

电力设备与新能源行业周报

关注泛在电力物联网主题机会，电动车和光伏中期向好 增持（维持）

2019年03月08日

证券分析师 曾朵红

投资要点

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

■ **本周电力设备和新能源板块上涨1.28%，表现弱于大盘。**发电设备涨3.49%，风电涨3.08%，锂电池涨3.02%，核电涨2.94%，二次设备涨2.77%，新能源汽车涨2.23%，工控自动化涨1.99%，一次设备涨1%，光伏跌2.15%。涨幅前五为骆驼股份、易世达、北讯集团、湘潭电化、晓程科技；跌幅前五为百利科技、中通客车、信捷电气、隆基股份、石大胜华。

行业走势



■ **行业层面：电动车：**2月电动车产量5.27万辆，同比增长43%，环比减少48%；装机电量2月装机电量为2.24gwh，同比增长118%，环比减少55%；李克强总理政府工作报告：继续执行新能源汽车购置优惠政策；Tesla3月14日将发布Model Y；吉利GE11曝光，续航410/500km，预售价或为20万；威马宣布完成30亿元的C轮融资，累计融资230亿元；宁德时代参投，芬兰车企Valmet建电池厂。**新能源：**韩华在美国、德国起诉隆基、REC、晶科PERC组件专利侵权；能源局发布2019年风电投资检测预警，吉林解除红色预警限制；**工控和电力设备：**3月8日，国网泛在电力物联网建设工作部署电视电话会议，寇伟出席并讲话。

相关研究

- 1、《电气设备与新能源行业专题：人造石墨专题：石墨化内部加工影响几何？》2019-03-05
- 2、《电力设备与新能源行业周报：电动车政策落地在即，光伏待旺季行情》2019-03-03
- 3、《电力设备与新能源行业周报：光伏征求意见总体需求旺盛，电动车静待政策落地》2019-02-24

■ **公司层面：亿纬锂能：**1) 亿纬集入选现代起亚供应商，未来6年订单预计达13.48gwh；2) 计划投资30亿建设产能不低于5.8gwh软包动力项目，建设期不超3年；**比亚迪：**2月新能源汽车销量14,429辆，本年累计同比增长175%，燃油汽车销量本年累计同减48%；**国电南瑞：**完成限制性股票登记3,845.1万股；**岷江水电：**拟注入资产评估值预计为40-47亿元；**当升科技：**确定百利科技为锂电新材料产业基地项目中标人，中标金额9.65亿元；**赣锋锂业：**子公司赣锋国际拟资助1亿美元推动碳酸锂项目生产；**林洋能源：**预中标贵州电网项目，中标金额约8,000万元；**星源材质：**创业板非公开发行A股股票获证监会核准；**金智科技：**子公司中标多项智慧城市项目，累计中标金额约1.78亿元；**天业通联：**1) 拟发行股份购买晶澳太阳能100%的股权，预估值为75亿元；2) 拟向华建兴业出售全部资产与负债，预估值为12.70亿元。

■ **投资策略：**2月电动车产量5.27万辆，同增43%，19年补贴政策待落地，短期销售偏淡，预计全年销量160-170万辆，同增30%+，80Gwh，同增40%+，一季度锂电材料预计高增长，全球电动化如火如荼，长期看好电动车龙头；11月光伏政策历史拐点，光伏电站建设管理办法酝酿出台，市场化的机制，国内45-50GW有保障，海外需求预计80GW+，全球125GW+，二季度淡季价格有压力，预计时间较短，继续看多光伏龙头，一季度风电吊装历史最好，风电零部件毛利率回升，龙头估值低值推荐；自动化市场Q4同增0%，Q1预计为最低点，拐点临近，积极看好工控龙头；**泛在电力物联网是今年国网战略重点，有望催生主题行情。**

■ **重点推荐标的：**汇川技术（通用变频/伺服龙头增长较好、动力总成布局成效初现）、隆基股份（单晶硅片和组件全球龙头、海外占比高）、国电南瑞（电网自动化和特高压直流龙头、受益泛在电力物联网）、宁德时代（动力电池全球龙头、三元电池供不应求）、天赐材料（电解液和六氟龙头、盈利拐点）、新宙邦（电解液涨价龙头受益、半导体材料放量）、宏发股份（新能源汽车继电器全球龙头、通用继电器增长较好）、通威股份（光伏需求超预期、多晶硅料和PERC电池龙头、估值低）、金风科技（风电今年需求好、风机和运营龙头）、阳光电源（光伏政策拐点、逆变器和EPC龙头）；**建议关注：**岷江水电、东软载波、新联电子、多氟多、天顺风能、璞泰来、欣旺达、星源材质、当升科技、捷佳伟创、迈为股份、正泰电器、比亚迪、亿纬锂能、天齐锂业、国轩高科、杉杉股份、恩捷股份、平高电气、许继电气、三花智控、林洋能源等。

重点公司估值：

| 股票代码 | 公司 | 股价 | EPS | | | PE | | 评级 | |
|-----------|------|--------|------|-------|-------|--------|-------|-------|-----------|
| | | | 2017 | 2018E | 2019E | 2017 | 2018E | | |
| 300124.SZ | 汇川技术 | 26.12 | 0.65 | 0.70 | 0.83 | 40.00 | 37.00 | 31.00 | 买入 |
| 601012.SH | 隆基股份 | 25.31 | 1.81 | 0.97 | 1.56 | 14.00 | 26.00 | 16.00 | 买入 |
| 600406.SH | 国电南瑞 | 18.94 | 0.79 | 0.86 | 0.99 | 24.00 | 22.00 | 19.00 | 买入 |
| 300750.SZ | 宁德时代 | 84.97 | 2.01 | 1.63 | 2.05 | 42.00 | 52.00 | 41.00 | 买入 |
| 002709.SZ | 天齐锂业 | 31.60 | 0.92 | 1.35 | 0.99 | 34.00 | 23.00 | 36.00 | 买入 |
| 300037.SZ | 新宙邦 | 27.51 | 0.74 | 0.85 | 1.06 | 37.00 | 32.00 | 26.00 | 买入 |
| 600885.SH | 宏发股份 | 24.98 | 1.29 | 0.98 | 1.22 | 19.00 | 25.00 | 20.00 | 买入 |
| 600418.SH | 通威股份 | 11.34 | 0.52 | 0.53 | 0.82 | 22.00 | 21.00 | 14.00 | 买入 |
| 002202.SZ | 金风科技 | 14.33 | 0.84 | 0.90 | 0.98 | 17.00 | 16.00 | 15.00 | 买入 |
| 300274.SZ | 阳光电源 | 38.88 | 0.71 | 0.87 | 0.71 | 55.00 | 45.00 | 65.00 | 买入 |
| 600111.SH | 皖通物流 | 20.90 | 0.16 | 0.24 | 0.27 | 131.00 | 87.00 | 77.00 | Wind-谨慎推荐 |
| 300183.SZ | 东软载波 | 16.76 | 0.53 | 0.43 | 0.66 | 32.00 | 39.00 | 25.00 | Wind-谨慎推荐 |
| 002546.SZ | 新联电子 | 5.01 | 0.13 | 0.19 | 0.00 | 39.00 | 26.00 | 0.00 | Wind-谨慎推荐 |
| 002407.SZ | 多氟多 | 14.19 | 0.41 | 0.23 | 0.53 | 35.00 | 62.00 | 27.00 | Wind-谨慎推荐 |
| 002511.SZ | 天顺风能 | 5.48 | 0.26 | 0.28 | 0.37 | 21.00 | 20.00 | 15.00 | 买入 |
| 600509.SH | 璞泰来 | 68.25 | 1.39 | 1.38 | 1.69 | 41.00 | 36.00 | 29.00 | 买入 |
| 300207.SZ | 欣旺达 | 11.86 | 0.43 | 0.48 | 0.72 | 28.00 | 25.00 | 16.00 | Wind-谨慎推荐 |
| 300568.SZ | 星源材质 | 29.80 | 0.56 | 1.08 | 1.17 | 53.00 | 28.00 | 25.00 | 买入 |
| 300073.SZ | 当升科技 | 29.80 | 0.68 | 0.73 | 0.97 | 44.00 | 41.00 | 31.00 | 买入 |
| 300724.SZ | 捷佳伟创 | 34.86 | 1.06 | 0.95 | 1.31 | 33.00 | 37.00 | 27.00 | 买入 |
| 300751.SZ | 迈为股份 | 162.07 | 1.36 | 1.41 | 6.96 | 48.00 | 48.00 | 24.00 | 买入 |
| 601877.SH | 正泰电器 | 14.78 | 1.32 | 1.74 | 2.10 | 19.00 | 14.00 | 12.00 | 买入 |
| 002594.SZ | 比森迪 | 51.12 | 1.40 | 1.09 | 1.47 | 37.00 | 47.00 | 35.00 | 买入 |
| 300014.SZ | 亿纬锂能 | 22.80 | 0.47 | 0.67 | 0.90 | 49.00 | 34.00 | 25.00 | 买入 |
| 002466.SZ | 友声控股 | 15.26 | 1.94 | 2.67 | 3.28 | 18.00 | 13.00 | 11.00 | 买入 |
| 002274.SZ | 国轩高科 | 17.56 | 0.89 | 0.82 | 0.92 | 19.00 | 21.00 | 19.00 | 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：需求旺盛一季度锂电中游高增长，政策落地在即，继续推荐中游龙头并逐步布局上游

- **前2月销量同比高增长，1季度龙头满产，业绩高增长较确定。**政策真空期下，抢装情绪高涨，1月电动车产量10.2万辆，同比增156%，2月受春节影响，产量5.27万辆，环比回落，但是同比增长43%，1-2月电动车累计产量15.41万辆，同比增长101%，装机电量7.21gwh，同比增长208%。
- **补贴政策近期落地，19年电动车行业需求依然乐观：**预计19年补贴政策3月落地，大幅降补为趋势，市场已充分预期，但行业增长较确定：1) 增长主要来自运营需求+新车型推动，车企强力推动，预计车总体销量160-170万辆左右，同比30%+，其中乘用车140-150万辆；2) A0级及A级占比提升，单车带电量有望提升至45kwh以上（前2月纯电乘用车平均带电量已达到46kwh），动力电池预期预计80gwh以上，同比+40%。
- **节后产业链将重新定价，价格由供需决定，无需过分悲观：**由于补贴退坡幅度较大，预计车企、消费者、电池、零部件均需承担。我们预计电池价格降幅15-20%，但上半年龙头话语权仍较强，价格有支撑；而材料环节则更看供需情况，预计电解液价格已见底，近期六氟磷酸锂价格触底反弹1-2万/吨，厂商二季度继续涨价意愿较强；隔膜、正极降价有一定降价空间；负极上半年价格较坚挺，下半年石墨化自供带来成本下降，或有一定降价动力。
- **全球化供应订单将逐步落地，可成板块催化剂：**预计2025年全球电动车销量1800万辆，渗透率接近20%，2020年车企巨头电动化平台将逐步落地。大众、宝马、戴姆勒等均将中国作为最重要的电动化市场，势必要发展国内供应商，而中国锂电产业链与日韩差距逐步缩小，且具备成本优势，我们判断国内电池、材料企业将受益于海外采购，特别的lg三星19年需求维持高增长，龙头公司订单增幅明显。
- **投资建议：**继续推荐1季报高增长的龙头标的：电池龙头（宁德时代、比亚迪）；锂电中游的优质龙头（新宙邦、当升科技、天赐材料、璞泰来、星源材质；恩捷股份、杉杉股份、亿纬锂能、国轩高科、关注欣旺达）；核心零部件（汇川技术、宏发股份）；同时推荐股价处于底部的优质上游资源钴和锂（天齐锂业）。

二、风光新能源板块：

● 光伏：

产业链价格：

硅料：本周国内硅料上下游仍在博弈中，但单晶部分较稳定，除了需求持稳外，单晶硅片的涨价也给了单晶用硅料一定的支撑。但随着国内的硅料新增产能持续放量，价格再上涨的可能性降低。目前市场的价差略微拉大，各家企业状况不一，但总体来看，本周主流价格依旧维持在之前的水平。而随着下游市场对于后市较保守，目前仍是预估三月下旬的硅料价格有下跌的可能性。海外部分，仍有硅料陆续成交，但后续的市况不明也抑制了价格的涨势。

硅片：本周单、多晶硅片的价格，除了海外单晶硅片因为汇率因素有所上涨外，其他价格基本持平，但多晶硅片的国内价格已经出现松动，实际成交价在高、低价部分都已经滑落。虽目前的均价还在每片2.12元人民币左右，但预期下周主流价格会明显滑落，二线价格也会继续下跌。海外多晶以及国内单晶需求依旧，两者价格不动，但随着一季度即将结束，预期二季度的需求还是偏弱，硅片的价格在上下

游的带动下难有涨幅，整体来看，硅片的全年低点应就会在四、五月。

电池片：上周组件厂大力对 PERC 电池片价格施压，降幅明显，但电池片厂家仍努力稳定转换效率 21.5% 及以上的 PERC 电池片价格，加上市场仍有 PERC 电池片需求，使得本周 21.5% 及以上的 PERC 电池片市场价格维稳在每瓦 1.25-1.26 元人民币。然而组件厂的采买目标价仍低于目前价格水位，且单晶 PERC 电池片的产能仍在逐步增加，故预期本月底单晶 PERC 电池片价格仍将再次出现价格明显向下的情况。多晶电池片部分，由于三月下旬印度抢装潮将逐渐结束，虽然本周整体多晶电池片价格持稳，但第三地输印度的电池片已逐渐感受到需求转弱的氛围，预期后续多晶电池片仍将随需求降温而出现跌价。

组件：组件方面，今年需求明显集中在下半年，因此市场即将迎来今年度较淡的季度。预期待三月底印度及日本的传统旺季结束后，组件需求将有较明显的转弱，届时单、多晶组件的价格也会开始缓跌。但由于今年淡季较短，市场需求可能在五月触底之后，六月又逐步回温，因此今年整体组件价格跌幅有限。甚至年底有可能因为需求火热、中上游涨势明显，让组件价格在下半年出现小幅回涨情形。

需求预计：根据光伏协会统计，2018 年国内光伏装机 43GW 左右，全球需求 100GW 以上，中电联并网口径国内 44GW。去年底领跑者和扶贫项目推动，海外年底拉货，组件需求旺盛，高效电池一片难求，年后海外市场持续火爆，超出预期，一线组件大厂普遍反映订单 19 年上半年订单饱满，组件价格坚挺。而 11 月 1 日和 11 月 2 日以来，光伏 19 年指标较为乐观，《风电光伏平价管理办法》发布，光伏平价项目有望超预期，2 月中旬能源局就光伏电站建设管理办法广泛征求意见，19 年国内新增补贴 30 亿，大电站和工商业分布式均在标杆电价之下采用竞价的方式，户用电价为 0.18 元，市场化的机制和稳中求进的总体思路，预计 19 年国内装机需求 45-50GW 有保障，海外需求旺盛也是大年，欧、美、日、印需求大国增量 3-5GW，GW 级国家超过 18 个，19 年海外预计在 85-90GW，全球需求上调，预计在 125-135GW。

- **风电：**中电联数据：12 月风电新增发电容量 3.06GW，同比下降-56%，1-12 月 20.26GW，同比 4%。12 月风电利用小时 204，同比 4%，1-12 月 2095，同比 8%；弃风限电整体状况继续得到缓解。根据微观企业反映，行业开工渐入旺季、企业备货热情高涨，行业装机将呈现逐步上升的态势。我们预计 18、19 年吊装量将达到 22-25、27-30GW。此前的竞价核准文件，通过市场化竞争开启补贴退坡进程，厘清平价边界，平价空间将逐步打开。

三、工控和电力设备板块观点：2 月官方 PMI 回落至 49.2，其中中型和小型企业 PMI 分别为 46.9 和 45.3，继续回落创 16 年 3 月以来的新低，制造业景气度明显转差；12 月制造业固定资产投资完成额累计同增 9.5%、环比增速持平。电网投资增速转负为正，1-12 月累计投资增速 0.6%，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。

■ 12 月制造业数据整体向下，2 月 PMI 小幅回升，固定资产投资完成额累计同增 9.5%、环比增速持平；制造业规模以上工业增加值累计同增 6.2%，环比小幅回落，当月同增 5.7%，环比增速上升 0.3 个百分点。2 月 PMI 小幅回落至 49.2，其中中型和小型企业 PMI 分别为 46.9 和 45.3。

- **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了对工控设备的需求。
 - **工业增加值持续平稳，说明工业在量的方面有韧性：**12 月制造业规模以上工业增加值累计同增 6.2%，环比小幅下滑；当月同增 5.7%，环增 0.3 个百分点，略有加速。
 - **制造业固定资产投资持续翘尾增长：**12 月制造业固定资产投资完成额累计同增 9.5%，环比持平；其中通用设备同增 8.6%、环比降低 0.9 个百分点，专用设备同增 15.4%、环比降低 1.4 个百分点。

- **2月PMI 49.2，较上月小幅回落，大型企业好于中小企业：**2月份大型企业PMI指数49.2，环比小幅回落。中型、小型企业PMI分别46.9和45.3，有一定程度的回落。整体而言，PMI指数和制造业投资略有背离。
- **12月切削机床和成形机床继续下探，工业机器人再度滑坡：**12月比较敏感的金属切削机床产量当月同比-17.4%创新低，累计增速0.4%；12月成形机床产量当月同比下滑19.2%，累计增速-11.2%；工业机器人产量11月同比下滑12.1%，累计增速4.6%。

■ 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。
- 后续关注青海河南、陕北武汉配套交流项目的核准和招标，特高压交直流龙头企业平高电气、国电南瑞，其余许继电气、特变电工、中国西电等也有望受益。

四、关注组合和风险提示：

- **关注组合：****电动车：**宁德时代、新宙邦、当升科技、天赐材料、璞泰来、汇川技术、宏发股份、星源材质、欣旺达、亿纬锂能、比亚迪、杉杉股份、天齐锂业、赣锋锂业、恩捷股份、新纶科技、国轩高科、科达利、格林美；**光伏：**隆基股份、通威股份、阳光电源、迈为股份、捷佳伟创、林洋能源；**特高压：**国电南瑞、平高电气、许继电气、中国西电、特变电工；**工控及工业4.0：**汇川技术、宏发股份、正泰电器、信捷电气、长园集团；**风电：**金风科技、天顺风能、金雷风电、日月股份、恒润股份、泰胜风能、福能股份、节能风电；**配网&电改：**许继电气、涪陵电力、国电南瑞、置信电气、合纵科技、北京科锐；**储能：**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 | 12 |
| 2.2.1. 国内需求跟踪 | 13 |
| 2.2.2. 国际价格跟踪 | 13 |
| 2.2.3. 国内价格跟踪 | 15 |
| 2.3. 工控和电力设备行业跟踪 | 17 |
| 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 | 21 |
| 3.1.2. 新能源 | 28 |
| 3.1.3. 工控&电网 | 29 |
| 3.2. 公司动态 | 30 |
| 4. 风险提示 | 37 |

图表目录

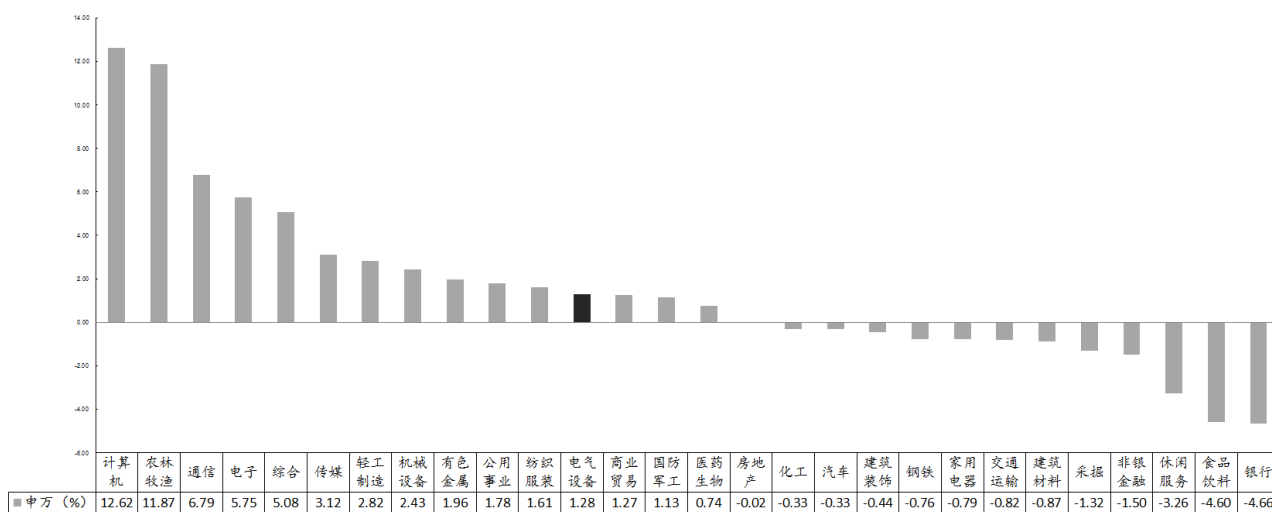
| | |
|---------------------------------|----|
| 图 1: 申万行业指数涨跌幅比较 | 8 |
| 图 2: 细分子行业涨跌幅 | 8 |
| 图 3: 本周涨跌幅前五的股票 | 8 |
| 图 4: 部分电芯价格走势 (元/支、元/安时) | 10 |
| 图 5: 部分电池正极材料价格走势 (元/吨) | 10 |
| 图 6: 电池负极材料价格走势 (元/吨) | 11 |
| 图 7: 部分隔膜价格走势 (元/平方米) | 11 |
| 图 8: 部分电解液材料价格走势 (元/吨) | 11 |
| 图 9: 碳酸锂和氢氧化锂价格走势 (元/kg) | 11 |
| 图 10: 六氟磷酸锂价格走势 (元/吨) | 11 |
| 图 11: 钴价格走势 (元/吨) | 11 |
| 图 12: 锂电材料价格情况 | 12 |
| 图 13: 中电联光伏月度并网容量 | 13 |
| 图 14: 中电联风电月度并网容量 | 13 |
| 图 15: 全国平均风电利用小时数 | 13 |
| 图 16: 海外多晶硅及硅片价格走势 | 14 |
| 图 17: 海外电池组及组件价格走势 | 14 |
| 图 18: 多晶硅价格走势 (元/kg) | 15 |
| 图 19: 硅片价格走势 (元/片) | 15 |
| 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) | 16 |
| 图 23: 硅片价格走势 (美元/片) | 16 |
| 图 24: 电池片价格走势 (美元/W) | 16 |
| 图 25: 组件价格走势 (美元/W) | 16 |
| 图 26: 光伏产品价格情况 | 17 |
| 图 27: 季度工控市场规模增速 | 18 |
| 图 28: 2018Q2 自动化市场产品增速 | 19 |
| 图 29: 2018Q2 OEM 市场产品增速 | 19 |
| 图 30: 2018Q2 项目型市场产品增速 | 19 |
| 图 31: 电网基本建设投资完成累计 | 19 |
| 图 32: 新增 220kV 及以上变电容量累计 | 19 |
| 图 33: 制造业固定资产投资累计同比 (%) | 19 |
| 图 34: PMI 走势 | 19 |
| 图 35: 工业机器人产量数据 | 19 |
| 图 36: 机床产量数据 | 19 |
| 图 37: 取向、无取向硅钢 (右坐标) 价格走势 | 20 |
| 图 38: 白银价格走势 | 20 |
| 图 39: 铜价格走势 | 20 |
| 图 40: 铝价格走势 | 20 |
| 图 41: 本周重要公告汇总 | 30 |
| 图 42: A 股各个板块重要公司行情回顾 | 33 |

| | |
|--------------------|----|
| 图 43: 交易异动 | 36 |
| 图 44: 大宗交易记录 | 37 |

1. 行情回顾

本周电力设备和新能源板块上涨 1.28%，表现弱于大盘。沪指 2970 点，下跌 24 点，下跌 3.75%，成交 24002 亿；深成指 9364 点，上涨 196 点，上涨 2.14%，成交 29999 亿；创业板 1654 点，上涨 87 点，上涨 5.52%，成交 9039 亿；电气设备 4371 上涨 55 点，上涨 1.28%，表现弱于大盘。

图 1：申万行业指数涨跌幅比较

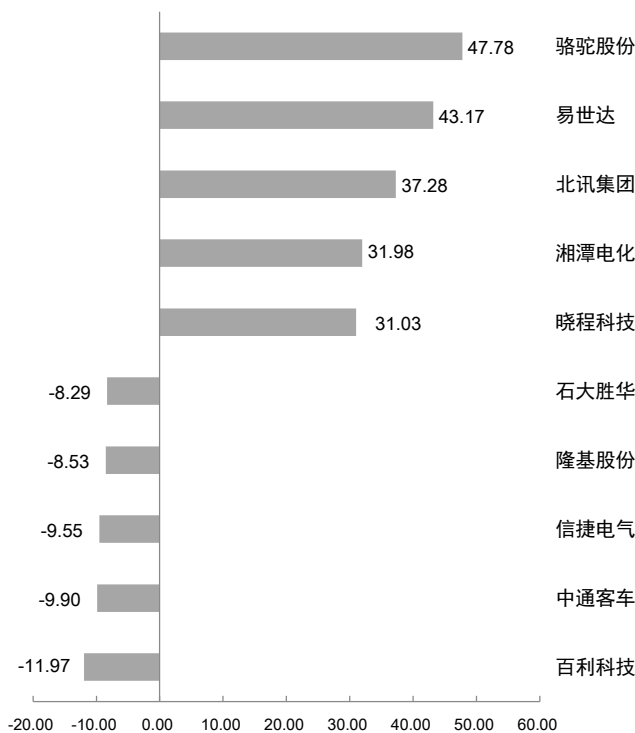


数据来源：wind，东吴证券研究所

本周股票涨跌幅

涨幅前五为骆驼股份、易世达、北讯集团、湘潭电化、晓程科技；跌幅前五为百利科技、中通客车、信捷电气、隆基股份、石大胜华。

图 2：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

本周小动力及数码电芯市场明显向好，电芯厂表示电动自行车、扭扭车及滑板车领域需求旺盛，电芯销路较好，现 2500mAh 数码圆柱电芯 6.1-6.4 元/颗维持不变。另外，开年以来 WTM 电芯价格出现上涨趋势，市场预计库存消化情况已接近尾声。动力电池方面未见太大变化，主流厂家开工率较充足，仍然在等待补贴新政推出，主流三元动力电池包 1.1-1.2 元/wh。

得益于需求端表现的逐步回暖，本周三元正极材料价格表现较为抗跌，特别主流大厂方面，在动力市场订单充足的情况下，报价依旧偏稳。中小型厂家方面报价则有所松动，周内小跌 0.1-0.2 万/吨，因数码市场订单平平。周内主流 NCM523 型三元材料维持报价在 15.5 万/吨附近，而 NCM523 容量型三元材料价格报在 14.4 万/吨；5515 型三元材料报在 13.5 万/吨附近。

本周三元前驱体价格有所下滑，主要是受到钴盐价格走跌拖累，市场需求端表现可圈可点，目前常规 523 型三元前驱体报在 9.3-9.6 万/吨之间，跌幅 0.2 万/吨。本周硫酸钴价格跌幅 0.3 万元左右，部分低价货源已经跌破 6 万/吨一线，市场整体供过于求态势明显。然而在市场“买涨不买跌”情绪的影响下，当前三元前驱体厂家的备货意愿普遍不强，预计短期硫酸钴市场需求端难见回暖。硫酸镍方面，市场货源紧张，硫酸镍

价格获益走高，周内涨幅 500 元/吨，目前主流报价在 2.45-2.65 万/吨之间。硫酸锰方面，本周价格变化不大，依旧徘徊于 0.72-0.75 万/吨之间。

钴价方面，本周国内外双双走低，国内电解钴价格报在 26.5-31 万/吨之间，均价较上周下滑 0.75 万/吨；外媒钴价跌幅更甚，标准级 MB 钴已经跌至 14.9-15.6 美元/磅之间。四氧化三钴市场成交不畅，价格跟随钴价回落，周内报在 21-22 万/吨之间。

磷酸铁锂市场变化不大，主流厂家开工率维持在高位。另外，受 CATL 产线搬迁影响，部分铁锂供应商至今仍未恢复到正常供应，产线调试工作仍在继续。值得一提的是，沃特玛停产事件已过去一年，部分铁锂供应商受到的影响仍在持续中，复产困难。

碳酸锂市场较为平稳，虽然大家对后市价格走势仍然偏悲观一些，但是由于春节期间部分厂家检修，以及盐湖受季节性影响产出量偏少，导致供需方面未出现失衡现象，现主流电池级碳酸锂 8 万/吨，工碳 6.8-7.2 万/吨，电池级氢氧化锂 10 万/吨。

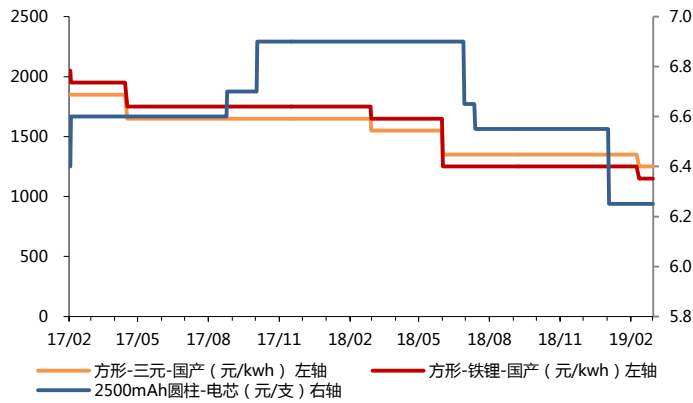
近期**负极材料**市场出货量逐步回升，产品价格方面在原料价格频繁波动的影响下，电池厂家开始找负极材料厂家商谈新单价格，并要求降价，但是多数负极厂家目前还没有明显让步，一方面是大中型负极厂家目前的成品负极使用的普遍是前期高价原料，另外一方面负极材料厂家目前也在跟其原料供应商，石墨化代工厂商等商谈新单价格，在没有尘埃落定前，对于电池厂家提前的减价比例并不满意，目前产品价格多是维持现状。现国内负极材料低端产品主流报 2.3-3.1 万元/吨，中端产品主流报 4.5-5.8 万元/吨，高端产品主流报 7-9 万元/吨。

隔膜市场方面，近期中端 9um 湿法基膜报价 1.4-1.7 元/平方米，价格较前期下降 0.1 元/平，整体来看年后这段时间降价幅度已达到 15%左右；中端单层水系湿法涂覆隔膜均价为 3-4 元/平方米；中端单层水系干法涂覆隔膜均价为 2.5 元/平方米。预期方面，市场普遍认为仍有小跌空间，但整体跌价幅度会小于去年。

近期**电解液**市场表现尚可，各家出货量陆续回升，价格持稳。现国内电解液价格主流报 3.4-4.5 万元/吨，高端产品价格价格在 7 万元/吨左右，低端产品报价在 2.3-2.8 万元/吨。原料市场方面，六氟磷酸锂价格现开始执行新单价格，普遍在 10-12 万元/吨，但仍有部分成交价格价格在 9.5 万元/吨左右，部分高价成交在 13 万元/吨。溶剂价格相对平稳，但是较年前仍有小幅回落，现 DMC 报 9000-10000 元/吨，DEC 报 14800-15500 元/吨，EC 报 14000-14500 元/吨。

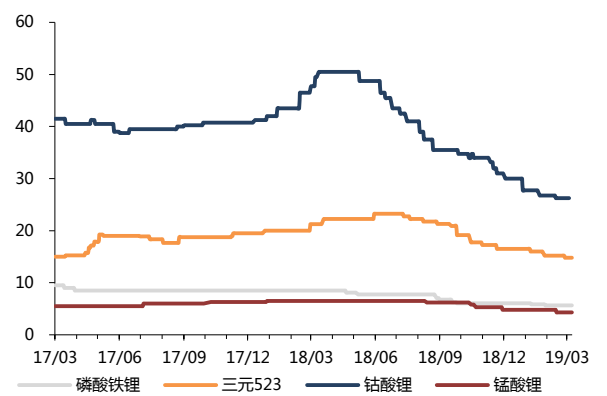
图 3：部分电芯价格走势（元/支、元/安时）

图 4：部分电池正极材料价格走势（元/吨）



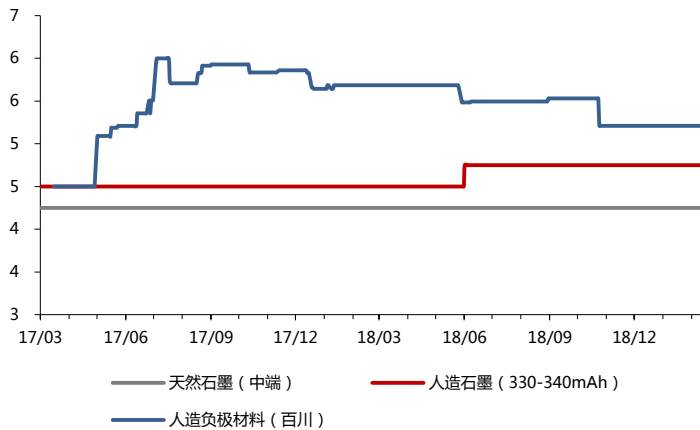
数据来源: CIAPS、东吴证券研究所

图 5: 电池负极材料价格走势 (元/吨)



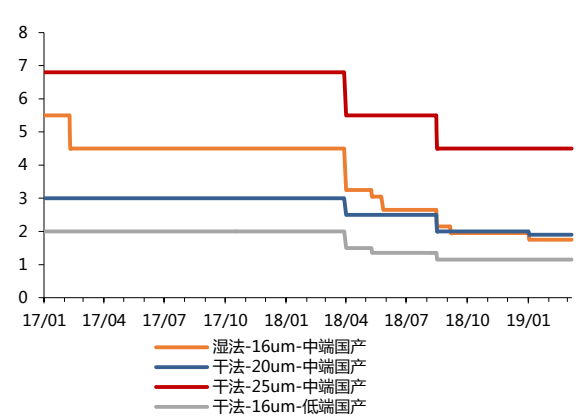
数据来源: CIAPS、东吴证券研究所

图 6: 部分隔膜价格走势 (元/平方米)



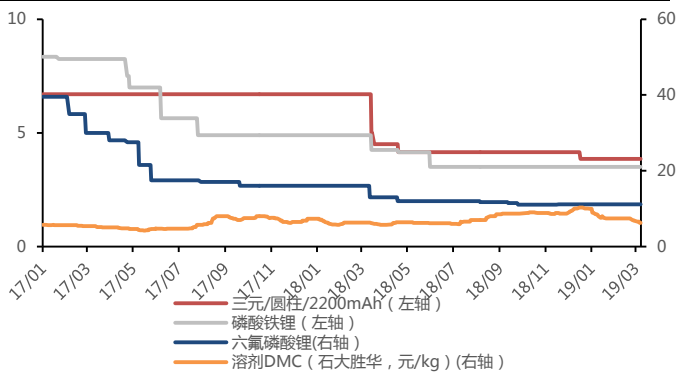
数据来源: CIAPS、东吴证券研究所

图 7: 部分电解液材料价格走势 (元/吨)



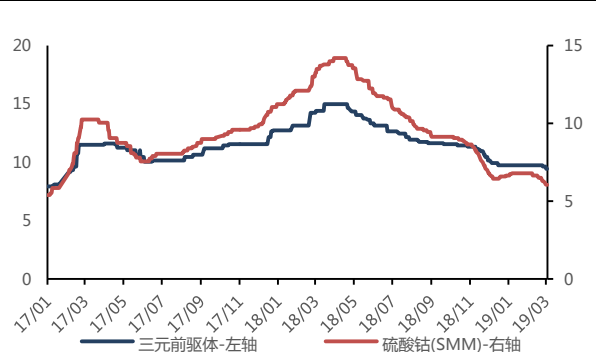
数据来源: CIAPS、东吴证券研究所

图 8: 前驱体价格走势 (元/kg)



数据来源: CIAPS、东吴证券研究所

图 9: 锂价格走势 (元/吨)



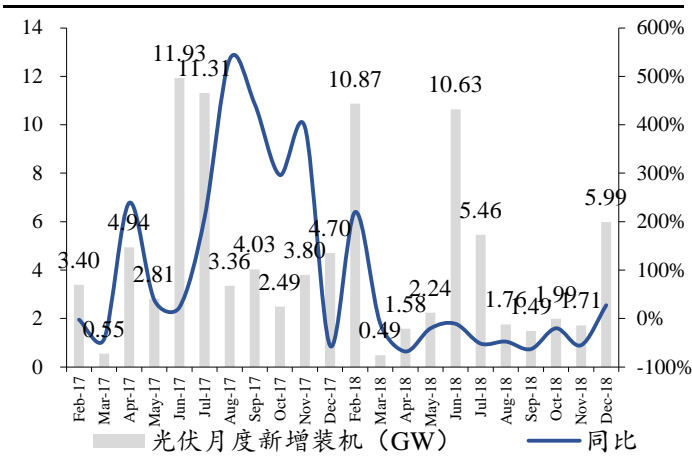
数据来源: CIAPS、东吴证券研究所

图 10: 钴价格走势 (元/吨)

2.2.1. 国内需求跟踪

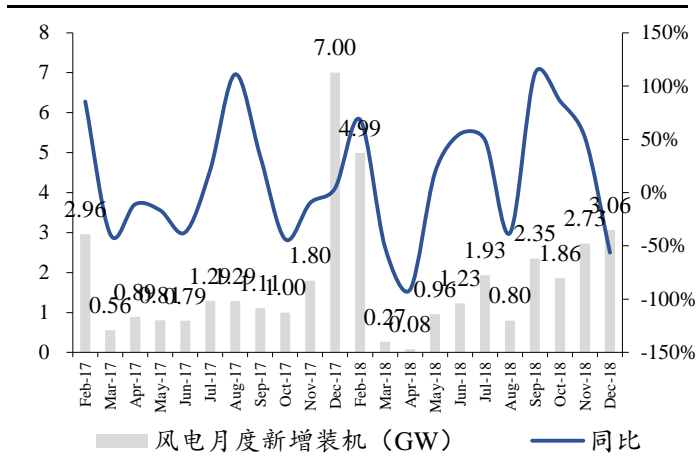
中电联发布月度风电、光伏并网数据。12 月光伏新增发电容量 5.99GW，同比增长 27%，1-12 月 44.21GW，同比下降 21%。12 月风电新增发电容量 3.06GW，同比下降-56%，1-12 月 20.26GW，同比 4%。

图 12：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

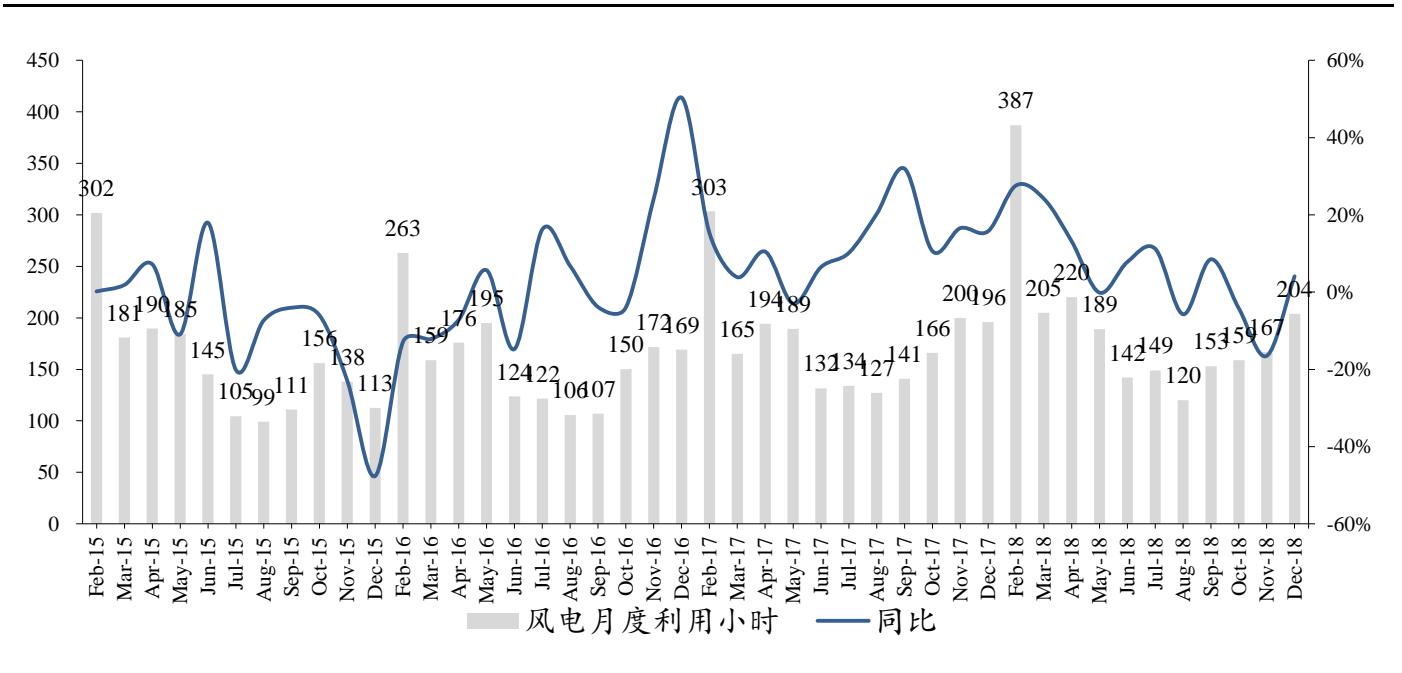
图 13：中电联风电月度并网容量



数据来源：中电联，东吴证券研究所

12 月风电利用小时 204，同比 4%，1-12 月 2095，同比 8%；弃风限电整体状况继续得到缓解。

图 14：全国平均风电利用小时数



数据来源：中电联，东吴证券研究所

2.2.2. 国际价格跟踪

本周多晶硅料价格下跌，主要由于中国生产商继续扩大产量。由于需求放缓，中国多晶硅供应商明显地降低报价。另一方面，中国单晶硅价格持续上涨，尽管中国主要多晶硅供应商继续增加新产能。海外市场仍然疲弱，许多多晶硅买家将多晶硅转售到现货市场，以加大定价压力。

硅片价格本周保持稳定，因为二线制造商提供的报价高于隆基，使得3月份报价保持稳定。尽管如此，许多买家的态度仍然担心多晶硅片价格下跌、他们会等到有实际需求的时候再下订单，这让市场的订单状况不明晰也使得制造商保持谨慎。相反，随着下游需求明显转向单晶 PERC 电池，单晶硅片的市场份额不断增长。

单晶 PERC 电池价格进一步下跌，买家情绪减弱削弱了需求，激进的产能扩张加剧了竞争，并加剧了供应过剩。几乎所有电池制造商3月份的产能利用率都很高，这样高的产量和不确定的订单加大单晶 PERC 电池的价格压力。在没有单晶硅片价格下跌的情况下，主要的太阳能电池制造商打算更温和，更缓慢地调低价格。然而，那些严重依赖中国国内市场的太阳能电池制造商受到的影响最大，因为中国本土买家优先考虑内部产量的消化，并大幅削减电池采购量。这种情况导致中国本土供应商之间的竞争升级。另一方面，本周多晶电池的价格也与单晶 PERC 一起下降。

欧盟，美国和发达国家对高效单晶 PERC 电池板的强劲需求本周继续影响电组件价格走强。虽然中国需求仍然低迷，但主要国际企业仍然有大量订单用于 PERC 电池板，特别是在欧盟，美国和日本这些定位高效生产的地区。主要供应商尽管继续提升产能，但供应单晶 PERC 电池板的能力仍然缺乏。因此，由于中国组件制造商仍面临主要太阳能市场供不应求的局面，太阳能电池板的价格继续保持稳定。

图 15: 海外多晶硅及硅片价格走势

图 16: 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-) | 10.800 | 8.750 | 9.020 | ↓-0.02 | ↓-0.22% |
| 2nd Grade PolySilicon (6N-8N) | 8.500 | 6.500 | 6.900 | ↓-0.04 | ↓-0.58% |
| 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: 2019-03-06 |

Definition of PV Grade: Poly silicon chunk with high purity can be directly produced to Solar PV Ingots / Bricks
 Definition of 2nd Grade: Poly silicon chunk must be mixed with high purity polysilicon, when producing Solar PV Ingots / Bricks.
 PolySilicon Price In China: The Price is surveyed by RMB term with Tax and then shown in USD term without 16% of VAT after May 1, 2016 and 17% of VAT before May 1, 2016.

| Solar PV Wafer Weekly Spot Price | | | | | |
|-----------------------------------|--|-------|---------|--------|-------------------------|
| Item | High | Low | Average | AvgChg | AvgChg% |
| 156 mm Multi Solar Wafer | 0.300 | 0.270 | 0.276 | - 0 | - 0% |
| 156 mm High Eff Multi Solar Wafer | 0.300 | 0.275 | 0.281 | - 0 | - 0% |
| 156 mm Mono Solar Wafer | 0.420 | 0.375 | 0.395 | - 0 | - 0% |
| 156 mm Mono Wafer Outside China | 0.420 | 0.375 | 0.402 | - 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: 2019-03-06 |

Wafer Prices In China: The Prices are surveyed by RMB term with Tax and then shown in USD term without 16% of VAT after May 1, 2016 and 17% of VAT before May 1, 2016.

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 Per Watt | 0.135 | 0.100 | 0.109 | ↓-0.001 | ↓-0.91% |
| Non China Poly Cell Per Watt | 0.140 | 0.100 | 0.108 | ↓-0.001 | ↓-0.92% |
| Poly PERC Cell Per Watt | 0.135 | 0.115 | 0.117 | - 0 | - 0% |
| Non China Poly PERC Cell Per Watt | 0.135 | 0.125 | 0.127 | - 0 | - 0% |
| Mono PERC Cell Per Watt | 0.170 | 0.145 | 0.150 | ↓-0.002 | ↓-1.32% |
| Non China Mono PERC Cell Per Watt | 0.170 | 0.145 | 0.151 | ↓-0.002 | ↓-1.31% |
| High Eff Mono PERC Cell Per Watt | 0.170 | 0.150 | 0.158 | ↓-0.002 | ↓-1.25% |
| 156 mm Multi Solar Cell | 0.630 | 0.450 | 0.500 | ↓-0.004 | ↓-0.79% |
| 156 mm Mono Solar Cell | 0.870 | 0.530 | 0.610 | ↓-0.005 | ↓-0.81% |
| China Poly Cell Per Watt | Visit here for more detail Cell price information | | | | |
| Non (TW or CN) Poly Cell Per Watt | Visit here for more detail Cell price information | | | | |
| Unit: USD | more | | | | Last Update: 2019-03-06 |

High Efficiency Mono PERC Cell: The Prices are mainly represented to solar cells for 21.8% efficiency with less than 1.6% of CTM efficiency lost or 22.0% with less than 2% of CTM efficiency lost.

| Solar PV Module Weekly Spot Price | | | | | |
|--------------------------------------|---|-------|---------|--------|-------------------------|
| Item | High | Low | Average | AvgChg | AvgChg % |
| Poly Solar Module | 0.310 | 0.200 | 0.216 | - 0 | - 0% |
| Poly Module in China | 0.240 | 0.200 | 0.207 | - 0 | - 0% |
| Poly High Eff / PERC Module | 0.350 | 0.230 | 0.257 | - 0 | - 0% |
| Mono High Eff / PERC Module | 0.400 | 0.250 | 0.277 | - 0 | - 0% |
| Mono High Eff / PERC Module in China | 0.270 | 0.250 | 0.256 | - 0 | - 0% |
| ThinFilm Solar Module | 0.350 | 0.230 | 0.244 | - 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: 2019-03-06 |

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

本周多晶硅料行情价格下滑。国产一级致密料价格平稳 0.00%；多晶用料价格下跌 2.78%，而进口料方面，进口一级致密料价基本持稳。

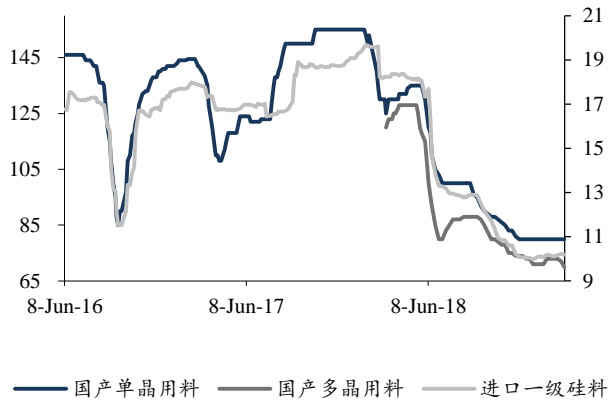
本周多晶硅片价格持稳。单晶硅片 156.75 价格持稳，一线厂商价格持稳 0.00%，二线厂商价格持稳 0.00%；多晶金刚线硅片价格平稳，一线厂商价格持稳 0.00%，二线厂商价格持稳 0.00%。目前单晶硅片 156.75 一线厂商主流价格 3.18 元/片，二线厂商主流价格 3.15 元/片；多晶硅片 156.75 一线厂商主流价格 2.15 元/片，二线厂商主流价格 2.1 元/片。

本周电池片行情价格持稳。单晶 perc 电池片价格平稳，一线厂商价格持稳 0.00%，二线厂商价格持稳 0.00%；单晶电池 156.75 价格维稳，一线厂商价格维稳 0.00%，二线厂商价格维稳 0.00%；多晶电池 156.75 价格平稳，一线厂商价格持稳 0.00%，二线厂商价格持稳 0.00%；单晶电池 156.75 一线厂商主流价格为 0.97 元/W，二线厂商主流价格为 0.94 元/W；多晶电池 156.75 一线厂商主流价格为 0.91 元/W，二线厂商主流价格为 0.89 元/W。

本周组件行情价格持稳。单晶组件 60×125 (285W) 价格平稳 0.00%，二线厂商持稳 0.00%；多晶组件 60×156 (275W) 一线厂商价格持稳 0.00%，二线厂商持稳 0.00%。目前单晶组件 60×125 (285W) 一线厂商主流价格为 1.95 元/W；单晶组件 60×156 (285W) 二线厂商主流价格为 1.9 元/W；单晶 perc305W 组件一线厂商 2.2 元/W，二线厂商 2.1 元/W；多晶组件 60×156 (275W) 一线厂商主流价格为 1.88 元/W，二线厂商主流价格为 1.78 元/W。

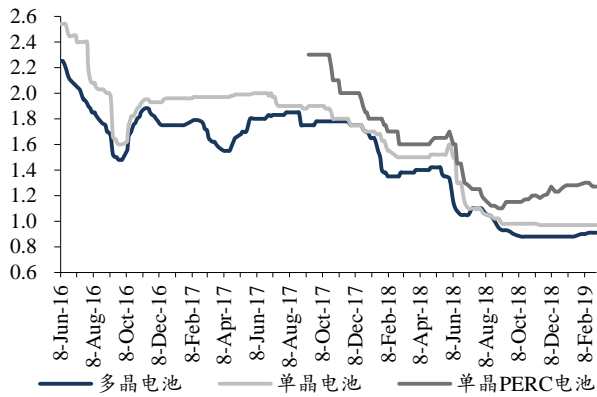
图 17: 多晶硅价格走势 (元/kg)

图 18: 硅片价格走势 (元/片)



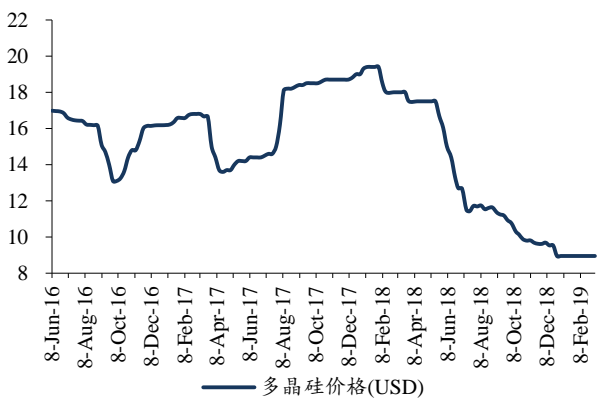
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图 19: 电池片价格走势 (元/W)



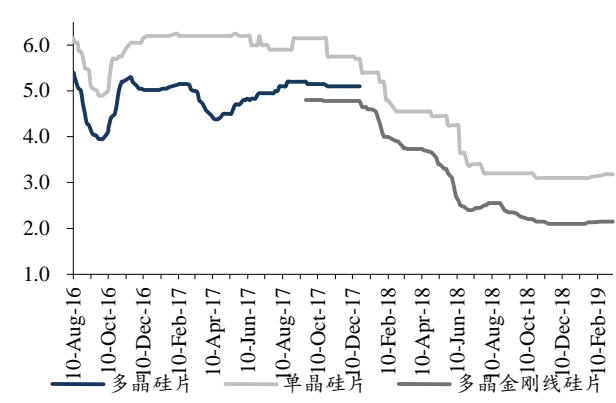
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图 21: 多晶硅价格走势 (美元/kg)



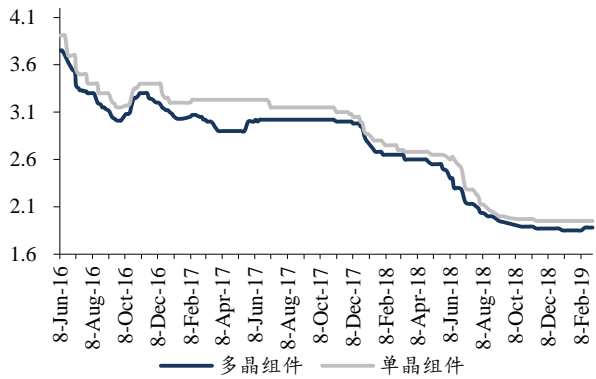
数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图 23: 电池片价格走势 (美元/W)



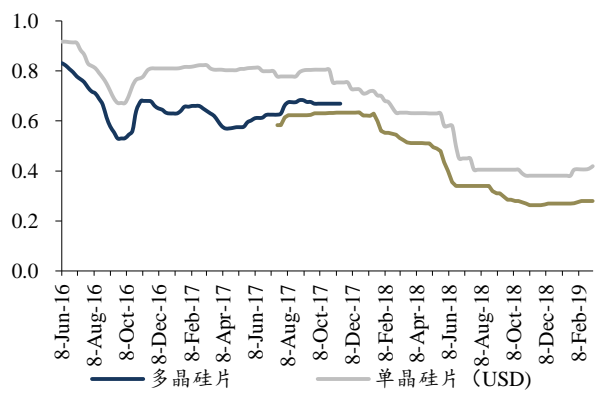
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图 20: 组件价格走势 (元/W)



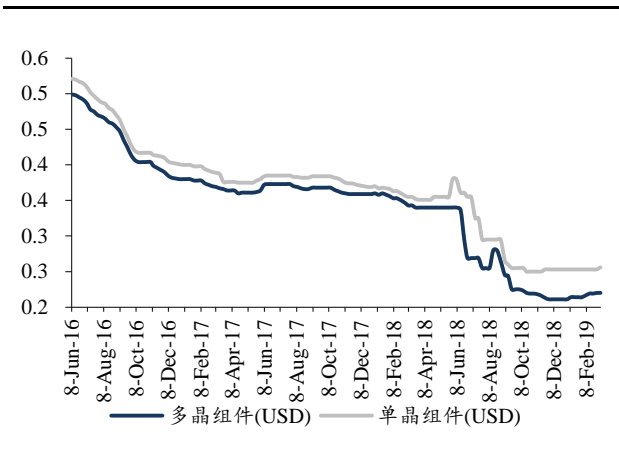
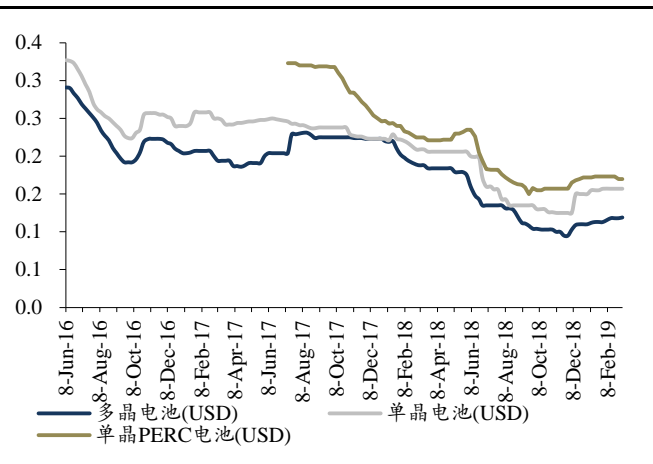
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图 22: 硅片价格走势 (美元/片)



数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图 24: 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 25: 光伏产品价格情况

| SolarZoom国内价格 | 本周 | 上周 | 一月 | 两月 | 三月 | 去年同期 | 年初至今 |
|---------------------|-------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|
| 单晶用料 (元/kg) | 80.00 | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | -38.46% | 0.00% |
| 单晶硅片 (元/片) | 3.18 | 0.00% | 1.60% | 2.58% | 2.58% | -30.11% | 2.58% |
| 单晶电池 (元/W) | 0.97 | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | -35.33% | 0.00% |
| 单晶PERC电池 (元/W) | 1.27 | 0.00% | -1.55% | -0.78% | 3.25% | - | 0.79% |
| 单晶组件 (元/W) | 1.95 | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | -27.78% | 0.00% |
| 多晶用料 (元/kg) | 70.00 | -2.78% | -4.11% | -1.41% | -5.41% | - | - |
| 多晶金刚线硅片 (元/片) | 2.15 | 0.00% | 0.94% | 2.38% | 2.38% | - | 2.38% |
| 多晶电池 (元/W) | 0.91 | 0.00% | 1.11% | 3.41% | 3.41% | -34.06% | 3.41% |
| 多晶组件 (元/W) | 1.88 | 0.00% | 1.62% | 1.62% | 0.53% | -29.06% | 0.53% |
| PVInfoLink国内价格 | 本周 | 上周 | 一月 | 两月 | 三月 | 去年同期 | 年初至今 |
| 菜花料 (元/kg) | 71.00 | 0.00% | -4.05% | -2.74% | -5.33% | -38.26% | -2.74% |
| 致密料 (元/kg) | 81.00 | 0.00% | 1.25% | 1.25% | 1.25% | - | - |
| 多晶金刚线硅片 (元/片) | 2.12 | 0.00% | 1.92% | 2.91% | 2.91% | -42.70% | 2.91% |
| 单晶180μm硅片 (元/片) | 3.15 | 0.00% | 0.00% | 3.28% | 3.28% | - | 3.28% |
| 多晶电池片 (元/W) | 0.90 | 0.00% | 0.00% | 2.04% | 2.04% | -32.84% | 1.12% |
| 单晶电池片 (元/W) | 1.00 | 0.00% | 2.04% | 2.04% | 2.04% | -30.07% | 2.04% |
| 单晶PERC21.5% (元/W) | 1.26 | 0.00% | -3.08% | -2.33% | 0.80% | - | -2.33% |
| 单晶PERC21.5%双面 (元/W) | 1.26 | 0.00% | -3.08% | -2.33% | 0.80% | - | -2.33% |
| 多晶组件 (元/W) | 1.75 | -0.57% | -1.69% | -3.85% | -5.91% | -32.17% | -5.91% |
| 单晶组件 (元/W) | 1.93 | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 0.00% | -26.34% | 0.00% |
| 单晶PERC组件 (元/W) | 2.15 | 0.00% | 0.00% | 0.00% | 2.38% | - | - |

数据来源: SolarZoom, PVinsight, PVNews, EnergyTrend, 东吴证券研究所

2.3. 工控和电力设备行业跟踪

电网投资表现一般,1-12月份累计电网投资增速0.6%,投资金额从去年同期的5315亿小幅提升至5373亿,下滑趋势有所缓和;1-12月220kV及以上的新增容量累计同比-8.9%。2017年国家电网总投资4854亿元,电网基建整体投资5315亿元;18年国家电网计划投资4989亿元。

工控行业趋势性向下,2018Q4自动化市场产品口径增速0.0%,低于2017全年16.9%增速、以及2018Q3/Q2/Q3的增速12%/9%/4.1%,呈现增速放缓趋势。OEM、项目型市场

分别-6.4%、5.0%。分产品来看，低压变频、高压变频、通用伺服、PLC 增速分别为 0.9%、0.7%、-7.0%、4.8%。工控行业整体增速趋缓，但仍在国内龙头崛起、行业政策大力支持、三化需求持续旺盛等基础上处于长周期复苏阶段。

图 26：季度工控市场规模增速

| | 17Q1 | 17Q2 | 17Q3 | 17Q4 | 18Q1 | 18Q2 | 18Q3 | 18Q4 |
|---------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|-------|
| 季度自动化市场增速 | 11.2% | 14.3% | 17.4% | 18.1% | 12.0% | 9.0% | 4.1% | 0.0% |
| 其中： 季度OEM市场增速 | 12.3% | 14.5% | 19.2% | 18.9% | 13.1% | 10.6% | 3.7% | -6.4% |
| 季度项目型市场增速 | 5.6% | 7.7% | 10.5% | 10.6% | 9.4% | 9.7% | 6.1% | 5.0% |

数据来源：工控网，东吴证券研究所

12 月制造业数据整体向下，2 月大型企业 PMI 回升，固定资产投资完成额累计同增 9.5%、环比增速提高 0.4 个百分点；制造业规模以上工业增加值累计同增 6.3%，环比基本继续持平，当月同增 5.4%，环比加速下降 0.5 个百分点。2 月 PMI 回落至 49.2，其中中型和小型企业 PMI 分别为 46.9 和 45.3，大型企业 PMI 显著回升至 51.5。工控行业未来持续跟踪的三条主线：一是国内龙头企业的崛起，二是行业政策的大力支持，三是朱格拉周期的向上。

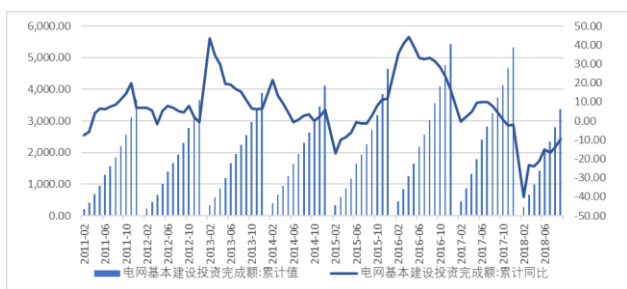
- **政策方面：**工业互联网持续发酵，6 月 7 日，工信部印发《工业互联网发展行动计划（2018-2020 年）》和《工业互联网专项工作组 2018 年工作计划》，表示到 2020 年底，初步建成工业互联网基础设施和产业体系；《中国制造 2025》在贸易战的背景下面临全面调整。
- **景气度方面：**短期持续跟踪中游制造业的资本开支情况，在经济持续复苏之后，若制造业产能扩张进一步加大对工控设备的需求。
 - **工业增加值降幅加速**，说明工业在量的方面有韧性：12 月制造业规模以上工业增加值累计同增 6.2%，环比小幅回落；当月同增 5.7%，环增 0.3 个百分点，略有加速。
 - **制造业固定资产投资持续翘尾增长：**12 月制造业固定资产投资完成额累计同增 9.5%，环比持平；其中通用设备同增 8.6%、环比降低 0.9 个百分点，专用设备同增 15.4%、环比降低 1.4 个百分点。
 - **2 月 PMI 49.2，较上月的 49.5 继续回落**，大型企业好于中小企业：2 月份大型企业 PMI 指数 51.5，环比显著回升。中型、小型企业 PMI 分别 46.9 和 45.3，环比继续回落。整体而言，PMI 指数和制造业投资略有背离。
 - **12 月切削机床和成形机床均在探底，工业机器人再度滑坡：**12 月比较敏感的金属切削机床产量当月同比-17.4%创新低，累计增速 0.4%；12 月成形机床产量当月同比下滑 19.2%，累计增速-11.2%；工业机器人产量 12 月同比下滑-12.1%，累计增速 4.6%。

特高压推进节奏：

- 18 年 9 月 7 日能源局公布《加快推进一批输变电重点工程规划建设工作的通知》，这是继 14 年《大气污染防治计划》9 条特高压 12 条重点输电通道建设后，又一次大规模的项目落地（5 直+7 交+2 联网）。

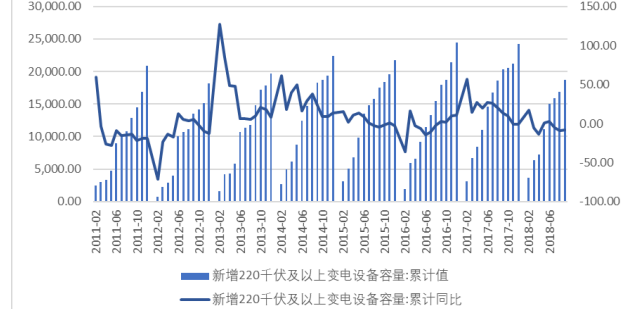
- 18年10月25日,青海—河南±800千伏特高压直流输电工程近期正式获得国家发改委核准,工程静态投资225.59亿元。
- 18年11月20日,国家电网公告青海—河南、陕北—武汉±800kV特高压直流输电工程第一次设备招标采购。
- 18年11月29日,张北—雄按1000千伏特高压交流输电变电工程项目获得河北省发改委核准批复,计划于19Q1开工,2020年完工。
- 18年12月18日,张北—雄按、驻马店—南阳特高压工程第一次设备招标采购。
- 19年1月15日,陕北—湖北±800千伏特高压直流输电工程近期正式获得国家发改委核准,工程静态投资178.41亿元。
- 后续关注青海河南、陕北武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 27: 电网基本建设投资完成累计



数据来源: wind、东吴证券研究所

图 28: 新增 220kV 及以上变电容量累计



数据来源: wind、东吴证券研究所

图 29: 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

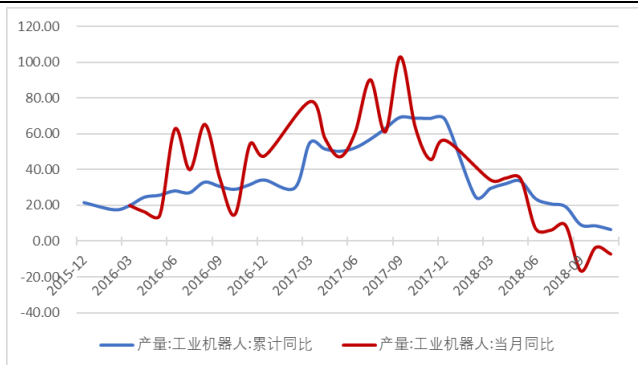
图 30: PMI 走势



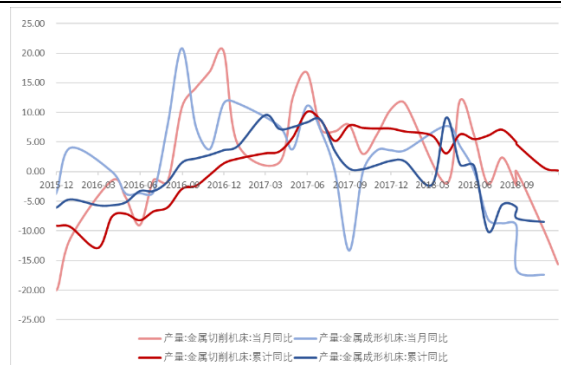
数据来源: wind、东吴证券研究所

图 31: 工业机器人产量数据

图 32: 机床产量数据



数据来源：wind、东吴证券研究所



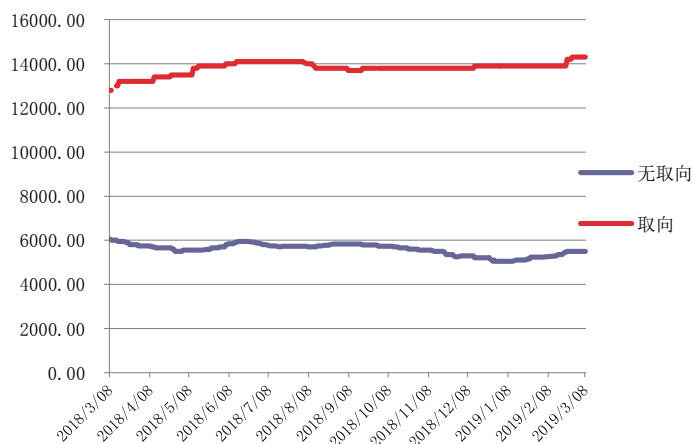
数据来源：wind、东吴证券研究所

2.3.1. 电力设备价格跟踪

无取向硅钢价格小幅波动，取向硅钢价格略涨。其中，无取向硅钢价格自 6000 元/吨小幅下降，现价 5550 元/吨；取向硅钢价格由 12000 元/吨上涨至 14300 元/吨后稳定。

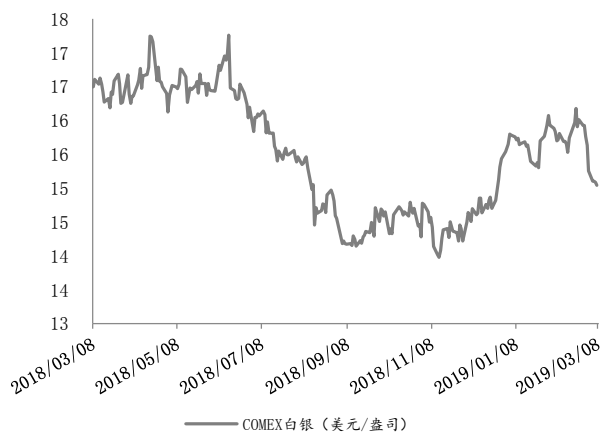
银、铜、铝价格均下跌。Comex 白银本周收于 15.04 美元/盎司，环比下跌 3.8%；LME 三个月期铜收于 6420.5 美元/吨，环比下跌 1.13%；LME 三个月期铝收于 1864 美元/吨，环比下跌 2.71%。

图 33：取向、无取向硅钢（右坐标）价格走势



数据来源：Bloomberg，东吴证券研究所

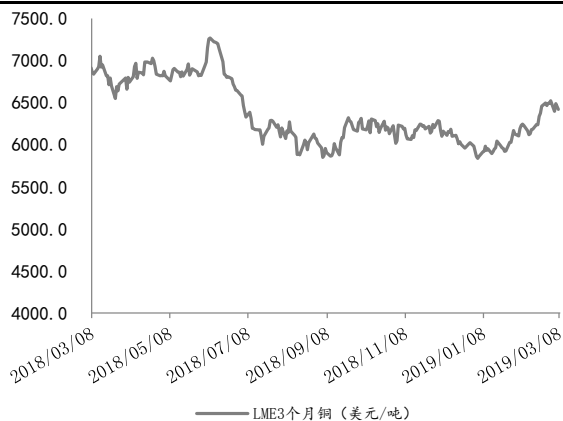
图 34：白银价格走势



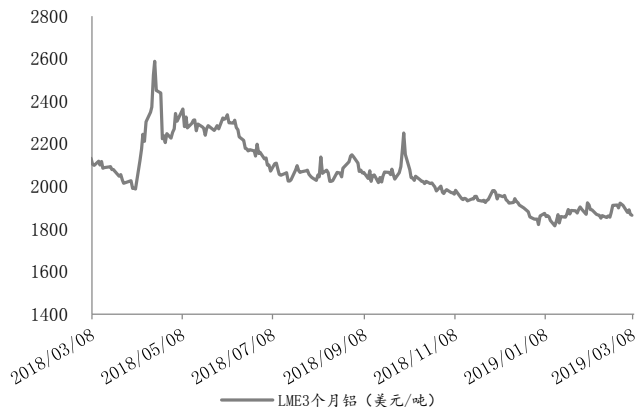
数据来源：wind，东吴证券研究所

图 35：铜价格走势

图 36：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

两会代表张天任：加强报废动力锂电池再生循环利用：第十三届全国人大二次会议将于3月5日在北京召开，全国人大代表、天能电池集团有限公司党委书记、董事长张天任在《关于尽快开展铅蓄电池消费税实施效果后评估消除负面影响的建议》中，他建议尽快对铅蓄电池消费税的实施效果，以及铅蓄电池行业环保现状进行后评估；根据评估结果进行相应的政策调整；完善制度，加强监管，打击非法，规范市场秩序。他还支持铅蓄电池生产企业加快构建回收体系促进生产者责任延伸制真正落地，对低速电动车实施区域差别化管理。

<https://www.d1ev.com/news/zhengce/87394>

33.20 万元起 特斯拉全新 Roadster 开启预订：日前，我们从官方获悉，特斯拉全新 Roadster 正式开启预订，普通版和创始人系列预订订金分别为 33.20 万元和 165.90 万元，其中创始人系列限量预订 1000 台。官方显示新车最大续航里程 1000km（未标明是否为 NEDC），0-100km/h 加速时间仅需 2.1 秒。

<http://www.evlook.com/news-29289.html>

宁德时代曾毓群：让新能源汽车成为分布式储能设施：全国政协委员、宁德时代董事长曾毓群接受采访时表示，此次参会，他带来了新能源融合发展的提案。曾毓群建议，一是针对风能和光伏发电的间歇性特点，在西部大力建设光伏和风力发电设施并配套建设锂离子储能电站，来减少对电网稳定运行的影响，提高可再生能源装机容量和发电占

比；二是加快推进西电东输，为新能源汽车提供清洁的电力能源；三是通过大规模推广新能源汽车，使之成为分布式储能设施，与电网智能互动，提高资源利用效率。

<https://www.d1ev.com/news/renwu/87392>

两会代表奚国华：要积极发展国民电动车：3月2日，全国政协委员、一汽集团总经理奚国华在驻地接受记者采访时表示，目前是新能源汽车换道超车的好机会，要借此机会发展国民电动车。目前处在电动汽车形成产业基础的过程中，汽车企业要积极面对市场需求，扎实打好基础，解决一些关键技术和卡脖子的问题。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/87422>

德国汽车工业协会：未来3年将向电动汽车等投资近600亿欧元：近日获悉，德国汽车工业协会主席伯恩哈德·马特斯(Bernhard Mattes)在当地时间周六时发表了一份声明：德国汽车行业就计划未来3年向电动汽车、自动驾驶等领域投资近600亿欧元。另外会向数字化、联网和自动驾驶投入180亿欧元。声明称，未来三年，他们将向电动汽车投入400多亿欧元。并将使德国汽车厂商所推出的电动汽车大幅增加，伯恩哈德·马特斯就表示，未来3年他们所推出的电动汽车可能会达到100款，是目前的3倍。

<https://www.d1ev.com/news/zhengce/87419>

6分钟快充320Km 东芝研发“钨氧”负极锂电池：日本东芝宣布开发了一款新型锂离子电池，新电池使用了稀有金属“钨”的氧化物来作为电池的负极材料之一，从而实现电池的高容量。东芝公司表示，即便重复充电/放电5000次，新电池的容量衰减也不会超过10%，而电池的长寿命也会对二手电动车的保值率做出积极的贡献。并计划在2020年开始大规模生产这款电池。

<https://www.d1ev.com/news/jishu/87451>

中航锂电与广汽新能源达成合作 发力乘用车：近日，中航锂电董事长刘静瑜带队拜访广汽新能源，副总经理席忠民及其项目团队负责接待。中航锂电称，双方团队在技术、产品规划、商务等方面进行深入研究和探讨，双方技术人员对合作项目在细节上进行了讨论确认。

<http://www.evlook.com/news-29292.html>

滴滴新成立全资子公司 经营范围涉自动驾驶汽车技术：3月4日上午消息，企查查数据显示，2019年3月1日，滴滴成立全资子公司上海滴滴沃芽科技有限公司。其中，北京小桔科技有限公司100%控股该公司，注册资本1000万元，郑建强任法定代表人兼执行董事，滴滴联合创始人吴睿担任监事。资料显示，上海滴滴沃芽科技有限公司经营范围涉及网络技术、交通设备技术、智能驾驶汽车技术、自动驾驶汽车技术、汽车零部件技术领域内的技术开发等。

http://www.sohu.com/a/298985340_455835

2019年春节期间电动汽车高速公路充电量增长近三倍：国家电网智慧车联网平台数据显示，今年春节假期，我国电动汽车用户高速公路充电量大福上升，日均接近25万千瓦时，较平常增加180%，较去年春节增长近300%。根据电量换算，相当于电动汽车行驶里程数超过1200万公里，反映随着电动汽车动力电池技术性能提升、充电基础设施的逐步完善，电动汽车逐渐具备城际长途出行能力。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/87510>

李克强总理政府工作报告：继续执行新能源汽车购置优惠政策：3月5日，第十三届全国人大二次会议在北京开幕，国务院总理李克强作政府工作报告，对2019年的工作作出总体部署。李克强表示，将稳定汽车消费，继续执行新能源汽车购置优惠政策。促进新兴产业加快发展。深化大数据、人工智能等研发应用，培育新一代信息技术、高端装备、生物医药、新能源汽车、新材料等新兴产业集群，壮大数字经济。

<https://www.d1ev.com/news/zhengce/87499>

赣锋锂业2亿Wh固态电池中试生产线建设装修及机电安装工程动工：3月4日，赣锋锂业发布消息称，公司固态电池产线建设项目装修及机电安装工程开工仪式在赣锋电池举行。

<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190305/966764.shtml>

本田将回收锂离子电池正极材料应用于储氢市场：当地时间3月1日，本田一高管表示，该公司计划到2025年，使用废旧锂离子电池的正极材料作为原料，开始生产镍钴合金。目标是储氢市场。本田计划将此类二次合金作为金属氢化物(MH)出售，用作储氢罐用合金。日本制钢所(Japan Steel Works)的一位高管表示，近年来，日本的金属氢化物合金需求成倍增长。该公司生产此类合金以及储氢罐已经超过30年。

<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190305/966641.shtml>

特斯拉 SUV Model Y 将在 3 月 14 日正式发布：近日，据海外媒体报道，埃隆·马斯克（Elon Musk）宣布将于 3 月 14 日在洛杉矶设计工作室揭开 Model Y 的面纱。根据马斯克的描述，新款的 Model Y 电动 SUV 比 Model 3 整体大 10% 左右，所以生产成本也相应高出 10% 左右。在发布活动上，特斯拉会公布 Model Y 的详细规格、定价以及 Model Y 的驾驶测试。

<http://www.evlook.com/news-29293.html>

马斯克：本周三推出第三代 Supercharger 超级充电站：据外媒报道，根据特斯拉首席执行官伊隆-马斯克(Elon Musk)的最新声明，该公司将于本周晚些时候推出人们期待已久的第三代 Supercharger 超级充电站，这是一种更新的、更强大的快速充电站。

<http://www.ciaps.org.cn/news/show-htm-itemid-32807.html>

1 月新能源乘用车上牌量：比亚迪包揽细分市场冠军，威马上牌超 2000 辆：国产新能源轿车市场：比亚迪 E5 排名第一，97.8% 为出租租赁。纯电动轿车市场，比亚迪 E5 以 12823 辆的上牌量夺得冠军，其中 97.8% 都是作为出租租赁使用。上牌数最多的城市为广州和深圳，上牌量分别为 4430 和 2627 辆。其余主要上牌城市包括武汉、福州、杭州等市。纯电动轿车上牌量第二名来自 A00 级车型宝骏 E200，其所有上牌量均来自非运营使用，最大的上牌城市为柳州市，上牌量达到 7933 辆，占总上牌量的 97.2%。剩下的主要上牌城市为青岛、菏泽、驻马店和济南市，但上牌量都仅有两位数。

<https://www.d1ev.com/news/shuju/87542>

蔚来新电池热管理专利曝光 各种方式给电池“降温”：据外媒报道，中国电动汽车制造商蔚来（NIO）正努力进军美国，并且在研发可能在美国出售的下一代汽车，因此，该公司在努力解决电池发热问题。当地时间 3 月 1 日，美国专利商标局（U.S. Patent and Trademark Office）公布了蔚来美国公司（NIO USA, Inc.）的几项新专利申请。所有的专利申请都以某种形式涵盖了电池热管理，表示了温度控制在电动汽车中的重要性。其专利申请表明了蔚来正在积极创新，而此类创新将帮助蔚来等市场新人在市场中脱颖而出，并且比竞争对手更具优势。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/87491>

天际汽车与首汽 GoFun 出行战略合作, EV10 Pro 300 平台首发: 天际汽车与 GoFun 出行将在车辆运营合作、车辆集采、品牌宣传和新车试驾体验、供应链金融、信息数据共享等领域深化战略合作关系。从造车新势力中最早实现交付, 到品牌体验店、充电服务等完善的汽车生态圈的构建。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/87570>

宁德时代参投 芬兰车企 Valmet 建电池厂: 芬兰汽车制造商 Valmet 计划在芬兰萨洛投建一家大规模的电动车电池组工厂。该工厂计划今年开业, 雇用 300 多名员工。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/87566>

塔塔在日内瓦车展发布 Altroz/Altroz EV: 在 2019 日内瓦车展上, 来自印度的汽车品牌塔塔正式发布了全新 Altroz, 新车定位于一台小型两厢车, 基于 ALFA (Agile Light Flexible Advanced) 架构打造, 其计划与 2019 年 8 月在印度市场正式上市, 纯电动版将于 2021 年正式量产。

<http://www.evlook.com/news-29306.html>

博郡汽车首款纯电动 SUV 车型 将于 4 月 11 日亮相 续航 550 公里: 博郡汽车官方获悉, 旗下首款 SUV 车型将会于 4 月 11 日与大家见面。根据官方宣传, 该车定位于一款纯电动 5 座中型 SUV, 轴距为 2900mm, NEDC 工况续航里程为 550km。关于新车定名目前暂未公布。此外, 这款车计划将装配 L2 级别以上的自动驾驶功能, 由一汽吉林代工生产, 2019 年年底正式上市。

<http://www.evlook.com/news-29303.html>

2019 日内瓦车展奥迪只推新能源车 史上首次: 据美国媒体 2 月 28 日报道, 本次日内瓦车展上, 奥迪将携强大的电动化汽车阵容亮相, 这在奥迪的历史上也是首次——在世界性车展上只发布电动和混动车型。奥迪也同大多数车企一样, 为 2025 年实现车辆电动化注入了大量资源, 在日内瓦帕尔会展中心, 奥迪此番决心将通过首批车辆展现。奥迪 Q4 e-tron 概念车将打头阵, 量产版预计 2020 年年底或 2021 年年初上市。一同登场的还有 e-tron GT, 最大输出功率 443 千瓦, 百公里加速只需 3.5 秒, 预计 2020 年开始量产。

<http://m.solarzoom.com/article-122089-1.html>

TOTO 等日本四家企业合力研发新型燃料电池：3月5日，日本碍子(NGK INSULATORS)和东陶(TOTO)等4家公司3月4日宣布成立合资公司，推进通过使空气中的氧气和氢气等燃料发生反应来发电的“固体氧化物燃料电池(SOFC)”的研发。各公司将分享此前单独推进研发的相关技术，推动实用化。这是“森村集团”的4家公司首次参与共同业务。

<http://m.solarzoom.com/article-122088-1.html>

日产聆风总销量突破40万辆 创造历史：日产宣布聆风自2010年12月上市以来，其总销量已经突破40万辆，这使聆风成为全球首款总销量突破40万辆的纯电动车，日产称全部已售聆风在全球范围内行驶里程已超过100亿公里，每年节省了380万桶石油。

<http://www.evlook.com/news-29311.html>

Karma 新战略上海车展发布 推3款新车：从官方获悉，来自美国南加州的汽车制造商——Karma汽车将在2019上海车展期间举行“New Dawn（新生·曙光）”品牌战略发布会，届时将有三款新车首次亮相，包括新款Karma Revero、Karma Vision纯电动概念车以及一款Karma与宾尼法利纳合作研发的新车。

<http://www.evlook.com/news-29313.html>

江淮 iEV7L 搭磷酸铁锂电池：江淮 iEV7L 在动力方面搭载了一台最大功率 50kW（68Ps）的驱动电机，最大扭矩为 215N·m，并采用磷酸铁锂电池组，电池组容量为 35.2kWh，工信部续航里程为 302km。该车的电池组能量密度为 140.24Wh/kg，并采用液冷恒温技术，保证车主的冬季用车。

<http://www.ciaps.org.cn/news/show-htm-itemid-32825.html>

威马宣布完成30亿元的C轮融资，累计融资230亿元：3月8日，威马汽车创始人、董事长兼CEO沈晖宣布完成了30亿元的C轮融资，本轮融资由百度集团领投，太行产业基金、线性资本等参与投资。截至目前，威马汽车累计融资金额已经接近230亿元人民币。

<https://www.d1ev.com/news/ziben/87716>

新能源，新起点，乐唯踏入新能源汽车发展快车道：3月7日，第13届山东国际电动车新能源汽车博览会在泉城济南盛大开幕，乐唯汽车以“新能源、新起点”为参展主题，携旗下自主研发的新能源产品 V3S、V7S 重磅亮相，通过极具竞争力的新产品、充满活力的品牌形象，成为本次展会最大的亮点。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/87664>

奥迪在工厂车辆上测试 再利用 e-tron 等车型废旧锂离子电池：据外媒报道，奥迪（Audi）正在其位于德国英戈尔施塔特（Ingolstadt）的主要工厂测试由废旧锂离子电池供电的工厂车辆。与其他汽车制造商一样，依照法律规定，奥迪也需要回收电动汽车的电池。由于此类电池仍具有不错的原始充电能力，奥迪的一个跨学科小组正在研究如何继续合理利用奥迪 e-tron 测试车，或是 Audi A3 e-tron 和 Audi Q7 e-tron 等混合动力车的电池。在测试阶段，已经出现了再利用电池的明显好处。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/87695>

台玻集团拟投资磷酸铁锂电池项目 进一步布局新能源产业：3月7日，台玻集团董事长林伯实一行来江苏如皋市考察，就有关磷酸铁锂电池项目投资意向进行洽谈。如皋市领导张建华、何益军、马金华参加活动。

<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190308/967586.shtml>

赣锋锂业子公司拟资助1亿美元推动碳酸锂项目生产：赣锋锂业3月8日发布公告，全资子公司赣锋国际在2019年度为参股子公司荷兰NHC提供总额不超过1亿美元的财务资助额度，用以推动锂盐湖项目开发建设，项目规划一期年产2.5万吨电池级碳酸锂。

<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190308/967535.shtml>

大众在德国建立电池回收厂 旨在实现废旧电池材料的再利用：大众计划在德国萨尔茨吉特建立一家电池回收工厂。自2020年起，该工厂每年将接收近1200吨废旧车用级锂电池组。大众表示，锂、钴、锰、镍等贵金属或稀有金属原材料可被分离出来并用于制作新的蓄电池组。尽管大众在德国启用了该电池回收工厂，但其尚未决定是否在北美也设立对应的电池回收工作。毕竟，大众将于今年在北美市场推出奥迪 e-tron 电动车，并计划于明年再推出大众 I.D. Crozz。鉴于平均驾驶循环，如今的锂电池组的预计使用寿命约为10年，相当于近15万英里的续航里程数。

<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190308/967561.shtml>

Melexis 宣布推出业界首款汽车级单芯片 VGA ToF 传感器：全球微电子工程公司 Melexis 3 月 6 日宣布推出业界首款面向汽车内部和外部监控等应用的单芯片汽车级 VGA 飞行时间 (ToF) 图像传感器--- MLX75027。MLX75027 是片上系统解决方案，在单一 BGA 封装中提供 VGA (640 x 480 像素) 分辨率的图像传感及处理功能

<https://www.d1ev.com/news/qiye/87692>

3.1.2. 新能源

太阳能业务成特斯拉“继子”：为了降低运营成本，美国加州电动车制造商特斯拉突然宣布，将逐步关闭其在世界各地的大部分实体店铺。据外媒最新消息和分析，这一举措给特斯拉旗下的太阳能业务的未来发出了危险信号。在 2016 年一项有争议的交易中，特斯拉斥资 26 亿美元收购了太阳能业务。据国外媒体报道，周四，该公司首席执行官埃隆·马斯克(Elon Musk)宣布，这家电动汽车制造商将关闭其在全球的“许多”门店，未来将在网上销售汽车。

<http://m.solarzoom.com/article-121921-1.html>

全球电池储项目 2019 年初累计已达 15GW：国际市场研究机构 IHS Markit 日前发布报告称，全球固定电池储能市场发展势头强劲，完成项目比 2017 年增加 83%。2017 年的项目延迟意味着 2018 年第一季度完成超过 850 兆瓦，这是 2018 年的一个强劲开端。项目活动在第二季度放缓，在第三季度反弹之前，委托近 800 兆瓦。由于冬季和圣诞节期间传统上缓慢，第四季度完成的项目数量最少。

<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190306/966957.shtml>

两会看点：电力能源领域代表建言篇：加快解决光伏补贴拖欠问题；进一步完善光伏发电增值税优惠政策；完善光伏发电土地税费政策；无补贴分布式光伏项目允许自主招标；完善电力业务许可证豁免范围；进一步促进清洁供暖规范发展；减轻光伏发电企业税费负担。

<https://solar.ofweek.com/2019-03/ART-260006-8120-30308711.html>

两会看点：电力能源领域代表建言篇：加快解决光伏补贴拖欠问题；进一步完善光伏发电增值税优惠政策；完善光伏发电土地税费政策；无补贴分布式光伏项目允许自主

招标；完善电力业务许可证豁免范围；进一步促进清洁供暖规范发展；减轻光伏发电企业税费负担。

<https://solar.ofweek.com/2019-03/ART-260006-8120-30308711.html>

微软签第四个电力购买协议 可再生能源总量超过 1.3GW：微软已与 Invenery 签署合作协议，将在北卡罗来纳州开发 74MW 光伏项目。该项目(威尔金森太阳能中心)将由 Invenery 建造，持有和运营，双方签订为期 15 年的电力购买协议，微软成为该电站所发电力的唯一承销商。该光伏项目计划于 2019 年开始商业运营，估计在施工期间将创造 500 多个工作岗位。预计通过纳税，土地所有者租赁付款以及员工的工资和福利，可以产生 2000 万美元的当地经济投资。

<http://m.solarzoom.com/article-122139-1.html>

3.1.3. 工控&电网

国家电网全面部署泛在电力物联网建设：3月8日，国家电网有限公司泛在电力物联网建设工作部署电视电话会议在京召开。会议贯彻落实公司三届四次职代会暨 2019 年工作会议精神，对建设泛在电力物联网作出全面部署安排，动员公司上下进一步统一思想、提高认识、攻坚克难，加快推进“三型两网、世界一流”战略落地实施。

https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_3106704

蜂巢能源牵手森萨塔共同开发 BMS 无线通信技术：3月4日，蜂巢能源科技有限公司与森萨塔科技有限公司在保定签署无线通信 BMS 合作预研备忘录。双方将深入合作开展无线通信 BMS 项目，预计将在 2021 年推出首款量产的无线通信 BMS 产品。蜂巢能源总经理杨红新森萨塔全球高级副总裁常旌及双方相关技术负责人员出席签约仪式。

<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190307/967164.shtml>

正信光电亮相 PV EXPO 2019 石墨烯组件夯实日本市场布局根基：2月27日-3月1日，日本 PV EXPO 在东京举办。作为全球领先的新能源一线品牌，正信光电携 12 栅石墨烯等多款高性能组件产品亮相展会，以卓越的研发实力夯实日本市场布局根基。

<http://m.solarzoom.com/article-121894-1.html>

江苏开工建城市“充电宝”：国内在建容量最大电化学储能电站：记者从国网南京供电公司获悉，位于南京江北新区的储能电站于6日开工建设，该储能电站最大充放电功率达13.088万千瓦，总存储容量为26.86万千瓦时，是国内在建容量最大的电化学储能电站，也是国内首个梯次利用的电网侧储能电站。

<http://m.solarzoom.com/article-122141-1.html>

甘肃玉门 60MW/240MWH 大规模网侧储能示范项目正式复工 计划 4 月建成投入运营：玉门市中能峰频电力有限责任公司 60MW/240MWH 大规模电网侧储能示范项目，总投资 4.01 亿元，主要建设包含一套容量为 60MW/240MWh 的集装箱储能系统及 1 个 110kV 升压站，是目前国内最大的单体储能电站。该项目去年 10 月底开工建设，目前 75 组 4mwh 磷酸铁锂储能柜已全部完成安装，综合楼基础已完工，监控室、配电室、高压室等单体建筑土建工程进入尾声，即将开始电气设备安装，计划今年 4 月建成投入运营。

<http://m.solarzoom.com/article-122223-1.html>

3.2. 公司动态

图 37：本周重要公告汇总

| | |
|------|---|
| 星源材质 | 创业板非公开发行 A 股股票申请获证监会核准，非公开发行不超过 3,840 万股新股。 |
| 亿纬锂能 | 子公司惠州亿纬集能近日收到了现代起亚发出的供应商选定通报，未来 6 年的订单预计需求达 13.48gwh。亿纬集能计划投资 30 亿，于惠州基地建设产能不低于 5.8gwh 软包动力项目，计划建设期不超过 3 年。子公司竞拍取得国有建设用地使用权，价款 7,743 万元，使用年限 50 年。公司第四期员工持股计划已完成股票购买。 |
| 赣锋锂业 | 公司及全资子公司申请综合授信额度 75 亿元，互相提供连带责任保证担保额度 48 亿元。子公司赣锋国际拟在 2019 年度为子公司荷兰 Exar Capital 提供总额不超过 1 亿美元的财务资助额度，并通过 Exar Capital 将该项财务资助提供给子公司阿根廷 Minera Exar，用于推动锂盐湖项目的开发建设。 |
| 国电南瑞 | 2018 年限制性股票激励计划实际授予数量为 3,845.1 万股，占授予时总股本的 0.8389%。 |
| 国轩高科 | 收到《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》。 |
| 比亚迪 | 2019 年 2 月新能源汽车销量 14,429 辆，本年累计同比增长 174.73%；燃油汽车销量 12,404 辆，累计同比下降 47.74%。 |
| 隆基股份 | 股东李振国将 2726 万股解除质押，占总股本 6.49%。“16 隆基 01”公司债券回售 24,350 张，金额 243.5 万元（不含利息）。 |
| 林洋能源 | 预中标贵州电网项目，共 7 个包，预计中标金额约为 8,000 万元。 |
| 宇通客车 | 2019 年 2 月份生产 677 辆，销售 1077 辆。 |
| 诺德股份 | 拟为青海电子、惠州电子提供担保共计 3.4 亿元人民币，公司对外担保累计总额 22.46 亿元（不含本次担保）。 |
| 当升科技 | 确定百利科技为锂电新材料产业基地项目中标人，中标价 9.65 亿元。 |
| 汇川技术 | 深圳前海晶瑞中欧并购基金的投资期变更。 |

| | |
|------|---|
| 璞泰来 | 2018 年创新创业公司债券将于 2019 年 3 月 19 日付息。 |
| 英威腾 | 2018 年营业收入 22.28 亿，同比增长 4.98%；营业利润 2152 万，同比下降 3.76%；归母净利 2241 万，同比下降 0.74% |
| 恩捷股份 | 股东王毓华，Sherry Lee、Jerry Yang Li 继承其股份，股份分别占比 30.15%、59.85%。 |
| 中利集团 | 收到《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》。 |
| 寒锐钴业 | 通过高新技术企业认定。 |
| 北京科锐 | 子公司通过高新技术企业重新认定。中标广东电网年度框架标，预计中标金额合计约为 9,575.89 万元。 |
| 道明光学 | 收到中化商务发来的《中标通知书》，中标金额为 1917.22 万元。 |
| 东方铁塔 | 中标京能新能源招标的内蒙古特高压风电项目风机塔筒项目，中标价合计人民币约 1.6 亿元。 |
| 金智科技 | 子公司中标智慧建邺“雪亮工程”二期等一批智慧城市项目，累计中标金额约 1.78 亿元。 |
| 坚瑞沃能 | 关于引入战略投资者的进展，有限合伙企业合伙人的资金已到位 2,350 万元。 |
| 方正电机 | 通过高新技术企业复审。 |
| 易世达 | 土地回购事项的进展，收到大连高新技术产业园区财政支付的转让款 5000 万元。拟使用最高额度不超过 5 亿元的闲置资金购买理财产品。以资本公积金向全体股东每 10 股转增 5 股。 |
| 经纬辉开 | 公开 2018 年限制性股票激励计划预留授予激励对象名单，总计 15 人，授予数量由 175.90 万股调整为 227.43 万股 |
| 天业通联 | 拟发行股份购买晶澳太阳能 100%的股权，标的资产的预估值为 7.5 亿元，价格为 7.87 元/股。拟向华建兴业出售截至评估基准日之全部资产与负债，拟出售资产的预估值为 12.70 亿元。 |
| 骆驼股份 | 第一期员工持股计划筹集资金总额为不超过 3,777.75 万元，总人数不超过 46 人 |
| 泰豪科技 | 公司持股 5%以上的股东“中国海外”持有的公司股份被司法冻结。“16 泰豪 01”公司债券回售，按面值人民币 100 元/张（不含利息），回售金额 449,501,000 元（不含利息）。 |
| 江淮汽车 | 2 月汽车产量 31667 辆，同比下降 16.04%，销量 31579 辆，同比下降 12.57% |
| 力帆股份 | 将于 3 月 15 日派发“16 力帆 02”利息，每手面值 1,000 元派发利息 75 元 |
| 亚玛顿 | 亚玛顿科技将 740 万股（占总股本 4.63%）解除质押 |
| 摩恩电气 | 拟将摩鸿信息 100%股权以 1.28 亿的价格转让给摩恩控股 |
| 太阳能 | 公开发行人不超过 15 亿元绿色公司债券获证监会核准 |
| 智慧能源 | 远东控股质押 3200 万股（占总股本 1.44%），并将其全部再次质押。“17 智慧 01”公司债券 2019 年付息。 |
| 东方日升 | 股东林海峰质押 3876 万股，占总股本 14.73% |
| 南洋股份 | 向激励对象授予股票期权 2994.15 万份与限制性股票 2975.09 万股。股东郑钟南共减持 1146 万股，占总股本 1%。 |
| 麦格米特 | 本次解除限售的首次公开发行前股份的数量为 4,309 万股，占总股份的 13.77%，上市流通日为 2019 年 3 月 8 日。 |
| 中通客车 | 2019 年 2 月份生产 377 辆，同增 29.52%；销售 451 辆，同增 24.94%。 |
| 金龙汽车 | 收到国家新能源汽车推广补贴款 8,062 万元。2019 年 2 月份生产 1039 辆，同减 54.98%；销售 2117 辆，同减 8.24%。收到国家新能源汽车推广补贴款 8,062 万元 |
| 安凯客车 | 2019 年 2 月份生产 276 辆，同增 4.79%；销售 226 辆，同增 22.01%。 |
| 中光防雷 | 取得 4 项专利证书。拟设立控股子公司中光国际（香港），计划投资 350 万人民币，占子公司 70%股权。 |
| 弘讯科技 | 为为境外子公司意大利 EEI 提供担保 2000 万元。 |
| 道明光学 | 以人民币 388,412,220 元竞拍取得土地使用权。 |
| 厦门钨业 | 2019 年度第二期超短期融资券实际发行总额 6 亿元。 |
| 合纵科技 | 参股公司天津茂联与万宝矿产签署含钴铜物料购销协议，合同数量合计为 57600 湿吨（+/-10%）。使用 |

| | |
|--------|---|
| | 不超过 1.80 亿元闲置募集资金暂时补充流动资金。公司以总额 58,061,622.50 元投资北京恩卡纳, 本次增资后持股比例变为 16.59%。 |
| 向日葵 | 于收到中国证监会不予核准发行股份购买资产申请的决定。实际控制人延期增持公司股份计划。 |
| 中科电气 | 本次解除限售股份数量为 14,004,126 股, 占公司总股本的 2.61%, 实际可上市流通数量为 10,791,820 股。 |
| 惠程科技 | 子公司对惠智网联追加投资至 25,000 万元, 普通合伙人宁波亿人追加至 75,000 万元。 |
| 雅化集团 | 对中鼎公司增资, 增资完成后, 中鼎公司注册资本增加至 1.01 亿元。 |
| 航天机电 | 拟以 4,000 万美元收购 erae cs 所持 erae Auto 19% 股权。 |
| 百利科技 | 中标当升科技锂电新材料产业基地项目, 中标价人民币 9.65 亿元。股东成朴基金计划自六个月内减持不超过 2508 万股 (占总股本 8%)。 |
| 格林美 | 完成工商变更登记, 变更后限售流通股, 出资额出资比例 8.85%, 非限售流通股比例 91.15%。 |
| 雄韬股份 | 拟以人民币 1.05 亿元向 BD TECHNOLOGY LIMITED 收购江山宝源 17.4% 的股权, 本次收购完成后, 公司持有江山宝源 62.4% 的股权。拟以人民币 3,000 万元转让易信科技 5.00% 股权, 交易后仍持有易信科技 5.71% 的股权。 |
| 中环股份 | 发行不超过人民币 30 亿元公司债券已获得证监会核准, 票面利率为 6.00%。 |
| *ST 哈空 | 公司股票可能被暂停上市的第二次风险提示公告。公司实现营业收入 768,809,146.14 元, 较上年增长 181.14%; 归属于上市公司股东的净利润 20,839,681.02 元, 较上年增长 123.81% |
| 东风汽车 | 2019 年 2 月产量 9027 辆, 销量 6109 辆 |
| 鼎汉技术 | 站台门系统中标北京市轨道交通 19 号线一期工程站台门设备采购项目, 中标金额 38,353,032 元 |
| 中恒电气 | 截至 2019 年 2 月 28 日, 公司以集中竞价交易方式累计回购股份数量 13,111,100 股, 占公司总股本的 2.33%, 支付的总金额为 149,974,597.25 元 (不含交易费用)。 |
| 金冠股份 | 郭长兴先生通过协议转让将 7,497,000 股上市公司股份转让给古都资管 |
| 露笑科技 | 拟 3 个月内以自有资金或自筹资金进行股份回购, 回购的资金总额不超过人民币 2 亿元, 不低于人民币 1 亿元, 回购价格 4-6 元/股。回购 207 万股 (占总股本 0.19%), 最高、最低成交价为 4.93、4.74, 总金额 999 万。 |
| 首航节能 | 与华能延安签订重大合同:《华能延安电厂 (2×660MW 机组) 工程间接空冷系统采购合同》, 总金额 1.21 亿元。 |
| 通达股份 | 预中标国家电网默蒂亚里拉合尔国内线路设备材料及水工消防设备, 共计 1.08 亿。 |
| 沧州明珠 | 股东东塑集团质押 1.28 亿股, 占总股本 9.04%。 |
| 中能电气 | 股东科域电力延期购回质押股票 1491 万股, 占总股本 4.84%。 |
| 中环装备 | 使用募集资金 725 万置换先期已投入募投项目的自筹资金; 为子公司天融科技 5000 万元银行授信提供担保。 |
| 中国西电 | 董事田峰巍辞职。 |
| 曙光股份 | 2 月整车产量 270 辆, 同比下降 82.25%, 销量 409 辆, 同比下降 70.58%; 零部件产量 63861 件, 同比下降 21.01%, 销量 97860 件, 同比上升 10.42%。 |
| 金杯电工 | 拟以发行股份及支付现金购买武汉二线 79.33% 股权。 |
| 新纶科技 | 第二期员工持股计划 780 万股全部出售, 占总股本 0.68%。 |
| 青岛中程 | 公司通过高新技术企业重新认定。 |
| 先导智能 | 2018 年股权激励计划预留权益 69.13 万股失效 |
| 新宏泰 | 终止收购海高通信 100% 股权 |
| 通光线缆 | 预中标国网第一次线路材料招标光缆及光缆附件、导地线, 合计 8737 万 |

数据来源: wind, 东吴证券研究所

图 38: A 股各个板块重要公司行情回顾

| 重要公司盈利 能力预测 | | | | | | | | | | | | |
|----------------|-----------|-------|--------|--------|------|------|---------|------|-------|-------|-------|--------|
| | | | 市值 | EPS | | | PE | | | PB | PS | ROE |
| 公司名称 | 代码 | 收盘价 | 亿元 | 17A | 18E | 19E | 17A | 18E | 19E | 17A | 17A | 17A |
| 光伏板块 | | | | | | | | | | | | |
| 隆基股份 | 601012.SH | 25.31 | 706.35 | 1.79 | 0.94 | 1.25 | 14.2 | 26.9 | 20.2 | 5.21 | 4.32 | 25.11 |
| 阳光电源 | 300274.SZ | 10.88 | 158.72 | 0.71 | 0.57 | 0.72 | 15.4 | 19.0 | 15.0 | 2.29 | 1.79 | 14.75 |
| 中利集团 | 002309.SZ | 8.83 | 76.98 | 0.35 | 0.00 | 0.00 | 25.3 | | | 0.86 | 0.40 | 3.40 |
| 东方能源 | 000958.SZ | 4.36 | 48.06 | 0.06 | - | - | 71.0 | - | - | 1.84 | 1.90 | 2.60 |
| 林洋能源 | 601222.SH | 5.58 | 98.51 | 0.39 | 0.48 | 0.58 | 14.3 | 11.7 | 9.5 | 1.14 | 2.75 | 7.36 |
| 爱康科技 | 002610.SZ | 2.30 | 103.27 | 0.03 | - | - | 90.9 | - | - | 1.81 | 2.13 | 1.99 |
| 旷达科技 | 002516.SZ | 3.34 | 50.18 | 0.26 | 0.00 | 0.00 | 13.0 | | | 1.24 | 2.17 | 9.48 |
| 兆新股份 | 002256.SZ | 3.46 | 65.13 | 0.08 | 0.00 | 0.00 | 42.4 | | | 2.86 | 9.96 | 6.74 |
| 亚玛顿 | 002623.SZ | 17.36 | 27.78 | (0.14) | 0.00 | 0.00 | (120.8) | | | 1.30 | 1.72 | (1.08) |
| 协鑫集成 | 002506.SZ | 5.24 | 265.41 | 0.00 | 0.00 | 0.01 | 1114.9 | | 646.9 | 6.36 | 1.84 | 0.57 |
| 中来股份 | 300393.SZ | 22.10 | 53.26 | 1.07 | 0.82 | 1.43 | 20.7 | 26.8 | 15.4 | 2.05 | 1.64 | 9.97 |
| 瑞和股份 | 002620.SZ | 6.81 | 468.04 | 0.37 | - | - | 18.6 | - | - | 1.18 | 15.57 | 6.35 |
| 风电板块 | | | | | | | | | | | | |
| 金风科技 | 002202.SZ | 14.31 | 468.04 | 0.86 | 1.01 | 1.12 | 16.7 | 14.2 | 12.8 | 2.40 | 1.86 | 13.46 |
| 泰胜风能 | 300129.SZ | 4.11 | 29.56 | 0.21 | 0.00 | 0.00 | 19.4 | | | 1.31 | 1.86 | 6.81 |
| 天顺风能 | 002531.SZ | 5.48 | 97.49 | 0.26 | 0.30 | 0.41 | 20.8 | 18.2 | 13.3 | 2.01 | 3.01 | 9.67 |
| 福能股份 | 600483.SH | 9.05 | 140.44 | 0.54 | 0.71 | 0.88 | 16.6 | 12.7 | 10.3 | 1.34 | 2.07 | 8.02 |
| 核电板块 | | | | | | | | | | | | |
| 东方电气 | 600875.SH | 9.84 | 288.56 | 0.29 | 0.39 | 0.45 | 34.2 | 25.4 | 22.1 | 1.39 | 0.94 | 3.08 |
| 上海电气 | 601727.SH | 5.63 | 733.97 | 0.18 | 0.17 | 0.14 | 31.2 | 32.6 | 40.3 | 1.49 | 0.92 | 4.79 |
| 中核科技 | 000777.SZ | 14.44 | 55.37 | 0.12 | - | - | 124.3 | - | - | 4.33 | 6.34 | 3.49 |
| 南风股份 | 300004.SZ | 4.39 | 21.84 | 0.06 | - | - | 74.3 | - | - | 0.70 | 2.49 | 0.96 |
| 江苏神通 | 002438.SZ | 6.94 | 33.71 | 0.13 | 0.18 | 0.22 | 54.0 | 38.6 | 30.9 | 1.96 | 4.46 | 3.63 |
| 东方锆业 | 002167.SZ | 7.51 | 46.63 | (0.06) | 0.00 | 0.16 | (118.6) | | 45.9 | 4.50 | 5.47 | (3.79) |
| 一次设备板块 | | | | | | | | | | | | |
| 特变电工 | 600089.SH | 7.78 | 288.99 | 0.59 | 0.68 | 0.79 | 13.2 | 11.5 | 9.8 | 1.04 | 0.75 | 7.47 |
| 平高电气 | 600312.SH | 8.55 | 116.02 | 0.46 | 0.25 | 0.43 | 18.4 | 34.8 | 19.8 | 1.31 | 1.29 | 7.12 |
| 中国西电 | 601179.SH | 4.06 | 208.11 | 0.18 | 0.00 | 0.00 | 23.2 | | | 1.08 | 1.45 | 4.65 |
| 正泰电器 | 601877.SH | 24.78 | 533.08 | 1.32 | 1.70 | 2.04 | 18.8 | 14.6 | 12.1 | 2.67 | 2.28 | 14.21 |
| 森源电气 | 002358.SZ | 15.64 | 145.41 | 0.48 | - | - | 32.5 | - | - | 2.97 | 4.09 | 9.14 |
| 置信电气 | 600517.SH | 4.43 | 60.08 | 0.18 | - | - | 25.1 | - | - | 1.70 | 1.05 | 6.76 |
| 新联电子 | 002546.SZ | 5.01 | 41.79 | 0.13 | - | - | 37.2 | - | - | 1.47 | 6.73 | 3.95 |
| 保变电气 | 600550.SH | 4.70 | 86.55 | 0.05 | - | - | 89.2 | - | - | 17.35 | 1.98 | 16.22 |

| | | | | | | | | | | | | |
|---------|-----------|-------|----------|------|------|------|-------|-------|------|------|------|-------|
| 北京科锐 | 002350.SZ | 7.22 | 36.12 | 0.19 | - | - | 38.7 | - | - | 2.97 | 1.63 | 5.93 |
| 中电鑫龙 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | - | - | | - | - | | | 0.00 |
| 白云电器 | 603861.SH | 11.91 | 52.73 | 0.38 | - | - | 31.4 | - | - | 2.62 | 3.48 | 7.69 |
| 思源电气 | 002028.SZ | 13.00 | 98.83 | 0.33 | 0.39 | 0.51 | 39.7 | 33.4 | 25.7 | 2.26 | 2.20 | 5.71 |
| 二次设备板块 | | | | | | | | | | | | |
| 国电南瑞 | 600406.SH | 18.94 | 875.43 | 0.77 | 0.86 | 1.01 | 24.6 | 22.1 | 18.8 | 4.52 | 3.62 | 16.72 |
| 国电南自 | 600268.SH | 4.90 | 34.07 | 0.05 | - | - | 91.1 | - | - | 1.48 | 0.56 | 1.63 |
| 许继电气 | 000400.SZ | 10.69 | 107.79 | 0.61 | 0.30 | 0.62 | 17.6 | 35.6 | 17.1 | 1.42 | 1.04 | 8.10 |
| 四方股份 | 601126.SH | 6.20 | 50.42 | 0.29 | - | - | 21.2 | - | - | 1.28 | 1.58 | 6.03 |
| 积成电子 | 002339.SZ | 8.36 | 32.91 | 0.18 | - | - | 46.0 | - | - | 1.88 | 2.03 | 4.09 |
| 理工环科 | 002322.SZ | 11.66 | 46.25 | 0.70 | 0.80 | 0.93 | 16.6 | 14.5 | 12.5 | 1.48 | 5.49 | 8.91 |
| 电改 | | | | | | | | | | | | |
| 智光电气 | 002169.SZ | 5.36 | 42.23 | 0.16 | 0.00 | 0.00 | 33.7 | | | 1.52 | 2.31 | 4.51 |
| 炬华科技 | 300360.SZ | 9.18 | 37.60 | 0.38 | - | - | 23.9 | - | - | 1.83 | 3.86 | 7.66 |
| 涪陵电力 | 600452.SH | 20.45 | 45.81 | 1.42 | 1.27 | 1.74 | 14.5 | 16.0 | 11.7 | 4.04 | 2.22 | 19.96 |
| 安科瑞 | 300286.SZ | 9.99 | 21.63 | 0.65 | - | - | 15.3 | - | - | 3.21 | 5.34 | 14.05 |
| 工业4.0板块 | | | | | | | | | | | | |
| 汇川技术 | 300124.SZ | 26.12 | 434.68 | 0.64 | 0.72 | 0.86 | 41.0 | 36.5 | 30.3 | 8.01 | 9.10 | 19.54 |
| 宏发股份 | 600885.SH | 24.98 | 186.04 | 1.29 | 0.96 | 1.16 | 19.4 | 25.9 | 21.5 | 4.72 | 3.09 | 17.38 |
| 长园集团 | 600525.SH | 6.60 | 87.43 | 0.86 | 0.06 | 0.49 | 7.7 | 115.0 | 13.6 | 1.15 | 1.18 | 14.96 |
| 信捷电气 | 603416.SH | 28.31 | 39.79 | 0.88 | 1.10 | 1.39 | 32.1 | 25.6 | 20.4 | 4.27 | 8.23 | 13.30 |
| 英威腾 | 002334.SZ | 6.18 | 46.61 | 0.30 | 0.00 | 0.00 | 20.6 | | | 2.68 | 2.20 | 13.00 |
| 蓝海华腾 | 300484.SZ | 12.20 | 25.38 | 0.62 | 0.00 | 0.00 | 19.8 | | | 3.59 | 4.38 | 18.15 |
| 麦格米特 | 002851.SZ | 28.99 | 90.73 | 0.65 | 0.61 | 0.96 | 44.7 | 47.6 | 30.3 | 6.93 | 6.07 | 8.94 |
| 弘讯科技 | 603015.SH | 7.58 | 30.86 | 0.20 | 0.00 | 0.00 | 38.2 | | | 2.60 | 4.21 | 6.78 |
| 新时达 | 002527.SZ | 6.72 | 41.68 | 0.22 | 0.12 | 0.17 | 30.3 | 55.6 | 39.0 | 1.49 | 1.22 | 4.65 |
| 众业达 | 002441.SZ | 8.13 | 44.30 | 0.37 | - | - | 22.1 | - | - | 1.24 | 0.58 | 5.60 |
| 科华恒盛 | 002335.SZ | 20.19 | 56.41 | 1.53 | 0.43 | 0.77 | 13.2 | 46.4 | 26.2 | 1.62 | 2.34 | 12.26 |
| 科陆电子 | 002121.SZ | 6.67 | 93.94 | 0.28 | 0.00 | 0.00 | 23.9 | | | 1.98 | 2.15 | 8.25 |
| 发电设备板块 | | | | | | | | | | | | |
| 东方电气 | 600875.SH | 9.84 | 288.56 | 0.29 | 0.39 | 0.45 | 34.2 | 25.4 | 22.1 | 1.39 | 0.94 | 3.08 |
| 上海电气 | 601727.SH | 5.63 | 733.97 | 0.18 | 0.17 | 0.14 | 31.2 | 32.6 | 40.3 | 1.49 | 0.92 | 4.79 |
| 华光股份 | 600475.SH | 9.93 | 55.55 | 0.71 | 0.00 | 0.00 | 13.9 | | | 1.24 | 0.95 | 8.93 |
| 杭锅股份 | 002534.SZ | 6.43 | 47.54 | 0.56 | 0.00 | 0.00 | 11.4 | | | 1.59 | 1.36 | 14.00 |
| 龙源技术 | 300105.SZ | 4.78 | 24.53 | 0.03 | - | - | 153.7 | - | - | 1.27 | 4.12 | 0.83 |
| 浙富控股 | 002266.SZ | 4.95 | 97.95 | 0.04 | 0.00 | 0.00 | 113.3 | | | 3.18 | 8.94 | 2.81 |
| 新能源汽车板块 | | | | | | | | | | | | |
| 比亚迪 | 002594.SZ | 51.12 | 1,297.97 | 1.49 | 1.12 | 1.48 | 34.3 | 45.8 | 34.7 | 2.73 | 1.23 | 7.39 |
| 宇通客车 | 600066.SH | 13.59 | 300.87 | 1.41 | 1.13 | 1.26 | 9.6 | 12.0 | 10.8 | 2.08 | 0.91 | 20.19 |
| 江淮汽车 | 600418.SH | 5.30 | 100.35 | 0.23 | 0.00 | 0.00 | 23.2 | | | 0.72 | 0.20 | 3.11 |
| 中通客车 | 000957.SZ | 7.55 | 44.76 | 0.32 | - | - | 23.4 | - | - | 1.61 | 0.57 | 6.87 |
| 金龙汽车 | 600686.SH | 8.99 | 54.55 | 0.79 | 0.29 | 0.63 | 11.4 | 30.8 | 14.3 | 1.55 | 0.31 | 11.89 |

| | | | | | | | | | | | | |
|--------|-----------|-------|--------|--------|-------|------|-------|-------|------|-------|-------|---------|
| 东风汽车 | 600006.SH | 4.27 | 85.40 | 0.10 | 0.25 | 0.31 | 42.5 | 16.9 | 13.6 | 1.27 | 0.47 | 3.00 |
| 锂电池板块 | | | | | | | | | | | | |
| 国轩高科 | 002074.SZ | 17.56 | 199.60 | 0.74 | 0.77 | 0.88 | 23.8 | 22.8 | 19.8 | 2.43 | 4.13 | 10.18 |
| 新宙邦 | 300037.SZ | 27.51 | 104.21 | 0.74 | 0.83 | 1.06 | 37.3 | 33.2 | 25.9 | 4.31 | 5.74 | 11.58 |
| 沧州明珠 | 002108.SZ | 5.13 | 72.74 | 0.50 | 0.29 | 0.32 | 10.3 | 17.9 | 16.3 | 2.30 | 2.06 | 17.28 |
| 天赐材料 | 002709.SZ | 31.60 | 107.27 | 0.90 | 1.48 | 0.89 | 35.2 | 21.3 | 35.5 | 4.23 | 5.21 | 12.01 |
| 亿纬锂能 | 300014.SZ | 22.80 | 195.05 | 0.47 | 0.62 | 0.84 | 48.4 | 37.0 | 27.1 | 6.33 | 6.54 | 13.09 |
| 德赛电池 | 000049.SZ | 33.34 | 68.43 | 1.46 | 1.95 | 2.33 | 22.8 | 17.1 | 14.3 | 4.87 | 0.55 | 21.39 |
| 澳洋顺昌 | 002245.SZ | 5.14 | 50.44 | 0.36 | 0.00 | 0.23 | 14.3 | | 22.1 | 2.10 | 1.39 | 14.43 |
| 坚瑞消防 | 300116.SZ | 2.34 | 56.92 | (1.51) | - | - | (1.5) | - | - | 1.38 | 0.59 | (89.05) |
| 锂盐、电解液 | | | | | | | | | | | | |
| 多氟多 | 002407.SZ | 14.19 | 97.05 | 0.40 | 0.31 | 0.53 | 35.8 | 45.3 | 26.8 | 3.44 | 2.58 | 9.09 |
| 必康股份 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | | | | | | 0.00 |
| 新宙邦 | 300037.SZ | 27.51 | 104.21 | 0.74 | 0.83 | 1.06 | 37.3 | 33.2 | 25.9 | 4.31 | 5.74 | 11.58 |
| 天赐材料 | 002709.SZ | 31.60 | 107.27 | 0.90 | 1.48 | 0.89 | 35.2 | 21.3 | 35.5 | 4.23 | 5.21 | 12.01 |
| 隔膜 | | | | | | | | | | | | |
| 沧州明珠 | 002108.SZ | 5.13 | 72.74 | 0.50 | 0.29 | 0.32 | 10.3 | 17.9 | 16.3 | 2.30 | 2.06 | 17.28 |
| 星源材质 | 300568.SZ | 29.80 | 57.22 | 0.56 | 1.07 | 1.21 | 53.6 | 27.9 | 24.7 | 4.51 | 10.97 | 8.43 |
| 云天化 | 600096.SH | 6.58 | 93.94 | 0.15 | 0.08 | 0.26 | 43.1 | 78.2 | 25.4 | 2.58 | 0.17 | 5.54 |
| 创新股份 | 837935.OC | 6.20 | 3.48 | 0.29 | 0.00 | 0.00 | 21.2 | | | 5.77 | 2.81 | 24.72 |
| 双杰电气 | 300444.SZ | 8.58 | 50.27 | 0.32 | 0.00 | 0.00 | 26.7 | | | 3.97 | 3.59 | 8.26 |
| 胜利精密 | 002426.SZ | 3.85 | 132.50 | 0.14 | - | - | 28.5 | - | - | 1.51 | 0.83 | 5.28 |
| 上游材料 | | | | | | | | | | | | |
| 洛阳钼业 | 603993.SH | 4.76 | 958.14 | 0.13 | 0.23 | 0.25 | 37.7 | 20.3 | 19.2 | 2.69 | 3.97 | 7.15 |
| 格林美 | 002340.SZ | 5.11 | 212.11 | 0.16 | 0.21 | 0.25 | 32.0 | 24.4 | 20.8 | 2.82 | 1.97 | 8.11 |
| 寒锐钴业 | 300618.SZ | 76.17 | 146.25 | 3.75 | 4.53 | 5.07 | 20.3 | 16.8 | 15.0 | 13.13 | 9.98 | 40.35 |
| 天齐锂业 | 002466.SZ | 35.36 | 403.83 | 1.88 | 1.87 | 1.95 | 18.8 | 18.9 | 18.2 | 4.45 | 7.38 | 23.65 |
| 赣锋锂业 | 002460.SZ | 25.94 | 313.00 | 1.98 | 1.20 | 1.15 | 13.1 | 21.5 | 22.5 | 8.90 | 7.14 | 36.39 |
| 融捷股份 | 002192.SZ | 29.00 | 75.30 | 0.14 | 0.00 | 0.00 | 208.2 | | | 9.78 | 26.98 | 4.70 |
| 诺德股份 | 600110.SH | 5.16 | 59.36 | 0.17 | - | - | 31.2 | - | - | 2.87 | 2.34 | 9.20 |
| BMS | | | | | | | | | | | | |
| 曙光股份 | 600303.SH | 4.39 | 29.66 | 0.47 | - | - | 9.4 | - | - | 0.96 | 0.78 | 10.19 |
| 均胜电子 | 600699.SH | 25.28 | 239.98 | 0.42 | 1.37 | 1.48 | 60.6 | 18.5 | 17.1 | 1.89 | 0.90 | 3.12 |
| 欣旺达 | 300207.SZ | 11.86 | 183.57 | 0.42 | 0.49 | 0.72 | 28.2 | 24.3 | 16.5 | 6.32 | 1.31 | 18.71 |
| 德赛电池 | 000049.SZ | 33.34 | 68.43 | 1.46 | 1.95 | 2.33 | 22.8 | 17.1 | 14.3 | 4.87 | 0.55 | 21.39 |
| 金杯电工 | 002533.SZ | 5.25 | 29.04 | 0.22 | - | - | 23.4 | - | - | 1.26 | 0.73 | 5.39 |
| 电机电控 | | | | | | | | | | | | |
| 方正电机 | 002196.SZ | 6.01 | 28.46 | 0.29 | 0.20 | 0.13 | 20.5 | 30.3 | 47.4 | 1.15 | 2.16 | 5.37 |
| 大洋电机 | 002249.SZ | 4.44 | 105.25 | 0.18 | -0.55 | 0.14 | 25.2 | (8.1) | 32.6 | 1.15 | 1.22 | 4.57 |
| 宁波韵升 | 600366.SH | 6.48 | 64.09 | 0.74 | 0.09 | 0.20 | 8.7 | 69.3 | 31.8 | 1.36 | 3.41 | 8.76 |
| 长鹰信质 | 002664.SZ | 14.35 | 57.40 | 0.64 | 0.69 | 0.81 | 22.4 | 20.8 | 17.7 | 2.98 | 2.37 | 13.27 |
| 正海磁材 | 300224.SZ | 7.25 | 59.47 | 0.12 | 0.14 | 0.21 | 59.6 | 53.2 | 34.7 | 2.01 | 4.99 | 3.44 |
| 运营 | | | | | | | | | | | | |

| | | | | | | | | | | | | |
|------|-----------|------|-------|------|------|------|------|---|---|------|------|------|
| 富临运业 | 002357.SZ | 6.22 | 19.50 | 0.33 | - | - | 18.9 | - | - | 1.79 | 1.81 | 9.47 |
| 北巴传媒 | 600386.SH | 4.79 | 38.63 | 0.13 | 0.00 | 0.00 | 37.5 | | | 2.14 | 0.94 | 5.71 |
| 科泰电源 | 300153.SZ | 8.22 | 26.30 | 0.09 | - | - | 90.8 | - | - | 2.71 | 2.45 | 2.99 |
| 合康新能 | 300048.SZ | 3.06 | 34.41 | 0.06 | 0.00 | 0.00 | 49.9 | | ! | 1.39 | 2.55 | 2.73 |
| 纳川股份 | 300198.SZ | 3.97 | 40.95 | 0.07 | - | - | 57.5 | - | - | 2.48 | 2.77 | 4.32 |

数据来源：Wind，东吴证券研究所

图 39：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 |
|------|-----------------------|------------|------------|-------|--------|
| 风范股份 | 连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20% | 2019-03-01 | 2019-03-05 | 27.07 | 37.65 |
| 风范股份 | 振幅值达 15% | 2019-03-06 | 2019-03-06 | 1.08 | 17.47 |
| 风范股份 | 振幅值达 15% | 2019-03-07 | 2019-03-07 | 7.12 | 16.61 |
| 广电电气 | 涨跌幅偏离值达 7% | 2019-03-06 | 2019-03-06 | 10.12 | 5.98 |
| 骆驼股份 | 连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20% | 2019-03-05 | 2019-03-07 | 33.03 | 1.09 |
| 天翔环境 | 振幅值达 15% | 2019-03-04 | 2019-03-04 | 10.07 | 12.42 |
| 天翔环境 | 振幅值达 15% | 2019-03-06 | 2019-03-06 | 3.86 | 20.14 |
| 光一科技 | 连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20% | 2019-03-06 | 2019-03-08 | 20.57 | 40.83 |
| 晓程科技 | 连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20% | 2019-03-07 | 2019-03-08 | 20.92 | 11.04 |
| 易世达 | 连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20% | 2019-03-05 | 2019-03-07 | 32.85 | 23.44 |
| 坚瑞沃能 | 振幅值达 15% | 2019-03-08 | 2019-03-08 | -4.10 | 23.04 |
| 北讯集团 | 涨跌幅偏离值达 7% | 2019-03-05 | 2019-03-05 | 10.04 | 13.64 |
| 北讯集团 | 连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20% | 2019-03-05 | 2019-03-07 | 29.10 | 45.12 |
| 北讯集团 | 涨跌幅偏离值达 7% | 2019-03-07 | 2019-03-07 | 10.04 | 14.07 |
| 海得控制 | 连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20% | 2019-03-05 | 2019-03-07 | 33.06 | 43.55 |
| 湘潭电化 | 连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20% | 2019-03-06 | 2019-03-08 | 28.33 | 16.11 |
| 科陆电子 | 连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20% | 2019-03-05 | 2019-03-07 | 33.15 | 11.61 |
| 科陆电子 | 振幅值达 15% | 2019-03-08 | 2019-03-08 | -6.71 | 11.79 |
| 银星能源 | 换手率达 20% | 2019-03-05 | 2019-03-05 | 6.64 | 28.36 |
| 银星能源 | 换手率达 20% | 2019-03-04 | 2019-03-04 | 2.36 | 24.18 |
| 银星能源 | 涨跌幅偏离值达 7% | 2019-03-06 | 2019-03-06 | 10.01 | 33.81 |
| 银星能源 | 换手率达 20% | 2019-03-06 | 2019-03-06 | 10.01 | 33.81 |
| 银星能源 | 连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20% | 2019-03-05 | 2019-03-07 | 29.00 | 77.23 |
| 银星能源 | 换手率达 20% | 2019-03-08 | 2019-03-08 | -4.59 | 44.52 |
| 银星能源 | 振幅值达 15% | 2019-03-08 | 2019-03-08 | -4.59 | 44.52 |
| 明阳智能 | 连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20% | 2019-03-06 | 2019-03-08 | 18.76 | 101.62 |
| 明阳智能 | 换手率达 20% | 2019-03-08 | 2019-03-08 | -1.86 | 48.64 |
| 福莱特 | 连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20% | 2019-02-28 | 2019-03-04 | 33.23 | 1.15 |
| 福莱特 | 连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20% | 2019-03-05 | 2019-03-07 | 32.97 | 3.96 |
| 岷江水电 | 振幅值达 15% | 2019-03-07 | 2019-03-07 | 0.00 | 16.45 |

数据来源：wind，东吴证券研究所

图 40：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) |
|-------|------------|-------|----------|--------|-------|-------------|-----------|
| ST 新梅 | 2019-03-08 | 5.70 | 5.87 | -2.90 | 5.65 | 100.00 | 570.00 |
| 智光电气 | 2019-03-08 | 4.60 | 5.10 | -9.80 | 5.36 | 142.54 | 655.68 |
| 南洋股份 | 2019-03-08 | 14.43 | 16.03 | -9.98 | 15.78 | 1,900.00 | 27,417.00 |
| 延安必康 | 2019-03-08 | 20.84 | 23.15 | -9.98 | 22.50 | 11.00 | 229.24 |
| 惠程科技 | 2019-03-07 | 11.20 | 11.50 | -2.61 | 11.49 | 158.00 | 1,769.60 |
| 惠程科技 | 2019-03-07 | 11.20 | 11.50 | -2.61 | 11.49 | 243.50 | 2,727.20 |
| 惠程科技 | 2019-03-07 | 11.20 | 11.50 | -2.61 | 11.49 | 250.00 | 2,800.00 |
| 智光电气 | 2019-03-07 | 4.54 | 5.04 | -9.92 | 5.10 | 178.17 | 808.89 |
| 阳光电源 | 2019-03-07 | 10.81 | 12.00 | -9.92 | 11.63 | 21.00 | 227.01 |
| 兆新股份 | 2019-03-07 | 3.39 | 3.74 | -9.36 | 3.83 | 136.46 | 462.60 |
| 寒锐钴业 | 2019-03-06 | 71.89 | 79.88 | -10.00 | 81.49 | 60.00 | 4,313.40 |
| 兆新股份 | 2019-03-06 | 3.23 | 3.56 | -9.27 | 3.74 | 79.62 | 257.17 |
| 兆新股份 | 2019-03-05 | 3.12 | 3.45 | -9.57 | 3.56 | 123.89 | 386.54 |
| 寒锐钴业 | 2019-03-05 | 72.32 | 80.35 | -9.99 | 79.88 | 6.66 | 481.65 |
| 寒锐钴业 | 2019-03-05 | 72.32 | 80.35 | -9.99 | 79.88 | 100.00 | 7,232.00 |
| 骆驼股份 | 2019-03-05 | 11.02 | 10.02 | 9.98 | 11.02 | 420.00 | 4,628.40 |
| ST 新梅 | 2019-03-05 | 5.70 | 5.79 | -1.55 | 5.78 | 100.00 | 570.00 |
| 东方电缆 | 2019-03-05 | 9.50 | 10.45 | -9.09 | 10.85 | 400.00 | 3,800.00 |
| 延安必康 | 2019-03-04 | 20.85 | 20.85 | 0.00 | 22.27 | 100.49 | 2,095.22 |
| 延安必康 | 2019-03-04 | 21.49 | 20.85 | 3.07 | 22.27 | 118.00 | 2,535.82 |
| 骆驼股份 | 2019-03-04 | 10.02 | 9.92 | 1.01 | 10.02 | 420.00 | 4,208.40 |
| 正泰电器 | 2019-03-04 | 25.25 | 25.86 | -2.36 | 26.30 | 240.00 | 6,060.00 |
| 思源电气 | 2019-03-04 | 11.59 | 11.59 | 0.00 | 12.06 | 340.00 | 3,940.60 |

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>

