

# 电气设备与新能源行业周报

2018年08月17日

## 电动乘用车销售向好，坚定看好龙头

证券分析师 曾朵红

增持（维持）

执业证号：S0600516080001

021-60199793

zengdh@dwzq.com.cn

### 投资要点

- **本周板块跌 4.85%，弱于大盘。**工控跌 2.51%，二次设备跌 3.35%，电动车跌 4.13%，一次设备跌 4.35%，核电跌 4.6%，锂电跌 5.04%，发电设备跌 6.13%，光伏跌 7.02%，风电跌 7.51%。涨幅前五为晓程科技、合纵科技、南洋股份、清源股份、金通灵；跌幅前五为智云股份、融钰集团、精工科技、先导智能、当升科技。
- **行业层面：电动车：**7月动力电池 3.34GWh，前五占比超 80%；北京电动车指标申请近 36 万人；马斯克考虑以 420 美元股价私有化特斯拉；蔚来汽车提交 IPO 招股书；日产：东风汽车 2022 年前将推 20 款电气化车型；**新能源：**上半年电池片出货排名为通威、爱旭、茂迪、展宇、平煤；中国就美国光伏保障措施在世贸组织起诉；三峡新能源光伏领跑者 EPC 中标候选人出炉，均价 3.74 元/W；上半年德国新增光伏装机 1.34GW；**工控&电网：**7月制造业固定资产投资累计同增 7.3%（环增 0.5ppt），制造业规模以上工业增加累计同增 6.8%（环降 0.1ppt），7月用电量同增 6.8%，1-7月 9%。
- **公司层面：半年报：汇川技术：**营收 24.7 亿（+28%），净利润 5 亿（+16%），扣非净利润 4.6 亿（+26%）；**正海磁材：**营收 8 亿（+96%），净利润 0.4 亿（+333%），扣非净利润 0.5 亿（+368%）；**阳光电源：**营收 39 亿（+10%），净利润 3.4 亿（+4%），扣非净利润 3.4 亿（+1%）；**正泰电器：**营收 119 亿（+20%），净利润 18 亿（+42%），扣非净利润 17.9 亿（+52%）；**平高电气：**营收 26 亿（-36%），净利润-1.3 亿（-137%），扣非净利润-1.4 亿（-139%）；**通威股份：**营收 124.6 亿（+12%），净利润 9.2 亿（+16%）；**沧州明珠：**营收 15 亿（-9%），净利润 1.2 亿（-57%）；**星源材质：**控股股东售星源转债合计 48 万张（发行总量 10%）；**赣锋锂业：**增资赣锋国际 2 亿美元，同意其提供不超 1 亿美元推动阿根廷锂盐湖项目、0.3 亿美元合资设荷兰 NHC，协议向 LG 化学销售氢氧化锂产品共 5 万吨。
- **投资策略：**6/7 月电动车产销平稳过渡，电动乘用车销售较好，8 月开始总体向好，预计 9-11 月为高峰期，动力锂电材料库存低，排产 8 月进一步好转，国内电动升级元年，全球电动化加速，电动车真成长，弱市中甄选龙头布局，我们坚定看好优质龙头的成长行情；6 月工控下游出货增长放缓，7 月龙头企业订单明显恢复，继续看好龙头；光伏硅料企稳、组件续跌，风光开发平价项目，看好龙头中期表现。
- **重点推荐标的：**汇川技术（通用变频/伺服龙头增长强劲、动力总成布局成效初现）、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（新能源汽车继电器全球客户布局、通用继电器稳步增长、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（钴价企稳钴龙头受益、锂电新材料全面布局）、天齐锂业（碳酸锂趋稳锂龙头、优质锂矿资源和全球大客户）、金风科技（风电今年增长较好龙头受益、风电运营平稳增长、估值低）；**建议关注：**宁德时代、璞泰来、杉杉股份、比亚迪、创新股份、通威股份、隆基股份、亿纬锂能、三花智控、天赐材料、阳光电源、林洋能源、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	26.48	0.65	0.79	1.02	41	34	26	买入
300648.SZ	晨丰能源	33.85	0.56	1.26	1.82	60	27	19	买入
300037.SZ	新宙邦	22.14	0.73	0.88	1.13	30	25	20	买入
600885.SH	通威股份	20.31	1.29	1.67	2.11	16	12	10	买入
601877.SH	正泰电器	21.20	1.34	1.76	2.14	16	12	10	买入
603799.SH	华友钴业	47.99	3.20	5.16	6.21	15	9	8	买入
002466.SZ	天齐锂业	37.67	1.94	2.67	3.28	19	14	11	买入
002202.SZ	金风科技	11.75	0.84	1.14	1.40	14	10	8	买入
300750.SZ	宁德时代	88.16	2.01	1.46	1.94	34	47	35	Wind-跟踪
603659.SH	璞泰来	47.20	1.19	1.48	1.80	40	32	26	买入
600884.SH	杉杉股份	16.86	0.80	0.73	0.94	21	23	18	买入
002594.SZ	比亚迪	42.45	1.40	1.09	1.47	30	39	29	买入
002812.SZ	创新股份	39.77	1.15	4.84	6.38	35	8	6	买入
000493.SZ	通威股份	5.82	0.52	0.61	0.83	11	10	6	Wind-跟踪
601012.SZ	隆基股份	12.38	1.81	2.08	2.70	7	6	5	买入
300014.SZ	亿纬锂能	13.72	0.47	0.55	0.70	29	25	20	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点评：7月电动乘用车销量7.1万辆，结构持续优化》2018-08-14
- 2、《电气设备与新能源行业周报：电动车近期表现偏弱，坚定看好龙头成长行情》2018-08-12
- 3、《电力设备与新能源行业点评：18年第8批推广目录点评：专用车集中申报，放量在即》2018-08-08

## ■ 投资建议和策略：

一、电动车板块：上周受大盘调整影响，板块回调，其中上游资源品价格持续下行，股价回调较多。但从行业基本看，我们认为目前行业内库存不高，专用车预计9月开始起量、客车10月开始起量、乘用车逐月稳步增长，因此我们预计三、四季度需求均较旺，9-11月将为高峰，节奏有所推迟。同时继CATL进入海外顶级车企供应链后，亿纬锂能也获得戴姆勒订单，中国锂电崛起，全球化采购启动；特斯拉二季报预期Model3三季度产量将达5-5.5万辆，全球电动化加速推荐，因此我们继续看好电动车反转行情，中游龙头有望引领反转行情！

- **6、7月销量平稳过渡，高端乘用车提前放量，专用车预期9月开始起量。**7月电动车产销量9/8.35万，同比增54%/48%，环比+5%/-0.6%；其中乘用车销量7.4万辆，同比增66%，环比增1.4%；商用车产量1万，同比下降18%，环比下滑9%。乘联会数据7月销量7.1万，同比+65%，环比基本持平，A0及以上占比依然维持60%以上份额，结构优化明显。客车预计四季度起量，专用车预计9月开始起量。全年销量预计105万以上，同比增长30%以上，动力电池50Gwh以上，同比30%以上增长。
- **中游环节整体排产8月环比稳定增长，库存低，预计三、四为旺季，9-11月为需求高峰，节奏推迟。**今年中游环节生产均较为谨慎，库存水平降低，龙头企业开工率高，8月订单环比10-20%增长，预计9月开始放量。价格方面，近期钴锂价格跌幅较大，正极价格跟随调整，中游环节价格下半年平稳，中游龙头企业市场份额进一步提升，中游盈利能力有望逐步提升。
- **国际方面，全球电动化加速。**Tesla公布上海建厂计划，Model3已达产，7月销量1.4万辆，3Q预计5-5.5万辆。大众MEB平台未来两年逐步放量，已签订200亿欧元的电池采购合同，将拉动锂电中游需求。CATL进入海外顶级车企供应链后，亿纬锂能也获得戴姆勒订单，电池材料环节由于技术差距缩小，成本优势凸显，龙头进入全球化供应加速！
- **政策方面决策英明，引导行业往高能量密度和乘用车方向发展。**补贴政策动态调整，对于2019年补贴退坡市场已有预期，且19年新能源汽车积分将开始考核，预计需130万辆电动乘用车以满足积分要求。
- **投资建议：**近两周的补跌已经到了极限，预期和持仓都已经很低，估值和股价也都到了低位，电动车龙头有望成为反弹的先锋，建议布局。继续推荐锂电中游的优质龙头（星源材质、新宙邦、璞泰来、杉杉股份；天赐材料、当升科技、创新股份）；核心零部件（汇川技术、宏发股份）；电池龙头（亿纬锂能、比亚迪，关注宁德时代）；优质上游资源钴和锂（华友钴业和天齐锂业）。

## 二、风光新能源板块：

- **光伏：**能源局数据，上半年光伏发电新增装机24.3GW，其中，光伏电站12.06GW，同比减少30%；分布式光伏发电新增12.24GW，同比增长72%。到6月底，全国光伏发电装机达到154.51GW，其中，光伏电站112.60GW，分布式光伏发电41.90GW。受531光伏新政影响，考虑下半年仅剩领跑者、扶贫等项目指标，预计全年国内光伏装机35GW左右，全球需求90GW左右。

产业链价格方面，硅料：本周硅料价格持平，并且在硅料、硅片两端无库存的情况下，预计硅料价格要到9月中下旬可能才会有大幅变化，未来的一个月都会是双方僵持博弈的态势。硅片：硅片在本周基本上依旧持平，尽管下游电池的需求明显衰退，加上价格也快速下滑，但硅片端尚未有所反应。目前只因为美金汇率关系，海外的多晶硅片价格有所下修，但包含国内的单、多晶、以及海外单晶目前都是持平的状态。硅片市场的整体后势，预估在八月中下旬有较明显的变化。如同先前预估，多晶的需求将有所减少，而单晶虽目前也尚未看到支撑，但预计八月底的回温会较为明显。九月的需求单晶可能会重回上

风，而多晶将思考下一轮的竞价或是改变硅片的尺寸大小来应战。电池：由于印度宣布保障性关税执行停留令，印度市场对于各地的电池片、组件需求短期内暂显观望；土耳其也因为经济因素，近期需求冷清。受到两大多晶电池片需求国需求下滑影响，多晶电池片海外买气冷清、国内一线组件大厂也暂无太多采买需求，库存开始积压，本周价格出现明显跌价，中国国内多晶电池片价格下跌至每瓦 0.97-1 元人民币，海外也陆续出现低于每瓦 0.13 元美金的价格。常规单晶电池片无太多新成交订单，价格暂时维稳在每瓦 1-1.02 元人民币。单晶 PERC 电池片因为领跑者需求预计在九月才会有明显成长，本月买气也不乐观，价格持续缓步下跌，近期中国国内价格落在每瓦 1.1 元人民币上下、海外价格则下跌至每瓦 0.15-0.165 元美金。组件：印度需求呈现观望态势、欧洲 MIP 后续走势也尚不明朗，加上中国市场下半年仅领跑者项目有较明确的支撑，整体全球组件需求量在 Q3-Q4 较为低迷，预期组件将持续呈现缓步下跌的走势。

- **风电：**能源局：上半年全国风电新增并网容量超过 7.5GW，同比增长 30%左右。上半年，全国风电发电量 1917 亿千瓦时，同比增长 28.7%；平均利用小时数 1143 小时，同比增加 159 小时；弃风电量 182 亿千瓦时，同比减少 53 亿千瓦时，弃风率 8.7%，同比下降 5 个百分点，弃风限电整体状况继续得到缓解。根据微观企业反映，行业开工渐入旺季、企业备货热情高涨，行业装机将呈现逐步上升的态势。能源局表态存量项目补贴时间和强度保持不变，稳定新能源投资预期。我们预计 18、19 年装机将达到 26、32GW 以上。此前的竞价核准文件，通过市场化竞争开启补贴退坡进程，厘清平价边界，平价空间将逐步打开。

**三、工控和电力设备板块观点：7 月制造业数据整体平稳，制造业固定资产投资完成额累计值增速、制造业规模以上工业增加当月增速环比略有回升，PMI51.2。电网投资持续低迷，1-6 月累计投资增速-15.1%。**

- **2018Q2 工控市场增速有所放缓、仍处于历史较高水平。**2018Q2 自动化市场增速 9.0%，低于 2017 全年 16.9% 增速、以及 2018Q1 的 12% 的增速，呈现增速放缓趋势，但仍处于历史较高水平。OEM、项目型市场分别 10.6%、9.7%。分产品来看，低压变频、高压变频、通用伺服、PLC 增速分别为 10.6%、4.6%、9.7%、7.2%。分行业来看，OEM 市场纺织机械、起重机械、造纸机械、建筑机械、医疗设备、风电等增速分别为 11.9%、12.3%、11.9%、20.7%、19.3%、25.6%，高于行业 OEM 平均，项目型市场中冶金、化工、汽车、市政、公共设施增速分别 14.2%、12.8%、13.4%、13.9%、15.3%，高于项目型平均。工控行业整体增速趋缓、但仍在国内龙头崛起、行业政策大力支持、三化需求持续旺盛等基础上处于长周期复苏阶段。

	17Q1	17Q2	17Q3	17Q4	18Q1	18Q2
季度自动化市场增速	11.2%	14.3%	17.4%	18.1%	12.0%	9.0%
其中： 季度OEM市场增速	12.3%	14.5%	19.2%	18.9%	13.1%	10.6%
季度项目型市场增速	5.6%	7.7%	10.5%	10.6%	9.4%	9.7%

- **7 月制造业数据整体平稳，制造业固定资产投资完成额累计值增速、制造业规模以上工业增加当月增速环比略有回升，PMI51.2。**工控行业未来持续跟踪的三条主线：一是国内龙头企业的崛起，二是行业政策的大力支持，三是朱格拉周期的向上。

- **政策方面：**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；
- **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：**7 月制造业规模以上工业增加累计同增 6.8%，环比下降 0.1 个百分点；当月同增 6.2%，环增 0.2 个百分点。

- 7月制造业规模以上工业增加值累计同增6.8%，环比下降0.1个百分点；当月同增6.2%，环增0.2个百分点。
- **制造业固定资产投资环比略有回升**：7月制造业固定资产投资完成额累计同增7.3%，环比增加0.5个百分点；
- **7月PMI51.2、连续两个月回落**：6月份大型企业PMI指数52.4，环比有所下滑，但是仍处于高位。中型、小型企业PMI分别49.9、49.3，略低于荣枯线。整体而言，PMI指数和制造业投资略有背离。
- **7月产量回调**：比较敏感的金属切削机床产量当月同增2.4%，与6月-2.1%相比恢复增长；工业机器人产量当月同增6.3%，环比下降0.9个百分点，仍处于相对较低水平。
- **7月用电量**：7月用电量全社会用电量6484亿千瓦时，同比增长6.8%，1-7月，全社会用电量累计38775亿千瓦时，同比增长9.0%，6月份同比增长8%。

#### 四、关注组合和风险提示：

- **关注组合**：**电动车**：星源材质、新宙邦、宁德时代、璞泰来、杉杉股份、汇川技术、宏发股份、比亚迪、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；**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

<b>1. 行情回顾</b> .....	<b>8</b>
<b>2. 分行业跟踪</b> .....	<b>9</b>
2.1. 国内电池市场需求和价格观察 .....	9
2.2. 新能源行业跟踪 .....	13
2.2.1. 国内需求跟踪 .....	13
2.2.2. 国内需求跟踪 .....	14
2.2.3. 国内需求跟踪 .....	15
2.3. 工控和电力设备行业跟踪 .....	17
2.3.1. 电力设备价格跟踪 .....	21
<b>3. 动态跟踪</b> .....	<b>22</b>
3.1. 行业动态 .....	22
3.1.1. 新能源汽车及锂电池 .....	22
3.1.2. 新能源 .....	28
3.1.3. 工控&电网 .....	29
3.2. 公司动态 .....	30
<b>4. 风险提示</b> .....	<b>36</b>

## 图表目录

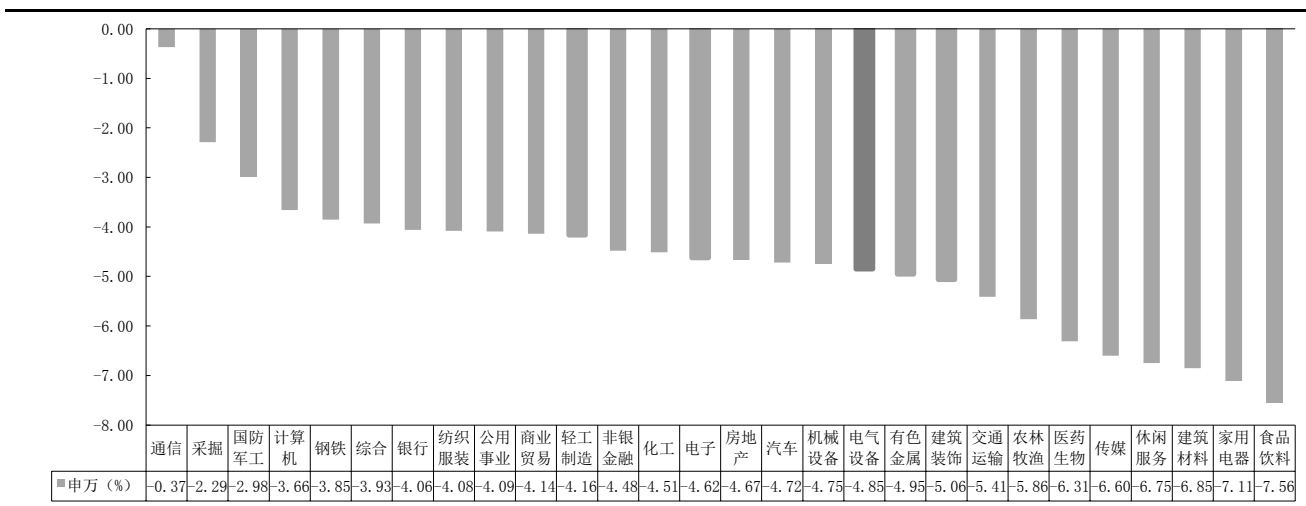
图 1: 申万行业指数涨跌幅比较 .....	8
图 2: 细分子行业涨跌幅 .....	8
图 3: 本周涨跌幅前五的股票 .....	9
图 4: 部分电芯价格走势 (元/支、元/安时) .....	11
图 5: 部分电池正极材料价格走势 (元/吨) .....	11
图 6: 电池负极材料价格走势 (元/吨) .....	11
图 7: 部分隔膜价格走势 (元/平方米) .....	11
图 8: 部分电解液材料价格走势 (元/吨) .....	11
图 9: 碳酸锂价格走势 (元/kg) .....	11
图 10: 六氟磷酸锂价格走势 (元/吨) .....	12
图 11: 钴价格走势 (元/吨) .....	12
图 12: 锂电材料价格情况 .....	12
图 13: 中电联光伏月度并网容量 .....	13
图 14: 中电联风电月度并网容量 .....	13
图 15: 全国平均风电利用小时数 .....	13
图 16: 海外多晶硅及硅片价格走势 .....	15
图 17: 海外电池组及组件价格走势 .....	15
图 18: 多晶硅价格走势 (元/kg) .....	16
图 19: 硅片价格走势 (元/片) .....	16
图 20: 电池片价格走势 (元/W) .....	16
图 21: 组件价格走势 (元/W) .....	16
图 22: 多晶硅价格走势 (美元/kg) .....	16
图 23: 硅片价格走势 (美元/片) .....	16
图 24: 电池片价格走势 (美元/W) .....	17
图 25: 组件价格走势 (美元/W) .....	17
图 26: 光伏产品价格情况 .....	17
图 27: 季度工控市场规模增速 .....	18
图 28: 2018Q2 自动化市场产品增速 .....	18
图 29: 2018Q2 OEM 市场产品增速 .....	19
图 30: 2018Q2 项目型市场产品增速 .....	19
图 31: 电网基本建设投资完成累计 .....	20
图 32: 新增 220kV 及以上变电容量累计 .....	20
图 33: 制造业固定资产投资累计同比 (%) .....	20
图 34: PMI 走势 .....	20
图 35: 工业机器人产量数据 .....	21
图 36: 机床产量数据 .....	21
图 37: 取向、无取向硅钢 (右坐标) 价格走势 .....	21
图 38: 白银价格走势 .....	21
图 39: 铜价格走势 .....	22
图 40: 铝价格走势 .....	22
图 41: 本周重要公告汇总 .....	30
图 42: A 股各个板块重要公司行情回顾 .....	33

图 43: 交易异动 .....	36
图 44: 大宗交易记录 .....	36

## 1. 行情回顾

本周电力设备和新能源板块下跌 4.85%，弱于大盘。沪指 2669 点，下跌 126 点，下跌 4.52%，成交 5937 亿；深成指 8357 点，下跌 456 点，下跌 5.18%，成交 7896 亿；创业板 1434 点，下跌 77 点，下跌 5.12%，成交 2468 亿；电气设备 3634 下跌 185 点，下跌 4.85%，表现弱于大盘。

图 1：申万行业指数涨跌幅比较



数据来源：wind，东吴证券研究所

图 2：细分子行业涨跌幅

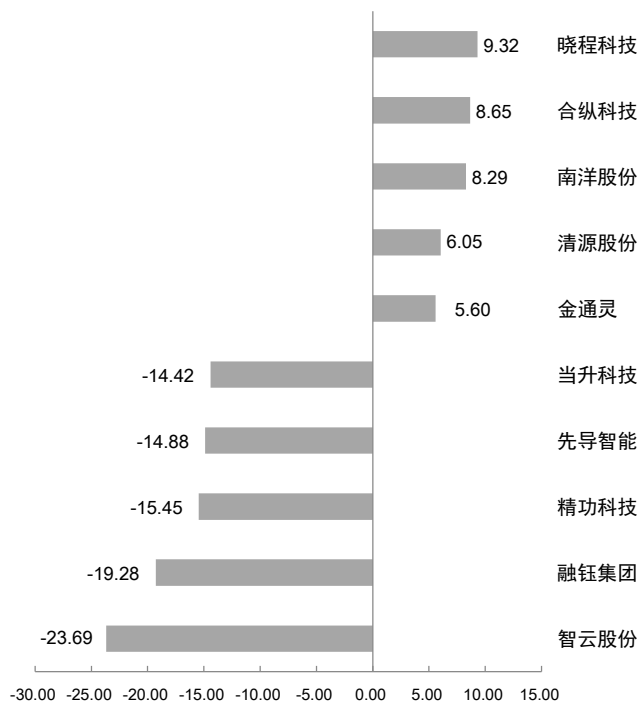
板块	收盘价	至今涨跌幅 (%)						
		本周	18 年初	17 年初	16 年初	15 年初	14 年初	13 年初
工控自动化	4577.08	-2.51	-17.99	-25.36	-43.37	15.79	47.22	108.75
二次设备	5258.34	-3.35	-33.50	-47.76	-55.22	-13.65	15.72	57.75
新能源汽车	1877.88	-4.13	-32.01	-40.29	-45.83	17.60	67.51	122.47
一次设备	3557.91	-4.35	-34.25	-41.56	-53.04	-19.13	17.77	47.80
核电	968.16	-4.60	-29.55	-46.58	-56.41	-24.18	21.40	28.00
锂电池	3257.09	-5.04	-30.50	-23.71	-25.76	98.95	186.25	305.16
发电设备	3858.97	-6.13	-38.21	-41.30	-53.43	-29.30	1.18	32.99
光伏	3289.96	-7.02	-39.36	-29.85	-37.85	18.35	52.22	112.99
风电	2082.03	-7.51	-36.44	-34.84	-50.28	-21.55	25.60	66.00
电气设备	3633.66	-4.85	-32.48	-38.19	-48.81	-17.86	8.05	42.88
上证指数	2668.97	-4.52	-19.30	-14.01	-24.59	-17.49	26.13	17.62
深圳成分指数	8357.04	-5.18	-24.31	-17.88	-34.01	-24.13	2.90	-8.33
创业板指数	1434.31	-5.12	-18.16	-26.90	-47.15	-2.55	9.96	100.92

数据来源：wind，东吴证券研究所

### 本周股票涨跌幅

涨幅前五为晓程科技、合纵科技、南洋股份、清源股份、金通灵；跌幅前五为智云股份、融钰集团、精功科技、先导智能、当升科技。

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。8月已过半，根据以往经验，8月底开始数码电池将逐渐开始进入旺季行情，不过目前需求仍然较疲软，预计旺季可能会推迟到9月份，现主流数码2500mAh圆柱产品6.3-6.6元/颗。动力电池方面，企业普遍表示资金压力较大，主要是下游回款太慢所致，现主流三元动力电池包在1.3元/wh。

本周**三元材料**市场价格继续创出今年以来新低，截止周五，NCM523动力型三元材料主流价在18-19万元/吨左右，NCM523容量型三元材料报价在16.8-17.2万元/吨，811型主流价在23万元/吨，较上周末下跌0.5-0.8万元/吨。市场成交总体低迷，除了第一梯队三元材料厂家满产以外，其他厂家订单情况都较为糟糕，市场都期盼9月份旺季的到来。今年动力电池厂家回款速度慢，资金紧张是市场突出的表现，欠款及帐期长，也

导致材料厂家供货风险的增加及产量释放速度较慢。

**三元前驱体**价格继续回落，523 型主流价格 11.6-11.9 万/吨，较上周下跌 0.2 万/吨，企业表示 8 月份市场表现仍低于预期，主要是数码电池市场未见好转，期待 9 月份数码旺季带动前驱体向好；**硫酸钴**方面，主流价格 9.3-9.8 万/吨，较上周下跌 0.4 万/吨，主要受钴价下挫带动；**硫酸镍**基本在 2.65-2.85 万/吨维持稳定；**硫酸锰**方面，由于金属锰上涨较多，个别工艺依赖金属锰的企业出现停产现象，而由于主导厂通过矿石转化生产硫酸锰，成本上涨并不明显，导致硫酸锰价格一直维持稳定状态，现主流 6600-6800 元/吨。

**钴**方面，电解钴价格继续下滑至 47-50.3 万/吨，较上周下跌 0.8 万/吨。受此影响，四氧化三钴回落至 35-36 万/吨，不过，部分厂家表示原料成本仍然较高，报价仍然坚挺。目前看数码电池市场回暖程度低于预期，再叠加持续跌价以及周转库存过高等因素，导致钴价难见好转。

**磷酸铁锂**市场变化不大，主流价 6.5-7 万/吨。据鑫椏资讯了解，比亚迪青海工厂磷酸铁锂产线目前在积极调试中，预计年底能够开始释放产能。

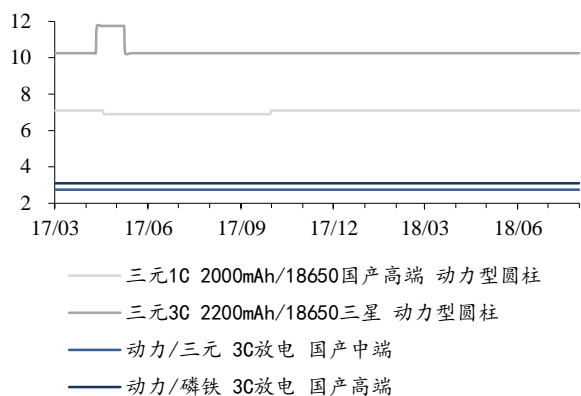
本周**碳酸锂**价格继续下探，现电碳主流价 9.3-9.8 万/吨，部分企业抛货价格更低，工碳主流价 7.8-8.3 万/吨。受碳酸锂持续跌价影响，近段时间陆续出现企业停产检修现象，企业表示，由于过年期间行情较好，大家都推迟了检修时间，趁这段时间行情低迷，正是停检的较好时期。

近期**负极**材料市场表现尚可，产品价格相对稳定，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。各负极材料厂家生产普遍变化不大，动力电池开工率远不如预期，这让各厂家将期望继续向后推，预计 9 月份前后市场将迎来今年新的高点。近期大家尤为关注的原料市场处于一个敏感期，石墨电极价格大跌，对原料的采购热情明显下滑，尤其是低硫焦。目前市场低硫焦的市场库存量上升。针状焦价格仍较为坚挺，在供应量有限的情况下，短期预计不会出现大幅走跌。

**隔膜**市场表现较差。企业表示，受产能过剩影响，隔膜价格近段时间严重下滑，湿法基膜价格相较于年初几乎腰斩，部分企业报价已不足 2 元/平。同时，由于动力电池厂家回款较差，企业更多愿意开发数码隔膜客户，以缓解企业资金压力。

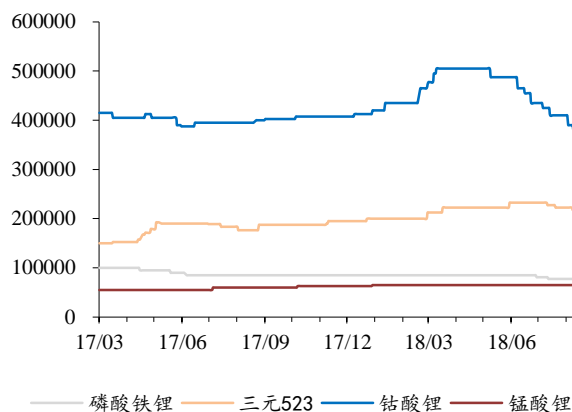
近期**电解液**市场最大的热点在溶剂价格波动上，自 7 月份开始 DMC 价格开始调涨，从 7300 元/吨左右到目前的 9000 元/吨左右，涨幅超过 23%。电解液方面，产品价格依然低位，部分厂家出货量不如预期，有些厂家因为价格问题出货量不增反减，回款问题更是让各厂家愁云惨淡。但是大家依然对后市动力市场报很大期望。现 DMC 报 8800-9200 元/吨，DEC 报 13300-14000 元/吨。**六氟磷酸锂**价格低位持稳，现主流报 10-12 万元/吨，部分高报 15 万元/吨。

图 4：部分电芯价格走势（元/支、元/安时）



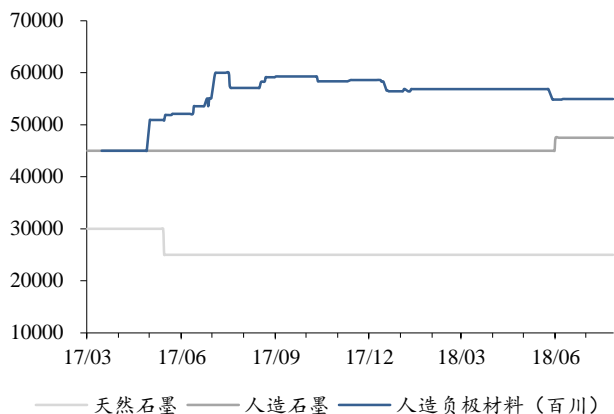
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 5：部分电池正极材料价格走势（元/吨）



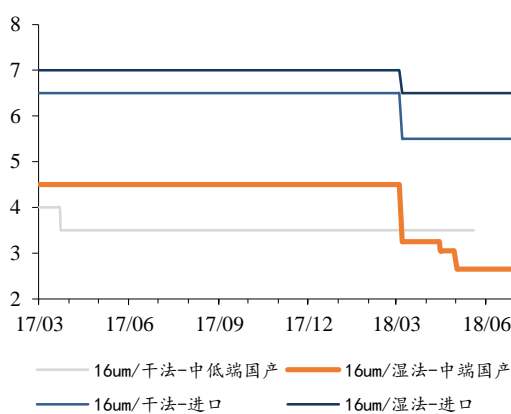
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 6：电池负极材料价格走势（元/吨）



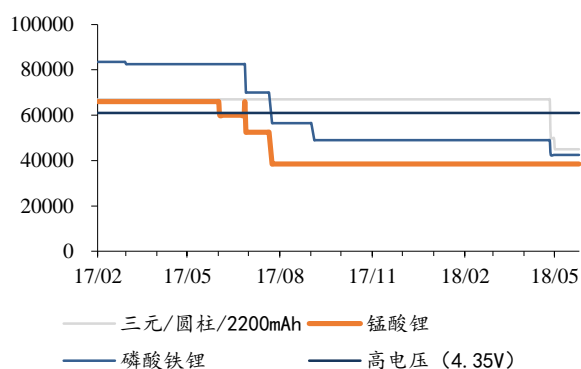
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 7：部分隔膜价格走势（元/平方米）



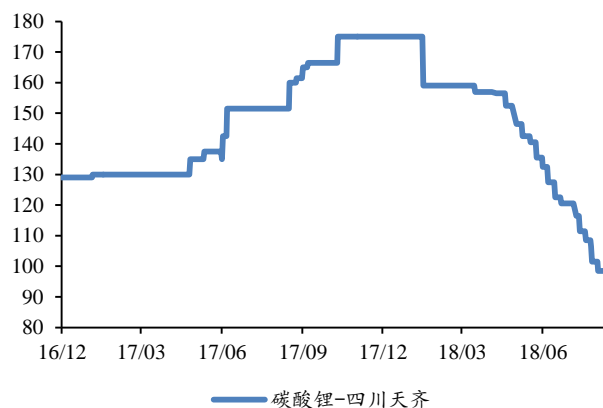
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 8：部分电解液材料价格走势（元/吨）



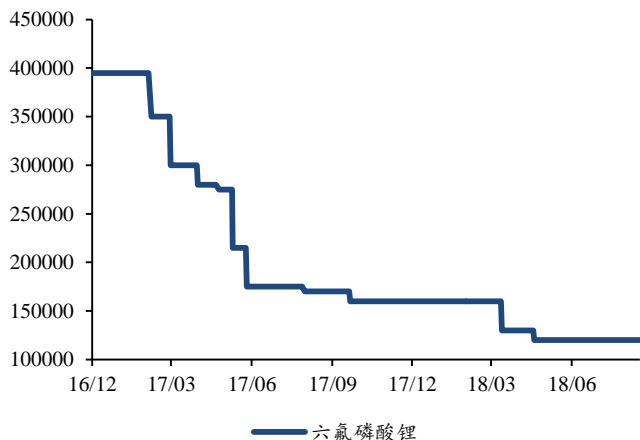
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 9：碳酸锂价格走势（元/kg）



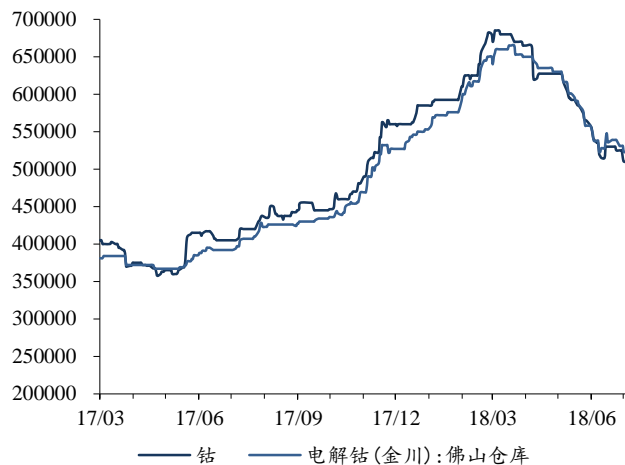
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

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5月	2018年6月	2018年7月	2018/8/13	2018/8/14	2018/8/15	2018/8/16	2018/8/17	周环比%	月初环比%	年初环比%
钴：长江有色市场（万/吨）	62.25	54	50.75	48.75	48.75	48.75	48.75	48.75	-1.0%	-3.9%	-12.9%
钴：钴粉（万/吨）SMM	71.5	64.75	61	58	58	58	58	57.5	-0.9%	-5.0%	-2.5%
钴：金川赞比亚（万/吨）	60.25	55.15	50.15	49.35	48.95	48.95	48.6	48.6	-1.5%	-3.1%	-7.2%
钴：电解钴（万/吨）SMM	60.25	55.15	50.15	49.35	48.95	48.95	48.6	48.6	-1.5%	-3.1%	-7.2%
钴：谦比西电解钴（万/吨）格派	63.5	58	55	53	53	53	52	52	-3.7%	-5.5%	-13.3%
钴：金川电解钴（万/吨）格派	60.5	55	51	48.5	48.5	48.5	47.5	47.5	-5.0%	-6.9%	-18.1%
钴：凯实电解钴（万/吨）格派	57.5	51	47.5	45	45	45	44.5	44.5	-4.3%	-6.3%	-23.3%
钴：金属钴（万/吨）百川	62	57	51.1	49.5	49.5	49.3	49.3	49.3	-0.6%	-3.5%	-10.8%
钴：MB钴（高级）（美元/磅）			36.25	34.275	34.275	34.275	33.85	33.85	-3.2%	-6.6%	
钴：MB钴（低级）（美元/磅）			35.975	34.275	34.275	34.275	33.7	33.7	-3.6%	-6.3%	
镍：上海金属网（万/吨）	11.375	11.625	11.27	11.385	11.23	11.19	10.98	11.085	-3.1%	-2.8%	14.5%
锰：长江有色市场（万/吨）	1.375	1.56	1.97	1.885	1.865	1.855	1.835	1.825	-3.2%	-11.8%	50.2%
碳酸锂：国产（99.5%）（万/吨）	12.75	11.05	8.75	8.45	8.05	8.05	8.05	8.05	-4.7%	-8.0%	-48.9%
碳酸锂：工业级（万/吨）百川	12.8	11.625	9.5625	8.85	8.85	8.5375	8.2875	8.2875	-6.4%	-13.3%	-43.8%
碳酸锂：电池级（万/吨）百川	13.8	12.65	10.25	9.8	9.8	9.65	9.55	9.55	-2.6%	-6.8%	-42.1%
碳酸锂：国产主流厂商（万/吨）	13.55	12.05	10.15	9.85	9.35	9.35	9.35	9.35	-5.1%	-7.9%	-46.6%
金属锂（万/吨）百川	92.5	92.5	91.5	90.5	90.5	89	89	89	-1.7%	-2.7%	-3.8%
氢氧化锂（万/吨）百川	14.0	13.8	13.6	13.3	13.3	13.2	13.0	13.0	-2.3%	-4.4%	-13.9%
氢氧化锂：国产（万/吨）	14	12.5	12	12	12	12	12	12	0.0%	0.0%	-23.8%
六氟磷酸锂（万/吨）	11	11	12	12	12	12	12	12	0.0%	0.0%	-25.0%
碳酸二甲酯（万/吨）	0.61	0.6	0.7	0.7	0.7	0.76	0.76	0.77	10.0%	10.0%	5.5%
前驱体：氯化钴（万/吨）SMM	42.5	41	36	34.5	34	34	33.5	33.5	-2.9%	-5.6%	-8.2%
前驱体：四氧化三钴（万/吨）SMM	45.5	43	37.5	36	35.5	35.5	35	35	-2.8%	-5.4%	-11.4%
前驱体：四氧化三钴（万/吨）百川	47.0	44.5	39.0	36.5	36.5	36.3	36.3	36.3	-2.2%	-6.9%	-10.4%
前驱体：氯化钴（万/吨）SMM	14.2	13.3	12.6	11.4	11.3	11.3	11.2	11.2	-2.6%	-11.1%	-15.5%
前驱体：氯化钴（万/吨）格派	14.2	13.4	12.6	11.5	11.5	11.5	11.3	11.3	-6.6%	-10.3%	-13.7%
前驱体：氯化钴（万/吨）百川	14.8	13.4	12.2	11.6	11.6	11.6	11.6	11.6	-3.3%	-4.9%	-9.0%
前驱体：硫酸钴（万/吨）SMM	12.3	11.6	10.4	9.8	9.7	9.7	9.7	9.7	-2.0%	-7.2%	-14.2%
前驱体：硫酸钴（万/吨）格派	12.3	11.7	10.4	9.9	9.9	9.9	9.8	9.8	-3.9%	-6.2%	-13.7%
前驱体：硫酸钴（万/吨）百川	12.3	11.0	10.4	9.8	9.8	9.6	9.6	9.6	-4.0%	-7.7%	-17.0%
前驱体：碳酸钴（万/吨）百川	31.1	29.2	26.9	25.5	25.5	25.4	25.4	25.4	-2.3%	-5.6%	2.6%
前驱体：硫酸镍（万/吨）	2.70	2.80	2.80	2.75	2.75	2.75	2.75	2.75	0.0%	-1.8%	6.8%
正极：钴酸锂（万/吨）百川	48.9	45.5	42.5	41.0	41.0	40.5	40.5	40.5	-2.4%	-4.7%	-3.6%
正极：钴酸锂（万/吨）	48.75	45.5	42	39.5	39.5	39.5	39.5	39.5	0.0%	-6.0%	-6.0%
正极：钴酸锂（万/吨）SMM	48.5	44.5	41.5	38.5	38	37.5	37	37	-5.1%	-10.8%	-8.0%
正极：锰酸锂（万/吨）	7	6.8	6.8	6.2	6.2	6.2	6.2	6.2	0.0%	-8.8%	-11.4%
正极：三元111型（万/吨）	26.5	24	24	24	24	24	24	24	0.0%	0.0%	-5.4%
正极：三元532型（万/吨）	23	21.3	20	19.5	19.5	19.5	19.5	19.5	0.0%	-2.5%	-15.2%
正极：磷酸铁锂（万/吨）	7.75	7.75	7.75	7.75	7.75	7.75	7.75	7.75	0.0%	0.0%	-8.8%
负极：人造石墨高端（万/吨）	7	7	7	7	7	7	7	7	0.0%	0.0%	0.0%
负极：人造石墨中端（万/吨）	4.5	4.75	4.75	4.75	4.75	4.75	4.75	4.75	0.0%	0.0%	5.6%
负极：人造石墨低端（万/吨）	2.75	2.75	2.75	2.75	2.75	2.75	2.75	2.75	0.0%	0.0%	0.0%
负极：天然石墨高端（万/吨）	6.5	6.5	6.5	6.5	6.5	6.5	6.5	6.5	0.0%	0.0%	0.0%
负极：天然石墨中端（万/吨）	4.25	4.25	4.25	4.25	4.25	4.25	4.25	4.25	0.0%	0.0%	0.0%
负极：天然石墨低端（万/吨）	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	0.0%	0.0%	0.0%
人造负极材料（万/吨）（百川）	5.68	5.49	5.49	5.49	5.49	5.49	5.49	5.49	0.0%	0.0%	-5.7%
电解液：三元（万/吨）	4.15	4.15	4.15	4.15	4.15	4.15	4.15	4.15	0.0%	0.0%	-38.1%
电解液：锰酸锂（万/吨）	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	0.0%	0.0%	-9.1%
电解液：磷酸铁锂（万/吨）	4.15	3.5	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）	13.65	13.15	12.15	11.95	11.95	11.85	11.85	11.75	-1.7%	-3.3%	-7.8%

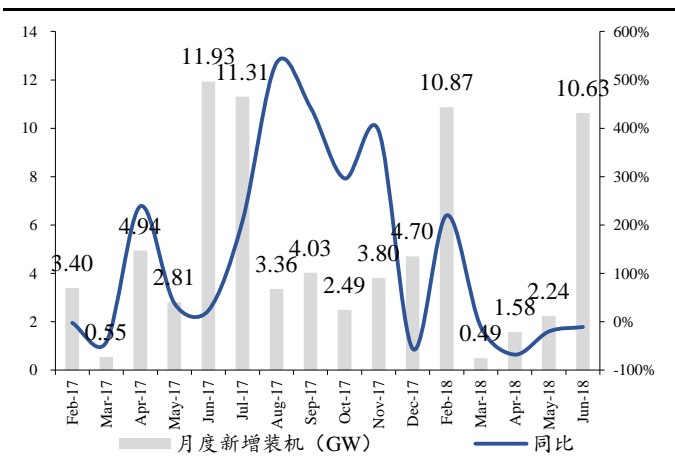
数据来源：电源物理化学协会、wind、东吴证券研究所

## 2.2. 新能源行业跟踪

### 2.2.1. 国内需求跟踪

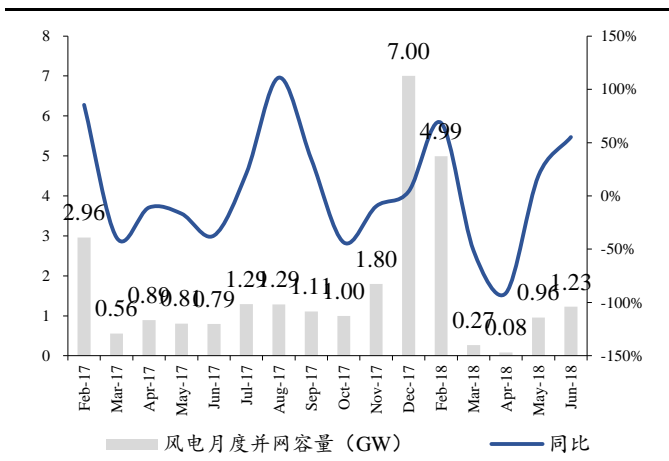
中电联发布月度风电、光伏并网数据。2018年1-6月风电新增并网容量7.53GW，同比增长25%；2018年1-6月光伏新增并网25.81GW，同比增长9%。

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

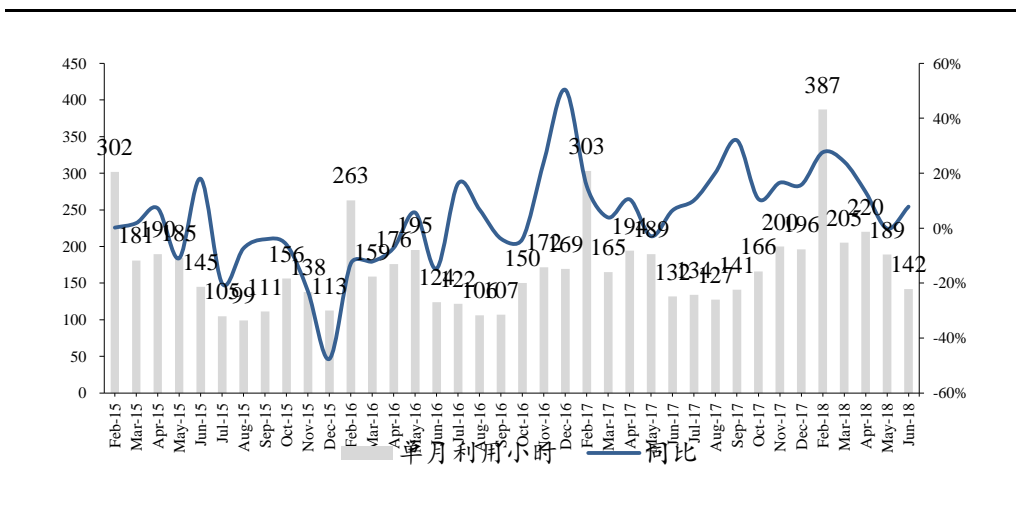
图 14: 中电联风电月度并网容量



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. 国内需求跟踪

**多晶硅价格本周继续复苏。**市场预期单晶硅片制造商将加大降价力度以缓冲全球过度供给所带来的影响，价格上行正是受到该预期及减产的驱动。同时，随着中国制造商扩产单晶硅片，单晶级硅料需求开始复苏，多晶级硅料需求则相应受到了抑制。另一方面，中国主流厂商正在提高多晶硅片重要原料——多晶硅的价格，买家在价格上压力倍增，同时多晶硅需求复苏放缓的风险也在增加。总体上，尽管人民币表现疲软，中国市场的多晶硅价格本周仍上升。而海外多晶硅价格本周持稳，部分买家因此继续停产。

**中国多晶硅片价格本周维稳。**供应商在多晶硅价格上行时继续减产，对硅片价格是利好，但单、多晶产品竞争下需求减少的预期抑制了价格。部分多晶硅片制造商意图提价，但由于终端需求低迷，下游电池片和组件持续降价，最终主流买家并未接受报价。本周单晶硅片价格上行，主要受到了终端需求复苏的积极迹象的推动，包括乐观的订单情况和丰厚的项目回报率。同时，单晶硅片制造商修改了部分低价订单，使整体价格提高，但部分被人民币贬值所抵消。

**多晶电池片价格本周下跌，**同时伴随全球范围的抛售。印度保护性关税政策再受冲击，抑制了多晶电池片买家的需求。此外，由于中国多晶电池片制造商产能充足，成本相对较低，因此还有继续降价的空间。总体上，在需求的疲软和订单的影响下，多晶电池片价格仍有继续下行的压力。由于中国制造商持续扩大产能，大量低成本电池片涌入市场，单晶 PERC 电池片价格本周继续走低。

**组件价格本周下跌，**主要受到中国市场竞争加剧及中美贸易战下美元走强的影响。出于对土耳其近期危机的担忧，新兴多晶电池片市场需求疲软。单晶组件方面，部分中国供应商为了在激烈的价格竞争中占领全球市场份额，快速将产能扩大到 5GW 以上。结果，单晶组件本周的价格跌幅大于多晶组件。

16: 海外多晶硅及硅片价格走势

PV Poly Silicon Weekly Spot Price					
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg%
PV Grade PolySilicon (9N/9N+)	13.30	10.00	11.370	↑0.09	↑ 0.8%
2nd Grade PolySilicon (6N-8N)	10.90	7.60	9.100	↑0.07	↑ 0.78%
PV Grade PolySilicon in China (9N/9N+)	Visit here for more Poly-Si price				
PV Grade PolySilicon Outside China (9N/9N+)	Visit here for more Poly-Si price				
Unit: USD/Kg <a href="#">more</a> Last Update: 2018-08-15					

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 10% 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	0.31	0.317	- 0	- 0%
156 mm High Eff Multi Solar Wafer	0.35	0.32	0.322	- 0	- 0%
156 mm Mono Solar Wafer	0.44	0.37	0.398	↑ 0.007	↑ 1.79%
156 mm Mono Wafer Outside China	0.44	0.37	0.405	↑ 0.007	↑ 1.76%
156 mm Multi Wafer Outside China	Visit here for more detail wafer price information				
156mm DiamondWire Poly Wafer	Visit here for more detail wafer price information				
156 mm N-Mono Wafer	Visit here for more detail				
Unit: USD <a href="#">more</a> Last Update: 2018-08-15					

Wafer Prices In China: The Prices are surveyed by RMB term with Tax and then shown in USD term without 10% of VAT after May 1, 2018 and 17% of VAT before May 1, 2018.

数据来源: Pviewsights、东吴证券研究所

图 17: 海外电池组及组件价格走势

Solar PV Cell Weekly Spot Price					
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg %
Multi Cell Price Per Watt	0.16	0.11	0.125	↓ -0.002	↓ -1.57%
Non China Poly Cell Per Watt	0.16	0.11	0.126	↓ -0.001	↓ -0.79%
Poly PERC Cell Per Watt	0.16	0.13	0.136	↓ -0.002	↓ -1.45%
Non China Poly PERC Cell Per Watt	0.16	0.14	0.146	↓ -0.002	↓ -1.35%
Mono PERC Cell Per Watt	0.18	0.14	0.145	↓ -0.002	↓ -1.36%
Non China Mono PERC Cell Per Watt	0.18	0.14	0.154	↓ -0.002	↓ -1.28%
156 mm Multi Solar Cell	0.75	0.49	0.575	↓ -0.01	↓ -1.71%
156 mm Mono Solar Cell	0.92	0.53	0.615	↓ -0.012	↓ -1.91%
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 <a href="#">more</a> Last Update: 2018-08-15					

Solar PV Module Weekly Spot Price					
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg %
Poly Solar Module	0.39	0.23	0.253	↓ -0.001	↓ -0.39%
Poly Module in China	0.28	0.23	0.239	↓ -0.001	↓ -0.42%
Poly High Eff / PERC Module	0.43	0.25	0.297	↓ -0.002	↓ -0.67%
Mono High Eff / PERC Module	0.53	0.27	0.317	↓ -0.003	↓ -0.94%
Mono High Eff / PERC Module in China	0.31	0.27	0.276	↓ -0.002	↓ -0.72%
ThinFilm Solar Module	0.42	0.25	0.278	↓ -0.001	↓ -0.36%
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: Pviewsights、东吴证券研究所

### 2.2.3. 国内需求跟踪

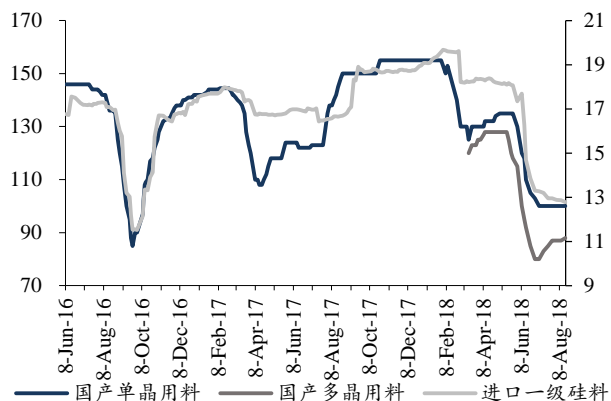
本周多晶硅料行情价格上涨。国产一级致密料价格持稳 0.00%；二线厂商一级致密料价格上涨 1.17%，而进口料方面，进口一级致密料价下跌 0.728%。

本周多晶硅片价格逐渐持稳。单晶硅片 156.75 价格基本维稳，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维稳，一线厂商价格持稳 0.00%，二线厂商价格持稳 0.00%。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 2.47 元/片，二线厂商主流价格 2.38 元/片。

本周电池片行情价格下跌。单晶电池 156.75 价格下跌，一线厂商价格下跌 0.97%，二线厂商价格下跌 0.99%；多晶电池 156.75 价格下跌，一线厂商价格下跌 1.90%，二线厂商价格下跌 1.96%；单晶电池 156.75 一线厂商主流价格为 1.02 元/W，二线厂商主流价格为 1.00 元/W；多晶电池 156.75 一线厂商主流价格为 1.03 元/W，二线厂商主流价格为 1.00 元/W。

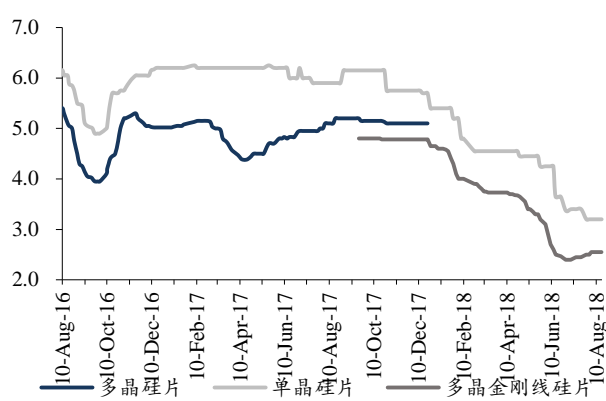
本周组件行情价格下跌。单晶组件 60×125(285W)价格下跌 1.91%，二线厂商下跌 0.99%；多晶组件 60×156(260W)一线厂商价格下跌 0.498%，二线厂商持平 0.00%。目前单晶组件 60×125(285W)一线厂商主流价格为 2.05 元/W；单晶组件 60×156(270W)一线厂商主流价格为 2.00 元/W；多晶组件 60×156(275W)一线厂商主流价格为 2.00 元/W，二线厂商主流价格为 1.9 元/W。

图 18: 多晶硅价格走势 (元/kg)



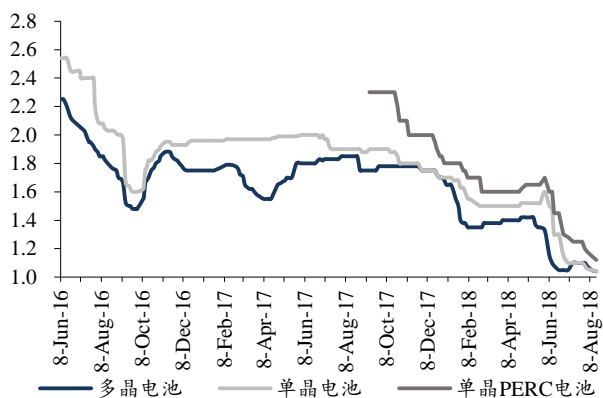
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图 19: 硅片价格走势 (元/片)



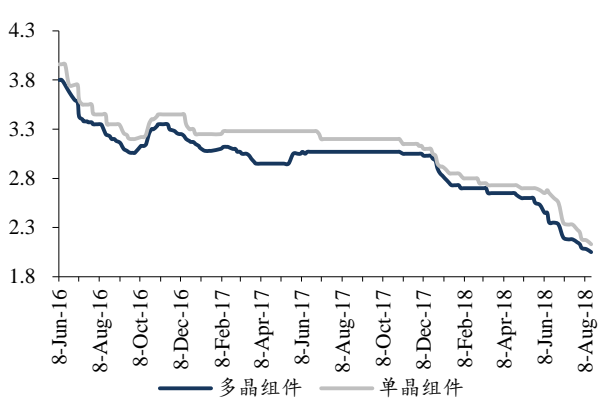
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图 20: 电池片价格走势 (元/W)



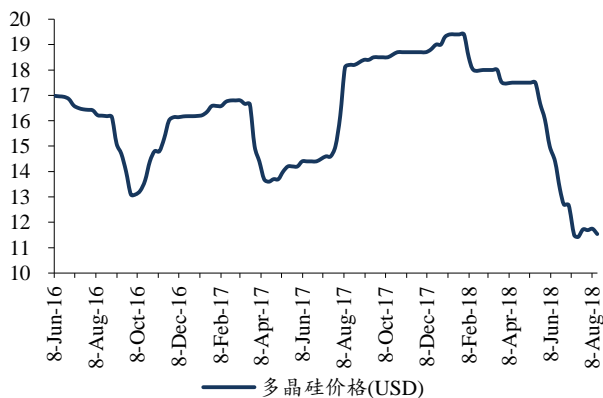
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图 21: 组件价格走势 (元/W)



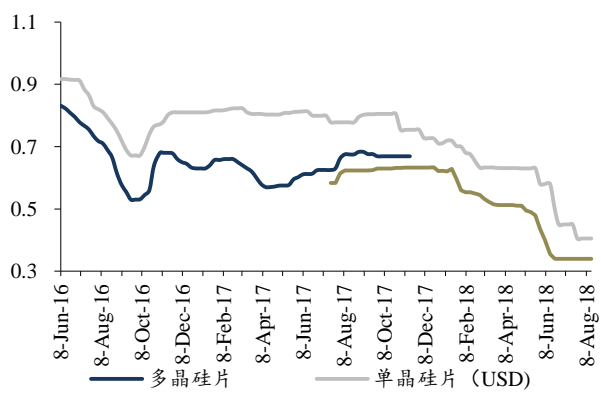
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图 22: 多晶硅价格走势 (美元/kg)



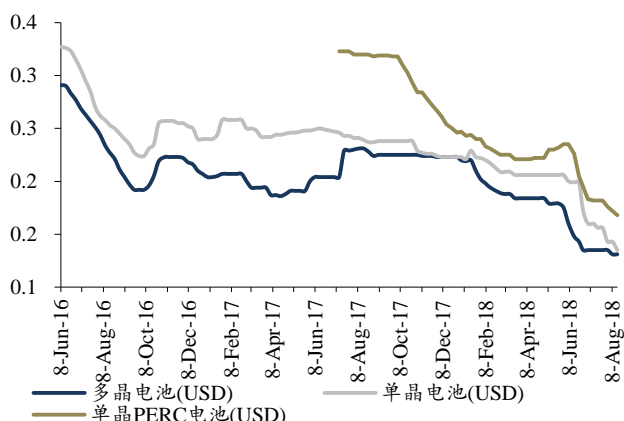
数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图 23: 硅片价格走势 (美元/片)



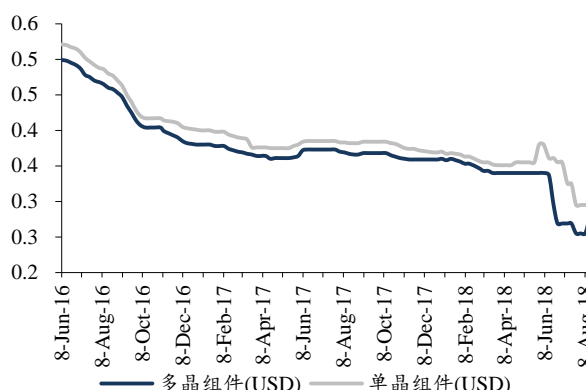
数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图 24: 电池片价格走势 (美元/W)



数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图 25: 组件价格走势 (美元/W)



数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图 26: 光伏产品价格情况

SolarZoom国内价格	本周	上周	一月	两月	三月	去年同期	年初至今
单晶用料 (元/kg)	100.00	0.00%	0.00%	-9.09%	-25.93%	-31.03%	-35.48%
单晶硅片 (元/片)	3.20	0.00%	-5.88%	-12.33%	-28.09%	-45.76%	-40.74%
单晶电池 (元/W)	1.04	-0.95%	-5.45%	-20.00%	-31.58%	-45.26%	-38.82%
单晶PERC电池 (元/W)	1.12	-2.61%	-10.40%	-22.76%	-32.12%	-	-39.46%
单晶组件 (元/W)	2.08	-1.89%	-8.77%	-20.00%	-21.51%	-33.97%	-28.28%
多晶用料 (元/kg)	88.00	1.15%	3.53%	-4.35%	-29.60%	-	-
多晶金刚线硅片 (元/片)	2.55	0.00%	4.08%	2.00%	-22.73%	-	-45.16%
多晶电池 (元/W)	1.04	-0.95%	-5.45%	-3.70%	-24.09%	-43.78%	-38.82%
多晶组件 (元/W)	2.00	-1.48%	-6.10%	-13.04%	-21.57%	-33.77%	-29.82%
PVInfoLink国内价格	本周	上周	一月	两月	三月	去年同期	年初至今
菜花料 (元/kg)	89.00	0.00%	11.25%	4.71%	-29.92%	-37.76%	-42.21%
致密料 (元/kg)	96.00	0.00%	3.23%	-4.00%	-27.82%	-	-
多晶金刚线硅片 (元/片)	2.50	0.00%	4.17%	2.04%	-23.08%	-46.81%	-46.24%
单晶180μm硅片 (元/片)	3.15	0.00%	-5.97%	-25.00%	-29.21%	-	-41.67%
多晶电池片 (元/W)	1.00	-2.91%	-4.76%	-30.61%	-32.89%	-45.95%	-40.83%
单晶电池片 (元/W)	1.02	0.00%	-8.11%	-30.61%	-32.89%	-45.45%	-39.64%
单晶PERC电池片 (元/W)	1.10	-4.35%	-9.84%	-29.03%	-31.68%	-	-38.20%
多晶组件 (元/W)	1.98	-1.00%	-3.88%	-10.81%	-18.85%	-30.28%	-27.47%
单晶组件 (元/W)	2.00	-1.96%	-9.09%	-20.63%	-20.95%	-31.97%	-27.01%
单晶PERC组件 (元/W)	2.23	-0.89%	-3.04%	-15.85%	-16.17%	-	-

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

### 2.3. 工控和电力设备行业跟踪

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。

2018Q2 自动化市场增速 9.0%, 低于 2017 全年 16.9% 增速、以及 2018Q1 的 12%

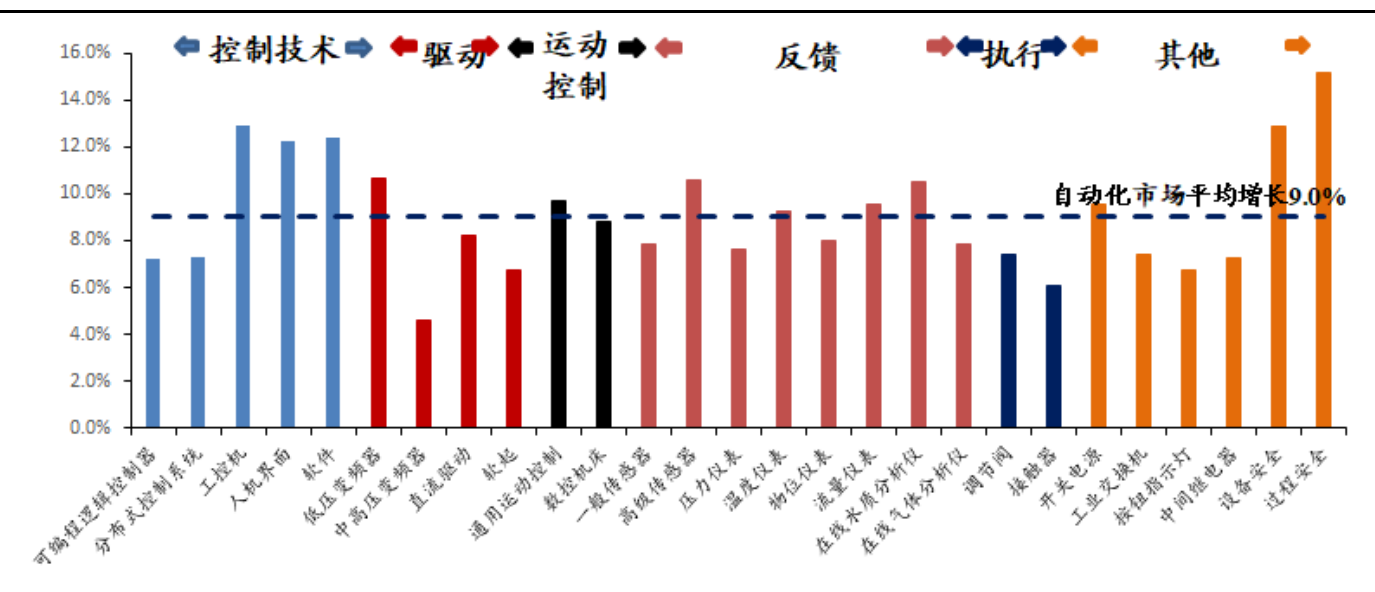
的增速，呈现增速放缓趋势，但仍处于历史较高水平。OEM、项目型市场分别 10.6%、9.7%。分产品来看，低压变频、高压变频、通用伺服、PLC 增速分别为 10.6%、4.6%、9.7%、7.2%。分行业来看，OEM 市场纺织机械、起重机械、造纸机械、建筑机械、医疗设备、风电等增速分别为 11.9、12.3、11.9、20.7、19.3、25.6，高于行业 OEM 平均，项目型市场中冶金、化工、汽车、市政、公共设施增速分别 14.2、12.8、13.4、13.9、15.3%，高于项目型平均。工控行业整体增速趋缓、但仍在国内龙头崛起、行业政策大力支持、三化需求持续旺盛等基础上处于长周期复苏阶段。

图 27：季度工控市场规模增速

	17Q1	17Q2	17Q3	17Q4	18Q1	18Q2
季度自动化市场增速	11.2%	14.3%	17.4%	18.1%	12.0%	9.0%
其中： 季度OEM市场增速	12.3%	14.5%	19.2%	18.9%	13.1%	10.6%
季度项目型市场增速	5.6%	7.7%	10.5%	10.6%	9.4%	9.7%

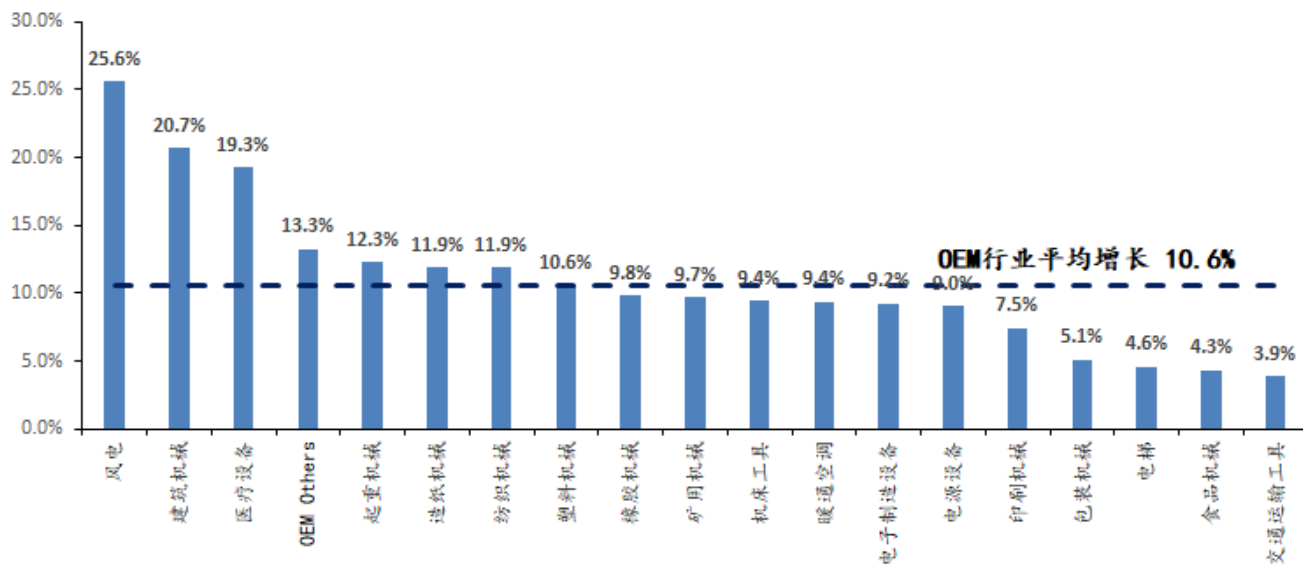
数据来源：工控网，东吴证券研究所

图 28：2018Q2 自动化市场产品增速



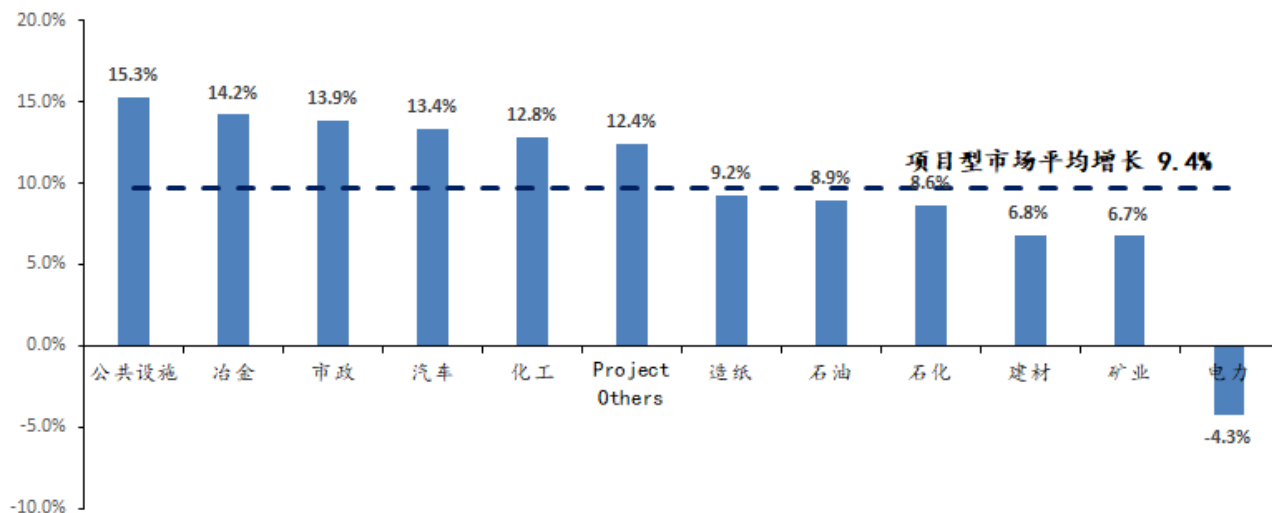
数据来源：工控网，东吴证券研究所

图 29：2018Q2 OEM 市场产品增速



数据来源：工控网，东吴证券研究所

图 30：2018Q2 项目型市场产品增速



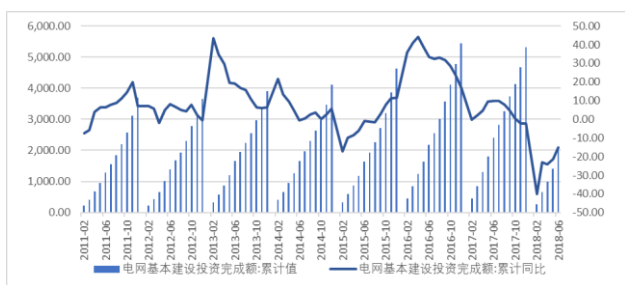
数据来源：工控网，东吴证券研究所

7月制造业数据整体平稳，制造业固定资产投资完成额累计值增速、制造业规模以上工业增加值当月增速环比略有回升，PMI51.2。工控行业未来持续跟踪的三条主线：一是国内龙头企业的崛起，二是行业政策的大力支持，三是朱格拉周期的向上。

- **政策方面：**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；

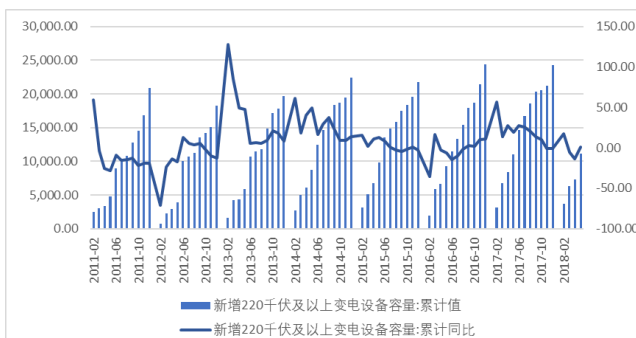
- **景气度方面:**短期持续跟踪中游制造业的资本开支情况,在经济持续复苏之后,若制造业产能扩张进一步加大对工控设备的需求。
- **工业增加值:**7月制造业规模以上工业增加累计同增6.8%,环比下降0.1个百分点;当月同增6.2%,环增0.2个百分点。
- **制造业固定资产投资环比略有回升:**7月制造业固定资产投资完成额累计同增7.3%,环比增加0.5个百分点;
- **7月PMI51.2、连续两个月回落:**6月份大型企业PMI指数52.4,环比有所下滑,但是仍处于高位。中型、小型企业PMI分别49.9、49.3,略低于荣枯线。整体而言,PMI指数和制造业投资略有背离。
- **7月产量回调:**比较敏感的金属切削机床产量当月同增2.4%,与6月-2.1%相比恢复增长;工业机器人产量当月同增6.3%,环比下降0.9个百分点,仍处于相对较低水平。

图 31: 电网基本建设投资完成累计



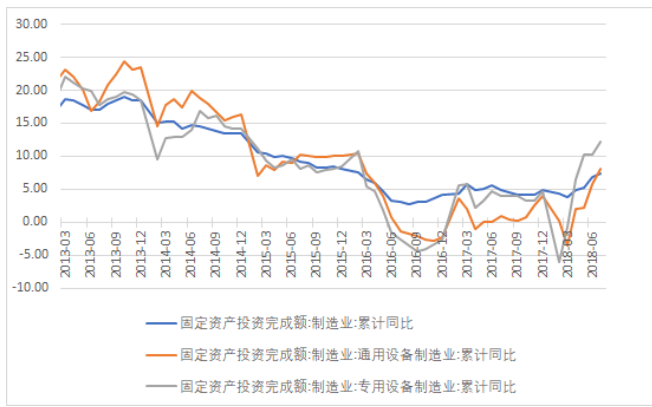
数据来源: wind、东吴证券研究所

图 32: 新增 220kV 及以上变电容量累计



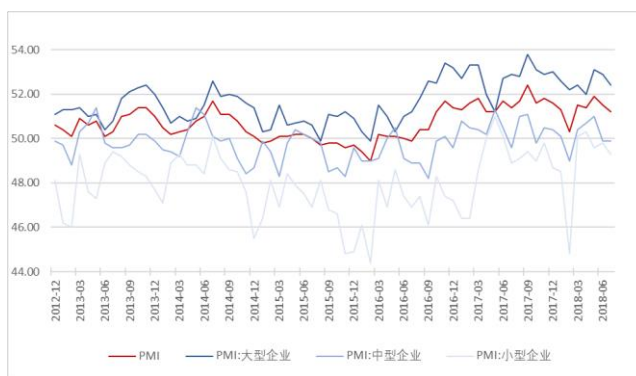
数据来源: wind、东吴证券研究所

图 33: 制造业固定资产投资累计同比 (%)



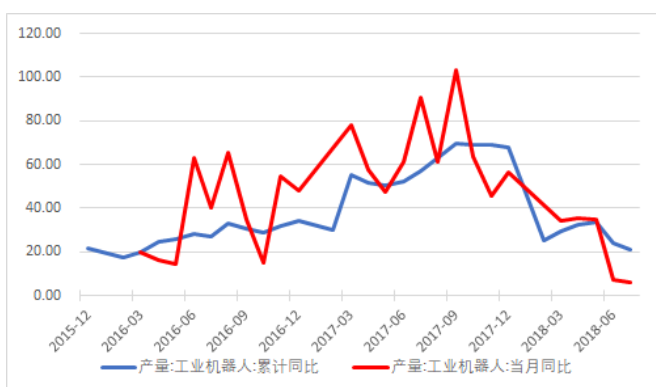
数据来源: wind、东吴证券研究所

图 34: PMI 走势



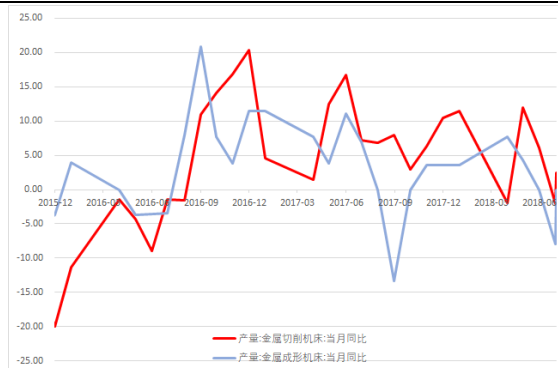
数据来源: wind、东吴证券研究所

图 35: 工业机器人产量数据



数据来源: wind、东吴证券研究所

图 36: 机床产量数据



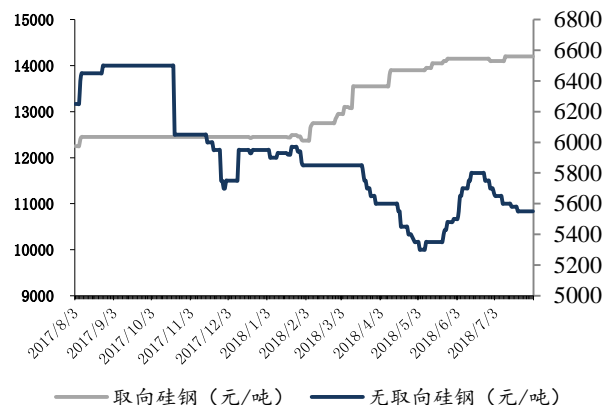
数据来源: wind、东吴证券研究所

### 2.3.1. 电力设备价格跟踪

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。

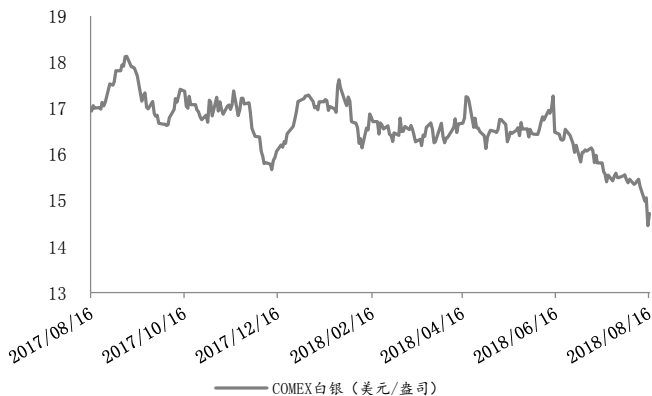
本周白银、铜、铝小幅下跌。Comex 白银本周收于 14.71 美元/盎司，环比下跌 3.81%；LME 三个月期铜收于 5900 美元/吨，环比下跌 4.25%；LME 三个月期铝收于 2024 美元/吨，环比下跌 1.8%。

图 37: 取向、无取向硅钢（右坐标）价格走势



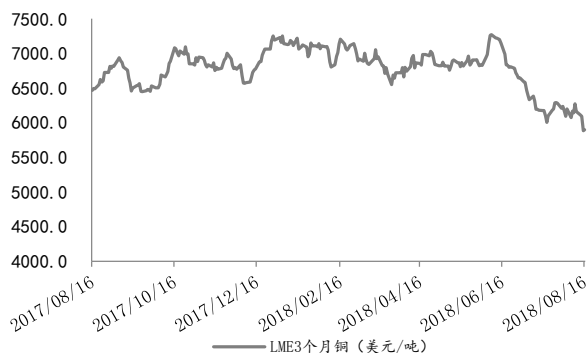
数据来源: Bloomberg, 东吴证券研究所

图 38: 白银价格走势



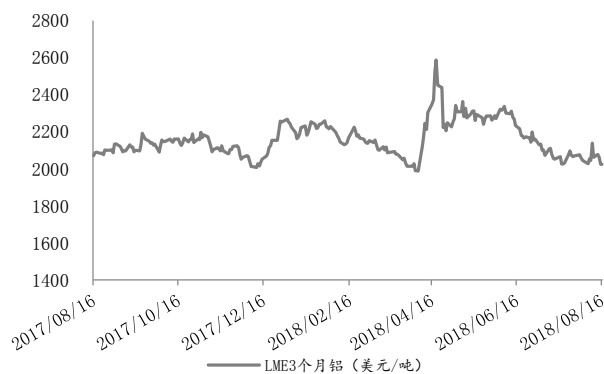
数据来源: wind, 东吴证券研究所

图 39: 铜价格走势



数据来源: wind、东吴证券研究所

图 40: 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

**中汽协: 7月新能源汽车销售 8.4 万辆, 同比增长 47.7%:** 8月10日, 中汽协发布 2018 年 7 月份汽车产销数据。新能源汽车部分, 7 月份产销量分别为 9 万辆和 8.4 万辆, 同比增长分别为 53.6% 和 47.7%。新能源乘用车产量为 7.9 万辆, 其中纯电动乘用车 5.7 万辆, 插电式混合动力乘用车 2.2 万辆; 新能源商用车产量为 1.1 万辆, 其中纯电动商用车 1.1 万辆, 插电式混合动力商用车产量为 0。

<https://www.d1ev.com/news/shuju/74384>

**乘联会: 7月新能源乘用车销售 7.1 万辆, 比亚迪包揽纯电插混双料冠军:** 8月9日, 根据乘联会厂家数据, 7月新能源狭义乘用车批发销售 7.1 万台, 环比 6 月下降 1.15%, 同比增长 7 成。1-7 月新能源乘用车销量达 42 万台, 同比增长 1 倍。从 1-7 月累计销量来看, 比亚迪以 21.4% 市场份额的绝对优势排名第一, 并进一步拉开与北汽新能源的距离。

<https://www.d1ev.com/news/shuju/74336>

**充电联盟: 7月新增公共充电桩 3026 个, 同比增长 52.1%:** 8月10日, 中国充电联盟官方发布的数据显示, 截至 2018 年 7 月, 联盟内成员单位总计上报公共类充电桩 274777 个, 通过联盟内成员整车企业采样车桩相随信息数据 498569 条, 公共桩和私人桩共计约 77 万个。就公共充电桩来说, 其中交流充电桩 120713 个、直流充电桩 90482

个、交直流一体充电桩 63582 个。2018 年 7 月较 2018 年 6 月新增公共类充电桩 3026 个。从 2017 年 7 月到 2018 年 7 月，月均新增公共类充电桩约 7841 个，2018 年 7 月同比增长 52.1%。

<https://www.d1ev.com/news/shuju/74407>

**再创新高，北京新能源汽车指标申请接近 36 万人：**北京小客车指标办 8 月 9 日发布提示，截至 2018 年 8 月 8 日 24:00，累计收到个人新能源小客车配置指标申请和确认延期的共 359835 个，较前一期增加 7 万多个；有 8643 家企事业单位申请新能源小客车配置指标 12415 个。

<https://www.d1ev.com/news/shuju/74249>

**前锋股份公告变更公司名称，北汽新能源上市在即：**8 月 8 日晚间，北京前锋电子股份有限公司（600733）公告称，公司中文名称拟由“北京前锋电子股份有限公司”变更为“北汽蓝谷新能源科技股份有限公司”。公司经营范围拟变更为“设计、研发、销售汽车(含重型货车、大中型客车、轻型越野汽车、轻、微型客货汽车、多功能车、专用车、轿车、电动汽车、混合动力汽车)、汽车配件、机械设备、电器设备、零部件加工设备等。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/74193>

**对抗空头，马斯克考虑以 420 美元/股价格将特斯拉私有化：**美国当地时间 8 月 7 日，特斯拉 CEO 马斯克(Elon Musk)发布推文，提出欲将特斯拉私有化的想法，他在发给员工的信中说，“我正在考虑以 420 美元/股的价格将特斯拉私有。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/74092>

**长安汽车销量持续下滑，仅逸动一款车正增长：**近日，长安汽车公布了 7 月产销快报，长安品牌汽车 7 月份销量为 8.96 万辆，同比下滑 1.8%，环比下滑 35.2%；长安品牌乘用车 7 月份销量为 5.46 万辆，同比下降 15.5%，环比下滑 28.8%。具体车型销量方面，轿车版块，长安逸动销量 1 万辆，同比增长 102.6%，是长安唯一能够保持增长的车型，而睿骋 CC 销量销量仅为 0.14 万辆，下滑明显；SUV 全部车型无一幸免，CS55 销售 0.77 万辆，CS75 销售 0.65 万辆，CS35 销售 0.86 万辆，三款車型在今年年初均月销量均超过两万，如今无一破万。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/74534>

**为促低碳移动出行 德国增加电动车公共充电站：**为向低碳移动出行转变，电动汽车的充电网络正逐渐扩大，汽车制造商也纷纷开发电动汽车。BDEW 表示，电力公司正在建设和运营大部分充电设施，然而令人失望的是，汽车制造商们目前尚不能以具有竞争力的价格向消费者提供足够的电动汽车。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/74531>

**福特 7 月在华销量同比下降 32%，缺少新车成硬伤：**近日福特汽车对外公布称，因缺乏新车型，其 7 月在华销量约 5.77 万辆，同比下降 32%。今年 1-7 月，福特汽车在华累计销售新车约 45.81 万辆，同比下降 26%。其中，6 月销量同比下降 38%，在福特自 2001 年入华以来上半年业绩中跌幅最大。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/74520>

**松下将在 Gigafactory 增加三条锂离子电池生产线：**随着对特斯拉 Model3 的需求增加，松下将在 2018 年底将其超级工厂 Gigafactory 的 2170 电池产量增加 30% 以上。报道称，为了提高产量，松下将在 Gigafactory 增加三条锂离子电池生产线，共计 13 条生产线。这对于松下来说是必要的，以支持特斯拉每周 5000 台 Model3 的需求速度。新生产线的生产能力也比 Gigafactory 现有的生产线多 30%。

<http://www.ciaps.org.cn/news/show-htm-itemid-31116.html>

**日本村田无锡工厂竣工 预计明年 1 月投产：**日前，村田新能源(无锡)有限公司(下称“村田新能源”)举行竣工典礼，该工厂预计在 2019 年 1 月正式投产，计划年产能可以达到 1.32 亿块新能源锂电池，将使无锡公司的电池产能和产值在现有基础上扩大 1.6 倍。

<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-33962-.html>

**恒大法拉第未来智能汽车（中国）集团成立，FF 十年后产能达 500 万：**8 月 14 日下午，恒大法拉第未来智能汽车（中国）集团揭牌仪式在恒大中心举行。恒大法拉第未来智能汽车（中国）集团董事长彭建军表示，恒大法拉第未来智能汽车（中国）集团未来将负责 Faraday Future（下称 FF）技术、研发和所有生产经营管理。他表示，未来十年在中国华东、华西、华南华北、华中地区建设 5 大研发生产基地，10 年后年产能达到 500 万辆，FF91 和 FF81 多系列产品，将面向全球市场，包含高端、终端、入门级产品，2019 年第一季度实现 FF91 的量产目标。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/74689>

**蔚来汽车提交 IPO 招股书 未来不容乐观：**北京时间今日凌晨，蔚来汽车向美国证券交易委员会（SEC）提交了 IPO（首次公开招股）招股书文件。招股书显示，蔚来汽车计划在纽约证券交易所挂牌上市，股票代码为“NIO”，拟筹集最多 18 亿美元资金。招股书还显示，蔚来汽车主要股东在这份文件之前提交的持股情况如下：创始人旗下投资工具实益持有 148689253 股普通股，持股比例为 17.2%；腾讯旗下实体实益持有 132030222 股普通股，持股比例为 15.2%；Hillhouse 旗下实体实益持有 65368424 股普通股，持股比例为 7.5%。蔚来汽车此次 IPO 交易的承销商包括：摩根士丹利、高盛、美银美林、德银证券、花旗、瑞信证券、瑞银证券和 WR Securities, LLC。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/74643>

**光束汽车项目正式落户张家港 未来规划布局浮出水面：**8月13日，长城汽车与张家港市人民政府签署整车合资项目投资协议，标志着长城宝马合资的光束汽车项目正式落户张家港。该项目落户于张家港市经济技术开发区新能源产业基地，拟选址于国泰北路以东、港城大道以西、彩虹路以北地块。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/74638>

**宝马今年1至7月全球电动汽车销量超7万辆，同比增40.6%：**根据宝马集团官方发布的数据，7月份，宝马集团全球汽车销量持续增长，创历史同期新高，宝马品牌、MINI以及劳斯莱斯品牌共售出181,051辆新车，实现0.2%的微增；今年前7个月，宝马集团全球销量为1,423,565辆，较去年同期攀升1.6%。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/74618>

**7月动力电池装机总量3.34GWh 排名前5企业占比超80%：**动力电池应用分会研究部统计数据显示，2018年7月，我国新能源汽车市场实现动力电池装机量约3.34Gwh，同比增长29.01%，环比增长16.66%；2018年1-7月累计装机总量约18.79Gwh，同比增长125.98%。

<http://m.solarzoom.com/article-112726-1.html>

**特斯拉私有化最新进展，宣布成立特别委员会：**近日，特斯拉宣布，公司董事会已成立由三名独立董事组成的特别委员会，来评估埃隆·马斯克之前宣布的私有化计划。同时表示，该特别委员会尚未接到马斯克正式的私有化要约。该特别委员会由布莱德·巴斯(Brad Buss)、罗宾·丹贺姆(Robyn Denholm)和琳达·约翰逊·赖斯(Linda Johnson Rice)组成，并已聘请Latham & Watkins LLP为法律顾问，并计划聘请一家独立的财务顾问，帮助评估私有化事宜。周一，特斯拉马斯克发表推文称，目前正与银湖资本、高盛合作推进特斯拉私有化。

<https://www.d1ev.com/news/ziben/74760>

**北京2018年第4批地补明细公示：5家车企瓜分1136.5万元补贴：**8月15日，北京市经信委公示，2018年第四批新能源汽车补助资金共涉及225辆，拟拨付资金1136.5万元。获得第4批财政补贴的企业有：浙江吉利汽车有限公司，10辆纯电动乘用车获得55万元补助资金；北京汽车股份有限公司，134辆纯电动乘用车获得636万元补助资金；荣成华泰汽车有限公司，38辆纯电动乘用车获得209万元补助资金；比亚迪汽车工业有限公司，17辆纯电动乘用车获得93万元补助资金；比亚迪汽车有限公司，26辆纯电动乘用车获得143万元补助资金。

<https://www.d1ev.com/news/zhengce/74756>

**特斯拉两大股东二季度均减持超20%股份：**北京时间8月15日早间消息，在特斯拉CEO埃隆·马斯克(Elon Musk)本月早些时候宣布私有化计划之前，特斯拉的两大股

东第二季度减持了该公司的股票。周二提交给美国证券交易委员会 (SEC) 的文件显示, T. Rowe Price Group 曾经是仅次于马斯克的特斯拉第二大股东, 他们在截至 6 月 30 日的 3 个月内将其持有的特斯拉股票减少近四分之一, 目前持股约 1190 万股。就在几天之前, 另外一个位列特斯拉十大股东的富达投资也在早先的文件中表示, 他们当季减持约 21% 的特斯拉股票。

<http://m.solarzoom.com/article-112797-1.html>

**青岛国轩二期磷酸铁锂电池项目计划 9 月份正式投产:** 近日, 青岛国轩电池有限公司 (以下简称“青岛国轩”) 表示, 公司二期项目主体建设完成, 设备正在陆续进厂安装, 计划 9 月份正式投产。青岛国轩二期在建项目于 7 月份变更为生产高能量密度圆柱型磷酸铁锂电池, 总投资 10.36 亿元。

<http://www.ciaps.org.cn/news/show-htm-itemid-31141.html>

**博世投资地图初创公司 DeepMap 为实现安全自动驾驶赋能:** 全球汽车零部件供应商博世集团 (Bosch Group) 的风险投资部门罗伯特博世风险投资公司 (RBVC) 宣布已经完成对地图初创公司 DeepMap Inc 的投资。DeepMap 公司位于加利福尼亚州的帕洛阿尔托 (Palo Alto, California), 专为自动驾驶车辆创建高精地图以及解决自动驾驶车辆定位问题, 此次投资的具体金额尚未披露。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/74774>

**比亚迪百台 e6 交付曼谷, 签下千辆电动车订单:** 8 月 16 日, 比亚迪 101 辆 e6 在曼谷交付, 同一天, 泰方还与比亚迪签署了创造海外地区最大规模纪录的 1000 台 e6 合作协议。据官方介绍, 曼谷及周边地区汽车保有量约为 500 万辆, 出租车超过 10 万辆, 巴士保有量为 4.3 万辆, 虽然从绝对总量上来说, 出租车和巴士的数量虽不是最多, 但每日运行里程达到数百公里, 被认为是尾气排放“大户”。因此, 泰国政府出台了相关政策鼓励新能源车的应用: 自 2017 年 3 月 31 日开始, 在政府及旗下企业采购的公务用车中, 纯电动及插电式混合动力汽车占比必须超过 20%。泰国陆路运输署署长 Sanit Promwong 指出: “电动车兼具环保效益和经济效益, 是全球交通发展趋势。”

<https://www.d1ev.com/news/shichang/74916>

**日产: 东风汽车在 2022 年之前将推出 20 款电气化车型:** 近日, 日产汽车在声明中表示, 东风汽车计划到 2022 年在其四个品牌下推出 20 款“电气化”车型, “核心”车型将采用日产 e-Power 技术。日产表示, 到 2022 年, 东风销售的汽车 30% 将是电动汽车和 e-Power 产品, 公司计划在三年内将关键电子元件全部“本地化”; 将建立三个太阳能发电园区, 投资 10 亿元人民币, 对广州、郑州、襄阳、大连等 27 个油漆车间进行升级改造。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/74894>

**长城与日照市签约整车及研发中心项目，主要生产高端品牌：**8月16日上午，长城汽车日照整车及研发中心项目在济南签约。该项目将在日照市经济技术开发区建设整车生产基地，在山海天旅游度假区建设研发中心基地。根据协议，整车生产基地重点建设冲压、焊装、涂装、总装四大工艺工厂，研发中心项目与生产基地同步规划建设，负责长城汽车中高端品牌的产品开发和技术突破任务，集设计研发、试验试制、质量控制、协同开发、技术预研于一体，将建成国际一流的整车研发设计中心、造型中心、人工智能实验室、新能源燃料电池研发中心、动力总成实验室等。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/74880>

**宝能汽车与博世签署战略合作协议 涉及自动驾驶、车联网等领域：**8月16日，宝能汽车有限公司与博世(中国)投资有限公司在深圳签署战略合作协议，双方将重点在电动车系统技术、自动驾驶、车联网等前沿技术研发，以及与之相关的产品及服务展开合作。宝能表示，汽车产业链上的研发环节是宝能发力的重点，此次与博世的合作将实现宝能汽车智能制造、高端制造的快速升级，对提升宝能汽车旗下产品竞争力具有重要的价值和意义。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/74989>

**美国 SEC 就 Model 3 生产延迟问题对特斯拉展开调查：**8月17日，消息人士讲到，美国证券监管部门去年向特斯拉的零件供应商发出传票，想了解特斯拉是否就 Model 3 生产问题误导投资者。消息人士称，美国证券交易委员会（SEC）对 Model 3 生产情况的调查还要在对特斯拉私有化计划的调查之前。另一名知情人士称，监管部门也向特斯拉董事发出传票，想了解他们是否知晓马斯克的私有化计划。消息称，这两起调查都是由 SEC 旧金山办公室在负责。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/74950>

**7月动力电池装机量 3.34GWh 星恒电源杀入前十：**数据显示，2018年7月，国内新能源汽车市场实现动力电池装机量约 3.34Gwh，同比增长 29.01%，环比增长 16.66%；2018年1-7月累计装机总量约 18.79Gwh，同比增长 125.98%。总体来看，由于补贴政策调整，部分车系选择在退补前进行销量冲刺，使得动力电池装机量在4、5月份持续走高，而在6月份出现了一定程度的下滑，但这并没有影响新能源产业的活力，今年7月，动力电池装机量环比增长 16.66%，充分体现了新能源产业在政策明朗后较强的阶段性发展动力。

<https://www.d1ev.com/news/shuju/74945>

**迈凯伦在 2024 年前全面电动化 预推出 18 款新车型：**据迈凯伦官方获悉，迈凯伦将在 2024 年前全部实行电动化。此外截止 2024 年迈凯伦将推出 18 款新车型，其中便包含迈凯伦 P1 的继任车型。迈凯伦未来的混动车型或将搭载 V6 动力，而非现款 3.8T V8 动力，其首款搭载混合动力的车型有望于 2020 年与公众见面。此外，迈凯伦正在开发

和测试一种可以支持 30 分钟赛道驾驶的超快速充电高性能电动系统，但该系统未来是否会在量产车型搭载还不得而知。

<http://www.evlook.com/news-27772.html>

**北京市拟拨付 2018 年第四批新能源汽车财政补贴 1136.5 万元：**近日北京市经信委拟拨付 2018 年第四批新能源汽车补贴，共涉及吉利汽车、北京汽车股份、荣成华泰以及比亚迪汽车工业和比亚迪 5 家公司新能源汽车 225 辆，拟拨付资金 1136.5 万元。

<http://m.solarzoom.com/article-112968-1.html>

### 3.1.2. 新能源

**二连浩特 7 月光伏发电量 2022.72 万千瓦时，同比下降 6.2%：**近日，二连浩特发改委公布的 7 月份新能源发电监测信息显示，1—7 月份二连浩特市新能源发电装机容量 35.9 万千瓦，累计发电量 46531.389 万千瓦时，同比增长 8%，其中，光伏发电量 15016.407 万千瓦时，同比增长 0.7%。此外，在 7 月份单月新能源发电量 5687.196 万千瓦时，同比增长 7.4%，环比下降 9%。其中，光伏发电量 2022.72 万千瓦时，同比下降 6.2%，环比下降 9.7%，等效发电小时约 144.5 小时。

<https://solar.ofweek.com/2018-08/ART-260009-8420-30257179.html>

**2018 上半年太阳能电池片出货排名出炉：**回顾 2018 上半年历经了需求冷清的一季度、以及 630 需求不如预期的二季度，且整体市场行情于“531”公布后急转直下。根据 PVInfoLink 数据库显示，上半年电池片厂家出货排名依序为通威、爱旭、茂迪、展宇、平煤，与 2017 年排名相比已出现转变。通威及爱旭之新产能于去年底至今年初陆续释放，通威也以超过 2.5GW 的出货量遥遥领先其他厂家，爱旭紧追其后，但上半年出货量暂未达 2GW 关卡。而台湾电池片厂家的成本劣势已逐渐显现，上半年整体常规多晶电池片开工率不高，故上半年 TOP5 电池片排名仅剩茂迪榜上有名。

<http://m.solarzoom.com/article-112737-1.html>

**新疆 2018 年 7 月光伏产业持续向好：**2018 年 7 月，自治区光伏发电运行情况良好，设备利用小时数和发电量同比增加，累计弃光电量和弃光率实现持续“双降”。太阳能发电量 12.0 亿千瓦时，同比增长 3.3%，占总发电量 5%。弃光电量 1.4 亿千瓦时，较去年同期下降 6.67%；弃光率 10.6%，同比下降了 0.7 个百分点。其中：博州弃光率全区最低，为 2.5%；伊犁州弃光率全区最高，为 20.3%。

<http://m.solarzoom.com/article-112800-1.html>

**Urban Grid 向 Dominion 能源出售 240MW 光伏项目：**近日，美国光伏开发商 Urban Grid 已经将位于弗吉尼亚州 Surry 县的两个总计 240MW 的光伏项目卖给 Dominion 能源

公司。Colonial Trail West Solar (142MW) 和 Spring Grove Solar I (98MW) 将覆盖弗吉尼亚州的 1,193 公顷土地，并将产生足够的电力以满足 6 万户家庭的需求。一旦项目完工，这些项目将成为弗吉尼亚州最大的太阳能项目。

<http://m.solarzoom.com/article-112897-1.html>

**山西电力超额完成光伏扶贫接网任务：**今年上半年，国网山西省电力公司严格贯彻山西省省扶贫工作要求，将光伏扶贫接网建设作为重要政治任务来抓，6 月底完成 1268 座电站并网投运，占电站总数的 57%，超额完成省内提出的任务目标。

<http://m.solarzoom.com/article-112979-1.html>

### 3.1.3. 工控&电网

7 月份，全社会用电量 6484 亿千瓦时，同比增长 6.8%。分产业看，第一产业用电量 72 亿千瓦时，同比增长 7.9%；第二产业用电量 4557 亿千瓦时，同比增长 4.6%；第三产业用电量 1031 亿千瓦时，同比增长 11.2%；城乡居民生活用电量 824 亿千瓦时，同比增长 14.6%。1-7 月，全社会用电量累计 38775 亿千瓦时，同比增长 9.0%。

[http://www.nea.gov.cn/2018-08/17/c\\_137398024.htm](http://www.nea.gov.cn/2018-08/17/c_137398024.htm)

**全国最新最全峰谷电价：14 个地区价差超 0.7 元/kwh：**在最新调整一般工商业销售电价的 31 个省市自治区中，发布峰谷电价表的有 16 个，其中北京、江苏、广东、浙江、甘肃、河南、安徽、云南、上海等 9 省市的一般工商业或大工业用电的部分峰谷价差超过 0.7 元/千瓦时，这意味着上述地区开展用户侧储能的条件相对较好。

<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20180813/920575.shtml>

**全军首个军民融合含储能电站的可再生能源智能微网项目启动：**全军首个军民融合可再生能源局域网项目启动实施，项目主要新建光伏、风力和储能电站，配套建设输电线路、应急柴油电站和智能微网管控系统等。建成后，该地区能源自给率将超过 90%，成为国内最大的可再生能源局域网。

<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20180813/920240.shtml>

**夏威夷莫洛凯岛 3 兆瓦/15 兆瓦时锂电池储能项目获批：**夏威夷公用事业委员会 (HPUC) 批准了公用事业部门莫洛凯电力 (Maui Electric) 公司一个长达 22 年的电力购买协议 (PPA)，以大约 0.18 美元/千瓦时的价格购买该公司在莫洛凯岛部署的太阳能+储能项目的电力。Molokai New Energy Partners 公司为其开发一个功率为 4.88 兆瓦的太阳能发电项目，以及一个 3 兆瓦/15 兆瓦时锂离子电池储能系统。该项目在此期间将会提供莫洛凯岛采用的可再生能源的一半产能，以帮助夏威夷州实现 2045 年采用 100% 可再生能源的目标。

<http://www.ciaps.org.cn/news/show-htm-itemid-31139.html>

**能源局发文：供电企业不得拒绝或拖延接入微电网、分布式能源：**8月15日国家能源局组织开展了《供电监管办法》(原电监会27号令)修订工作，形成了《供电监管办法(修订征求意见稿)》，开始向社会公开征求意见。征求意见稿中提到供电企业不得拒绝或拖延接入增量配电网、微电网、分布式能源和趸购转售电等符合国家规定条件的输配电设施，且对增量配电网、微电网、分布式能源、用户受电工程和趸购转售电等符合国家规定条件的输配电设施，接入适用的技术要求不得高于国家或行业技术标准、规范。

<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20180816/921345.shtml>

### 3.2. 公司动态

图 41：本周重要公告汇总

重点公司	本周重要公告
中元股份	公司董事傅多女士、公司股东徐福轩先生计划减持本公司股份合计不超过 680 万股，占总股本的 1.4036%。
中通客车	实际控制人山东交通工业集团的全部股权无偿划转给山东重工集团持有，公司控股股东未发生变化。
中利集团	子公司苏州腾晖光伏中标“通渭县 2018 年光伏扶贫村级电站二期建设项目”，中标规模共 39.3MW，中标金额共计 0.26 亿元。
中环装备	公司拟向光大银行西安分行申请授信额度 2 亿元，授信期限自董事会审议通过之日起至 2019 年 7 月 20 日。其中流动资金贷款 1 亿元，非融资类分离式保函额度 1 亿元。
中环股份	发行股份购买资产交易已完成股票发行和登记工作，新增股份 0.84 亿股将于 2018 年 8 月 16 日上市。
中恒电气	控股子公司苏州普瑞与国网江苏综合能源签订了《储能领域战略合作框架协议》。
置信电气	董事会通过解散清算控股子公司重庆亚东亚的决议。
智慧能源	上半年营收 81.7 亿 (3.76% 增长)，净利润 2.2 亿 (106% 增长)，扣非净利润 1.8 亿 (118% 增长)。控股股东远东控股集团解质并再次质押 1.35 亿股 (占公司总股本的 6.08%)。为远东福斯特提供的担保金额为人民币 1.8 亿元。
正泰电器	上半年度营业收入约 119.02 亿元，同比增长 20.16%，净利润约 17.83 亿元，同比增长 41.87%。扣除非经常性损益后的净利润约 17.85 亿元，同比增长 52.09%。
正海磁材	上半年度营业收入约 7.91 亿元，同比增长 96.01%，净利润约 0.35 亿元，同比增长 333.46%，扣除非经常性损益后的净利润约 0.50 亿元，同比增长 367.83%。
兆新股份	公司股东彩虹集团持有的 51.9 万股被深圳市福田区人民法院轮候冻结。
长园集团	2015 年发行股份购买资产并募集配套资金对应的限售股 0.50 亿股将于 2018 年 8 月 20 日上市流通。
赢合科技	上半年度营业收入约 9.91 亿元，同比增长 34.52%，净利润约 1.70 亿元，同比增长 48.71%。
盈峰环境	公司购买中联环境 100% 股权，金额为 152.5 亿元。
英搏尔	半年度营业收入约 3.02 亿元，同比增长 38.98%，净利润约 0.40 亿元，同比增长 4.77%。
银星能源	上半年度营业收入约 5.76 亿元，同比增长 17.96%，净利润约 0.47 亿元，同比增长 419.73%。
易事特	公司成功中标 2018-2019 年中央国家机关信息类产品 (硬件) 和空调产品协议供货采购项目

	目。
亿晶光电	2018年8月13日,公司收到法院《应诉通知书》,涉及12名投资者以证券虚假陈述责任纠纷为由对公司提起民事诉讼,诉讼金额共计89.27万元。截止目前,累计诉讼金额共计511.04万元。
阳光电源	上半年度营业收入约38.95亿元,同比增长10.00%,净利润约3.83亿元,同比增长3.75%,扣除非经常性损益后的净利润约3.39亿元,同比增长0.95%。
雅化集团	上半年度营业收入约13.64亿元,同比增长32.73%,净利润约1.53亿元,同比增长21.16%。
旭光股份	上半年度营业收入约4.77亿元,同比减少6.45%,净利润约0.31亿元,同比增长46%。
雄韬股份	上半年度营业收入约15.83亿元,同比增长19.39%,净利润约0.28亿元,同比减少51.6%。
星源材质	2018年6月29日至2018年8月13日,控股股东、实际控制人陈秀峰先生及其配偶陈蔚蓉女士出售星源转债合计48.20万张,占发行总量的10.04%。截至本公告日,陈秀峰先生仍持有星源转债78.02万张,占发行总量的16.25%。
新宙邦	公司控股股东、一致行动人之一的覃九三先生与华泰证券进行股票质押式回购交易到期购回业务,质押股数96万股,占其所持股份比例的1.68%。
新联电子	上半年度营业收入约2.84亿元,同比增长14.76%,净利润约0.65亿元,同比增长31.52%。
先导智能	上半年度营业收入约14.40亿元,同比增长131.32%,净利润约3.27亿元,同比增长82.64%。
拓日新能	股东喀什东方质押3000万股,累计质押9500万股,占本公司总股本的7.68%。
通裕重工	上半年度营业收入约17.33亿元,同比增长24.45%,净利润约1.09亿元,同比增长10.54%。
通合科技	公司董事会、监事会、高级管理人员完成换届选举,更换证代,回购注销激励对象离职的5400股限制性股票。
天齐锂业	控股股东天齐集团将其持有的合计0.17亿股公司股份质押,占其所持股份比例的4.15%。
天能重工	上半年度营业收入约3.77亿元,同比增长10.45%,净利润约0.31亿元,同比减少39.62%。
天成控股	向上海华明转让公司控股子公司长征电气100%股权,转让价款为人民币3.98亿元。
特锐德	公司中标2018年铁路建设项目甲供物资第四批次,中标总金额合计0.97亿元。
泰豪科技	上半年度营业收入约21.04亿元,同比增长55.00%,净利润约1.15亿元,同比增长70.69%。
太阳能	到中国证券监督管理委员会重庆监管局出具警示函措施的决定。
神力股份	上半年度营业收入约4.40亿元,同比增长36.47%,净利润约0.20亿元,同比下降7.87%。
三超新材	上半年度营业收入约2.18亿元,同比增长145.44%,净利润约0.66亿元,同比增加241.14%。
璞泰来	半年度营业收入约13.78亿元,同比增长44.34%,净利润约2.57亿元,同比增长31.29%,扣除非经常性损益后的净利润约2.21亿元,同比增长22.22%。
平高电气	上半年度营业收入约26.20亿元,同比减少36.31%,净利润约-1.31亿元,同比下降137.33%。扣除非经常性损益后的净利润约-1.36亿元,同比下降139.21%。
诺德股份	公司以0.1亿元转让所持有全资子公司明德保理100%股权至昱辰科技和自然人杨淇迪。明德保理不再纳入公司合并报表范围。
摩恩电气	张惟先生因个人原因申请辞去公司董事、总经理、审计委员会委员及其所有下属公司的一切职务。。
鲁亿通	半年度营业收入约12.68亿元,同比增长944.84%,净利润约2.07亿元,同比增长1982.43%。
林洋能源	股东大会通过回购股份用于员工持股计划预案的议案。
良信电器	公司于近日取得国家知识产权局颁发的2项实用新型专利证书及2项发明专利证书。

力帆股份	2018年7月销售新能源汽车656辆,同比增长95.38%。
科华恒盛	公司收到阿里巴巴公司的意向函,意向与公司在国内合作建设JN12数据中心。
科大智能	上半年度营业收入约12.46亿元,同比增长35.23%,净利润约1.15亿元,同比增长15.22%。
科达利	18年8月13日,股东苏州和达减持公司股份100股,减持均价23.41元/股。本次减持后,苏州和达持有科达利0.10亿股,占公司总股本的4.99995%,不再是公司持股5%以上的股东。
凯中精密	控股股东吴瑛女士将其所持有的0.14亿股公司股票补充质押,占其所持股份的15.31%。
精达股份	控股股东特华投资解除质押1.15亿股无限售流通股,占公司总股本的5.878%。
金雷风电	股东达晨创世、达晨盛世通过交易所集中竞价减持238万股,占公司总股本的1%。
金冠电气	公司将中文证券简称由“金冠电气”变更为“金冠股份”,公司英文证券简称变更为“JGGF”。
节能风电	上半年度营业收入约12.13亿元,同比增长30.56%,净利润约3.38亿元,同比增长47.11%。
江特电机	非公开发行股票申请获得中国证监会核准。
佳云科技	上半年度营业收入约22.41亿元,同比增长72.5%,净利润约0.49亿元,同比下降53.45%。
弘讯科技	上半年度营业收入约3.99亿元,同比增长5.29%,净利润约0.48亿元,同比增长13.35%。
和顺电气	公司于近日就变更注册资本、修改公司经营范围、修改公司章程等事宜完成工商变更登记手续,并取得了《营业执照》。
合康新能	控股股东上丰集团解除质押1488万股,占公司总股本的1.32%,股东叶进吾补充质押46万股,累计质押1046万股,占公司总股本的0.93%。
赣锋锂业	2018年8月14日,公司及全资子公司赣锋国际与LG化学签订《供货合同》,约定公司及赣锋国际于2019-2022年向LG化学销售氢氧化锂产品共计4.76万吨,价格依据市场价格变化调整。
涪陵电力	公司与重庆市涪陵区国有土地上房屋征收与补偿办公室签订拆迁补偿协议,拆迁总价款合计2624万元,公司拟与中国电力财务有限公司签订《金融业务服务协议》。
东旭蓝天	变更部分募集资金投资项目,拟投入募集资金合计为5.34亿元。
东软载波	上半年度营业收入约4.05亿元,同比增长1.48%,净利润约0.87亿元,同比减少33.82%。
东尼电子	2018年8月15日,控股股东、实际控制人沈晓宇先生解除质押338万股首发前限售股,占总股本的3.31%。
东方日升	拟回购股份625万至3,125万股,金额1亿到5亿元,预计为,占总股本的0.69%至3.46%
东方能源	公司董事、总经理刘伟先生辞去董事会董事、总经理职务。
东方电缆	上半年度营业收入约13.87亿元,同比增长37.38%,净利润约0.56亿元,同比增加100.25%。
电光科技	控股股东石志微解除质押825万股股票,占公司总股本的2.56%。
创新股份	购买上海恩捷股权交易完成,新发行的2.01亿股股份已于2018年8月7日完成预登记,新增股份为有限售条件流通股,上市日为2018年8月15日。
宝光股份	上半年度营业收入约3.95亿元,同比增长2.13%,净利润约0.21亿元,同比下降8.41%。
埃斯顿	半年度营业收入约7.25亿元,同比增长72.87%,净利润约0.56亿元,同比增长40.37%。
*ST天马	公司并表企业天马诚合投资的控股子公司喀什基石收到《传票》及《起诉状》等法律文书。
*ST哈空	杨凤明不再担任公司董事长由刘铭山担任,王可瑾不再担任公司监事会主席职务由田大鹏担任。

数据来源:wind, 东吴证券研究所

图 42: 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	17A	17A	18A
光伏板块												
隆基股份	601012.SH	12.38	345.61	1.79	1.41	1.78	6.9	8.8	6.9	2.55	2.11	25.11
阳光电源	300274.SZ	6.76	98.17	0.71	0.85	1.06	9.6	7.9	6.4	1.41	1.10	14.75
中利集团	002309.SZ	12.86	112.11	0.35	0.00	0.00	36.8	-	-	1.25	0.58	3.40
东方能源	000958.SZ	3.44	37.92	0.06	-	-	56.0	-	-	1.45	1.50	2.60
林洋能源	601222.SH	4.54	80.15	0.39	0.54	0.67	11.7	8.4	6.7	0.92	2.23	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	3.50	52.58	0.26	0.27	0.30	13.7	12.8	11.5	1.30	2.27	9.48
兆新股份	002256.SZ	3.86	72.66	0.08	0.00	0.00	47.3	-	-	3.19	11.11	6.74
亚玛顿	002623.SZ	15.38	24.61	(0.14)	0.42	0.63	(107.0)	36.7	24.6	1.15	1.53	(1.08)
协鑫集成	002506.SZ	4.62	233.88	0.00	0.00	0.00	983.0	-	-	5.60	1.62	0.57
中来股份	300393.SZ	15.64	37.69	1.07	1.66	2.31	14.6	9.4	6.8	1.45	1.16	9.97
瑞和股份	002620.SZ	6.77	388.14	0.37	-	-	18.5	-	-	1.18	12.91	6.35
风电板块												
金风科技	002202.SZ	11.75	388.14	0.86	1.08	1.30	13.7	10.8	9.0	1.97	1.54	13.46
泰胜风能	300129.SZ	3.29	23.66	0.21	0.27	0.35	15.6	12.0	9.4	1.05	1.49	6.81
天顺风能	002531.SZ	3.78	67.25	0.26	0.38	0.51	14.3	10.0	7.4	1.39	2.08	9.67
福能股份	600483.SH	8.05	124.92	0.54	0.71	0.86	14.8	11.3	9.4	1.19	1.84	8.02
核电板块												
东方电气	600875.SH	7.10	208.56	0.29	0.32	0.38	24.7	22.4	18.8	1.01	0.68	3.08
上海电气	601727.SH	5.00	652.06	0.18	0.17	0.19	27.7	30.0	26.2	1.33	0.82	4.79
中核科技	000777.SZ	10.26	39.34	0.12	-	-	88.3	-	-	3.08	4.50	3.49
南风股份	300004.SZ	3.69	18.36	0.06	-	-	62.4	-	-	0.59	2.10	0.96
江苏神通	002438.SZ	6.35	30.85	0.13	0.17	0.20	49.5	37.5	32.1	1.79	4.08	3.63
东方锆业	002167.SZ	6.59	40.92	(0.06)	0.18	0.43	(104.1)	36.2	15.4	3.95	4.80	(3.79)
一次设备板块												
特变电工	600089.SH	6.51	241.81	0.59	0.68	0.81	11.0	9.5	8.0	0.87	0.63	7.47
平高电气	600312.SH	4.96	67.30	0.46	0.50	0.57	10.7	10.0	8.7	0.76	0.75	7.12
中国西电	601179.SH	3.42	175.31	0.18	0.09	0.11	19.5	37.1	30.0	0.91	1.22	4.65
正泰电器	601877.SH	21.20	456.10	1.32	1.69	2.05	16.1	12.6	10.4	2.28	1.95	14.21
森源电气	002358.SZ	13.92	129.42	0.48	-	-	29.0	-	-	2.65	3.64	9.14
置信电气	600517.SH	3.53	47.87	0.18	-	-	20.0	-	-	1.35	0.84	6.76
新联电子	002546.SZ	3.66	30.53	0.13	-	-	27.2	-	-	1.07	4.92	3.95
保变电气	600550.SH	3.96	72.92	0.05	-	-	75.1	-	-	14.62	1.67	16.22
北京科锐	002350.SZ	6.11	30.52	0.19	-	-	32.8	-	-	2.51	1.38	5.93

中电鑫龙	002298.SZ	0.00	0.00	0.00	-	-	-	-	-	-	-	0.00
白云电器	603861.SH	9.38	41.53	0.38	-	-	24.8	-	-	2.06	2.74	7.69
思源电气	002028.SZ	14.70	111.75	0.33	0.35	0.38	44.8	41.6	38.3	2.56	2.49	5.71
二次设备												
国电南瑞	600406.SH	15.15	694.43	0.77	0.86	1.00	19.6	17.7	15.1	3.58	2.87	16.72
国电南自	600268.SH	4.15	28.85	0.05	-	-	77.1	-	-	1.26	0.47	1.63
许继电气	000400.SZ	7.42	74.82	0.61	0.81	0.93	12.2	9.2	8.0	0.99	0.72	8.10
四方股份	601126.SH	4.93	40.09	0.29	-	-	16.8	-	-	1.02	1.26	6.03
积成电子	002339.SZ	6.79	26.73	0.18	-	-	37.4	-	-	1.53	1.65	4.09
理工环科	002322.SZ	10.20	40.60	0.70	0.86	1.02	14.5	11.9	10.0	1.30	4.82	8.91
电改												
智光电气	002169.SZ	4.37	34.43	0.16	0.20	0.26	27.5	22.4	17.1	1.24	1.88	4.51
炬华科技	300360.SZ	7.27	29.78	0.38	-	-	18.9	-	-	1.45	3.06	7.66
涪陵电力	600452.SH	17.04	38.17	1.42	1.33	1.66	12.0	12.8	10.3	3.36	1.85	19.96
安科瑞	300286.SZ	8.34	18.09	0.65	-	-	12.8	-	-	2.69	4.46	14.05
工业 4.0												
汇川技术	300124.SZ	26.48	440.67	0.64	0.78	0.98	41.6	34.0	26.9	8.12	9.22	19.54
宏发股份	600885.SH	20.31	151.26	1.29	1.06	1.32	15.8	19.1	15.4	3.84	2.51	17.38
长园集团	600525.SH	7.36	97.50	0.86	1.07	1.24	8.6	6.9	5.9	1.28	1.31	14.96
信捷电气	603416.SH	23.31	32.76	0.88	1.17	1.50	26.5	19.9	15.6	3.52	6.78	13.30
英威腾	002334.SZ	5.46	41.18	0.30	0.38	0.46	18.2	14.5	11.9	2.37	1.94	13.00
蓝海华腾	300484.SZ	11.50	23.92	0.62	0.81	0.98	18.6	14.2	11.8	3.39	4.13	18.15
麦格米特	002851.SZ	25.45	68.97	0.65	0.74	1.01	39.3	34.3	25.2	5.26	4.62	8.94
弘讯科技	603015.SH	6.64	27.04	0.20	0.29	0.37	33.5	23.1	18.0	2.28	3.69	6.78
新时达	002527.SZ	6.31	39.13	0.22	0.31	0.37	28.4	20.1	17.2	1.40	1.15	4.65
众业达	002441.SZ	6.86	37.37	0.37	-	-	18.6	-	-	1.04	0.49	5.60
科华恒盛	002335.SZ	17.21	48.14	1.53	1.08	1.35	11.3	16.0	12.8	1.38	2.00	12.26
科陆电子	002121.SZ	5.70	80.27	0.33	0.39	0.45	17.5	14.8	12.6	1.67	1.83	9.52
发电设备												
东方电气	600875.SH	7.10	208.56	0.29	0.32	0.38	24.7	22.4	18.8	1.01	0.68	3.08
上海电气	601727.SH	5.00	652.06	0.18	0.17	0.19	27.7	30.0	26.2	1.33	0.82	4.79
华光股份	600475.SH	10.00	55.94	0.71	0.97	1.11	14.0	10.3	9.0	1.25	0.96	8.93
杭锅股份	002534.SZ	6.54	48.36	0.56	0.69	0.84	11.6	9.4	7.8	1.62	1.38	14.00
龙源技术	300105.SZ	4.02	20.63	0.03	-	-	129.3	-	-	1.07	3.46	0.83
浙富控股	002266.SZ	3.64	72.03	0.04	0.13	0.16	83.3	28.0	22.8	2.34	6.57	2.81
电动车												
比亚迪	002594.SZ	42.45	1,118.21	1.49	1.65	2.18	28.5	25.7	19.5	2.27	1.06	7.39
宇通客车	600066.SH	15.34	339.62	1.41	1.67	1.86	10.9	9.2	8.3	2.34	1.02	20.19
江淮汽车	600418.SH	5.25	99.40	0.23	0.35	0.48	23.0	15.0	10.8	0.72	0.20	3.11
中通客车	000957.SZ	6.07	35.99	0.32	-	-	18.8	-	-	1.29	0.46	6.87
金龙汽车	600686.SH	11.32	68.68	0.79	0.74	1.00	14.3	15.2	11.4	1.95	0.39	11.89
东风汽车	600006.SH	3.80	76.00	0.10	0.25	0.31	37.8	15.1	12.1	1.13	0.42	3.00
锂电池												

国轩高科	002074.SZ	12.67	144.01	0.74	0.86	1.03	17.2	14.8	12.2	1.75	2.98	10.18
新宙邦	300037.SZ	22.14	84.01	0.74	0.85	1.05	30.0	26.1	21.1	3.47	4.63	11.58
沧州明珠	002108.SZ	4.51	63.95	0.50	0.39	0.47	9.0	11.4	9.6	2.03	1.81	17.28
天赐材料	002709.SZ	26.30	89.33	0.90	2.08	2.15	29.3	12.7	12.2	3.52	4.34	12.01
亿纬锂能	300014.SZ	13.72	117.37	0.47	0.57	0.75	29.1	24.2	18.2	3.81	3.94	13.09
德赛电池	000049.SZ	26.58	54.55	1.46	1.73	2.11	18.2	15.4	12.6	3.88	0.44	21.39
澳洋顺昌	002245.SZ	5.12	50.52	0.36	0.55	0.74	14.3	9.4	7.0	2.10	1.39	14.43
坚瑞消防	300116.SZ	2.07	50.35	(1.51)	-	-	(1.4)	-	-	1.22	0.52	(89.05)
电解液												
多氟多	002407.SZ	12.46	87.55	0.40	0.60	0.73	31.4	20.8	17.0	3.10	2.32	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	22.14	84.01	0.74	0.85	1.05	30.0	26.1	21.1	3.47	4.63	11.58
天赐材料	002709.SZ	26.30	89.33	0.90	2.08	2.15	29.3	12.7	12.2	3.52	4.34	12.01
隔膜												
沧州明珠	002108.SZ	4.51	63.95	0.50	0.39	0.47	9.0	11.4	9.6	2.03	1.81	17.28
星源材质	300568.SZ	33.85	64.99	0.56	1.20	1.71	60.9	28.1	19.8	5.13	12.47	8.43
云天化	600096.SH	5.35	70.69	0.15	0.10	0.21	35.0	53.6	25.2	1.94	0.13	5.54
创新股份	002812.SZ	39.77	188.48	1.14	1.70	2.36	34.8	23.4	16.9	11.39	15.45	9.42
双杰电气	300444.SZ	7.61	44.59	0.32	0.44	0.50	23.7	17.5	15.3	3.52	3.18	8.26
胜利精密	002426.SZ	3.57	122.86	0.14	-	-	26.4	-	-	1.40	0.77	5.28
上游材料												
华友钴业	603799.SH	47.99	398.20	3.20	4.04	4.99	15.0	11.9	9.6	6.61	4.13	31.46
洛阳钼业	603993.SH	4.80	959.12	0.13	0.25	0.29	38.0	19.2	16.5	2.72	3.97	7.15
格林美	002340.SZ	5.58	212.93	0.16	0.24	0.33	34.9	23.1	17.1	2.83	1.98	8.11
寒锐钴业	300618.SZ	119.41	229.27	3.75	7.01	9.86	31.9	17.0	12.1	20.58	15.65	40.35
天齐锂业	002466.SZ	37.67	430.21	1.88	2.46	3.24	20.1	15.3	11.6	4.74	7.86	23.65
赣锋锂业	002460.SZ	30.11	335.69	1.98	2.06	2.59	15.2	14.6	11.6	8.76	7.66	36.39
融捷股份	002192.SZ	17.70	45.96	0.14	0.10	0.15	127.1	184.0	118.0	5.97	16.47	4.70
诺德股份	600110.SH	5.01	57.63	0.17	-	-	30.3	-	-	2.79	2.27	9.20
BMS												
曙光股份	600303.SH	5.15	34.79	0.47	-	-	11.0	-	-	1.12	0.91	10.19
均胜电子	600699.SH	22.96	217.96	0.42	1.01	1.30	55.1	22.8	17.7	1.72	0.82	3.12
欣旺达	300207.SZ	8.43	130.55	0.42	0.55	0.76	20.0	15.2	11.1	4.49	0.93	18.71
德赛电池	000049.SZ	26.58	54.55	1.46	1.73	2.11	18.2	15.4	12.6	3.88	0.44	21.39
金杯电工	002533.SZ	4.73	26.16	0.22	-	-	21.1	-	-	1.13	0.66	5.39
电机电控												
方正电机	002196.SZ	6.35	28.16	0.29	0.34	0.45	21.6	18.8	14.1	1.14	2.14	5.37
大洋电机	002249.SZ	4.32	102.40	0.18	0.22	0.26	24.5	19.8	16.3	1.12	1.19	4.57
宁波韵升	600366.SH	5.48	54.94	0.76	0.38	0.43	7.2	14.3	12.7	1.16	2.92	8.97
长鹰信质	002664.SZ	22.76	91.04	0.64	0.82	1.06	35.6	27.7	21.5	4.72	3.76	13.27
正海磁材	300224.SZ	6.73	55.20	0.12	0.20	0.30	55.3	34.5	22.7	1.87	4.63	3.44
运营												
富临运业	002357.SZ	6.34	19.88	0.33	-	-	19.3	-	-	1.82	1.85	9.47

北巴传媒	600386.SH	3.72	30.00	0.13	0.18	0.21	29.2	21.1	17.3	1.66	0.73	5.71
科泰电源	300153.SZ	7.10	22.72	0.09	-	-	78.5	-	-	2.34	2.12	2.99
合康新能	300048.SZ	2.59	29.18	0.06	0.18	0.29	42.3	14.4	8.9	1.18	2.16	2.73
纳川股份	300198.SZ	3.05	31.46	0.07	-	-	44.2	-	-	1.91	2.13	4.32

数据来源：Wind，东吴证券研究所

图 43：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
晓程科技	涨跌幅偏离值达 7%	2018-08-13	2018-08-13	9.98	15.95
晓程科技	换手率达 20%	2018-08-14	2018-08-14	-0.20	28.38
智云股份	涨跌幅偏离值达 7%	2018-08-15	2018-08-15	-10.00	4.40
智云股份	涨跌幅偏离值达 7%	2018-08-16	2018-08-16	-10.03	8.09
融钰集团	涨跌幅偏离值达 7%	2018-08-13	2018-08-13	-9.92	1.47
科华恒盛	涨跌幅偏离值达 7%	2018-08-15	2018-08-15	10.00	0.61
精功科技	涨跌幅偏离值达 7%	2018-08-14	2018-08-14	-7.61	11.25

数据来源：wind，东吴证券研究所

图 44：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)
天赐材料	2018-08-16	23.81	26.46	-10.02	26.10	17.44	415.31
洛阳钼业	2018-08-15	5.01	5.01	0.00	4.86	414.50	2,076.65
洛阳钼业	2018-08-15	5.01	5.01	0.00	4.86	100.00	501.00
天赐材料	2018-08-15	24.62	27.36	-10.01	26.46	29.45	724.94
洛阳钼业	2018-08-14	4.55	5.05	-9.90	5.01	98.02	445.97
天赐材料	2018-08-14	24.51	27.23	-9.99	27.36	42.50	1,041.68
长鹰信质	2018-08-14	21.92	23.17	-5.39	22.95	55.00	1,205.60
长鹰信质	2018-08-14	21.92	23.17	-5.39	22.95	45.00	986.40
长鹰信质	2018-08-14	21.92	23.17	-5.39	22.95	10.00	219.20
长鹰信质	2018-08-13	22.13	23.56	-6.07	23.17	50.00	1,106.50
长鹰信质	2018-08-13	22.13	23.56	-6.07	23.17	40.00	885.20
长鹰信质	2018-08-13	22.13	23.56	-6.07	23.17	10.00	221.30

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>

