

电力设备与新能源行业周报

电动车 5 月产销平淡，工控 5 月需求偏弱

增持（维持）

2019 年 06 月 16 日

证券分析师 曾朵红

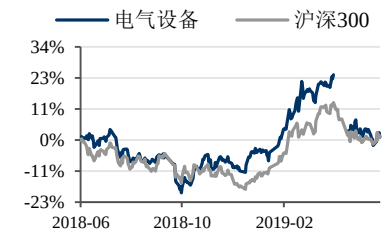
投资要点

- 本周电力设备和新能源板块上涨 3.14%，表现强于大盘。本周核电涨 5.57%，工控自动化涨 3.65%，新能源汽车涨 3.41%，锂电池涨 3.1%，一次设备涨 2.85%，二次设备涨 1.92%，光伏涨 1.87%，发电设备涨 1.65%，风电涨 1.56%。涨幅前五为汉缆股份、坚瑞沃能、东方锆业、英威腾、金智科技；跌幅前五为日月股份、易世达、神力股份、天翔环境、华自科技。
- 行业层面：电动车：中汽协：5 月电动车产销 11.2/10.4 万辆，同比增 16.9%/1.8%，环比增 9.8%/7.9%；5 月动力电池装机量约 5.68GWh，同增 25.71%，环增 4.95%；吉利汽车子公司将与 LG 化学成立动力电池合资公司，注册资本 1.9 亿美元，双方各持股 50%；恒大新能源汽车三大基地投资 1600 亿，落户广州南沙区；大众 70 亿投资瑞典电池制造商 Northvolt 并拟在德国新建电池工厂；宁德时代起航百亿蓝海市场；因电池泄露，奥迪将召回 1644 辆 e-tron；韩国 SK 将全资收购铜箔制造商 KCF。新能源：美国将双面组件从 201 关税清单中剔除；中石油、中海油、中国铁塔纷纷进入新能源市场。工控&电网：5 月制造业固投累计增速 2.7%，环比+0.2pct；工业增加值累计增 6.0%，环比回落 0.2pct；工业机器人、切削机床累计降幅分别拓宽至-9.3%/-9%；中电联发布《中国电力行业年度发展报告 2019》，全国电网工程建设完成投资 5340 亿元，同比基本持平。国家电网公司开展智慧变电站设备整站招标。
- 公司层面：隆基股份：隆基乐叶与泰州海陵区政府就建设年产 5GW 单晶组件项目签订约 24 亿元投资协议，计划 2020 年投产。璞泰来：拟以 1.45 亿收购关联方阔元企业所持有的振兴炭材（已投产 4 万吨针状焦产能）28.57%股权。金风科技：全资子公司北京天润以 9.31 亿元价格转让德州润津 100%股权给国开新能源。中来股份：公司实控人林建伟、张育政分别拟减持不超过 470/706 万股，占公司总股本 2%/3%。比亚迪：2019 年第五期超短期融资券共募集资金 10 亿元，用于补充营运资金。炬华科技：中标国家电网电表招标共 6 个包，合计 96.9 万只、约 2.37 亿元，2018 年营收 27.24%。大洋电机：发布半年度业绩预告，盈利 2.6-3.15 亿元（同比+134.65%+184.28%）。旭光股份：拟发行普通股、可转债及支付现金购买储翰科技 67.45%的股权，交易后将 100%控股。
- 投资策略：11 月光伏政策历史拐点，1 月平价政策，4 月指导价，5 月配额制，5 月底 19 年建设方案，7 月 1 日前申报竞价，三季度末开始旺季，预计国内 40-45GW 装机，海外需求预计 85GW+，全球 125GW+，价格企稳，年底旺季，继续看好光伏龙头。风电 5 月出台指导价、19 年建设管理办法，总体遵照十三五规划，抢装可期，估值不高，核心零部件看好，整机拐点临近，估值修复可期。工控去年 Q1-4 增速为 12/9/4/0%，今年 Q1 同增 1.7%，5 月 PMI49.4，贸易战加剧影响工控弱复苏，5 月订单同比下降，7 月预计将恢复，估值处于底部，看好工控龙头。19 年补贴政策落地，5 月销 10.4 万辆，同增 1.8%，环增 7.9%，抢装较弱，车企部分下调全年目标，市场普遍担心 Q3 淡季，价格继续下行，预计全年 150-160 万辆，同增 20-30%，75-80GWh，同增 30-40%，全球电动化如火如荼，估值和市值在低点，优先布局毛利率见底的全球龙头；今年电网投资有压力，泛在电力物联网是今年战略重点，总体规划待落地，看好龙头。
- 重点推荐标的：汇川技术（通用变频/伺服龙头、动力总成布局成效初现、收购增厚）、通威股份（政策落地旺季在即、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、估值低）、隆基股份（政策落地旺季在即、单晶硅片和组件全球龙头）、正泰电器（低压电器龙头稳健增长、光伏运营和 EPC 稳健、估值低）、阳光电源（政策落地旺季在即、逆变器和 EPC 龙头）、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）、宁德时代（动力电池全球龙头、优质客户和领先技术）、欣旺达（消费 Pack 龙头逐步配套电芯、动力电池放量元年）、星源材质（干法全球龙头、湿法开始上量）；建议关注：ST 新梅、璞泰来、比亚迪、日月股份、金风科技、福莱特、捷佳伟创、迈为股份、天顺风能、泰胜风能、麦格米特、亿纬锂能、新宙邦、天赐材料、多氟多、当升科技、天齐锂业、恩捷股份、石大胜华、国轩高科、杉杉股份、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
			2018	2019E	2020E	2018	2019E	2020E	
300124.SZ	汇川技术	23.00	0.71	0.85	1.08	32	27	21	买入
600438.SH	通威股份	14.22	0.52	0.84	1.04	27	17	14	买入
600885.SH	宏发股份	21.74	0.94	1.12	1.45	23	19	15	买入
601012.SH	隆基股份	22.30	0.93	1.22	1.76	24	18	13	买入
601877.SH	正泰电器	23.40	1.68	1.86	2.15	14	13	11	买入
300274.SZ	阳光电源	8.77	0.56	0.77	1.00	16	11	9	买入
600406.SH	国电南瑞	17.78	0.93	1.00	1.18	19	18	15	买入
300750.SZ	宁德时代	72.18	1.64	2.05	2.58	44	35	28	买入
300207.SZ	欣旺达	11.01	0.40	0.66	0.96	23	17	11	买入
300568.SZ	星源材质	22.43	1.16	1.45	1.59	19	15	14	买入
600732.SH	ST 新梅	7.06	0.04	0.27	0.43	177	26	16	买入
603659.SH	璞泰来	46.22	1.37	2.00	2.70	34	23	17	买入
002594.SZ	比亚迪	49.35	0.93	1.35	1.68	53	37	29	买入
603218.SH	日月股份	17.78	0.70	0.93	1.33	25	19	13	Wind一致预期
002202.SZ	金风科技	11.03	0.88	0.85	1.05	13	13	11	买入
601865.SH	福莱特	10.16	0.23	0.30	0.37	44	26	18	Wind一致预期
300724.SZ	捷佳伟创	28.79	1.15	1.32	1.64	25	22	18	买入
300751.SZ	迈为股份	111.50	4.26	6.87	8.93	26	16	12	买入
002531.SZ	天顺风能	5.22	0.26	0.41	0.56	20	13	9	买入
300129.SZ	泰胜风能	3.99	0.01	0.25	0.32	399	16	12	买入
002851.SZ	鑫磊股份	17.77	0.72	1.17	1.55	25	15	11	买入
300014.SZ	亿纬锂能	24.23	0.59	1.11	1.44	41	22	17	买入
300037.SZ	新宙邦	21.27	0.86	1.06	1.30	25	20	16	买入
002709.SZ	天赐材料	23.46	1.35	0.73	1.47	17	32	16	买入
002407.SZ	多氟多	12.15	0.10	0.52	0.64	122	23	19	Wind一致预期
300073.SZ	当升科技	23.52	0.75	0.90	1.28	31	26	18	买入
002466.SZ	天齐锂业	25.91	1.93	1.18	1.90	13	22	14	买入

■ 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：5 月电动车销量同比增速回落，环比微增》2019-06-13
- 2、《电力设备与新能源行业点评：5 月装机 5.4gwh，环比微增 5%，符合预期》2019-06-12
- 3、《电力设备与新能源行业周报：电动车鼓励政策出台，光伏旺季值期待》2019-06-09

■ 投资建议和策略：

一、电动车板块：

- **5月电动车销量环比增长趋缓，6、7月行业排产增速放缓，但刺激政策逐步出台，拉动需求。**中汽协数据，5月销量为10.4万辆，同比增长1.8%，环比增长7.9%，其中新能源乘用车销量为9.6万辆，同比增长14.4%，环比增长6.7%；新能源商用车销量为0.9万辆，同比下降53.7%，环比增长23.0%；1-5月电动车累计销售46.4万台，同比增长41.5%。由于1季度抢装需求透支，且整体车市低迷，2季度抢装势头低于预期，但政策层面将从多方刺激需求：1) 发改委规定各地不得对新能源汽车实行限行、限购，已实行的应当取消（北京地区电动车排号人数超过44万）；2) 双积分或迎来调整，提高考核要求。
- **全年销量150万，对应电池75gwh，同比增30%。**上汽销量今年预期10万辆；北汽20万辆（+4w）；比亚迪35万辆（+15w）；吉利15万辆（+10w）；广汽6万辆（+4万辆）；加上江淮、长城、长安、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130万辆左右，客车专用车保持稳定，全年销量达到150万辆左右，对应电池需求75gwh。
- **价格方面，电解液、溶剂、六氟价格趋势较好，钴锂基本见底，电池6月底将迎来降价以应对补贴退坡：**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6月底电池价格降幅10%左右；预计电解液价格已见底，1季度六氟磷酸锂价格触底反弹1-2万/吨，近期较平稳；溶剂EC价格不断调涨，预计3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；负极下半年石墨化自供价格跟随成本小降。
- **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、丰田等均将中国作为最重要的电动化市场，中国核心零部件、锂电池、锂电材料都在进入全球电动车供应链，龙头已或将获巨额订单，成长空间较大。
- **投资建议：**继续推荐龙头标的：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、亿纬锂能、欣旺达、国轩高科）；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：本周硅料市场主要仍是在酝酿气氛，虽然硅料价格基本上没有变化，但是单晶用硅料涨价、多晶用硅料降价的氛围仍在，但由于目前正在月中，硅料没有太多新的成交，因此预计各企业都要等到月底才会对价格表态。根据开工率的预估，六月硅料的供应较五月增加7%左右，其中单晶的用料减少较多，然由于检修的硅料企业目前都还有库存可供，因此暂时看不到对于供需太大的影响。但七月开始库存减少，对于单晶用料的供需就会有较明显改变，因此这也是目前单晶用料看涨的原因。另一方面，多晶用硅料则是随着六、七月持续增加产出，价格持平或往下，看来也会是重要的方向。

硅片：硅片部分，多晶硅片价格还是保持在此前水平：每片 1.9 元人民币以及 0.255 元美金。预计在国内的平价上网项目大量启动前，多晶硅片的价格都不会有太大变化。单晶方面目前也是维持一月一议的价格，但单晶硅片的供应紧张在六月更加明显，因此单晶大厂在六月底调价的可能性看来越趋升高。由于单晶硅片在下半年可能供不应求，确实有利于铸锭单晶抢市，目前由于只有鑫单晶大批量生产，因此价格基本就是协鑫的价格。目前 157 的鑫单晶价格在每片 2.6-2.7 元人民币之间。158.75 的价格则在每片 2.9 元人民币左右。虽然尺寸放大同时价差空间也较大，但据下游了解目前的供应还是以 157 尺寸为主。海外硅片价格基本持稳，但同时海外的单晶缺口也在放大，下半年对于海外无签订合同或是中小型电池厂的硅片缺货情况将更为严峻。

电池片：单晶 PERC 电池片价格维稳在每瓦 1.18-1.21 元人民币、台湾 PERC 电池片价格也维持在每瓦 0.175 元美金左右，显示在单晶 PERC 的“高价”。

三季度 PERC 产能将进一步增加，组件厂也持续对电池片价格施加压力，然而目前 PERC 电池片需求仍然坚挺，因此预期七月价格走势买卖双方持续僵持，具体得视六月底再次谈价时对七月整体需求的预判。常规多晶维稳在每瓦 0.89-0.9 元人民币，静待月底新一轮谈价。东南亚常规多晶则慢慢向 0.128 元美金甚至更高价格靠拢。

组件：展会期间组件价格基本处于平稳态势，但组件辅材成本近期仍持续微幅上升，加上玻璃之后可能再出现新一波涨价，因此下半年需求转好后预期组件会从利润空间较薄的常规多晶产品先开始反应涨价，目前只能等待中国内需何时开始大幅拉货。而三季度单晶组件订单量仍然向好，即使目前单晶 PERC 产能仍在爬坡，但三季度单晶组件价格目前看来仍维持较稳定的走势。

光伏玻璃：上海光伏展会结束后，国内光伏玻璃市场 6 月份订单情况基本明确，整体较为充足。部分厂发货紧张，库存持续消化，市场后市预期较积极。光伏玻璃主流价格维持上月水平，3.2mm 镀膜大单 26-26.2 元/平方米，小单 26.5 元/平方米，高价 27 元/平方米甚少。由于本月订单接满，个别报价调整至 28 元/平方米。本周 3.2mm 镀膜均价维持 26.3 元/平方米，环比上周稳定。3.2mm 原片均价维持 17.5 元/平方米，环比上周持平，高价维持在 18.5-18.8 元/平方米。截至本周四，全国光伏玻璃生产线共计 130 条，日熔量 21860 吨。本周暂无新点火或冷修产能。彩虹集团延安一窑四线 850 吨/日与安徽福莱特光伏玻璃有限公司一窑四线 1000 吨/日，预计或于本月底达产。本月光伏玻璃已接订单价格稳定，尤其是在规模企业价格波动不大的情况下，确立了短期市场将维持稳定的主调。企业库存本就不多，经过近段时间消化更有利于市场信心的建立。供应方面，除 4 月份投料点火产能逐步达产外，本月底桐城新能源一窑两线 320t/d 计划点火复产。需求面，市场认为国内光伏一波行情尚在酝酿中，现阶段组件厂订单整体尚可，光伏玻璃后期接单压力不大。当前市场氛围乐观，涨价意向仍存，月底市场走势或出现拐点，具体仍需视供需关系情况而定。关注规模企业动态。

需求预计：根据中电联统计，4 月光伏新增发电容量 0.55GW，同比下降 65%，1-4 月光伏新增发电容量 5.5GW，同比下降 57%。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 年订单饱满，组件价格坚挺。5 月底，国家能源局发布《关于 2019 年风电、光伏发电项目建设有关事项的通知》，光伏 2019 年建设工作方案落定。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。市场化资源配置基调形成，预计 7 月中旬有望出来项目竞价结果，项目建设在 7、8 月份就要全面的启动。维持今年国内 45-50GW 装机预期，海外预计 90GW 左右装机，全球 130GW+，三季度旺季大行情开启在即。

- **风电：**中电联数据：4 月风电新增发电容量 0.72GW，同比增长 800%，1-4 月风电新增发电容量 5.5GW，

同比增长 3%。4 月风电利用小时 211，同比下降 4%，1-4 月风电利用小时 767，同比下降 6%。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。5 月底，能源局发布《关于 2019 年风电、光伏发电项目建设有关事项的通知》，风电 2019 年建设工作方案落地。风电总体上按照规划发展，存量项目 7 月 1 前组织申报完毕，优先级排序是存量项目>平价项目>竞价项目，明显强调存量项目的执行。风电因为并没有超纲发展，所以 2019 年风电建设的思路总体是遵照十三五规划，各省参照十三五规划确定项目余量，优先发展平价项目，然后再省内各自组织竞价配置资源，上网电价权重 40%，持续支持分散式风电项目，海上风电项目进行梳理。对于存量项目，实施当时的项目电价，但是此次特别提出要求要在 7 月 1 日前组织申报完已核准建设的风电项目，预计为了更准确的预测各省跟十三五规划的余量项目规模，为下一步有效组织竞价，并确保十三五规划的完成。此次与征求意见稿的差异在于强调存量项目的合理性，在之前的风电电价政策中已有说明。

三、工控和电力设备板块观点：5 月官方 PMI 回落至 49.4，回到荣枯线下方，其中中型和小型企业 PMI 分别为 48.8 和 47.8，环比分别回落 0.3/2 个点，制造业景气度有所下行；5 月制造业固定资产投资完成额累计同增 2.7%、同比小幅回升 0.2pct。1-4 月电网投资同比降低 19.1%，降幅环比有所收窄，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。

■ 5 月 PMI 回落至荣枯线下方，5 月制造业投资增速小幅回升，制造业固定资产投资完成额累计同增 2.7%、增速环比小幅回升 0.2pct；制造业规模以上工业增加值累计同增 6.0%，环比小幅回落 0.2pct，当月同增 5.0%，环比增速小幅回落 0.4pct。5 月官方 PMI 回落至 49.4，回到荣枯线下方，其中中型和小型企业 PMI 分别为 48.8 和 47.8。5 月制造业景气程度回落，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。
 - **5 月 PMI49.4，较上月回落，中小型企业景气程度相对较差：**5 月份大型企业 PMI 指数 50.3，环比小幅回落 0.5 个点。中型、小型企业 PMI 分别 48.8 和 47.8，分别回落 0.3/2 个基点，制造业景气度有所转弱。
 - **5 月工业增加值增速持稳，增速小幅回落：**5 月制造业规模以上工业增加值累计同增 6.0%，环比小幅回落 0.2pct；当月同增 5.0%，环比增速环比回落 0.4pct，但累计增速仍处于较高水平。
 - **前 5 月制造业固定资产投资增速小幅回升，专用设备投资增速相对较好：**5 月制造业固定资产投资完成额累计同增 2.7%，环比小幅回升 2.7pct；其中通用设备同增 1.4%，环比回落 0.4pct，专用设备同增 6.2%，环比回落 2pct，但增速仍在较高水平。
 - **5 月切削机床降幅收窄，工业机器人降幅扩大：**4 月成形机床产量当月同比回落 7.4%，1-4 月累计增速-6.1%，降幅较上年全年有所收窄；5 月切削机床当月增速-17.4%，降幅有所收窄，前 4 个月累计增速-9.0%，仍然承压；工业机器人产量前 5 月累计增速-11.9%，当月增速-9.3%，降幅小幅扩大。

■ **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—河南土 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 ± 800 kV 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—雄按 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-雄按、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~雄按 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：**光伏：隆基股份、通威股份、阳光电源、ST 新梅、福莱特、迈为股份、捷佳伟创、林洋能源；
 电动车：宁德时代、亿纬锂能、欣旺达、石大胜华、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、比亚迪、杉杉股份、天齐锂业、赣锋锂业、恩捷股份、国轩高科、科达利、格林美；
 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；
 泛在电力物联网：国电南瑞、岷江水电、新联电子、智光电气；
 风电：金风科技、日月股份、金雷风电、天顺风能、恒润股份、泰胜风能；
 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	19
2.3.1. 电力设备价格跟踪	21
3. 动态跟踪	22
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	25
3.1.1. 工控&电网	27
3.2. 公司动态	28
4. 风险提示	36

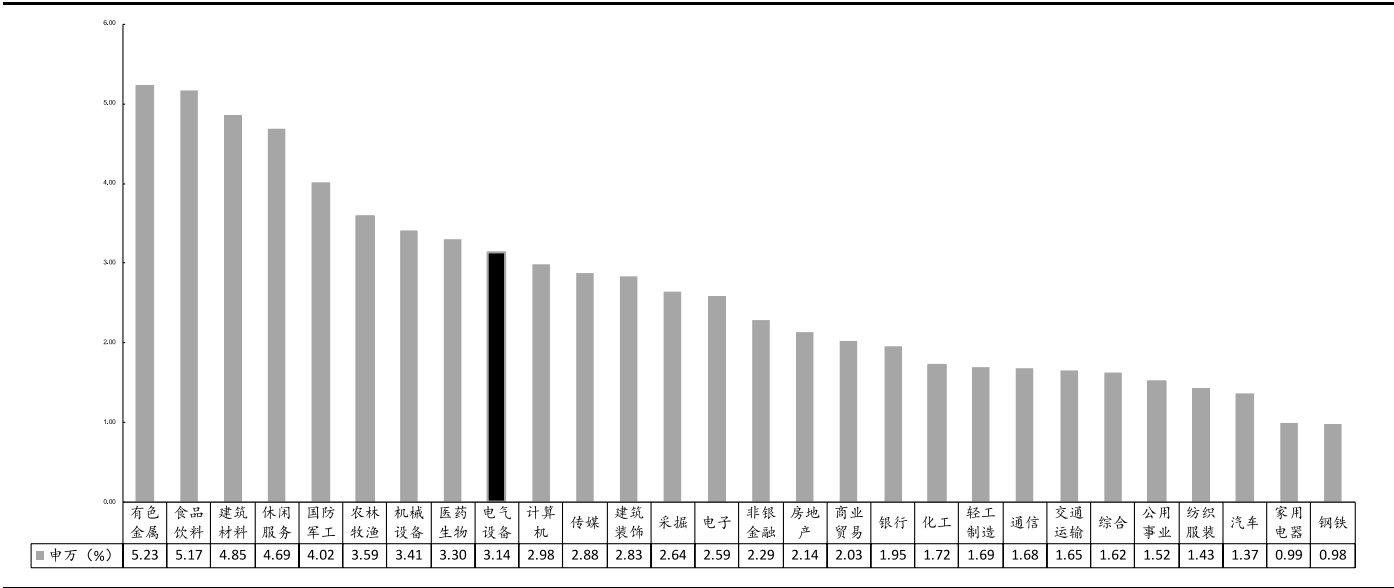
图表目录

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)	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: 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	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	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)	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: 电网基本建设投资完成累计	20
图 29: 新增 220kV 及以上变电容量累计	20
图 30: 制造业固定资产投资累计同比 (%)	21
图 31: PMI 走势	21
图 32: 工业机器人产量数据	21
图 33: 机床产量数据	21
图 34: 取向、无取向硅钢价格走势	22
图 35: 白银价格走势	22
图 36: 铜价格走势	22
图 37: 铝价格走势	22
图 38: 本周重要公告汇总	29
图 39: A 股各个板块重要公司行情回顾	30
图 40: 交易异动	34
图 41: 大宗交易记录	35

1. 行情回顾

本周电力设备和新能源板块上涨 3.14%，表现强于大盘。沪指 2882 点，上涨 54 点，上涨 1.92%，成交 10261 亿；深成指 8810 点，上涨 225 点，上涨 2.62%，成交 13182 亿；创业板 1454 点，上涨 38 点，上涨 2.68%，成交 4172 亿；电气设备 3993，上涨 122 点，上涨 3.14%，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

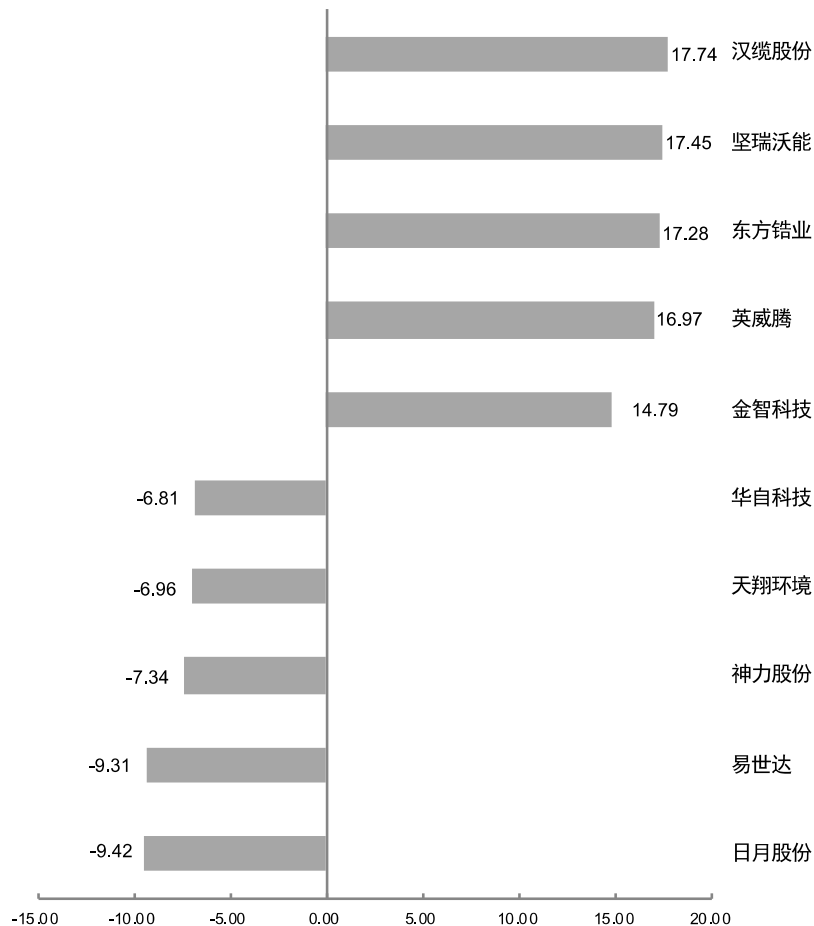
板块	收盘价	至今涨跌幅 (%)							
		本周	19 年初	18 年初	17 年初	16 年初	15 年初	14 年初	13 年初
核电	1171.22	5.57	33.52	-14.77	-35.37	-47.26	-8.27	46.87	54.85
工控自动化	4162.70	3.65	16.78	-25.41	-32.11	-48.50	5.31	33.89	89.85
新能源汽车	1785.61	3.41	8.90	-35.35	-43.22	-48.49	11.82	59.28	111.54
锂电池	3225.77	3.10	11.72	-31.17	-24.45	-26.47	97.04	183.50	301.27
一次设备	3821.73	2.85	5.97	-29.37	-37.23	-49.55	-13.13	26.50	58.76
二次设备	5391.40	1.92	5.93	-31.82	-46.44	-54.08	-11.47	18.65	61.74
光伏	4507.58	1.87	30.97	-16.92	-3.89	-14.84	62.15	108.55	191.81
发电设备	4081.45	1.65	19.41	-34.65	-37.91	-50.75	-25.22	7.01	40.66
风电	2253.39	1.56	22.86	-31.21	-29.47	-46.18	-15.10	35.94	79.66
电气设备	3993.32	3.14	14.06	-25.80	-32.08	-43.75	-9.73	18.74	57.02
上证指数	2881.97	1.92	15.56	-12.86	-7.14	-18.57	-10.90	36.20	27.01
深圳成分指数	8810.13	2.62	21.69	-20.20	-13.43	-30.44	-20.01	8.48	-3.36
创业板指数	1453.96	2.68	16.27	-17.04	-25.90	-46.43	-1.21	11.46	103.67

数据来源：Wind，东吴证券研究所

本周股票涨跌幅

涨幅前五为汉缆股份、坚瑞沃能、东方锆业、英威腾、金智科技；跌幅前五为日月股份、易世达、神力股份、天翔环境、华自科技。

图 3：本周涨跌幅前五的股票（%）



数据来源：wind、东吴证券研究所

2. 分行业跟踪

2.1. 国内电池市场需求和价格观察

电芯市场偏淡。数码市场已进入淡季行情，符合预期；小动力市场，特别是自行车市场受新国标的影响仍然在持续，成交惨淡。企业表示目前行情较好的主要是工具类、储能以及电摩出口市场，较往年增长明显。与此同时，受电池厂回款需求影响，近期市场上出现较多 B 品三元动力电芯，对传统数码市场再次造成冲击。另外，不同于往年，车用动力电池市场在 6 月份以来表现并不好，退补叠加国六标准实施使得新能源车销售受阻，动力电池企业订单减少，短期内难言乐观。现 2500mAh 三元容量电芯 6-6.3 元/颗，2500mAh 三元小动力电芯 6.4-6.7 元/颗；铁锂动力电池模组 0.76-0.8 元/wh，三元

动力电池模组 0.95-0.98 元/wh。

本周国内三元材料价格有所松动，目前单晶 523 型三元材料报在 14.8-15 万/吨之间，较上周下滑 0.35 万/吨，单晶 622 型三元材料报在 16.8-17 万/吨之间，较上周下滑 0.25 万/吨，NCM523 数码型三元材料价格平稳，暂报 13.2-13.5 万/吨，较上周持平。受主流电池厂家减产因素影响，目前国内 523 及 622 型三元材料的需求量均出现不同程度下滑，仅 811 型三元材料的订单仍在缓慢增长。

三元前驱体方面，本周常规 523 型三元前驱体报在 8-8.3 万/吨之间，较上周下跌 0.1 万元。受上游原材料价格下滑及下游需求转弱影响，短期三元前驱体价格仍有进一步下滑趋势。本周硫酸钴价格报在 4-4.3 万/吨之间，较上周下滑 0.1 万元。硫酸钴价格逼近成本线，冶炼厂亏损出货，无奈减产，后续供应压力有望小幅缓解。硫酸镍与硫酸锰价格延续平稳势头，报 2.4-2.6 万/吨及 0.68-0.71 万/吨不变。

本周国内电解钴价格报在 23.4-25.8 万/吨之间，较上周小跌 0.1 万元，外媒 MB 钴价加速下跌，继续向国内靠拢。四氧化三钴价格本周跌幅不大，目前报在 16.8-17.8 万/吨之间，相对三元材料而言，钴酸锂材料市场需求表现平稳。

磷酸铁锂变化不大。最近市场上出现一些低价处理库存品现象，由于价格较低，对产成品价格造成一定冲击。企业反馈近段时间储能市场需求一直比较好，48V 启动电源预计也将有较好的增量，今年铁锂的用量相对有保证。现主流价 4.6-4.9 万/吨。

本周锰酸锂价格基本维持平稳。低容量型报 3-3.4 万元/吨，高容量型报 3.6-4.1 万元/吨，动力型报 4.6-5.1 万元/吨。市场需求分化明显。据个别厂家反馈，数码 3C 市场进入传统淡季以来需求愈发清淡，下周低端容量型锰酸锂价格预计稍下调。动力型市场订单充足，市场依旧保持旺盛。

碳酸锂市场基本稳定。企业反馈下游需求有些萎靡迹象，部分正极厂因消耗库存原因开始减少了一些采购量，不过考虑到成本因素碳酸锂企业的生产不会随便减少，实际供需情况仍需观察。目前看 6-7 月份下游正极厂的生产情况不会太好，碳酸锂将受到一定价格下行压力。现主流工碳 6.7-7.1 万/吨，电碳 7.5-7.7 万/吨，氢氧化锂（电池粗粉级）8.5-8.7 万/吨。

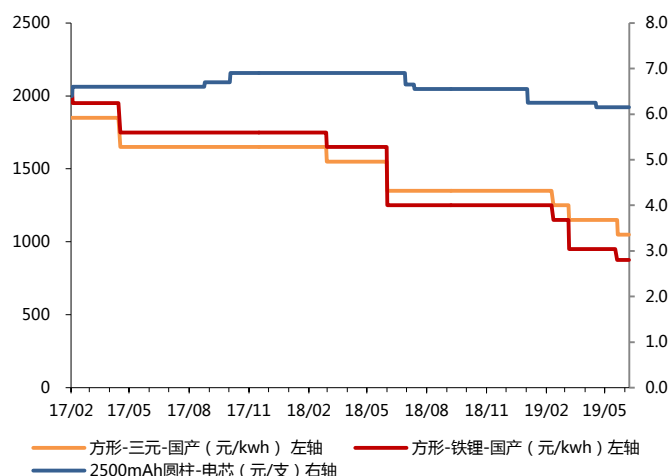
近期负极材料市场平稳运行，产品价格相对稳定，现国内负极材料低端产品主流报 2.1-2.8 万元/吨，中端产品主流报 4.3-5.7 万元/吨，高端产品主流报 7-9 万元/吨。据某小型负极材料生产厂家表示，近期公司出货情况稳中有升，价格无明显起伏，跟大公司相比，不具备资金优势也不具备技术优势，但灵活好操作，盯准一些小的细分市场精耕细作，同样能赚到自己相对满意的利润。各家大厂本月生产增量普遍不显著。进入 6 月份原料针状焦市场供应企业再加入新成员，平顶山宝舜和平顶山兴宇均顺利产出生焦产品。综合来看，近期负极市场稳会是市场主基调。

隔膜市场偏弱运行。目前数码隔膜需求已开始进入淡季行情，而动力膜也未能如愿

放量，短期难有太好表现。数码价格方面：5 μ m 湿法基膜报价 3-3.8 元/平方米；5 μ m+2 μ m 湿法涂覆隔膜报价为 3.9-4.7 元/平方米；7 μ m 湿法基膜报价为 2-2.6 元/平方米；7 μ m+2 μ m+2 μ m 湿法涂覆隔膜报价为 2.7-3.8 元/平方米。动力价格方面：14 μ m 干法基膜报价为 1-1.3 元/平方米；9 μ m 湿法基膜报价 1.4-1.9 元/平方米；9 μ m+2 μ m+2 μ m 湿法涂覆隔膜报价为 2.8-3.5 元/平方米。

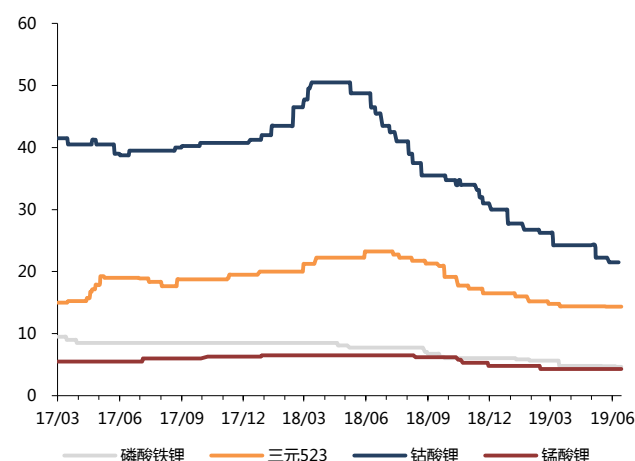
近期**电解液**市场表现尚可，产品价格相对稳定，但一些前期价格触底，在原料成本的不断加码下，部分厂家价格窄幅调涨，据某电解液厂家表示，进入 6 月份，公司电解液价格普遍调涨 1000-2000 元/吨，但实际成交仍有难度。现国内电解液价格普遍在 3.3-4.4 万元/吨，高端产品价格一般在 7 万元/吨左右，低端产品报价在 2.3-2.8 万元/吨。原料市场，溶剂价格高位持稳，尤其是 EC 价格。现 DMC 报 7500 元/吨左右，DEC 报 14500 元/吨左右，EC 报 17000-20000 元/吨。现六氟磷酸锂表现平稳，现市场价格主流报 10-11 万元/吨，高报 12.6 万元/吨。

图 4：部分电芯价格走势（元/支、元/安时）



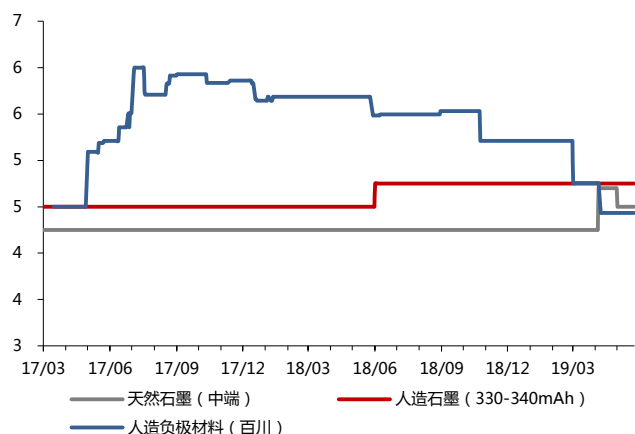
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 5：部分电池正极材料价格走势（元/吨）



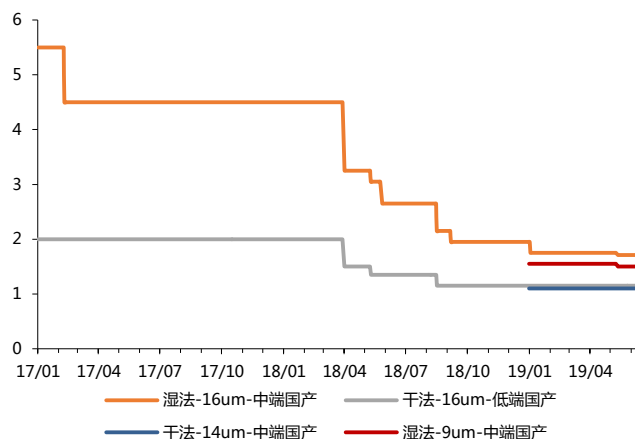
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 6：电池负极材料价格走势（元/吨）



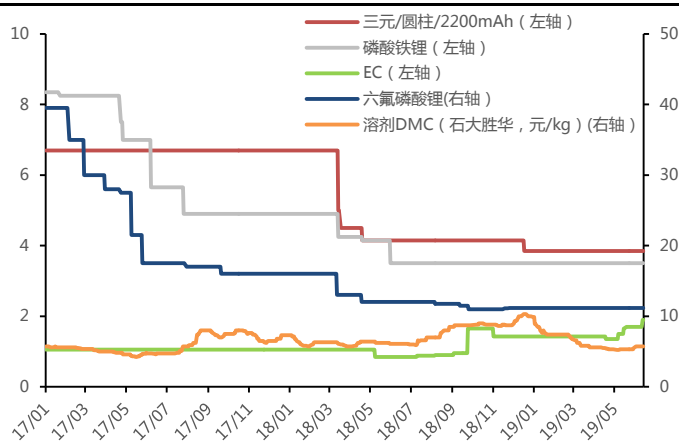
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 7：部分隔膜价格走势（元/平方米）



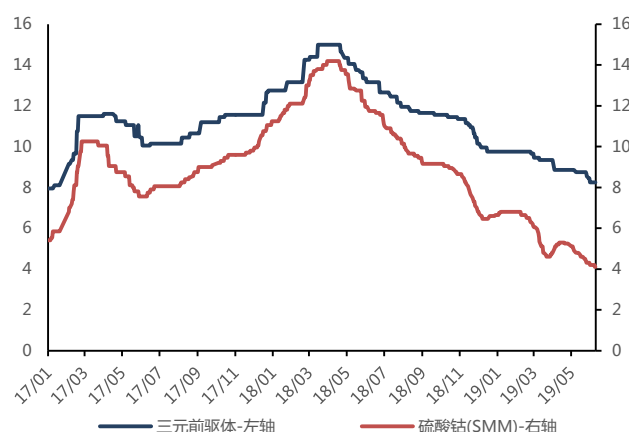
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

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）

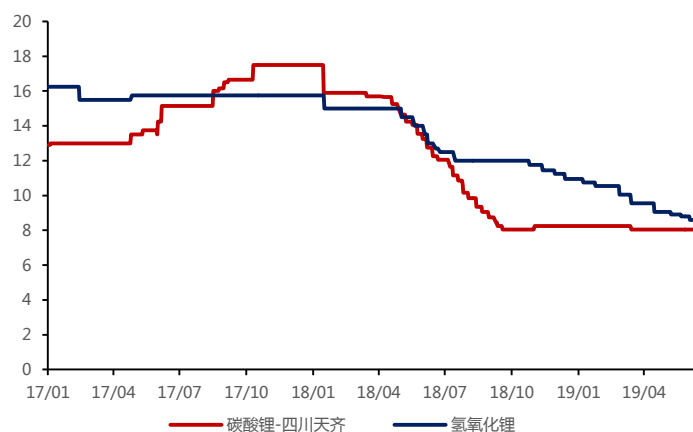
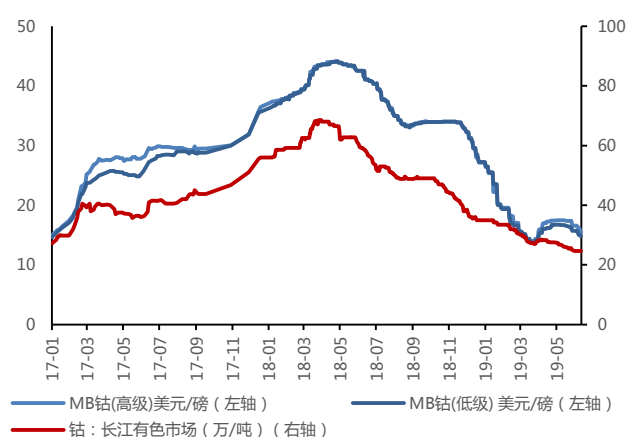


图 11：钴价格走势（元/吨）



数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 12：锂电材料价格情况

	2019年4月	2019年5月	2019/6/10	2019/6/11	2019/6/12	2019/6/13	2019/6/14	周环比%	月初环比%	年初环比%
钴：长江有色市场（万/吨）	28.3	26.3	24.7	24.7	24.7	24.6	24.7	0.0%	-0.8%	-29.4%
钴：钴粉（万/吨）SMM	29	27.5	25.7	25.7	25.7	25.5	25.5	-0.8%	-1.9%	-39.3%
钴：金川赞比亚（万/吨）	27.35	26	24.75	24.75	24.75	24.75	24.75	0.0%	-0.4%	-29.1%
钴：电解钴（万/吨）SMM	27.35	26	24.75	24.75	24.75	24.75	24.75	0.0%	-0.4%	-29.1%
钴：金属钴（万/吨）百川	27.7	26.2	24.6	24.4	24.4	24.4	24.4	-1.6%	-2.4%	-29.9%
钴：MB钴（高级）（美元/磅）	17	17.5	16.1	16.1	16.1	15.5	15.5	-6.5%	-6.5%	-41.2%
钴：MB钴（低级）（美元/磅）	16.05	16.65	15.025	15.025	15.025	14.825	14.825	-5.7%	-5.7%	-44.1%
镍：上海金属网（万/吨）	10.24	9.845	9.7325	9.705	9.875	9.885	10.0375	4.6%	1.4%	12.2%
锰：长江有色市场（万/吨）	1.395	1.405	1.405	1.405	1.405	1.405	1.405	0.0%	0.0%	-0.7%
碳酸锂：国产（99.5%）（万/吨）	6.95	6.8	6.9	6.9	6.9	6.9	6.9	0.0%	0.0%	-0.7%
碳酸锂：工业级（万/吨）百川	6.55	6.75	6.75	6.7	6.7	6.7	6.7	-0.7%	-0.7%	-2.2%
碳酸锂：电池级（万/吨）百川	7.75	7.7	7.65	7.65	7.65	7.65	7.65	-0.6%	-1.3%	-3.8%
碳酸锂：国产主流厂商（万/吨）	7.85	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	76	72.5	71	71	70	70	68.5	-3.5%	-3.5%	-13.8%
氢氧化锂（万/吨）百川	10.0	9.4	9.1	9.1	9.1	9.1	9.1	-0.5%	-0.5%	-18.0%
氢氧化锂：国产（万/吨）	9.55	8.9	8.6	8.6	8.6	8.6	8.6	0.0%	-2.3%	-21.5%
电解液：百川（万元/吨）	4.1	4	4	4	4	4	4	0.0%	0.0%	-11.1%
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）	12.25	12.25	12.25	12.25	12.25	12.25	12.25	0.0%	0.0%	0.0%
碳酸二甲酯（万/吨）	0.55	0.53	0.57	0.57	0.57	0.57	0.57	0.0%	3.6%	-36.0%
碳酸乙烯酯（万/吨）	1.425	1.5	1.7	1.7	1.7	1.9	1.9	11.8%	11.8%	33.3%
前驱体：三元532型（万/吨）	8.8	8.75	8.25	8.25	8.25	8.25	8.25	0.0%	-3.5%	-15.4%
前驱体：三元622型（万/吨）	9.35	9.35	8.6	8.6	8.6	8.5	8.5	-2.3%	-4.5%	-16.7%
前驱体：氧化钴（万/吨）SMM	19.2	18.5	17.4	17.4	17.4	17.4	17.4	0.0%	-0.6%	-29.6%
前驱体：四氧化三钴（万/吨）SMM	19.5	18.7	17.4	17.4	17.4	17.25	17.25	-0.9%	-1.4%	-31.8%
前驱体：氯化钴（万/吨）SMM	6.3	6	5.1	5.1	5.1	5.1	4.9	-5.8%	-7.5%	-33.8%
前驱体：硫酸钴（万/吨）SMM	5.2	4.8	4.2	4.2	4.2	4.1	4.1	-2.4%	-4.7%	-38.3%
前驱体：硫酸钴（万/吨）	5.4	4.75	4.25	4.25	4.25	4.15	4.15	-2.4%	-2.4%	-36.6%
前驱体：硫酸镍（万/吨）	2.55	2.55	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	0.0%	0.0%	0.0%
正极：钴酸锂（万/吨）百川	24.2	23.6	22.2	22.2	22	22	22	-0.9%	-1.8%	-26.2%
正极：钴酸锂（万/吨）	24.75	22.5	21.5	21.5	21.5	21.5	21.5	0.0%	0.0%	-22.5%
正极：钴酸锂（万/吨）SMM	24	23.1	22	22	22	21.7	21.7	-1.4%	-1.4%	-26.9%
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）	17.6	17.6	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	15	15	15	15	15	15	0.0%	0.0%	-5.1%
正极：三元622型（万/吨）	16	16	15.25	15.25	15.25	15.15	15.15	-0.7%	-1.3%	-11.4%
正极：磷酸铁锂（万/吨）	4.95	4.95	4.625	4.625	4.625	4.625	4.625	0.0%	-2.1%	-23.6%
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	6.9	6.9	6.9	6.9	6.9	0.0%	0.0%	5.4%
负极：天然石墨中端（万/吨）	4.25	4.25	4.50	4.50	4.50	4.50	4.50	0.0%	0.0%	5.9%
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	4.43	4.43	4.43	4.43	4.43	4.43	0.0%	0.0%	-14.9%
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	2.1	2.1	2.1	2.1	2.1	2.1	0.0%	0.0%	0.0%
隔膜-湿法-百川（元/平）	2.1	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	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%	-10.3%
隔膜：9um湿法/国产（元/平）	1.55	1.5	1.5	1.5	1.5	1.5	1.5	0.0%	0.0%	-3.2%
隔膜：14um干法/国产（元/平）	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	0.0%	0.0%	0.0%
电池：方形-三元-电池包（元/kwh）	1.15	1.15	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	0.0%	0.0%	-22.2%
电池：方形-铁锂-电池包（元/kwh）	0.95	0.95	0.875	0.875	0.875	0.875	0.875	0.0%	0.0%	-30.0%
电池：圆柱18650-2500mAh（元/支）	6.25	6.15	6.15	6.15	6.15	6.15	6.15	0.0%	0.0%	-6.1%
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%

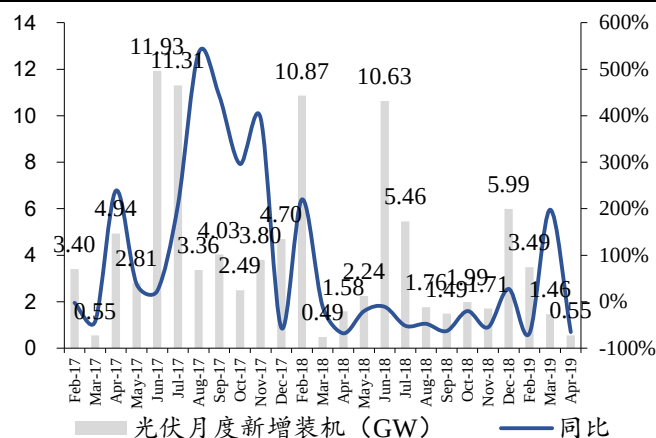
数据来源：电源物理化学协会、wind、东吴证券研究所

2.2. 新能源行业跟踪

2.2.1. 国内需求跟踪

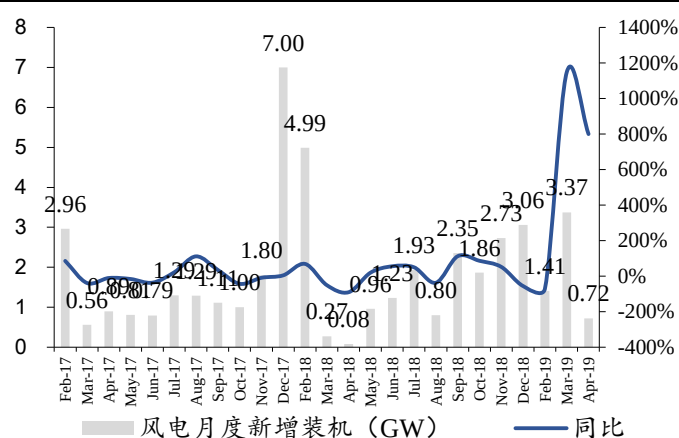
中电联发布月度风电、光伏并网数据。4 月光伏新增发电容量 0.55GW，同比下降 65%，1-4 月光伏新增发电容量 5.5GW，同比下降 57%。中电联数据：4 月风电新增发电容量 0.72GW，同比增长 800%，1-4 月风电新增发电容量 5.5GW，同比增长 3%。

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

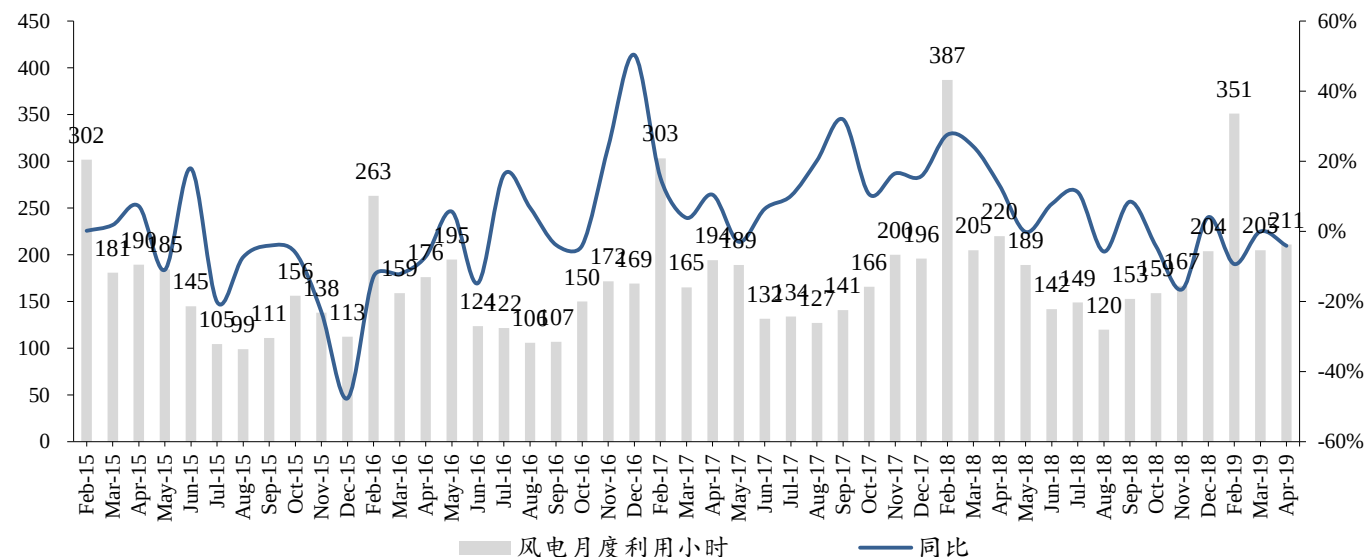
图 14: 中电联风电月度并网容量



数据来源: 中电联, 东吴证券研究所

4月风电利用小时211, 同比下降4%, 1-4月风电利用小时767, 同比下降6%。

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

本周多晶硅价格保持不变，因为中国市场参与者纷纷涌入单级多晶硅，并且6月底即将公布的季度财报结果加剧了对海外多晶硅库存倾销的担忧。虽然参与者对19年第三季度的前景持乐观态度，但市场情绪仍然平静，迫使中国主要供应商推迟扩容。由于主要的中国供应商手头仍有库存，工业专业人士担心在财政季度末之前可能存在库存倾销。此外，由于美国供应充足，在所有海外多晶硅晶圆制造商完全停产其产能后，多晶硅市场仍然严重供过于求，市场价格进一步恶化。

本周多晶硅片价格保持稳定，因为在稳定的采购订单之后，部分工厂停工导致供过于求。目前，主要的太阳能晶圆制造商能够提高其多晶硅片产量，以防止进一步的价格调整。此外，在海外固体下游单晶PERC产量的影响下，单晶硅片价格稳定，主要中国厂商显著扩大产能，这可能会损害平衡。

受新兴市场需求稳定支撑，本周多晶电池价格稳定，但主要中国供应商供应有限，因为多晶硅利润空间薄弱使他们不愿意增加供应。另一方面，本周单晶PERC电池的市场份额不变，尽管有中国无补贴目标，对需求放缓的担忧挥之不去。由于需求强劲，单晶PERC电池价格在中国持续的产能扩张中持续稳定。

单晶PERC组件价格本周持平，因为主要参与者在等待明确证据证明需求将很快恢复，这将推迟他们做出重大举措。由于欧洲太阳能项目的需求，单晶PERC模块组件价格保持不变，但主要的中国生产商控制其外包单晶PERC组件生产依赖于保持其利润率，这使得供应得到控制。另一方面，由于下游企业设定了目标采购价格，本周多晶模块价格大致保持稳定，这限制了本周多晶模块价格的进一步上涨。

图 16：海外多晶硅及硅片价格走势

图 17：海外电池组及组件价格走势

PV Poly Silicon Weekly Spot Price					
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg%
PV Grade PolySilicon (9N/9N+)	10.000	7.300	8.180	-0	- 0%
2nd Grade PolySilicon (6N-8N)	7.600	5.700	6.040	-0	- 0%
PV Mono Grade PolySilicon in China (11N/11N+)	10.000	8.900	9.260	↑0.05	↑ 0.54%
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: 2019-06-12		
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 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	0.290	0.250	0.260	- 0	- 0%
156 mm High Eff Multi Solar Wafer	0.290	0.250	0.260	- 0	- 0%
156 mm Mono Solar Wafer	0.430	0.370	0.394	- 0	- 0%
158.75 / 161.75mm Mono Wafer	0.460	0.410	0.430	- 0	- 0%
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: 2019-06-12		
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.					

数据来源: Pviewsights、东吴证券研究所

Solar PV Cell Weekly Spot Price						
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg %	
Multi Cell Price	0.135	0.095	0.112	- 0	- 0%	
Non China Poly Cell	0.140	0.100	0.112	- 0	- 0%	
Poly PERC Cell	0.135	0.110	0.122	- 0	- 0%	
Non China Poly PERC Cell	0.140	0.120	0.131	- 0	- 0%	
158.75/161.75mm Mono PERC Cell	0.180	0.155	0.161	- 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 / Watt	more		Last Update: 2019-06-05			
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	0.216	- 0	- 0%	
Poly Module in China	0.240	0.200	0.213	- 0	- 0%	
Poly High Eff / PERC Module	0.350	0.225	0.256	- 0	- 0%	
Mono High Eff / PERC Module	0.400	0.240	0.276	- 0	- 0%	
Mono High Eff / PERC Module in China	0.270	0.240	0.250	- 0	- 0%	
ThinFilm Solar Module	0.330	0.230	0.250	- 0	- 0%	
US Multi Solar Module	Visit here for more detail module price information					
Mono Silicon Solar Module	Visit here for more detail module price information					
India Poly Module	Visit here for more detail module price information					
Unit: USD / Watt	more		Last Update: 2019-06-12			
All Spot Prices are Tax excluded and updated on Wednesday						

数据来源: Pviewsights、东吴证券研究所

2.2.3. 国内价格跟踪

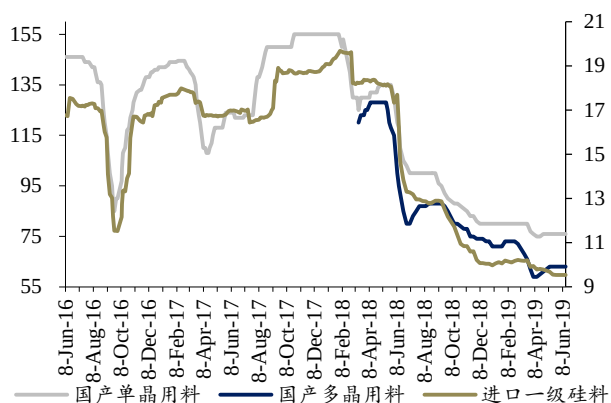
本周多晶硅价格持稳。国产一线厂商一级致密料价格平稳 0.00%；多晶用料价格持稳，而进口料方面，进口一级致密料价格平稳 0.00%。

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 价格上涨，一线厂商价格平稳 0.00%，二线厂商价格上涨 1.15%；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 0.90 元/W，二线厂商主流价格为 0.88 元/W。

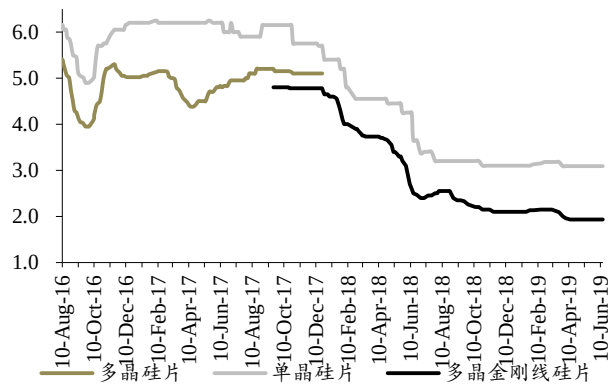
本周组件行情价格平稳。单晶组件 60×125(285W)价格平稳 0.00%，二线厂商平稳 0.00%；多晶组件 60×156(275W)一线厂商价格平稳 0.00%，二线厂商平稳 0.00%。目前单晶组件 60×125(285W)一线厂商主流价格为 1.95 元/W；单晶组件 60×156(285W)二线厂商主流价格为 1.9 元/W；单晶 per305W 组件一线厂商 2.2 元/W，二线厂商 2.1 元/W；多晶组件 60×156(275W)一线厂商主流价格为 1.88 元/W，二线厂商主流价格为 1.75 元/W。

图 18: 多晶硅价格走势 (元/kg)



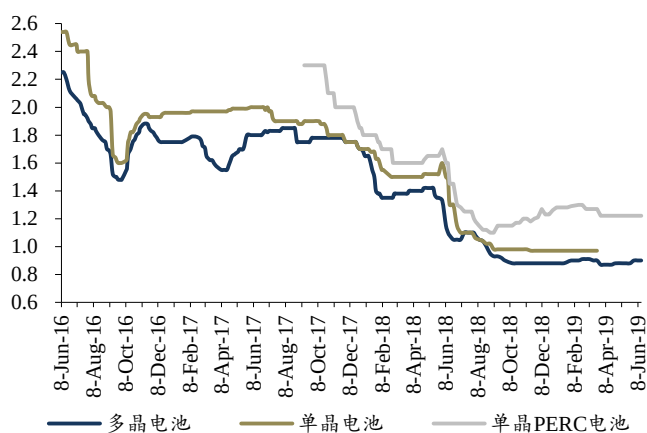
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图 19: 硅片价格走势 (元/片)



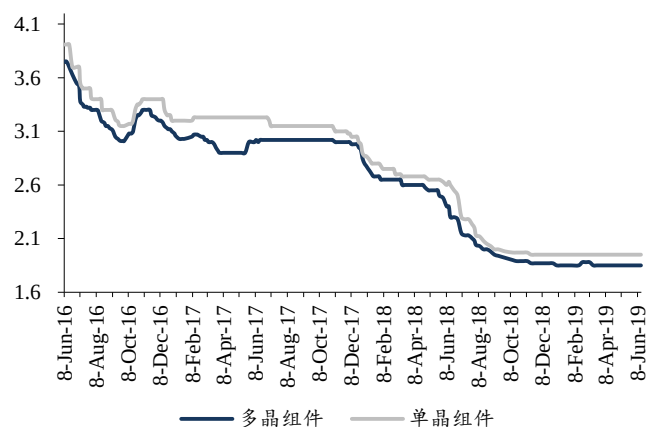
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图 20: 电池片价格走势 (元/W)



数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

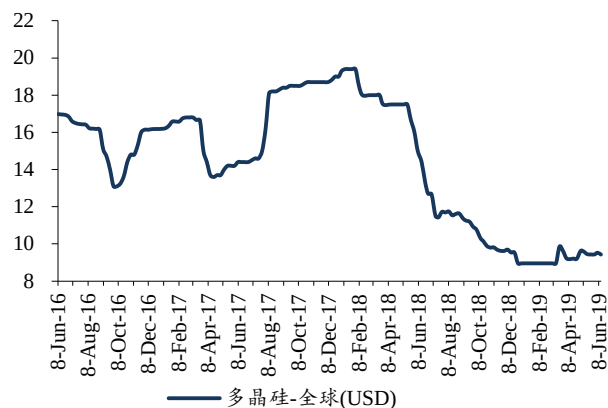
图 21: 组件价格走势 (元/W)



数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

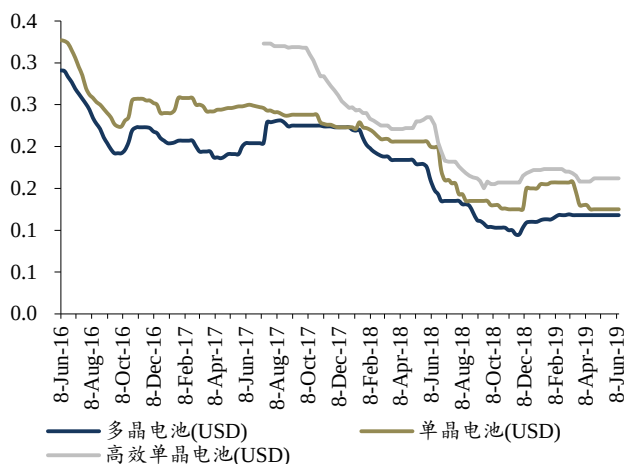
图 22: 多晶硅价格走势 (美元/kg)

图 23: 硅片价格走势 (美元/片)



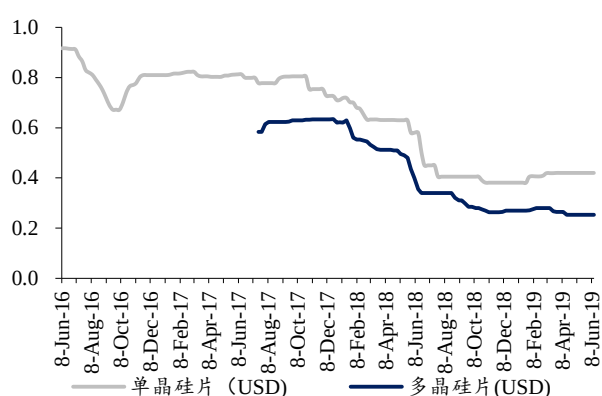
数据来源：EnergyTrend，东吴证券研究所

图 24: 电池片价格走势 (美元/W)



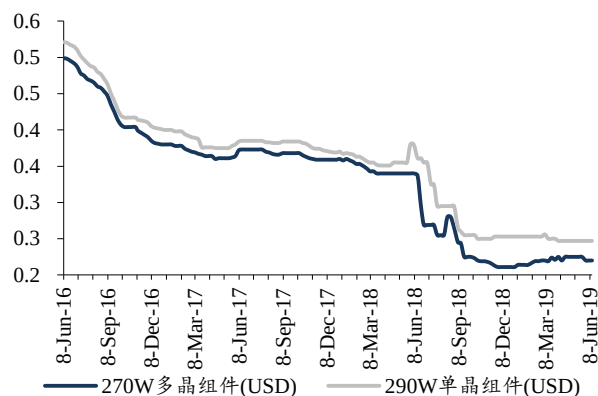
数据来源：EnergyTrend，东吴证券研究所

图 26: 光伏产品价格情况



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

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	76.00	0.00%	0.00%	1.33%	-5.00%	-30.91%	-5.00%
单晶硅片	3.09	0.00%	0.00%	0.00%	-2.83%	-15.34%	-0.32%
单晶PERC电池	1.22	0.00%	0.00%	0.00%	-3.94%	-15.86%	-4.69%
单晶组件	1.95	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-25.00%	0.00%
多晶用料	63.00	0.00%	0.00%	6.78%	-7.35%	-31.52%	-11.27%
多晶金刚线硅片	1.93	0.00%	0.00%	0.00%	-8.96%	-22.80%	-8.10%
多晶电池	0.90	0.00%	2.27%	3.45%	0.00%	-16.67%	2.27%
多晶组件	1.85	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-19.57%	0.00%
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	61.00	0.00%	0.00%	5.17%	-6.15%	-28.24%	-16.44%
致密料	75.00	0.00%	0.00%	1.35%	-6.25%	-25.00%	-6.25%
多晶金刚线硅片	1.90	0.00%	0.00%	0.00%	-7.77%	-22.45%	-7.77%
单晶180μm硅片	3.12	0.00%	0.00%	0.00%	-0.95%	-25.71%	2.30%
多晶电池片	0.89	0.00%	3.49%	4.71%	1.14%	-16.82%	0.00%
单晶PERC21.5%	1.20	0.00%	0.00%	0.84%	-4.76%	-	-6.98%
单晶PERC21.5%双面	1.20	0.00%	0.00%	0.00%	-4.76%	-	-7.69%
多晶组件	1.72	0.00%	0.00%	0.00%	-1.15%	-22.52%	-5.49%
单晶PERC组件	2.20	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	-2.22%
玻璃	26.30	0.00%	0.00%	0.00%	-0.75%	-	9.58%

数据来源：SolarZoom, PVinsight, 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4月份累计电网投资增速-19.1%，降幅环比收窄，投资金额803亿元，上年同期为993亿元；4月220kV及以上的新增容量累计同比4.94%，环比由负转正。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Q1回暖明显。2019Q1自动化市场产品口径增速1.7%，较18Q4的增速0.00%环比改善，但低于2018全年6.1%增速，考虑到18Q1基数高，工控行业Q1回暖明显。OEM、项目型市场分别-3.7%、5.8%。分产品来看，低压变频、高压变频、通用伺服、PLC增速分别为2.1%、2.8%、-5.7%、1.1%，环比均有所改善、同时在国内龙头崛起、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

	18Q1	18Q2	18Q3	18Q4	19Q1
季度自动化市场增速	12.0%	9.0%	4.1%	0.0%	1.7%
其中： 季度OEM市场增速	13.1%	10.6%	3.7%	-6.4%	-3.7%
季度项目型市场增速	9.4%	9.7%	6.1%	5.0%	5.8%

数据来源：工控网，东吴证券研究所

5月PMI景气度回落至荣枯线下方，制造业投资增速小幅回升。5月PMI回落至荣枯线下方，5月制造业投资增速小幅回升，制造业固定资产投资完成额累计同增2.7%、增速环比小幅回升0.2pct；制造业规模以上工业增加值累计同增6.0%，环比小幅回落0.2pct，当月同增5.0%，环比增速小幅回落0.4pct。5月官方PMI回落至49.4，回到荣枯线下方，其中中型和小型企业PMI分别为48.8和47.8。5月制造业景气程度回落，持续关注后续披露的景气度数据。

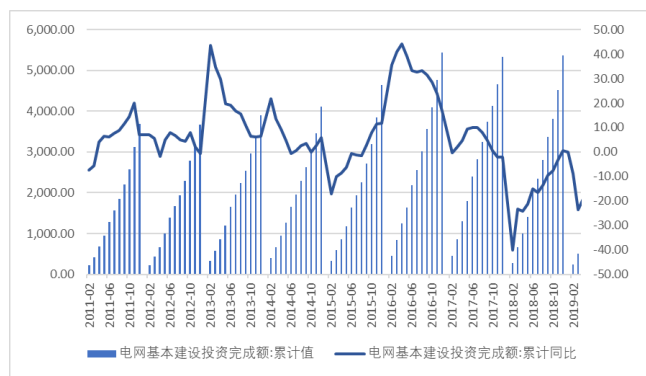
- **景气度方面：**短期持续跟踪中游制造业的资本开支情况，在经济持续复苏之后，若制造业产能扩张进一步加大对工控设备的需求。
 - **5月PMI49.4，较上月回落，中小型企业景气程度相对较差：**5月份大型企业PMI指数50.3，环比小幅回落0.5个点。中型、小型企业PMI分别48.8和47.8，分别回落0.3/2个基点，制造业景气度有所转弱。
 - **5月工业增加值增速持稳，增速小幅回落：**5月制造业规模以上工业增加值累计同增6.0%，环比小幅回落0.2pct；当月同增5.0%，环比增速环比回落0.4pct，但累计增速仍处于较高水平。
 - **前5月制造业固定资产投资增速小幅回升，专用设备投资增速相对较好：**5月制造业固定资产投资完成额累计同增2.7%，环比小幅回升2.7pct；其中通用设备同增1.4%，环比回落0.4pct，专用设备同增6.2%，环比回落2pct，但增速仍在较高水平。
 - **5月切削机床降幅收窄，工业机器人降幅扩大：**4月成形机床产量当月同比回落7.4%，1-4月累计增速-6.1%，降幅较上年全年有所收窄；5月切削机床当月增速-17.4%，降幅有所收窄，前4个月累计增速-9.0%，仍然承压；工业机器人产量前5月累计增速-11.9%，当月增速-9.3%，降幅小幅扩大。

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。

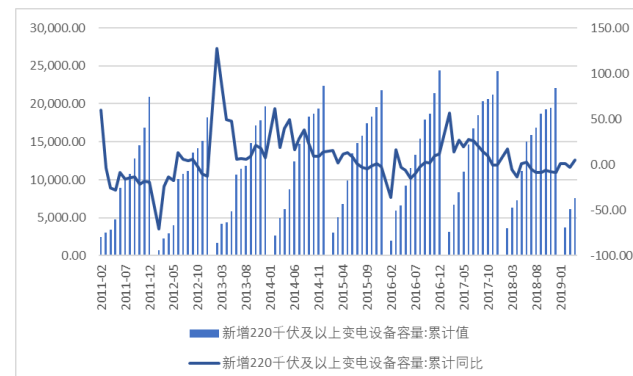
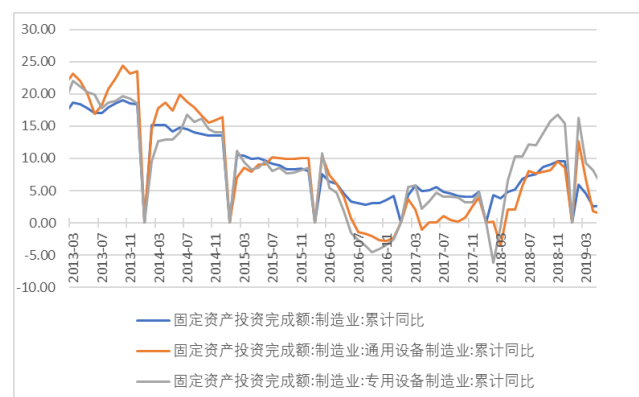
图 28：电网基本建设投资完成累计（亿元）

图 29：新增 220kV 及以上变电容量累计（万千伏安）



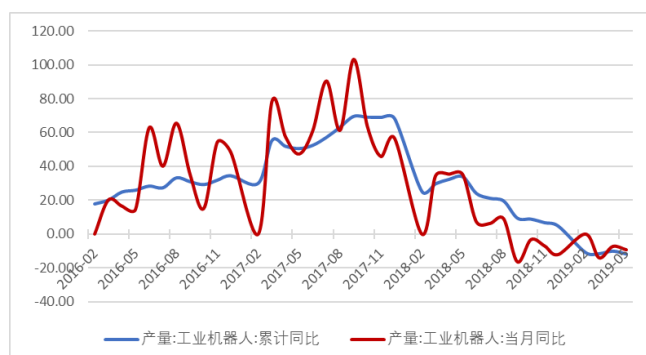
数据来源: wind、东吴证券研究所

图 30: 制造业固定资产投资累计同比 (%)



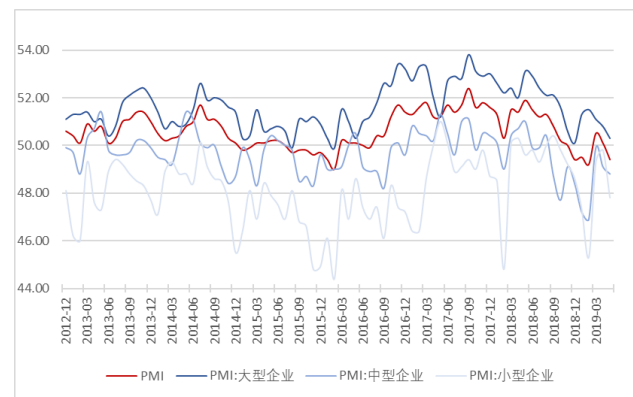
数据来源: wind、东吴证券研究所

图 32: 工业机器人产量数据



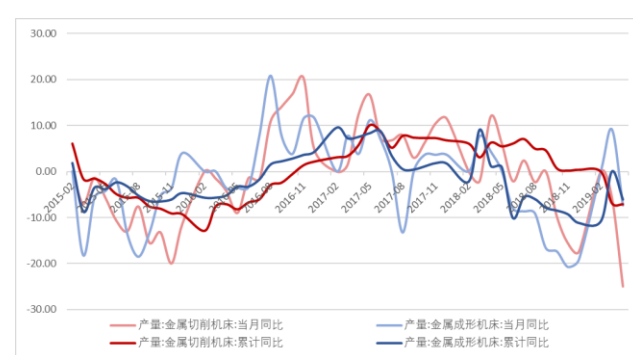
数据来源: wind、东吴证券研究所

图 31: PMI 走势



数据来源: wind、东吴证券研究所

图 33: 机床产量数据



数据来源: wind、东吴证券研究所

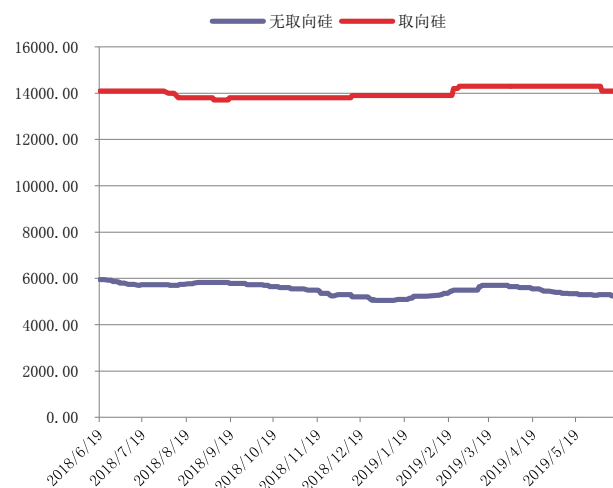
数据来源: wind、东吴证券研究所

2.3.1. 电力设备价格跟踪

无取向硅钢价格小幅下探，取向硅钢价格维持稳定。其中，无取向硅钢价格自 5300 元/吨小幅下降，现价 5250 元/吨；取向硅钢价格维持 14100 元/吨。

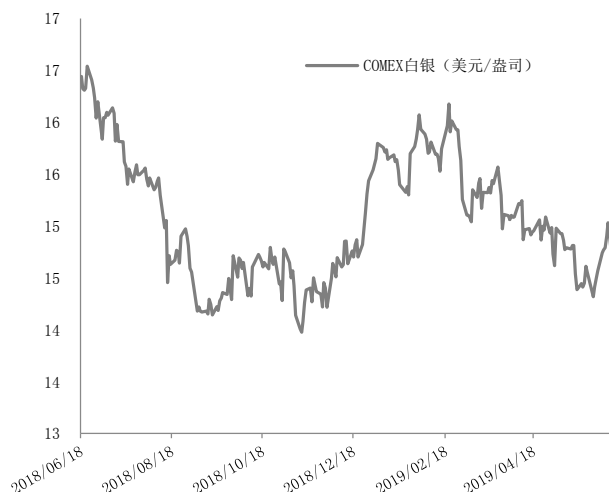
本周白银、铝、铜价格变化幅度不大。Comex 白银本周收于 14.89 美元/盎司，环比下跌 0.9%；LME 三个月期铜收于 5830 美元/吨，环比上涨 0.77%；LME 三个月期铝收于 1788 美元/吨，环比上涨 1.3%。

图 34：取向、无取向硅钢价格走势



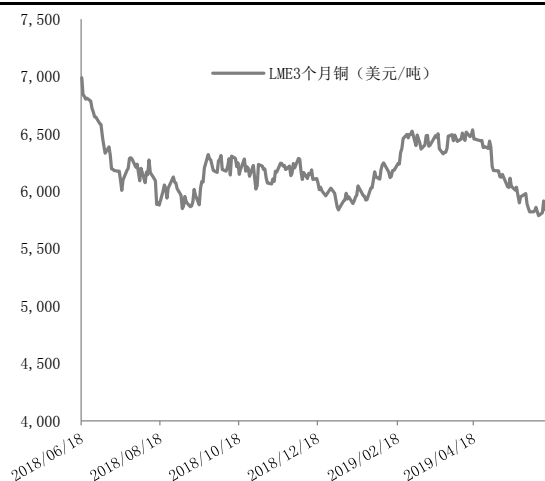
数据来源：Bloomberg，东吴证券研究所

图 35：白银价格走势



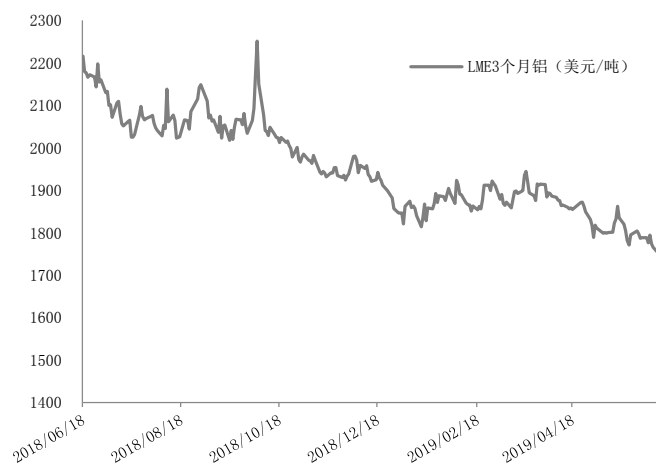
数据来源：wind，东吴证券研究所

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

中汽协：5月新能源汽车销售 10.4 万辆，同比增速回落至 1.8%：6月12日，中汽协发布 2019 年 5 月汽车行业产销数据。5 月来看，汽车行业产销整体下降的趋势没有有效缓解，产销同比降幅有所扩大，产销量分别完成 184.8 万辆和 191.3 万辆，比上月分别下降 9.9%和 3.4%，比上年同期分别下降 21.2%和 16.4%，同比降幅比上月分别扩大 6.7 和 1.8 个百分点。2019 年 1-5 月累计来看，汽车产销分别完成 1023.7 万辆和 1026.6 万辆，产销量比上年同期均下降 13%，降幅比 1-4 月分别扩大 2 和 0.8 个百分点。

<https://www.d1ev.com/news/shuju/92743>

5月我国新能源汽车动力电池装机量约 5.68GWh，同比增长 25.71%，环比增长 4.95%：动力电池应用分会研究部统计数据显示，2019 年 5 月我国新能源汽车动力电池装机量约 5.68GWh，同比增长 25.71%，环比增长 4.95%。从车辆类型来看，新能源乘用车配套的动力电池装机量约 3.98GWh，同比增长 119.78%，环比下降 1.92%；新能源客车配套的动力电池装机量约 0.93GWh，同比下降 61.21%，环比增长 8.7%；新能源专用车配套的动力电池装机量约 0.76GWh，同比增长 149.97%，环比增长 55.16%。从同比和环比来看，本月只有专用车“双比”增长，专用车市场在逐渐回升。

<https://mp.weixin.qq.com/s/pFHBQcxZlJuX3s0-2hnyvyw>

吉利汽车拟与 LG 化学成立电动汽车电池合营公司：吉利汽车发布公告，附属上海华普国润与 LG 化学订立合营协议，订约各方同意成立合营公司，主要从事生产及销售电动汽车电池。合营公司的注册资本将为 1.88 亿美元，并将由上海华普国润及 LG 化学各出资 50%。

<http://finance.ifeng.com/c/7nRzy38l3ql>

特斯拉 Model 3 中国造车载电脑和中央屏关税豁免申请遭美国拒绝：据路透社报道，特朗普政府拒绝了特拉斯公司提出的免除对中国制造的 Model 3 车载电脑和中央屏幕零部件征收 25%关税的要求。美国贸易代表办公室在 5 月 29 日的信中拒绝了特斯拉的这两项要求，称他们担心这是涉及“一项战略重要性、或与其他中国工业项目有关的产品”。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/92884>

三部委：加快下一代电池研发 降低电池成本：6月6日，发改委、生态环境部、商务部印发《推动重点消费品更新升级 畅通资源循环利用实施方案(2019-2020 年)》的通知。通知涉及新能源和动力电池内容颇多，例如加快新一代车用动力电池研发和产业化，提升电池能量密度和安全性，逐步实现电池平台化、标准化，降低电池成本。

<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-37714-.html>

恒大与 SK 集团强强联合 坐拥日韩最先进动力电池技术：在接连大手笔布局新能源汽车产业之后，恒大再迎来造车的强力拍档——韩国 SK 集团，足见其发展这一产业的决心、魄力。韩国当地时间 6 月 12 日，恒大集团董事局主席许家印一行应邀考察了韩国 SK 集团，双方将在新能源汽车、动力电池等领域展开深度合作。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/92791>

联手大众砸 10 亿美元造电池，宝马合纵连横志在“改写规则”：宝马集团在欧洲车企间合纵连横，构筑电动汽车的新版图。继宝马联手捷豹路虎开发下一代电力驱动技术后，近日，据外媒报道，宝马集团又联手大众，注资瑞典电池生产商 Northvolt，这项融资计划金额达到 10 亿美元。另大众集团期望收购 Northvolt 约 20% 的股份，另外，大众还计划与 Northvolt 建立合资企业，在德国萨尔茨吉特设立电池工厂。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/92811>

联手支付宝/哈啰出行 宁德时代切入电动两轮车“赛道”：6 月 12 日，宁德时代、支付宝、哈啰出行联手宣布成立合资公司，首期投资 10 亿元，注向二轮电动车市场，并推出定位两轮电动车基础能源网络的“哈啰换电服务”。

<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-37748-.html>

首届电动船舶创新会议召开 宁德时代启航百亿蓝海市场。6 月 13 日，由中国船舶工业行业协会、福建省工业和信息化厅、福建省宁德市人民政府主办，宁德市工业和信息化局承办，宁德时代新能源科技股份有限公司协办的首届电动船舶创新发展研讨会在福建宁德召开。来自国家部委、行业协会、相关企业和科研院所共 130 余位领导专家齐聚宁德，围绕电动船舶的前景、技术路径、关键技术、配套政策、商业推广模式和支持措施进行研讨。研讨会上，宁德时代与多方签署了合作意向协议。

<http://www.techweb.com.cn/ucweb/news/id/2739959>

奥迪在美召回新款 e-tron 存短路起火隐患。据美国《汽车新闻》6 月 10 日报道，奥迪美国公司宣布自愿召回 2020 年新款奥迪 e-tron 电动汽车，这款汽车于今年 4 月在美国上市，以更换充电口与电池之间作为接线组件的垫圈，密封不到位湿气可能渗入汽车的电气系统，造成电气短路和火灾。

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1636092663479279564&wfr=spider&for=pc>

1.2 万亿韩元！韩国 SKC 将全资收购铜箔制造商 KCF。6 月 13 日，韩国 SK 株式会社旗下的化学材料公司 SKC Inc 表示，公司已决定以 1.2 万亿韩元（约 10 亿美元）的价格，从美国私募股权基金 Kohlberg Kravis Roberts&Co 手中收购世界上最大的铜箔制造商 KCF Technologies Co 100% 的股权。

<http://www.dldcw.cn/M/News/123905.html>

3.1.2. 新能源

美国排除对双面组件 201 条款限制 供应版图再变动：美国贸易代表署（Office of the United States Trade Representative, USTR）昨日（12 日）公告，给予双面光伏组件豁免 201 关税。因此自正式实施日开始，今年双面组件输往美国能够降低 25% 的税率成本。

<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190613/986020.shtml>

中石油布局海上风电！化石能源巨头或将搅动新能源市场格局：近日，中石油宣布强势进入风电领域，在江苏省灌云、如东海域建设起总装机容量为 600MW 的风电场。值得注意的是，除了中石油，中石化、中海油、中化、华能集团等国家队成员也在近期频频入局了新能源。国家队组团布局新能源，是新能源企业的强心针，还是收割者？可以预见的是，在这些老牌能源企业的入局下，新能源行业将迎来一场新的市场变局。

<http://news.bjx.com.cn/html/20190612/985654.shtml>

我国自主研发 N 型双面双玻高效组件实现量产：据科技日报，近日从常州国家高新区获悉，我国自主研发出的 N 型双面双玻高效组件，已在天合光能股份有限公司实现大规模量产，其 72 版型组件正面功率最高可达 425W，组件转换效率高达 20.7%。这标志着将给我国带来更低的系统成本优势，可有效提升光伏系统发电的收益。

<http://m.solarzoom.com/index.php/article/126375>

国家电投 70% 的发电机组开展智慧化建设：国家电投 70% 的发电机组已开展或正开展智慧化建设，其中试点省份 90% 的项目开展了智慧化运营。预计到 2025 年，智慧能源建设将为国家电投增利 33.54 亿元、新能源发电效率提升 5%；2018—2025 年，可累计减少煤炭消耗超过 6000 万吨，减排二氧化碳、二氧化硫和氮氧化物超过 1.56 亿吨、144 万吨和 109 万吨。

<http://m.solarzoom.com/article-126417-1.html>

国家能源局副局长綦成元：支持风、光发电平价项目建设、加快分布式能源发展：6 月 13 日，2019 年清洁能源发展国际高峰论坛在青海西宁举行。国家能源局副局长綦成元在致辞中表示，青海是中国太阳能、水能、风能等清洁能源资源最为丰富的地区之一，开发潜力大。今后国家能源局将采取更加积极的措施，推进清洁能源高质量发展。

<http://news.bjx.com.cn/html/20190613/986006.shtml>

国家能源局：2018 年度全国可再生能源电力发展监测评价：为促进可再生能源开发利用，科学评估各地区可再生能源发展状况，确保实现国家 2020 年、2030 年非化石能源占一次能源消费比重分别达到 15% 和 20% 的战略目标。根据《关于建立可再生能源

开发利用目标引导制度的指导意见》(国能新能〔2016〕54号)、《关于做好风电、光伏发电全额保障性收购管理工作的通知》(发改能源〔2016〕1150号)和《关于建立健全可再生能源电力消纳保障机制的通知》(发改能源〔2019〕807号),国家能源局委托国家可再生能源中心汇总有关可再生能源电力建设和运行监测数据,形成了《2018年度全国可再生能源电力发展监测评价报告》。

<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190610/985233.shtml>

中国三峡新能源有限公司拟转让下属五个能源发电公司:三峡新能源前身是中国水利投资集团公司。2008年10月经国务院批准,中国水利投资集团公司并入中国三峡集团。2010年6月,更名为中国三峡新能源公司。2015年6月,正式改制为中国三峡新能源有限公司,其转让五个标的公司主要经营业务:太阳能发电项目及其它新能源的开发、经营、管理、有机植物培植、新能源发电站的建设等。

<http://news.bjx.com.cn/html/20190612/985604.shtml>

晶科、天合、协鑫、隆基、韩华、晶澳、尚德等荣登光伏组件可靠性计分卡:全球领先的独立测试实验室 PV Evolution Labs (PVEL) 今天与全球拥有较多的独立专家和认证机构资源的 DNV GL 合作发布了第 5 版的 PV Module 可靠性计分卡。作为光伏组件最全面最公开的可靠性测试之一,计分卡使用独立测试数据对光伏组件和制造商进行排名。

<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190610/985198.shtml>

1-5月全球企业采购光伏等清洁能源容量达 5.7GW:根据彭博社新能源财经在 2019 年 5 月的公司 PPA 交易跟踪报告,截至 5 月底,全球公司已签署了 2.8 吉瓦太阳能和 2.8 吉瓦风电的交易。5 月,企业签订了 11 份电力购买协议,订购了 1.29 吉瓦的清洁能源,目前为止,2019 年的总量达到了 5.7 吉瓦。

<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190614/986175.shtml>

7 个风电项目! 山东发布新旧动能转换重大项目库第二批优选项目名单:北极星风力发电网获悉,山东省发改委发布《新旧动能转换重大项目库第二批优选项目名单的通知》,《通知》指出,新旧动能转换重大项目库第二批优选项目共计 500 个,其中涉及风电的项目共 7 个。另外,此次公布第二批优选项目同时,对因建设条件出现重大变化、前期工作推进不力等原因无法落地的 37 个项目,调整出第一批优选项目名单,不再享受相关政策支持。

<http://news.bjx.com.cn/html/20190611/985326.shtml>

山东省能源局发布《关于 2019 年风电、光伏发电项目建设有关事项的通知》:北极星风力发电网获悉,山东省能源局今日发布《关于 2019 年风电、光伏发电项目建设有关事项的通知》。

<http://news.bjx.com.cn/html/20190614/986147.shtml>

3.1.1. 工控&电网

中电联发布《中国电力行业年度发展报告 2019》：为全面、客观反映电力行业 2018 年度发展与改革情况，服务电力行业企业科学发展，6 月 14 日，中国电力企业联合会（以下简称“中电联”）在北京召开新闻发布会，发布《中国电力行业年度发展报告 2019》。

<http://news.bjx.com.cn/html/20190614/986280.shtml>

泛在电力物联网建设最新进展！国家电网公司开展智慧变电站设备整站招标！：2019 年国网开启智慧变电站建设试点！据分析认为，此翻举动应是受到“泛在电力物联网”的影响所致。近日，国家电网电子商务平台公布了 2019 年第二次变电站整站招标的内容，这里需要特别注意的是，此次整站招标中单独独立出一个智慧型变电站整站招标的标包。

<http://www.chinasmartgrid.com.cn/news/20190612/632908.shtml>

ABB 积极参与陕北-武汉特高压直流输电工程：ABB 近日宣布，将为陕北-武汉±800 千伏特高压直流输电工程提供换流变压器及高压设备，支持该线路实现高效、稳定的电力输送。陕北-武汉特高压直流输电工程途经陕西、山西、河南、湖北四省，全长约 1100 公里，输电规模达 800 万千瓦，能够满足 800 万用户的电力需求。

<http://www.chinasmartgrid.com.cn/news/20190611/632896.shtml>

2018 年 20 条特高压输送可再生能源电量 2084 亿千瓦时：日前，国家能源局发布了《2018 年度全国可再生能源电力发展监测评价》。2018 年，20 条特高压线路年输送电量 3983 亿千瓦时，其中输送可再生能源电量 2084 亿千瓦时，占全部年输送电量的 52%。国家电网公司经营区覆盖范围内的 17 条特高压线路输送电量 3295 亿千瓦时，其中可再生能源电量 1396 亿千瓦时，占输送电量的 42%；南方电网公司经营区覆盖范围内的 3 条特高压线路输送电量 688 亿千瓦时，全部为可再生能源电量。

<http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20190612/985539.shtml>

云端赋能工业互联网 中国制造业加速上云：从中国制造迈向中国“智”造，工业互联网和“智慧”工厂被视为传统企业数字化转型升级方向。近年来我国云计算发展进入应用普及阶段，越来越多企业采用云计算模式部署信息系统，企业上云渐成趋势。专家认为，当企业上云步伐加速，通过云端赋能工业互联网，中国制造将实现数字化蜕变。

<http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20190611/985386.shtml>

华为网络能源以“智”提“质” 迈向数据中心全云化：随着万物互联的智能时代到来，承载这些关键技术的 ICT（信息通信技术）基础设施将成为这个智能世界的基石，而数据中心则是 ICT 的关键环节。基于自身对 ICT 领域的深刻理解，华为网络能源坚持在数据中心领域不断创新，把强大的 AI 数据、算法、算力与传统的能源基础设施领域

相结合，推动数据中心实现数字化转型、智能化升级。

<http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20190611/985477.shtml>

天津：泛在电力物联网在智慧路灯领域率先落地：在天津滨海新区的国网综合能源服务中心门前，工作人员走近智慧路灯就被“发现”，杆体上立即传出问候语和介绍：“智慧路灯可为市民提供高速无线网络接入、信息交互查询等多元化便捷服务，为政府提供路灯智能控制……”近年来，国网天津电力积极应用泛在电力物联网技术，与天津智慧城市建设相结合，率先开展了智慧路灯感知共享平台开发和试点应用，旨在解决当前城市的智能感知设备在接入上面临的资源紧缺、电源供给多元、网络环境复杂的问题。

<http://www.chinasmartgrid.com.cn/news/20190614/632938.shtml>

±1100 千伏古泉换流站 终端接入网 5G 基站建设启动：6 月 11 日，±1100 千伏古泉换流站终端接入网 5G 基站建设启动。古泉换流站 5G 基站建设是国网安徽省电力有限公司首批 5G 基站试点之一，主要由安徽电力检修公司负责建设，建成后将全面提升古泉换流站通信支撑能力，为该站智能化业务的开展提供无线接入通道，为泛在电力物联网建设运行提供保障。

<http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20190614/986166.shtml>

施耐德电气携多款新品助力绿色智能制造：中国厦门，6 月 10 日——作为施耐德电气年度最高级别盛会，“2019 施耐德电气中国创新峰会”以“共创、共赢、共享”为主题在厦门举行，分享由数字化带来的新动能如何助力产业加速转型升级。施耐德电气多年前就开始专注于以物联网（IoT）赋能行业解决方案，持续推动行业的数字化转型。在基于物联网的 EcoStruxure 架构下，施耐德电气利用更高水平的细分行业专业技术，实现了对离散工业、流程工业以及混合工业的全面覆盖，今年更是跃升 Gartner 年度全球供应链 25 强的第 11 位。

<http://www.gongkong.com/news/201906/394839.html>

正负 800 千伏输电线路首次安装智能巡检机器人：2019 年 6 月 11 日，苏州市吴江区，国网江苏检修公司员工正在正负 800 千伏直流输电线路首次安装智能巡检机器人。智能化带电巡检机器人系统由智能巡检机器人和地面基站组成，采用遥控和局部自主相结合的控制方式。巡检机器人能够在特高压线路上沿架空地线自主行走并跨越防振锤、悬垂金具等障碍物，其携带的可见光摄像机、红外热成像仪等设备，可实现对输电线路杆塔、导地线、绝缘子及线路通道等设施带电巡检。地面基站通过无线通信方式对机器人进行远程操控和图像传输、存储，线路运维人员可即时查看。同时，巡检机器人可以把携带的多个传感器信息反馈回地面基站，实现对机器人运行状态实时监测。

<http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20190613/985924.shtml>

3.2. 公司动态

图 38：本周重要公告汇总

盈峰环境	关于首次回购公司股份的公告，2019 年 6 月 6 日，公司首次通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购股份，回购股份数量为 1,033,900 股，约占公司目前总股本的 0.033%，购买的最高价为 6.60 元/股，购买的最低价为 6.50 元/股，支付总金额为 6,757,986.05 元（不含交易费用）。
中际旭创	第二期员工持股计划（草案）摘要，根据本员工持股计划委托设立的信托计划的资金规模上限 13,600 万元和 2019 年 6 月 6 日公司股票收盘价 30.92 元/股测算，员工持股计划所能购买和持有的标的股票数量约为 439.84 万股，占公司截至本草案公布之日公司股本总额 71,376.74 万股的 0.6162%，最终持有的股票数量以实际执行情况为准。
比亚迪	2019 年度第五期超短期融资券共募集资金 10 亿元，全部用于补充营运资金。
东方日升	收到与收益相关的政府补助资金人民币 6498.7 万元。
鸣志电器	每股派发现金红利 0.041 元（含税）。
涪陵电力	每股现金红利 0.22 元，每股派送红股 0.4 股。
炬华科技	中标“国家电网 2019 年第一次电能表及用电信息采集设备招标活动”共 6 个包，合计总数量 96.9 万只，总金额约 2.37 亿元，占 2018 年营业收入的 27.24%。
新联电子	中标“国家电网 2019 年第一次电能表及用电信息采集设备招标采购”共 2 个包，总金额为 5900 万元。
积成电子	中标“国家电网 2019 年第一次电能表及用电信息采集设备招标采购”和“国家电网 2019 年第一次充电设备物资招标采购”共 5 个包，金额合计 1.6 亿元。
科陆电子	中标“国家电网有限公司 2019 年第一次电能表及用电信息采集设备招标采购推荐的中标候选人公示”，金额合计约为 2.55 亿元。
中环股份	为保证子公司中环协鑫 25GW 单晶硅项目顺利实施，拟向其增资 8 亿元。
天翔环境	股东安德里茨(中国)拟减持其持有的全部本公司股份 1072 万股，占总股本比例 2.45%；股票存在被暂停上市及终止上市的风险。
恩捷股份	股东 Paul Xiaoming Lee 质押 676 万股公司股份，占公司总股本的 1.43%。
多氟多	控股股东李世江解除质押 856 万股公司股份，占公司总股本的 1.25%。
杉杉股份	每股派现金红利 0.08 元，除权（息）日为 6 月 19 日；公告延期回复上海证券交易所对公司 2018 年年度报告事后审核问询函。
赛摩电气	控股股东厉达质押 1756 万股公司股份，占公司总股本的 3.18%。
长园集团	董事长吴启权计划增持公司股份，金额区间为 1-2 亿元，价格区间为 6-8 元/股；2019 年 5 月 1 日-5 月 31 日，公司共收到政府补助 1670 万元。
东方铁塔	实际控制人韩汇如解除质押 5352 万股公司股份，占公司总股本的 4.24%。
天齐锂业	每 10 股派发现金红利 1.80 元（含税），除权（息）日为 6 月 19 日。
中来股份	每 10 股派发现金股利 4.00 元（含税），同时每 10 股转增 5 股；“中来转债”转股价格调整为 13.29 元/股（原 20.41 元/股）；与华君实业于 6 月 10 日签署了《战略合作框架协议之终止协议书》；林建伟先生、张育政女士与华君实业于 6 月 10 日签订了《股份转让终止协议》；公司实控人林建伟、张育政分别拟减持不超过 470/706 万股公司股份，即不超过公司总股本的 2%/3%。
良信电器	取得 1 项发明专利、8 项实用新型证书；实控人任思龙质押股份 2231 万股，占公司总股本的 2.84%，解除质押 2708 万股，占公司总股本的 3.45%。
南都电源	股东朱保义解除质押 580 万股公司股份，占公司总股本的 0.66%。
大洋电机	半年度业绩预告，盈利 2.6-3.15 亿元，同比增长 134.65%-184.28%。
中科电气	中国证监会核准公司非公开发行不超过 107,141,211 股新股。
合康新能	控股股东上丰集团解除质押 1702 万股公司股份，占公司总股本的 1.51%。

百利科技	全资子公司常州百利与四川新锂想签订 1 万吨/年锂电正极材料项目承揽合同，金额 4.66 亿元。
东风汽车	每股派现金红利 0.0833 元，除权（息）日为 6 月 20 日。
长高集团	全资子公司华网电力与上海电力、天湖能源签订股权质押合同，以所持天湖能源全部股权，对应注册资本金 4000 万元提供股权质押担保，担保债权数额为 6200 万元。
璞泰来	阔甬企业解除质押的股份数量为 123 万股，占公司总股本的 0.28%，解除后，阔甬企业累计质押股份数量为 2,352 万股，占其所持有公司股份总数的 95.03%，占公司总股本的 5.41%；以 1.45 元每注册资本金的价格收购其持有的振兴炭材 28.57% 股权（对应认缴注册资本 1 亿元），交易金额为 1.5 亿元
麦克奥迪	向全体股东每 10 股派 0.58 元人民币现金（含税），除息除权日为 6 月 21 日。
通光电缆	向全体股东每 10 股派 0.15 元人民币现金（含税），除息除权日为 6 月 21 日、
金智科技	半年度业绩预告，实现盈利 0.88 亿元——1 亿元，比上年同期增长 50%——70%。
亿纬锂能	申请注册规模为 4 亿元的中期票据。
新纶科技	高翔先生申请辞去公司副总裁职务，其辞职后将不再担任公司任何高级管理人员职务。高翔先生辞职不会影响公司相关工作的正常进行。
金冠股份	公司持股 5% 以上股东南京能策解除质押股市 288 万股，占其直接持股总数的比例为 14.05%。
四方股份	不超过 12 个月内，以不低于 5000 万而不超过 8000 万人民币，在不低于每股 7.5 元价格回购股票。
尚纬股份	控股股东李广元先生解除了原质押给国元证券股份有限公司的公司股份 3000 万股，占公司总股本的 5.77%
长城电工	派发每股现金红利 0.006 元，出息除权日为 6 月 20 日。
隆基股份	隆基乐叶与泰州市海陵区人民政府就建设年产 5GW 单晶组件项目签订投资协议，金额约 24 亿元。项目计划 2020 年开始逐步投产。
金风科技	董事会审议通过股权转让议案，将全资子公司北京天润持有的德州润津 100% 股权，以 9.31 亿元的价格转让给国开新能源。
特变电工	收到民事调解书（河南火一起诉公司建设工程施工合同纠纷），影响公司当期利润-6581.69 万元。
当升科技	每 10 股派 1.4 元人民币现金（含税），除权除息日为 2019 年 6 月 21 日。
海陆重工	控股子公司拉斯卡与绿洲再生资源科技、醋化股份分别签订 1.5、3.5 万吨/年危险废物焚烧处理装置的设计采购安装调试承包项目合同，合同价款总额分别为 6400、7280 万元。
东方电缆	东方集团质押 4131 万股公司股份给华能贵诚信托，占公司总股本的 6.32%。
旭光股份	拟以发行普通股和可转债及支付现金的方式，购买储翰科技不超过 67.45% 的股权，交易达成后，公司将 100% 控股储翰科技。
力帆股份	公告 2019 年 5 月产销快报，其中新能源汽车产、销分别为 136、108 辆，同比降低 69.02%、64.24%。

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	周涨跌 幅	EPS			PE			PB	PS
			亿元		18A	19E	20E	18A	19E	20E	18A	18A
光伏板块												
隆基股份	601012.SH	22.30	808.20	2.20	0.92	1.15	1.50	24.33	19.45	14.91	5.11	3.68
通威股份	600438.SH	14.22	552.07	1.50	0.52	0.82	1.03	27.35	17.32	13.80	3.75	2.00

阳光电源	300274.SZ	8.77	127.88	(3.20)	0.56	0.75	0.95	15.72	11.68	9.26	1.66	1.23
ST 新梅	600732.SH	7.06	31.51	2.62	0.04	0.30	0.52	197.21	23.72	13.57	6.76	20.11
中环股份	002129.SZ	9.59	267.10	2.02	0.23	0.42	0.61	42.25	22.60	15.72	2.13	1.94
晶盛机电	300316.SZ	12.03	154.54	1.52	0.45	0.58	0.76	26.54	20.82	15.76	3.81	6.09
捷佳伟创	300724.SZ	28.79	92.13	7.63	0.96	1.31	1.68	30.09	21.92	17.18	4.14	6.17
迈为股份	300751.SZ	111.50	57.98	(1.80)	3.29	5.97	7.40	33.92	18.69	15.07	5.08	7.36
福斯特	603806.SH	32.80	171.41	(0.76)	1.44	1.34	1.60	22.82	24.45	20.44	3.09	3.56
福莱特	601865.SH	10.16	168.44	3.15	0.21	0.39	0.57	48.64	26.27	17.78	5.40	5.50
林洋能源	601222.SH	4.65	82.07	4.26	0.43	0.55	0.64	10.79	8.45	7.23	0.88	2.04
东方日升	300118.SZ	10.00	90.14	(2.63)	0.26	0.92	1.17	38.91	10.88	8.53	1.21	0.92
协鑫集成	002506.SZ	6.39	323.66	0.79	0.01	0.03	0.05	717.98	212.29	118.55	7.62	2.89
中来股份	300393.SZ	18.18	43.38	10.12	0.52	1.19	1.79	34.84	15.30	10.15	1.73	1.61
天业通联	002459.SZ	12.28	47.73	0.24	0.01	0.61	0.73	966.93	20.20	16.83	3.75	13.50
太阳能	000591.SZ	3.34	100.44	5.03	0.29	0.49	0.57	11.65	6.88	5.90	0.79	1.99
中利集团	002309.SZ	7.30	63.64	2.38	(0.33)	-	-	(22.10)	-	-	0.74	0.38
爱康科技	002610.SZ	1.89	84.84	2.72	0.03	-	-	67.74	-	-	1.45	1.75
亚玛顿	002623.SZ	14.79	23.66	2.92	0.50	0.52	0.65	29.87	28.55	22.68	1.07	1.55
亿晶光电	600537.SH	4.05	47.64	10.35	0.06	-	-	69.47	-	-	1.31	1.34
风电板块												
金风科技	002202.SZ	11.03	436.46	1.75	0.90	0.84	1.08	12.19	13.14	10.22	2.03	1.52
天顺风能	002531.SZ	5.22	92.86	2.76	0.26	0.40	0.52	19.77	13.05	10.05	1.78	2.42
泰胜风能	300129.SZ	3.99	28.69	1.53	0.01	0.23	0.33	273.29	17.45	12.21	1.30	1.95
明阳智能	601615.SH	10.21	140.87	1.29	0.39	0.34	0.60	26.46	30.06	17.03	3.16	2.04
日月股份	603218.SH	17.78	94.13	(9.42)	0.69	0.93	1.33	25.81	19.13	13.39	3.17	4.00
金雷股份	300443.SZ	13.74	32.71	1.25	0.49	0.75	1.29	28.12	18.42	10.68	1.88	4.14
恒润股份	603985.SH	14.85	21.62	(2.17)	1.20	1.27	1.62	12.37	11.70	9.15	1.96	1.82
振江股份	603507.SH	19.68	25.21	(1.40)	0.47	1.49	2.19	41.49	13.20	9.00	1.80	2.57
节能风电	601016.SH	2.64	109.71	(0.38)	0.12	0.15	0.18	21.29	17.12	14.36	1.57	4.62
禾望电气	603063.SH	9.91	42.70	2.91	0.13	0.59	0.81	77.48	16.88	12.20	1.80	3.61
锦浪科技	300763.SZ	42.50	34.00	(1.12)	1.97	-	-	21.60	-	-	9.72	4.09
福能股份	600483.SH	8.14	126.32	2.13	0.68	0.89	1.08	12.03	9.20	7.54	1.12	1.35
核电板块												
东方电气	600875.SH	10.28	297.95	2.49	0.37	0.46	0.54	28.15	22.32	19.05	1.11	0.97
上海电气	601727.SH	5.33	714.26	2.50	0.20	0.17	0.18	26.01	30.77	29.45	1.40	0.71
中核科技	000777.SZ	13.52	51.84	3.84	0.27	-	-	50.34	-	-	3.82	4.23
台海核电	002366.SZ	9.51	82.46	(0.31)	0.39	0.61	0.84	24.57	15.67	11.30	2.75	5.98
江苏神通	002438.SZ	7.31	35.51	(0.28)	0.21	0.29	0.35	34.37	25.23	21.11	1.97	3.27
东方锆业	002167.SZ	8.28	51.41	17.28	0.02	0.16	0.22	484.21	50.58	37.31	4.93	10.22
一次设备板块												
特变电工	600089.SH	7.10	263.73	2.01	0.55	0.61	0.72	12.88	11.60	9.85	0.91	0.67
平高电气	600312.SH	7.27	98.65	0.00	0.21	0.43	0.59	34.45	17.01	12.32	1.11	0.91
中国西电	601179.SH	3.63	186.07	1.68	0.11	-	-	32.70	-	-	0.95	1.34
森源电气	002358.SZ	9.78	90.93	(2.20)	0.30	0.68	0.81	32.32	14.48	12.10	1.80	3.37

置信电气	600517.SH	7.16	97.10	2.43	0.01	-	-	500.70	-	-	2.83	1.97
新联电子	002546.SZ	4.30	35.86	3.12	0.19	0.23	0.28	22.96	18.46	15.13	1.24	5.07
保变电气	600550.SH	3.78	69.61	1.07	(0.44)	-	-	(8.53)	-	-	8.84	2.18
北京科锐	002350.SZ	6.26	31.30	4.51	0.20	0.26	0.32	30.61	24.26	19.32	1.79	1.23
白云电器	603861.SH	9.91	43.88	1.54	0.38	-	-	25.86	-	-	1.89	1.70
思源电气	002028.SZ	9.93	75.49	0.81	0.39	0.47	0.53	25.62	20.97	18.73	1.65	1.57
二次设备板块												
国电南瑞	600406.SH	17.78	821.81	3.13	0.91	1.02	1.18	19.58	17.40	15.02	2.96	2.88
国电南自	600268.SH	5.92	41.16	5.85	0.08	1.04	1.23	78.83	5.68	4.80	1.77	0.83
许继电气	000400.SZ	9.02	90.95	3.09	0.20	0.55	0.76	45.56	16.36	11.93	1.17	1.11
四方股份	601126.SH	5.77	46.92	7.09	0.27	-	-	21.62	-	-	1.18	1.33
积成电子	002339.SZ	6.53	33.42	0.93	0.19	-	-	35.03	-	-	1.85	1.70
低压板块												
正泰电器	601877.SH	23.40	503.39	3.36	1.67	1.98	2.36	14.02	11.80	9.93	2.33	1.84
良信电器	002706.SZ	5.45	42.80	1.11	0.28	0.36	0.45	19.28	15.16	12.11	2.43	2.72
泛在电力物联网板块												
国电南瑞	600406.SH	17.78	821.81	3.13	0.91	1.02	1.18	19.58	17.40	15.02	2.96	2.88
岷江水电	600131.SH	14.10	71.08	1.71	0.20	0.28	0.31	69.12	50.54	44.99	5.83	6.34
智光电气	002169.SZ	5.28	41.60	1.15	0.10	-	-	52.69	-	-	1.50	2.27
炬华科技	300360.SZ	8.50	34.82	2.78	0.33	-	-	25.63	-	-	1.70	3.58
东软载波	300183.SZ	14.76	69.29	3.87	0.38	-	0.59	38.83	-	24.93	2.56	7.59
远光软件	002063.SZ	8.03	68.21	1.49	0.23	-	0.26	35.03	-	30.84	3.42	5.78
新联电子	002546.SZ	4.30	35.86	3.12	0.19	0.23	0.28	22.96	18.46	15.13	1.24	5.07
工控板块												
汇川技术	300124.SZ	23.00	382.25	2.45	0.70	0.82	1.02	32.76	27.93	22.65	6.12	6.51
宏发股份	600885.SH	21.74	161.91	(3.20)	0.94	1.11	1.35	23.17	19.58	16.12	3.65	2.35
麦格米特	002851.SZ	17.77	83.42	1.78	0.65	0.72	0.94	27.52	24.76	18.96	5.07	3.49
长园集团	600525.SH	6.78	89.74	11.88	0.08	0.49	0.66	80.43	13.91	10.31	1.68	1.26
信捷电气	603416.SH	24.06	33.82	6.89	1.06	1.30	1.60	22.75	18.57	15.07	3.19	5.73
英威腾	002334.SZ	5.72	43.11	16.97	0.30	0.36	0.43	19.25	16.04	13.43	2.31	1.93
蓝海华腾	300484.SZ	10.88	22.63	(4.39)	0.12	-	-	92.28	-	-	3.21	5.63
弘讯科技	603015.SH	7.11	28.95	9.10	0.14	-	-	49.24	-	-	2.39	4.22
新时达	002527.SZ	5.44	33.74	0.18	(0.42)	-	-	(12.94)	-	-	1.35	0.96
众业达	002441.SZ	7.70	41.95	1.99	0.38	0.57	0.75	20.38	13.49	10.23	1.12	0.49
捷昌驱动	603583.SH	32.65	57.95	2.67	2.10	1.85	2.38	15.53	17.63	13.69	3.66	5.19
发电设备板块												
东方电气	600875.SH	10.28	297.95	2.49	0.37	0.46	0.54	28.15	22.32	19.05	1.11	0.97
上海电气	601727.SH	5.33	714.26	2.50	0.20	0.17	0.18	26.01	30.77	29.45	1.40	0.71
华光股份	600475.SH	9.69	54.21	2.54	0.75	0.81	0.84	12.93	11.99	11.51	1.14	0.73
杭锅股份	002534.SZ	6.63	49.01	8.16	0.33	0.55	0.61	20.08	12.13	10.84	1.57	1.37
龙源技术	300105.SZ	4.20	21.56	4.22	0.02	-	-	257.67	-	-	1.11	4.65
浙富控股	002266.SZ	4.55	90.03	3.41	0.06	0.07	0.08	81.98	66.23	54.56	2.78	8.16
新能源汽车板块												

比亚迪	002594.SZ	49.35	1260.01	(0.04)	1.02	1.34	1.68	48.43	36.78	29.46	2.62	0.97
宇通客车	600066.SH	12.54	277.63	0.24	1.04	1.15	1.24	12.06	10.89	10.15	1.78	0.87
江淮汽车	600418.SH	5.12	96.94	3.02	(0.42)	0.06	0.21	(12.33)	90.94	24.36	0.75	0.19
中通客车	000957.SZ	7.67	45.48	5.21	0.06	-	-	124.31	-	-	1.68	0.75
金龙汽车	600686.SH	7.55	45.81	4.14	0.26	0.50	0.76	28.84	15.01	9.96	1.39	0.25
东风汽车	600006.SH	4.85	97.00	2.75	0.28	0.22	0.26	17.52	21.90	18.58	1.36	0.67
锂电池板块												
宁德时代	300750.SZ	72.18	1584.36	7.83	1.54	2.08	2.56	46.78	34.66	28.15	4.81	5.35
欣旺达	300207.SZ	11.01	170.41	(0.81)	0.45	0.70	1.00	24.29	15.76	11.05	3.18	0.84
国轩高科	002074.SZ	14.06	159.81	12.21	0.51	0.78	0.91	27.54	17.99	15.39	1.87	3.12
亿纬锂能	300014.SZ	24.23	235.15	4.53	0.67	0.93	1.28	36.31	26.19	18.87	6.60	5.40
澳洋顺昌	002245.SZ	4.38	42.98	0.92	0.23	0.23	0.29	19.05	18.85	15.29	1.62	1.00
坚瑞沃能	300116.SZ	1.75	42.57	17.45	(1.61)	-	-	(1.08)	-	-	16.93	1.06
鹏辉能源	300438.SZ	16.04	45.10	2.56	0.94	1.46	1.86	17.03	10.98	8.61	2.03	1.76
锂盐、电解液板块												
新宙邦	300037.SZ	21.27	80.57	0.85	0.84	1.04	1.33	25.22	20.42	16.03	2.91	3.72
天赐材料	002709.SZ	23.46	80.40	3.17	1.34	0.81	1.46	17.45	29.09	16.05	2.85	3.87
多氟多	002407.SZ	12.15	83.10	4.65	0.10	0.52	0.64	126.04	23.37	19.04	2.40	2.11
杉杉股份	600884.SH	10.22	114.75	3.44	0.99	0.91	1.03	10.29	11.19	9.91	1.07	1.30
天际股份	002759.SZ	12.60	56.97	6.78	0.19	-	-	68.00	-	-	1.67	6.62
石大胜华	603026.SH	35.01	70.96	8.16	1.01	2.38	2.87	34.55	14.70	12.19	4.39	1.33
正极板块												
当升科技	300073.SZ	23.52	102.72	6.19	0.72	0.91	1.24	32.49	25.87	18.92	3.11	3.13
杉杉股份	600884.SH	10.22	114.75	3.44	0.99	0.91	1.03	10.29	11.19	9.91	1.07	1.30
厦门钨业	600549.SH	15.50	219.06	8.24	0.35	0.38	0.45	43.90	40.52	34.35	3.02	1.12
负极板块												
璞泰来	603659.SH	46.22	200.92	2.32	1.37	1.80	2.32	33.81	25.65	19.89	6.91	6.07
杉杉股份	600884.SH	10.22	114.75	3.44	0.99	0.91	1.03	10.29	11.19	9.91	1.07	1.30
锂电池设备板块												
先导智能	300450.SZ	29.08	256.36	8.95	0.84	1.23	1.62	34.53	23.70	17.94	7.45	6.59
赢合科技	300457.SZ	24.74	93.02	10.00	0.86	1.14	1.49	28.68	21.76	16.63	3.14	4.46
科恒股份	300340.SZ	17.20	36.49	1.90	0.27	0.73	1.10	63.00	23.49	15.70	2.53	1.66
隔膜板块												
恩捷股份	002812.SZ	51.63	244.66	(2.47)	1.09	1.78	2.26	47.19	29.08	22.88	6.39	9.96
星源材质	300568.SZ	22.43	43.07	1.95	1.16	1.23	1.62	19.39	18.20	13.82	3.01	7.38
沧州明珠	002108.SZ	3.93	55.72	(1.26)	0.21	0.20	0.22	18.71	19.55	18.04	1.72	1.68
胜利精密	002426.SZ	2.58	88.79	0.00	(0.21)	-	-	(12.29)	-	-	1.12	0.51
双杰电气	300444.SZ	7.04	41.25	2.18	0.32	0.31	0.40	21.86	22.92	17.63	2.84	2.17
云天化	600096.SH	5.96	85.09	(0.50)	0.09	0.26	0.36	69.30	23.02	16.62	1.94	0.16
中材科技	002080.SZ	8.47	142.14	1.32	0.72	0.78	0.94	11.70	10.89	9.04	1.49	1.24
上游材料板块												
华友钴业	603799.SH	21.38	230.62	6.89	1.84	0.80	1.13	11.61	26.69	19.00	3.03	1.60
洛阳钼业	603993.SH	4.02	795.33	4.15	0.21	0.17	0.19	18.73	23.66	21.01	2.12	3.06

格林美	002340.SZ	4.34	180.15	1.40	0.18	0.24	0.29	24.67	18.45	14.79	1.82	1.30
寒锐钴业	300618.SZ	60.85	116.83	2.68	3.69	1.54	2.35	16.51	39.48	25.89	6.58	4.20
天齐锂业	002466.SZ	25.91	295.89	1.93	1.93	1.45	1.89	13.45	17.83	13.70	2.92	4.74
赣锋锂业	002460.SZ	23.70	283.61	2.82	0.93	0.81	0.97	25.48	29.35	24.52	4.04	5.67
融捷股份	002192.SZ	20.70	53.75	1.87	(0.03)	-	-	(763.84)	-	-	7.05	14.04
诺德股份	600110.SH	4.59	52.80	8.00	0.08	-	-	54.32	-	-	2.47	2.27
核心零部件												
汇川技术	300124.SZ	23.00	382.25	2.45	0.70	0.82	1.02	32.76	27.93	22.65	6.12	6.51
宏发股份	600885.SH	21.74	161.91	(3.20)	0.94	1.11	1.35	23.17	19.58	16.12	3.65	2.35
三花智控	002050.SZ	10.03	277.40	3.19	0.61	0.53	0.62	16.53	18.85	16.19	3.22	2.56
旭升股份	603305.SH	23.97	96.02	2.88	0.73	0.95	1.21	32.69	25.24	19.79	6.82	8.76
大洋电机	002249.SZ	4.61	109.28	11.62	(1.00)	0.09	0.10	(4.60)	48.99	46.29	1.73	1.27
正海磁材	300224.SZ	9.34	76.61	10.01	(0.10)	0.14	0.18	(93.96)	65.41	52.62	2.89	4.56
方正电机	002196.SZ	6.30	29.53	5.00	(1.00)	-	-	(6.29)	-	-	1.51	2.17

数据来源：Wind、东吴证券研究所

图 40：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
京运通	振幅值达 15%	2019-06-13	2019-06-13	2.13	4.03
金冠股份	涨跌幅偏离值达 7%	2019-06-12	2019-06-12	-7.63	8.36
天翔环境	涨跌幅偏离值达 7%	2019-06-10	2019-06-10	-10.13	0.37
天翔环境	振幅值达 15%	2019-06-11	2019-06-11	4.93	18.38
天翔环境	振幅值达 15%	2019-06-12	2019-06-12	-3.02	16.20
天翔环境	振幅值达 15%	2019-06-14	2019-06-14	-7.55	14.55
温州宏丰	涨跌幅偏离值达 7%	2019-06-10	2019-06-10	-9.98	9.56
正海磁材	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2019-06-05	2019-06-10	20.83	23.23
正海磁材	涨跌幅偏离值达 7%	2019-06-10	2019-06-10	10.01	7.44
科融环境	涨跌幅偏离值达 7%	2019-06-12	2019-06-12	9.97	13.65
科融环境	涨跌幅偏离值达 7%	2019-06-13	2019-06-13	10.02	13.46
科融环境	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2019-06-11	2019-06-13	27.35	37.34
易世达	涨跌幅偏离值达 7%	2019-06-10	2019-06-10	-10.01	2.99
坚瑞沃能	振幅值达 15%	2019-06-14	2019-06-14	2.34	11.69
中元股份	涨跌幅偏离值达 7%	2019-06-14	2019-06-14	-10.00	14.70
ST 远程	连续三个交易日涨跌幅偏离值累计达到 12%的 ST 证券、*ST 证券和未完成股改证券	2019-06-05	2019-06-10	-14.24	0.05
ST 远程	涨跌幅偏离值达 7%	2019-06-11	2019-06-11	-4.84	0.10
ST 远程	连续三个交易日涨跌幅偏离值累计达到 12%的 ST 证券、*ST 证券和未完成股改证券	2019-06-11	2019-06-12	-9.69	0.18
*ST 北讯	连续三个交易日涨跌幅偏离值累计达到 12%的 ST 证券、*ST 证券和未完成股改证券	2019-06-05	2019-06-10	-14.37	0.54
*ST 北讯	涨跌幅偏离值达 7%	2019-06-11	2019-06-11	-4.93	0.78
*ST 北讯	连续三个交易日涨跌幅偏离值累计达到 12%的 ST 证券、*ST 证券和未完成股改证券	2019-06-12	2019-06-14	11.07	23.44

英威腾	涨跌幅偏离值达 7%	2019-06-14	2019-06-14	10.00	2.51
国轩高科	涨跌幅偏离值达 7%	2019-06-10	2019-06-10	9.98	3.81

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)
岷江水电	2019-06-14	13.53	14.57	-7.14	14.10	350.00	4,735.50
胜利精密	2019-06-14	2.48	2.68	-7.46	2.58	710.00	1,760.80
浙富控股	2019-06-14	4.50	4.53	-0.66	4.55	3,880.00	17,460.00
中材科技	2019-06-14	7.92	8.79	-9.90	8.47	628.00	4,973.76
东旭蓝天	2019-06-14	6.02	6.59	-8.65	6.51	200.00	1,204.00
宁德时代	2019-06-14	63.93	71.01	-9.97	72.18	63.00	4,027.59
华仪电气	2019-06-14	5.00	5.16	-3.10	5.03	474.40	2,372.00
国电南自	2019-06-14	5.68	5.94	-4.38	5.92	370.75	2,105.87
宁德时代	2019-06-13	61.80	68.65	-9.98	71.01	63.60	3,930.48
国电南瑞	2019-06-13	17.06	17.94	-4.91	17.78	300.01	5,118.13
宁德时代	2019-06-13	61.80	68.65	-9.98	71.01	20.00	1,236.00
宁德时代	2019-06-13	61.80	68.65	-9.98	71.01	6.40	395.52
宁德时代	2019-06-13	61.80	68.65	-9.98	71.01	29.00	1,792.20
胜利精密	2019-06-13	2.48	2.65	-6.42	2.68	896.50	2,223.32
涪陵电力	2019-06-12	23.83	23.77	0.25	23.84	17.08	407.02
中材科技	2019-06-12	8.68	8.86	-2.03	8.69	345.60	2,999.81
金龙汽车	2019-06-12	7.58	7.71	-1.69	7.58	40.11	304.03
宁德时代	2019-06-11	72.80	67.60	7.69	68.19	500.00	36,400.00
海陆重工	2019-06-11	4.50	4.37	2.97	4.53	553.50	2,490.75
金雷股份	2019-06-11	12.28	13.64	-9.97	14.31	17.00	208.76
金雷股份	2019-06-11	12.28	13.64	-9.97	14.31	23.00	282.44
合纵科技	2019-06-11	7.94	8.82	-9.98	8.83	30.00	238.20
涪陵电力	2019-06-11	23.76	22.94	3.57	23.77	99.00	2,352.24
泰豪科技	2019-06-11	6.39	6.31	1.27	6.55	380.00	2,428.20
首航节能	2019-06-10	3.67	3.53	3.97	3.67	1,300.00	4,771.00
金雷股份	2019-06-10	12.21	13.57	-10.02	13.64	17.00	207.57
金雷股份	2019-06-10	12.21	13.57	-10.02	13.64	17.00	207.57
中材科技	2019-06-10	7.52	8.36	-10.05	8.55	362.88	2,728.86
金雷股份	2019-06-10	12.21	13.57	-10.02	13.64	32.00	390.72
金雷股份	2019-06-10	12.21	13.57	-10.02	13.64	34.00	415.14
合纵科技	2019-06-10	7.86	8.73	-9.97	8.82	25.45	200.04
合纵科技	2019-06-10	7.86	8.73	-9.97	8.82	26.70	209.86
合纵科技	2019-06-10	7.86	8.73	-9.97	8.82	36.89	289.96
天顺风能	2019-06-10	5.15	5.08	1.38	5.17	1,009.53	5,199.08
广电电气	2019-06-10	3.23	3.47	-6.92	3.52	770.00	2,487.10

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>