

电力设备与新能源行业周报

光伏平价项目申报超预期，工控提前复苏超预期

增持（维持）

2019年04月19日

证券分析师 曾朵红

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

投资要点

- **本周电力设备和新能源板块上涨3.19%，表现强于大盘。**核电涨0.68%，新能源汽车涨7.09%，发电设备涨3.3%，二次设备涨3.62%，光伏涨5.96%，一次设备涨1.48%，锂电池涨4.82%，风电涨1.73%，工控自动化涨5.03%。涨幅前五为力帆股份、纳川股份、首航节能、东方电缆、东方能源；跌幅前五为银星能源、电光科技、光一科技、快捷电气、易成新能。
- **行业层面：电动车：**工信部公示第8批减免车船税车型目录，389款新能源汽车在列；第319批新车公示，北汽新能源ET3/吉利几何A等350款新能源车在列；宁德时代已制造出能量密度达304wh/kg的811电池样品；奥迪e-tron19年产量目标有5.6万下调至4.5万辆，由于电池产能不足；大众掀起“电动狂潮”：2028年国产1160万辆纯电动汽车；**新能源：**十三五第二批光伏扶贫项目通知，新增1.67GW；陆上风电下调6分 海上风电下调5分！（国家发改委价格司意见）；光伏平价项目申报超过13GW+；中电联统计，3月光伏并网1.46GW（+198%），风电3.37GW（+1148%）；REC Silicon将于5月15日开始减少摩西湖FBR设施的运营；**工控和电力设备：**1季度电网投资502亿（-23.6%），3月金属成形机床同增9.1%，首次转正，切削机床同降5.7%；上海电网“多站融合”泛在电力物联网示范工程开工。
- **公司层面：汇川技术：**2018年报，营收58.74亿（+22.96%），归母净利11.67亿（+10.08%）。**星源材质：**1、2019一季报，营收1.62亿元（-5.74%），归母净利0.76亿元（-14.81%），扣非净利0.37亿（-19.98%）。2、与比克签署《供货合同》。**欣旺达：**发布2018年报，营收203.38亿元（+44.81%），归母净利润7.01亿元（+28.99%）。**通威股份：**1、2018年报，营收275.35亿元（+5.53%），归母净利润20.19亿元（同比+0.51%）。2、2019年一季度，营收61.69亿元（+18.14%），归母净利润4.91亿元（+53.36%）。**隆基股份：**签订银川年产15GW单晶硅棒和硅片及3GW单晶电池协议，分别投资约43亿、15.5亿。**华友钴业：**公布发行股份购买资产预案，拟购买巴莫科技100%股权（作价32亿元）和华友衢州15.68%股权（作价8.62亿元），并募集配套资金不超过32亿。**麦格米特：**1、2018年报，营收23.94亿元（+60.17%），归母净利润2.02亿元（+72.66%）。2、拟公开发行可转债，并以募集资金购买路民持有的浙江怡和14%股权。**特变电工：**2018年报，营业收入396.56亿元（+3.59%），归母净利润20.48亿元（-6.73%）。**ST新梅：**2018年报，营业收入1.57亿元（+241.24%），归母净利润1600万元（-73.76%）。**福能股份：**2018年报，营收93.54亿元（+37.57%）；归母净利润10.50亿元（+24.52%）。
- **投资策略：3月PMI超预期，龙头工控企业3月订单明显增长超出预期，工控去年Q1-4增速为12/9/4/0%，此前预期Q1下降，目前有望持平提前复苏超预期，强烈看好工控龙头；11月光伏政策历史拐点，风光建设管理办法征求意见，市场化的机制，上周光伏平价项目申报13GW+大超预期，光伏国内45-50GW有保障，海外需求预计80GW+，全球125GW+，价格已经企稳略升，3Q旺季看好光伏龙头，风电今年抢装，零部件毛利率回升，整机待拐点；19年补贴政策落地，乘用车两极分化，产业链重新议价，3月销12.6万辆，同增85.4%，车展新车型众多，过渡期抢装，预计全年销量170万辆，同增30%+，80Gwh，同增40%+，全球电动化如火如荼，优先布局毛利率见底的全球龙头；泛在电力物联网是今年国网战略重点，总体规划待落地，国企改革受关注，国网龙头值得推荐。**
- **重点推荐标的：**汇川技术（通用变频/伺服提前复苏、动力总成布局成效初现、收购增厚）、隆基股份（光伏淡季价格见底3Q回升、单晶硅片和组件全球龙头）、通威股份（光伏淡季价格见底3Q回升、硅料和PERC电池龙头）、宏发股份（新能源汽车继电器全球龙头、通用继电器有望复苏）、国电南瑞（电网自动化和特高压直流龙头、受益泛在电力物联网）、比亚迪（新能源汽车龙头、二季度排产旺盛）、正泰电器（经济复苏低压电器龙头受益、光伏运营和EPC稳健）、宁德时代（动力电池全球龙头、三元电池供不应求）、星源材质（干法全球龙头、湿法开始上量）、新宙邦（电解液涨价龙头受益、半导体材料放量）；**建议关注：**阳光电源、欣旺达、璞泰来、福莱特、捷佳伟创、天赐材料、国轩高科、亿纬锂能、多氟多、迈为股份、当升科技、天齐锂业、金风科技、泰胜风能、ST新梅、杉杉股份、恩捷股份、天顺风能、平高电气、许继电气、三花智控、林洋能源等。

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	28.25	0.65	0.71	0.85	43.00	40.00	33.00	买入
601012.SH	隆基股份	24.77	1.81	0.97	1.56	13.00	25.00	16.00	买入
601838.SH	通威股份	14.60	0.52	0.52	0.54	28.00	28.00	17.00	买入
608888.SH	宏发股份	27.74	1.29	0.94	1.12	22.00	30.00	25.00	买入
603066.SH	福能股份	21.60	0.79	0.86	0.99	27.00	25.00	22.00	买入
002942.SZ	北陆药业	60.11	1.40	0.93	1.08	43.00	65.00	56.00	买入
601877.SH	华友钴业	28.28	1.34	1.24	2.10	21.00	18.00	13.00	买入
300750.SZ	宁德时代	83.30	2.01	1.63	2.05	41.00	51.00	41.00	买入
300688.SZ	璞泰来	31.82	0.56	1.16	1.37	57.00	27.00	23.00	买入
300037.SZ	新宙邦	26.96	0.75	0.86	1.06	36.00	31.00	25.00	买入
300748.SZ	阳光电源	13.21	0.71	0.56	0.77	19.00	24.00	17.00	买入
300207.SZ	欣旺达	14.58	0.43	0.48	0.72	33.00	30.00	20.00	Wind-超预期
603859.SH	通志泰	23.02	1.19	1.37	2.00	19.00	17.00	12.00	买入
601865.SH	福莱特	13.71	0.24	0.23	0.35	57.00	59.00	36.00	Wind-超预期
300724.SZ	捷佳伟创	36.67	1.06	1.15	1.32	35.00	32.00	28.00	买入
002709.SZ	天德材料	20.91	0.92	1.35	0.89	24.00	15.00	23.00	买入
003074.SZ	国轩高科	16.82	0.95	0.82	0.92	18.00	21.00	18.00	买入
300143.SZ	亿纬锂能	26.07	0.67	0.90	0.90	39.00	29.00	29.00	买入
002407.SZ	多氟多	15.57	0.41	0.40	0.54	38.00	36.00	29.00	Wind-超预期
300751.SZ	迈为股份	184.32	3.36	4.26	6.87	55.00	43.00	27.00	买入
300758.SZ	华测检测	17.50	0.68	0.73	0.97	26.00	24.00	18.00	买入
002468.SZ	天齐锂业	35.08	1.94	1.93	1.18	18.00	18.00	30.00	买入
002203.SZ	金风科技	12.80	0.84	0.88	0.98	15.00	15.00	13.00	买入
300129.SZ	泰胜风能	4.59	0.21	0.01	0.25	22.00	459.00	18.00	买入
601725.SH	宁德时代	87.66	0.14	0.04	0.32	51.00	178.00	27.00	Wind-超预期

■ **风险提示：**投资增速下滑，政策不达预期。

行业走势



相关研究

- 1、《电力设备与新能源行业点评：电动乘用车3月销11万，同比翻倍，基本符合预期》2019-04-15
- 2、《电力设备与新能源行业周报：风光政策加快出台，工控提前复苏超预期》2019-04-14
- 3、《电力设备与新能源行业点评：2月海外电动车销量5.9万辆，同增29%，环比略降，表现平稳》2019-04-12

■ 投资建议和策略：

一、电动车板块：19年电动车补贴政策落地，整体符合预期，过渡期3个月并给以0.6倍补贴，且保留地补，好于预期；公交车补贴另行通知，预计退坡幅度较小。由于产业链需一段时间调整，板块表现较弱，但我们认为全年销量依然有望保持170万辆左右，且2季度存在抢装效应，销量逐月向上有望刺激板块反弹。

- **3月电动车销量大增，符合预期。**3月电动车产销12.8/12.6万辆，同比增88.6%/85.4%，环比增116.3%/137.2%；1季度电动车累计产销30.4/29.9万辆，同比增102.7%/109.7%。其中电动车乘用车3月销11.8万辆，同比增113.1%，1-3月电动乘用车累计销27.6万辆，同比增113.1%。3月电池装机电量5.1gwh，1-3月累计装机电量12.3gwh，同比增178%，我们估计1季度电池出货量15gwh以上。
- **全年销量维持170万辆左右预期。**补贴政策落地后，除个别车企，其余基本维持原定销量目标。上汽销量目标从20万辆下调至保底16万辆，冲击20万辆，新增6万辆；北汽新增6万辆到20万辆；比亚迪维持45万辆，新增22万辆（网约车、e系列12万以下车型冲量）；吉利预计新增10万辆至15万辆（帝豪EV和新车型g11是主力车型）；广汽新增2万辆；长城预计新增3万辆至5万辆左右；江淮新增2万辆；加上新造车势力和合资车企，我们预期全年电动车乘用车销量有望达到150万辆左右，客车专用车保持稳定，全年销量达到170万辆左右。
- **过渡期地补超预期，2季度乘用车有望延续抢装态势。**对于符合19年技术要求的车型（目前在售车型绝大部分满足）过渡期补贴高于过渡期后。对于纯电动车型，250-300km的a00级车型，过渡期国补高2400元，地补1.02万元，合计高1.26万；300-400km车型，过渡期国补高9000元，地补高1.35万，合计高2.25万；400km以上车型，国补高5000元，地补高1.5万，合计高2万。目前主流车企兜底过渡期补贴退坡，保持终端价格不变，我们预计乘用车2季度抢装情绪高涨。1-2月电动车销量15万辆左右，我们预计1季度销量有望达到30万辆左右，上半年销量有望达到70万辆。
- **补贴政策利好铁锂电池。**1)A00级车型铁锂电池占比有望提升。以续航250km车型为例，一般配套30kwh电池，铁锂电池成本相较0.15-0.2元/wh，但由于铁锂能量密度通常较三元低，我们测算配套铁锂电池单车成本可低3000-4000元。2018年乘用车铁锂配套占比为8%，根据最新一批推广目录，江淮、奇瑞、北汽铁锂车型均增加，我们认为过渡期后铁锂在A00级车型中占比将明显提升。比亚迪后续推出的12万以下的经济型的e系列也有望替换铁锂电池。我们测算若30万辆A00级转换为铁锂，对应拉动9gwh电池需求。2)公交车政策另行发布，或好于市场预期，客车销量有望比预期多1-2万辆，对应拉动电池需求3gwh。
- **政策落地，产业链将重新定价，但锂电环节价格由供需决定，无需过分悲观：**由于补贴退坡幅度较大，将由车企、消费者、电池、零部件共同承担。我们预计电池价格降幅20%左右；而材料环节则更看供需情况，预计电解液价格已见底，近期六氟磷酸锂价格触底反弹1-2万/吨，厂商二季度继续涨价意愿较强，受江苏化工厂爆炸影响，溶剂EC价格调涨，预计2季度将紧张；隔膜、正极降价有一定降价空间，年初至今隔膜价格已下降25%左右，下半年降价空间缩小；负极上半年价格较坚挺，下半年石墨化自带来成本下降，或有一定降价动力。
- **全球化供应订单将逐步落地，可成板块催化剂：**预计2025年全球电动车销量1800万辆，渗透率接近20%，2020年车企巨头电动化平台将逐步落地。大众、宝马、戴姆勒等均将中国作为最重要的电动化市场，势必要发展国内供应商，而中国锂电产业链与日韩差距逐步缩小，且具备成本优势，我们判断国内电池、材料企业将受益于海外采购，特别的lg三星19年需求维持高增长，龙头公司订单增幅明显。

- **投资建议：**继续推荐 1 季报高增长的龙头标的：锂电中游的优质龙头（新宙邦、璞泰来、星源材质、当升科技、天赐材料；恩捷股份、杉杉股份）；电池龙头（宁德时代、比亚迪、国轩高科、亿纬锂能、关注欣旺达）；核心零部件（汇川技术、宏发股份）；同时推荐股价处于底部的优质上游资源钴和锂（天齐锂业）。

二、风光新能源板块：

- **光伏：**

产业链价格：

硅料：本周海内外硅料价格基本维持，除了海外多晶用硅料因海外库存增加、价格小幅下滑外，国内由于多个企业正在进行检修或规划检修，让市场价格暂时打底。而永祥硅料厂发生意外需时间复工，加上五月中能预计检修，都大幅减少了硅料的供应量，对市场的供应约莫造成 10-15% 的影响。然而，由于目前的需求较弱，加上前期库存累积，因此尽管硅料的报价有所提升，但并无明显的涨价成交，多数买方不急于现在采购，整体价格仍维持在上周水平，唯大厂目前对于多晶用硅料的成交价格目标锁定在每公斤 60 元人民币以上。单晶用硅料部分也保持稳定，多数交易仍在每公斤 74 元人民币左右。四、五月目前了解产出减少的包含康博、永祥、中能、东立等。

硅片：本周硅片价格的变化只发生在海外多晶硅片，价格小幅滑落约 1.2% 至每片 0.26 美元。由于硅料的价格渐稳，预期后续多晶硅片的价格会保持在目前的水平，继续探底的空间减少，国内多晶硅片主流价格也维稳在 1.85-1.93 元人民币之间。目前硅片价格主要还是受需求影响，预计四月下旬国内政策公布后还需时间发酵，因此五月的需求仍是看淡，价格预估持平或小幅下修反映供需关系。单晶价格部份，国内与海外价格都与上周相同，预计下周过后两大厂会再公布五月价格。

电池片：从上周政府新发布的政策消息来看，国内本土需求莫约在七月能开始出现回温，五月及六月则按照原先预期，将会是今年里较为清冷的时刻。目前看来，虽然五月需求相较四月进一步衰退，但衰退的部分较偏向于多晶产品方面，单晶 PERC 订单量受惠于海外单晶需求续热，预期五月供需状况依然能够维持产销平衡。海外价格方面，居高不下的台湾 PERC 电池片由于台湾需求在四月步入淡季，整体价格出现跌落，近期价格来到每瓦 0.175 元美金。下周即将步入新一轮的价格商谈，预期单晶 PERC 电池片在订单能见度仍佳的情况下，不少电池厂会先持平开出，也让今年 PERC 电池片的价格低点有望优于预期。常规多晶电池片部分，由于需求还将进一步走弱，价格目前仍偏弱看待。

组件：虽然中国内需预期要到七月才开始回温，但是政策进程明确之后仍然给了市场信心，预期市场需求虽然步入了今年的淡季，但组件的价格在七月需求将逐渐转好的心理预期下，并不会出现太明显的变动。展望后续，电池片、组件厂商会在 5-6 月淡季之时陆续开始调适产线，以因应下半年的高瓦数竞争、以及逐渐增加的 158.75mm (G1) 需求，预期三季度会有越来越多厂商将产线转换至 G1 尺寸，四季度的实际出货将明显拉升。

需求预计：根据中电联统计，3 月光伏新增发电容量 1.46GW，同比增长 198%，1-3 月光伏新增发电容量 4.95GW，同比下降 56%。去年底领跑者和扶贫项目推动，海外年底拉货，组件需求旺盛，高效电池一片难求，**年后海外市场持续火爆，超出预期**，一线组件大厂普遍反映订单 19 年上半年订单饱满，组件价格坚挺。而 11 月 1 日和 11 月 2 日以来，光伏 19 年指标较为乐观，最新的《风光平价无补贴项目》、《风电光伏建设管理》征求意见稿发布。平价项目先行，竞价项目 22.5 亿元补贴，户用单独 7.5 亿补贴规模。随着征求意见稿的出台，政策细节逐步明晰，最终政策有望于 2 季度末前正式落地。市场化资源配置基调形成，国内光伏“稳中求进”的工作目标再次强化，维持此前国内 45-50GW，全球 130GW 的装

机预期目标。下半年国内市场将正式启动、海外也将进入传统旺季，国内、国外两个市场共振，旺季将正式来临。

- **风电:**中电联数据:3月风电新增发电容量3.37GW,同比增长1148%,1-3月风电新增发电容量4.78GW,同比下降9%。3月风电利用小时205,同比持平,1-3月风电利用小时556,同比下降36小时。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。本周最新的《风光平价无补贴项目》、《风电光伏建设管理》征求意见稿发布,风电19年政策也将逐步明晰:1)因风电目前累计装机量并没有超出十三五规划,风电19年并没有给出类似光伏的补贴盘子;2)优化竞争配置方式,先平价后竞价项目的顺序;3)存量项目中核准超过两年(或延长一年)的项目将废止核准文件,根据18年9月份以来各省份的通报情况统计来看,仍有50GW左右的有效核准未建项目。4)已核准尚在有效期内的风电项目将与拟建新增核准项目一起参与竞价;5)海上风电有序稳妥推进:18年未通过竞争配置的海上风电项目核准文件不作为享受国家补贴的依据。我们认为19年风电抢装行情可期,吊装量将达到27-30GW,行业复苏提速。

三、工控和电力设备板块观点:3月官方PMI强劲反弹至50.5,到达荣枯线上方,其中中型和小型企业PMI分别为49.9和49.3,达到荣枯线附近,制造业景气度超预期反转;3月制造业固定资产投资完成额累计同增4.6%、同比小幅回落。3月电网投资同比降低23.6%,延续去年下半年来较弱的态势,去年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。

■ **3月PMI强劲反弹,3月制造业投资增速回落,制造业固定资产投资完成额累计同增4.6%、增速环比回落;制造业规模以上工业增加累计同增6.5%,环比回升1.2pct,当月同增8.5%,增速强势反弹,环比增速回升5.14pct。3月PMI强劲反弹至50.5,其中中型和小型企业PMI分别为49.9和49.3。微观上来看3月工控企业景气度有好转,持续关注后续披露的景气度数据。**

- **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。
 - **3月PMI50.5,较上月强劲反弹,中小型企业显著反转:**3月份大型企业PMI指数51.1,环比小幅回落。中型、小型企业PMI分别49.9和49.3,分别大幅回升3/6个基点,制造业景气度显著反转。
 - **3月工业增加值增速反弹,支持制造业景气度反转:**3月制造业规模以上工业增加累计同增6.5%,环比回升1.2pct;当月同增8.5%,环比增速回升5.14pct,反弹明显,支持制造业景气度反转。
 - **前3月制造业固定资产投资增速回落,但仍在相对高位,通用、专用设备投资增速较好:**3月制造业固定资产投资完成额累计同增4.6%,环比回落1.3pct;其中通用设备同增6.8%、专用设备同增9.3%,环比均有一定的回落,但增速仍在较高水平。
 - **3月成形机床增速转正,切削机床降幅收窄,工业机器人同比下滑:**3月成形机床产量当月增速9.1%,前两月累计增速-10.8%,增速由负转正;3月切削机床当月增速-5.7%,前三月累计增速-6.9%,降幅有明显收窄;工业机器人产量前3月累计增速-11.7%。

■ **特高压推进节奏:**

- **18年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。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。

- **18 年 10 月 25 日**，青海—河南±800 千伏特高压直流输电工程近期正式获得国家发改委核准，工程静态投资 225.59 亿元。
- **18 年 11 月 20 日**，国家电网公告青海—河南、陕北—武汉±800kV 特高压直流输电工程第一次设备招标采购。
- **18 年 11 月 29 日**，张北—雄安 1000 千伏特高压交流输变电工程项目获得河北省发改委核准批复，计划于 19Q1 开工，2020 年完工。
- **18 年 12 月 18 日**，张北-雄安、驻马店-南阳特高压交流工程第一次设备招标采购。
- **19 年 1 月 15 日**，陕北-湖北±800 千伏特高压直流输电工程近期正式获得国家发改委核准，工程静态投资 178.41 亿元。
- **19 年 3 月 12 日**，青海至河南±800 千伏特高压直流工程甘肃段开建。
- **19 年 3 月 15 日**，张北~雄安 1000kV 特高压线路工程（冀北段）全面开工。
- 后续关注青海河南、陕北武汉配套交流项目的核准和招标，特高压交直流龙头企业平高电气、国电南瑞，其余许继电气、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、新宙邦、当升科技、天赐材料、璞泰来、汇川技术、宏发股份、星源材质、欣旺达、亿纬锂能、比亚迪、杉杉股份、天齐锂业、赣锋锂业、恩捷股份、新纶科技、国轩高科、科达利、格林美；
 - 光伏：**隆基股份、通威股份、阳光电源、迈为股份、捷佳伟创、林洋能源；
 - 泛在电力物联网：**国电南瑞、岷江水电、置信电气、新联电子、智光电气；
 - 工控及工业 4.0：**汇川技术、宏发股份、麦格米特、正泰电器、信捷电气、长园集团；
 - 风电：**金风科技、天顺风能、金雷风电、日月股份、恒润股份、泰胜风能、福能股份、节能风电；
 - 特高压：**平高电气、许继电气；
 - 储能：**阳光电源、南都电源、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. 国际价格跟踪	14
2.2.3. 国内价格跟踪	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	20
3. 动态跟踪	21
3.1. 行业动态	21
3.1.1. 新能源汽车及锂电池	22
3.1.2. 新能源	26
3.1.3. 工控&电网	30
3.2. 公司动态	33
4. 风险提示	41

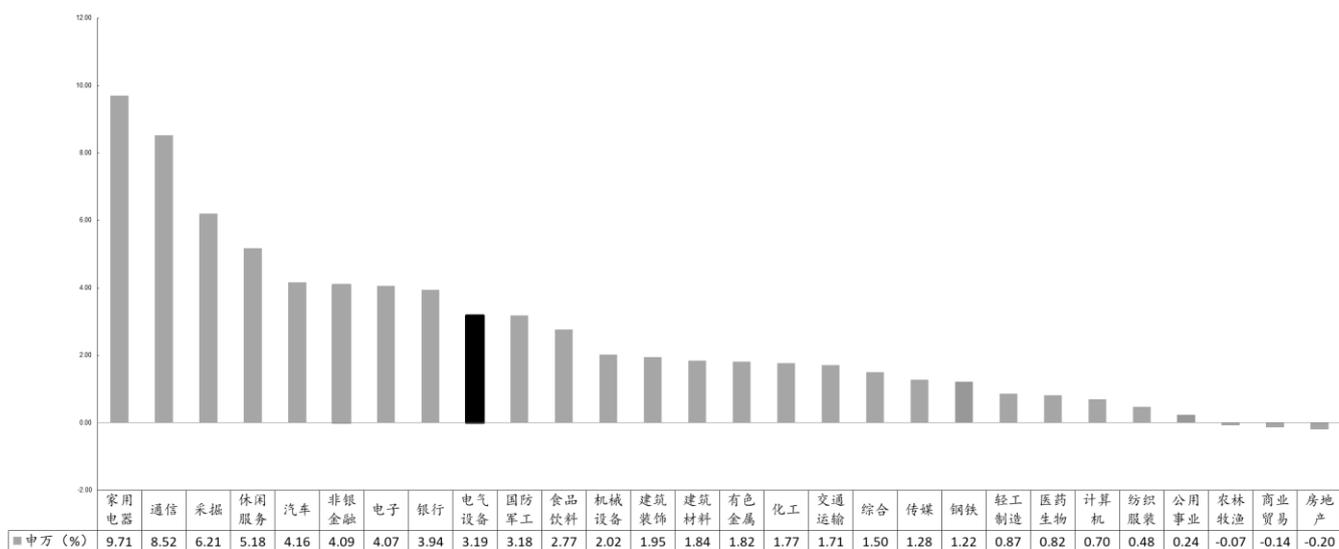
图表目录

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: 前驱体价格走势 (元/kg)	12
图 10: 锂价格走势 (元/吨)	12
图 11: 钴价格走势 (元/吨)	12
图 12: 锂电材料价格情况	12
图 13: 中电联光伏月度并网容量	13
图 14: 中电联风电月度并网容量	13
图 15: 全国平均风电利用小时数	14
图 16: 海外多晶硅及硅片价格走势	15
图 17: 海外电池组及组件价格走势	15
图 18: 多晶硅价格走势 (元/kg)	16
图 19: 硅片价格走势 (元/片)	16
图 20: 电池片价格走势 (元/W)	16
图 21: 组件价格走势 (元/W)	16
图 22: 多晶硅价格走势 (美元/kg)	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)	17
图 25: 组件价格走势 (美元/W)	17
图 26: 光伏产品价格情况	17
图 27: 季度工控市场规模增速	18
图 28: 电网基本建设投资完成累计	19
图 29: 新增 220kV 及以上变电容量累计	19
图 30: 制造业固定资产投资累计同比 (%)	20
图 31: PMI 走势	20
图 32: 工业机器人产量数据	20
图 33: 机床产量数据	20
图 34: 取向、无取向硅钢 (右坐标) 价格走势	21
图 35: 白银价格走势	21
图 36: 铜价格走势	21
图 37: 铝价格走势	21
图 38: 本周重要公告汇总	33
图 39: A 股各个板块重要公司行情回顾	36
图 40: 交易异动	39
图 41: 大宗交易记录	40

1. 行情回顾

本周电力设备和新能源板块上涨 3.19%，表现强于大盘。沪指 3271 点，上涨 82 点，上涨 2.58%，成交 17090 亿；深成指 10418 点，上涨 286 点，上涨 2.82%，成交 21618 亿；创业板 1716 点，上涨 20 点，上涨 1.18%，成交 5932 亿；电气设备 4900 上涨 151 点，上涨 3.19%，表现强于大盘。

图 1：申万行业指数涨跌幅比较



数据来源：wind，东吴证券研究所

图 2：细分子行业涨跌幅

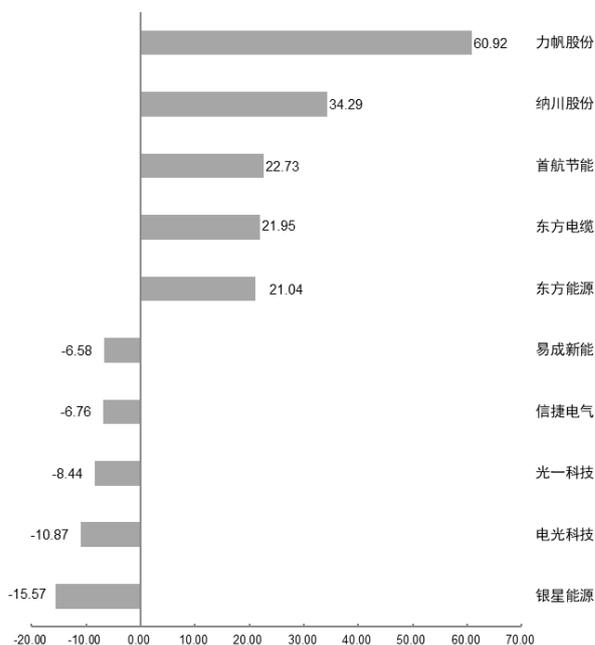
板块	收盘价	至今涨跌幅 (%)						
		本周	18 年初	17 年初	16 年初	15 年初	14 年初	13 年初
核电	1360.38	0.68	-1.01	-24.93	-38.75	6.54	70.59	79.86
风电	2717.83	1.73	-17.03	-14.94	-35.09	2.40	63.96	116.69
锂电池	4043.56	4.82	-13.72	-5.29	-7.83	146.99	255.37	402.99
新能源汽车	2373.53	7.09	-14.06	-24.53	-31.54	48.63	111.73	181.19
发电设备	5189.22	3.30	-16.91	-21.06	-37.38	-4.93	36.05	78.84
一次设备	4745.39	1.48	-12.30	-22.06	-37.36	7.86	57.07	97.13
工控自动化	5117.81	5.03	-8.30	-16.54	-36.68	29.47	64.61	133.41
二次设备	6906.47	3.62	-12.66	-31.39	-41.18	13.41	51.99	107.19
光伏	5329.11	5.96	-1.77	13.62	0.68	91.71	146.56	245.00
电气设备	4900.09	3.19	-8.95	-16.65	-30.97	10.76	45.70	92.67
上证指数	3270.80	2.58	-1.10	5.39	-7.58	1.12	54.58	44.14
深圳成分指数	10418.24	2.82	-5.64	2.37	-17.74	-5.41	28.28	14.28
创业板指数	1715.80	1.18	-2.10	-12.55	-36.78	16.58	31.53	140.35

数据来源：Wind，东吴证券研究所

本周股票涨跌幅

涨幅前五为力帆股份、纳川股份、首航节能、东方电缆、东方能源；跌幅前五为银星能源、电光科技、光一科技、信捷电气、易成新能。

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

截止到4月中旬，电芯市场仍然表现一般。整车厂表示二季度以来下游订单有所增加，不过主流电池厂由于一季度大规模补库导致库存偏高，现在仍以消耗库存为主，开工率并不高，预计至5月份将逐渐迎来动力电池生产旺季。现主流三元电芯0.9元/wh，三元电池模组1.1元/wh。数码电池方面稳定为主，市场预计在下半年进入淡季后有跌价的可能，现主流2500mAh三元容量电芯6.1-6.4元/颗。

4月虽然已经过半，但是市场预计的抢装潮并未出现，因此下游需求端依旧表现平平。受此影响，本周三元材料价格延续稳定势头，周内NCM单晶523型三元材料报15-15.5万/吨，NCM单晶622型三元材料报17-17.3万/吨，NCM811报20-21万/吨。

由于市场需求平平且钴价重新转入稳势，本周三元前驱体价格并未回升，目前报在 8.7-9 万/吨之间，较上周持稳。硫酸钴本周报在 5.1-5.4 万/吨之间，较上周小涨 0.1 万元。随着下游补货潮的结束，国内硫酸钴市场需求状况重新转差，后续价格预计将转入平稳态势。硫酸镍与硫酸锰价格本周继续维稳，分别报 2.5-2.7 万/吨及 0.68-0.71 万/吨。

本周 MB 钴价继续回升，不过国内钴价并未跟涨，周内电解钴主流报价在 26.8-28 万/吨之间，较上周变化不大。三氧化二钴价格本周有所回升，主要受下游需求推动，周内报 19-20 万/吨，较上周上涨 1 万元。

磷酸铁锂市场尚未见好转。企业表示车用铁锂市场表现一般，补贴政策虽已推出，但传导至原料市场需要时间；储能市场表现不错，不过相较于去年的高速增长来看，目前为止储能方面的需求基本与去年持平。现磷酸铁锂主流价 4.6-5.1 万/吨，正磷酸铁 1.2-1.3 万/吨。

本周**锰酸锂**市场基本维持稳定。电动车新国标的实施对锰酸锂市场影响较大，截至 4 月中旬，下游仍无法预估新国标的执行力度，多处于观望状态，导致锰酸锂需求表现一般，预计观望期将持续至下个月。另外，5 月份开始锰酸锂将进入传统旺季，我们预计，叠加效应下，5 月份锰酸锂市场将明显转好。现动力型价格维持在 4.7-5.2 万元/吨，数码电池高端容量型锰酸锂主流报价 3.6-4.3 万元/吨，低端容量型锰酸锂主流报价 3.1-3.6 万元/吨。

碳酸锂市场稳为主，企业对后市价格走势出现分歧。目前正极材料的生产还处于爬坡阶段，对碳酸锂的需求相对平稳；另一方面，盐湖地区工碳略有缺货，导致企业有抬价意愿。整体看碳酸锂的供需面相对较为平衡，不存在大涨大跌的基础，预计涨跌幅将会控制在 0.2 万/吨上下。现电碳主流价 7.6-7.8 万/吨，工碳 6.5-7 万/吨，电池级氢氧化锂（未研磨）8.8-9.3 万/吨。

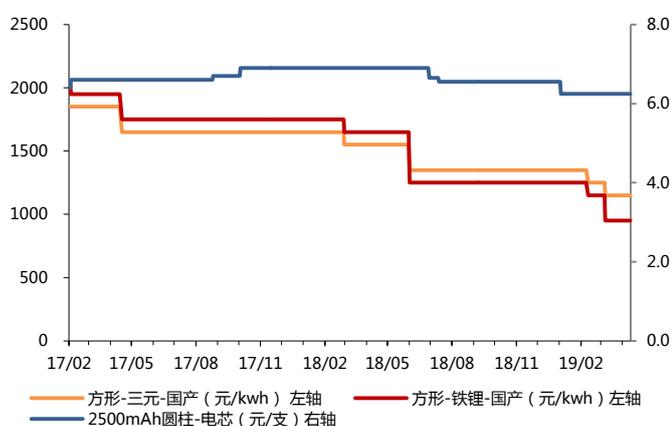
近期**负极**市场相对平稳，各家生产情况出现一定分化，部分负极厂表示本月份订单量有减少，主要是一季度部分电池厂家补库，对于原料采购也相对高位，待补贴落地后各电池厂家也主要下滑库存为主，对于原料采购量也出现一定下滑，再加上行业淡季的影响，一些负极厂表示本月订单情况较前期反而出现一定的下滑。然而，另有一部分厂订单情况却仍在持续增长，主要是下游用户扩产产能在陆续释放，对负极需求量也相应增长。尽管各家情况表示不一，但是目前淡季的痕迹却较为明显，部分厂家的出挑表现主要是跟其客户布局有关。产品价格方面相对稳定，但新一季度价格的商谈上，降价依然是主旋律，买卖双方均在各自阵地坚守。现国内负极材料低端产品主流报 2.1-2.8 万元/吨，中端产品主流报 4.4-5.7 万元/吨，高端产品主流报 7-9 万元/吨。

本周下游动力市场表现一般，据隔膜企业反映，出货量和下游需求都比较稳定，预计 5 月将迎来动力电池生产旺季，需求将会增加。今年仍有多家隔膜企业扩产，产能在逐步释放当中。国内隔膜产品价格稳定，数码方面：5 μ m 湿法基膜报价 3-3.5 元/平方米；5 μ m+2 μ m+2 μ m 湿法涂覆隔膜报价为 4-4.5 元/平方米；7 μ m 湿法基膜报价为 2-2.5

元/平方米；7 μ m+2 μ m+1 μ m 湿法涂覆隔膜报价为 2.8-3.5 元/平方米。动力方面：14 μ m 干法基膜报价为 1-1.2 元/平方米；9 μ m 湿法基膜报价 1.4-1.7 元/平方米；9 μ m+2 μ m+2 μ m 湿法涂覆隔膜报价为 2.5-3 元/平方米。

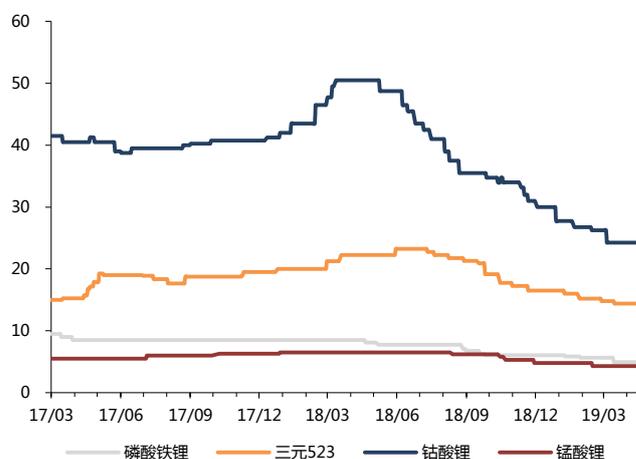
近期**电解液**市场平稳运行，产品价格趋稳，现国内电解液价格普遍在 3.3-4.4 万元/吨，高端产品价格一般在 7 万元/吨左右，低端产品报价在 2.3-2.8 万元/吨。产销情况各家尚可，主要生产厂家的订单稳中有升，也有部分厂家表示订单情况一般，回款压力较大，对于一些回款情况不佳的用户控制发货量。原料市场，本周原料市场波动不大，现 DMC 报 8000 元/吨左右，DEC 报 12000-13000 元/吨，EC 报 12000 元/吨。现六氟磷酸锂价格主流报 10-11.5 万元/吨，高报 13 万元/吨。

图 4：部分电芯价格走势（元/支、元/安时）



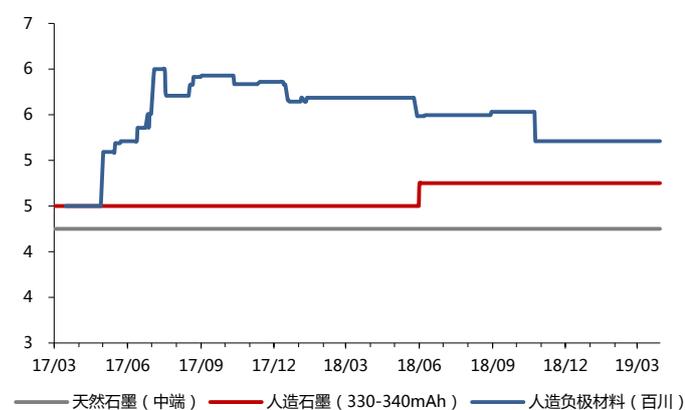
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 5：部分电池正极材料价格走势（元/吨）



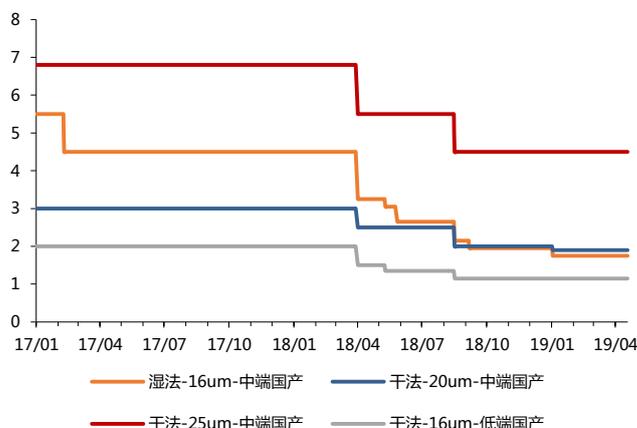
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 6：电池负极材料价格走势（元/吨）



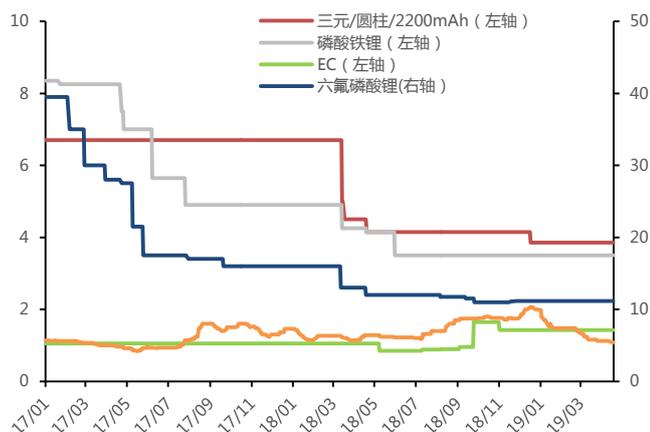
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 7：部分隔膜价格走势（元/平方米）



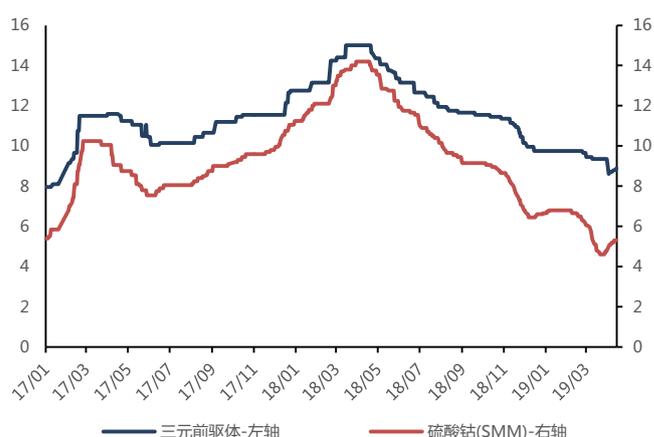
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 8：部分电解液材料价格走势（元/吨）



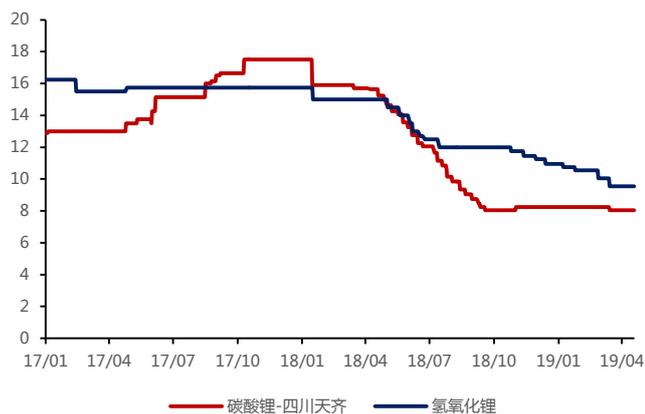
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 9：前驱体价格走势（元/kg）



数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 10：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

	2019年2月	2019年3月	2019/4/15	2019/4/16	2019/4/17	2019/4/18	2019/4/19	周环比%	月初环比%	年初环比%
钴:长江有色市场(万/吨)	32	28	28.3	28.3	28.3	28	27.7	-2.1%	-1.1%	-20.9%
钴:钴粉(万/吨)SMM	34.5	30.5	29	29	29	29	29	0.0%	0.0%	-60.5%
钴:金川赞比亚(万/吨)	31.75	28.35	27.35	27.35	27.35	27.35	27.35	0.0%	0.9%	-21.6%
钴:电解钴(万/吨)SMM	32.25	28.35	27.35	27.35	27.35	27.35	27.35	0.0%	0.9%	-21.6%
钴:谦比西电解钴(万/吨)格派	35	30.5	30.5	30.5	30.5	30.5	30.5	0.0%	0.0%	-12.9%
钴:金川电解钴(万/吨)格派	31.6	27.3	27.3	27.3	27.3	27.3	27.3	0.0%	0.0%	-19.6%
钴:凯实电解钴(万/吨)格派	30.9	26.8	26.8	26.8	26.8	26.8	26.8	0.0%	0.0%	-17.3%
钴:金属钴(万/吨)百川	34.6	34.6	27.7	27.7	27.7	27.7	27.7	0.0%	0.4%	-20.4%
钴:MB钴(高级)(美元/磅)	18.15	15.175	17	17	17.25	17.25	17.25	1.5%	20.2%	-34.6%
钴:MB钴(低级)(美元/磅)	16.925	15.1	16.05	16.05	16.175	16.175	16.175	0.8%	14.9%	-39.0%
镍:上海金属网(万/吨)	9.88	10.295	10.24	10.225	10.285	10.165	10.08	-0.9%	-1.9%	12.6%
镍:长江有色市场(万/吨)	1.425	1.405	1.395	1.395	1.395	1.395	1.395	0.0%	0.0%	-1.4%
碳酸锂:国产(99.5%)(万/吨)	6.95	6.95	6.95	6.95	6.95	6.95	6.95	0.0%	0.0%	0.0%
碳酸锂:工业级(万/吨)百川	6.8	6.8	6.55	6.55	6.55	6.55	6.55	0.0%	0.8%	-4.4%
碳酸锂:电池级(万/吨)百川	7.9	7.9	7.75	7.75	7.75	7.75	7.75	0.0%	0.6%	-2.5%
碳酸锂:国产主流厂商(万/吨)	8.05	7.85	7.85	7.85	7.85	7.85	7.85	0.0%	0.0%	-2.5%
金属锂(万/吨)百川	79.5	79.5	76	76	76	76	76	0.0%	-1.3%	-4.4%
氢氧化锂(万/吨)百川	11.0	11.0	10.0	10.0	10.0	10.0	10.0	0.0%	0.0%	-9.9%
氢氧化锂:国产(万/吨)	10.55	9.55	9.55	9.55	9.55	9.55	9.55	0.0%	0.0%	-12.8%
电解液:百川(万元/吨)	4.5	4.5	4.1	4.1	4.1	4.1	4.1	0.0%	0.0%	-8.9%
六氟磷酸锂(万/吨)	11.15	11.15	11.15	11.15	11.15	11.15	11.15	0.0%	0.0%	0.0%
六氟磷酸锂:百川(万/吨)	11.1	11.5	12.25	12.25	12.25	12.25	12.25	0.0%	2.1%	10.4%
碳酸二甲酯(万/吨)	0.74	0.58	0.55	0.55	0.55	0.55	0.54	-3.6%	-3.6%	-45.5%
碳酸乙烯酯(万/吨)	1.425	1.425	1.425	1.425	1.425	1.425	1.425	0.0%	0.0%	0.0%
前驱体:三元532型(万/吨)	9.75	9.35	8.8	8.8	8.8	8.8	8.9	2.3%	-4.8%	-8.7%
前驱体:三元622型(万/吨)	10.25	9.7	9.35	9.35	9.35	9.35	9.45	2.2%	3.3%	-7.4%
前驱体:氯化钴(万/吨)SMM	22.7	19	19	19	19	19	19	0.0%	9.8%	-23.1%
前驱体:四氯化三钴(万/吨)SMM	23	19.2	19.5	20	20	20	20	3.6%	13.6%	-20.9%
前驱体:氯化钴(万/吨)SMM	7.4	6.05	6.3	6.4	6.4	6.4	6.4	-1.6%	18.5%	-13.5%
前驱体:氯化钴(万/吨)格派	7.4	6.55	6.55	6.55	6.55	6.55	6.55	0.0%	0.0%	-13.8%
前驱体:硫酸钴(万/吨)SMM	6.7	5.4	5.2	5.3	5.3	5.3	5.3	1.9%	15.2%	-20.3%
前驱体:硫酸钴(万/吨)格派	6.75	5.95	5.95	5.95	5.95	5.95	5.95	0.0%	0.0%	-10.5%
前驱体:硫酸钴(万/吨)	6.65	5.6	5.4	5.4	5.4	5.4	5.4	0.0%	0.0%	-17.6%
前驱体:硫酸镍(万/吨)	2.5	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55	0.0%	0.0%	2.0%
正极:钴酸锂(万/吨)百川	29.2	29.2	24.2	24.2	24.2	24.2	24.2	0.0%	0.0%	-18.8%
正极:钴酸锂(万/吨)	26.75	24.75	24.75	24.75	24.75	24.75	24.75	0.0%	0.0%	-10.8%
正极:钴酸锂(万/吨)SMM	28.3	25.7	23.5	23.5	23.5	23.5	23.5	0.0%	0.0%	-20.9%
正极:锰酸锂(万/吨)	5.2	5.2	5.2	5.2	5.2	5.2	5.2	0.0%	0.0%	0.0%
正极:三元111型(万/吨)	20.0	20.0	17.6	17.6	17.6	17.6	17.6	0.0%	0.0%	-16.1%
正极:三元532型(万/吨)	15.5	15	15	15	15	15	15	0.0%	0.0%	-5.1%
正极:三元622型(万/吨)	17.1	16.55	16	16	16	16	16	0.6%	0.6%	-6.4%
正极:磷酸铁锂(万/吨)	5.65	4.95	4.95	4.95	4.95	4.95	4.95	0.0%	0.0%	-18.2%
负极:人造石墨高端(万/吨)	7	7	7	7	7	7	7	0.0%	0.0%	0.0%
负极:人造石墨中端(万/吨)	4.75	4.75	4.75	4.75	4.75	4.75	4.75	0.0%	0.0%	0.0%
负极:人造石墨低端(万/吨)	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	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	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	0.0%	0.0%	0.0%
负极:人造石墨(万/吨)百川	5.21	5.21	5.21	5.21	5.21	5.21	5.21	0.0%	0.0%	0.0%
负极:钛酸锂(万/吨)	13.5	13.5	13.5	13.5	13.5	13.5	13.5	0.0%	0.0%	0.0%
隔膜-干法-百川(元/平)	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	0.0%	0.0%	0.0%
隔膜-湿法-百川(元/平)	2.1	2.1	2.1	2.1	2.1	2.1	2.1	0.0%	0.0%	0.0%
隔膜:16um干法/国产(元/平)	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15	0.0%	0.0%	0.0%
隔膜:16um湿法/国产(元/平)	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75	0.0%	0.0%	0.0%
隔膜:20um干法/国产(元/平)	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	0.0%	0.0%	0.0%
隔膜:25um干法/国产(元/平)	4.5	4.5	4.5	4.5	4.5	4.5	4.5	0.0%	0.0%	0.0%
隔膜:PVDF(元/平)	4.5	4.5	4.5	4.5	4.5	4.5	4.5	0.0%	0.0%	0.0%
电池:方形三元-电池包(元/kwh)	1.25	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15	0.0%	0.0%	-14.8%
电池:方形-铁锂-电池包(元/kwh)	1.15	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.0%	0.0%	-24.0%
电池:圆柱18650-2500mAh(元/支)	6.25	6.25	6.25	6.25	6.25	6.25	6.25	0.0%	0.0%	-4.6%
电解液:三元(万/吨)	3.85	3.85	3.85	3.85	3.85	3.85	3.85	0.0%	0.0%	-7.2%
电解液:锰酸锂(万/吨)	3.35	3.35	3.35	3.35	3.35	3.35	3.35	0.0%	0.0%	-4.3%
电解液:磷酸铁锂(万/吨)	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	0.0%	0.0%	0.0%

数据来源: 电源物理化学协会、wind、东吴证券研究所

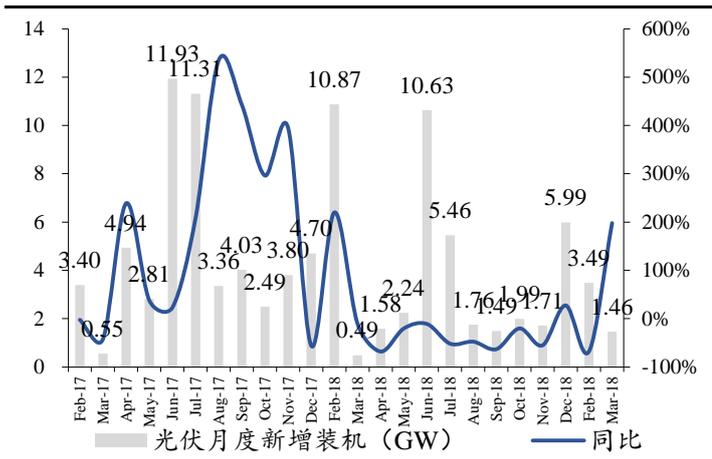
2.2. 新能源行业跟踪

2.2.1. 国内需求跟踪

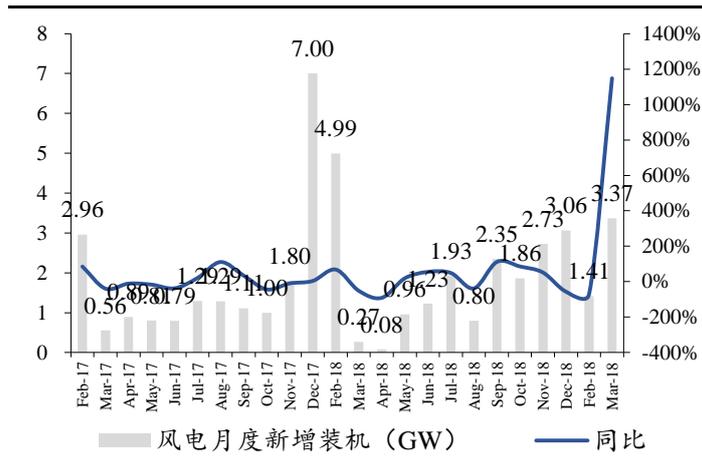
中电联发布月度风电、光伏并网数据。3 月光伏新增发电容量 1.46GW，同比增长 198%，1-3 月光伏新增发电容量 4.95GW，同比下降 56%；3 月风电新增发电容量 3.37GW，同比增长 1148%，1-3 月风电新增发电容量 4.78GW，同比下降 9%。

图 13: 中电联光伏月度并网容量

图 14: 中电联风电月度并网容量



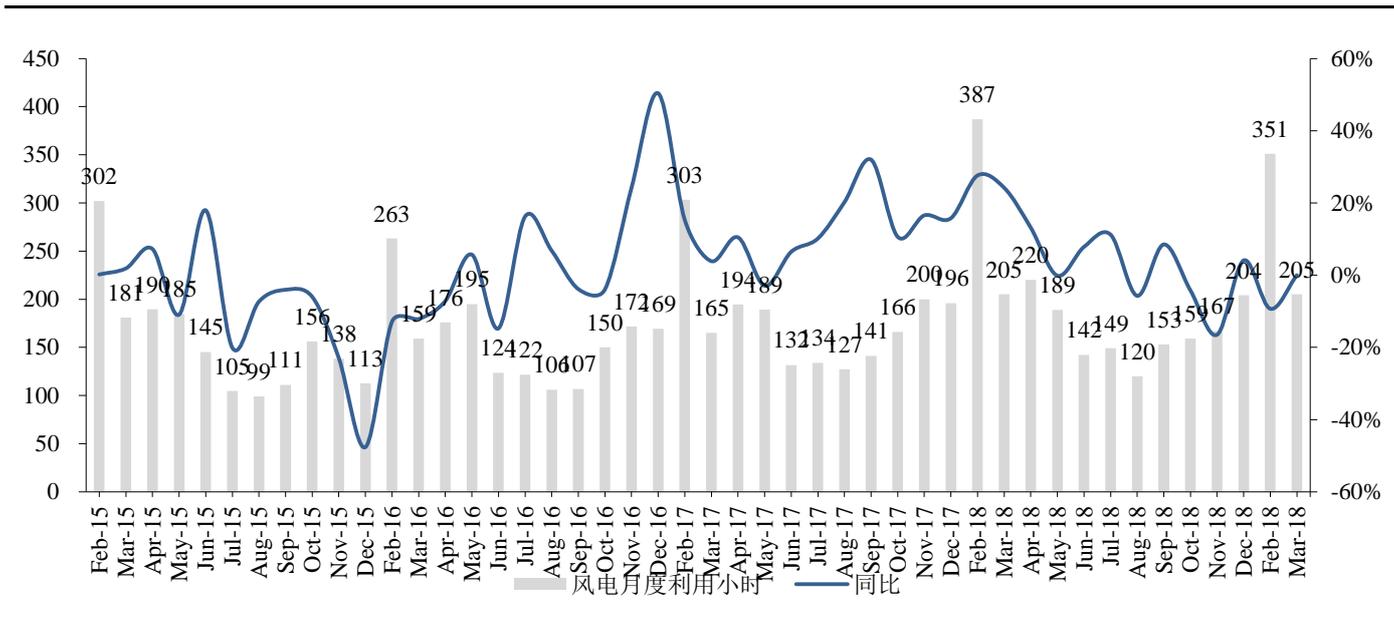
数据来源：中电联，东吴证券研究所



数据来源：中电联，东吴证券研究所

3月风电利用小时 205，同比持平，1-3月风电利用小时 556，同比下降 36 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. 国际价格跟踪

本周多晶硅价格再度下跌，主要由于中国生产商产量的上升，引发了对供应再次超过需求的担忧。由于需求仍然低迷，下游业绩的下降没有为价格复苏提供动力。此外，随着永祥、协鑫、大全、特变电工等多晶硅生产商持续扩大产能，预计部分设备陈旧的企业产能利用率将在第二季度下降，以低成本增加的供应量刺激了市场对价格可能进一步下跌的猜测。因此，随着中国多晶硅价格出现下行修正，多晶硅整体价格呈递增趋势

下降。

本周多晶硅片价格继续下跌，主要由于市场前景依旧黯淡。虽然中国主要的多晶硅片供应商已逐步降低报价，但随着下游多晶硅产品领域的市场份额不断下降，其他供应商也意识到价格压力的增加。另一方面，中国的二线供应商继续向海外进军，压低单晶硅片价格，以享受比中国更优惠的价格。由于中国主要硅片供应商在没有进一步降价的情况下仍在提供最低价格，因此本周整体价格略有下降。此外，一些电池制造商开始降低单晶电池的生产利用率，以防止严重的供应过剩，从而削减单晶硅片的采购。

随着主要买家继续减少采购量或降价，多晶电池的价格有望下降。由于一些太阳能电池制造商为了确保有限的订单而降价，供应过剩的现象自然导致竞争激烈。此外，自春节假期以来需求低迷导致市场情绪持续悲观。另一方面，随着单晶 PERC 供应量的增加和中国主要买家的有限订单，单晶 PERC 电池价格进一步下跌。此外，低迷的单晶 PERC 模块价格继续限制任何潜在的采购，在目前的高价单晶 PERC 电池。受抑制的单晶 PERC 组件价格继续限制当前高价单晶 PERC 电池任何潜在的采购。

组件价格保持稳定或小幅下跌，主要由于市场猜测一些二线组件制造商在中国需求前景暗淡的情况下加剧了价格竞争。随着印度传统的热季结束，最近第二季度当地光伏项目的拍卖出现了明显的下降，主要由于项目开发商利用较低的组件价格赢得拍卖。在中国，中国国家能源局近期发布的咨询文件显示，由于中国农历新年后的需求复苏仍弱于预期，政策进一步推迟，越来越多的中国组件制造商不断扩大对贸易友好国家的市场敞口。然而，大多数中国组件制造商停止外包单晶 PERC 电池，从而限制了单晶 PERC 电池的供应，因为他们无法在昂贵的电池占有全部利润的情况下盈利。此外，中国供应商的海外供应有限，导致美国组件价格持续稳定。

图 16: 海外多晶硅及硅片价格走势

PV Poly Silicon Weekly Spot Price					
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg%
PV Grade Poly Silicon (9N/9N+)	10.000	7.400	8.420	↓-0.03	↓-0.36%
2nd Grade Poly Silicon (6N-8N)	7.800	5.800	6.150	↓-0.03	↓-0.49%
PV Mono Grade Poly Silicon in China (11N/11N+)	10.000	9.000	9.320	↓-0.03	↓-0.32%
PV Grade Poly Silicon in China (9N/9N+)	Visit here for more Poly-Si price				↓
PV Grade Poly Silicon Outside China (9N/9N+)	Visit here for more Poly-Si price				↓
Unit: USD/Kg		more		Last Update: 2019-04-17	
Definition of PV Grade: Poly silicon chunk with high purity can be directly produced to Solar PV Ingots / Bricks					
Definition of 2nd Grade: Poly silicon chunk must be mixed with high purity polysilicon, when producing Solar PV Ingots / Bricks.					
Poly Silicon Price in China: The Price is surveyed by RMB term with Tax and then shown in USD term without 13% of VAT after April 1, 2019, 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	0.300	0.260	0.269	↓-0.002	↓-0.74%
156 mm High Eff Multi Solar Wafer	0.300	0.260	0.269	↓-0.003	↓-1.1%
156 mm Mono Solar Wafer	0.430	0.375	0.400	↓-0.001	↓-0.25%
180um Mono Wafer Outside China	0.430	0.405	0.413	↓-0.002	↓-0.48%
158.75 / 161.75mm Mono Wafer	0.460	0.415	0.436	↓-0.002	↓-0.46%
156 mm Multi Wafer Outside China	Visit here for more detail wafer price information				
158mm 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: 2019-04-17	
Wafer Prices In China: The Prices are surveyed by RMB term with Tax and then shown in USD term without 13% of VAT after April 1, 2019, 16% of VAT after May 1, 2018 and 17% of VAT before May 1, 2018.					

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	0.135	0.095	0.104	↓-0.001	↓-0.95%
Non China Poly Cell Per Watt	0.140	0.100	0.104	↓-0.001	↓-0.95%
Poly PERC Cell Per Watt	0.135	0.110	0.115	↓-0.001	↓-0.86%
Non China Poly PERC Cell Per Watt	0.135	0.120	0.125	↓-0.001	↓-0.79%
Mono PERC Cell Per Watt	0.170	0.140	0.143	↓-0.001	↓-0.69%
Non China Mono PERC Cell Per Watt	0.170	0.140	0.145	↓-0.001	↓-0.68%
High Eff Mono PERC Cell Per Watt	0.170	0.145	0.148	↓-0.002	↓-1.33%
156 mm Multi Solar Cell	0.630	0.420	0.478	↓-0.005	↓-1.04%
156 mm Mono Solar Cell	0.870	0.500	0.586	↓-0.005	↓-0.85%
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: 2019-04-17	
High Efficiency Mono PERC Cell: The Prices are mainly represented to solar cells for 21.8% efficiency with less than 1.5% of CTM efficiency lost or 22.0% with less than 2% of CTM efficiency lost.					
Solar PV Module Weekly Spot Price					
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg %
Poly Solar Module	0.310	0.200	0.214	- 0	- 0%
Poly Module in China	0.240	0.200	0.206	- 0	- 0%
Poly High Eff / PERC Module	0.350	0.230	0.254	- 0	- 0%
Mono High Eff / PERC Module	0.400	0.240	0.273	- 0	- 0%
Mono High Eff / PERC Module in China	0.270	0.240	0.253	- 0	- 0%
ThinFilm Solar Module	0.330	0.230	0.243	- 0	- 0%
US 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				
Unit: USD / Watt		more		Last Update: 2019-04-17	
All Spot Prices are Tax included and updated on Wednesday					

数据来源：Pvinsights、东吴证券研究所

数据来源：Pvinsights、东吴证券研究所

2.2.3. 国内价格跟踪

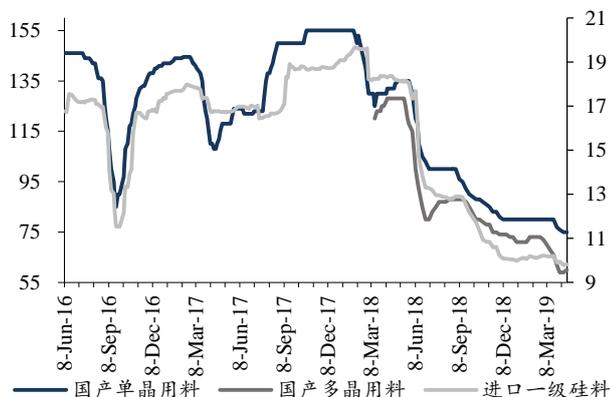
本周多晶硅料行情价格上涨。国产一级致密料价格上涨 1.69%；多晶用料价格平稳 0.00%，而进口料方面，进口一级致密料价格相对持平。

本周单晶硅片价格持稳。单晶硅片 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%；多晶金刚线硅片价格下跌，一线厂商价格下跌 1.53%，二线厂商价格下跌 1.05%。目前单晶硅片 156.75 一线厂商主流价格 3.09 元/片，二线厂商主流价格 3.05 元/片；多晶硅片 156.75 一线厂商主流价格 1.93 元/片，二线厂商主流价格 1.88 元/片。

本周电池片行情价格平稳。单晶 perc 电池片价格平稳，一线厂商价格平稳 0.00%，二线厂商价格平稳 0.00%；多晶电池 156.75 价格平稳，一线厂商价格平稳 0.00%，二线厂商价格平稳 0.00%；单晶 perc 电池 156.75 一线厂商主流价格为 1.22 元/W，二线厂商主流价格为 1.18 元/W；多晶电池 156.75 一线厂商主流价格为 0.87 元/W，二线厂商主流价格为 0.83 元/W。

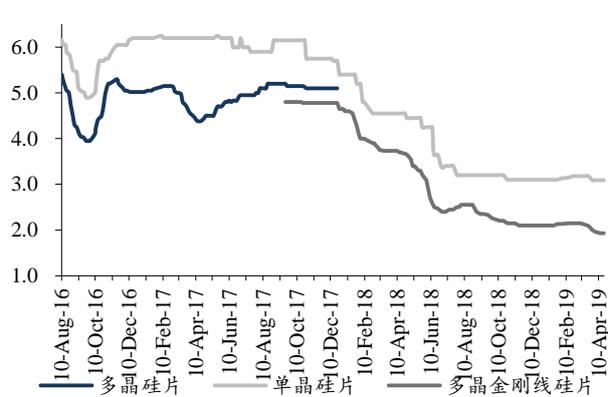
本周组件行情价格平稳。单晶组件 60×125(285W)价格平稳 0.00%，二线厂商平稳 0.00%；多晶组件 60×156(275W)一线厂商价格平稳 0.00%，二线厂商平稳 0.00%。目前单晶组件 60×125(285W)一线厂商主流价格为 1.95 元/W；单晶组件 60×156(285W)二线厂商主流价格为 1.9 元/W；单晶 perc305W 组件一线厂商 2.2 元/W，二线厂商 2.1 元/W；多晶组件 60×156(275W)一线厂商主流价格为 1.88 元/W，二线厂商主流价格为 1.75 元/W。

图 18：多晶硅价格走势（元/kg）



数据来源：SolarZoom、东吴证券研究所

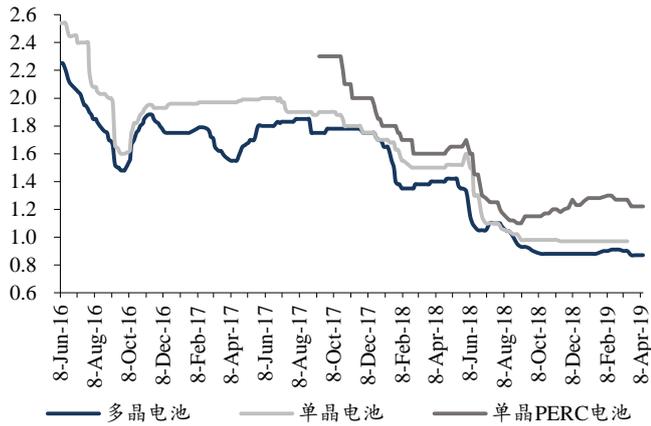
图 19：硅片价格走势（元/片）



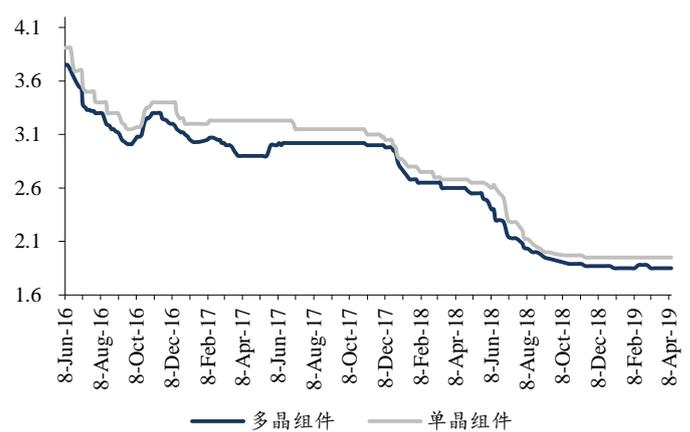
数据来源：SolarZoom、东吴证券研究所

图 20：电池片价格走势（元/W）

图 21：组件价格走势（元/W）



数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所



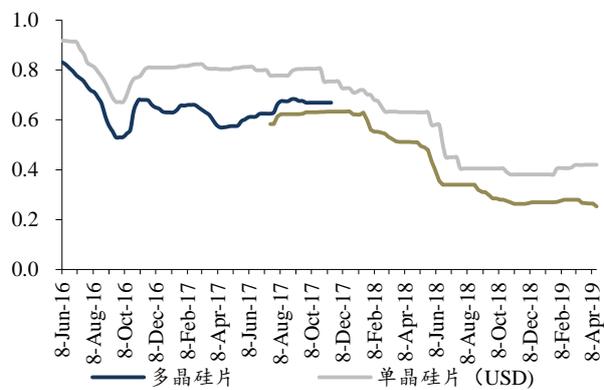
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图 22: 多晶硅价格走势 (美元/kg)



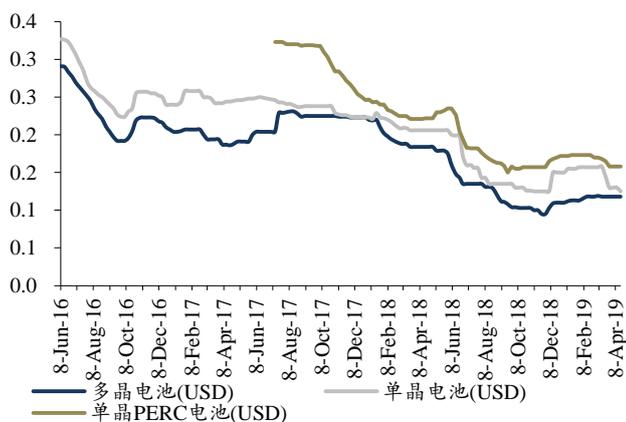
数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图 23: 硅片价格走势 (美元/片)



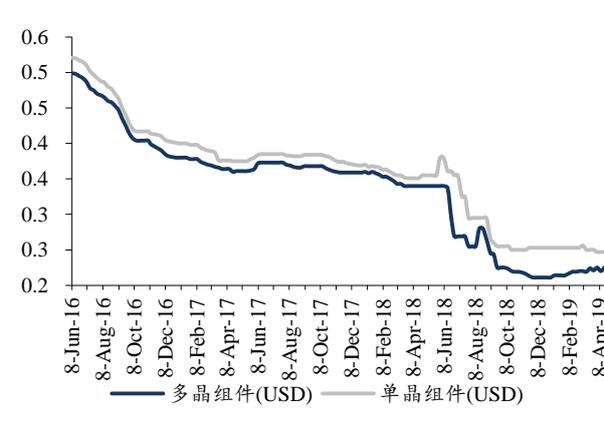
数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

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)	75.00	0.00%	-6.25%	-6.25%	-6.25%	-43.18%	-6.25%
单晶硅片(元/片)	3.09	0.00%	-2.83%	-2.83%	-0.32%	-32.09%	-0.32%
单晶PERC电池(元/W)	1.22	0.00%	-3.94%	-3.94%	-4.69%	-	-3.17%
单晶组件(元/W)	1.95	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-27.24%	0.00%
多晶用料(元/kg)	60.00	1.69%	-9.09%	-16.67%	-15.49%	-	-
多晶金刚线硅片(元/片)	1.93	0.00%	-7.66%	-10.23%	-9.39%	-	-8.10%
多晶电池(元/W)	0.87	0.00%	-3.33%	-4.40%	-2.25%	-37.86%	-1.14%
多晶组件(元/W)	1.85	0.00%	0.00%	-1.60%	0.00%	-28.85%	-1.07%
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)	58.00	0.00%	-10.77%	-18.31%	-18.31%	-53.60%	-20.55%
致密料(元/kg)	74.00	0.00%	-7.50%	-8.64%	-5.13%	-	-
多晶金刚线硅片(元/片)	1.90	0.00%	-7.77%	-10.38%	-7.77%	-47.66%	-7.77%
单晶180μm硅片(元/片)	3.12	0.00%	-0.95%	-0.95%	2.30%	-	2.30%
多晶电池片(元/W)	0.85	0.00%	-3.41%	-5.56%	-4.49%	-37.96%	-4.49%
单晶PERC21.5%(元/W)	1.19	0.00%	-5.56%	-8.46%	-7.75%	-	-7.75%
单晶PERC21.5%双面(元/W)	1.20	0.00%	-5.56%	-8.46%	-7.75%	-	-7.75%
多晶组件(元/W)	1.72	0.00%	-1.15%	-2.82%	-3.37%	-30.65%	-7.53%
单晶PERC组件(元/W)	2.10	0.00%	0.00%	-2.33%	-2.33%	-	-
光伏玻璃(元/m ²)	26.30	0.00%	-0.75%	9.58%	9.58%	-	-

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, 19年3月份累计电网投资增速-23.6%, 投资金额502亿元, 上年同期为657亿元, 延续了上年下半年以来较弱的态势; 3月220kV及以上的新增容量累计同比-2.67%, 相对较弱。2018年国家电网总投资4889.4亿元, 19年国家电网计划投资5126亿元。

工控行业开始筑底, 3月开始明显回暖。2018Q4自动化市场产品口径增速0.0%, 低于2017全年16.9%增速、以及2018Q3/Q2/Q3的增速12%/9%/4.1%, 呈现增速放缓趋势。OEM、项目型市场分别-6.4%、5.0%。分产品来看, 低压变频、高压变频、通用伺服、PLC增速分别为0.9%、0.7%、-7.0%、4.8%。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	18Q3	18Q4
季度自动化市场增速	11.2%	14.3%	17.4%	18.1%	12.0%	9.0%	4.1%	0.0%
其中: 季度OEM市场增速	12.3%	14.5%	19.2%	18.9%	13.1%	10.6%	3.7%	-6.4%
季度项目型市场增速	5.6%	7.7%	10.5%	10.6%	9.4%	9.7%	6.1%	5.0%

数据来源: 工控网, 东吴证券研究所

3月PMI强劲反弹, 制造业投资增速回落。3月PMI强劲反弹至50.5, 其中中小型企业PMI分别49.9和49.3, 环比分别回升3/4个基点。制造业固定资产投资完成额

累计同增 4.6%、增速环比回落；制造业规模以上工业增加累计同增 6.5%，环比回升 1.2pct，当月同增 8.5%，增速强势反弹，环比增速回升 5.14pct。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。

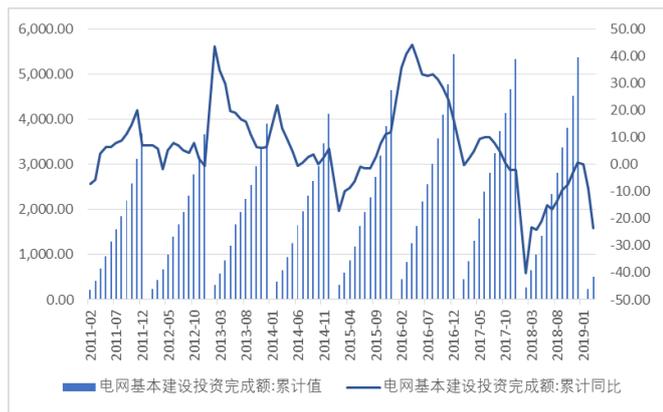
- **景气度方面：**短期持续跟踪中游制造业的资本开支情况，在经济持续复苏之后，若制造业产能扩张进一步加大对工控设备的需求。
 - **3月工业增加值增速反弹，支持制造业景气度反转：**3月制造业规模以上工业增加累计同增 6.5%，环比回升 1.2pct；当月同增 8.5%，环比增速回升 5.14pct，反弹明显，支持制造业景气度反转。
 - **前3月制造业固定资产投资增速回落，但仍在相对高位，通用、专用设备投资增速较好：**3月制造业固定资产投资完成额累计同增 4.6%，环比回落 1.3pct；其中通用设备同增 6.8%、专用设备同增 9.3%，环比均有一定的回落，但增速仍在较高水平。
 - **3月PMI50.5，制造业景气度大幅改善，中小企业显著反转：**3月份大型企业 PMI 指数 51.1，环比小幅回落。中型、小型企业 PMI 分别 49.9 和 49.3，显著反弹，整体看制造业景气度大幅改善。
 - **3月成形机床增速转正，切削机床降幅收窄，工业机器人同比下滑：**3月成形机床产量当月增速 9.1%，前两月累计增速-10.8%，增速由负转正；3月切削机床当月增速-5.7%，前三月累计增速-6.9%，降幅有明显收窄；工业机器人产量前3月累计增速-11.7%。

特高压推进节奏：

- 18年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》，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（5直+7交+2联网）。
- 18年10月25日，青海—河南±800千伏特高压直流输电工程近期正式获得国家发改委核准，工程静态投资 225.59 亿元。
- 18年11月20日，国家电网公告青海—河南、陕北—武汉±800kV特高压直流输电工程第一次设备招标采购。
- 18年11月29日，张北—雄安 1000 千伏特高压交流输变电工程项目获得河北省发改委核准批复，计划于 19Q1 开工，2020 年完工。
- 18年12月18日，张北-雄安、驻马店-南阳特高压工程第一次设备招标采购。
- 19年1月15日，陕北-湖北±800 千伏特高压直流输电工程近期正式获得国家发改委核准，工程静态投资 178.41 亿元。
- 19年3月12日，青海至河南±800 千伏特高压直流工程甘肃段开建。
- 19年3月15日，张北~雄安 1000kV 特高压线路工程（冀北段）全面开工。
- 后续关注青海河南、陕北武汉配套交流项目的核准和招标，特高压交直流龙头企业平高电气、国电南瑞，其余许继电气、特变电工、中国西电等也有望受益。

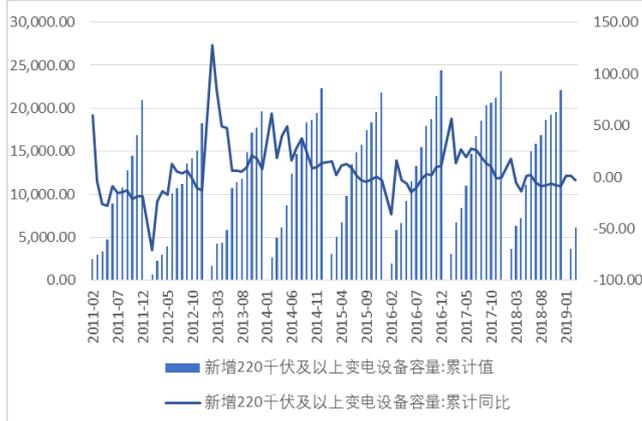
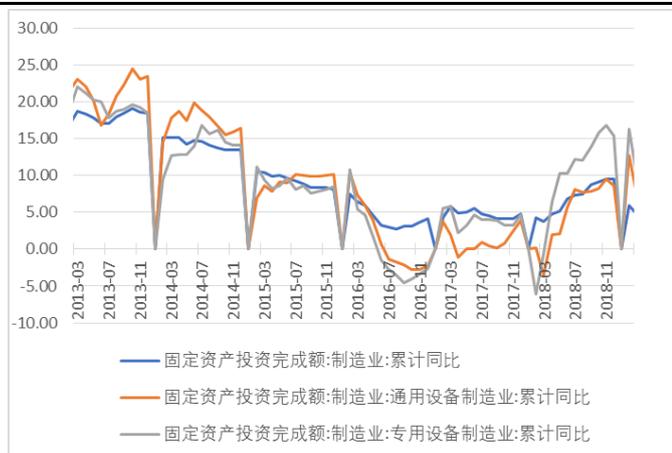
图 28：电网基本建设投资完成累计

图 29：新增 220kV 及以上变电容量累计



数据来源：wind、东吴证券研究所

图 30：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 31：PMI 走势

数据来源：wind、东吴证券研究所

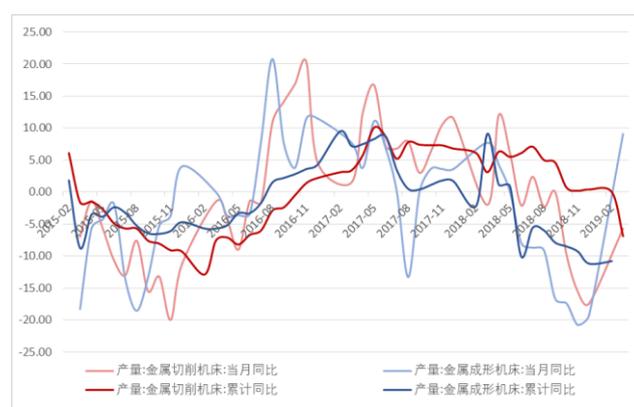
数据来源：wind、东吴证券研究所

图 32：工业机器人产量数据



数据来源：wind、东吴证券研究所

图 33：机床产量数据



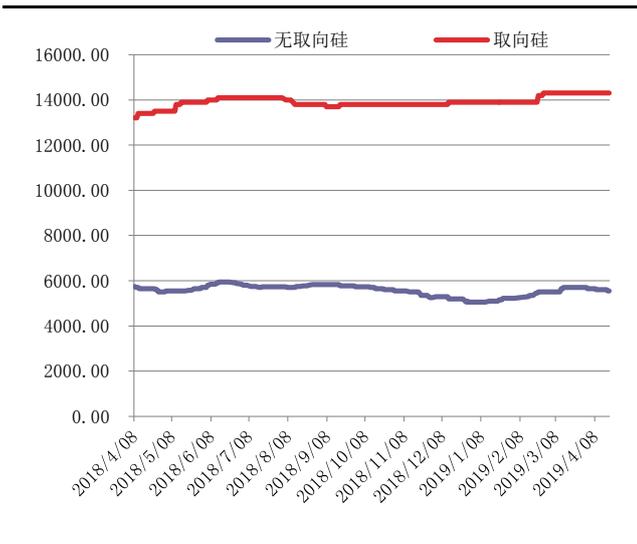
数据来源：wind、东吴证券研究所

2.3.1. 电力设备价格跟踪

无取向硅钢价格小幅下降，取向硅钢价格无变化。其中，无取向硅钢价格自 5600 元/吨小幅下降，现价 5550 元/吨；取向硅钢价格维持 14300 元/吨。

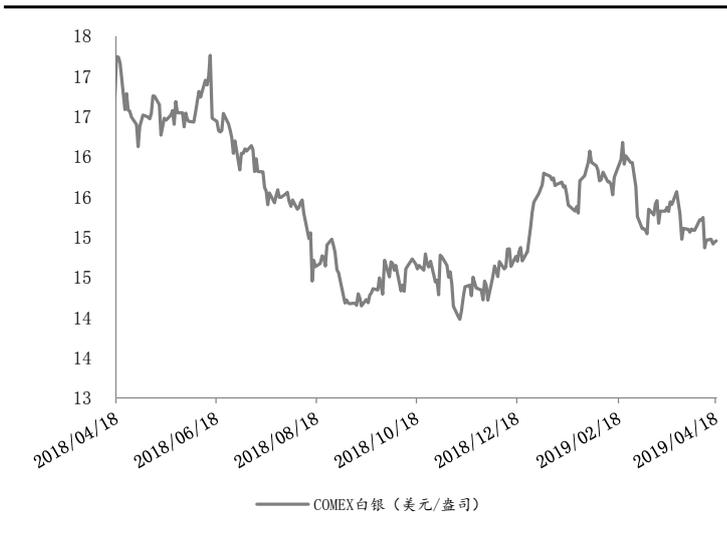
银、铜价格上涨，铝价格下跌。Comex 白银本周收于 14.96 美元/盎司，环比上涨 0.59%；LME 三个月期铜收于 6456 美元/吨，环比上涨 0.2%；LME 三个月期铝收于 1854.5 美元/吨，环比下跌 0.48%。

图 34：取向、无取向硅钢（右坐标）价格走势



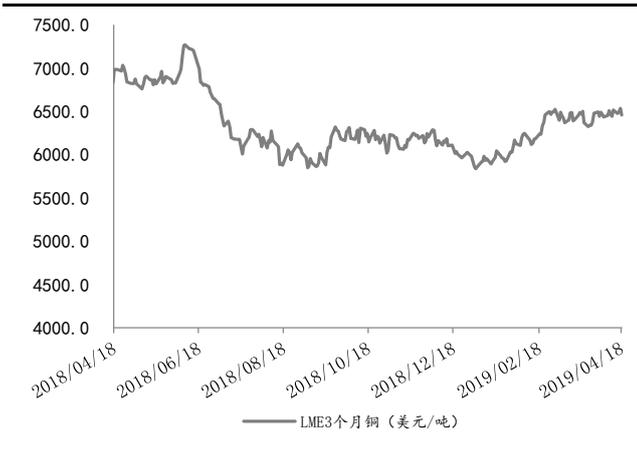
数据来源：Bloomberg，东吴证券研究所

图 35：白银价格走势



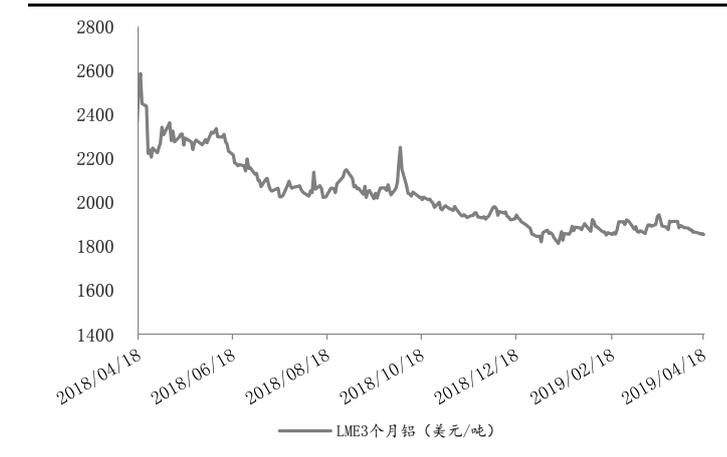
数据来源：wind，东吴证券研究所

图 36：铜价格走势



数据来源：wind、东吴证券研究所

图 37：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

关键一战：车企新旧势力上海“交锋”：“新秀”上海国际车展，俨然已经成为了全球汽车行业新的风向标。本届上海车展的规模创下历史新高，吸引了来自 20 个国家和地区的 1000 余家国内外知名企业参展，展出总面积超过 36 万平方米，启用了上海国家会展中心全部 12 个室内展馆。尽管 2018 年中国汽车市场出现了 28 年来的首次负增长，但仍以 2808 万辆的销量连续十年蝉联全球第一大汽车消费市场宝座，近三千万辆的庞大体量容不得任何一家车企忽视。而从千人保有量来看，中国汽车市场仍然具有较大的市场潜力。隔年举办的上海、北京车展，仍是全球车企的桥头堡。汽车行业正在经历一场“智能化、网联化、电动化、共享化”主导的新四化革命，自动驾驶和新能源汽车成为全球热点。在燃油车向新能源汽车的过渡时期，其实也是新旧造车势力的一场新的交锋。

<https://www.d1ev.com/news/pinglun/89824>

发改委拟放宽新能源汽车限购？汽车消费或由市场决定：4 月 17 日，网上传出一份名为“国家发展改革委办公厅关于征求对《推动汽车、家电、消费电子产品更新消费促进循环经济发展实施方案（2019-2020 年）（征求意见稿）》意见的函”的文件，对新能源汽车和燃油汽车限行、限购、奖补等方面进行了详细规定。国家发改委在 18 日召开的例行发布会上，对该消息并未否认，称正在了解相关情况，所有政策的出台都是经过反复论证、充分征求有关方面意见。

<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190418/975719.shtml>

比亚迪或成立镍矿合资企业：比亚迪采购总监 Coco Liu 在 Fastmarkets 电池材料会议上表示，“未来镍的供应是每个电动车制造商的一大担忧。”目前，比亚迪不仅在寻找能够提供高质量产品的供应商，还需要那些在合资企业方面有经验、且有着能建立起覆盖从上游采矿、电池材料到成品这一整个电动汽车价值链的供应商。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/89778>

宁德厦钨镍钴锰正极材料加工项目投料生产投产：近日，从宁德厦钨新能源材料有限公司获悉，宁德厦钨镍钴锰正极材料加工项目已完成配备安装调试并投料生产。该项目是锂电新能源产业链重大项目，主要生产高镍车用锂离子三元材料。该项目用地面积 240 亩，总投资 31 亿元，建成后可形成年产 4 万吨锂离子正极材料产能，产值约 100 亿元。

<http://www.ciaps.org.cn/news/show-htm-itemid-33187.html>

华为首次全面回应汽车业务：不造车，四大方面帮助造好车：在今天举行的上海车展汽车关键技术论坛上，华为轮值董事长徐直军进行近半个小时的演讲，详述了华为在汽车出行领域的业务布局，并详细回应了“华为造车”的相关内容，算是华为在近期最全面面对“造不造车，在汽车行业怎么干？”这一问题的完整回应。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/89928>

西澳 6.48 亿元投建未来电池产业研究中心：据外媒报道，西澳大利亚工业科学和技术部长 Karen Andrews 宣布，由政府和研究合作伙伴和 Curtin 大学领导的 58 个行业合作建立了未来电池产业合作研究中心(CRC)。继投资 1.35 亿澳元(6.48 亿元人民币)成立未来电池产业合作研究中心之后，西澳大利亚州还将成立一个国家级的财团，用于将澳大利亚打造成电池制造和供应的全球领导者。

<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-37010-.html>

首家纯正磷酸铁锂材料公司德方纳米今日上市：德方纳米 4 月 15 日在深圳证券交易所创业板上市，公司证券代码：300769，发行价格 41.78 元/股。首次公开发行股票数量：10,690,000 股，本次发行全部为新股，无老股转让，新增股份自上市之日起开始上市交易。截止收盘，德方纳米价格 60.16 元/股，涨幅 43.99%。

<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190415/974921.shtml>

上海电气：已推出第一代燃料电池发动机系统 计划今年完成系统上车和试运行：海电气(601727)在互动平台表示，已成功开发出具有完全自主知识产权的燃料电池发动机系统、电堆及膜电极技术和产品。公司称，2019 年已推出第一代燃料电池发动机系统 HEnV-30，该产品已经通过国家机动车检验中心的公告试验，计划今年完成系统上车和试运行。上海电气在燃料电池系统-电堆-膜电极产业链上，已形成较完整的技术储备和产业化竞争力。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/89792>

动力电池成本高压下 干法隔膜正在“逆袭”：“由于补贴退坡，在降本的高压之下，部分动力电池企业在细分产品领域应用的三元产品对于隔膜的需求将从湿法转向干法。”一位隔膜行业人士向高工锂电表示，同时，一些沿用进口干法隔膜的动力电池企业现在也在转向国产。

<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190416/974940.shtml>

彭博：180 亿美元的中国电动汽车市场今年或迎大洗牌：彭博社今日发表文章称，过去几年中国电动汽车行业迎来了快速的发展，大量新企业入局。但是不久之后这个市场即将迎来洗牌，受到补贴退坡和国外企业竞争等因素的影响，今年中国电动汽车行业很可能迎来洗牌，大量实力较弱的企业将会消失。

<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190416/975173.shtml>

科创板“考生”再添五员 锂电池产业链扩军：又有 5 家企业加入科创板“备考”大军。根据上交所 4 月 15 日晚披露信息，西部超导、嘉元科技等 5 家公司的科创板上市申请已获受理。至此，获得科创板“准考证”的受理企业已增至 77 家。值得一提的是，随着消费类电子产品不断更新换代，新能源汽车销量不断增长，锂离子电池需求量急速增加，锂电产业链企业显露出对资本市场的强烈渴求。在最新获受理的 5 家公司中，便有 2 家深耕于锂电细分产业。

<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190416/975076.shtml>

宁夏首批充电式纯电动出租车上线：4 月 16 日，宁夏首批 50 辆绿色牌照的充电式纯电动出租车正式上线运营。银川市计划到 2020 年，将大部分出租车和全部公交车更换为纯电动汽车。国网宁夏综合能源服务有限公司副总经理汪奎表示，现在有充电桩 220 多个，今年完成 500 个充电桩。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/89926>

博世：无人驾驶电动巴士概念车在华首次亮相：4 月 16 日下午，在上海车展期间，技术与服务供应商博世召开了一场以“感智·感质·感知”为主题的发布会，并展示了一系列面向未来的电气化、自动化、互联化、个性化领域的创新与本土化解决方案。与此同时，在本次车展上，博世无人驾驶电动巴士概念车首次在中国亮相。这辆概念车展示了最新的电气化、自动化、互联化、个性化为一体的解决方案，立足零排放、零事故、零担忧的未来交通愿景，打造全新的出行方式和移动服务生态系统。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/89909>

2019-2023 年全球储能系统电池规模将增长 1477MW：根据国际市场机构 Technavio

最新发布的研究报告，2019-2023 年期间，全球储能系统（ESS）的电池市场规模将增长 1477.40 兆瓦。报告中认为，储能系统日益增长的经济效益将推动未来几年电池市场的增长。随着太阳能光伏装置的不断增加，储能系统越来越受到欢迎。不仅如此，储能系统还被用于各种最终用户行业，包括公用事业，商业，工业和住宅领域。对电力的需求不断增加导致了高峰时段的停电和重负荷，推动了市场对储能系统的需求。此外，在能源结构中采用可再生能源进一步推动了对电池储能系统的需求，以克服可再生能源的间歇性质。预计，储能系统的电池市场在预测期内的复合年增长率超过 9%。

<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190417/975465.shtml>

国内首个钠盐储能电池项目正式量产:4 月 17 日，超威集团与美国通用电气公司(简称 GE 公司)“联姻”的浙江安力能源有限公司在长兴县县长的宣布下正式投产，标志这国内首个钠盐电池项目正式投入量产阶段。超威集团成功占领了钠盐储能电池的制高点上。

<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190417/975512.shtml>

万钢：首批动力电池将退役 回收再利用市场迎机遇:4 月 17 日举办的中国汽车论坛上，全国政协副主席、中国科协主席万钢在论坛上表示，预计 2010 年左右投入使用的第一批新能源汽车电池将在今年或明年逐步“退潮”。他认为，动力电池的回收循环体系也是相关部门近五年来一直研究的对象。工信部已经建立了这条体系的设想、规划以及相关文件。万钢表示，经过将近五年的实践，我国逐渐摸清了电池生产、退役、回收再利用的链条。“动力电池退役以后可以作为储能电池来应用，使用寿命至少能达到 8 年，这样双周期的使用不仅延长了动力电池的寿命，同时又便于电池资源的有序收集。也为后续材料回收、循环再利用打下很好的基础。”

<https://www.d1ev.com/news/renwu/89987>

工信部公示第 8 批减免车船税车型目录，389 款新能源汽车在列:4 月 17 日，工信部公示了《享受车船税减免优惠的节约能源 使用新能源汽车车型目录》(第八批)，本批公示的新能源汽车共 389 款，其中插电式混合动力乘用车 17 款，纯电动商用车 358 款，插电式混合动力商用车 8 款，燃料电池商用车 6 款。

<https://www.d1ev.com/news/zhengce/89965>

韩国四成电动车补贴给了中国进口车:4 月 17 日，在 2019 年中国汽车论坛上，韩国汽车工业协会主席兼 CEO Mr.Marn-ki JEONG 提出，韩国政府支持电动汽车产业发展

的财政补贴，其中有 40% 给予了中国进口汽车。2018 年，韩国汽车产销量开始下滑。据 Mr.Marn-ki JEONG 介绍，2018 年韩国整体汽车市场放缓 0.1%，汽车出口销量下降了 3.2%。但在电动汽车方面，韩国汽车市场呈现快速增长态势。这主要源于韩国政府大力支持新能源汽车发展，并给予相应财政补贴，分别给予国内新能源汽车企业和包括来自中国的进口车型补贴，其中有 40% 的补贴被来自中国的进口车型所揽获。

<http://www.ciaps.org.cn/news/show-htm-itemid-33220.html>

第 319 批新车公示，北汽新能源 ET3/吉利几何 A/哪吒 N01 等 350 款新能源车型在列：2019 年 4 月 18 日，工信部在其官网公示了申报第 319 批《道路机动车辆生产企业及产品公告》。申报新能源汽车产品的共有 89 户企业的 350 个型号，其中纯电动产品共 82 户企业 331 个型号、插电式混合动力产品共 8 户企业 11 个型号、燃料电池产品共 6 户企业 8 个型号。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/90080>

大众掀起“电动狂潮”：2028 年国产 1160 万辆纯电动汽车：大众、丰田、梅赛德斯-奔驰等跨国车企相继在 2019 年上海车展上疯狂发力电动汽车，正式以昂扬姿态加入中国新能源汽车战场。大众汽车集团计划到 2028 年在中国生产 1160 万辆纯电动汽车，将占据大众集团全球纯电动汽车目标产量 2200 万辆的一半以上。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/90077>

《新能源汽车产业发展规划（2021-2035）》编制工作正在推进：4 月 18 日，在 2019 中国汽车论坛上，工信部装备工业发展中心主任瞿国春表示，今年以来，国家正在推动《新能源汽车产业发展规划（2021 年-2035）》的研究编制工作，该规划将从新能源汽车产业国际化、传统内燃机汽车与新能源汽车协同发展等 6 大课题进行研究。规划拟提出，到 2035 年，新能源汽车产业综合实力要达到世界先进水平。

<https://www.d1ev.com/news/zhengce/90037>

3.1.2. 新能源

工信部：1-2 月光伏玻璃出口占比提高：电子玻璃和光伏玻璃占比提高，玻璃出口总量同比增长 13.8%，出口金额同比增长 95.1%。

<https://solar.ofweek.com/2019-04/ART-260008-8420-30319870.html>

浙江拟在嘉兴等四地开展氢能产业应用示范试点 目标 2022 年氢能产业破百亿元：浙江省发改委今日发布《浙江省培育氢能产业发展的若干意见（征求意见稿）》，将在嘉兴、宁波、杭州、湖州开展产业化和应用示范试点，加氢站建设示范试点；发展石化装置副产氢装置、天然气制氢和电解水制氢装置、太阳能光解制氢和热分解制氢装备，70Mpa 以上高压存储材料与储氢罐设备、现场制氢、储氢、加注一体化装置及系统等装备。目标 2022 年氢能产业总产值规模超百亿元；建成加氢站（含加氢功能的综合供能站）30 座以上；累计推广氢燃料电池汽车 1000 辆。

<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190416/974942.shtml>

浙江首个海上风电项目全容量投产，年发电量 7.7 亿千瓦时：4 月 12 日，国电舟山普陀 6 号海上风电场第 63 台风力发电机并网发电，标志着浙江省首个海上风电项目全容量投产。该项目位于浙江省舟山市普陀区六横岛东南侧，离岸 12 公里，总装机容量 25.2 万千瓦，于 2009 年启动前期工作，2017 年 3 月开工建设。项目提出了“高桩高承台改进基础”方案，在确保结构安全的基础上，将高承台基础平台抬高到 12.5 米，降低了工程造价，单台风机基础节约造价近 300 万元。项目全部投产后，年发电量 7.7 亿千瓦时，每年可节约标煤 24 万吨，减少碳排放 61 万吨。

<https://power.ofweek.com/2019-04/ART-35020-8120-30320257.html>

风、光平价上网迈出实质性步伐：4 月 10 日，国家能源局印发《关于推进风电、光伏发电无补贴平价上网项目建设的工作方案（征求意见稿）》，明确“2019 年度第一批平价上网项目名单发布之前，各地区暂不组织需国家补贴的风电、光伏发电项目的竞争配置工作”，引发业内热议。4 月 12 日，国家能源局又印发《关于 2019 年风电、光伏发电建设管理有关要求的通知（征求意见稿）》明确，优先推进平价上网项目建设。并在附件中指出，将进一步发挥市场化交易在推进成本下降方面的重要作用，引导分散式风电及海上风电建设；同时，普通光伏发电项目全面实行市场竞争配置，需要补贴的项目将根据“修正”电价参与遴选获取资格。

<http://www.cec.org.cn/xinwenpingxi/2019-04-17/190359.html>

单晶 40GW 多晶硅 6 万吨！三大光伏龙头今日同步宣布产能布局计划：4 月 17 日，光伏行业三大龙头企业，不约而同地宣布了未来产能布局计划，据统计，三大企业累计投资近 270 亿元。隆基绿能签订银川年产 15GW 单晶硅棒和硅片及 3GW 单晶电池建设项目投资协议，其中年产 15GW 的单晶硅棒和硅片项目投资约 43 亿元；年产 3GW 单

晶电池项目投资约 15.5 亿元；共计 58.5 亿元。协鑫集团则明确将投资 60 亿元，在乐山建设年产 6 万吨多晶硅项目，届时将占集团 15GW 产能的约 40%。隆基表示，银川年产 15GW 单晶硅棒和硅片项目计划于 2020 年下半年开始逐步投产，年产 3GW 单晶电池项目计划于 2020 年上半年开始逐步投产。截止 2018 年年底，隆基绿能单晶硅片产能 28GW，预计到 2019 年扩产到 36GW，2020 产能达到 45GW。同时公司 2018 年组件产能达到 10GW。

<http://m.solarzoom.com/article-124092-1.html>

我国新能源发电装机占比首超水电：4 月 11 日，国家电网有限公司发布的《国家电网有限公司服务新能源发展报告（2019）》显示，截至 2018 年底，我国新能源发电累计装机容量达 3.6 亿千瓦，同比增长 22%，占全国总装机容量的比重达 19%，首次超过水电；新能源发电新增装机容量 6622 万千瓦，占全国电源总新增装机容量的 54%。其中，国网经营区新能源发电累计装机容量 29896 万千瓦，同比增长 23%，占全国新能源发电累计装机容量的 83%；新能源发电新增装机容量 5500 万千瓦，占全国 83%。

<http://m.solarzoom.com/article-124058-1.html>

青海德令哈 50MW 熔盐储能电站实现满负荷运行：2019 年 4 月 17 日 14 点 19 分，由浙江中控太阳能技术有限公司和浙江中光新能源科技有限公司联合投资的青海中控太阳能德令哈 50MW 光热电站实现了满负荷运行。运行记录显示，各主要指标均优于设计值：吸热器出口熔盐温度最高达到 566℃，主蒸汽压力 13.3MPa，汽轮发电机组最大输出功率达到 50.65MW，聚光、吸热、储热、换热、发电等各子系统设备运行稳定。继 2018 年 12 月 30 日并网发电后，电站在较短时间内实现了满负荷运行。接下来，项目团队将再接再厉，做好各项消缺和运行优化工作，争取电站早日实现全面商运并尽早达成设计发电量。<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190418/975685.shtml>

新记录！欧洲一季度风力发电 103993MW：根据 EnAppSys 的数据，整个欧洲的风能发电量在第一季度创下了 103993 MW 的新记录，高于 2018 年第一季度创下的 97759MW 的高峰，连续两个季度超过水力发电。

<https://power.ofweek.com/2019-04/ART-35008-8130-30320941.html>

上海电力一季度光伏发电 5.29 亿千瓦时，同比上升 31.42%：据上海电力昨日发布的公告，2019 年第一季度，公司完成合并口径发电量 125.83 亿千瓦时（含调试电量），

同比下降 1.86%，其中风电完成 10.67 亿千瓦时（含调试电量），同比上升 44.92%，光伏发电完成 5.29 亿千瓦时，同比上升 31.42%；上网电量 119.83 亿千瓦时，同比减少 1.98%；上网电价均价（含税）0.49 元 / 千瓦时，同比增加 0.02 元 / 千瓦时。

<https://windpower.ofweek.com/2019-04/ART-330002-8420-30320916.html>

远景 AESC 发布新一代 AIoT 动力电池：将于 2020 年正式量产：4 月 17 日，远景集团（Envision Group）旗下全球领先的动力电池科技公司远景 AESC（Envision AESC）在第十八届上海国际汽车工业展览会正式发布新一代 Gen5—811 AIoT 动力电池产品。该产品将于 2020 年在远景 AESC 无锡工厂正式量产，未来无锡工厂总年产能可达 20GWh，预计每年可为全球超过 40 万辆新能源汽车提供高安全性、高能量密度、高耐久性和高性价比的动力电池。

<https://chuneng.ofweek.com/news/2019-04/ART-180220-8220-30320826.html>

多地谋划建设加氢站 成本仍比充电站贵 3 倍：近日，工信部副部长辛国斌赴广东开展《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》编制调研。其中，调研组实地了解了国鸿氢能、佛山飞驰、爱德曼氢能装备、重塑科技等企业氢燃料电池汽车及关键零部件的研发及产业化情况，以及云浮、佛山等市加氢站建设运营情况。

<http://m.solarzoom.com/article-124143-1.html>

印度推出“变革性移动和电池储能”政策：亚洲地区电池和储能行业发展飞速的国家，除了中国，无疑是印度，为了实现“2022 年可再生能源装机量达到 225 吉瓦”的目标，印度实行了一系列电池储能计划。上个月，印度政府批准了一项“变革性移动和电池储能国家任务”（National Mission on Transformative Mobility and Battery Storage），希望藉此推动该国“清洁、互联、共享和可持续的移动倡议”。这一决定是在由总理莫迪主持的联合内阁会议上作出的。

<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190419/975988.shtml>

国家能源局 2019 年拟新增储能标准征求意见：国家能源局近日发布关于征求 2019 年能源领域拟立项行业标准及外文版翻译计划意见的函，其中 2019 年能源领域拟立项行业标准计划项目中包含大连融科、南瑞继保等参与起草的《（蓄）电池储能站设计规范》，《电网侧电化学储能站设计规程》，《参与辅助调频的电厂侧储能系统并网管理规范》，《电厂侧储能系统调度运行管理规范》，以及科陆电子、比亚迪、宁德时代等联合起草

的《电力储能用锂离子梯次利用动力电池再退役技术条件》。

<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190419/975949.shtml>

全球 15 大风机制造商排行榜公布 中企占 8 席：2018 年，排在前 15 位的风机制造商分别是：维斯塔斯、金风科技、西门子歌美飒、通用电气可再生能源、远景能源、Enercon、明阳智能、Nordex Acciona、联合动力、上海电气风电、Suzlon、Senvion、运达风电、中船重工海装风电和湘电风能。

<https://gongkong.ofweek.com/2019-04/ART-310003-8420-30321215.html>

2018 年全球储能容量同比增长 140% 未来发电侧储能将主导市场：据 Wood Mackenzie 电力与可再生能源发布的最新报告《2019-2024 年全球储能市场展望》，全球储能市场仍将继续稳步发展，预计至 2024 年，新增容量实现 63GW/158GWh，年均复合增长率达到 38%。

<http://m.solarzoom.com/article-124218-1.html>

重磅！1.67GW，十三五第二批光伏扶贫项目通知：为贯彻落实《中共中央 国务院关于打赢脱贫攻坚战的决定》和《中共中央 国务院关于打赢脱贫攻坚战三年行动的指导意见》精神，扎实有序推进光伏扶贫工作，在各省（区）申报光伏扶贫项目的基础上，经国务院扶贫办、国家能源局联合审核，下达“十三五”第二批光伏扶贫项目计划。

<http://m.solarzoom.com/index.php/article/124174>

3.1.3. 工控&电网

统计局：电力生产加快。3 月份，发电 5697.9 亿千瓦时，同比增长 5.4%，增速比 1-2 月份加快 2.5 个百分点。1 季度，发电 16747.4 亿千瓦时，同比增长 4.2%，增速比去年同期回落 3.8 个百分点。电力供给结构继续优化，清洁能源发电量占全部发电的比重比去年同期提高 1.5 个百分点。

<http://www.cec.org.cn/nengyuanyudianlitongji/hangyetongji/dianlixingyeshuju/2019-04-18/190391.html>

统计局：2019 年 1-3 月我国金属切削机床产量为 12 万台。国家统计局最新数据显示，2019 年 3 月，我国金属切削机床产量为 5 万台，同比下降 5.7%；2019 年 1-3 月，

我国金属切削机床产量为 12 万台，同比下降 6.9%。

<http://www.f139.cn/news/detail/4379314.html>

统计局：2019年3月中国规模以上工业增加值同比增长8.50%，高于预期的5.90%，创2014年7月以来新高。环比看，3月份，规模以上工业增加值比上月增长1%。一季度，规模以上工业增加值同比增长6.5%。分门类看，制造业增长9.0%，加快3.4个百分点；电力、热力、燃气及水生产和供应业增长7.7%，加快0.9个百分点。

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1631025281612603307&wfr=spider&for=pc>

一季度电网基本建设投资完成额502亿元，同减23.6%。据 Wind 数据，2019 年前三月电网基本建设投资完成额 502 亿元，同比减少 23.6%。19 年国家电网计划投资 5126 亿元。

来自 Wind 数据

3.78MW/7.65MWh 储能电站！上海电网“多站融合”泛在电力物联网示范工程开工：4 月 15 日，位于上海浦东张江科学城内的 35 千伏殷家浜变电站“多站融合”示范工程正式开工。预计今年年中竣工时，殷家浜变电站将在传统变电站的基础上，融合数据中心和储能电站的功能，形成能源流、业务流、数据流“三流合一”的泛在电力物联网典型应用场景。

<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190419/975780.shtml>

苏宁获评南京工业互联网标杆企业：近日，江苏省工信厅正式公布了 2018 年江苏省工业互联网发展示范企业（平台类）入选名单，苏宁科技集团的苏宁工业互联网平台成功入选培育类省重点工业互联网平台，并在平台建设过程中，获得省级工业和信息产业转型升级专项资金支持。此外，苏宁科技集团今年还荣获了南京市工业和信息化局颁发的“南京市工业互联网标杆企业”称号。

<https://gongkong.ofweek.com/2019-04/ART-310008-8120-30320172.html>

陕西电力推进泛在电力物联网建设：4 月 8 日，国网陕西省电力公司召开党委扩大会议暨泛在电力物联网互联网建设领导小组会议，审议通过陕西电力 2019 年泛在电力物联网建设工作方案，全面启动泛在电力物联网建设工作。

<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190415/974831.shtml>

海南首批光储充一体化充电站等示范项目正式启动：近日，海南博鳌乐城国际医疗旅游先行区第一批智能电网综合示范项目可行性研究报告通过评审，成为海南电网公司首批启动前期工作的智能电网综合示范项目。

<http://m.solarzoom.com/article-124002-1.html>

差额清算退补！河南天然气调峰发电机组试行两部制电价：日前，河北省发布通知，对驻马店中原燃机（2×39万千瓦）、郑州燃机（2×39万千瓦）试行两部制上网电价，容量电价为35元/千瓦·月，年发电量8亿千瓦时以内电量电价为0.41元/千瓦时，超过8亿千瓦时的电量电价按我省含环保电价的燃煤标杆电价执行。据通知，该两部制电价自2019年1月1日起执行。1月1日至4月1日有关电费差额，请省电力公司清算退补。

<https://power.ofweek.com/2019-04/ART-35018-8480-30320592.html>

中国机器人市场将达805亿美元：国际数据公司（IDC）近日更新了中国机器人市场报告，报告显示，目前看来，中国机器人技术的迅速发展第三次人工智能浪潮的产生息息相关，而作为人工智能的一大分支，中国机器人市场在物联网、5G等新兴技术的推动下不断渗透到各行各业。离散制造、流程制造、消费行业、零售业和医疗保健五大行业将引领中国机器人市场发展。

<https://ai.ofweek.com/news/2019-04/ART-201721-8420-30320560.html>

电力物联网是中国企业搭上科技快车的表现：在刚刚闭幕的2019中国数字阅读大会上，《连线》（Wired）杂志创始主编、著名畅销书《失控》《必然》作家、科技思想家凯文·凯利（Kevin Kelly）带来了主题为“在未来，中国企业如何搭上下一班科技快车？”的演讲，表达了他对前沿技术的看法，以及这些技术在未来20年里为中国及其企业家带来的诸多机遇。<http://www.cec.org.cn/xinwenpingxi/2019-04-18/190381.html>

推进“三型两网”建设 共促电力工业高质量发展：4月18日，中电联2019年第一次理事长会议暨经济形势与电力发展研讨会在京召开。会议以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻落实习近平总书记“四个革命、一个合作”能源安全新战略，分析形势，凝聚共识，共同促进电力工业高质量发展。国家电网有限公司董事长、党组书记寇伟出席会议并作专题演讲。

http://www.indaa.com.cn/xwzx/yw_btxw/201904/t20190419_1695011.html

3.2. 公司动态

图 38: 本周重要公告汇总

天能重工	1、发布 2018 年报，营收 13.94 亿，同比 88.83%；归母净利 1.02 亿，7.07%；经营性现金流净额-2.93 亿，同比-324.71%。2、股东、公司副董事长张世启先生将所持 760 万股进行股票质押式回购，占总股本 5.07%。
易成新能	公司董事会审议通过了关于收购开封碳素 100% 股权报告书（草案），交易价格 57.66 亿，均采用发行股份的方式支付，合计发行股份 15.21 亿股。
东旭蓝天	发布 2018 年业绩快报，营收 86.76 亿，同比 6.71%；归母净利 10.88 亿，同比 99.90%。发布 2019 年一季度业绩预告，预计归母净利 0-3500 万元，同比-96.77%—100.00%。
汇川技术	发布 2018 年年报，营业收入 58.74 亿元，同比+22.96%，归母净利润 11.67 亿元，同比+10.08%，扣非净利润 10.51 亿元，同比+13.30%。
特变电工	发布 2018 年年报，营业收入 396.56 亿元，同比+3.59%，归母净利润 20.48 亿元，同比-6.73%，扣非净利润 19.06 亿元，同比+0.76%。
诺德股份	1、发布 2018 年年报，营业收入 23.21 亿元，同比-8.52%，归母净利润 9722 万元，同比-48.85%，扣非净利润 5867 万元，同比-62.54%。2、发布 2019 年一季报，营业收入 9.85 亿元，同比+87.94%，归母净利润 3103 万元，同比+30.36%，扣非净利润 2964 万元，同比+80.52%。3、为全资子公司提供合计 3.25 亿元担保。
ST 新梅	发布 2018 年年报，营业收入 1.57 亿元，同比+241.24%，归母净利润 1600 万元，同比-73.76%，扣非净利润 1539 万元，同比+17.93%。
星源材质	1、2018 年年度权益分派方案为每 10 股派 2.00 元人民币。2、“星源转债”转股价格由 27.69 元/股调整为 27.49 元/股。3、公布 2019 一季度报，营收 1.62 亿元，同比-5.74%，归母净利润 0.76 亿元，同比-14.81%，扣非净利润 0.37 亿元，同比-19.98%。4、4 月 18 日，公司与比克动力就采购锂离子电池隔膜产品事宜签署《供货合同》5、公司可转债星源转债将于 4 月 22 日起恢复转股。
隆基股份	1、为全资子公司提供合计 3.2 亿元担保。2、签订银川年产 15GW 单晶硅棒和硅片及 3GW 单晶电池建设项目投资协议，分别投资约 43 亿元、15.5 亿元。
保变电气	发布 2018 年年报，营业收入 31.87 亿元，同比-27.04%，归母净利润-8.17 亿元，同比-1109%，扣非净利润-9.65 亿元。
华自科技	发布 2018 年年报，营业收入 13.80 亿元，同比+122.18%，归母净利润 1.01 亿元，同比+76.84%，扣非净利润 8924 万元，同比+86.07%。
安凯客车	1、发布 2018 年年报，营业收入 31.47 亿元，同比-42.25%，归母净利润-8.93 亿元，同比-288%，扣非净利润-9.29 亿元，同比-214%。2、4 月 16 日停牌一天，4 月 17 日开市起复牌，股票简称由“安凯客车”变更为“*ST 安凯”。
豫金刚石	发布 2018 年年报，营业收入 12.40 亿元，同比-19.09%，归母净利润 9634 万元，同比-58.28%，扣非净利润 9053 万元，同比-57.53%。
麦克奥迪	发布 2018 年年报，营业收入 9.79 亿元，同比+13.30%，归母净利润 1.48 亿元，同比+9.32%，扣非净利润 1.37 亿元，同比+10.34%。
通达股份	修正 2019 年一季度业绩预告，修正后，归母净利润 3308 万元-3614 万元，同比增长 440%-490%。
力帆股份	1、发布 2019 年 3 月产销快报，新能源乘用车生产 221 辆，同比-79.78%，销售 225 辆，同比-79.75%。2、因公司 2018 年年度报告编制及相关审计工作尚未完成，年报告披露时间将延期

	至4月27日。
太阳能	发行绿色公司债券（第一期），总额5亿元，4月17日上市。
青岛中程	1、拟向全资子公司新加坡国际控股增加对外投资额度7500万美元。2、对外投资参与设立有限合伙企业，公司以自有资金出资1.80亿元。
澳洋顺昌	1、控股子公司天鹏电源与速珂智能就双方联合开发制造电动摩托车及电动自行车专用电池等事项签署了《战略合作协议》。2、控股股东澳洋集团近日办理融资融券，将8533.80万股（占总股本8.70%）转入客户信用交易担保证券账户中。
汉缆股份	公司出资52.5万美元与XSZ,INC.合作，共同出资在美国成立合资公司，占比75%。
岱勒新材	发行2.1亿元可转债，4月17日上市。
蓝海华腾	公司持股5%以上股东王洪妹拟减持不超过1248万股，占总股本6%。
麦格米特	1、发布2018年年报，营业收入23.94亿元，同比+60.17%，归母净利润2.02亿元，同比+72.66%，扣非净利润1.74亿元，同比+71.57%。2、利润分配预案：每10股派发1.30元，每10股转增5股，不送红股。3、拟公开发行人可转债，并以募集资金购买骆益民持有的浙江怡和14%股权。交易完成后，公司将持有浙江怡和100%的股权。4、大股东李升付先生拟减持不超过250万股，占总股本0.80%，股东、董事张志先生拟减持不超过250万股，占总股本0.80%。5、公司及湖南麦格米特与长沙经开区管委会签订了《项目引进合同》，公司预计以约人民币3亿元投资建设麦格米特智能产业中心项目。6、公司出资人民币3000万设立全资子公司蓝色河谷，蓝色河谷与株洲高新区管委会签订《项目进区合同》，预计以约人民币1亿元投资建设麦格米特株洲基地扩展项目。7、控股股东童永胜持有的840万股公司股份解除质押，占其所持比例的12.63%。
三超新材	1、发布2018年年报，营业收入3.33亿元，同比+17.45%，归母净利润713万元，同比-56.89%，扣非净利润3502万元，同比-58.21%。2、每10股派发现金股利1元。
南玻A	2018年年报，营业收入106.10亿元，同比-2.48%，归母净利润4.53亿元，同比-45.12%，扣非净利润3.68亿元，同比-50.69%。
纳川股份	修正2018年业绩快报，归母净利润由523万元修正为-4.43亿元，同比-722%。其中，子公司、参股公司计提商誉减值及利润调整对净利润的影响数为-2.81亿元。
良信电器	1、年度权益分派方案为每10股派2.5元。2、发布2019年一季报，营收3.81亿元，同增17.14%；归母净利润0.43亿元，同增7.88%。
百利科技	与当升科技签订EPC一体化合同，合同金额9.45亿元。
通威股份	1、发布2018年年报，营业收入275.35亿元，同比+5.53%，归母净利润20.19亿元，同比+0.51%，扣非净利润19.09亿元，同比-2.68%。2、发布2019年一季报，营业收入61.69亿元，同比+18.14%，归母净利润4.91亿元，同比+53.36%，扣非净利润4.75亿元，同比+54.44%。3、拟发行不超过人民币50亿元的中期票据。4、国寿资产及其一致行动人合计持有通威转债1000万张，占公司转债发行总量的20%。
天龙光电	发布2018年年报，营业收入958万元，同比-97.13%，归母净利润-1.36亿元，同比-303%，扣非净利润-1.41亿元，同比-345%。
拓日新能	发布2018年年报，营业收入11.21亿元，同比-26.02%，归母净利润8891万元，同比-45.51%，扣非净利润7532万元，同比-48.39%。
晓程科技	发布2018年年报，营业收入1.64亿元，同比+19.18%，归母净利润432万元，同比+102.27%，扣非净利润301万元，同比+102.46%。
大豪科技	发布2019年一季报，营业收入2.54亿元，同比-14.1%，归母净利润6668万元，同比-31.59%，扣非净利润5267万元，同比-39.29%。
积成电子	1、发布2019年一季报，营业收入19.62亿元，同比+21.22%，归母净利润7340万元，同比+2.61%，扣非净利润7439万元，同比+13.14%。2、年度利润分配预案：每10股派发0.60元，

	每 10 股转增 3 股。
石大胜华	发布 2019 年一季报, 营业收入 11.38 亿元, 同比-9.26%, 归母净利润 1.35 亿元, 同比+100.96%, 扣非净利润 1.33 亿元, 同比+88.16%。
智慧能源	1、发布业绩预告修正, 18 年归母净利润由 2.5-3.4 亿元更正为 1.25-1.6 亿元。2、为远东福斯特提供 5000 万元的担保。
锦浪科技	出资 6000 万元投资设立全资子公司宁波锦浪智慧能源有限公司。
东方日升	为 5 家全资子公司提供共计 3.95 亿元人民币和 5040 万美元的担保。
新时达	持股 5% 以上股东曾逸先生及其一致行动人拟减持不超过 805 万股, 占总股本 1.30%; 董事袁忠民先生拟减持不超过 743 万股, 占总股本 1.20%。
德方纳米	连续三个交易日内 (4 月 16~18 日) 收盘价涨幅偏离值累计超过 20%。
林洋能源	使用闲置募集资金 1.5 亿购买理财产品。
欣旺达	发布 2018 年年报, 营收 203.38 亿元, 同比 44.81%, 归母净利润 7.01 亿元, 同比 28.99%, 扣非净利润 6.15 亿元, 同比 49.79%; 预计 19 年日常关联交易累计不超过 0.9 亿元; 为全资子公司欣旺达电动汽车申请不超过 10 亿元的授信额度提供担保; 募投项目动力类锂电池生产线建设因优化调整预定达到可使用状态从 2019 年 3 月 28 日延期至同年 12 月 31 日。
盈峰环境	公布 2018 年报, 营收 130.45 亿元, 同比 46.81%, 归母净利润 9.29 亿元, 同比 64.02%, 扣非净利润 3.19 亿元, 同比 44.24%; 公布 2019 一季度报, 营收 27.46 亿元, 同比 6.19%, 归母净利润 2.37 亿元, 同比 64.96%, 扣非净利润 1.88 亿元, 同比 106.57%; 预计 2019 关联交易 34.42 亿; 将注销股权激励计划已到期未行权 297 万股; 拟注册发行不超过 12 亿元中期票据、不超过 8 亿元超短期融资券。
森源电气	公布 2018 年报, 营收 27 亿元, 同比-23.95%, 归母净利润 2.81 亿元, 同比-37.03%, 扣非净利润 2.66 亿元, 同比-35.4%; 公布 2019 一季度报, 营收 3.91 亿元, 同比-26.92%, 归母净利润 0.58 亿元, 同比-28.14%, 扣非净利润 0.26 亿元, 同比-67.33%; 拟向全体股东每 10 派现金 1 元 (含税), 共计派发 0.93 亿元 (含税); “核电电力装备研究院建设项目”达到预计可使用状态从 18 年 12 月延期至 20 年 3 月。
骆驼股份	公布 2019 一季度报, 营收 22.64 亿元, 同比 14.85%, 归母净利润 1.6 亿元, 同比 25.95%, 扣非净利润 1.14 亿元, 同比 2.31%;。
科士达	拟向全体股东每 10 派 2 元现金 (含税)。
先导智能	控股股东欣导投资近日解除质押 0.25 亿股, 占其所持 9.26%。
凯伦股份	公布 2019 一季度报, 营收 1.63 亿元, 同比 79.74%, 归母净利润 0.17 亿元, 同比 66.26%, 扣非净利润 0.17 亿元, 同比 76.24%; 拟按每 10 股配售不超过 3 股的比例向全体股东配售, 每股面值 1 元, 目前总股本 1.32 亿股, 募集资金不超过 5 亿元。
东方电子	科达集团拟作为有限合伙人以货币方式投资不超过 1.5 亿元入伙公司基金量智投资。
双杰电气	大股东赵志兴先生办理了股票质押延期购回, 涉及 604 万股, 占所持 17.37%。
坚瑞沃能	因破产重整引入战略投资者进展: 有限合伙企业合伙人的资金已到位 2,350 万元; 与江苏华控签署了《投资合作框架协议》, 拟共同投资设立安鼎新能源。
露笑科技	公司拟发行股份购买顺宇股份 92.31% 股权, 交易后顺宇股份将 成为全资子公司; 拟以询价方式向不超过 10 名特定投资者非公开发行股份募集配套资金不超过 3.84 亿元; 权益变动, 一致行动人汇佳华健从所持持有露笑科技 5% 股份提升到 17.64%, 东方创投和汇佳华健合计持有 21.38%。
中国核电	公开发行可转换公司债券已获证监会核准, 债规模为 78 亿元。
远程股份	公司控股股东杭州体育质押给杭州中小的 3550 万股全部被动减持完毕, 占总股本 5.94%。
日月股份	公布 2018 年报, 营收 23.51 亿元, 同比 28.35%, 归母净利润 2.81 亿元, 同比 23.82%, 扣非净利润 2.56 亿元, 同比 24.7%; 拟向全体股东每 10 股派现金红利 3 元 (含税), 合计 1.22 亿

元(含税);公司及全资子公司宁波日星拟向合作银行申请额度为4亿元以内的票据池业务;拟开展远期结售汇业务,19年累计交易额度控制在5,000万美元以内。

中环装备 公布2019一季度报,营收4.1亿元,同比65.38%,归母净利润0.16亿元,同比-163.23%,扣非净利润0.13亿元,同比-148.03%;向浙商银行申请综合授信最高额度不超过9000万元。

合纵科技 共同实际控制人张仁增先生已办理部分股份质押延期购回,延期137万股,占所持4.76%。

南都电源 公司债券“16南都01”全额回售,将于4月22日摘牌。共回售3.144亿元(含利息)300万张。

中电兴发 控股股东瞿洪桂先生办理了部分股份解除质押及质押,分别0.2/0.18股,各占所持15.75%/13.89%。

湘潭电化 将非公开发行业股票数由不超过0.69亿股调整为不超过1.11亿股。

首航节能 与新研氢能签署增资扩股及转股投资框架协议,合计持有股权不低于51.14%。

特锐德 子公司特来电与捷顺科技签署《全国战略合作框架协议》。

阳光电源 发布2019年一季度报,营收22.19亿元,同增30.11%;归母净利润1.71亿元,同减15.56%。

华友钴业 公布发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案,拟购买巴莫科技100%股权和华友衢州15.68%股权,并募集配套资金不超过32亿元。

厦门钨业 发布2019年一季度报,营收38.14亿元,同增11.68%;归母净利润-0.26亿元,同减187.38%。

置信电气 发布2018年报,营收49.29亿元,同减13.97%;归母净利润0.19亿元,同减91.91%。

福能股份 发布2018年报,营收93.54亿元,同增37.57%;归母净利润10.50亿元,同增24.52%。

众业达 发布2018年报,营收85.55亿元,同增12.55%;归母净利润2.06亿元,同增2.68%。

龙源技术 发布2018年报,营收4.64亿元,同减22.17%;归母净利润834.04万元,同减47.83%。

神力股份 发布2018年报,营收9.53亿元,同增32.78%;归母净利润0.48亿元,同增56.65%。

泰豪科技 发布2018年报,营收61.27亿元,同增20.13%;归母净利润2.62亿元,同增4.07%。

川仪股份 发布2018年报,营收35.57亿元,同增13.75%;归母净利润2.62亿元,同增142.89%。

光一科技 发布2018年报,营收4.36亿元,同减19.31%;归母净利润0.23亿元,同增105.96%。

多氟多 发布2018年报,营收39.13亿元,同增4.74%;归母净利润3.87亿元,同减74.3%。

三花智控 发布2019年一季度报,营收27.81亿元,同增7.90%;归母净利润2.59亿元,同增4.18%。

江淮汽车 2019Q1业绩预减1.44亿元,同减约69%。扣非后业绩预增1.22亿元左右,同增79%左右。

亿晶光电 股东荀建华持有的5896万股公司股份解除质押,占公司总股本的5.01%。

英威腾 发布员工持股计划,参加对象共计61人,认购总股3,210,000股,占公司目前总股本的0.43%。

数据来源:wind,东吴证券研究所

图39: 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 17A	PS 17A
				17A	18E	19E	17A	18E	19E		
光伏板块											
隆基股份	601012.SH	24.37	883.22	1.79	-	0.97	13.63	-	25.01	6.51	5.40
阳光电源	300274.SZ	13.21	192.72	0.71	0.56	0.75	18.68	23.68	17.59	2.78	2.17
中利集团	002309.SZ	9.89	86.22	0.35	-	-	28.29	-	-	0.96	0.44
东方能源	000958.SZ	9.55	105.27	0.06	0.13	-	155.54	75.73	-	4.04	4.17
林洋能源	601222.SH	5.88	103.78	0.39	0.48	0.59	15.12	12.25	9.90	1.20	2.89
爱康科技	002610.SZ	2.33	104.60	0.03	-	-	92.09	-	-	1.83	2.15
旷达科技	002516.SZ	3.82	57.39	0.26	0.15	-	14.92	24.74	-	1.41	2.48
兆新股份	002256.SZ	4.11	77.37	0.08	-	-	50.37	-	-	3.40	11.83
亚玛顿	002623.SZ	17.98	28.77	(0.14)	-	0.52	(125.12)	-	34.70	1.35	1.78

协鑫集成	002506.SZ	7.29	369.24	0.00	-	0.01	1551.06	-	900.00	8.85	2.56
中来股份	300393.SZ	21.40	51.57	1.07	0.52	1.19	20.01	41.01	18.01	1.99	1.59
瑞和股份	002620.SZ	7.61	504.80	0.37	-	-	20.82	-	-	1.32	16.79
风电板块											
金风科技	002202.SZ	12.89	504.80	0.86	0.90	0.92	15.01	14.25	14.00	2.49	2.01
泰胜风能	300129.SZ	4.59	33.01	0.21	0.01	0.23	21.71	314.38	20.39	1.46	2.08
天顺风能	002531.SZ	5.64	100.34	0.26	-	0.41	21.37	-	13.76	2.07	3.10
福能股份	600483.SH	9.99	155.03	0.54	0.72	0.89	18.38	13.90	11.25	1.47	2.28
核电板块											
东方电气	600875.SH	13.95	403.25	0.29	0.37	0.46	48.44	38.20	30.29	1.98	1.31
上海电气	601727.SH	6.75	873.16	0.18	0.20	0.16	37.38	32.94	42.69	1.79	1.10
中核科技	000777.SZ	16.00	61.35	0.12	0.27	-	137.69	59.57	-	4.80	7.02
南风股份	300004.SZ	5.15	25.62	0.06	-	-	87.14	-	-	0.82	2.93
江苏神通	002438.SZ	8.10	39.35	0.13	0.21	0.29	63.08	38.08	27.96	2.29	5.21
东方锆业	002167.SZ	8.52	52.90	(0.06)	0.02	0.16	(134.60)	498.25	52.05	5.10	6.21
一次设备板块											
特变电工	600089.SH	8.36	310.53	0.59	0.55	0.67	14.16	15.16	12.51	1.11	0.81
平高电气	600312.SH	8.71	118.19	0.46	0.25	0.43	18.74	35.44	20.15	1.33	1.32
中国西电	601179.SH	4.55	233.23	0.18	0.11	-	25.96	40.99	-	1.21	1.62
正泰电器	601877.SH	28.28	608.37	1.32	-	2.04	21.42	-	13.86	3.04	2.60
森源电气	002358.SZ	14.39	133.79	0.48	0.30	0.68	29.95	47.55	-	2.74	3.77
置信电气	600517.SH	11.28	152.98	0.18	0.01	-	63.87	788.81	-	4.32	2.67
新联电子	002546.SZ	5.60	46.71	0.13	0.19	0.23	41.60	29.90	-	1.64	7.52
保变电气	600550.SH	5.08	93.55	0.05	(0.44)	-	96.39	(11.46)	-	18.75	2.14
北京科锐	002350.SZ	7.36	36.82	0.19	-	0.28	39.46	-	-	3.02	1.66
中电兴发	002298.SZ	8.57	59.26	0.24	-	0.00	35.04	-	-	1.38	2.93
白云电器	603861.SH	12.31	54.50	0.38	-	-	32.50	-	-	2.71	3.60
思源电气	002028.SZ	13.26	100.80	0.33	0.39	0.49	40.45	34.21	27.06	2.31	2.24
二次设备板块											
国电南瑞	600406.SH	21.60	998.38	0.77	0.85	1.01	28.01	25.27	21.40	5.15	4.13
国电南自	600268.SH	7.46	51.87	0.05	0.08	-	138.66	99.33	-	2.26	0.85
许继电气	000400.SZ	10.79	108.80	0.61	0.20	0.58	17.73	54.49	18.75	1.44	1.05
四方股份	601126.SH	7.35	59.77	0.29	0.27	-	25.11	-	-	1.51	1.88
积成电子	002339.SZ	9.14	35.98	0.18	0.19	-	50.30	-	-	2.06	2.22
理工环科	002322.SZ	16.95	67.23	0.70	-	0.84	24.17	-	20.07	2.15	7.99
电改											
智光电气	002169.SZ	5.75	45.30	0.16	-	0.00	36.19	-	-	1.63	2.47
炬华科技	300360.SZ	9.02	36.95	0.38	-	-	23.49	-	-	1.80	3.80
涪陵电力	600452.SH	26.81	60.05	1.42	1.56	1.79	18.95	17.22	14.95	5.29	2.91
安科瑞	300286.SZ	11.42	24.73	0.65	0.45	-	17.46	-	-	3.67	6.10
工业 4.0 板块											
汇川技术	300124.SZ	28.25	469.50	0.64	0.70	0.84	44.35	40.24	33.76	8.65	9.83
宏发股份	600885.SH	27.74	206.60	1.29	0.94	1.12	21.54	29.56	24.68	5.24	3.43

长园集团	600525.SH	7.64	101.13	0.86	0.06	0.49	8.91	133.10	15.68	1.33	1.36
信捷电气	603416.SH	27.85	39.15	0.88	1.06	1.33	31.62	26.34	20.92	4.20	8.10
英威腾	002334.SZ	7.06	53.25	0.30	0.30	0.36	23.59	23.76	19.80	3.06	2.51
蓝海华腾	300484.SZ	13.28	27.62	0.62	-	-	21.53	-	-	3.91	4.77
麦格米特	002851.SZ	32.54	101.84	0.65	0.65	1.05	50.22	50.39	31.08	7.77	6.81
弘讯科技	603015.SH	8.08	32.90	0.20	-	-	40.73	-	-	2.77	4.49
新时达	002527.SZ	7.16	44.41	0.22	-	0.17	32.25	-	41.51	1.59	1.30
众业达	002441.SZ	8.67	47.24	0.37	0.38	0.55	23.54	22.95	15.72	1.32	0.62
科华恒盛	002335.SZ	19.54	53.05	1.53	-	0.79	12.81	-	24.62	1.53	2.20
科陆电子	002121.SZ	6.28	88.44	0.28	-	-	22.53	-	-	1.86	2.02
发电设备板块											
东方电气	600875.SH	13.95	403.25	0.29	0.37	0.46	48.44	38.20	30.29	1.98	1.31
上海电气	601727.SH	6.75	873.16	0.18	0.20	0.16	37.38	32.94	42.69	1.79	1.10
华光股份	600475.SH	11.40	63.77	0.71	-	-	16.00	-	-	1.43	1.09
杭锅股份	002534.SZ	7.38	54.57	0.56	0.33	0.55	13.08	22.36	13.51	1.83	1.56
龙源技术	300105.SZ	5.33	27.35	0.03	0.02	-	171.38	326.99	-	1.42	4.59
浙富控股	002266.SZ	5.70	112.79	0.04	-	-	130.43	-	-	3.66	10.29
新能源汽车板块											
比亚迪	002594.SZ	60.13	1537.75	1.49	1.02	1.36	40.34	59.00	44.30	3.21	1.45
宇通客车	600066.SH	15.92	352.46	1.41	1.04	1.18	11.26	15.32	13.55	2.43	1.06
江淮汽车	600418.SH	7.14	135.18	0.23	-	-	31.30	-	-	0.97	0.27
中通客车	000957.SZ	10.27	60.89	0.32	-	-	31.84	-	-	2.19	0.78
金龙汽车	600686.SH	11.11	67.41	0.79	0.26	0.48	14.08	42.44	22.93	1.91	0.38
东风汽车	600006.SH	7.03	140.60	0.10	0.28	0.22	70.02	25.39	31.74	2.10	0.77
锂电池板块											
国轩高科	002074.SZ	16.82	191.18	0.74	-	0.89	22.81	-	18.98	2.32	3.95
新宙邦	300037.SZ	26.96	102.12	0.74	0.84	1.05	36.54	31.96	25.76	4.22	5.62
沧州明珠	002108.SZ	5.35	75.86	0.50	0.21	0.26	10.70	25.46	20.53	2.40	2.15
天赐材料	002709.SZ	30.91	105.93	0.90	-	0.85	34.46	-	36.27	4.17	5.15
亿纬锂能	300014.SZ	28.61	244.75	0.47	-	0.90	60.74	-	31.77	7.94	8.21
德赛电池	000049.SZ	35.10	72.04	1.46	1.95	2.33	23.97	18.04	15.09	5.13	0.58
澳洋顺昌	002245.SZ	5.94	58.29	0.36	0.23	0.23	16.54	25.84	25.57	2.42	1.60
坚瑞消防	300116.SZ	2.09	50.84	(1.51)	-	-	(1.38)	-	-	1.23	0.53
锂盐、电解液											
多氟多	002407.SZ	15.57	106.49	0.40	0.10	0.54	39.24	-	28.68	3.77	2.83
延安必康	002411.SZ	19.41	297.42	0.58	-	-	33.32	-	-	3.28	5.54
新宙邦	300037.SZ	26.96	102.12	0.74	0.84	1.05	36.54	31.96	25.76	4.22	5.62
天赐材料	002709.SZ	30.91	105.93	0.90	-	0.85	34.46	-	36.27	4.17	5.15
隔膜											
沧州明珠	002108.SZ	5.35	75.86	0.50	0.21	0.26	10.70	25.46	20.53	2.40	2.15
星源材质	300568.SZ	31.82	61.10	0.56	1.16	1.22	57.21	27.50	26.03	4.82	11.72
云天化	600096.SH	7.68	109.65	0.15	0.09	0.26	50.26	89.30	29.66	3.01	0.20

创新股份	837935.OC	2.80	1.57	0.29	-	-	9.59	-	-	2.61	1.27
双杰电气	300444.SZ	10.24	60.00	0.32	-	0.31	31.88	-	33.33	4.74	4.29
胜利精密	002426.SZ	3.58	123.21	0.14	-	-	26.50	-	-	1.41	0.77
上游材料											
华友钴业	603799.SH	42.44	352.14	3.20	1.84	1.87	13.27	23.05	22.75	5.85	3.65
洛阳钼业	603993.SH	4.85	969.50	0.13	0.21	0.21	38.40	22.60	23.53	2.75	4.01
格林美	002340.SZ	5.53	229.55	0.16	0.18	0.23	34.58	31.44	23.75	3.05	2.13
寒锐钴业	300618.SZ	87.95	168.86	3.75	-	4.72	23.48	-	18.62	15.16	11.53
天齐锂业	002466.SZ	35.08	400.63	1.88	1.93	1.66	18.68	18.21	21.10	4.42	7.32
赣锋锂业	002460.SZ	28.53	342.15	1.98	0.93	0.87	14.41	30.67	32.70	9.79	7.81
融捷股份	002192.SZ	28.77	74.70	0.14	-	-	206.53	-	-	9.71	26.77
诺德股份	600110.SH	5.54	63.73	0.17	0.08	-	33.54	-	-	3.08	2.51
BMS											
曙光股份	600303.SH	5.55	37.50	0.47	(0.19)	-	11.86	(29.26)	-	1.21	0.98
均胜电子	600699.SH	28.20	267.70	0.42	1.37	1.48	67.63	20.56	19.09	2.11	1.01
欣旺达	300207.SZ	14.38	222.57	0.42	0.45	0.72	34.16	31.73	20.03	7.66	1.58
德赛电池	000049.SZ	35.10	72.04	1.46	1.95	2.33	23.97	18.04	15.09	5.13	0.58
金杯电工	002533.SZ	6.20	34.29	0.22	0.24	-	27.60	25.87	-	1.49	0.87
电机电控											
方正电机	002196.SZ	7.38	34.95	0.29	-	0.13	25.15	-	58.25	1.42	2.65
大洋电机	002249.SZ	7.00	165.93	0.18	-	0.14	39.73	-	51.47	1.82	1.93
宁波韵升	600366.SH	6.94	68.64	0.74	0.09	0.20	9.35	74.22	34.07	1.46	3.65
长鹰信质	002664.SZ	16.71	66.84	0.64	0.65	0.75	26.13	25.67	22.13	3.47	2.76
正海磁材	300224.SZ	7.17	58.81	0.12	(0.10)	0.14	58.92	(72.13)	49.69	1.99	4.93
运营											
富临运业	002357.SZ	7.22	22.63	0.33	-	-	21.93	-	-	2.08	2.11
北巴传媒	600386.SH	5.15	41.53	0.13	0.13	0.18	40.36	40.39	28.64	2.30	1.02
科泰电源	300153.SZ	9.19	29.41	0.09	-	-	101.55	-	-	3.03	2.74
合康新能	300048.SZ	3.87	43.51	0.06	-	-	63.13	-	-	1.75	3.22
纳川股份	300198.SZ	5.13	52.92	0.07	-	-	74.35	-	-	3.21	3.58

数据来源：Wind、东吴证券研究所

图 400：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
力帆股份	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2019-04-12	2019-04-16	25.41	5.78
力帆股份	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2019-04-17	2019-04-18	21.00	1.66
四方股份	涨跌幅偏离值达 7%	2019-04-15	2019-04-15	10.03	1.40
置信电气	涨跌幅偏离值达 7%	2019-04-16	2019-04-16	-9.99	14.30
蓝海华腾	涨跌幅偏离值达 7%	2019-04-16	2019-04-16	-4.71	6.06
纳川股份	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2019-04-17	2019-04-19	23.32	45.03
南都电源	涨跌幅偏离值达 7%	2019-04-15	2019-04-15	9.99	8.43
雄韬股份	涨跌幅偏离值达 7%	2019-04-16	2019-04-16	10.01	15.13

雄韬股份	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2019-04-12	2019-04-16	23.76	46.90
雄韬股份	涨跌幅偏离值达 7%	2019-04-17	2019-04-17	10.01	16.49
华西能源	涨跌幅偏离值达 7%	2019-04-19	2019-04-19	10.02	25.68
露笑科技	振幅值达 15%	2019-04-15	2019-04-15	-5.39	15.11
露笑科技	振幅值达 15%	2019-04-16	2019-04-16	9.30	13.24
比亚迪	涨跌幅偏离值达 7%	2019-04-17	2019-04-17	9.99	4.30
东方锆业	振幅值达 15%	2019-04-16	2019-04-16	3.70	13.50
东方能源	涨跌幅偏离值达 7%	2019-04-15	2019-04-15	10.01	0.28
东方能源	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2019-04-12	2019-04-15	21.06	0.64
东方能源	振幅值达 15%	2019-04-16	2019-04-16	-4.84	23.53
东方能源	换手率达 20%	2019-04-16	2019-04-16	-4.84	23.53
东方能源	连续三个交易日内日均换手率与前五个交易日的日均换手率的比值达到 30 倍且换手率累计达 20% 的证券	2019-04-16	2019-04-16	-4.84	23.53
东方能源	涨跌幅偏离值达 7%	2019-04-17	2019-04-17	10.05	18.51
东方能源	涨跌幅偏离值达 7%	2019-04-18	2019-04-18	10.01	24.00
东方能源	换手率达 20%	2019-04-18	2019-04-18	10.01	24.00
东方能源	换手率达 20%	2019-04-19	2019-04-19	-4.50	20.74
中通客车	涨跌幅偏离值达 7%	2019-04-17	2019-04-17	10.04	17.05
银星能源	振幅值达 15%	2019-04-15	2019-04-15	-7.17	30.88
银星能源	换手率达 20%	2019-04-15	2019-04-15	-7.17	30.88
银星能源	换手率达 20%	2019-04-16	2019-04-16	-4.39	20.03
德方纳米	无价格涨跌幅限制	2019-04-15	2019-04-15	0.00	0.08
德方纳米	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2019-04-16	2019-04-18	33.11	0.21

数据来源：wind，东吴证券研究所

图 41：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)
欣旺达	2019-04-19	13.25	14.40	-7.99	14.38	25.00	331.25
欣旺达	2019-04-19	13.25	14.40	-7.99	14.38	80.00	1,060.00
欣旺达	2019-04-19	13.25	14.40	-7.99	14.38	200.00	2,650.00
欣旺达	2019-04-19	13.25	14.40	-7.99	14.38	80.00	1,060.00
当升科技	2019-04-19	25.00	27.69	-9.71	27.50	60.00	1,500.00
当升科技	2019-04-19	25.00	27.69	-9.71	27.50	8.00	200.00
南洋股份	2019-04-19	15.21	16.17	-5.94	16.25	13.45	204.60
兆新股份	2019-04-19	3.70	4.08	-9.31	4.11	82.00	303.40
神力股份	2019-04-18	18.07	19.16	-5.69	19.32	44.00	795.08
东方铁塔	2019-04-18	6.93	7.70	-10.00	7.51	57.40	397.78
当升科技	2019-04-18	27.17	28.01	-3.00	27.69	163.21	4,434.48
南洋股份	2019-04-17	15.21	15.73	-3.31	15.85	14.00	212.94
东方铁塔	2019-04-17	7.00	7.72	-9.33	7.70	42.00	294.00
当升科技	2019-04-17	26.97	26.97	0.00	28.01	23.55	635.23
欣旺达	2019-04-17	13.05	13.73	-4.95	14.00	80.00	1,044.00

欣旺达	2019-04-17	13.05	13.73	-4.95	14.00	30.00	391.50
欣旺达	2019-04-17	13.05	13.73	-4.95	14.00	100.00	1,305.00
欣旺达	2019-04-17	13.05	13.73	-4.95	14.00	60.00	783.00
欣旺达	2019-04-17	13.05	13.73	-4.95	14.00	80.00	1,044.00
延安必康	2019-04-17	19.59	19.59	0.00	19.78	25.50	499.55
欣旺达	2019-04-17	13.05	13.73	-4.95	14.00	474.00	6,185.70
欣旺达	2019-04-17	13.05	13.73	-4.95	14.00	160.00	2,088.00
欣旺达	2019-04-17	13.05	13.73	-4.95	14.00	200.00	2,610.00
寒锐钴业	2019-04-15	87.46	91.19	-4.09	89.70	60.00	5,247.60
欣旺达	2019-04-15	11.84	12.87	-8.00	13.35	30.00	355.20
欣旺达	2019-04-15	11.84	12.87	-8.00	13.35	35.00	414.40
欣旺达	2019-04-15	11.84	12.87	-8.00	13.35	40.00	473.60
欣旺达	2019-04-15	11.84	12.87	-8.00	13.35	65.00	769.60
欣旺达	2019-04-15	11.84	12.87	-8.00	13.35	100.00	1,184.00
欣旺达	2019-04-15	11.84	12.87	-8.00	13.35	285.00	3,374.40
欣旺达	2019-04-15	11.84	12.87	-8.00	13.35	350.00	4,144.00
欣旺达	2019-04-15	11.84	12.87	-8.00	13.35	35.00	414.40
欣旺达	2019-04-15	11.84	12.87	-8.00	13.35	60.00	710.40

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>

