7%	-10.0%	-38.0%
氢氧化锂(万/吨)百川	86	97.5	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	15.4	15.0	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)	15.75	15.75	15	14	12.5	12	12	12	12	12	0.0%	-4.0%	-23.8%
六氟磷酸锂(万/吨)	16	16	12	11	11	12	12	12	12	12	0.0%	0.0%	-25.0%
碳酸二甲酯(万/吨)	0.8	0.68	0.64	0.61	0.6	0.66	0.66	0.66	0.66	0.66	3.1%	10.0%	-9.6%
前驱体:氯化钴(万/吨)SMM	31.25	32.5	47.5	42.5	41	38.5	38	37.5	37	36.5	-7.6%	-11.0%	0.0%
前驱体:四氧化三钴(万/吨)SMM	35.8	36.6	50	45.5	43	40.5	40	39.5	39	38.5	-4.9%	-9.9%	-2.5%
前驱体:四氧化三钴(万/吨)百川	37.3	37.3	50.4	47.0	44.5	41.5	41.5	41.0	41.0	40.5	-2.4%	-9.0%	0.0%
前驱体:氯化钴(万/吨)SMM	11.4	11.5	15.9	14.2	13.3	13.0	13.0	12.9	12.9	12.8	-1.5%	-3.4%	-3.4%
前驱体:氯化钴(万/吨)格派	11.6	11.6	16.2	14.2	13.4	13.0	13.0	13.0	13.0	12.8	-1.5%	-3.4%	-2.3%
前驱体:氯化钴(万/吨)百川	11.5	11.3	16.5	14.8	13.4	12.8	12.8	12.8	12.8	12.8	0.0%	-4.5%	0.4%
前驱体:硫酸钴(万/吨)SMM	9.3	9.6	13.8	12.3	11.6	10.9	10.7	10.7	10.7	10.6	-2.8%	-8.2%	-5.8%
前驱体:硫酸钴(万/吨)格派	9.7	9.7	14.1	12.3	11.7	10.9	10.9	10.9	10.9	10.6	-2.8%	-8.2%	-6.2%
前驱体:硫酸钴(万/吨)	9.6	9.7	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	22.0	21.8	31.6	31.1	29.2	28.6	28.6	28.0	28.0	27.8	-2.8%	-4.7%	12.3%
前驱体:硫酸镍(万/吨)	2.4	2.6	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	40.0	40.0	49.4	48.9	45.5	43.5	43.5	42.7	42.7	42.5	-2.3%	-5.6%	1.2%
正极:钴酸锂(万/吨)	40.8	40.8	50.5	48.75	45.5	43	43	43	43	42	-2.3%	-7.7%	0.0%
正极:钴酸锂(万/吨)SMM	39.1	39.3	49	48.5	44.5	42	41.7	41.7	41.5	41.5	-1.2%	-5.7%	3.2%
正极:锰酸锂(万/吨)	7.0	7.0	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)	23.9	23.9	27.75	26.5	24	24	24	24	24	24	0.0%	0.0%	-5.4%
正极:三元532型(万/吨)	20.0	20.5	24	23	21.3	21.3	21.3	21.3	21.3	20	-6.1%	-6.1%	-13.0%
正极:磷酸铁锂(万/吨)	8.5	8.5	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)	7.0	7.0	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	4.5	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)	2.0	2.0	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	6.5	6.5	0.0%	0.0%	0.0%
负极:天然石墨中端(万/吨)	4.3	4.3	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	2.5	2.5	0.0%	0.0%	0.0%
人造负极材料(万/吨)(百川)	5.9276	5.8	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)	6.7	6.7	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)	3.9	3.9	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)	4.9	4.9	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)	11.5	11.6	14.65	13.65	13.15	12.45	12.45	12.45	12.45	12.45	-1.6%	-1.6%	-2.4%

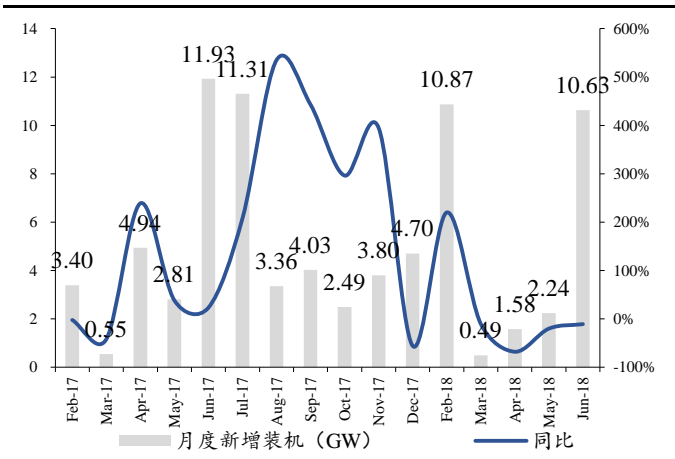
数据来源: 电源物理化学协会、wind、东吴证券研究所

2.2. 新能源行业跟踪

2.2.1. 国内需求跟踪

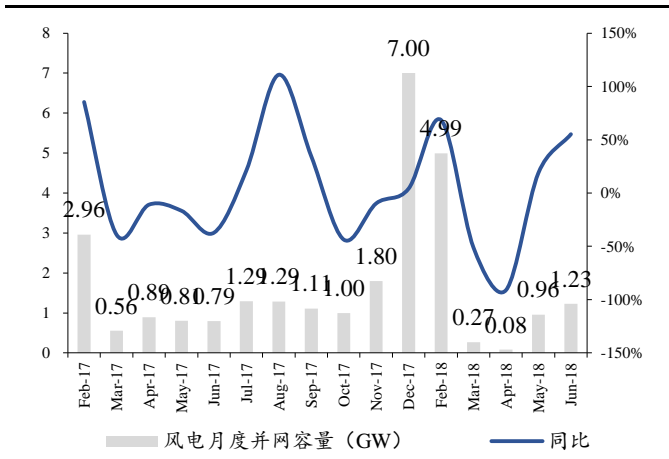
中电联发布月度风电、光伏并网数据。2018年1-6月风电新增并网容量7.53GW，同比增长25%；2018年1-6月光伏新增并网25.81GW，同比增长9%。

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

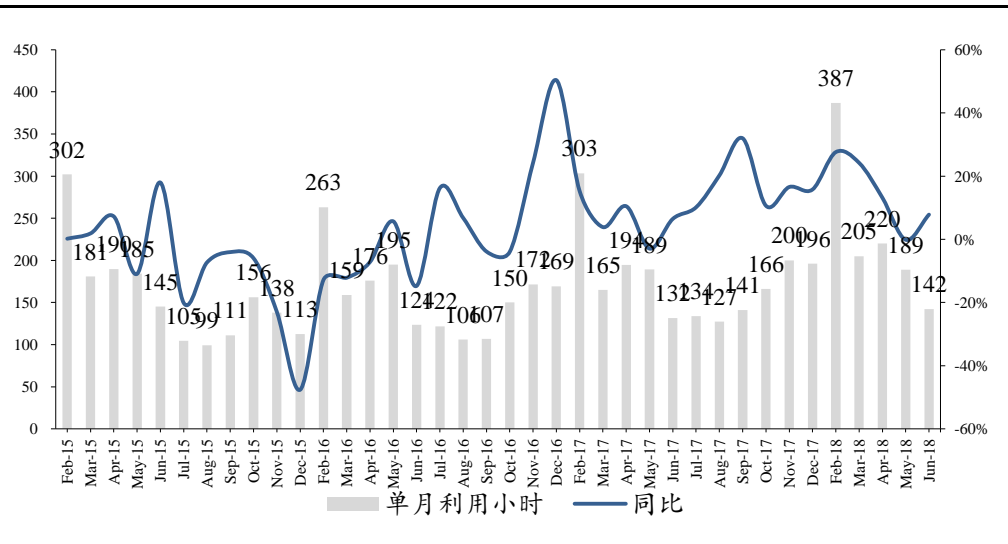
图 14: 中电联风电月度并网容量



数据来源：中电联，东吴证券研究所

1-6月，全国并网风电设备平均利用小时1143小时，比上年同期增加159小时；全国太阳能发电设备平均利用小时637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

本周多晶硅价格逐步下行，这主要由持续的需求疲软所导致。买家延后订单的决策增强了国内市场对于淡季的预期，部分抵消了产能利用率的不足，使中国主流制造商对过度供给的担忧有所减少。此外，随着供应商和买家加快库存储备进度，单晶级硅料制造商的存货水平近期大幅上升。虽然中国多晶级硅料的需求已有复苏迹象，部分多晶硅片厂商甚至更新了生产线，但单晶级硅料的需求依然疲软，这导致了本周多晶硅价格的下降。

随着多晶硅片需求的复苏，多晶硅片的价格本周持稳。同时，由于多晶硅片买家采购信心的恢复，多晶电池片的需求有望改善。多晶硅片制造商持续降低产能利用率，使市场供需逐步走向平衡。不过，目前需求的复苏还不足以使多晶硅片价格回升。单晶硅片本周再创新低。即使主流买家以平价订单消化了供给，对需求疲软的担忧情绪依然笼罩在市场上。尽管主要的海外巨头依然保持正常的采购，但在低迷的中国市场上，大部分国内买家在采购上仍持保守态度。而且中国两大单晶硅制造商还在扩产，这进一步加剧了供过于求的状况。

由于近期需求保持稳定，本周多晶电池片价格企稳。上游硅片价格稳定，主流多晶电池片供应商缺乏降价的空间。此外，七月份订单的透明度有所改善，部分台湾厂商已经开始降低产能利用率，以平衡市场供需。在疲软的终端需求和持续扩张的产能双重影响下，本周单晶电池片价格继续承压。单晶电池片需求的下降已经引起价格下跌，迫使供应商不断减产。单晶电池片价格的暴跌也将单晶 PERC 电池片价格推向了历史最低点，单晶 PERC 电池片制造商担心，即使降价也无法在短期内消化产能，因此这一轮中国市场引起的价格暴跌仍将持续，导致全球价格跌至新低。

本周太阳能组件价格创历史新低，已处于许多中国制造商的成本水平之下。对于组件供给过剩和需求不足的担忧引发了价格的暴跌。全球多晶组件均价本周微降。受美元强势的影响，在除印度外的主要国家，组件价格略微下行。而印度买家正期待保护税提案带来的影响。考虑到 18 年三季度全球的需求弱于预期，组件价格还将处于下降的趋势。组件供应商对于中国市场要比其他任何一个地区更加悲观，他们的关注点主要集中在分布式发电需求的并不一定、本季度后期龙头项目启动的时机等方面。同时，本周基准指数遭遇有史以来最大的跌幅，单晶 PERC 组件价格也出现下跌，市场对于需求疲软及中国制造商再度扩产较为担忧。

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+)	12.52	9.75	11.020	↓-0.11	↓-0.99%
2nd Grade Poly Silicon (6N-8N)	10.70	7.35	8.830	↓-0.08	↓-0.9%
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: 2018-07-18		

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	- 0%
156 mm High Eff Multi Solar Wafer	0.36	0.29	0.311	- 0	- 0%
156 mm Mono Solar Wafer	0.46	0.40	0.422	↓-0.003	↓-0.71%
156 mm Mono Wafer Outside China	0.46	0.40	0.427	↓-0.001	↓-0.23%
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: 2018-07-18		

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	- 0%
Non China Poly Cell Per Watt	0.18	0.12	0.131	- 0	- 0%
Poly PERC Cell Per Watt	0.18	0.13	0.145	↓-0.003	↓-2.03%
Non China Poly PERC Cell Per Watt	0.18	0.14	0.154	↓-0.003	↓-1.91%
Mono PERC Cell Per Watt	0.21	0.15	0.155	↓-0.003	↓-1.9%
Non China Mono PERC Cell Per Watt	0.21	0.15	0.165	↓-0.005	↓-2.94%
156 mm Multi Solar Cell	0.84	0.54	0.604	- 0	- 0%
156 mm Mono Solar Cell	1.08	0.62	0.693	↓-0.01	↓-1.42%
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: 2018-07-18		

Solar PV Module Weekly Spot Price					
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg%
Poly Solar Module	0.40	0.23	0.258	↓-0.004	↓-1.53%
Poly Module in China	0.30	0.23	0.246	↓-0.008	↓-3.15%
Poly High Eff / PERC Module	0.44	0.26	0.305	↓-0.007	↓-2.24%
Mono High Eff / PERC Module	0.54	0.27	0.327	↓-0.009	↓-2.68%
Mono High Eff / PERC Module in China	0.35	0.27	0.286	↓-0.011	↓-3.7%
ThinFilm Solar Module	0.42	0.25	0.285	↓-0.006	↓-2.06%
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				

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坚挺。国产一级致密料价格持稳 0.00%；二线厂商一级致密料价格上涨，价格上涨 2.50%，而进口料方面，进口一级致密料价下跌，价格下跌 1.80%。

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%，二线厂商价格持稳 0.00%；多晶金刚线硅片价格持稳，一线厂商价格持稳 0.00%，二线厂商价格上涨 1.30%。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 2.33 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%，二线厂商价格平稳 0.00%；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。

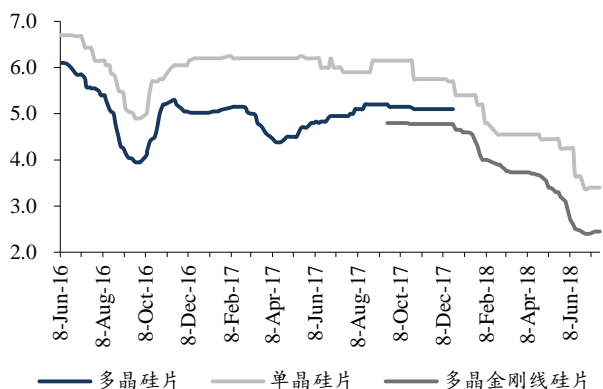
本周组件行情价格下跌。单晶组件 60×125 (285W) 价格下跌 1.35%，二线厂商下跌 1.41%；多晶组件 60×156 (260W) 一线厂商价格持稳 0.00%，二线厂商持稳 0.00%。目前单晶组件 60×125 (285W) 一线厂商主流价格为 2.20 元/W；单晶组件 60×156 (270W) 一线厂商主流价格为 2.10 元/W；多晶组件 60×156 (275W) 一线厂商主流价格为 2.1 元/W，二线厂商主流价格为 2.00 元/W。

图 18: 多晶硅价格走势 (元/kg, 美元/kg)



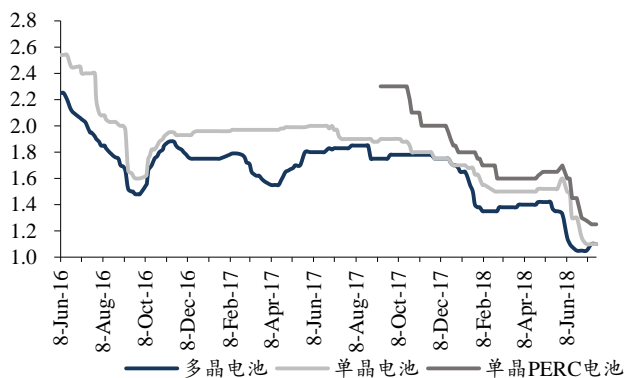
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图 19: 硅片价格走势 (元/片)



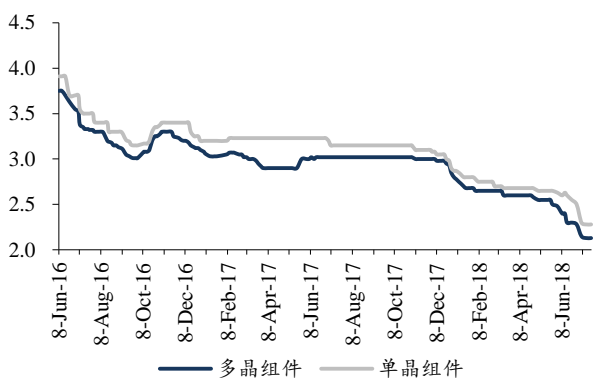
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图 20: 电池片价格走势 (元/W)



数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图 21: 组件价格走势 (元/W)



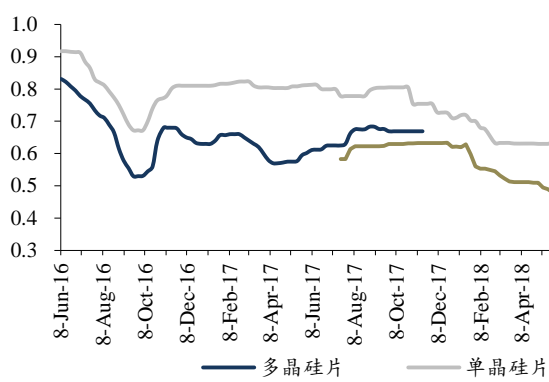
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图 22: 多晶硅价格走势图 (元/kg, 美元/kg)



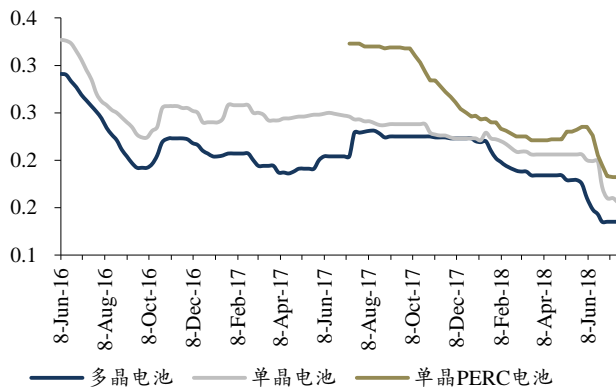
数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图 23: 硅片价格走势 (美元/片)



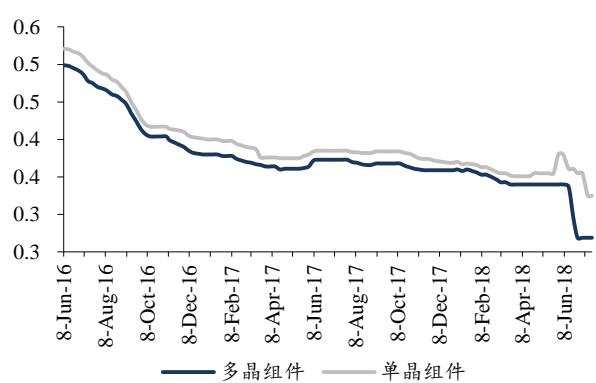
数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

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
单晶硅片 (元/片)	3.40	0.00%	-6.85%	-23.60%	-25.27%	-42.37%	-37.04%
单晶电池 (元/W)	1.10	0.00%	-15.38%	-27.63%	-26.67%	-42.11%	-35.29%
单晶PERC电池 (元/W)	1.25	0.00%	-13.79%	-24.24%	-21.88%	-	-32.43%
单晶组件 (元/W)	2.28	0.00%	-10.59%	-13.96%	-14.93%	-27.62%	-21.38%
多晶金刚线硅片 (元/片)	2.45	0.00%	-0.81%	-25.76%	-33.42%	-	-47.31%
多晶电池 (元/W)	1.10	0.00%	4.76%	-18.52%	-21.43%	-39.89%	-35.29%
多晶组件 (元/W)	2.13	0.00%	-7.39%	-16.47%	-18.08%	-29.47%	-25.26%
多晶硅 (元/kg)	100.00	0.00%	-4.76%	-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)	0.422	-0.71%	-13.17%	-28.84%	-31.38%	-44.47%	-39.37%
单晶电池 (美元/片)	0.693	-1.42%	-14.97%	-23.00%	-23.43%	-40.26%	-29.64%
多晶硅片 (美元/片)	0.306	0.00%	-8.93%	-33.48%	-38.68%	-49.84%	-50.49%
多晶电池 (美元/片)	0.604	0.00%	-5.18%	-23.25%	-25.25%	-37.73%	-32.44%
光伏组件 (美元/W)	0.258	-1.53%	-7.19%	-12.84%	-14.00%	-21.58%	-17.57%
多晶硅 (美元/kg)	11.020	-0.99%	-7.16%	-27.64%	-28.49%	-20.38%	-37.28%
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%	-10.00%	-28.57%	-28.68%	-42.16%	-36.62%
单晶电池 (美元/W)	0.16	-2.50%	-21.61%	-24.27%	-24.27%	-35.80%	-30.04%
单晶PERC电池 (美元/W)	0.18	0.00%	-11.22%	-20.87%	-18.02%	-	-26.02%
单晶组件 (美元/W)	0.33	0.00%	-9.97%	-8.45%	-7.41%	-15.58%	-11.92%
多晶电池 (美元/W)	0.14	0.00%	-5.59%	-24.58%	-26.63%	-41.05%	-39.46%
多晶金刚线硅片 (美元/片)	0.34	0.00%	0.00%	-30.61%	-33.59%	-	-45.25%
多晶组件 (美元/W)	0.27	0.00%	-8.81%	-20.88%	-20.88%	-27.88%	-25.07%
多晶硅 (美元/kg)	11.43	-0.66%	-14.24%	-34.71%	-34.71%	-21.74%	-39.86%
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)	3.37	-5.98%	-17.80%	-18.14%	-25.11%	-42.67%	-40.05%
单晶电池 (元/W)	1.10	-2.71%	-10.59%	-14.58%	-14.58%	-39.32%	-36.50%
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	0.00%	-22.70%	-35.39%	-40.75%	-51.44%	-51.75%
多晶电池 (元/W)	0.94	-1.97%	-13.07%	-19.40%	-19.40%	-40.52%	-39.70%
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)	99.79	-3.19%	-9.81%	-13.71%	-12.80%	-14.61%	-29.16%
进口多晶硅 (美元/kg)	15.63	-0.79%	-3.40%	-5.73%	4.25%	5.90%	-9.96%

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，1-6 月份累计电网投资增速-15.1%，投资金额从去年同期的 2398 亿下降至 2036 亿，下滑趋势相比 3-5 月有所缓和；1-5 月 220kV 及以上的新增容量累计同比 1.16%。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。

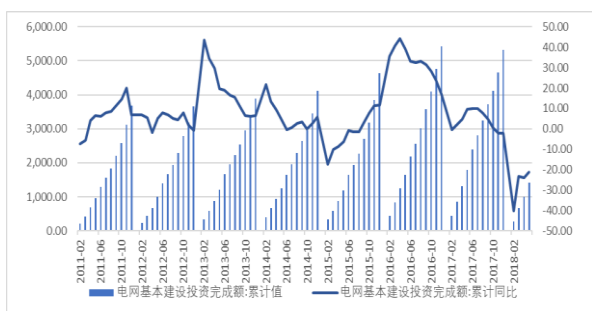
工业互联网持续发酵：6 月 7 日，工信部印发《工业互联网发展行动计划（2018-2020 年）》和《工业互联网专项工作组 2018 年工作计划》，表示到 2020 年底，初步建成工业互联网基础设施和产业体系，建成 5 个左右标识解析国家顶级节点，标识注册量超过 20 亿。推动 30 万家以上工业企业上云，培育超过 30 万个工业 APP。这是在 2015 年 5 月以来《中国制造 2025》、《增强制造业核心竞争力三年行动计划》、《关于深化制造业与工业互联网融合发展的指导意见》、《关于深化“互联网+先进制造业”发展工业互联网》、《关于设立工业互联网专项工作组的通知》等一系列政策之后，对工业互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

6 月制造业规模及一起上工业增加值同增 6.0%、有所放缓。

- **工业增加值：**6 月制造业规模以上工业增加值累计同增 6.9%，环比下降 0.1 个百分点、同比下降 0.5 个百分点；当月同增 6.0%，环比下降 0.6 个百分点、同比下降 2 个百分点；
- **制造业固定资产投资：**6 月制造业固定资产投资完成额同增 6.8%，环比增加 1.6 个百分点、同比增加 1.3 个百分点，其中通用设备同增 5.7%，专用设备同增 10.3%；
- **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。

2018Q1 自动化市场增速 12.0%，低于 2017 全年 16.9%增速、但高于去年同期 11.2%的增长。OEM、项目型市场分别 13.1%、9.4%。分产品来看，低压变频、PLC、通用伺服增速分别为 16.1%、15.4%、13.7%，高于行业平均。分行业来看，OEM 市场中风电、建筑机械、医疗设备、电子制造、塑料机械等增速分别为 33、27、21、14、14、13%，高于行业 OEM 平均，项目型市场中汽车、公共设施、冶金、市政、化工、造纸增速分别 16.3、13.4、14.0、13.4、11.5、11.0、10.0%，高于项目型平均。

图 27: 电网基本建设投资完成累计



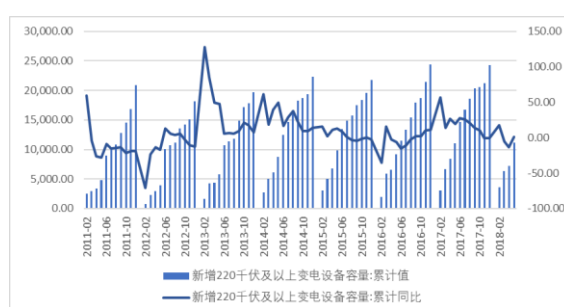
数据来源: wind、东吴证券研究所

图 29: 制造业固定资产投资累计同比 (%)



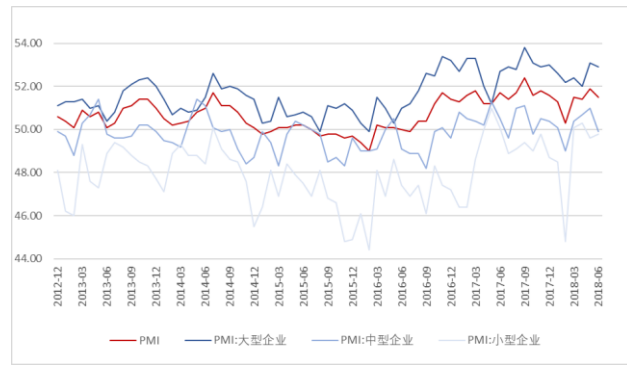
数据来源: wind、东吴证券研究所

图 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 30: PMI 走势



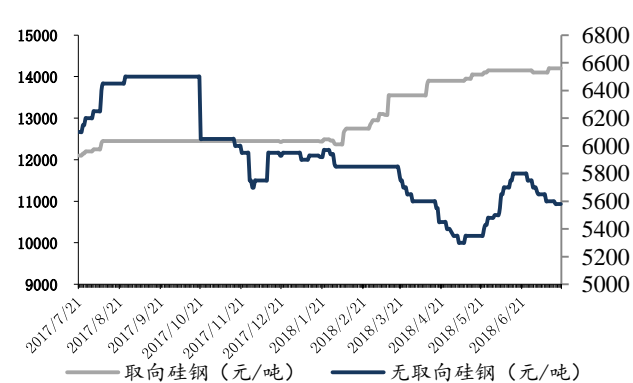
数据来源: wind、东吴证券研究所

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 5580 元/吨，取向硅钢价格稳定在 14200 元/吨。

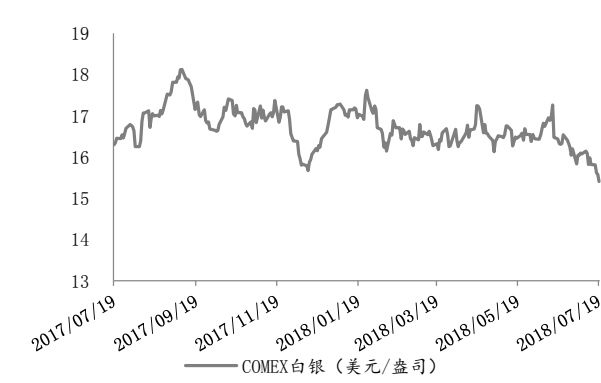
本周白银、铜、铝小幅下跌。Comex 白银本周收于 15.4 美元/盎司，环比下跌 2.61%；LME 三个月期铜收于 6006 美元/吨，环比下跌 2.83%；LME 三个月期铝收于 2025 美元/吨，环比下跌 1.29%。

图 31: 取向、无取向硅钢 (右坐标) 价格走势



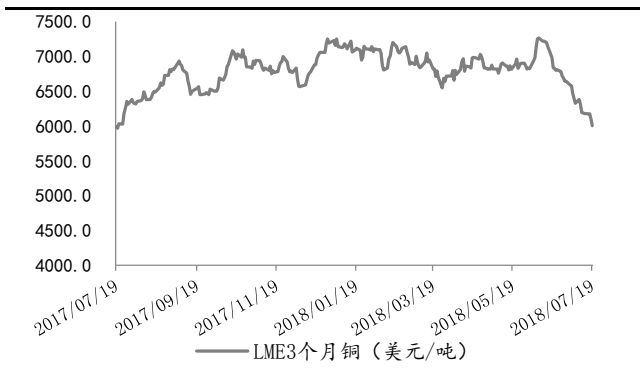
数据来源: Bloomberg, 东吴证券研究所

图 32: 白银价格走势



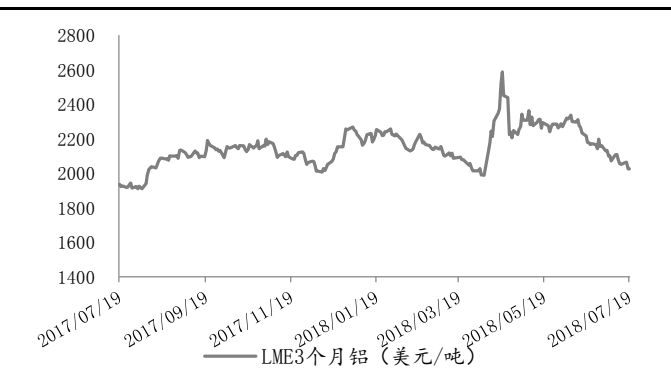
数据来源: wind, 东吴证券研究所

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

上半年新能源车销量大涨 131.5%: 近日, 乘联会发布新能源车最新产销数据, 1-6 月新能源乘用车销量达 34.9 万辆, 同比增长 131.5%。几家主流新能源车企均呈现大幅增长。1-6 月, 比亚迪新能源汽车累计销量达 7.1 万辆, 同比大幅增长 106%; 北汽新能源实现整车销售 5.4 万辆, 同比增长 78.5%; 上汽新能源汽车累计销售 5.7 万辆, 同比大增 275.2%; 增长最快的要数广汽新能源, 上半年累计销量 6301 辆, 同比增长超 20 倍。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/72315>

松下计划 2-3 年实现量产车用电池钴含量减半: 日本松下电器产业株式会社一名高管表示, 为降低成本, 该公司计划在未来 2-3 年将量产车用电池的钴含量减半。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/72323>

6 月动力电池装机总量 2.87GWh 环比下降 36.57%: 动力电池应用分会研究部分析数据显示, 2018 年 6 月, 我国新能源汽车动力电池装机量约 2.87Gwh, 环比下降 36.57%, 同比增长 33.58%; 1-6 月累计装机总量为 15.45Gwh。

<http://shupeidian.bjx.com.cn/news/20180713/912557.shtml>

特斯拉缩短交付时间 Model 3 最快一个月就可交付: 随着特斯拉的工厂扩张, 特斯拉旗下车型的产量正在向着积极的方向发展, 新款特斯拉 Model 3 的订单交付时间缩

短到了一个月，之前的交付时间大约为 3-5 个月。这样的变化得益于几周之前特斯拉更改了 Model 3 上的可用选择。同时，特斯拉还刚刚向美国所有人开放订单。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/72389>

布局固态电池领域 现代汽车再落一子：近日，现代汽车宣布投资位于马萨诸塞州的 IonicMaterials 公司，主要进行固态电池研发工作。IonicMaterials 公司在固态电池技术方面有着独特的进展。该公司利用离子材料来实现下一代的固态电池，其突破性聚合物是第一种在室温下完全起作用的固体电解质，可与多种电极化学物质相容，以显着提高电池的安全性，性能和生产成本，目前已得到了韩国三星、英国戴森等科技大公司的投资。

<http://shupeidian.bjx.com.cn/news/20180716/913129.shtml>

特斯拉前工程师爆料：Model 3 产量虚报 44% 电池组件存起火风险”：据彭博社报道，特斯拉前工程师马丁·特里普向美国证券交易委员会 (SEC) 指控特斯拉对投资者做出了虚假陈述和信息遗漏。特里普称，特斯拉向投资者虚报了 Model 3 的产量数据，实际完成的产量可能比新闻稿中低了 44%。他还表示，特斯拉为了追求达标把打了洞的电池组装进 Model 3，而且把电池组件排列得过于紧密，提升了未来起火的风险。特斯拉还“系统性”地重新利用堪称废物的零部件。

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

松下寻求转型 汽车产品成第一支柱：松下公司日前宣布，松下在家电业务方面不断收缩，目前汽车产品已成为松下第一支柱产业。汽车电子和机电系统公司 2017 年度销售额占到公司 8 万亿日元(约合 4736 亿元人民币)，占总销售额的 32%。在 2019 年度到 2021 年度中期计划中，松下车载业务销售目标是 2 万亿日元(约合 1184 亿元人民币)，到 2021 年度预计实现 2.5 万亿日元(约合 1480 亿元人民币)的目标，进入全球汽车零部件企业前十。

<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-33665-.html>

本田松下考虑联手研发便携式摩托车用锂离子电池，或利用 V2G 为家庭供电：据外媒报道，本田与松下正考虑合作研发摩托车用便携式电池，欲在竞争激烈的零排放汽车市场中获得一席之地。两家公司在印度尼西亚开展实验，并将松下的可拆分锂离子电池用于本田的电动摩托车上，测试其运行表现。该产品针对日本本土及其它亚洲市场，或被用作能量源，为各家庭供电 (V2G)。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/72367>

小鹏汽车寻求 6 亿美元融资，估值近 40 亿美元：据彭博社报道，小鹏汽车预计本月将从阿里巴巴等投资方处筹集超过 6 亿美元。小鹏汽车的估值接近 40 亿美元。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/72476>

松下研发新型电池技术 制造成本大幅下降：据外媒报道，日本松下公司宣布成功研发出新型动力电池，作为原材料的钴含量将减半，将大幅节省制造成本，将在未来2-3年内量产车中应用该技术，在应用前还需进行各种评估。

<https://www.d1ev.com/news/jishu/72441>

5月全球新能源乘用车销量榜出炉 自主品牌占7席：近日从ev-sales获悉，2018年5月全球新能源乘用车销售近十六万台，2018年1~5月全球新能源汽车累计销售近60万台。从市场区域来看，2018年5月中国销售新能源乘用车9.2万台，占比58%。2018年5月销量前三的车型分别是：北汽EC系列、日产聆风、特斯拉Model 3。

<https://nev.ofweek.com/2018-07/ART-71008-8420-30249475.html>

电动汽车的市场份额预计在5年内接近10%：7月17日，韩联社公布的一份报告显示，电动汽车在全球汽车市场的份额预计将在5年内达到两位数的水平，原因是电池价格下跌，主要经济体的环保法规更加严格。根据全球市场追踪能源趋势的报告，预计电动汽车与全球汽车的销售比例在2020年将达到5%，五年后将上升至9%。去年，电动汽车在全球汽车总销量中所占比例仅为1%。

<http://www.evlook.com/news-27457.html>

旧电池进入市场 汽车制造商加大再利用力度：据美国《绿车报告》网站7月17日报道，美国彭博社消息显示，随着电动汽车数量增长，未来5年，使用过的电动汽车电池组数量将会激增。《彭博商业周刊》指出，随着电动汽车的电池寿命达到10年，今年就有大约55000个旧电池组被从电动汽车上拆除下来。未来5年，旧电池组的数量将飙升至340万。

<http://www.evlook.com/news-27460.html>

第310批新车公示：纯电动乘用车占93.8%，蔚来ES8/威马EX5/红星X2申报：7月17日，工信部公示了申报第310批《道路机动车辆生产企业及产品公告》，共有118户企业的428个型号，其中纯电动产品共114户企业409个型号、插电式混合动力产品共8户企业13个型号、燃料电池产品共5户企业6个型号。本次公告的48款新能源乘用车，东风汽车、浙江豪情、上汽通用五菱申报车型最多。此外，有三款造车新势力品牌，分别是蔚来ES8、红星X2以及威马EX5。

<https://www.d1ev.com/news/zhengce/72539>

特斯拉再创纪录，Model 3单次充电可行驶1000公里：7月17日，据Electrek报道，Model 3在最近一次极限续航测试中，跑出了606英里(约合975公里)的惊人成绩，在几个月后，又一团队利用Model 3的辅助驾驶技术的情况下，单次充电后行

驶了 1001 公里。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/72510>

总投资 20 亿美元 LG 化学储能电池及动力电池项目落户江苏滨江：17 日下午，江宁滨江开发区与韩国 LG 化学在南京汉府饭店举行签约仪式，总投资 20 亿美元的 LG 化学电池项目落户滨江。此次签约项目主要生产动力电池、储能电池和小型电池，工厂规划建设电极、电芯生产线 23 条，其中动力电池 16 条、储能电池 3 条、小型电池 4 条。

<http://shupeidian.bjx.com.cn/news/20180718/913682.shtml>

大众汽车计划在美国生产两款电动汽车：根据美国《绿车报告》网站 7 月 17 日报道，大众汽车计划在美国生产两款即将推出的电动汽车：电动跨界车 SUV——ID Crozz 和小巴电动汽车 ID Buzz。

<http://www.evlook.com/news-27476.html>

秘鲁南部发现 250 万吨高品位锂矿，成世界锂生产重要国家：新华社利马 7 月 17 日电，加拿大马库萨尼铀矿公司日前在秘鲁南部普诺省发现 250 万吨高品位锂资源，这一新发现将使秘鲁跻身世界锂生产重要国家行列。

<http://m.solarzoom.com/index.php/article/111249>

2020 年电池容量提高 35%？AKASOL 为奔驰 eCitaro 研发第二代锂离子电池系统：据外媒报道，德国 AKASOL 公司将于今年秋天开始为梅赛德斯-奔驰电动公交车 eCitaro 生产第一代电池系统 AKASYSTEM OEM。此外，AKASOL 公司还与戴姆勒巴士公司紧密合作，开始研发第二代锂离子电池系统。到 2020 年，此类向上兼容的电池系统，能量提供将增加 35%，并且还可改善电动车辆的续航里程。

<https://www.d1ev.com/news/jishu/72498>

卷土重来 LG 化学将在南京建 32GWh 新工厂：7 月 17 日，南京江宁滨江开发区与 LG 化学举行签约仪式，LG 化学计划在滨江开发区投资 20 亿美元建设动力电池项目。该项目将在今年 10 月开工，2019 年 10 月开始实现量产，2023 年实现全面达产，预计年产能 32GWh。该项目将为现代、沃尔沃、通用、克莱斯勒、雷诺等车厂供应电池，后续也将随着中国国内和国际整车品牌订单量增加，调整投资规模和产能。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/72627>

机构预测：2018 年我国或将淘汰 25 家动力电池企业：公开数据显示，2016 年我国动力电池企业数量达 155 家，到 2017 年降为约 130 家。有机构预测，2018 年，我国动力电池企业有可能只剩下 105 家。在技术快速迭代、价格不断下探的过程中，一旦技术或资金跟不上市场的发展步伐，动力电池企业就有被淘汰出局的危机。

<http://shupeidian.bjx.com.cn/news/20180719/914182.shtml>

国网电动汽车与神州优车签署战略合作协议：7月18日，国网电动汽车公司与神州优车在北京举行战略合作协议签约仪式，双方就充电基础设施建设、充电解决方案、车辆租赁等方面达成合作，并将应用智能车联网技术，推动实现平台互联互通和数据共享。

<http://www.evlook.com/news-27480.html>

发力新能源物流车市场，陕西通家目标年产销3万辆：7月18日，在2018年中商务大会暨战略规划发布会上，陕西通家董事长张亦斌表示，陕西通家下一步将部署‘换电+储能+光伏’的充电港模式，采取车辆租电、换电的形式，降低用户购车成本，提高新能源汽车性价比。在产销目标上，今年预计产销超过3万辆。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/72624>

广州发布新能源汽车地补政策，纯电动按国补1:0.5，插电混动按国补1:0.3：7月19日，广州市发改委发布《广州市推动新能源汽车发展的若干意见》，除燃料电池汽车按照不超过国家补贴1:1的比例给予地方补贴外，对续航里程及电池能量密度符合要求的纯电动汽车按照不超过国家补贴1:0.5的比例给予地方补贴，对插电式混合动力（含增程式）汽车按照不超过国家补贴1:0.3的比例给予地方补贴，且国家补贴和地方补贴资金总额最高不超过车辆销售价格的60%。

<https://www.d1ev.com/news/zhengce/72688>

6家车企上榜《财富》世界500强，吉利成唯一民企：近日，2018《财富》世界500强排行榜正式出炉。6家中国车企再次上榜，排名依次为上汽、一汽、吉利、北汽、东风和广汽。排名分别列为第36、65、124、125、202、267位，较2017年分别提升5、3、13、0、36和76位。其中吉利成为6家车企中的唯一民营企业。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/72679>

单车分值向下降积分比例往上走——权威预判新能源汽车积分未来走势：7月2日，工信部、商务部、海关总署、市场监管总局联合发布公告，公布2017年度乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分核算情况，同时宣布启动“双积分”交易。对于未来的走势，多位业内人士认为，单车分值会向下降，积分比例要求则往上走。

<https://www.d1ev.com/news/zhengce/72691>

3.1.2. 新能源

江阴市能源结构调整重点项目汇总表（2018—2020年）风电20MW：江阴市人民政府近日印发《江阴市能源结构调整实施方案（2018—2020年）》，《通知》指出，大力

引进和发展清洁能源，加快热电联产发展，加快新能源和可再生能源利用，逐步提高天然气、光伏发电、风能等清洁能源利用比重，至 2020 年，清洁能源比重占比达 10%；着力构建稳定、经济、清洁、安全的能源供应体系，全面推进清洁能源区建设。工作目标：在 2017 年的基础上逐步降低煤炭消费总量，提高风电、光伏发电、天然气等优质能源比重，加快新能源推广应用步伐。推动发展光伏发电和风电项目，其中光伏发电应用规模争取达到 500 兆瓦，风电应用规模争取达到 20 兆瓦。

<https://mp.weixin.qq.com/s/KT11ISPBLGSA774Dnubf4A>

四川：普通光伏电站全部参与市场化交易，以水电价格结算：近日，四川省发改委发布的《关于深化电力体制改革的实施意见(征求意见稿)》中提出：推进风电和光伏发电上网电价市场化。

<https://mp.weixin.qq.com/s/jXPNoeJwXcaw0Axl7sstw>

新疆上半年风电和光伏实现“双升双降” 新能源助推绿色发展：数据显示，新疆新能源外送电量从 2014 年的 28.27 亿千瓦时上升到 2017 年年底的 161 亿千瓦时，增长了 569.5%。2017 年全年消纳新能源 415.3 亿千瓦时，同比增幅 44.9%。2018 年一季度，风电、光伏发电量和利用小时均提升，新能源消纳实现“双升双降”目标。

<http://m.solarzoom.com/article-111096-1.html>

大唐新能源 6 月风电发电量 45.10 亿千瓦时，同比增加 16.65%：近日，大唐新能源公布了二季度发电量数据。根据初步统计，2018 年第二季度公司及附属公司按合并报表口径完成发电量 4,586,659 兆瓦时，同比增加 16.49%，其中，风电发电量 4,509,818 兆瓦时，同比增加 16.65%、其他可再生能源发电量 76,841 兆瓦时，同比增加 8.06%。截至 2018 年 6 月 30 日，大唐新能源集团累计发电量 9,551,712 兆瓦时，同比增加 30.13%，其中，风电发电量 9,401,577 兆瓦时，同比增加 30.42%、其他可再生能源发电量 150,135 兆瓦时，同比增加 14.33%。

<https://windpower.ofweek.com/2018-07/ART-330002-8420-30249527.html>

大全新能源下调第二季度销售预期，但全年销量预期仍为 2.2~2.3 万吨：根据 IHS Markit 的 2017 年生产数据，中国多晶硅制造商大全新能源在 531 新政之后更新的 2018 年第二季度的销售预测：对外销售量将达到 3,800-3,900 公吨(MT)，相比之前预期的 5,300-5,500 公吨的销售额有所下降。该公司表示，7 月的前两周已销售了 2,600 吨，并将库存降至较低水平。另外还下调了第二季度硅片的销售预期，从原先的 1500~2000 万片调至 950~1000 万片。

<http://m.solarzoom.com/article-111181-1.html>

华润电力签山东岚山区 600MW 海上风电项目：7 月 16 日，华润电力与日照市岚山区政府签约了《关于建设海上风电与海洋牧场生态融合项目框架协议书》。该项目计划

投资 100 亿元，占用海域面积约 800 公顷，建设 60—120 台海上风电机组，单机容量 6MW—10MW，规模为 60 万千瓦，同时融合海洋生态养殖。项目建设周期为 5 年，建成后年发电量在 18 亿千瓦时，年收益约 15.3 亿元。

<https://windpower.ofweek.com/2018-07/ART-330002-8460-30249964.html>

天津首个海上风电项目首批 5 台电机正式并网发电：近日，位于天津滨海新区南港工业区内的南港海上风电场一期首批 5 台风力发电机正式并网发电，此外，剩余的 13 台风机将在本月底全部并网。

<https://windpower.ofweek.com/2018-07/ART-330002-8490-30250342.html>

两部委：支持重点行业电力用户与清洁能源开展交易：国家发展改革委、国家能源局发布关于积极推进电力市场化交易进一步完善交易机制的通知指出，在确保供电安全的前提下，完善和创新交易规则，推进规划内的风电、太阳能发电等可再生能源在保障利用小时数之外参与直接交易、替代火电发电权交易及跨省跨区现货交易试点等，符合条件的 10 千伏及以上电压等级用户均可参与交易，同时支持年用电量超过 500 万千瓦时以上的用户与发电企业开展电力直接交易。

<https://solar.ofweek.com/2018-07/ART-260009-8480-30250100.html>

上半年印度太阳能发电总容量 23023 兆瓦：据 Business Line 报告称，印度第一季度新增太阳能产能 1541 兆瓦，而去年同期的产能增加了 1059 兆瓦。在 2018 年 4 月至 6 月期间，太阳能部门继续成为产能增加的主要贡献者，占 1371 兆瓦。截至 2018 年 6 月 30 日，印度的可再生电网总装机容量为 71325 兆瓦，其中太阳能发电容量 23023 兆瓦。

<https://solar.ofweek.com/2018-07/ART-260009-8420-30250614.html>

雪上加霜！美将对我国光伏逆变器、电池板等征税 10%：7 月 10 日晚，美国宣布将对额外 2000 亿美元中国商品加征 10% 的关税，以报复中国对美国出口高达 500 亿美元的关税。而光伏逆变器、交流组件（带微型逆变器的太阳能电池板）和使用锂离子化学的电池存储产品赫然在列。一旦美国第二批加征关税措施实施，对中国的光伏逆变器等厂家来说，市场将再度受到压制。

<https://solar.ofweek.com/2018-07/ART-260008-8440-30250444.html>

Cleantech Solar 获新加坡 4.5MW 屋顶太阳能项目：近日，总部位于新加坡的 Cleantech Solar 宣布与半导体制造商 Globalfoundries(GF)合作，共同合作一个 4.5MWp 的现场屋顶太阳能系统，预计将于 2018 年第三季度全面投入运营，并将覆盖 GF 新加坡兀兰工厂所有四个半导体制造工厂的屋顶。该系统预计每年可提供 5.6GWh 的清洁能源。

<http://m.solarzoom.com/index.php/article/111391>

3.1.3. 工控&电网

2018年6月份规模以上工业增加值增长6.0%: 2018年6月份,规模以上工业增加值同比实际增长6.0%,比5月份回落0.8个百分点。从环比看,6月份,规模以上工业增加值比上月增长0.36%。1-6月份,规模以上工业增加值同比增长6.7%,增速较1-5月份回落0.2个百分点。分行业看,6月份,41个大类行业中有37个行业增加值保持同比增长。分产品看,6月份,596种产品中有303种产品同比增长。

http://www.stats.gov.cn/tjsj/zxfb/201807/t20180716_1609863.html

2018年1-6月份全国固定资产投资(不含农户)增长6%: 2018年1-6月份,全国固定资产投资(不含农户)297316亿元,同比增长6%,增速比1-5月份回落0.1个百分点。从环比速度看,6月份固定资产投资(不含农户)增长0.48%。其中,民间固定资产投资184539亿元,同比增长8.4%。分产业看,第一产业投资9872亿元,同比增长13.5%,增速比1-5月份回落1.7个百分点;第二产业投资109878亿元,增长3.8%,增速提高1.3个百分点;第三产业投资177566亿元,增长6.8%,增速回落0.9个百分点。

http://www.stats.gov.cn/tjsj/zxfb/201807/t20180716_1609870.html

含储能、动力电池等14个项目 山东省发布2018年节能环保产业重点项目导向计划: 北极星储能网获悉,日前山东省经信委发布了《2018年山东省节能环保产业重点项目导向计划》的通知,该“导向计划”项目定下来152个项目列为2018年山东省节能环保产业重点项目导向计划,包括多个储能项目以及动力电池相关项目。

http://www.stats.gov.cn/tjsj/zxfb/201807/t20180716_1609870.html

国内最大规模电网储能项目投运: 7月18日,镇江电网储能电站工程正式并网投运。该储能电站总功率10.1万千瓦,总容量20.2万千瓦时,是国内规模最大的电网储能电站项目。

<http://shupeidian.bjx.com.cn/news/20180719/914043.shtml>

Eelpower将投资5亿英镑在英国安装1GW储能系统: 英国独立能源公司Eelpower宣布将在2022年前投资5亿英镑在英国安装1GW储能系统。近日,,Eelpower从Anesco购买了20MW Rock Farm储能项目,在过去10个月中,已与Anesco合作开发了总计33MW的储能项目。

<http://www.energystorage-journal.com/portal.php?mod=view&aid=36814>

上能电气与华能清能院签署储能技术战略合作协议: 7月19日,上能电气与中国华能集团清洁能源技术研究院有限公司(以下简称:华能清能院)在上能工业园举行储能技术战略合作协议签约仪式。

<http://shupeidian.bjx.com.cn/news/20180720/914637.shtml>

国内最大规模电池储能电站江苏投运：18日，镇江北山储能电站成功并网投运。该储能电站总功率10.1万千瓦，总容量20.2万千瓦时，是国内规模最大的电池储能电站项目。该系统可以在不新建发电厂的情况下，为镇江地区每天多提供近40万千瓦时的电力供应，可满足17万居民生活用电。

<https://libattery.ofweek.com/2018-07/ART-36001-8440-30250702.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
中元股份	公司股东张小波先生分别质押和解除质押417万和420万股份，分别占公司总股本的0.80.87%。
中来股份	控股股东、实际控制人张育政补充质押1300万股，累计质押3327万股，占总股本的13.81%，林建伟补充质押1150万股，累计质押8113万股，占总股本的33.66%。
中科电气	公司增加对子公司中科星城及格瑞特16,000万元担保额度。
中超控股	上半年盈利：6,348.96万元 - 8,465.28万元，比上年同期增长：50% -100%
智云股份	拟将所持天臣新能源8%的股权0价转让给天臣新能源原股东天臣新能源（深圳）有限公司。将所持昆山捷云15%的股权以105万元转让给北京恒昌世通机械销售有限公司，将所持昆山捷云17%的股权以119万元转让给昆山捷云原自然人股东易勇军，将所持昆山捷云13%的股权以91万元转让给昆山捷云原自然人股东袁海群。
智慧能源	公司核心管理人员朱长彪先生增持326万股份。
正泰电器	解锁股票817万股。上市流通时间：2018年7月24日。
兆新股份	收到深圳宝信简式权益变动报告书，深圳宝信从2018年7月11日至7月17日累计增持公司9412万股，占公司总股本的5.00%。
长园集团	股东科兴药业质押1120万股，累计质押3735万股。
长高集团	全资子公司长高电气、长高开关、长高成套、雁能森源在国家电网组合电器、隔离开关、开关柜等三大类产品招标中合计中标1.95亿元，占公司2017年合并营业收入的13.77%，且是公司220kV组合电器首次在国家电网中标。
宇通客车	每股派发现金红利人民币0.5元（含税）。
盈峰环境	公司向宁波盈峰等8名股东以7.64元/股的价格发行19.96亿股，购买其持有的中联环境100%股权，交易对价为152.5亿元，宁波盈峰等8名股东承诺：中联环境在2018/19/20年度承诺累计净利润不低于37.22亿元，同时公司股票将自2018年7月18日起继续停牌。
英威腾	公司于2018年7月20日回购167万股，占公司总股本的0.22%，回购均价6元/股。
易世达	1) 因项目已不具备继续投资价值，公司终止募投项目“易世达科技园-研发中心”；2) 公司拟使用自筹资金回购公司股份，回购的资金总额不超过人民币5000万元（含5000万元）且不低于人民币2000万元（含2000万元），回购股份的价格不超过人民币17.5元/股。
易成新能	公司18年上半年非经常性损益金额约为2.44亿元：1. 重大资产出售形成投资收益约2.38亿元；2. 政府补贴和即征即退的增值税等其他非经常性损益约0.06亿元。
旭光股份	每股现金红利0.016元。

许继电气	同意华商伟业、珠海海电以减资方式退出华商京海股权，同意电力实业以减资方式退出珠海许继芝股权。
雄韬股份	公司技术中心被认定为国家企业技术中心。
星源材质	公司与 Murata 株式会社村田制作所签订了战略合作协议，为推进双方在锂离子电池隔膜业务合作奠定了基础。
先导智能	公司和新海宜签署《战略合作协议》，在新能源汽车、新能源电池、通信等领域开展全方位合作。
卧龙电气	预计 18 年上半年净利润为 2.7 亿元左右，与上年同期相比将增加 1.5 亿元，同比增加 111.51%。
温州宏丰	控股股东陈晓先生质押 0.12 亿股质押给上海证券。
通合科技	公司股票将于 2018 年 7 月 20 日（星期五）开市起复牌。
通达股份	控股股东及实际控制人史万福先生完成增持 512 万股，占公司总股本的 1.19%。
天能重工	刘萍女士辞去董事会秘书职务。
天赐材料	终止实施第二期限制性股票激励计划。
特锐德	公司拟与控股子公司特锐德控股有限公司共同投资设立特锐德融资租赁（上海）有限公司。合资公司注册资本为 10 亿元人民币，分 10 年缴付。公司认缴出资 7.5 亿元，出资占比 75%。
泰永长征	股东长园集团质押 0.15 亿股（占公司总股本的 12.61%）。
双杰电气	为控股子公司英杰融创申请 2000 万元银行授信提供担保。
曙光股份	发布公司大股东曙光集团与华泰汽车股权转让的澄清公告。
胜利精密	拟为全资孙公司 JOT 提供 500 万欧元信用担保。
杉杉股份	出售所持有的宁波银行股份有限公司 970 万股，占宁波银行总股本的 0.19%。获投资收益 1.54 亿（税前）。
厦门钨业	上半年营业收入 86.6 亿，同比增加 40.17%。
三花智控	本次解除限售股份数量为 208,809,136 股，占公司总股本的 9.8480%。
融捷股份	补偿金总额共计 0.4 亿元，没 10 股客货 2.0737 元。
宁德时代	公司与广州汽车集团股份有限公司共同出资设立时代广汽动力电池有限公司和广汽时代动力电池系统有限公司。
南玻 A	公司发布未来三年（2018-2020 年）股东回报规划；2）因激励对象离职或根据考核结果调整职务等原因，以 3.68 元/股回购注销 332 万股限制性股票；3）为东莞南玻等子公司提供 4.8 亿元担保。
鸣志电器	持股 5% 以上股东新永恒公司计划减持公司股份不超过 575 万股，即不超过公司总股本的 1.38%。
明星电缆	公司 18 年上半年录得营收 6.68 亿元，同比增长 56.48%，归母净利润 2668 万元，同比增长 156.43%，同时拟授予限制性股票 1019 万股，占总股本的 1.96%，其中首次授予 964 万股，预留 55 万股。
洛阳钼业	证监会核准公司非公开发行不超过 58 亿股新股。”
露笑科技	控股股东露笑集团有限公司分别质押和延期质押股份 550 万和 2100 万股份。
隆基股份	与美国某公司签署了组件销售合同，金额约 6 亿美元。
林洋能源	拟回购资金总额不低于人民币 1 亿元，且不超过人民币 5 亿元。
力帆股份	子公司力帆进出口与 ABC-Motors 有限责任公司在俄罗斯叶卡捷琳堡签订《力帆品牌汽车采购意向协议》，采购总金额约 1 亿美元。

科士达	证券事务代表陶晶因个人原因申请辞去公司证券事务代表职务。
科融环境	收到深交所关于公司对*ST凯迪应收票据的关注函。
科陆电子	控股股东饶陆华先生近日分别质押和解除质押 120 万和 1800 万股，分别占公司总股本的 0.1%和 1.3%。
科达利	股东苏州和达股权投资合伙企业质押 0.105 亿股，占总股本的 5%。
精达股份	回购资金总额人民币 1 亿~2 亿元，数量将不少于 1,805 万股。
京运通	每股派发现金红利 0.06 元。
金智科技	公司中标国家电网输变电项目，中标金额 8118 万元。
金利华电	控股股东及实际控制人、董事长赵坚先生涉嫌操作证券市场被证监会立案调查。
金冠电气	公司股票继续停牌。
积成电子	股东杨志强先生分别质押和解除质押 260 万和 174 万股，分别占公司总股本的 3.8%和 2.6%。
华西能源	自 2018 年 7 月 19 日开市起继续停牌。
合纵科技	公司第四届董事会第四十三次会议审议通过注销控股子公司合纵科沃尔议案，并授权公司管理层依法办理相关清算、注销事宜。
杭锅股份	公司监事会主席沈慧芬因个人原因辞去公司监事职务。
汉缆股份	公司中标国家电网输变电项目，中标金额 5 亿元，约占本公司 2017 年经审计的营业收入的 10.54%。
富临精工	股东彭澎女士质押股份 607 万股，占公司总股份的 1.222%。
东方铁塔	公司中标国家电网输变电项目，中标金额 9663 万元，约占本公司 2017 年经审计的营业收入的 4.72%。
创元科技	控股股东创元集团增持 166 万股公司股份，增持金额 984 万元，占公司总股本的 0.41%。
创新股份	1) 公司放弃收购 YAN MA 持有上海恩捷 3.25%股权，上海恩捷 90.08%股权过户手续及相关工商变更登记已经完成，上海恩捷成为公司控股子公司；2) 全资子公司无锡恩捷取得江苏省无锡锡山开发管委会《江苏省投资项目备案证》。
沧州明珠	其余两条湿法锂离子电池隔膜生产线现已开始正式投产，至此公司年产 10,500 万平方米湿法锂离子电池隔膜项目全部投产。
北讯集团	发行股份购买资产仍在有序进行中，公司申请自 2018 年 7 月 23 日（星期一）开市起继续停牌。
北京科锐	公司总股本由 500,704,795 股减少至 500,271,975 股。
爱康科技	控股股东一致行动人爱康投资质押 0.11 亿股。
*ST 天马	董事长徐茂栋因个人原因申请辞去公司董事长及审计委员会委员职务，董事会选举陈国民先生为公司董事长。
*ST 东电	公司与海航财务公司签署《金融服务协议》，协议有效期为三年。

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	15.08	420.99	1.79	1.49	1.89	8.4	10.1	8.0	3.10	2.57	25.11
阳光电源	300274.SZ	7.75	112.55	0.71	0.95	1.19	11.0	8.2	6.5	1.62	1.27	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	3.50	38.58	0.06	-	-	57.0	-	-	1.48	1.53	2.60
林洋能源	601222.SH	4.70	82.97	0.39	0.54	0.67	12.1	8.7	7.0	0.96	2.31	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	3.77	56.64	0.26	0.28	0.31	14.7	13.5	12.1	1.39	2.44	9.48
兆新股份	002256.SZ	4.95	93.18	0.08	0.15	0.30	60.7	32.2	16.3	4.09	14.25	6.74
亚玛顿	002623.SZ	16.57	26.51	(0.14)	0.42	0.63	(115.3)	39.6	26.5	1.24	1.64	(1.08)
协鑫集成	002506.SZ	4.63	234.39	0.00	0.00	0.00	985.1			5.62	1.62	0.57
中来股份	300393.SZ	18.43	44.42	1.07	1.66	2.31	17.2	11.1	8.0	1.71	1.37	9.97
瑞和股份	002620.SZ	7.02	458.21	0.37	-	-	19.2	-	-	1.22	15.24	6.35
风电板块												
金风科技	002202.SZ	13.91	458.21	0.86	1.09	1.31	16.2	12.7	10.6	2.33	1.82	13.46
泰胜风能	300129.SZ	3.35	24.09	0.21	0.27	0.35	15.8	12.2	9.5	1.07	1.52	6.81
天顺风能	002531.SZ	4.26	75.79	0.26	0.38	0.51	16.1	11.2	8.3	1.56	2.34	9.67
福能股份	600483.SH	7.42	115.15	0.54	0.72	0.85	13.6	10.4	8.7	1.10	1.69	8.02
核电板块												
东方电气	600875.SH	7.17	211.39	0.29	0.32	0.38	24.9	22.6	19.0	1.02	0.69	3.08
上海电气	601727.SH	6.34	810.45	0.18	0.17	0.19	35.1	38.1	33.2	1.68	1.02	4.79
中核科技	000777.SZ	10.92	41.87	0.12	-	-	94.0	-	-	3.28	4.79	3.49
南风股份	300004.SZ	3.84	19.55	0.06	-	-	65.0	-	-	0.63	2.23	0.96
江苏神通	002438.SZ	6.46	31.38	0.13	0.17	0.20	50.3	38.2	32.4	1.82	4.15	3.63
东方锆业	002167.SZ	6.16	38.25	(0.06)	0.18	0.43	(97.3)	33.8	14.4	3.69	4.49	(3.79)
一次设备板块												
特变电工	600089.SH	6.67	247.76	0.59	0.69	0.82	11.3	9.7	8.1	0.89	0.65	7.47
平高电气	600312.SH	5.53	75.04	0.46	0.53	0.60	11.9	10.5	9.2	0.85	0.84	7.12
中国西电	601179.SH	3.52	180.43	0.18	0.09	0.11	20.1	38.2	30.9	0.93	1.25	4.65
正泰电器	601877.SH	23.26	500.42	1.32	1.69	2.05	17.6	13.8	11.3	2.50	2.14	14.21
森源电气	002358.SZ	14.33	133.23	0.48	-	-	29.8	-	-	2.72	3.75	9.14
置信电气	600517.SH	3.71	50.31	0.18	-	-	21.0	-	-	1.42	0.88	6.76
新联电子	002546.SZ	3.82	31.86	0.13	-	-	28.4	-	-	1.12	5.13	3.95
保变电气	600550.SH	4.06	62.31	0.05	-	-	77.0	-	-	12.49	1.43	16.22
北京科锐	002350.SZ	6.78	33.87	0.19	-	-	36.4	-	-	2.78	1.53	5.93
中电鑫龙	002298.SZ	0.00	0.00	0.00	-	-		-	-			0.00
白云电器	603861.SH	10.74	47.55	0.38	-	-	28.4	-	-	2.36	3.14	7.69
思源电气	002028.SZ	16.19	123.08	0.33	0.38	0.41	49.4	42.9	39.4	2.82	2.74	5.71
二次设备												
国电南瑞	600406.SH	15.45	708.18	0.77	0.86	1.01	20.0	17.9	15.3	3.65	2.93	16.72

国电南自	600268.SH	4.27	29.69	0.05	-	-	79.4	-	-	1.29	0.49	1.63
许继电气	000400.SZ	7.89	79.56	0.61	0.81	0.93	13.0	9.8	8.5	1.05	0.77	8.10
四方股份	601126.SH	5.05	41.07	0.29	-	-	17.3	-	-	1.04	1.29	6.03
积成电子	002339.SZ	7.29	28.70	0.18	-	-	40.1	-	-	1.64	1.77	4.09
理工环科	002322.SZ	12.49	49.71	0.70	0.95	1.15	17.8	13.2	10.8	1.59	5.91	8.91
电改												
智光电气	002169.SZ	4.44	34.98	0.16	0.20	0.26	27.9	22.7	17.4	1.26	1.91	4.51
炬华科技	300360.SZ	7.67	31.42	0.38	-	-	20.0	-	-	1.53	3.23	7.66
涪陵电力	600452.SH	18.21	40.79	1.42	1.37	1.73	12.9	13.3	10.5	3.60	1.98	19.96
安科瑞	300286.SZ	9.32	20.21	0.65	-	-	14.2	-	-	3.00	4.99	14.05
工业4.0												
汇川技术	300124.SZ	27.94	464.97	0.64	0.78	0.98	43.9	35.7	28.5	8.57	9.73	19.54
宏发股份	600885.SH	27.05	201.46	1.29	1.12	1.40	21.0	24.1	19.4	5.11	3.35	17.38
长园集团	600525.SH	9.83	130.22	0.86	1.03	1.20	11.5	9.6	8.2	1.71	1.75	14.96
信捷电气	603416.SH	25.32	35.59	0.88	1.19	1.52	28.7	21.2	16.6	3.82	7.36	13.30
英威腾	002334.SZ	6.06	45.71	0.30	0.38	0.46	20.2	16.1	13.2	2.63	2.15	13.00
蓝海华腾	300484.SZ	13.72	28.54	0.62	0.81	0.98	22.2	16.9	14.1	4.04	4.93	18.15
麦格米特	002851.SZ	29.88	80.97	0.65	0.72	0.97	46.1	41.7	30.7	6.18	5.42	8.94
弘讯科技	603015.SH	7.17	29.20	0.20	0.29	0.39	36.1	24.4	18.6	2.46	3.98	6.78
新时达	002527.SZ	6.57	40.75	0.22	0.40	0.46	29.6	16.4	14.3	1.46	1.20	4.65
众业达	002441.SZ	7.50	40.86	0.37	-	-	20.4	-	-	1.14	0.54	5.60
科华恒盛	002335.SZ	18.34	51.30	1.53	1.07	1.35	12.0	17.1	13.6	1.48	2.13	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	7.17	211.39	0.29	0.32	0.38	24.9	22.6	19.0	1.02	0.69	3.08
上海电气	601727.SH	6.34	810.45	0.18	0.17	0.19	35.1	38.1	33.2	1.68	1.02	4.79
华光股份	600475.SH	10.35	57.90	0.71	0.97	1.11	14.5	10.7	9.3	1.30	0.99	8.93
杭锅股份	002534.SZ	6.80	50.28	0.56	0.69	0.84	12.0	9.8	8.1	1.69	1.44	14.00
龙源技术	300105.SZ	4.13	21.20	0.03	-	-	132.8	-	-	1.10	3.56	0.83
浙富控股	002266.SZ	3.72	73.61	0.04	0.13	0.16	85.1	28.6	23.3	2.39	6.72	2.81
电动车												
比亚迪	002594.SZ	42.91	1,125.11	1.49	1.82	2.38	28.8	23.6	18.0	2.29	1.06	7.39
宇通客车	600066.SH	17.76	393.20	1.41	1.69	1.87	12.6	10.5	9.5	2.71	1.18	20.19
江淮汽车	600418.SH	6.22	117.76	0.23	0.35	0.48	27.3	17.7	12.8	0.85	0.24	3.11
中通客车	000957.SZ	6.60	39.13	0.32	-	-	20.5	-	-	1.41	0.50	6.87
金龙汽车	600686.SH	12.21	74.08	0.79	0.71	0.97	15.5	17.2	12.6	2.10	0.42	11.89
东风汽车	600006.SH	3.91	78.20	0.10	0.25	0.31	38.9	15.5	12.4	1.17	0.43	3.00
锂电池												
国轩高科	002074.SZ	13.46	152.99	0.74	0.87	1.05	18.3	15.4	12.8	1.86	3.16	10.18
新宙邦	300037.SZ	26.88	101.99	0.74	0.88	1.09	36.4	30.7	24.8	4.22	5.62	11.58
沧州明珠	002108.SZ	5.69	80.68	0.50	0.41	0.48	11.4	14.0	11.9	2.56	2.29	17.28
天赐材料	002709.SZ	36.57	124.22	0.90	2.10	2.20	40.8	17.4	16.6	4.90	6.04	12.01
亿纬锂能	300014.SZ	16.53	141.41	0.47	0.60	0.81	35.1	27.4	20.5	4.59	4.74	13.09

德赛电池	000049.SZ	29.14	59.81	1.46	1.73	2.15	19.9	16.9	13.5	4.26	0.48	21.39
澳洋顺昌	002245.SZ	6.50	64.14	0.36	0.55	0.74	18.1	11.9	8.8	2.66	1.76	14.43
坚瑞消防	300116.SZ	2.18	53.03	(1.51)	-	-	(1.4)	-	-	1.28	0.55	(89.05)
电解液												
多氟多	002407.SZ	14.13	91.34	0.40	0.60	0.73	35.6	23.5	19.3	3.24	2.42	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	26.88	101.99	0.74	0.88	1.09	36.4	30.7	24.8	4.22	5.62	11.58
天赐材料	002709.SZ	36.57	124.22	0.90	2.10	2.20	40.8	17.4	16.6	4.90	6.04	12.01
隔膜												
沧州明珠	002108.SZ	5.69	80.68	0.50	0.41	0.48	11.4	14.0	11.9	2.56	2.29	17.28
星源材质	300568.SZ	40.87	78.47	0.56	1.16	1.78	73.5	35.3	23.0	6.19	15.05	8.43
云天化	600096.SH	5.21	68.84	0.15	0.10	0.21	34.1	52.2	24.6	1.89	0.12	5.54
创新股份	002812.SZ	47.11	128.56	1.14	1.89	2.63	41.2	24.9	17.9	7.77	10.54	9.42
双杰电气	300444.SZ	9.58	56.13	0.32	0.44	0.50	29.8	22.0	19.3	4.44	4.01	8.26
胜利精密	002426.SZ	4.07	140.07	0.14	-	-	30.1	-	-	1.60	0.88	5.28
上游材料												
华友钴业	603799.SH	74.41	617.41	3.20	3.89	4.83	23.3	19.1	15.4	10.25	6.40	31.46
洛阳钼业	603993.SH	6.05	1,189.50	0.13	0.24	0.28	47.9	25.4	22.0	3.42	4.93	7.15
格林美	002340.SZ	6.06	231.24	0.16	0.24	0.33	37.9	24.9	18.4	3.07	2.15	8.11
寒锐钴业	300618.SZ	155.88	299.29	3.75	7.18	10.21	41.6	21.7	15.3	26.87	20.43	40.35
天齐锂业	002466.SZ	50.30	574.45	1.88	2.45	3.23	26.8	20.5	15.6	6.33	10.50	23.65
赣锋锂业	002460.SZ	38.03	423.99	1.98	2.06	2.59	19.2	18.4	14.7	11.07	9.67	36.39
融捷股份	002192.SZ	22.10	57.38	0.14	0.10	0.15	158.7	229.7	147.3	7.46	20.56	4.70
诺德股份	600110.SH	5.14	59.13	0.17	-	-	31.1	-	-	2.86	2.33	9.20
BMS												
曙光股份	600303.SH	5.05	34.12	0.47	-	-	10.8	-	-	1.10	0.90	10.19
均胜电子	600699.SH	25.55	242.54	0.42	1.01	1.31	61.3	25.3	19.5	1.91	0.91	3.12
欣旺达	300207.SZ	8.95	138.61	0.42	0.56	0.76	21.3	16.1	11.8	4.77	0.99	18.71
德赛电池	000049.SZ	29.14	59.81	1.46	1.73	2.15	19.9	16.9	13.5	4.26	0.48	21.39
金杯电工	002533.SZ	4.79	26.49	0.22	-	-	21.3	-	-	1.15	0.67	5.39
电机电控												
方正电机	002196.SZ	7.05	31.79	0.29	0.34	0.45	24.0	20.5	15.7	1.29	2.41	5.37
大洋电机	002249.SZ	4.50	106.67	0.18	0.25	0.30	25.5	18.3	14.9	1.17	1.24	4.57
宁波韵升	600366.SH	6.03	60.45	0.76	0.38	0.43	7.9	15.7	13.9	1.28	3.21	8.97
长鹰信质	002664.SZ	25.13	100.53	0.64	0.82	1.06	39.3	30.6	23.8	5.21	4.16	13.27
正海磁材	300224.SZ	7.80	63.98	0.12	0.22	0.32	64.1	35.4	24.5	2.17	5.37	3.44
运营												
富临运业	002357.SZ	7.16	22.45	0.33	-	-	21.7	-	-	2.06	2.09	9.47
北巴传媒	600386.SH	3.85	31.05	0.13	0.18	0.21	30.2	21.9	17.9	1.72	0.76	5.71
科泰电源	300153.SZ	7.84	25.09	0.09	-	-	86.6	-	-	2.59	2.34	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
星云股份	涨跌幅偏离值达 7%	2018-07-17	2018-07-17	-10.00	10.62
科恒股份	涨跌幅偏离值达 7%	2018-07-19	2018-07-19	9.99	12.58
晓程科技	涨跌幅偏离值达 7%	2018-07-16	2018-07-16	-9.97	21.96
当升科技	涨跌幅偏离值达 7%	2018-07-17	2018-07-17	10.01	7.81
金利华电	涨跌幅偏离值达 7%	2018-07-19	2018-07-19	-9.92	8.27
中能电气	涨跌幅偏离值达 7%	2018-07-16	2018-07-16	10.05	12.91
中能电气	振幅值达 15%	2018-07-17	2018-07-17	4.64	22.38
中能电气	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2018-07-13	2018-07-17	26.59	39.83
中科电气	涨跌幅偏离值达 7%	2018-07-19	2018-07-19	10.02	7.44
亿利达	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2018-07-16	2018-07-17	21.03	9.43
融钰集团	振幅值达 15%	2018-07-18	2018-07-18	1.37	10.57
中超控股	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2018-07-17	2018-07-18	21.03	3.49
兆新股份	涨跌幅偏离值达 7%	2018-07-19	2018-07-19	10.02	8.04
兆新股份	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2018-07-17	2018-07-19	25.00	12.23
三变科技	涨跌幅偏离值达 7%	2018-07-17	2018-07-17	9.96	19.23
三变科技	振幅值达 15%	2018-07-17	2018-07-17	9.96	19.23
三变科技	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2018-07-13	2018-07-17	24.31	46.73
三变科技	振幅值达 15%	2018-07-18	2018-07-18	-4.14	24.85
安凯客车	涨跌幅偏离值达 7%	2018-07-18	2018-07-18	9.92	7.76
中核科技	涨跌幅偏离值达 7%	2018-07-16	2018-07-16	9.97	3.86

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)
金通灵	2018-07-19	12.40	13.21	-6.13	13.05	160.00	1,984.00
金通灵	2018-07-19	12.40	13.21	-6.13	13.05	40.00	496.00
*ST 哈空	2018-07-18	3.50	3.48	0.57	3.46	45.39	158.87
长鹰信质	2018-07-17	23.67	25.20	-6.07	25.18	65.00	1,538.55
长鹰信质	2018-07-17	23.67	25.20	-6.07	25.18	35.00	828.45
长园集团	2018-07-17	10.04	10.04	0.00	9.90	1,284.80	12,899.43
中环股份	2018-07-16	8.57	8.17	4.90	8.57	100.03	857.26
中环股份	2018-07-16	8.57	8.17	4.90	8.57	399.96	3,427.64
长鹰信质	2018-07-16	23.69	25.08	-5.54	25.20	60.00	1,421.40
长鹰信质	2018-07-16	23.69	25.08	-5.54	25.20	40.00	947.60

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>