

电力设备与新能源行业周报

3月PMI超预期，工控提前复苏超预期 增持（维持）

2019年03月31日

证券分析师 曾朵红

投资要点

- **本周电力设备和新能源板块下跌1.73%，表现弱于大盘。**风电跌0.51%，光伏跌0.87%，发电设备跌1.47%，工控自动化跌1.72%，一次设备跌2.46%，核电跌2.59%，二次设备跌2.83%，新能源汽车跌4.22%，锂电池跌4.39%。涨幅前五为中光防雷、太阳电缆、融钰集团、石大胜华、首航节能；跌幅前五为安凯客车、东方电子、科融环境、骆驼股份、中元股份。
- **行业层面：电动车：**19年电动车补贴政策3月25日正式发布，设立3个月过渡期，过渡期60%补贴，下半年补贴降低50%以上，并取消地补，公交另行确定；上汽、比亚迪、广汽等过渡期保持产品终端售价不变，车企兜底补贴退坡；受江苏化工厂爆炸影响，溶剂EC再次供给紧张；比亚迪斩获墨西哥100MWh电池储能订单；宁德时代与PowinEnergy签订1.85GWh储能电池合同；吉利戴姆勒组建合资公司，欲将smart打造成高端电动汽车品牌；**新能源：**2018年美国储能新增装机容量777MWh，同比增加80%；苏州新能源补贴政策：储能0.3元/kwh，分布式光伏0.1元/kwh；2019年1-2月全国光伏新增装机4.52GW；财政部公布光伏扶贫项目补贴目录；**工控和电力设备：**3月PMI为50.5%，比上月提升1.3个百分点，重回临界点以上；“长江商学院中国企业经营状况指数”，从2月的54.0升至本月的60.8，1月为47.8；发改委：电网企业增值税税率调整相应降低一般工商业电价。
- **公司层面：宏发股份：**(1)控股股东有格投资股份质押解除，解质股份占其所持公司股份2.6%，占公司总股本0.9%。(2)公布2018年报，营收68.80亿元(同比+14.28%)；归母净利润6.99亿元(同比+2.02%)。**阳光电源：**(1)公布2018年报，营收103.69亿元(同比+16.69%)；归母净利润8.10亿元(同比-20.95%)；(2)19Q1业绩预告，盈利1.5~1.8亿元，同比下降26%~11%。**比亚迪：**2018年报，报告期内实现营收1300.55亿元(同比+22.79%)，归母净利润27.80亿元(同比-31.63%)。**天齐锂业：**发布2018年报，营收62.44亿元(同比+14.16%)；归母净利润22亿元(同比+2.57%)。**金风科技：**公布18年报，营收287.31亿元(同比+14.33%)；归母净利润32.17亿元(同比+5.30%)；扣非净利润28.71亿元(同比+0.03%)。**许继电气：**公布18年报，营收82.17亿元(同比-20.46%)；归母净利润1.99亿元(同比-67.47%)；扣非净利润1.64亿元(同比-72.83%)。**中环股份：**发布18年报，营收137.6亿元(同比+42.6%)；归母净利润6.3亿元(同比+8.2%)。**多氟多：**2018年业绩快报，营收39.45亿元(同比+4.70%)；归母净利润0.66亿元(同比-74.30%)。**天赐材料：**2019Q1业绩预告：归母净利润2100万元~3100万元，同减92.47%-94.9%。**隆基股份：**因配股，自19年4月2日至19年4月16日间，公司可转债将停止转股。配股以A股股份总数为基数，拟10派3元。**东方能源：**2019年3月25日开市起开始停牌，预计停牌时间不超过5个交易日。
- **投资策略：3月PMI超预期，龙头工控企业3月订单明显增长超出预期，工控去年Q1-4增速为12/9/4/0%，此前预期Q1下降，目前看有望持平提前复苏超预期，强烈看好工控龙头；19年补贴政策落地，跟预期基本一致，过渡期抢装，乘用车两极分化，产业链重新议价，预计全年销量170万辆，同增30%+，80Gwh，同增40%+，全球电动化如火如荼，优先布局毛利率见底的电动车龙头；11月光伏政策历史拐点，光伏电站建设管理过渡期办法酝酿出台，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，多晶硅价格触底，3Q旺季看好光伏龙头，一季度风电吊装历史高点，风电零部件毛利率回升，龙头估值低值推荐；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/伺服增长复苏、动力总成布局成效初现）、**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）、**通威股份**（光伏淡季价格触底、多晶硅料和PERC电池龙头）、**璞泰来**（负极龙头由高端数码进军动力、湿法涂覆2倍增长、聚焦国内外大客户）、**隆基股份**（光伏淡季价格触底、单晶硅片和组件全球龙头、海外占比高）、**宁德时代**（动力电池全球龙头、三元电池供不应求）、**新宙邦**（电解液涨价龙头受益、半导体材料放量）、**天赐材料**（电解液和六氟龙头、六氟涨价受益、盈利拐点）、**星源材质**（干法全球龙头、湿法开始上量）、**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）、**正泰电器**（低压电器增长有望复苏、光伏发展稳健）；**建议关注：多氟多、比亚迪、国轩高科、亿纬锂能、捷佳伟创、迈为股份、阳光电源、金风科技、天顺风能、泰胜风能、当升科技、欣旺达、天齐锂业、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：

证券代码	公司	股价	EPS			PE			评级
			2017	2018E	2019E	2017	2018E	2019E	
300242.SZ	汇川技术	26.23	0.65	0.70	0.83	40.00	37.00	32.00	买入
603885.SH	宏发股份	27.41	1.29	0.94	1.22	21.00	29.00	22.00	买入
603438.SH	通威股份	12.16	0.52	0.53	0.82	23.00	23.00	15.00	买入
603689.SH	璞泰来	58.00	1.19	1.37	2.00	48.00	39.00	27.00	买入
001012.SH	隆基股份	26.10	1.81	0.97	1.56	14.00	27.00	17.00	买入
300750.SZ	宁德时代	85.00	2.01	1.63	2.05	42.00	52.00	41.00	买入
300037.SZ	新宙邦	25.64	0.75	0.86	1.06	34.00	30.00	24.00	买入
002706.SZ	天齐锂业	31.85	1.06	1.05	1.31	30.00	30.00	24.00	买入
300988.SZ	星源材质	29.49	0.56	1.16	1.37	53.00	25.00	22.00	买入
603406.SH	国电南瑞	21.11	0.79	0.86	0.99	27.00	25.00	21.00	买入
601877.SH	正泰电器	26.80	1.32	1.74	2.10	20.00	15.00	13.00	买入
002807.SZ	多氟多	15.26	0.41	0.19	0.57	37.00	75.00	26.00	Wind一致预期
002594.SZ	比亚迪	53.49	1.40	0.93	1.47	38.00	58.00	36.00	买入
002074.SZ	国轩高科	17.39	0.95	0.82	0.92	18.00	21.00	19.00	买入
300014.SZ	亿纬锂能	34.38	0.47	0.67	0.90	74.00	51.00	38.00	买入
300728.SZ	豪威股份	31.85	1.06	0.95	1.31	30.00	33.00	23.00	买入
300751.SZ	迈为股份	169.35	3.36	4.26	6.87	50.00	40.00	25.00	买入
300274.SZ	阳光电源	10.99	0.71	0.57	0.71	15.00	19.00	15.00	买入
002202.SZ	金风科技	14.55	0.84	0.90	0.98	17.00	16.00	15.00	买入
002571.SZ	天顺风能	6.67	0.26	0.28	0.37	26.00	24.00	18.00	买入
300125.SZ	泰胜风能	4.68	0.21	0.24	0.44	22.00	19.00	11.00	买入
300073.SZ	当升科技	27.35	0.68	0.73	0.97	41.00	38.00	28.00	买入
300207.SZ	欣旺达	11.91	0.43	0.48	0.72	28.00	25.00	17.00	Wind一致预期
002466.SZ	天齐锂业	35.00	1.94	1.93	3.28	18.00	18.00	11.00	买入

■ **风险提示：**投资增速下滑，政策不达预期。

行业走势



相关研究

- 1、《电气设备行业专题：电解液&六氟专题：凛冬已过价格反弹，强者恒强开启新周期》2019-03-27
- 2、《电气设备与新能源行业点评：补贴政策落地，短期抢装，长期强者恒强》2019-03-27
- 3、《电力设备与新能源行业周报：科创板首批申报三家锂电，看好锂电优质龙头》2019-03-24

■ 投资建议和策略：

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

- **全年销量维持 170 万辆左右预期。**补贴政策落地后，除个别车企，其余基本维持原定销量目标。上汽销量目标从 20 万辆下调至保底 16 万辆，冲击 20 万辆，新增 6 万辆；北汽新增 6 万辆到 20 万辆；比亚迪维持 45 万辆，新增 22 万辆（网约车、e 系列 12 万以下车型冲量）；吉利预计新增 10 万辆至 15 万辆（帝豪 EV 和新车型 g11 是主力车型）；广汽新增 2 万辆；长城预计新增 3 万辆至 5 万辆左右；江淮新增 2 万辆；加上新造车势力和合资车企，我们预期全年电动车乘用车销量有望达到 150 万辆左右，客车专用车保持稳定，全年销量达到 170 万辆左右。
- **过渡期地补超预期，2 季度乘用车有望延续抢装态势。**对于符合 19 年技术要求的车型（目前在售车型绝大部分满足）过渡期补贴高于过渡期后。对于纯电动车型，250-300km 的 a00 级车型，过渡期国补高 2400 元，地补 1.02 万元，合计高 1.26 万；300-400km 车型，过渡期国补高 9000 元，地补高 1.35 万，合计高 2.25 万；400km 以上车型，国补高 5000 元，地补高 1.5 万，合计高 2 万。目前主流车企兜底过渡期补贴退坡，保持终端价格不变，我们预计乘用车 2 季度抢装情绪高涨。1-2 月电动车销量 15 万辆左右，我们预计 1 季度销量有望达到 30 万辆左右，上半年销量有望达到 70 万辆。
- **补贴政策利好铁锂电池。**1) A00 级车型铁锂电池占比有望提升。以续航 250km 车型为例，一般配套 30kwh 电池，铁锂电池成本相较 0.15-0.2 元/wh，但由于铁锂能量密度通常较三元低，我们测算配套铁锂电池单车成本可低 3000-4000 元。2018 年乘用车铁锂配套占比为 8%，根据最新一批推广目录，江淮、奇瑞、北汽铁锂车型均增加，我们认为过渡期后铁锂在 A00 级车型中占比将明显提升。比亚迪后续推出的 12 万以下的经济型的 e 系列也有望替换铁锂电池。我们测算若 30 万辆 A00 级转换为铁锂，对应拉动 9gwh 电池需求。2) 公交车政策另行发布，或好于市场预期，客车销量有望比预期多 1-2 万辆，对应拉动电池需求 3gwh。
- **政策落地，产业链将重新定价，但锂电环节价格由供需决定，无需过分悲观：**由于补贴退坡幅度较大，将由车企、消费者、电池、零部件共同承担。我们预计电池价格降幅 20% 左右；而材料环节则更看供需情况，预计电解液价格已见底，近期六氟磷酸锂价格触底反弹 1-2 万/吨，厂商二季度继续涨价意愿较强；隔膜、正极降价有一定降价空间，年初至今隔膜价格已下降 25% 左右，下半年降价空间缩小；负极上半年价格较坚挺，下半年石墨化自供带来成本下降，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 年需求维持高速增长，龙头公司订单增幅明显。
- **投资建议：**继续推荐 1 季报高增长的龙头标的：锂电中游的优质龙头（新宙邦、璞泰来、星源材质、当升科技、天赐材料；恩捷股份、杉杉股份）；电池龙头（宁德时代、比亚迪、国轩高科、亿纬锂能、关注欣旺达）；核心零部件（汇川技术、宏发股份）；同时推荐股价处于底部的优质上游资源钴和锂（天齐锂业）。

二、风光新能源板块：

- **光伏：**

- **产业链价格：**

硅料：本周硅料价格再度下滑，主要原因在于供给持续增加，但需求却无法支撑。目前多晶硅片的需求持续减少，因此多晶用硅料的供过于求态势无解，价格一路走低。但尽管市场上流传各类“低价”，其实多数是贸易商抛货或混合料的价格，市场上的数量也不多。因此本周实际多数原厂价格仍维持在每公斤 60 元人民币以上，由于下游也还在观望是否会见到更低的价格，因此目前四月的订单少量成交。单晶部分更是还在博弈，部分成交反映税改的价格，但多数的硅料大厂以及单晶硅片企业的四月订单都尚未确定，应该在本周末前才有定论。目前预估在多数订单成交后，下周还是会看到国内的硅料价格走跌，幅度约在每公斤一到两块人民币。海外部份，单晶料的价格变动不大，但不论单、多晶海外的成交数量都不多。

硅片：本周多晶硅片受到硅料跌价以及需求不振影响，国内价格已经来到每片 2 元人民币，甚至不少成交都在 2 元以下。未来随着硅料价格下修，多晶硅片的价格还会继续往下，因此也预期部分多晶硅片厂的四月产出会有所减少。海外目前价格则是停在每片 0.275 美元左右，尽管价格换算后略优于国内，但由于海外的多晶硅片需求也在逐渐减少，后续仍有可能贴近国内跌价后的价格。海外单晶硅片部份，随着隆基的上调，整体价格区间缩小，实际成交多在每片 0.423-0.43 美元之间。另一方面，由于本周国内单晶硅片的需求还是相当稳定，因此报价主要是受到税改的影响，目前隆基选择保持税前价格，而中环价格尚未公布。由于四月并无新增的单晶硅片产能，在需求稳定向上的情况下，后续中环四月价格是否跟随税改调降也不一定是必然结果。

电池片：由于增值税的调降、加上市场已出现整体需求减弱氛围，本周电池片价格出现了下调。单晶 PERC 电池片部分，虽近期订单能见度仍高、但市场需求总量出现放缓，价格下跌至每瓦 1.2-1.22 元人民币。而随着硅片价格尚未完全谈定，目前市场仍有不少电池片订单仍在买卖双方僵持的局面，预期后续仍会出现小幅下跌。海外价格则因为国内增值税的调降，跌幅较不明显，成交价大多落在每瓦 0.16 元美金上下。多晶电池片近期价格来到每瓦 0.87 元人民币，且由于市场多晶需求较弱，预期后续多晶电池片仍会随着硅片呈现向下缓跌的走势。

组件：组件方面，多晶市场转弱的氛围日益明显，即使是一线大厂也未必能够维持订单满载的情况，使得多晶组件的价格走势偏弱，整体开工率也稍有转弱。而单晶 PERC 组件虽然有海外订单支撑，但整体而言二线厂商订单并不如一线组件厂充足，加上单晶 PERC 与多晶组件价差大，也让市场价格出现略为偏弱的氛围。

需求预计：根据中电联统计，1-2 月光伏新增发电容量 3.49GW，同比下降 68%。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：1-2 月风电新增发电容量 1.41GW，同比下降 72%。1-2 月风电利用小时 351，同比下降 36 小时。根据微观企业反映，行业开工渐入旺季、企业备货热情高涨，行业装机将呈现逐步上升

的态势。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：3 月官方 PMI 强劲反弹至 50.5，到达荣枯线上方，其中中型和小型企业 PMI 分别为 49.9 和 49.3，达到荣枯线附近，制造业景气度超预期反转；2 月制造业固定资产投资完成额累计同增 5.9%、较上年 12 月回落。2 月电网投资同比降低 9%，延续去年下半年来较弱的态势，去年 9 月上旬能源局批复加快推进特高压建设进度，12 条特高压（5 直 7 交）和 2 个联网工程将在今明两年开工建设，特高压重启开启新周期。

■ **3 月 PMI 强劲反弹，2 月制造业投资增速回落，制造业固定资产投资完成额累计同增 5.9%、较上年 12 月增速回落；制造业规模以上工业增加值累计同增 5.3%，环比回落 1.5pct，当月同增 3.36%，环比增速回落 3.44pct。3 月 PMI 强劲反弹至 50.5，其中中型和小型企业 PMI 分别为 49.9 和 49.3。微观上来看 3 月工控企业景气度有好转，持续关注后续披露的景气度数据。**

- **景气度方面：**短期持续跟踪中游制造业的资本开支情况，在经济持续复苏之后，若制造业产能扩张进一步加大对工控设备的需求。
 - **3 月 PMI50.5，较上月强劲反弹，中小型企业显著反转：**3 月份大型企业 PMI 指数 51.1，环比小幅回落。中型、小型企业 PMI 分别 49.9 和 49.3，分别大幅回升 3/6 个基点，制造业景气度显著反转。
 - **2 月工业增加值有一定回落，后续继续关注 3 月数据：**2 月制造业规模以上工业增加值累计同增 5.3%，环比下滑 1.5pct；当月同增 3.36%，环比增速回落 3.44pct，有一定回落，后续继续关注 3 月数据。
 - **前 2 月制造业固定资产投资增速回落，但仍在相对高位，通用、专用设备投资加速：**2 月制造业固定资产投资完成额累计同增 5.9%，比上年 12 月有一定的回落；其中通用设备同增 12.7%、较上年 12 月增长 4.1 个百分点，专用设备同增 16.3%、环比增长 0.9 个百分点。
 - **2 月成形机床降幅收窄，工业机器人同比下滑：**2 月成形机床产量累计增速-10.8%；工业机器人产量前 2 月累计增速-11.0%。

■ **特高压推进节奏：**

- **18 年 9 月 7 日能源局公布《加快推进一批输变电重点工程规划建设工作的通知》，**原文中重点指出两点一是特高压建设的意义，“落实绿色发展理念，加大基础设置领域补短板力度，发挥重点电网工程在优化投资结构、清洁能源消纳、电力精准扶贫的重要作用”；二是加快 9 项工程 12 条特高压建设线路的名单，另有两项联网工程。这是继 14 年《大气污染防治计划》9 条特高压 12 条重点输电通道建设后，又一次大规模的项目落地。看主要考虑站内设备的造价，我们统计本轮项目的整体站内设备的投资在 800-1000 亿，其中核心设备的投资在 600 亿左右，主流供应商比如南瑞、特变、许继和平高带来的整体的业绩占比 50%，300 亿的订单，在 19-21 年陆续落地。
- **18 年 10 月 25 日，**青海—河南±800 千伏特高压直流输电工程近期正式获得国家发改委核准，工程静态投资 225.59 亿元。
- **18 年 11 月 20 日，**国家电网公告青海—河南、陕北—武汉±800kV 特高压直流输电工程第一次设备招标采购。
- **18 年 11 月 29 日，**张北—雄安 1000 千伏特高压交流输变电工程项目获得河北省发改委核准批复，计划于 19Q1 开工，2020 年完工。
- **18 年 12 月 18 日，**张北—雄安、驻马店—南阳特高压交流工程第一次设备招标采购。
- **19 年 1 月 15 日，**陕北—湖北±800 千伏特高压直流输电工程近期正式获得国家发改委核准，工程静态投资 178.41 亿元。
- **19 年 3 月 12 日，**青海至河南±800 千伏特高压直流工程甘肃段开建。
- **19 年 3 月 15 日，**张北—雄安 1000kV 特高压线路工程（冀北段）全面开工。

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

四、关注组合和风险提示:

- **关注组合:** **电动车:** 宁德时代、新宙邦、当升科技、天赐材料、璞泰来、汇川技术、宏发股份、星源材质、欣旺达、亿纬锂能、比亚迪、杉杉股份、天齐锂业、赣锋锂业、恩捷股份、新纶科技、国轩高科、科达利、格林美; **光伏:** 隆基股份、通威股份、阳光电源、迈为股份、捷佳伟创、林洋能源; **泛在电力物联网:** 国电南瑞、岷江水电、置信电气、新联电子、智光电气; **工控及工业 4.0:** 汇川技术、宏发股份、麦格米特、正泰电器、信捷电气、长园集团; **风电:** 金风科技、天顺风能、金雷风电、日月股份、恒润股份、泰胜风能、福能股份、节能风电; **特高压:** 平高电气、许继电气; **储能:** 阳光电源、南都电源、圣阳股份、雄韬股份。
- **风险提示:** 投资增速下滑,政策不达预期,价格竞争超预期。

内容目录

1. 行情回顾	8
2. 分行业跟踪	9
2.1. 国内电池市场需求和价格观察	9
2.2. 新能源行业跟踪	13
2.2.1. 国内需求跟踪	13
2.2.2. 国际价格跟踪	14
2.2.3. 国内价格跟踪	15
2.3. 工控和电力设备行业跟踪	18
2.3.1. 电力设备价格跟踪	21
3. 动态跟踪	21
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	27
3.1.3. 工控&电网	30
3.2. 公司动态	30
4. 风险提示	39

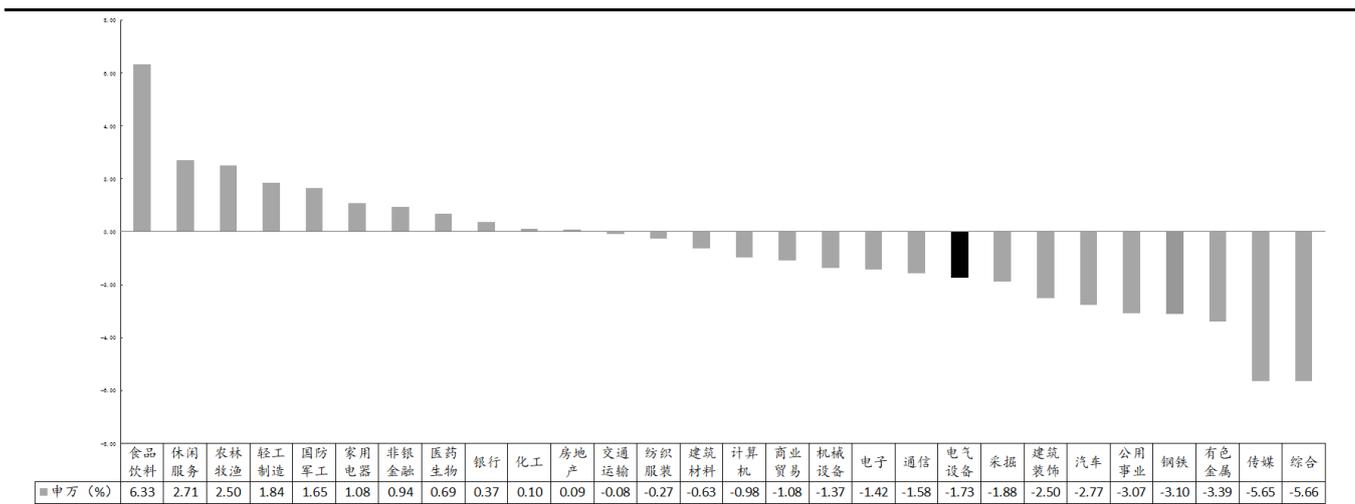
图表目录

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)	11
图 9: 前驱体价格走势 (元/kg)	11
图 10: 锂价格走势 (元/吨)	12
图 11: 钴价格走势 (元/吨)	12
图 12: 锂电材料价格情况	12
图 13: 中电联光伏月度并网容量	13
图 14: 中电联风电月度并网容量	13
图 15: 全国平均风电利用小时数	14
图 16: 海外多晶硅及硅片价格走势	15
图 17: 海外电池组及组件价格走势	15
图 18: 多晶硅价格走势 (元/kg)	16
图 19: 硅片价格走势 (元/片)	16
图 20: 电池片价格走势 (元/W)	16
图 21: 组件价格走势 (元/W)	16
图 22: 多晶硅价格走势 (美元/kg)	17
图 23: 硅片价格走势 (美元/片)	17
图 24: 电池片价格走势 (美元/W)	17
图 25: 组件价格走势 (美元/W)	17
图 26: 光伏产品价格情况	17
图 27: 季度工控市场规模增速	18
图 28: 电网基本建设投资完成累计	20
图 29: 新增 220kV 及以上变电容量累计	20
图 30: 制造业固定资产投资累计同比 (%)	20
图 31: PMI 走势	20
图 32: 工业机器人产量数据	20
图 33: 机床产量数据	20
图 34: 取向、无取向硅钢 (右坐标) 价格走势	21
图 35: 白银价格走势	21
图 36: 铜价格走势	21
图 37: 铝价格走势	21
图 38: 本周重要公告汇总	30
图 39: A 股各个板块重要公司行情回顾	34
图 40: 交易异动	37
图 41: 大宗交易记录	38

1. 行情回顾

本周电力设备和新能源板块下跌 1.73%，表现弱于大盘。沪指 3091 点，下跌 13 点，下跌 0.43%，成交 16882 亿；深成指 9907 点，上涨 28 点，上涨 0.28%，成交 20643 亿；创业板 1694 点，上涨 0 点，上涨 0.02%，成交 5695 亿；电气设备 4594 下跌 81 点，下跌 1.73%，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

图 2：细分子行业涨跌幅

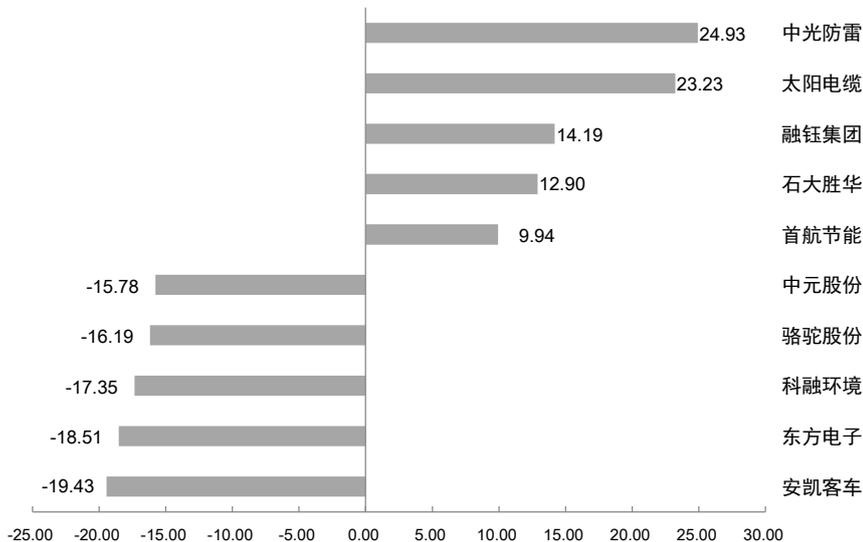
板块	收盘价	至今涨跌幅 (%)						
		本周	18 年初	17 年初	16 年初	15 年初	14 年初	13 年初
核电	1213.75	-2.59	-14.61	-12.45	-33.20	5.39	68.75	123.02
风电	2797.21	-0.51	-14.61	-12.45	-33.20	5.39	68.75	123.02
锂电池	3732.09	-4.39	-20.36	-12.59	-14.93	127.96	227.99	364.25
新能源汽车	2066.03	-4.22	-25.20	-34.31	-40.41	29.38	84.30	144.76
发电设备	4923.00	-1.47	-21.18	-25.11	-40.60	-9.81	29.07	69.66
一次设备	4600.15	-2.46	-14.99	-24.44	-39.28	4.56	52.26	91.10
工控自动化	4718.01	-1.72	-15.46	-23.06	-41.63	19.36	51.75	115.17
二次设备	6432.39	-2.83	-18.66	-36.10	-45.22	5.62	41.55	92.97
光伏	4718.93	-0.87	-13.02	0.61	-10.85	69.76	118.33	205.50
电气设备	4593.61	-1.73	-14.65	-21.87	-35.29	3.84	36.59	80.62
上证指数	3090.76	-0.43	-6.54	-0.41	-12.67	-4.45	46.07	36.21
深圳成分指数	9906.86	0.28	-10.27	-2.66	-21.78	-10.06	21.98	8.67
创业板指数	1693.55	-0.02	-3.37	-13.69	-37.60	15.07	29.83	137.24

数据来源：Wind，东吴证券研究所

本周股票涨跌幅

涨幅前五为中光防雷、太阳电缆、融钰集团、石大胜华、首航节能；跌幅前五为安凯客车、东方电子、科融环境、骆驼股份、中元股份。

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

近段时间**锂电池**市场两极分化比较严重，数码及小动力市场极为火爆，车用动力电池市场则相对冷清。三四月份作为数码电池的传统旺季，工具类倍率型电池的需求也较好，部分小容量产品甚至出现断货现象，现主流 2500mAh 三元容量电芯 6.1-6.4 元/颗不变。车用动力电池方面，据 Pack 厂反馈，3 月份订单情况并不好，预计 4 月份实际产量仍然会低于预期，同时全年目标也已进行一定幅度的下调。车厂表示，补贴的退坡最终将由车厂自己承担，不可能通过涨价的方式传导给消费者，未来随着补贴的完全退出，铁锂电池也将重新纳入考虑范畴。

本周国内**三元正极**材料价格保持稳定，NCM 容量型三元正极材料报价 13.8-14.2 万/吨，NCM523 动力型三元材料报 15-15.2 万/吨，NCM622 动力型三元报 16-16.3 万/吨。本周三元材料市场成交情况变化不大，并未受到新能源补贴政策出台影响；数码市场需求逐步回暖，有转入旺季趋势。

三元前驱体方面，本周常规 523 型三元前驱体价格较上周下调 0.3 万元，报至 8.7-9 万/吨之间。硫酸钴方面，本周市场报价继续下调，主流成交价格徘徊于 4.5-4.8 万/吨之

间；不过市场恐慌情绪好转，主因 MB 钴价出现止跌企稳现象。据部分生产企业反应，本周下游前驱体厂家询价积极性较高。硫酸镍与硫酸锰价格本周继续持稳，分别报 2.45-2.65 万/吨及 0.72-0.75 万/吨。

本周**电解钴**价格报在 23.8-25 万/吨之间，均价较上周下跌 1 万元；外媒标准级 MB 钴价报 13.3-14.25 美元/磅，较上周持稳。周内钴市交投意愿有所改观，不过询价者居多，实际成交仍然偏差。三氧化二钴方面，本周报价为 16.5-18.5 万/吨，较上周下滑 1 万元。

磷酸铁锂持稳为主，厂家表示，受增值税即将下调影响，近期已有电池厂与企业商谈降价事宜，目前权衡下来的商谈结果是根据增值部分的 3%进行让利，预计价格下调幅度在 500 元/吨左右，影响并不大。现主流价格维持在 4.8-5.1 万/吨。

碳酸锂市场稳定，贸易商表示近段时间工业级碳酸锂有些紧俏，主因盐湖地区还未解冻，产量受限，另外今年以来盐湖提锂厂家开始直接与下游企业进行对接，外销量减少。现工业级碳酸锂 6.8-7.2 万/吨，电池级碳酸锂 7.8-8.3 万/吨，电池级氢氧化锂 9.3-9.8 万/吨。

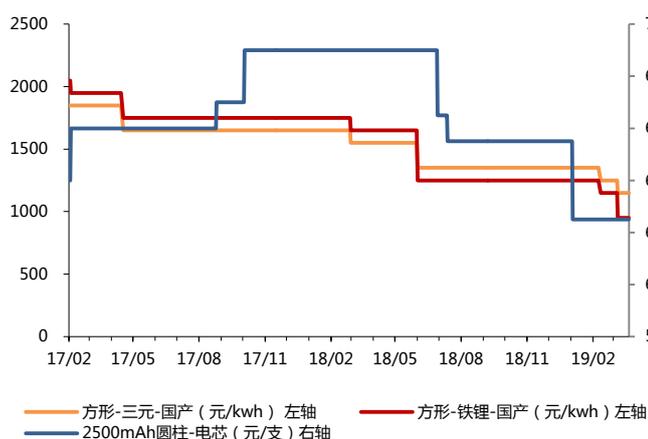
3 月份国内负极材料市场表面风平浪静，内里却是暗潮涌动。原料市场是最有看点的：低硫焦价格止跌企稳，国产针状焦价格陆续下滑；电芯厂迫于价格压力向原料厂家施压，普遍要求负极材料厂家降价，要求降价幅度在 5-10%，多数负极材料厂家对于此幅度表示接受无力，买卖双方陷入拉锯战。

据某**负极材料**大厂表示，今年春节后以来公司产品价格并没有明显变化，公司使用多为海外针状焦产品，2019 年价格不仅没有下调反而上涨，再者公司产品具有品种优势，没有下调售价的计划。某中等规模负极企业表示，公司产品利润本就不高，产品价格降价幅度仅在 2%左右。下滑最早的是低端负极产品，截止 3 月底下滑 2000 元/吨左右，主要是其原料低硫焦和石墨粉类受国内石墨电极价格大幅下滑拖累，同步进入快速下滑通道，同质化最严重的低端负极产品价格首先下滑也就在所难免。截止到 3 月底，国内负极材料低端产品主流报 2.1-2.8 万元/吨，中端产品主流报 4.4-5.7 万元/吨，高端产品主流报 7-9 万元/吨。出货方面，今年负极材料市场整体好过去年同期，据鑫椏资讯统计，2 月国内在统计的部分重点负极材料产量为 1.95 万吨，环比增长近 50%。3 月多数负极厂家产量均高于 2 月，预计 3 月份负极产量环比增长超过 15%。

4 月 1 日起，制造业现行 16%的增值税税率降至 13%，目前来看，各**隔膜**生产企业反映目前该政策属于利好，暂时还没有下游企业去压价。市场方面，据隔膜生产企业反应，下游客户需求还比较稳定，需求量也在稳步增加。本周价格方面变化不大，高端 5 μ m 湿法数码基膜报 3-3.5 元/平方米；中端产品方面，近期 14 μ m 干法基膜报价为 1.1 元/平方米；9 μ m 湿法基膜报价 1.4-1.7 元/平方米；水系单层湿法氧化铝涂覆隔膜均价为 2.5-3.5 元/平方米；水系单层干法氧化铝涂覆隔膜均价为 2.5 元/平方米；水系 PVDF 涂覆隔膜均价为 4-5 元/平方米。

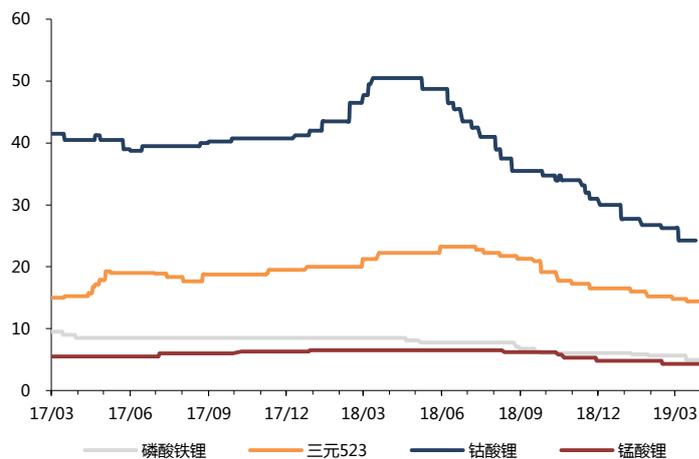
本周**电解液**市场无明显变化，各家出货情况尚可，产品价格趋稳，现国内电解液价格主流报 3.3-4.4 万元/吨，高端产品价格价格在 7 万元/吨左右，低端产品报价在 2.3-2.8 万元/吨。近期溶剂市场存明显的调涨预期，主要是 EC 产品将再次进入供应紧张的局面，现 DMC 报 7500-8000 元/吨，DEC 报 12000-13000 元/吨，EC 报 13000 元/吨。六氟磷酸锂价格本周平稳，但是部分厂家 4 月份有调涨预期，现产品价格本周主流报 10-11 万元/吨，高报 13 万元/吨。部分企业成交价格在 9.5 万元/吨左右。

图 4：部分电芯价格走势（元/支、元/安时）



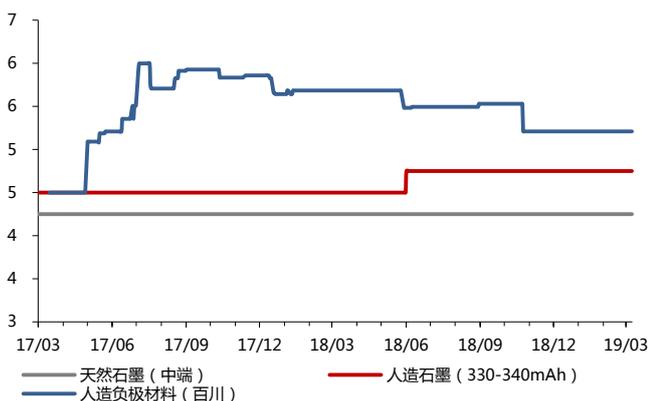
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 5：部分电池正极材料价格走势（元/吨）



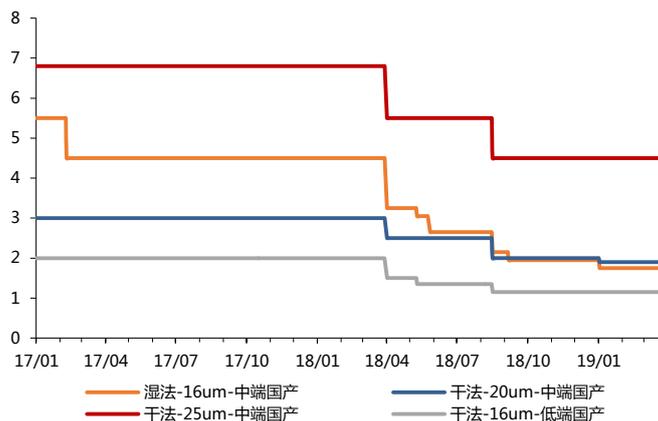
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 6：电池负极材料价格走势（元/吨）



数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 7：部分隔膜价格走势（元/平方米）



数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 8：部分电解液材料价格走势（元/吨）

图 9：前驱体价格走势（元/kg）



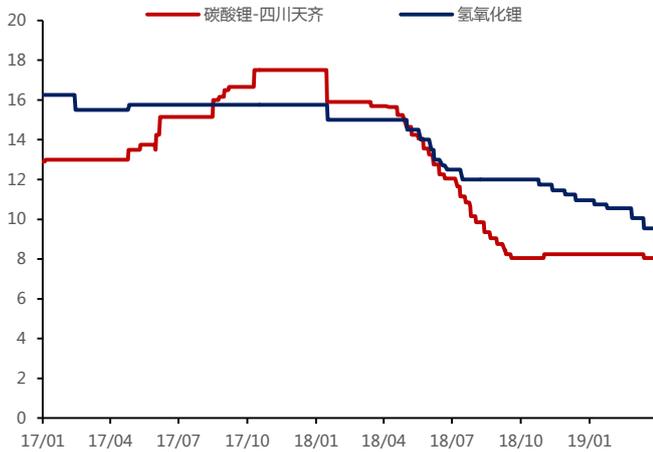
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 10：锂价格走势（元/吨）



数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 11：钴价格走势（元/吨）



数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 12：锂电材料价格情况



数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

	2018年10月	2018年11月	2018年12月	2019年1月	2019年2月	2019/3/25	2019/3/26	2019/3/27	2019/3/28	2019/3/29	周环比%	月初环比%	年初环比%
钴: 长江有色市场 (万/吨)	47	42	36	34.25	32	27.3	27	27	27	27	-1.1%	-19.4%	-51.8%
钴: 钴粉 (万/吨) SMM	51.5	48	45	37.5	34.5	29	29	29	29	29	0.0%	-19.4%	-50.8%
钴: 金川赞比亚 (万/吨)	47.5	42.75	36.75	33.9	31.75	26.5	26.5	26.5	26.5	27.1	1.5%	-17.3%	-48.2%
钴: 电解钴 (万/吨) SMM	47.5	42.75	36.75	33.9	32.25	26.5	26.5	26.5	26.5	27.1	1.5%	-17.3%	-48.2%
钴: 湖北西电钴 (万/吨) 格派	50.5	44	38	35	35	30.5	30.5	30.5	30.5	30.5	0.0%	-12.9%	-49.2%
钴: 金川电钴 (万/吨) 格派	48	44	37	33.55	31.6	27.3	27.3	27.3	27.3	27.3	0.0%	-13.6%	-52.8%
钴: 甘肃电钴 (万/吨) 格派	44.8	36.5	31.5	32.05	30.9	26.8	26.8	26.8	26.8	26.8	0.0%	-13.3%	-53.8%
钴: MB钴(高纯)(美元/磅)	33.95	33.975	29.5	22.2	18.15	15.175	15.175	15.175	15.175	15.175	0.0%	-23.2%	-59.1%
钴: MB钴(低纯)(美元/磅)	33.95	34	29.6	23.525	16.925	15.1	15.1	15.1	15.1	15.1	0.0%	-22.6%	-58.3%
镍: 上海金属网 (万/吨)	10.6	10.01	9.35	9.52	9.88	10.31	10.26	10.425	10.35	10.3	-0.4%	4.4%	6.4%
锰: 长江有色市场 (万/吨)	1.815	1.395	1.485	1.425	1.425	1.395	1.395	1.395	1.395	1.395	0.0%	-2.1%	14.8%
碳酸锂: 国产 (99.5%) (万/吨)	6.55	6.95	6.95	6.95	6.95	6.95	6.95	6.95	6.95	6.95	0.0%	0.0%	-55.9%
碳酸锂: 国产主流厂商 (万/吨)	7.85	8.05	8.05	8.05	8.05	7.85	7.85	7.85	7.85	7.85	0.0%	-2.5%	-55.1%
氢氧化锂: 国产 (万/吨)	12	11.45	10.95	10.75	10.55	9.55	9.55	9.55	9.55	9.55	0.0%	-9.5%	-39.4%
六氟磷酸锂 (万/吨)	11.5	11	11.15	11.15	11.15	11.15	11.15	11.15	11.15	11.15	0.0%	0.0%	-30.3%
碳酸二甲酯 (万/吨)	0.9	0.88	1.03	0.74	0.74	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	-3.8%	-24.3%	-23.3%
前驱体: 三元532型 (万/吨)	11.45	11.15	9.95	9.75	9.75	9.35	9.35	9.35	9.35	9.35	0.0%	-4.1%	-26.7%
前驱体: 三元622型 (万/吨)	12	10.7	10.5	10.25	10.25	9.35	9.25	9.25	9.25	9.15	-2.1%	-10.7%	-
前驱体: 氯化钴 (万/吨) SMM	33	30.5	27	24.7	22.7	17.5	17.3	17.3	17.3	17.3	-2.3%	-25.8%	-52.6%
前驱体: 四氧化三钴 (万/吨) SMM	34	31.5	27.5	24.5	23	17.7	17.5	17.5	17.5	17.5	-2.8%	-25.5%	-55.7%
前驱体: 氯化钴 (万/吨) SMM	10.8	9.7	8	7.45	7.4	5.5	5.4	5.4	5.4	5.4	-3.6%	-27.5%	-59.2%
前驱体: 氯化钴 (万/吨) 格派	10.8	9.9	8	7.4	7.4	6.55	6.55	6.55	6.55	6.55	0.0%	-11.5%	-50.0%
前驱体: 硫酸钴 (万/吨) SMM	9.1	8.2	6.5	6.8	6.7	4.7	4.6	4.6	4.6	4.6	-4.2%	-32.4%	-59.1%
前驱体: 硫酸钴 (万/吨) 格派	9.05	8.25	6.5	6.75	6.75	5.95	5.95	5.95	5.95	5.95	0.0%	-11.9%	-47.3%
前驱体: 硫酸钴 (万/吨)	9.15	8.45	6.65	6.35	6.65	5.4	5.4	5.4	5.4	5.4	0.0%	-18.8%	-53.0%
前驱体: 硫酸钴 (万/吨)	2.75	2.65	2.5	2.5	2.5	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55	0.0%	2.0%	-1.0%
正极: 钴酸锂 (万/吨)	35.25	34	30	27.75	26.75	24.75	24.75	24.75	24.75	24.75	0.0%	-7.5%	-41.1%
正极: 钴酸锂 (万/吨) SMM	34.2	32.5	30.2	29.4	28.3	24.5	24.7	24	23.5	23.5	-4.9%	-17.5%	-41.5%
正极: 锰酸锂 (万/吨)	5.6	5.6	5.2	5.2	5.2	5.2	5.2	5.2	5.2	5.2	0.0%	0.0%	-25.7%
正极: 三元111型 (万/吨)	22.5	22.5	21.5	20.0	20.0	17.6	17.6	17.6	17.6	17.6	0.0%	-11.9%	-30.5%
正极: 三元532型 (万/吨)	18.5	17	16.9	15.5	15.5	15	15	15	15	15	0.0%	-3.2%	-34.8%
正极: 三元622型 (万/吨)	20.1	18.5	17.3	17.1	17.1	16.1	16	16	16	15.9	-1.2%	-7.0%	-
正极: 磷酸铁锂 (万/吨)	6.05	6.05	6.05	5.85	5.65	4.95	4.95	4.95	4.95	4.95	0.0%	-12.4%	-41.8%
负极: 人造石墨高端 (万/吨)	7	7	7	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	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	2.75	2.75	2.75	0.0%	0.0%	0.0%
负极: 天然石墨高端 (万/吨)	6.5	6.5	6.5	6.5	6.5	6.5	6.5	6.5	6.5	6.5	0.0%	0.0%	0.0%
负极: 天然石墨中端 (万/吨)	4.25	4.25	4.25	4.25	4.25	4.25	4.25	4.25	4.25	4.25	0.0%	0.0%	0.0%
负极: 天然石墨低端 (万/吨)	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	0.0%	0.0%	0.0%
负极: 人造石墨 (万/吨) 百川	5.53	5.21	5.21	5.21	5.21	5.21	5.21	5.21	5.21	5.21	0.0%	0.0%	-0.11
负极: 钛酸锂 (万/吨)	13.5	13.5	13.5	13.5	13.5	13.5	13.5	13.5	13.5	13.5	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	1.15	1.15	1.15	0.0%	0.0%	-42.5%
隔膜: 16um湿法/国产 (元/平)	1.95	1.95	1.95	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75	0.0%	0.0%	-61.1%
隔膜: 20um干法/国产 (元/平)	2	2	2	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	0.0%	0.0%	-36.7%
隔膜: 25um干法/国产 (元/平)	4.5	4.5	4.5	4.5	4.5	4.5	4.5	4.5	4.5	4.5	0.0%	0.0%	-33.8%
隔膜: PVDF (元/平)	4.5	4.5	4.5	4.5	4.5	4.5	4.5	4.5	4.5	4.5	0.0%	0.0%	-30.8%
电池: 方形三元-电池包 (元/kwh)	1.35	1.35	1.35	1.35	1.25	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15	0.0%	-14.8%	-30.3%
电池: 方形铁锂-电池包 (元/kwh)	1.25	1.25	1.25	1.25	1.15	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.0%	-24.0%	-45.7%
电池: 圆柱18650-2500mAh (元/支)	6.55	6.55	6.55	6.25	6.25	6.25	6.25	6.25	6.25	6.25	0.0%	0.0%	-9.4%
电解液: 三元 (万/吨)	4.15	4.15	4.15	3.85	3.85	3.85	3.85	3.85	3.85	3.85	0.0%	0.0%	-42.5%
电解液: 磷酸铁锂 (万/吨)	3.5	3.5	3.5	3.35	3.35	3.35	3.35	3.35	3.35	3.35	0.0%	0.0%	-13.0%
电解液: 磷酸铁锂 (万/吨)	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	0.0%	0.0%	-28.6%

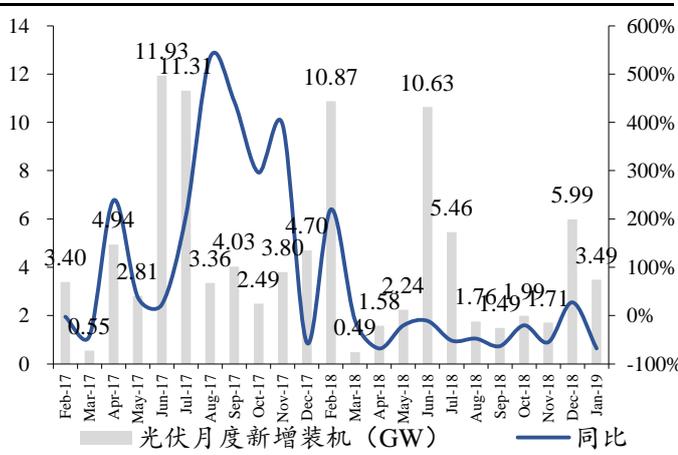
数据来源: 电物物理化学协会、wind、东吴证券研究所

2.2. 新能源行业跟踪

2.2.1. 国内需求跟踪

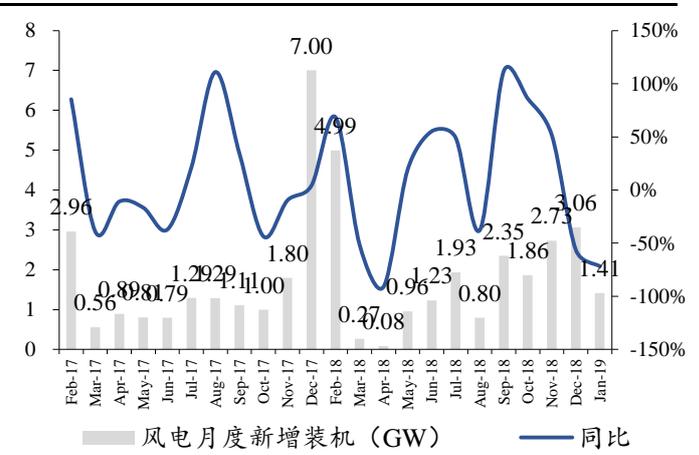
中电联发布月度风电、光伏并网数据。1-2 月光伏新增发电容量 3.49GW，同比下降 68%。1-2 月风电新增发电容量 1.41GW，同比下降 72%。

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

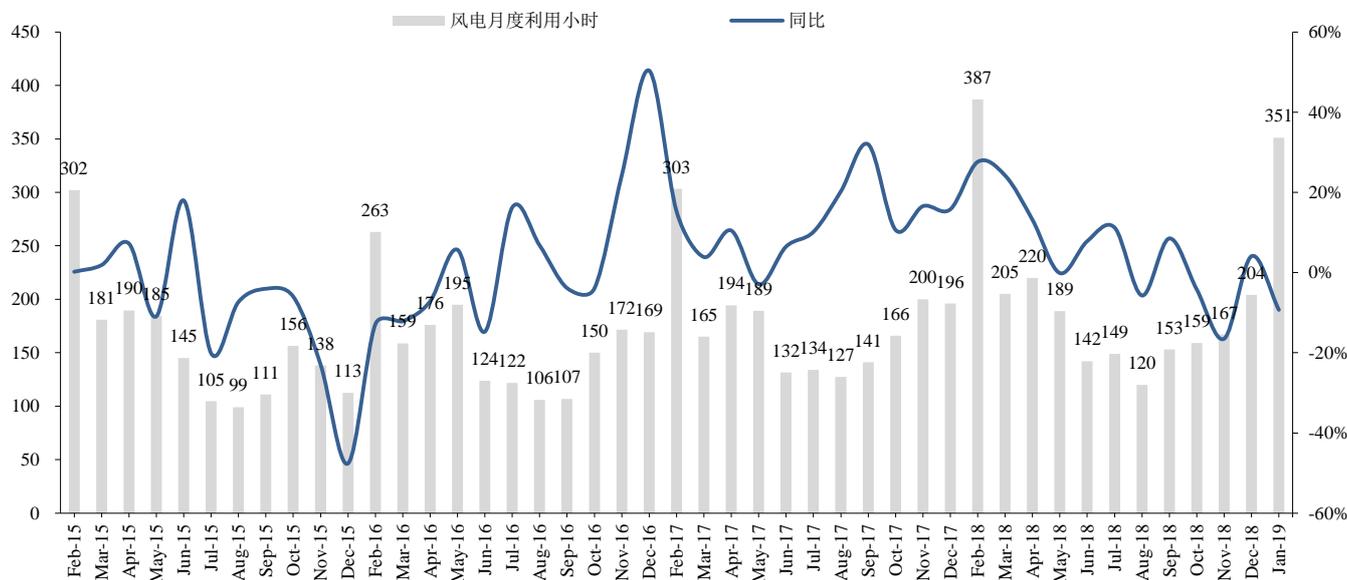
图 14: 中电联风电月度并网容量



数据来源: 中电联, 东吴证券研究所

1-2月风电利用小时351，同比下降36小时。

图 15：全国平均风电利用小时数



数据来源：中电联，东吴证券研究所

2.2.2. 国际价格跟踪

本周多晶硅整体价格大幅下跌，主要由于我国产能扩张带来的预期供应激增，导致单晶硅和多晶硅价格的明显调整。随着多晶硅市场份额的锐减，我国许多供应商纷纷提高多晶硅库存水平，将生产能力向单晶硅转移。随着季度业绩财务收尾的临近，以及由于下游需求疲软和多晶硅需求大幅削减导致日益渐增的库存压力，最终影响了中国多晶硅供应商大幅下调多晶硅牌价。此外，所有供应商预计将在第二季度出现单质供应激增，从而大幅降低报价。另一方面，中国以外的多晶硅价格也延续了本周中国价格调整后的跌势。

本周多晶圆价格在持续低迷的交易中明显走低，下游需求疲弱加剧了主要买家对硅片生产商能否缓解全球库存过剩的担忧。此外，由于上游多晶硅价格明显下跌，多晶圆制造商有下调报价的空间，试图在不影响利润率的情况下刺激需求。尽管如此，由于没有明确的订单可视性，多数买家在采购时仍持谨慎态度，导致多晶硅片价格进一步走低。与此同时，由于中国主要的单晶片供应商公布了以美元计价的对中国稳定的报价（人民币价格因增值税从2019年4月1日起从16%下调至13%而下降），以及上周海外价格上涨，因此本周整体单晶圆价格上涨。由于韩华新能源科技有限公司今年3月在美国和欧盟再次提起对隆基乐叶光伏科技有限公司的诉讼，因此隆基决定向韩华提高单晶圆的报

价。

本周多晶电池价格下跌，主要由于供应商订单减少，导致需求的不确定性。对主要市场需求下滑的担忧使多晶电池价格回落，而印度买家对外包采购的兴趣减弱抑制了这一趋势。由于近几周需求前景黯淡、市场低迷，电池制造商纷纷抛售多晶电池，以防止库存因价格暴跌而被冲销。另一方面，由于产能扩张导致单晶 PERC 电池供应量明显增加，但中国本土主要的买家决定大幅削减采购，因为他们认为中国应用一流工程安装端减少了高效单晶 PERC 电池的需求。尽管一线厂商的高效单晶 PERC 电池需求持续增长，但供应增加和需求减少使单晶 PERC 市场供过于求，价格下降。

需求减弱和上游价格调整继续推动组件价格下降的趋势，主要由于供应商认为中国订单可视性不断下降。在欧盟，一些二线中国企业正大举进入市场，以抵消它们在中国的低订单劣势，由此可见定价压力日益趋增。此外，由于对传统淡季的担忧可能会影响订单可视性，中国组件制造商计划在今年第二季度削减对印度的出口，超过仓储的组件将回流至欧洲和没有贸易壁垒的国家。在美国，组件价格保持稳定，因为所有主要买家都打算提高对高效单晶 PERC 组件的采购。

图 16: 海外多晶硅及硅片价格走势

PV Poly Silicon Weekly Spot Price					
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg%
PV Grade PolySilicon (9N/9N+)	10.400	7.650	8.590	↓-0.37	↓-4.13%
2nd Grade PolySilicon (6N-8N)	8.200	6.000	6.430	↓-0.4	↓-5.86%
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: 2019-03-27	
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, 2018 and 17% of VAT before May 1, 2018.					
Solar PV Wafer Weekly Spot Price					
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg%
156 mm Multi Solar Wafer	0.300	0.260	0.274	↓-0.002	↓-0.72%
156 mm High Eff Multi Solar Wafer	0.300	0.265	0.279	↓-0.002	↓-0.71%
156 mm Mono Solar Wafer	0.430	0.375	0.402	↑0.007	↑1.77%
180um Mono Wafer Outside China	0.430	0.405	0.418	↑0.013	↑3.21%
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: 2019-03-27	
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, 2018 and 17% of VAT before May 1, 2018.					

数据来源: Pvinfosights、东吴证券研究所

图 17: 海外电池组及组件价格走势

Solar PV Cell Weekly Spot Price					
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg %
Multi Cell Price Per Watt	0.135	0.100	0.108	↓-0.001	↓-0.92%
Non China Poly Cell Per Watt	0.140	0.100	0.107	↓-0.001	↓-0.93%
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	0.140	0.146	↓-0.002	↓-1.35%
Non China Mono PERC Cell Per Watt	0.170	0.145	0.148	↓-0.001	↓-0.67%
High Eff Mono PERC Cell Per Watt	0.170	0.145	0.154	↓-0.001	↓-0.65%
156 mm Multi Solar Cell	0.630	0.450	0.496	↓-0.004	↓-0.8%
156 mm Mono Solar Cell	0.870	0.530	0.610	- 0	- 0%
China Poly Cell Per Watt	Visit here for more detail Cell price information				
Non (TW or CN) Poly Cell Per Watt	Visit here for more detail Cell price information				
Unit: USD		more		Last Update: 2019-03-27	
High Efficiency Mono PERC Cell: The Prices are mainly represented to solar cells for 21.8% efficiency with less than 1.5% of GTM efficiency lost or 22.0% with less than 2% of GTM efficiency lost.					
Solar PV Module Weekly Spot Price					
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg %
Poly Solar Module	0.310	0.200	0.215	↓-0.001	↓-0.46%
Poly Module in China	0.240	0.200	0.206	↓-0.001	↓-0.48%
Poly High Eff / PERC Module	0.350	0.230	0.256	↓-0.001	↓-0.39%
Mono High Eff / PERC Module	0.400	0.240	0.275	↓-0.001	↓-0.36%
Mono High Eff / PERC Module in China	0.270	0.240	0.253	↓-0.002	↓-0.78%
ThinFilm Solar Module	0.330	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: 2019-03-27	
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下滑 3.75%；多晶用料价格下跌 6.06%，而进口料方面，进口一级致密料价格有所下滑。

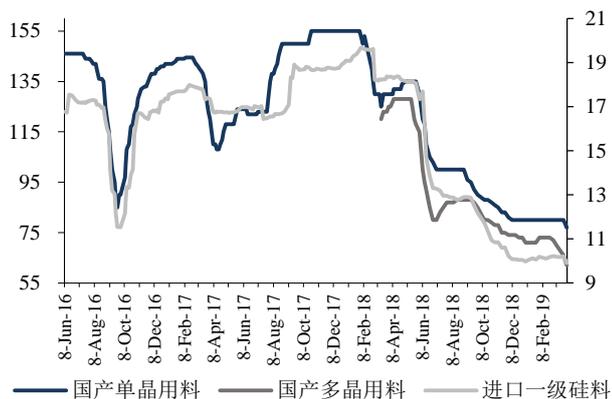
本周多晶硅片价格持稳。单晶硅片 156.75 价格持稳，一线厂商价格下跌 2.83%，二线厂商价格下跌 3.17%；多晶金刚线硅片价格下跌，一线厂商价格下跌 4.31%，二线厂商价格下跌 4.87%。目前单晶硅片 156.75 一线厂商主流价格 3.09 元/片，二线

厂商主流价格 3.05 元/片；多晶硅片 156.75 一线厂商主流价格 2.00 元/片，二线厂商主流价格 1.95 元/片。

本周电池片行情价格下跌。单晶 perc 电池片价格下跌，一线厂商价格下跌 3.94%，二线厂商价格下跌 3.25%；多晶电池 156.75 价格下跌，一线厂商价格下跌 2.22%，二线厂商价格下跌 3.41%；单晶 perc 电池 156.75 一线厂商主流价格为 1.22 元/W，二线厂商主流价格为 1.20 元/W；多晶电池 156.75 一线厂商主流价格为 0.87 元/W，二线厂商主流价格为 0.85 元/W。

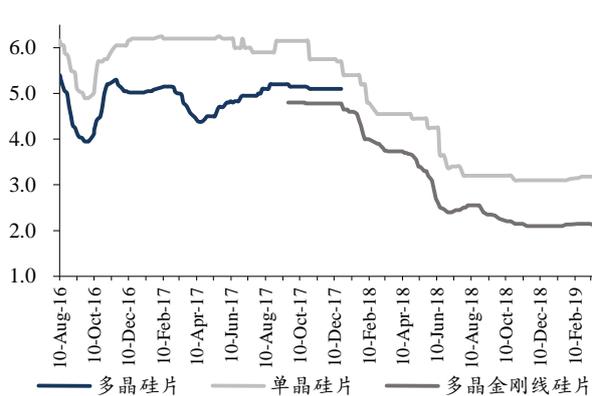
本周组件行情价格平稳。单晶组件 60×125 (285W) 价格平稳 0.00%，二线厂商平稳 0.00%；多晶组件 60×156 (275W) 一线厂商价格平稳 0.00%，二线厂商平稳 0.00%。目前单晶组件 60×125 (285W) 一线厂商主流价格为 1.95 元/W；单晶组件 60×156 (285W) 二线厂商主流价格为 1.9 元/W；单晶 perc305W 组件一线厂商 2.2 元/W，二线厂商 2.1 元/W；多晶组件 60×156 (275W) 一线厂商主流价格为 1.88 元/W，二线厂商主流价格为 1.75 元/W。

图 18：多晶硅价格走势（元/kg）



数据来源：SolarZoom，东吴证券研究所

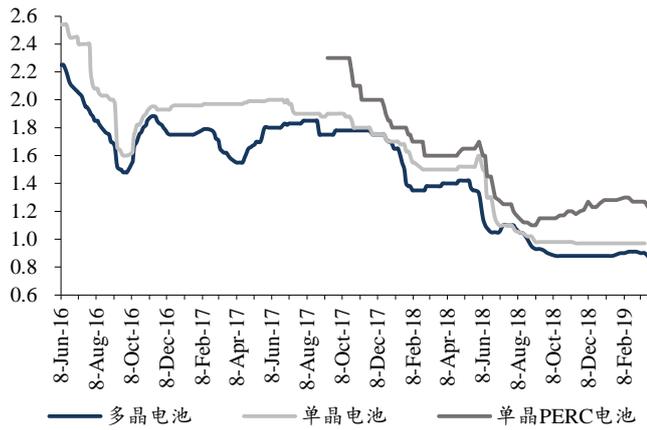
图 19：硅片价格走势（元/片）



数据来源：SolarZoom，东吴证券研究所

图 20：电池片价格走势（元/W）

图 21：组件价格走势（元/W）



数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所



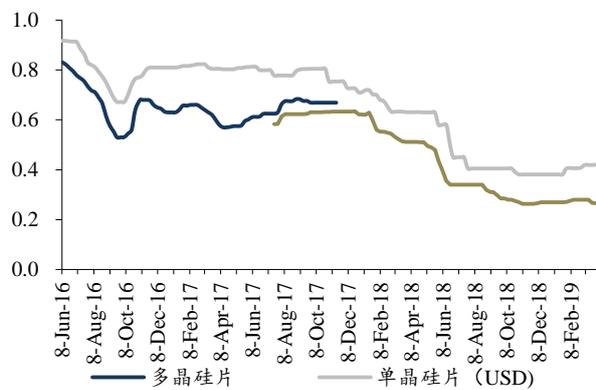
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图 22: 多晶硅价格走势 (美元/kg)



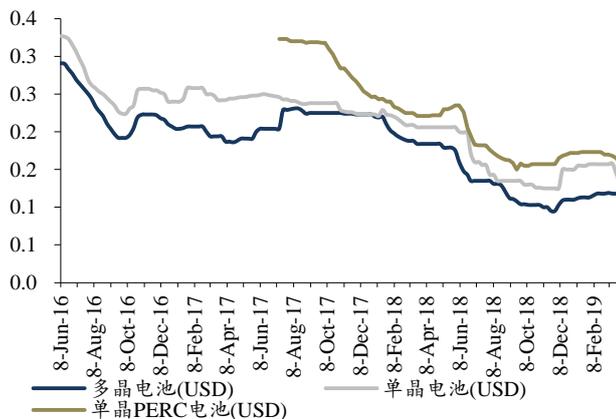
数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图 23: 硅片价格走势 (美元/片)



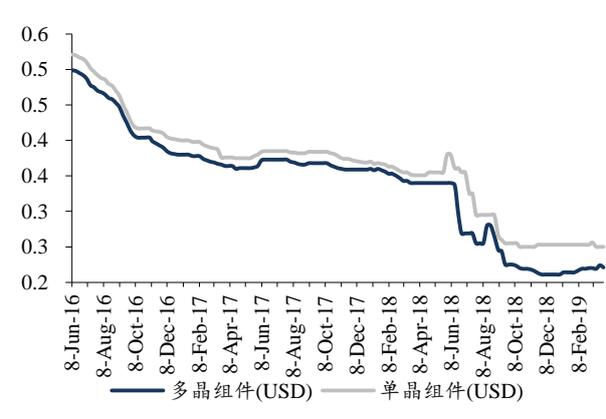
数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图 24: 电池片价格走势 (美元/W)



数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图 25: 组件价格走势 (美元/W)



数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图 26: 光伏产品价格情况

SolarZoom国内价格	本周	上周	一月	两月	三月	去年同期	年初至今
单晶用料(元/kg)	77.00	-3.75%	-3.75%	-3.75%	-3.75%	-40.77%	-3.75%
单晶硅片(元/片)	3.09	-2.83%	-2.83%	-1.28%	-0.32%	-32.09%	-0.32%
单晶PERC电池(元/W)	1.22	-3.94%	-3.94%	-5.43%	-4.69%	-	-3.17%
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)	62.00	-6.06%	-13.89%	-15.07%	-12.68%	-	-
多晶金刚线硅片(元/片)	2.00	-4.31%	-6.98%	-6.10%	-4.76%	-	-4.76%
多晶电池(元/W)	0.87	-3.33%	-4.40%	-3.33%	-1.14%	-36.96%	-1.14%
多晶组件(元/W)	1.85	0.00%	-1.60%	0.00%	0.00%	-30.19%	-1.07%
PVInfoLink国内价格	本周	上周	一月	两月	三月	去年同期	年初至今
菜花料(元/kg)	63.00	-3.08%	-11.27%	-11.27%	-13.70%	-47.50%	-13.70%
致密料(元/kg)	78.00	-2.50%	-3.70%	-1.27%	-2.50%	-	-
多晶金刚线硅片(元/片)	2.00	-2.91%	-5.66%	-3.85%	-2.91%	-45.65%	-2.91%
单晶180μm硅片(元/片)	3.12	-0.95%	-0.95%	2.30%	2.30%	-	2.30%
多晶电池片(元/W)	0.87	-1.14%	-3.33%	-100.00%	-100.00%	-35.07%	-2.25%
单晶PERC21.5%(元/W)	1.20	-4.76%	-4.76%	-6.98%	-6.98%	-	-6.98%
单晶PERC21.5%双面(元/W)	1.20	-4.76%	-4.76%	-6.98%	-6.98%	-	-6.98%
多晶组件(元/W)	1.73	-0.57%	-1.70%	-2.81%	-6.99%	-31.62%	-6.99%
单晶PERC组件(元/W)	2.10	0.00%	-2.33%	-2.33%	-2.33%	-	-

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

2.3. 工控和电力设备行业跟踪

电网投资表现一般，19年2月份累计电网投资增速-9.0%，投资金额224亿元，上年同期为268亿元，延续了上年下半年以来较弱的态势；2月220kV及以上的新增容量累计同比0.85%，由负转正。2018年国家电网总投资4889.4亿元，19年国家电网计划投资5126亿元。

工控行业趋势性向下，3月开始明显回暖。2018Q4自动化市场产品口径增速0.0%，低于2017全年16.9%增速、以及2018Q3/Q2/Q3的增速12%/9%/4.1%，呈现增速放缓趋势。OEM、项目型市场分别-6.4%、5.0%。分产品来看，低压变频、高压变频、通用伺服、PLC增速分别为0.9%、0.7%、-7.0%、4.8%。工控行业整体增速趋缓、但仍在国内龙头崛起、行业政策大力支持、三化需求持续旺盛等基础上处于长周期复苏阶段。

图 27：季度工控市场规模增速

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

数据来源：工控网，东吴证券研究所

3月PMI强劲反弹，2月制造业投资增速回落。3月PMI强劲反弹至50.5，其中中小型企业PMI分别49.9和49.3，环比分别回升3/4个基点。2月制造业固定资产投资完成额累计同增5.9%、较上年12月增速回落；制造业规模以上工业增加累计同增5.3%，

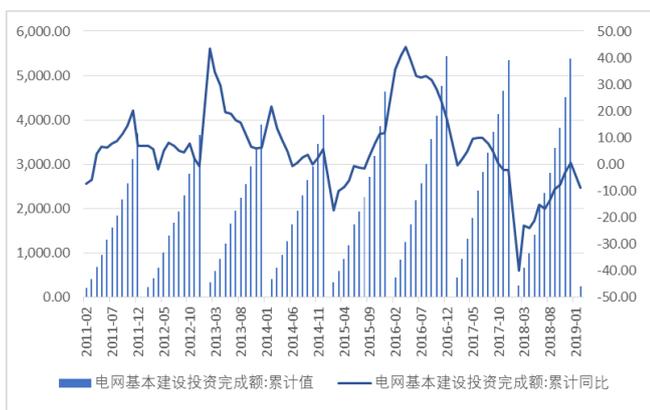
环比回落 1.5pct，当月同增 3.36%，环比增速回落 3.44pct。工控行业未来持续跟踪的三条主线；一是国内龙头企业的崛起，二是行业政策的大力支持，三是朱格拉周期的向上。

- **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。
 - **2月工业增加值有一定回落**，后续继续关注3月数据：2月制造业规模以上工业增加累计同增5.3%，环比下滑1.5pct；当月同增3.36%，环比增速回落3.44pct，有一定回落，后续继续关注3月数据。
 - **前2月制造业固定资产投资增速回落，但仍在相对高位，通用、专用设备投资加速：**2月制造业固定资产投资完成额累计同增5.9%，比上年12月有一定的回落；其中通用设备同增12.7%、较上年12月增长4.1个百分点，专用设备同增16.3%、环比增长0.9个百分点。
 - **3月PMI50.5，制造业景气度大幅改善**，中小企业显著反转：3月份大型企业PMI指数51.1，环比小幅回落。中型、小型企业PMI分别49.9和49.3，显著反弹，整体看制造业景气度大幅改善。
 - **2月成形机床降幅收窄，工业机器人同比下滑：**2月成形机床产量累计增速-10.8%；工业机器人产量前2月累计增速-11.0%。

特高压推进节奏：

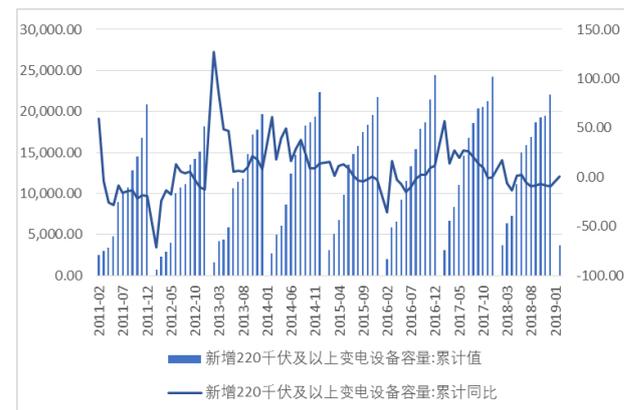
- 18年9月7日能源局公布《加快推进一批输变电重点工程规划建设工作的通知》，这是继14年《大气污染防治计划》9条特高压12条重点输电通道建设后，又一次大规模的项目落地（5直+7交+2联网）。
- 18年10月25日，青海—河南±800千伏特高压直流输电工程近期正式获得国家发改委核准，工程静态投资225.59亿元。
- 18年11月20日，国家电网公告青海—河南、陕北—武汉±800kV特高压直流输电工程第一次设备招标采购。
- 18年11月29日，张北—雄安1000千伏特高压交流输变电工程项目获得河北省发改委核准批复，计划于19Q1开工，2020年完工。
- 18年12月18日，张北-雄安、驻马店-南阳特高压工程第一次设备招标采购。
- 19年1月15日，陕北-湖北±800千伏特高压直流输电工程近期正式获得国家发改委核准，工程静态投资178.41亿元。
- 19年3月12日，青海至河南±800千伏特高压直流工程甘肃段开建。
- 19年3月15日，张北~雄安1000kV特高压线路工程（冀北段）全面开工。
- 后续关注青海河南、陕北武汉配套交流项目的核准和招标，特高压交直流龙头企业平高电气、国电南瑞，其余许继电气、特变电工、中国西电等也有望受益。

图 28: 电网基本建设投资完成累计



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



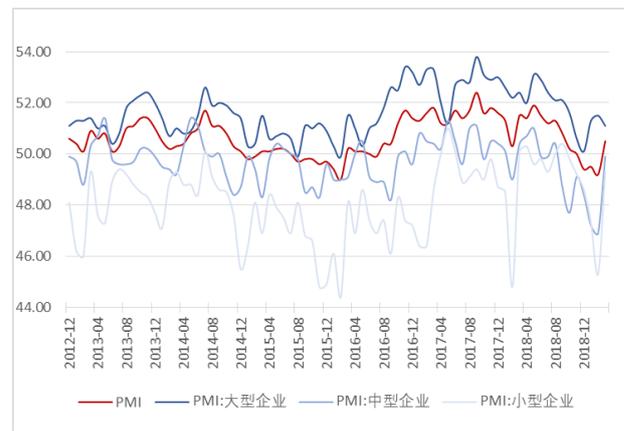
数据来源: wind、东吴证券研究所

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



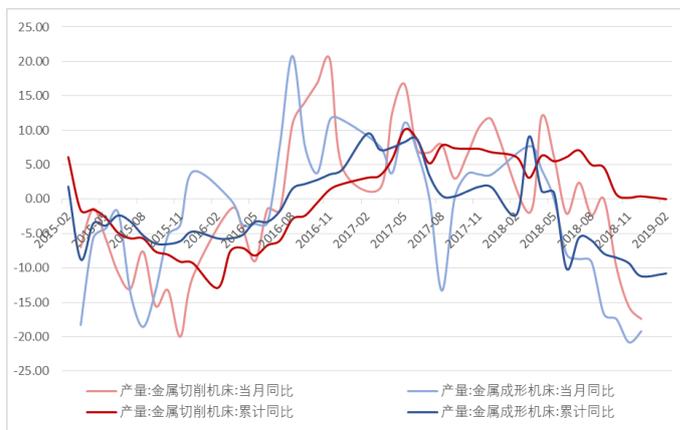
数据来源: wind、东吴证券研究所

图 32: 工业机器人产量数据



数据来源: wind、东吴证券研究所

图 33: 机床产量数据



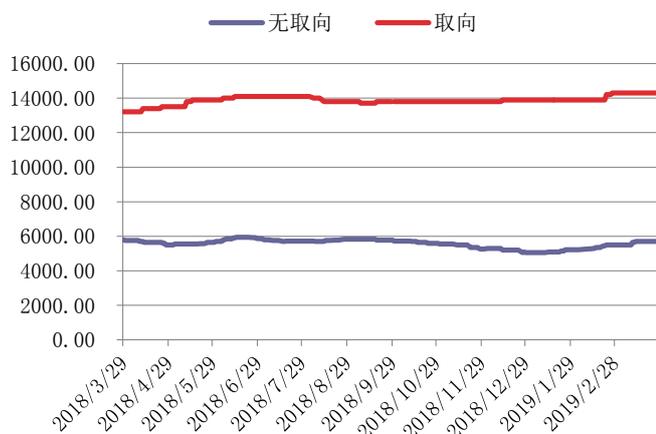
数据来源: wind、东吴证券研究所

2.3.1. 电力设备价格跟踪

取向硅钢与无取向硅钢价格均小幅波动。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。

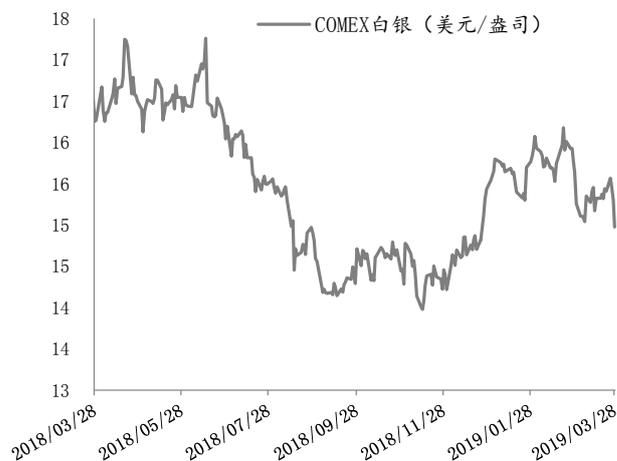
银、铜、铝价格均下跌。Comex 白银本周收于 14.97 美元/盎司，环比下跌 3.01%；LME 三个月期铜收于 6372.5 美元/吨，环比下跌 1.98%；LME 三个月期铝收于 1912 美元/吨，环比下跌 0.42%。

图 34：取向、无取向硅钢（右坐标）价格走势



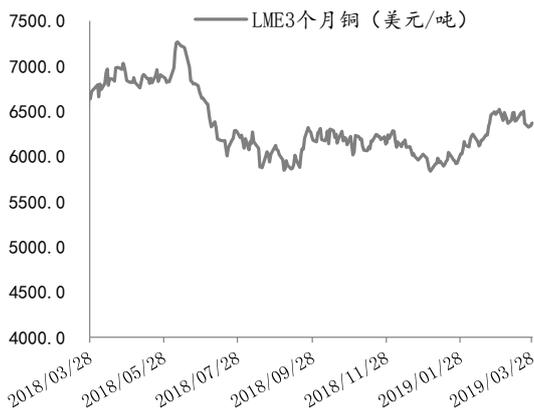
数据来源：Bloomberg，东吴证券研究所

图 35：白银价格走势



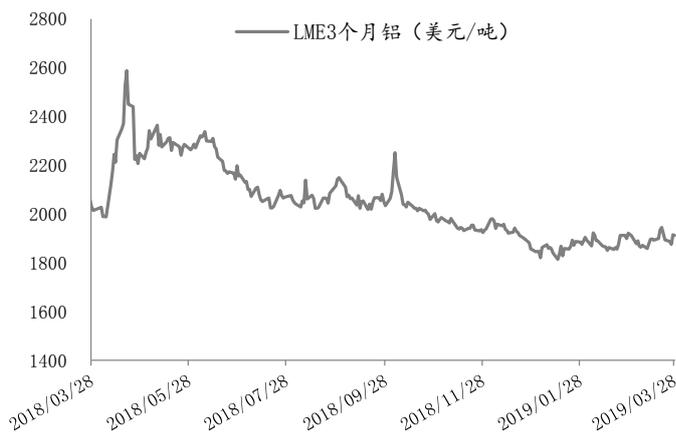
数据来源：wind，东吴证券研究所

图 36：铜价格走势



数据来源：wind、东吴证券研究所

图 37：铝价格走势



数据来源：wind、东吴证券研究所

3. 动态跟踪

3.1. 行业动态

3.1.1. 新能源汽车及锂电池

四部委发布 2019 年新能源汽车补贴政策，取消地补/设三个月过渡期：3 月 26 日，财政部、工信部、发改委、科技部联合发布《关于进一步完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》。通知明确 2019 年补贴政策从 2019 年 3 月 26 日起实施，2019 年 3 月 26 日至 2019 年 6 月 25 日为过渡期。从 2019 年起，符合公告要求但未达到 2019 年补贴技术条件的车型产品也纳入推荐车型目录。地方应完善政策，过渡期后不再对新能源汽车（新能源公交车和燃料电池汽车除外）给予购置补贴，转为用于支持充电（加氢）基础设施“短板”建设和配套运营服务等方面。如地方继续给予购置补贴的，中央将对相关财政补贴作相应扣减。

<https://www.d1ev.com/news/zhengce/88799>

特斯拉再次调整价格，涨跌皆有：记者从特斯拉官方获悉，旗下车型再次开始了新一轮调价，Model 3 售价上调 0-0.7 万元不等，Model S 售价上调 0.44-1.55 万元不等，Model X 长续航版售价上调 1.58 万元，但其高性能版售价则下调 1.97 万元。特斯拉本次价格调整是全球统一执行的，并非仅仅针对国内。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/88713>

SKI 计划 2025 年锂电池产能达 100GWh：韩国锂电池巨头 SK Innovation 为对抗宁德时代、特斯拉/松下和 LG，计划在 2025 年达成锂电池产能超过 100GWh 的计划。这项计划将主要依仗 SKI 位于美国佐治亚州刚刚开工的新工厂，该工厂将分两期建造，预计到 2025 年的年产能将达到 20GWh，第一阶段年产能为 10GWh，工程将于 2021 年完工，SKI 将向大众位于美国在工厂供应电池。按照规划，SKI 将在 2019 年底将产能从目前的 5GWh 提升至 20GWh，而在 2020 年这一数字将升至 40GWh，并且在 2025 达成 100GWh 的总产能。

<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-36760-.html>

FF 与九城签署合资协议，将在华投产销售全新电动品牌车型 V9：北京时间 3 月 25 日，Faraday & Future Inc. 与中国互联网公司第九城市（纳斯达克：NCTY）联合宣布：将共同建立合资公司，在生产、制造、运营及销售方面达成协议携手进军中国豪华智能互联网电动汽车市场。这也是 FF 在最新战略调整下，正式启动中美双主场双品牌战略的关键一步。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/88685>

推动甲醇汽车发展 甲醇燃料消耗量试验方法发布：全国汽车标准化技术委员会官网公示了《甲醇燃料汽车燃料消耗量试验方法》征求意见稿，广泛征求意见。在此次标准制定过程中，浙江吉利控股集团有限公司为起草单位代表。该试验方法将有利于准确测试和评价甲醇汽车燃料消耗量，并通过等效热值法，将甲醇汽车油耗折算成相当量的汽油或柴油消耗，并纳入“双积分”的考核体系，进一步推进甲醇汽车发展。

<https://www.d1ev.com/news/zhengce/88785>

北京新添 2790 辆新能源公交 年底达 93.7%：北京新能源公交的队伍不断发展壮大。3 月 25 日，北京公交集团和福田汽车举行交车仪式，福田汽车向公交集团交付了 2790 辆新能源客车。到今年年末，北京公交集团新能源、清洁能源车比例将达到 93.7%，方便市民绿色出行。此次交付的客车包括纯电动和混合动力两种车型。以长 12 米的纯电动公交为例，最大乘客人数可达 80 人左右，续航里程超过 180 公里，双枪快充模式下 15 分钟即可充满电，而且完全零排放。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/88780>

宝马 X1 PHEV 将搭载 811 电池：高工锂电技术与应用获悉，华晨宝马即将在 4 月份的上海车展上展示宝马 X1 xDrive25Le 的新版本，这款紧凑型运动型多功能车 (SAV) 专为中国汽车市场开发，将采用 NCM811 体系锂电池，可实现 110 公里 (68 英里) 纯电续航。全新 BMW X1 xDrive25Le 采用锂离子高压电池，电池单元根据宝马集团规定的规格生产。与前代车型相比，续航增加了 83%，并且通过电池技术领域的进步，使每 100 公里的燃油消耗减少了 72% 至 1.3 升。

<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-36772-.html>

续航 500 公里 30 万起售 4 月 12 日 Polestar 2 中国上市：日前，从渠道获悉沃尔沃旗下的全新电动化子品牌 Polestar/Polestar 2 将于 4 月 12 日在中国上海上市销售，新车定位三厢豪华纯电动轿跑，并采用了纯电驱动系统，NEDC 工况续航里程为 500km。Polestar 2 在中国市场的官方建议零售价范围将在 30 万至 55 万人民币之间。

<http://www.evlook.com/news-29415.html>

蔚来将发布 NIO Power Charger 超级充电桩，并对外开放一键加电：近日，从官方渠道获悉，蔚来将于 4 月份发布其 NIO Power Charger 超级充电桩，超级充电桩总功率将会在 300kW 左右。此外，蔚来特有的一键加电服务也将对非蔚来的纯电车用户开放。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/88845>

上汽宁德基地首台动力电池系统总成下线：近日，宁德伊控动力系统有限公司首台新能源动力电池系统总成成功下线，这是上汽宁德基地第一家供应商配套零件下线，为上汽宁德基地首款新能源车下线奠定了坚实的基础。作为上汽宁德基地的配套供应商，宁德伊控动力系统有限公司为上海伊控动力系统有限公司的全资子公司，主要生产新能源车型动力电池系统总成(新能源电池包)，计划年产能力 10 万台(套)，项目总投资 1.2 亿元。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/88824>

全球锂电池领军企业欣旺达进驻溧水，助力打造新能源汽车产业地标：3 月 27 日，南京市溧水区人民政府与华夏幸福基业股份有限公司(以下简称华夏幸福)、全球锂离子电池领军企业、动力电池新秀——欣旺达电动汽车电池有限公司(以下简称欣旺达)在江苏南京签署合作协议。欣旺达将在南京溧水产业新城建设动力电池电芯及 pack 制造研发设计及生产基地。

<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-36792-.html>

宁德时代与 PowinEnergy 签订 1.85GWh 储能电池合同：近日，美国 Powin Energy 公司宣布与宁德时代签订了电芯供货合同，将从宁德时代购买 1.85GWh 电芯，主要为磷酸铁锂电池。这些电芯将集成到 PowinEnergy 的最新型号的电池储能系统 Stack225 中，以确保 Powin Energy 储能产品的价格竞争优势，同时确保在 2022 年之前的电池供应。

<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-36780-.html>

亿纬锂能子公司亿纬集能 6GWh 软包动力电池二期项目顺利动工：3 月 28 日上午，亿纬集能 6GWh 软包动力电池二期项目动工仪式举行。亿纬集能软包动力电池项目共规划二期；一期项目规划 3GWh 软包动力电池工厂，其中 1.5GWh 已于 2018 年 4 月 10 日建成投产，预计在 2019 年 Q2 达到 3GWh 产能规模。二期项目规划 6GWh 软包动力电池工厂，投资额为 30 亿元，预计将于 2020 年 4 月建成投产，亿纬集能软包电池总产能规模将达到 9GWh，年销售规模达到 63 亿元。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/88945>

吉利戴姆勒组建合资公司，欲将 smart 打造成高端电动智能汽车品牌：3月28日，浙江吉利控股集团和戴姆勒股份公司宣布，双方将成立合资公司，在全球范围内联合运营和推动 smart 品牌转型，致力于将 smart 打造成为全球领先的高端电动智能汽车品牌。合资公司总部设在中国，双方各持股 50%。根据合资协议，全新一代纯电动 smart 将由梅赛德斯-奔驰的全球设计部门负责设计，吉利控股全球研发中心负责工程研发。新车型将在中国的全新工厂生产，预计 2022 年开始投放市场并销往全球。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/88932>

SKI 将投超 25 亿元在波兰建隔膜工厂：据韩国媒体报道，SK Innovation 3月27日已宣布其新材料子公司将在波兰的西里西亚地区建立一家隔膜工厂，生产锂电池隔膜 (LiBS) 和陶瓷涂层隔膜 (CCS)。波兰隔膜工厂将占地 27 万平方米，投资额为 3.35 亿欧元 (约合 25.36 亿人民币)，预计将在 2019 年第三季度开始建设，于 2021 年第三季度开始批量生产。估计该工厂的年产能将为 3.4 亿平方米的锂电池隔膜和 1.3 亿平方米 mC 的陶瓷涂层隔膜。

<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-36817-.html>

比亚迪斩获墨西哥 100MWh 电池储能订单：新能源领军企业比亚迪与墨西哥能源基金组织 Pireos Capital 签署 100MWh 电池储能系统合作方案，并正式启动这一墨西哥工商业领域规模最大的“光伏+储能”新能源项目群，助力该国清洁能源转型升级。本次签订的 100MWh 订单规模，相当于墨西哥约 30000 户家庭一天的用电总量。双方计划在 12 个月内完成超过一半的合约装机量，目前正在积极地与各大新能源工程安装商进行接洽。

<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-36812-.html>

比亚迪多款新车今日晚间上市 唐 EV/元 EV 陆续登场：3月28日，比亚迪将在北京举办春季新品发布会，届时包括唐燃油六座版、唐 DM 六座版、唐 EV、秦 Pro 手动超能版、秦 Pro DM 超能版、秦 Pro EV 超能版 (预售)、宋 MAX DM、元 EV 将同时登陆市场。

<http://www.evlook.com/news-29437.html>

北斗航天进军“新能源”，投 200 亿元/年产 30 万辆：北斗航天汽车是北斗航天集团旗下子公司，致力于新能源车的新材料、新技术研究开发。3 月 26 日，我们从北斗航天汽车官方获悉，北斗航天新能源品牌战略正式发布，企业将推轿车、SUV 以及轻卡、物流车等多款新能源产品，并在未来 5 年内投资 200 亿元，规划建设年产能为 30 万辆的生产基地。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/88848>

年底上市 广汽新能源 A12 上海车展亮相：广汽新能源将在 2019 上海车展期间推出一款全新 SUV 车型，内部代号 A12。有消息称该车或命名为 Aion X，将于今年年底上市，竞争对手指向上汽集团的荣威 MARVEL X。广汽新能源总经理曾表示，Aion 会打造一系列产品，除了纯电动轿车 Aion S 以外，后续还会提供 SUV、MPV 以及拥有太阳能板装置的车型。其中广汽新能源 A12 项目总投资约 7.02 亿元，包括研发费用 4.28 亿元。

<https://www.d1ev.com/carnews/xinche/88986>

西雅特电动化计划曝光，2021 年前欲推 6 款新车：大众集团旗下西雅特品牌其电动化计划日前曝光，按照规划，西雅特将在 2021 年前推出 6 款新能源汽车，其中包括 4 款插电式混合动力车型和 2 款纯电动车型。此外，西雅特还公布了将与大众品牌合作开发全新电动车平台的计划。新平台的定位小于大众集团的 MEB 平台，新平台将适用于车长 4 米左右的车型，这些车型的售价或将低于 2 万欧元。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/88983>

续航 351km 长安 CS15EV400 3 月 30 日上市：从官方获悉，长安 CS15EV400 将于 3 月 30 日上市。新车在外观方面变化不大，基本延续现款车型设计，NEDC 工况续航里程为 351km。根据此前消息，新车补贴后的售价区间或为 8.98-9.88 万元。

<https://www.d1ev.com/carnews/xinche/88973>

大众欲收购福特自动驾驶部门 Argo 部分股权 并开发皮卡业务：当地时间 3 月 28 日，大众集团表示，已与美国竞争对手福特汽车公司就收购 Argo 部门部分股权进行建设性谈判，并签署一项协议以发展皮卡业务，继续讨论扩大双方联盟，包括自动驾驶汽车以及出行服务领域。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/88958>

百度、香港大学与马里兰大学合作，研发仿真系统训练验证自动驾驶汽车：据外媒报道，美国马里兰大学计算机科学家 Dinesh Manocha 与中国百度研究院以及香港大学的同事合作，研发了一个极度逼真的仿真系统，用于训练和验证自动驾驶汽车。现有系统使用游戏引擎或是具高保真度的计算机图形以及数学建模交通模式来进行模拟，与之相比，该新系统可提供更丰富、更真实的模拟。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/88957>

本田加入丰田与软银的自动驾驶服务合资公司：据路透社报道，本田汽车和日本卡车制造商日野汽车（Hino）周四宣布，将加入到软银集团和丰田汽车成立的合资企业中去，共同开发自动驾驶汽车服务。根据协议，本田和日野将分别向合资公司 Monet Technologies 投资约 227 万美元，持有合资公司 10% 的股权。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/88925>

3.1.2. 新能源

2019 年全球光伏装机量将达到 111.3GW：在日前的相关论坛上，EnergyTrend 分析师陈君盈指出，2019 全球市场需求将再创新高达到 111.3GW，较 2018 成长 7.7%；整体供应链呈现集中化且大者恒大局面，供应链的价格将以整体系统的 LCOE 为依归；双面产品产能倍增，市场能见度将增加。

<https://solar.ofweek.com/2019-03/ART-260009-8420-30314381.html>

32 个风电项目入选 2019 年山西重点工程项目敲定名单：日前，山西省政府公布了 2019 年山西重点工程项目敲定名单，建设项目 195 项，前期项目 71 项。其中，涉及了 32 个风电项目：国家电投集团灵丘东方新能源发电有限公司灵丘县 40 万千瓦风电供暖示范项目、国家电投集团岚县新能源有限公司岚县河口 148 万千瓦风电项目、161 山西联胜风能新能源有限公司山阴偏岭风电场三期 15 万千瓦风力发电项目等。

<https://windpower.ofweek.com/2019-03/ART-330002-8120-30314528.html>

6 个光伏光热项目入选甘肃 2019 重大项目名单：日前，甘肃省 2019 年省列重大项目名单正式发布，多项光伏、光热项目入选：全省“十三五”第一批光伏扶贫项目、全省“十三五”第二批光伏扶贫项目、凯盛大明太阳能光热和光伏发电用聚光材料及深加

工项目、兰州大成敦煌 50 兆瓦熔盐线性菲涅尔式光热发电国家示范项目、玉门鑫能光热第一电力有限公司 5 万千瓦熔盐塔式光热发电项目、玉门龙腾新能光热开发有限公司玉门东镇导热油槽式 50 兆瓦光热发电示范项目。

<https://solar.ofweek.com/2019-03/ART-260009-8120-30314922.html>

国内单机规模最大海上风电场完工：日前，国内单机规模最大海上风电场，浙江省首个大型海上风力发电项目——国电舟山普陀 6 号海上风电场 2 区工程全部完工，新安装的 63 台风力发电机，即将全面投用。整个风电场总装机容量为 252 兆瓦，布置 63 台风机，一台机组满负荷运转每小时可发电 4000 度，以年平均发电 3000 小时计算，该工程每年可发电 7 亿千瓦时以上。建成后，每年可减少燃煤使用 27 万吨，减少二氧化碳排放 70 万吨。

<https://windpower.ofweek.com/2019-03/ART-330002-8120-30314976.html>

北京第七批分布式光伏奖励名单发布：北京发改委公示了第七批分布式光伏发电项目奖励名单，按照发电量给予 0.3 元 / 千瓦时的奖励，奖励期限为 5 年。

<https://solar.ofweek.com/2019-03/ART-260009-8120-30315027.html>

河南省内黄县首个分散式风电项目并网：河南省内黄县首个分散式风电项目并网运行。项目采用单机容量 2MW，高塔筒、大叶轮的 low 风速高切变新型 low 风速风电机组，并充分利用电网现有变电站和 10 千伏配电线路，选用 10 千伏 T 接的方式接入电网。

<https://windpower.ofweek.com/2019-03/ART-330002-8490-30315309.html>

河南 2 月太阳能发电同比增长 3.77% 至 49988 万千瓦时：今日，河南监管办公布的数据显示，2 月份，全省发电量 230.16 亿千瓦时，同比增长 12.2%。其中：新能源 12.74 亿千瓦时，同比增长 2.6%。今年全省累计发电量 510.46 亿千瓦时，同比增长 7.73%。其中：新能源 12.74 亿千瓦时，同比增长 2.6%。

<https://windpower.ofweek.com/2019-03/ART-330002-8420-30315681.html>

苏州新能源补贴政策：储能 0.3 元/kwh，分布式光伏 0.1 元/kwh：日前，苏州工业园区管委会发布《苏州工业园区绿色发展专项引导资金管理办法》，办法中明确对绿色发展项目给与补贴，针对在园区备案实施、且已并网投运的分布式光伏项目，自项目投

运后按发电量补贴 3 年，每千瓦时补贴业主单位 0.1 元；针对在园区备案实施、且已并网投运的分布式燃机项目、储能项目，自项目投运后按发电量（发电量）补贴 3 年，每千瓦时补贴业主单位 0.3 元。

<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190328/971531.shtml>

2019 年 1-2 月全国光伏新增装机 4.52GW: 3 月 29 日，在风光并举·共创平价暨 2019 年度度电成本最优高峰论坛上，国家发展和改革委员会能源研究所可再生能源中心副主任陶冶，2019 年 1-2 月，全国光伏新增装机 4.52GW，创近四年新低。2016-2018 年同期新增装机分别为 5.77GW、5.79GW、8.54GW。新增并网主要集中在东中部地区，其中浙江 71 万千瓦、内蒙古 40 万千瓦、河北 40 万千瓦。

<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190329/971919.shtml>

广东佛山广海大道西加氢站项目招标: 广东佛山加氢站项目正在进行招标采购，招标范围包括能加氢站运营所需的设备选型、设备采购、现场安装等，项目地点位于佛山市三水区三茂铁路与 321 国道交接处，采购预算金额 1127 余万元，设备包含氢气隔膜压缩机 2 台、35MPa 加氢机 2 套，45MPa 储氢瓶 2 组、每组 9 个，45MPa 的 5m³ 立式储氢罐 4 个等。

<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190329/971950.shtml>

财政部公布光伏扶贫项目补贴目录: 按照国务院要求，为确保光伏扶贫收益及时惠及广大贫困人口，对列入可再生能源电价附加资金补助目录内的光伏扶贫项目，财政部将优先拨付用于扶贫部分的补贴资金。根据国家能源局、国务院扶贫办审核结果，财政部网站公布了第二批光伏扶贫补助目录和调整后的第一批光伏扶贫补助目录。

<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190329/971954.shtml>

3M 公司推出新型塑料薄膜保护太阳能板防水: 3M 公司推出了一款塑料薄膜，说它可匹敌玻璃，因为它可保护活性材料在太阳能电池板中避免水分侵蚀，并且省钱，有利于制造商和他们的客户。3M 公司现在制造这种薄膜是在一个示范生产线上，并计划明年量产。

<http://m.solarzoom.com/article-123202-1.html>

3.1.3. 工控&电网

长江商学院中国企业经营状况指数 3 月保持升势。2019 年 3 月，“长江商学院中国企业经营状况指数”（CKGSB Business Conditions Index，下称 BCI）在上月大幅上升的基础上，继续保持了升势，从上月的 54.0 升到了本月的 60.8

<http://www.yingjunfan.com/5564731/20190326A05G1100.html>

国网综合能源与成都特隆美合作打造基于泛在电力物联网的酒店综合能源服务项目：3 月 26 日，国网综合能源事业部负责人带领相关技术及业务人员到成都特隆美储能技术有限公司交流业务。双方在打造基于泛在电力物联网的酒店综合能源服务项目这一议题上达成合作意向，并形成合作备忘录。

<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190329/971789.shtml>

发改委：电网企业增值税税率调整相应降低一般工商业电价：发改委发布《关于电网企业增值税税率调整相应降低一般工商业电价的通知》。《通知》显示，电网企业增值税税率由 16% 调整为 13% 后，省级电网企业含税输配电价水平降低的空间全部用于降低一般工商业电价，原则上自 2019 年 4 月 1 日起执行。

<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190329/971905.shtml>

3.2. 公司动态

图 38：本周重要公告汇总

比亚迪	公布 2018 年报，报告期内实现营收 1300.55 亿元（同比+22.79%），归母净利润 27.80 亿元（同比-31.63%）。公告 19 年第二期超短期融资券发行结果：实际发行总额 10 亿元，发行利率 2.80%，发行价格 100 元。控股子公司直营店将为购买比亚迪品牌汽车的购车客户贷款提供阶段性连带责任担保。阶段性担保总金额不超过人民币 3.52 亿，具体金额及期限以与比亚迪汽车金融有限公司签订的合同为准。
*ST 哈空	发布 2018 年报，营收 7.69 亿元，同增 181.14%；归母净利润 0.21 亿元，同增 123.81%。
金风科技	本次配股以股权登记日 2019 年 3 月 20 日（R 日）深圳证券交易所收市后公司 A 股总股本为基数，按每 10 股配售 1.9 股的比例向股权登记日全体股东配售，发行价格为 7.02 元/股。公司股票自 2019 年 3 月 29 日开市起复牌。
东方能源	2019 年 3 月 25 日开市起开始停牌，预计停牌时间不超过 5 个交易日。
佳缘科技	公司 2018 年营收 56.1 亿元，同比增长 107.31%，归母净利润 12.5 亿元，同比减少 748.13%。
创元科技	公司 2018 年营收 29.8 亿元，同比增长 15.18%，归母净利润 0.86 亿元，同比减少 21.62%
新时达	收到国家知识产权局颁发的 6 张发明专利证书。
科融环境	根据公司此前披露的 2016 年度报告，2016 年业绩亏损，如若经审计后公司 2018 年业绩亏损，根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》第 13.1.1 相关规定，公司出现“最近三年连续亏损（以最近三年的年度财务会计报告披露的当年经审计净利润为依据）”，深圳证券交易所可以决定暂停公司股票上市。

中超控股	公布 18 年报, 营业收入 76.34 亿元, 同比增加 2.96%; 归母净利润 0.85 亿元, 同比增加 2.06%; 扣非净利润 0.19 亿元, 同比降低 74.26%。
正海磁材	发布 2018 年报, 营收 16.80 亿元, 同增 40.89%; 归母净利润-8156 万元, 同减 180.28%。不进行利润分配。2019Q1 业绩预告: 归母净利润 0 万元~750 万元, 同减 70.09%~100%。
金杯电工	公布 18 年报, 营业收入 47.39 亿元, 同比增加 19.63%; 归母净利润 1.33 亿元, 同比增加 6.74%; 扣非净利润 1.22 亿元, 同比增加 12.8%。拟 10 派 1.5 元。
中来股份	发布 2018 年报, 营收 26.92 亿元, 同减 16.99%; 归母净利润 1.26 亿元, 同减 51.37%。2019Q1 业绩预告: 归母净利润 2300 万元~2700 万元, 同增 3.13%~21.07%。发布员工持股计划草案, 资金总额不超过 251.55 万元, 价格为 1 元/股。为泰州中来/乳山银凯特担保授信/融资不超过 5/0.8 亿元。18 年营收 53.31 亿元, 同比增长 11.74%; 净利润 2.06 亿元, 同比增长 10.17%; 拟 10 派 6 元。
江苏神通	发布 2018 年报, 营收 10.87 亿元, 同增 43.91%; 归母净利润 1.03 亿元, 同增 65.62%。2019Q1 业绩预告: 归母净利润 4259.78 万元~5156.58 万元, 同增 90%~130%。
精功科技	2019Q1 业绩预告: 归母净利润-2800 万元~-2000 万元。
旭升股份	发布 2018 年度利润分配预案, 拟向全体股东每 10 股派发现金股利 2.60 元 (含税)。发布 2018 年报, 营收 10.96 亿元, 同增 48.27%; 归母净利润 2.94 亿元, 同增 32.23%。
通合科技	发布 2018 年报, 营收 1.62 亿元, 同减 25.31%; 归母净利润-1417 万元, 同减 232.17%。
杭锅股份	发布 2018 年报, 营收 35.72 亿元, 同增 2.02%; 归母净利润 2.44 亿元, 同减 41.51%。
科士达	发布 2018 年报, 营收 27.15 亿元, 同减 0.55%; 归母净利润 2.30 亿元, 同减 38.05%。
中核科技	发布 2018 年报, 营收 12.26 亿元, 同增 40.33%; 归母净利润 1.03 亿元, 同增 131.11%。
江特电机	2019Q1 业绩预告: 归母净利润 2968.36 万元~4947.27 万元, 同减 85%~75%。
科陆电子	筹划股权转让事宜, 自 3 月 25 日开市起停牌, 本次停牌将不超过 5 个交易日。
爱康科技	筹划发行股份及支付现金购买资产事项, 自 3 月 25 日开市起停牌。
湘潭电化	振湘国投质押公司股份 1626 万股, 占其所持公司股份总数的 44.74%, 占公司总股本的 4.70%。
智慧能源	公司向江苏国际信托申请 3 亿元贷款, 质押物为公司持有的京航安 49% 股权以及远东控股集团持有的 3500 万股公司股份 (占公司总股本的 1.58%)。
节能风电	公布 18 年报, 营业收入 23.76 亿元, 同比增加 26.96%; 归母净利润 5.15 亿元, 同比增加 29.11%; 扣非净利润 4.88 亿元, 同比增加 30.52%。拟 10 派 0.464 元。
欣旺达	拟使用自有资金向香港欣威增资注册资本 1.05 亿港币, 增资完成后香港欣威使用自有资金向印度欣旺达增资注册资本 7.0 亿卢比, 印度欣旺达另一股东 Anil Ji Garg 使用自有资金向印度欣旺达同比例增资注册资本 7 万卢比。全资子公司欣旺达电动汽车将与南京溧水经济开发区管理委员会、南京鼎通园区建设发展有限公司共同出资新建南京市欣旺达新能源有限公司, 标的公司注册资本分三期到位, 最终为 60 亿元, 首期出资人民币 10 亿元, 三方共同出资, 子公司拟出资 5.1 亿元人民币, 拥有 51% 的股权。拟向子公司惠州新能源实缴资本 8.5 亿元, 实缴完成后, 惠州新能源向欣旺达电动汽车电池增资 18.8 亿元。欣旺达电动汽车电池向惠州动力新能源实缴资本 10.1 亿元。
隆基股份	每 10 股配 3 股。因配股, 自 19 年 4 月 2 日至 19 年 4 月 16 日期间, 公司可转债将停止转股。拟分别为大同清洁能源、广灵清洁能源、灵武新能源办理的 1.12 亿元、1.12 亿元和 9.57 亿元融资租赁业务提供担保。
国电南自	公布 18 年报, 营业收入 49.31 亿元, 同比降低 18.88%; 归母净利润 0.52 亿元, 同比增加 39.47%; 扣非净利润亏损 12.20 亿元。拟 10 派 0.4 元。
宏发股份	控股股东有格投资股份质押解除, 本次解质股份占其所持公司股份 2.63%, 占公司总股本 0.9%。发布 2018 年报, 营收 68.80 亿元, 同增 14.28%; 归母净利润 6.99 亿元, 同增 2.02%。
太阳电缆	公布第一季度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润盈利 0.24 亿元-0.30 亿元, 同比增长 90%-140%。
信捷电气	发布 18 年业绩快报, 营收 5.9 亿元, 同比+22.07%。归属上市公司股东净利润 1.51 亿元, 同比+22.2%。
石大胜华	发布 18 年业绩快报, 营收 5.9 亿元, 同比+22.07%。归属上市公司股东净利润 1.51 亿元, 同比+22.2%。
旭光股份	公布 18 年报, 营业收入 10.59 亿元, 同比降低 0.27%; 归母净利润 0.56 亿元, 同比增加 104.48%; 扣非净利

	润 0.54 亿元，同比增加 114.02%。拟 10 派 0.6 元。
四方股份	公布 18 年报，营业收入 35.29 亿元，同比增加 10.88%；归母净利润 2.17 亿元，同比降低 8.83%；扣非净利润 1.99 亿元，同比降低 6.42%。拟 10 派 1.78 元。
金风科技	A 股配股发行已得证监会核准。配股为网上定价发行方式，发行价格 7.02 元/股，配股代码“082202”。
远程股份	股东杨小明以其持有的公司股份 1650 万股为第三方担保，债务人未能及时还款，导致该股份于 3 月 22 日被司法划转。杨持股比例由 21.83%降为 16.45%。
宝光股份	因投资项目产品研发周期长，资金需求大，终止与关联人西藏锋泓及第三方北京信立锐成签署的《合作框架协议》暨关联交易。
易事特	公司成功中标国富光启三个数据中心项目设备供应招标，中标金额合计 1.98 亿元。
浙富控股	控股股东孙毅质押其所持有的浙富控股股份 2.83 亿股，约占其持有股份 66.85%，约占公司总股本 14.33%。
中国宝安	公司债券“16 宝安 01”2019 年将于 3 月 28 日付息，每手派发 56 元（含税）。
太阳电缆	发布公司股票连续二个交易日内（3 月 25、26 日）收盘价涨幅偏离值累计超过 20%的交易异常公告。
动力源	董事会决定进一步明确以回购的股份 587.5 万股全部用于股权激励计划。为全资子公司安徽动力源公司拟申请额度不超过人民币 2500 万元的流动资金贷款，由公司提供全额连带责任保证担保，担保期限一年。
大连电瓷	原定于 3 月 30 日披露 18 年报，鉴于年度报告工作量大，且年度审计报告编制尚未完成披露时间延期至 4 月 23 日（周二）。
太阳能	公司三级子公司酒泉公司存在违规对外担保的行为，违规担保金额 9875 万元。占该公司 17 年净资产 0.57%。
新时达	董事会提议向下修正可转换公司债券转股价格。
川仪股份	控股股东四联集团因融资需要，将相关质押的 5,800 万股股份再次办理了延期购回业务，购回交易日延期至 2019 年 4 月 25 日。
埃斯顿	拟以自筹资金与派雷斯特在未来两年内以现金方式逐步向埃斯顿医疗共同增加投资 1180 万美元，同时，BARRETT 将向埃斯顿医疗提供相关产品的技术授权，为生产及服务技术提供支持。
*ST 天马	因 3 月 14 日和 3 月 21 日，公司 2 次股票交易异常波动，且最近 1 个月内公司股价多次涨停，涨幅超过 90%，收到深交所问询函。
骆驼股份	股东驼峰投资（持股 13.63%）将质押的 5725 万股办理了延期购回业务，购回交易日变更为 2019 年 9 月 25 日。质押股份占公司总股本 11.63%。
华自科技	控股股东华能集团办理了股票质押延期购回业务，本次延期购回股数 1215 万股，占其持有公司股份的 12.17%，占公司总股本 4.64%。
汇川技术	拟通过发行股份及支付现金的方式购买上海贝思特电气有限公司 100%的股权，其中，拟先以支付现金方式购买贝思特 51%股权，再以发行股份方式购买剩余 49%股权。因有关事项存在不确定性，为了维护投资者利益，避免对公司股价造成重大影响，经公司向深圳证券交易所申请，公司股票自 2019 年 3 月 21 日上午开市起停牌，停牌时间不超过 10 个交易日。
特变电工	计提专项资产减值准备，计入当期损益将减少公司 2018 年度利润总额 8,817.64 万元。基于公司正常生产经营所需，第八次临时董事会会议审议通过与第一大股东新疆特变电工集团有限公司的关联交易，该议案尚需提交公司股东大会审议。为控股子公司特变电工（德阳）电缆股份有限公司提供担保金额人民币 3 亿元。公司控股子公司新疆天池能源有限责任公司（公司持有其 85.78%股权）为新疆能源担保金额不超过人民币 3.45 亿元。
天业通联	控股股东深圳市华建盈富投资企业（有限合伙）将其所持公司部分股份办理了股票质押式回购交易业务；本次质押后，该股东累计已质押股份 90,165,000 股，占公司总股本的 23.20%。4 月 2 日至 4 月 16 日公司将执行配股方案，每 10 股配售 3 股，期间公司可转债将停止转股。公布第一季度业绩预告，归属于上市公司股东的净利润盈利 0.46 亿元—0.58 亿元，同比增长 90%—140%。
禾望电气	公司于 2019 年 3 月 28 日通过上海证券交易所集中竞价交易方式累计减持 150 万股，占公司总股本的 0.35%。
光一科技	由于龙昌明先生及一致行动人持有累计质押股份数量 1,416.39 万股，占公司股份总数的 3.45%，上述股份

	处于质押违约状态，存在处置风险。故通过集中竞价交易方式减持公司股份。
科泰控股	计划通过集中竞价方式减持不超过 640 万股公司股份（即不超过公司总股本的 2%），通过大宗交易方式减持不超过 1,280 万股公司股份（即不超过公司总股本的 4%）。
金龙汽车	公司拟将全资子公司厦门福龙联合企业管理有限公司 100%股权以评估作价转让给福建省汽车工业集团有限公司，转让价格经双方确定为 53,015,075.78 元。
*ST 东电	2018 年度业绩预告修正，修正后归属上市公司股东的净利润约盈利 1460 万元，基本每股收益约盈利 0.020 元/股，归属于母公司的所有者权益约 862 万元。
龙源技术	拟定利润分配方案：2018 年度不进行利润分配，不进行资本公积金转增股本。本年计提的存货跌价准备 148.81 万元，本年转回已计提的应收款项、其他应收款坏账准备合计 1745.01 万元。综上，将增加 2018 年利润总额 1596.20 万元。
天翔环境	本次计提资产减值准备，将减少归属于上市公司股东 2018 年净利润 61,958.67 万元。
许继电气	公布 18 年报，营业收入 82.17 亿元，同比降低 20.46%；归母净利润 1.99 亿元，同比降低 67.47%；扣非净利润 1.64 亿元，同比降低 72.83%。拟 10 派 0.48 元。
涪陵电力	公布 18 年报，营业收入 24.48 亿元，同比增加 18.81%；归母净利润 3.49 亿元，同比降低 54.01%；扣非净利润 3.27 亿元，同比降低 45.57%。拟 10 派 2.2 元，送红股 4 股。
赣锋锂业	公布 18 年报，营业收入 50.04 亿元，同比增加 14.15%；归母净利润 12.23 亿元，同比降低 16.73%；扣非净利润 12.56 亿元，同比增加 5.19%。拟 10 派 3 元。
天齐锂业	公布 18 年报，营业收入 62.44 亿元，同比增加 14.16%；归母净利润 22 亿元，同比增加 2.57%；扣非净利润 18.81 亿元，同比降低 12.23%。拟 10 派 1.8 元。
理工环科	公布第一季度业绩预告，归属于上市公司股东的净利润盈利 0.30 亿元—0.37 亿元，同比增长 118%—168%。
东软载波	公布 18 年报，营业收入 10.13 亿元，同比增加 10.93%；归母净利润 1.79 亿元，同比降低 25%；扣非净利润 1.60 亿元，同比降低 27.09%。拟 10 派 2 元。
凯伦股份	公布 18 年报，营业收入 6.19 亿元，同比增加 57.09%；归母净利润 0.65 亿元，同比增加 46.07%；扣非净利润 0.60 亿元，同比增加 36.84%。拟 10 派 0.5 元；一季度业绩预告归母净利润盈利 0.16 亿元—0.18 亿元，同比增长 60%—80%；计提资产减值准备将减少公司 2018 年度利润总额 0.13 亿元。
*ST 东电	公布 18 年报，营业收入 0.32 亿元，同比降低 2.04%；归母净利润 0.15 亿元，同比降低 103.68%；扣非净利润亏损 0.39 亿元，同比降低 59.71%。
太阳能	公布 18 年报，营业收入 50.37 亿元，同比降低 3.22%；归母净利润 8.62 亿元，同比增加 7.14%；扣非净利润 8.24 亿元，同比增加 10.32%。
岷江水电	发布 2018 年报，营收 11.21 亿元，同增 36.49%；归母净利润 1.03 亿元，同增 28.53%。每 10 股派发现金股利 0.50 元（含税）。
新联电子	发布 2018 年报，营收 7.07 亿元，同增 13.79%；归母净利润 1.56 亿元，同增 39.14%。
精达股份	精达集团将其持有的 4,400 万股公司股份（占公司总股本的 2.29%）质押给铜陵农商行和徽商银行。
星源材质	2019Q1 业绩预告修正：归母净利润 5390 万元~5790 万元，同减 35.26%~39.73%。
天赐材料	2019Q1 业绩预告：归母净利润 2100 万元~3100 万元，同减 92.47%~94.9%。
大洋电机	2019Q1 业绩预告：归母净利润-3500 万元~-2000 万元。
中来股份	每 10 股派发现金股利 4.00 元（含税），以资本公积每 10 股转增 5 股。
杉杉股份	控股子公司尤利卡以武义杉润的 100%股权为质押，为其融资租赁提供担保，共计 4034 万元。
通威股份	质押 3030 万股无限售流通股和 3526 万股限售流通股给海通证券，共占公司总股本的 1.69%。
林洋能源	中标广东电网营销类设备 7 个包，预计中标金额约为 15,312 万元。
璞泰来	为深圳新嘉拓担保授信 5000 万元。
长园集团	为 8 个子分公司担保授信共计 37.85 亿元，期限一年。
东方能源	自 4 月 1 日起继续停牌，最晚将于 4 月 9 日恢复交易。
许继电气	公布 18 年报，营业收入 82.17 亿元，同比降低 20.46%；归母净利润 1.99 亿元，同比降低 67.47%；扣非净利

	润 1.64 亿元，同比降低 72.83%。拟 10 派 0.48 元。
东风汽车	发布 2018 年报，营收 144.21 亿元，同减 21.2%；归母净利润 5.54 亿元，同增 175.95%。
格林美	发布 2018 年报，营收 138.78 亿元，同减 29.07%；归母净利润 7.30 亿元，同增 19.66%。
中环股份	发布 2018 年报，营收 137.56 亿元，同增 42.63%；归母净利润 6.32 亿元，同增 8.16%。
佳电股份	发布 2018 年报，营收 19.48 亿元，同增 22.66%；归母净利润 2.79 亿元，同增 131.27%。
海得控制	发布 2018 年报，营收 16.91 亿元，同减 17.57%；归母净利润 1.60 亿元，同减 1198.2%。
电科院	发布 2018 年报，营收 7.09 亿元，同增 10.27%；归母净利润 1.28 亿元，同增 1.69%。
安科瑞	发布 2018 年报，营收 4.58 亿元，同增 12.94%；归母净利润 9710 万元，同增 2.66%。
威尔泰	发布 2018 年报，营收 1.17 亿元，同增 4.56%；归母净利润 457 万元，同增 62.14%。
阳光电源	公布 18 年报，营收 103.69 亿元，同增 16.69%；归母净利润 8.10 亿元，同比下降-20.95%；19Q1 业绩预告，盈利 1.5~1.8 亿元，同比下降 26%~11%。
多氟多	2018 年业绩快报，营收 39.45 亿元，同增 4.70%；归母净利润 0.66 亿元，同比下降 74.30%。
摩恩电气	2019Q1 业绩预告：归母净利润 5300 万元~5800 万元，同增 353.76%-396.57%。
通达股份	2019Q1 业绩预告：归母净利润 2021.59 万元~2327.89 万元，同增 230%-280%。
海陆重工	2019Q1 业绩预告：归母净利润 5217.66 万元~6138.42 万元，同增 70%-100%。
露笑科技	2019Q1 业绩预告：归母净利润 3000 万元~4000 万元，同减 45.06%-58.80%。
好利来	2019Q1 业绩预告：归母净利润 318.77 万元~488.78 万元，同增-25%~15%。
新纶科技	2019Q1 业绩预告：归母净利润 1000 万元~2500 万元，同减 51.21%-80.48%。
中恒电气	2019Q1 业绩预告：归母净利润 1075.28 万元~1397.87 万元，同增 0%~30%。
首航节能	2019Q1 业绩预告：归母净利润 2000 万元~2800 万元。
三变科技	2019Q1 业绩预告：归母净利润 0 万元~100 万元。
长高集团	2019Q1 业绩预告：归母净利润 0 万元~500 万元。
胜利精密	2019Q1 业绩预告：归母净利润-2.2 亿元~-1.7 亿元。
*ST 天马	2019Q1 业绩预告：归母净利润-1.95 亿元~-1.3 亿元。
中利集团	2019Q1 业绩预告：归母净利润-9982.71 万元~-8239.09 万元。
亚玛顿	2019Q1 业绩预告：归母净利润-3500 万元~-2000 万元。
兆新股份	2019Q1 业绩预告：归母净利润-2935.36 万元~-2009.17 万元。
亿利达	2019Q1 业绩预告：归母净利润-2200 万元~-1200 万元。
融钰集团	2019Q1 业绩预告：归母净利润-1413.54 万元~-1013.54 万元。
融捷股份	2019Q1 业绩预告：归母净利润-1500 万元~-1200 万元。
大连电瓷	2019Q1 业绩预告：归母净利润-900 万元~-300 万元。
积成电子	2019Q1 业绩预告：归母净利润-5900 万元~-4300 万元。
金雷股份	股东达晨创世和达晨盛世减持公司股份 270 万股，占公司总股本的 1.13%。

数据来源：wind，东吴证券研究所

图 39：A 股各个板块重要公司行情回顾

公司名称	代码	收盘价	市值 亿元	EPS			PE			PB	PS	ROE
				17A	18E	19E	17A	18E	19E			
光伏板块												
隆基股份	601012.SH	26.10	728.40	1.79	0.94	1.26	14.6	27.7	20.8	5.37	4.45	25.11
阳光电源	300274.SZ	10.99	160.33	0.71	0.57	0.72	15.5	19.2	15.2	2.31	1.80	14.75
中利集团	002309.SZ	10.62	92.58	0.35	0.00	0.00	30.4	#DIV/0!	#DIV/0!	1.03	0.48	3.40

东方能源	000958.SZ	5.39	59.41	0.06	-	-	87.8	-	-	2.28	2.35	2.60
林洋能源	601222.SH	5.83	102.92	0.39	0.48	0.59	15.0	12.2	9.8	1.19	2.87	7.36
爱康科技	002610.SZ	2.29	102.82	0.03	-	-	90.5	-	-	1.80	2.12	1.99
旷达科技	002516.SZ	3.37	50.63	0.26	0.00	0.00	13.2	#DIV/0!	#DIV/0!	1.25	2.19	9.48
兆新股份	002256.SZ	3.62	68.14	0.08	0.00	0.00	44.4	#DIV/0!	#DIV/0!	2.99	10.42	6.74
亚玛顿	002623.SZ	18.52	29.63	(0.14)	0.00	0.00	(128.9)	#DIV/0!	#DIV/0!	1.39	1.84	(1.08)
协鑫集成	002506.SZ	5.31	268.95	0.00	0.00	0.01	1129.8	#DIV/0!	655.6	6.44	1.86	0.57
中来股份	300393.SZ	20.98	50.56	1.07	0.82	1.19	19.6	25.5	17.7	1.95	1.56	9.97
瑞和股份	002620.SZ	7.26	577.18	0.37	-	-	19.9	-	-	1.26	19.20	6.35
风电板块												
金风科技	002202.SZ	14.55	577.18	0.86	1.01	0.97	16.9	14.4	15.0	2.82	2.30	13.46
泰胜风能	300129.SZ	4.68	33.66	0.21	0.00	0.23	22.1	#DIV/0!	20.6	1.49	2.12	6.81
天顺风能	002531.SZ	6.67	118.66	0.26	0.30	0.41	25.3	22.2	16.3	2.45	3.66	9.67
福能股份	600483.SH	9.64	149.60	0.54	0.72	0.89	17.7	13.4	10.9	1.42	2.20	8.02
核电板块												
东方电气	600875.SH	10.61	310.44	0.29	0.39	0.43	36.8	26.9	24.9	1.50	1.01	3.08
上海电气	601727.SH	5.97	777.61	0.18	0.17	0.14	33.1	34.6	42.8	1.58	0.98	4.79
中核科技	000777.SZ	14.68	56.29	0.12	-	-	126.3	-	-	4.40	6.44	3.49
南风股份	300004.SZ	4.48	22.29	0.06	-	-	75.8	-	-	0.71	2.55	0.96
江苏神通	002438.SZ	8.00	38.86	0.13	0.18	0.27	62.3	44.4	29.5	2.26	5.14	3.63
东方锆业	002167.SZ	7.23	44.89	(0.06)	0.00	0.16	(114.2)	#DIV/0!	44.2	4.33	5.27	(3.79)
一次设备板块												
特变电工	600089.SH	8.28	307.56	0.59	0.68	0.79	14.0	12.2	10.5	1.10	0.80	7.47
平高电气	600312.SH	8.35	113.30	0.46	0.25	0.43	18.0	34.0	19.3	1.28	1.26	7.12
中国西电	601179.SH	4.22	216.31	0.18	0.00	0.00	24.1	#DIV/0!	#DIV/0!	1.12	1.50	4.65
正泰电器	601877.SH	26.80	576.53	1.32	1.70	2.04	20.3	15.8	13.1	2.88	2.46	14.21
森源电气	002358.SZ	14.62	135.93	0.48	-	-	30.4	-	-	2.78	3.83	9.14
置信电气	600517.SH	4.81	65.23	0.18	-	-	27.2	-	-	1.84	1.14	6.76
新联电子	002546.SZ	5.69	47.46	0.13	-	-	42.3	-	-	1.67	7.64	3.95
保变电气	600550.SH	5.01	92.26	0.05	-	-	95.1	-	-	18.49	2.11	16.22
北京科锐	002350.SZ	7.35	36.77	0.19	-	-	39.4	-	-	3.02	1.66	5.93
中电鑫龙	0	0.00	0.00	0.00	-	-	#DIV/0!	-	-	#DIV/0!	#DIV/0!	0.00
白云电器	603861.SH	12.90	57.11	0.38	-	-	34.1	-	-	2.84	3.77	7.69
思源电气	002028.SZ	12.43	94.49	0.33	0.39	0.49	37.9	32.0	25.4	2.17	2.10	5.71
二次设备板块												
国电南瑞	600406.SH	21.11	975.73	0.77	0.85	1.01	27.4	24.7	20.9	5.03	4.03	16.72
国电南自	600268.SH	7.60	52.84	0.05	-	-	141.3	-	-	2.30	0.87	1.63
许继电气	000400.SZ	10.60	106.88	0.61	0.31	0.61	17.4	34.6	17.5	1.41	1.03	8.10
四方股份	601126.SH	6.50	52.86	0.29	-	-	22.2	-	-	1.34	1.66	6.03
积成电子	002339.SZ	8.98	35.35	0.18	-	-	49.4	-	-	2.02	2.18	4.09
理工环科	002322.SZ	14.81	58.75	0.70	0.00	0.84	21.1	#DIV/0!	17.5	1.88	6.98	8.91
电改												
智光电气	002169.SZ	5.54	43.64	0.16	0.00	0.00	34.9	#DIV/0!	#DIV/0!	1.57	2.38	4.51

炬华科技	300360.SZ	9.20	37.68	0.38	-	-	24.0	-	-	1.84	3.87	7.66
涪陵电力	600452.SH	24.00	53.76	1.42	1.27	1.78	17.0	18.8	13.5	4.74	2.61	19.96
安科瑞	300286.SZ	10.97	23.76	0.65	-	-	16.8	-	-	3.53	5.86	14.05
工业 4.0 板块												
汇川技术	300124.SZ	26.23	436.51	0.64	0.72	0.86	41.2	36.6	30.4	8.04	9.14	19.54
宏发股份	600885.SH	27.41	204.14	1.29	0.97	1.16	21.3	28.4	23.6	5.18	3.39	17.38
长园集团	600525.SH	6.68	88.42	0.86	0.06	0.49	7.8	116.4	13.7	1.16	1.19	14.96
信捷电气	603416.SH	28.56	40.14	0.88	1.10	1.36	32.4	25.8	21.0	4.31	8.30	13.30
英威腾	002334.SZ	6.31	47.59	0.30	0.00	0.36	21.1	#DIV/0!	17.7	2.74	2.24	13.00
蓝海华腾	300484.SZ	12.61	26.23	0.62	0.00	0.00	20.4	#DIV/0!	#DIV/0!	3.71	4.53	18.15
麦格米特	002851.SZ	35.83	112.14	0.65	0.61	0.97	55.3	58.5	37.0	8.56	7.50	8.94
弘讯科技	603015.SH	7.72	31.43	0.20	0.00	0.00	38.9	#DIV/0!	#DIV/0!	2.65	4.29	6.78
新时达	002527.SZ	6.66	41.30	0.22	0.12	0.17	30.0	55.1	38.6	1.48	1.21	4.65
众业达	002441.SZ	8.17	44.51	0.37	-	-	22.2	-	-	1.24	0.59	5.60
科华恒盛	002335.SZ	18.99	53.06	1.53	0.43	0.77	12.5	43.7	24.6	1.53	2.20	12.26
科陆电子	002121.SZ	6.50	91.54	0.28	0.00	0.00	23.3	#DIV/0!	#DIV/0!	1.93	2.09	8.25
发电设备板块												
东方电气	600875.SH	10.61	310.44	0.29	0.39	0.43	36.8	26.9	24.9	1.50	1.01	3.08
上海电气	601727.SH	5.97	777.61	0.18	0.17	0.14	33.1	34.6	42.8	1.58	0.98	4.79
华光股份	600475.SH	10.40	58.18	0.71	0.00	0.00	14.6	#DIV/0!	#DIV/0!	1.30	0.99	8.93
杭锅股份	002534.SZ	6.83	50.50	0.56	0.00	0.55	12.1	#DIV/0!	12.5	1.69	1.44	14.00
龙源技术	300105.SZ	4.89	25.10	0.03	-	-	157.2	-	-	1.30	4.21	0.83
浙富控股	002266.SZ	5.08	100.52	0.04	0.00	0.00	116.2	#DIV/0!	#DIV/0!	3.26	9.17	2.81
新能源汽车板块												
比亚迪	002594.SZ	53.49	1,341.10	1.49	1.12	1.40	35.9	47.9	38.3	2.86	1.27	7.39
宇通客车	600066.SH	13.43	297.33	1.41	1.13	1.26	9.5	11.8	10.6	2.05	0.89	20.19
江淮汽车	600418.SH	5.08	96.18	0.23	0.00	0.00	22.3	#DIV/0!	#DIV/0!	0.69	0.20	3.11
中通客车	000957.SZ	7.43	44.05	0.32	-	-	23.0	-	-	1.58	0.56	6.87
金龙汽车	600686.SH	9.65	58.55	0.79	0.28	0.63	12.2	34.8	15.3	1.66	0.33	11.89
东风汽车	600006.SH	4.63	92.60	0.10	0.25	0.31	46.1	18.4	14.7	1.38	0.51	3.00
锂电池板块												
国轩高科	002074.SZ	17.59	199.94	0.74	0.77	0.89	23.9	22.8	19.8	2.43	4.13	10.18
新宙邦	300037.SZ	25.64	97.12	0.74	0.83	1.05	34.7	31.0	24.5	4.02	5.35	11.58
沧州明珠	002108.SZ	5.03	71.32	0.50	0.29	0.26	10.1	17.6	19.3	2.26	2.02	17.28
天赐材料	002709.SZ	31.15	106.75	0.90	1.48	0.88	34.7	21.0	35.5	4.21	5.19	12.01
亿纬锂能	300014.SZ	24.38	208.57	0.47	0.62	0.86	51.8	39.5	28.4	6.77	6.99	13.09
德赛电池	000049.SZ	34.95	71.73	1.46	1.95	2.33	23.9	18.0	15.0	5.11	0.57	21.39
澳洋顺昌	002245.SZ	4.94	48.48	0.36	0.00	0.23	13.8	#DIV/0!	21.3	2.01	1.33	14.43
坚瑞消防	300116.SZ	1.93	46.95	(1.51)	-	-	(1.3)	-	-	1.13	0.49	(89.05)
锂盐、电解液												
多氟多	002407.SZ	15.26	104.37	0.40	0.31	0.53	38.5	48.7	28.8	3.70	2.77	9.09
必康股份	0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	0.00
新宙邦	300037.SZ	25.64	97.12	0.74	0.83	1.05	34.7	31.0	24.5	4.02	5.35	11.58

天赐材料	002709.SZ	31.15	106.75	0.90	1.48	0.88	34.7	21.0	35.5	4.21	5.19	12.01
隔膜												
沧州明珠	002108.SZ	5.03	71.32	0.50	0.29	0.26	10.1	17.6	19.3	2.26	2.02	17.28
星源材质	300568.SZ	29.49	56.62	0.56	1.07	1.22	53.0	27.6	24.2	4.47	10.86	8.43
云天化	600096.SH	6.78	96.80	0.15	0.08	0.26	44.4	80.6	26.2	2.66	0.17	5.54
创新股份	837935.OC	6.20	3.48	0.29	0.00	0.00	21.2	#DIV/0!	#DIV/0!	5.77	2.81	24.72
双杰电气	300444.SZ	8.98	52.61	0.32	0.00	0.31	28.0	#DIV/0!	29.2	4.16	3.76	8.26
胜利精密	002426.SZ	3.49	120.11	0.14	-	-	25.8	-	-	1.37	0.75	5.28
上游材料												
华友钴业	603799.SH	37.49	311.07	3.20	2.81	2.88	11.7	13.3	13.0	5.16	3.22	31.46
洛阳钼业	603993.SH	4.66	933.90	0.13	0.23	0.24	36.9	19.8	19.3	2.64	3.87	7.15
格林美	002340.SZ	5.04	209.21	0.16	0.21	0.24	31.5	24.1	20.8	2.78	1.95	8.11
寒锐钴业	300618.SZ	79.27	152.20	3.75	4.53	5.07	21.2	17.5	15.6	13.67	10.39	40.35
天齐锂业	002466.SZ	35.16	401.55	1.88	1.89	1.99	18.7	18.6	17.7	4.43	7.34	23.65
赣锋锂业	002460.SZ	27.59	330.06	1.98	1.20	1.15	13.9	22.9	23.9	9.47	7.53	36.39
融捷股份	002192.SZ	29.09	75.53	0.14	0.00	0.00	208.8	#DIV/0!	#DIV/0!	9.82	27.07	4.70
诺德股份	600110.SH	4.82	55.45	0.17	-	-	29.2	-	-	2.68	2.18	9.20
BMS												
曙光股份	600303.SH	4.53	30.60	0.47	-	-	9.7	-	-	0.99	0.80	10.19
均胜电子	600699.SH	26.66	253.08	0.42	1.37	1.48	63.9	19.4	18.0	1.99	0.95	3.12
欣旺达	300207.SZ	11.91	184.34	0.42	0.49	0.72	28.3	24.4	16.6	6.34	1.31	18.71
德赛电池	000049.SZ	34.95	71.73	1.46	1.95	2.33	23.9	18.0	15.0	5.11	0.57	21.39
金杯电工	002533.SZ	5.95	32.91	0.22	-	-	26.5	-	-	1.43	0.83	5.39
电机电控												
方正电机	002196.SZ	6.14	29.07	0.29	0.20	0.13	20.9	31.0	48.5	1.18	2.21	5.37
大洋电机	002249.SZ	5.49	130.14	0.18	-0.55	0.14	31.2	(10.0)	40.4	1.42	1.51	4.57
宁波韵升	600366.SH	6.65	65.78	0.74	0.09	0.20	9.0	71.1	32.6	1.39	3.50	8.76
长鹰信质	002664.SZ	13.89	55.56	0.64	0.69	0.81	21.7	20.2	17.1	2.88	2.30	13.27
正海磁材	300224.SZ	6.95	57.01	0.12	0.14	0.15	57.1	51.0	46.1	1.93	4.78	3.44
运营												
富临运业	002357.SZ	6.60	20.69	0.33	-	-	20.0	-	-	1.90	1.92	9.47
北巴传媒	600386.SH	4.90	39.51	0.13	0.00	0.18	38.4	#DIV/0!	27.3	2.19	0.97	5.71
科泰电源	300153.SZ	8.44	27.01	0.09	-	-	93.3	-	-	2.79	2.52	2.99
合康新能	300048.SZ	3.01	33.84	0.06	0.00	0.00	49.1	#DIV/0!	#DIV/0!	1.36	2.51	2.73
纳川股份	300198.SZ	4.58	47.24	0.07	-	-	66.4	-	-	2.87	3.19	4.32

数据来源：Wind、东吴证券研究所

图 400：交易异动

名称	异动类型	异动起始日	异动截至日	区间涨跌幅	区间换手率
中光防雷	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2019-03-21	2019-03-25	27.33	13.89
中光防雷	振幅值达 15%	2019-03-25	2019-03-25	10.00	5.42
纳川股份	振幅值达 15%	2019-03-29	2019-03-29	-0.65	18.86
通裕重工	涨跌幅偏离值达 7%	2019-03-25	2019-03-25	9.82	8.53
晓程科技	换手率达 20%	2019-03-27	2019-03-27	7.94	26.33

晓程科技	换手率达 20%	2019-03-28	2019-03-28	1.54	40.30
易世达	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2019-03-22	2019-03-25	20.96	24.39
易世达	振幅值达 15%	2019-03-26	2019-03-26	-10.01	15.93
易世达	涨跌幅偏离值达 7%	2019-03-26	2019-03-26	-10.01	15.93
雄韬股份	涨跌幅偏离值达 7%	2019-03-28	2019-03-28	-9.99	8.88
融钰集团	振幅值达 15%	2019-03-25	2019-03-25	9.91	9.27
中利集团	涨跌幅偏离值达 7%	2019-03-29	2019-03-29	-7.33	6.48
太阳电缆	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2019-03-25	2019-03-26	20.96	8.39
海陆重工	振幅值达 15%	2019-03-25	2019-03-25	3.92	6.81
融捷股份	涨跌幅偏离值达 7%	2019-03-27	2019-03-27	-9.24	4.34
中通客车	涨跌幅偏离值达 7%	2019-03-27	2019-03-27	-9.78	11.60
中通客车	涨跌幅偏离值达 7%	2019-03-28	2019-03-28	-9.98	7.33
中通客车	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2019-03-27	2019-03-29	-17.44	23.72
安凯客车	涨跌幅偏离值达 7%	2019-03-27	2019-03-27	-8.81	7.99
东方电子	涨跌幅偏离值达 7%	2019-03-26	2019-03-26	-9.97	12.95
福莱特	涨跌幅偏离值达 7%	2019-03-25	2019-03-25	-10.00	42.05
福莱特	换手率达 20%	2019-03-25	2019-03-25	-10.00	42.05
锦浪科技	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2019-03-25	2019-03-26	21.01	0.61
锦浪科技	换手率达 20%	2019-03-28	2019-03-28	3.40	57.32
锦浪科技	连续三个交易日内日均换手率与前五个交易日的日均换手率的比值达到 30 倍且换手率累计达 20% 的证券	2019-03-28	2019-03-28	3.40	57.32
锦浪科技	换手率达 20%	2019-03-29	2019-03-29	-4.78	36.00

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)
金雷股份	2019-03-29	15.84	17.60	-10.00	18.17	34.00	538.56
金雷股份	2019-03-29	15.84	17.60	-10.00	18.17	29.11	461.10
东方铁塔	2019-03-29	7.50	7.39	1.49	7.64	99.00	742.50
胜利精密	2019-03-29	3.06	3.40	-10.00	3.49	275.95	844.41
福斯特	2019-03-28	33.13	33.31	-0.54	33.98	50.00	1,656.50
福斯特	2019-03-28	33.13	33.31	-0.54	33.98	50.00	1,656.50
江苏神通	2019-03-28	7.10	7.82	-9.21	7.96	1,420.00	10,082.00
胜利精密	2019-03-28	3.08	3.42	-9.94	3.40	350.00	1,078.00
福斯特	2019-03-26	33.30	35.38	-5.88	33.98	55.00	1,831.50
福斯特	2019-03-26	33.30	35.38	-5.88	33.98	50.00	1,665.00
福斯特	2019-03-26	33.30	35.38	-5.88	33.98	6.05	201.47
合康新能	2019-03-25	2.90	3.15	-7.94	3.08	97.03	281.40
合康新能	2019-03-25	2.90	3.15	-7.94	3.08	30.00	87.00
东旭蓝天	2019-03-25	7.94	8.82	-9.98	8.78	2,196.00	17,436.24

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>

