

电力设备与新能源行业周报

2019年08月18日

证券分析师 曾朵红

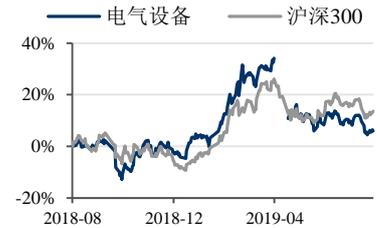
执业证号: S0600516080001
021-60199793
zengdh@dwzq.com.cn

电动车筑底龙头率先恢复, 光伏价格见底等旺季增持

投资要点

- **本周电力设备和新能源板块上涨1.47%，表现弱于大盘。**本周二次设备涨2.62%，新能源汽车涨1.92%，锂电池涨1.87%，风电涨1.29%，发电设备涨1.2%，核电涨1.07%，一次设备涨1.03%，工控自动化涨0.32%，光伏跌0.29%。涨幅前五为亿纬锂能、欣旺达、中恒电气、良信电器、科达利；跌幅前五为天际股份、台海核电、海兴电力、兆新股份、东方锆业。
- **行业层面：电动车：**中汽协：7月电动车销8万辆，同比-4.7%；7月国内动力电池产量5.7gwh，环比降10.4%；北京力争明年底纯电动4.5万吨轻型物流车占比达90%；比亚迪三元电池系统配套长安汽车申报的一款纯电动轿车E-rock；丰田和松下2020年底将成立电池合资公司，其中丰田持股51%；广汽Aion LX将于8月底预售，续航里程650km；北汽新能源EU5 R600即将上市，工况续航超500km；中国铁塔预计19年应用梯次利用锂电池约5gwh；**新能源：**中环股份发布新品：“夸父”M12英寸硅片将产业带入600W时代；7月户用申报483MW，今年仅剩0.8GW；龙源电力投标国内第一个海上风电竞价项目，投标价0.65元/度；**工控&电网：**能源局：7月全社会用电量6672亿千瓦时，同比+2.7%，其中第一/二/三产业分别5.4/1.2/7.6%；7月制造业固投累计增速3.3%，环比+0.3pct；7月工业增加值增速4.8%，增速环比-1.5pct；7月金属切削机床/成型机床/工业机器人当月增速分别-17.4%/-8.7%/-7.1%，增速环比分别-3.4pct/-8.7pct/+2.9pct。
- **公司层面：通威股份：**1)19H1营收161.24亿，同增29.39%；归母净利润14.5亿，同增58.01%。(2)债券预案总额不超过30亿，拟70%用于绿色项目建设。**阳光电源：**19H1营收44.62亿，同增14.56%；归母净利润3.33亿，同减13.15%。**麦格米特：**19H1营收16.6亿，同增61.06%；归母净利润1.62亿，同增148.07%。**亿纬锂能：**19H1营收25.29亿，同增34.3%；归母净利润5亿，同增215.23%。**科达利：**1)19H1营收11.72亿，同增46.67%；归母净利润0.8亿，同增259.17%，2)预计1-9月归母净利1.29-1.51亿(+195%-245%)。**容百科技：**19H1营收49.12亿，同增15.23%；归母净利润1.14亿，同增2.92%。**星源材质：**1)非公开发行3840万股，22.37元/股，共8.59亿；2)转债转股价由27.49元调整到26.64元。**汇川技术：**公告收购贝思特及募集配套资金草案修订稿。**宏发股份：**控股股东有格投资拟发可转债，募资不超过10亿。**中环股份：**1)发布“夸父”系列M12单晶硅正方形片。2)19年公司债第二期发行6亿，利率5.75%。**福莱特：**19H1营收29.78，同增36.08%；归母净利润3.98亿，同增77.23%。
- **投资策略：电动车7月销售8万辆，同比下滑4.7%，预计全年150万辆，同增20%，电池75GWh，同增30%，6月中旬开始的减产，龙头8月下旬预计恢复，9月将创新高，钴持续反弹，继7月初世界新能源汽车大会领导表态我们翻多电动车，总体持仓极低，电动车明年销量和政策均是大年，重点推荐布局全球龙头；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，能源局表态国内40-45GW装机，海外需求预计85GW+，全球125GW+，7/8月需求淡提前降价预计接近尾声，9月中开始旺季，Q4旺季可期，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/Q2同增1.7%/同降1%，Q3仍低迷，Q4可能复苏，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）、科达利（结构件全球龙头、业绩反转）、隆基股份（政策落地旺季在即、单晶硅片和组件全球龙头）、亿纬锂能（动力电池全面布局、电子烟持续大超预期）、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）、璞泰来（负极全球龙头、产能即将释放估值低）、麦格米特（多产品放量、中报超预期）、通威股份（政策落地旺季在即、硅料和PERC电池龙头）、比亚迪（电动车龙头、动力电池龙头二）、星源材质（隔膜龙头海外占比高、湿法产能释放在即）、新宙邦（电解液龙头海外占比高、毛利率见底估值低）；**建议关注：**福莱特、ST新梅、正泰电器、恩捷股份、华友钴业、天齐锂业、欣旺达、天赐材料、当升科技、国电南瑞、金风科技、岷江水电、迈为股份、捷佳伟创、阳光电源、天顺风能、三花智控、日月股份、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、林洋能源等。
- **公司估值：**

行业走势



相关研究

- 1、《电气设备与新能源行业点评：7月电动车销8万辆，同比-4.7%，环比-47.5%，低点已过，布局正当时》2019-08-12
- 2、《电力设备与新能源行业周报：电动车筑底待旺季，光伏降价见底等旺季》2019-08-11
- 3、《电气设备与新能源行业点评：7月装机4.70gwh，龙头占比大幅提升》2019-08-09

证券代码	公司	股价	EPS			PE			评级
			2018	2019E	2020E	2018	2019E	2020E	
300124.SZ	汇川技术	22.43	0.71	0.84	1.05	32	27	21	买入
300750.SZ	宇通客车	73.22	1.64	2.05	2.58	45	36	28	买入
002850.SZ	科达利	25.04	0.39	1.01	1.46	64	25	17	买入
601012.SH	隆基股份	24.60	0.59	1.36	1.79	26	18	14	买入
300014.SZ	亿纬锂能	33.93	0.59	1.23	1.69	58	27	20	买入
600885.SH	宏发股份	24.60	0.94	1.01	1.28	26	24	19	买入
603659.SH	璞泰来	53.12	1.37	2.00	2.70	39	27	20	买入
002851.SZ	麦格米特	20.31	0.72	0.80	1.05	28	25	19	买入
600438.SH	通威股份	12.98	0.52	0.81	1.10	25	16	12	买入
002594.SZ	比亚迪	51.07	0.93	1.35	1.68	55	38	30	买入
300568.SZ	星源材质	28.46	1.16	1.45	1.59	25	20	18	买入
300037.SZ	新宙邦	24.85	0.86	0.93	1.16	29	27	21	买入
601885.SH	福莱特	9.86	0.23	0.41	0.57	39	23	16	买入
600732.SH	ST新梅	7.57	0.04	0.42	0.58	189	18	13	买入
601877.SH	正泰电器	22.35	1.68	1.86	2.15	13	12	10	买入
002812.SZ	恩捷股份	30.09	1.21	1.13	1.35	25	27	22	买入
603799.SH	华友钴业	25.81	1.84	3.58	3.96	14	7	7	买入
002466.SZ	天齐锂业	23.44	1.93	1.18	1.90	12	20	12	买入
300207.SZ	欣旺达	13.20	0.48	0.66	0.96	28	20	14	买入
002709.SZ	天赐材料	16.03	1.35	0.73	1.47	12	22	11	买入
300073.SZ	当升科技	22.68	0.75	0.90	1.28	30	25	18	买入
600406.SH	国电南瑞	17.78	0.93	1.00	1.18	19	18	15	买入
002202.SZ	金风科技	11.40	0.88	0.85	1.05	13	13	11	买入
600131.SH	岷江水电	13.98	0.20	0.28	0.30	70	50	47	Wind一致预期
300751.SZ	迈为股份	142.26	4.26	5.76	7.57	33	25	19	买入
300724.SZ	捷佳伟创	27.18	1.15	1.32	1.64	24	21	17	买入
300275.SZ	天顺风能	10.05	0.56	0.72	0.94	18	14	11	买入
002531.SZ	天顺风能	5.57	0.26	0.41	0.56	21	14	10	买入

■ **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：

- **7月电动车销量8.0万辆，同比下降4.7%，环比下降47.5%，符合预期。**其中，乘用车销量为6.7万辆，同比下降9.4%，环比减少51.1%；7月由于客车抢装，新能源商用车销量为1.3万辆，同比增长29.6%，环比减少11.3%，环比降幅较小。2019年1-7月电动车累计销售69.9万辆，同比增长40.9%。由于8月7日公交车过渡期将结束，7月商用车抢装，装机电量4.7gwh左右，同比增40%左右，环比下滑29%，宁德时代份额进一步提升至66%。
- **7月底龙头排产开始恢复，8月中将恢复至4、5月水平，9月初将更上一层楼。**6-7月电池企业减产去库存，龙头减产幅度达40%（较4、5月），7月底开始复产备库存，恢复至4、5月水平的70-80%，龙头8月中恢复4、5月高点水平，8月底、9月初有望需求进一步上涨，为4季度车企抢装做准备。二线电池整体停产时间较龙头迟，目前进度不及龙头，也有望逐步恢复。
- **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。**
 - 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10万辆(+5w)；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，近期金属钴价格大幅反弹，锂价格连续下跌，短期跌势难止住；其余环节格局逐步趋于稳定，价格平稳下降：**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，近期价格回调；溶剂EC价格不断调涨，由于6-7月需求较弱，目前价格较平稳；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：电池龙头（宁德时代、比亚迪、亿纬锂能、欣旺达、国轩高科）；中游材料龙头（璞泰来、星源材质、新宙邦、当升科技、天赐材料；恩捷股份、杉杉股份）；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（华友钴业，天齐锂业）。

二、风光新能源板块：

● **光伏：**
产业链价格：

硅料：本周硅料价格在海内外都相对稳定，尽管国内价格有些微波动，但基本都在上周的区间范围，目前看来八月的供需仍处于较平衡的状态。海外则是高价部分略微下滑，主要因素仍是汇率的变化较大，影响了市场报价。根据目前海外市场的情况来看，需求相对稳定，短期内如果汇率没有太大变化，价格应该可以止稳。

硅片：本周多晶硅片价格终于止跌，尽管部分价格落在 1.8 元以下，但主流价格基本已经稳定，主要大厂价格与上周持平。海外部分也因为一月一议的关系，主流价格基本变化不大，但预计少量新签订的价格还是会在目前均价以下，多在 0.245-0.24 美金之间，低价微幅下滑。八月多晶硅片厂的产出依旧维持七月水平，但电池片端有部分厂家大幅度从单晶产线切换到多晶，因此多晶硅片的下跌趋势预计可以稍缓。然而多晶电池片目前仍小幅跌价，是否会反压硅片价格，仍需下半月观察。

单晶方面，目前有部分电池片厂转换单晶产线回多晶，加上在电池片端产生了些许库存，整体市场的供需紧张程度下降，尽管八月单晶硅片的订单不虞，但微幅的变化显现，还是可能会影响单晶硅片的九月定价。

铸锭单晶的供应量则是在八月有所增加，目前 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 美元，维持前期价格。

电池片：PERC 电池片本周成交价落大多在每瓦 0.90-0.92 元人民币，由于已经跌破旧 PERC 产线的现金成本水位，预期价格已经接近今年度低点，难以不断下探。海外价格部分，近期美金兑人民币汇率变化大，使得海外市场价格也随之下降，且价格较为凌乱，大多落在每瓦 0.122-0.126 元美金之间。受到汇率的影响，预期下半月海外市场价格仍将微幅走弱。

双面 PERC 电池片部分，虽然电池厂报价都是单、双面同价，但由于双面电池片供应仍大多集中在一线大厂，因此以市场均价来看仍略高于单面，但单、双面均价出现价差仅是市场价格跌速过快的短期现象，待价格变化趋缓时单双面持续同价的趋势不变。

多晶电池片受到近日部分厂商将单晶产线转回多晶的影响，供应增加导致价格本周仍小幅走弱，跌至每瓦 0.81-0.82 元人民币上下。但近期多晶订单量较稳定，加上上游多晶硅片价格止跌，预期国内多晶电池片价格已来到底部。海外多晶电池片价格则大约落在 0.106-0.107 元美金左右。另外，印度一直为多晶电池片的海外重点市场，近期由于保障措施税率从 25% 调整至 20%，使得第三地的多晶电池片价格稍有下降。

组件：八月上旬中国内需暂未出现回温讯号，但下旬开始项目招投标将逐渐增多，因此九月上旬对组件的拉动虽可能不如先前预期般旺盛，但九月中过后市场应能逐渐步入今年的旺季。届时不仅国内需求有望快速回升，海外市场需求预期也将优于 7-8 月，因此目前仍预期四季度将是今年需求最旺盛的时刻。然而近期供应链价格明显走跌也牵动到组件价格，海外单晶 PERC 组件价格陆续做出反应，近期价格呈缓跌趋势。

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 年建设工作方案落定。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：7月官方 PMI 为 49.7，环比回升 0.3 个点，仍在荣枯线下方，其中大型企业 PMI 为 50.7，环比回升 0.8 个点，中/小型企业 PMI 分别 48.7/48.2，环比分别小幅回落 0.4/0.1 个点，制造业景气度仍在低位，制造业景气度仍在低位；7月制造业固定资产投资完成额累计同增 3.3%、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。

■ **7 月 PMI 环比小幅回升，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 3.3%、增速环比小幅回升 0.3pct；制造业规模以上工业增加值累计同增 5.8%，环比小幅回落 0.2pct，当月同增 4.8%，环比增速回落 1.5pct。7 月官方 PMI 为 49.7，环比回升 0.3 个点，但仍在荣枯线下方，其中中型和小型企业 PMI 分别为 48.7 和 48.2。7 月制造业景气度仍相对低。**

- **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。
 - **7 月官方 PMI 为 49.7，环比回升 0.3 个点，仍在荣枯线下方，其中大型企业 PMI 为 50.7，环比回升 0.8 个点，中/小型企业 PMI 分别 48.7/48.2，环比分别小幅回落 0.4/0.1 个点，制造业景气度仍在低位。**
 - **7 月工业增加值增速回落：**7 月制造业规模以上工业增加值累计同增 5.8%，环比小幅回落 0.2pct；当月同增 4.8%，环比增速环比回落 1.5pct，整体增速小幅回落。
 - **前 7 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：**7 月制造业固定资产投资完成额累计同增 3.3%，环比小幅回升 0.3pct；其中通用设备同增 2.1%，环比回落 0.7pct，专用设备同增 7.2%，环比持稳，整体较 5 月略有好转。
 - **7 月机床降幅小幅扩大，工业机器人降幅收窄：**7 月成形机床产量当月同比下降 8.7%，1-7 月累计增速-6.5%，降幅环比扩大 1.4pct；7 月切削机床当月增速-17.4%，降幅环比扩大 3.4pct，1-7 月累计增速-11.7%，降幅扩大 1.2pct；工业机器人产量前 6 月累计增速-6.3%，当月增速-7.1%，降幅缩小。

■ **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。
- **19 年 7 月 19 日**，雅中-江西特高压直流线路工程开始第一次招标。
- 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、比亚迪、亿纬锂能、欣旺达、璞泰来、星源材质、科达利、汇川技术、新宙邦、天赐材料、宏发股份、当升科技、杉杉股份、天齐锂业、赣锋锂业、恩捷股份、石大胜华、国轩高科、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	14
2.2.1. 国内需求跟踪	14
2.2.2. 国际价格跟踪	15
2.2.3. 国内价格跟踪	16
2.3. 工控和电力设备行业跟踪	18
2.3.1. 电力设备价格跟踪	21
3. 动态跟踪	22
3.1. 行业动态	22
3.1.1. 新能源汽车及锂电池	22
3.1.2. 新能源	25
3.1.3. 工控&电网	29
3.2. 公司动态	30
4. 风险提示	37

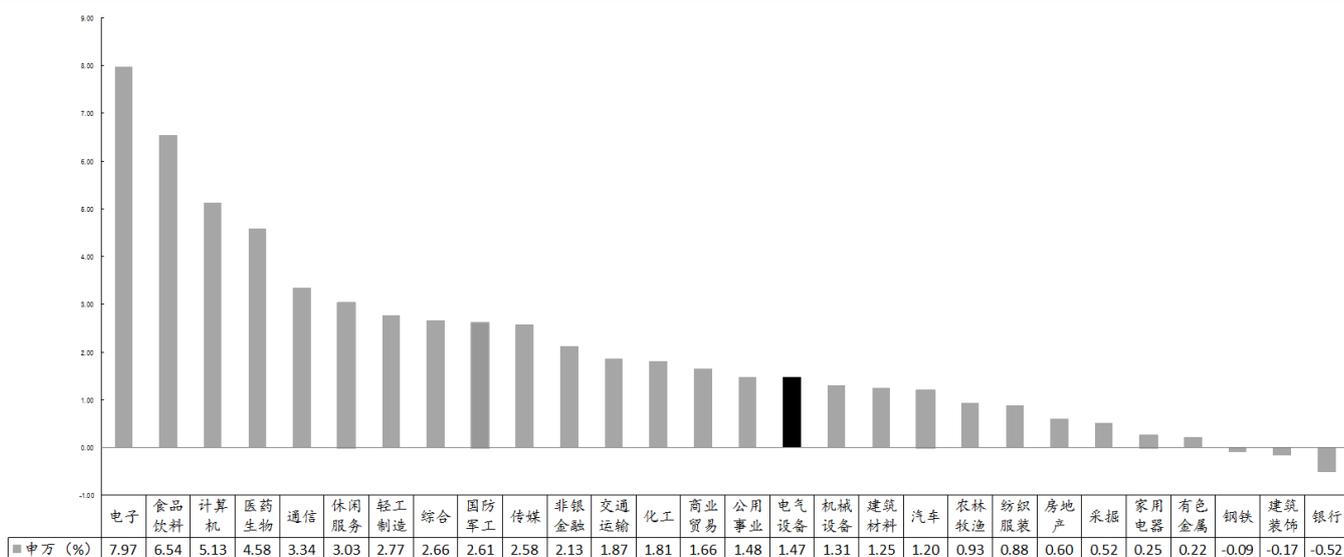
图表目录

图 1: 申万行业指数涨跌幅比较	8
图 2: 细分子行业涨跌幅	8
图 3: 本周涨跌幅前五的股票 (%)	9
图 4: 部分电芯价格走势 (元/支、元/安时)	11
图 5: 部分电池正极材料价格走势 (元/吨)	11
图 6: 电池负极材料价格走势 (元/吨)	11
图 7: 部分隔膜价格走势 (元/平方米)	11
图 8: 部分电解液材料价格走势 (元/吨)	12
图 9: 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)	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)	17
图 25: 组件价格走势 (美元/W)	17
图 26: 光伏产品价格情况 (硅料: 元/kg, 硅片: 元/片, 电池、组件: 元/W)	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 (亿元)	20
图 29: 新增 220kV 及以上变电容量累计 (万千伏安)	20
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 (元/吨)	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	31
图 39: A 股各个板块重要公司行情回顾	32
图 40: 交易异动	36
图 41: 大宗交易记录	36

1. 行情回顾

本周电力设备和新能源板块上涨 1.47%，表现弱于大盘。沪指 2824 点，上涨 49 点，上涨 1.77%，成交 8502 亿；深成指 9061 点，上涨 266 点，上涨 3.02%，成交 10787 亿；创业板 1568 点，上涨 60 点，上涨 4%，成交 3667 亿；电气设备 3871 上涨 56 点，上涨 1.47% 涨幅弱于大盘。电气设备 3871 上涨 56 点，上涨 1.47% 涨幅弱于大盘。

图 1：申万行业指数涨跌幅比较



数据来源：wind，东吴证券研究所

图 2：细分子行业涨跌幅

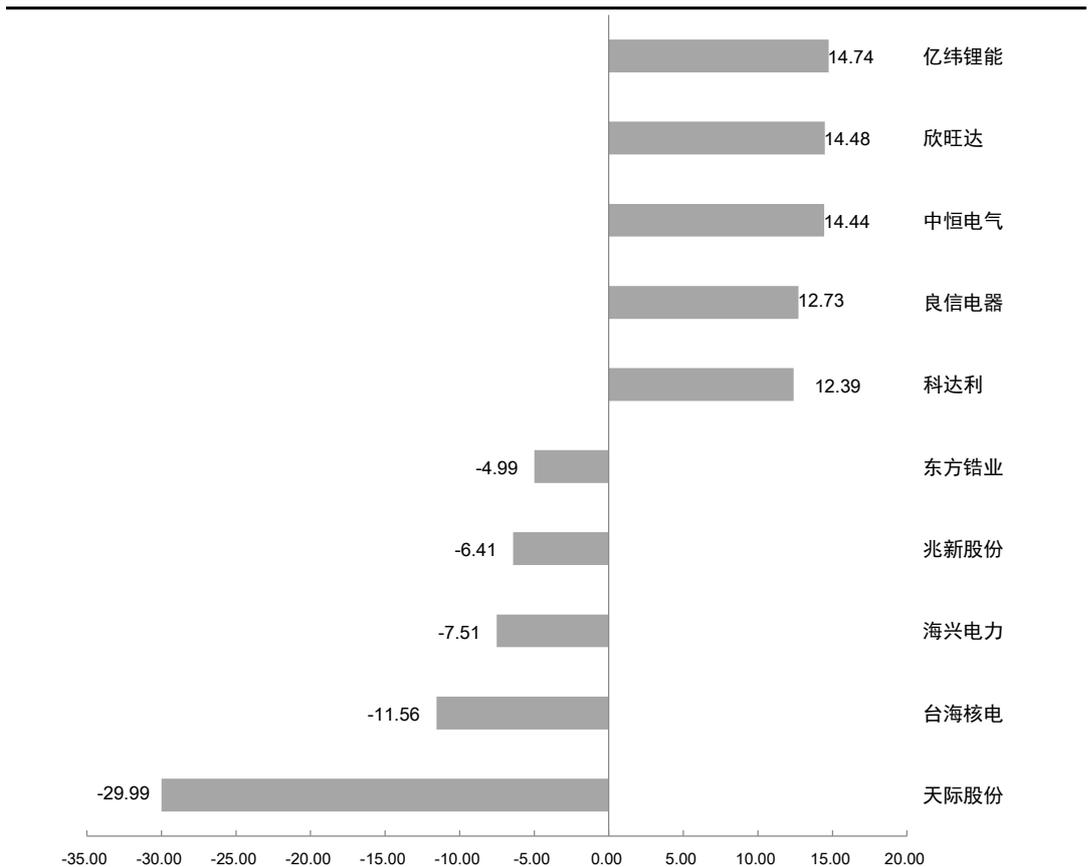
板块	收盘价	至今涨跌幅 (%)							
		本周	19 年初	18 年初	17 年初	16 年初	15 年初	14 年初	13 年初
二次设备	5137.23	2.62	0.93	-35.04	-48.96	-56.25	-15.64	13.05	54.11
新能源汽车	1665.27	1.92	1.56	-39.71	-47.05	-51.97	4.28	48.55	97.29
锂电池	3149.54	1.87	9.08	-32.79	-26.23	-28.21	92.38	176.80	291.78
风电	2233.97	1.29	21.80	-31.80	-30.08	-46.65	-15.83	34.77	78.12
发电设备	3994.62	1.20	16.87	-36.04	-39.23	-51.80	-26.82	4.73	37.67
核电	1092.20	1.07	24.51	-20.52	-39.73	-50.82	-14.46	36.96	44.40
一次设备	3636.72	1.03	0.84	-32.79	-40.27	-52.00	-17.34	20.38	51.07
工控自动化	3970.75	0.32	11.40	-28.85	-35.24	-50.87	0.45	27.72	81.09
光伏	4516.19	-0.29	31.22	-16.76	-3.71	-14.68	62.46	108.95	192.37
电气设备	3870.52	1.47	10.55	-28.08	-34.16	-45.48	-12.51	15.09	52.19
上证指数	2823.82	1.77	13.23	-14.62	-9.02	-20.21	-12.70	33.45	24.45
深圳成分指数	9060.92	3.02	25.15	-17.93	-10.97	-28.46	-17.74	11.56	-0.61
创业板指数	1567.99	4.00	25.39	-10.54	-20.08	-42.23	6.54	20.20	119.65

数据来源：wind，东吴证券研究所

本周股票涨跌幅

涨幅前五为亿纬锂能、欣旺达、中恒电气、良信电器、科达利；跌幅前五为天际股份、台海核电、海兴电力、兆新股份、东方锆业。

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

锂电池市场变化不大，除主导厂家外，大部分电池厂暂未见明显好转。自 6 月份动力电池企业大幅减产以来，这波淡季行情已经持续近 3 个月，有些超出预期，产量持续低迷情况下，厂家单位生产成本压力不小。现 2500mAh 三元容量电芯 5.7-6 元/颗，2500mAh 三元小动力电芯 6.1-6.4 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普遍上涨,NCM523 动力型三元材料报在 13.7-14 万/吨之间,较上周上涨 1.6 万/吨;NCM523 数码型三元材料报在 13-13.3 万/吨之间,较上周上涨 1.3 万/吨左右。不过本周三元材料价格的上涨行情并非由下游需求回暖所驱动,而是受到了上游钴镍等金属原材料价格上涨的拉动。实际本周三元材料市场成交零星,仅有少数电池厂刚需入市采购。

本周三元前驱体价格较上周上涨 0.5 万/吨左右,目前 523 型三元前驱体报在 7.8-8.1 万/吨之间,不过价格的上涨同样缺乏下游需求支撑。随着三元前驱体价格的大幅上调,本周不少三元材料企业转入观望,希望等待后市行情确定后再考虑是否采购库存原料。硫酸钴方面,本周持货商普遍表现惜售,频频报出 5.5 万/吨以上的硫酸钴出货价格,下游畏高观望为主,采购意愿不强,周内硫酸钴市场成交不多,成交价格多在 4.2-4.5 万/吨之间。硫酸镍价格本周涨幅相对较小,目前仅报在 2.55-2.75 万/吨之间,较上周小涨 0.1 万/吨。硫酸锰价格本周持稳,报 0.66-0.68 万/吨。四氧化三钴方面,持货商同样挺价惜售,市场货源不多,少量成交价格在 16-16.5 万/吨之间,较上周上涨 1 万/吨。

本周电解钴价格报 25.8-27.8 万/吨,较上周下滑 0.5 万/吨,电解镍报在 12.62-12.74 万/吨之间,较上周小涨 0.06 万/吨。本周钴、镍价格上涨势头均有所放缓,未来价格走势仍显扑朔迷离,下游材料企业难定后市,虽然被动调整产品报价,但是在原材料采购方面普遍表现谨慎,预计短期市场需求难见回暖。

磷酸铁锂没有太大行情出现。本周开始黄磷价格已基本恢复正常水平,磷酸铁企业开始正常采购生产。受碳酸锂一直跌价带动,铁锂成交价在上周开始小幅度的松动,更多的属于让利行为,影响不大。现主流报 4.4-4.7 万/吨。

锰酸锂市场 8 月开始逐步回暖,市场需求较前期有明显好转。虽然价格依旧维持低位,但订单量有明显增加。低容量型锰酸锂报 2.9-3.2 万元/吨,高压实锰酸锂报 3.4-3.6 万元/吨,高容量型锰酸锂(克容 120 以上)报 4.3-4.6 万元/吨,小动力型锰酸锂(循环 500-1000 周)报 4-4.8 万元/吨。

碳酸锂价格继续维持低位运行。本周价格下跌趋势稍有放缓,主要是碳酸锂价格目前已临近成本线,且正极材料市场 8 月预期较 7 月好,本周三元材料价格普遍大幅上调,暂能支撑碳酸锂价格。但目前不管是碳酸锂还是氢氧化锂,市场皆存在不少库存,在需求无法快速恢复且增长的情况下,预计锂盐价格依旧承压。目前工业级碳酸锂报 5.6-6 万元/吨,电池级碳酸锂报 6.2-6.6 万元/吨,电池级氢氧化锂报 7.2-7.5 万元/吨。

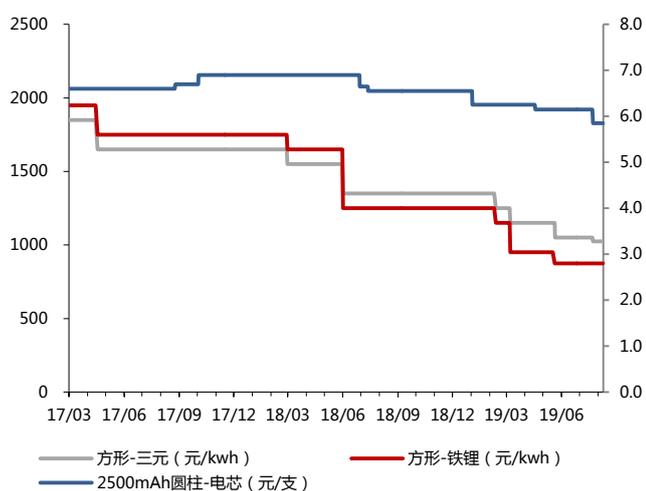
近期负极材料市场平稳过渡,产品价格相对稳定。今年以来在原料针状焦、石油焦

及石墨化代工价格陆续下滑，再加上6月份以来动力电池市场的突然大规模减产，让负极材料价格从年初到现在一直处于阴跌的状态。尤其是低端产品价格下跌的最早也力度最大，高端产品价格一直相对稳定，但自进入三季度，来自电池厂家的降价诉求越发强烈，预计负极材料价格仍将会有窄幅下调。现国内负极材料低端产品主流报2.1-2.6万元/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。下游市场方面，目前动力电池市场在缓慢恢复中，代表动力电池厂家开工率较上月有所提升。

本周国内隔膜市场弱势盘整，整体开工率还是偏低，企业对后市偏悲观一些，但整体报价比较稳定。其中，数码价格：5μm湿法基膜报价3-3.8元/平方米；5μm+2μm+2μm湿法涂覆隔膜报价为3.9-4.7元/平方米；7μm湿法基膜报价为2-2.6元/平方米；7μm+2μm+2μm湿法涂覆隔膜报价为2.7-3.8元/平方米。动力价格方面：14μm干法基膜报价为1-1.3元/平方米；9μm湿法基膜报价1.4-1.9元/平方米；9μm+2μm+2μm湿法涂覆隔膜报价为2.8-3.5元/平方米。

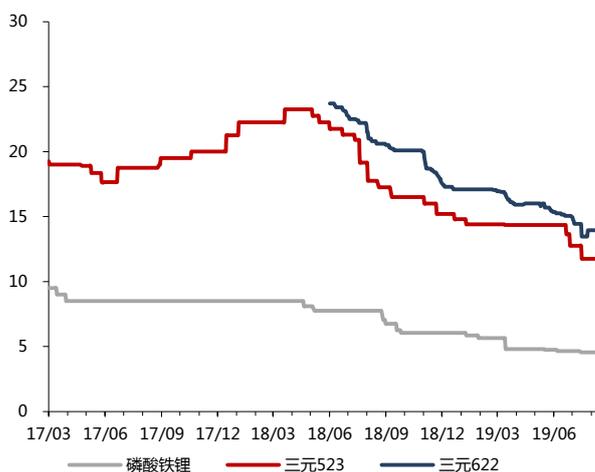
近期电解液市场相对平稳，各家情况没有明显变化，产品价格趋于稳定。现国内电解液价格普遍在3.2-4.4万元/吨，高端产品价格7万元/吨左右，低端产品报价在2.3-2.8万元/吨。动力电池市场恢复速度相对缓慢，各家心理预期仍在往后推。原料市场方面，溶剂市场暂稳，现主流在1.25-1.5万元/吨，DMC报7000元/吨左右，DEC报14500元/吨左右。六氟磷酸锂价格低位持稳，现主流报9-10万元/吨，高报12万元/吨。

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

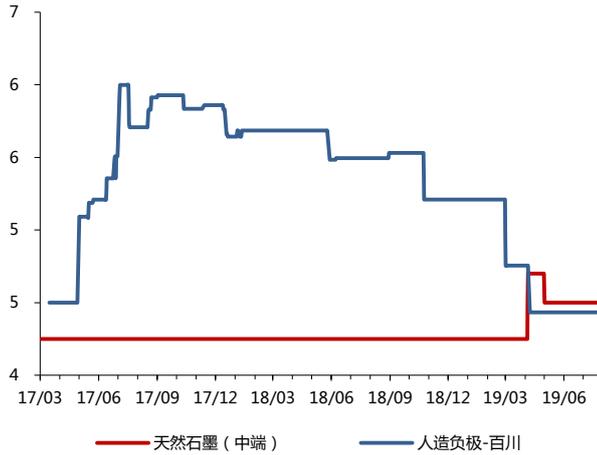
图5：部分电池正极材料价格走势（元/吨）



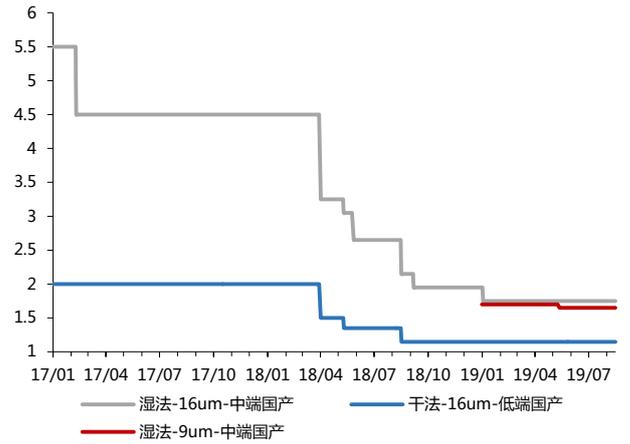
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图6：电池负极材料价格走势（元/吨）

图7：部分隔膜价格走势（元/平方米）



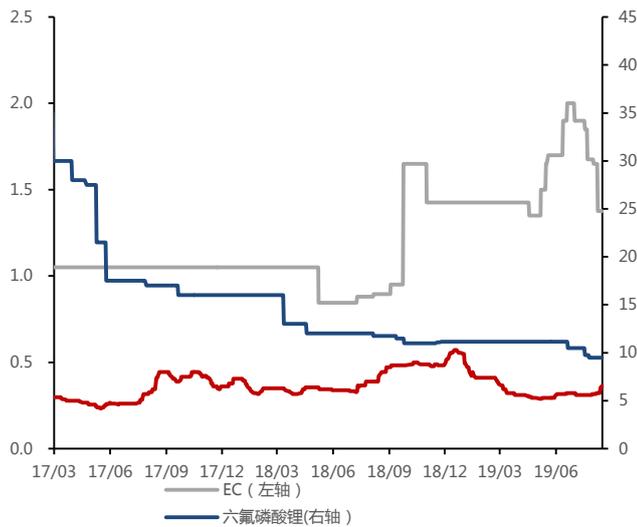
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所



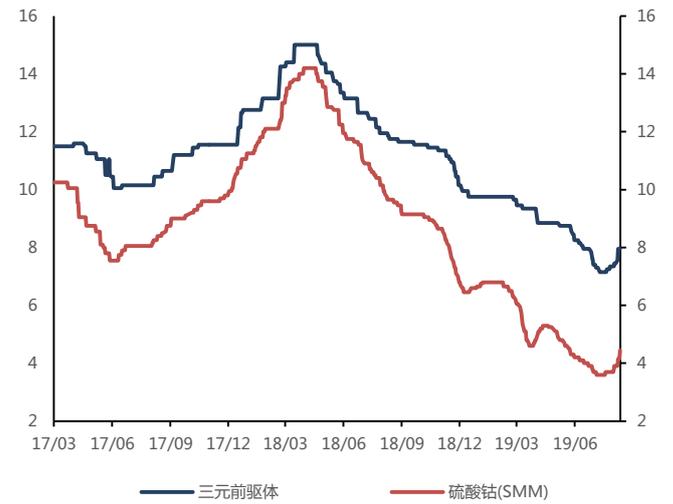
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 8：部分电解液材料价格走势（元/吨）

图 9：前驱体价格走势（元/kg）



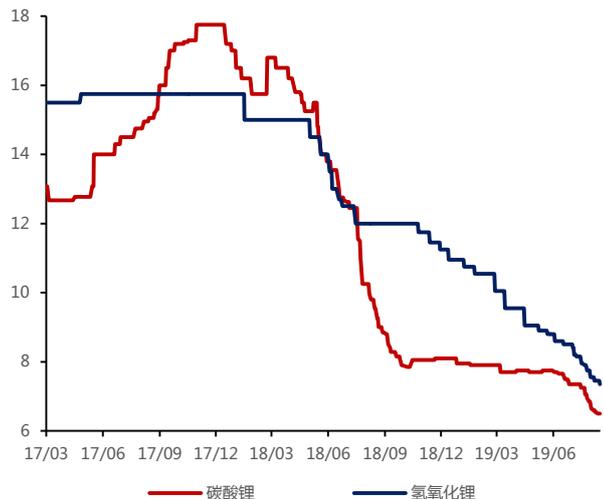
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所



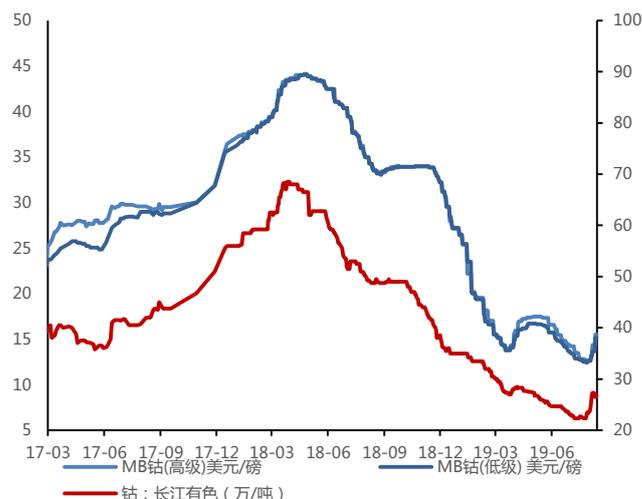
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 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6月	2019年7月	2019/8/12	2019/8/13	2019/8/14	2019/8/15	2019/8/16	周环比%	月初环比%	年初环比%
钴：长江有色市场 (万/吨)	24.3	22.7	27.3	26.5	26.5	26.9	26.8	-1.8%	15.5%	-23.4%
钴：钴粉 (万/吨) SMM	25	23	23.4	23.4	23.4	24.2	24.7	6.9%	7.4%	-41.2%
钴：金川赞比亚 (万/吨)	24.05	21.9	23.7	23.7	24.2	24.2	24.7	7.4%	11.3%	-29.2%
钴：电解钴 (万/吨) SMM	24.05	21.9	23.7	23.7	23.7	24.2	24.7	7.4%	11.3%	-29.2%
钴：金属钴 (万/吨) 百川	24.2	21.6	22.7	23.4	23.7	24.1	24.2	6.6%	12.0%	-30.5%
钴:MB钴(高级)美元/磅	14.95	12.825	14.375	14.375	15.525	15.525	15.525	8.0%	23.0%	-41.1%
钴:MB钴(低级)美元/磅	14.625	12.725	13.675	13.675	15.175	15.175	15.175	11.0%	22.1%	-42.7%
镍：上海金属网 (万/吨)	9.89	11.825	12.27	12.4	12.32	12.395	12.675	0.4%	12.5%	41.6%
锰：长江有色市场 (万/吨)	1.405	1.395	1.305	1.305	1.295	1.285	1.265	-5.9%	-8.7%	-10.6%
碳酸锂：国产 (99.5%) (万/吨)	6.9	6.35	5.8	5.8	5.8	5.8	5.8	0.0%	-7.2%	-16.5%
碳酸锂：工业级 (万/吨) 百川	6.65	6.35	5.85	5.85	5.8	5.8	5.8	-1.7%	-6.5%	-15.3%
碳酸锂：电池级 (万/吨) 百川	7.5	7.25	6.5	6.5	6.5	6.5	6.5	-0.8%	-5.1%	-18.2%
碳酸锂：国产主流厂商 (万/吨)	7.5	7.25	7.25	7.25	7.25	7.25	7.25	0.0%	0.0%	-9.9%
金属锂 (万/吨) 百川	68.5	66	64	64	64	63.5	63.5	-0.8%	-3.1%	-20.1%
氢氧化锂 (万/吨) 百川	9.0	8.5	7.9	7.9	7.8	7.7	7.7	-2.5%	-5.8%	-30.9%
氢氧化锂：国产 (万/吨)	8.5	7.95	7.45	7.45	7.45	7.45	7.35	-1.3%	-3.9%	-32.9%
电解液：百川 (万元/吨)	4	4	3.9	3.9	3.9	3.9	3.9	-2.5%	-2.5%	-13.3%
六氟磷酸锂 (万/吨)	10.5	9.75	9.5	9.5	9.5	9.5	9.5	0.0%	0.0%	-14.8%
六氟磷酸锂：百川 (万/吨)	12.25	12.25	11	10.5	10	9.7	9.5	-17.4%	-22.4%	-
碳酸二甲酯 (万/吨)	0.58	0.56	0.58	0.63	0.63	0.65	0.65	12.1%	14.0%	-27.0%
碳酸乙烯酯 (万/吨)	2	1.85	1.375	1.375	1.375	1.375	1.375	0.0%	-17.9%	-3.5%
前驱体：三元523型 (万/吨)	7.95	7.15	7.55	7.95	7.95	7.95	7.95	6.7%	8.2%	-18.5%
前驱体：三元622型 (万/吨)	8.4	7.8	8.45	8.65	8.65	8.75	8.85	6.6%	9.9%	-13.2%
前驱体：氯化钴 (万/吨) SMM	16.85	14.45	14.65	15.3	15.3	15.8	16.25	10.9%	12.5%	-34.2%
前驱体：四氧化三钴 (万/吨) SMM	16.85	14.65	14.9	15.5	15.5	16.05	16.55	11.1%	13.0%	-34.6%
前驱体：氯化钴 (万/吨) SMM	4.6	4.2	4.6	4.8	4.8	4.8	4.9	6.6%	12.8%	-34.5%
前驱体：硫酸钴 (万/吨) SMM	4.0	3.6	3.9	4.2	4.2	4.2	4.5	14.1%	20.3%	-33.1%
前驱体：硫酸钴 (万/吨)	4.15	3.7	4.1	4.3	4.3	4.3	4.3	7.6%	13.3%	-35.1%
前驱体：硫酸镍 (万/吨)	2.5	2.50	2.60	2.65	2.65	2.65	2.65	3.9%	6.0%	6.0%
正极：钴酸锂 (万/吨) 百川	21.5	19.5	19.2	19.2	19.4	19.4	19.5	1.6%	1.6%	-34.6%
正极：钴酸锂 (万/吨) SMM	21.5	19.25	19.25	20.25	20.25	20.25	20.25	5.2%	5.2%	-27.0%
正极：钴酸锂 (万/吨) SMM	21.5	19	19	19.3	19.3	19.5	20	5.3%	5.3%	-32.7%
正极：锰酸锂 (万/吨)	4.5	4.3	4.3	4.3	4.3	4.3	4.3	0.0%	0.0%	-17.3%
正极：三元111型 (万/吨)	15.8	17.625	14.25	15.75	15.75	15.75	15.75	10.5%	-10.6%	-25.0%
正极：三元523型 (万/吨)	14.9	13.25	13.25	14.25	14.25	14.25	14.25	7.5%	7.5%	-9.5%
正极：三元622型 (万/吨)	16.9	15.25	15.75	16.75	16.75	16.75	16.75	6.3%	6.3%	-2.3%
正极：磷酸铁锂 (万/吨)	4.625	4.525	4.55	4.55	4.55	4.55	4.55	0.0%	-0.5%	-24.8%
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)	6.9	6.85	6.85	6.85	6.85	6.85	6.85	0.0%	0.0%	5.4%
负极：天然石墨中端 (万/吨)	4.50	4.5	4.5	4.5	4.5	4.5	4.5	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	13.50	13.50	13.50	13.50	13.50	13.50	0.0%	0.0%	0.0%
隔膜：湿法-百川 (元/平)	2.1	2.10	2.10	2.10	2.10	2.10	2.10	0.0%	0.0%	0.0%
隔膜：干法-百川 (元/平)	1.2	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	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%	-
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%	-
隔膜：9um湿法/国产 (元/平)	1.65	1.65	1.65	1.65	1.65	1.65	1.65	0.0%	0.0%	-
隔膜：14um干法/国产 (元/平)	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15	0.0%	0.0%	-
电池：方形-三元-电池包 (元/kwh)	1.05	1.05	1.025	1.025	1.025	1.025	1.025	0.0%	0.0%	-24.1%
电池：方形-铁锂-电池包 (元/kwh)	0.875	0.875	0.875	0.875	0.875	0.875	0.875	0.0%	0.0%	-30.0%
电池：圆柱18650-2500mAh (元/支)	6.15	6.15	5.85	5.85	5.85	5.85	5.85	0.0%	0.0%	-10.7%
电解液：三元 (万/吨)	4.5	4.5	4.7	4.7	4.7	4.7	4.65	-1.1%	3.3%	12.0%
电解液：锰酸锂 (万/吨)	2.55	2.55	2.7	2.7	2.7	2.7	2.7	0.0%	5.9%	-22.9%
电解液：磷酸铁锂 (万/吨)	3.5	3.5	3.45	3.45	3.45	3.45	3.45	0.0%	-1.4%	-1.4%

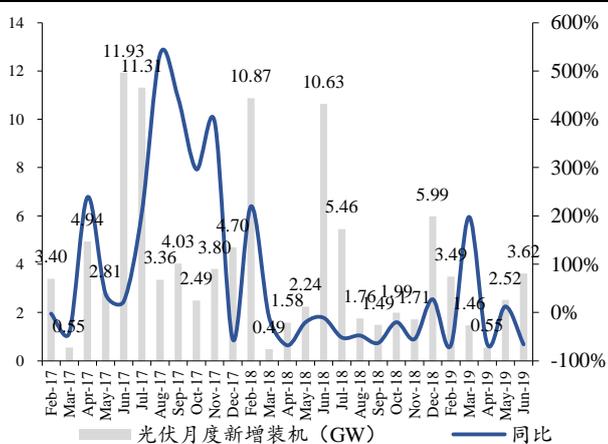
数据来源：电源物理化学协会、wind、东吴证券研究所

2.2. 新能源行业跟踪

2.2.1. 国内需求跟踪

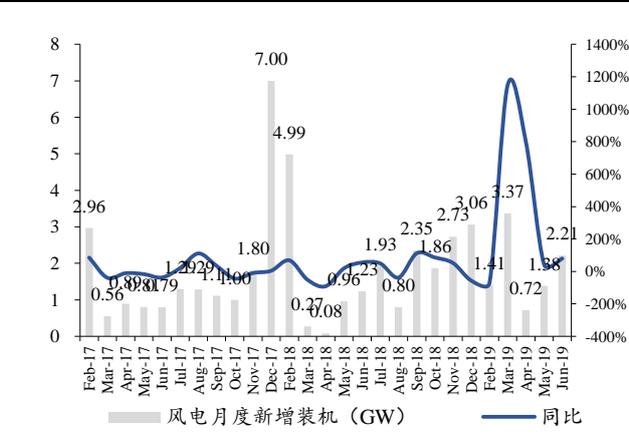
中电联发布月度风电、光伏并网数据。根据中电联统计，6 月光伏新增发电容量 3.62GW，同比下降 66%，1-6 月光伏新增发电容量 11.64GW，同比下降 74%。6 月风电新增发电容量 2.21GW，同比增长 80%，1-6 月风电新增发电容量 9.09GW，同比增长 21%。

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

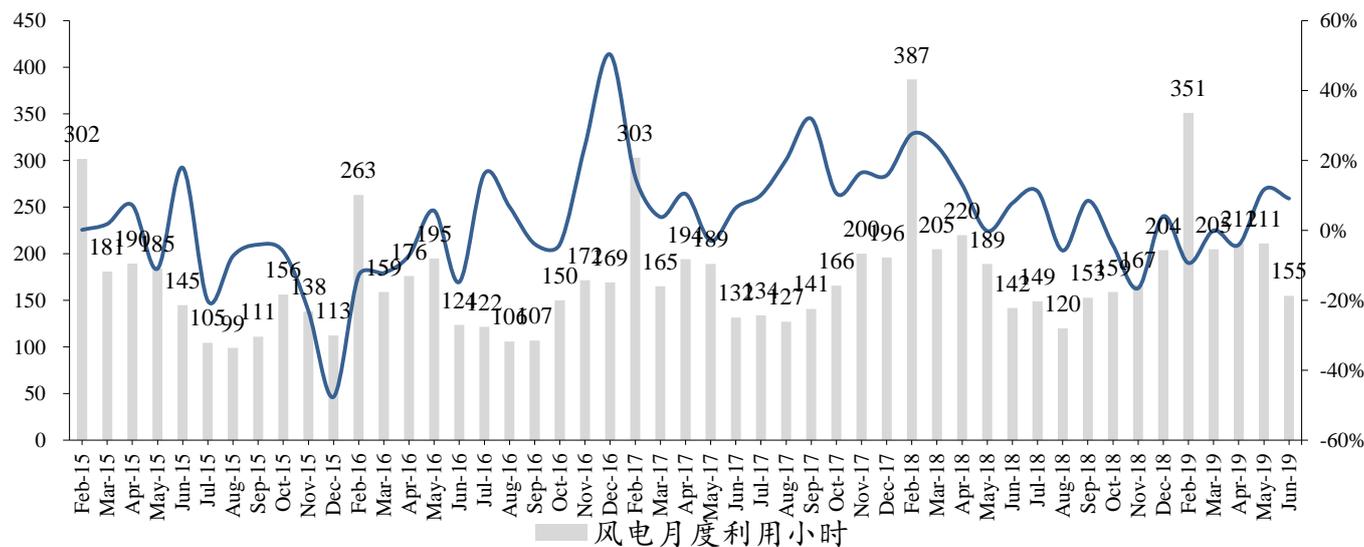
图 14：中电联风电月度并网容量



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

多晶硅周三下跌，此前8月单级多晶硅下跌，加剧了市场对需求持续放缓以及生产商进一步放稳定价立场的影响。此外，中国库存的意外增加和产量的增加加剧了长期的供应过剩。与此同时，随着中国新的生产线逐步达到单级多晶硅的纯度标准，韩国供应商恢复了他们的生产利用率，单级多晶硅的产量略高于需求增长，周三跌至两个月来的最低点。

本周人民币单晶硅片价格稳定，需求强劲，但新产能扩张带来的供应增加给单晶硅价格带来了压力。此外，由于8月初美元升值，第二梯队中国生产商试图增加海外销售额，以利用比中国更好的价格优势，本周海外单晶硅片价格下滑，受中国供应增加的拖累。另一方面，多晶硅片价格周三触及历史最低水平，市场预期中国疲软和市场份额压力促使生产商降低其价格报价。

单晶 PERC 电池价格本周下跌，对中国需求和产量增长的持续担忧抵消了中国生产商进一步缩减供应的预期。中国主要供应商担心中国下游需求增长放缓以及持续产能扩张带来的库存倾销影响，尽管最新数据凸显了生产商对推动竞争的担忧。此外，由于担心全球需求放缓以及单晶硅 PERC 组件价格持续下跌，周三多晶电池价格下跌，这降低了对低效率电池（如多晶电池）的需求。

单晶 PERC 组件价格周三再次下滑，触及最低水平，此前令人意外的第三季度收盘情绪令人担忧，已经让参与者担心市场走向衰退。另一方面，由于中国需求下降和高效组件需求增加的担忧加剧了进一步降价的可能性，周三多晶组件价格收低，创下新低。总而言之，疲弱的中国需求促使中国供应商进入海外市场以获得更多订单，从而导致海外组件价格放松。

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	8.090	↓-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

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%；多晶用料价格弱稳 0.00%；而进口料方面，进口一级致密料价格受汇率影响下跌 1.63%。

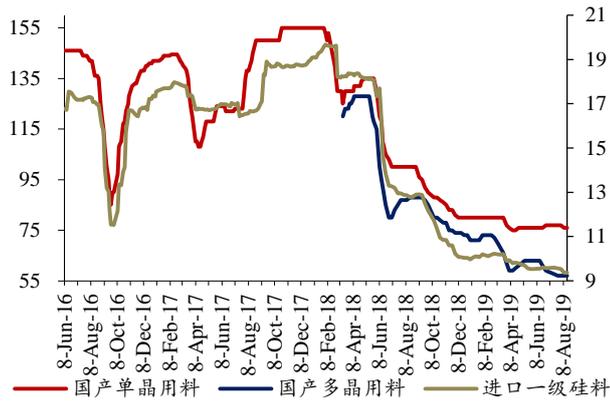
本周单晶硅片价格持稳。单晶硅片 156.75 价格持稳，一线厂商价格持稳 0.00%，二线厂商价格持稳 0.00%；多晶金刚线硅片价格持稳，一线厂商价格持稳 0.00%，二线厂商价格持稳 0.00%。目前单晶硅片 156.75 一线厂商主流价格 3.09 元/片，二线厂商主流价格 3.05 元/片；多晶硅片 156.75 一线厂商主流价格 1.83 元/片，二线厂商主流价格 1.8 元/片。

本周电池片行情价格弱稳。单晶 perc 电池片价格下跌，一线厂商价格下跌 2.04%，二线厂商价格平稳 0.00%；多晶电池 156.75 价格平稳，一线厂商价格平稳 0.00%，二线厂商价格平稳 0.00%；单晶 perc 电池 156.75 一线厂商主流价格为 0.96 元/W，二线厂商主流价格为 0.9 元/W；多晶电池 156.75 一线厂商主流价格为 0.84 元/W，二线厂商主流价格为 0.81 元/W。

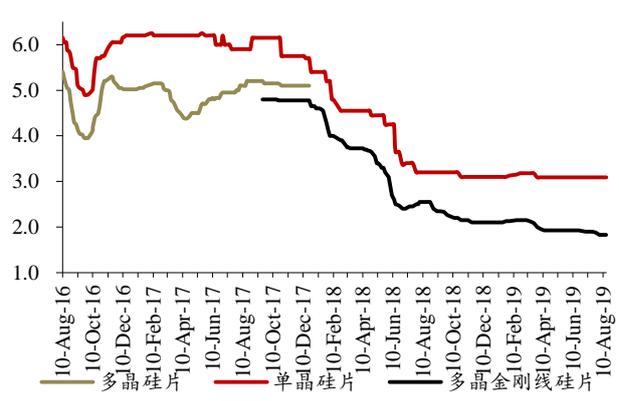
本周组件行情价格弱稳。单晶组件 60×125(310W) 价格平稳 0.00%，二线厂商平稳 0.00%；多晶组件 60×156(275W) 一线厂商组件价格下平稳 0.00%，二线厂商平稳 0.00%。目前单晶 per310W 组件一线厂商 2.00 元/W，二线厂商 1.93 元/W；多晶组件 60×156(275W) 一线厂商主流价格为 1.78 元/W，二线厂商主流价格为 1.69 元/W。

图 18: 多晶硅价格走势 (元/kg)

图 19: 硅片价格走势 (元/片)

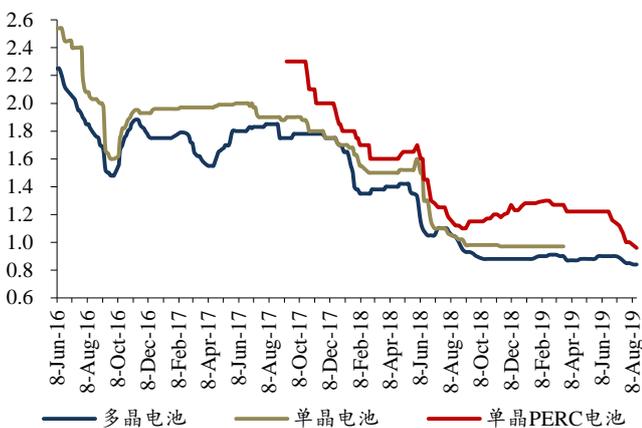


数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所



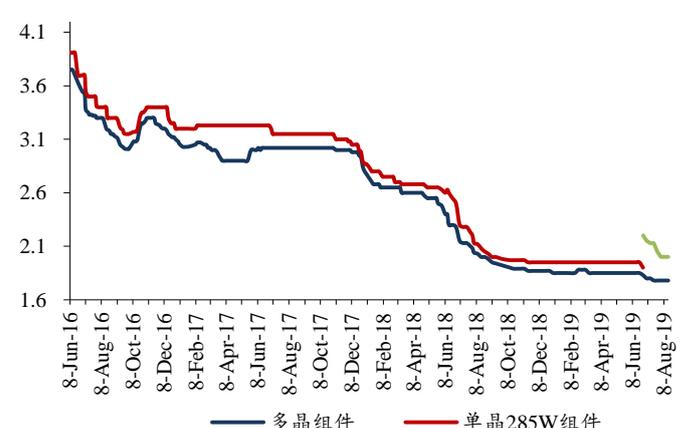
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图 20: 电池片价格走势 (元/W)



数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图 21: 组件价格走势 (元/W)



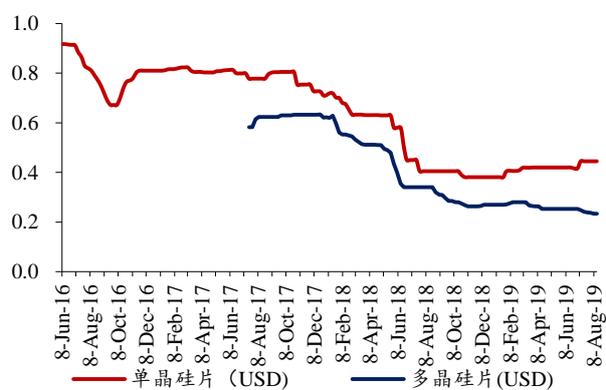
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图 22: 多晶硅价格走势 (美元/kg)



数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

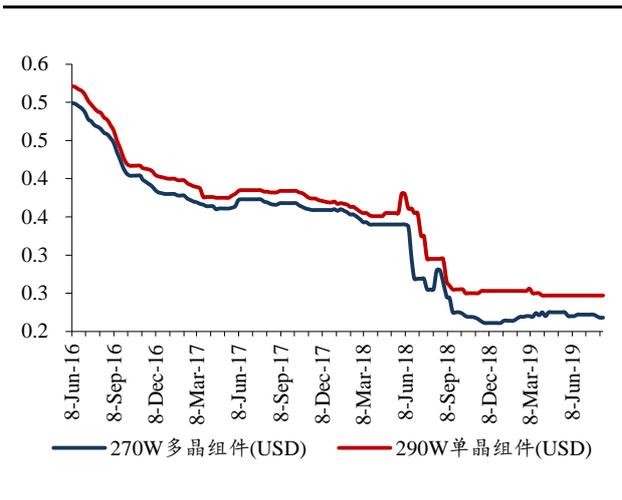
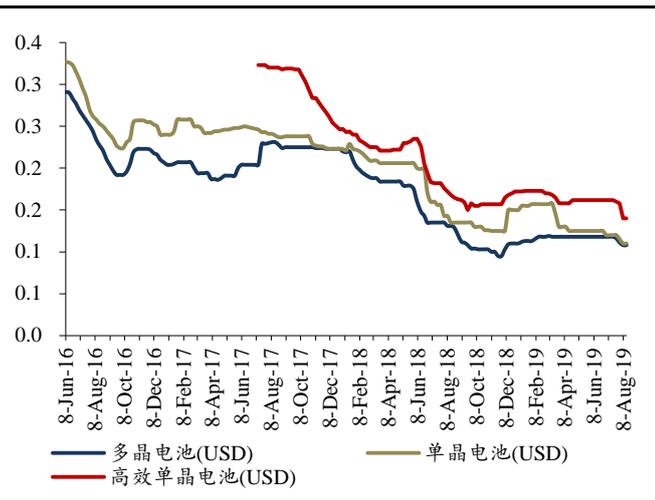
图 23: 硅片价格走势 (美元/片)



数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图 24: 电池片价格走势 (美元/W)

图 25: 组件价格走势 (美元/W)



数据来源：EnergyTrend，东吴证券研究所

数据来源：EnergyTrend，东吴证券研究所

图 26：光伏产品价格情况（硅料：元/kg，硅片：元/片，电池、组件：元/W）

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%	-1.30%	0.00%	0.00%	-24.00%	-5.00%
单晶硅片	3.09	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-3.44%	-0.32%
单晶PERC电池	0.96	-2.04%	-10.28%	-21.31%	-21.31%	-14.29%	-25.00%
单晶PERC组件	2.00	0.00%	-6.10%	-	-	-	-
多晶用料	57.00	0.00%	-0.87%	-9.52%	-9.52%	-35.23%	-19.72%
多晶金刚线硅片	1.83	0.00%	-3.68%	-5.18%	-5.18%	-28.24%	-12.86%
多晶电池	0.84	0.00%	-3.45%	-6.67%	-4.55%	-19.23%	-4.55%
多晶组件	1.78	0.00%	0.00%	-3.78%	-3.78%	-11.00%	-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	57.00	0.00%	-1.72%	-6.56%	-6.56%	-35.96%	-21.92%
致密料	75.00	0.00%	-1.32%	0.00%	0.00%	-21.88%	-6.25%
多晶金刚线硅片	1.82	0.00%	-2.15%	-4.21%	-4.21%	-27.20%	-11.65%
单晶180μm硅片	3.12	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-0.95%	2.30%
多晶电池片	0.81	-1.22%	-4.71%	-8.99%	-5.81%	-19.00%	-8.99%
单晶PERC21.5%	0.91	-2.15%	-11.65%	-24.17%	-24.17%	-	-29.46%
单晶PERC21.5%双面	0.93	-5.10%	-11.43%	-22.50%	-22.50%	-	-28.46%
多晶组件	1.70	-0.58%	-0.58%	-1.16%	-1.16%	-14.14%	-6.59%
单晶PERC组件	1.94	-1.52%	-5.37%	-11.82%	-11.82%	-	-13.78%
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Q2受贸易战回落。2019Q2自动化市场产品口径增速-1.0%，较19Q1的增速1.7%环比回落，显著低于2018全年6.1%增速，主要是受贸易战的影响。OEM、项目型市场分别-3.3%、3.5%。分产品来看，低压变频、高压变频、通用伺服、PLC增速分别为-0.9%、2.1%、-6.2%、-0.8%，环比均有所回落。Q4起行业有望重回复苏。

图 27：季度工控市场规模增速

	18Q1	18Q2	18Q3	18Q4	19Q1	19Q2
季度自动化市场营收（亿元）	310.1	322.7	331.2	300.3	324.6	328.9
季度自动化市场增速	12.0%	9.0%	4.1%	0.0%	1.7%	-1.0%
其中： 季度OEM市场增速	13.1%	10.6%	3.7%	-6.4%	-3.7%	-3.3%
季度项目型市场增速	9.4%	9.7%	6.1%	5.0%	5.8%	3.5%

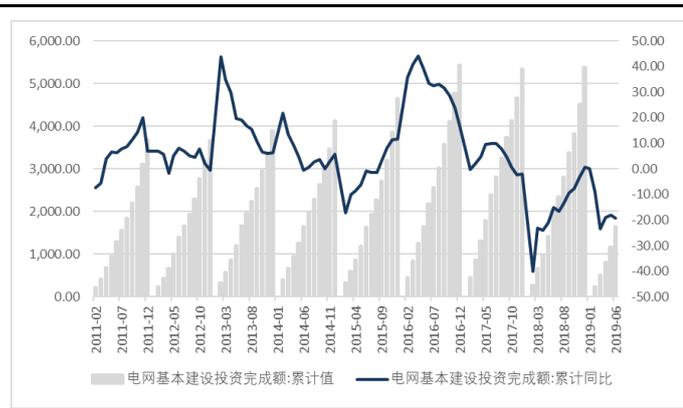
数据来源：工控网，东吴证券研究所

7月 PMI 环比小幅回升，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 3.3%、增速环比小幅回升 0.3pct；制造业规模以上工业增加值累计同增 5.8%，环比小幅回落 0.2pct，当月同增 4.8%，环比增速回落 1.5pct。7月官方 PMI 为 49.7，环比回升 0.3 个点，但仍在荣枯线下方，其中中型和小型企业 PMI 分别为 48.7 和 48.2。7月制造业景气度仍相对低。

- **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。
 - **7月官方 PMI 为 49.7**，环比回升 0.3 个点，仍在荣枯线下方，其中大型企业 PMI 为 50.7，环比回升 0.8 个点，中/小型企业 PMI 分别 48.7/48.2，环比分别小幅回落 0.4/0.1 个点，制造业景气度仍在低位。
 - **7月工业增加值增速回落**：7月制造业规模以上工业增加值累计同增 5.8%，环比小幅回落 0.2pct；当月同增 4.8%，环比增速环比回落 1.5pct，整体增速小幅回落。
 - **前 7 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**：7月制造业固定资产投资完成额累计同增 3.3%，环比小幅回升 0.3pct；其中通用设备同增 2.1%，环比回落 0.7pct，专用设备同增 7.2%，环比持稳，整体较 5 月略有好转。
 - **7 月机床降幅小幅扩大，工业机器人降幅收窄**：7 月成形机床产量当月同比下降 8.7%，1-7 月累计增速-6.5%，降幅环比扩大 1.4pct；7 月切削机床当月增速-17.4%，降幅环比扩大 3.4pct，1-7 月累计增速-11.7%，降幅扩大 1.2pct；工业机器人产量前 6 月累计增速-6.3%，当月增速-7.1%，降幅缩小。
- 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。

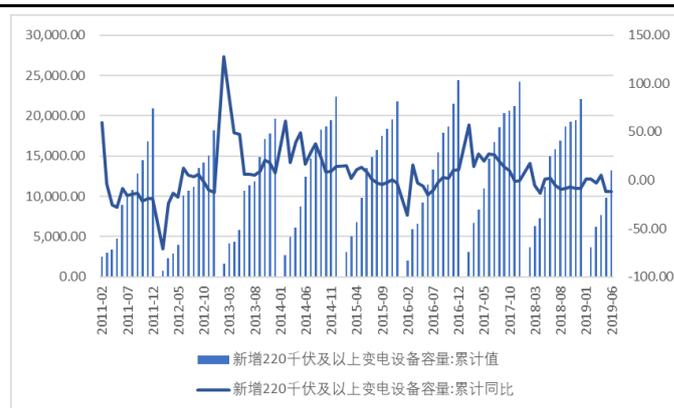
- 19年1月15日，陕北-湖北±800千伏特高压直流输电工程近期正式获得国家发改委核准，工程静态投资178.41亿元。
- 19年3月12日，青海至河南±800千伏特高压直流工程甘肃段开建。
- 19年3月15日，张北~雄安1000kV特高压线路工程（冀北段）全面开工。
- 19年7月19日，雅中-江西特高压直流线路工程开始第一次招标。
- 后续关注青海河南、陕北武汉配套交流项目的核准和招标，特高压交直流龙头企业平高电气、国电南瑞，其余许继电气、特变电工、中国西电等也有望受益。

图 28：电网基本建设投资完成累计（亿元）



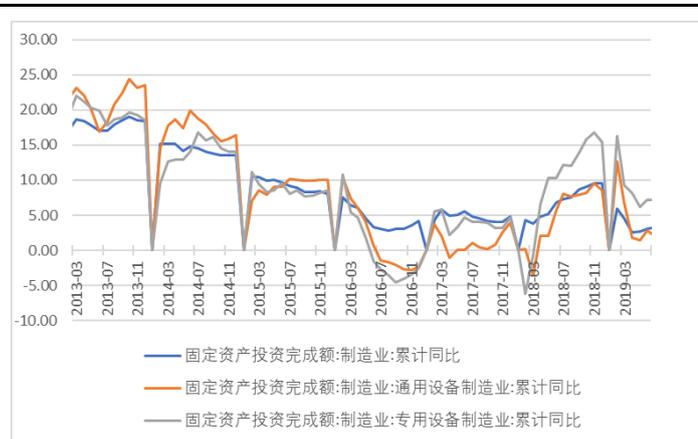
数据来源：wind、东吴证券研究所

图 29：新增 220kV 及以上变电容量累计（万千伏安）



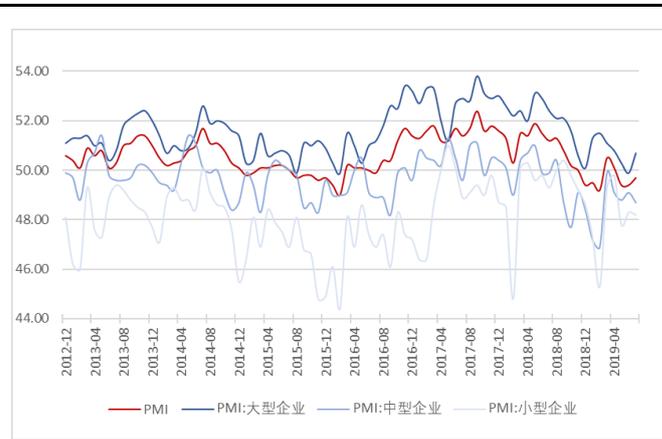
数据来源：wind、东吴证券研究所

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 31：PMI 走势



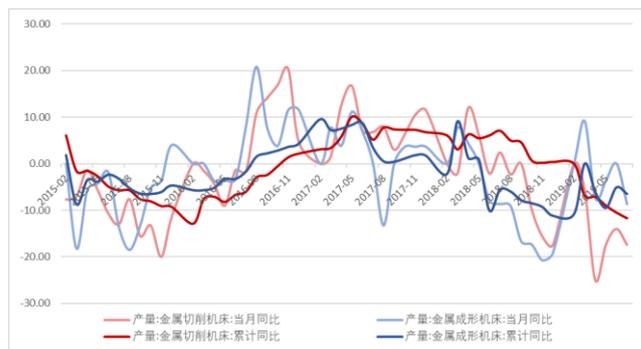
数据来源：wind、东吴证券研究所

图 32：工业机器人产量数据

图 33：机床产量数据



数据来源: wind、东吴证券研究所



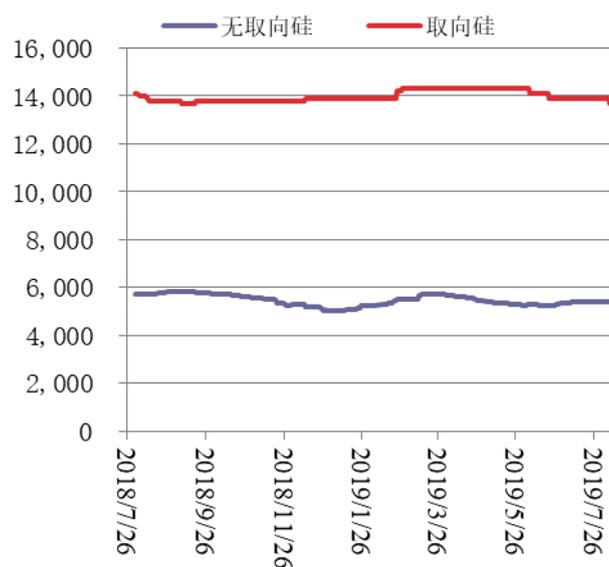
数据来源: wind、东吴证券研究所

2.3.1. 电力设备价格跟踪

取向硅钢价格、无取向硅钢均略微下跌。其中，无取向硅钢价格从 5400 元/吨下跌至 5380 元/吨；取向硅钢价格从 13700 元/吨下跌至 13600 元/吨。

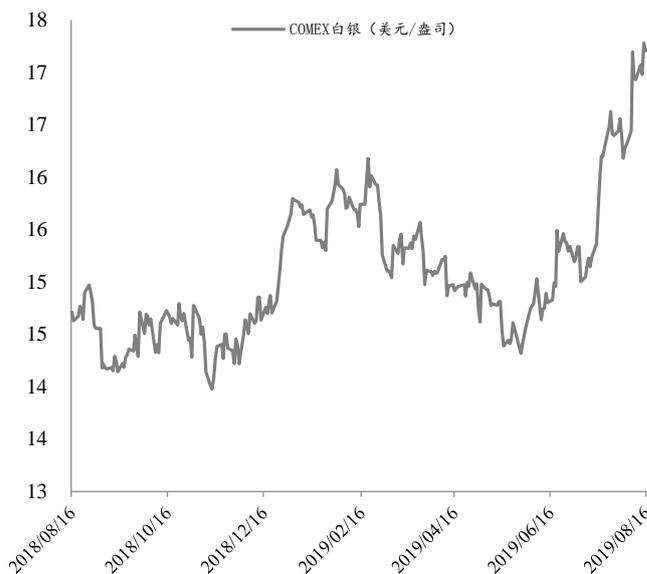
本周银、铝价格微增，铜价微跌。Comex 白银本周收于 17.21 美元/盎司，环比上涨 1.65%；LME 三个月期铜收于 5729 美元/吨，环比下跌 0.66%；LME 三个月期铝收于 1777 美元/吨，环比上涨 0.03%

图 34: 取向、无取向硅钢价格走势 (元/吨)



数据来源: Bloomberg, 东吴证券研究所

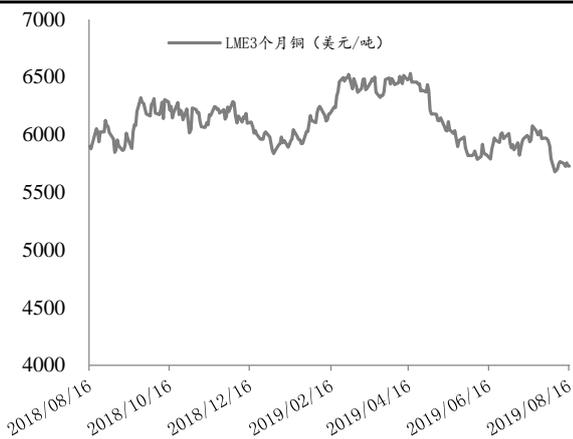
图 35: 白银价格走势



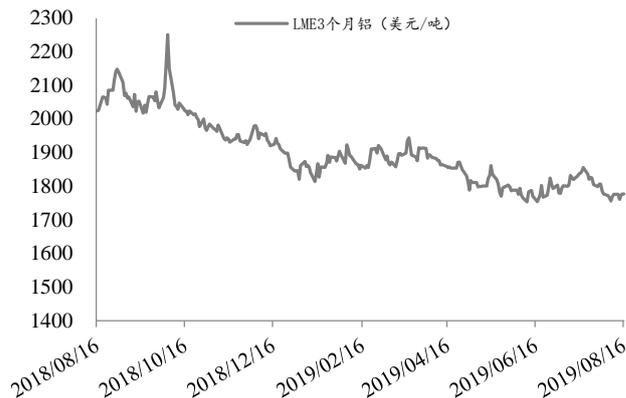
数据来源: wind, 东吴证券研究所

图 36: 铜价格走势

图 37: 铝价格走势



数据来源：wind、东吴证券研究所



数据来源：wind、东吴证券研究所

3. 动态跟踪

3.1. 行业动态

3.1.1. 新能源汽车及锂电池

动力电池大淘汰：3年企业数量减少50%，前5企业市场占比80%：虽然新能源车用动力锂离子电池市场需求大，但值得注意的是，随着国家政策的调整和补贴的快速退坡，行业竞争变得日趋激烈，行业的整合也正在加速。中国化学与物理电源行业协会最新数据显示，2019年上半年与新能源汽车配套的动力电池企业数量降到不足70家。而根据媒体此前报道，这一数据在2016年为150家，近三年内缩水超过一半。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/96261>

丰田联手松下成立电池合资公司 有望2025年前实现量产：日前，日本丰田汽车公司与松下电器公司宣布，将于2020年底前成立电池合资公司。其中丰田占大头，持股51%，松下持股49%，双方将共同开发、生产高容量电动汽车电池，并力争在2025年之前实现量产。

<https://finance.sina.com.cn/roll/2019-08-15/doc-ihytcern0981930.shtml>

比亚迪新能源汽车首次下滑降幅达11.84% 回应称“受补贴退坡影响”：新能源汽车“领跑者”比亚迪在7月出现了新能源汽车销量近年来的首次下滑。数据显示，比亚迪7月新能源汽车销售1.66万辆，同比下降11.84%。从细分车型看，受补贴退坡影响较大的纯电动车虽然仍保持增长，但增速已经大幅收窄，7月销售9515辆，同比增长16.4%。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/96736>

小桔车服/平安推出“一站式汽车服务”：日前，滴滴出行旗下小桔车服与平安集团

旗下平安银行股份有限公司、平安国际融资租赁有限公司、平安财产保险公司、平安基础产业投资基金管理有限公司签署战略合作协议。未来，平安与小桔车服将围绕“汽车生命周期”，在租车、保险、维保、充电等领域展开合作，共同为用户提供一站式汽车服务。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/96712>

欲成为亚洲电动车中心 印尼颁布新法令促电动车产业发展：据外媒报道，当地时间8月8日，印度尼西亚政府内阁秘书处在一份声明中称，印尼总统 Joko Widodo 签署了一项新法令，为该国建设电动汽车产业提供政府支持。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/96719>

电池联盟：7月动力电池装车量4.7GWh，纯电动乘用车单车平均装车电量46.5kWh：8月12日，中国汽车动力电池产业创新联盟发布2019年7月新能源汽车电池产量及装车量数据。7月，我国动力电池产量共计5.7GWh，环比下降10.4%。其中三元电池产量4.3GWh，占总产量74.5%，环比下降6.4%；磷酸铁锂电池产量1.4GWh，占总产量24.5%，环比下降17%。

<https://www.d1ev.com/news/shuju/96842>

百度无人巴士项目生变：主力人员撤出，产品停止推广：从多位接近百度阿波龙无人巴士项目的知情人士处获悉，该项目的主要技术、开发人员已经撤出，分散进其他项目和Apollo开源项目。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/96815>

通用大众计划放弃油电混合动力车型 押注纯电动汽车：通用汽车和大众汽车正将未来的大部分投资转向全电动汽车。通用汽车计划未来四年在全球推出20款包括雪佛兰和凯迪拉克品牌在内的全电动汽车。大众还承诺投入数十亿美元生产更多的电池驱动车型，包括明年在美国推出一款小型插电式SUV，以及在2022年左右推出一款电动版的小型巴士。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/96936>

全长4.4公里 合肥首条自动驾驶5G线年底开通：为进一步推动安徽省及合肥市智能网联汽车产业发展，讨论研究合肥市智能网联汽车道路测试运行管理与监测方案，塘西河公园4.4公里自动驾驶5G示范运行线预计在今年年底开通运营，将成为合肥市第一条对外展示的自动驾驶线路。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/96924>

日产宝马大众推动下 南非或迈入电动汽车时代：日产汽车、宝马集团和大众集团

等汽车制造商正商谈将电动汽车革命带到南非。汽车行业准备向政府提交一份关于电气化统一立场的意见书，一方面希望降低或取消对电动汽车 23% 的进口关税，以帮助国内销量；另一方面是为了在国有电力垄断企业深陷金融危机的南非建设电动汽车充电基础设施。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/96900>

智能充电技术迈向多样化，宝马推出无线充电试点项目：这套无线感应充电系统由位于车辆底盘的 CarPad 充电模块，以及安装在地上的 GroundPad 充电设备组成。其原理是把感应电流从 GroundPad 和 CarPad 之间产生的磁场中传递，从而对车内电池进行充电。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/97006>

大陆推新型摄像头系统 将车内摄像头与车外摄像头结合以实现自动驾驶：大陆集团推出了一种解决方案，即一个由向车内看红外摄像头与向车外看摄像头结合而成的摄像头系统，该系统可以持续探测驾驶员是否能够承担驾驶任务，以及探测车辆前方的交通状况。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/97023>

又是低速穿梭车！纽约首个自动驾驶服务开门迎客：美国时间 8 月 7 日，纽约首个自动驾驶穿梭车服务终于在布鲁克林区上线了。有所限制的是，第一阶段这 6 台车的活动范围只能在“布鲁克林海军船坞”的封闭工业区运行。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/97108>

五大车企打响动力电池争夺战，大众通用长城已开炮：传统的汽车产业链受到了冲击，发动机、变速箱等传统的汽车大件面临着淘汰与转型，而动力电池、电机、电控系统等新兴的汽车核心部件正在崛起。其中，以动力电池为代表的三电系统为整个汽车产业链创造了增量市场。

<https://www.d1ev.com/news/pinglun/97095>

北京 2020 年底 4.5 吨以下轻型电动物流车比例将达 90%：北京市发布的《北京市新能源物流配送车辆优先通行工作实施方案》明确，自 2019 年四季度起，北京市将通过分季度提升纯电动货车持证比例和实施差别化通行措施，实现“到 2020 年底，除冷链运输车辆外，通过办理货车通行证方式允许日间通行五环以内道路的 4.5 吨以下轻型物流车中，纯电动货车比例达到相关要求”。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/97077>

A 级纯电动销冠再推新 北汽新能源 EU5 R600 即将上市 工况续航超 500km：北汽新

能源 EU5 保持着“王者之车”的风范，EU5 以 8719 辆的销售业绩再度夺冠，连续三个月登顶纯电动车和新能源汽车月度销量榜；截止目前，EU5 全年累计销量已经达到 56212 辆，稳坐“纯电动销量王”宝座。

<http://www.evlook.com/news-30502.html>

特斯拉电卡车满载续航测试达标：疑实现 800 公里：大众款 Model 3 是美国特斯拉公司的明星车型。据外媒最新消息，特斯拉电卡车日前传出一个好消息，在上路测试中，在装载大约 34 吨货物的情况下，这款卡车实现了预期的续航里程，有可能是马斯克过去提到的 960 公里续航。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/97190>

英国机构研究新型电池冷却技术 降低电池起火风险：英国 M&I Materials 公司、华威大学制造工程学院 (WMG) 和 Ricardo 咨询机构，联手推出 i-CoBat 项目，旨在开发和演示新型电动汽车电池冷却技术，采用 M&I Materials 公司的可降解介质冷却液 MIVOLT，测试浸入式冷却电池组概念。

<https://www.d1ev.com/news/jishu/97192>

日本厂商研发微型电动汽车：适用于短途出行 仅供 1 至 2 人乘坐：据国外媒体报道，丰田和本田等日本汽车厂商正在研发仅供 1 至 2 人乘坐的微型电动汽车，适用于短途出行。丰田计划在明年发售最多乘坐 2 人的电动汽车，最高时速为 60 公里，一次充电的行驶距离约为 100 公里。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/97185>

A 级纯电动销冠再推新 北汽新能源 EU5 R600 即将上市 工况续航超 500km：虽然车市持续遇冷，但北汽新能源 EU5 依旧保持着“王者之车”的风范，最新数据显示，7 月份，EU5 以 8719 辆的销售业绩再度夺冠，连续三个月登顶纯电动车和新能源汽车月度销量榜；截止目前，EU5 全年累计销量已经达到 56212 辆，稳坐“纯电动销量王”宝座。

<http://www.evlook.com/news-30502.html>

3.1.2. 新能源

3.14 元/W！黑龙江 500MW 光伏平价项目中标价格创新低：黑龙江绥化市升平镇 400MW 光伏平价项目与昌德镇 100MW 光伏平价项目公示 EPC 中标结果。公告显示，黑龙江利源电力集团有限公司以总价 125791.16 万元、单价 3.144 元/W 中标升平镇 400MW 光伏平价项目，以总价 31399.59 万元、单价 3.14 元/W 中标昌德镇 100MW 光伏平价项目。与此前国电投朝阳 200MW 平价项目 3.381 元/W 的投标最低价对比，该项目中标价格再创行业新低。

<https://solar.ofweek.com/2019-08/ART-260009-8120-30401208.html>

效率 20%! 隆基澳洲发布组件新品 Hi-MO X: 8 月 12 日, 代表着“未来科技”的隆基组件新品 Hi-MOX 在墨尔本面向澳大利亚市场重磅发布。Hi-MOX 是一款采用叠瓦技术匠心智造的高效 PERC 组件产品, 正面转化效率达 20%, 组件功率可以达到 350W (60 型)。

<https://solar.ofweek.com/2019-08/ART-260008-8110-30402827.html>

7 月户用光伏新增 483MW 全年指标仅剩 0.8GW: 按照《国家能源局关于 2019 年风电、光伏发电项目建设有关事项的通知》关于户用光伏项目管理有关要求, 全国共有 30 个省份报送了户用光伏项目信息(西藏无纳入 2019 年财政补贴规模户用光伏项目, 未报送)。2019 年 7 月新纳入国家财政补贴规模户用光伏项目总装机容量为 48.39 万千瓦。

<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190815/1000293.shtml>

特朗普“能源新政”引众怒 美 27 州和城市发起诉讼反对废除清洁电力计划: 因特朗普政府推行的“平价清洁能源计划”放宽对燃煤发电厂的排放限制, 美国 27 个州和城市组成联盟 13 日向法院提起诉讼, 指控联邦政府推动的该计划不能有效控制温室气体排放, 违反《清洁空气法案》, 危害公众健康。

<http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20190815/1000050.shtml>

中环股份发布新品:“夸父”M12 英寸硅片将产业带入 600W 时代: 8 月 16 日, 全球领先的光伏材料企业中环股份在天津举行新品发布会, 向全光伏行业推出了自己最新的产品——12 英寸超大硅片“夸父”M12 系列。光伏行业认识到提升单块硅片面积已是大势所趋, 通过增加电池有效受光面积来增加组件效率和功率, 节约土地、施工等成本, 并且有效提升硅片企业产能, 进而降低成本, 最终实现 LCOE 低成本。

<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190816/1000490.shtml>

协鑫能科版图再扩张 募资超 20 亿进军风电: 昨日, 协鑫能科公告称, 该公司拟非公开发行不超过 2.7 亿股股份, 募集资金总额不超过 30 亿元, 计划用于投资风电项目以及补充流动资金。

<https://windpower.ofweek.com/2019-08/ART-330002-8460-30402262.html>

又一家新势力自燃! 云度新能源汽车街头自燃火势迅猛: 8 月 10 日, 网曝消息, 事发广西南宁, 一辆新能源汽车发生自燃, 现场燃起熊熊烈火。起火车辆为造车新势力云度新能源汽车的第二款纯电动 SUVπ3。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/96750>

晶科能源上半年出口太阳能电池 57.4 亿元: 今年上半年, 国内光伏龙头企业晶科

能源实现太阳能电池出口 57.4 亿元,同比增长 88%,占江西省太阳能电池出口的 92.2%,继续保持该省最大生产出口民营企业地位。

<https://solar.ofweek.com/2019-08/ART-260018-8420-30402421.html>

亚玛顿拟与华夏银行合作开展光伏贷业务:近日,亚玛顿发布公告称,为促进公司超薄双玻组件的销售和市场开发,加快公司销售资金结算速度,公司拟与华夏银行股份有限公司烟台分行全面开展光伏贷业务。

<https://solar.ofweek.com/2019-08/ART-260006-12000-30402373.html>

湖北省 82 个项目纳入 2019 年光伏发电国家竞价补贴范围:从湖北省发改委官网获悉,近日,国家能源局公布 2019 年光伏发电项目国家补贴竞价结果,该省 82 个项目纳入国家竞价补贴范围,总装机容量 125.1626 万千瓦,居中部六省第二位。其中普通光伏电站 19 个,总装机容量 105.7 万千瓦;全额上网工商业分布式光伏发电项目 2 个,总容量 0.7599 万千瓦;自发自用、余电上网工商业分布式光伏发电项目 61 个,总容量 18.7027 万千瓦。

<https://solar.ofweek.com/2019-08/ART-260009-8120-30402368.html>

震惊!印度国电 1.2GW 太阳能招标无人问津:计划在印度开展太阳能项目的开发商似乎都不太接受税率上限。印度国家电力公司 NTPC 再度延长邦际之间输电系统项目 ISTS 联网的太阳能项目招标至 2019 年 8 月 19 日。

<https://solar.ofweek.com/2019-08/ART-260009-8490-30402432.html>

山东、江西公布 7 月新增户用光伏补贴项目名单:江西省 2019 年 7 月份新增纳入 2019 年国家财政补贴规模户用光伏项目装机容量为 0.4949 万千瓦,其中 2018 年底前建成并网项目 0.0371 万千瓦,2019 年 1 月 1 日至 5 月 28 日建成并网项目 0 万千瓦,2019 年 5 月 29 日(含)之后新建并网项目 0.4578 万千瓦。山东 2019 年 7 月新增纳入 2019 年国家财政补贴规模户用光伏项目装机容量为 199.64MW。

<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190812/999416.shtml>

新增 15.99MW!安徽、重庆公布 2019 年新增户用光伏项目补贴名单:近日,安徽、重庆公布 2019 年新增户用光伏补贴名单。据公告显示,新增光伏装机量共计 15.99MW!

<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190812/999177.shtml>

用张北的风点亮北京的灯——北京 2022 将实现冬奥场馆绿色电力全覆盖:该工程是世界上首个输送大规模风电、光伏、抽水蓄能等多种能源的四端柔性直流电网,未来将把张家口地区的清洁能源送往京津冀地区,助力 2022 年北京冬奥会在奥运史上首次实现全部场馆绿色电力全覆盖。

<http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20190813/999443.shtml>

3年投产 1GW! 辽宁发布三年光伏发电项目建设工作方案: 8月12日,辽宁省发改委公开征求辽宁省光伏发电项目三年建设方案(2019-2021年)意见。据《意见》显示,充分挖掘光伏消纳能力,重视推进辽西北贫困地区光伏发电项目投资落地见效,力争到2021年底,全省光伏投产目标达到510万千瓦左右。

<https://solar.ofweek.com/2019-08/ART-260009-8480-30402479.html>

已批在建光伏 4.3GW! 河北省发文严禁无序圈地 梳理光伏、风电建设进度: 为了确保实现可再生能源发电规划,解决突出制约问题,河北省发改委、河北省自然资源厅印发《关于抓紧梳理风电光电项目建设情况和进一步加强规范管理的通知》,要求各市发改委对已批准的在建项目的进度情况以及占用土地情况进行梳理,并于8月20日前上报省发改委。

<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190813/999421.shtml>

最新研究发现:中国太阳能发电已比电网供电便宜: 中国城市的工商业太阳能系统供电已经比电网供电便宜,这可能刺激中国工商业在未来增加使用太阳能系统。其中22%的城市中,并网太阳能发电系统的发电成本可以与脱硫煤基准电价竞争。太阳能发电作为一种新兴的可再生能源,被认为将成为21世纪全球主要能源之一。

<https://solar.ofweek.com/2019-08/ART-260009-8470-30402694.html>

湖北 82个项目纳入 2019年光伏发电国家竞价补贴范围: 国家能源局公布2019年光伏发电项目国家补贴竞价结果,湖北省82个项目纳入国家竞价补贴范围,总装机容量125.1626万千瓦,居中部六省第二位。

<https://solar.ofweek.com/2019-08/ART-260006-8120-30402747.html>

0.38元/kWh! 晶科、正泰、华能、中广核、中节能中标白城光伏领跑者奖励项目: 白城市人民政府发布2019年光伏发电领跑奖励激励基地竞争优选工作方案,据公告显示申报电价为0.38元/kWh! 晶科、正泰、华能、中广核、中节能中标白城光伏领跑者奖励项目。

<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190816/1000474.shtml>

7月全国 30省户用光伏新增 483MW: 目前,全国共有30个省份报送了户用光伏项目信息(西藏无纳入2019年财政补贴规模户用光伏项目,未报送)。7月份新纳入国家财政补贴规模户用光伏项目总装机容量为483.9兆瓦。

<https://solar.ofweek.com/2019-08/ART-260009-8420-30402950.html>

晶科电力预测 2025 十大趋势：在九月将于纽约召开的联合国全球契约领导人峰会，晶科电力将发布光伏产业展望 2025，从建筑、交通、智慧城市、智能家居、金融等方面，提出十大不容忽视的大趋势。

<https://solar.ofweek.com/2019-08/ART-260009-8420-30402989.html>

3.1.3. 工控&电网

国家能源局发布 7 月份全社会用电量：7 月份，全社会用电量 6672 亿千瓦时，同比增长 2.7%。分产业看，第一产业用电量 76 亿千瓦时，同比增长 5.4%；第二产业用电量 4626 亿千瓦时，同比增长 1.2%；第三产业用电量 1110 亿千瓦时，同比增长 7.6%；城乡居民生活用电量 859 亿千瓦时，同比增长 4.6%。

http://www.nea.gov.cn/2017-08/15/c_136527396.htm

国家发改委解读全面放开经营性电力用户发用电计划：近日，国家发改委发布关于全面放开经营性电力用户发用电计划的政策解读，政策明确全面放开经营性电力用户发用电计划的范围、原则和保障措施。要求继续完善优先发电优先购电制度。

<https://solar.ofweek.com/2019-08/ART-260009-8480-30401616.html>

上半年全社会用电量增速微降 电力上市公司发电量出现分化：恰逢 A 股中报季，结合电力类上市公司相继披露的半年报、上半年发电量完成情况公告，以及中电联近日发布的《2019 年上半年全国电力供需形势分析预测报告》，市场可以对我国电力发展情况及趋势，乃至经济运行情况进行一个客观地了解。

<http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20190812/999067.shtml>

河北发改委增量配电网配电价格管理：增量配电网配电价格实行最高限价管理：近日，河北省发改委发布《关于增量配电网配电价格管理有关事项的通知》，增量配电网配电价格实行最高限价管理，最高配电价格为电力用户接入电压等级对应的省级电网输配电价与增量配电网接入电压等级对应的省级电网输配电价的价差。

<http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20190813/999641.shtml>

山东首次实施电力实时需求响应 利用市场手段削峰填谷：国网山东省电力公司成功实施首次实时需求响应，通过山东省电力公司需求侧管理平台，向具备负荷快速调节能力的 4 家企业和 2 家售电公司发出响应指令，实施过程响应负荷 10.18 万千瓦。其中，国网山东综合能源服务有限公司作为售电公司参与本次需求响应，共应邀 6 家代理用户，实际减少负荷 5.02 万千瓦，开拓了服务领域和市场。

<http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20190814/999960.shtml>

南方电网公司大力推动人工智能与业务发展深度融合：集智能客户服务与智慧用电展示体验于一体的智慧营业厅，实现全业务不等待、不填单、不排队自助办理；智能技术取代人工巡线，广东电网机巡中心输电线路巡视效率提升4倍，数据处理效率提升12倍，缺陷识别准确率提升28%。当前，人工智能与业务发展深度融合已成为促进公司效率与效益提升、推动公司高质量发展的重要举措。

<http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20190814/999774.shtml>

国网四川天府新区借助泛在电力物联网建设 将拓展多元商业模式：川省天府新区是5年前正式获国务院批复的国家级新区，目标是成为以现代制造业和高端服务业为主、宜业宜商宜居的国际化现代新区。

<http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20190814/999744.shtml>

国网辽宁数据融通云边协同 支撑泛在电力物联网示范应用工程建设：国网辽宁省电力有限公司将省级数据中心与边缘计算数据中心智能结合，在大连建设投运区域边缘计算节点，支撑泛在电力物联网示范应用工程建设。

<http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20190814/999864.shtml>

天津市与国家电网“牵手”促“三型两网”建设落地：天津市政府与国家电网有限公司14日在天津签署全国首个“三型两网”建设战略合作协议。双方今后将联手加快推进“三型两网”建设，让传统电力能源真正“活起来”，实现智慧、融合、共享，助力天津高质量发展。

<http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20190815/1000046.shtml>

国网陕西梁旭“四个大”发展战略助力“三型两网、世界一流能源互联网”：推动陕西由能源大省向能源强省、经济强省转变，国网陕西省电力公司加快建设“三型两网、世界一流”能源互联网企业，以“两纵双环”750千伏骨干网架架起党和人民群众的连心桥，努力为陕西“三个经济”，追赶超越发展提供澎湃动力。

<http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20190816/1000554.shtml>

发改委宣布：全面开展第二轮输配电成本监审工作、加快推进增量配电业务改革落地：极星输电网获悉，国家发改委于2019年8月16日召开新闻发布会，发布会对经济运行情况和电力体制改革进展情况进行通报。全面开展第二轮输配电成本监审工作，持续推动电力交易机构规范化运行，进一步扩大市场化电量交易规模以及加快推进增量配电业务改革落地实施。

<http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20190816/1000559.shtml>

3.2. 公司动态

图 38：本周重要公告汇总

通威股份	1) 19H1 营收 161.24 亿, 同增 29.39%; 归母净利润 14.5 亿, 同增 58.01%。(2) 发行债券预案, 总额不超过 30 亿, 拟 70% 用于绿色项目建设, 30% 用于流动资金。2) 完成“19 通威 SCP002”超短期融资券兑付, 本息兑付总额 5.11 亿
麦格米特	19H1 营收 16.6 亿, 同增 61.06%; 归母净利润 1.62 亿, 同增 148.07%。
阳光电源	19H1 营收 44.62 亿, 同增 14.56%; 归母净利润 3.33 亿, 同减 13.15%。
亿纬锂能	19H1 营收 25.29 亿, 同增 34.3%; 归母净利润 5 亿, 同增 215.23%。
科达利	1) 19H1 营收 11.72 亿, 同增 46.67%; 归母净利润 0.8 亿, 同增 259.17%。2) 拟使用 2.5 亿实施福建动力电池精密结构件一期项目。3) 预计 1-9 月归母净利 1.29-1.51 亿 (+195%-245%)。4) 子公司大连科达利、惠州科达利分别使用总额 2500 万、1600 万闲置募集资金购买结构性存款业务。
福斯特	19H1 营收 29.78 亿, 同增 36.08%; 归母净利润 3.98 亿, 同增 77.23%。
天业通联	1) 19H1 营收 1.4 亿, 同减 22.8%; 归母净利润-0.41 亿, 同减 584.41%。2) 向恒嘉美联提供委托贷款人民币 1.5 亿元及相应利息已全部收回结清
容百科技	19H1 营收 49.12 亿, 同增 15.23%; 归母净利润 1.14 亿, 同增 2.92%。
新联电子	19H1 营收 2.88 亿, 同增 1.63%; 归母净利润 0.68 亿, 同增 4.49%。
中科电气	19H1 营收 4.01 亿, 同增 58.01%; 归母净利润 0.82 亿, 同增 63.91%。
先导智能	1) 19H1 营收 18.61 亿, 同增 29.22%, 锂电池生产设备收入占比 83.62%; 净利润 3.93 亿, 同增 20.16%。2) 控股股东欣导投资 19 年非公开发行可交换公司债券 (第二期), 规模 4 亿。
宏发股份	控股股东有格投资拟以公司股票发行可交换债, 募资规模不超过 10 亿元。
汇川技术	公告收购贝思特及募集配套资金草案修订稿。
中环股份	1) 发布“夸父”系列 M12 单晶硅正方形片。2) 2019 年公司债第二期实际发行数量 6 亿, 利率 5.75%。3) 解除限售股份 3902 万股, 占公司总股本 1.4%。
多氟多	多氟多公司收到政府补助 3025 万元, 用于设备采购安装。
特变电工	1) 投资塔国金矿一期项目 4.18 亿。(2) 投资南方产业园多个项目共计 7.09 亿。
天齐锂业	控股股东天齐集团将 600 万股股份质押给中信银行, 本次质押占公司总股本 0.53%
星源材质	1) 非公开发行 3840 万股, 价格 22.37 元/股, 募集资金总额: 8.59 亿元。(2) 公司持股比例 5% 以上股东陈秀峰、陈良的持股比例被动减少至 26.48%, 未触及要约收购。(3) 调整星源转债转股价格, 调整前 27.49 元/股, 调整后 26.64 元/股。
恩捷股份	1) 下属公司江西通瑞收到政府补助 1.63 亿。2) 8 月 19 日将有 9530 万股限售股上市流通, 占总股本 11.83%。
ST 新梅	重组标的爱旭科技股东陈刚持有的 111.1 万股已解封。
格林美	1) 收到政府补助 2269 万元, 用于江西矿产资源循环利用。2) 证监会通过公司非公开发行股票申请。
华友钴业	1) 境外全资子公司“华友国际矿业”终止对 LuckyResources 投资。2) 第一大股东大山公司解除质押股份 1001 万股, 占公司总股本 0.93%
良信电器	1) 分别以自有资金 5 千万、2 千万购买兴业银行、中信银行保本型理财产品。2) 公司实际控制人之一丁发晖先生解除质押股份 934 万股, 占公司总股本 1.19%
杉杉股份	1) 通过 2019 年股票期权激励计划, 激励对象 128 人, 股票期权数量 6600 万份, 占股本总额 5.88%, 行权业绩条件为以 16-18 平均营收为基数, 19-21 年营收复合分别达到 10%, 锂电业务复合达 20%。2) 证监会核准豁免杉杉集团的要约收购义务。3) 杉杉控股转让 1 亿股给杉杉集团, 完成后杉杉集团持有 3.67 亿股, 占总股本 32.69%。
比亚迪	“19 亚迪 03”发行完毕, 实际发行规模 25 亿, 票面利率 4.80%。
天顺风能	17 天顺债”的回售数量为 145 万张, 回售金额为 1.45 亿元, 剩余托管量为 255 万张。
当升科技	“一种锂电池正极材料高温存储性能的快速评价方法”获国家发明专利证书
捷佳伟创	持股 5% 以上的股东富海银涛拟减持公司股份不超过 640 万股, 占公司总股本比例 2%
赣锋锂业	1) 股东李良彬先生解除质押 550 万股股份, 占公司总股本 0.43%; 2) 《关于公司新增发行 H 股方案的议

案)、《关于本次 H 股发行授权事宜的议案》未获股东会议通过

欣旺达	“17 欣旺 02”, “17 欣旺 03” 将于 2019 年 8 月 16 日分别支付上一计息年度利息 5.8 元 (含税) /张, 5.8 元 (含税) /张。
力帆股份	新能源汽车本月销售 187 辆, 同减-71.49%; 本年销售 1444 辆, 同减-62.50%。
中电电机	19H1 营收 2.39 亿, 同增 18.88%; 归母净利润 0.36 亿, 同增 38.17%。
海得控制	19H1 营收 8.4 亿, 同增 10.68%; 归母净利润 0.05 亿, 同增 111.67%。
雅化集团	19H1 营收 15.71 亿, 同增 15.19%; 归母净利润 1.16 亿, 同减 23.98%。
旭升股份	19H1 营收 5.03 亿, 同增 2.15%; 归母净利润 0.84 亿, 同减 36.14%。
长鹰信质	19H1 营收 12.2 亿, 同减 8.58%; 归母净利润 1.33 亿, 同减 1.88%。
长城电工	1) 19H1 营收 8.18 亿, 同减 6.96%; 归母净利润 0.09 亿, 同减 16.3%。2) 子公司获政府补贴 1140 万。
胜利精密	拟出售子公司“胜禹股份”部分股权, 共计 3320 万股, 价格 1.06 元/股。
北汽蓝谷	1) 子公司拟以 1.18 亿元购买换电站配套电池。2) 8 月 23 日将有 12.5 亿股限售股上市流通。3) 子公司 2019 年度第二期中期票据发行完毕, 发行总额 15 亿, 发行利率 4.15%
正海磁材	控股股东正海集团质押股份 3200 万股, 占公司总股本 3.9%
智光电气	临时股东大会审议通过了《关于向陆家嘴国际信托申请信托贷款暨控股股东、控股子公司为公司提供担保的议案》
露笑科技	1) 拟与黑龙江丰佑签署重大销售合同, 金额 1.2 亿。2) 为全资子公司提供共计 5.43 亿元担保。(3) 与中国农业科学院签署技术开发合同。
北巴传媒	18 年每股现金红利 0.11 元, 共计派发 0.89 亿, 股权登记日为 8 月 15 日。
埃斯顿	拟与控股股东派雷斯特共同向鼎派电机增资 1.49 亿, 公司认缴 5960 万, 持有 40% 股份。
天奇股份	收到江苏证监局行政处罚事先告知书, 公司被警告及罚款 40 万, 实控人被罚款 20 万。
东尼电子	全资子公司完成工商注册登记并取得营业执照。
ST 远程	今日收到董事长、总经理李明先生书面辞职报告。
江淮汽车	公司及控股子公司累计收到政府补贴 8159 万。
天际股份	公司股票交易价格连续二个交易日收盘价格跌幅偏离值累计超过 20%。
神力股份	苏州彭博创业投资企业计划减持不超过本公司 220 万股, 即不超过总股本的 1.31%。
澳洋顺昌	将公司及全资子公司“鼎顺创投”持有的扬州顺昌 20% 股权转让给“合顺企业”, 转让对价为 890 万元。转让完成后, 公司持有扬州顺昌 80% 股权, 合顺企业持有扬州顺昌 20% 股权。

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	24.40	884.22	(1.13)	0.92	1.20	1.54	26.62	20.41	15.83	5.59	4.02
通威股份	600438.SH	12.98	503.93	(1.67)	0.52	0.81	1.03	24.96	16.06	12.64	3.42	1.83
阳光电源	300274.SZ	10.05	146.54	0.50	0.56	0.73	0.92	18.02	13.77	10.98	1.90	1.41
ST 新梅	600732.SH	7.57	33.79	3.84	0.04	0.37	0.59	211.45	20.61	12.77	7.25	21.56
中环股份	002129.SZ	10.90	303.58	0.93	0.23	0.42	0.60	48.02	26.21	18.10	2.42	2.21
晶盛机电	300316.SZ	13.55	174.05	7.88	0.45	0.57	0.76	29.90	23.64	17.84	4.29	6.86
捷佳伟创	300724.SZ	27.18	86.98	(4.67)	0.96	1.32	1.70	28.41	20.64	15.98	3.90	5.83
迈为股份	300751.SZ	142.26	73.98	2.80	3.29	5.45	7.37	43.28	26.10	19.30	6.48	9.39
福斯特	603806.SH	40.76	213.01	2.23	1.44	1.36	1.62	28.35	29.87	25.13	3.84	4.43

福莱特	601865.SH	9.06	151.72	5.35	0.21	0.38	0.55	43.37	24.01	16.42	4.82	4.95
林洋能源	601222.SH	4.10	72.06	0.99	0.43	0.55	0.64	9.52	7.45	6.38	0.78	1.79
东方日升	300118.SZ	9.60	86.53	(0.83)	0.26	0.92	1.20	37.35	10.39	8.02	1.16	0.89
协鑫集成	002506.SZ	6.15	312.54	1.32	0.01	0.03	0.05	691.01	205.00	114.31	7.36	2.79
中来股份	300393.SZ	12.00	43.09	3.99	0.52	0.81	1.26	23.00	14.82	9.51	1.72	1.60
天业通联	002459.SZ	10.34	40.19	2.38	0.01	0.00	0.00	814.17	-	-	3.16	11.37
太阳能	000591.SZ	3.03	91.12	2.02	0.29	0.49	0.57	10.57	6.24	5.35	0.72	1.81
中利集团	002309.SZ	6.40	55.79	3.73	(0.33)	-	-	(19.38)	-	-	0.65	0.33
爱康科技	002610.SZ	1.58	70.93	0.00	0.03	-	-	56.63	-	-	1.21	1.46
亚玛顿	002623.SZ	13.36	21.38	1.67	0.50	0.52	0.65	26.98	25.79	20.49	0.96	1.40
亿晶光电	600537.SH	3.28	38.58	4.79	0.06	-	-	56.26	-	-	1.06	1.09
风电板块												
金风科技	002202.SZ	11.40	450.64	(0.35)	0.90	0.83	1.07	12.60	13.73	10.65	2.10	1.57
天顺风能	002531.SZ	5.57	99.09	2.20	0.26	0.40	0.52	21.10	13.93	10.73	1.90	2.58
泰胜风能	300129.SZ	3.64	26.18	3.41	0.01	0.23	0.33	249.32	15.92	11.14	1.19	1.78
明阳智能	601615.SH	10.65	146.94	6.29	0.39	0.45	0.70	27.60	23.72	15.22	3.30	2.13
日月股份	603218.SH	18.17	96.55	10.19	0.69	0.92	1.34	26.38	19.71	13.60	3.25	4.11
金雷股份	300443.SZ	15.30	36.42	2.75	0.49	0.83	1.30	31.31	18.35	11.77	2.10	4.61
恒润股份	603985.SH	14.38	20.94	0.91	1.20	1.28	1.64	11.98	11.25	8.79	1.90	1.77
振江股份	603507.SH	16.19	20.74	(4.37)	0.47	1.32	1.92	34.13	12.27	8.43	1.48	2.12
节能风电	601016.SH	2.34	97.24	1.74	0.12	0.15	0.18	18.87	15.44	12.70	1.40	4.09
禾望电气	603063.SH	8.82	38.00	1.50	0.13	0.59	0.81	68.96	15.02	10.86	1.60	3.22
锦浪科技	300763.SZ	35.97	28.78	(4.54)	1.97	-	-	18.28	-	-	8.23	3.46
福能股份	600483.SH	8.58	133.15	2.51	0.68	0.87	1.05	12.68	9.88	8.15	1.18	1.42
核电板块												
东方电气	600875.SH	9.04	261.75	1.35	0.37	0.46	0.54	24.75	19.63	16.76	0.98	0.85
上海电气	601727.SH	4.90	660.79	0.41	0.20	0.17	0.18	23.91	28.54	27.31	1.30	0.65
中核科技	000777.SZ	12.41	47.58	0.81	0.27	-	-	46.20	-	-	3.51	3.88
台海核电	002366.SZ	8.54	74.05	(11.56)	0.39	0.61	0.84	22.07	14.07	10.15	2.47	5.37
江苏神通	002438.SZ	7.19	34.93	0.42	0.21	0.30	0.36	33.80	24.07	20.13	1.94	3.21
东方锆业	002167.SZ	6.48	40.24	(4.99)	0.02	0.11	0.17	378.95	58.06	38.37	3.86	7.99
一次设备板块												
特变电工	600089.SH	6.58	244.41	0.00	0.55	0.61	0.72	11.94	10.75	9.12	0.84	0.62
平高电气	600312.SH	7.15	97.02	1.85	0.21	0.42	0.59	33.89	16.98	12.18	1.09	0.90
中国西电	601179.SH	3.42	175.31	0.29	0.11	-	-	30.81	-	-	0.89	1.26
森源电气	002358.SZ	8.44	78.47	3.18	0.30	0.42	0.50	27.89	20.04	17.00	1.56	2.91
置信电气	600517.SH	6.28	85.17	3.29	0.01	-	-	439.16	-	-	2.49	1.73
新联电子	002546.SZ	3.97	33.11	3.93	0.19	0.23	0.28	21.20	17.05	13.97	1.14	4.69
保变电气	600550.SH	3.38	62.24	0.30	(0.44)	-	-	(7.62)	-	-	7.90	1.95
北京科锐	002350.SZ	5.49	27.45	0.37	0.20	0.26	0.32	26.85	21.28	16.94	1.57	1.08
白云电器	603861.SH	8.66	39.14	(2.81)	0.38	-	-	22.60	-	-	1.68	1.52
思源电气	002028.SZ	10.05	76.40	1.93	0.39	0.51	0.57	25.93	19.67	17.54	1.67	1.59
二次设备板块												

国电南瑞	600406.SH	17.78	821.81	1.31	0.91	1.02	1.18	19.58	17.47	15.03	2.96	2.88
国电南自	600268.SH	4.84	33.65	2.76	0.08	0.00	0.00	64.45	#DIV/0!	#DIV/0!	1.45	0.68
许继电气	000400.SZ	7.90	79.66	1.80	0.20	0.55	0.77	39.90	14.38	10.25	1.03	0.97
四方股份	601126.SH	5.78	47.00	4.90	0.27	-	-	21.66	-	-	1.18	1.33
积成电子	002339.SZ	6.15	31.48	3.89	0.19	-	-	32.99	-	-	1.74	1.60
低压板块												
正泰电器	601877.SH	22.35	480.80	(0.45)	1.67	1.97	2.35	13.39	11.33	9.51	2.22	1.75
良信电器	002706.SZ	6.73	52.85	12.73	0.28	0.36	0.45	23.81	18.80	15.04	3.00	3.36
泛在电力物联网板块												
国电南瑞	600406.SH	17.78	821.81	1.31	0.91	1.02	1.18	19.58	17.47	15.03	2.96	2.88
岷江水电	600131.SH	13.98	70.48	2.79	0.20	0.28	0.31	68.53	50.11	44.61	5.79	6.29
智光电气	002169.SZ	5.15	40.57	2.18	0.10	-	-	51.40	-	-	1.46	2.22
炬华科技	300360.SZ	7.54	30.89	2.59	0.33	-	-	22.74	-	-	1.50	3.17
东软载波	300183.SZ	12.94	60.74	4.10	0.38	-	0.59	34.04	-	21.86	2.24	6.65
远光软件	002063.SZ	8.64	73.39	2.61	0.23	-	0.27	37.70	-	31.98	3.68	6.22
新联电子	002546.SZ	3.97	33.11	3.93	0.19	0.23	0.28	21.20	17.05	13.97	1.14	4.69
工控板块												
汇川技术	300124.SZ	22.43	372.78	(1.19)	0.70	0.81	1.01	31.95	27.65	22.23	5.97	6.35
宏发股份	600885.SH	24.60	183.21	(2.46)	0.94	1.06	1.28	26.22	23.17	19.25	4.13	2.66
麦格米特	002851.SZ	20.31	95.35	8.49	0.65	0.73	0.96	31.45	27.84	21.09	5.79	3.98
长园集团	600525.SH	5.96	78.89	5.11	0.08	0.49	0.66	70.70	12.23	9.07	1.48	1.11
信捷电气	603416.SH	25.70	36.12	2.11	1.06	1.30	1.60	24.30	19.81	16.08	3.41	6.12
英威腾	002334.SZ	4.73	35.64	3.96	0.30	0.36	0.43	15.92	13.25	11.10	1.91	1.60
蓝海华腾	300484.SZ	10.17	21.15	(2.68)	0.12	-	-	86.26	-	-	3.00	5.26
弘讯科技	603015.SH	6.26	25.49	3.64	0.14	-	-	43.35	-	-	2.11	3.72
新时达	002527.SZ	4.74	29.40	0.42	(0.42)	-	-	(11.28)	-	-	1.18	0.84
众业达	002441.SZ	7.27	39.61	1.82	0.38	0.57	0.75	19.24	12.74	9.66	1.06	0.46
捷昌驱动	603583.SH	34.12	60.56	17.41	2.10	1.84	2.37	16.23	18.55	14.39	3.82	5.43
发电设备板块												
东方电气	600875.SH	9.04	261.75	1.35	0.37	0.46	0.54	24.75	19.63	16.76	0.98	0.85
上海电气	601727.SH	4.90	660.79	0.41	0.20	0.17	0.18	23.91	28.54	27.31	1.30	0.65
华光股份	600475.SH	10.06	56.27	1.41	0.75	0.81	0.84	13.42	12.45	11.95	1.18	0.76
杭锅股份	002534.SZ	6.14	45.39	(0.49)	0.33	0.55	0.61	18.60	11.24	10.04	1.46	1.27
龙源技术	300105.SZ	4.32	22.17	0.70	0.02	-	-	265.03	-	-	1.14	4.78
浙富控股	002266.SZ	4.92	97.35	11.56	0.06	0.07	0.08	88.65	71.62	58.99	3.00	8.82
新能源汽车板块												
比亚迪	002594.SZ	51.07	1273.08	0.16	1.02	1.32	1.65	50.11	38.69	30.99	2.72	0.98
宇通客车	600066.SH	13.35	295.56	5.53	1.04	1.15	1.23	12.84	11.64	10.87	1.89	0.93
江淮汽车	600418.SH	4.83	91.45	2.11	(0.42)	0.06	0.21	(11.63)	85.79	22.98	0.71	0.18
中通客车	000957.SZ	6.33	37.53	2.93	0.06	-	-	102.59	-	-	1.38	0.62
金龙汽车	600686.SH	7.39	44.84	4.38	0.26	0.50	0.76	28.23	14.69	9.75	1.37	0.25
东风汽车	600006.SH	4.49	89.80	1.35	0.28	0.22	0.26	16.22	20.27	17.20	1.26	0.62
锂电池板块												

宁德时代	300750.SZ	73.22	1606.77	1.79	1.54	2.05	2.51	47.45	35.74	29.12	4.88	5.43
欣旺达	300207.SZ	13.20	204.30	14.48	0.45	0.67	0.97	29.13	19.68	13.63	3.81	1.00
国轩高科	002074.SZ	11.85	134.69	3.22	0.51	0.75	0.87	23.21	15.90	13.67	1.58	2.63
亿纬锂能	300014.SZ	33.93	329.28	14.74	0.67	1.02	1.45	50.84	33.19	23.41	9.24	7.57
澳洋顺昌	002245.SZ	3.57	35.03	2.88	0.23	0.23	0.29	15.53	15.37	12.47	1.32	0.82
坚瑞沃能	300116.SZ	1.41	34.30	(0.70)	(1.61)	-	-	(0.87)	-	-	13.64	0.86
鹏辉能源	300438.SZ	15.10	42.45	5.45	0.94	1.46	1.86	16.03	10.34	8.11	1.91	1.65
锂盐、电解液板块												
新宙邦	300037.SZ	24.85	94.13	6.74	0.84	0.99	1.24	29.46	25.21	20.02	3.40	4.35
天赐材料	002709.SZ	16.03	87.90	(0.43)	1.34	0.50	0.91	11.93	31.80	17.55	3.12	4.23
多氟多	002407.SZ	13.86	94.79	8.03	0.10	0.50	0.62	143.78	27.52	22.26	2.73	2.40
杉杉股份	600884.SH	10.26	115.20	(0.97)	0.99	0.85	0.97	10.33	12.04	10.56	1.08	1.30
天际股份	002759.SZ	10.27	41.30	(29.99)	0.19	-	-	55.42	-	-	1.21	4.80
石大胜华	603026.SH	28.93	58.64	1.15	1.01	2.42	2.90	28.55	11.96	9.97	3.63	1.10
正极板块												
当升科技	300073.SZ	22.68	99.05	1.61	0.72	0.89	1.23	31.33	25.43	18.48	3.00	3.02
杉杉股份	600884.SH	10.26	115.20	(0.97)	0.99	0.85	0.97	10.33	12.04	10.56	1.08	1.30
厦门钨业	600549.SH	12.99	183.59	(1.96)	0.35	0.38	0.45	36.79	33.96	28.79	2.53	0.94
负极板块												
璞泰来	603659.SH	53.12	230.91	1.94	1.37	1.79	2.31	38.86	29.73	23.01	7.94	6.97
杉杉股份	600884.SH	10.26	115.20	(0.97)	0.99	0.85	0.97	10.33	12.04	10.56	1.08	1.30
锂电池设备板块												
先导智能	300450.SZ	33.21	292.77	(0.45)	0.84	1.19	1.56	39.44	27.93	21.30	8.51	7.53
赢合科技	300457.SZ	24.10	90.62	1.01	0.86	1.13	1.45	27.94	21.39	16.63	3.06	4.34
科恒股份	300340.SZ	14.64	31.06	9.50	0.27	0.67	0.98	53.63	21.73	14.96	2.16	1.41
隔膜板块												
恩捷股份	002812.SZ	30.09	242.40	(2.84)	1.09	1.04	1.34	27.50	29.02	22.49	6.33	9.86
星源材质	300568.SZ	28.46	65.57	7.68	1.16	1.11	1.40	24.60	25.55	20.37	4.58	11.24
沧州明珠	002108.SZ	3.45	48.92	0.58	0.21	0.20	0.22	16.42	17.16	15.83	1.51	1.47
胜利精密	002426.SZ	2.66	91.54	7.26	(0.21)	-	-	(12.67)	-	-	1.15	0.53
双杰电气	300444.SZ	6.55	38.37	0.61	0.32	0.31	0.40	20.34	21.31	16.40	2.64	2.01
云天化	600096.SH	5.24	74.81	1.95	0.09	0.26	0.36	60.93	20.24	14.61	1.71	0.14
中材科技	002080.SZ	9.34	156.74	3.66	0.72	0.80	0.96	12.91	11.70	9.71	1.64	1.37
上游材料板块												
华友钴业	603799.SH	25.81	278.41	(3.51)	1.84	0.80	1.13	14.01	32.10	22.79	3.66	1.93
洛阳钼业	603993.SH	3.73	736.89	(2.86)	0.21	0.16	0.18	17.38	23.43	20.78	1.97	2.84
格林美	002340.SZ	4.43	183.83	(3.28)	0.18	0.23	0.29	25.18	18.89	15.23	1.86	1.32
寒锐钴业	300618.SZ	60.21	161.84	5.65	3.69	0.68	1.32	16.34	89.12	45.48	9.11	5.82
天齐锂业	002466.SZ	23.44	267.68	(0.34)	1.93	1.25	1.69	12.17	18.76	13.85	2.64	4.29
赣锋锂业	002460.SZ	20.64	242.15	(1.62)	0.93	0.82	0.98	22.19	25.12	20.99	3.46	4.84
融捷股份	002192.SZ	16.11	41.83	2.42	(0.03)	-	-	(594.46)	-	-	5.49	10.93
诺德股份	600110.SH	4.37	50.27	(0.91)	0.08	-	-	51.72	-	-	2.35	2.17
核心零部件												

汇川技术	300124.SZ	22.43	372.78	(1.19)	0.70	0.81	1.01	31.95	27.65	22.23	5.97	6.35
宏发股份	600885.SH	24.60	183.21	(2.46)	0.94	1.06	1.28	26.22	23.17	19.25	4.13	2.66
三花智控	002050.SZ	10.11	279.61	(2.32)	0.61	0.53	0.62	16.67	19.02	16.35	3.25	2.58
旭升股份	603305.SH	23.41	93.78	4.32	0.73	0.86	1.09	31.93	27.07	21.54	6.67	8.56
大洋电机	002249.SZ	3.71	87.76	1.92	(1.00)	0.13	0.10	(3.70)	28.83	36.81	1.39	1.02
正海磁材	300224.SZ	7.92	64.96	(1.86)	(0.10)	0.14	0.17	(79.68)	58.45	46.02	2.45	3.87
方正电机	002196.SZ	5.34	25.03	0.56	(1.00)	-	-	(5.33)	-	-	1.28	1.84

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
东方能源	涨跌幅偏离值达 7%	2019/8/12	2019/8/12	10.04	0.71
*ST 天马	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	2019/8/12	2019/8/14	16	1.55
天际股份	振幅达 15%	2019/8/13	2019/8/13	-9.98	18.34
天际股份	涨跌幅偏离值达 7%	2019/8/13	2019/8/13	-9.98	18.34
天际股份	涨跌幅偏离值达 7%	2019/8/14	2019/8/14	-9.99	1.45
天际股份	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2019/8/14	2019/8/15	-18.96	4.96
天际股份	涨跌幅偏离值达 7%	2019/8/15	2019/8/15	-9.97	3.51
天际股份	涨跌幅偏离值达 7%	2019/8/16	2019/8/16	-7.56	20.26
*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	2019/8/12	2019/8/14	-10.55	8.59
中环股份	涨跌幅偏离值达 7%	2019/8/16	2019/8/16	-9.09	7.67
银星能源	涨跌幅偏离值达 7%	2019/8/14	2019/8/14	10.06	4.66

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)
正泰电器	2019/8/16	22.35	22.56	-0.93	22.35	13.2	295.02
金风科技	2019/8/15	11.23	11.46	-2.01	11.41	69.71	782.84
正泰电器	2019/8/15	21	22.72	-7.57	22.56	40	840
欣旺达	2019/8/15	11.58	12.45	-6.99	12.39	100	1158
中际旭创	2019/8/15	40.49	40.21	0.7	40.49	6.5	263.19
东方日升	2019/8/15	9	9.66	-6.83	9.46	37.46	337.14
隆基股份	2019/8/14	24.46	24.53	-0.29	24.46	15	366.9
隆基股份	2019/8/14	24.46	24.53	-0.29	24.46	15	366.9
东方日升	2019/8/14	9.22	9.71	-5.05	9.66	108	995.76
广电电气	2019/8/13	2.9	3.08	-5.84	3.05	145.88	423.04
特锐德	2019/8/13	16.93	17.16	-1.34	16.93	23	389.39
东旭蓝天	2019/8/13	5.09	5.06	0.59	4.94	2,160.00	10,994.40

数据来源：wind，东吴证券研究所

4. 风险提示

1) 电力设备板块受国网投资及招标项目影响大，若投资增速下滑、招标进程不达预期，将影响电力设备板块业绩；2) 光伏、新能源汽车板块受政策补贴影响较大，若政策不及预期将影响板块业绩与市场情绪；3) 企业纷纷扩产后产能过盛、价格竞争超预期。

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发、转载，需征得东吴证券研究所同意，并注明出处为东吴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

东吴证券投资评级标准：

公司投资评级：

- 买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15% 以上；
- 增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5% 与 15% 之间；
- 中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 -5% 与 5% 之间；
- 减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 -15% 与 -5% 之间；
- 卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 -15% 以下。

行业投资评级：

- 增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于大盘 5% 以上；
- 中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对大盘 -5% 与 5%；
- 减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于大盘 5% 以上。

东吴证券研究所

苏州工业园区星阳街 5 号

邮政编码：215021

传真：(0512) 62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>

