

2018年08月25日

证券分析师 曾朵红

执业证号: S0600516080001

021-60199793

zengdh@dwzq.com.cn

行业走势



相关研究

- 1、《电力设备与新能源行业点评: 7月单月装机电量3.38gwh, 同比增加34%, 纯电乘用车带电量进一步提升》2018-08-21
- 2、《电气设备与新能源行业周报: 电动乘用车销售向好, 坚定看好龙头》2018-08-19
- 3、《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

电气设备与新能源行业周报

电动车继续看好龙头, 重视低估值高增长龙头

增持(维持)

投资要点

- **本周板块涨0.79%弱于大盘。**风电涨4.7%, 工控自动化涨2.78%, 发电设备涨2.07%, 二次设备涨1.04%, 一次设备涨0.97%, 核电涨0.78%, 新能源汽车涨0.27%, 锂电池涨0.09%, 光伏涨0.03%。涨幅前五为东旭蓝天、中恒电气、金风科技、先锋电子、炬华科技; 跌幅前五为江特电机、星源材质、百利科技、科融环境、清源股份。
- **行业层面: 电动车:**工信部311批公示111企业328款车进入; 马斯克: 三年可造出2.5万美元特斯拉车; 奇瑞将获纯电动车生产资质; 长安拟102亿建新能源产业园; 新比亚迪宋8.30上市; 韩国SK在江苏建电池厂; 欧拉规划3年推4款车, 2021年续航500km; **新能源:**欧盟对华光伏双反将于9月3日到期后取消; 能源局闭门会: 将组织无补贴光伏示范项目; 广东发改委印发风电竞争配置办法; 能源局: 1-7月新增风电发电装机容量946万千瓦。
- **公司层面: 中报: 宁德时代:**营收94亿(+49%), 净利润9亿(-50%), 扣非7亿(+37%); **长园集团:**营收35.4亿(+14%), 净利润11.4亿(+330%), 扣非1.29亿(-44%); **金风科技:**营收110亿(+12%), 净利润15亿(+35%), 扣非14亿(+30%); **赣锋锂业:**营收23.3亿(+43%), 扣非7亿(+70%); **天赐材料:**营收9.4亿(+0.7%), 扣非967万(-94%); **麦格米特:**营收10.3亿(+63%), 净利0.7亿(+40%), 扣非0.5亿(+22%); **创新股份:**营收5.1亿(-6%), 净利0.4亿(-35.67%), 扣非0.3亿(-42%); **许继电气:**营收26.6亿(-18%), 净利润1.3亿(-18%), 扣非1.2亿元(-25%); **杉杉股份:**营收43亿(+11%), 净利润4.7亿(+37%), 扣非3亿元(+19%); **林洋能源:**营收16.1亿(+3%), 净利润4亿(+18%), 扣非3.9亿元(+16%); **汇川技术:**终止发行股份购买资产。
- **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; 光伏硅料下跌、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)、金风科技(风电今年增长龙头受益、风电运营平稳增长、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(碳酸锂趋势锂龙头、优质锂矿资源和全球大客户); **建议关注:**宁德时代、璞泰来、比亚迪、创新股份、杉杉股份、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	27.15	0.65	0.77	0.99	42	35	27	买入
300568.SZ	星源材质	30.35	0.56	1.26	1.82	54	24	17	买入
300037.SZ	新宙邦	22.15	0.75	0.88	1.13	30	25	20	买入
600885.SH	宏发股份	20.68	1.29	0.98	1.22	16	21	17	买入
601877.SH	正泰电器	22.63	1.34	1.76	2.14	17	13	11	买入
002202.SZ	金风科技	12.90	0.84	1.14	1.40	15	11	9	买入
603799.SH	华友钴业	50.01	3.20	5.16	6.21	16	10	8	买入
002466.SZ	天齐锂业	38.38	1.94	2.67	3.28	20	14	12	买入
300750.SZ	宁德时代	68.80	2.01	1.43	1.90	34	48	36	Wind一致预期
603659.SH	璞泰来	47.81	1.19	1.48	1.80	40	32	27	买入
002594.SZ	比亚迪	43.45	1.40	1.09	1.47	31	40	30	买入
002812.SZ	创新股份	40.60	1.15	4.64	6.58	35	9	6	买入
600884.SH	杉杉股份	17.25	0.80	0.73	0.94	22	24	18	买入
600438.SH	通威股份	5.88	0.52	0.53	0.79	11	11	7	Wind一致预期
601012.SH	隆基股份	12.44	1.81	2.08	2.70	7	6	5	买入
300014.SZ	亿纬锂能	13.42	0.47	0.55	0.70	29	24	19	买入

资料来源: Wind, 东吴证券研究所

- **风险提示:** 投资增速下滑, 政策不达预期。

■ 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，其中年初以来相对强势的中游龙头标的回调幅度较大，但基本面无大变化；宁德时代中报发布，资产负债表和现金流量表均好于预期，可见龙头企业对上下游均有极强的议价能力；材料价格方面，上周钴价止跌企稳，部分渠道报价略微反弹，而碳酸锂跌势短期难止。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，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：中电联数据，2018年1-7月光伏新增并网31.27GW，同比下降10%。全国太阳能发电设备平均利用小时741小时。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，多晶供应链再度开启全面下跌走势。硅料：本周开始，硅料与硅片厂已经陆续洽谈九月硅料订单，由于硅料与硅片厂两端都没有明显硅料库存，预计九月上旬硅料价格大幅下修的可能性低，预计九月包含新特、OCI、中硅、韩国HKS的产出都会增加，而大全、盾安则预期会进行检修。硅片：本周多晶硅片价格已开始有往下报价的态势，多晶硅片的销售价格难维持在高档，高价与均价预期下周都会明显修正。单晶硅片对于下月的报价是持平的状态，因此单多晶硅片的价差将视多晶自身的降价幅度来决定。电池片：因5-6月间单、多晶硅片价差拉大，使得多晶产品自六月底开始一直维持不错的需

求。然而八月开始，受到多晶需求大国印度的订单转趋观望、加上土耳其需求也不佳，多晶产品的热度急转直下，多晶电池片本周跌幅进一步扩大，短期内价格可能进一步下探。常规单晶电池片无太多新成交订单，单晶 PERC 买气也不乐观，近期中国国内价格维稳在每瓦 1.08-1.12 元人民币上下。组件：具有海外订单分散布局的一线大厂目前订单能见度依旧持续至九月，大厂大多仅少量减产，整体一线组件厂仍有高达八到九成的开工率。印度保障措施、欧洲最低价格限制(MIP)的走势预期在接下来两周内会陆续明朗，若印度维持课征 25%税率，则不仅四季度印度需求将相当冷清、明年上半年的全球需求也将非常低迷。若 MIP 取消，虽中长期来看能刺激欧洲需求更加旺盛，但短期内欧洲市场价格将因为贸易壁垒取消而出现不理性的厮杀，欧洲市场的价格、利润水平都将大幅滑落，一线大厂在欧洲的占有率也将衰退。

- **风电：**中电联数据：2018 年 1-7 月风电新增并网容量 9.46GW，同比增长 30%；1-7 月，全国并网风电设备平均利用小时 1292 小时，比上年同期增加 174 小时；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 25、30GW。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：Q2 工控市场规模同增 9.0%，7 月 PMI 数据回落至 52.4，其中中型和小型企业 PMI 连续两个月低于荣枯线。7 月制造业整体投资额自 18 年 3 月起继续反转，细分领域看机器人和机床行业 7 月增速底部震荡。电网投资持续低迷，1-7 月累计投资增速-16.6%。

- **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值累计同增 6.6%，环比下降 0.1 个百分点、同比下降 0.2 个百分点；当月同增 6.0%，环比持平、同比下降 0.4 个百分点；
 - **制造业固定资产投资：**7 月制造业固定资产投资完成额同增 7.3%，环比增加 0.6 个百分点、同比增加 2.5 个百分点，其中通用设备同增 8.1%，专用设备同增 12.2%；

- **7月PMI 51.2、连续两个月回落：**7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：7月产量数据筑底：**工业机器人7月产量底部震荡，当月增速，从上半年的30%以上增速回落至6.3%；机床7月延续了6月的下降趋势，金属切削机床7月当月增速2.4%，金属成形机床7月当月增速-8.7%。
- **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

1. 行情回顾	8
2. 分行业跟踪	9
2.1. 国内电池市场需求和价格观察	9
2.2. 新能源行业跟踪	13
2.2.1. 国内需求跟踪	13
2.2.2. 国内需求跟踪	14
2.2.3. 国内需求跟踪	16
2.3. 工控和电力设备行业跟踪	18
2.3.1. 电力设备价格跟踪	22
3. 动态跟踪	23
3.1. 行业动态	23
3.1.1. 新能源汽车及锂电池	23
3.1.2. 新能源	28
3.1.3. 工控&电网	29
3.2. 公司动态	30
4. 风险提示	37

图表目录

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

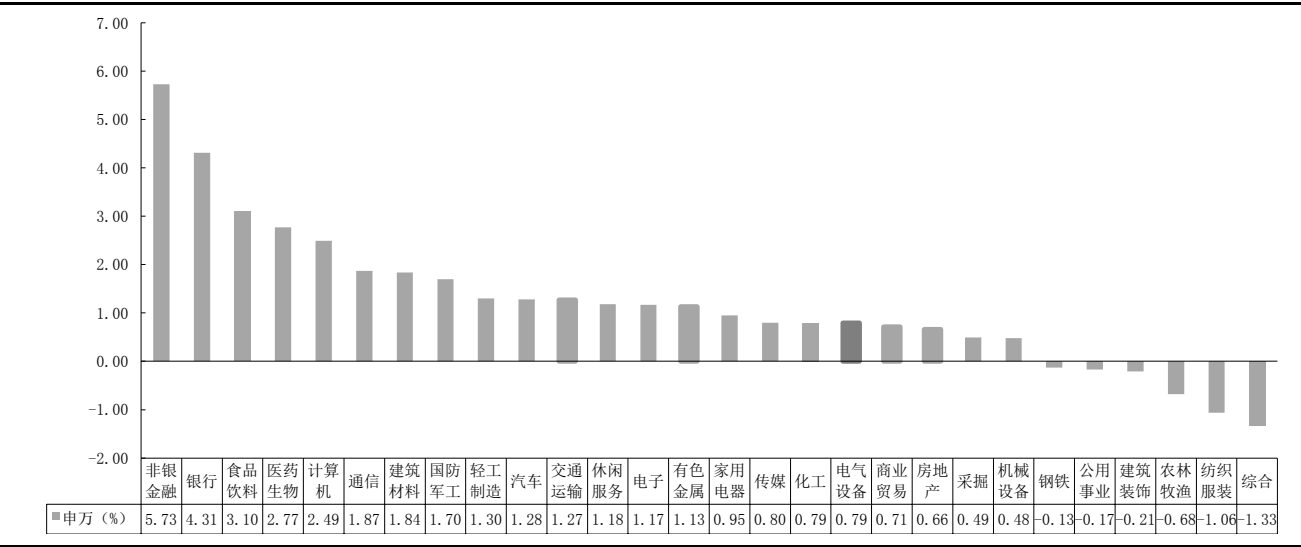
图 43：交易异动 36

图 44：大宗交易记录 37

1. 行情回顾

本周电力设备和新能源板块上涨 0.79%，弱于大盘。沪指 2729 点，上涨 60 点，上涨 2.27%，成交 5453 亿；深成指 8485 点，上涨 128 点，上涨 1.53%，成交 7210 亿；创业板 1450 点，上涨 16 点，上涨 1.1%，成交 2361 亿；电气设备 3663 上涨 29 点，上涨 0.79%，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

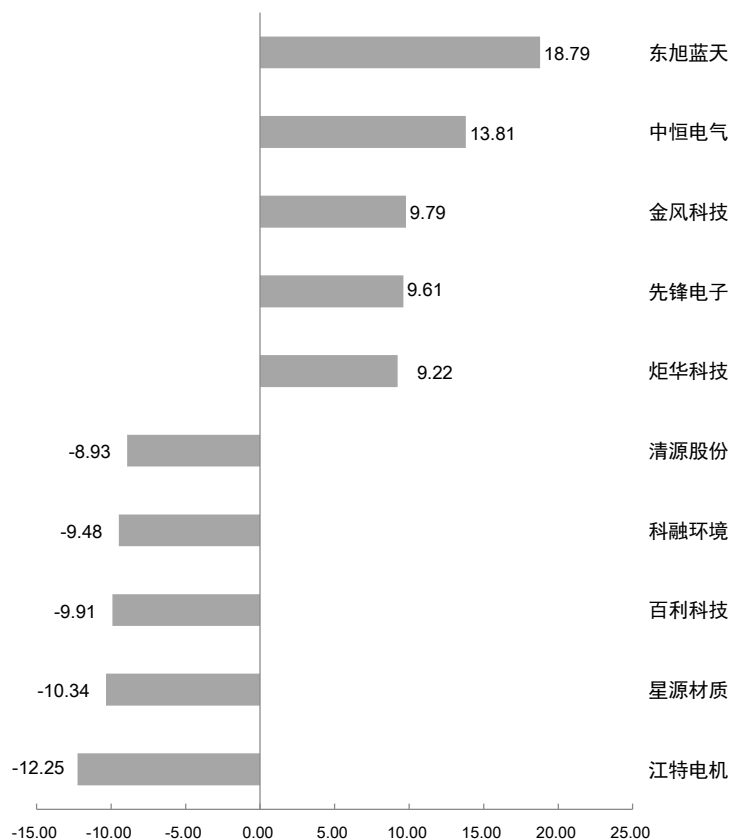
板块	收盘价	至今涨跌幅 (%)						
		本周	18 年初	17 年初	16 年初	15 年初	14 年初	13 年初
风电	2179.83	4.70	-33.45	-31.78	-47.94	-17.87	31.50	73.80
工控自动化	4654.54	2.78	-16.60	-24.09	-42.41	17.75	49.71	112.28
发电设备	3938.86	2.07	-36.93	-40.08	-52.47	-27.84	3.27	35.74
二次设备	5312.84	1.04	-32.81	-47.22	-54.75	-12.76	16.92	59.38
一次设备	3592.57	0.97	-33.61	-40.99	-52.58	-18.34	18.91	49.24
核电	975.70	0.78	-29.00	-46.16	-56.07	-23.59	22.35	29.00
新能源汽车	1882.89	0.27	-31.83	-40.13	-45.69	17.91	67.96	123.07
锂电池	3260.00	0.09	-30.44	-23.64	-25.69	99.13	186.50	305.52
光伏	3290.94	0.03	-39.34	-29.83	-37.83	18.39	52.26	113.05
电气设备	3662.82	0.79	-31.94	-37.70	-48.40	-17.20	8.91	44.02
上证指数	2729.43	2.27	-17.47	-12.06	-22.88	-15.62	28.99	20.29
深圳成分指数	8484.74	1.53	-23.15	-16.63	-33.01	-22.97	4.47	-6.93
创业板指数	1450.09	1.10	-17.26	-26.09	-46.57	-1.47	11.17	103.13

数据来源：wind，东吴证券研究所

本周股票涨跌幅

涨幅前五为东旭蓝天、中恒电气、金风科技、先锋电子、炬华科技；跌幅前五为江特电机、星源材质、百利科技、科融环境、清源股份。

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

锂电池市场相对平稳。数码和小动力方面，企业普遍反馈相较于去年来说还没感觉到旺季到来，主要原因是 3C 新国标将在明年实施，江浙地区小动力 PACK 企业观望氛围比较浓，而数码电池这两年也一直走下坡路，整体需求在下滑；值得注意的是，今年储能领域其实增长不错，但是受沃特玛电池库存冲击，吞噬了不少原有的市场增长空间，现主流数码 2500mAh 圆柱产品 6.3-6.6 元/颗。动力电池方面未见有明显变化，除主导两厂满产状态外，亿纬等二梯队企业开工率有所提升，不过车厂账期仍然较长，压力较

大。

本周三元材料市场价格暂稳，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。8 月份已过去一大半，动力市场迟迟未出现明显的增长势头，而数码市场目前正值淡季，因此市场上除了主导厂家都是老客户订单，生产饱和外，其他总体成交低迷，产量不见起色。目前不少中大企业也根据自身资金风险评估后，筛选下游客户，不敢轻易放量。

磷酸铁锂的产销情况不错，仍有企业反馈新增了不少储能电池方面的需求。企业方面，升华在库存消化后进入复产阶段，贝特瑞本月也加大了对主导电池厂的供货量，铁红工艺继续衰落，某厂家计划未来转为磷酸铁工艺，近期在调试。价格方面，磷酸铁锂主流 6.5-7 万/吨，在碳酸锂大幅降价的背景下，铁锂企业最近日子好过不少。

三元前驱体价格弱稳为主，523 型主流价格 11.6-11.9 万/吨。企业表示，由于数码市场回暖力度低于预期，原来预计 8 月底开始市场能逐渐稳定，目前看来困难较大。硫酸钴方面，主流价格 9.3-9.8 万/吨，未来价格下行的压力不小。硫酸镍维持稳定在 2.65-2.85 万/吨，硫酸锰 6600-6800 元/吨。

钴方面，电解钴本周价格回落至 46.6-49.6 万/吨，较上周下跌约 0.5 万/吨，四氧化三钴报 34.5-35.5 万/吨，整体下跌势头不减。企业表示今年下游需求较差，现只能寄希望于 9 月份传统旺季带动行情止跌。

碳酸锂价格继续下挫，电碳主流价 9.0-9.5 万/吨，部分低价已下探至 9 万以下，工碳主流价 7.5-8 万/吨。据鑫椏资讯了解，由于今年盐湖、锂云母、回收锂等各渠道放量，导致工业级碳酸锂充斥市场，也是目前降价的主力，电池级碳酸锂一直被动跟降。另一方面，氢氧化锂的新增产量预计要到今年底才能陆续出来，短期供应相对平衡，价格也较为坚挺，主流在 12-13.5 万/吨均有报价。

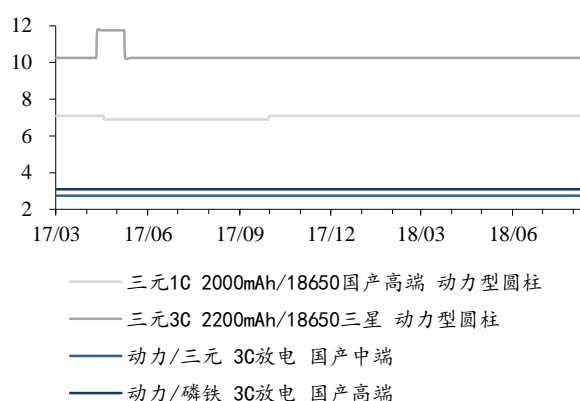
本周锂电负极材料市场整体表现上尚可，动力电池市场虽然没有大幅上升，但回升的苗头已经凸显。产品价格方面相对稳定，现国内负极材料低端产品主流报 2.8-3.5 万元/吨，中端产品主流报 4.8-6.2 万元/吨，高端产品主流报 7-10 万元/吨。近期负极材料市场关注的是原料市场的动向，石墨电极价格大幅走跌，近期国内石墨电极价格下跌 36%左右，对于原料针状焦及石墨电极的采购速度明显放缓，最先做出反应的就是低硫焦价格，本周大庆石化低硫焦下滑 900 元/吨，报 7800 元/吨。针状焦价格依然坚挺，但若石墨电极价格持续下滑，势必要影响国内针状焦价格的走势，整个原料市场目前处于一个非常微妙的时期。

隔膜市场行情较差。除了湿法隔膜价格持续下跌之外，企业表示现在主流的电池厂账期拖欠时间已快接近半年，甚至部分厂家给出商业承兑，在前车之鉴影响下，大部分厂家不接受商承。尽管如此，隔膜整体产量仍然偏高，企业不敢轻易停减产，否则隔膜

的单位成本更高。现主流湿法基膜 2-2.3 元/平，干法双拉 1-1.3 元/平。

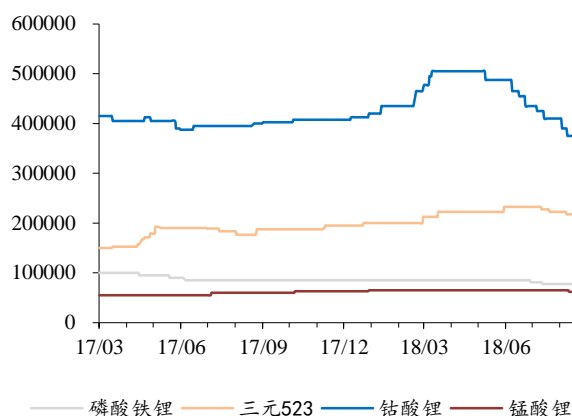
近期电解液市场表现平平，部分厂家虽然产量可观，但盈利情况却令人心酸。现电解液价格主流报 3.4-4.1 万元/吨，高端产品价格 7 万元/吨左右，低端产品报价在 2-2.5 万元/吨。溶剂价格继续高位运行，但本周一场大雨让山东海科泡进了水里，出产品日期被延后，石大胜华检修也仍未结束，其他地区的溶剂生产企业也有不成程度的停产。这让整个溶剂市场供应处于紧张状态，部分厂家接单明显受限。但目前对电解液厂家来看，除了自身成本的增加貌似没有任何好处，但若这种情况延续，电解液价格或将存调涨预期。现 DMC 报 8800-9200 元/吨，DEC 报 13300-14000 元/吨。六氟磷酸锂价格低位持稳，现主流报 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）



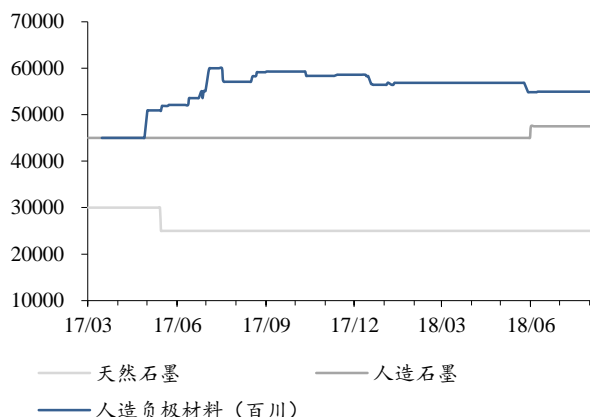
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 5：部分电池正极材料价格走势（元/吨）



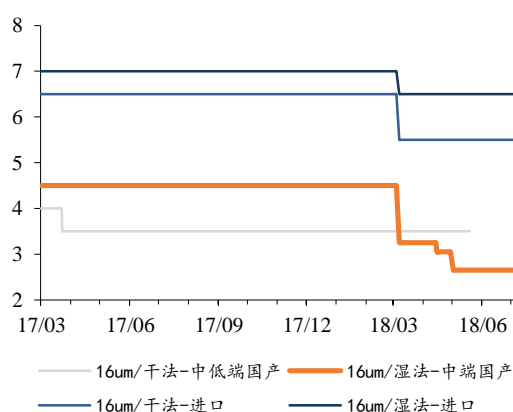
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 6：电池负极材料价格走势（元/吨）



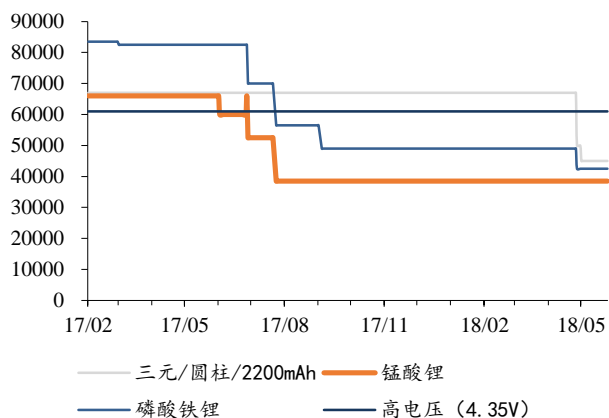
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 7：部分隔膜价格走势（元/平方米）



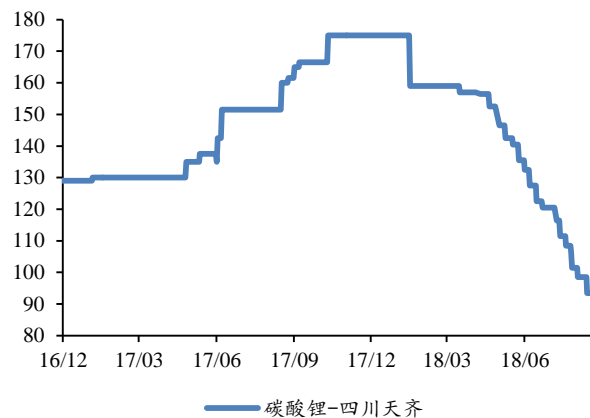
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 8：部分电解液材料价格走势（元/吨）



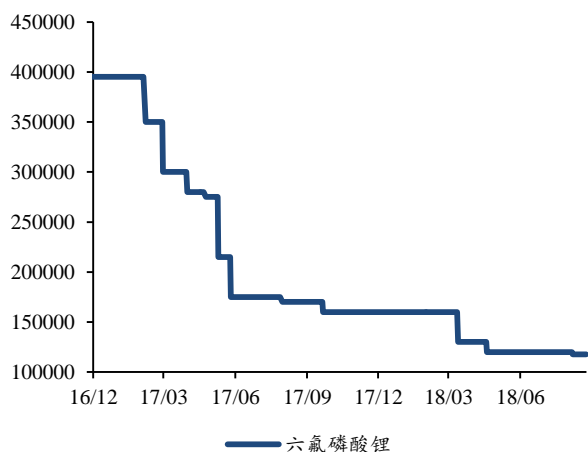
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 9：碳酸锂价格走势（元/kg）



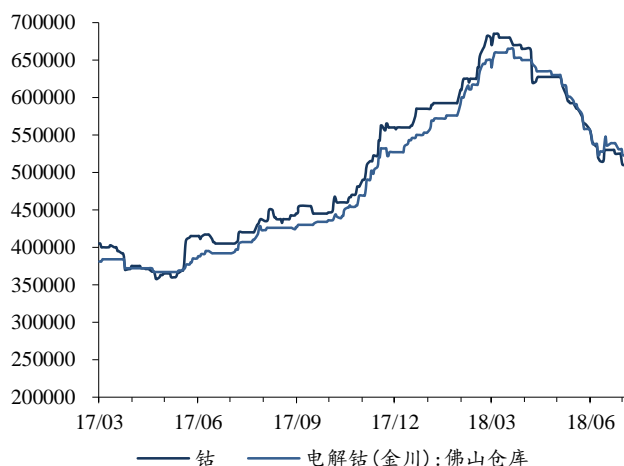
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

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4月	2018年5月	2018年6月	2018年7月	2018/8/20	2018/8/21	2018/8/22	2018/8/23	2018/8/24	周环比%	月初环比%	年初环比%
钴：长江有色市场（万/吨）	66.5	62.25	54	50.75	48.75	49.5	49.5	49	49	0.5%	-3.4%	-12.5%
钴：钴粉（万/吨）SMM	75	71.5	64.75	61	57.5	57.5	57.5	57.5	57.5	0.0%	-5.0%	-2.5%
钴：金川赞比亚（万/吨）	66.25	60.25	55.15	50.15	48.6	48.6	48.6	48.6	48.1	-1.0%	-4.1%	-8.1%
钴：电解钴（万/吨）SMM	66.25	60.25	55.15	50.15	48.6	48.6	48.6	48.6	48.1	-1.0%	-4.1%	-8.1%
钴：攀比西电解钴（万/吨）格派	66.5	63.5	58	55	52	52	52	52	52	0.0%	-5.5%	-13.3%
钴：金川电解钴（万/吨）格派	65	60.5	55	51	48	48	48	48	48	1.1%	-5.9%	-17.2%
钴：凯实电解钴（万/吨）格派	64	57.5	51	47.5	46.5	46.5	46.5	46.5	46.5	4.5%	-2.1%	-19.8%
钴：金属钴（万/吨）百川	68.3	62	57	51.1	48.7	48.7	48.9	48.9	48.9	-0.8%	-4.3%	-11.5%
钴：MB钴（高级）（美元/磅）				36.25	33.6	33.6	33.6	33.45	33.45	-1.2%	-7.7%	
钴：MB钴（低级）（美元/磅）				35.975	33.5	33.5	33.5	33.2	33.2	-1.5%	-7.7%	
镍：上海金属网（万/吨）	10.455	11.375	11.625	11.27	11.235	11.265	11.28	11.115	11.05	-0.3%	-3.1%	14.1%
锰：长江有色市场（万/吨）	1.335	1.375	1.56	1.97	1.815	1.825	1.845	1.855	1.855	1.6%	-10.4%	52.7%
碳酸锂：国产（99.5%）（万/吨）	13.95	12.75	11.05	8.75	8.05	8.05	7.75	7.75	7.75	-3.7%	-11.4%	-50.8%
碳酸锂：工业级（万/吨）百川	14.5	12.8	11.625	9.5625	7.95	7.8128	7.75	7.75	7.75	-6.5%	-19.0%	-47.5%
碳酸锂：电池级（万/吨）百川	15.25	13.8	12.65	10.25	9.25	9.25	9	9	9	-5.8%	-12.2%	-45.5%
碳酸锂：国产主流厂商（万/吨）	15.25	13.55	12.05	10.15	9.35	9.35	9.05	9.05	9.05	-3.2%	-10.8%	-48.3%
金属锂（万/吨）百川	92.5	92.5	92.5	91.5	89	89	89	89	89	0.0%	-2.7%	-3.8%
氢氧化锂（万/吨）百川	15.0	14.0	13.8	13.6	13.0	13.0	13.0	13.0	13.0	0.0%	-4.4%	-13.9%
氢氧化锂：国产（万/吨）	15	14	12.5	12	12	12	12	12	12	0.0%	0.0%	-23.8%
六氟磷酸锂（万/吨）	12	11	11	12	11.75	11.75	11.75	11.75	11.75	0.0%	-2.1%	-26.6%
碳酸二甲酯（万/吨）	0.64	0.61	0.6	0.7	0.8	0.8	0.8	0.8	0.8	3.9%	14.3%	9.6%
前驱体：氧化钴（万/吨）SMM	47.5	42.5	41	36	33.5	33.5	33.5	33.5	33.5	0.0%	-5.6%	-8.2%
前驱体：四氧化三钴（万/吨）SMN	50	45.5	43	37.5	35	35	35	34.7	34.7	-0.9%	-6.2%	-12.2%
前驱体：四氧化三钴（万/吨）百川	50.4	47.0	44.5	39.0	35.5	35.5	35.6	35.6	35.6	-1.9%	-8.7%	-12.1%
前驱体：氧化钴（万/吨）SMM	15.9	14.2	13.3	12.6	11.2	11.2	11.2	11.1	11.1	-0.9%	-11.9%	-16.2%
前驱体：氧化钴（万/吨）格派	16.2	14.2	13.4	12.6	11.2	11.2	11.2	11.2	11.2	-0.9%	-11.1%	-14.5%
前驱体：氧化钴（万/吨）百川	16.5	14.8	13.4	12.2	11.3	11.3	11.3	11.3	11.3	-2.6%	-7.4%	-11.4%
前驱体：硫酸钴（万/吨）SMM	13.8	12.3	11.6	10.4	9.7	9.7	9.7	9.7	9.6	-1.0%	-8.2%	-15.1%
前驱体：硫酸钴（万/吨）格派	14.1	12.3	11.7	10.4	9.7	9.7	9.7	9.7	9.7	-1.0%	-7.2%	-14.6%
前驱体：硫酸钴（万/吨）	14.1	12.3	11.0	10.4	9.6	9.6	9.6	9.6	9.6	0.0%	-7.7%	-17.0%
前驱体：碳酸钴（万/吨）百川	31.6	31.1	29.2	26.9	24.6	24.6	24.6	24.6	24.6	-3.1%	-8.6%	-0.6%
前驱体：硫酸镍（万/吨）	2.70	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	49.4	48.9	45.5	42.5	39.0	39.0	39.0	39.0	39.0	-3.7%	-8.2%	-7.1%
正极：钴酸锂（万/吨）	50.5	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	49	48.5	44.5	41.5	37	37	37	36.8	36.8	-0.5%	-11.3%	-8.5%
正极：锰酸锂（万/吨）	7	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）	27.75	26.5	24	24	22.5	22.5	22.5	22.5	22.5	-6.3%	-6.3%	-11.3%
正极：三元532型（万/吨）	24	23	21.3	20	19	19	19	19	19	-2.6%	-5.0%	-17.4%
正极：磷酸铁锂（万/吨）	8.05	7.75	7.75	7.75	7.75	7.75	7.75	7.75	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	7	0.0%	0.0%	0.0%
负极：人造石墨中端（万/吨）	4.5	4.5	4.75	4.75	4.75	4.75	4.75	4.75	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	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	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	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	0.0%	0.0%	0.0%
人造负极材料（万/吨）（百川）	5.68	5.68	5.49	5.49	5.49	5.49	5.49	5.49	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	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	3.5	0.0%	0.0%	-9.1%
电解液：磷酸铁锂（万/吨）	4.15	4.15	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	0.0%	0.0%	-28.6%
前驱体：三元（万/吨）	14.65	13.65	13.15	12.15	11.75	11.75	11.75	11.75	11.75	0.0%	-3.3%	-7.8%

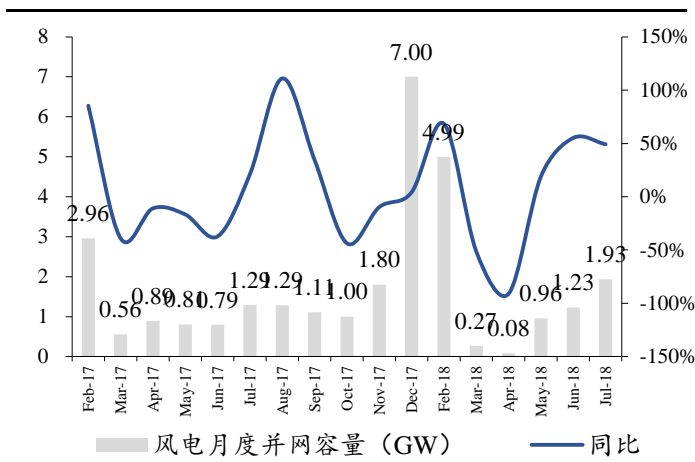
数据来源：电源物理化学协会、wind、东吴证券研究所

2.2. 新能源行业跟踪

2.2.1. 国内需求跟踪

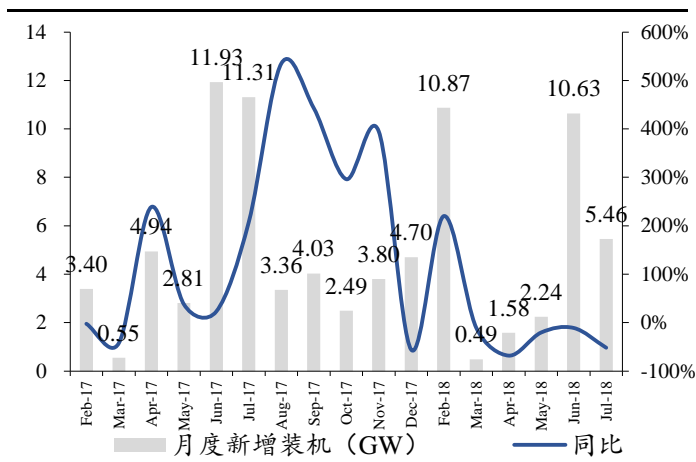
中电联发布月度风电、光伏并网数据。2018年1-7月风电新增并网容量9.46GW，同比增长30%；2018年1-7月光伏新增并网31.27GW，同比下降10%。

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

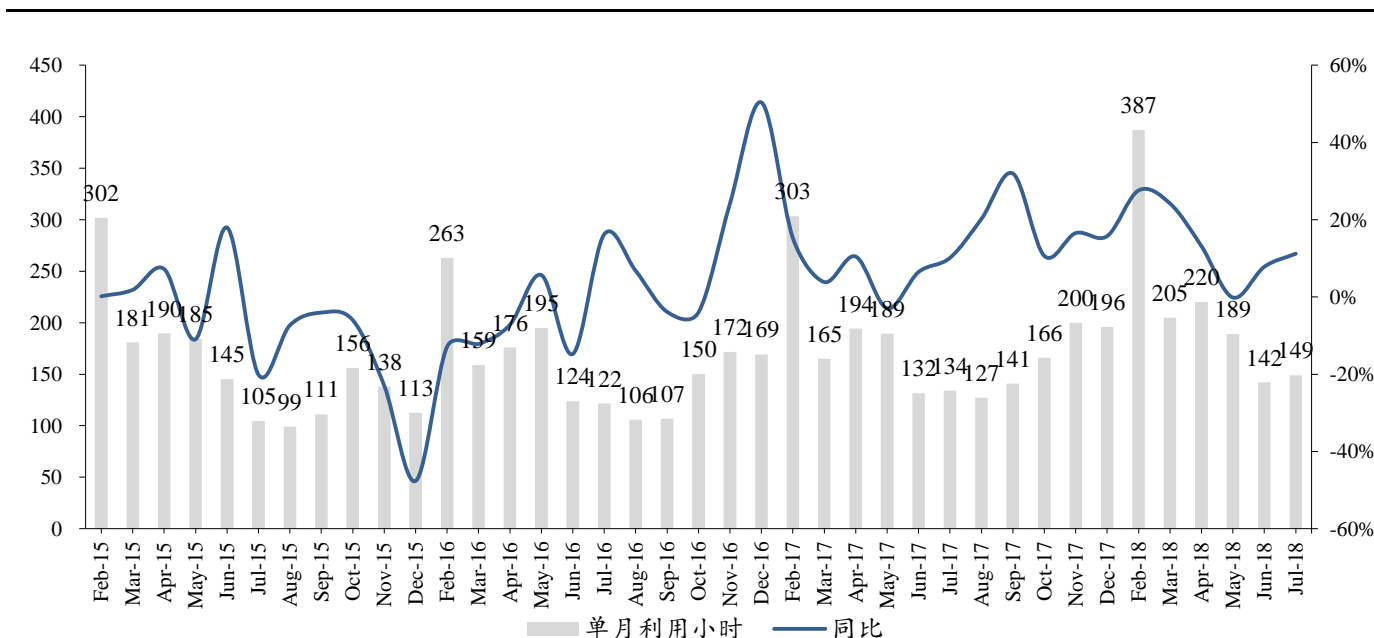
图 14：中电联风电月度并网容量



数据来源：中电联，东吴证券研究所

1-7 月，全国并网风电设备平均利用小时 1292 小时，比上年同期增加 174 小时；全国太阳能发电设备平均利用小时 741 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

多晶硅价格本周略有下降。此前买家担心 8 月产出减少，年度产出持平，短暂地增

加了多晶硅订单量，将价格推高至一个月里的最高点。9月产量回升的预期、多晶硅片低迷的需求可能会限制需求的复苏，因此多晶硅市场情绪偏谨慎。同时，单晶级硅料价格本周持稳，订单量基本持平。总体上看，由于多晶级硅料价格疲软，多晶硅价格本周下行。

多晶硅片价格本周下行。虽然本月有消息称，高端多晶硅的价格弥补了一部分的损失，但下游电池片价格的下跌打击了市场信心。即使多晶硅片制造商为增加销量而降价，下游买家的本周订单态度还是趋于保守。单晶硅片价格本周小幅上升，制造商归因于市场趋于紧缩，尽管在下游产品的全球竞争下，需求复苏缓慢，市场的担忧情绪压缩了利润空间。此外，受成本所限，二、三级制造商无法提供主流制造商那样的低价，导致单晶硅片价格持续偏高。总体上看，单晶硅片需求增加，同时9月订单明确巩固了本周的价格上升。

多晶电池片价格本周创历史新低。买家情绪本已受到单晶 PERC 电池片竞争的影响，一路下行的全球市场使市场情绪更加低落，一直未能摆脱全球供应过剩的困扰。而且，近期多晶电池片龙头厂商降低报价后，二、三级不得不跟着降价，拉低了本周总体价格。单晶 PERC 电池片需求本周明显复苏，但在持续的产能扩张下，仍无法扭转供过于求的状况和价格下行的趋势。

组件价格本周继续下跌。随着对全球经济增长放缓的担忧情绪加重，光伏产品库存积压，需求受到冲击，单晶组件价格将迎来连续第三个月下降。此外，对于中国组件制造商竞争加剧的担忧本周从中国向其他国家蔓延，导致组件价格下降。在欧盟、美国、日本、中国等市场上，单晶 PERC 组件竞争依然激烈，上游产品价格的下降也为其提供了更大的降价空间。多晶组件价格本周下降。全球需求的疲软带来市场恶化的信号，买家的订单机会减少。全球投资者则是单晶 PERC 组件近期的亮点。

图 16: 海外多晶硅及硅片价格走势

PV Poly Silicon Weekly Spot Price					
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg%
PV Grade PolySilicon (9N/9N+)	13.300	9.850	11.290	↓-0.08	↓-0.7%
2nd Grade PolySilicon (6N-8N)	10.900	7.500	9.050	↓-0.05	↓-0.55%
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		more		Last Update: 2018-08-22	
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	0.350	0.290	0.308	↓-0.009	↓-2.84%
156 mm High Eff Multi Solar Wafer	0.350	0.300	0.313	↓-0.009	↓-2.8%
156 mm Mono Solar Wafer	0.440	0.370	0.401	↑0.003	↑0.75%
156 mm Mono Wafer Outside China	0.440	0.370	0.408	↑0.003	↑0.74%
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: 2018-08-22	
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	0.160	0.105	0.121	↓ -0.004	↓ -3.2%
Non China Poly Cell Per Watt	0.160	0.110	0.124	↓ -0.002	↓ -1.59%
Poly PERC Cell Per Watt	0.160	0.125	0.132	↓ -0.004	↓ -2.94%
Non China Poly PERC Cell Per Watt	0.160	0.135	0.142	↓ -0.004	↓ -2.74%
Mono PERC Cell Per Watt	0.180	0.140	0.142	↓ -0.003	↓ -2.07%
Non China Mono PERC Cell Per Watt	0.175	0.135	0.150	↓ -0.004	↓ -2.6%
156 mm Multi Solar Cell	0.750	0.470	0.556	↓ -0.019	↓ -3.3%
156 mm Mono Solar Cell	0.900	0.530	0.598	↓ -0.017	↓ -2.76%
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: 2018-08-22		

Solar PV Module Weekly Spot Price					
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg %
Poly Solar Module	0.390	0.230	0.252	↓ -0.001	↓ -0.4%
Poly Module in China	0.280	0.230	0.239	- 0	- 0%
Poly High Eff / PERC Module	0.430	0.250	0.295	↓ -0.002	↓ -0.67%
Mono High Eff / PERC Module	0.520	0.270	0.314	↓ -0.003	↓ -0.95%
Mono High Eff / PERC Module in China	0.310	0.270	0.275	↓ -0.001	↓ -0.36%
ThinFilm Solar Module	0.420	0.250	0.276	↓ -0.002	↓ -0.72%
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. 国内需求跟踪

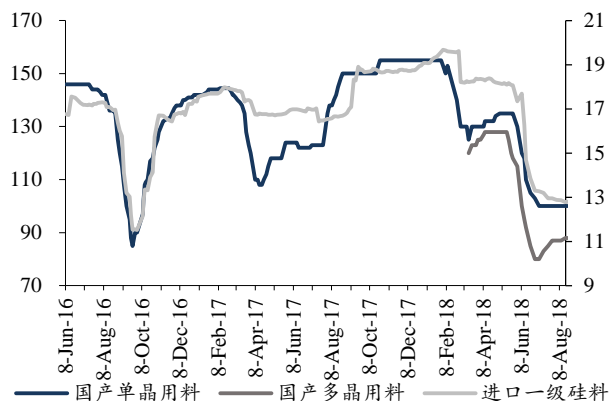
本周多晶硅料行情价格持稳。国产一级致密料价格持稳 0.00%；二线厂商一级致密料价格持稳 0.00%，而进口料方面，进口一级致密料价上涨 0.27%。

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 价格下跌，一线厂商价格下跌 4.85%，二线厂商价格下跌 5.00%；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 0.98 元/W，二线厂商主流价格为 0.95 元/W。

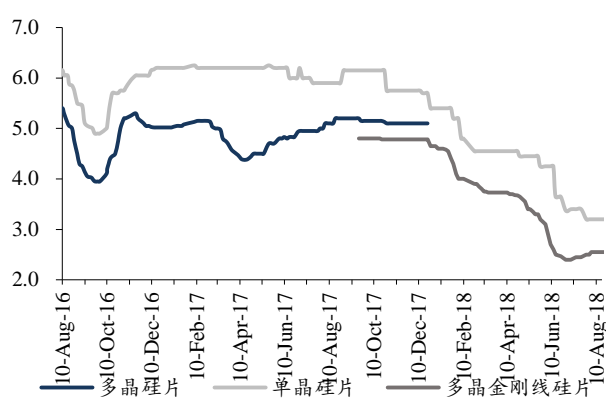
本周组件行情价格下跌。单晶组件 60×125 (285W) 价格下跌 0.98%，二线厂商下跌 1.00%；多晶组件 60×156 (260W) 一线厂商价格下跌 1.00%，二线厂商持平 1.05%。目前单晶组件 60×125 (285W) 一线厂商主流价格为 2.03 元/W；单晶组件 60×156 (270W) 一线厂商主流价格为 1.98 元/W；多晶组件 60×156 (275W) 一线厂商主流价格为 1.98 元/W，二线厂商主流价格为 1.88 元/W。

图 18: 多晶硅价格走势 (元/kg)



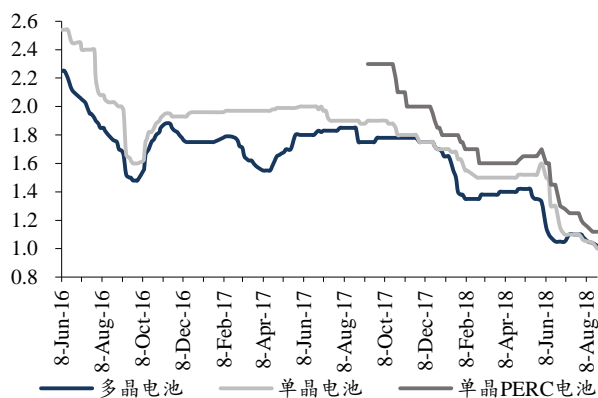
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图 19: 硅片价格走势 (元/片)



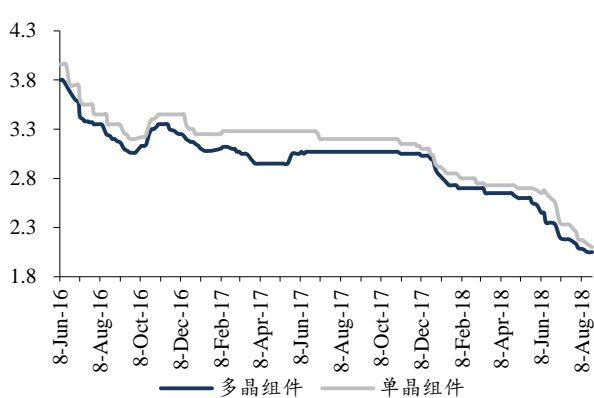
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图 20: 电池片价格走势 (元/W)



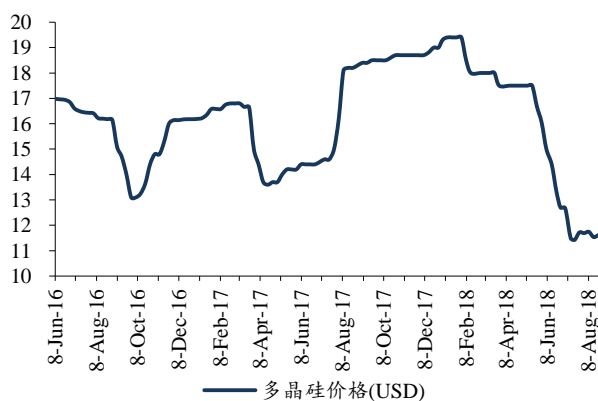
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图 21: 组件价格走势 (元/W)



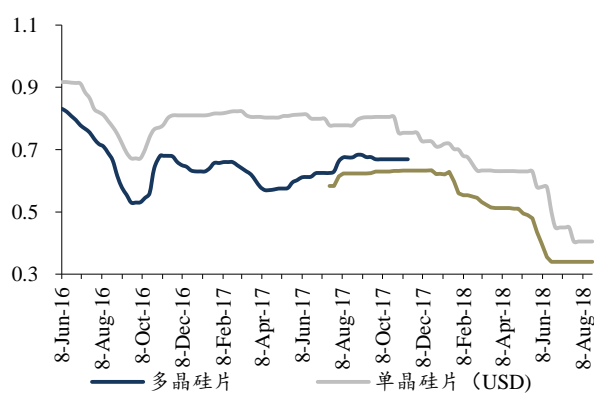
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图 22: 多晶硅价格走势 (美元/kg)



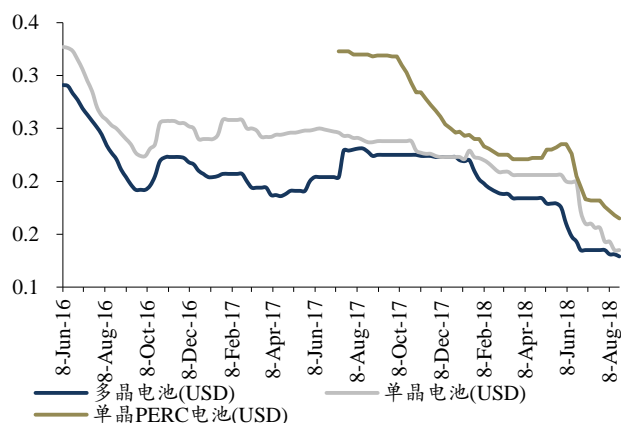
数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图 23: 硅片价格走势 (美元/片)



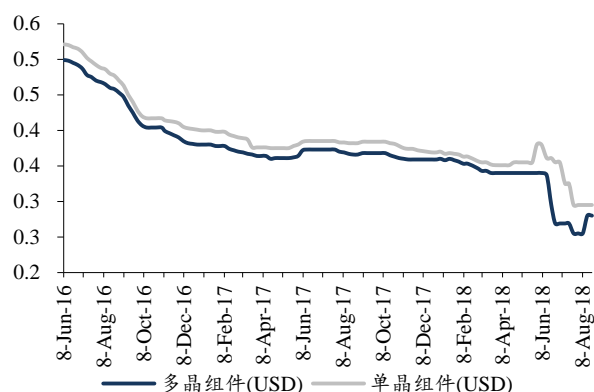
数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

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%	-4.76%	-25.93%	-33.33%	-35.48%
单晶硅片（元/片）	3.20	0.00%	-5.88%	-12.33%	-24.71%	-45.76%	-40.74%
单晶电池（元/W）	1.00	-3.85%	-9.09%	-23.08%	-34.21%	-47.37%	-41.18%
单晶PERC电池（元/W）	1.12	0.00%	-10.40%	-22.76%	-32.12%	-	-39.46%
单晶组件（元/W）	2.05	-1.44%	-10.09%	-19.61%	-22.64%	-34.92%	-29.31%
多晶用料（元/kg）	88.00	0.00%	3.53%	3.53%	-25.42%	-	-
多晶金刚线硅片（元/片）	2.55	0.00%	4.08%	3.24%	-20.31%	-	-45.16%
多晶电池（元/W）	1.02	-1.92%	-7.27%	-2.86%	-24.44%	-44.86%	-40.00%
多晶组件（元/W）	2.00	0.00%	-6.10%	-13.04%	-20.00%	-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）	85.00	-4.49%	2.41%	6.25%	-29.17%	-40.56%	-44.81%
致密料（元/kg）	96.00	0.00%	3.23%	-4.00%	-26.15%	-	-
多晶金刚线硅片（元/片）	2.45	-2.00%	2.08%	2.08%	-21.47%	-47.87%	-47.31%
单晶180μm硅片（元/片）	3.15	0.00%	-5.97%	-13.70%	-29.21%	-	-41.67%
多晶电池片（元/W）	0.95	-5.00%	-9.52%	-24.81%	-34.21%	-48.37%	-43.79%
单晶电池片（元/W）	1.00	-1.96%	-6.54%	-24.81%	-34.21%	-46.24%	-40.83%
单晶PERC电池片（元/W）	1.10	0.00%	-9.84%	-23.61%	-31.68%	-	-38.20%
多晶组件（元/W）	1.94	-2.02%	-3.96%	-11.01%	-20.49%	-31.69%	-28.94%
单晶组件（元/W）	1.98	-1.00%	-9.17%	-21.43%	-21.74%	-32.65%	-27.74%
单晶PERC组件（元/W）	2.20	-1.35%	-4.35%	-16.98%	-17.29%	-	-

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

电网投资表现一般，1-7 月份累计电网投资增速-16.6%，投资金额从去年同期的2813 亿下降至 2347 亿，下滑趋势相比 3-6 月有所缓和；1-7 月 220kV 及以上的新增容量累计同比-5.2%。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

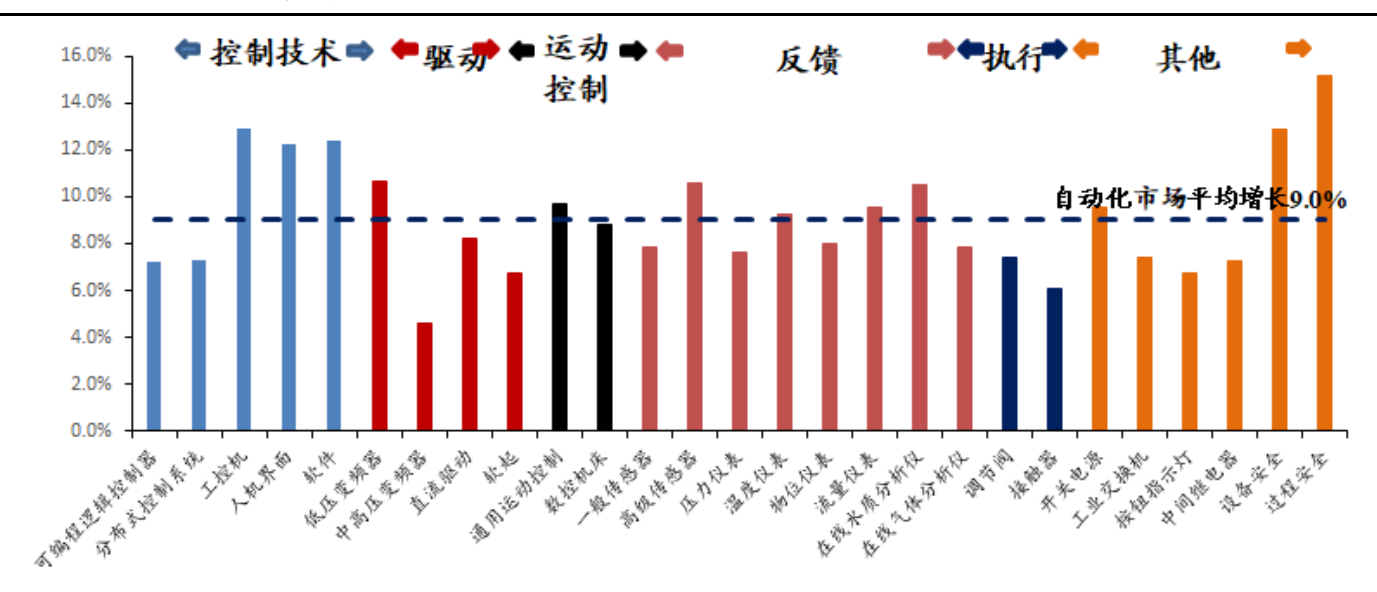
速，呈现增速放缓趋势，但仍处于历史较高水平。OEM、项目型市场分别 10.6%、9.7%。分产品来看，低压变频、高压变频、通用伺服、PLC 增速分别为 10.6%、4.6%、9.7%、7.2%。分行业来看，OEM 市场纺织机械、起重机械、造纸机械、建筑机械、医疗设备、风电等增速分别为 11.9、12.3、11.9、20.7、19.3、25.6，高于行业 OEM 平均，项目型市场中冶金、化工、汽车、市政、公共设施增速分别 14.2、12.8、13.4、13.9、15.3%，高于项目型平均。工控行业整体增速趋缓、但仍在国内龙头崛起、行业政策大力支持、三化需求持续旺盛等基础上处于长周期复苏阶段。

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%

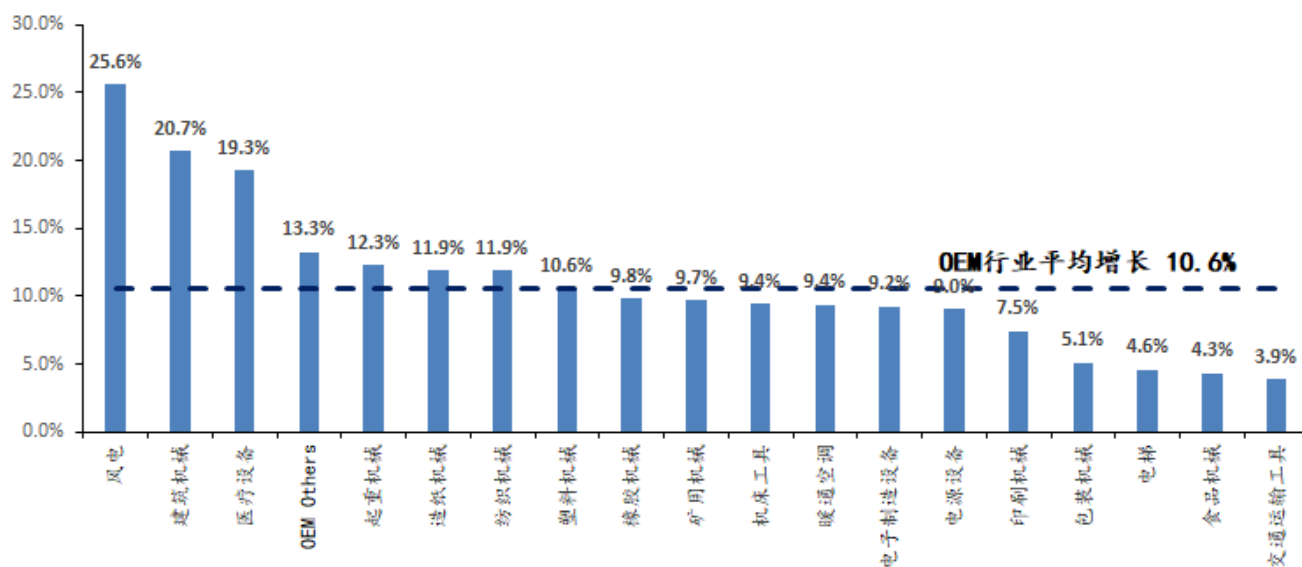
数据来源：工控网，东吴证券研究所

图 28：2018Q2 自动化市场产品增速



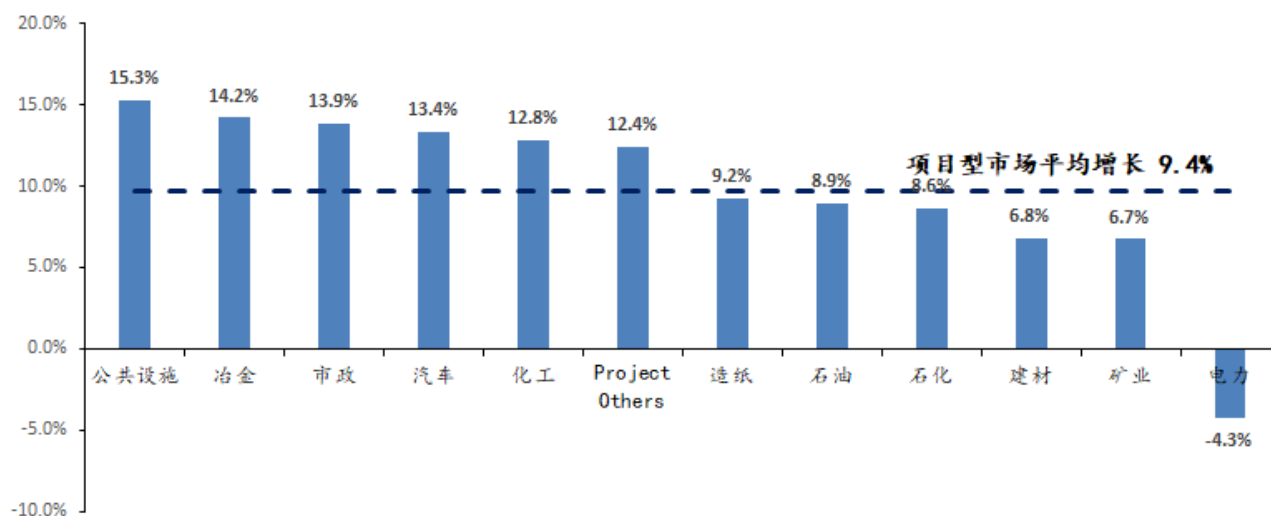
数据来源：工控网，东吴证券研究所

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

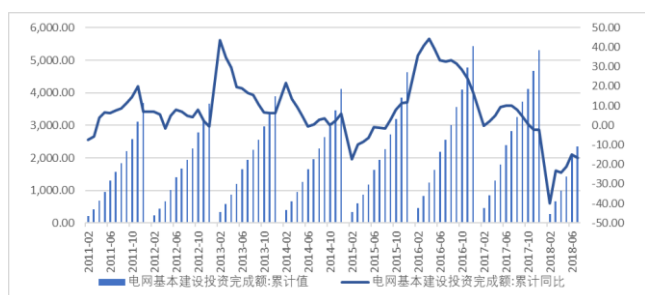
7月制造业数据整体平稳，制造业固定资产投资完成额累计值增速、制造业规模以上工业增加值当月增速环比略有回升，PMI51.2。工控行业未来持续跟踪的三条主线：一是国内龙头企业的崛起，二是行业政策的大力支持，三是朱格拉周期的向上。

- **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；

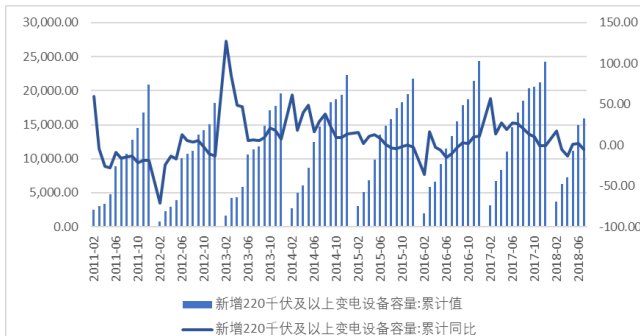
- **景气度方面：**短期持续跟踪中游制造业的资本开支情况，在经济持续复苏之后，若制造业产能扩张进一步加大对工控设备的需求。
 - 工业增加值：7 月制造业规模以上工业增加值累计同增 6.6%，环比下降 0.1 个百分点、同比下降 0.2 个百分点；当月同增 6.0%，环比持平、同比下降 0.4 个百分点；
 - 制造业固定资产投资：7 月制造业固定资产投资完成额同增 7.3%，环比增加 0.6 个百分点、同比增加 2.5 个百分点，其中通用设备同增 8.1%，专用设备同增 12.2%；
 - 7 月 PMI 51.2、连续两个月回落：7 月份大型企业 PMI 指数 52.4，环比有所下滑，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 月产量数据筑底：工业机器人 7 月产量底部震荡，当月增速，从上半年的 30% 以上增速回落至 6.3%；机床 7 月延续了 6 月的下降趋势，金属切削机床 7 月当月增速 2.4%，金属成形机床 7 月当月增速 -8.7%。

图 31：电网基本建设投资完成累计



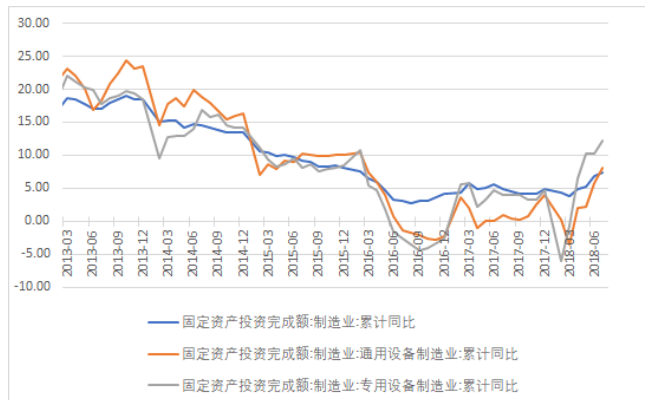
数据来源：wind、东吴证券研究所

图 32：新增 220kV 及以上变电容量累计



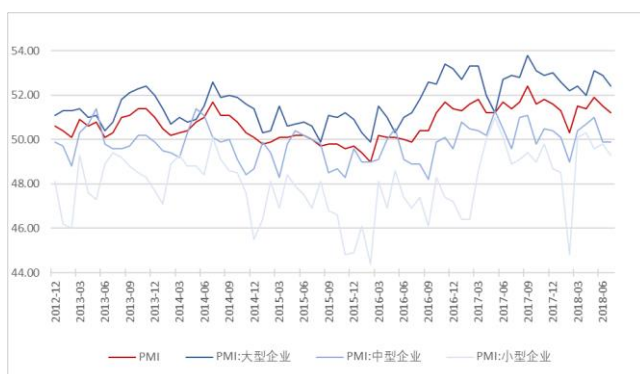
数据来源：wind、东吴证券研究所

图 33：制造业固定资产投资累计同比 (%)



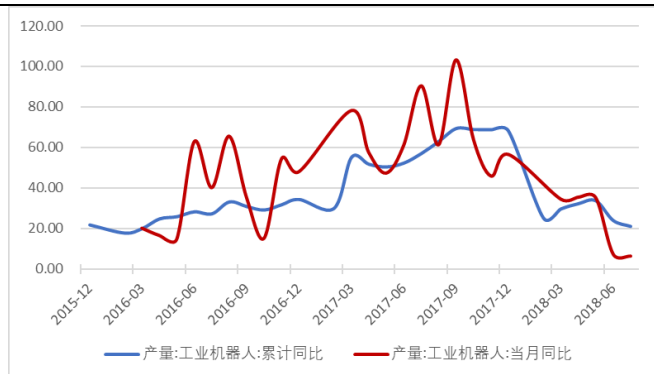
数据来源：wind、东吴证券研究所

图 34：PMI 走势



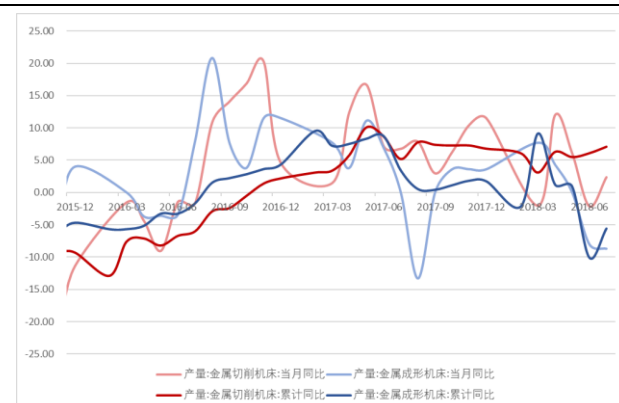
数据来源：wind、东吴证券研究所

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



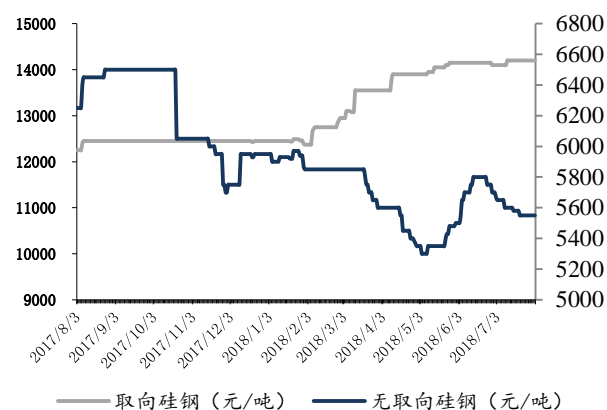
数据来源：wind、东吴证券研究所

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。

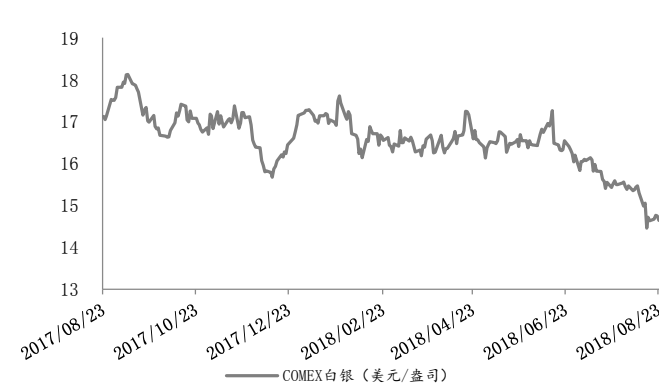
本周白银、铜、铝小幅上涨。Comex 白银本周收于 14.64 美元/盎司，环比上涨 0.08%；LME 三个月期铜收于 5940 美元/吨，环比上涨 1.05%；LME 三个月期铝收于 2044 美元/吨，环比上涨 0.89%。

图 37：取向、无取向硅钢（右坐标）价格走势



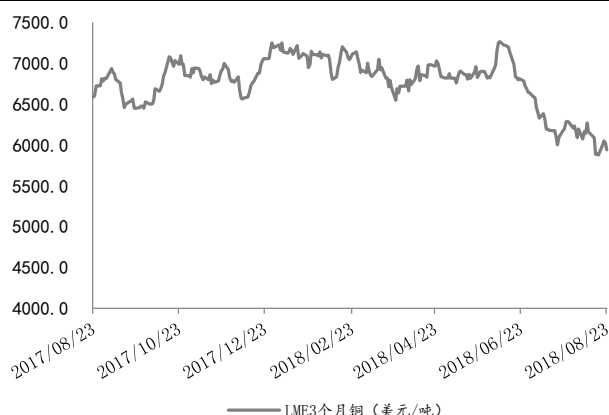
数据来源：Bloomberg，东吴证券研究所

图 38：白银价格走势



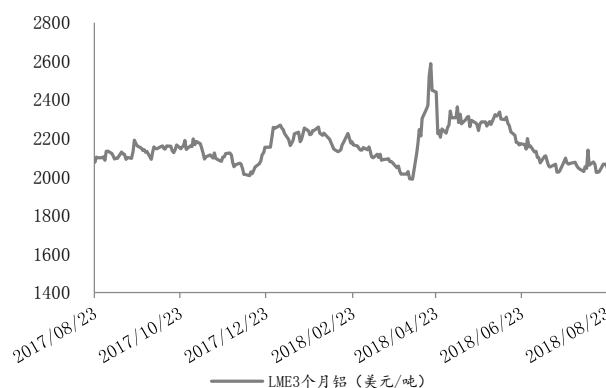
数据来源：wind，东吴证券研究所

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

工信部第 311 批新车公示：小鹏/威马/蔚来等 111 家企业 328 款新能源车进入：8 月 17 日，工信部在官方网站公示了申报第 311 批《道路机动车辆生产企业及产品公告》（以下简称《公告》）新产品，公示期 7 天，截止到 8 月 23 日。申报新能源汽车产品的共有 111 户企业的 328 个型号，其中纯电动产品共 105 户企业 306 个型号、插电式混合动力产品共 6 户企业 9 个型号、燃料电池产品共 9 户企业 13 个型号。

<https://www.d1ev.com/news/zhengce/75066>

特斯拉再遭前员工举报，内部存在贩毒、非法监视等情况：近日，据美国报道称，一位名为 Karl Hansen 的男子向美国证券交易委员会（SEC）检举特斯拉，称公司内部存在贩毒、非法监视、瞒报失窃等情况。该举报者之前在美国军队服役，后就职于特斯拉安全部门直到今年七月份。而他是近期第二个向 SEC 举报特斯拉的前员工。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/75064>

马斯克：三年可制造出 2.5 万美元的平价特斯拉汽车：北京时间 8 月 18 日下午消息，特斯拉的 Model 3 真可谓承诺了非常长一段时间的量产型平价长途电动汽车，其最早被提及的时间可以追溯到 2016 年公司首席执行官埃隆·马斯克发布“秘密总体计划”那一刻。当被问及特斯拉是否有打算为市场引入一款比 Model 3 更低价的电动车时，马斯克回答说：“最终我们打算推出一款售价 2.5 万美元左右的汽车，这是我们的目标，如果我们加把劲的话，可能会在三年内实现。”

<https://www.d1ev.com/news/qiye/75047>

奇瑞新能源将获第八张纯电动车生产资质：8月18日，工信部发布了第311批《道路机动车辆生产企业及产品公告》，在拟发布新增汽车生产企业清单一栏中，奇瑞新能源汽车技术有限公司（简称“奇瑞新能源”）列入。此次公告时间截至8月23日，这意味着，若无意外，奇瑞新能源生产项目将获得工信部审批通过，成为全国第8家拿下纯电动乘用车生产资质（简称“资质”）的企业。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/75046>

马哈蒂尔点赞吉利品质媲美大众，李书福助攻宝腾抢滩中国市场：8月18日下午，时隔20年再度访华的新任马来西亚总理马哈蒂尔“现身”吉利总部。根据吉利内部人士介绍，这是马来西亚总理第二次访问浙江吉利控股集团总部，上一次是在2015年。马哈蒂尔总理这次参观行程非常充实，他不仅试驾了吉利博瑞GE、帝豪GSe、领克02，并体验了沃尔沃S90荣誉版等最新车型，还见证了吉利宝腾签署深化新能源领域战略合作框架协议。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/75043>

新轻量化电池模块设计将助力3.5万美元版Model 3的推出，预计半年后上市：本周，马斯克在推特上表示，当务之急是向市场推出“用户负担得起的（affordable）的Model 3（和Model Y）”。特斯拉本月初的投资者电话会议中也提到，特斯拉要推出一款较便宜的Model 3，该举措对公司具有重要意义。埃隆·马斯克提出一款新电池模块设计，从而降低车辆的成本。他表示：“公司的新款电池模块质量更轻，价格更便宜，计划在今年末左右推出，可能于明年第一季度前后实现该款车型（3.5万美元版）的量产。该款车型车重更轻、性能更好、价格更便宜、续航里程数更远。”马斯克表示，目前正在打造生产线，预计未来六个月内启动量产。

<https://www.d1ev.com/news/jishu/75032>

宝马电池合作伙伴Sila Nano融资7000万美金用于研发：据外媒报道，当地时间8月16日，位于美国加州的Sila Nanotechnologies（Sila Nano）公司宣布，其7000万美元的融资正式结束，该轮融资的目的是研发适用于电动汽车和技术消费品的硅基锂电池。Sila Nano公司成立于2011年，一直在默默运营当中，直到今年早些时候，才宣布计划将在2018年年底将首批电池推向市场。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/75028>

松下将向本田供应锂离子电池用于可更换电池组：松下公司（Panasonic Corp）将向本田汽车有限公司（Honda Motor Co Ltd）供应车用锂离子电池。该电池的多个单元组合成一个“可更换电池组”，将用于本田的踏板电动两轮车（电动摩托车）和紧凑型四轮电动汽车。

<https://www.d1ev.com/news/jishu/75115>

美投行：特斯拉 Model 3 周产能有望达到 8000 辆：在参观过特斯拉公司位于加利福尼亚的电动车制造工厂后，美国独立投资银行咨询公司 Evercore 于 8 月 16 日指出，虽然耗费了更多的资金，特斯拉公司的生产已经步入正轨，有望实现 8000 辆 Model 3 的周产量目标。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/75113>

比亚迪电动车产量受电池产能掣肘 正在扩大电池产能：王传福表示，公司正在加班加点生产电动车，今年上半年公司电动车供不应求，主要原因是电池缺货，本来月产可以达到 3—4 万台需求，现在只能满足 2 万台，公司正在扩大电池产能。

<https://libattery.ofweek.com/2018-08/ART-36001-8440-30258737.html>

奇瑞新能源或将得到第八张纯电动车生产资质：近日，工信部发布了第 311 批《道路机动车辆生产企业及产品公告》，在拟发布新增汽车生产企业清单一栏中，奇瑞新能源汽车技术有限公司在列其中。此次公告时间截至 8 月 23 日，这表明奇瑞新能源生产项目有可能获得工信部审批通过，成为全国第 8 家拿下纯电动乘用车生产资质的企业。

<http://www.evlook.com/news-27783.html>

现代汽车收购印度汽车共享公司 Revv 的部分股权：韩国汽车巨头现代汽车公司日前收购了印度汽车共享公司 Revv 的部分股权，交易金额不详。现代汽车是 Revv 投资者中唯一的汽车公司，其将探索如何支持 Revv 的拼车服务，包括提供拼车产品、开发新的移动服务平台和产品营销。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/75230>

“双重压力”下特斯拉私有化进程受阻 引发股价震荡：特斯拉 CEO 马斯克上周接受媒体采访时的哭诉令投资者感到不安，加之机构开始谨慎看待并下调估值目标价格，令特斯拉私有化承受“双重压力”。周一，特斯拉股价遭遇震荡。在美股盘前交易中大跌约 7%，但收盘时上涨 0.96%，报 308.44 美元，盘后交易时段又下跌超过 0.3%。

<https://www.d1ev.com/news/ziben/75222>

蔚来估值要价不超 100 亿美金，公司 5 年预期市盈率却高达 10 倍：据某美元大型基金内部人士表示，蔚来 IPO 在路演过程中对外宣称，虽然计划募集资金 18 亿美元，估值要价仅为 80—100 亿美金，但公司估算其 2023 年预期市盈率为 10 倍。要想达到这一数字，蔚来需要在 2023 年当年完成 8—10 亿的净利润。

<https://nev.ofweek.com/2018-08/ART-71008-8420-30259142.html>

欧拉曝产品规划：3 年推出 4 款车，2021 年续航要达 500km：8 月 20 日，在欧拉品牌发布会上，欧拉方面表示其在未来的新能源产品规划。未来 3 年内，欧拉将有 4 款产

品陆续上市，其中欧拉 iQ 将于 2018 年 8 月上市，续航可达到 360/450km；欧拉 R1 将于 2019 年 1 月上市，续航可达到 300/350 km；而欧拉 R2 则将于 2019 年第三季度上市，续航里程预计可达到 300/350 km。第四款车型规划将于 2020 至 2021 年间上市，续航有望达到 400/500 km。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/75237>

特斯拉需要召回 86% 的 Model 3 “重新返工”：据外媒报道，特斯拉内部资料显示，在 6 月最后一周达到其关键生产目标，但单周生产的 5000 辆 Model 3 汽车中有 4300 多辆需要返工。这意味着特斯拉当周 Model 3 的首次合格率约为 14%，即只有 14% 的车辆不需要返工。

<http://www.evlook.com/news-27801.html>

三种动力可选 新比亚迪宋将于 8 月 30 日上市：日前，盖世汽车获悉，新比亚迪宋将于 8 月 30 日上市。新车采用了家族最新的 Dragon Face 设计风格以及全新的内饰设计，相比现款车型颜值以及质感都有了很好的提升。新车在动力上将覆盖燃油、混动以及纯电多个版本。

<https://nev.ofweek.com/2018-08/ART-71008-8220-30259218.html>

特斯拉聘请公关公司 或为挽救近日危机的企业形象：8 月 23 日，特斯拉董事会的特别委员会已聘请公关公司 Joele Frank 来支持企业传播。外媒报道称，此举或为修复现在摇摇欲坠的企业形象。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/75415>

中日将启动协商统一纯电动车快速充电标准：日经中文网报道，围绕纯电动汽车 (EV) 的充电标准，日本和中国的业界团体就启动协商统一标准达成一致。目前全球的快速充电器中，采用中国和日本标准的产品合计超过 9 成。

<https://www.d1ev.com/news/jishu/75389>

特斯拉是革命性的还是渐进式的，UBS 拆解报告给你答案：UBS 继拆解 Bolt 之后又拆了辆 Model 3。主要观点包括：1. 出色的动力系统技术，但是成本下降很少。2. 半导体部件增加 10%，但是高压线束下降 48%。3. 动力系统垂直集成显著提升。

<https://www.d1ev.com/news/jishu/75349>

碳酸锂价格下跌至低谷 淡季急需结构调整：外电引述知情人士称，天齐锂业计划夏季后在香港上市，最多筹资 10 亿美元。不过，由于碳酸锂价格急剧下跌，最终筹资规模可能少于 10 亿美元。2017 年至今，电池级碳酸锂价格从 12.45 万元/吨一路飙升顶峰至 17.1 万元/吨，并在 2017 年 11 月后开始走下坡路，且在 2018 年春节后加速下滑，今已跌破 10 万元/吨，达到近 3 年内最低 9.75 万元/吨。

<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20180823/922977.shtml>

海南省发布清洁能源汽车发展规划：2030 年全面实现清洁能源化、发展分布式储能等项目：海南省今日发布征求《海南省清洁能源汽车发展规划》意见的通知。截至 2017 年，海南省累计建成分散式充电桩 2881 个(其中公共充电桩 2323 个)，换电站 3 座，总体车桩比例从 8:1 提升到 5:1，初步具备新能源汽车环岛出行条件。

<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20180823/923091.shtml>

新型固态电池充满电仅需 1 小时 一将应用于电动汽车、航空航天等领域：德国尤利希研究中心专家日前开发出一种新型固态电池，充电率比现有文献记录的固态电池高出十倍。新电池组件由磷酸盐化合物制成，材料经过化学和机械性能的最佳匹配，实现了电池持续良好的可通性。在最初的测试中，新电池的充放电循环相当稳定，经过 500 次充放电仍能保持原始容量的 84%。新电池目前能量密度为每克约 120 毫安小时。

<http://m.solarzoom.com/article-113244-1.html>

特斯拉 1 号超级工厂雇员超 3000 名 成全球最大电池工厂：据外媒报道，根据特斯拉工厂的最新审计数据显示，公司仍按计划履行其与内华达州签订的义务条款，位于美国内华达州的 1 号超级工厂（Gigafactory 1）目前雇佣 3,000 多名工人，已成为世界上最大的电池工厂，年产能达 20 GWh。

<https://libattery.ofweek.com/2018-08/ART-36001-8420-30259498.html>

特斯拉弗里蒙特工厂又发生火灾：据弗里蒙特当地消防部门称，当地时间 8 月 23 日约下午 5:20 分左右，特斯拉弗里蒙特工厂发生了火灾，并于当天晚间 6:25 分左右被扑灭。目前还没有人员伤亡的报道，但火灾原因及损害程度尚不清楚。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/75494>

长安汽车拟投资 102 亿元建“新能源产业园”：8 月 24 日，长安汽车已与重庆两江新区正式签约，将投资 102 亿元在该区建设“新能源产业园”，集新能源研发、生产、供应和销售于一体，主要布局长安自建零部件工厂、在渝建厂的长安新能源合资公司及产业链上下游供应商等。建成达产后，预计年产能合计不低于 50 万套新能源核心零部件，产值超 400 亿元。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/75495>

韩国 SK Innovation 在江苏常州建电池厂 扩大汽车电池业务：当地时间 8 月 22 日，SK Innovation 宣布最终将中国江苏省的常州市选为其中国电动车电池厂的所在地，并开始了基建工作。该工厂预计每年可生产 7.5GWh 的电池，可供 150,000 辆电池容量（50 KWh）电动汽车使用。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/75485>

比亚迪：签约伦敦首个大规模纯电动双层大巴订单：8月23日，比亚迪联手英国巴士制造商亚历山大丹尼斯斩获的伦敦首个大规模纯电动双层大巴订单正式签约。37台纯电动双层大巴 Enviro400EV 将由伦敦交通局旗下运营商 Metrolink 运营，预计于2019年第二季度投入使用。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/75473>

到2050年全球电池市场投入将达5480亿美元：根据彭博社新能源财经储能业务高级分析师 Henbest 表示到2050年全球对电池市场投入将达到5480亿美元，其中三分之二将用于电网方面，其余则在电表、家庭和企业等。自2010年以来，锂离子储能价格每兆瓦时下降了80%。预计到2025年电池组价格将降至96美元/千瓦时，到2030年将降至70美元/千瓦时。

<https://libattery.ofweek.com/2018-08/ART-36001-8420-30260100.html>

蔚来回应美股上市时间“仍未明确”强调融资额仍为18亿美元：有部分媒体爆料蔚来汽车已经明确美股上市的时间，对此，蔚来汽车强调该消息并不属实，蔚来美股上市时间“仍未明确”。独家信源表示，本次IPO的融资额仍保持招股书上确认的18亿美元意愿。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/75490>

3.1.2. 新能源

Senvion 获印度250MW风电项目：近日，Senvion 宣布已获得 Continuum Wind Energy 的订单，为印度西北部 Gujaratstate 的250MW Bhuji 风电项目，为其供应和调试108台涡轮机。该项目中还包括安装 Senvion 2.3M130 涡轮机，轮毂高度为130米，预计将于2019年下半年开始，并将于2020年初完成。该交易还包括一项为期20年的运营和维护合同。

<https://windpower.ofweek.com/2018-08/ART-330002-8460-30258709.html>

截止7月底印度太阳能装机量23.9GW：根据新能源和可再生能源部（MNRE）发布的最新数据，截至今年7月31日，印度的太阳能部署总量达到了23,877MW。其中地面光伏安装量为21,892MW，屋顶光伏装机量为1,223MW，离网太阳能光伏发电量为762MW。

<https://solar.ofweek.com/2018-08/ART-260009-8420-30258653.html>

1-7月新增风电装机容量946万千瓦：8月20日，国家能源局发布1-7月份全国电力工业统计数据显示，7月全国全社会用电量6484亿千瓦时，1-7月累计用电量38775亿千瓦时。

<https://windpower.ofweek.com/2018-08/ART-330002-8420-30259070.html>

晶澳为中东北非最大单体屋顶光伏项目供应单晶 PERC 组件：近日，晶澳太阳能宣

布，为阿联酋迪拜 Aramex 公司 3.2MW 屋顶光伏项目供应全部单晶 PERC 组件，该项目是目前中东和北非地区最大的单体屋顶太阳能项目。预计该项目每年发电量将达 500 万千瓦时。

<https://solar.ofweek.com/2018-08/ART-260008-8460-30258855.html>

创益太阳能的上市地位将予取消：创益太阳能最新公告称，香港联合交易所（简称联交所）宣布，自 2018 年 8 月 23 日上午 9 时起，创益太阳能的上市地位将正式予以取消。

<https://solar.ofweek.com/2018-08/ART-260008-8440-30259357.html>

今年中东和非洲地区光伏需求或增 170%：据 GTM Research 的数据显示，2018 年中东和非洲地区的光伏需求有望增长 170%。预计今年，该地区的光伏部署量将达到 3.6GW，2020 年达到 20GW。该地区将在 2018—2023 年期间累计安装 83.7GW 光伏装机容量。目前有 12.3GW 的公用事业规模太阳能项目正在建设中，另外还有 21GW 太阳能项目处在合同前阶段。

<https://solar.ofweek.com/2018-08/ART-260009-8420-30259150.html>

国家能源局拟调整“十三五”新能源装机目标：近日，国家能源局下发《关于开展“十三五”电力规划中期评估及滚动调整的通知》，推动“十三五”电力规划中期评估及滚动调整工作，这意味着多项新能源规划目标将出现变化。

<http://m.solarzoom.com/article-113163-1.html>

华为将在美国推太阳能面板控制设备 但竞争力可能不强：8 月 22 日消息，据路透社报道，华为即将在美国推出一款太阳能面板控制设备，但竞争力可能不强。华为曾表示，计划于今年夏末之前在美国推出这款产品。目前，美国市面上此类产品的售价为每户 1000 美元至 1500 美元。

<http://m.solarzoom.com/article-113181-1.html>

惠州将建首个海上风电场：近日，从惠州发改委处获悉，中广核惠州港口一海上风电项目获核准批复，该项目建设地点为惠东县港口南部海域，陆上控制中心建设地点为惠东县黄埠镇，项目建设规模为 400 兆瓦，配套建设一座海上 220kV 升压站、35kV 集电海缆、220kV 登陆海缆、一座陆上控制中心，总投资为 81.79 亿元。

<https://windpower.ofweek.com/2018-08/ART-330002-8120-30260059.html>

3.1.3. 工控&电网

江苏东源电器投资 1500 万在东海县建 6MW 储能电站：8 月 18 日，国网江苏综合能源服务有限公司、东海县华健汽车挡圈厂、江苏东源电器集团股份有限公司就储能电站项目签订了合作协议，为三方在储能电站、微电网系统等项目技术开发和应用奠定基

础。该项目是由江苏东源电器集团股份有限公司投资 1500 万左右，将为座落在双店镇的东海县华建汽车挡圈厂，建成总功率 6 兆瓦储能电站。

<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20180820/921890.shtml>

2018 年 1-7 月份电力工业运行简况：1-7 月份，全社会用电量累计增速同比提高，第三产业和城乡居民生活用电保持快速增长；工业和制造业用电量同比增长，但增速均低于全社会用电量；除化工行业，其他高载能行业当月用电增速均实现正增长；发电装机容量增速放缓，当月水电发电量增速环比提高；全国各类型发电设备利用小时同比增加，并网风电设备利用小时创近 6 年新高；全国跨区、跨省送出电量同比增长；全国基建新增发电生产能力同比降低，其中核电和风电同比增加。

<http://m.solarzoom.com/article-113132-1.html>

行业标准：《分布式电源接入电网承载力评估导则》征求意见：近日，中电联标准化管理中心发布关于征求能源行业标准《分布式电源接入电网承载力评估导则》意见的函。

<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20180822/922770.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
中来股份	中报, 营收 12.12 亿(-22.90%), 净利润 2.41 亿(+0.19%), 扣非净利润 0.66 亿元(-56.87%)。
中环股份	中报, 营收 64.6 亿 (+53.24%), 净利润 3 亿 (+9.5%)。
中恒电气	实际控制人股份质押, 占公司总股本的比例为 4.44%。
中国核电	中报, 营收 179.26 亿 (+9.75%), 净利润 25.79 亿 (+0.69%)。
中光防雷	中报, 营收 1.71 亿 (+5.7%), 净利润 0.22 亿 (+12.8%)。
中电兴发	公司控股子公司天津市泰达设计中标国网天津公司项目, 金额 3178 万元。
置信电气	中报, 营收 17.88 亿 (-31.66%), 净亏损 0.82 亿 (-220.55%)。
智光电气	发行 1 亿元公司债券, 并设不超过 4 亿元超额配售选择权。
长园集团	魏仁忠先生于 2018 年 8 月 17 日将其质押在国泰君安无限售流通股 144 万股解除质押, 其共持有公司股份 1516 万股, 占公司总股本 1.14%。
长高集团	中报, 营收 3.86 亿 (-44.85%), 净亏损 0.2 亿 (-138.07%)。
英威腾	报, 营收 10.35 亿 (+17.05%), 净利润 0.96 亿 (+5.88%)。
易事特	中报, 营收 29.89 亿 (-13.4%), 净利润 3.63 亿 (+14.47%)。
亿纬锂能	对外投资设立子公司亿纬集能已完成。
阳光电源	控股股东部分股权补充质押总股本的 0.6%。
亚玛顿	出售太阳能光伏电站资产项目公司完成工商变更。
许继电气	中报, 营收 26.57 亿 (-18.43%), 净利润 1.32 亿 (-17.75%), 扣非净利润 1.19 亿元 (-25.04%)。
星云股份	2018 年中报, 公司营收 1.54 亿元, 同比增长 39.26%; 归母净利润 0.16 亿元, 同比下降 22.35%; 扣非净利润 1.51 亿元, 同比下降 16.77%。

信捷电气	2018 年中报, 上半年营收 2.82 亿元, 同比增长 27.03%, 归母净利润 0.67 亿元, 同比增长 5.06%, 扣非净利润 0.58 亿元, 同比增长 2.78%。
新时达	18 年中报, 上半年营收 18.2 亿元, 同比增长 12.14%, 归母净利润 0.23 亿元, 同比下降 76.33%, 扣非净利润 0.13 亿元, 同比下降 84.74%。
万马股份	2018 年中报, 上半年营收 41.88 亿元, 同比增长 30.73%, 归母净利润 0.392 亿元, 同比下降 31.93%, 扣非净利润 0.34 亿元, 同比下降 15.22%。
通达股份	公司控股股东马红菊女士质押 4646 万股, 占其所持持股比例 62.74%, 截止本公告披露日, 处于质押状态的股份合计 6008 万股, 占其所持有公司股份的 81.14%, 占公司股份总数的 14.00%。
通达动力	2018 年中报, 公司营收 5.45 亿元, 同比下降 0.1%; 归母净利润为 934.73 万元, 同比下降 47.54%; 扣非净利润为 790.18 万元, 同比增长 70.81%。
天顺风能	中报, 营收 16.16 亿(+29.88%), 净利润 2.41 亿(+0.19%), 扣非净利润 2.23 亿(+15.87%)。
天奇股份	2018 年中报, 公司营收 16.42 亿元, 同比增长 52.86%; 归母净利润 1.16 亿元, 同比增长 122.27%; 扣非净利润 1.04 亿元, 同比增长 133.37%。
天齐锂业	重大资产购买 (购买 Nutrien Ltd. 间接持有的 Sociedad Quimica y Minera de Chile S. A. 公司已发行的 A 类股 0.63 亿股, 总交易价款约为 40.66 亿美元) 已取得的政府部门审批。
天际股份	2018 年中报, 公司营收 4.06 亿元, 同比下降 11.86%; 归母净利润 0.3 亿元, 同比下降 77.6%; 扣非净利润 0.29 亿元, 同比下降 78.28%。
天壕环境	中报, 营收 8.1 亿 (+7.23%), 净利润 0.38 亿 (+128%)。
天赐材料	2018 年中报, 公司营收 9.42 亿元, 同比增长 0.71%; 归母净利润 4.46 亿元, 同比增长 152.29%; 扣非净利 966.61 万元, 同比减少 94.34%; 公司以 0 元对价受让赣州市丫山钨业所持有的中天鸿锂 0.8 亿股股份, 并履行向中天鸿锂实缴注册资本 0.8 亿元的义务。
太阳电缆	中报, 营收 21.6 亿 (+31.88%), 净利润 0.41 亿 (+3.1%)。
苏州固锟	中报, 营收 9.44 亿 (+13.06%), 净利润 0.39 亿 (-26.48%)。
思源电气	中报, 营收 17.51 亿 (-6.44%), 净利润 1.35 亿 (-7.1%)。
曙光股份	中报, 营收 16.99 亿 (-10.82%), 净利润 0.17 亿 (-95.69%)。
深圳惠程	2018 年中报, 公司营收 11.22 亿元, 同比增长 636.49%; 归母净利润 2.5 亿元, 同比增长 485.11%; 扣非净利润 2.48 亿元, 同比增长 465.54%。
中华控股	重大资产出售暨关联交易。
杉杉股份	中报, 营收 42.88 亿 (+11.31%), 净利润 4.66 亿 (+37.33%), 扣非净利润 3.03 亿元 (+18.58%); 同意子公司杉杉能源股票发行方案并放弃优先认购权。
日出东方	中报, 营收 13.9 亿 (+19.07%), 净亏损 0.16 亿。
诺德股份	控股股东股权补充质押公司总股本的 0.17%。
宁德时代	中报, 营收 93.6 亿(+48.59%), 净利润 9.11 亿(-49.70%), 扣非净利润 6.97 亿(+36.55%)。
宁波韵升	中报, 营收 10.15 亿 (+21.70%), 净利润 0.55 亿 (-66.11%)。
南都电源	2018 年中报, 公司营收 41.3 亿元, 同比增长 11.04%; 归母净利润 3.01 亿元, 同比增长 93.11%; 扣非净利润 1.79 亿元, 同比增长 100.53%。
茂硕电源	中报, 营收 6.3 亿 (-22.8%), 净利润 0.02 亿 (-54.74%)。
麦格米特	2018 年中报, 上半年营收 10.31 亿元, 同比增长 63.36%, 归母净利润 0.65 亿元, 同比增长 40.38%, 扣非净利润 0.51 亿元, 同比增长 22%。
露笑科技	中报, 营收 19.1 亿 (+24.7%), 净利润 1.4 亿 (+12.25%)。
隆基股份	控股股东股份质押, 占公司总股本的 0.69%。
林洋能源	中报, 营收 16.13 亿(+3.17%), 净利润 3.97 亿(+17.79%), 扣非净利润 3.94 亿(+16.03%);

	公司下属公司拟收购关联公司江苏林洋现代农业有限公司及其下属全资子公司所持部分生物资产；部分募投项目完工并将节余募集资金 1.53 亿永久性补充流动资金。
蓝海华腾	中报，营收 1.77 亿 (-39.81%)，净利润 0.12 亿 (-82.94%)。
科士达	18 年中报，上半年营收 11.59 亿元，同比增长 7.86%，归母净利润 1.54 亿元，同比增长 3.44%，扣非净利润 1.43 亿元，同比下降 0.9%。
科华恒盛	2018 年中报，上半年营收 13.81 亿元，同比增长 58.04%，归母净利润 0.79 亿元，同比下降 71.51%，扣非净利润 0.62 亿元，同比增长 18.18%。
科大智能	本次公司解锁的限制性股票数量为 675.45 万股，占目前公司总股本的 0.9255%；实际可上市流通的限制性股票数量为 577.95 万股，占目前公司总股本的 0.7919%，上市流通日为 2018 年 8 月 27 日。
科达利	18 年中报，上半年营收 8 亿元，同比增长 7.1%，归母净利润 0.22 亿元，同比下降 76.4%，扣非净利润 0.12 亿元，同比下降 87.23%。
经纬辉开	中报，营收 9.6 亿 (+190%)，净利润 0.52 亿 (+233%)。
金科股份	中报，营收 155.5 亿 (+49%)，净利润 6.67 亿 (+46%)。
金冠股份	中报，营收 4.3 亿 (+109.47%)，净利润 0.7 亿 (+120%)。
江特电机	2018 年中报，公司营收 16.69 亿元，同比增长 63.49%；归母净利润 3.05 亿元，同比增长 391.57%；扣非净利润 1.99 亿元，同比增长 209.07%。
江苏国泰	中报，营收 166.2 亿 (+2.86%)，净利润 4.3 亿 (+17.29%)。
汇川技术	高级管理人员减持计划时间过半，目前减持总股本 0.0069%；终止发行股份购买资产。
华西能源	2018 年中报，上半年营收 22.4 亿元，同比增长 8.13%，归母净利润 0.86 亿元，同比增长 2.33%，扣非净利润 0.48 亿元，同比下降 22.8%。
红相股份	中报，营收 6.3 亿 (+357%)，净利润 1.2 亿 (+746%)。
航天机电	中报，营收 33.4 亿 (+26.25%)，净亏损 1.7 亿。
汉缆股份	2018 年中报，上半年营收 25 亿元，同比增长 16.4%，归母净利润 0.78 亿元，同比下降 50.23%，扣非净利润 1.04 亿元，同比增长 12.15%。
海源机械	中报，营收 1.7 亿 (-0.46%)，净利润 0.26 亿 (+0.56%)。
海兴电力	2018 年中报，上半年营收 11.78 亿元，同比下降 12.23%，归母净利润 1.63 亿元，同比下降 40.13%，扣非净利润 1.52 亿元，同比下降 41.67%。
海陆重工	中报，营收 11.03 亿 (+138.65%)，净利润 0.99 亿 (+113.19%)。
格林美	以募集资金增资全资子公司实施募投项目。
赣锋锂业	2018 年中报，公司营收 23.32 亿元，同比增长 43.47%；归母净利润 8.37 亿元，同比增长 37.82%；扣非净利 6.93 亿元，同比增长 69.52%；公司拟在荷兰设立子公司荷兰赣锋以 6030 万美元的价格收购 Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A 持有的 Minera Exar 50% 的股权，同时，美洲锂业以其持有的对 Minera Exar 的 470 万美元的债权转换成 Minera Exar 股权，本次交易完成后，荷兰赣锋将持有 Minera Exar 37.5% 的股权，美洲锂业将持有 Minera Exar 62.5% 的股权。
风范股份	中报，营收 12.18 亿 (+0.5%)，净利润 0.32 亿 (-72.93%)。
多氟多	中报，营收 16.96 亿 (+10.78%)，净利润 1.31 亿 (-13.26%)；对外投资设立合资公司，公司出资 1.02 亿。
东方锆业	中报，营收 3.1 亿 (-6.8%)，净利润 0.14 亿 (-11.52%)。
东方电子	2018 年中报，上半年营收 12.14 亿元，同比增长 18.43%，归母净利润 0.46 亿元，同比增长 73.76%，扣非净利润 0.36 亿元，同比增长 63.1%；公司决定向全资子公司东方京海增资 0.1 亿元。

德尔股份	中报, 营收 18.4 亿 (+131%), 净利润 0.99 亿 (+56%)。
岱勒新材	2018 年中报, 公司营收 2.07 亿元, 同比增长 26.73%; 归母净利润 0.48 亿元, 同比增长 30.31%; 扣非净利润 0.48 亿元, 同比增长 36.4%。
大洋电机	控股股东一致行动人股份减持计划时间过半仍尚未减持。
大连电瓷	中报, 营收 3.2 亿 (-13.78%), 净利润 0.04 亿 (-88%)。
创元科技	2018 年中报, 公司营收 15.05 亿元, 同比增长 15.54%; 归母净利润 0.53 亿元, 同比增长 6.47%; 扣非净利润 0.46 亿元, 同比增长 15.2%。
创新股份	2018 年中报, 上半年营收 5.12 亿元, 同比下降 6.47%, 归母净利润 0.42 亿元, 同比下降 35.67%, 扣非净利润 0.34 亿元, 同比下降 41.97%。
比亚迪	发行 10 亿元公司债券, 并设不超过 30 亿元超额配售选择权。
北讯集团	公司终止筹划发行股份购买资产事项, 自 2018 年 8 月 21 日 (星期二) 开市起复牌。
北京科锐	公司控股股东科锐北方将其持有的公司股份中 2,097.80 万股解除质押, 占其目前所持股份比例 11.42%, 本次解除质押后, 科锐北方所持有的公司股份累计被质押的数量为 1.56 亿股, 占公司总股本的 31.28%。
百利科技	2018 年半年度业绩快报, 公司营收 3.87 亿元, 同比增长 59.13%; 归母净利润 0.79 亿元, 同比增长 280.92%; 扣非净利润 0.76 亿元, 同比增长 267.72%。
澳洋顺昌	2018 年中报, 营收 19.67 亿元, 同比增长 32.16%; 归母净利润 1.64 亿元, 同比增长 10.42%; 扣非净利 1.46 亿元, 同比增长 10.5%; 公司控股子公司江苏绿伟锂电拟 1 亿元增资全资子公司江苏天鹏电源, 增资完成后, 天鹏电源注册资本变更为 4 亿元。
爱康科技	2018 年中报, 公司营收 24.92 亿元, 同比增长 14.55%; 归母净利润 0.69 亿元, 同比增长 37.23%; 扣非净利润 0.49 亿元, 同比增长 6.7%。

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

			市值	EPS			PE			PB	PS	ROE
公司名称	代码	收盘价	亿元	17A	18E	19E	17A	18E	19E	17A	17A	18A
光伏板块												
隆基股份	601012.SH	601012.SH	12.44	347.28	1.79	1.41	1.78	7.0	8.9	7.0	2.56	2.12
阳光电源	300274.SZ	300274.SZ	6.58	95.56	0.71	0.81	1.00	9.3	8.1	6.6	1.38	1.08
中利集团	002309.SZ	002309.SZ	12.85	112.02	0.35	0.00	0.00	36.8			1.25	0.58
东方能源	000958.SZ	000958.SZ	3.37	37.15	0.06	-	-	54.9	-	-	1.42	1.47
林洋能源	601222.SH	601222.SH	4.70	82.97	0.39	0.52	0.63	12.1	9.1	7.4	0.96	2.31
爱康科技	002610.SZ	002610.SZ	2.10	94.30	0.03	-	-	83.0	-	-	1.65	1.94
旷达科技	002516.SZ	002516.SZ	3.49	52.43	0.26	0.27	0.30	13.6	12.8	11.5	1.29	2.26
兆新股份	002256.SZ	002256.SZ	3.64	68.52	0.08	0.00	0.00	44.6	#DIV/0!	#DIV/0!	3.01	10.48
亚玛顿	002623.SZ	002623.SZ	16.34	26.14	(0.14)	0.00	0.00	(113.7)	#DIV/0!	#DIV/0!	1.23	1.62
协鑫集成	002506.SZ	002506.SZ	4.70	237.93	0.00	0.00	0.00	1000.0	#DIV/0!	#DIV/0!	5.70	1.65
中来股份	300393.SZ	300393.SZ	15.27	36.80	1.07	1.66	2.31	14.3	9.2	6.6	1.42	1.13
瑞和股份	002620.SZ	002620.SZ	6.78	426.56	0.37	-	-	18.5	-	-	1.18	14.19
风电板块												

金风科技	002202.SZ	12.90	426.56	0.86	1.08	1.30	15.0	11.9	9.9	2.16	1.70	13.46
泰胜风能	300129.SZ	3.25	23.37	0.21	0.27	0.35	15.4	11.9	9.2	1.04	1.47	6.81
天顺风能	002531.SZ	3.92	69.74	0.26	0.36	0.50	14.9	10.8	7.9	1.44	2.15	9.67
福能股份	600483.SH	7.73	119.96	0.54	0.71	0.86	14.2	10.9	9.0	1.14	1.76	8.02
核电板块												
东方电气	600875.SH	7.14	209.80	0.29	0.32	0.38	24.8	22.5	18.9	1.01	0.68	3.08
上海电气	601727.SH	5.03	655.93	0.18	0.17	0.19	27.9	30.2	26.3	1.33	0.82	4.79
中核科技	000777.SZ	10.78	41.33	0.12	-	-	92.8	-	-	3.23	4.73	3.49
南风股份	300004.SZ	3.80	18.91	0.06	-	-	64.3	-	-	0.60	2.16	0.96
江苏神通	002438.SZ	6.26	30.41	0.13	0.17	0.20	48.8	36.9	31.7	1.77	4.02	3.63
东方锆业	002167.SZ	6.70	41.60	(0.06)	0.18	0.43	(105.8)	36.8	15.6	4.01	4.88	(3.79)
一次设备板块												
特变电工	600089.SH	6.54	242.93	0.59	0.68	0.81	11.1	9.6	8.1	0.87	0.63	7.47
平高电气	600312.SH	4.98	67.57	0.46	0.43	0.51	10.7	11.6	9.8	0.76	0.75	7.12
中国西电	601179.SH	3.52	180.43	0.18	0.09	0.11	20.1	38.2	30.9	0.93	1.25	4.65
正泰电器	601877.SH	22.63	486.87	1.32	1.68	2.03	17.1	13.5	11.2	2.44	2.08	14.21
森源电气	002358.SZ	15.00	139.46	0.48	-	-	31.2	-	-	2.85	3.93	9.14
置信电气	600517.SH	3.59	48.69	0.18	-	-	20.3	-	-	1.37	0.85	6.76
新联电子	002546.SZ	3.76	31.36	0.13	-	-	27.9	-	-	1.10	5.05	3.95
保变电气	600550.SH	4.03	74.21	0.05	-	-	76.5	-	-	14.87	1.70	16.22
北京科锐	002350.SZ	6.41	32.02	0.19	-	-	34.4	-	-	2.63	1.45	5.93
中电鑫龙	002298.SZ	0.00	0.00	0.00	-	-	#DIV/0!	-	-	#DIV/0!	#DIV/0!	0.00
白云电器	603861.SH	9.36	41.44	0.38	-	-	24.7	-	-	2.06	2.74	7.69
思源电气	002028.SZ	14.85	112.89	0.33	0.35	0.38	45.3	42.0	38.7	2.59	2.51	5.71
二次设备												
国电南瑞	600406.SH	14.82	679.30	0.77	0.86	1.00	19.2	17.3	14.8	3.51	2.81	16.72
国电南自	600268.SH	4.13	28.71	0.05	-	-	76.8	-	-	1.25	0.47	1.63
许继电气	000400.SZ	7.44	75.02	0.61	0.81	0.93	12.2	9.2	8.0	0.99	0.73	8.10
四方股份	601126.SH	4.88	39.68	0.29	-	-	16.7	-	-	1.00	1.25	6.03
积成电子	002339.SZ	6.97	27.44	0.18	-	-	38.4	-	-	1.57	1.70	4.09
理工环科	002322.SZ	10.27	40.88	0.70	0.86	1.02	14.6	12.0	10.0	1.30	4.86	8.91
电改												
智光电气	002169.SZ	4.40	34.66	0.16	0.20	0.26	27.7	22.5	17.2	1.25	1.89	4.51
炬华科技	300360.SZ	7.94	32.52	0.38	-	-	20.7	-	-	1.58	3.34	7.66
涪陵电力	600452.SH	16.87	37.79	1.42	1.33	1.66	11.9	12.7	10.2	3.33	1.83	19.96
安科瑞	300286.SZ	8.43	18.28	0.65	-	-	12.9	-	-	2.72	4.51	14.05
工业4.0												
汇川技术	300124.SZ	27.15	451.82	0.64	0.77	0.96	42.6	35.3	28.4	8.33	9.46	19.54
宏发股份	600885.SH	20.68	154.02	1.29	1.05	1.30	16.1	19.7	15.9	3.91	2.56	17.38
长园集团	600525.SH	7.47	98.95	0.86	1.07	1.24	8.7	7.0	6.0	1.30	1.33	14.96
信捷电气	603416.SH	23.60	33.17	0.88	1.15	1.46	26.8	20.6	16.1	3.56	6.86	13.30
英威腾	002334.SZ	5.35	40.35	0.30	0.38	0.46	17.9	14.2	11.7	2.32	1.90	13.00
蓝海华腾	300484.SZ	11.52	23.96	0.62	0.81	0.98	18.7	14.2	11.8	3.39	4.14	18.15

麦格米特	002851.SZ	27.37	74.17	0.65	0.71	0.95	42.2	38.7	28.7	5.66	4.96	8.94
弘讯科技	603015.SH	6.58	26.79	0.20	0.26	0.33	33.2	25.5	19.7	2.25	3.66	6.78
新时达	002527.SZ	6.42	39.82	0.22	0.26	0.32	28.9	24.4	20.2	1.42	1.17	4.65
众业达	002441.SZ	6.92	37.70	0.37	-	-	18.8	-	-	1.05	0.50	5.60
科华恒盛	002335.SZ	16.58	46.39	1.53	0.89	1.15	10.9	18.6	14.5	1.33	1.92	12.26
科陆电子	002121.SZ	5.61	79.01	0.33	0.39	0.45	17.2	14.5	12.4	1.64	1.81	9.52
发电设备												
东方电气	600875.SH	7.14	209.80	0.29	0.32	0.38	24.8	22.5	18.9	1.01	0.68	3.08
上海电气	601727.SH	5.03	655.93	0.18	0.17	0.19	27.9	30.2	26.3	1.33	0.82	4.79
华光股份	600475.SH	10.07	56.33	0.71	0.97	1.11	14.1	10.4	9.1	1.26	0.96	8.93
杭锅股份	002534.SZ	6.30	46.58	0.56	0.69	0.84	11.2	9.1	7.5	1.56	1.33	14.00
龙源技术	300105.SZ	4.11	21.09	0.03	-	-	132.2	-	-	1.09	3.54	0.83
浙富控股	002266.SZ	3.63	71.83	0.04	0.13	0.16	83.1	27.9	22.7	2.33	6.55	2.81
电动车												
比亚迪	002594.SZ	43.45	1,167.44	1.49	1.65	2.18	29.1	26.3	20.0	2.32	1.10	7.39
宇通客车	600066.SH	15.30	338.73	1.41	1.67	1.86	10.8	9.1	8.2	2.34	1.02	20.19
江淮汽车	600418.SH	5.08	96.18	0.23	0.35	0.48	22.3	14.5	10.5	0.69	0.20	3.11
中通客车	000957.SZ	6.05	35.87	0.32	-	-	18.8	-	-	1.29	0.46	6.87
金龙汽车	600686.SH	10.62	64.44	0.79	0.74	1.00	13.5	14.3	10.7	1.83	0.36	11.89
东风汽车	600006.SH	3.85	77.00	0.10	0.25	0.31	38.3	15.3	12.2	1.15	0.42	3.00
锂电池												
国轩高科	002074.SZ	12.66	143.90	0.74	0.86	1.03	17.2	14.8	12.2	1.75	2.97	10.18
新宙邦	300037.SZ	22.15	84.04	0.74	0.85	1.06	30.0	26.1	20.8	3.47	4.63	11.58
沧州明珠	002108.SZ	4.84	68.63	0.50	0.32	0.40	9.7	15.0	12.1	2.17	1.95	17.28
天赐材料	002709.SZ	25.30	85.94	0.90	1.97	1.94	28.2	12.8	13.1	3.39	4.18	12.01
亿纬锂能	300014.SZ	13.42	114.81	0.47	0.57	0.75	28.5	23.6	17.8	3.73	3.85	13.09
德赛电池	000049.SZ	26.42	54.23	1.46	1.73	2.11	18.0	15.3	12.5	3.86	0.43	21.39
澳洋顺昌	002245.SZ	4.72	46.57	0.36	0.50	0.67	13.1	9.4	7.0	1.93	1.28	14.43
坚瑞消防	300116.SZ	2.16	52.54	(1.51)	-	-	(1.4)	-	-	1.27	0.54	(89.05)
电解液												
多氟多	002407.SZ	12.51	87.90	0.40	0.60	0.73	31.5	20.9	17.1	3.12	2.33	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	22.15	84.04	0.74	0.85	1.06	30.0	26.1	20.8	3.47	4.63	11.58
天赐材料	002709.SZ	25.30	85.94	0.90	1.97	1.94	28.2	12.8	13.1	3.39	4.18	12.01
隔膜												
沧州明珠	002108.SZ	4.84	68.63	0.50	0.32	0.40	9.7	15.0	12.1	2.17	1.95	17.28
星源材质	300568.SZ	30.35	58.27	0.56	1.20	1.71	54.6	25.2	17.8	4.60	11.18	8.43
云天化	600096.SH	5.26	69.50	0.15	0.10	0.21	34.4	52.7	24.8	1.91	0.12	5.54
创新股份	002812.SZ	40.60	192.41	1.14	1.37	1.89	35.5	29.7	21.4	11.63	15.77	9.42
双杰电气	300444.SZ	7.86	46.05	0.32	0.44	0.50	24.5	18.0	15.8	3.64	3.29	8.26
胜利精密	002426.SZ	3.43	118.04	0.14	-	-	25.4	-	-	1.35	0.74	5.28
上游材料												
华友钴业	603799.SH	50.01	414.96	3.20	4.04	4.99	15.6	12.4	10.0	6.89	4.30	31.46

洛阳钼业	603993.SH	4.81	964.03	0.13	0.25	0.29	38.1	19.3	16.6	2.72	3.99	7.15
格林美	002340.SZ	5.57	212.55	0.16	0.24	0.33	34.8	23.0	17.1	2.83	1.98	8.11
寒锐钴业	300618.SZ	124.38	238.81	3.75	7.01	9.86	33.2	17.7	12.6	21.44	16.30	40.35
天齐锂业	002466.SZ	38.38	438.32	1.88	2.46	3.24	20.4	15.6	11.8	4.83	8.01	23.65
赣锋锂业	002460.SZ	30.73	342.61	1.98	1.82	2.24	15.5	16.9	13.7	8.94	7.82	36.39
融捷股份	002192.SZ	16.85	43.75	0.14	0.10	0.15	121.0	175.2	112.3	5.69	15.68	4.70
诺德股份	600110.SH	4.78	54.98	0.17	-	-	28.9	-	-	2.66	2.17	9.20
BMS												
曙光股份	600303.SH	5.20	35.13	0.47	-	-	11.1	-	-	1.13	0.92	10.19
均胜电子	600699.SH	23.86	226.50	0.42	1.19	1.41	57.2	20.1	16.9	1.78	0.85	3.12
欣旺达	300207.SZ	8.67	134.27	0.42	0.55	0.76	20.6	15.6	11.4	4.62	0.96	18.71
德赛电池	000049.SZ	26.42	54.23	1.46	1.73	2.11	18.0	15.3	12.5	3.86	0.43	21.39
金杯电工	002533.SZ	4.71	26.05	0.22	-	-	21.0	-	-	1.13	0.66	5.39
电机电控												
方正电机	002196.SZ	6.14	27.23	0.29	0.34	0.45	20.9	18.2	13.6	1.10	2.07	5.37
大洋电机	002249.SZ	4.24	100.51	0.18	0.22	0.26	24.1	19.4	16.0	1.10	1.17	4.57
宁波韵升	600366.SH	5.23	52.43	0.74	0.23	0.30	7.0	22.4	17.5	1.11	2.79	8.76
长鹰信质	002664.SZ	22.77	91.08	0.64	0.81	1.00	35.6	28.3	22.8	4.72	3.77	13.27
正海磁材	300224.SZ	6.64	54.46	0.12	0.18	0.29	54.6	36.7	23.2	1.85	4.57	3.44
运营												
富临运业	002357.SZ	6.41	20.09	0.33	-	-	19.5	-	-	1.84	1.87	9.47
北巴传媒	600386.SH	3.62	29.19	0.13	0.18	0.21	28.4	20.6	16.9	1.62	0.71	5.71
科泰电源	300153.SZ	7.25	23.20	0.09	-	-	80.1	-	-	2.39	2.16	2.99
合康新能	300048.SZ	2.60	29.29	0.06	0.18	0.29	42.4	14.4	9.0	1.18	2.17	2.73
纳川股份	300198.SZ	3.23	33.32	0.07	-	-	46.8	-	-	2.02	2.25	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
宝光股份	涨跌幅偏离值达 7%	2018-08-20	2018-08-20	10.06	1.05
宝光股份	振幅值达 15%	2018-08-20	2018-08-20	10.06	1.05
航天机电	涨跌幅偏离值达 7%	2018-08-21	2018-08-21	10.05	1.48
星源材质	涨跌幅偏离值达 7%	2018-08-22	2018-08-22	-9.99	5.45
当升科技	涨跌幅偏离值达 7%	2018-08-23	2018-08-23	10.00	4.88
泰永长征	涨跌幅偏离值达 7%	2018-08-22	2018-08-22	10.00	13.18
泰永长征	换手率达 20%	2018-08-23	2018-08-23	-1.81	29.52
澳洋顺昌	涨跌幅偏离值达 7%	2018-08-21	2018-08-21	-8.56	5.37
沧州明珠	涨跌幅偏离值达 7%	2018-08-20	2018-08-20	9.98	2.91

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)
长鹰信质	2018-08-24	21.75	22.61	-3.80	22.77	158.00	3,436.50
长鹰信质	2018-08-24	21.75	22.61	-3.80	22.77	110.00	2,392.50
长鹰信质	2018-08-24	21.75	22.61	-3.80	22.77	52.00	1,131.00
洛阳钼业	2018-08-23	4.84	4.84	0.00	4.90	141.48	684.76
洛阳钼业	2018-08-23	4.84	4.84	0.00	4.90	34.08	164.93
麦迪电气	2018-08-21	4.94	4.94	0.00	4.92	1,000.11	4,940.56
森源电气	2018-08-20	12.60	13.92	-9.48	14.30	400.00	5,040.00

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>

