

电力设备与新能源行业周报

2019年07月19日

证券分析师 曾朵红

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

电动车政策利好不断积极看多，光伏旺季在即

增持

投资要点

- **本周电力设备和新能源板上涨 0.05%，表现强于大盘。**本周光伏涨 3.06%，锂电池涨 0.88%，工控自动化涨 0.52%，核电涨 0.48%，二次设备跌 0.3%，新能源汽车跌 0.3%，一次设备跌 0.34%，发电设备跌 0.61%，风电跌 2.12%。涨幅前五为岱勒新材、东方电缆、科达利、露笑科技、诺德股份；跌幅前五为天际股份、天翔环境、弘讯科技、金智科技、特锐德。
- **行业层面：**电动车：北京市出租车更新纯电动奖励政策，上限为 7.38 万/辆；宁德时代与丰田在 NEV 动力电池领域建立全面合作伙伴关系；中材科技拟 9.97 亿增资控股中锂新材，持股比例达 60%；19 年上半年国内累计召回电动车 2.76 万辆；**新能源：**国家能源局：上半年户用光伏指标已用 2.23 GW 山东占 28%；2019 年光伏竞价名单解析：国家电投、阳光电源均超 1.5GW 六家企业规模超 500MW；中电联：6 月光伏新增发电容量 3.62GW，同比-66%，1-6 月新增发电容量 11.64GW，同比-74%；6 月风电新增发电容量 2.21GW，同比+80%，1-6 月新增发电容量 9.09GW，同比+21%。6 月风电利用小时 155，同比+9%，1-6 月风电利用小时 1133，同比-1%；统计局：6 月份太阳能发电同比增长 7.4% 环比下降 8.1%；**工控&电网：**1-6 月全社会用电量 33980 亿千瓦时，同比 5.2% 基本持稳；1-6 月发电量 33673 亿千瓦时，同增 3.3% 环比持平；1-6 月电源投资同增 3.3% 环比回落，电网投资同降 19.3% 降幅扩大；1-6 月制造业固定资产投资增速 3.0%，环比回升 0.3pct；1-6 月工业增加值累计同增 6.0% 环比持平。
- **公司层面：比亚迪：**1) 与丰田签订联合开发电动车和动力电池的合约，计划于 2025 年前投放中国市场。2) 发行第八期超短期融资券，金额 10 亿元。**隆基股份：**1) 19H1 归母净利润预计 19.61-20.91 亿，同增 50%-60%；2) 签订硅片长单销售合同，出货量 13.1 亿片，总金额约 5.4 亿美元，占 18 年营收 17%。**正泰电器：**1) 解锁股权激励限制性股票 802 万股。**麦格米特：**19H1 归母净利润预计 1.37-1.69 亿，同增 110%-160%。**星源材质：**与欣旺达签订《保供框架协议》，协议期间保证向其供应 10 亿平方米锂电池隔膜。**恩捷股份：**产业基地二期扩建取得批准准备，总投资 28 亿，计划 19 年开工，基膜/涂覆膜年产能 5.2/3 亿平方米，可实现年产值 15 亿元。**亿纬锂能：**第五期员工持股计划（草案），总额上限 3500 万，约 114 万股，占总股本 0.12%。**中环股份：**1) 19H1 归母净利润预计 4.3-4.8 亿，同增 43.31%-59.98%；2) 拟参与竞拍东方环 40% 股权，挂牌价为 4.80 亿。**ST 新梅：**17 日，因瑞华被证监会立案调查，公司申请中止审核，19 日申请恢复审核，同时披露 1-5 月份经营数据，净利润已达 3.7 亿，非硅成本 0.25 元/瓦。**容百科技：**公司将于 7 月 22 日在科创板上市。
- **投资策略：**电动车 3Q 进一步退坡销售偏淡，6 月开始减产 7 月下旬已开始恢复一些，预计全年 150 万辆，同增 20%，75GWh，同增 30%，继世界新能源汽车大会领导表态后我们翻多电动车，双积分征求意见稿出台，北京出台出租车纯电动奖励政策，中游已开始反弹，总体持仓低，电动车明年大机会明确，重点建议优先布局毛利率见底的全球龙头：去年底光伏拐点以来，上半年平价、竞价政策依次落地，竞价符合预期，能源局表态 40-45GW 装机符合我们预期，超市场预期，海外需求预计 85GW+，全球 125GW+，7 月需求淡提前降价预计接近尾声，三季度末开始旺季，制造龙头中报靓丽，继续看好光伏龙头。风电 5 月政策落地，总体遵照十三五规划，抢装可期，今年预计 28GW，同增 28%，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%，贸易战加剧导致 2Q 订单下降，贸易战缓和预计 7 月将恢复，估值处于底部，看好工控龙头。今年电网投资将下降，泛在电力物联网是重点，总体规划待落地，关注龙头。
- **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）、宁德时代（动力电池全球龙头、优质客户和领先技术）、隆基股份（政策落地旺季在即、单晶硅片和组件全球龙头）、星源材质（隔膜龙头海外占比高、湿法产能释放在即）、璞泰来（负极全球龙头、产能即将释放估值低）、比亚迪（电动车龙头、动力电池龙二）、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）、新宙邦（电解液龙头海外占比高、毛利率见底估值低）、通威股份（政策落地旺季在即、硅料和 PERC 电池龙头）、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）、亿纬锂能（动力电池全面布局、电子烟持续大超预期）；**建议关注：**ST 新梅、麦格米特、当升科技、天赐材料、阳光电源、国电南瑞、金风科技、欣旺达、岷江水电、恩捷股份、迈为股份、捷佳伟创、日月股份、福莱特、天顺风能、天齐锂业、泰胜风能、多氟多、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。
- **公司估值：**

行业走势



相关研究

- 1、《电力设备与新能源行业周报：双积分征求意见稿托底电动车高增长，光伏竞价结束开启旺季行情》2019-07-14
- 2、《电力设备与新能源行业点评：6 月电动车销 15.2 万量，同比+80%，环比+49.6%》2019-07-11
- 3、《电气设备与新能源行业点评：双积分修正案（意见稿）点评：长效机制，真正托底电动车长期高增长》2019-07-10

证券代码	公司	股价	EPS			PE			评级
			2018	2019E	2020E	2018	2019E	2020E	
300124.SZ	汇川技术	23.54	0.71	0.84	1.05	33	28	22	买入
300750.SZ	宁德时代	72.50	1.64	2.05	2.58	44	35	28	买入
601012.SH	隆基股份	24.00	0.93	1.36	1.79	26	18	13	买入
300568.SZ	蓝箭新材	26.45	1.16	1.45	1.59	23	18	17	买入
603659.SH	璞泰来	50.11	1.37	2.00	2.70	37	25	19	买入
002594.SZ	比亚迪	53.93	0.93	1.35	1.68	58	40	32	买入
600885.SH	宏发股份	24.03	0.94	1.12	1.45	26	21	17	买入
300037.SZ	新宙邦	22.63	0.86	1.06	1.30	26	21	17	买入
600438.SH	通威股份	13.60	0.52	0.85	1.11	26	16	12	买入
601877.SH	正泰电器	23.29	1.68	1.86	2.15	14	13	11	买入
300014.SZ	亿纬锂能	30.84	0.59	1.11	1.44	52	28	21	买入
600732.SH	ST 新梅	6.64	0.04	0.27	0.43	166	25	15	买入
002851.SZ	麦格米特	19.75	0.72	1.17	1.55	27	17	13	买入
300073.SZ	当升科技	25.95	0.75	0.81	1.06	35	32	24	买入
002709.SZ	天赐材料	16.17	1.35	0.73	1.47	12	22	11	买入
300274.SZ	阳光电源	10.05	0.56	0.77	1.00	18	13	10	买入
600406.SH	国电南瑞	18.07	0.93	1.00	1.18	19	18	15	买入
002202.SZ	金风科技	12.62	0.88	0.85	1.05	14	15	12	买入
300207.SZ	欣旺达	11.01	0.48	0.59	0.87	23	19	13	买入
600151.SH	岷江水电	15.85	0.20	0.28	0.31	79	57	51	Wind一致预期
002812.SZ	恩捷股份	30.60	1.21	1.91	2.29	25	16	13	买入
300751.SZ	迈为股份	123.35	4.26	6.87	8.93	29	18	14	买入
300724.SZ	捷佳伟创	28.17	1.15	1.32	1.64	24	21	17	买入
603218.SH	日月股份	18.81	0.70	0.93	1.32	27	20	14	Wind一致预期
601865.SH	福莱特	9.66	0.23	0.39	0.57	42	25	17	Wind一致预期
002531.SZ	天顺风能	5.96	0.26	0.41	0.56	23	15	11	买入
002466.SZ	天齐锂业	25.40	1.93	1.18	1.90	13	22	13	买入

数据来源：Wind，东吴证券研究所

■ **风险提示：**投资增速下滑，政策不达预期。

■ 投资建议和策略：

一、电动车板块：

- **6月电动车小幅冲量，短期透支需求，因此7月行业排产下滑，预计8月改善。**根据中汽协数据，6月电动车产销13.4/15.2万辆，同比增56.3%/80%，环比增20%/49.6%。2019年上半年电动车累计销售61.7万辆，同比增长49.6%，其中乘用车累计销量56.3万辆，同比增长58.7%，商用车5.4万辆，同比减少6.6%。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，进入6月龙头减产幅度较大，预计7月底8月有望恢复。
- **双积分修订方案（征求意见稿）落地，公共领域车辆电动化加速，政策未来或存在进一步鼓励的可能。**2019世界新能源汽车大会在海南博鳌召开，国家主席习近平致贺信，指出应加速推进新能源汽车科技创新和相关产业发展，是国家主席首次发贺信。由于补贴一次性退坡幅度较大，行业需一段时间调整消化，但国家鼓励发展电动车趋势不变，有望逐步微调刺激需求，我们预计未来或存在进一步出台鼓励电动车发展的措施：1) 双积分修订方案（征求意见稿）落地，新能源积分比例21-23年逐年提高，且单车积分下降，我们预测2021-2023年双积分所需电动乘用车产量为223万、290万、376万辆，渗透率达到8.3%/9.8%/11.7%，起到真正托底电动车的目标；2025年电动车销量有望达到700万辆，渗透率达到20%。2) 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，且鼓励加快公共领域使用电动车或清洁能源车，上周北京市政府已经出台电动车出租车替换奖励政策，预计19-20年将新增2万辆出租车。3) 电动车2035年规划有望明年发布，增强产业长期发展信心。
- **全年销量150万左右，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：本周硅料价格基本没有变化，多数订单在月初皆签订完成，单晶用料供应仍较为紧张，因此部分合约已经洽谈至8月。整体来看，8月单晶用硅料价格仍小幅看涨，多晶用硅料价格则仍是看跌。目前单多晶用硅料的价差约每公斤18元人民币。多晶用硅料整体价格还是在每公斤60元人民币以下，主流价格落在57-59元左右。海外硅料价格在本周也没有变化，多晶用价格在每公斤7元美金以下，单晶维持在9元美金左右。

硅片：多晶硅片部分，海外价格仍小幅下滑，国内出现部分低价，但主流价格变化不大，惟下周价格可能在二线企业的杀价带动下，出现变化。目前多晶的需求仍旧疲弱，本周多晶硅片均价维持每片1.86元人民币。海外略降为每片0.252元美金。铸锭单晶的报价，158.75mm的国内参考价为每片2.85-2.9元人民币，海外则为0.37-0.375元美金。

电池片：七月到八月上旬的终端需求难有起色，PERC电池片供过于求仍然得不到缓解，库存压力渐增，因此尽管上周已有明显跌幅，本周依然再次出现了每瓦0.04-0.05元人民币的下跌，且由于价格更显混乱，成交价区间拉大至每瓦0.99-1.05元人民币，甚至低于0.99元人民币的价格。海外价格也同步下探至每瓦0.135-0.145元美金。低于0.98元人民币的价格水平已触及旧PERC产线的成本水位，旧PERC产线面临损益两平点的保卫战，若价格再有下探，可能会有部分较小、或较旧的PERC产线出现减产的情形。下周及下下周又将步入新一个月价格的谈判期间，在组件厂外采需求仍然不强、且电池片整体库存水位较高的情况下，下周价格仍将小幅下跌，但跌幅可能因为逐渐逼近较旧的PERC产线成本线而收敛至3%以内。多晶电池片也受到单晶PERC大幅降价影响，价格小幅向下，市场上常规多晶电池片均价格来到每瓦0.84-0.85元人民币。

组件：算上前置作业时间，国内组件需求可能需至九月才能够明显的拉动，在7-8月整体需求出现小幅空窗的情况下，组件厂订单仍不饱满。故除了国内价格下滑以外，海外市场也出现部分订单开始小幅降价，市场上每瓦0.26-0.27元美金的成交区间逐渐增多。然而，九月不仅国内需求有望快速回升，也将开始步入海外市场旺季，目前仍预期整体需求将在八月底缓步回升，因此近期即使需求出现空窗，海外组件并不会出现大幅度的跌价。

需求预计：根据中电联统计，6月光伏新增发电容量3.62GW，同比下降66%，1-6月光伏新增发电容量11.64GW，同比下降74%。18年531组件价格下降，海外市场需求快速增长，**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。本周，国家能源局正式公布2019年光伏发电项目竞价结果：22.8GW，国家能源局预计2019年光伏建设规模50GW左右，年内并网40-45GW左右，符合我们40GW底线的判断，但超市场预期！项目建设在8月份就要全面的启动。海外预计90GW左右装机，全球130GW+，三季度末开启旺季行情。

- **风电：**中电联数据：6月风电新增发电容量2.21GW，同比增长80%，1-6月风电新增发电容量9.09GW，同比增长21%。6月风电利用小时155，同比增长9%，1-6月风电利用小时1133，同比下降1%。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日前组织申报完毕，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：6月官方PMI为49.4，环比持平，仍在荣枯线下方，其中大型企业PMI为49.3，环比回落1个点，中/小型企业PMI分别49.1/48.3，环比分别小幅回升0.3/0.5个点，制造业景气度仍在低位；6月制造业固定资产投资完成额累计同增3.0%、同比小幅回升0.3pct。1-6月电网投资同比降低19.3%，降幅环比有所扩大，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。

■ **6月PMI环比持平，6月制造业投资增速继续小幅回升，制造业固定资产投资完成额累计同增3.0%、增速环比小幅回升0.2pct；制造业规模以上工业增加累计同增6.0%，环比持平，当月同增6.3%，环比增速回升1.3pct。6月官方PMI为49.4环比持平，仍在荣枯线下方，其中中型和小型企业PMI分别为49.1和48.3。6月制造业景气整体仍在低位，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。**

➢ **6月官方PMI为49.4，环比持平，仍在荣枯线下方，其中大型企业PMI为49.3，环比回落1个点，中/小型企业PMI分别49.1/48.3，环比分别小幅回升0.3/0.5个点，制造业景气度仍在低位。**

➢ **6月工业增加值累计增速持稳，当月增速回升：6月制造业规模以上工业增加累计同增6.0%，环比持平；当月同增6.3%，环比增速环比回升1.3pct，整体持稳。**

➢ **前6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：6月制造业固定资产投资完成额累计同增3.0%，环比小幅回升0.3pct；其中通用设备同增2.8%，环比回升1.4pct，专用设备同增7.2%，环比回升1pct，整体较5月有所好转。**

➢ **6月机床降幅收窄，工业机器人仍维持弱势：5月成形机床产量当月同比回落3.7%，1-6月累计增速-5.1%，降幅环比收窄4.4pct；6月切削机床当月增速-14.0%，降幅环比收窄3.4pct，1-6月累计增速-10.5%，仍相对承压；工业机器人产量前6月累计增速-10.1%，当月增速-11%，仍维持弱势。**

■ **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：**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	15
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	28
3.2. 公司动态	28
4. 风险提示	35

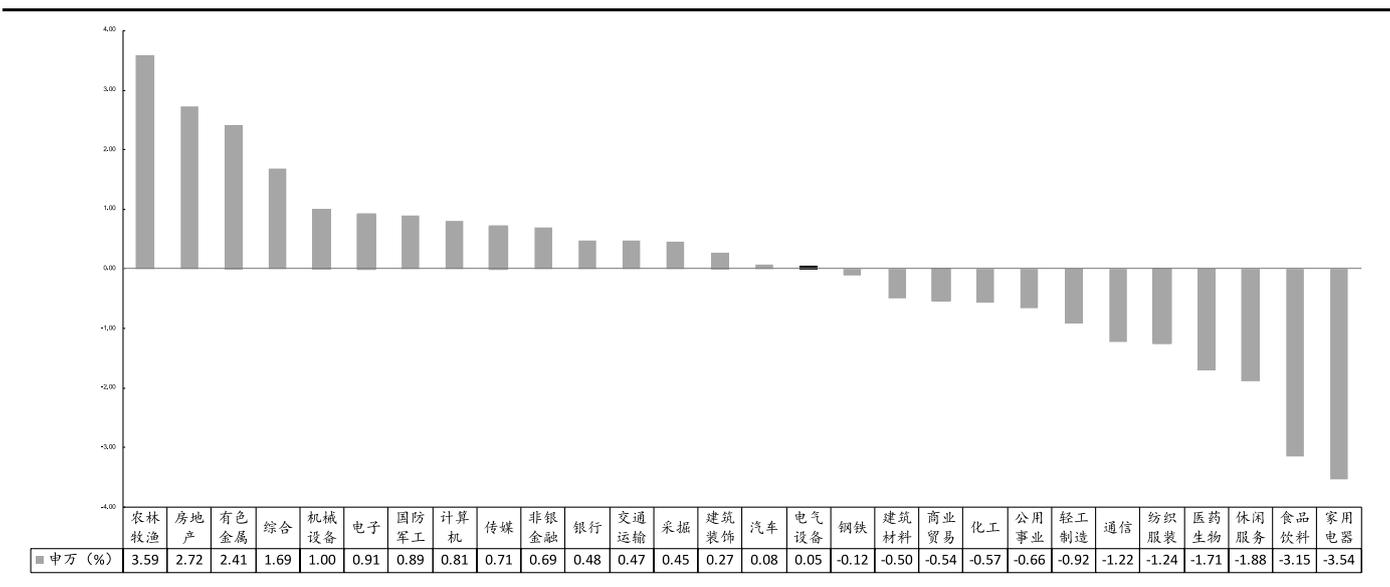
图表目录

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	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)	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	18
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 (亿元)	19
图 29: 新增 220kV 及以上变电容量累计 (万千伏安)	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	28
图 39: A 股各个板块重要公司行情回顾	31
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 0.05%，表现强于大盘。沪指 2924 点，下跌 6 点，下跌 0.22%，成交 7676 亿；深成指 9229 点，上涨 15 点，上涨 0.16%，成交 11018 亿；创业板 1542 点，上涨 24 点，上涨 1.57%，成交 3742 亿；电气设备 4011，上涨 2 点，上涨 0.05%，涨幅强于大盘。

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

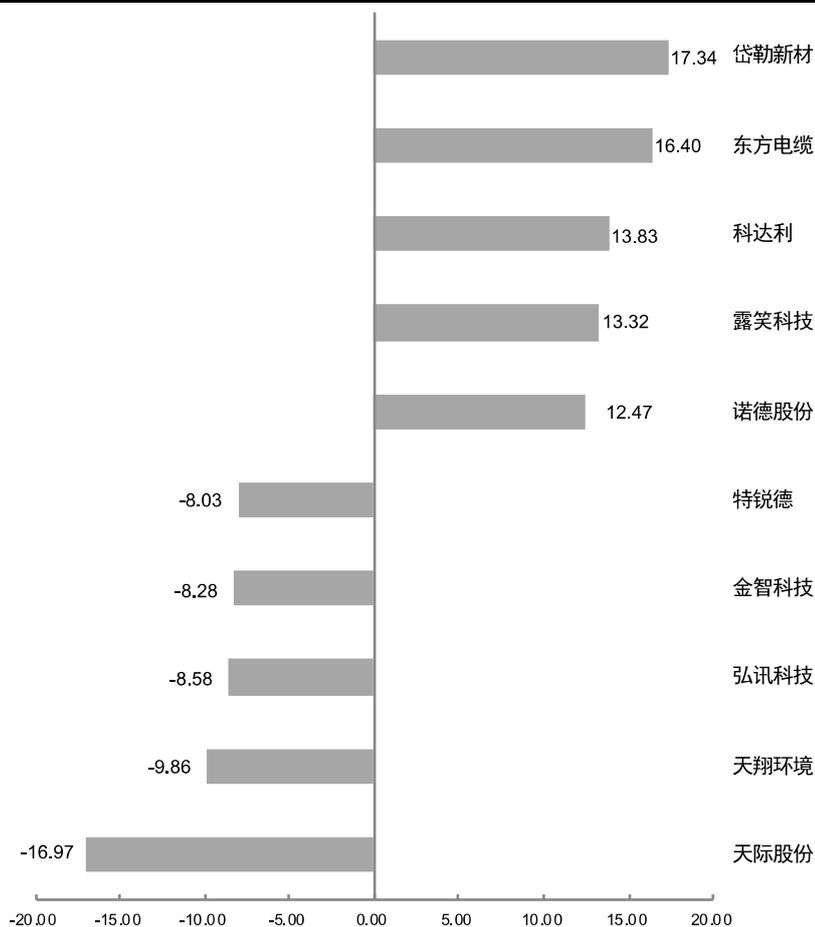
板块	收盘价	至今涨跌幅 (%)							
		本周	19 年初	18 年初	17 年初	16 年初	15 年初	14 年初	13 年初
光伏	4623.65	3.06	34.34	-14.78	-1.42	-12.65	66.33	113.92	199.33
锂电池	3309.56	0.88	14.62	-29.38	-22.48	-24.56	102.16	190.86	311.69
工控自动化	4165.92	0.52	16.87	-25.35	-32.06	-48.46	5.39	33.99	89.99
核电	1151.23	0.48	31.24	-16.23	-36.48	-48.16	-9.84	44.36	52.21
二次设备	5380.38	-0.30	5.71	-31.96	-46.55	-54.18	-11.65	18.40	61.41
新能源汽车	1784.05	-0.30	8.80	-35.41	-43.27	-48.54	11.72	59.14	111.36
一次设备	3824.63	-0.34	6.05	-29.32	-37.18	-49.52	-13.07	26.59	58.88
发电设备	4185.02	-0.61	22.44	-32.99	-36.34	-49.50	-23.33	9.72	44.23
风电	2371.20	-2.12	29.28	-27.61	-25.79	-43.37	-10.66	43.05	89.06
电气设备	4010.69	0.05	14.56	-25.48	-31.78	-43.50	-9.34	19.26	57.70
上证指数	2924.20	-0.22	17.25	-11.58	-5.78	-17.38	-9.60	38.20	28.87
深圳成分指数	9228.55	0.16	27.47	-16.41	-9.32	-27.13	-16.22	13.63	1.23
创业板指数	1541.98	1.57	23.31	-12.02	-21.41	-43.19	4.77	18.21	116.01

数据来源：Wind，东吴证券研究所

本周股票涨跌幅

涨幅前五为岱勒新材、东方电缆、科达利、露笑科技、诺德股份；跌幅前五为天际股份、天翔环境、弘讯科技、金智科技、特锐德。

图 3：本周涨跌幅前五的股票（%）



数据来源：wind、东吴证券研究所

2. 分行业跟踪

2.1. 国内电池市场需求和价格观察

锂电池市场本月表现低于预期。目前数码市场可以说严重受到动力电池冲击，各种拆包动力电池充斥市场，凭借更高的一致性、更低的价格使得常规数码电池几无立足之地，报价混乱。动力电池方面，企业停减产现象持续，有区别的是，铁锂电池减产情况继续加剧，而三元电池有小幅度的恢复，整体仍较差。现 2500mAh 三元容量电芯 5.9-6.2 元/颗，2500mAh 三元小动力电芯 6.3-6.6 元/颗；铁锂动力电池模组 0.76-0.8 元/wh，

三元动力电池模组 0.9-0.95 元/wh。

本周国内三元材料价格维持下行格局，目前 NCM523 动力型三元材料报在 11.7-12 万/吨之间，较上周下滑 0.9 万/吨；NCM523 数码型三元材料报在 11.3-11.5 万/吨之间，较上周下滑 0.9 元/吨左右；NCM622 型三元材料报在 13.3-13.5 万/吨之间，较上周下滑 0.8 万/吨左右。受下游动力电池企业需求不佳影响，近期部分三元材料企业仍维持低开工率，部分企业急于出清库存回笼资金，不断下调材料报价以求成交，导致近期三元材料价格持续走跌。不过，值得注意的是，近期市场需求量下滑的材料型号主要是 5 系及 6 系三元材料，811 型三元材料的需求量仍在持续增加。

三元前驱体方面，本周市场主流报价较上周下滑 0.2 万/吨左右，主流 523 型材料报在 7-7.3 万/吨附近，下游三元材料企业大多维持按需少量采购，因此市场成交稍显萎靡。硫酸钴价格跌跌不休，本周市场主流报价已经跌至 3.5-3.8 万/吨附近，较上周下滑 0.2 万/吨左右，不过实际成交寥寥，市场呈现有价无市格局。硫酸镍方面，近期市场需求端并无回暖迹象，但是在电解镍价格暴涨的推动下，本周硫酸镍价格仍然有所上涨。生产商挺价出货意愿强烈，目前市场主流报价在 2.4-2.6 万/吨之间，较上周上涨 0.15 万/吨。硫酸锰方面，本周市场报价在 0.66-0.68 万/吨之间，较上周持稳。

本周电解钴价格有所回升，目前市场报价在 22.2-23.2 万/吨之间；钴价近期的回升主要还是得益于周边金属的利好，实际下游需求缺乏亮点。四氧化三钴本周价格延续跌势，目前报在 15-15.5 万/吨之间，较上周回落 0.6 万/吨左右。

7 月份磷酸铁锂减产情况依然在延续。主导厂家复产情况不及预期，个别厂家甚至扩大减产规模，整体来看淡于 6 月。另外，受上游原料红磷暴涨影响，近段时间以来热法磷酸价格大幅上调，未来或影响磷酸铁价格上涨，增加铁锂厂家成本，需密切关注。现主流磷酸铁锂报 4.5-4.8 万/吨，下调 0.1 万/吨。

本周锰酸锂市场氛围较淡。低端容量型锰酸锂主流报价虽然维持在 3-3.3 万元/吨，但市场不乏低价成交，部分客户报价在 2.9 万元/吨左右。高端容量型锰酸锂价格也有明显下调，市场报 3.5-3.8 万元/吨。动力型锰酸锂报 4.5-5 万元/吨。因行业淡季，市场需求总体下降，且原材料工业级碳酸锂价格下跌，不少电池厂逼锰酸锂厂家下调产品售价。预计锰酸锂价格还有继续下行的可能。

本周工业级碳酸锂主流报 6.2-6.5 万元/吨，电池级碳酸锂报 7-7.3 万元/吨，氢氧化锂报 7.8-8.1 万元/吨。受正极材料减产的影响，碳酸锂和氢氧化锂市场成交惨淡。且短期并无明显好转迹象，供应不减的情况下，价格预计难以企稳。

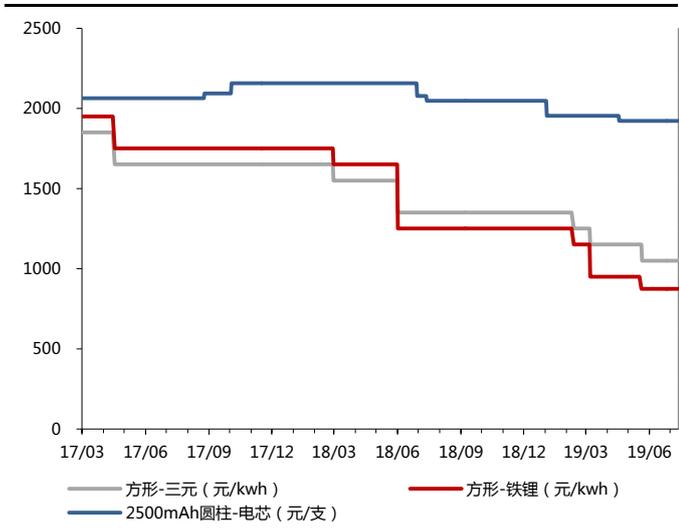
近期负极材料市场表现尚可，产品尚无明显波动，现国内负极材料低端产品主流报 2.1-2.8 万元/吨，中端产品主流报 4.3-5.7 万元/吨，高端产品主流报 7-9 万元/吨。部分业内人士表示，受动力电池市场行情遇冷，主流大厂大规模扩建投产，中端负极原料价格走跌等因素影响，预计在第四季度前后，国内负极材料市场或将出现价格战。短期

看，主流价格不会出现大幅震荡。下游市场方面，7月份动力电池市场延续上个月走势，数码市场也开始进入淡季，因此，部分负极厂家本月下调产量预期。

本周隔膜市场气氛冷清；价格方面比较稳定，数码价格：5 μ m 湿法基膜报价 3-3.8 元/平方米；5 μ m+2 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。

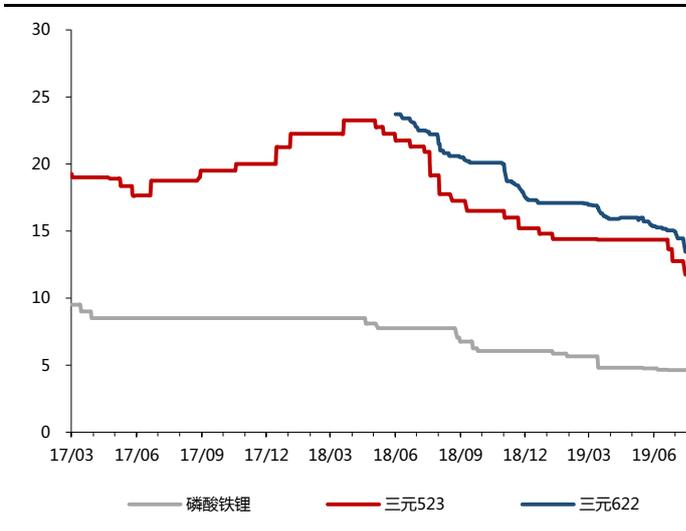
近期电解液市场走势平平，产品价格经受考验，主要是下游市场不够景气所致。现国内电解液价格普遍在 3.3-4.4 万元/吨，高端产品价格一般在 7 万元/吨左右，低端产品报价在 2.3-2.8 万元/吨。对于第三季度的市场一些厂家不看好，将预期在不断往后推。原料市场方面，近期受黄磷市场货紧价扬走势影响，部分六氟磷酸锂厂家对市场存调涨预期。现市场价格主流报 9-10.5 万元/吨，高报 12.6 万元/吨。溶剂价格高位持稳，现 DMC 报 7500 元/吨左右，DEC 报 14500 元/吨左右，EC 报 17000-20000 元/吨。

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

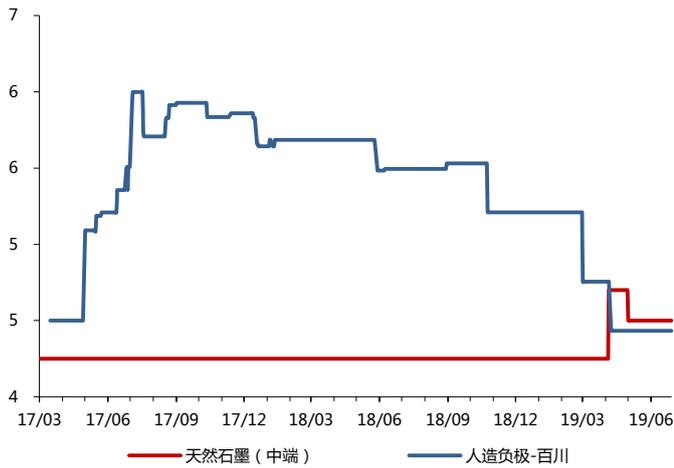
图 5：部分电池正极材料价格走势（元/吨）



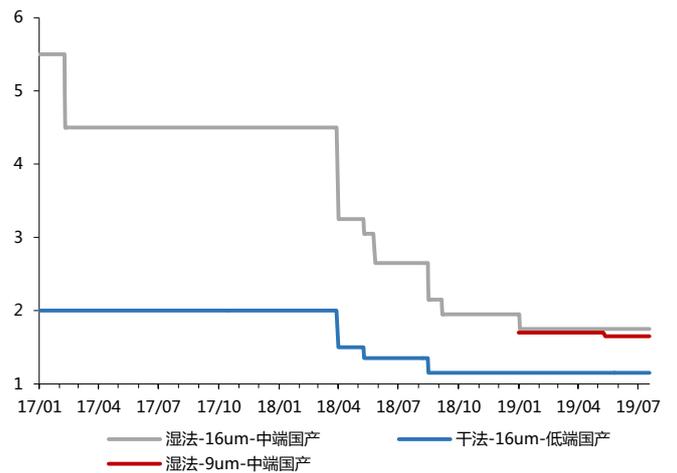
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 6：电池负极材料价格走势（元/吨）

图 7：部分隔膜价格走势（元/平方米）

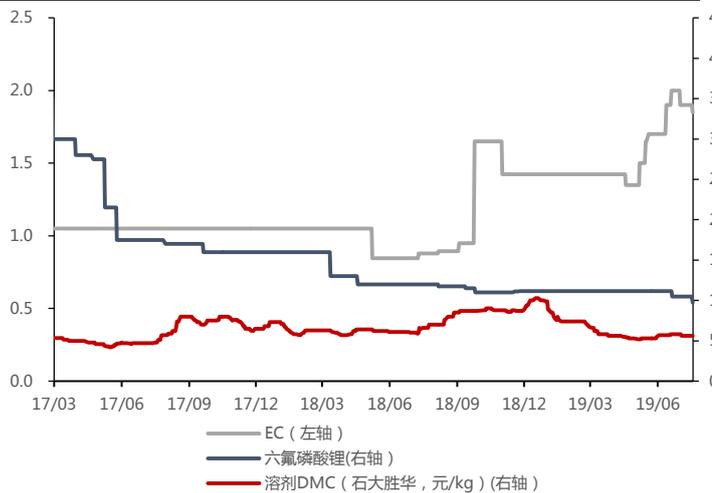


数据来源：CIAPS、东吴证券研究所



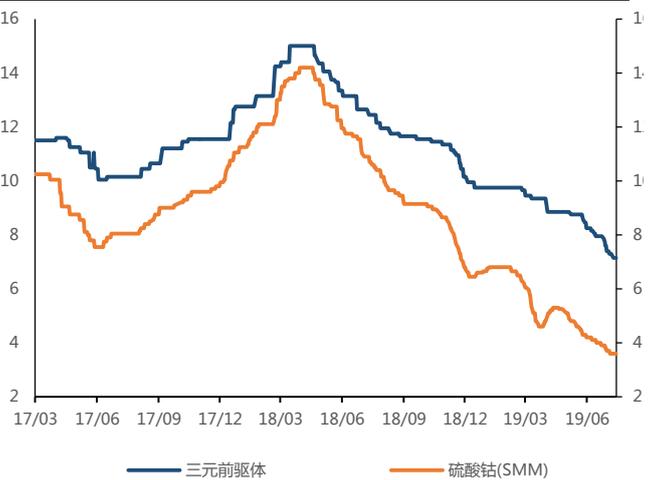
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 8：部分电解液材料价格走势（元/吨）



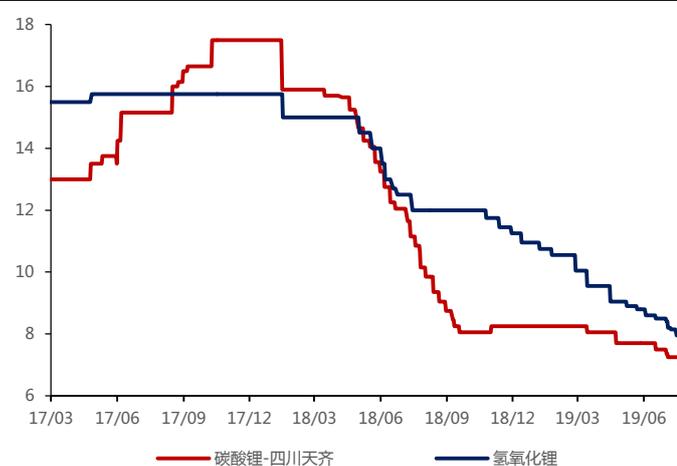
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 9：前驱体价格走势（元/kg）



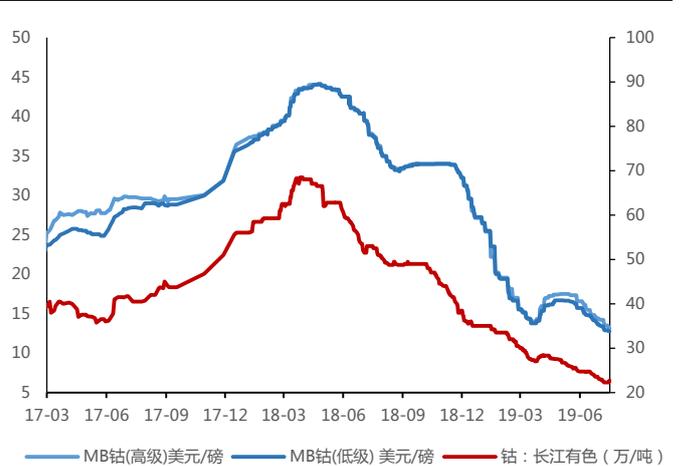
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

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

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5月	2019年6月	2019/7/15	2019/7/16	2019/7/17	2019/7/18	2019/7/19	周环比	月初环比	年初环比
钴：长江有色市场（万/吨）	26.3	24.3	22.3	22.3	22.3	22.3	22.7	1.8%	-3.8%	-35.1%
钴：钴粉（万/吨）SMM	27.5	25	23.5	23	23	23	23	-2.1%	-6.9%	-45.2%
钴：金川赞比亚（万/吨）	26	24.05	22.1	22.1	22.1	21.9	21.9	-0.9%	-7.8%	-37.2%
钴：电解钴（万/吨）SMM	26	24.05	22.1	22.1	22.1	21.9	21.9	-0.9%	-7.8%	-37.2%
钴：金属钴（万/吨）百川	26.2	24.2	21.8	21.6	21.6	21.6	21.6	-1.8%	-8.9%	-37.9%
钴：MB钴（高级）（美元/磅）	17.5	14.95	13.475	13.475	13.475	13.1	13.1	-2.8%	-10.1%	-50.3%
钴：MB钴（低级）（美元/磅）	16.65	14.625	12.875	12.875	12.875	12.775	12.775	-0.8%	-9.1%	-51.8%
镍：上海金属网（万/吨）	9.845	9.89	10.652	10.7	10.99	11.465	11.825	14.0%	15.6%	32.1%
锰：长江有色市场（万/吨）	1.405	1.405	1.405	1.405	1.405	1.395	1.395	-0.7%	-0.7%	-1.4%
碳酸锂：国产（99.5%）（万/吨）	6.8	6.9	6.35	6.35	6.35	6.35	6.35	-3.1%	-8.0%	-8.6%
碳酸锂：工业级（万/吨）百川	6.75	6.65	6.35	6.35	6.35	6.35	6.35	-0.8%	-3.8%	-7.3%
碳酸锂：电池级（万/吨）百川	7.7	7.5	7.35	7.25	7.25	7.25	7.25	-1.4%	-1.4%	-8.8%
碳酸锂：国产主流厂商（万/吨）	7.85	7.5	7.25	7.25	7.25	7.25	7.25	0.0%	-3.3%	-9.9%
金属锂（万/吨）百川	72.5	68.5	66	66	66	66	66	0.0%	-1.5%	-17.0%
氢氧化锂（万/吨）百川	9.4	9.0	8.7	8.5	8.5	8.5	8.5	-2.3%	-5.0%	-23.4%
氢氧化锂：国产（万/吨）	8.9	8.5	8.15	8.05	7.95	7.95	7.95	-2.5%	-6.5%	-27.4%
电解液：百川（万元/吨）	4	4	4	4	4	4	4	0.0%	0.0%	-11.1%
六氟磷酸锂（万/吨）	11.15	10.5	10.5	10.5	10.5	10.5	9.75	-7.1%	-7.1%	-12.6%
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%	-
碳酸二甲酯（万/吨）	0.53	0.58	0.56	0.56	0.56	0.56	0.56	0.0%	-3.4%	-37.1%
碳酸乙烯酯（万/吨）	1.5	2	1.9	1.9	1.9	1.9	1.85	-2.6%	-7.5%	29.8%
前驱体：三元523型（万/吨）	8.75	7.95	7.15	7.15	7.15	7.15	7.15	-2.1%	-10.1%	-26.7%
前驱体：三元622型（万/吨）	9.35	8.4	7.7	7.7	7.7	7.7	7.8	1.3%	-7.1%	-23.5%
前驱体：氯化钴（万/吨）SMM	18.5	16.85	14.8	14.5	14.5	14.45	14.45	-6.2%	-13.2%	-41.5%
前驱体：四氧化三钴（万/吨）SMM	18.7	16.85	15.2	14.9	14.9	14.65	14.65	-4.2%	-12.0%	-42.1%
前驱体：氯化钴（万/吨）SMM	6	4.6	4.3	4.2	4.2	4.2	4.2	-2.3%	-8.7%	-43.2%
前驱体：硫酸钴（万/吨）SMM	4.8	4.0	3.6	3.6	3.6	3.6	3.6	0.0%	-7.7%	-45.9%
前驱体：硫酸钴（万/吨）	4.75	4.15	3.65	3.65	3.65	3.65	3.65	-5.2%	-12.0%	-44.3%
前驱体：硫酸镍（万/吨）	2.55	2.5	2.35	2.35	2.35	2.35	2.35	0.0%	-6.0%	-6.0%
正极：钴酸锂（万/吨）百川	23.6	21.5	20.2	19.8	19.6	19.6	19.5	-3.5%	-8.0%	-34.6%
正极：钴酸锂（万/吨）	22.5	21.5	19.5	19.25	19.25	19.25	19.25	-1.3%	-1.3%	-30.6%
正极：钴酸锂（万/吨）SMM	23.1	21.5	19.5	19.5	19.5	19	19	-4.0%	-10.0%	-36.0%
正极：锰酸锂（万/吨）	5.2	4.5	4.5	4.5	4.5	4.3	4.3	-4.4%	-4.4%	-17.3%
正极：三元111型（万/吨）	17.6	15.8	15.6	14.3	14.3	14.3	14.3	-8.4%	-8.4%	-32.1%
正极：三元523型（万/吨）	15	14.9	14.25	13.25	13.25	13.25	13.25	-7.0%	-7.0%	-15.9%
正极：三元622型（万/吨）	16	16.9	16.25	15.25	15.25	15.25	15.25	-6.2%	-6.2%	-11.1%
正极：磷酸铁锂（万/吨）	4.95	4.625	4.625	4.625	4.625	4.625	4.625	0.0%	0.0%	-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	6.9	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	4.50	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	4.43	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-湿法-百川（元/平）	2.1	2.1	2.1	2.1	2.1	2.1	2.1	0.00	0.00	0.00
隔膜-干法-百川（元/平）	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	0.00	0.00	0.00
隔膜：16um干法/国产（元/平）	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15	0.00	0.00	-
隔膜：16um湿法/国产（元/平）	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75	0.00	0.00	-
隔膜：9um湿法/国产（元/平）	1.65	1.65	1.65	1.65	1.65	1.65	1.65	0.00	0.00	-
隔膜：14um干法/国产（元/平）	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15	0.00	0.00	-
电池：方形-三元-电池包（元/kwh）	1.15	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	0.00	0.00	-22.2%
电池：方形-铁锂-电池包（元/kwh）	0.95	0.875	0.875	0.875	0.875	0.875	0.875	0.00	0.00	-30.0%
电池：圆柱18650-2500mAh（元/支）	6.15	6.15	6.15	6.15	6.15	6.15	6.15	0.00	0.00	-6.1%
电解液：三元（万/吨）	3.85	4.5	4.5	4.5	4.5	4.5	4.5	0.00	0.00	8.4%
电解液：锰酸锂（万/吨）	3.35	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55	0.00	0.00	-27.1%
电解液：磷酸铁锂（万/吨）	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	0.00	0.00	0.00

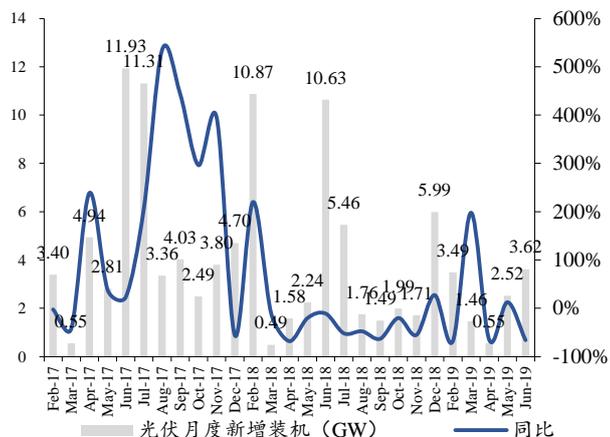
数据来源：电源物理化学协会、wind、东吴证券研究所

2.2. 新能源行业跟踪

2.2.1. 国内需求跟踪

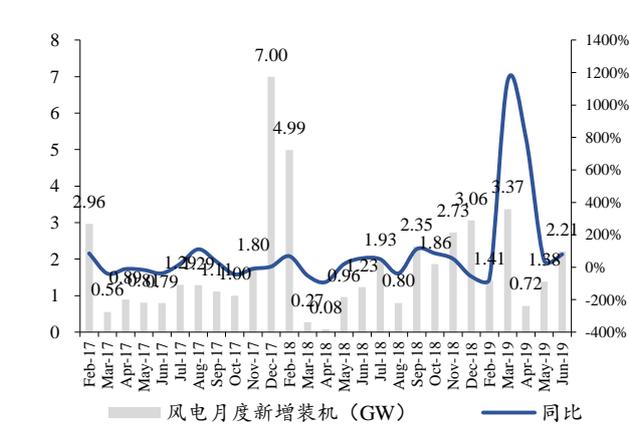
中电联发布月度风电、光伏并网数据。根据中电联统计，6 月光伏新增发电容量 3.62GW，同比下降 66%，1-6 月光伏新增发电容量 11.64GW，同比下降 74%。6 月风电新增发电容量 2.21GW，同比增长 80%，1-6 月风电新增发电容量 9.09GW，同比增长 21%。

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

6月风电利用小时155, 同比增长9%, 1-6月风电利用小时1133, 同比下降1%。

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

由于买家担心中国需求增长放缓, 本周多晶硅价格下跌, 但单级多晶硅需求表现优于全球需求将更多依赖单晶产品的报告。由于低于预期的单级多晶硅产能扩张面对需求的增加, 因此供应紧张使得高纯度多晶硅价格在短期内保持稳定。总体而言, 在中国供应商预告需求大幅放缓之后, 本周多晶硅定价导致整体多晶硅价格走低。

本周, 单晶晶圆价格保持稳定, 本月初略有回落, 下游厂商上调单晶 PERC 电池价

格的举措加剧了市场紧张，掩盖了供应紧张和需求上升的预期。另一方面，由于主要的多晶硅晶圆制造商仍然继续以高利用率运营，多晶硅晶圆价格小幅走低，供过于求的局面依然存在，即使其他二三线同业减产被侵蚀了。此外，虽然上游多晶硅疲软的前景给供应商提供了降价潜力的空间，但价格压力依然加剧。

由于8月主要供应商对需求的评论暗淡，这加剧了本月晚些时候持续供应过剩的预期，因此单晶 PERC 电池价格本周小幅走低。此外，多晶 PERC 电池价格周三触及新低，因为主要供应商贸易谈判的不确定性给需求前景注入了悲观情绪，中国主要供应商仓库的库存跃升至一年来的最高水平。另一方面，在中国供应商为降价敞开大门后，多晶电池价格本周跌至五周来的最低点，尽管购买者在本月晚些时候进行订单审查之前一直在积极购买电池。

一项调查显示，主要市场参与者的情绪在夏季比预期的更为暗淡，从而加大了生产商尽早缓解供应过剩的压力，本周组件价格大幅下跌。继上游电池价格调整后，中国组件制造商甚至在更大范围内降低了太阳能电池板的价格。此外，一些中国组件供应商倾向于首先降低高效产品的价格，导致单晶 PERC 组件以显著的速度下降。在中国，由于国内需求仍然低迷，太阳能电池板供应商面临着激烈的竞争，这种价格下跌也扩大到了其他海外国家。

图 16: 海外多晶硅及硅片价格走势

PV Poly Silicon Weekly Spot Price					
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg%
PV Grade PolySilicon (9N/9N+)	10.000	7.300	8.090	↓-0.03	↓-0.37%
2nd Grade PolySilicon (6N-8N)	7.600	5.700	5.950	↓-0.03	↓-0.5%
PV Mono Grade PolySilicon in China (11N/11N+)	10.000	9.000	9.350	-0	-0%
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: 2019-07-10	
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	0.280	0.250	0.255	↓-0.002	↓-0.78%
156 mm High Eff Multi Solar Wafer	0.280	0.250	0.255	↓-0.002	↓-0.78%
156 mm Mono Solar Wafer	0.430	0.370	0.392	-0	-0%
158.75 / 161.75mm Mono Wafer	0.460	0.410	0.427	-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: 2019-07-10	
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: Pvinfosights、东吴证券研究所

图 17: 海外电池组及组件价格走势

Solar PV Cell Weekly Spot Price					
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg%
Multi Cell Price	0.135	0.095	0.109	↓-0.001	↓-0.91%
Non China Poly Cell	0.150	0.100	0.109	↓-0.001	↓-0.91%
Poly PERC Cell	0.150	0.110	0.118	↓-0.001	↓-0.84%
Mono PERC Cell	0.180	0.130	0.140	↓-0.004	↓-2.78%
158.75/161.75mm Mono PERC Cell	0.185	0.140	0.145	↓-0.004	↓-2.68%
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: 2019-07-10	
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	0.300	0.200	0.212	↓-0.001	↓-0.47%
Poly Module in China	0.240	0.200	0.210	↓-0.001	↓-0.47%
Poly High Eff / PERC Module	0.340	0.220	0.249	↓-0.001	↓-0.4%
Mono High Eff / PERC Module	0.400	0.240	0.269	↓-0.001	↓-0.37%
Mono High Eff / PERC Module in China	0.270	0.240	0.246	↓-0.001	↓-0.4%
ThinFilm Solar Module	0.330	0.230	0.247	-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: 2019-07-10	
All Spot Prices are Tax excluded and updated on Wednesday					

数据来源: Pvinfosights、东吴证券研究所

2.2.3. 国内价格跟踪

本周多晶硅行情价格持稳。国产一线厂商一级致密料价格平稳 0.00%；多晶用料

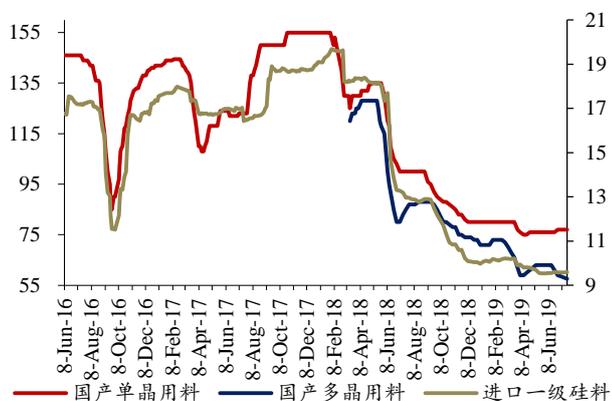
价格走低，下跌 0.86%；而进口料方面，进口一级致密料价格平稳 0.00%。

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，一线厂商价格平稳 0.00%，二线厂商价格下跌 0.54%。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 1.9 元/片，二线厂商主流价格 1.84 元/片。

本周电池片行情价格下滑。单晶 perc 电池片价格下跌，一线厂商价格下跌 4.46%，二线厂商价格下跌 4.76%；多晶电池 156.75 价格下滑，一线厂商价格下滑 2.25%，二线厂商价格下滑 3.49%；单晶 perc 电池 156.75 一线厂商主流价格为 1.07 元/W，二线厂商主流价格为 1 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。

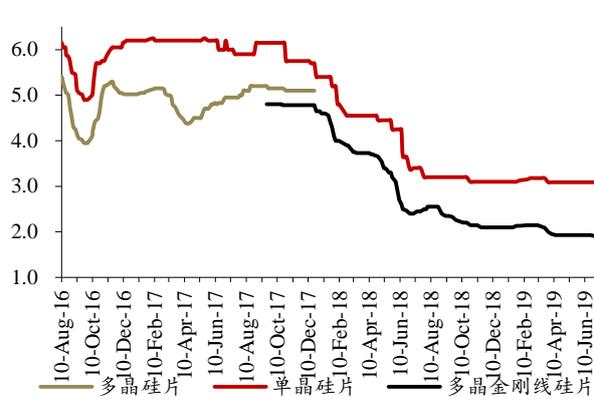
本周组件行情价格下滑。单晶组件 60×125(310W) 价格下滑 1.11%，二线厂商平稳 0.00%；多晶组件 60×156(275W) 一线厂商组件价格价格平稳 0.99%，二线厂商平稳 0.00%。目前单晶 perc310W 组件一线厂商 2.13 元/W，二线厂商 2.05 元/W；多晶组件 60×156(275W) 一线厂商主流价格为 1.78 元/W，二线厂商主流价格为 1.7 元/W。

图 18: 多晶硅价格走势 (元/kg)



数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

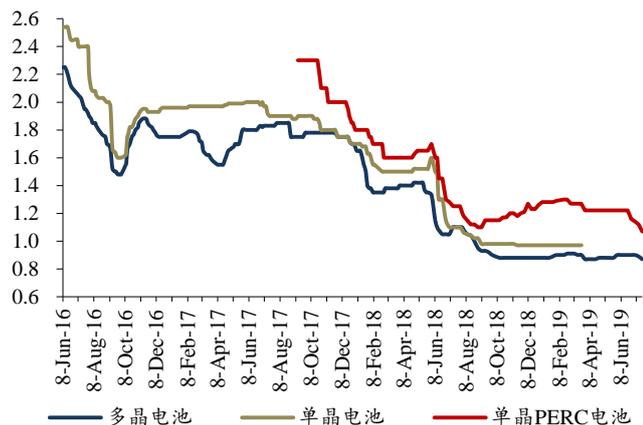
图 19: 硅片价格走势 (元/片)



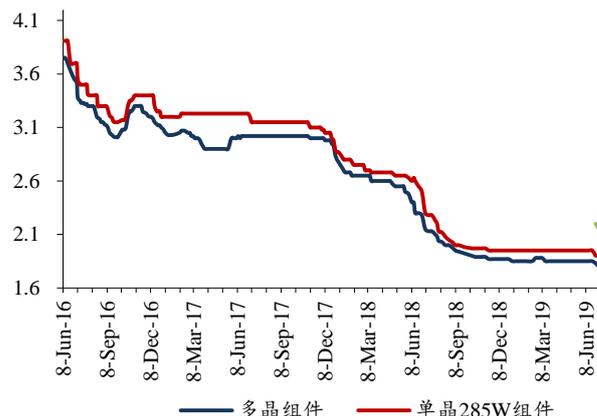
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

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



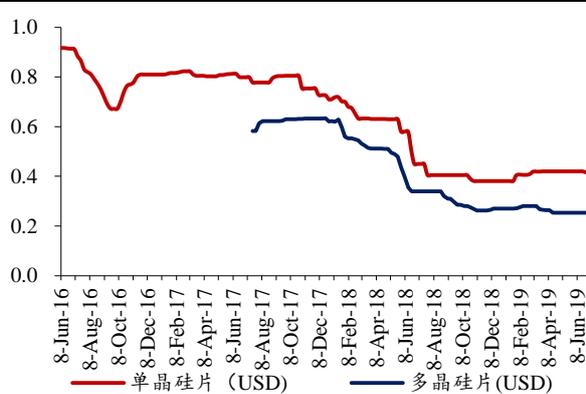
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图 22: 多晶硅价格走势 (美元/kg)



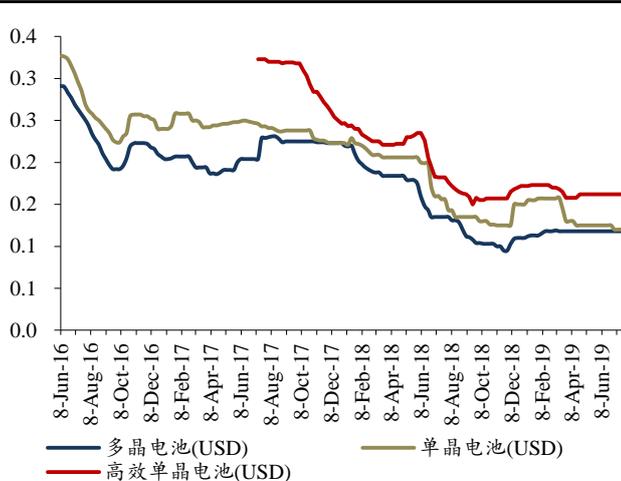
数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图 23: 硅片价格走势 (美元/片)



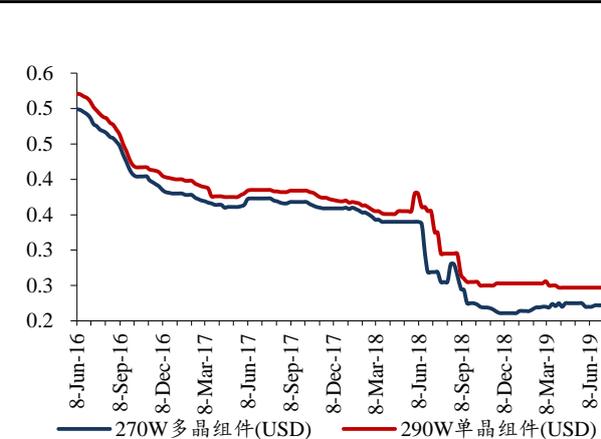
数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

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	77.00	0.00%	1.32%	1.32%	2.67%	-23.00%	-3.75%
单晶硅片	3.09	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-9.12%	-0.32%
单晶PERC电池	1.07	-4.46%	-12.30%	-12.30%	-12.30%	-14.40%	-16.41%
单晶PERC组件	2.13	0.00%	-	-	-	-	-
多晶用料	57.50	-0.86%	-5.74%	-8.73%	-4.17%	-32.35%	-19.01%
多晶金刚线硅片	1.90	0.00%	-1.55%	-1.55%	-1.55%	-22.45%	-9.52%
多晶电池	0.87	-2.25%	-3.33%	-1.14%	0.00%	-20.91%	-1.14%
多晶组件	1.78	-1.11%	-3.78%	-3.78%	-3.78%	-16.43%	-3.78%
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	58.00	0.00%	-4.92%	-4.92%	0.00%	-30.12%	-20.55%
致密料	76.00	0.00%	1.33%	1.33%	2.70%	-18.28%	-5.00%
多晶金刚线硅片	1.86	0.00%	-2.11%	-2.11%	-2.11%	-22.50%	-9.71%
单晶180μm硅片	3.12	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-6.87%	2.30%
多晶电池片	0.85	-1.16%	-4.49%	-1.16%	0.00%	-19.05%	-4.49%
单晶PERC21.5%	1.03	-3.74%	-12.71%	-14.17%	-13.45%	-	-20.16%
单晶PERC21.5%双面	1.05	-1.87%	-11.02%	-12.50%	-12.50%	-	-19.23%
多晶组件	1.71	0.00%	0.00%	-0.58%	-0.58%	-15.35%	-6.04%
单晶PERC组件	2.05	0.00%	-6.82%	-6.82%	-6.82%	-	-8.89%
玻璃	26.30	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	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

电网投资环比回落, 19年6月份累计电网投资增速-19.3%, 增速环比回落 1.1pct, 投资金额 1644 亿元, 上年同期为 2036 亿元; 6月 220kV 及以上的新增容量累计同比 -11.63%, 增速校服费回落, 但仍处于较弱水平。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, 但 Q2 因贸易战回落。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

6月 PMI 环比持平, 6月制造业投资增速继续小幅回升, 制造业固定资产投资完成额累计同增 3.0%、增速环比小幅回升 0.2pct; 制造业规模以上工业增加累计同增 6.0%, 环比持平, 当月同增 6.3%, 环比增速回升 1.3pct。6月官方 PMI 为 49.4 环比持平, 仍在荣枯线下方, 其中中型和小型企业 PMI 分别为 49.1 和 48.3。6月制造业景气整体仍在

低位，持续关注后续披露的景气度数据。

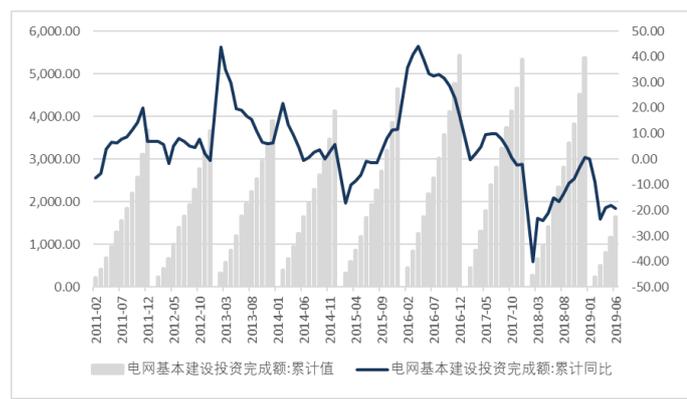
- **景气度方面：**短期持续跟踪中游制造业的资本开支情况，在经济持续复苏之后，若制造业产能扩张进一步加大对工控设备的需求。
 - **6月官方 PMI 为 49.4**，环比持平，仍在荣枯线下方，其中大型企业 PMI 为 49.3，环比回落 1 个点，中/小型企业 PMI 分别 49.1/48.3，环比分别小幅回升 0.3/0.5 个点，制造业景气度仍在低位。
 - **6月工业增加值累计增速持稳，当月增速回升：**6月制造业规模以上工业增加值累计同增 6.0%，环比持平；当月同增 6.3%，环比增速环比回升 1.3pct，整体持稳。
 - **前 6 月制造业固定资产投资增速小幅回升，专用设备投资增速相对较好：**6月制造业固定资产投资完成额累计同增 3.0%，环比小幅回升 0.3pct；其中通用设备同增 2.8%，环比回升 1.4pct，专用设备同增 7.2%，环比回升 1pct，整体较 5 月有所好转。
 - **6 月机床降幅收窄，工业机器人仍维持弱势：**5 月成形机床产量当月同比回落 3.7%，1-6 月累计增速-5.1%，降幅环比收窄 4.4pct；6 月切削机床当月增速-14.0%，降幅环比收窄 3.4pct，1-6 月累计增速-10.5%，仍相对承压；工业机器人产量前 6 月累计增速-10.1%，当月增速-11%，仍维持弱势。

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±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 (%)

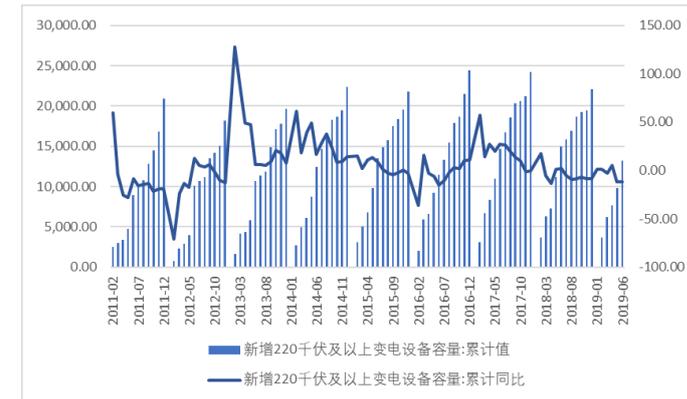


数据来源：wind、东吴证券研究所

图 32: 工业机器人产量数据

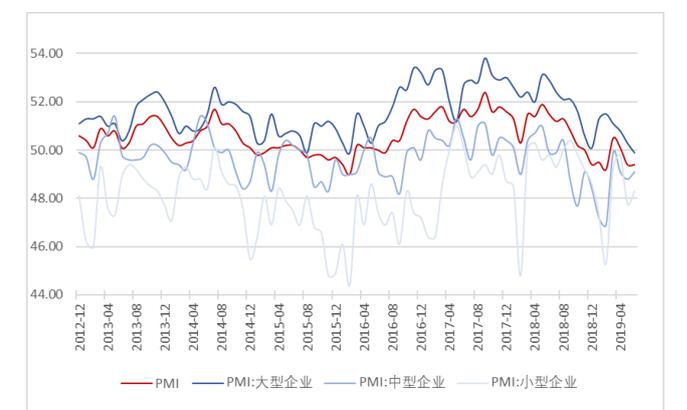


数据来源：wind、东吴证券研究所



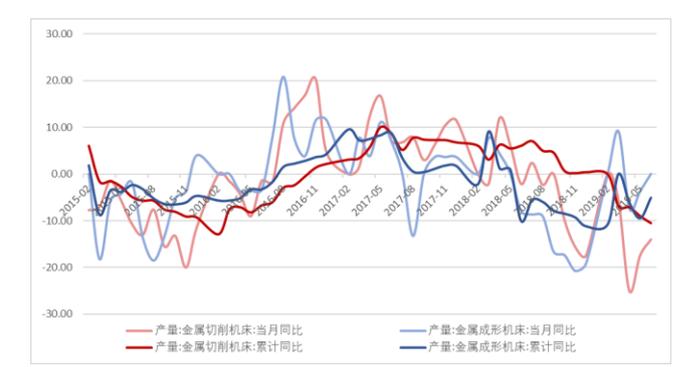
数据来源：wind、东吴证券研究所

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



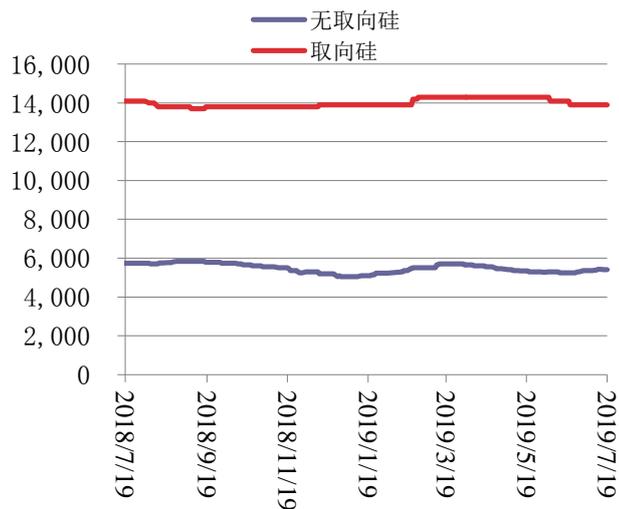
数据来源：wind、东吴证券研究所

2.3.1. 电力设备价格跟踪

取向硅钢价格维持稳定，无取向硅钢价格小幅下跌。其中，无取向硅钢价格自 5430 元/吨小幅下跌至 5400 元/吨；取向硅钢价格维持现价 13900 元/吨。

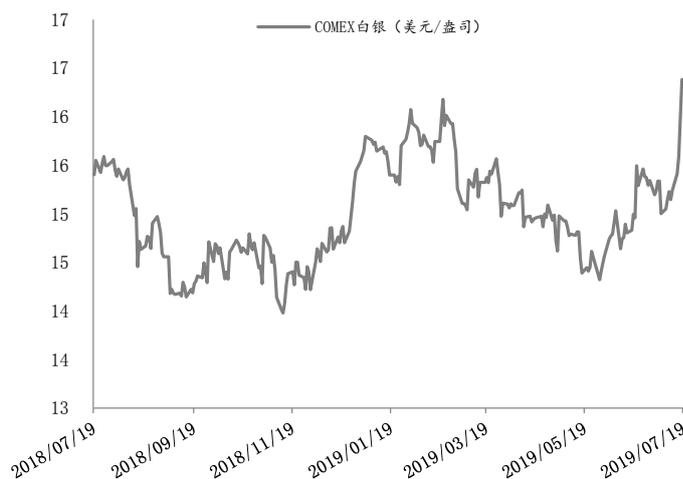
银、铝价格小幅上涨，铜价微跌。Comex 白银本周收于 16.38 美元/盎司，环比上涨 7.48%；LME 三个月期铜收于 5956 美元/吨，环比下跌 0.82%；LME 三个月期铝收于 1851 美元/吨，环比上涨 1.26%。

图 34：取向、无取向硅钢价格走势



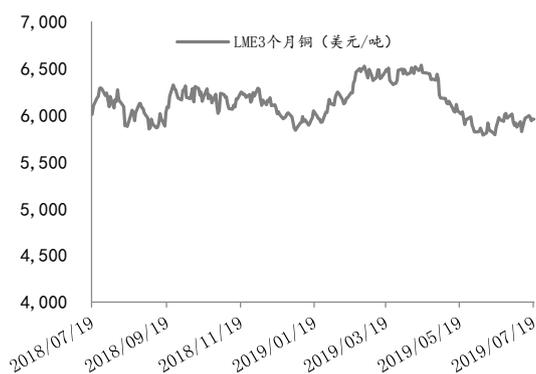
数据来源：Bloomberg，东吴证券研究所

图 35：白银价格走势



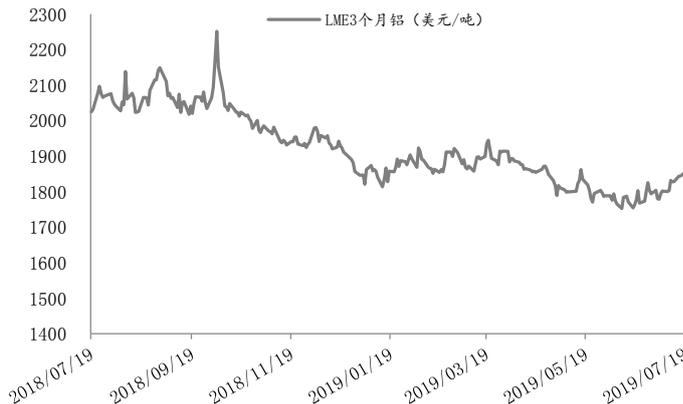
数据来源：wind，东吴证券研究所

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

宁德时代与丰田汽车在动力电池领域达成合作，将开发电池新技术：近日，宁德时代与丰田汽车在新能源汽车（NEV）动力电池的稳定供给和发展进化领域建立全面合作伙伴关系。此外，双方在电池的新技术开发，以及电池回收利用等多个领域开始进行广泛探讨。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/95048>

特斯拉 Model 3 占全球新电动汽车电池容量 16%：市场研究公司 Adamas Intelligence 发布的最新《电动汽车电池容量月度报告》显示，今年 5 月，特斯拉 Model 3、Model X 和 Model S 共占全球部署的电动汽车电池容量的 22%，这一增幅高于去年同期的 18%。该报告还显示，今年 5 月份，仅特斯拉 Model 3 就占了全球部署的全部新电动汽车电池容量的 16%；排名第二的比亚迪占了 4%，只有 Model 3 的四分之一；而排名第五的日产聆风占了 3%。在去年前 5 个月中，特斯拉只有 1 个月的电动汽车电池容量超过了 1GWh，而在今年前 5 个月中，已经有 3 个月的电动汽车电池容量超过了 1GWh，这说明这家汽车制造商对锂离子电池的需求日益增长。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/95130>

2019 年上半年新能源汽车累计召回达 2.76 万辆：今年上半年新能源缺陷车型累计召回 2.76 万辆，很大原因在于电池起火事件，其中比较突出的是蔚来和特斯拉。今年 2 月份，因安全气囊存在安全隐患，特斯拉向国家市场监督管理总局备案了召回计划，决定自 2019 年 4 月 10 日起，召回 2014 年 2 月 4 日至 2016 年 12 月 9 日期间生产的部分进口 Model S 汽车，共计 14123 辆。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/94908>

法国上半年电动车销量同比增 46%：据外媒报道，虽然第三代雷诺 Zoe 与 2012 款车型相比在外观、动力，续航里程均有所改善，改变并不算大，甚至连尺寸都完全一样，但是这并未妨碍法国消费者想要购买一辆电动汽车的决心。在 2019 年上半年中，决定购买纯电动汽车的消费者数量同比增加 46%。在今年前 6 个月中，法国电动汽车的销量达到了 21006 辆，占全部新车交易总量的 1.8%。这一时期内，法国新车总销量同比也有所下降，降幅同样为 1.8%，总数量为 1166443 辆。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/94776>

北京出台纯电动出租车更新奖励新政：最高补贴 7.38 万元：7 月 17 日，北京市财政局、市交通委发布《关于对出租汽车更新为纯电动车资金奖励政策的通知》，对符合本市纯电动出租汽车更新要求的出租汽车经营者将给予一次性政府资金奖励。在奖励金额方面，根据纯电动出租汽车生产环节电池采购价格，每辆车奖励上限为 7.38 万元，低于奖励上限的按实际电池采购价格确定，同时电池资产是归出租汽车经营者所有。奖励

期限为自新政发布之日起至 2020 年 12 月 31 日。

<https://www.d1ev.com/news/zhengce/95231>

宝马腾讯联手在华设计算中心 或设在天津:7月19号,宝马集团和腾讯控股表示,双方将联手在中国建立计算中心,推动中国汽车市场自动驾驶车辆的研发。宝马集团大中华区总裁兼首席执行官高乐先生(Jochen Goller)表示,新计算中心的设立,“将支持宝马在中国的自动驾驶研发和创新,帮助宝马研发出更适合中国驾驶路况的自动驾驶解决方案”。根据宝马的计划,其很可能将于2021年在中国推出半自动化(L3)汽车,这将需要强大的计算能力来分析道路和交通状况的实时数字信息流。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/95222>

上海工厂年底将可下线车辆 特斯拉或计划在华再建工厂:特斯拉全球副总裁陶琳在高层见面会上表示,上海工厂一期生产的 Model 3 车型将采用全球的供应链,她还表示经过三到四轮的招聘,目前上海工厂团队已经成形,还在持续扩大中。而据上海市政府副秘书长、上海市发改委主任马春雷表示,特斯拉上海工厂进展顺利,整体工厂的工程建设基本完成,已经进入到生产设备的安装阶段。马斯克称,考虑到中国市场的规模,特斯拉最终可能会在中国拥有更多的生产基地。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/95131>

新能源汽车国家监测与动力蓄电池回收利用溯源综合管理平台接入量突破 200 万辆:2019年7月17日6时,随着第200万辆新能源汽车成功对接新能源汽车国家监测与动力蓄电池回收利用溯源综合管理平台(以下简称“国家溯源平台”),这标志着国家溯源管理平台实现了对200万辆新能源汽车动力蓄电池的有效监管。国家溯源平台在实现动力蓄电池监管车辆数跨入“百万级”的基础上再上一层楼,进入新的发展阶段。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/95094>

进军台湾市场 合众汽车与台湾庆嘉实业达成战略合作:7月16日下午,浙江合众新能源汽车与台湾庆嘉实业在上海签订战略合作协议,双方依据海峡两岸市场的开拓,就合众汽车产品在台湾地区的进行 SKD 生产销售事宜达成一致。庆嘉实业作为合众汽车在台湾地区的战略合作伙伴,将负责在台湾地区开展合众汽车 SKD 业务,实现合众汽车产品进入台湾市场销售。合众汽车将提供技术服务支持,帮助、指导庆嘉实业在台湾地区完成 KD 工厂建设,经销、售后服务体系建设。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/95038>

增资 10 亿占股 50% 雷诺与江铃正式成立合资公司:7月17日,雷诺集团和江铃集团宣布正式成立合资公司以进一步促进双方在中国新能源汽车市场的战略布局。雷诺

集团增资 10 亿元人民币，正式成为江铃集团新能源汽车公司的股东，拥有 50% 的股权。目前，新公司已完成工商注册。此前，双方曾于 2018 年 12 月 20 日宣布达成合作协议。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/95029>

科士达与宁德时代成立合资公司 布局储能产业核心业务：7 月 16 日晚间，科士达公告称，为深入推进公司储能产业链核心业务的发展布局，公司与宁德时代（300750）合作合资设立宁德时代科士达科技有限公司，以开发、生产及销售储能系统 PCS、特殊储能 PACK、充电桩及“光储充”一体化相关产品。该项目公司注册资本为 2 亿元人民币，由宁德时代出资 1.02 亿元持有 51% 的股权，由公司出资 9800 万元持有 49% 股权。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/95016>

特斯拉停售 Model S 和 Model X 标准续航版车型：据国外媒体报道，特斯拉对其车型阵容进行了调整，取消了 Model S 和 Model X 标准续航版，也就是较便宜的车型。特斯拉 Model S 和 Model X 的配置选择页面现在只提供长续航版和高性能版。特斯拉中国官网显示，Model S 长续航版的续航里程数为 660 公里，百公里加速需要 3.8 秒，售价 77.69 万起；Model S 高性能版的续航里程数为 650 公里，百公里加速需要 2.6 秒，售价 87.57 万起。Model X 长续航版的续航里程数为 575 公里，百公里加速需要 4.6 秒，售价 79.09 万起；高性能版的续航里程数为 550 公里，百公里加速需要 2.0 秒，售价 89.01 万起。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/95031>

长城汽车新业务池逐渐涨水：新能源车占比 5%：相比 SUV 板块的下滑，长城汽车在新能源汽车板块和出口板块实现了增长。作为长城汽车去年 8 月份新成立的新能源品牌，欧拉今年 1-6 月份累计销量为 27013 辆，占集团总销量比例约为 5%，这与长城汽车 SUV 板块销量减少的份额一致。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/95021>

大同集团旗下绿能再裁员 284 人：大同集团旗下、台湾最大太阳能硅晶圆厂绿能本月 15 日晚间发布重大消息，由于整体环境不佳，公司财务陷入困境，董事会决议进行人力调整计划，预估裁员 284 人。该公司表示，经董事会决议办理解散清算，预计 8 月 30 日股东临时会通过，将依法办理解散事宜、向金管会证券期货局申请撤销公司股票公开发行。今年 3 月，绿能曾发布公告称，公司去年营业收入亏损 70.9 亿元新台币，每股净损 16.34 元，去年底每股净值转为负 5.53 元新台币，公司股票将于 5 月 2 日终止上市。

<https://solar.ofweek.com/2019-07/ART-260001-8440-30398908.html>

Model 3 最高降价 3.4 万元 特斯拉再次调整旗下车型售价来：Model 3 标准续航版进口版现售价 35.59 万元，预计 9 月交车；长续航后驱版车型价格不变；长续航全

轮驱动版价格下降至 42.9 万元,降幅 3.4 万元; Performance 高性能全轮驱动版下降至 49.9 万元,降幅 2.3 万元。但 Model 3 国产版的售价不变,仍为 32.8 万。Model S 长续航版下调至 77.69 万元起,降幅 2.94 万元, Performance 高性能版上调至 87.57 万元,涨幅 3.5 万元,但此前需要选装的狂暴模式变为标配。Model X 长续航版下调至 79.09 万元起,降幅 2.97 万元, Performance 高性能版上调至 89.01 万元,涨幅 3.5 万元,狂暴模式同样由选装变为标配。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/94928>

腾讯与长城汽车达成战略合作:此次是腾讯与长城汽车、仙豆智能的三方战略合作,仙豆智能将作为长城汽车在智能网联领域指定的战略合作伙伴,与腾讯携手,全方位支持长城汽车数字化转型战略,联合打造“AI 长城”。在智能座舱领域,长城汽车将在仙豆智能的助力下,引入腾讯车联 TAI 汽车智能系统(Tencent Auto Intelligence)生态产品,在 LBS、人工智能、内容生态、出行社交等方面深度合作,并基于长城汽车长期的车型或硬件平台规划,共同规划下一代“出行机器人”领先型产品,为用户打造智能化、生态化、人性化的智趣出行体验。同时,三方将一同构建智能网联的数据中台,推动长城汽车完成数据的体系化建设,并共同启动数字化用户运营,探索场景化服务推送、数字化营销、智慧零售等创新模式,连接用户全生命周期。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/94930>

IMEC 研发新型固态电池电解质 让固态电池可在 2 小时之内充满电:据外媒报道,比利时微电子研究中心(IMEC)宣布,其与 EnergyVille 合作,合力推出了固态锂金属电池,该电池的能量密度超过 400 Wh/liter,充电速度提升至 2 小时(0.5C)就可将电池充满。此外,IMEC 还宣布,其已经在位于比利时 Genk 的 EnergyVille 园区的固态电池包试生产线上,升级电池材料和电池工艺;而且还与比利时哈塞尔特大学(University of Hasselt)建立了合作。根据其固态电池发展路线图,IMEC 的目标是要在 2024 年,让固态锂金属电池的性能超过湿式锂离子电池,而且要达到 1000Wh/L,充电速率达到 2-3C。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/94927>

日本优尼冲压在武汉建新厂 扩大对新能源车企销售:据《日本经济新闻》7 月 15 日报道,日本大型冲压零部件生产商优尼冲压(Unipres)将于 8 月在中国湖北省武汉市成立生产和销售汽车冲压零部件的新公司。投资额为 60 亿日元。新工厂将于 2021 年 3 月投产。该工厂将成为优尼冲压在中国的第 4 家工厂。计划以日系车企为首,面向武汉地区的汽车厂商扩大销售。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/94912>

新凌嘉 3.5 亿元储能锂电池项目开工:7 月 10 日,徐州新凌嘉新能源有限公司投建的新型储能锂离子电池项目举行开工仪式。该项目总投资 3.5 亿元,于 2019 年开始建设,计划在 2020 年年底实现产能,2020 年预计实现 2 亿营收。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/94812>

博世：2020 年高速自动驾驶辅助系统量产：日前，博世宣布，2020 年年中高速自动驾驶辅助系统可量产。目前已收到国内 5 家主机厂订单。自 2020 年中开始，可与自主品牌及国内图商开始探讨数据收集及定位服务的落地方案，将博世道路特征服务集成于自动驾驶系统，实现精准定位。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/94771>

合众上半年销量突破 4400 台，挺进新创车企第一阵营：合众汽车近日发布上半年产销报告，数据显示，合众汽车旗下哪吒 N01 在 6 月单车型销量排小鹏 G3、威马 EX5 之后位居第三，上半年累计销量突破 4400 台，稳居新创车企销量榜前四，挺进新创车企第一阵营。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/94758>

3.1.2. 新能源

户用光伏 9 省市名单已出，全国户用光伏指标告急：现在已有 9 省市公布了最新的户用光伏装机数据，在其余省份还未公布数据的情况下，这 9 省市的户用光伏装机量已达 1.3GW，而今年户用数据补贴指标总共为 4GW，按当前公布数据可以预计，2019 年户用光伏指标所剩已不足 2.5GW。

<https://solar.ofweek.com/2019-07/ART-260009-8480-30399249.html>

投资 91.3 亿，产能 25GW，中环协鑫全球最大高效光伏单晶硅基地五期项目上梁：7 月 18 日，内蒙古中环协鑫光伏材料有限公司可再生能源太阳能电池用单晶硅材料产业化工程（五期项目）上梁仪式在呼和浩特举行。五期项目是由内蒙古中环协鑫光伏材料有限公司打造的规模高达 25GW 的单晶硅片生产基地。建成后，“中环产业园”将成为全球最大的高效太阳能用单晶硅生产基地。

<https://solar.ofweek.com/2019-07/ART-260018-8460-30399379.html>

光伏发电扩容 50GW 或于 8 月底大规模启动：近日，国家能源局公布了 2019 年光伏发电项目国家补贴竞价结果，2019 年拟纳入国家竞价补贴范围的项目共 3921 个，覆盖 22 个省份，总装机容量 2278.8642 万千瓦，测算年度补贴需求约 17 亿元。从项目类型看，普通光伏电站项目 366 个，装机容量 1812 万千瓦，占总容量的 79.5%，主要分布在中西部地区。分布式光伏项目 3555 个，装机容量 466 万千瓦，占总容量的 20.5%，主要分布在东部沿海地区。国家能源局称，此次拟纳入国家补贴竞价范围的项目只是今年全国光伏项目建设规模的一部分。加上此前已安排和结转的户用光伏项目、光伏扶贫项目、平价示范项目、领跑基地项目、特高压配套外送和示范类项目等，预计今年光伏

发电项目建设规模在 5000 万千瓦左右，年内可建成并网的装机容量在 4000 万—4500 万千瓦左右。

<https://solar.ofweek.com/2019-07/ART-260009-8440-30398604.html>

统计局：6 月份太阳能发电同比增长 7.4% 环比-8.1%：7 月 15 日，国家统计局发布 2019 年 6 月份能源生产情况。数据显示，6 月份清洁电力增长较快。电力生产方面，6 月份，发电 5834 亿千瓦时，同比增长 2.8%，增速比上月加快 2.6 个百分点；日均发电 194.5 亿千瓦时，比上月增加 14.2 亿千瓦时。上半年，发电 3.4 万亿千瓦时，增长 3.3%，增速较一季度放缓 0.9 个百分点。分品种看，6 月份，火电增速由负转正，核电加快，水电、风电、太阳能发电放缓。其中，火电同比增长 0.1%，增速由负转正，上月下降 4.9%；核电增长 17.8%，增速比上月加快 2.4 个百分点；水电增长 6.9%，回落 3.9 个百分点；风电增长 11.9%，回落 7.5 个百分点；太阳能发电增长 7.4%，回落 8.1 个百分点。

<https://solar.ofweek.com/CATList-2600-8100-solar.html>

欧洲最大光伏项目获 2.85 亿欧元贷款：据媒体近日报道，欧洲投资银行（EIB）和西班牙信贷局 ICO 将为西班牙 500MW 光伏项目分别提供 1.45 亿欧元和 1.4 亿欧元的贷款。位于埃斯特雷马杜拉（Extremadura）的 Nunez de Balboa 光伏电站是欧洲最大的光伏电站，装机规模为 500MW，此项目计划 2020 年投入运营。此外，西班牙政府计划将 2030 年的光伏装机容量增加 3 倍。

<https://solar.ofweek.com/2019-07/ART-260009-12000-30399011.html>

国家发改委：积极推进光伏发电转型发展：国家发展改革委召开 7 月份定时定主题新闻发布会，国家发展改革委新闻发言人孟玮表示，要积极推进风电、光伏发电转型发展，支持各类主体按照市场化原则投资建设储能系统，统筹规划氢能开发布局。国家发改委初步预测，今年迎峰度夏期间，全国日发电量的峰值将达到 245 亿千瓦时左右，用电负荷峰值将高于去年的峰值水平。

<https://solar.ofweek.com/2019-07/ART-260006-8120-30398947.html>

2018 年中国机械工业营业收入百强企业名单 德力西等超 20 家电力能源相关企业上榜：数据显示，机械工业百强企业利润总额同比增长 11.54%，合计 993 亿元。2018 年，机械百强企业营业收入合计 17863.6 亿元，同比增长 10.25%。其中，35 家企业营收超过百亿元，6 家超过 500 亿元，3 家超过千亿元。上海电气、特变电工、远东控股、卧龙控股、正泰电器、德力西电气、白云电气等多家电力能源相关企业上榜。

<http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20190716/993099.shtml>

贵州：360 万千瓦光伏装机规模，4.5 亿元补贴：近日，国家能源局正式公布 2019 年全国光伏发电项目国家补贴竞价结果，其中，贵州省以 360 万千瓦装机规模成为全国

拟纳入国家补贴项目最多的省份。

<https://solar.ofweek.com/2019-07/ART-260009-8120-30398374.html>

3.1.3. 工控&电网

世界首套混合三端直流系统解锁成功：日前，中国西电集团所属西电电力系统承接建设的南方电网科学研究院特高压多端混合直流换流阀装备试验研究平台—±10.5 千伏/66 兆瓦混合三端直流系统三端调试解锁成功。该试验研究平台的成功解锁，标志着 LCC 与 VSC 混合直流理论世界上首次在实际系统中得到验证。

<http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20190719/993869.shtml>

国家电网智慧变电站设备整站招标中标候选人结果情况公布：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://shupeidian.bjx.com.cn/html/20190718/993710.shtml>

国家电网公司首个云边协同多站融合项目在渝投运：“多站融合”是指在已有变电站资源的基础上，融合建设数据中心站、充换电站、储能站、5G 基站、北斗基站、光伏电站等，通过深挖变电站资源价值，对内支撑坚强智能电网业务，对外培育泛在电力物联网市场，推进共享型企业建设。综合市场需求、技术成熟度、资源匹配度等因素，数据中心站最具规模化发展前景，可形成靠近电力公司的边缘计算资源，是泛在电力物联网建设的必备数字基础设施。

<http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20190718/993824.shtml>

泛在电力物联网感知技术发展提速：“未来 3-5 年，感知连接量将呈海量，联合发电厂商、设备集成与运维商、家电厂商、感知与用能终端商、工商业及居民用户，构建海量终端互联感知的产业业态。”7 月 10 日，中国电科院副院长、国网能源互联网技术研究院院长王继业在“泛在电力物联网智能感知技术论坛”上表示。与会专家们也一致认为，通过海量感知终端的规模化建设，各方将分享发展红利，互惠共赢，最终实现与电网的广泛互联，打造形成上下游产业链及广大用户基于泛在电力物联网的互联网生态。

<http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20190717/993282.shtml>

3.2. 公司动态

图 38：本周重要公告汇总

比亚迪	与丰田签订合同，联合开发电动车和动力电池，计划于 2025 年前投放中国市场。2) 发行第八期超短期融资券，10 亿元，期限 270 天，利率 3.91%。
汇川技术	截止公告日，取得 59 项专利证书和 4 项软件著作权证书。
隆基股份	1) 19H1 归母净利润预计 19.61-20.91 亿元，同增 50%-60%；2) 与越南电池科技、上海宜则新能源科技签订了硅片长单销售合同，出货量 13.1 亿片，总金额约 5.4 亿美元，占 18 年营收 17%。3) 分别为全资子公司泰州乐叶和香港隆基提供 5 亿人民币和 1500 万美元的担保。
通威股份	已于 7 月 15 日完成 2019 年第一期超短期融资券的兑付工作，本息兑付总额为 5.13 亿元。
恩捷股份	1) 无锡恩捷新材料产业基地二期扩建取得批准备案，总投资 28 亿，计划 19 年开工，基膜/涂覆膜年产能 5.2/3 亿平方米，可实现年产值 15 亿元。2) 解锁股权激励限制性股票 248 万股，占总股本的 0.308%。
星源材质	与欣旺达签订《保供框架协议》，在 19 年至 23 年协议期间，保证向甲方供应 10 亿平方米锂电池隔膜，交期为订单下达之日起 20 天内。
璞泰来	1) 为江西紫宸提供 2 亿元担保，19 年累计为其担保 9.88 亿元。2) 股东梁丰先生质押 1080 万股，占公司总股本的 2.48%。
福莱特	权益分派实施，10 派 0.45 元，股权登记日 7 月 24 日。
国电南瑞	权益分派实施，10 派 3.7 元，股权登记日 7 月 22 日。
麦格米特	公司预计半年度利润 1.37 亿-1.69 亿，同比增长 110%-160%
多氟多	1、拟对外投资设立扶贫产业基金，出资 5000 万元。2、聘任周小平女士担任公司副总经理。
天赐材料	1) 控股股东徐金富质押 3452 万股，占公司总股本 6.3%。提前购回 3144 万股，占公司总股本 5.7%。2) 控股股东徐金富质押 2876 万股，占总股本 5.25%。3) 控股股东徐金富到期和提前购回共 2857 万股，占总股本 5.21%。
亿纬锂能	第五期员工持股计划（草案），总额上限 3500 万，约 114 万股，占公司总股本的 0.12%。
杉杉股份	董秘陈鹏宇辞职，由董事长庄巍暂代。
中环股份	1) 预计 19H1 归母净利润 4.3 亿-4.8 亿，同比增长 43.31%-59.98%；2) 拟参与竞拍东方电气集团持有的东方环晟 40% 股权，挂牌价格为 4.80 亿。
中来股份	累计回购 546.98 万股，占公司总股本 1.52%，支付总金额 1 亿（不含手续费），全部完成。
宁德时代	年度权益分派 10 派 1.42 元，股权登记日 7 月 19 日，除权除息日 7 月 22 日。
大洋电机	收到西藏安乃达支付的 2018 年度业绩补偿款 4957 万元。
良信电器	实控人共质押 970 万股，解除质押 549 万股。
福能股份	7 月 19 日至权益分派股权登记日间，可转债将停止转股。
金风科技	为澳洲 Moorabool North 风电项目公司提供不超过 2.44 亿澳元的连带责任担保，期限不超过 24 个月。
ST 新梅	聘请的瑞华会计师事务所因康得新被中国证监会立案调查，公司向证监会申请中止本次发行股份购买资产审核，待经证监会同意后，公司将及时申请恢复审核。给证监会的材料中，回复了 1、19H1 业绩快报，营收 5.40 亿，同比+7.80%，归母净利润 1.04 亿，同比+25.53%。2、19H1 经营数据，发电量 3.59 亿千瓦时，同比+18.24%，平均售电价 0.33 元/千瓦时。3) 发布收购报告摘要修订稿，除本次重组及无偿划转外，收购人没有在未来 12 个月内继续增持岷江水电股份或者处置拥有权益的股份之计划。4) 发布简式权益变动报告书修订稿，国网四川持股比例将由 23.92% 稀释为 10.89%，新华水利控股持股比例将由 16.47% 稀释为 7.50%，阿坝州国投持股比例将由 7.87% 稀释为 3.58%。
岷江水电	
恒润股份	股东智拓集团 4 月 25 日至 7 月 16 日减持 213 万股，持股比例由 6.75% 降至 4.99%。
正泰电器	1) 解锁股权激励限制性股票 802 万股。2) 回购 15.67 万股，价格为 8.79 元/股加上银行同期存款利率。
容百科技	1) 发布上市公告书，将于 7 月 22 日在科创板上市。2) 发行 4500 万股，价格为 26.62 元/股。最终战略配售数量 180 万股，网下 3033 万股，网上 1287 万股。

平高电气	在国网招标中预计中标约 15.44 亿，占 18 年营收的 14.28%。
良信电器	收到上海财政局拨付的扶持资金 389.70 万，与收益相关。
金雷股份	实控人伊廷雷质押 641 万股，占公司总股本 2.7%。解除质押 1008 万股，占公司总股本 4.2%。
明阳智能	为明阳新能源科技贷款（整机项目 7.1 亿、叶片项目 3.9 亿）提供担保不超过 11 亿。
中来股份	19 年半年报，营收 11.58 亿元，同比-4.40%，归母净利润 1.13 亿元，同比+70.16%。
ST 新梅	中国证监会申请恢复对公司发行股份购买资产申请文件的审核。
大洋电机	收到西藏升安能支付的重大资产重组业绩承诺补偿款 1.54 亿元。
长园集团	1) 股东山东科兴质押 1222 万股，占公司总股本 0.92%。2) 中锂新材拟新增注册资金 5.71 亿元，中材科技增资 5.0 亿元（增资后持股 60%）。
蓝海华腾	1) 公司预计半年度利润 850 万元-1,210 万元，同比增长 29.65%-0.15%；2) 终止部分募集资金投资项目，并将剩余募集资金 8016 万元永久补充流动资金。
亿利达	解除限售 499 万股，占总股本的 1.15%。
通达股份	预中标共计 1.94 亿元，占 18 年营收的 8.10%。
东方铁塔	预中标合计 1.05 亿元，占 18 年营收的 4.80%。
积成电子	预中标合计 4297 万元，占 18 年营收的 2.19%。
通光线缆	预中标合计 2.81 亿元，占 18 年营收的 17.52%。
大连电瓷	预中标合计 6530 万元，占 18 年营收的 10.81%。
特锐德	预中标合计 7427 万元，占 18 年营收的 1.11%。
智慧能源	由于债券持有人换股，控股股东远东控股集团持股比例由 62.14% 降至 57.05%。
嘉元科技	1) 发行 5780 万股，价格为 28.26 元/股，最终战略配售数量为 212 万股，网下最终发行数量为 3364 万股，网上最终发行数量为 2204 万股。
杭可科技	发布首次公开发行股票科创板上市公告书暨 2019 年半年度财务报表，19H1 营收 6.30 亿元，同比+24.76%；归母净利润 1.73 亿元，同比+31%。
福能股份	19Q2 各电厂发电量/上网电量 47.61/45.15 亿千瓦时，同降 0.65%/0.72%。19H1 发电量/上网电量 89.77/85.06 亿千瓦时，同增 2.53%/2.24%。
北汽蓝谷	四川新泰克将其持有公司的约 1.69 亿股份无偿划转至北汽集团，北汽集团共持有公司 10.33 亿股份，占公司所有股份的 29.57%
亿晶光电	股东荀建华解除质押 7274 万股，占总股本的 6.18%。
智慧能源	公司提名杨朝军、武建东、陈冬华为公司第九届董事会独立董事候选人
青岛中程	公司回购注销股票激励计划中尚未解锁的限制性股票 1105 万股，占回购前总股本的 1.44%，回购价格为 1.656 元/股。
禾望电气	为全资子公司禾望科技提供 5000 万元担保。
易成新能	被审核发行股份购买资产暨关联交易事项，7 月 17 日开市起停牌。
中电兴发	全资子公司签订智慧国土项目合同，总金额 2.92 亿元，占 18 年营收的 11.89%。
科士达	公司与宁德时代合作合资设立的宁德时代科士达科技有限公司已完成工商注册登记。
拓日新能	同意全资孙公司开展融资租赁业务，并提供不超过 1.8 亿元担保。
中核科技	拟于近期与关联方中国核电工程有限公司签订设备采购合同，总计金额为 9170 万元。
台海核电	四家投资机构拟对控股股东台海集团战略投资合计 50 亿元。
光一科技	19H1 业绩预告，亏损 683 至 483 万元，同比下降 138%-127%。
融钰集团	19H1 业绩预告，亏损 1342 至 1192 万元。
金利华电	19H1 业绩预告，亏损 1-100 万元。
赛摩电气	19H1 业绩预告，盈利 807-1211 万元，同比下降 60%-40%。

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	24.00	869.72	7.48	0.92	1.19	1.54	26.18	20.24	15.62	5.50	3.96
通威股份	600438.SH	13.60	528.00	0.00	0.52	0.82	1.03	26.15	16.55	13.16	3.58	1.92
阳光电源	300274.SZ	10.05	146.54	3.08	0.56	0.75	0.94	18.02	13.39	10.67	1.90	1.41
ST 新梅	600732.SH	6.64	29.64	5.40	0.04	0.30	0.52	185.47	22.31	12.76	6.36	18.91
中环股份	002129.SZ	9.76	271.83	5.86	0.23	0.41	0.60	43.00	23.61	16.29	2.16	1.98
晶盛机电	300316.SZ	11.91	152.98	(1.33)	0.45	0.58	0.76	26.28	20.59	15.63	3.77	6.03
捷佳伟创	300724.SZ	28.17	90.14	0.32	0.96	1.31	1.68	29.44	21.52	16.72	4.05	6.04
迈为股份	300751.SZ	123.35	64.14	(6.91)	3.29	5.65	7.27	37.53	21.84	16.97	5.62	8.14
福斯特	603806.SH	37.20	194.41	(2.44)	1.44	1.34	1.60	25.88	27.73	23.18	3.50	4.04
福莱特	601865.SH	9.66	159.49	(1.63)	0.21	0.39	0.57	46.24	24.85	16.93	5.13	5.21
林洋能源	601222.SH	4.44	78.04	(0.65)	0.43	0.55	0.64	10.31	8.06	6.91	0.84	1.94
东方日升	300118.SZ	10.86	97.89	7.81	0.26	0.92	1.17	42.26	11.81	9.26	1.32	1.00
协鑫集成	002506.SZ	6.53	330.75	(0.91)	0.01	0.03	0.05	733.71	216.94	121.15	7.78	2.96
中来股份	300393.SZ	12.53	45.00	3.81	0.52	0.80	1.20	24.01	15.70	10.41	1.79	1.67
天业通联	002459.SZ	11.55	44.89	(5.79)	0.01	0.61	0.73	909.45	19.00	15.83	3.53	12.70
太阳能	000591.SZ	3.14	94.42	1.29	0.29	0.49	0.57	10.95	6.47	5.54	0.74	1.87
中利集团	002309.SZ	6.94	60.50	(2.12)	(0.33)	-	-	(21.01)	-	-	0.70	0.36
爱康科技	002610.SZ	1.79	80.36	(1.10)	0.03	-	-	64.16	-	-	1.37	1.66
亚玛顿	002623.SZ	14.82	23.71	(2.56)	0.50	0.52	0.65	29.93	28.60	22.73	1.07	1.55
亿晶光电	600537.SH	3.64	42.82	(1.62)	0.06	-	-	62.44	-	-	1.17	1.21
风电板块												
金风科技	002202.SZ	12.62	498.37	(2.62)	0.90	0.83	1.07	13.95	15.19	11.79	2.32	1.73
天顺风能	002531.SZ	5.96	106.03	(1.00)	0.26	0.40	0.52	22.58	14.90	11.48	2.03	2.77
泰胜风能	300129.SZ	4.06	29.20	(2.87)	0.01	0.23	0.33	278.08	17.76	12.42	1.32	1.98
明阳智能	601615.SH	10.40	143.49	(0.29)	0.39	0.39	0.64	26.95	26.93	16.18	3.22	2.08
日月股份	603218.SH	18.81	99.95	(5.33)	0.69	0.93	1.32	27.30	20.31	14.22	3.37	4.25
金雷股份	300443.SZ	14.50	34.52	(4.61)	0.49	0.82	1.29	29.67	17.67	11.27	1.99	4.37
恒润股份	603985.SH	15.98	23.27	1.52	1.20	1.28	1.64	13.31	12.50	9.77	2.11	1.96
振江股份	603507.SH	19.80	25.36	(1.20)	0.47	1.48	2.06	41.75	13.39	9.60	1.81	2.59
节能风电	601016.SH	2.51	104.30	(1.18)	0.12	0.15	0.18	20.24	16.56	13.62	1.50	4.39
禾望电气	603063.SH	9.69	41.75	(1.92)	0.13	0.59	0.81	75.76	16.50	11.93	1.76	3.53
锦浪科技	300763.SZ	38.64	30.91	(8.44)	1.97	-	-	19.64	-	-	8.84	3.72
福能股份	600483.SH	8.19	127.09	0.99	0.68	0.87	1.05	12.10	9.43	7.79	1.13	1.36
核电板块												
东方电气	600875.SH	10.25	296.59	1.28	0.37	0.46	0.54	28.07	22.26	19.00	1.11	0.97
上海电气	601727.SH	5.30	718.64	0.57	0.20	0.17	0.18	25.87	30.87	29.54	1.40	0.71
中核科技	000777.SZ	13.08	50.15	0.00	0.27	-	-	48.70	-	-	3.70	4.09
台海核电	002366.SZ	8.32	72.14	5.05	0.39	0.61	0.84	21.50	13.71	9.89	2.41	5.23
江苏神通	002438.SZ	7.49	36.38	(0.40)	0.21	0.29	0.35	35.21	25.85	21.63	2.02	3.35

东方锆业	002167.SZ	7.00	43.47	4.48	0.02	0.11	0.17	409.36	62.72	41.44	4.17	8.64
一次设备板块												
特变电工	600089.SH	6.97	258.90	0.58	0.55	0.61	0.72	12.64	11.39	9.67	0.89	0.65
平高电气	600312.SH	7.58	102.85	(0.66)	0.21	0.43	0.59	35.92	17.74	12.85	1.15	0.95
中国西电	601179.SH	3.69	189.15	2.22	0.11	-	-	33.24	-	-	0.96	1.36
森源电气	002358.SZ	9.02	83.86	1.12	0.30	0.53	0.64	29.81	16.90	14.14	1.66	3.11
置信电气	600517.SH	7.03	95.34	(0.14)	0.01	-	-	491.61	-	-	2.78	1.93
新联电子	002546.SZ	4.23	35.28	(1.17)	0.19	0.23	0.28	22.58	18.16	14.88	1.22	4.99
保变电气	600550.SH	3.77	69.43	(1.57)	(0.44)	-	-	(8.50)	-	-	8.82	2.18
北京科锐	002350.SZ	6.01	30.05	(1.96)	0.20	0.26	0.32	29.39	23.29	18.55	1.72	1.18
白云电器	603861.SH	9.62	43.48	0.31	0.38	-	-	25.10	-	-	1.87	1.69
思源电气	002028.SZ	10.00	76.02	(1.48)	0.39	0.47	0.53	25.80	21.11	18.86	1.66	1.58
二次设备板块												
国电南瑞	600406.SH	18.07	835.22	(2.43)	0.91	1.02	1.18	19.90	17.76	15.28	3.01	2.93
国电南自	600268.SH	5.56	38.66	(1.24)	0.08	0.00	0.00	74.03	#DIV/0!	#DIV/0!	1.66	0.78
许继电气	000400.SZ	8.84	89.14	(0.67)	0.20	0.56	0.77	44.65	15.87	11.45	1.15	1.08
四方股份	601126.SH	5.99	48.71	1.35	0.27	-	-	22.44	-	-	1.23	1.38
积成电子	002339.SZ	6.40	32.76	4.58	0.19	-	-	34.33	-	-	1.82	1.67
低压板块												
正泰电器	601877.SH	23.29	501.02	(1.15)	1.67	1.97	2.35	13.95	11.81	9.91	2.31	1.83
良信电器	002706.SZ	6.07	47.66	0.83	0.28	0.36	0.45	21.47	16.88	13.49	2.71	3.03
泛在电力物联网板块												
国电南瑞	600406.SH	18.07	835.22	(2.43)	0.91	1.02	1.18	19.90	17.76	15.28	3.01	2.93
岷江水电	600131.SH	15.85	79.90	5.67	0.20	0.28	0.31	77.70	56.81	50.57	6.56	7.13
智光电气	002169.SZ	5.44	42.86	7.72	0.10	-	-	54.29	-	-	1.55	2.34
炬华科技	300360.SZ	7.86	32.20	1.55	0.33	-	-	23.70	-	-	1.57	3.31
东软载波	300183.SZ	13.43	63.04	(2.75)	0.38	-	0.59	35.33	-	22.69	2.33	6.90
远光软件	002063.SZ	8.52	72.37	2.53	0.23	-	0.26	37.17	-	32.72	3.63	6.14
新联电子	002546.SZ	4.23	35.28	(1.17)	0.19	0.23	0.28	22.58	18.16	14.88	1.22	4.99
工控板块												
汇川技术	300124.SZ	23.54	391.23	1.86	0.70	0.82	1.01	33.53	28.81	23.29	6.27	6.66
宏发股份	600885.SH	24.03	178.97	(2.24)	0.94	1.11	1.34	25.61	21.72	17.90	4.04	2.60
麦格米特	002851.SZ	19.75	92.72	0.87	0.65	0.73	0.95	30.59	27.21	20.71	5.63	3.87
长园集团	600525.SH	5.76	76.24	(0.69)	0.08	0.49	0.66	68.33	11.82	8.76	1.43	1.07
信捷电气	603416.SH	24.29	34.14	0.62	1.06	1.30	1.60	22.97	18.72	15.20	3.22	5.78
英威腾	002334.SZ	4.94	37.23	(6.62)	0.30	0.36	0.43	16.62	13.86	11.60	1.99	1.67
蓝海华腾	300484.SZ	11.25	23.40	0.27	0.12	-	-	95.42	-	-	3.32	5.82
弘讯科技	603015.SH	6.61	26.91	(8.58)	0.14	-	-	45.78	-	-	2.23	3.93
新时达	002527.SZ	5.11	31.69	(0.58)	(0.42)	-	-	(12.16)	-	-	1.27	0.90
众业达	002441.SZ	7.90	43.04	1.67	0.38	0.57	0.75	20.91	13.84	10.50	1.15	0.50
捷昌驱动	603583.SH	30.44	54.03	(7.62)	2.10	1.85	2.38	14.48	16.46	12.77	3.41	4.84
发电设备板块												
东方电气	600875.SH	10.25	296.59	1.28	0.37	0.46	0.54	28.07	22.26	19.00	1.11	0.97

上海电气	601727.SH	5.30	718.64	0.57	0.20	0.17	0.18	25.87	30.87	29.54	1.40	0.71
华光股份	600475.SH	10.21	57.11	(2.30)	0.75	0.81	0.84	13.62	12.64	12.13	1.20	0.77
杭锅股份	002534.SZ	6.45	47.68	0.31	0.33	0.55	0.61	19.54	11.80	10.55	1.53	1.33
龙源技术	300105.SZ	4.60	23.61	(1.29)	0.02	-	-	282.21	-	-	1.22	5.09
浙富控股	002266.SZ	4.56	90.23	(0.22)	0.06	0.07	0.08	82.16	66.38	54.68	2.78	8.18
新能源汽车板块												
比亚迪	002594.SZ	53.93	1364.04	(0.61)	1.02	1.32	1.65	52.92	40.83	32.73	2.87	1.05
宇通客车	600066.SH	13.24	293.13	(2.79)	1.04	1.15	1.23	12.74	11.54	10.75	1.87	0.92
江淮汽车	600418.SH	5.06	95.80	(2.13)	(0.42)	0.06	0.21	(12.19)	89.88	24.07	0.75	0.19
中通客车	000957.SZ	7.33	43.46	0.69	0.06	-	-	118.80	-	-	1.60	0.71
金龙汽车	600686.SH	8.26	50.12	(2.02)	0.26	0.50	0.76	31.55	16.42	10.90	1.53	0.27
东风汽车	600006.SH	5.08	101.60	0.20	0.28	0.22	0.26	18.35	22.93	19.46	1.42	0.70
锂电池板块												
宁德时代	300750.SZ	72.50	1590.97	(1.87)	1.54	2.05	2.52	46.98	35.28	28.74	4.83	5.37
欣旺达	300207.SZ	11.01	170.41	(5.41)	0.45	0.67	0.97	24.29	16.41	11.36	3.18	0.84
国轩高科	002074.SZ	12.84	145.95	(3.31)	0.51	0.76	0.88	25.15	16.91	14.53	1.71	2.85
亿纬锂能	300014.SZ	30.84	299.29	(3.17)	0.67	0.94	1.30	46.21	32.88	23.71	8.40	6.88
澳洋顺昌	002245.SZ	3.93	38.57	(4.61)	0.23	0.23	0.29	17.09	16.92	13.72	1.46	0.90
坚瑞沃能	300116.SZ	1.67	40.62	(1.18)	(1.61)	-	-	(1.04)	-	-	16.15	1.02
鹏辉能源	300438.SZ	16.09	45.24	1.00	0.94	1.46	1.86	17.08	11.02	8.64	2.03	1.76
锂盐、电解液板块												
新宙邦	300037.SZ	22.63	85.72	(1.82)	0.84	1.03	1.30	26.83	21.97	17.38	3.09	3.96
天赐材料	002709.SZ	16.17	88.66	(6.69)	1.34	0.50	0.91	12.03	32.08	17.71	3.14	4.26
多氟多	002407.SZ	15.66	107.10	(1.39)	0.10	0.50	0.62	162.45	31.09	25.15	3.09	2.71
杉杉股份	600884.SH	11.64	130.69	5.34	0.99	0.86	0.98	11.72	13.54	11.88	1.22	1.48
天际股份	002759.SZ	12.33	49.59	(16.97)	0.19	-	-	66.54	-	-	1.45	5.76
石大胜华	603026.SH	31.46	63.76	(1.87)	1.01	2.50	3.00	31.04	12.60	10.49	3.95	1.20
正极板块												
当升科技	300073.SZ	25.95	113.33	3.39	0.72	0.89	1.23	35.85	29.07	21.17	3.43	3.45
杉杉股份	600884.SH	11.64	130.69	5.34	0.99	0.86	0.98	11.72	13.54	11.88	1.22	1.48
厦门钨业	600549.SH	13.54	191.36	1.96	0.35	0.38	0.45	38.35	35.40	30.01	2.64	0.98
负极板块												
璞泰来	603659.SH	50.11	217.83	0.22	1.37	1.80	2.31	36.65	27.91	21.68	7.49	6.58
杉杉股份	600884.SH	11.64	130.69	5.34	0.99	0.86	0.98	11.72	13.54	11.88	1.22	1.48
锂电池设备板块												
先导智能	300450.SZ	35.50	312.96	7.41	0.84	1.22	1.61	42.16	29.21	22.06	9.09	8.05
赢合科技	300457.SZ	24.86	93.47	0.12	0.86	1.13	1.48	28.82	21.90	16.77	3.15	4.48
科恒股份	300340.SZ	14.92	31.65	(1.25)	0.27	0.67	0.98	54.65	22.15	15.24	2.20	1.44
隔膜板块												
恩捷股份	002812.SZ	30.60	246.51	(3.86)	1.09	1.04	1.33	27.97	29.29	23.05	6.43	10.03
星源材质	300568.SZ	26.45	50.79	2.28	1.16	1.25	1.64	22.86	21.18	16.17	3.55	8.70
沧州明珠	002108.SZ	3.88	55.02	3.19	0.21	0.20	0.22	18.47	19.30	17.81	1.70	1.65
胜利精密	002426.SZ	2.73	93.95	10.08	(0.21)	-	-	(13.00)	-	-	1.18	0.54

双杰电气	300444.SZ	6.64	38.90	(5.14)	0.32	0.31	0.40	20.61	21.61	16.62	2.67	2.04
云天化	600096.SH	6.24	89.09	(9.17)	0.09	0.26	0.36	72.56	24.10	17.40	2.04	0.17
中材科技	002080.SZ	10.56	177.21	5.71	0.72	0.80	0.96	14.59	13.23	10.98	1.86	1.55
上游材料板块												
华友钴业	603799.SH	21.31	229.86	0.85	1.84	0.80	1.13	11.57	26.50	18.82	3.02	1.59
洛阳钼业	603993.SH	3.88	767.67	0.78	0.21	0.17	0.19	18.08	22.84	20.28	2.05	2.96
格林美	002340.SZ	4.78	198.35	5.99	0.18	0.23	0.29	27.17	20.34	16.29	2.01	1.43
寒锐钴业	300618.SZ	45.70	122.84	1.85	3.69	0.99	1.56	12.40	46.26	29.24	6.92	4.41
天齐锂业	002466.SZ	25.40	290.06	(2.94)	1.93	1.31	1.72	13.18	19.43	14.75	2.86	4.65
赣锋锂业	002460.SZ	22.63	266.06	(4.76)	0.93	0.82	0.98	24.33	27.55	23.01	3.79	5.32
融捷股份	002192.SZ	19.40	50.37	0.36	(0.03)	-	-	(715.87)	-	-	6.61	13.16
诺德股份	600110.SH	5.50	63.27	12.47	0.08	-	-	65.09	-	-	2.96	2.73
核心零部件												
汇川技术	300124.SZ	23.54	391.23	1.86	0.70	0.82	1.01	33.53	28.81	23.29	6.27	6.66
宏发股份	600885.SH	24.03	178.97	(2.24)	0.94	1.11	1.34	25.61	21.72	17.90	4.04	2.60
三花智控	002050.SZ	11.28	311.97	5.52	0.61	0.53	0.62	18.60	21.22	18.24	3.62	2.88
旭升股份	603305.SH	25.60	102.55	4.92	0.73	0.94	1.20	34.92	27.24	21.35	7.29	9.36
大洋电机	002249.SZ	4.16	98.41	1.71	(1.00)	0.12	0.10	(4.15)	34.58	41.27	1.56	1.14
正海磁材	300224.SZ	7.95	65.21	3.38	(0.10)	0.14	0.18	(79.98)	55.67	44.79	2.46	3.88
方正电机	002196.SZ	5.87	27.51	(4.24)	(1.00)	-	-	(5.86)	-	-	1.40	2.02

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
诺德股份	涨跌幅偏离值达 7%	2019-07-18	2019-07-18	10.08	7.71
胜利精密	涨跌幅偏离值达 7%	2019-07-17	2019-07-17	10.20	5.48
星云股份	涨跌幅偏离值达 7%	2019-07-19	2019-07-19	10.02	22.92
三超新材	换手率达 20%	2019-07-15	2019-07-15	0.76	46.78
三超新材	振幅值达 15%	2019-07-15	2019-07-15	0.76	46.78
三超新材	换手率达 20%	2019-07-16	2019-07-16	0.00	38.95
三超新材	换手率达 20%	2019-07-17	2019-07-17	-5.72	32.84
三超新材	换手率达 20%	2019-07-18	2019-07-18	6.96	40.21
三超新材	振幅值达 15%	2019-07-19	2019-07-19	4.53	45.59
三超新材	换手率达 20%	2019-07-19	2019-07-19	4.53	45.59
麦克奥迪	涨跌幅偏离值达 7%	2019-07-18	2019-07-18	10.02	1.47
易成新能	涨跌幅偏离值达 7%	2019-07-18	2019-07-18	-9.55	2.81
天际股份	振幅值达 15%	2019-07-15	2019-07-15	-9.97	7.56
天际股份	涨跌幅偏离值达 7%	2019-07-15	2019-07-15	-9.97	7.56
天际股份	涨跌幅偏离值达 7%	2019-07-16	2019-07-16	-7.78	7.37
台海核电	涨跌幅偏离值达 7%	2019-07-15	2019-07-15	9.97	5.61

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)
宁德时代	2019-07-19	71.50	71.50	0.00	72.50	21.64	1,547.26
大洋电机	2019-07-19	4.49	4.08	10.05	4.16	95.00	426.56
大洋电机	2019-07-19	4.49	4.08	10.05	4.16	70.95	318.57
大洋电机	2019-07-19	4.49	4.08	10.05	4.16	74.10	332.71
万科 A	2019-07-19	30.71	30.09	2.06	30.71	34.80	1,068.61
大洋电机	2019-07-19	4.49	4.08	10.05	4.16	74.20	333.16
大洋电机	2019-07-19	4.49	4.08	10.05	4.16	119.70	537.45
大洋电机	2019-07-19	4.49	4.08	10.05	4.16	147.65	662.95
大洋电机	2019-07-19	4.49	4.08	10.05	4.16	47.35	212.60
恩捷股份	2019-07-18	31.25	31.25	0.00	30.87	40.93	1,279.02
中国平安	2019-07-18	86.00	86.99	-1.14	86.73	22.00	1,892.00
隆基股份	2019-07-18	24.30	23.04	5.47	24.06	24.56	596.74
中国平安	2019-07-18	86.99	86.99	0.00	86.73	15.10	1,313.55
万科 A	2019-07-18	30.09	30.13	-0.13	30.09	15.47	465.49
中国平安	2019-07-18	86.00	86.99	-1.14	86.73	23.00	1,978.00
中国平安	2019-07-17	86.95	86.95	0.00	86.99	35.00	3,043.25
大洋电机	2019-07-17	4.61	4.19	10.02	4.17	621.19	2,863.69
中国平安	2019-07-17	94.00	86.95	8.11	86.99	2.30	216.20
京东方 A	2019-07-17	4.11	3.96	3.79	4.11	202.06	830.47
紫金矿业	2019-07-17	3.57	3.57	0.00	3.52	93.03	332.12
璞泰来	2019-07-16	50.07	50.60	-1.05	50.07	185.00	9,262.95
恒润股份	2019-07-16	15.00	16.02	-6.37	16.05	109.21	1,638.15
先导智能	2019-07-16	31.97	34.75	-8.00	34.95	100.00	3,197.00
天赐材料	2019-07-16	15.40	16.07	-4.17	16.20	204.72	3,152.69
中国平安	2019-07-16	94.50	88.08	7.29	86.95	2.50	236.25
天赐材料	2019-07-16	14.62	16.07	-9.02	16.20	323.98	4,736.61
东方日升	2019-07-15	9.12	10.13	-9.97	10.64	22.00	200.64
江西铜业	2019-07-15	14.98	14.81	1.15	15.01	22.05	330.31
宇通客车	2019-07-15	13.76	13.62	1.03	13.73	23.91	329.00
比亚迪	2019-07-15	55.35	54.26	2.01	55.35	6.94	383.89
东阳光	2019-07-15	7.80	7.70	1.30	7.75	81.25	633.75
洛阳钼业	2019-07-15	3.85	3.85	0.00	3.86	36.40	140.14
东方日升	2019-07-15	9.12	10.13	-9.97	10.64	22.00	200.64
东方日升	2019-07-15	9.12	10.13	-9.97	10.64	44.00	401.28

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>

