

# 电气设备与新能源行业周报

2018年09月14日

## 电动车旺季开启，龙头成长行情展开 增持（维持）

证券分析师 曾朵红

### 投资要点

执业证号：S0600516080001  
021-60199793  
zengdh@dwzq.com.cn

- **本周板块跌 0.01% 强于大盘。**一次设备涨 1.14%，二次设备涨 0.27%，发电设备跌 1.02%，光伏跌 1.72%，核电跌 0.85%，工控自动化跌 0.93%，新能源汽车跌 0.27%，风电跌 1.85%，锂电池跌 0.16%。涨幅前五为睿康股份、通光线缆、平高电气、许继电气、通达股份；跌幅前五为北讯集团、长鹰信质、思源电气、晶盛机电、嘉泽新能。
- **行业层面：电动车：**中汽协：8月电动车销售 10.1 万同增 49.5%；乘联会：8月电动乘用车销售 8.4 万；8月新增公共充电桩 3959 个同增 50%；GGII：8月动力电池装机量 4.17GWh；蔚来上市第二日涨 76%；受贸易战影响沃尔沃推迟上市计划；宝马将在美停售柴油车；丰田将与吉利分享混动技术；上半年中国钴进口环增 27.5%；**新能源：**能源局发文：无需国家补贴光伏项目各地自行实施；8月风电发电量增速同比回落 24%；**电网&工控：**8月制造业固定资产投资完成额累计同增 7.5%；规模以上工业增加值增 6.1%。
- **公司层面：亿纬锂能：**预告 Q1-3 净利润 3.2-3.3 亿 (+0.2%-3.8%)，上年同期扣除麦克韦股权的处置收益 (+61.33%-67.17%)；**汇川技术：**获补助 0.53 亿；**新纶科技：**对薄膜公司增资 2 亿；**隆基股份：**子公司建年产 5GW 高效单晶电池项目；**科陆电子：**中标 1.6 亿；**星源材质：**星源转债开始转股，发行规模 4.8 亿。8月电动车销量为 10.1 万辆，同比增长 48.5%，环比增长 21%；其中新能源乘用车销量为 9 万辆，同比增长 63.7%，环比增长 21.6%，8月装机电量 4.17gwh，同比增 44%，环比增 23%。
- **投资策略：**8月电动车销 10.1 万，同增 49%、环增 21%，其中乘用车 9 万，同增 64%，环增 22%，超出市场预期，客车 9 月开始加码生产，锂电材料 9 月排产环增 15-20%，Mb 钴已连续 2 周反弹，销售旺季开始到来，而市场预期和估值都处于低位，其实国内电动升级元年和国际电动化如火如荼，电动车下乡受到工信部关注，政策拐点或出现，电动车龙头成长行情到来，坚定看好；6 月工控下游出货放缓，7、8 月龙头企业订单明显恢复，继续看好工控龙头；能源局发布关于做好风电光伏平价项目的通知，光伏短期需求偏弱，风电需求向好，中期看好风光龙头；12 个特高压项目加快，特高压迎来新周期，看好国网系特高压龙头。
- **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）、新宙邦（电解液涨价龙头受益、半导体材料放量）、星源材质（干法隔膜全球龙头、湿法隔膜海外突破和放量）、国电南瑞（电网自动化和特高压直流龙头、国企改革）、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）、宁德时代（动力电池全球龙头、三元电池供不应求）、华友钴业（钴价企稳开涨钴龙头受益、锂电新材料布局）、天齐锂业（碳酸锂见底锂龙头、优质锂矿资源和全球大客户）、正泰电器（低压电器龙头增长持续、光伏运营稳步推进、估值低）、金风科技（风电行业好龙头受益、风电运营平稳增长、估值低）；**建议关注：**璞泰来、比亚迪、创新股份、杉杉股份、亿纬锂能、许继电气、平高电气、通威股份、隆基股份、三花智控、天赐材料、阳光电源、林洋能源、国轩高科、长园集团。

### 行业走势



### 相关研究

- 1、《电力设备与新能源行业点评：8月装机电量增长稳定，三元依然为主导，铁锂已有起色，看好龙头成长行情》2018-09-14
- 2、《电力设备与新能源行业点评：18年第9批推广目录点评：低能量密度车型几乎被淘汰，乘用车高续航比例进一步提升》2018-09-10
- 3、《电气设备与新能源行业周报：特高压重启 12 条线路，电解液溶剂涨价》2018-09-10

### 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	26.14	0.65	0.77	0.99	40	34	26	买入
300037.SZ	新宙邦	21.74	0.12	0.88	1.13	29	25	19	买入
300568.SZ	友邦新材	2.73	0.46	1.26	1.82	50	22	15	买入
600406.SH	通光线缆	16.62	0.79	0.84	0.96	21	20	17	买入
600883.SH	宏发股份	19.55	1.29	0.98	1.22	15	20	16	买入
300730.SZ	宁德时代	66.90	2.01	1.29	1.67	33	51	39	买入
603399.SH	东鹏饮料	49.83	2.57	2.86	4.21	22	15	12	买入
002466.SZ	天齐锂业	34.94	1.94	2.67	3.38	18	13	11	买入
601877.SH	正泰电器	21.39	1.32	1.69	2.05	16	13	10	买入
002302.SZ	奥威股份	11.44	0.84	1.14	1.49	14	10	8	买入
603659.SH	璞泰来	41.14	1.19	1.48	1.80	40	32	26	买入
002594.SZ	比亚迪	44.81	1.40	1.09	1.47	32	41	30	买入
002812.SZ	创新股份	41.45	0.31	1.43	1.79	134	29	23	买入
600884.SH	杉杉股份	16.15	0.80	0.73	0.94	20	23	17	买入
300014.SZ	亿纬锂能	14.08	0.47	0.55	0.70	30	26	20	买入
000400.SZ	许继电气	9.00	0.61	0.81	0.93	15	11	10	Wind-超预期
600312.SH	平高电气	6.09	0.46	0.43	0.51	13	14	12	Wind-超预期
600438.SH	通威股份	6.56	0.32	0.34	0.39	13	13	8	Wind-超预期
601012.SH	隆基股份	12.79	1.81	0.96	1.15	7	14	11	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：多重利好叠加，上周电动车板块迎来反弹。**首先行业已显现需求改善迹象，9月排产环比增长15-20%左右；钴价止跌企稳，MB价格连续反弹；其次8月电动车销量10.2万辆，环比增21%，其中乘用车在销量及结构上均表现亮眼；第三，蔚来美股上市，第二天涨幅超过70%，工信部答复人大代表建议，鼓励电动车下乡等，均有利于提振市场情绪。我们认为电动车板块前期深度回调，预期低，目前行业内库存不高，客车预计9月开始起量、专用车10月开始起量、乘用车逐月稳步增长，因此我们预计9-11月将需求高峰，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！

- **8月乘用车销量亮眼。**8月电动车销量为10.1万辆，同比增长48.5%，环比增长21%；其中新能源乘用车销量为9万辆，同比增长63.7%，环比增长21.6%，表现亮眼，预计今年高续航里程乘用车或超预期，全年乘用车销量有望达到85-90万辆。而商用车排产也明显增加，预计客车9、10月将起量，专用车10月份。我们预计全年销量105-110万辆。
- **8月装机电量4.17gwh，同比增44%，环比增23%；**其中三元2.5gwh，依然占主导；铁锂同比虽略微下滑，但有明显起色，环比增长48%。车型平均带电量方面，由于8月乘用车依然以A0、A级为主导，故而纯电动车乘用车8月平均带电量为43kwh，高位维持；另外纯电动客车本月平均带电量也进一步提升210kwh/辆。我们预测全年装机电量有望达到49gwh，同比增长30%左右。
- **中游环节整体排产9月明显提高，9-11月为需求高峰。**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月产量环比增10%左右，9月订单已明显提高，根据我们的调研，龙头企业排产增加15-20%。价格方面，上游资源钴价止跌企稳，下游加大采购力度，上周MB价格连续反弹。中游环节电解液因溶剂涨价，略有提价，其余价格下半年平稳，龙头企业市场份额进一步提升，盈利能力有望逐步改善。
- **市场已普遍预计明年补贴下调幅度30%以上，预期较充分。**政策引导鼓励电动车发展方向不变，我们测算电动车补贴每年500亿左右，规模可控，19、20年分别退坡，2020年后完全退出，每年降幅可控。且龙头企业已在成本控制、技术积累方面做好2020年后补贴退出准备，头部效应将愈发明显。
- **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！
- **投资建议：**电动车前期深度回调，估值和预期已到达底部，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！继续推荐锂电中游的优质龙头（星源材质、新宙邦、璞泰来、当升科技、杉杉股份；天赐材料、创新股份）；电池龙头（宁德时代、亿纬锂能、比亚迪）；核心零部件（汇川技术、宏发股份）；优质上游资源钴和锂（华友钴业、天齐锂业）。

## 二、风光新能源板块：

- **光伏：**  
**产业链价格：**硅料市场，单晶致密料每公斤90元人民币上下，由于九月开始单晶用料供应充足，甚至高于多晶用料，致密料价格可能还有下修的空间，维持此前预估的缓跌态势。多晶料的供需处于较平衡的状态，目前硅片端下修开工率的影响还不明显，预估仍需一到二周的时间，菜花料价格才可能会有较明显降幅。硅片：多晶硅片价格持续缓跌，国内成交均价下滑到每片2.25元人民币，随着下游电池片价格跌跌不休，下周硅片价格预估继续调整，预期下半月多晶硅片的需求可能会更弱。单晶方面，价格仍维持前期报价。电池：国内领跑者需求自九月起持续加温，由于领跑者中P型单晶PERC组件需求集中在310W的档位，使得转换效率的21.5%以上的高效电池片供应略显紧张，价格开始反弹，而普通单晶PERC 21.2-21.4%档位的需求则持平，后续高效电池片产能开足，后续价格不容乐观，多晶需求持续

低迷。组件：故多晶需求仍较为疲软，组件价格近期维持缓跌态势。单晶方面，近期领跑者 60 片 310W 的拉货开始增温，也带起了单晶组件走向更高效率的风向。部分四季度或明年的订单也开始要求提供 310W 的组件。在目前高效电池片供应仍在爬坡的情况下，四季度 310W 组件也将供应紧张，价格将与 300W 及 305W 组件拉开差距。

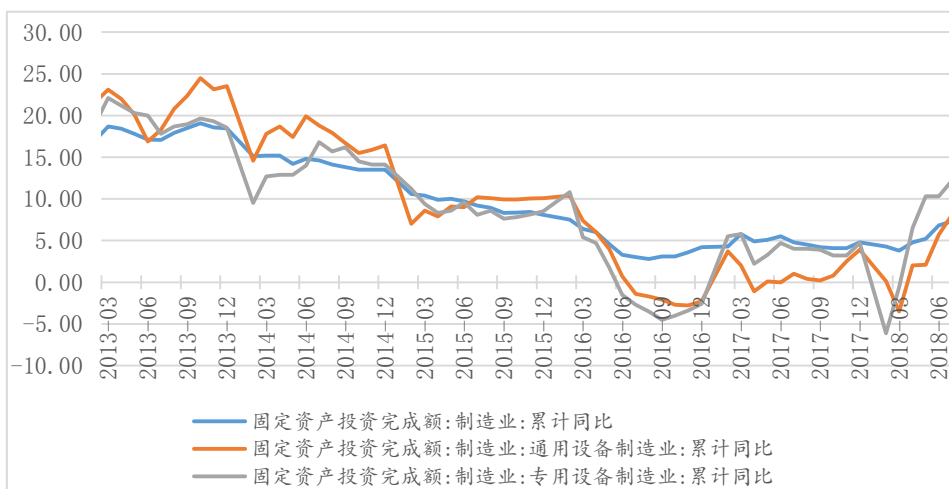
**需求预计：**中电联数据，2018 年 1-7 月光伏新增并网 31.27GW，同比下降 10%。全国太阳能发电设备平均利用小时 741 小时。受 531 光伏新政影响，考虑下半年仅剩领跑者、扶贫等项目指标，预计全年国内光伏装机 35GW 左右，全球需求 90GW 左右。

- **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：8 月制造业固定资产投资完成额累计同增 7.5%、环比增速提高 0.2 个百分点；PMI 数据略有反弹至 51.3，其中中型和小型企业 PMI 分别为 50.4 和 50 均站上荣枯线。电网投资持续低迷，1-7 月累计投资增速-16.6%，但 9 月上旬能源局批复加快推进特高压建设进度，12 条特高压（5 直 7 交）和 2 个联网工程将在今明两年开工建设，特高压重启开启新周期。**

■ **8 月制造业数据整体平稳，固定资产投资完成额累计同增 7.5%、环比增速提高 0.2 个百分点；制造业规模以上工业增加值累计同增 6.8%，环比持平，当月同增 6.1%，环减 0.1 个百分点。8 月 PMI 略有反弹从 51.2 提升至 51.3。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。
  - **工业增加值持续平稳，说明工业在量的方面有韧性：**8 月制造业规模以上工业增加值累计同增 6.8%，环比持平；当月同增 6.1%，环减 0.1 个百分点。
  - **制造业固定资产投资持续翘尾增长：**8 月制造业固定资产投资完成额累计同增 7.5%，环比增加 0.2 个百分点；其中通用设备同增 7.7%、环比下降 0.4 个百分点，专用设备同增 12.1%、环比下降 0.1 个百分点。
  - **8 月 PMI 51.3，在略高于荣枯线的位置上震荡，大型企业好于中小企业：**8 月份大型企业 PMI 指数 52.1，环比有所下滑，但是仍处于高位。中型、小型企业 PMI 分别 50.4、50.0，自 5 月份以来首次站上荣枯线。整体而言，PMI 指数和制造业投资略有背离。
  - **8 月切削机床回落，工业机器人见底略有回升：**8 月比较敏感的金属切削机床产量当月同减 2.3%，环比下降 4.7%；工业机器人产量当月同增 9%，环比上升 2.7 个百分点。



■ 9月7日能源局公布《加快推进一批输变电重点工程规划建设工作的通知》，原文中重点指出两点一是特高压建设的意义，“落实绿色发展理念，加大基础设置领域补短板力度，发挥重点电网工程在优化投资结构、清洁能源消纳、电力精准扶贫的重要作用”；二是加快9项工程12条特高压建设线路的名单，另有两项联网工程。这是继14年《大气污染防治计划》9条特高压12条重点输电通道建设后，又一次大规模的项目落地。

序号	项目名称	建设方案	建设必要性	输电能力(万千瓦)	预计核准开工时间	预计建成投运	全长	工程总投资(亿元)
1	青海至河南特高压直流工程	建设1条±800千伏特高压直流工程，落点河南驻马店；	满足青海清洁能源送出及河南负荷需要	800	2018年第四季度	2020年	1582km	268.3
		配套建设驻马店-南阳交流工程						
		驻马店-武汉特高压交流工程						
2	陕北至湖北特高压直流工程	建设1条±800千伏特高压直流工程，落点湖北武汉	满足陕北能源基地送出及湖北负荷需要	800	2018年第四季度	2019年	1134.7km	217.9
		配套建设荆门-武汉特高压交流工程						
3	张北-雄安特高压交流工程	建设张北-雄安1000千伏双回特高压交流线路	满足张北地区清洁能源外送及雄安地区清洁能源供电需要	600	2018年第四季度			
4	雅中至江西特高压直流工程	建设1条±800千伏直流工程，落点江西南昌；	满足四川水电外送需要，及江西、湖南等华中地区用电需求	800	2018年第四季度		1700km	317
		配套建设南昌-武汉特高压交流工程						
		南昌-长沙特高压交流工程						
5	白鹤滩至江苏特高压直流工程	建设1条±800千伏直流工程，落点江苏苏锡地区	白鹤滩电站已于2017年7月核准开工，首台机组拟于2021年6月投运，该工程可满足电源送出需要，及江苏、浙江不断增长的用电需求	800	2019年	2021年	2172km	
6	白鹤滩至浙江特高压直流工程	建设1条±800千伏直流工程，落点浙江		800	2019年			
7	南阳-荆门-长沙特高压交流工程	建设南阳-荆门-长沙1000千伏双回特高压交流线路	华中大规模受入多回直流后，需对华中电网网架结构进行加强，提高受端电网的安全稳定水平	600	2019年			
8	云贵互联通道工程	建设±500千伏直流工程	实现云南贵州水火互济，促进云南富余水电消纳	300	2019年			
9	闽粤联网工程	建设直流背靠背及相关配套工程	加强国家电网与南方电网之间的电气联系，实现国家电网和南方电网互补余缺、互为备用和紧急事故支援	200	2019年			
合计				5700				

看主要考虑站内设备的造价，我们统计本轮项目的整体站内设备的投资在800-1000亿，其中核心设备的投资在600亿左右，主流供应商比如南瑞、特变、许继和平高带来的整体的业绩占比50%，300亿的订单，在19-21年陆续落地。特高压直流龙头企业国电南瑞、许继电气有望显著受益，平高电气、特变电工、中国西电等也有望受益。

四、关注组合和风险提示：

■ 关注组合：电动车：宁德时代、星源材质、新宙邦、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；特高压：国电南瑞、许继电气、平高电气、中国西电、特变电工；

**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、福能股份、节能风电、天顺风能、泰胜风能；**国企改革:** 国电南瑞、东方电气、东方能源、福能股份；**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；**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 .....	9
2. 分行业跟踪 .....	10
2.1. 国内电池市场需求和价格观察 .....	10
2.2. 新能源行业跟踪 .....	14
2.2.1. 国内需求跟踪 .....	14
2.2.2. 国内需求跟踪 .....	15
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 .....	35

## 图表目录

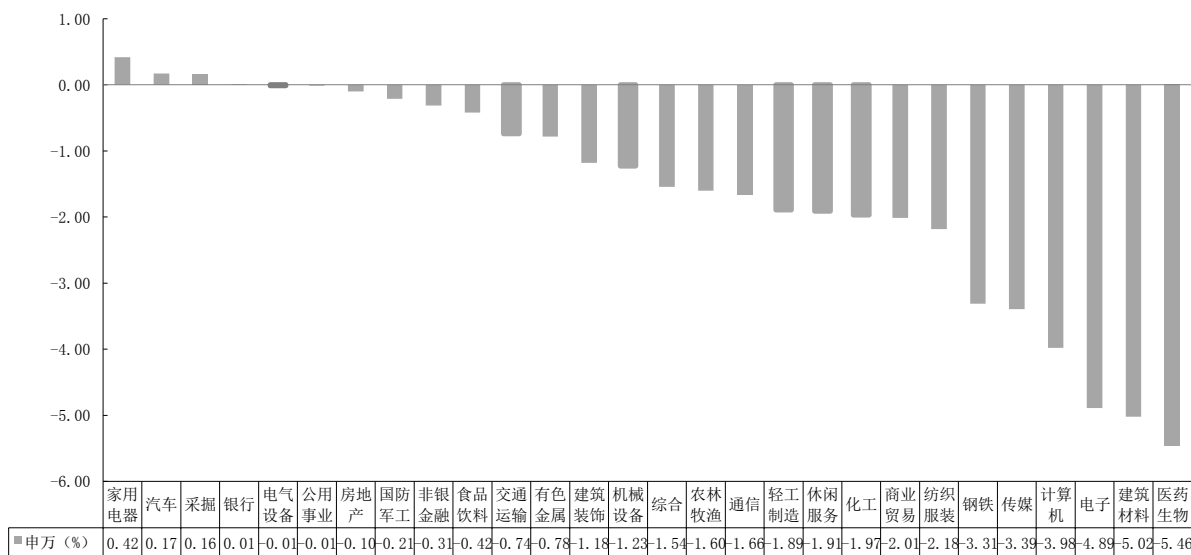
图 1: 申万行业指数涨跌幅比较 .....	9
图 2: 细分子行业涨跌幅 .....	9
图 3: 本周涨跌幅前五的股票 .....	10
图 4: 部分电芯价格走势 (元/支、元/安时) .....	12
图 5: 部分电池正极材料价格走势 (元/吨) .....	12
图 6: 电池负极材料价格走势 (元/吨) .....	12
图 7: 部分隔膜价格走势 (元/平方米) .....	12
图 8: 部分电解液材料价格走势 (元/吨) .....	12
图 9: 碳酸锂价格走势 (元/kg) .....	12
图 10: 六氟磷酸锂价格走势 (元/吨) .....	13
图 11: 钴价格走势 (元/吨) .....	13
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 .....	31

图 43: 交易异动 .....	34
图 44: 大宗交易记录 .....	35

## 1. 行情回顾

本周电力设备和新能源板块下跌 0.01%，强于大盘。沪指 2682 点，下跌 21 点，下跌 0.76%，成交 5107 亿；深成指 8114 点，下跌 208 点，下跌 2.51%，成交 6877 亿；创业板 1367 点，下跌 59 点，下跌 4.12%，成交 2225 亿；电气设备 3658 下跌 0 点，下跌 0.01%，表现强于大盘。

图 1：申万行业指数涨跌幅比较



数据来源：wind，东吴证券研究所

图 2：细分子行业涨跌幅

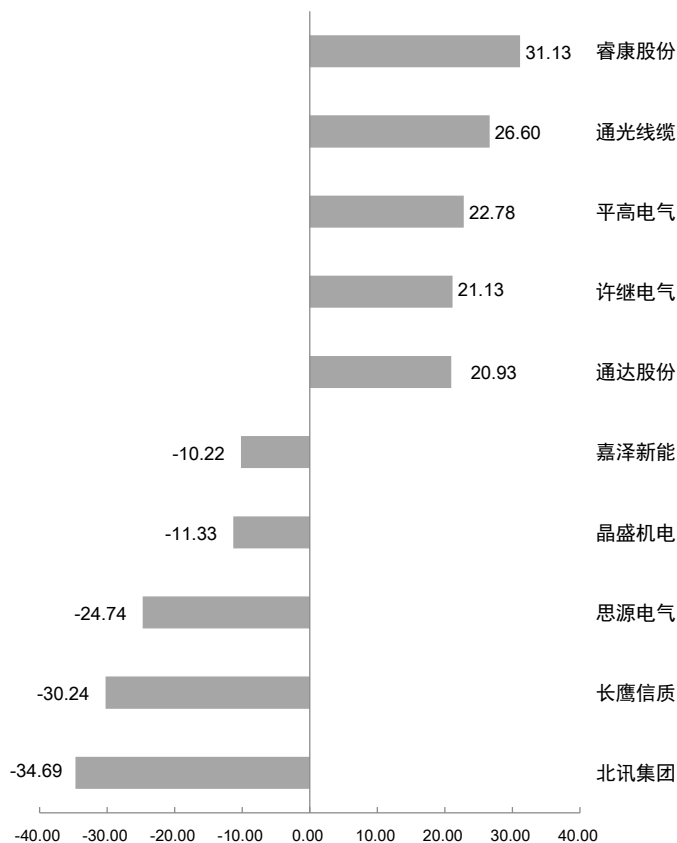
板块	收盘价	至今涨跌幅 (%)						
		本周	18 年初	17 年初	16 年初	15 年初	14 年初	13 年初
一次设备	3593.55	1.14	-33.59	-40.98	-52.57	-18.32	18.95	49.28
二次设备	5310.58	0.27	-32.84	-47.24	-54.77	-12.80	16.87	59.31
锂电池	3175.27	-0.16	-32.25	-25.63	-27.62	93.95	179.06	294.98
新能源汽车	1835.77	-0.27	-33.53	-41.63	-47.05	14.96	63.76	117.49
核电	947.66	-0.85	-31.04	-47.71	-57.33	-25.78	18.83	25.29
工控自动化	4360.55	-0.93	-21.87	-28.89	-46.05	10.32	40.25	98.87
发电设备	3817.02	-1.02	-38.89	-41.94	-53.94	-30.07	0.08	31.55
光伏	3307.18	-1.72	-39.04	-29.49	-37.52	18.97	53.01	114.10
风电	2047.66	-1.85	-37.49	-35.91	-51.10	-22.85	23.53	63.26
电气设备	3657.80	-0.01	-32.03	-37.78	-48.47	-17.32	8.76	43.83
上证指数	2681.64	-0.76	-18.91	-13.60	-24.23	-17.10	26.73	18.18
深圳成分指数	8113.88	-2.51	-26.51	-20.27	-35.93	-26.34	-0.10	-11.00
创业板指数	1366.57	-4.12	-22.03	-30.35	-49.65	-7.15	4.76	91.43

数据来源：wind，东吴证券研究所

### 本周股票涨跌幅

涨幅前五为睿康股份、通光线缆、平高电气、许继电气、通达股份；跌幅前五为北讯集团、长鹰信质、思源电气、晶盛机电、嘉泽新能。

图 3：本周涨跌幅前五的股票



数据来源：wind、东吴证券研究所

## 2. 分行业跟踪

### 2.1. 国内电池市场需求和价格观察

**动力电池**方面，由于近一段时间以来钴、锂价格波动剧烈，考虑到来年的电池产品定价，大家近期对上游原材料价格关注度颇高，一方面试图了解哪些产品可以压低采购价，一方面担心钴价、锂价反弹影响未来规划，现主流动力电池组价格报 1.2-1.3 元/Wh。

本周国内**三元材料**市场价格稳中有落，截止本周五，NCM523 动力型三元材料主流价格在 17.5-18.5 万元/吨左右，NCM523 容量型三元材料报价在 16-16.8 万元/吨，较上周下跌 5000 元/吨左右，811 型主流价维持在 23 万元/吨。进入 9 月份以来，数码三元材料的需求较前期略有好转，不过一些材料厂家反映，由于经历了两三个月的行业淡季，一些锂电池厂家也有一些库存，因此采购热情并不高涨。不过近期国内钴价渐稳，材料厂家再度降价意愿不强烈，短期内市场价格应以稳定为主。

**三元前驱体**方面，本周市场整体交投热情有所回暖，下游需求量较上周有所好转，不过其改善幅度有限，并未能达到市场预期。受此影响，本周生产商虽欲上调报价，但是市场响应者寥寥，最终只得作罢。因此本周市场主流三元前驱体价格并未发生改变，依旧报在 11.5-11.8 万元/吨之间。硫酸钴、硫酸镍、硫酸锰等材料价格同样未发生变化，分别为 9.2-9.5 万元/吨，2.65-2.85 万/吨，6600-6900 元/吨。不过值得注意的是，由于近期包括钴、镍在内的多种金属原材料价格均走出了一定的反弹行情，因此后期三元前驱体及硫酸盐的价格可能会在成本的推动下出现被动上涨的局面。此外，湖南邦普宁乡五期项目已于本月投产，目前新增产能 1.5 万吨左右，2019 年上半年有望满产。

**钴价**方面，本周有所回升，周内电解钴价格上涨至 47.2-49.6 万元/吨之间，涨幅约 1.65 万元左右。不过电解钴的价格并未带动四氧化三钴价格的上调，本周四氧化三钴价格依旧报在 34.5-35.5 万元/吨之间，因九月旺季需求好转幅度不及预期，生产商担忧上调报价将打压下游采购意愿。

**磷酸铁锂**市场变化不大。除几家主导厂家生产量有所增加以外，中小厂生产情况基本稳定，现主流报价在 6.3-6.8 万元/吨，部分低于 6 万元/吨的报价多以库存品为主，未成为主流。

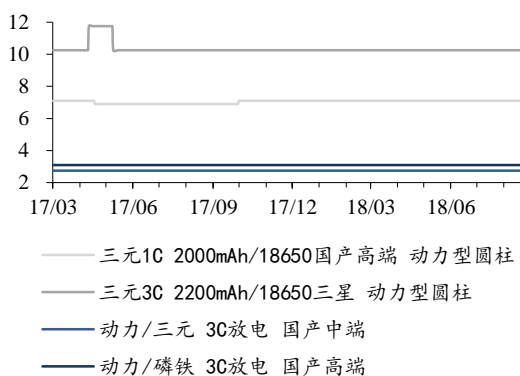
**碳酸锂**市场弱稳为主，电碳主流报价 8.5 万元/吨左右，工碳报 6.8-7.3 万元/吨，氢氧化锂报价仍在 12 万元/吨以上。根据以往价格走势来看，氢氧化锂报价一般持平或略低于电碳报价，造成目前这种价格差异主要原因还是氢氧化锂新扩产能暂未释放，市场供需不平衡所致。根据企业规划，我们预计今年底至明年初供需格局会逐渐转换，氢氧化锂高价现象将逐渐消失。

近期**负极**材料波动不大，产品价格相对稳定，但也有个别厂家表示，部分产品价格略微下调。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 4.5-6.1 万元/吨，高端产品主流报 7-10 万元/吨。近期多数负极厂家表示订单情况与上个月相比波动不大，但个别厂家表示 11 月份前后订单预期明显增长。据某负极材料厂家表示，公司目前负极材料月产量在 300 来吨，到 11 月份公司负极产量有望翻倍。

**隔膜**市场变化不大，企业表示 9 月份以来并未见明显好转迹象。目前对于大部分隔膜企业来说，由于主导企业投扩产量较大，现主要工作是保证客户和供应量，出货价格都较低。现主流湿法基膜 1.8-2.1 元/平，干法双拉 1-1.3 元/平。

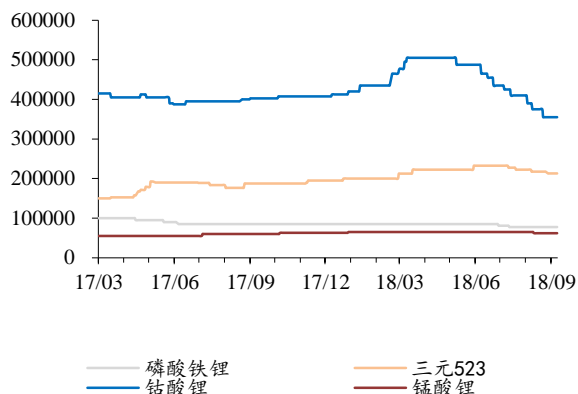
近期**电解液**市场价格终于迎来了今年以来的首次调涨，普遍涨幅在 8%，部分产品涨幅在 15% 左右。此次价格调涨主要是来自溶剂市场的强力支撑。供给不足，价格大幅拉升，在经过 2 个月左右时间的酝酿，终于在本月迎来破冰，价格正式调涨。现电解液价格主流报 3.5-4.5 万元/吨，高端产品价格价格在 7 万元/吨左右，低端产品报价在 2-2.5 万元/吨。

图 4：部分电芯价格走势（元/支、元/安时）



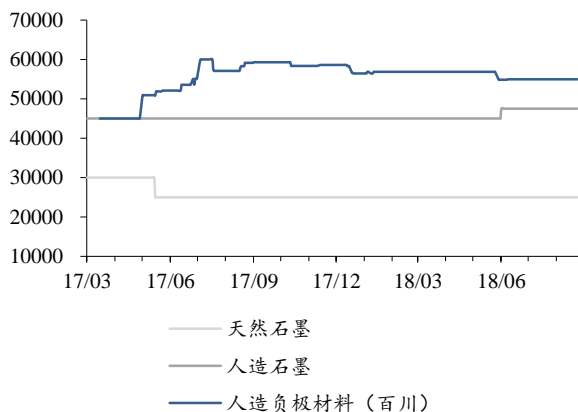
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 5：部分电池正极材料价格走势（元/吨）



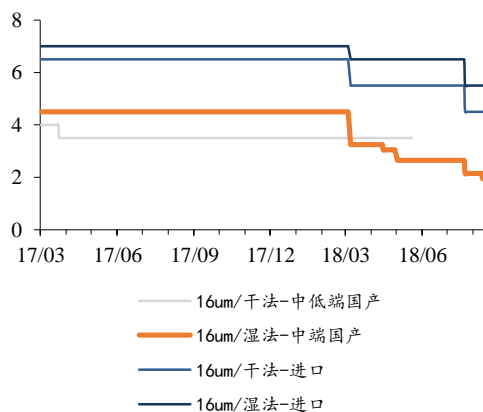
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 6：电池负极材料价格走势（元/吨）



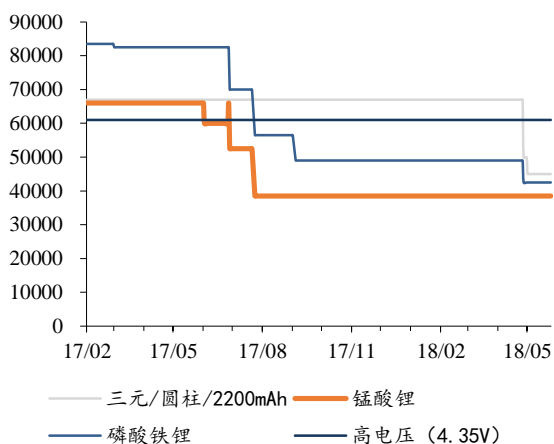
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 7：部分隔膜价格走势（元/平方米）



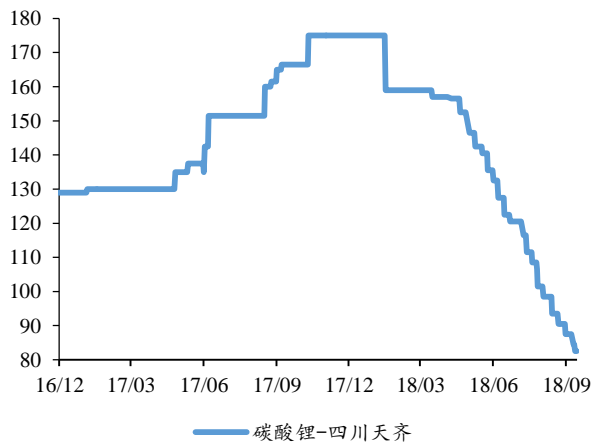
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 8：部分电解液材料价格走势（元/吨）



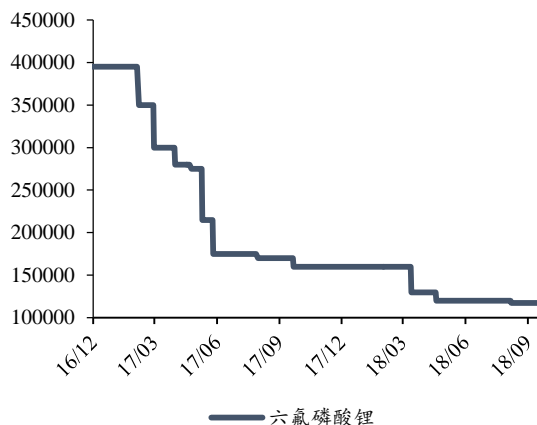
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 9：碳酸锂价格走势（元/kg）



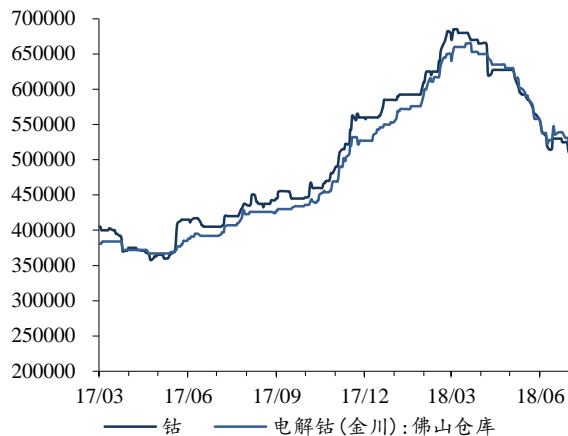
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

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年8月	2018/9/10	2018/9/11	2018/9/12	2018/9/13	2018/9/14	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	49	49.5	49	49	49	0.0%	0.5%	-12.5%
钴: 钴粉 (万/吨) SMM	71.5	64.75	61	55.5	51.5	51.5	51.5	51.5	51.5	0.0%	-5.5%	-12.7%
钴: 金川赞比亚 (万/吨)	60.25	55.15	50.15	48.1	48.4	48.4	48.4	48.4	48.4	0.6%	0.6%	-7.5%
钴: 电解钴 (万/吨) SMM	60.25	55.15	50.15	48.1	48.4	48.4	48.4	48.4	48.4	0.6%	0.6%	-7.5%
钴: 谦比西电解钴 (万/吨) 格派	63.5	58	55	52	52	52	52	52	52	0.0%	2.0%	-13.3%
钴: 金川电解钴 (万/吨) 格派	60.5	55	51	48	48.5	48.5	48.5	49.5	49.5	3.1%	3.1%	-14.7%
钴: 凯实电解钴 (万/吨) 格派	57.5	51	47.5	47.5	48	48	48	48.5	48.5	2.5%	2.1%	-16.4%
钴: 金属钴 (万/吨) 百川	62	57	51.1	48.5	48.3	48.3	48.3	48.3	48.3	0.0%	-0.4%	-12.6%
钴: MB钴(高级)(美元/磅)			36.25	33.3	33.65	33.65	33.65	33.75	33.75	1.0%	1.4%	
钴: MB钴(低级)(美元/磅)			35.975	33.05	33.65	33.65	33.65	33.675	33.675	0.4%	0.7%	
镍: 上海金属网 (万/吨)	11.375	11.625	11.27	11.015	10.41	10.49	10.38	10.66	10.685	1.1%	-0.2%	10.3%
锰: 长江有色市场 (万/吨)	1.375	1.56	1.97	1.785	1.785	1.835	1.845	1.845	1.845	4.5%	3.9%	51.9%
碳酸锂: 国产 (99.5%) (万/吨)	12.75	11.05	8.75	7.55	7.25	7.25	7.05	7.05	7.05	-2.8%	-6.6%	-55.2%
碳酸锂: 工业级 (万/吨) 百川	12.8	11.625	9.5625	7.6	7.45	7.375	7.375	7.375	7.375	-1.7%	-3.0%	-50.0%
碳酸锂: 电池级 (万/吨) 百川	13.8	12.65	10.25	8.85	8.4	8.285	8.285	8.285	8.285	-2.5%	-5.9%	-49.8%
碳酸锂: 国产主流厂商 (万/吨)	13.55	12.05	10.15	8.75	8.45	8.45	8.25	8.25	8.25	-2.4%	-5.7%	-52.9%
金属锂 (万/吨) 百川	92.5	92.5	91.5	89	89	89	88	88	88	-1.1%	-1.1%	-4.9%
氢氧化锂 (万/吨) 百川	14.0	13.8	13.6	13.0	13.0	13.0	13.0	13.0	13.0	0.0%	0.0%	-13.9%
氢氧化锂: 国产 (万/吨)	14	12.5	12	12	12	12	12	12	12	0.0%	0.0%	-23.8%
六氟磷酸锂 (万/吨)	11	11	12	11.75	11.75	11.75	11.75	11.75	11.75	0.0%	0.0%	-26.6%
碳酸二甲酯 (万/吨)	0.61	0.6	0.7	0.85	0.87	0.87	0.87	0.87	0.87	0.0%	2.4%	19.2%
前驱体: 氯化钴 (万/吨) SMM	42.5	41	36	33	33	33	33	33	33	0.0%	0.0%	-9.6%
前驱体: 四氧化三钴 (万/吨) SMM	45.5	43	37.5	34.5	34.5	34.5	34.5	34.5	34	-1.4%	-1.4%	-13.9%
前驱体: 四氧化三钴 (万/吨) 百川	47.0	44.5	39.0	35.4	35.2	35.2	35.2	35.2	35.2	0.0%	-0.6%	-13.1%
前驱体: 氯化钴 (万/吨) SMM	14.2	13.3	12.6	11.1	10.8	10.8	10.8	10.8	10.8	0.0%	-2.7%	-18.5%
前驱体: 氯化钴 (万/吨) 格派	14.2	13.4	12.6	11.1	10.8	10.8	10.8	10.8	10.8	0.0%	-2.7%	-17.6%
前驱体: 氯化钴 (万/吨) 百川	14.8	13.4	12.2	11.0	11.0	11.0	11.0	11.0	11.0	0.0%	0.0%	-13.7%
前驱体: 硫酸钴 (万/吨) SMM	12.3	11.6	10.4	9.5	9.2	9.2	9.2	9.2	9.2	0.0%	-3.2%	-18.7%
前驱体: 硫酸钴 (万/吨) 格派	12.3	11.7	10.4	9.6	9.2	9.2	9.2	9.2	9.2	0.0%	-3.2%	-19.0%
前驱体: 硫酸钴 (万/吨) 百川	12.3	11.0	10.4	9.4	9.4	9.4	9.4	9.4	9.4	0.0%	0.0%	-18.7%
前驱体: 碳酸钴 (万/吨) 百川	31.1	29.2	26.9	24.2	23.8	23.8	23.8	23.8	23.8	0.0%	-1.7%	-3.8%
前驱体: 硫酸镍 (万/吨)	2.70	2.80	2.80	2.75	2.75	2.75	2.75	2.75	2.75	0.0%	0.0%	6.8%
正极: 钴酸锂 (万/吨) 百川	48.9	45.5	42.5	38.4	38.0	38.0	38.0	38.0	38.0	0.0%	-1.0%	-9.5%
正极: 钴酸锂 (万/吨)	48.75	45.5	42	38.5	37.5	37.5	37.5	37.5	37.5	0.0%	-2.6%	-10.7%
正极: 钴酸锂 (万/吨) SMM	48.5	44.5	41.5	36	35	35	35	35	34.7	-0.9%	-3.6%	-13.7%
正极: 锰酸锂 (万/吨)	7	6.8	6.8	6.2	6.2	6.2	6.2	6.2	6.2	0.0%	0.0%	-11.4%
正极: 三元111型 (万/吨)	26.5	24	24	22.5	22.5	22.5	22.5	22.5	22.5	0.0%	0.0%	-11.3%
正极: 三元532型 (万/吨)	23	21.3	20	19	18.5	18.5	18.5	18.5	18.5	-2.6%	-2.6%	-19.6%
正极: 磷酸铁锂 (万/吨)	7.75	7.75	7.75	6.75	6.75	6.75	6.75	6.75	6.75	0.0%	0.0%	-20.6%
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	4.75	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	5.49	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	3.5	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	11.65	11.65	11.65	11.65	11.65	11.65	0.0%	0.0%	-8.6%

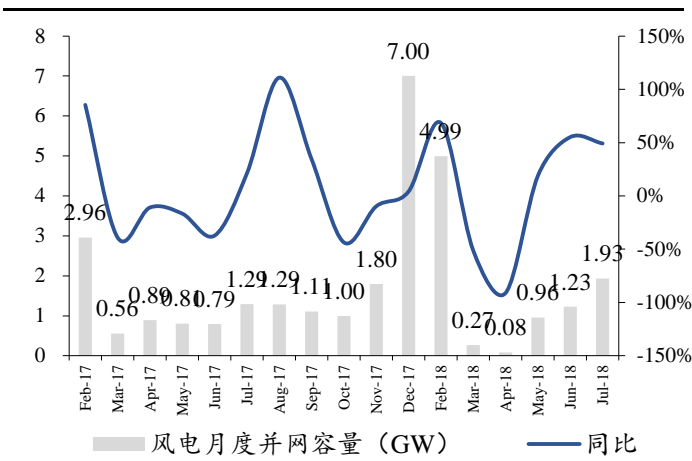
数据来源: 电源物理化学协会、wind、东吴证券研究所

## 2.2. 新能源行业跟踪

### 2.2.1. 国内需求跟踪

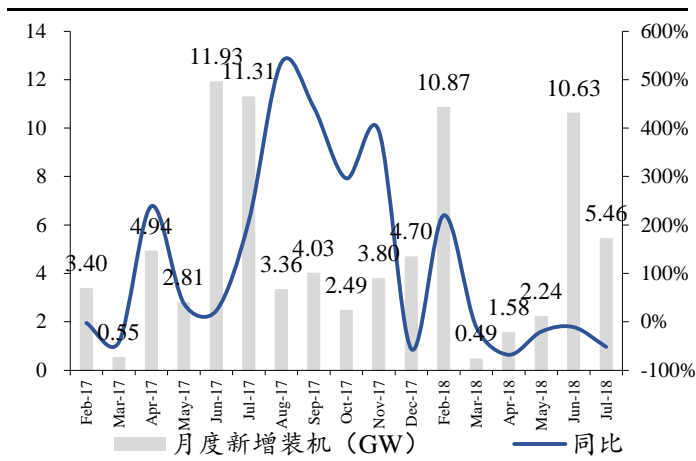
中电联发布月度风电、光伏并网数据。2018年1-7月风电新增并网容量9.46GW，同比增长30%；2018年1-7月光伏新增并网31.27GW，同比下降10%。

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

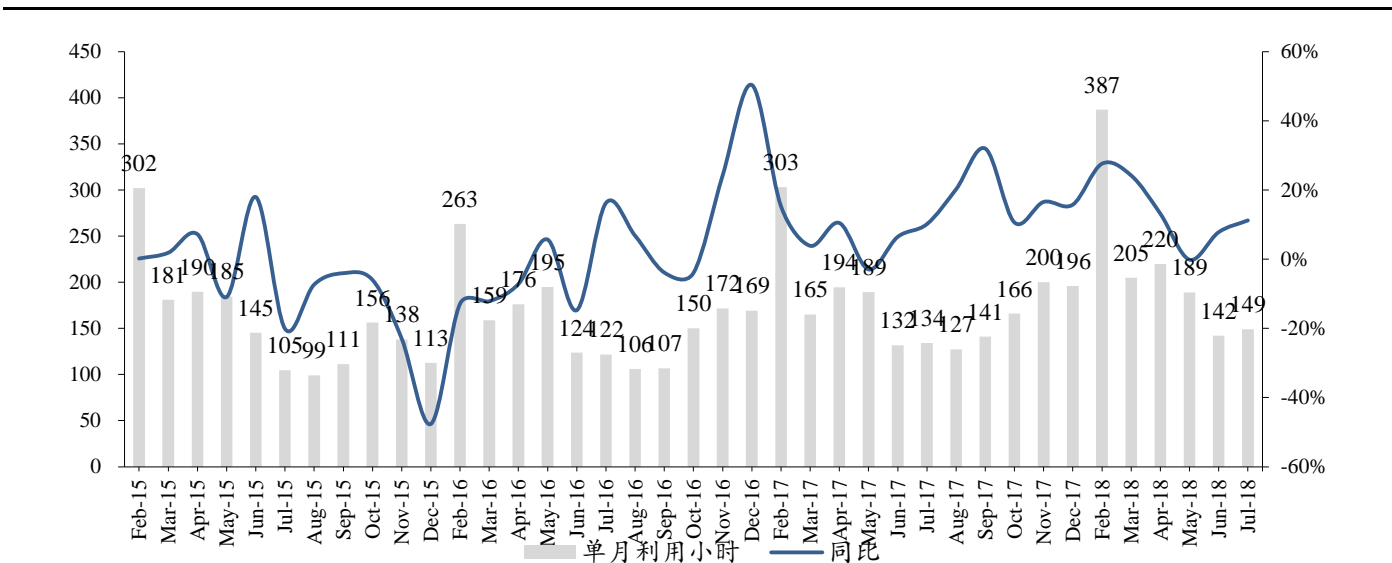
图 14: 中电联风电月度并网容量



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

总体上，多晶硅价格本周明显下滑，国内单晶硅市场出现明显的价格调整。由于单晶级硅料溢价较多，国内供应商纷纷扩大产能。在季度财务业绩披露后，存货水平因低迷的终端需求和暴跌的硅片价格而承压，最终中国多晶硅供应商不得不妥协，大幅下调了报价。另一方面，在下游价格调整的影响下，海外多晶硅价格本周同样延续了下行趋势。由于海外多晶硅供应商不愿意接受买家的降价要求，大部分买家倾向于执行长期合同而非在现货市场上采购。

多晶硅片价格本周明显下降，主要受到低迷的交易量影响。持续疲软的终端需求使市场对于主流硅片厂商能否解决全球存货过剩的问题充满担忧。而且，在多晶产品的下游需求大幅减少后，多晶硅片制造商打算降低报价以刺激需求。不过订单透明度仍较低，大部分买家谨慎采购，导致多晶硅片价格进一步走低。同时，在长期可持续需求的支撑下，单晶硅片价格降幅实质上小于多晶硅片。

多晶电池片价格本周继续下跌，供应商正面临订单缩水的困境，需求不能肯定。由于买家外购订单的减少，市场对需求下滑的担忧仍在延续，导致多晶电池片价格连续下跌。近几周需求前景黯淡，市场情绪低落，电池片制造商为了避免其存货在九月末价格暴跌时贬值，正在大量抛售多晶电池片。另一方面，主流买家相信，光伏领跑者计划下激进的扩产策略将促使高效率单晶 PERC 电池片需求升级，因此他们大幅增加了采购量，显而易见，单晶 PERC 电池片需求伴随着光伏领跑者计划的实施而复苏。

多晶和单晶组件价格本周延续了下行趋势，主要受疲软需求和上游价格调整的影响，主流供应商发现订单的透明度近期出现下降。欧盟市场上，MIP 协定到期后，中国厂商涌入市场，使价格压力倍增。出于对潜在的保护性关税的担忧，中国组件制造商减少了向印度的出口量，转向国内市场和没有贸易壁垒的国家。美国市场上，买家预期主流中国制造商将会把更多的产品从东南亚工厂运往美国，因此倾向于在欧盟 PIP 到期后再采购，这导致组件价格下降明显。

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+)	12.600	9.690	10.780	↓-0.38	↓-3.41%
2nd Grade PolySilicon (6N-8N)	10.300	7.500	8.680	↓-0.27	↓-3.02%
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: 2018-09-12			

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	0.340	0.280	0.292	↓-0.006	↓-2.01%
156 mm High Eff Multi Solar Wafer	0.340	0.290	0.297	↓-0.006	↓-1.98%
156 mm Mono Solar Wafer	0.440	0.370	0.398	↓-0.003	↓-0.75%
156 mm Mono Wafer Outside China	0.440	0.370	0.405	↓-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: 2018-09-12			

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	0.095	0.114	↓-0.002	↓-1.72%
Non China Poly Cell Per Watt	0.160	0.100	0.115	↓-0.002	↓-1.71%
Poly PERC Cell Per Watt	0.160	0.110	0.121	↓-0.005	↓-3.97%
Non China Poly PERC Cell Per Watt	0.160	0.120	0.131	↓-0.005	↓-3.68%
Mono PERC Cell Per Watt	0.180	0.140	0.142	- 0	- 0%
Non China Mono PERC Cell Per Watt	0.175	0.135	0.142	- 0	- 0%
High Eff Mono PERC Cell Per Watt	0.175	0.140	0.147	- 0	- 0%
Bi-Facial Mono PERC Cell Per Watt	0.190	0.150	0.157	- 0	- 0%
156 mm Multi Solar Cell	0.750	0.420	0.522	↓-0.014	↓-2.61%
156 mm Mono Solar Cell	0.900	0.530	0.598	- 0	- 0%
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: 2018-09-12			

Solar PV Module Weekly Spot Price					
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg %
Poly Solar Module	0.370	0.220	0.246	↓-0.002	↓-0.81%
Poly Module in China	0.280	0.220	0.238	↓-0.001	↓-0.42%
Poly High Eff / PERC Module	0.410	0.250	0.287	↓-0.003	↓-1.03%
Mono High Eff / PERC Module	0.480	0.270	0.305	↓-0.003	↓-0.97%
Mono High Eff / PERC Module in China	0.310	0.270	0.274	↓-0.001	↓-0.36%
ThinFilm Solar Module	0.410	0.240	0.268	↓-0.003	↓-1.11%
US Multi Solar 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

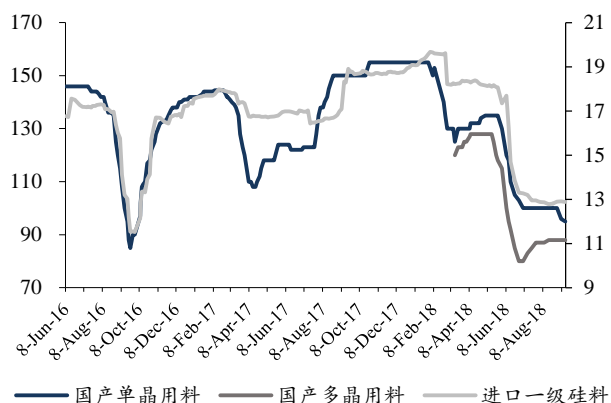
**本周多晶硅料行情价格下跌。**国产一级致密料价格下跌 1.08%；二线厂商一级致密料价格持稳 0.00%，而进口料方面，进口一级致密料价受汇率影响略下跌 0.215%。

**本周多晶硅片价格下跌。**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下跌，一线厂商价格下跌 1.28%，二线厂商价格下跌 0.89%。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 2.32 元/片，二线厂商主流价格 2.23 元/片。

**本周电池片行情价格下跌。**单晶电池 156.75 价格维稳，一线厂商价格维稳 0.00%，二线厂商价格维稳 0.00%；多晶电池 156.75 价格下跌，一线厂商价格下跌 1.08%，二线厂商价格下跌 1.11%；单晶电池 156.75 一线厂商主流价格为 0.97 元/W，二线厂商主流价格为 0.94 元/W；多晶电池 156.75 一线厂商主流价格为 0.92 元/W，二线厂商主流价格为 0.89 元/W。

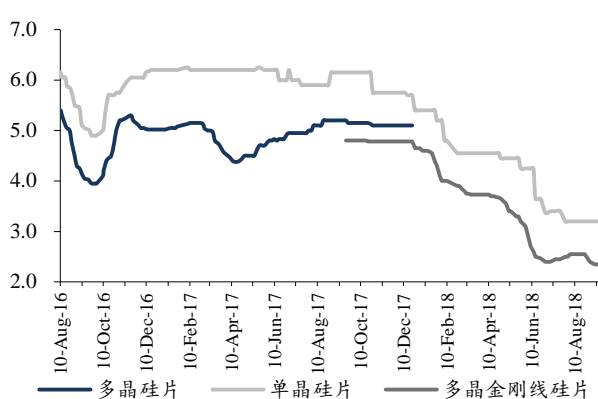
**本周组件行情价格下跌。**单晶组件 60×125(285W)价格下跌 0.51%，二线厂商下跌 0.52%；多晶组件 60×156(260W)一线厂商价格下跌 0.52%，二线厂商下跌 0.55%。目前单晶组件 60×125(285W)一线厂商主流价格为 1.97 元/W；单晶组件 60×156(270W)一线厂商主流价格为 1.92 元/W；多晶组件 60×156(275W)一线厂商主流价格为 1.92 元/W，二线厂商主流价格为 1.82 元/W。

图 18: 多晶硅价格走势 (元/kg)



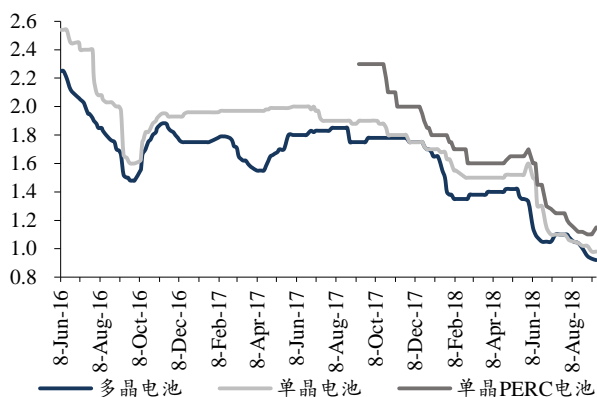
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图 19: 硅片价格走势 (元/片)



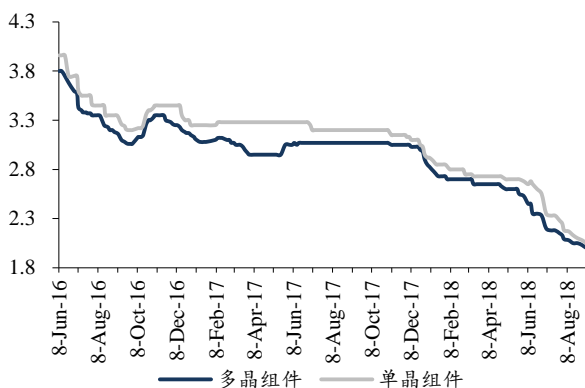
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图 20: 电池片价格走势 (元/W)



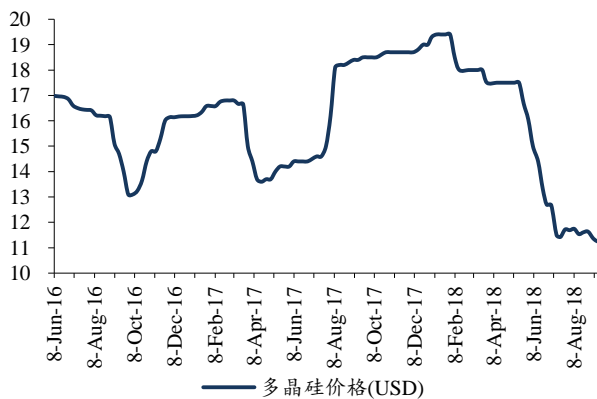
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图 21: 组件价格走势 (元/W)



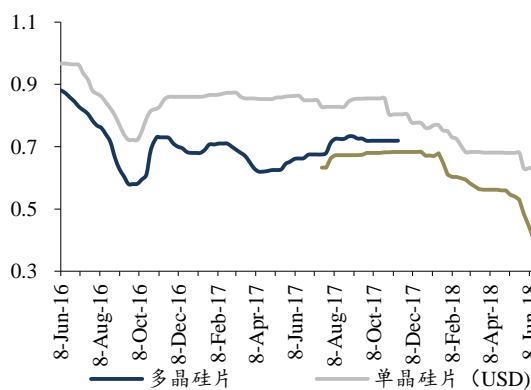
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

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)

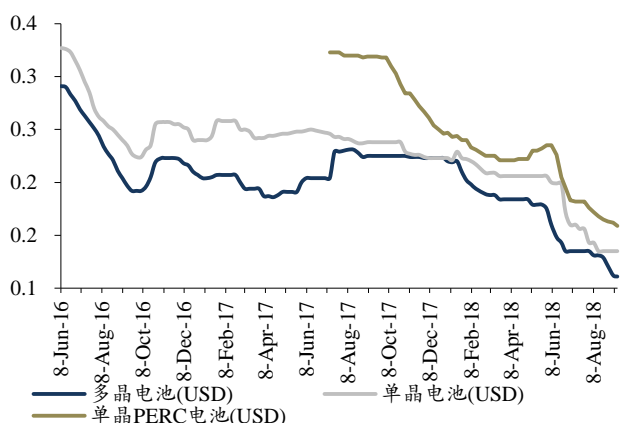
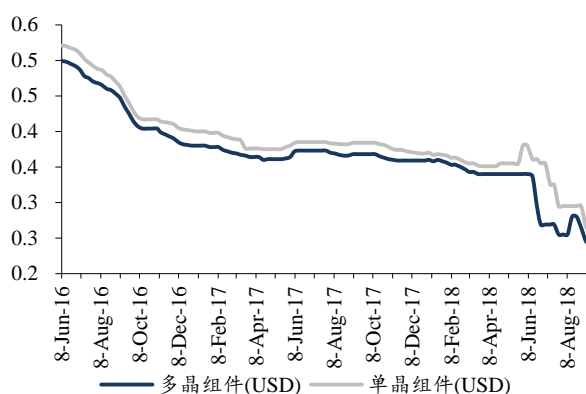


图 25: 组件价格走势 (美元/W)



数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图 26: 光伏产品价格情况

SolarZoom国内价格	本周	上周	一月	两月	三月	去年同期	年初至今
单晶用料 (元/kg)	95.00	-1.04%	-5.00%	-5.00%	-13.64%	-36.67%	-38.71%
单晶硅片 (元/片)	3.20	0.00%	0.00%	-5.88%	-12.33%	-47.97%	-40.74%
单晶电池 (元/W)	0.98	0.00%	-5.77%	-10.91%	-24.62%	-48.42%	-42.35%
单晶PERC电池 (元/W)	1.15	4.55%	2.68%	-8.00%	-20.69%	-	-37.84%
单晶组件 (元/W)	2.00	0.00%	-3.85%	-12.28%	-23.08%	-36.51%	-31.03%
多晶用料 (元/kg)	88.00	0.00%	0.00%	6.02%	-4.35%	-	-
多晶金刚线硅片 (元/片)	2.35	0.00%	-7.84%	-4.08%	-6.00%	-	-49.46%
多晶电池 (元/W)	0.92	-1.08%	-11.54%	-16.36%	-14.81%	-47.43%	-45.88%
多晶组件 (元/W)	1.94	-0.51%	-3.00%	-8.92%	-15.65%	-35.76%	-31.93%
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	0.00%	-4.49%	6.25%	0.00%	-42.18%	-44.81%
致密料 (元/kg)	90.00	-1.10%	-6.25%	-3.23%	-10.00%	-	-
多晶金刚线硅片 (元/片)	2.25	-2.17%	-10.00%	-6.25%	-8.16%	-52.13%	-51.61%
单晶180μm硅片 (元/片)	3.15	0.00%	0.00%	-5.97%	-25.00%	-	-41.67%
多晶电池片 (元/W)	0.91	-1.09%	-9.00%	-14.41%	-35.37%	-48.00%	-46.15%
单晶电池片 (元/W)	0.95	0.00%	-6.86%	-14.41%	-35.37%	-48.65%	-43.79%
单晶PERC电池片 (元/W)	1.08	0.00%	-1.82%	-11.48%	-30.32%	-	-39.33%
多晶组件 (元/W)	1.90	-0.52%	-4.04%	-7.77%	-14.41%	-31.90%	-30.40%
单晶组件 (元/W)	1.94	-0.51%	-3.00%	-11.82%	-23.02%	-34.01%	-29.20%
单晶PERC组件 (元/W)	2.13	-0.93%	-4.48%	-7.39%	-19.62%	-	-

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%、

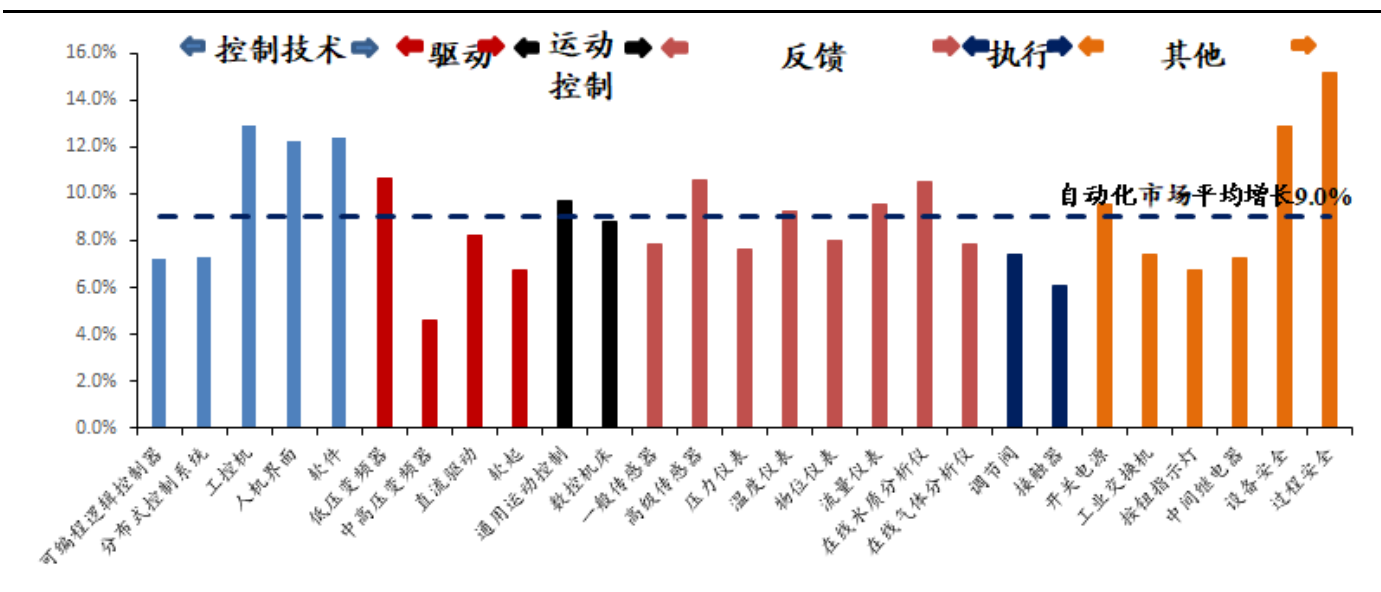
9.7%。分产品来看，低压变频、高压变频、通用伺服、PLC 增速分别为 10.6%、4.6%、9.7%、7.2%。分行业来看，OEM 市场纺织机械、起重机械、造纸机械、建筑机械、医疗设备、风电等增速分别为 11.9、12.3、11.9、20.7、19.3、25.6，高于行业 OEM 平均，项目型市场中冶金、化工、汽车、市政、公共设施增速分别 14.2、12.8、13.4、13.9、15.3%，高于项目型平均。工控行业整体增速趋缓、但仍在国内龙头崛起、行业政策大力支持、三化需求持续旺盛等基础上处于长周期复苏阶段。

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%

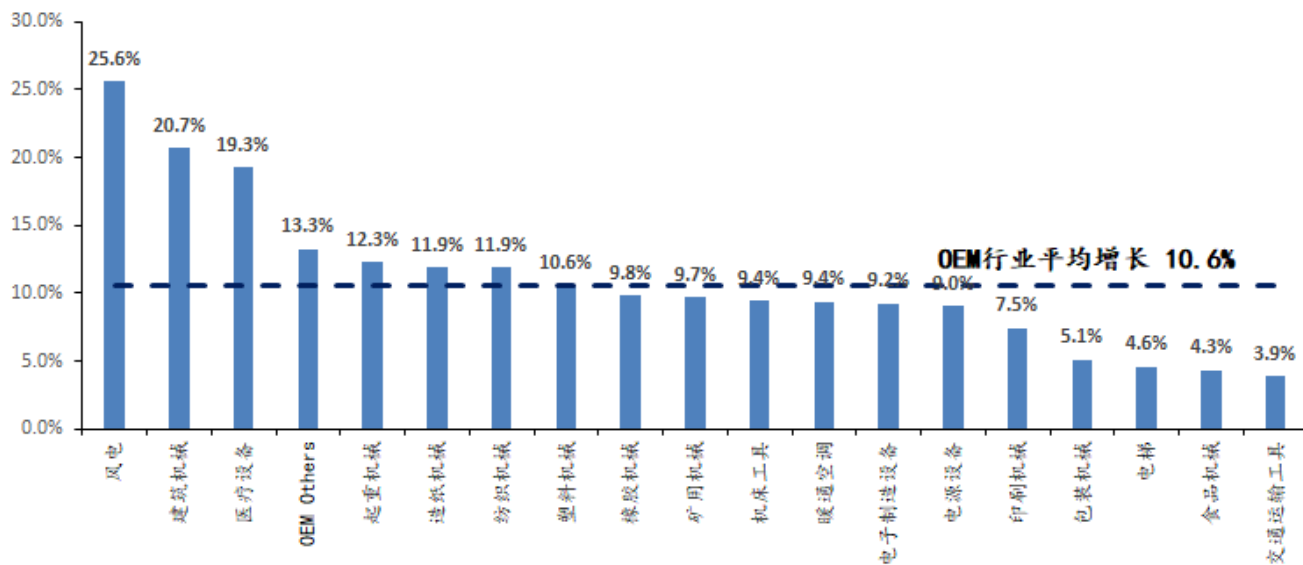
数据来源：工控网，东吴证券研究所

图 28：2018Q2 自动化市场产品增速



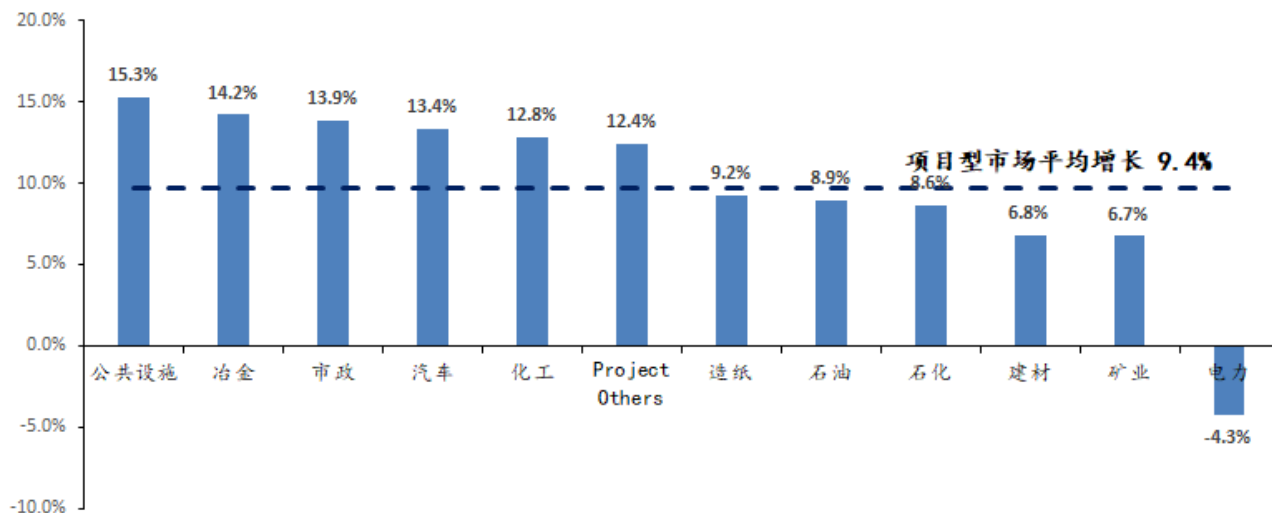
数据来源：工控网，东吴证券研究所

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

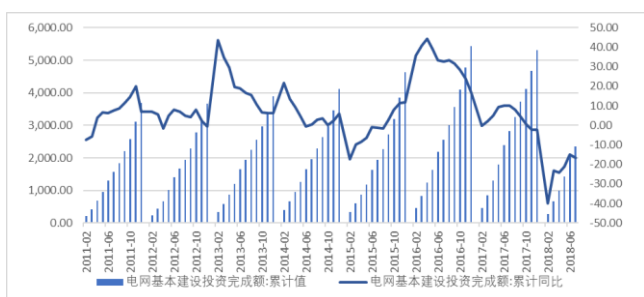
8 月固定资产投资完成额累计同增 7.5%、环比增速提高 0.2 个百分点；PMI 数据略有反弹至 51.3，其中中型和小型企业 PMI 分别为 50.4 和 50 均站上荣枯线。工控行业未来持续跟踪的三条主线：一是国内龙头企业的崛起，二是行业政策的大力支持，三是朱格拉周期的向上。

- **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；

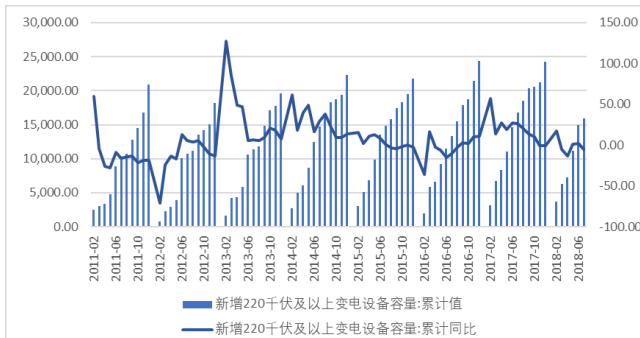
- **景气度方面:**短期持续跟踪中游制造业的资本开支情况,在经济持续复苏之后,若制造业产能扩张进一步加大对工控设备的需求。
  - 工业增加值持续平稳,说明工业在量的方面有韧性:8月制造业规模以上工业增加累计同增 6.8%,环比持平;当月同增 6.1%,环减 0.1 个百分点。
  - 制造业固定资产投资持续翘尾增长:8月制造业固定资产投资完成额累计同增 7.5%,环比增加 0.2 个百分点;其中通用设备同增 7.7%、环比下降 0.4 个百分点,专用设备同增 12.1%、环比下降 0.1 个百分点。
  - 8月 PMI 51.3,在略高于荣枯线的位置上震荡,大型企业好于中小企业:8月份大型企业 PMI 指数 52.1,环比有所下滑,但是仍处于高位。中型、小型企业 PMI 分别 50.4、50.0,自 5 月份以来首次站上荣枯线。整体而言,PMI 指数和制造业投资略有背离。
  - 8月切削机床回落,工业机器人见底略有回升:8月比较敏感的金属切削机床产量当月同减 2.3%,环比下降 4.7%;工业机器人产量当月同增 9%,环比上升 2.7 个百分点。

图 31: 电网基本建设投资完成累计



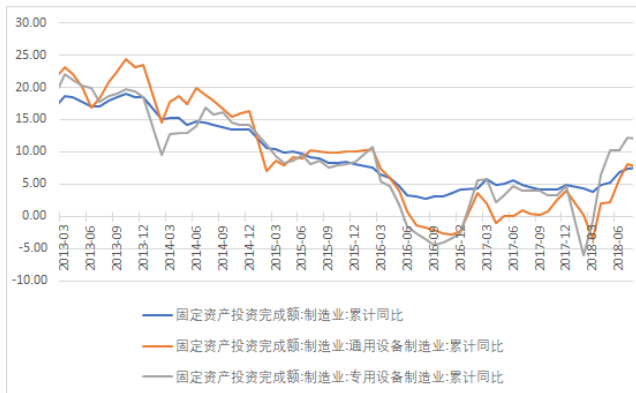
数据来源: wind、东吴证券研究所

图 32: 新增 220kV 及以上变电容量累计



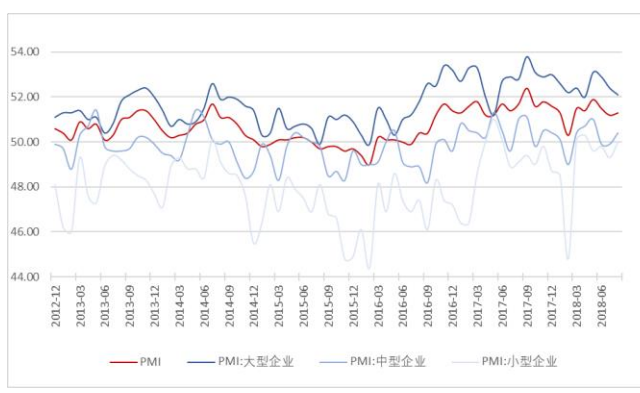
数据来源: wind、东吴证券研究所

图 33: 制造业固定资产投资累计同比 (%)



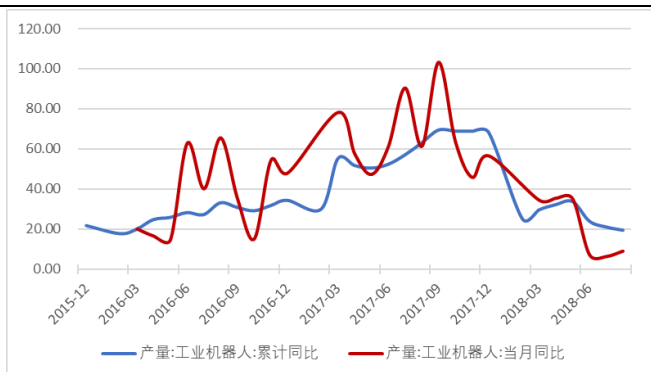
数据来源: wind、东吴证券研究所

图 34: PMI 走势



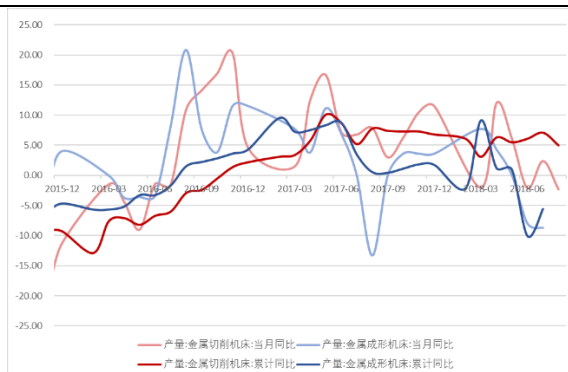
数据来源: wind、东吴证券研究所

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



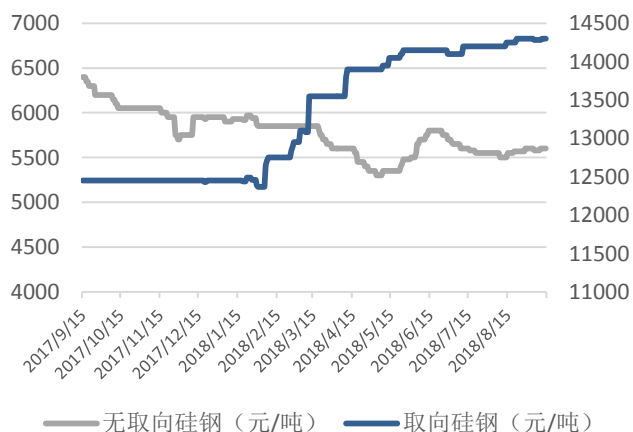
数据来源: wind、东吴证券研究所

### 2.3.1. 电力设备价格跟踪

无取向硅钢价格小幅下跌、取向硅钢上涨。其中，无取向硅钢价格稳定在 5600 元/吨，取向硅钢价格稳定在 14300 元/吨。

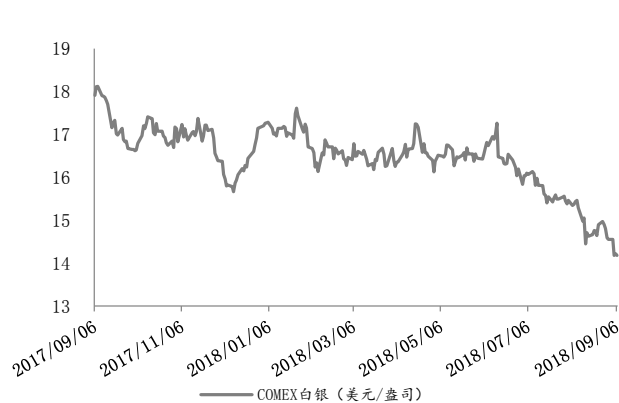
本周铜、白银小幅上涨，铝小幅下跌。Comex 白银本周收于 14.24 美元/盎司，环比上涨 0.52%；LME 三个月期铜收于 6014 美元/吨，环比上涨 1.85%；LME 三个月期铝收于 2051 美元/吨，环比下跌 0.7%。

图 37: 取向、无取向硅钢（右坐标）价格走势



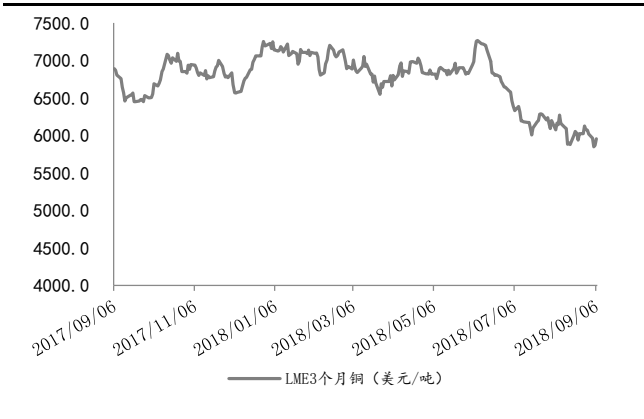
数据来源: Bloomberg, 东吴证券研究所

图 38: 白银价格走势



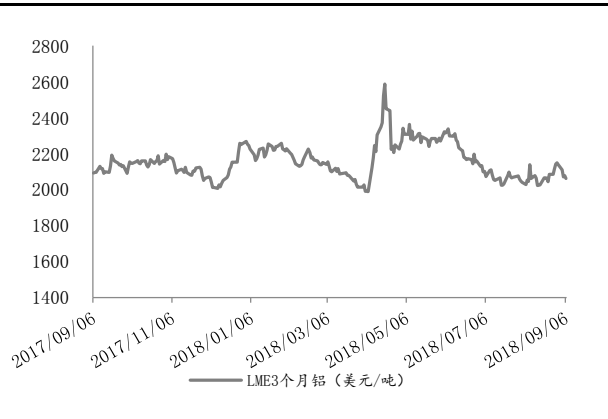
数据来源: wind, 东吴证券研究所

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

**蔚来发行价格区间 6.25-8.25 美元 最多融资 15 亿美元:**蔚来 9 月 8 日更新招股书, 称发行价格区间为 6.25-8.25 美元, 以发行 1.6 亿份 ADS 计算, 融资额为 10-13.2 亿美元。其股票定于 9 月 12 日开始挂牌交易。蔚来最多能超额配售 2400 万股, 由此计算, 其融资最高金额为 15.18 亿美元。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/76570>

**上半年中国钴原料进口环比增长 27.5%:**2018 年上半年中国钴原料进口约 3.94 万吨金属吨, 环比增长 27.5%, 同比增长 12% 其中钴矿 0.78 万吨, 环比增长 101%, 同比增长 87%; 钴湿法冶炼中间品 3.16 万吨, 环比增长 17%, 同比增长 2%。

<https://chuneng.ofweek.com/news/2018-09/ART-180225-8420-30264811.html>

**LG 化学将 2020 年电池产能目标提高 29%:**目前, 有几家电池制造商主导了全球电动车电池生产。其中之一就是韩国 LG 化学公司 (LG Chem), 该公司为几乎所有汽车制造商提供电池。据外媒报道, 最新消息显示, LG 化学已将其 2020 年电池产能目标提升约 29%, 从提供能量为 70 千兆瓦时 (GWh) 的电动车电池提高至 90 千兆瓦时。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/76631>

**特斯拉上海子公司经营范围扩大:**上海市工商行政管理局企业基本信息显示, 特斯拉 (上海) 有限公司注册资本已增至 46.7 亿元人民币, 经营范围新增电池隔膜、电池管理系统、电动汽车电控集成、大功率电子器件等新能源汽车关键零部件制造等。但截至发稿, 国家企业信用信息公示系统仍显示, 特斯拉 (上海) 有限公司注册资本 1 亿元人

民币，经营范围未发生变更。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/76586>

**总投资 120 亿！比亚迪与西安高新区签约 30GWh 动力电池项目：**9 月 9 日上午，西安云轨示范线项目开工暨比亚迪 30GWh 动力电池项目签约仪式在高新区举行。省委常委、市委书记王永康出席。西商总会会长、比亚迪股份有限公司董事局主席兼总裁王传福致辞。西安市委常委、高新区党工委书记、航天基地党工委书记钟洪江，比亚迪股份有限公司高级副总裁吴经胜参加。比亚迪西安地区总经理刘振宇签约。高新区党工委副书记、管委会主任杨仁华主持仪式，高新区管委会相关负责人介绍项目情况，并作表态发言。

<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20180910/926784.shtml>

**比亚迪与德国科士达宣布储能合作伙伴关系：**日前，中国电池制造商比亚迪和德国的逆变器制造商科士达宣布了双方未来的战略合作伙伴关系。在中国深圳坪山举行的一次活动中，两家公司的代表签署了一项协议，这将进一步结合双方产品，为欧洲市场和全球的住宅和商业太阳能领域提供储能解决方案。根据 2017 年宣布的合作伙伴关系，科士达开始把 Piko 逆变器产品与比亚迪的 Battery-Box 一起供应。此后其他产品系列，如 Plenticoreplus 也开展了合作。新的战略合作伙伴关系将联合开发特别捆绑的解决方案，以提供端到端的储能解决方案。

<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20180910/926778.shtml>

**Pilgangoora 锂矿正式开放 计划产量翻倍：**西澳大利亚最新的锂矿今天上午正式开放，是该州第七座矿山。Altura Mining 拥有 100% 股权的 Pilgangoora 锂矿位于黑德兰港东南 90 公里处，将支持 130 个正在进行的工作。该矿每年将生产约 22 万吨锂，但该公司已在考虑将产量翻番的计划，以满足日益增长的全球电动汽车和存储电池需求。Pilgangoora 锂矿床目前的矿石储量估计为 4110 万吨。

<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-34315-.html>

**上汽集团前 8 月销量突破 400 万辆 新能源连续 4 月销售破万：**9 月 8 日，上汽集团发布 2018 年 8 月产销快报，其新能源车型增长幅度最大，相比去年同比大增了 260%。数据显示，上汽集团 8 月份总销售整车 52.84 万辆，前八月累计销售 453.2 万辆，较去年同期增长 9.05%，增长的主要动力是荣威、名爵在内自主品牌的快速增长。其中，上汽新能源车型 8 月销售 1.13 万辆，已经连续 4 个月销售破万，1-8 月累计销售也已经达到 6.61 万辆。具体来看，上汽集团旗下有上汽大众、上汽通用、上汽乘用车、上汽大通、上海申沃客车、上汽通用五菱、上汽依维柯红岩等品牌。除了上海申沃客车前 8 月销量有所下滑之外，其它品牌车型销量均有不同程度的增长。

<http://www.gg-ev.com/asdisp2-65b095fb-26696-.html>

**中汽协：8月新能源汽车销售 10.1 万辆，同比增长 49.5%：**9月11日，中汽协发布2018年8月份汽车产销数据。新能源汽车部分，8月份产销量分别为9.9万辆和10.1万辆，同比增长分别为39%和49.5%。

<https://www.d1ev.com/news/shuju/76680>

**乘联会：8月新能源乘用车销售 8.4 万辆，帝豪 EV/比亚迪唐分获纯电、插混板块销量冠军：**9月11日，根据乘联会厂家数据，8月新能源狭义乘用车批发销售8.4万辆，同比增长6成；1-8月新能源乘用车销量达50万辆，同比增长1倍。在历经补贴政策调整后，新能源发展呈现稳定较强特征，8月传统燃油车零售增速-7%，新能源车实现60%高速增长，新能源车成为拉动车市增速和增量核心动力。

<https://www.d1ev.com/news/shuju/76677>

**长安汽车与中移智行达成战略合作，北斗天枢计划再添重量级伙伴：**2018年9月7日，兵装集团与中国移动在北京正式签署战略合作协议。兵装集团党组成员、副总经理周舰与中国移动党组成员、副总裁简勤出席并见证了双方签约。随后，长安汽车执行副总裁张竞竞、中移智行网络科技有限公司（以下简称“中移智行”）总经理黄刚也分别代表双方公司签署战略合作协议。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/76676>

**充电联盟：8月新增公共充电桩 3959 个，同比增长 50%：**9月11日，中国充电联盟官方发布的数据显示，截至2018年8月，联盟内成员单位总计上报公共类充电桩27.9万个，通过联盟内成员整车企业采样车桩相随信息数据53万条，公共桩和私人桩共计约80.9万个。

<https://www.d1ev.com/news/shuju/76684>

**受贸易战影响 沃尔沃推迟上市计划：**近日，据国外媒体报道，受到中美贸易战紧张局势和汽车股票市场低迷的影响，沃尔沃决定推迟上市计划。沃尔沃CEO哈坎·萨莫森表示当前并不是沃尔沃上市的最佳时机，沃尔沃选择无限期推迟上市时间。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/76647>

**日本瑞萨电子斥资 67 亿美元收购美国芯片公司 IDT：**北京时间9月11日上午消息，日本芯片制造商瑞萨电子周二宣布，该公司已经同意斥资67亿美元收购美国同行IDT，希望借此提升无人驾驶汽车领域的专业技术。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/76669>

**特斯拉 Model 3 总产量达 9 万辆，但周产量仍低于 4000 辆：**9月12日讯，据外媒报道，彭博(Bloomberg)周二发布最新估计显示，特斯拉共生产超9万辆Model 3，但其周产量仍低于4000辆。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/76724>

**马斯克：为提高生产效率 特斯拉汽车可选配色将减少 2 种：**特斯拉 CEO 马斯克在自己的 Twitter 帐号上表示，从周三开始，特斯拉汽车的配色菜单将减少 2 两种配色，以简化生产，提高生产效率。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/76707>

**奥迪 e-tron 成为奥迪首款集过路费一体化技术车型：**据奥迪官网报道，纯电动奥迪 e-tron 车型将于 9 月 17 日在旧金山首次亮相，该车将成为该品牌首款集成了过路费一体化技术的车型。

<https://www.d1ev.com/carnews/xinche/76705>

**日本汽车厂家将联合回收处理 EV 电池 10 月起用：**据日本共同报道，日本丰田汽车等汽车厂家联合建立回收处理电动汽车(EV)及混合动力车(HV)废旧电池的机制，10 月起开始运用。将在北海道、秋田、茨城、爱知、冈山、广岛、山口 7 个道县的企业设施进行再处理，推进高效处理随着 EV 和 HV 的普及而增加的废电池。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/76701>

**蔚来 12 日纽交所上市 定价每股 6.25 美元：**蔚来汽车（代码“NIO”）将于今日（9 月 12 日）登陆纽交所，但市场反应冷淡。路透社报道，蔚来汽车美国 IPO 定价为每股 6.25 美元，在定价区间下限。此前给出的定价区间为每股 6.25-8.25 美元。。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/76704>

**80 亿再度加码动力电池 吉利“战斗力”升级：**乘用车及商用车是吉利谋划已久的两大市场，而对于决定新能源汽车发展的核心零部件动力电池，其一定会将关键技术牢牢掌握在自己手中。

<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-34403-.html>

**野心勃勃 比亚迪动力电池规划产能已破 100GWh：**9 月 9 日，比亚迪西安云轨示范线项目开工，同期举行的还有比亚迪 30GWh 动力电池项目签约仪式。据电池中国网统计，截至目前，比亚迪现有、在建及签约的动力电池项目产能累计已达 100GWh。其中，今年以来新投产及规划在建的项目就达 84GWh。

<http://m.solarzoom.com/article-114245-1.html>

**赢合科技：LG 化学向公司采购 19 台卷绕机：**公司 9 月 11 日与 LG 化学签订《采购协议》，LG 化学向公司采购 19 台卷绕机(含 J/R 下料机)。

<http://finance.eastmoney.com/news/1354,20180912944732572.html>

**蔚来汽车上市首日跌超 14%后收盘上涨 5.43% 日烧 1200 万元新融资仅够撑一年**

半：美国纽约时间 9 月 12 日上午 10:30 分，蔚来汽车（NIO, NYSE）正式在纽交所挂牌上市。开盘报 6 美元，相比发行价 6.26 美元，下跌 4.15%。开盘之后，市场呈“断崖式”下滑，直接跳水，一度跌超 14%，报 5.35 美元。最终收涨 5.43%，报 6.60 美元，蔚来市值为 67.7 亿美元。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/76785>

**发力插电式混动 宝马将在美停售柴油车：**宝马发言人 Alexander Schmuck 近日表示，宝马公司将在 2018 年之后不再在美国市场销售柴油车，或将把主要精力放在插电式混动汽车领域。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/76815>

**奇瑞拟公开挂牌增资扩股，引入投资者：**近日，奇瑞控股拟通过在产权交易所公开挂牌、广泛征集意向投资方的方式实施增资，投资方以现金出资认购奇瑞控股、奇瑞股份新增注册资本/股份。与此同时，奇瑞控股的非控股股东也将通过公开挂牌程序转让少量奇瑞控股股权。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/76797>

**奥迪在欧洲推 e-tron 充电服务 一张卡、一个 app 就可使用 72,000 个充电站：**奥迪在推出其第一款电动 SUV e-tron quattro 前一周，推出了一项影响广泛的服务-e-tron 充电服务（e-tron Charging Service）。该服务只需通过一张卡或是应用程序，就可让顾客访问欧洲 220 家充电服务提供商提供的 72,000 个充电点。目前，奥迪该项充电服务宣布仅在欧洲市场可用。

<https://www.d1ev.com/news/jishu/76788>

**丰田将与吉利分享混动技术，双方洽谈合作细节：**9 月 13 日，据彭博报道，丰田汽车称准备与中国分享混合动力汽车引擎技术的细节，洽谈将其混合动力系统授权给吉利。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/76800>

**宝马电池合作伙伴 Solid Power 融资 2 千万美金 推全固态电池：**全固态电池（ASSB）开发商 Solid Power 公司宣布完成 A 轮融资，融得 2000 万美金。该轮融资将让该公司扩大生产规模至年产能达几兆瓦小时电池，生产设施将于 2018 年底全面建成，并于 2019 年全面投入运营。Solid Power 公司是科罗拉多大学博尔得分校（University of Colorado Boulder）的衍生公司。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/76758>

**GGII：8 月我国动力电池装机量约 4.17GWh：**高工产业研究院（GGII）通过最新发布的《动力电池字段数据库》统计显示，2018 年 8 月我国新能源汽车生产约 9.6 万辆，同

比增长 37%；动力电池装机总电量约 4.17GWh，同比增长 44%。补贴换挡后总体产量及动力电池装机量平稳增长，后续月份将继续扩大放量。

<http://news.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-34431-.html>

**荣威 Marvel X 将于 9 月 30 日上市 补贴后售 26.88/30.88 万元：**近日获悉，荣威 Marvel X 将于 9 月 30 日正式上市，新车已经在成都车展公布了价格，补贴后售价 26.88/30.88 万元，共推 2 款车型。之前荣威还公布了超级用户服务计划，包含 4 项养修服务、1 项保险套餐、2 项能量服务、4 项出行服务等，超级用户服务的厂商指导价格为 23888 元/年，回馈专项价格为 13888 元/年（仅限所有小订用户及 2018 年 12 月 31 日前购车用户）。

<https://www.d1ev.com/carnews/xinche/76838>

**蔚来汽车上市第二日股价大涨 75.76% 市值达 119 亿美元：**蔚来汽车（纽交所证券代码：NIO）上市第二天股价大涨 5.00 美元，涨幅为 75.76%，报收于 11.6 美元，市值达到 119 亿美元。该公司股价高开高走，股价盘中最高至 12.69 美元，创上市新高。

<https://www.d1ev.com/news/ziben/76829>

**特斯拉 Model3 将在中国量产 高能量密度 21700 电池风暴再起：**特斯拉（上海）有限公司变更注册资本，由此前的 1 亿元增至 46.7 亿元人民币，经营范围也新增了电池隔膜、电池管理系统、电动汽车电控集成、电动汽车驱动电机、大功率电子器件等新能源汽车关键零部件制造，上海建厂进一步提速。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/76847>

**鹏辉能源：9 月底为上汽通用五菱供圆柱电池：**目前鹏辉能源已经开发了东风股份、上汽通用五菱等新客户。其中为上汽通用五菱提供圆柱电池方案，预计在本月底量产供货。

<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-34444-.html>

### 3.1.2. 新能源

**国家能源局的关于光伏平价上网的最新通知！：**13 日，国家能源局综合司发布《关于加快推进风电、光伏发电平价上网有关工作的通知》。

<http://suo.im/5g8973>

**欧盟 2019 年光伏需求上升 40% 业内各企业应良性竞争：**9 月 3 日，欧盟正式取消中国、台湾和马来西亚进口光伏产品的最低进口价格（MIP），未来几周内欧洲组件的新合约价格将下降 30%，预计欧洲 2019 年的新增光伏设施同比将增长 40%。

<https://solar.ofweek.com/2018-09/ART-260008-8420-30264805.html>

**南方电网实现风电和光伏发电基本全额消纳：**今年1—8月，南方电网西电东送电量达1434.5亿千瓦时，较年度计划多175.1亿千瓦时。其中，云南水电发电量1466.1亿千瓦时，同比多出141.6亿千瓦时；风电、光伏发电量分别达253.2亿千瓦时、47.5亿千瓦时，同比增长15.2%、70.3%，实现基本全额消纳。广东实现省内非化石能源（风、光、水、核、垃圾电等）全额消纳，累计消纳电量456亿千瓦时。

<http://www.chinasmartgrid.com.cn/news/20180911/629987.shtml>

**浙江丽水市1-8月光伏发电量1.02亿千瓦时，同比增长201.8%：**截至2018年8月底，全市共计投运光伏发电项目8693个，总容量51.862万千瓦。1-8月累计光伏发电量1.02亿千瓦时，同比增长201.8%。其中，上网电量0.79亿千瓦时，自发自用0.23亿千瓦时。

<http://m.solarzoom.com/article-114144-1.html>

**隆基股份：拟投资30.5亿元在银川建5GW高效单晶电池项目：**9月14日，隆基股份发布公告称，为推进以上项目的实施，公司全资子公司宁夏隆基乐叶于2018年9月13日与银川经济技术开发区管理委员会签订了项目投资协议，拟投资约30.5亿元在银川建设年产5GW高效单晶电池项目达成合作意向。

<http://m.solarzoom.com/article-114410-1.html>

**正泰新能源中标涿源第二批光伏扶贫EPC项目：**近日，华夏幸福涿源县第二批扶贫项目EPC招标结果出炉，正泰新能源通过出色的实力和价格优势成功中标了该项目。

<http://m.solarzoom.com/article-114406-1.html>

### 3.1.3. 工控&电网

**8月制造业固定资产投资完成额累计同增7.5%，环比增加0.2个百分点：**8月制造业固定资产投资完成额累计同增7.5%，环比增加0.2个百分点，其中通用设备制造业同比增长7.7%，专用设备制造业同比增长12.1%，汽车制造业同比增长12.1%。

<http://suo.im/57W5Fx>

**国家能源局废止2项储能相关标准：**9月5日，国家能源局发布2018年9号文件，废止204项能源领域推荐性行业标准，中止99项能源领域推荐性行业标准计划的公告。其中，储能产业相关推荐性行业标准有2项，推荐性行业标准计划9项。

<http://www.gongkong.com/news/201809/385401.html>

**雄韬股份获4.3亿储能电池订单：**9月11日，雄韬股份(002733)公告称，公司与深圳电易投资有限公司(以下简称“电易投资”)投资签订《关于储能电池销售或出租战略合作协议》，双方就建立电池销售或出租业务战略合作关系的有关事宜达成合作。

<http://news.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-34428-.html>

**2018年8月份规模以上工业增加值增长6.1%：**2018年8月份，规模以上工业增加值同比实际增长6.1%（以下增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率），比7月份加快0.1个百分点。从环比看，8月份，规模以上工业增加值比上月增长0.52%。1-8月份，规模以上工业增加值同比增长6.5%，增速较1-7月份回落0.1个百分点。

[http://www.stats.gov.cn/tjsj/zxfb/201809/t20180914\\_1622883.html](http://www.stats.gov.cn/tjsj/zxfb/201809/t20180914_1622883.html)

### 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
亿纬锂能	前三季度预告，净利润 3.2-3.3 亿（+0.2%-3.83%），上年同期扣除麦克韦股权的处置收益（+61.33%-67.17%）
当升科技	限售股 0.2 亿股（总股本 4.67%）上市流通。
中来股份	回购注销限制性股票 0.02 亿股。
星源材质	“星源转债”开始转股，发行规模 4.8 亿。
比亚迪	为比亚迪汽车金融有限公司提供不超过 200 亿担保。
天齐锂业	控股股东质押 150 万股（总股本 0.13%）。
新纶科技	对全资子公司新恒东薄膜材料(常州)有限公司进行增资 2 亿
三花智控	向全体股东每 10 股派 1.00 元人民币现金，股权登记日为 2018 年 9 月 17 日，除权除息日为 2018 年 9 月 18 日
长园集团	曹勇祥（占长园股份 2.38%）、王建生（2.26%）、魏仁忠（1.14%）、珠海运泰协力（1.21%）因归还借款及缴纳税金的需要，与公司股东深圳市藏金壹号解除一致行动协议，解除一致行动关系之后，藏金壹号及其一致行动人占上市公司总股本的 12.9956%；藏金壹号的普通合伙人藏金投资的股东进行股权转让，股东由许晓文、姚太平和吴启权，变更为许晓文、熊贤忠和熊全金，转让后，熊贤忠合计持有上市公司 0.32 亿股，占公司总股本的 2.44%。
华友钴业	公司第二大股东桐乡市华友投资将其质押给申万宏源用于股票质押式回购交易业务的 0.133 亿股公司无限售流通股（占公司总股本的 1.60%）解除质押，本次质押解除后，华友投资持有本公司股份 1.54 亿股，占公司总股本的 18.56%。
格林美	公司本次非公开发行最终认购金额为 18.36 亿元，扣除相关发行费用人民币 0.3 亿元（含税），募集资金净额为 18.06 亿元，将于 9 月 13 日上市；公司股东深圳中植持股比例被动稀释至 4.94%，不再是公司持股 5% 以上股东
智光电气	公司向控股子公司广州智光自动化有限公司认缴增资人民币 3000 万元，本次增资完成后，智光自动化注册资本为人民币 5000 万元，公司仍持有智光自动化 75% 股权。
天赐材料	公司控股股东徐金富先生将其持有的公司部分股份 750 万股（占公司总股本的 2.2080%）补充质押给银河证券，截至本公告日，徐金富先生持有公司股份 1.36 亿股，占公司总股本的 39.9250%
银星能源	公司拟以 3.12 亿元收购中铝宁能持有的银仪风电 50% 股权、中铝宁能持有的陕西丰晟 100% 股权、中铝宁能持有的陕西西夏 51% 股权。
长鹰信质	公司第一大股东长鹰天启质押的 1.04 亿股，占其所持公司股份的 100.00%，占公司总股本的 26.00%，已触及平仓线。

中国宝安	公司第一大股东深圳市富安控股质押 1600 万股，占其所持股比例 6.25%，截至 9 月 11 日，富安公司持有本公司股份 2.56 亿股，占本公司总股本的 11.91%。
天奇股份	子公司时代天成与 SCTL 签订加纳吨电子垃圾拆解处理厂总承包合同，合同金额 2608 万美元

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			
光伏板块												
隆基股份	601012.SH	12.79	357.06	1.79	1.02	1.25	7.2	12.5	10.2	2.63	2.18	25.11
阳光电源	300274.SZ	6.82	99.04	0.71	0.79	0.97	9.6	8.7	7.0	1.43	1.11	14.75
中利集团	002309.SZ	12.37	107.84	0.35	0.00	0.00	35.4			1.20	0.56	3.40
东方能源	000958.SZ	3.45	38.03	0.06	-	-	56.2	-	-	1.46	1.51	2.60
林洋能源	601222.SH	4.54	80.15	0.39	0.50	0.61	11.7	9.0	7.4	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	3.40	51.08	0.26	0.27	0.30	13.3	12.4	11.2	1.26	2.20	9.48
兆新股份	002256.SZ	3.43	64.57	0.08	0.00	0.00	42.0			2.83	9.87	6.74
亚玛顿	002623.SZ	15.78	25.25	(0.14)	0.00	0.00	(109.8)			1.18	1.57	(1.08)
协鑫集成	002506.SZ	4.65	235.40	0.00	0.00	0.00	989.4			5.64	1.63	0.57
中来股份	300393.SZ	15.30	36.87	1.07	1.68	2.21	14.3	9.1	6.9	1.42	1.14	9.97
瑞和股份	002620.SZ	6.39	377.70	0.37	-	-	17.5	-	-	1.11	12.56	6.35
风电板块												
金风科技	002202.SZ	11.44	377.70	0.86	1.08	1.29	13.3	10.6	8.8	1.92	1.50	13.46
泰胜风能	300129.SZ	3.19	22.94	0.21	0.27	0.35	15.1	11.6	9.1	1.02	1.44	6.81
天顺风能	002531.SZ	3.92	69.74	0.26	0.34	0.47	14.9	11.5	8.3	1.44	2.15	9.67
福能股份	600483.SH	8.02	124.46	0.54	0.72	0.88	14.8	11.1	9.1	1.18	1.83	8.02
核电板块												
东方电气	600875.SH	7.58	221.84	0.29	0.32	0.36	26.3	23.5	21.3	1.07	0.72	3.08
上海电气	601727.SH	5.12	666.97	0.18	0.19	0.21	28.3	26.8	24.2	1.36	0.84	4.79
中核科技	000777.SZ	10.32	39.57	0.12	-	-	88.8	-	-	3.10	4.53	3.49
南风股份	300004.SZ	3.99	19.85	0.06	-	-	67.5	-	-	0.64	2.27	0.96
江苏神通	002438.SZ	5.92	28.76	0.13	0.17	0.20	46.1	34.9	29.9	1.67	3.81	3.63
东方铀业	002167.SZ	6.25	38.81	(0.06)	0.07	0.25	(98.7)	86.9	25.2	3.74	4.56	(3.79)
一次设备板块												
特变电工	600089.SH	6.79	252.21	0.59	0.66	0.78	11.5	10.2	8.7	0.90	0.66	7.47
平高电气	600312.SH	6.09	82.64	0.46	0.43	0.51	13.1	14.2	11.9	0.93	0.92	7.12
中国西电	601179.SH	3.49	178.89	0.18	0.09	0.11	19.9	37.9	30.6	0.93	1.24	4.65
正泰电器	601877.SH	21.39	460.19	1.32	1.67	2.02	16.2	12.8	10.6	2.30	1.97	14.21
森源电气	002358.SZ	15.26	141.88	0.48	-	-	31.8	-	-	2.90	3.99	9.14

置信电气	600517.SH	3.77	51.13	0.18	-	-	21.3	-	-	1.44	0.89	6.76
新联电子	002546.SZ	3.80	31.69	0.13	-	-	28.2	-	-	1.11	5.10	3.95
保变电气	600550.SH	4.01	73.85	0.05	-	-	76.1	-	-	14.80	1.69	16.22
北京科锐	002350.SZ	6.34	31.72	0.19	-	-	34.0	-	-	2.61	1.43	5.93
中电鑫龙	002298.SZ	0.00	0.00	0.00	-	-	-	-	-	-	-	0.00
白云电器	603861.SH	9.63	42.64	0.38	-	-	25.4	-	-	2.12	2.82	7.69
思源电气	002028.SZ	12.87	97.84	0.33	0.35	0.38	39.3	36.4	33.6	2.24	2.18	5.71
二次设备												
国电南瑞	600406.SH	16.62	761.80	0.77	0.85	0.99	21.6	19.5	16.7	3.93	3.15	16.72
国电南自	600268.SH	4.28	29.76	0.05	-	-	79.6	-	-	1.30	0.49	1.63
许继电气	000400.SZ	9.00	90.75	0.61	0.77	0.88	14.8	11.7	10.2	1.20	0.88	8.10
四方股份	601126.SH	5.39	43.83	0.29	-	-	18.4	-	-	1.11	1.38	6.03
积成电子	002339.SZ	7.09	27.91	0.18	-	-	39.0	-	-	1.60	1.72	4.09
理工环科	002322.SZ	10.88	43.31	0.70	0.85	1.01	15.5	12.8	10.8	1.38	5.14	8.91
电改												
智光电气	002169.SZ	4.10	32.30	0.16	0.20	0.25	25.8	20.6	16.1	1.17	1.76	4.51
炬华科技	300360.SZ	7.23	29.62	0.38	-	-	18.8	-	-	1.44	3.04	7.66
涪陵电力	600452.SH	15.88	35.57	1.42	1.33	1.66	11.2	11.9	9.6	3.14	1.73	19.96
安科瑞	300286.SZ	8.24	17.87	0.65	-	-	12.6	-	-	2.65	4.41	14.05
工业 4.0												
汇川技术	300124.SZ	26.14	435.01	0.64	0.77	0.96	41.0	34.0	27.3	8.02	9.11	19.54
宏发股份	600885.SH	19.55	145.60	1.29	1.04	1.29	15.2	18.7	15.2	3.69	2.42	17.38
长园集团	600525.SH	7.39	97.89	0.86	1.09	1.08	8.6	6.7	6.8	1.29	1.32	14.96
信捷电气	603416.SH	22.01	30.94	0.88	1.12	1.42	25.0	19.6	15.5	3.32	6.40	13.30
英威腾	002334.SZ	5.03	37.94	0.30	0.37	0.45	16.8	13.7	11.1	2.18	1.79	13.00
蓝海华腾	300484.SZ	12.38	25.75	0.62	0.81	0.98	20.1	15.3	12.7	3.64	4.45	18.15
麦格米特	002851.SZ	23.52	63.74	0.65	0.70	0.95	36.3	33.4	24.8	4.87	4.27	8.94
弘讯科技	603015.SH	6.17	25.12	0.20	0.26	0.33	31.1	23.9	18.5	2.11	3.43	6.78
新时达	002527.SZ	6.15	38.14	0.22	0.26	0.32	27.7	23.3	19.4	1.36	1.12	4.65
众业达	002441.SZ	7.01	38.19	0.37	-	-	19.0	-	-	1.07	0.50	5.60
科华恒盛	002335.SZ	15.72	43.98	1.53	0.89	1.15	10.3	17.6	13.7	1.27	1.82	12.26
科陆电子	002121.SZ	5.78	81.40	0.33	0.38	0.44	17.7	15.3	13.0	1.69	1.86	9.52
发电设备												
东方电气	600875.SH	7.58	221.84	0.29	0.32	0.36	26.3	23.5	21.3	1.07	0.72	3.08
上海电气	601727.SH	5.12	666.97	0.18	0.19	0.21	28.3	26.8	24.2	1.36	0.84	4.79
华光股份	600475.SH	9.86	55.16	0.71	0.97	1.11	13.8	10.2	8.9	1.24	0.94	8.93
杭锅股份	002534.SZ	5.93	43.85	0.56	0.67	0.78	10.5	8.9	7.6	1.47	1.25	14.00
龙源技术	300105.SZ	4.13	21.20	0.03	-	-	132.8	-	-	1.10	3.56	0.83
浙富控股	002266.SZ	3.64	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	44.81	1,203.80	1.49	1.42	1.92	30.1	31.5	23.4	2.39	1.14	7.39
宇通客车	600066.SH	14.04	310.84	1.41	1.52	1.70	9.9	9.2	8.3	2.14	0.94	20.19
江淮汽车	600418.SH	5.25	99.40	0.23	0.31	0.43	23.0	17.2	12.2	0.72	0.20	3.11

中通客车	000957.SZ	5.78	34.27	0.32	-	-	17.9	-	-	1.23	0.44	6.87
金龙汽车	600686.SH	10.44	63.34	0.79	0.74	1.00	13.2	14.0	10.5	1.80	0.36	11.89
东风汽车	600006.SH	3.88	77.60	0.10	0.25	0.31	38.6	15.4	12.3	1.16	0.42	3.00
锂电池												
国轩高科	002074.SZ	13.88	157.77	0.74	0.79	0.92	18.8	17.6	15.0	1.92	3.26	10.18
新宙邦	300037.SZ	21.74	82.49	0.74	0.85	1.07	29.5	25.6	20.4	3.41	4.54	11.58
沧州明珠	002108.SZ	4.73	67.07	0.50	0.32	0.38	9.5	14.7	12.3	2.12	1.90	17.28
天赐材料	002709.SZ	23.42	79.55	0.90	1.81	1.81	26.1	13.0	13.0	3.13	3.87	12.01
亿纬锂能	300014.SZ	14.08	120.45	0.47	0.57	0.76	29.9	24.6	18.6	3.91	4.04	13.09
德赛电池	000049.SZ	25.25	51.82	1.46	1.73	2.11	17.2	14.6	12.0	3.69	0.42	21.39
澳洋顺昌	002245.SZ	4.65	45.88	0.36	0.50	0.67	12.9	9.3	6.9	1.91	1.26	14.43
坚瑞消防	300116.SZ	2.12	51.57	(1.51)	-	-	(1.4)	-	-	1.25	0.53	(89.05)
电解液												
多氟多	002407.SZ	11.49	80.73	0.40	0.51	0.62	29.0	22.5	18.5	2.86	2.14	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	21.74	82.49	0.74	0.85	1.07	29.5	25.6	20.4	3.41	4.54	11.58
天赐材料	002709.SZ	23.42	79.55	0.90	1.81	1.81	26.1	13.0	13.0	3.13	3.87	12.01
隔膜												
沧州明珠	002108.SZ	4.73	67.07	0.50	0.32	0.38	9.5	14.7	12.3	2.12	1.90	17.28
星源材质	300568.SZ	27.73	53.24	0.56	1.20	1.71	49.9	23.0	16.3	4.20	10.21	8.43
云天化	600096.SH	5.11	67.52	0.15	0.10	0.21	33.4	51.2	24.1	1.85	0.12	5.54
创新股份	002812.SZ	41.45	196.44	1.14	1.41	1.89	36.3	29.4	22.0	11.87	16.10	9.42
双杰电气	300444.SZ	7.35	43.06	0.32	0.44	0.50	22.9	16.9	14.8	3.40	3.08	8.26
胜利精密	002426.SZ	3.20	110.13	0.14	-	-	23.7	-	-	1.26	0.69	5.28
上游材料												
华友钴业	603799.SH	49.83	413.46	3.20	3.66	4.38	15.6	13.6	11.4	6.86	4.28	31.46
洛阳钼业	603993.SH	4.43	886.75	0.13	0.26	0.30	35.1	17.3	15.0	2.51	3.67	7.15
格林美	002340.SZ	5.17	214.67	0.16	0.22	0.30	32.3	23.1	17.5	2.85	2.00	8.11
寒锐钴业	300618.SZ	126.02	241.96	3.75	6.05	8.23	33.7	20.8	15.3	21.72	16.52	40.35
天齐锂业	002466.SZ	34.94	399.03	1.88	2.23	2.78	18.6	15.7	12.6	4.40	7.29	23.65
赣锋锂业	002460.SZ	28.59	318.75	1.98	1.82	2.23	14.4	15.7	12.8	8.32	7.27	36.39
融捷股份	002192.SZ	15.96	41.44	0.14	0.10	0.15	114.6	165.9	106.4	5.38	14.85	4.70
诺德股份	600110.SH	4.68	53.83	0.17	-	-	28.3	-	-	2.60	2.12	9.20
BMS												
曙光股份	600303.SH	5.43	36.69	0.47	-	-	11.6	-	-	1.18	0.96	10.19
均胜电子	600699.SH	24.07	228.49	0.42	1.22	1.41	57.7	19.7	17.0	1.80	0.86	3.12
欣旺达	300207.SZ	8.21	127.15	0.42	0.53	0.74	19.5	15.4	11.1	4.38	0.91	18.71
德赛电池	000049.SZ	25.25	51.82	1.46	1.73	2.11	17.2	14.6	12.0	3.69	0.42	21.39
金杯电工	002533.SZ	4.80	26.55	0.22	-	-	21.4	-	-	1.15	0.67	5.39
电机电控												
方正电机	002196.SZ	6.27	27.81	0.29	0.31	0.41	21.4	20.5	15.4	1.13	2.11	5.37
大洋电机	002249.SZ	4.06	96.24	0.18	0.22	0.26	23.0	18.6	15.3	1.05	1.12	4.57
宁波韵升	600366.SH	5.03	50.43	0.74	0.23	0.30	6.8	21.5	16.8	1.07	2.68	8.76

长鹰信质	002664.SZ	15.55	62.20	0.64	0.79	0.97	24.3	19.8	16.0	3.23	2.57	13.27
正海磁材	300224.SZ	6.20	50.85	0.12	0.17	0.27	50.9	35.8	22.7	1.72	4.26	3.44
运营												
富临运业	002357.SZ	6.60	20.69	0.33	-	-	20.0	-	-	1.90	1.92	9.47
北巴传媒	600386.SH	3.47	27.98	0.13	0.13	0.18	27.2	25.9	19.3	1.55	0.68	5.71
科泰电源	300153.SZ	7.30	23.36	0.09	-	-	80.7	-	-	2.41	2.18	2.99
合康新能	300048.SZ	2.62	29.57	0.06	0.18	0.29	42.7	14.6	9.1	1.19	2.19	2.73
纳川股份	300198.SZ	3.42	35.28	0.07	-	-	49.6	-	-	2.14	2.38	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
中电电机	涨跌幅偏离值达 7%	2018-09-10	2018-09-10	10.04	2.39
中电电机	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2018-09-10	2018-09-11	21.05	18.34
中电电机	涨跌幅偏离值达 7%	2018-09-11	2018-09-11	10.00	15.95
平高电气	涨跌幅偏离值达 7%	2018-09-10	2018-09-10	10.08	1.21
通合科技	换手率达 20%	2018-09-10	2018-09-10	-7.05	20.87
通合科技	换手率达 20%	2018-09-11	2018-09-11	1.23	20.04
通合科技	换手率达 20%	2018-09-14	2018-09-14	10.02	21.62
通合科技	涨跌幅偏离值达 7%	2018-09-14	2018-09-14	10.02	21.62
蓝海华腾	涨跌幅偏离值达 7%	2018-09-14	2018-09-14	10.04	2.28
合纵科技	涨跌幅偏离值达 7%	2018-09-10	2018-09-10	7.69	1.84
鼎盛机电	涨跌幅偏离值达 7%	2018-09-14	2018-09-14	-10.00	2.67
中际旭创	涨跌幅偏离值达 7%	2018-09-10	2018-09-10	-10.00	4.72
通光线缆	涨跌幅偏离值达 7%	2018-09-12	2018-09-12	10.05	4.18
通光线缆	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2018-09-11	2018-09-13	33.16	13.89
通光线缆	涨跌幅偏离值达 7%	2018-09-13	2018-09-13	10.01	7.27
电科院	涨跌幅偏离值达 7%	2018-09-14	2018-09-14	9.95	2.22
坚瑞沃能	振幅值达 15%	2018-09-10	2018-09-10	-5.68	7.10
金利华电	涨跌幅偏离值达 7%	2018-09-10	2018-09-10	10.03	5.95
金利华电	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2018-09-10	2018-09-11	20.25	29.84
金利华电	换手率达 20%	2018-09-11	2018-09-11	9.29	23.89
泰永长征	涨跌幅偏离值达 7%	2018-09-12	2018-09-12	10.00	19.62
泰永长征	换手率达 20%	2018-09-13	2018-09-13	-2.61	29.15
睿康股份	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2018-09-07	2018-09-10	20.91	8.14
睿康股份	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2018-09-11	2018-09-12	21.05	11.10
睿康股份	涨跌幅偏离值达 7%	2018-09-12	2018-09-12	10.02	9.21
睿康股份	振幅值达 15%	2018-09-12	2018-09-12	10.02	9.21
睿康股份	振幅值达 15%	2018-09-13	2018-09-13	4.76	11.47
长鹰信质	涨跌幅偏离值达 7%	2018-09-12	2018-09-12	-9.99	2.23
长鹰信质	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2018-09-11	2018-09-13	-20.77	4.44

长鹰信质	涨跌幅偏离值达 7%	2018-09-13	2018-09-13	-10.00	0.09
大连电瓷	涨跌幅偏离值达 7%	2018-09-11	2018-09-11	10.07	7.32
通达股份	涨跌幅偏离值达 7%	2018-09-14	2018-09-14	9.94	8.56
台海核电	涨跌幅偏离值达 7%	2018-09-14	2018-09-14	-10.00	5.10
北讯集团	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2018-09-06	2018-09-10	-27.04	0.32
北讯集团	涨跌幅偏离值达 7%	2018-09-11	2018-09-11	-9.98	0.17
北讯集团	涨跌幅偏离值达 7%	2018-09-12	2018-09-12	-9.96	0.19
北讯集团	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2018-09-11	2018-09-13	-23.29	14.90
北讯集团	振幅值达 15%	2018-09-13	2018-09-13	-5.36	14.55
太阳电缆	涨跌幅偏离值达 7%	2018-09-13	2018-09-13	10.09	3.90
思源电气	涨跌幅偏离值达 7%	2018-09-13	2018-09-13	-10.00	7.68
思源电气	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2018-09-12	2018-09-14	-19.91	15.82
许继电气	涨跌幅偏离值达 7%	2018-09-10	2018-09-10	9.96	1.10

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)
东旭蓝天	2018-09-14	10.00	11.02	-9.26	10.96	600.00	6,000.00
洛阳钼业	2018-09-13	3.93	4.37	-10.07	4.43	1,017.81	3,999.99
正泰电器	2018-09-13	19.83	21.32	-6.99	21.75	10.09	200.03
正泰电器	2018-09-13	19.83	21.32	-6.99	21.75	20.18	400.04
洛阳钼业	2018-09-12	4.37	4.29	1.86	4.37	392.67	1,715.97
智慧能源	2018-09-11	4.05	4.50	-10.00	4.50	114.62	464.21
金通灵	2018-09-11	9.18	9.14	0.44	9.12	159.00	1,459.62
长鹰信质	2018-09-11	20.26	21.81	-7.11	21.33	200.00	4,052.00
长鹰信质	2018-09-11	19.63	21.81	-10.00	21.33	100.00	1,963.00
长鹰信质	2018-09-11	19.63	21.81	-10.00	21.33	100.00	1,963.00
兆新股份	2018-09-11	3.06	3.40	-10.00	3.44	460.00	1,407.60
节能风电	2018-09-10	2.64	2.68	-1.49	2.65	105.42	278.31
长鹰信质	2018-09-10	21.85	22.29	-1.97	21.81	88.00	1,922.80

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>

