

电力设备与新能源行业周报

2018年07月27日
 证券分析师 曾朵红
 执业证号: S0600516080001
 021-60199793
 zengdh@dwzq.com.cn

电动车龙头继续看反转，风光龙头估值开始修复 增持（维持）

投资要点

- **本周电力设备新能源涨 1.72%，强于大盘。**核电涨 3.47%，风电涨 2.98%，一次设备涨 2.71%，发电设备涨 2.32%，光伏涨 2.12%，二次设备涨 1.92%，工控涨 0.94%，电动车涨 0.67%，锂电涨 0.01%。涨幅前五为天成控股、威尔泰、坚瑞沃能、银星能源、泰胜风能；跌幅前五为宁德时代、通合科技、华自科技、科恒股份、合纵科技。
- **行业层面：电动车：**北京 18 年第三批地补：6 家乘用车企分 4546 万补贴；北京奔驰 172 亿改扩建项目落地；宁德时代与江铃汽车签战略合作协议；比亚迪中标纯电动客车 55 亿；**新能源：**配额制年内出台，补贴强度 20 年不变；上半年光伏新增装机 24.3GW，分布式 12.24GW；内蒙古锡盟废止 43 个风电、光伏项目文件**工控&电网：**1-6 月规模以上工业企业利润增 17.2%。
- **公司层面：福能股份：**业绩快报，18H1 营收 38.36 亿（+55.80%），净利润 4.07 亿（+37.85%）；**杉杉股份：**获投资收益约 1.88 亿；**信捷电气：**业绩快报，18H1 营收 2.82 亿（+27.11%），净利润 0.68 亿（+5.52%）；**比亚迪：**开展租赁业务，不过 25 亿；**中来股份：**员工增持股票合计 29 万股，公司拟 1-3 亿元回购不低于总股本 4.45% 的股票；**天齐锂业：**同意泰利森继续扩产锂精矿，2021 年矿至 180 万吨/年，总投资 5.16 亿港元；**平高电气：**18H1 预计亏损 1.23-1.4 亿，中标 1.83 亿；**天赐材料：**0.2 亿认购江西云锂 600 万股；**林洋能源：**拟回购 0.75%-3.73% 股票；**隆基股份：**子公司签长单多晶硅料合同，预估 80.24 亿；**特变电工：**子公司签多晶硅长单销售合同 9 万吨、预计 80 亿；**华友钴业：**股东质押式回购交易 0.17 亿股（总股本 2%）。
- **投资策略：**电动车 7 月销售预计环比向好，补贴资金部分到位，旺季在即，预计 8、9 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，持续提示电动车龙头反转行情，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；光伏产品价格见底，多晶硅小幅涨价，风光存量补贴不动，开始开发平价项目，光伏和风电龙头估值有望修复。
- **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）、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）、隆基股份（单晶需求向好龙头受益、最差的时候即将过去、估值低）、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）、华友钴业（钴价企稳趋涨钴龙头受益、锂电新材料全面布局）、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）、杉杉股份（811 正极龙头、锂电材料巨头、估值低），**建议关注：**通威股份、创新股份、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、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 | 27.98 | 0.65 | 0.79 | 1.02 | 43 | 35 | 27 | 买入 |
| 300568.SZ | 星源材质 | 40.00 | 0.56 | 1.30 | 1.89 | 71 | 31 | 21 | 买入 |
| 300037.SZ | 新宙邦 | 25.91 | 0.75 | 0.91 | 1.16 | 35 | 28 | 22 | 买入 |
| 600885.SH | 宏发股份 | 26.29 | 1.29 | 1.67 | 2.11 | 20 | 16 | 12 | 买入 |
| 601012.SH | 隆基股份 | 15.93 | 1.81 | 2.08 | 2.70 | 9 | 8 | 6 | 买入 |
| 601877.SH | 正泰电器 | 23.56 | 1.34 | 1.76 | 2.14 | 18 | 13 | 11 | 买入 |
| 603799.SH | 华友钴业 | 70.84 | 3.20 | 5.16 | 6.21 | 22 | 14 | 11 | 买入 |
| 002466.SZ | 天齐锂业 | 46.96 | 1.94 | 2.67 | 3.28 | 24 | 18 | 14 | 买入 |
| 600884.SH | 杉杉股份 | 18.87 | 0.80 | 0.81 | 1.01 | 24 | 23 | 19 | 买入 |
| 600438.SH | 通威股份 | 7.09 | 0.52 | 0.65 | 0.97 | 14 | 11 | 7 | Wind--谨慎推荐 |
| 002812.SZ | 创新股份 | 46.40 | 1.15 | 4.64 | 6.58 | 40 | 10 | 7 | 买入 |
| 002202.SZ | 金风科技 | 14.08 | 0.84 | 1.14 | 1.40 | 17 | 12 | 10 | 买入 |
| 300730.SZ | 宁德时代 | 76.05 | 2.01 | 1.46 | 1.94 | 38 | 52 | 39 | Wind--谨慎推荐 |
| 603659.SH | 璞泰来 | 53.55 | 1.19 | 1.48 | 1.80 | 45 | 36 | 30 | 买入 |
| 002709.SZ | 天赐材料 | 36.31 | 0.92 | 2.23 | 2.23 | 39 | 16 | 16 | 买入 |
| 300014.SZ | 亿纬锂能 | 16.43 | 0.47 | 0.61 | 0.73 | 35 | 27 | 23 | 买入 |
| 002594.SZ | 比亚迪 | 42.99 | 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。

行业走势



相关研究

- 1、《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》2018-07-22
- 2、《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
- 3、《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

■ 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;7月电动车销量预计环比稳中增长,且行业需求回暖,产业链订单看预计3、4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月环比增长,9月将放量,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、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..... | 24 |
| 3.1.3. 工控&电网..... | 26 |
| 3.2. 公司动态..... | 27 |
| 4. 风险提示..... | 34 |

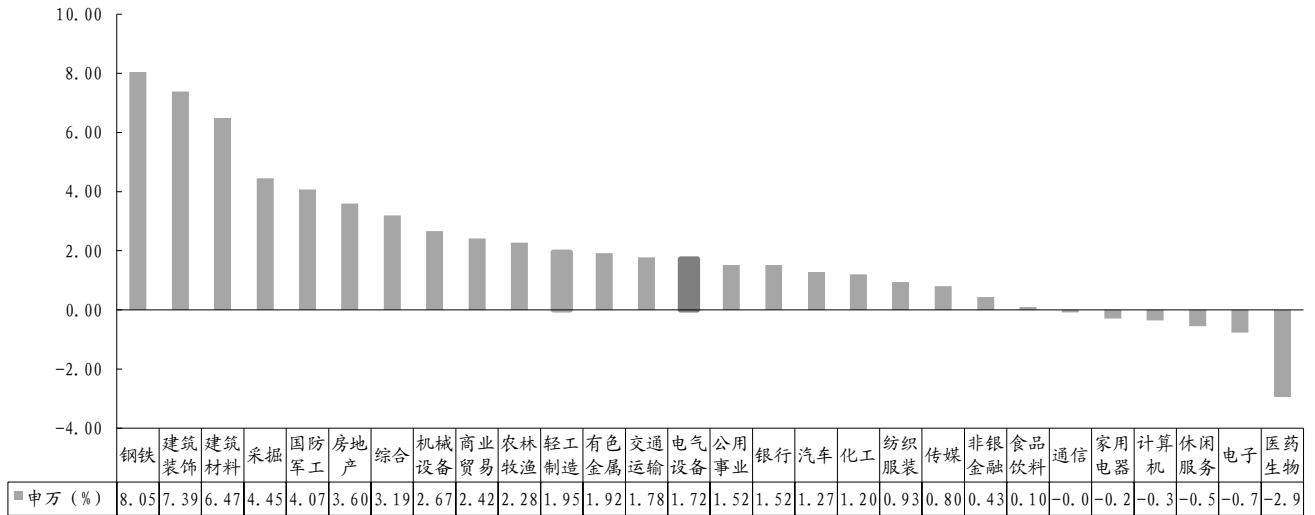
图表目录

| | |
|----------------------------------|----|
| 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 1.72%，强于大盘。沪指 2874 点，上涨 44 点，上涨 1.57%，成交 8720 亿；深成指 9296 点，上涨 44 点，上涨 0.48%，成交 11201 亿；创业板 1595 点，下跌 15 点，下跌 0.93%，成交 3776 亿；电气设备 4059 上涨 69 点，上涨 1.72%，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

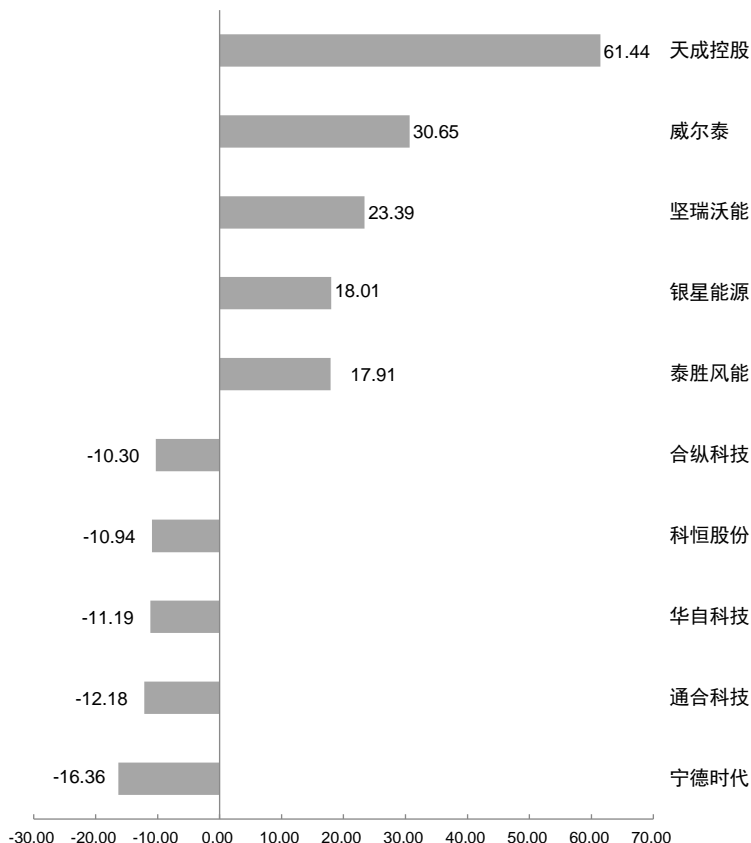
| 板块 | 收盘价 | 至今涨跌幅 (%) | | | | | | |
|--------|---------|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | | 本周 | 18 年初 | 17 年初 | 16 年初 | 15 年初 | 14 年初 | 13 年初 |
| 核电 | 1038.73 | 3.47 | -24.41 | -42.68 | -53.23 | -18.65 | 30.25 | 37.33 |
| 风电 | 2351.60 | 2.98 | -28.21 | -26.40 | -43.84 | -11.40 | 41.86 | 87.49 |
| 一次设备 | 3904.67 | 2.71 | -27.84 | -35.87 | -48.46 | -11.25 | 29.24 | 62.20 |
| 发电设备 | 4418.85 | 2.32 | -29.25 | -32.78 | -46.68 | -19.04 | 15.85 | 52.29 |
| 光伏 | 3924.03 | 2.12 | -27.67 | -16.34 | -25.87 | 41.16 | 81.55 | 154.04 |
| 二次设备 | 5837.65 | 1.92 | -26.18 | -42.01 | -50.28 | -4.14 | 28.47 | 75.12 |
| 工控自动化 | 5038.31 | 0.94 | -9.72 | -17.83 | -37.66 | 27.46 | 62.05 | 129.78 |
| 新能源汽车 | 2103.93 | 0.67 | -23.82 | -33.10 | -39.31 | 31.75 | 87.68 | 149.25 |
| 锂电池 | 3705.21 | 0.01 | -20.94 | -13.22 | -15.54 | 126.32 | 225.63 | 360.90 |
| 电气设备 | 4058.58 | 1.72 | -24.59 | -30.97 | -42.83 | -8.26 | 20.68 | 59.58 |
| 上证指数 | 2873.59 | 1.57 | -13.11 | -7.41 | -18.81 | -11.16 | 35.80 | 26.64 |
| 深圳成分指数 | 9295.93 | 0.48 | -15.80 | -8.66 | -26.60 | -15.60 | 14.46 | 1.97 |
| 创业板指数 | 1594.57 | -0.93 | -9.02 | -18.73 | -41.25 | 8.34 | 22.24 | 123.37 |

数据来源：wind，东吴证券研究所

本周股票涨跌幅

涨幅前五为天成控股、威尔泰、坚瑞沃能、银星能源、泰胜风能；跌幅前五为宁德时代、通合科技、华自科技、科恒股份、合纵科技。

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

锂电池市场变化不大。根据动力电池企业排产情况来看，近期虽较上半年要好一些，但远未达到去年同期水平，现主流数码 2500mAh 圆柱产品 6.3-6.6 元/颗，动力电池包 1.3 元/wh。

本周国内三元材料市场继续弱势下跌，截止周五，NCM523 动力型三元材料主流价在 19 万元/吨左右，NCM523 容量型三元材料报价在 17.5-18 万元/吨，较上周下跌 0.5 万元/吨左右。据市场反馈，7 月份下游需求情况依旧不理想，不少中小材料厂家除了少量订单外，一些产线都处于停工状态，产量减少明显，第一梯队的订单仍处于满产情况。据鑫椽资讯统计，今年上半年三元材料产量(统计 21 家)共 6.17 万吨，同比增长 31.9%，

但与 2017 年下半年相比，减少 1.9%。而从下半年来看，各厂家扩产和新上速度仍较快，如振华、厦钨、天津玉汉尧、林奈等等。

三元前驱体方面，523 型主流报价 12-12.3 万元/吨，较上周下调 3000 元/吨，生产方面较为正常，销售方面，小颗粒三元前驱体情况较好。硫酸钴方面，主流报价 10.3-10.8 万元/吨，下调 2000 元/吨，价格仍下行，出货量没有大的起色，不过询单向好。硫酸锰方面，虽然原材料价格上涨，不过还没有传导到硫酸锰的价格，主要是因为下游不接受涨价，目前主流报价仍保持在 6600-6800 元/吨。硫酸镍方面，价格持稳，主流报价 2.7-2.9 万元/吨。

钴方面：电解钴主流报价 49.5-53 万元/吨，较上周下调 1 万元/吨。三氧化二钴方面，主流报价 39-40 万元/吨，价格暂稳，国内市场依然较为冷清，出口情况较好，厂家出口价 43-45 万元/吨。

磷酸铁锂市场较稳定，主流价格 6.8 万/吨。今年以来大家普遍反馈储能市场的订单增长比较明显，不过由于体量不大，对市场整体拉动效果不明显。

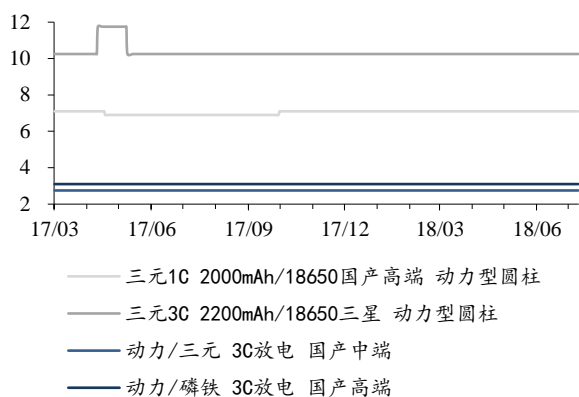
碳酸锂市场仍然弱势，企业反馈主要还是下游需求未如预期释放所致，短期内难言好转。现电碳主流价格 10.3-10.8 万/吨，工碳主流价 8.5-9 万/吨，氢氧化锂相对稳定，主流价 12 万/吨。

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。本周原料价格继续走高，低硫焦价格调涨，但下游石墨电极和负极厂家接货意愿不高，尤其是负极材料厂家普遍观望或者消化库存为主。下游动力市场开工率有所提升，主要负极材料厂家出现不同程度的增量，但是增幅有限。据鑫椏资讯统计，2018 年 6 月国内在统计的 16 家负极材料企业总产量约 1.7 万吨，环比增长约 6.3%。

近期**电解液**市场平稳运行，产品价格低位持稳。现电解液价格主流报 3.4-4.1 万元/吨，高端产品价格一般在 7 万元/吨左右，低端产品报价在 2-2.5 万元/吨。近期溶剂市场进展局面仍将持续，8 月份石大胜华开始检修，海科检修进行时，因此，目前溶剂市场的货源紧张局面将延续到 9 月份。现 DMC 报 7700-8200 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。短期来看，电解液市场波动不大。

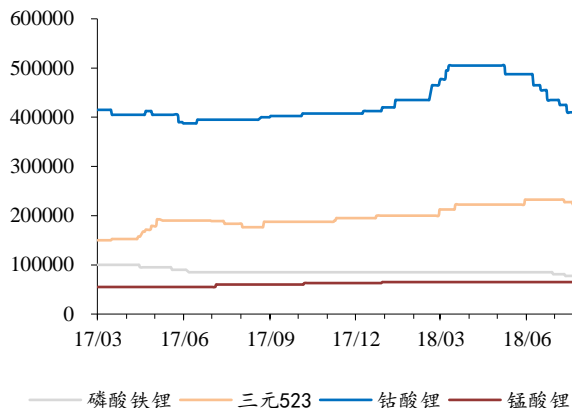
本周**锂电隔膜**市场整体弱稳，价格方面，上半年隔膜市场受下游开工影响比较低迷，下游也借此机会压低隔膜售价，近期价格趋于平稳，目前市场干法双拉价格 1.3-1.5 元/平，干法单拉价格 1.5-2.0 元/平，湿法基膜主流产品价格在 2.3-3.0 元/平，陶瓷涂布隔膜价格为 4.5-6.0 元/平。

图 4：部分电芯价格走势（元/支、元/安时）



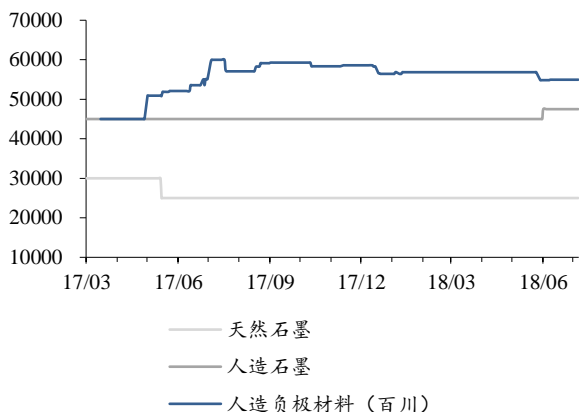
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 5：部分电池正极材料价格走势（元/吨）



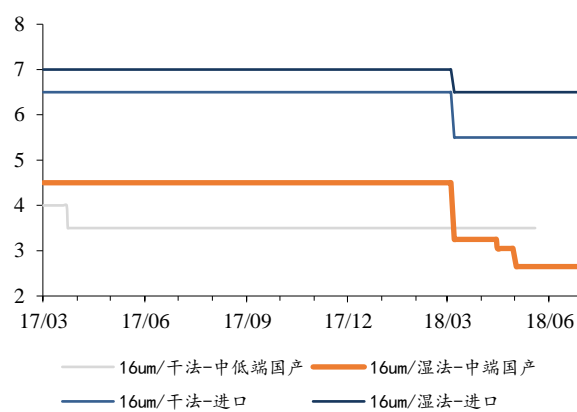
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 6：电池负极材料价格走势（元/吨）



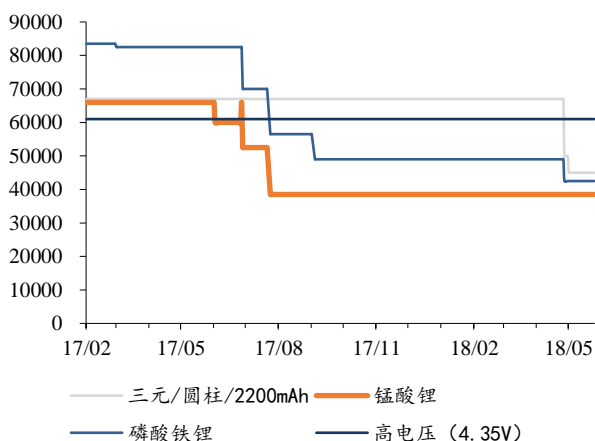
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 7：部分隔膜价格走势（元/平方米）



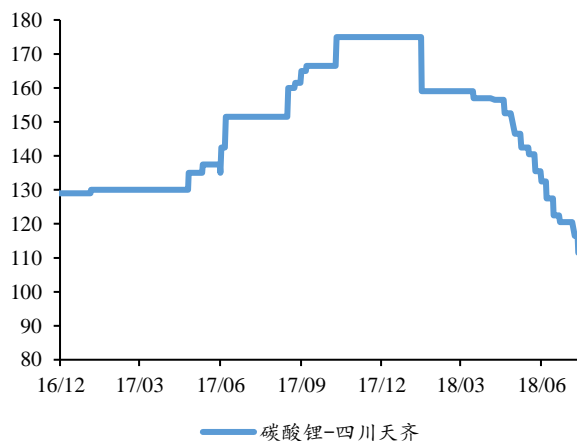
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 8：部分电解液材料价格走势（元/吨）



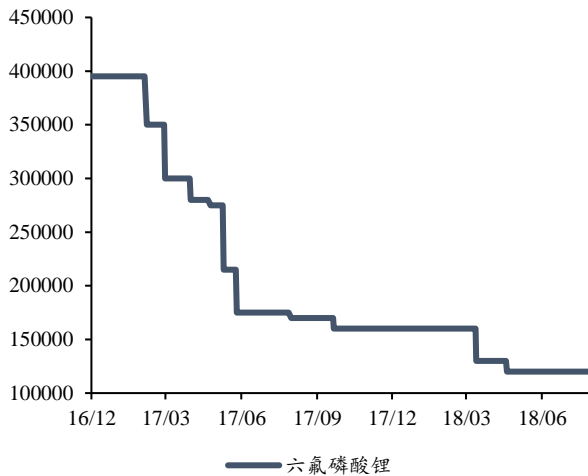
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 9：碳酸锂价格走势（元/kg）



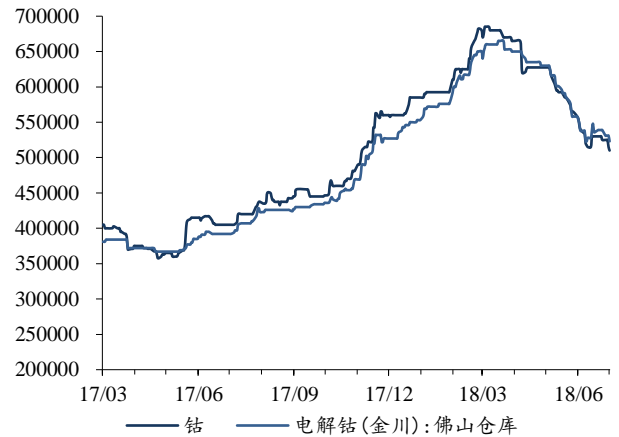
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

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 (元/吨)



数据来源: CIAPS、东吴证券研究所

图 12: 锂电材料价格情况

| | 2018年1月 | 2018年2月 | 2018年3月 | 2018年4月 | 2018年5月 | 2018年6月 | 2018/7/23 | 2018/7/24 | 2018/7/25 | 2018/7/26 | 2018/7/27 | 周环比% | 月初环比% | 年初环比% |
|--------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------|--------|--------|
| 钴:长江有色市场(万/吨) | 57.5 | 59.25 | 68.5 | 66.5 | 62.25 | 54 | 52.5 | 52.5 | 52.5 | 51.5 | 51 | -2.9% | -4.7% | -8.9% |
| 钴:钴粉(万/吨)SMM | 61 | 64.5 | 74 | 75 | 71.5 | 64.75 | 62.5 | 62.5 | 62.5 | 62.5 | 61.5 | -1.6% | -5.4% | 4.2% |
| 钴:金川赞比亚(万/吨) | 54.9 | 57.75 | 66.5 | 66.25 | 60.25 | 55.15 | 52.4 | 52.4 | 52.4 | 51.75 | 51.25 | -2.2% | -6.4% | -2.1% |
| 钴:电解钴(万/吨)SMM | 54.9 | 57.75 | 66.5 | 66.25 | 60.25 | 55.15 | 52.4 | 52.4 | 52.4 | 51.75 | 51.25 | -2.2% | -6.4% | -2.1% |
| 钴:谦比西电解钴(万/吨)格派 | 62.0 | 64 | 73 | 66.5 | 63.5 | 58 | 56 | 56 | 56 | 56 | 56 | 0.0% | -1.8% | -6.7% |
| 钴:金川电解钴(万/吨)格派 | 58.0 | 62 | 70 | 65 | 60.5 | 55 | 53 | 53 | 53 | 52 | 52 | -1.9% | -3.7% | -10.3% |
| 钴:凯实电解钴(万/吨)格派 | 58.0 | 62 | 70 | 64 | 57.5 | 51 | 50 | 51 | 51 | 49.5 | 49.5 | -1.0% | 0.0% | -14.7% |
| 钴:金属钴(万/吨)百川 | 55.25 | 58 | 68.5 | 68.3 | 62 | 57 | 53 | 53 | 53 | 52.6 | 52.1 | -1.7% | -7.8% | -5.7% |
| 钴:MB钴(高级)(美元/磅) | | | | | | | 37.6 | 37.35 | 37.35 | 36.55 | 36.55 | -2.8% | -9.4% | |
| 钴:MB钴(低级)(美元/磅) | | | | | | | 37.5 | 37.15 | 37.15 | 36.55 | 36.55 | -2.5% | -9.4% | |
| 镍:上海金属网(万/吨) | 9.92 | 10.2 | 9.84 | 10.455 | 11.375 | 11.625 | 10.91 | 11 | 11.145 | 11.14 | 11.25 | 3.0% | -3.6% | 16.2% |
| 锰:长江有色市场(万/吨) | 1.265 | 1.385 | 1.36 | 1.335 | 1.375 | 1.56 | 1.97 | 1.97 | 1.97 | 1.97 | 1.97 | 3.1% | 20.9% | 62.1% |
| 碳酸锂:国产(99.5%)(万/吨) | 15.75 | 14.75 | 14.75 | 13.95 | 12.75 | 11.05 | 9.45 | 9.45 | 9.45 | 9.25 | 8.75 | -7.4% | -20.8% | -44.4% |
| 碳酸锂:工业级(万/吨)百川 | 14.75 | 14.5 | 15 | 14.5 | 12.8 | 11.625 | 10 | 9.8 | 9.75 | 9.75 | 9.75 | -7.1% | -13.1% | -33.9% |
| 碳酸锂:电池级(万/吨)百川 | 16.2 | 15.75 | 16.2 | 15.25 | 13.8 | 12.65 | 11.5 | 11 | 10.75 | 10.5 | 10.25 | -11.3% | -18.8% | -37.9% |
| 碳酸锂:国产主流厂商(万/吨) | 17.5 | 15.9 | 15.7 | 15.25 | 13.55 | 12.05 | 10.85 | 10.85 | 10.85 | 10.65 | 10.15 | -6.5% | -15.8% | -42.0% |
| 金属锂(万/吨)百川 | 92.5 | 92.5 | 95 | 92.5 | 92.5 | 92.5 | 92.5 | 91.5 | 91.5 | 91.5 | 91.5 | -1.1% | -1.1% | -1.1% |
| 氢氧化锂(万/吨)百川 | 15.0 | 15.0 | 15.5 | 15.0 | 14.0 | 13.8 | 13.6 | 13.6 | 13.6 | 13.6 | 13.6 | -1.2% | -1.3% | -9.9% |
| 氢氧化锂:国产(万/吨) | 15.75 | 15 | 15 | 15 | 14 | 12.5 | 12 | 12 | 12 | 12 | 12 | 0.0% | -4.0% | -23.8% |
| 六氟磷酸锂(万/吨) | 0.63 | 0.63 | 0.57 | 0.64 | 0.61 | 0.6 | 0.66 | 0.66 | 0.7 | 0.7 | 0.7 | 6.1% | 16.7% | -4.1% |
| 碳酸二甲酯(万/吨) | 37.5 | 39 | 47 | 47.5 | 42.5 | 41 | 36.5 | 36.5 | 36.5 | 36.5 | 36.5 | 0.0% | -11.0% | 0.0% |
| 前驱体:氯化钴(万/吨)SMM | 41.3 | 42.5 | 50 | 50 | 45.5 | 43 | 38.5 | 38.5 | 38.5 | 38.5 | 38 | -1.3% | -11.1% | -3.8% |
| 前驱体:四氧化三钴(万/吨)SMN | 41.0 | 43.5 | 48.5 | 50.4 | 47.0 | 44.5 | 40.5 | 40.5 | 40.5 | 40.0 | 39.5 | -2.5% | -11.2% | -2.5% |
| 前驱体:氯化钴(万/吨)SMM | 13.3 | 14.1 | 16.2 | 15.9 | 14.2 | 13.3 | 12.8 | 12.8 | 12.8 | 12.8 | 12.6 | -1.6% | -4.9% | -4.9% |
| 前驱体:氯化钴(万/吨)格派 | 13.4 | 13.9 | 16.8 | 16.2 | 14.2 | 13.4 | 12.8 | 12.8 | 12.8 | 12.8 | 12.8 | 0.0% | -3.4% | -2.3% |
| 前驱体:氯化钴(万/吨)百川 | 13.3 | 13.8 | 16.8 | 16.5 | 14.8 | 13.4 | 12.8 | 12.8 | 12.8 | 12.4 | 12.4 | -3.1% | -7.5% | -2.7% |
| 前驱体:硫酸钴(万/吨)SMM | 11.3 | 12.1 | 14.0 | 13.8 | 12.3 | 11.6 | 10.6 | 10.5 | 10.5 | 10.5 | 10.4 | -1.9% | -10.0% | -7.6% |
| 前驱体:硫酸钴(万/吨)格派 | 11.3 | 12.1 | 14.9 | 14.1 | 12.3 | 11.7 | 10.6 | 10.6 | 10.6 | 10.5 | 10.5 | -0.9% | -9.1% | -7.1% |
| 前驱体:硫酸钴(万/吨) | 11.7 | 12.7 | 15.2 | 14.1 | 12.3 | 11.0 | 10.8 | 10.8 | 10.8 | 10.6 | 10.6 | -3.7% | -3.7% | -8.3% |
| 前驱体:硫酸钴(万/吨)百川 | 24.8 | 26.5 | 31.8 | 31.6 | 31.1 | 29.2 | 27.8 | 27.8 | 27.8 | 27.3 | 27.1 | -2.5% | -7.1% | 9.5% |
| 前驱体:硫酸镍(万/吨) | 2.6 | 2.80 | 2.90 | 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 | 42.0 | 44.0 | 48.5 | 49.4 | 48.9 | 45.5 | 42.5 | 42.5 | 42.5 | 42.5 | 42.5 | 0.0% | -5.6% | 1.2% |
| 正极:钴酸锂(万/吨) | 42.0 | 43.5 | 50.5 | 50.5 | 48.75 | 45.5 | 42 | 42 | 42 | 42 | 42 | 0.0% | -7.7% | 0.0% |
| 正极:钴酸锂(万/吨)SMM | 40.8 | 42.5 | 48.5 | 49 | 48.5 | 44.5 | 41.5 | 41.5 | 41.5 | 41.5 | 41.5 | 0.0% | -5.7% | 3.2% |
| 正极:锰酸锂(万/吨) | 7.0 | 7 | 7 | 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) | 25.4 | 25.375 | 27.125 | 27.75 | 26.5 | 24 | 24 | 24 | 24 | 24 | 24 | 0.0% | 0.0% | -5.4% |
| 正极:三元532型(万/吨) | 23.0 | 23 | 23.5 | 24 | 23 | 21.3 | 20 | 20 | 20 | 20 | 20 | 0.0% | -6.1% | -13.0% |
| 正极:磷酸铁锂(万/吨) | 8.5 | 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 | 7 | 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 | 4.5 | 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 | 2 | 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 | 6.5 | 0.0% | 0.0% | 0.0% |
| 负极:天然石墨中端(万/吨) | 4.3 | 4.25 | 4.25 | 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 | 2.5 | 0.0% | 0.0% | 0.0% |
| 人造负极材料(万/吨)(百川) | 5.6 | 5.68 | 5.68 | 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 | 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 | 3.85 | 3.85 | 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 | 4.9 | 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) | 11.6 | 13.15 | 15 | 14.65 | 13.65 | 13.15 | 12.45 | 12.45 | 12.45 | 12.45 | 12.15 | -2.4% | -4.0% | -4.7% |

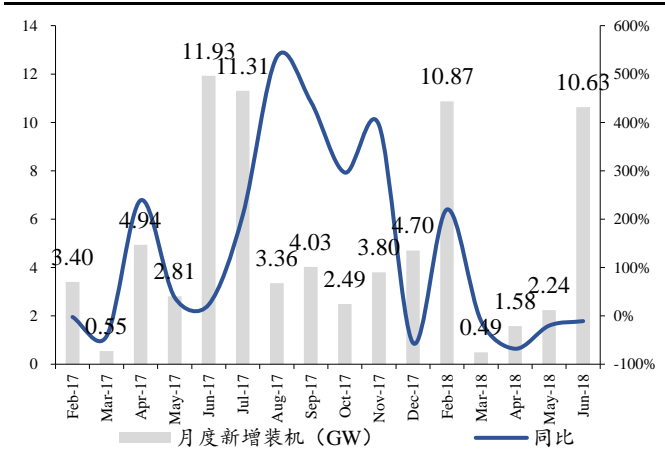
数据来源: 电源物理化学协会、wind、东吴证券研究所

2.2. 新能源行业跟踪

2.2.1. 国内需求跟踪

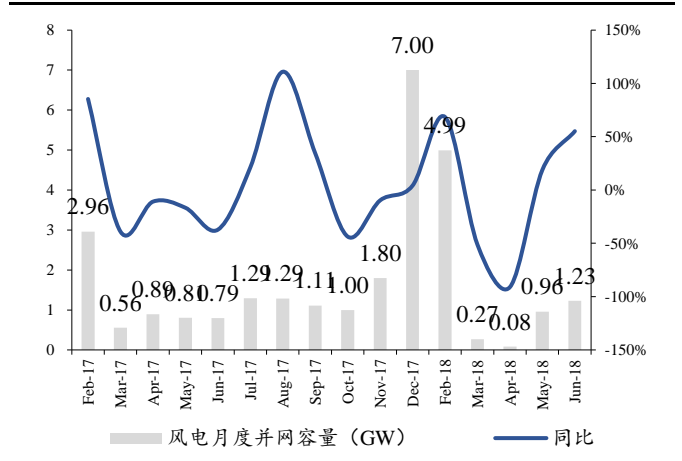
中电联发布月度风电、光伏并网数据。2018年1-6月风电新增并网容量7.53GW，同比增长25%；2018年1-6月光伏新增并网25.81GW，同比增长9%。

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

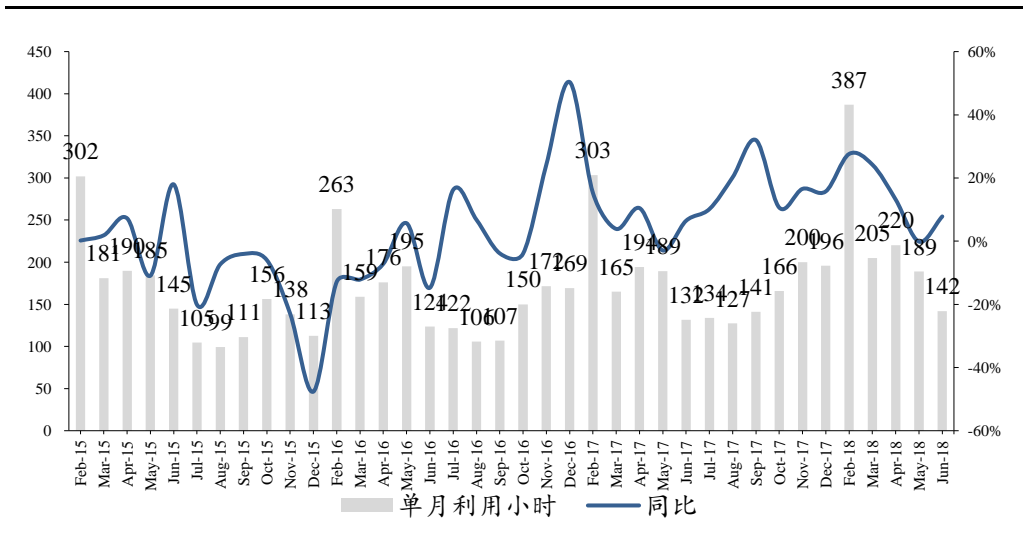
图 14: 中电联风电月度并网容量



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

多晶硅的人民币价格本周企稳，但美元价格趋于下行。受中国新政的影响，市场对于过度供给和需求疲软的担忧情绪较重。疲软的终端需求及下游的降价压力导致买家采购动力低于预期，多晶硅供应商不得不维持谈判价格以终止订单。部分多晶硅制造商开始减产，以防止过度供给下价格出现崩盘。

单晶硅片本周价格下行，主要受到了市场对断供期后过度供给恢复的担忧拖累。疲软的需求加剧了硅片市场的悲观情绪，主流单晶硅片制造商在7月25日大幅降低了正式报价。对终端需求疲软的担忧仍笼罩着市场，同时主流单晶硅片厂商减产的力度远远不够，严重的供给过剩最终导致价格暴跌。尽管多晶硅片的人民币报价本周持稳，但由于人民币相对于美元贬值，美元计价的多晶硅片价格微降。由于下游的电池片和组件需求低迷，价格持续下行，即使部分多晶硅片厂商提价，主流买家也不会接受订单。而且，八月份市场订单缺乏透明度，多晶硅片买家缺乏接受提价的空间。

多晶电池片价格本周略有下滑，主要受到了人民币贬值和低效能电池片向印度倾销的影响。由于印度贸易救济总局提议征收进口关税，部分多晶电池片制造商为了赶在关税政策生效之前将低效能电池片存货售往印度，将价格压低到至约0.12美元/Wp。中国市场上，单晶电池片价格的下降导致单、多晶价差缩小，部分多晶电池片厂商试图提价，但以失败告终。单晶电池片价格本周下滑，制造商处境艰难，下游买家以收缩订单相挟，这或许表明光伏市场已无力复苏。

组件市场本周低迷，在中国允许人民币进一步贬值后，市场对于北京的货币政策充满担忧，质疑其能否成为中国在激烈的出口竞争中的亮点。总体上，光伏组件价格本周出现了大范围的回调。光伏项目回报率下降迫使开发商退出，同时印度贸易救济总局关于征收关税的提议可能使印度市场的价格比国内还低，以上两点均导致价格下行。由于上游成本限制了需求的回升，多晶组件价格本周微降。单晶硅片的价格加剧了运营商的损失，组件订单的延后、中国龙头厂商项目的拍卖都表明，需求的复苏不及预期。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。

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+) | 12.30 | 9.75 | 10.930 | ↓-0.09 | ↓-0.82% |
| 2nd Grade Poly Silicon (6N-8N) | 10.60 | 7.35 | 8.760 | ↓-0.07 | ↓-0.79% |
| 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: 2018-07-25 | |

Definition of PV Grade: Poly silicon chunk with high purity can be directly produced to Solar PV Ingots / Bricks.
Definition of 2nd Grade: Poly silicon chunk must be mixed with high purity polysilicon, when producing Solar PV Ingots / Bricks.
PolySilicon Price in China: The Price is surveyed by RMB term with Tax and then shown in USD term without 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 | 0.35 | 0.28 | 0.304 | ↓-0.002 | ↓-0.65% |
| 156 mm High Eff Multi Solar Wafer | 0.35 | 0.29 | 0.309 | ↓-0.002 | ↓-0.64% |
| 156 mm Mono Solar Wafer | 0.44 | 0.36 | 0.392 | ↓-0.03 | ↓-7.11% |
| 156 mm Mono Wafer Outside China | 0.44 | 0.36 | 0.398 | ↓-0.029 | ↓-6.79% |
| 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: 2018-07-25 | |

Wafer Prices In China: The Prices are 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.

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 | 0.130 | ↓-0.001 | ↓-0.76% |
| Non China Poly Cell Per Watt | 0.18 | 0.12 | 0.130 | ↓-0.001 | ↓-0.76% |
| Poly PERC Cell Per Watt | 0.18 | 0.13 | 0.142 | ↓-0.003 | ↓-2.07% |
| Non China Poly PERC Cell Per Watt | 0.18 | 0.14 | 0.152 | ↓-0.002 | ↓-1.3% |
| Mono PERC Cell Per Watt | 0.20 | 0.15 | 0.153 | ↓-0.002 | ↓-1.29% |
| Non China Mono PERC Cell Per Watt | 0.20 | 0.15 | 0.162 | ↓-0.003 | ↓-1.82% |
| 156 mm Multi Solar Cell | 0.84 | 0.54 | 0.599 | ↓-0.005 | ↓-0.83% |
| 156 mm Mono Solar Cell | 1.03 | 0.62 | 0.678 | ↓-0.015 | ↓-2.16% |
| 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: 2018-07-25 | |

| Solar PV Module Weekly Spot Price | | | | | |
|--------------------------------------|---|------|---------|---------|----------|
| Item | High | Low | Average | AvgChg | AvgChg % |
| Poly Solar Module | 0.40 | 0.23 | 0.256 | ↓-0.002 | ↓-0.78% |
| Poly Module in China | 0.29 | 0.23 | 0.242 | ↓-0.004 | ↓-1.63% |
| Poly High Eff / PERC Module | 0.44 | 0.26 | 0.302 | ↓-0.003 | ↓-0.98% |
| Mono High Eff / PERC Module | 0.54 | 0.27 | 0.324 | ↓-0.003 | ↓-0.92% |
| Mono High Eff / PERC Module in China | 0.33 | 0.27 | 0.282 | ↓-0.004 | ↓-1.4% |
| ThinFilm Solar Module | 0.42 | 0.25 | 0.282 | ↓-0.003 | ↓-1.05% |
| 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。国产一级致密料价格上涨 1.05%；二线厂商一级致密料价格上涨 2.44%，而进口料方面，进口一级致密料价持稳 0.00%。

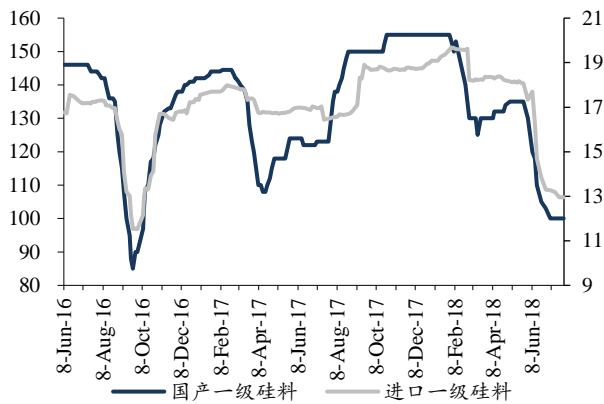
本周多晶硅片价格涨跌互现。单晶硅片 156.75 价格下跌，一线厂商价格下跌 5.04%，二线厂商价格下跌 3.07%；多晶金刚线硅片价格上涨，一线厂商价格上涨 2.08%，二线厂商价格上涨 0.86%。目前单晶硅片 156.75 一线厂商主流价格 3.2 元/片，二线厂商主流价格 3.15 元/片；多晶硅片 156.75 一线厂商主流价格 2.45 元/片，二线厂商主流价格 2.35 元/片。

本周电池片行情价格涨跌互现。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 价格上涨，一线厂商价格上涨 0.95%，二线厂商价格上涨 0.98%；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 1.06 元/W，二线厂商主流价格为 1.03 元/W。

本周组件行情价格下跌。单晶组件 60×125(285W) 价格下跌 0.91%，二线厂商下跌 0.95%；多晶组件 60×156(260W) 一线厂商价格下跌 0.95%，二线厂商下跌 1.00%。目前单晶组件 60×125(285W) 一线厂商主流价格为 2.18 元/W；单晶组件 60×156(270W) 一线

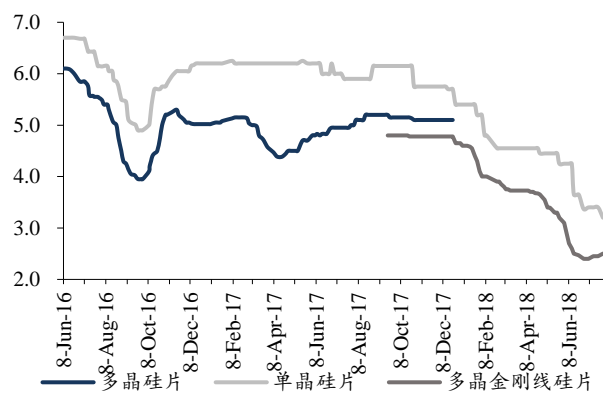
厂商主流价格为 2.08 元/W；多晶组件 60×156(275W) 一线厂商主流价格为 2.08 元/W，
 二线厂商主流价格为 1.98 元/W。

图 18：多晶硅价格走势（元/kg，美元/kg）



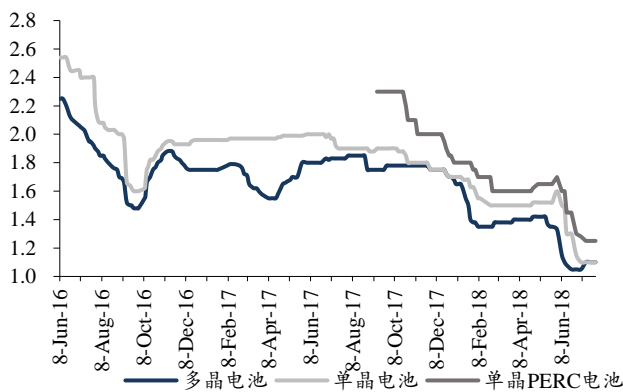
数据来源：SolarZoom，东吴证券研究所

图 19：硅片价格走势（元/片）



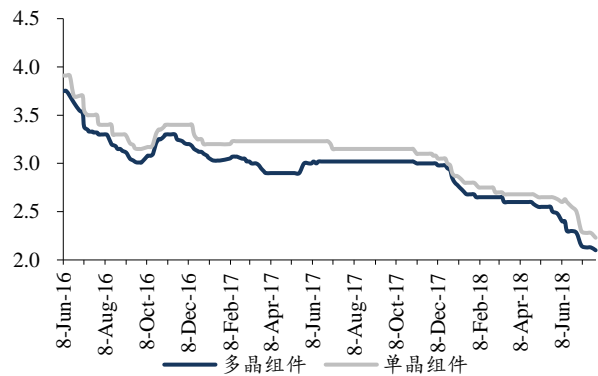
数据来源：SolarZoom，东吴证券研究所

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）



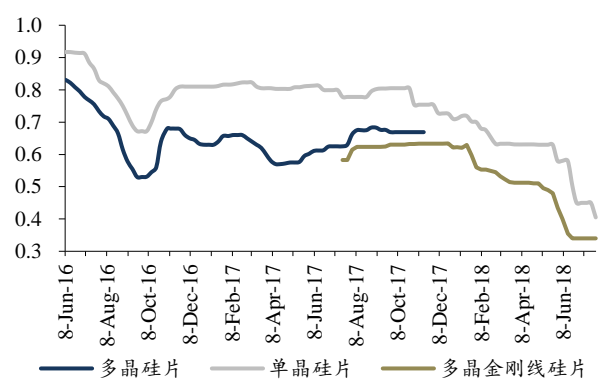
数据来源：SolarZoom，东吴证券研究所

图 22：多晶硅价格走势（元/kg，美元/kg）



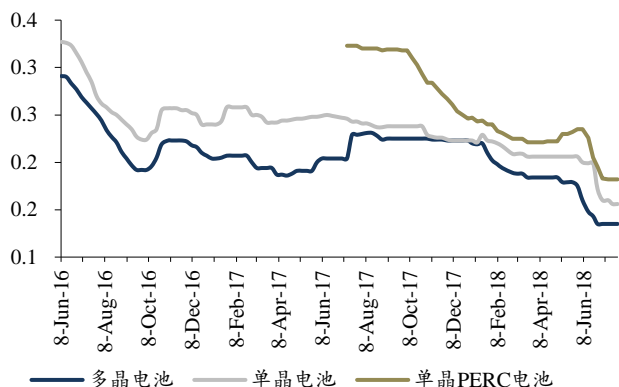
数据来源：EnergyTrend，东吴证券研究所

图 23：硅片价格走势（美元/片）



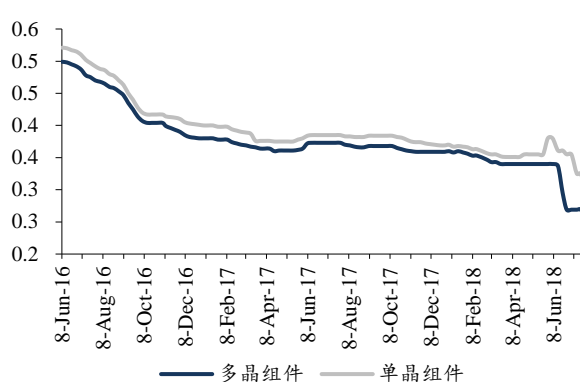
数据来源：EnergyTrend，东吴证券研究所

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) | 3.20 | -5.88% | -5.04% | -24.71% | -28.09% | -45.76% | -40.74% |
| 单晶电池 (元/W) | 1.10 | 0.00% | -4.35% | -27.63% | -27.63% | -42.11% | -35.29% |
| 单晶PERC电池 (元/W) | 1.25 | 0.00% | -3.85% | -24.24% | -22.84% | - | -32.43% |
| 单晶组件 (元/W) | 2.23 | -2.19% | -10.80% | -15.85% | -16.79% | -29.21% | -23.10% |
| 多晶金刚线硅片 (元/片) | 2.50 | 2.04% | 4.17% | -21.88% | -31.51% | - | -46.24% |
| 多晶电池 (元/W) | 1.10 | 0.00% | 4.76% | -18.52% | -22.54% | -39.89% | -35.29% |
| 多晶组件 (元/W) | 2.10 | -1.41% | -7.89% | -16.00% | -18.60% | -30.46% | -26.32% |
| 多晶硅 (元/kg) | 100.00 | 0.00% | -2.91% | -25.93% | -25.37% | -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) | 0.392 | -7.11% | -9.26% | -33.67% | -34.67% | -47.73% | -43.68% |
| 单晶电池 (美元/片) | 0.678 | -2.16% | -12.52% | -24.67% | -24.67% | -40.00% | -31.17% |
| 多晶硅片 (美元/片) | 0.304 | -0.65% | -4.40% | -31.69% | -38.34% | -51.75% | -50.81% |
| 多晶电池 (美元/片) | 0.599 | -0.83% | -4.01% | -23.40% | -25.31% | -38.25% | -33.00% |
| 光伏组件 (美元/W) | 0.256 | -0.78% | -5.19% | -13.22% | -14.38% | -22.19% | -18.21% |
| 多晶硅 (美元/kg) | 10.930 | -0.82% | -3.19% | -27.81% | -29.07% | -23.41% | -37.79% |
| 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) | 0.41 | -10.00% | -10.00% | -35.71% | -35.82% | -47.94% | -42.96% |
| 单晶电池 (美元/W) | 0.16 | 0.00% | -9.30% | -24.27% | -24.27% | -35.80% | -30.04% |
| 单晶PERC电池 (美元/W) | 0.18 | 0.00% | -6.67% | -21.55% | -18.02% | - | -26.02% |
| 单晶组件 (美元/W) | 0.30 | -9.23% | -16.90% | -16.90% | -16.90% | -23.38% | -20.05% |
| 多晶电池 (美元/W) | 0.14 | 0.00% | 0.00% | -24.58% | -26.63% | -41.05% | -39.46% |
| 多晶金刚线硅片 (美元/片) | 0.34 | 0.00% | 0.00% | -29.17% | -33.33% | - | -45.25% |
| 多晶组件 (美元/W) | 0.26 | -5.20% | -5.20% | -25.00% | -25.00% | -31.64% | -28.97% |
| 多晶硅 (美元/kg) | 11.72 | 2.57% | -7.70% | -29.73% | -33.03% | -21.87% | -38.32% |
| 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) | 3.18 | -5.51% | -19.53% | -23.03% | -27.16% | -45.77% | -43.35% |
| 单晶电池 (元/W) | 1.03 | -6.97% | -12.17% | -20.54% | -20.54% | -43.43% | -40.93% |
| 单晶组件 (元/W) | 2.39 | 0.00% | 0.00% | 1.42% | 1.42% | -21.40% | -15.61% |
| 多晶硅片 (元/片) | 2.33 | 0.00% | -15.60% | -34.98% | -38.79% | -51.44% | -51.75% |
| 多晶电池 (元/W) | 0.94 | 0.00% | -7.14% | -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) | 96.21 | -3.58% | -12.02% | -16.80% | -17.36% | -17.67% | -31.69% |
| 进口多晶硅 (美元/kg) | 15.51 | -0.80% | -3.42% | -6.48% | -4.32% | 5.06% | -10.68% |

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；1-6 月 220kV 及以上的新增容量累计同比 2.46%。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。

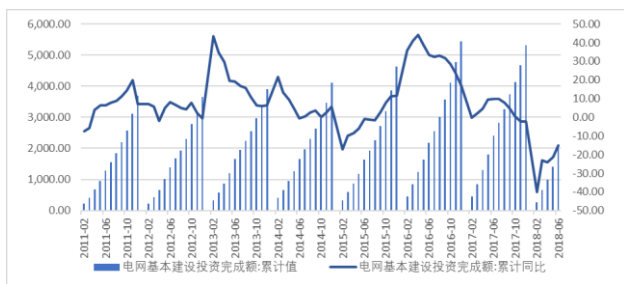
工业互联网持续发酵：6 月 7 日，工信部印发《工业互联网发展行动计划（2018-2020 年）》和《工业互联网专项工作组 2018 年工作计划》，表示到 2020 年底，初步建成工业互联网基础设施和产业体系，建成 5 个左右标识解析国家顶级节点，标识注册量超过 20 亿。推动 30 万家以上工业企业上云，培育超过 30 万个工业 APP。这是在 2015 年 5 月以来《中国制造 2025》、《增强制造业核心竞争力三年行动计划》、《关于深化制造业与工业互联网融合发展的指导意见》、《关于深化“互联网+先进制造业”发展工业互联网》、《关于设立工业互联网专项工作组的通知》等一系列政策之后，对工业互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

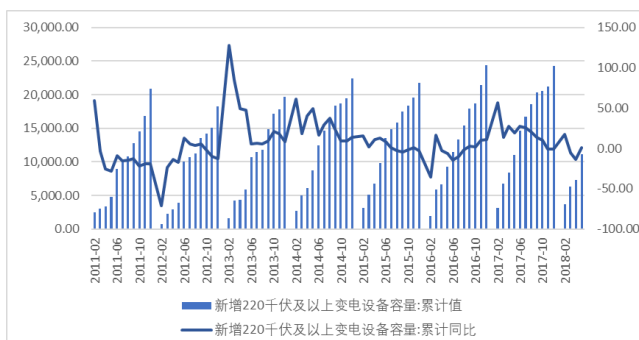
2018Q1 自动化市场增速 12.0%，低于 2017 全年 16.9%增速、但高于去年同期 11.2%的增长。OEM、项目型市场分别 13.1%、9.4%。分产品来看，低压变频、PLC、通用伺服增速分别为 16.1%、15.4%、13.7%，高于行业平均。分行业来看，OEM 市场中风电、建筑机械、医疗设备、电子制造、塑料机械等增速分别为 33、27、21、14、14、13%，高于行业 OEM 平均，项目型市场中汽车、公共设施、冶金、市政、化工、造纸增速分别 16.3、13.4、14.0、13.4、11.5、11.0、10.0%，高于项目型平均。

图 27: 电网基本建设投资完成累计



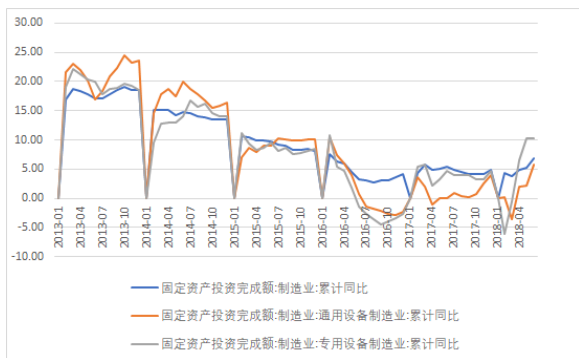
数据来源: wind、东吴证券研究所

图 28: 新增 220kV 及以上变电容量累计



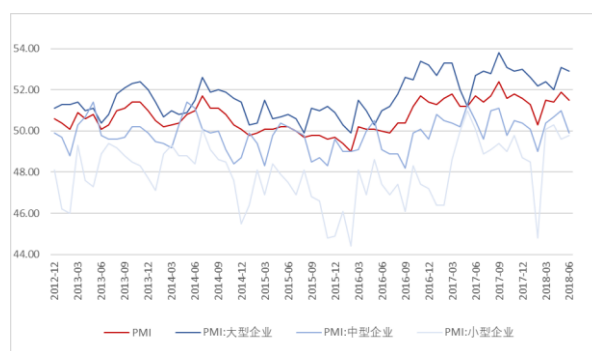
数据来源: wind、东吴证券研究所

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



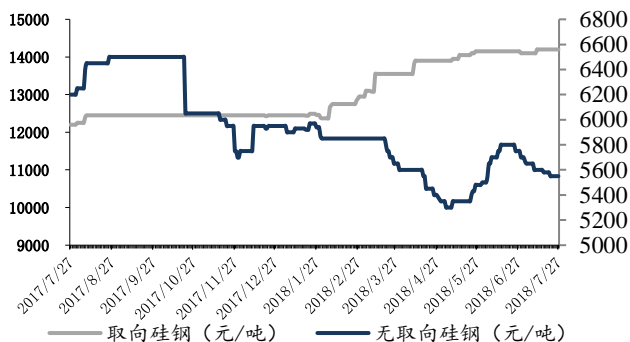
数据来源: wind、东吴证券研究所

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 5550 元/吨，取向硅钢价格稳定在 14200 元/吨。

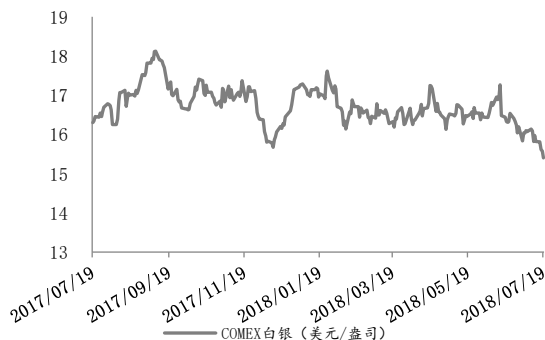
本周白银小幅下跌，铜、铝小幅上涨。Comex 白银本周收于 15.5 美元/盎司，环比下跌 0.35%；LME 三个月期铜收于 6290 美元/吨，环比上涨 3.13%；LME 三个月期铝收于 2065.5 美元/吨，环比上涨 1.7%。

图 31: 取向、无取向硅钢 (右坐标) 价格走势



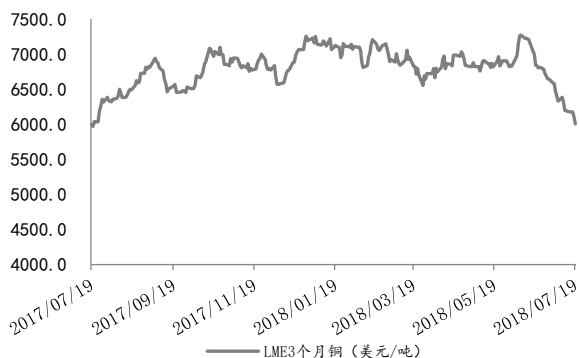
数据来源: Bloomberg, 东吴证券研究所

图 32: 白银价格走势



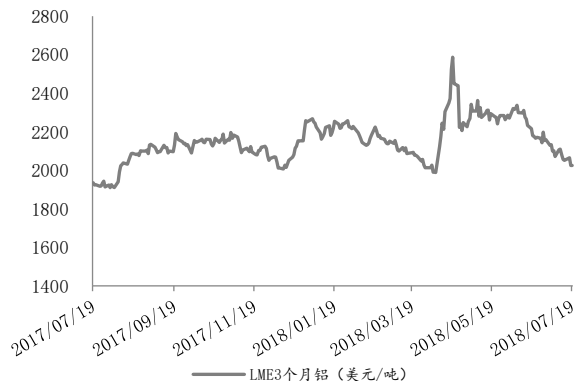
数据来源: wind, 东吴证券研究所

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

新型电解液可大幅改善电动汽车电池性能：美国研究人员发现，这种电池能够充放电多达 1000 次，而储电能力仅降至一开始的 93%。这意味着使用这种电池的电动汽车能可靠地使用多年，续航里程不会减少太多。除了锂金属负极外，高氟电解液还能与镍、高电压正极等活性极强的电极材料配合使用。

<https://www.d1ev.com/news/jishu/72721>

南京银隆新能源商务车遭查封项目最新进展：已被解封：近日备受关注的南京银隆新能源商务车遭查封项目有了最新进展，7月22日上午，江苏省高院的工作人员已经到溧水经济开发区的南京银隆产业园现场对其进行解封。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/72728>

深陷广告门又如何 比亚迪中标纯电动客车共 55 亿元：近日，比亚迪对外发布公告，其控股子公司广州市比亚迪汽车销售有限公司分别收到来自广东省机电设备招标中心有限公司及广州市国科招标代理有限公司发来的《中标通知书》，广州市比亚迪汽车销售有限公司为两项纯电动城市客车招标项目中标单位，中标金额分别为 37.08 亿元及 18.14 亿元，共计 55.22 亿元。

<http://www.evlook.com/news-27502.html>

加码共享出行，长安汽车将有四大转变：近日，长安汽车公布了新的布局。2018年7月13日，长安新能源汽车事业部营销部副总经理冯中伟在2018未来汽车展暨未来汽车开发者大会“珠峰南北坡——未来出行论坛”上表示，未来长安将提供多元化分时租赁系统和生态圈服务。这是长安在香格里拉计划之后，对新出行生态的思考。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/72736>

北京奔驰172亿改扩建项目落地，纯电奔驰就要来了：北京奔驰战略重组项目总投资额119.39亿元，将利用北汽股份北京分公司原有产能，转型升级为北京奔驰高端新能源汽车生产基地。一期项目计划明年底下线，年产能为15万辆，预计年产值可达500亿元。项目将装配包括自动伺服冲压线、1400台KUKA机器人、三维激光扫描焊接、Best Fit智能衔接等全球最先进的新能源生产工艺，工厂的智能化、自动化率将达到90%，同时构建基于北京奔驰自主研发的模块化纯电动架构平台，未来将生产奔驰全新纯电动高端车型。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/72754>

中国新能源客车6月上牌量排行：上牌总量10669辆，宇通、中通、比亚迪领先：2018年6月，国内新能源客车上牌总量为10669辆，受补贴新政影响，较之5月环比下降25.6%，但破万的总量依然为本年度第二高点。本月上牌的新能源客车出自63家客车生产企业。其中宇通客车、中通客车、比亚迪等Top10企业上牌总量为6967辆，占比65%，市场集中度很高。宇通客车1987辆的上牌量遥遥领先于其它客车生产企业，行业龙头地位稳固。中通客车和比亚迪分列二三名，二者势均力敌，差距仅仅5辆。

<https://www.d1ev.com/news/shuju/72766>

新能源乘用车6月销量排行榜，奇瑞/北汽/荣威/比亚迪分别夺得细分领域冠军：2018年6月，根据乘联会数据，6月新能源车销售7.17万台，环比5月下降22%，同比增长74%，其中，纯电动乘用车销售4.98万台，插电混合式动力乘用车销售2.18万台。

<https://www.d1ev.com/news/shuju/72771>

北京2018年第三批地补明细公示：6家乘用车企瓜分4546万元补贴：7月20日，北京市经信委公示，2018年拟拨付第三批新能源汽车补助资金共涉及838辆，拟拨付资金4546万元。获得第三批财政补贴的企业有：浙江吉利汽车有限公司，20辆纯电动乘用车获得91万元补助资金；北京汽车股份有限公司，73辆纯电动乘用车获得375.5万元补助资金；重庆长安股份有限公司，16辆纯电动乘用车获得72万元补助资金；比亚迪汽车工业有限公司，23辆纯电动乘用车获得126.5万元补助资金；比亚迪汽车有限公司，704辆纯电动乘用车获得3872万元补助资金；奇瑞汽车股份有限公司，2辆纯电动乘用车获得9万元补助资金。

<https://www.d1ev.com/news/zhengce/72792>

徐和谊：北汽7月底在京停产自主燃油车：7月20日，北汽集团在京举办“再度晋级2018《财富》世界500强新闻发布会”，会后，北汽集团董事长徐和谊与出席媒体分享了不少北汽集团的最新动态和干货，其中较为重磅的，是他提到“7月31日前，北汽自主品牌在北京地区全面停止传统燃油车的生产”。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/72828>

不会造车，华为正在加速智能网联车发展：7月13-14日，车云、武汉经开投资有限公司、武汉现代制造业创业服务中心联合主办的“智商业·驭未来”第三届中国智能汽车创新发展论坛在武汉召开。华为物联网解决方案总裁蒋旺成在论坛上发表《加速智能网联汽车发展，使能智慧交通》的演讲，介绍了目前华为为汽车行业提供了哪些解决方案。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/72855>

工信部黄利斌：加大新能源汽车推广力度，2020年实现产销200万辆目标：7月24日，国务院新闻办公室举行新闻发布会，工信部运行监测协调局副局长、新闻发言人黄利斌在发布会上表示，工信部将通过五方面的工作落实国务院印发的《打赢蓝天保卫战三年行动计划》，其中要加大新能源汽车推广力度，争取2020年实现产销量达到200万辆左右的目标。

<https://www.d1ev.com/news/zhengce/72910>

奔驰公司完成备案 将加快新能源产品落地：7月22日，从北京市发展改革委获悉，北京奔驰重组北汽股份北京分公司制造升级改造建设项目、奔驰C级轿车更新换代项目、M254发动机技术改造项目完成备案，将加快新能源产品落地。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/72921>

比亚迪西宁动力电池工厂已正式投产 全球规模最大：比亚迪位于青海省西宁市南川工业园的动力电池工厂日前正式投产。据《经济日报》消息，该工厂占地1500亩，预计2019年全部投产后，年产能可达24GWh，将是全球规模最大的动力电池工厂。

<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20180724/915297.shtml>

充电联盟发布《2017-2018年度中国充电基础设施发展报告》：互联互通水平持续提升：7月20日，中国充电联盟在北京组织召开“《2017-2018年度中国充电基础设施发展报告》发布会暨打赢蓝天保卫战，提升充电保障能力专题研讨”，旨在全面及时总结中国充电基础设施建设、运营的年度发展情况，并针对提升电动汽车充电服务保障能力进行研讨。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/72954>

法拉第手握20亿美元资金充裕 已买进80辆FF91零部件：中国科技行业人士贾跃

亭在美国创办的电动车公司“法拉第未来”（以下简称“法拉第”），一度陷入财务困境。不过据外媒消息，法拉第公司目前已经暂时摆脱了困境，取得了若干业务进展，分别包括车辆的测试以及工厂的建设。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/72991>

布局中国出行领域，英国石油向蔚来资本投资 1000 万美元：7 月 25 日午间时分，跨国石油巨头 BP 公司继与蔚来资本建立长期合作伙伴关系之后，BP 公司的风投决定对蔚来资本的美元基金投资 1000 万美元。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/73041>

百度与戴姆勒深化自动驾驶和车联网领域战略合作：随着中德两国在自动驾驶、智能网联汽车领域的快速发展，中德企业的合作也在如火如荼进行中。近日，百度与戴姆勒宣布在自动驾驶和车联网等领域深化战略合作，未来双方将建立更加紧密的合作关系，推动全球自动驾驶产业快速发展。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/73040>

工信部发布三年行动计划：大力发展绿色产业 推广新能源汽车：25 日，工信部发布坚决打好工业和通信业污染防治攻坚战三年行动计划，旨在全面推进工业绿色发展，坚决打好污染防治攻坚战，促进工业和通信业高质量发展。

<https://www.d1ev.com/news/zhengce/73032>

交通部第一批运输车辆达标车型：41 款纯电动客车达标，上汽大通燃料电池客车进入：根据第一电动研究院统计，第一批达标车型共包含 40 家客车生产企业的 291 款客车车型，176 家货车生产企业 1886 款货车车型。其中新能源客车车型 42 款，出自 16 家客车生产企业。货车部分没有新能源产品上榜。

<https://www.d1ev.com/news/shuju/73111>

Waymo 与沃尔玛等达成合作 推动无人车使用：据美国财经媒体 CNBC 报道，谷歌母公司 Alphabet 旗下无人驾驶汽车部门 Waymo 正在与美国国内最大的一些公司展开合作，目的是让更多人有机会使用其无人驾驶汽车。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/73110>

再下一城，宁德时代与江铃汽车签订战略合作协议：据第一电动网获悉，7 月 25 日，江铃集团与宁德时代签订战略合作协议。此次签约，明确了双方将在多个重点车型开展战略合作，并就进一步深化长期战略合作达成意向。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/73076>

销量大幅提升，2018 年 1-6 月新能源乘用车积分比例达 9.3%：根据测算，2017 年

1-12月新能源汽车积分比例占比达6.8%，2018年1-6月这一比例达到9.3%，这是很好的表现。由于18年1-6月的新能源车销量大幅提升，18年1-6月新能源汽车积分比例较17年1-6月的3.7%提升5.5个百分点。17年自主品牌的新能源汽车积分比例达到15.9%，18年1-6月达到23%大幅领先于合资品牌，这也是自主品牌自主掌握产品规划和政策支持的结果。未来自主品牌的新能源仍有较大的潜力，但政策推动未来合资品牌也会加速推动新能源车的产销提升。

<https://www.d1ev.com/kol/73137>

七部委确认17省和地区及中国铁塔展开动力电池回收利用试点工作：7月25日，工信部等七部委联合发布了关于做好新能源汽车动力蓄电池回收利用试点工作的通知，经研究，将京津冀地区、山西省、上海市、江苏省、浙江省、安徽省、江西省、河南省、湖北省、湖南省、广东省、广西壮族自治区、四川省、甘肃省、青海省、宁波市、厦门市及中国铁塔股份有限公司作为试点地区和企业。

<https://www.d1ev.com/news/zhengce/73061>

宁德时代上市以来首次跌停 上半年净利润下降近五成：7月25日，宁德时代午后盘中出现跳水，最后以跌停收盘，报收82.59元/股，成交额40.3亿元。不过，此次股市跌停似乎早有“预兆”。7月13日，宁德时代发布2018年半年度业绩预告显示，公司净利润同比下降了近五成。

<http://www.chinasmartgrid.com.cn/news/20180726/629580.shtml>

北京新能源汽车6月上牌量排名，A00级车型优势已退：根据交强险上牌量数据，2018年6月，北京新能源乘用车上牌量为2560辆。目前，北京地区只有纯电动汽车属于新能源汽车范围，插电混合式动力汽车仍然无法以新能源汽车的身份进入北京市场。2018年以来，北京取消地方目录，非京品牌可以更方便进入北京市场，这一政策一方面给消费者带来更多选择，有利于品牌良性竞争，另一方面，也给北汽新能源等京籍品牌带来不小挑战。

<https://www.d1ev.com/news/shuju/73201>

动力电池巨头沃特玛闪崩在即，母公司再增资或引进宝能资金下一城：7月26日晚，坚瑞沃能（300116.SZ）连发5条公告，公告内容显示公司（陕西坚瑞沃能）拟向全资子公司深圳沃特玛全资持有的陕西沃特玛增资37398万元，由于陕西沃特玛前期亏损10700万元，公司承诺在深圳沃特玛补齐陕西沃特玛前期亏损款项后，立即缴纳认缴部分出资额。

<https://www.d1ev.com/kol/73204>

戴姆勒将业务拆分为三大板块，2020年完成重组：近日，据德新社报道，戴姆勒集团宣布将在2020年进行集团架构重组，届时，戴姆勒集团将包括三个独立上市公司：

梅赛德斯-奔驰集团，戴姆勒卡车集团和戴姆勒汽车集团。此次重组计划的目的是加强业务单元未来的灵活性，同时更好地在不同市场提升业务增长潜能，增强各个板块的业务运营效率。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/73205>

交通部第 61 批客车类型评定：60 款评高一级，上海申龙入选最多：7 月 26 日，交通运输部对通过技术审查的《高级客车（含公共汽车）类型划分及等级评定表（第 61 批）》进行公示。据第一电动研究院统计，本批公示中共包含 11 家客车生产企业 60 款新能源客车，其中 56 款纯电动客车，另外 3 款燃料电池客车和 1 款插电式混动客车，均来自上海申龙。

<https://www.d1ev.com/news/shuju/73208>

工信部发布拟公告符合动力电池综合利用条件第一批企业名单：7 月 27 日，工信部就《新能源汽车废旧动力蓄电池综合利用行业规范条件》企业名单（第一批）征求意见。名单中的企业包括衢州华友钴新材料有限公司、赣州市豪鹏科技有限公司、荆门市格林美新材料有限公司、湖南邦普循环科技有限公司、广州光华科技股份有限公司。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/73220>

3.1.2. 新能源

国电电力上半年光伏装机容量 21.20 万千瓦：7 月 19 日，国电电力公布的 2018 年上半年发电量情况显示，截至 2018 年 6 月 30 日，公司控股装机容量 5323.49 万千瓦，其中火电 3351.20 万千瓦，水电 1380.38 万千瓦，风电 570.71 万千瓦，太阳能光伏 21.20 万千瓦。公司 2018 年上半年新增装机容量 101 万千瓦，其中火电 89.20 万千瓦，水电 5.8 万千瓦，风电 6 万千瓦。

<https://solar.ofweek.com/2018-07/ART-260009-8420-30250914.html>

CPC 将在芬兰建设 50 兆瓦无补贴风电场：近日，开发商 CPC 将在芬兰西南部建设一个规划的 50 兆瓦无补贴风电场。Isojoki 的 12 个涡轮机设施将于本月开始建设，该公司是德国可再生能源开发商的子公司，并计划在 2019 年秋季完工。早在今年 5 月，芬兰公司 Tuuliwatti 表示将在该国建造一座 21 兆瓦的风电场，这是北欧地区第一个没有补贴的风电场。

<https://windpower.ofweek.com/2018-07/ART-330002-8460-30250916.html>

内蒙古锡盟废止 43 个风电、光伏项目文件！风电 1.69GW、总装机 2.29GW：7 月 20 日，内蒙古锡盟发改委一连发布 10 公告，废止有关风电光伏发电核准、前期工作、备案文件等，共涉及 43 个风光项目，总装机 2.293GW，其中风电装机 1.691GW，光伏装机

0.602GW。

<http://m.solarzoom.com/article-111488-1.html>

重磅 | 佛山光伏补再延五年! 工商业 2 万元/MW: 7 月 12 日, 佛山市政府发布了佛山市法制局关于保留《佛山市人民政府办公室关于对 2016—2018 年建成光伏发电应用项目进行奖励和补助的通知》等两份政府规范性文件的通告。通告指出, 根据《佛山市行政机关规范性文件管理规定》第三十七条、第三十九条、第四十一条、第四十三条等规定, 经评估清理, 并经市政府同意, 决定保留以下两份政府规范性文件。一、《佛山市人民政府办公室关于对 2016—2018 年建成光伏发电应用项目进行奖励和补助的通知》(佛府办〔2016〕57 号), 评估期至 2023 年 12 月 30 日。二、《佛山市价格调节基金征收使用管理办法的通知》(佛府办〔2011〕147 号), 评估期至 2023 年 8 月 17 日。

<https://solar.ofweek.com/2018-07/ART-260009-8480-30250966.html>

光伏业跑步出海 资本布局和产品出口均呈上升趋势: 国发能研院、绿能智库研究发现, 随着国内市场预期下调, 国外市场增长潜力上升, 我国光伏行业将加速走向海外市场, 资本的海外布局 and 光伏产品的出口都呈现出上升趋势。根据中国海关一季度的出口数据, 光伏产品出口量大幅增长, 出口额同比增加 16.8%。国发能研院、绿能智库预计, 2018 年光伏产业出口情况将维持上扬的态势。

<http://m.solarzoom.com/article-111499-1.html>

上半年湖南高新技术产品出口近百亿 太阳能电池出口 3.4 亿 增长 27.9 倍: 7 月 20 日, 内蒙古锡盟发改委一连发布 10 公告, 废止有关风电光伏发电核准、前期工作、备案文件等, 共涉及 43 个风光项目, 总装机 2.293GW, 其中风电装机 1.691GW, 光伏装机 0.602GW。

<http://m.solarzoom.com/article-111581-1.html>

破 150GW! 2018 年上半年光伏新增装机 24.3GW, 分布式 12.24GW: 2018 年 7 月 25-26 日, 领跑者计划及去补贴路径研讨会在北京召开。会上, 国家发改委能源研究所可再生能源发展中心副主任陶冶作可再生能源激励政策发展和光伏平价上网相关分析报告。他表示, 2018 年上半年光伏发电装机新增 2430 万千瓦(累计 1.545 亿千瓦), 其中集中式光伏电站新增装机 1206 万千瓦(其中 6 月份新增达到 868 万千瓦), 分布式光伏新增装机 1224 万千瓦。

<http://m.solarzoom.com/article-111699-1.html>

组件新趋势: 2020 年交流组件(AC Module)市场将达 1GW: AC module 是指在每块光伏组件背面安装一个集成保护及控制功能的微型交流逆变器, 从而能够直接输出交流电的模块。根据 GTM 的研究, 预计到 2020 年, AC module 的市场将达到 1 GW。

<http://m.solarzoom.com/article-111786-1.html>

3.1.3. 工控&电网

国家能源局发布 1-6 月份全国电力工业统计数据：7 月 23 日，国家能源局发布 1-6 月份全国电力工业统计数据。

<http://m.solarzoom.com/article-111575-1.html>

储能市场炙手可热 东方日升收购九九久率先布局：近年来，在政策红利的刺激下，我国各地纷纷启动储能项目的建设，市场表现颇为活跃。仅今年上半年，江苏、河南、青海、广东四个省份发布的储能项目建设消息，大小项目规模共计就已达到 340.5MW。鉴于这一广阔市场蓝海，有业内人士将今年定义为中国储能市场的“大热元年”。

<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20180724/915177.shtml>

国家发展改革委关于利用扩大跨省区电力交易规模等措施 降低一般工商业电价有关事项的通知：为贯彻落实好中央经济工作会议关于降低企业用能成本和《政府工作报告》关于一般工商业电价平均下降 10%的目标要求，现就利用扩大跨省区电力交易规模等措施降低一般工商业电价有关事项通知。

<http://m.solarzoom.com/article-111657-1.html>

上半年海外并购金额 766 亿美元，能源及电力行业占四成：根据相关数据显示，今年上半年，中国企业海外并购金额为 766 亿美元，同比增幅为 46%。一季度，海外并购金额约为 144 亿美元，虽然同比降 52.1%，但进入二季度后，逐月上升，仅 6 月份由上市公司实施的海外并购数量就达 20 多起。在上半年海外并购中，能源及电力行业领域海外并购约占四成左右，涉及金额约 315 亿美元，同比增幅高达 386.8%。

<http://www.chinasmartgrid.com.cn/news/20180724/629558.shtml>

国家能源局《关于简化优化许可条件、加快推进增量配电项目电力业务许可工作的通知》：近日，国家能源局下发《关于简化优化许可条件、加快推进增量配电项目电力业务许可工作的通知》，从以下四方面简化优化增量配电项目电力业务许可条件，助力社会资本参与增量配电业务。

<http://www.chinasmartgrid.com.cn/news/20180726/629577.shtml>

2018 年 1-6 月份全国规模以上工业企业利润增 17.2%(附解读)：1-6 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 33882.1 亿元，同比增长 17.2%（按可比口径计算，详见附注二），增速比 1-5 月份加快 0.7 个百分点。。

<http://ifinance.ifeng.com/16409466/news.shtml?&back>

国家电网助力 甘肃弃风弃光率同比“双降”： 弃风弃光一向很严重的甘肃省，今年上半年新能源消纳出现好转，风电、光电发电量增加的同时，弃风弃光率出现 10% 以上的下降，实现了“双升双降。”

<http://www.chinasmartgrid.com.cn/news/20180727/629586.shtml>

兰州新区并网型微电网项目成功获批纳入甘肃试点 光伏储能被列为重点： 7 月 23 日，甘肃省发展和改革委员会下发《关于兰州新区科技创新城并网型微电网示范项目的复函》(甘发改能源函〔2018〕153 号)，批复同意兰州新区科技创新城并网型微电网示范项目实施方案，并纳入甘肃省并网型微电网试点建设计划。此批复文件的下发标志着兰州新区科技创新城项目取得重要实质性突破，该项目实施方案由华北电力大学能源互联网研究中心负责编制。

<http://m.solarzoom.com/article-111825-1.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 |
|------|---|
| 中来股份 | 公司拟使用自筹资金不超过人民币 3 亿元且不低于人民币 1 亿元，预计可回购股份数量不 1,071 万股，占公司目前总股本的比例不低于 4.45%。 |
| 中国宝安 | 以公司总股本 21.5 亿股为基数，向全体股东每 10 股派 0.20 元（含税）。 |
| 中材科技 | 18 年上半年业绩快报，公司实现营业总收入 47.46 亿元，较上年同期增长 5.97%，实现利润总额 5.03 亿元，较上年同期增长 6.16%，实现归属于上市公司股东的净利润 3.84 亿元，较上年同期增长 2.91%。 |
| 旭升股份 | 18 年半年度报告，公司实现营业总收入 4.92 亿元，较上年同期增长 40.52%，实现归属于上市公司股东的净利润 1.44 亿元，较上年同期增长 20.24%。 |
| 信捷电气 | 18 年上半年业绩快报，公司实现营业总收入 2.82 亿元，较上年同期增长 27.11%，实现利润总额 8,720 万元，较上年同期增长 18.24%，实现归属于上市公司股东的净利润 6,750 万元，较上年同期增长 5.52%。 |
| 新宏泰 | 控股股东、实际控制人赵汉新先生将其持有的本公司 33 万股补充质押，占公司总股本的 2.27%。 |
| 向日葵 | 公司以人民币 5.44 亿元将持有的优创光能 100% 股权出售给优创创业。 |
| 先锋电子 | 18 年半年度报告，公司实现营业总收入 1.34 亿元，较上年同期减少 0.54%，实现归属于上市公司股东的净利润 1265 万元，较上年同期减少 22.87%。 |
| 温州宏丰 | 控股股东陈晓先生为其持有的 800 万股质押股票办理了提前购回业务，占公司总股本的 1.9%，同时为 1380 万股股票办理了延期购回业务，占公司总股本的 3.3%。 |
| 通裕重工 | 公司控股股东、实际控制人、董事长司兴奎先生解质 1 亿股，占其所持股份的比例 22.25%，截至本公告披露日，司兴奎先生共持有公司股票数量为 4.5 亿股，占公司总股本的 13.76%，其中处于质押状态的股份共计 3 亿股，占其所持公司股份的 66.74%，占公司总股本的 9.18%。 |
| 天奇股份 | 公司董事黄伟兴先生辞去公司董事、战略委员会委员、薪酬与考核委员会委员及提名委员 |

| | |
|------|--|
| | 会员职务, 合计持有公司股份 1.07 亿股, 持股比例共计 28.92%, 为公司实际控制人。 |
| 天齐锂业 | 公司取得“一种球形碳酸锂及其制备方法”发明专利。 |
| 天能重工 | 预计非公开发行股票不超过 3000 万股 (含本数), 不超过本次发行前上市公司总股本的 20%。 |
| 天际股份 | 汕头天际补充质押 1951 万股, 占公司总股本 4.31%, 同时解除质押 1113 万股, 占公司总股本 2.46%。 |
| 天赐材料 | 控股股东、实际控制人徐金富先生向公司提供不超过人民币 1.3 亿元临时性借款, 借款期限不超过 6 个月, 年利率为 7.3%; 公司以自筹资金人民币 2010 万元认购江西云锂新增的 600 万股股份, 持有江西云锂 25.22% 的股权。 |
| 天成控股 | 股票异常波动, 连续三个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%。 |
| 泰胜风能 | 股票异常波动, 连续三个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%。 |
| 泰豪科技 | 预计 18 年上半年实现归属于上市公司股东的净利润为 1.05 亿元到 1.2 亿元, 同比增加 55.39% 到 77.59%。 |
| 太阳能 | 18 年上半年业绩快报, 公司实现营业总收入 19.90 亿元, 较去年同期减少 13.85%; 实现利润总额 4.71 亿元, 较去年同期增加 13.51%; 实现归属上市公司股东的净利润 4.41 亿元, 较去年同期增加 12.24%。 |
| 思源电气 | 18 年上半年业绩快报, 公司实现营业总收入 17.27 亿元, 较上年同期减少 7.75%, 实现利润总额 1.48 亿元, 较上年同期减少 15.54%, 实现归属于上市公司股东的净利润 1.33 亿元, 较上年同期减少 8.12%。 |
| 曙光股份 | 股票异常波动, 连续三个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%。 |
| 杉杉股份 | 公司通过深交所集中竞价交易方式出售所持有的宁波银行无限售条件流通股份 1176.28 万股, 减持股份数量占宁波银行总股本的 0.23%, 上述股票出售可获得投资收益约 1.88 亿元 (税前)。 |
| 睿康股份 | 公司决定终止与 PT.WIJAYA KARYA REALTY 之间的重大资产重组事项。 |
| 日月股份 | 上海鸿华、上海祥禾计划减持合计不超过 2406 万股, 占日月股份总数的 6%。 |
| 璞泰来 | 截至本公告出具日, 公司借款余额为 10.16 亿元, 累计新增借款 6.63 亿元, 累计新增借款占上年末净资产的 25.97%。 |
| 平高电气 | 发行第一期超短期融资券 8 亿元, 发行利率为 4.51%。 |
| 宁德时代 | 公司进行限制性股票激励计划自查, 不存在任何利用内幕信息进行公司股票交易的情形。 |
| 骆驼股份 | 公司控股股东、实际控制人刘国本先生购回 0.45 亿股, 该部分股份已于 2018 年 7 月 23 日解除质押, 本次股份解质押后, 刘国本先生累计质押股份 0.505 亿股, 占其持有公司股份总数的 22.30%, 占公司总股本的 5.95%。 |
| 洛阳钼业 | 为公司全资子公司 CMOC Limited 提供不超过人民币 6 亿元的担保。 |
| 林洋能源 | 公司拟使用自有资金不低于人民币 1 亿元, 且不超过人民币 5 亿元, 回购 1316~6579 万股, 占公司目前发行总股本的 0.75%~3.73%。 |
| 力帆股份 | 公司下属两家子公司收到重庆市财政局转拨支付的 2016 年度、2017 年度新能源汽车推广应用补助资金合计 1879 万元。 |
| 科融环境 | 公司以自有资金出资与华夏银控共同投资设立华夏科融, 注册资本人民币 1 亿元, 其中公司持有 90% 股权。 |
| 凯中精密 | 公司实际控制人张浩宇质押股份 484 万股, 占公司总股本的 16.61%; 按面值 100 元公开发行 4.16 亿元可转换公司债券。 |
| 精功科技 | 精功集团将其持有的本公司 6540 万股 (占公司总股本的 14.36%) 解除质押, 又将其持有的本公司股份 5150 万股 (占公司总股本的 11.31%) 质押给南京银行股份有限公司杭州分 |

| | |
|------|--|
| | 行。 |
| 精达股份 | 18年半年度报告,公司实现营业总收入63.22亿元,较上年同期增长18.53%,实现归属于上市公司股东的净利润2.86亿元,较上年同期增长65.6%。 |
| 金通灵 | 公司控股股东、实际控制人、董事长季伟、副董事长季维东先生计划自2018年7月23日起12个月内,以自有或自筹资金通过深圳证券交易所交易系统增持公司股份,截止目前,共持有公司1.97亿股,占本公司总股本的32.03%。 |
| 金杯电工 | 18年半年度报告,公司实现营业总收入22.01亿元,较上年同期增长37.89%,实现归属于上市公司股东的净利润7264万元,较上年同期增长13.61%。 |
| 节能风电 | 18年上半年业绩快报,公司上半年实现营业总收入12.13亿元,较上年同期增长30.56%;归属于上市公司股东的净利润3.38亿元,较上年同期增长47.11%,经营业绩大幅提升。 |
| 坚瑞沃能 | 公司尚未实质性进入本次重大资产重组交易的第一步。 |
| 嘉泽新能 | 每股派发现金红利0.027元(含税),共计派发现金红利5300万元。 |
| 汇川技术 | 副总裁姚兵先生辞去公司副总裁职务。 |
| 华自科技 | 质押公司股份584万股,占公司股份总数的2.55%,同时解除质押公司股份420万股,占公司股份总数的1.83%。 |
| 华西能源 | 拟现金出资650.3万欧元(折合人民币约5159万元)收购德国JL Goslar GmbH公司51%的股权。 |
| 合康新能 | 向6名激励对象授予预留的200万股限制性股票,授予价格为1.48元/股。 |
| 禾望电气 | 公司首次公开发行限售股共计1.95亿股将于2018年7月30日起上市流通。 |
| 杭电股份 | 公司使用非公开发行股票募集资金对全资子公司永特电缆增资人民币5,000万元;为全资子公司永特信息提供的担保金额人民币1亿元。 |
| 国轩高科 | 公司拟使用自有资金不超过人民币2亿元,预计回购约800万股,约占公司目前发行总股本的0.7%。 |
| 福能股份 | 18年上半年业绩快报,公司实现营业总收入38.36亿元,较上年同期增长55.80%,实现利润总额4.27亿元,较上年同期增长27.37%,实现归属于上市公司股东的净利润4.07亿元,较上年同期增长37.85%。 |
| 方正电机 | 回购注销739万股,占回购注销前公司总股本的1.64%。 |
| 动力源 | 控股股东、实际控制人何振亚先生持有的公司2160万股进行股票质押式回购交易,占公司总股本的3.84%。 |
| 东旭蓝天 | 东旭集团与阳海辉、王俊签署一致行动协议,将依法共同增持不高于公司总股本2%的股份。 |
| 东方能源 | 非公开发行限售股份4.33亿股,占公司总股本的39.27%,7月30日起可上市流通。 |
| 东方锆业 | 1)截止2018年7月20日,董事长吴锦鹏累计增持86万股,占总股本的0.14%;2)9721万股限售股解禁,将于2018年7月25日上市流通。 |
| 大洋电机 | 职工代表监事屈明先生申请辞去公司第四届监事会职工代表监事职务,补选彭魏文先生为公司第四届监事会职工代表监事。 |
| 大连电瓷 | 控股股东股份被司法轮候冻结9383万股,占公司总股本的23.03%。 |
| 比亚迪 | 公司及控股子公司开展租赁业务构成关联交易,金额不超过25亿元;签署募集资金三方监管协议,金额33.7亿元。 |
| 百利科技 | 公司修订公司章程,修订公司注册资本为人民币3.1亿元,公司股份总数为3.1亿股。 |
| 安凯客车 | 非公开发行新增有限售条件的流通股3776万股,占公司总股本的5.15%。 |

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 | 15.93 | 444.71 | 1.79 | 1.49 | 1.89 | 8.9 | 10.7 | 8.4 | 3.28 | 2.72 | 25.11 |
| 阳光电源 | 300274.SZ | 8.02 | 116.47 | 0.71 | 0.95 | 1.19 | 11.3 | 8.5 | 6.8 | 1.68 | 1.31 | 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 | 3.70 | 40.78 | 0.06 | - | - | 60.3 | - | - | 1.56 | 1.62 | 2.60 |
| 林洋能源 | 601222.SH | 5.08 | 89.68 | 0.39 | 0.54 | 0.67 | 13.1 | 9.4 | 7.5 | 1.03 | 2.50 | 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 | 3.80 | 57.09 | 0.26 | 0.28 | 0.32 | 14.8 | 13.5 | 11.8 | 1.41 | 2.46 | 9.48 |
| 兆新股份 | 002256.SZ | 4.61 | 86.78 | 0.08 | 0.15 | 0.30 | 56.5 | 30.0 | 15.2 | 3.81 | 13.27 | 6.74 |
| 亚玛顿 | 002623.SZ | 16.99 | 27.18 | (0.14) | 0.42 | 0.63 | (118.2) | 40.6 | 27.2 | 1.28 | 1.69 | (1.08) |
| 协鑫集成 | 002506.SZ | 4.66 | 235.91 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 991.5 | - | - | 5.65 | 1.63 | 0.57 |
| 中来股份 | 300393.SZ | 19.07 | 45.96 | 1.07 | 1.66 | 2.31 | 17.8 | 11.5 | 8.3 | 1.77 | 1.42 | 9.97 |
| 瑞和股份 | 002620.SZ | 7.34 | 467.15 | 0.37 | - | - | 20.1 | - | - | 1.27 | 15.54 | 6.35 |
| 风电板块 | | | | | | | | | | | | |
| 金风科技 | 002202.SZ | 14.08 | 467.15 | 0.86 | 1.09 | 1.31 | 16.4 | 12.9 | 10.8 | 2.36 | 1.86 | 13.46 |
| 泰胜风能 | 300129.SZ | 3.95 | 28.41 | 0.21 | 0.27 | 0.35 | 18.7 | 14.4 | 11.2 | 1.26 | 1.79 | 6.81 |
| 天顺风能 | 002531.SZ | 4.58 | 81.48 | 0.26 | 0.38 | 0.51 | 17.4 | 12.0 | 8.9 | 1.68 | 2.52 | 9.67 |
| 福能股份 | 600483.SH | 7.84 | 121.66 | 0.54 | 0.72 | 0.85 | 14.4 | 11.0 | 9.2 | 1.16 | 1.79 | 8.02 |
| 核电板块 | | | | | | | | | | | | |
| 东方电气 | 600875.SH | 7.50 | 220.79 | 0.29 | 0.32 | 0.38 | 26.0 | 23.6 | 19.9 | 1.06 | 0.72 | 3.08 |
| 上海电气 | 601727.SH | 6.34 | 813.30 | 0.18 | 0.17 | 0.19 | 35.1 | 38.1 | 33.2 | 1.68 | 1.02 | 4.79 |
| 中核科技 | 000777.SZ | 10.86 | 41.64 | 0.12 | - | - | 93.5 | - | - | 3.26 | 4.77 | 3.49 |
| 南风股份 | 300004.SZ | 4.20 | 20.90 | 0.06 | - | - | 71.1 | - | - | 0.67 | 2.39 | 0.96 |
| 江苏神通 | 002438.SZ | 6.41 | 31.14 | 0.13 | 0.17 | 0.20 | 49.9 | 37.9 | 32.2 | 1.81 | 4.12 | 3.63 |
| 东方锆业 | 002167.SZ | 6.52 | 40.49 | (0.06) | 0.18 | 0.43 | (103.0) | 35.8 | 15.2 | 3.91 | 4.75 | (3.79) |
| 一次设备板块 | | | | | | | | | | | | |
| 特变电工 | 600089.SH | 6.89 | 255.93 | 0.59 | 0.69 | 0.82 | 11.7 | 10.0 | 8.4 | 0.92 | 0.67 | 7.47 |
| 平高电气 | 600312.SH | 5.70 | 77.34 | 0.46 | 0.53 | 0.60 | 12.3 | 10.8 | 9.5 | 0.87 | 0.86 | 7.12 |
| 中国西电 | 601179.SH | 3.57 | 182.99 | 0.18 | 0.09 | 0.11 | 20.4 | 38.7 | 31.3 | 0.95 | 1.27 | 4.65 |
| 正泰电器 | 601877.SH | 23.56 | 506.88 | 1.32 | 1.69 | 2.05 | 17.8 | 14.0 | 11.5 | 2.54 | 2.16 | 14.21 |
| 森源电气 | 002358.SZ | 14.29 | 132.86 | 0.48 | - | - | 29.7 | - | - | 2.72 | 3.74 | 9.14 |
| 置信电气 | 600517.SH | 4.02 | 54.52 | 0.18 | - | - | 22.8 | - | - | 1.54 | 0.95 | 6.76 |
| 新联电子 | 002546.SZ | 3.89 | 32.44 | 0.13 | - | - | 28.9 | - | - | 1.14 | 5.22 | 3.95 |
| 保变电气 | 600550.SH | 4.37 | 67.06 | 0.05 | - | - | 82.9 | - | - | 13.44 | 1.54 | 16.22 |
| 北京科锐 | 002350.SZ | 6.71 | 33.52 | 0.19 | - | - | 36.0 | - | - | 2.75 | 1.51 | 5.93 |
| 中电鑫龙 | 002298.SZ | 0.00 | 0.00 | 0.00 | - | - | - | - | - | - | - | 0.00 |
| 白云电器 | 603861.SH | 11.15 | 49.37 | 0.38 | - | - | 29.4 | - | - | 2.45 | 3.26 | 7.69 |

| | | | | | | | | | | | | |
|-------|-----------|-------|----------|------|------|------|-------|------|------|------|------|-------|
| 思源电气 | 002028.SZ | 16.27 | 123.69 | 0.33 | 0.35 | 0.38 | 49.6 | 46.1 | 42.4 | 2.83 | 2.75 | 5.71 |
| 二次设备 | | | | | | | | | | | | |
| 国电南瑞 | 600406.SH | 15.81 | 724.68 | 0.77 | 0.86 | 1.01 | 20.5 | 18.3 | 15.6 | 3.74 | 2.99 | 16.72 |
| 国电南自 | 600268.SH | 4.56 | 31.70 | 0.05 | - | - | 84.8 | - | - | 1.38 | 0.52 | 1.63 |
| 许继电气 | 000400.SZ | 8.17 | 82.38 | 0.61 | 0.81 | 0.93 | 13.4 | 10.1 | 8.8 | 1.09 | 0.80 | 8.10 |
| 四方股份 | 601126.SH | 5.18 | 42.12 | 0.29 | - | - | 17.7 | - | - | 1.07 | 1.32 | 6.03 |
| 积成电子 | 002339.SZ | 7.47 | 29.41 | 0.18 | - | - | 41.1 | - | - | 1.68 | 1.82 | 4.09 |
| 理工环科 | 002322.SZ | 12.66 | 50.39 | 0.70 | 0.95 | 1.15 | 18.1 | 13.3 | 11.0 | 1.61 | 5.99 | 8.91 |
| 电改 | | | | | | | | | | | | |
| 智光电气 | 002169.SZ | 4.59 | 36.16 | 0.16 | 0.20 | 0.26 | 28.9 | 23.5 | 18.0 | 1.30 | 1.97 | 4.51 |
| 炬华科技 | 300360.SZ | 7.71 | 31.58 | 0.38 | - | - | 20.1 | - | - | 1.54 | 3.25 | 7.66 |
| 涪陵电力 | 600452.SH | 20.45 | 45.81 | 1.42 | 1.37 | 1.72 | 14.5 | 15.0 | 11.9 | 4.04 | 2.22 | 19.96 |
| 安科瑞 | 300286.SZ | 9.41 | 20.41 | 0.65 | - | - | 14.4 | - | - | 3.03 | 5.03 | 14.05 |
| 工业4.0 | | | | | | | | | | | | |
| 汇川技术 | 300124.SZ | 27.98 | 465.63 | 0.64 | 0.78 | 0.98 | 43.9 | 35.9 | 28.5 | 8.58 | 9.75 | 19.54 |
| 宏发股份 | 600885.SH | 26.29 | 195.80 | 1.29 | 1.12 | 1.40 | 20.4 | 23.4 | 18.8 | 4.97 | 3.25 | 17.38 |
| 长园集团 | 600525.SH | 9.79 | 129.69 | 0.86 | 1.03 | 1.20 | 11.4 | 9.5 | 8.1 | 1.71 | 1.74 | 14.96 |
| 信捷电气 | 603416.SH | 25.38 | 35.67 | 0.88 | 1.18 | 1.51 | 28.8 | 21.5 | 16.8 | 3.83 | 7.38 | 13.30 |
| 英威腾 | 002334.SZ | 6.10 | 46.01 | 0.30 | 0.38 | 0.46 | 20.4 | 16.2 | 13.3 | 2.65 | 2.17 | 13.00 |
| 蓝海华腾 | 300484.SZ | 13.21 | 27.48 | 0.62 | 0.81 | 0.98 | 21.4 | 16.3 | 13.5 | 3.89 | 4.75 | 18.15 |
| 麦格米特 | 002851.SZ | 28.19 | 76.39 | 0.65 | 0.72 | 0.97 | 43.5 | 39.4 | 29.0 | 5.83 | 5.11 | 8.94 |
| 弘讯科技 | 603015.SH | 7.23 | 29.44 | 0.20 | 0.29 | 0.39 | 36.4 | 24.6 | 18.7 | 2.48 | 4.02 | 6.78 |
| 新时达 | 002527.SZ | 6.83 | 42.36 | 0.22 | 0.40 | 0.46 | 30.8 | 17.1 | 14.8 | 1.52 | 1.24 | 4.65 |
| 众业达 | 002441.SZ | 7.65 | 41.67 | 0.37 | - | - | 20.8 | - | - | 1.16 | 0.55 | 5.60 |
| 科华恒盛 | 002335.SZ | 18.85 | 52.73 | 1.53 | 1.07 | 1.35 | 12.4 | 17.6 | 14.0 | 1.52 | 2.19 | 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 | 7.50 | 220.79 | 0.29 | 0.32 | 0.38 | 26.0 | 23.6 | 19.9 | 1.06 | 0.72 | 3.08 |
| 上海电气 | 601727.SH | 6.34 | 813.30 | 0.18 | 0.17 | 0.19 | 35.1 | 38.1 | 33.2 | 1.68 | 1.02 | 4.79 |
| 华光股份 | 600475.SH | 10.63 | 59.46 | 0.71 | 0.97 | 1.11 | 14.9 | 11.0 | 9.6 | 1.33 | 1.02 | 8.93 |
| 杭锅股份 | 002534.SZ | 6.93 | 51.24 | 0.56 | 0.69 | 0.84 | 12.3 | 10.0 | 8.3 | 1.72 | 1.46 | 14.00 |
| 龙源技术 | 300105.SZ | 4.59 | 23.56 | 0.03 | - | - | 147.6 | - | - | 1.22 | 3.95 | 0.83 |
| 浙富控股 | 002266.SZ | 3.77 | 74.60 | 0.04 | 0.13 | 0.16 | 86.3 | 29.0 | 23.6 | 2.42 | 6.81 | 2.81 |
| 电动车 | | | | | | | | | | | | |
| 比亚迪 | 002594.SZ | 42.99 | 1,136.75 | 1.49 | 1.82 | 2.38 | 28.8 | 23.7 | 18.1 | 2.29 | 1.07 | 7.39 |
| 宇通客车 | 600066.SH | 17.06 | 377.70 | 1.41 | 1.69 | 1.87 | 12.1 | 10.1 | 9.1 | 2.60 | 1.14 | 20.19 |
| 江淮汽车 | 600418.SH | 6.37 | 120.60 | 0.23 | 0.35 | 0.48 | 27.9 | 18.2 | 13.2 | 0.87 | 0.25 | 3.11 |
| 中通客车 | 000957.SZ | 6.81 | 40.38 | 0.32 | - | - | 21.1 | - | - | 1.45 | 0.51 | 6.87 |
| 金龙汽车 | 600686.SH | 11.93 | 72.38 | 0.79 | 0.71 | 0.97 | 15.1 | 16.8 | 12.3 | 2.05 | 0.41 | 11.89 |
| 东风汽车 | 600006.SH | 4.11 | 82.20 | 0.10 | 0.25 | 0.31 | 40.9 | 16.3 | 13.1 | 1.23 | 0.45 | 3.00 |
| 锂电池 | | | | | | | | | | | | |
| 国轩高科 | 002074.SZ | 14.18 | 161.18 | 0.74 | 0.86 | 1.03 | 19.2 | 16.5 | 13.7 | 1.96 | 3.33 | 10.18 |
| 新宙邦 | 300037.SZ | 25.91 | 98.31 | 0.74 | 0.87 | 1.07 | 35.1 | 29.8 | 24.2 | 4.06 | 5.41 | 11.58 |

| | | | | | | | | | | | | |
|------|-----------|--------|----------|--------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|
| 沧州明珠 | 002108.SZ | 5.48 | 77.70 | 0.50 | 0.40 | 0.48 | 11.0 | 13.6 | 11.4 | 2.46 | 2.20 | 17.28 |
| 天赐材料 | 002709.SZ | 36.31 | 123.33 | 0.90 | 2.10 | 2.20 | 40.5 | 17.3 | 16.5 | 4.86 | 5.99 | 12.01 |
| 亿纬锂能 | 300014.SZ | 16.43 | 140.56 | 0.47 | 0.60 | 0.80 | 34.9 | 27.3 | 20.4 | 4.56 | 4.71 | 13.09 |
| 德赛电池 | 000049.SZ | 28.71 | 58.93 | 1.46 | 1.73 | 2.11 | 19.6 | 16.6 | 13.6 | 4.19 | 0.47 | 21.39 |
| 澳洋顺昌 | 002245.SZ | 6.53 | 64.43 | 0.36 | 0.55 | 0.74 | 18.2 | 12.0 | 8.9 | 2.68 | 1.77 | 14.43 |
| 坚瑞消防 | 300116.SZ | 2.69 | 65.43 | (1.51) | - | - | (1.8) | - | - | 1.58 | 0.68 | (89.05) |
| 电解液 | | | | | | | | | | | | |
| 多氟多 | 002407.SZ | 14.07 | 90.95 | 0.40 | 0.60 | 0.73 | 35.5 | 23.4 | 19.2 | 3.22 | 2.41 | 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 | 25.91 | 98.31 | 0.74 | 0.87 | 1.07 | 35.1 | 29.8 | 24.2 | 4.06 | 5.41 | 11.58 |
| 天赐材料 | 002709.SZ | 36.31 | 123.33 | 0.90 | 2.10 | 2.20 | 40.5 | 17.3 | 16.5 | 4.86 | 5.99 | 12.01 |
| 隔膜 | | | | | | | | | | | | |
| 沧州明珠 | 002108.SZ | 5.48 | 77.70 | 0.50 | 0.40 | 0.48 | 11.0 | 13.6 | 11.4 | 2.46 | 2.20 | 17.28 |
| 星源材质 | 300568.SZ | 40.00 | 76.80 | 0.56 | 1.17 | 1.78 | 71.9 | 34.2 | 22.5 | 6.06 | 14.73 | 8.43 |
| 云天化 | 600096.SH | 5.36 | 70.83 | 0.15 | 0.10 | 0.21 | 35.1 | 53.7 | 25.3 | 1.95 | 0.13 | 5.54 |
| 创新股份 | 002812.SZ | 46.40 | 126.63 | 1.14 | 1.89 | 2.63 | 40.6 | 24.5 | 17.7 | 7.65 | 10.38 | 9.42 |
| 双杰电气 | 300444.SZ | 8.94 | 52.38 | 0.32 | 0.44 | 0.50 | 27.8 | 20.5 | 18.0 | 4.14 | 3.74 | 8.26 |
| 胜利精密 | 002426.SZ | 4.12 | 141.79 | 0.14 | - | - | 30.5 | - | - | 1.62 | 0.89 | 5.28 |
| 上游材料 | | | | | | | | | | | | |
| 华友钴业 | 603799.SH | 70.84 | 587.79 | 3.20 | 4.02 | 4.96 | 22.1 | 17.6 | 14.3 | 9.76 | 6.09 | 31.46 |
| 洛阳钼业 | 603993.SH | 5.79 | 1,154.64 | 0.13 | 0.24 | 0.28 | 45.8 | 23.8 | 20.5 | 3.28 | 4.78 | 7.15 |
| 格林美 | 002340.SZ | 6.12 | 233.53 | 0.16 | 0.24 | 0.33 | 38.3 | 25.2 | 18.6 | 3.10 | 2.17 | 8.11 |
| 寒锐钴业 | 300618.SZ | 148.89 | 285.87 | 3.75 | 7.18 | 10.21 | 39.8 | 20.7 | 14.6 | 25.67 | 19.51 | 40.35 |
| 天齐锂业 | 002466.SZ | 46.96 | 536.31 | 1.88 | 2.44 | 3.21 | 25.0 | 19.2 | 14.6 | 5.91 | 9.80 | 23.65 |
| 赣锋锂业 | 002460.SZ | 36.71 | 409.28 | 1.98 | 2.06 | 2.59 | 18.5 | 17.8 | 14.2 | 10.68 | 9.34 | 36.39 |
| 融捷股份 | 002192.SZ | 22.98 | 59.67 | 0.14 | 0.10 | 0.15 | 165.0 | 238.9 | 153.2 | 7.75 | 21.38 | 4.70 |
| 诺德股份 | 600110.SH | 5.30 | 60.97 | 0.17 | - | - | 32.1 | - | - | 2.95 | 2.40 | 9.20 |
| BMS | | | | | | | | | | | | |
| 曙光股份 | 600303.SH | 5.74 | 38.78 | 0.47 | - | - | 12.3 | - | - | 1.25 | 1.02 | 10.19 |
| 均胜电子 | 600699.SH | 26.60 | 252.51 | 0.42 | 1.01 | 1.31 | 63.8 | 26.4 | 20.3 | 1.99 | 0.95 | 3.12 |
| 欣旺达 | 300207.SZ | 9.06 | 140.31 | 0.42 | 0.55 | 0.76 | 21.5 | 16.3 | 11.9 | 4.83 | 1.00 | 18.71 |
| 德赛电池 | 000049.SZ | 28.71 | 58.93 | 1.46 | 1.73 | 2.11 | 19.6 | 16.6 | 13.6 | 4.19 | 0.47 | 21.39 |
| 金杯电工 | 002533.SZ | 4.95 | 27.38 | 0.22 | - | - | 22.0 | - | - | 1.19 | 0.69 | 5.39 |
| 电机电控 | | | | | | | | | | | | |
| 方正电机 | 002196.SZ | 7.14 | 31.67 | 0.29 | 0.35 | 0.46 | 24.3 | 20.4 | 15.6 | 1.28 | 2.40 | 5.37 |
| 大洋电机 | 002249.SZ | 4.45 | 105.48 | 0.18 | 0.25 | 0.30 | 25.3 | 18.1 | 14.7 | 1.15 | 1.23 | 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 | 24.81 | 99.24 | 0.64 | 0.82 | 1.06 | 38.8 | 30.2 | 23.5 | 5.15 | 4.10 | 13.27 |
| 正海磁材 | 300224.SZ | 7.95 | 65.21 | 0.12 | 0.22 | 0.32 | 65.3 | 36.1 | 24.9 | 2.21 | 5.47 | 3.44 |
| 运营 | | | | | | | | | | | | |
| 富临运业 | 002357.SZ | 7.85 | 24.61 | 0.33 | - | - | 23.8 | - | - | 2.26 | 2.29 | 9.47 |
| 北巴传媒 | 600386.SH | 4.05 | 32.66 | 0.13 | 0.18 | 0.21 | 31.7 | 23.0 | 18.9 | 1.81 | 0.80 | 5.71 |
| 科泰电源 | 300153.SZ | 8.04 | 25.73 | 0.09 | - | - | 88.8 | - | - | 2.65 | 2.40 | 2.99 |

| | | | | | | | | | | | | |
|------|-----------|------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 合康新能 | 300048.SZ | 2.95 | 33.23 | 0.06 | 0.18 | 0.29 | 48.1 | 16.4 | 10.2 | 1.34 | 2.46 | 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 |
|------|-----------------------|------------|------------|--------|-------|
| 曙光股份 | 涨跌幅偏离值达 7% | 2018-07-25 | 2018-07-25 | 10.04 | 2.70 |
| 曙光股份 | 连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20% | 2018-07-25 | 2018-07-26 | 21.04 | 3.86 |
| 天成控股 | 涨跌幅偏离值达 7% | 2018-07-23 | 2018-07-23 | 10.13 | 4.04 |
| 天成控股 | 连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20% | 2018-07-23 | 2018-07-25 | 33.33 | 17.24 |
| 天成控股 | 连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20% | 2018-07-26 | 2018-07-27 | 21.08 | 43.06 |
| 天成控股 | 振幅值达 15% | 2018-07-27 | 2018-07-27 | 10.02 | 23.30 |
| 晓程科技 | 涨跌幅偏离值达 7% | 2018-07-26 | 2018-07-26 | -9.60 | 18.69 |
| 泰胜风能 | 连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20% | 2018-07-25 | 2018-07-26 | 21.04 | 11.24 |
| 泰胜风能 | 振幅值达 15% | 2018-07-27 | 2018-07-27 | -5.95 | 13.00 |
| 坚瑞沃能 | 涨跌幅偏离值达 7% | 2018-07-26 | 2018-07-26 | 10.04 | 8.65 |
| 坚瑞沃能 | 连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20% | 2018-07-25 | 2018-07-27 | 19.56 | 27.23 |
| 特锐德 | 涨跌幅偏离值达 7% | 2018-07-23 | 2018-07-23 | 10.02 | 3.72 |
| 埃斯顿 | 涨跌幅偏离值达 7% | 2018-07-26 | 2018-07-26 | -8.49 | 2.84 |
| 圣阳股份 | 涨跌幅偏离值达 7% | 2018-07-23 | 2018-07-23 | 9.97 | 17.34 |
| 兆新股份 | 涨跌幅偏离值达 7% | 2018-07-24 | 2018-07-24 | 9.96 | 16.23 |
| 威尔泰 | 连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20% | 2018-07-26 | 2018-07-27 | 21.04 | 11.35 |
| 宁德时代 | 涨跌幅偏离值达 7% | 2018-07-25 | 2018-07-25 | -10.00 | 21.05 |
| 宁德时代 | 振幅值达 15% | 2018-07-25 | 2018-07-25 | -10.00 | 21.05 |

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) |
|------|------------|-------|----------|--------|-------|-------------|-----------|
| 炬华科技 | 2018-07-27 | 7.05 | 7.82 | -9.85 | 7.71 | 42.80 | 301.74 |
| 金通灵 | 2018-07-26 | 10.80 | 11.98 | -9.85 | 11.48 | 470.00 | 5,076.00 |
| 金通灵 | 2018-07-26 | 10.80 | 11.98 | -9.85 | 11.48 | 333.00 | 3,596.40 |
| 金通灵 | 2018-07-26 | 10.80 | 11.98 | -9.85 | 11.48 | 44.00 | 475.20 |
| 金通灵 | 2018-07-26 | 10.80 | 11.98 | -9.85 | 11.48 | 971.00 | 10,486.80 |
| 卧龙电气 | 2018-07-26 | 7.29 | 8.01 | -8.99 | 7.97 | 79.02 | 576.03 |
| 炬华科技 | 2018-07-26 | 7.01 | 7.76 | -9.66 | 7.82 | 35.00 | 245.35 |
| 天齐锂业 | 2018-07-25 | 49.04 | 50.84 | -3.54 | 49.04 | 4.37 | 214.30 |

| | | | | | | | |
|------|------------|-------|-------|--------|-------|----------|-----------|
| 天齐锂业 | 2018-07-24 | 50.84 | 50.59 | 0.49 | 50.84 | 4.37 | 222.17 |
| 洛阳钼业 | 2018-07-24 | 5.55 | 6.17 | -10.05 | 6.17 | 641.36 | 3,559.56 |
| 东旭蓝天 | 2018-07-23 | 8.86 | 9.84 | -9.96 | 10.03 | 2,674.35 | 23,694.71 |
| 星源材质 | 2018-07-23 | 36.80 | 40.87 | -9.96 | 42.03 | 109.00 | 4,011.20 |

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>

