

# 电力设备与新能源行业周报

## 工控复苏持续验证、光伏价格开始筑底反弹 增持（维持）

2019年04月27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 8.69%，表现弱于大盘。**光伏跌 7.45%，核电跌 8.38%，锂电池跌 8.43%，工控自动化跌 8.78%，发电设备跌 9%，风电跌 9.11%，二次设备跌 9.17%，一次设备跌 9.21%，新能源汽车跌 9.69%。涨幅前五为科融环境、北讯集团、易世达、好利来、金智科技；跌幅前五为东方能源、力帆股份、星云股份、京运通、华友钴业。
- **行业层面：电动车：**财政部发布 19 年第二批节能减排补助资金预测，金额达 350 亿；大众和江淮计划投资 50.6 亿在合肥建一座新的电动车工厂；德国汽车工业协会慕容特称未来三年将投 400 亿欧元搞新能源汽车；合众汽车宣布完成 B 轮融资 30 亿元，累计融资金超 70 亿；**新能源：**四川平价申报通知：暂不考虑新增集中式光伏电站项目；明阳智能预中标 1400MW 海上风电项目。甘肃风电光伏新能源 1 季度弃电率首次降至 8.59%。瓦克化学 19Q1 多晶硅 EBITDA 利润率-17%（18Q1 为 22%、18Q4 为-10.2%）。**工控电力设备：**据中电联，1-3 月份，全国全社会用电量 16795 亿千瓦时，同比增长 5.5%，增速比上年同期回落 4.3 个百分点；国家统计局：2019 年 1-3 月份全国规模以上工业企业利润下降 3.3%，降幅比 1-2 月份收窄 10.7 个百分点，其中 3 月份增长 13.9%。
- **公司层面：汇川技术：**2019 一季报，营收 11.00 亿元 (+12.78%)，归母净利润 1.29 亿元 (-34.28%)，扣非净利 1.01 亿元 (-44.07%)。**宁德时代：**2019 一季报，营收 99.82 亿元 (+168.93%)，归母净利润 10.47 亿元 (+150.35%)，扣非净利 9.16 亿元 (+240.32%)。**正泰电器：**2018 年报，营收 274.21 亿元 (+17.10%)，归母净利润 35.92 亿元 (+26.47%)。2019 一季报，营收 59.95 亿元 (+17.66%)，归母净利润 5.42 亿元 (-11.60%)。**ST 新梅：**公司拟以重大资产置换及发行股份置入爱旭科技 100% 股权，拟置出资产作价 5.17 亿元，拟置入资产作价 58.85 亿元，发行约 13.84 亿股。**福莱特：**2019 年一季报，营收 9.32 亿元 (+37.08%)；归母净利润 1.09 亿元 (+10.89%)；发布可转债预案，拟募集资金不超过 14.5 亿元；与凤阳县人民政府就两个“75 万吨玻璃”签订项目合作协议。**国轩高科：**修正 18 年业绩快报，营收/归母净利从 61.46/8.52 亿元修正至 51.14/5.80 亿元。**天顺风能：**发布 2018 年年报，营收 37.02 亿 (+16.79%)，归母净利 4.7 亿 (+0.03%)，扣非净利 4.38 亿 (+4.51%)。**当升科技：**2018 年报，营收 32.81 亿元 (+52.03%)，归母净利 3.16 亿元 (+26.38%)；2019 年一季报，营收 6.54 亿元 (-2.55%)；归母净利 6409 万元 (+64.02%)。**天赐材料：**2018 年年报，营收 20.8 亿元 (+1.1%)，归母净利 4.56 亿元 (+49.73%)，扣非净利润 998.96 万元 (-96.62%)。**林洋能源：**2018 年报，营收 40.17 亿元 (+11.94%)，归母净利 7.60 亿元 (+10.86%)。2019 一季报，营收 6.94 亿元 (+19.08%)，归母净利 1.55 亿 (+5.63%)。**平高电气：**2018 年年报，营收 108.16 亿 (+20.74%)，归母净利 2.86 亿元 (-54.59%)。**金风科技：**2019 一季报，实现营收 53.96 亿元 (+39.80%)，归母净利润 2.29 亿元 (-4.64%)。**麦格米特：**2019 一季报，营收 7.74 亿元 (+101.39%)，归母净利润 0.58 亿元 (+138.67%)。
- **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；11 月光伏政策历史拐点，风光建设管理办法征求意见，市场化的机制，光伏平价项目申报预计超预期，光伏国内 45-50GW 有保障，海外需求预计 80GW+，全球 125GW+，价格已经企稳略升，3Q 旺季看好光伏龙头，风电今年抢装，零部件毛利率回升，整机待拐点；19 年补贴政策落地，乘用车两极分化，产业链重新议价，3 月销 12.6 万辆，同增 85.4%，过渡期抢装但是不明显，预计全年销量 170 万辆，同增 30%+，80Gwh，全球电动化如火如荼，优先布局毛利率见底的全球龙头；泛在电力物联网是今年国网战略重点，总体规划待落地，国企改革受关注，国网龙头值得推荐。**
- **重点推荐标的：汇川技术（通用变频/伺服提前复苏、动力总成布局成效初现、收购增厚）、通威股份（光伏淡季价格见底 3Q 回升、硅料和 PERC 电池龙头）、璞泰来（数码负极龙头进军动力、负极和石墨化产能待释放）、隆基股份（光伏淡季价格见底 3Q 回升、单晶硅片和组件全球龙头）、宏发股份（新能源汽车继电器全球龙头、通用继电器有望复苏）、宁德时代（动力电池全球龙头、三元电池供不应求）、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（经济复苏低压电器龙头受益、光伏运营和 EPC 稳健）、星源材质（干法全球龙头、湿法开始上量）、新宙邦（电解液涨价龙头受益、半导体材料放量）；建议关注：欣旺达、ST 新梅、阳光电源、福莱特、比亚迪、捷佳伟创、天赐材料、国轩高科、亿纬锂能、多氟多、迈为股份、当升科技、天齐锂业、金风科技、泰胜风能、杉杉股份、恩捷股份、天顺风能、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	2018A	2019E	2017	2018A	2019E	
300124.SZ	汇川技术	25.91	0.65	0.71	0.85	40.00	36.00	30.00	买入
600438.SH	通威股份	14.21	0.52	0.52	0.84	27.00	27.00	17.00	买入
603859.SH	璞泰来	49.95	1.19	1.37	2.00	42.00	36.00	25.00	买入
601012.SH	隆基股份	22.69	1.81	0.97	1.56	13.00	24.00	15.00	买入
600885.SH	宏发股份	24.79	1.29	0.94	1.12	19.00	26.00	22.00	买入
300750.SZ	宁德时代	79.35	2.01	1.64	2.05	39.00	48.00	39.00	买入
600406.SH	国电南瑞	19.87	0.79	0.86	0.99	25.00	23.00	20.00	买入
601877.SH	鑫磊股份	24.90	1.34	1.08	1.10	19.00	23.00	22.00	买入
300568.SZ	星源材质	28.66	0.56	1.16	1.45	51.00	25.00	20.00	买入
300037.SZ	新宙邦	24.72	0.75	0.86	1.06	33.00	29.00	23.00	买入
300320.SZ	天齐锂业	11.81	0.42	0.38	0.72	28.00	30.00	19.00	Wind-谨慎
600732.SH	ST 新梅	7.53	0.14	0.04	0.27	54.00	188.00	28.00	买入
300274.SZ	阳光电源	12.24	0.71	0.56	0.77	17.00	22.00	16.00	买入
601865.SH	福莱特	16.02	0.23	0.23	0.35	67.00	70.00	46.00	Wind-谨慎
002898.SZ	亿纬锂能	52.36	1.40	0.93	1.68	40.00	60.00	31.00	买入
300724.SZ	捷佳伟创	30.30	1.06	1.15	1.32	29.00	26.00	23.00	买入
002709.SZ	长裕材料	28.50	0.92	1.35	0.73	31.00	21.00	39.00	买入
003074.SZ	国轩高科	14.90	0.95	0.51	0.62	16.00	30.00	16.00	买入
300014.SZ	亿纬锂能	27.19	0.47	0.67	0.90	58.00	41.00	30.00	买入
002407.SZ	多氟多	14.00	0.41	0.10	0.53	34.00	140.00	26.00	Wind-谨慎
300751.SZ	迈为股份	165.95	3.36	4.26	6.87	49.00	39.00	24.00	买入
300873.SZ	华测检测	23.72	0.68	0.75	0.90	38.00	31.00	26.00	买入
002466.SZ	天齐锂业	32.31	1.94	1.93	1.18	17.00	17.00	27.00	买入
002202.SZ	金风科技	11.59	0.84	0.88	0.98	14.00	13.00	12.00	买入
300129.SZ	泰胜风能	4.26	0.21	0.01	0.25	20.00	426.00	17.00	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、《电力设备与新能源行业周报：光伏平价项目申报超预期，工控提前复苏超预期》2019-04-21
- 2、《电力设备与新能源行业点评：电动乘用车 3 月销 11 万，同比翻倍，基本符合预期》2019-04-15
- 3、《电力设备与新能源行业周报：风光政策加快出台，工控提前复苏超预期》2019-04-14

## ■ 投资建议和策略：

**一、电动车板块：**上周由于大盘调整，及特斯拉失火等负面新闻影响，电动车板块回调较多。但龙头公司年报、一季报业绩较好。补贴落地已 1 个月，2 季度延续抢装态势，但 4 月为传统淡季，行业排产龙头环比小幅增加，预计 5-6 月抢装趋势更明显。

- **3 月电动车销量大增，符合预期。**3 月电动车产销 12.8/12.6 万辆，同比增 88.6%/85.4%，环比增 116.3%/137.2%；1 季度电动车累计产销 30.4/29.9 万辆，同比增 102.7%/109.7%。其中电动车乘用车 3 月销 11.8 万辆，同比增 113.1%，1-3 月电动乘用车累计销 27.6 万辆，同比增 113.1%。3 月电池装机电量 5.1gwh，1-3 月累计装机电量 12.3gwh，同比增 178%，我们估计 1 季度电池出货量 15gwh 以上。
- **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，受江苏化工厂爆炸影响，溶剂 EC 价格调涨，预计 2 季度将紧张；隔膜、正极降价有一定降价空间，年初至今隔膜价格已下降 25% 左右，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 Ig 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：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：**本周国内硅料价格触底反弹，虽然从供需面来看，价格的支撑力道不算强烈，但由于多家企业进行检修，加上市场上对于后势的看法较乐观，不仅卖方缓步提价，再加上市场上惜售以及屯货的情况下，铸锭料略为小涨，但成交较多还是在均价与低价之间。致密料的均价与低价部分，也跟随有所上扬。目前硅料价格的涨幅都不大，预期五月的价格也基本持稳，大涨的可能性小。海外部分，本周没有太多变化，但随着国内价格稳定小幅涨价，海外单晶用料的成交价格也已经从报价的中低价位稍微往上移动到中高价位，市场上大厂的库存控制较好，小厂的部分库存也在之前杀低出货后有所减少。目前硅料价格应该在短期内不会有太大的下行压力。

**硅片：**本周海内外硅片价格全部持平，由于上游硅料价格稳定，下游多晶电池片也稳中看涨，因此硅片的价格区间缩小。除了低价部分略微往上，高价也收在与均价接近。本周海外多晶硅片的价格多在每片 0.258-0.26 美元之间，国内多晶硅片主流价格也维稳在每片 1.9 元人民币上下。五月的多晶需求看来虽不算强，但也不会减弱太多，因此多晶硅片企业的压力将不会太大，但因为同时也有部分库存积压，因此涨价的空间亦小。单晶价格部份，隆基已经公布五月价格不变，本周单晶价格也全面维持。

**电池片：**上周开始多晶电池片已有上涨趋势，到本周后国内电池片大厂公布下月电池片价格，多晶电池片略有微涨，市场上其他主流多晶电池片厂商紧随其后同步微上调多晶电池片价格，上调后市场主流价格在 0.85-0.88 元/W，需求较好，而供应上整体偏紧。单晶方面，单晶 perC 电池片价格基本维持稳定，主流价格仍在 1.2 元/W 左右。

**组件：**组件价格在五月并未出现明显波动，目前海外需求仍有强劲支撑，弥补了中国本土内需到七月才能有较明显回温的状况。另外，新兴市场需求持续发酵，也带动部分的多晶组件需求，然而，整体的多晶需求仍不足以支撑多晶组件现在就出现涨价，使得厂商也并未出现明显增加多晶产品产出的意愿。目前观察，虽然电池片厂商还没有出现太大幅度的改动，但有越来越多的垂直整合组件厂加入单晶产品升级至 158.75mm (G1) 的行列，预期三季度会有越来越多厂商将产线转换至 G1 尺寸，四季度的实际出货将明显拉升。

**光伏玻璃：**玻璃价格在历经了年初的持续上涨后，近期供需已较为平稳，也使得价格趋于稳定，五月价格大多持平报出，维持在每平方米 26.2-26.5 元人民币的水平。

**需求预计：**根据中电联统计，3 月光伏新增发电容量 1.46GW，同比增长 198%，1-3 月光伏新增发电容量 4.95GW，同比下降 56%。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，最新的《风光平价无补贴项目》、《风电光伏建设管理》征求意见稿发布。平价项目先行，竞价项目 22.5 亿元补贴，户用单独 7.5 亿补贴规模。随着征求意见稿的出台，政策细节逐步明晰，最终政策有望于 2 季度末前正式落地。市场化资源

配置基调形成，国内光伏“稳中求进”的工作目标再次强化，维持此前国内 45-50GW，全球 130GW 的装机预期目标。下半年国内市场将正式启动、海外也将进入传统旺季，国内、国外两个市场共振，旺季将正式来临。

- **风电**:中电联数据:3月风电新增发电容量 3.37GW,同比增长 1148%,1-3月风电新增发电容量 4.78GW,同比下降 9%。3月风电利用小时 205,同比持平,1-3月风电利用小时 556,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。本周最新的《风光平价无补贴项目》、《风电光伏建设管理》征求意见稿发布,风电 19 年政策也将逐步明晰:1)因风电目前累计装机量并没有超出十三五规划,风电 19 年并没有给出类似光伏的补贴盘子;2)优化竞争配置方式,先平价后竞价项目的顺序;3)存量项目中核准超过两年(或延长一年)的项目将废止核准文件,根据 18 年 9 月份以来各省份的通报情况统计来看,仍有 50GW 左右的有效核准未建项目。4)已核准尚在有效期内的风电项目将与拟建新增核准项目一起参与竞价;5)海上风电有序稳妥推进:18 年未通过竞争配置的海上风电项目核准文件不作为享受国家补贴的依据。我们认为 19 年风电抢装行情可期,吊装量将达到 27-30GW,行业复苏提速。

**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;3月制造业固定资产投资完成额累计同增 4.6%、同比小幅回落。3月电网投资同比降低 23.6%,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,3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 4.6%、增速环比回落;制造业规模以上工业增加值累计同增 6.5%,环比回升 1.2pct,当月同增 8.5%,增速强势反弹,环比增速回升 5.14pct。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。
  - **3月工业增加值增速反弹,支持制造业景气度反转**:3月制造业规模以上工业增加值累计同增 6.5%,环比回升 1.2pct;当月同增 8.5%,环比增速回升 5.14pct,反弹明显,支持制造业景气度反转。
  - **前 3月制造业固定资产投资增速回落,但仍在相对高位,通用、专用设备投资增速较好**:3月制造业固定资产投资完成额累计同增 4.6%,环比回落 1.3pct;其中通用设备同增 6.8%、专用设备同增 9.3%,环比均有一定的回落,但增速仍在较高水平。
  - **3月成形机床增速转正,切削机床降幅收窄,工业机器人同比下滑**:3月成形机床产量当月增速 9.1%,前两月累计增速-10.8%,增速由负转正;3月切削机床当月增速-5.7%,前三月累计增速-6.9%,降幅有明显收窄;工业机器人产量前 3月累计增速-11.7%,当月增速-14%。

■ **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 .....	16
2.3. 工控和电力设备行业跟踪 .....	18
2.3.1. 电力设备价格跟踪 .....	20
3. 动态跟踪 .....	21
3.1. 行业动态 .....	21
3.1.1. 新能源汽车及锂电池 .....	22
3.1.2. 新能源 .....	26
3.1.3. 工控&电网 .....	29
3.2. 公司动态 .....	30
4. 风险提示 .....	43

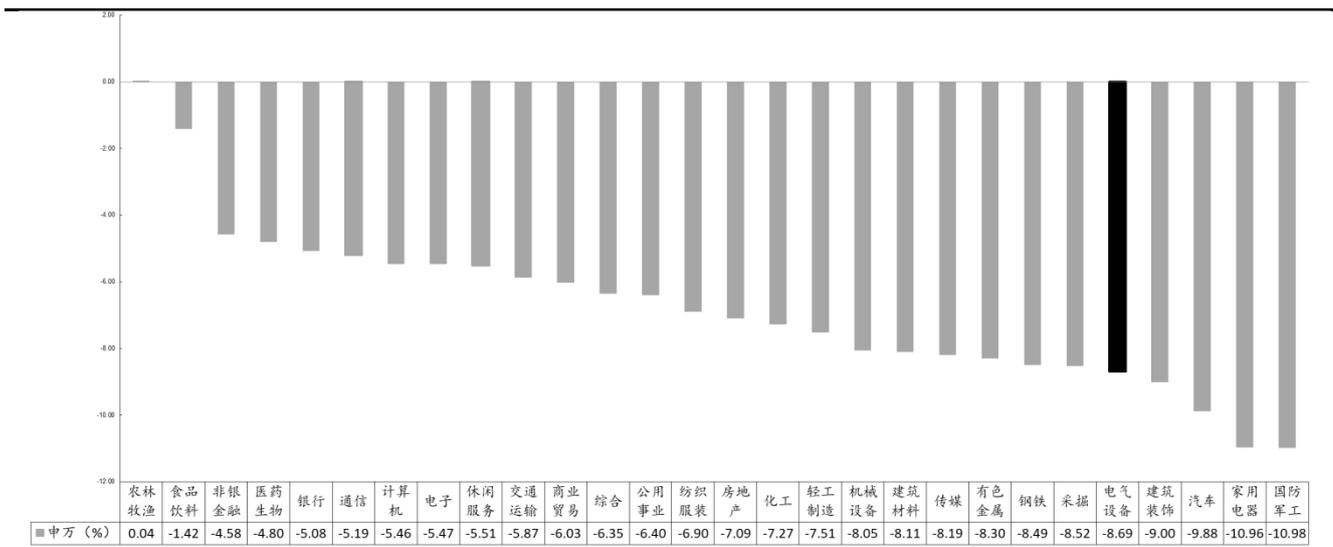
## 图表目录

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 .....	19
图 29: 新增 220kV 及以上变电容量累计 .....	19
图 30: 制造业固定资产投资累计同比 (%) .....	20
图 31: PMI 走势 .....	20
图 32: 工业机器人产量数据 .....	20
图 33: 机床产量数据 .....	20
图 34: 取向、无取向硅钢 (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 .....	39
图 40: 交易异动 .....	42
图 41: 大宗交易记录 .....	43

## 1. 行情回顾

本周电力设备和新能源板块下跌 8.69%，表现弱于大盘。沪指 3086 点，下跌 184 点，下跌 5.64%，成交 15463 亿；深成指 9781 点，下跌 637 点，下跌 6.12%，成交 20006 亿；创业板 1658 点，下跌 58 点，下跌 3.38%，成交 5304 亿；电气设备 4474 下跌 426 点，下跌 8.69%，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

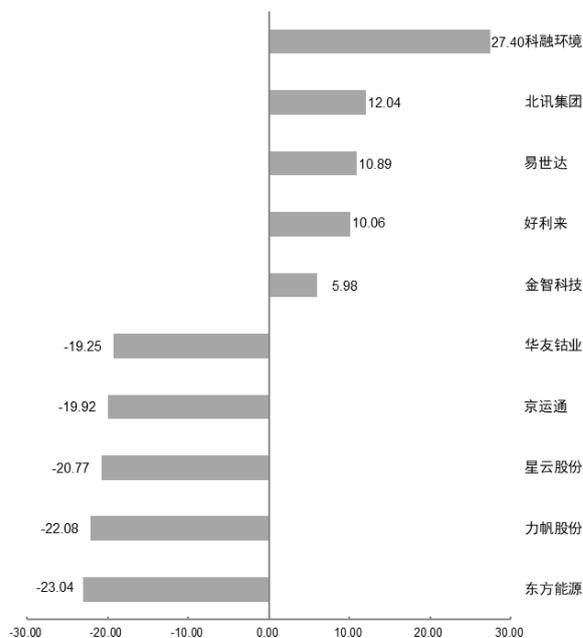
板块	收盘价	至今涨跌幅 (%)						
		本周	18 年初	17 年初	16 年初	15 年初	14 年初	13 年初
光伏	4932.23	-7.45	-9.09	5.16	-6.82	77.43	128.20	219.30
核电	1246.45	-8.38	-9.30	-31.22	-43.88	-2.38	56.30	64.79
锂电池	3702.62	-8.43	-20.99	-13.28	-15.60	126.16	225.40	360.58
工控自动化	4668.68	-8.78	-16.34	-23.86	-42.24	18.11	50.16	112.92
发电设备	4722.43	-9.00	-24.39	-28.16	-43.02	-13.48	23.81	62.75
风电	2470.23	-9.11	-24.59	-22.69	-41.01	-6.93	49.02	96.95
二次设备	6272.93	-9.17	-20.67	-37.68	-46.58	3.01	38.05	88.18
一次设备	4308.27	-9.21	-20.38	-29.24	-43.13	-2.07	42.60	78.97
新能源汽车	2143.46	-9.69	-22.39	-31.85	-38.17	34.23	91.20	153.94
电气设备	4474.35	-8.69	-16.86	-23.89	-36.97	1.14	33.04	75.93
上证指数	3086.40	-5.64	-6.68	-0.56	-12.79	-4.58	45.86	36.02
深圳成分指数	9780.82	-6.12	-11.41	-3.89	-22.77	-11.20	20.43	7.29
创业板指数	1657.82	-3.38	-5.41	-15.51	-38.92	12.64	27.09	132.23

数据来源：Wind，东吴证券研究所

### 本周股票涨跌幅

涨幅前五为科融环境、北讯集团、易世达、好利来、金智科技；跌幅前五为东方能源、力帆股份、星云股份、京运通、华友钴业。

图 3：本周涨跌幅前五的股票



数据来源：wind、东吴证券研究所

## 2. 分行业跟踪

### 2.1. 国内电池市场需求和价格观察

**数码和小动力电池**价格小跌。近期数码电池厂在新的订单中主动下调了与下游用户的合同价格，主要原因是增值税下调，以及原材料价格已降价较多，让利所致。现 2500mAh 三元容量电芯 6-6.3 元/颗，2500mAh 三元小动力电芯 6.4-6.7 元/颗，均下跌 0.1 元/颗。车用动力电池近期表现还不错，根据排产计划来看，未来将逐渐增量，现主流三元电芯 0.9 元/wh，三元电池模组 1.1 元/wh。

本周国内**三元材料**价格保持稳定，截止本周五，NCM523 动力型三元材料报 13.8-14 万/吨，NCM523 数码型三元材料报 13.2-13.8 万/吨，单晶 523 型三元材料报 15-15.5 万/吨。近期三元材料市场需求端有转好趋势，但是整体增量并不明显。需求增量主要集中在单晶三元材料方面，常规 523 型三元材料的出货情况并不乐观，目前该型号三元材料

的市场占比已经不足4成，并且有进一步下滑的趋势。

**三元前驱体**方面，本周常规523型三元前驱体报8.7-9万/吨，较上周持平，主流企业订单稳中有增，整体市场需求情况尚可。随着钴价上涨行情的结束，三元前驱体企业看涨意愿明显降温，因此无意继续采买硫酸钴原料库存。下游需求转差使得硫酸钴价格难以持续回升，周内持货商报价在5.1-5.4万/吨之间，较上周持平。硫酸镍与硫酸镍价格继续持稳，报价分别为2.5-2.7万/吨及0.68-0.71万/吨。

本周外媒**MB钴**价小幅上扬，国内电解钴价格继续持稳，目前报在26.8-28万/吨之间，不过实际成交不多，市场呈现有价无市态势。本周随着下游备库存需求的结束，本周四氧化三钴价格转稳，周内报19-20万/吨。

本周**锰酸锂**市场依然稳中向好，小动力和数码电池采购需求较3月保持增长态势，多数厂家4月订单基本饱和，价格短期维持稳定。动力型锰酸锂价格报4.7-5.2万元/吨，高容量型锰酸锂价格报3.6-4.3万元/吨，低容量型锰酸锂价格报3.1-3.6万元/吨。

**磷酸铁锂**市场表现稳健，根据鑫椽资讯统计，3月份以来国内铁锂产量呈现逐步回升趋势，预计4月产量将达到7000吨以上，已接近去年高峰期水平。实际上，今年磷酸铁锂的需求是比较有保障的，现在最大的问题仍然是价格太低导致企业利润做不上来，微利生产为主。

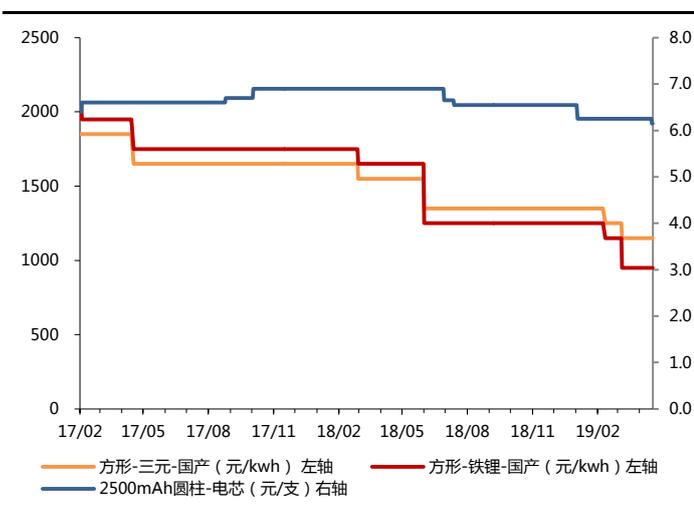
本周**碳酸锂**市场以稳为主。个别企业的涨跌对于大环境并未造成实质性的影响，主流企业均表示不会跟随波动，现电碳主流价7.6-7.8万/吨，工碳6.5-7万/吨；氢氧化锂价格逐渐理性回归中，现电池级氢氧化锂（未研磨）8.8-9.1万/吨。就4月份供需情况来看相对较为平衡，我们预计5月份可能出现分歧，一方面盐湖在天气转热之后产量有望增加，以及主导锂盐厂的检修影响也会逐渐消失，另一方面正极材料的需求也将在5月份迎来增长，届时供应增长量与需求增加量的匹配程度将影响未来碳酸锂的价格走势。

近期**负极材料**市场表现尚可，主要生产厂家出货量稳中有升，产品价格部分厂家较上月出现微调，下现国内负极材料低端产品主流报2.1-2.8万元/吨，中端产品主流报4.3-5.7万元/吨，高端产品主流报7-9万元/吨。据鑫椽资讯统计，3月份国内15家负极材料企业产量为2.31万吨，环比增长18.5%。就目前各家生产安排来看，四五月份产量仍有增量，但增量有限，下半年随着动力电池市场需求方面释放，产量将会普遍出现明显增长。

本周**隔膜**市场表现尚可，据隔膜企业反映，下游需求比较稳定。目前国内一些隔膜生产企业在扩产，预计5、6月份产能会逐步释放。国内隔膜产品价格趋稳，数码方面：5 $\mu$ m湿法基膜报价3-3.5元/平方米；5 $\mu$ m+2 $\mu$ m+2 $\mu$ m湿法涂覆隔膜报价为4-4.5元/平方米；7 $\mu$ m湿法基膜报价为2-2.5元/平方米；7 $\mu$ m+2 $\mu$ m+1 $\mu$ m湿法涂覆隔膜报价为2.8-3.5元/平方米。动力方面：14 $\mu$ m干法基膜报价为1-1.2元/平方米；9 $\mu$ m湿法基膜报价1.4-1.7元/平方米；9 $\mu$ m+2 $\mu$ m+2 $\mu$ m湿法涂覆隔膜报价为2.5-3元/平方米。

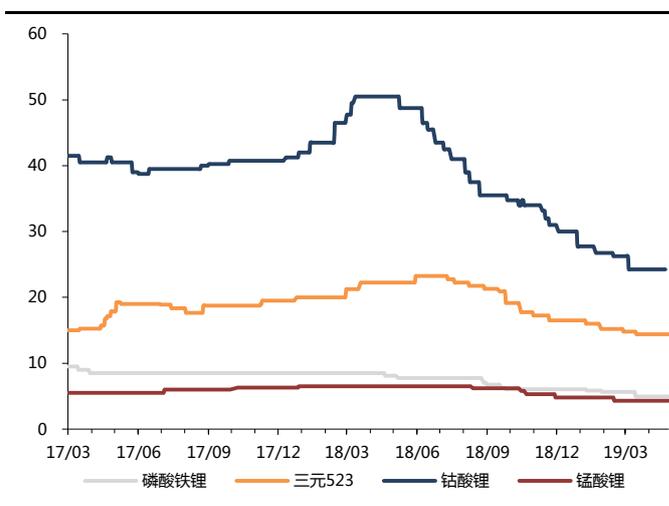
本周**电解液**市场看点仍然是溶剂,产品价格继续调涨 1000 元/吨左右,且货源紧张。但电解液市场却表现一般,下游用户仍不断想压价,终端市场需求仍处于淡季,出货虽然仍有增长,增量较旺季却有明显差距。现国内电解液价格普遍在 3.3-4.4 万元/吨,高端产品价格一般在 7 万元/吨左右,低端产品报价在 2.3-2.8 万元/吨。原料市场,现 DMC 报 8000 元/吨左右,DEC 报 12000-13000 元/吨,EC 报 13000-14000 元/吨。现六氟磷酸锂表现平稳,虽然厂家调涨意愿强烈,在经过博弈后,买方相对强势,实际成交价格基本维持在 3 月份的水平,但低端售价退出市场,现市场价格主流报 10-11 万元/吨,高报 13 万元/吨。

图 4: 部分电芯价格走势 (元/支、元/安时)



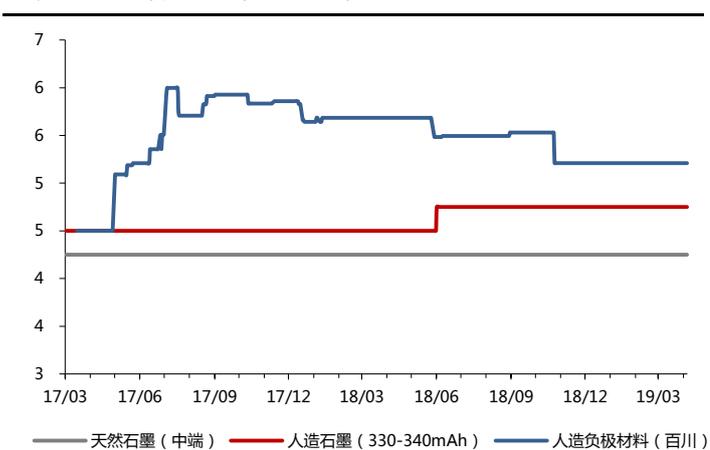
数据来源: CIAPS、东吴证券研究所

图 5: 部分电池正极材料价格走势 (元/吨)



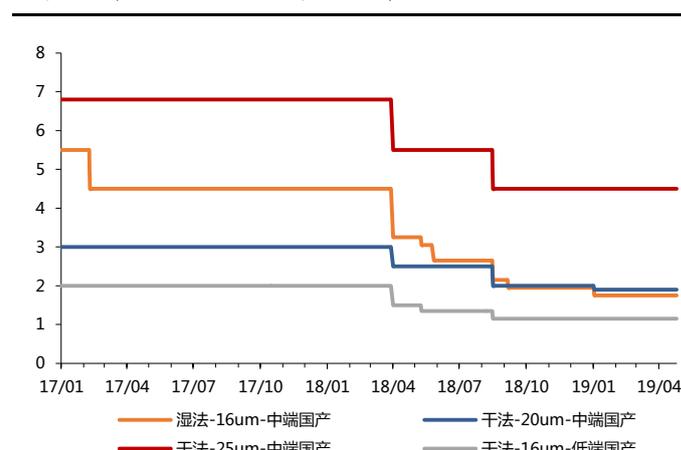
数据来源: CIAPS、东吴证券研究所

图 6: 电池负极材料价格走势 (元/吨)



数据来源: CIAPS、东吴证券研究所

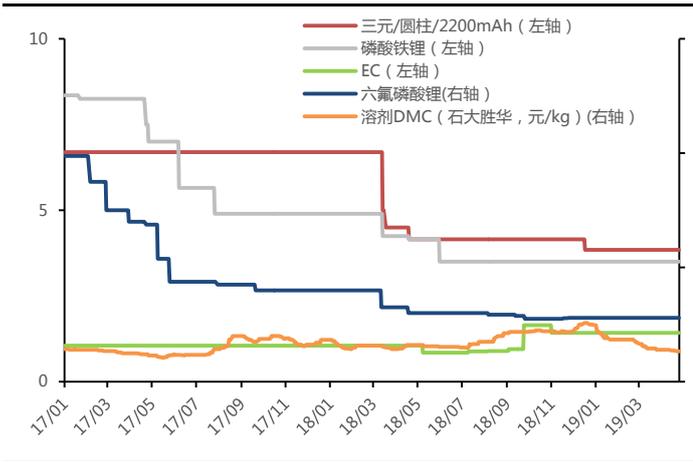
图 7: 部分隔膜价格走势 (元/平方米)



数据来源: CIAPS、东吴证券研究所

图 8: 部分电解液材料价格走势 (元/吨)

图 9: 前驱体价格走势 (元/kg)



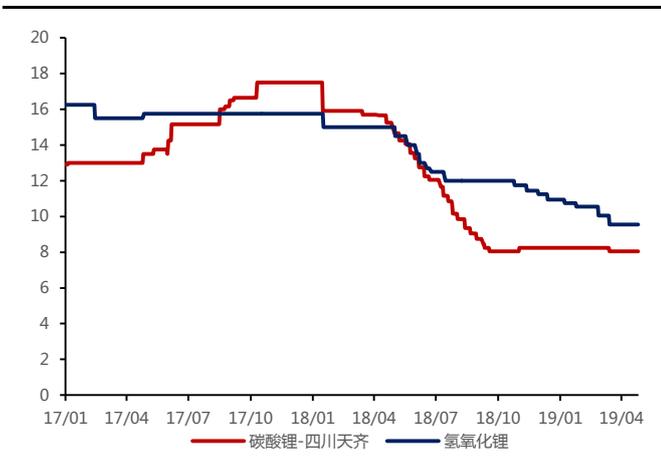
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所



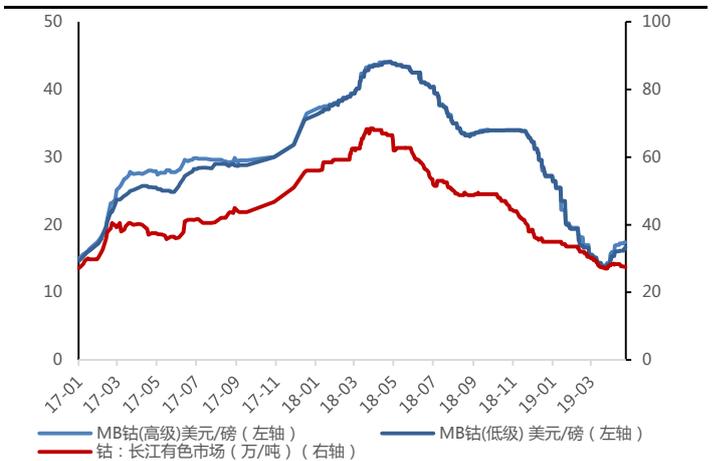
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 10：锂价格走势（元/吨）

图 11：钴价格走势（元/吨）



数据来源：CIAPS、东吴证券研究所



数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 12：锂电材料价格情况

	2019年2月	2019年3月	2019/4/22	2019/4/23	2019/4/24	2019/4/25	2019/4/26	周环比%	月初环比%	年初环比%
钴:长江有色金属(万/吨)	32	28	27.7	27.6	27.6	27.6	27.5	-0.7%	-1.8%	-21.4%
钴:钴粉(万/吨)SMM	34.5	30.5	29	29	29	29	29	0.0%	0.0%	-60.5%
钴:金川赞比亚(万/吨)	31.75	28.35	27.35	27.35	27.35	27.35	27.35	0.0%	0.9%	-21.6%
钴:电解钴(万/吨)SMM	32.25	28.35	27.35	27.35	27.35	27.35	27.35	0.0%	0.9%	-21.6%
钴:谦比西电解钴(万/吨)格派	35	30.5	30.5	30.5	30.5	30.5	30.5	0.0%	0.0%	-12.9%
钴:金川电解钴(万/吨)格派	31.6	27.3	27.3	27.3	27.3	27.3	27.3	0.0%	0.0%	-19.6%
钴:凯实电解钴(万/吨)格派	30.9	26.8	26.8	26.8	26.8	26.8	26.8	0.0%	0.0%	-17.3%
钴:金属钴(万/吨)百川	34.6	34.6	27.7	27.5	27.5	27.5	27.3	-1.4%	-1.1%	-21.6%
钴:MB钴(高级)(美元/磅)	18.15	15.175	17.25	17.25	17.4	17.4	17.4	0.9%	23.6%	-34.0%
钴:MB钴(低级)(美元/磅)	16.925	15.1	16.175	16.175	16.425	16.425	16.7	3.2%	16.4%	-37.0%
镍:上海金属网(万/吨)	9.88	10.295	10.135	10.02	9.97	9.985	10.015	-0.6%	-2.6%	11.9%
锰:长江有色金属(万/吨)	1.425	1.405	1.405	1.405	1.405	1.405	1.405	0.7%	0.7%	-0.7%
碳酸锂:国产(99.5%)(万/吨)	6.95	6.95	6.95	6.95	6.95	6.95	6.95	0.0%	0.0%	0.0%
碳酸锂:工业级(万/吨)百川	6.8	6.8	6.55	6.65	6.65	6.65	6.65	1.5%	2.3%	-2.9%
碳酸锂:电池级(万/吨)百川	7.9	7.9	7.75	7.7	7.7	7.7	7.7	-0.6%	0.0%	-3.1%
碳酸锂:国产主流厂商(万/吨)	8.05	7.85	7.85	7.85	7.85	7.85	7.85	0.0%	0.0%	-2.5%
金属锂(万/吨)百川	79.5	79.5	76	76	76	76	76	0.0%	-1.3%	-4.4%
氢氧化锂(万/吨)百川	11.0	11.0	10.0	9.7	9.7	9.6	9.6	-4.0%	-4.0%	-13.5%
氢氧化锂:国产(万/吨)	10.55	9.55	9.55	9.55	9.55	9.55	9.55	0.0%	0.0%	-12.8%
电解液:百川(万元/吨)	4.5	4.5	4.1	4.1	4	4	4	-2.4%	-2.4%	-11.1%
六氟磷酸锂(万/吨)	11.15	11.15	11.15	11.15	11.15	11.15	11.15	0.0%	0.0%	0.0%
六氟磷酸锂:百川(万/吨)	11.1	11.5	12.25	12.25	12.25	12.25	12.25	0.0%	2.1%	
碳酸二甲酯(万/吨)	0.74	0.58	0.54	0.53	0.53	0.53	0.53	-1.9%	-5.4%	-46.5%
碳酸乙烯酯(万/吨)	1.425	1.425	1.425	1.425	1.425	1.425	1.425	0.0%	0.0%	0.0%
前驱体:三元532型(万/吨)	9.75	9.35	8.9	8.9	8.9	8.9	8.9	0.0%	-4.8%	-8.7%
前驱体:三元622型(万/吨)	10.25	9.7	9.45	9.45	9.45	9.45	9.45	0.0%	3.3%	-7.4%
前驱体:氯化钴(万/吨)SMM	22.7	19	19.7	19.7	19.7	19.7	19.7	0.0%	13.9%	-20.2%
前驱体:四氧化三钴(万/吨)SMM	23	19.2	20	20	20	20	20	0.0%	13.6%	-20.9%
前驱体:氯化钴(万/吨)SMM	7.4	6.05	6.4	6.4	6.4	6.4	6.4	0.0%	18.5%	-13.5%
前驱体:氯化钴(万/吨)格派	7.4	6.55	6.55	6.55	6.55	6.55	6.55	0.0%	0.0%	-13.8%
前驱体:硫酸钴(万/吨)SMM	6.7	5.4	5.3	5.3	5.3	5.3	5.3	-0.9%	14.1%	-21.1%
前驱体:硫酸钴(万/吨)格派	6.75	5.95	5.95	5.95	5.95	5.95	5.95	0.0%	0.0%	-10.5%
前驱体:硫酸钴(万/吨)	6.65	5.6	5.4	5.4	5.4	5.4	5.4	0.0%	0.0%	-17.6%
前驱体:硫酸镍(万/吨)	2.5	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55	0.0%	0.0%	2.0%
正极:钴酸锂(万/吨)百川	29.2	29.2	24.2	24.2	24.2	24.2	24.2	0.0%	0.0%	-18.8%
正极:钴酸锂(万/吨)	26.75	24.75	24.75	24.75	24.75	24.75	24.75	0.0%	0.0%	-10.8%
正极:钴酸锂(万/吨)SMM	28.3	25.7	23.5	23.5	23.5	23.5	23.5	0.0%	0.0%	-20.9%
正极:锰酸锂(万/吨)	5.2	5.2	5.2	5.2	5.2	5.2	5.2	0.0%	0.0%	0.0%
正极:三元111型(万/吨)	20.0	20.0	17.6	17.6	17.6	17.6	17.6	0.0%	0.0%	-16.1%
正极:三元532型(万/吨)	15.5	15	15	15	15	15	15	0.0%	0.0%	-5.1%
正极:三元622型(万/吨)	17.1	16.55	16	16	16	16	16	0.0%	0.6%	-6.4%
正极:磷酸铁锂(万/吨)	5.65	4.95	4.95	4.95	4.95	4.95	4.95	0.0%	0.0%	-18.2%
负极:人造石墨高端(万/吨)	7	7	7	7	7	7	7	0.0%	0.0%	0.0%
负极:人造石墨中端(万/吨)	4.75	4.75	4.75	4.75	4.75	4.75	4.75	0.0%	0.0%	0.0%
负极:人造石墨低端(万/吨)	2.75	2.75	2.75	2.75	2.75	2.75	2.75	0.0%	0.0%	0.0%
负极:天然石墨高端(万/吨)	6.5	6.5	6.5	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	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	0.0%	0.0%	0.0%
负极:人造石墨(万/吨)百川	5.21	5.21	5.21	5.21	5.21	5.21	5.21	0.0%	0.0%	0.0%
负极:钛酸锂(万/吨)	13.5	13.5	13.5	13.5	13.5	13.5	13.5	0.0%	0.0%	0.0%
隔膜-干法-百川(元/平)	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	0.0%	0.0%	0.0%
隔膜-湿法-百川(元/平)	2.1	2.1	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	0.0%	0.0%	0.0%
隔膜:16um干法/国产(元/平)	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15	0.0%	0.0%	0.0%
隔膜:16um湿法/国产(元/平)	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75	0.0%	0.0%	0.0%
隔膜:20um干法/国产(元/平)	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	0.0%	0.0%	0.0%
隔膜:25um干法/国产(元/平)	4.5	4.5	4.5	4.5	4.5	4.5	4.5	0.0%	0.0%	0.0%
隔膜:PVDF(元/平)	4.5	4.5	4.5	4.5	4.5	4.5	4.5	0.0%	0.0%	0.0%
电池:方形-三元-电池包(元/kwh)	1.25	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15	0.0%	0.0%	-14.8%
电池:方形-铁锂-电池包(元/kwh)	1.15	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.0%	0.0%	-24.0%
电池:圆柱18650-2500mAh(元/支)	6.25	6.25	6.25	6.25	6.25	6.15	6.15	-1.6%	-1.6%	-6.1%
电解液:三元(万/吨)	3.85	3.85	3.85	3.85	3.85	3.85	3.85	0.0%	0.0%	-7.2%
电解液:锰酸锂(万/吨)	3.35	3.35	3.35	3.35	3.35	3.35	3.35	0.0%	0.0%	-4.3%
电解液:磷酸铁锂(万/吨)	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	3.5	0.0%	0.0%	0.0%

数据来源:电源物理化学协会、wind、东吴证券研究所

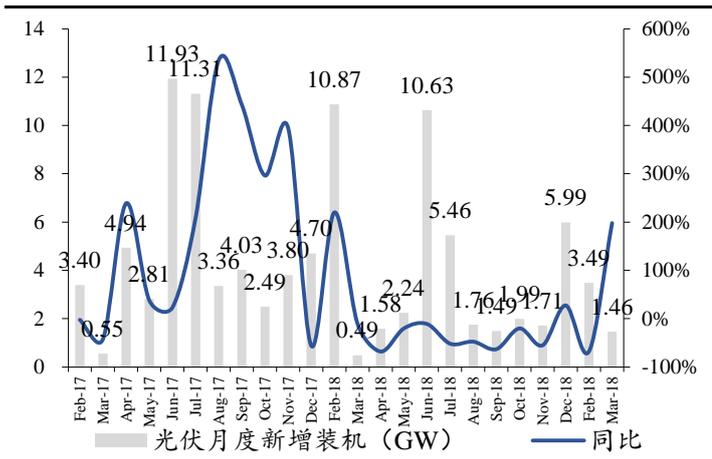
## 2.2. 新能源行业跟踪

### 2.2.1. 国内需求跟踪

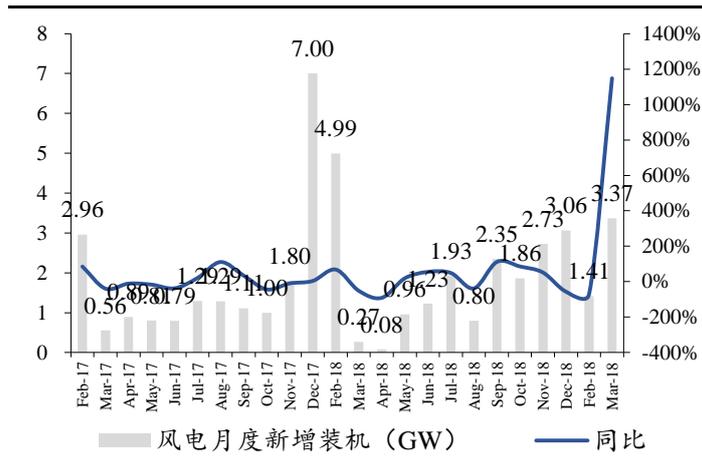
中电联发布月度风电、光伏并网数据。3月光伏新增发电容量1.46GW,同比增长198%,1-3月光伏新增发电容量4.95GW,同比下降56%;3月风电新增发电容量3.37GW,同比增长1148%,1-3月风电新增发电容量4.78GW,同比下降9%。

图 13: 中电联光伏月度并网容量

图 14: 中电联风电月度并网容量



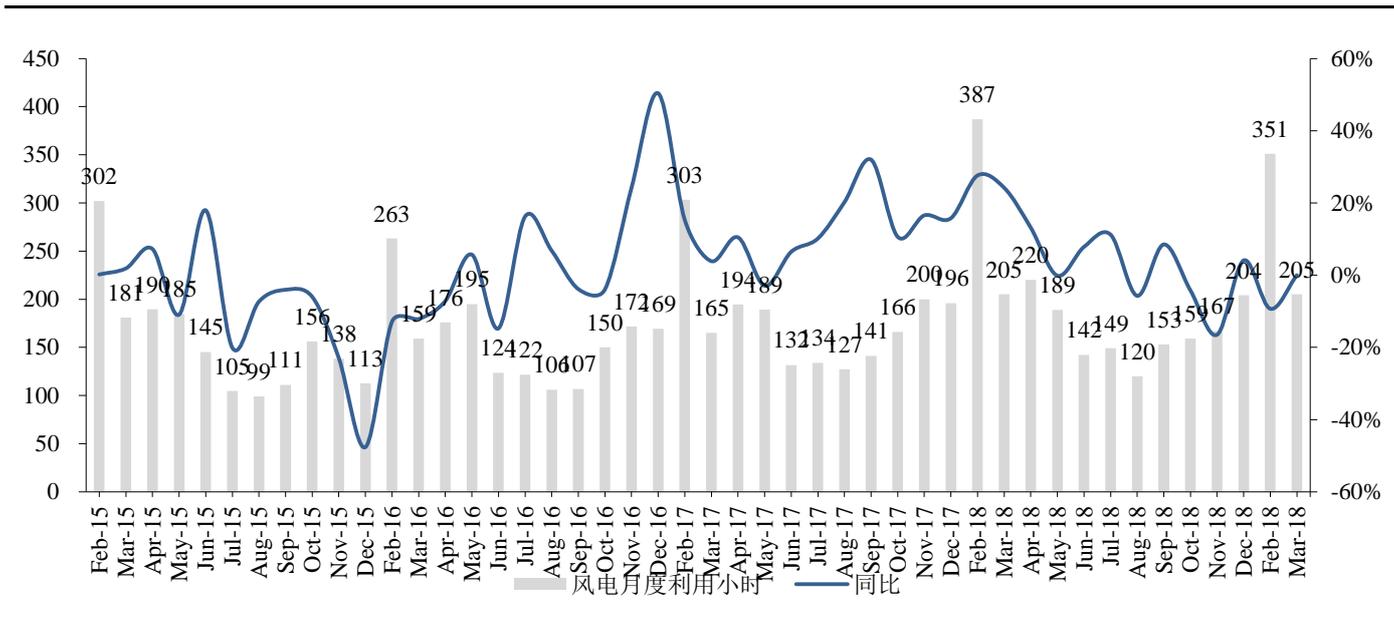
数据来源：中电联，东吴证券研究所



数据来源：中电联，东吴证券研究所

3月风电利用小时 205，同比持平，1-3月风电利用小时 556，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

本周多晶硅价格持稳，主要由于中国重点供应商库存的供应控制，供过于求的局面暂时停止。然而，由于目前的价格水平仍足以支付现金成本，许多韩国多晶硅生产商因现金成本过高而不得不再回收生产。与此同时，尽管由于中国主要多晶硅制造商的大规模产能扩张计划，中国多晶硅的供应显著增加，但中国主要供应商目前正在增加库存，以防止价格进一步严重调整。另一方面，由于主要买家也会根据他们的需求定期下单，稳

定的多晶硅需求似乎被本周的供应控制所平衡。

**本周多晶硅片价格仍呈下降趋势**，主要由于中国和印度需求放缓，以及一些中国供应商在4月份维持其生产速度。另一方面，**本周单晶硅片价格小幅下跌**，因二线晶片厂商不得不将价格下调至低于最大供应商的水平，因为该公司将5月份的报价维持在最低水平。然而，如果中国需求没有改善，昂贵的单晶硅片价格和单晶 PERC 电池的价格将限制单晶硅片进一步的需求改善。与此同时，中国一家主要的单晶硅片供应商这一个月来不断增加库存，因其销售主管认为未来几个月的需求强劲，单晶硅片将出现短缺。

**本周多晶电池价格稳定**，因为中国主要买家已恢复正常采购以满足其下游订单。由于印度传统的淡季，印度主要买家一直试图削减订单或要价，但多晶电池制造商打算增加库存水平，而非降价。另一方面，由于主要买家恢复正常采购，尽管目前的价格仍过于昂贵，但本周单晶 PERC 电池的价格保持不变。然而，由于单晶 PERC 电池的价格仍难以承受，主要的电池买家改变了他们的策略，将部分生产转移到多晶电池，以进一步压低价格。

**本周组件价格表现稳定**，主要由于供应限制和需求放缓的影响。在中国、印度和日本，尽管这些地区的需求仍然低迷，但得益于全球敞口，中国的主要供应商能够在没有激烈竞争的情况下，从其他地区获得稳定的订单。在美国，由于需求相对稳定，组件价格也较为稳定，因为中国组件供应商无法为制造提供足够的燃料。在欧洲，主要买家仍在寻找更多单晶 PERC 组件的供应，但中国主要供应商想要订单在他们内部供应，因为目前的外包生产成本太高做出任何利润在当前太阳能板报价，项目开发人员可以负担得起在他们可接受的 IRR。但中国主要供应商愿意接受其内部供应的订单，因为目前的外包成本太高，无法从当前项目开发商可接受的内部收益率且能负担的组件报价下获得任何利润。

图 16: 海外多晶硅及硅片价格走势

PV Poly Silicon Weekly Spot Price					
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg%
PV Grade PolySilicon (9N/9N+)	10.000	7.400	8.420	-0	-0%
2nd Grade PolySilicon (6N-8N)	7.800	5.800	6.150	-0	-0%
PV Mono Grade PolySilicon in China (11N/11N+)	10.000	9.000	9.320	-0	-0%
PV Grade PolySilicon in China (9N/9N+)	Visit here for more Poly-Si price				-%
PV Grade PolySilicon Outside China (9N/9N+)	Visit here for more Poly-Si price				-%
Unit: USD/Kg <a href="#">more</a> Last Update: 2019-04-24					
Definition of PV Grade: Poly silicon chunk with high purity can be directly produced to Solar PV Ingots / Bricks					
Definition of 2nd Grade: Poly silicon chunk must be mixed with high purity polysilicon, when producing Solar PV Ingots / Bricks.					
PolySilicon Price In China: The Price is surveyed by RMB term with Tax and then shown in USD term without 13% of VAT after April 1, 2019, 16% of VAT after May 1, 2018 and 17% of VAT before May 1, 2018.					
Solar PV Wafer Weekly Spot Price					
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg%
156 mm Multi Solar Wafer	0.290	0.260	0.266	↓ -0.003	↓ -1.12%
156 mm High Eff Multi Solar Wafer	0.290	0.260	0.266	↓ -0.003	↓ -1.12%
156 mm Mono Solar Wafer	0.430	0.375	0.399	↓ -0.001	↓ -0.25%
180um Mono Wafer Outside China	0.430	0.405	0.411	↓ -0.002	↓ -0.48%
158.75 / 161.75mm Mono Wafer	0.460	0.415	0.434	↓ -0.002	↓ -0.46%
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 <a href="#">more</a> Last Update: 2019-04-24					
Wafer Prices In China: The Prices are surveyed by RMB term with Tax and then shown in USD term without 13% of VAT after April 1, 2019, 16% of VAT after May 1, 2018 and 17% of VAT before May 1, 2018.					

数据来源: Pvinfosights、东吴证券研究所

图 17: 海外电池组及组件价格走势

Solar PV Cell Weekly Spot Price					
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg %
Multi Cell Price	0.135	0.095	0.104	-0	-0%
Non China Poly Cell	0.140	0.100	0.104	-0	-0%
Poly PERC Cell	0.135	0.110	0.115	-0	-0%
Non China Poly PERC Cell	0.135	0.120	0.125	-0	-0%
158.75/161.75mm Mono PERC Cell	0.180	0.160	0.163	-0	-0%
China Poly Cell Per Watt	Visit here for more detail Cell price information				
Non (TW or CN) Poly Cell Per Watt	Visit here for more detail Cell price information				
Unit: USD / Watt <a href="#">more</a> Last Update: 2019-04-24					
High Efficiency Mono PERC Cell: The Prices are mainly represented to solar cells for 21.8% efficiency with less than 1.5% of CTM efficiency lost or 22.0% with less than 2% of CTM efficiency lost.					
Solar PV Module Weekly Spot Price					
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg %
Poly Solar Module	0.310	0.200	0.214	-0	-0%
Poly Module in China	0.240	0.200	0.206	-0	-0%
Poly High Eff / PERC Module	0.350	0.230	0.254	-0	-0%
Mono High Eff / PERC Module	0.400	0.240	0.273	-0	-0%
Mono High Eff / PERC Module in China	0.270	0.240	0.253	-0	-0%
ThinFilm Solar Module	0.330	0.230	0.243	-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 <a href="#">more</a> Last Update: 2019-04-24					
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

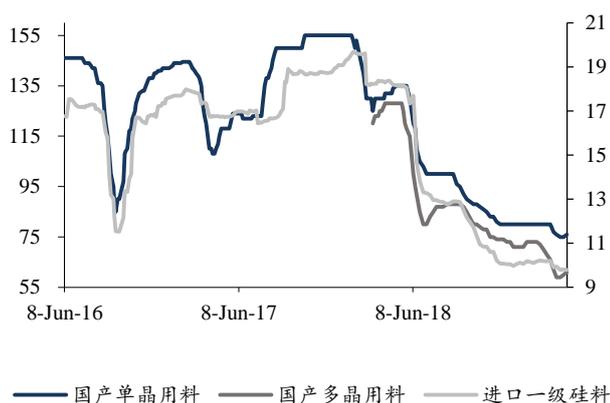
**本周多晶硅料行情价格上涨。**国产一级致密料价格上涨 1.33%；多晶用料价格上涨 1.66%，而进口料方面，进口一级致密料价格相对持平。

**本周单晶硅片价格持稳。**单晶硅片 156.75 价格持稳，一线厂商价格持稳 0.00%，二线厂商价格持稳 0.00%；多晶金刚线硅片价格下跌，一线厂商价格下跌 1.53%，二线厂商价格下跌 1.05%。目前单晶硅片 156.75 一线厂商主流价格 3.09 元/片，二线厂商主流价格 3.05 元/片；多晶硅片 156.75 一线厂商主流价格 1.93 元/片，二线厂商主流价格 1.88 元/片。

**本周电池片行情价格上涨。**单晶 perc 电池片价格平稳，一线厂商价格平稳 0.00%，二线厂商价格平稳 0.00%；多晶电池 156.75 价格上涨，一线厂商价格上涨 1.15%，二线厂商价格上涨 1.20%；单晶 perc 电池 156.75 一线厂商主流价格为 1.22 元/W，二线厂商主流价格为 1.18 元/W；多晶电池 156.75 一线厂商主流价格为 0.88 元/W，二线厂商主流价格为 0.84 元/W。

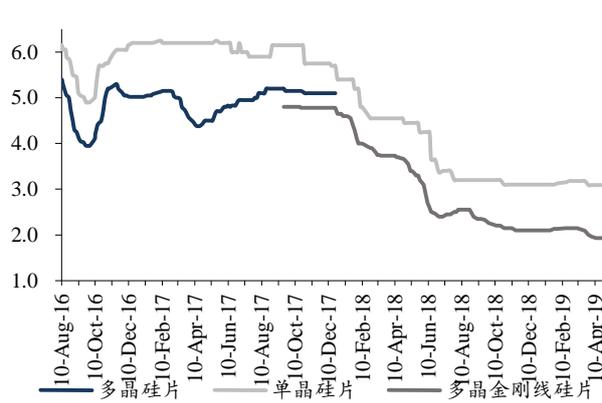
**本周组件行情价格平稳。**单晶组件 60×125 (285W) 价格平稳 0.00%，二线厂商平稳 0.00%；多晶组件 60×156 (275W) 一线厂商价格平稳 0.00%，二线厂商平稳 0.00%。目前单晶组件 60×125 (285W) 一线厂商主流价格为 1.95 元/W；单晶组件 60×156 (285W) 二线厂商主流价格为 1.9 元/W；单晶 perc305W 组件一线厂商 2.2 元/W，二线厂商 2.1 元/W；多晶组件 60×156 (275W) 一线厂商主流价格为 1.88 元/W，二线厂商主流价格为 1.75 元/W。

图 18: 多晶硅价格走势 (元/kg)



数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

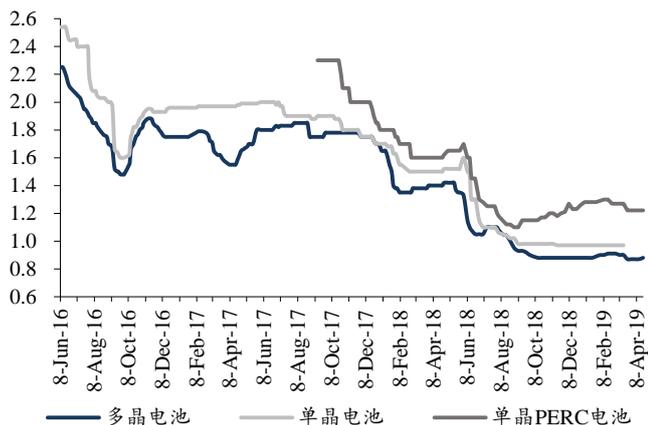
图 19: 硅片价格走势 (元/片)



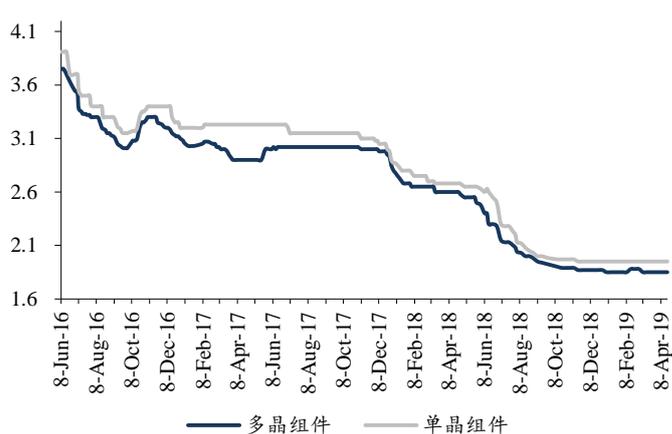
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

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



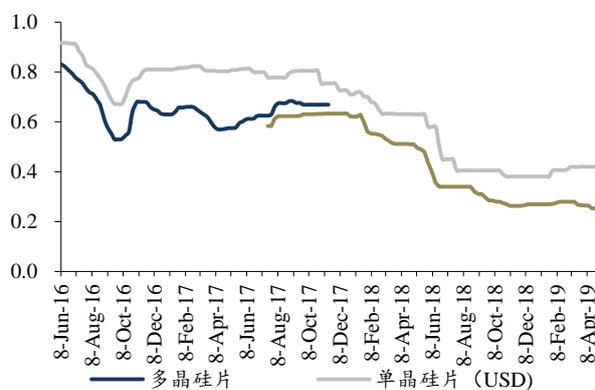
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图 22: 多晶硅价格走势 (美元/kg)



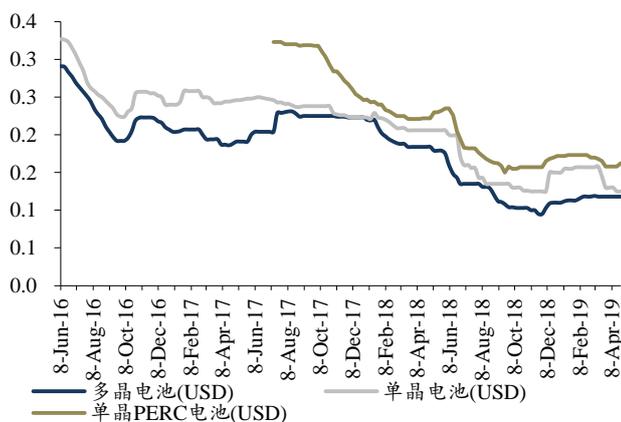
数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图 23: 硅片价格走势 (美元/片)



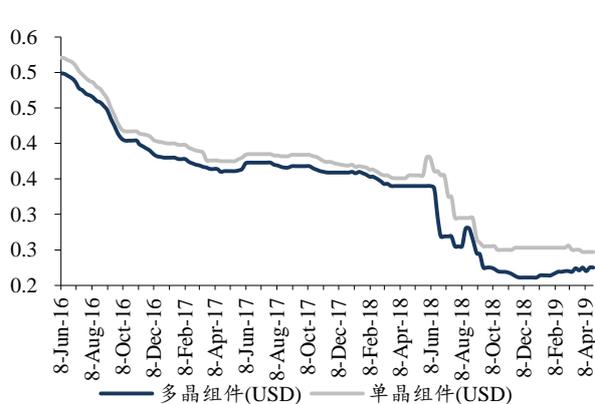
数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

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)	76.00	1.33%	-1.30%	-5.00%	-5.00%	-42.42%	-5.00%
单晶硅片(元/片)	3.09	0.00%	0.00%	-2.83%	-1.28%	-32.09%	-0.32%
单晶PERC电池(元/W)	1.22	0.00%	0.00%	-3.94%	-5.43%	-	-3.17%
单晶组件(元/W)	1.95	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-27.24%	0.00%
多晶用料(元/kg)	61.00	1.67%	-1.61%	-12.86%	-16.44%	-	-
多晶金刚线硅片(元/片)	1.93	0.00%	-3.50%	-10.23%	-9.39%	-	-8.10%
多晶电池(元/W)	0.88	1.15%	1.15%	-3.30%	-2.22%	-37.14%	0.00%
多晶组件(元/W)	1.85	0.00%	0.00%	-1.60%	0.00%	-28.85%	-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)	60.00	3.45%	-4.76%	-15.49%	-15.49%	-52.76%	-17.81%
致密料(元/kg)	75.00	1.35%	-3.85%	-7.41%	-5.06%	-	-
多晶金刚线硅片(元/片)	1.90	0.00%	-5.00%	-10.38%	-8.65%	-46.93%	-7.77%
单晶180μm硅片(元/片)	3.12	0.00%	0.00%	-0.95%	2.30%	-	2.30%
多晶电池片(元/W)	0.85	0.00%	-2.30%	-5.56%	-4.49%	-37.96%	-4.49%
单晶PERC21.5%(元/W)	1.19	0.00%	-0.83%	-5.56%	-7.75%	-	-7.75%
单晶PERC21.5%双面(元/W)	1.20	0.00%	-0.83%	-5.56%	-7.75%	-	-7.75%
多晶组件(元/W)	1.72	0.00%	-0.58%	-2.27%	-3.37%	-30.08%	-7.53%
单晶PERC组件(元/W)	2.10	0.00%	0.00%	-2.33%	-2.33%	-	-
光伏玻璃(元/m <sup>2</sup> )	26.30	0.00%	-0.75%	9.58%	9.58%	-	-

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3月份累计电网投资增速-23.6%，投资金额502亿元，上年同期为657亿元，延续了上年下半年以来较弱的态势；3月220kV及以上的新增容量累计同比-2.67%，相对较弱。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。

工控行业开始筑底，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，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。制造业固定资产投资完成额

累计同增 4.6%、增速环比回落；制造业规模以上工业增加累计同增 6.5%，环比回升 1.2pct，当月同增 8.5%，增速强势反弹，环比增速回升 5.14pct。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。

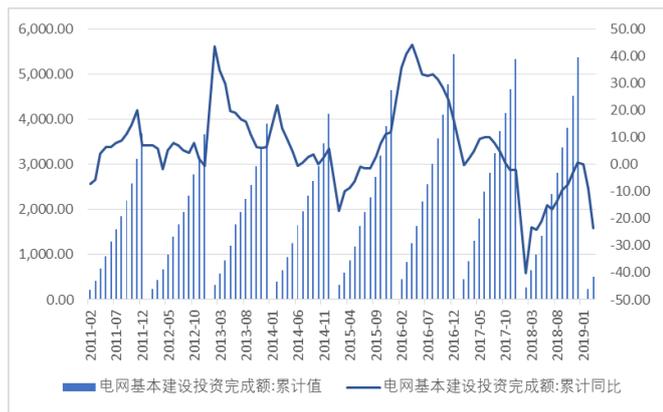
- **景气度方面：**短期持续跟踪中游制造业的资本开支情况，在经济持续复苏之后，若制造业产能扩张进一步加大对工控设备的需求。
  - **3月工业增加值增速反弹，支持制造业景气度反转：**3月制造业规模以上工业增加累计同增 6.5%，环比回升 1.2pct；当月同增 8.5%，环比增速回升 5.14pct，反弹明显，支持制造业景气度反转。
  - **前3月制造业固定资产投资增速回落，但仍在相对高位，通用、专用设备投资增速较好：**3月制造业固定资产投资完成额累计同增 4.6%，环比回落 1.3pct；其中通用设备同增 6.8%、专用设备同增 9.3%，环比均有一定的回落，但增速仍在较高水平。
  - **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。
  - **3月成形机床增速转正，切削机床降幅收窄，工业机器人同比下滑：**3月成形机床产量当月增速 9.1%，前两月累计增速-10.8%，增速由负转正；3月切削机床当月增速-5.7%，前三月累计增速-6.9%，降幅有明显收窄；工业机器人产量前3月累计增速-11.7%，当月增速-14%。

#### 特高压推进节奏：

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

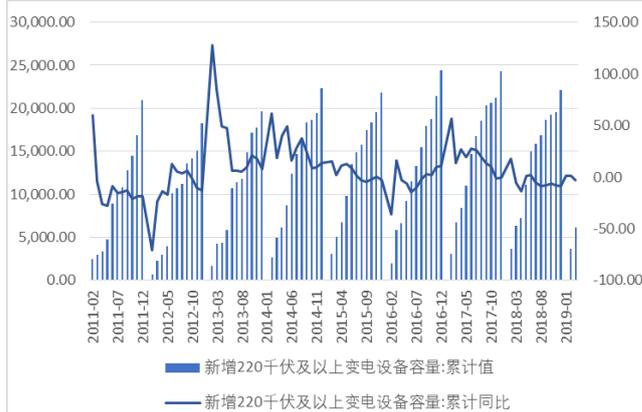
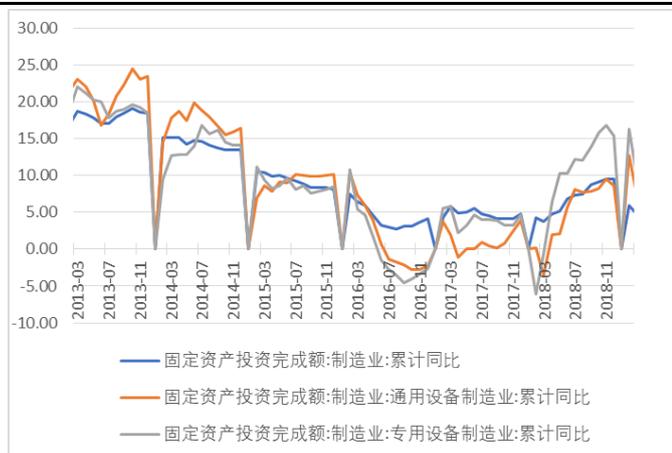
图 28：电网基本建设投资完成累计

图 29：新增 220kV 及以上变电容量累计



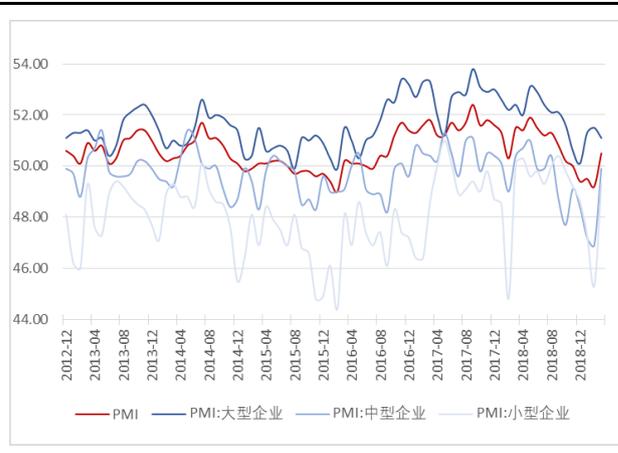
数据来源：wind、东吴证券研究所

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



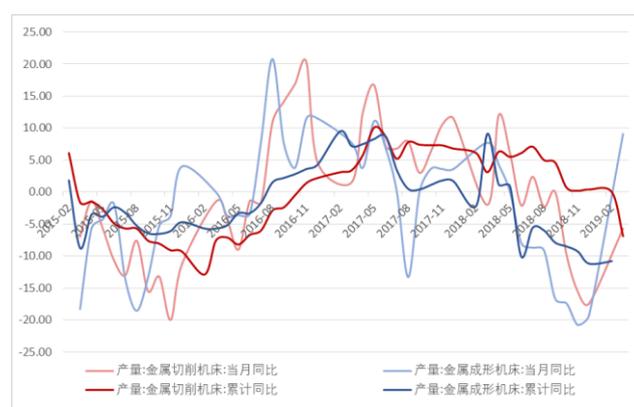
数据来源：wind、东吴证券研究所

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

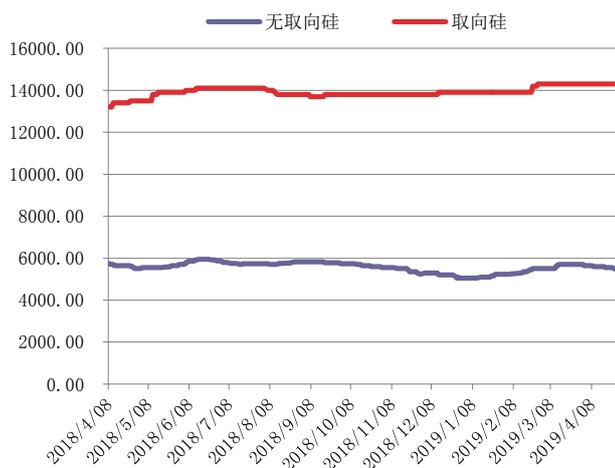
数据来源：wind、东吴证券研究所

2.3.1. 电力设备价格跟踪

无取向硅钢价格小幅下降，取向硅钢价格无变化。其中，无取向硅钢价格自 5550 元/吨小幅下降，现价 5450 元/吨；取向硅钢价格维持 14300 元/吨。

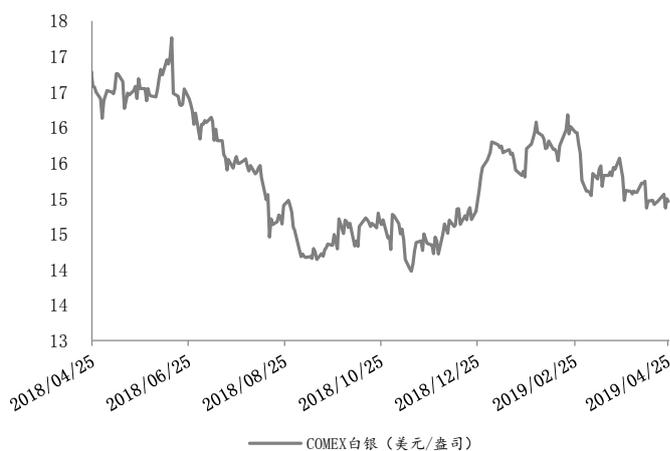
银、铝价格上涨，铜价格下跌。Comex 白银本周收于 14.96 美元/盎司，环比上涨 0.14%；LME 三个月期铜收于 6380 美元/吨，环比下跌 2.34%；LME 三个月期铝收于 1862 美元/吨，环比上涨 0.22%。

图 34：取向、无取向硅钢（右坐标）价格走势



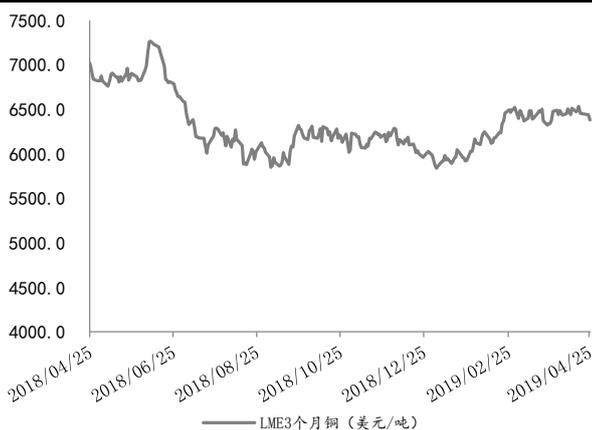
数据来源：Bloomberg，东吴证券研究所

图 35：白银价格走势



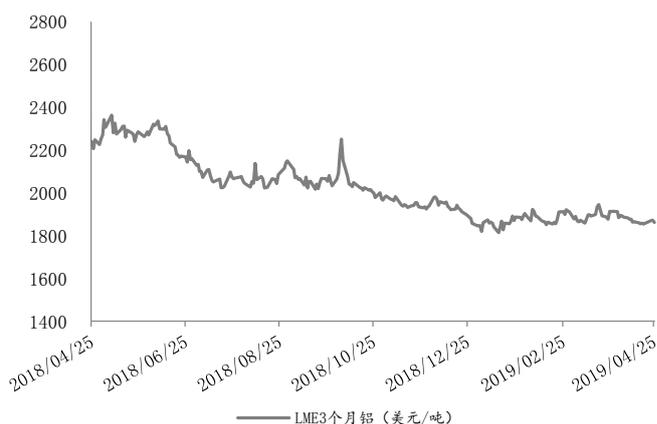
数据来源：wind，东吴证券研究所

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

**丰田、福田、亿华通共推氢燃料电池客车：**北汽福田、丰田汽车及亿华通已于去年已达成合作意向，将在北汽福田生产的氢燃料电池大巴上搭载采用丰田氢燃料电池电堆等零部件的亿华通氢燃料电池动力系统。本次亮相清华的车型是三方合作样车的首秀，按照规划，该车将于 2021 年投入量产，并服务于 2022 年北京-张家口冬奥会。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/90201>

**德国汽车工业协会慕容特：未来三年将投 400 亿欧元搞新能源汽车：**在由中国汽车工业协会主办的“2019 中国汽车论坛”的分论坛上，德国汽车工业协会 (VDA) 中国办公室总经理慕容特博士谈了德国目前迫于节能减排的压力，要大力发展新能源汽车，他指出：“德国在未来三年时间会花 400 亿欧元做电动汽车的开发，我们在全球，未来三年之中将会看到德国的车厂生产出上百种相关新车型，在全世界推广。”

<https://www.d1ev.com/news/renwu/90189>

**续航 500km 现代昂希诺纯电动将于 10 月上市：**日前，根据国内汽车媒体，北京现代 ENCINO 昂希诺纯电动版将于 10 月上市。新车整体沿用了海外版现代 KONA EV 的设计风格，官方公布其纯电续航里程 500km（未表明是否未 NEDC）。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/90183>

**合众汽车宣布完成 B 轮融资 30 亿元，累计融资超 70 亿：**在本次上海车展上，合众汽车发布了第二款量产车型合众 U，新车定位为新一代情感科技纯电 SUV，将于今年第四季度上市。其高配版 NEDC 续航里程超过 500 公里，0-100km/h 加速时间为 4.9 秒，全系标配 L2 级自动驾驶功能。此外，合众汽车还发布官宣，称其已完成 B 轮融资 30 亿元，本轮融资由政府产业基金领投，战略投资资本跟投；截至目前，合众汽车累计融资已超过 70 亿元人民币。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/90166>

**辉能科技牵手天际汽车 部署固态电池产业化：**天际汽车与辉能科技于上海车展上签署战略合作协议，双方对于固态电池生产技术的授权计划达成共识，旨在协力推动车载固态电池的规模化与产业化。根据协议，双方的战略合作将面向车载固态锂电池，由辉能科技提供生产许可（类高通模式），授权固态电池电芯生产技术，并提供天际汽车优先升级更高能量密度电芯技术的权利。

<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-37104-.html>

**吉利第二款插电式混动轿车 帝豪 GL PHEV 4月28日开启预售：**帝豪 GL PHEV 是吉利汽车推出的全新“高质感插电混动中级车”，在造型设计、智能科技、安全等方面延续现款帝豪 GL 的质感，并搭载与博瑞 GE 一致的 1.5TD+7DCTH 智擎混动系统，将进一步丰富帝豪家族产品线，完善吉利在插电混动轿车细分市场的布局。帝豪 GL PHEV 将于 4 月 28 日开启预售。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/90256>

**丰田将与北汽福田合作 提供燃料电池车零部件用于公交车：**据外媒报道，当地时间 4 月 22 日，丰田汽车宣布，将向北汽福田（北汽集团子公司）提供燃料电池汽车零部件用于公交车。丰田向北汽福田提供的零部件包括燃料电池设备以及氢气罐。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/90236>

**中科院物理所携西门子共建电池创新中心：**江苏中关村科技产业园、天目湖先进储能技术研究院、西门子工业软件有限公司在中科院物理所长三角物理中心共同签署了合作协议，拟在江苏中关村建设工业 4.0 智能制造创新中心（溧阳）暨先进电池技术联合创新实验室。

<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-37133-.html>

**天齐锂业规划 2020 年底锂精矿产能达 195 万吨：**天齐锂业规划 2020 年底锂精矿产能将达到 195 万吨锂精矿，锂化合物产能达到 11.34 万吨。

<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-37124-.html>

**韩国计划大力发展氢燃料电池汽车：**据韩联社 4 月 22 日报道，韩国政府宣布，在向零排放能源转变的过程中把培育氢能经济作为韩国经济增长新动力之一。韩国下一代汽车工业将聚焦氢燃料电池电动汽车（FCEV）。韩国贸易、工业和能源部称，到 2040 年氢能经济政策将创造 377 亿美元（约合人民币 2530 亿元）的年附加值。2018 年韩国氢燃料电池汽车的产量为 2000 辆左右，到 2040 年这一数字将突破 600 万辆，其中氢动力出租车、巴士和卡车的数量将分别达到 8 万、3 万和 4 万辆。

<https://www.d1ev.com/news/jishu/90306>

**工信部：今年新能源汽车产量或超过 150 万辆：**谈及 2019 年新能源汽车的产销态势，工信部新闻发言人、信息通信发展司司长闻库 23 日表示，一季度我国的新能源汽车产销分别完成了 30.4 万辆和 29.9 万辆，产销增幅同比分别达到 102.7%和 109.7%。预计今年新能源汽车产量可能会超过 150 万辆。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/90297>

**ST 嘉陵宣布重组 中电力神拟借壳上市：**ST 嘉陵拟向中电力神发行股份购买其持有的空间电源 100%股权，向力神股份发行股份购买其持有的力神特电 85%股权。4 月 24 日，ST 嘉陵发布公告，对外公布重大重组方案，重组实施完成后，中电力神及其一致行动人力神股份将合计持有上市公司股份比例将达到 35.08%，成为其第一大股东。

<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-37149-.html>

**本田在华年产能欲扩至 170 万辆 暂时不会改变合资股比：**目前，基于在中国市场的良好表现，本田正逐步扩大在华产能。今年 4 月，东风本田第三工厂在武汉经济技术开发区正式投产。截至目前，东风本田和广汽本田均建有三座整车工厂，基本年产能均为 60 万辆。“两家合资公司加起来是 120 万辆的年产能，再加上本田中国出口工厂的 5 万辆年产能，共计 125 万辆。”水野泰秀称，在基本产能的基础上，如果通过调整加工的方式，本田的整体年产能可以扩充至 170 万辆。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/90369>

**马斯克：Model 3 在中国制造价格会低 50% 年底上海工厂周产 1000-2000 辆：**特斯拉依然重申在 2019 年实现交付 36 万辆至 40 万辆汽车的目标。同时，特斯拉称，如果上海超级工厂在第四季度初实现量产，今年全球汽车产量有望达到 50 万辆。马斯克称，预计到今年底，中国上海超级工厂每周将生产 1000 辆到 2000 辆 Model 3，而在中国生产的 Model 3 车辆单价将比在美国 Fremont 超级工厂的至少低 50%。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/90365>

**北京第二期新能源汽车指标申请超 41 万人：**4 月 25 日，北京小客车指标办发布 2019 年第 2 期小客车指标申请配置工作安排。经审核，截至 2019 年 4 月 8 日 24 时，新能源小客车指标申请个人共有 417307 个有效编码、单位共有 7556 家。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/90364>

**不排除寻找新代工企业 秦力洪：蔚来还会与江淮继续合作：**在 2019 上海车展上，蔚来汽车对外发布了旗下首款轿车产品 ET 系列预览版 ET Preview。此前，秦力洪在接受记者采访时曾表示，江淮蔚来工厂只代工生产蔚来 ES 系列车型，其他车型将在蔚来上海嘉定工厂生产。不过，早在今年 3 月，蔚来汽车将取消上海嘉定建厂计划。那么，蔚来汽车推出的包括首款轿车车型在内的其他车型将在哪里投产？对此，秦力洪仅表示，今年 6 月，蔚来会对外公布相关消息，接下来蔚来或将继续寻找新代工生产伙伴，也有可能与新的合作伙伴联合建厂生产。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/90366>

**政策补贴涉及金额 350 亿，财政部下发 2019 年新能源汽车领域补助资金预算：**4 月 24 日，财政部发布的《关于下达 2019 年节能减排补助资金预算（第二批）的通知》指出，将预拨用于高效电机推广补贴、公共建筑节能改造奖补清算、2016 年度新能源汽车充电基础设施建设奖补资金，2015-2017 年度新能源汽车购置补贴清算、新能源汽车购置补贴资金共计 350.58 亿元。其中，高效电机推广补贴 10.73 亿元，2016 年充电基础设施奖补资金超 19.16 亿元，2015-2017 年新能源汽车推广共计 175.9 万辆，预拨付推广补贴资金 144.10 亿元，公共建筑节能改造补贴奖补资金清算 6924 万元。

<https://www.d1ev.com/news/zhengce/90425>

**特斯拉计划 9 月份下线，首辆国产 Model 3 比计划提前：**豪华电动车品牌特斯拉（Tesla）正在加速推进其位于中国上海工厂的工程进度。4 月 25 日，腾讯《一线》从消息人士处了解到，自特斯拉上海超级工厂（Gigafactory 3）动土以来，特斯拉向工厂派驻 10 多名特斯拉职员，以督促工程进度。该人士表示，特斯拉上海工厂计划于 2019 年 9 月份，也就是第三季度，下线第一辆 Model 3。但由于其他市政配套设施等相对于工厂建设进度稍显滞后，真实的下线时间可能稍有延迟。但最晚不过 2019 年年底。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/90419>

**售价 35.3-37.8 万 吉利商用车全球首款 M100 甲醇重卡正式上市：**4 月 26 日，吉利商用车旗下子品牌远程汽车在吉利四川南充基地宣布，全球首款 M100 甲醇重卡牵引车正式下线并开启销售。新车共推出 3 个版本，平原版、山区版和区域物流版，售价

35.3-37.8 万元。吉利商用车·远程甲醇重卡搭载 M100 甲醇发动机，与柴油燃烧相比更加环保，且其生产原材广泛至煤炭、天然气甚至二氧化碳，符合我国能源禀赋。此外，在全球研发体系以及吉利控股集团成熟技术的支持下，远程甲醇重卡在产品设计和可靠性方面也更有保障。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/90418>

**松下特斯拉“转机” 日本工厂供货电池：**4月24日，据日本《日刊工业新闻》报道，松下已决定在大阪市住之江区工厂为特斯拉生产电动汽车电池。报道称，与特斯拉进行谈判后，松下将于2019年末开始新电池生产。

<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-37166-.html>

**宝马计划从澳大利亚和摩洛哥采购钴：**日前，外媒报道，宝马负责采购的董事会成员 Andreas Wendt 表示，随着新技术的发展，动力电池对钴的需求已经下降，并将继续减少。公司2020年、2021年推出第五代纯电动汽车，将搭载高镍型电池作为替代，因此公司计划不再从刚果购买钴。但据最新消息，宝马的布局已经非常清晰。在第五代产品推出的过渡期内，宝马仍将采购钴材料，但主要采集地将来自澳大利亚和摩洛哥。

<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-37164-.html>

### 3.1.2. 新能源

**四川平价申报通知：暂不考虑新增集中式光伏电站项目：**近日，四川省能源局下发《关于申报风电光伏发电平价上网项目有关工作的通知》，指出水电送出受限断面区域内，暂不新增集中式平价上网项目，鼓励已核准备案但有效期内未开工建设项目转为平价上网项目。

<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190422/976197.shtml>

**国家能源局：扩大风电供暖应用范围和规模：**日前，国家能源局发布了《关于完善风电供暖相关电力交易机制扩大风电供暖应用的通知》，要求各有关省（区、市）能源主管部门做好本地区风电清洁供暖试点工作总结，全面梳理风电供暖现状、存在问题、典型事例、技术路线和支持政策，找准制约风电供暖的体制机制和技术障碍，组织相关技术单位，结合北方地区清洁供暖规划总体目标和当地实际情况，在2019年6月底前完成各地区2019—2021年的风电清洁供暖发展规划，明确2021年前分年度发展目标、主要任务和重点工程，特别是要明确在2019年度供暖季前可完工投入使用的近期重点

工程。

<https://windpower.ofweek.com/2019-04/ART-330002-8480-30321766.html>

**清洁能源发电量比重不断提高 今年一季度同比提高 1.5%:** 近日, 国家统计局发布的数据显示, 我国清洁能源发展占全部发电的比重正在不断的提高。据统计数据显示, 今年 3 月份, 我国发电 5697.9 亿千瓦时, 日均发电 183.8 亿千瓦时, 同比增长 5.4%, 增速比 1 月份至 2 月份加快 2.5 个百分点。一季度, 发电 16747.4 亿千瓦时, 同比增长 4.2%, 增速比去年同期回落 3.8 个百分点。

<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190423/976378.shtml>

**辽宁展开存量光伏自愿转为平价项目的工作:** 辽宁省正在开展将存量光伏项目转为平价上网项目的工作, 其中 2018 年度及以前已核准(备案)、已得到省电力公司接入意见的陆上风电、光伏项目, 项目业主可向市级发改委报送项目自愿转为平价上网项目承诺书。各市发改委于 4 月 23 日前报送到省发改委。

<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190423/976513.shtml>

**1-3 月全国风电电源工程投资 86 亿元:** 根据国家能源局日前公布的 1-3 月份全国电力工业统计数据显示, 1-3 月, 全国风电发电设备累计平均利用小时 691, 同比增长 74 小时。此外, 1-3 月, 6000 千瓦及以上风电厂发电装机容量 18888 万千瓦, 同比增长 12.7%; 1-3 月, 全国风电发电设备累计平均利用小时 556, 同比下降 37 小时; 1-3 月, 风电投资 86 亿元, 新增风电发电装机容量 478 万千瓦。

<https://windpower.ofweek.com/2019-04/ART-330002-8420-30322072.html>

**杜克能源/LG 化学/松下等 30 家企业建立储能安全标准:** 美国储能协会(Energy storage Association, ESA) 近日宣布, 杜克能源(Duke Energy)、Eversource、LG 化学、松下等共 30 家能源公司签署了一项储能企业责任倡议, 各方承诺将建立一个储能安全标准的工作组。倡议将员工和客户的安全放在首位, 同时计划到 2025 年至少新增 35GW 的新能源储备。

<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-37147-.html>

**加氢站最高补助 400 万元! 六安发布燃料电池产业发展意见:** 日前, 六安市人民政府

府发布了《六安市人民政府关于大力支持氢燃料电池产业发展的意见》，《意见》提出，以交通领域为突破口，加大示范运营力度，加快氢燃料电池商业化、规模化进程；积极引进技术团队与企业，在全产业链环节上做优做强，形成产业集群；加快推进加氢站等基础设施建设，最高补助 400 万元。

<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190424/976851.shtml>

**太重集团海上风电施工船正式开工：**太重集团海上风电施工船已于近期正式开工，该 4000T 海上风电施工船是目前国内风电施工领域内抗风浪稳定性较强的船型，主要服务于海上风电单桩基础的吊装和打桩作业，海上风电升压站和海上油气田大型采油模块的吊装作业。该船建成总长 168.5m，型宽 51.8m，型深 11.8m，配备 4000T 全回转起重机的最大吊高 125m，能有效解决海上作业窗口期短的问题，将提高海上风电施工作业的效率。

<https://windpower.ofweek.com/2019-04/ART-330003-8460-30322425.html>

**新疆 3 月光伏发电 11.4 亿千瓦时，同比增加 24.6%：**新疆发改委公布数据显示，截至 2019 年 3 月底，新疆电网联网运行的发电装机容量 8669.5 万千瓦。其中：光伏发电装机容量 961.6 万千瓦，占装机总容量的 11.1%，当月新增光伏发电装机容量 10 万千瓦。

<https://solar.ofweek.com/2019-04/ART-260009-8420-30322307.html>

**上海松江启动 2019 年度光伏发电平价上网项目申报工作：**今日，上海松江区发改委发布公告，正式启动 2019 年风电、光伏发电无补贴平价上网项目（含低价上网项目、分布式市场化交易项目）申报工作，申报范围为：2019 年可开工建设的风电、光伏发电项目和 2018 年及以前年度已核准（备案）的风电、光伏发电项目。

<https://solar.ofweek.com/2019-04/ART-260009-8480-30322748.html>

**201.34MW！湖南公示 2019 存量普通光伏电站竞争性配置项目：**4 月 23 日，湖南发改委发布了《关于“十二五”以来光伏发电项目信息的公示》，对一批存量指标按程序进行了竞争配置，装机规模共计 201.34MW 成为湖南省 2019 存量普通光伏电站竞争性配置项目。

<https://solar.ofweek.com/2019-04/ART-260009-8120-30322551.html>

**55 亿千瓦时！湖北：光伏列入 2019 优先发电计划：**4 月 22 日，湖北省发改委、能源局印发了 2019 年全省电力电量平衡及统调电厂优先发电计划方案，水电、风电、光伏、生物质发电全部列入优先发电计划，按多年平均（前五年，不足五年按实际）或设计值测算约 1658.6 亿千瓦时。其中，水电 1489 亿千瓦时（含三峡 940 亿千瓦时）、风电 79.6 亿千瓦时、光伏 55 亿千瓦时、生物质 35 亿千瓦时（含生物质耦合 1.5 亿千瓦时）。

<https://solar.ofweek.com/2019-04/ART-260009-8480-30322879.html>

**全球首座桁架式桩腿自升式风电安装平台正式交付：**日前，全球首座采用桁架式桩腿的自升式风电安装平台——1200 吨自升式风电安装平台“海龙兴业号”正式交付。该平台由广东精钢海洋工程股份有限公司建造，是国内作业水深最深的（60 米）自升式风电安装平台，总长 94.5 米，型宽 43.3 米，型深 7.6 米，设计吃水 4.7 米，桩腿长 91.5 米，最大作业水深 60 米，自带 DP1 动力定位装置可用于 8 兆瓦及以下海上风机的安装作业及运维工作。

<https://windpower.ofweek.com/2019-04/ART-330003-8120-30322761.html>

**长源电力增资全资子公司并投建中华山二期风电项目：**据长源电力发布的公告，为加快风电项目发展，增加新能源发电装机比重，公司拟以现金方式对广水风电进行增资，增资金额不超过 8,400 万元，并以其为主体投资建设广水市中华山二期风电项目。该项目风电场规划容量 49.5MW，项目静态投资 41,146 万元（无外送工程），拟安装 24 台 2MW 及 1 台 1.5MW 风力发电机组，年等效满负荷小时数 2,390 小时，年上网电量 11,948 万千瓦时。

<https://windpower.ofweek.com/2019-04/ART-330002-8460-30323039.html>

### 3.1.3. 工控&电网

**中电联 2019 年 1-3 月份电力工业运行简况：**1-3 月份，全社会用电同比增长，第二产业用电增速稳中有升；全国工业和制造业用电量同比增长，但增速均低于全社会用电量；四大高载能行业用电增速总体放缓，有色金属冶炼行业当月用电量有所降低；火电和风电发电量增速同比降低，水电和核电发电量增速同比提高；全国发电设备利用小时与上年基本持平，水电发电设备利用小时同比持续增加；全国跨区、跨省送电保持较快增长；全国基建新增装机容量同比持续减少，其中太阳能发电新增装机减少较多；电源

和电网完成投资同比持续下降，但清洁能源投资占比有所提高。

<http://www.cec.org.cn/guihuayutongji/gongxufenxi/dianliyunningjiankuang/2019-04-24/190536.html>

**国家统计局：2019年1—3月份全国规模以上工业企业利润下降3.3%，降幅比1—2月份收窄10.7个百分点，其中3月份增长13.9%。**其中，规模以上工业企业中，国有控股企业实现利润总额4146.2亿元，同比下降13.4%；股份制企业实现利润总额9170.9亿元，下降1.0%；外商及港澳台商投资企业实现利润总额3182.2亿元，下降7.9%；私营企业实现利润总额3259.8亿元，增长7.0%。

[http://www.stats.gov.cn/tjsj/zxfb/201904/t20190426\\_1661900.html?from=timeline&isappinstalled=0](http://www.stats.gov.cn/tjsj/zxfb/201904/t20190426_1661900.html?from=timeline&isappinstalled=0)

### 3.2. 公司动态

图 38：本周重要公告汇总

福莱特	发布 2019 年一季报，营收 9.32 亿元，同增 37.08%；归母净利润 1.09 亿元，同增 10.89%。发布可转债预案：拟募集资金总额不超过人民币 14.5 亿元，每张面值为人民币 100 元，按面值发行。4 月 23 日，公司与凤阳县人民政府就“年产 75 万吨光伏组件盖板玻璃项目（三期）”和“年产 75 万吨导电膜玻璃项目（四期）”签订项目合作协议，建设 2 条窑炉日熔化能力为 1200 吨/天的原片生产线及配套加工生产线、2 条窑炉日熔化能力为 1200 吨/天的导电膜玻璃，总投资分别约 17 亿元、18 亿元。计划于 2020 年至 2022 陆续投建、2021 年至 2022 投建。
南都电源	发布 2018 年年报，营收 80.63 亿元，同减 6.64%；归母净利润 2.42 亿元，同减 36.46%。发布 2019 年一季报，营收 17.89 亿元，同减 5.16%；归母净利润 2.05 亿元，同增 52%。
鲁亿通	发布 2019 年一季报，营收 6.13 亿元，同增 29.41%；归母净利润 0.82 亿元，同增 22.29%。
雅化集团	公布可转债发行结果，本次发行人民币 8 亿元可转债，每张面值为人民币 100 元，共计 800 万张，按面值发行。
宁德时代	普莱德未达到业绩承诺要求，18 年度普莱德原股东补偿总金额为 26.45 亿元，公司对应承担 6.08 亿元。公布 2019 年一季度报，营收 99.82 亿元，同比 168.93%，归母净利润 10.47 亿元，同比 150.35%，扣非净利润 9.16 亿元，同比 240.32%。
特变电工	19 年一期公司债券将于 4 月 23 日上市，发行总额 5 亿，票面年利率 4.28%；发布 2019 年一季度报，营收 80.14 亿元，同比 0.09%，归母净利润 4.49 亿元，同比-10.49%，扣非净利润 3.57 亿元，同比-11.07%；一季度电站装机容量 2150MW，发电量 21.61 亿千瓦时，同比 2.78%；投资建设多项新能源电站，累计 25.9 亿元。
北汽蓝谷	发布 2018 年年报，营收 164.38 亿元，同比 43.02%，归母净利润 1.55 亿元，同比 161.21%，扣非净利润-7.29 亿元，同比-9896.64%；公布公司收购北汽新能源 100% 股权的市场估值为 302.11 亿元，相比母公司账面净资产增值 76.59%，截止 18 年底不存在减值情况。
正海磁材	发布 2019 年一季报，营收 3.61 亿元，同比 17.55%，归母净利润 691 万元，同比-72.44%，扣非净利润 646.7 万元，同比-72.57%。
ST 新梅	公司拟以重大资产置换及发行股份置入爱旭科技 100% 股权，拟置出资产作价 5.17 亿元，拟置入资产作价 58.85 亿元，发行约 13.84 亿股。
通威股份	减持公司可转换公司债券 500 万张，占发行总量 10%。
当升科技	公布 2018 年年报，营收 32.81 亿元，同比 52.03%，归母净利润 3.16 亿元，同比 26.38%，扣非净利润 3.04 亿元，同比 108.67%；公布 18 年利润分配方案，向股东每 10 股派 1.4 元现金（含税）。

	发布 2019 年一季报, 营收 6.54 亿元, 同比-2.55%; 归母净利润 6409 万元, 同比 64.02%。
天赐材料	发布 2018 年年报, 营收 20.8 亿元, 同比 1.1%, 归母净利润 4.56 亿元, 同比 49.73%, 扣非净利润 998.96 万元, 同比-96.62%; 公布 18 年利润分配方案, 向股东每 10 股派 1 元现金(含税), 每 10 股转增 6 股, 合计派发现金约 0.3 亿元, 合计资本公积转增股本 2.06 亿股; 19 年度计划向数家子公司提供担保额度累计不超过 18 亿元。
天业通联	披露重大资产重组预案后尚无发现对本次重组方案做出实质性变更的相关事项。公布 2019 一季报, 营收 0.54 亿元, 同比-32.03%, 归母净利润 0.008 亿元, 同比-74.05%, 扣非净利润-0.04 亿元, 同比-135.25%。
ST 天马	若公司 2018 年度财务报告审计意见为无法表示意见或否定意见, 公司股票将于公司 2018 年年度报告披露之日起停牌。徐州慕铭 100% 股权、咏冠信息 100% 股权和长华信息 100% 股权已过户至公司及公司控制的附属机构名下。
天奇股份	公布 2019 一季报, 营收 6.9 亿元, 同比-11.75%, 归母净利润 0.37 亿元, 同比-48.05%, 扣非净利润 0.31 亿元, 同比-50.62%; 公布拟进行股权收购所涉及的江苏一汽股东全部权益估值为 4.93 亿元, 增值率 54.59%; 股东黄伟兴先生延期购回 1127 万股, 占所持 18.06%。
良信电器	近日收到政府补助 2346 万元。
亿晶光电	公布 2018 年报, 营收 35.5 亿元, 同比-14.2%, 归母净利润 0.69 亿元, 同比 40.95%, 扣非净利润 0.62 亿元, 同比 79.42%。
中通客车	公布 2018 年报, 营收 60.79 亿元, 同比-22.58%, 归母净利润 0.37 亿元, 同比-80.87%, 扣非净利润 675 万元, 同比-94.91%; 拟为子公司中通轻客/通盛制冷增加/提供 0.6/0.5 亿担保。公布 2019 一季报, 营收 13.31 亿元, 同比 54.13%, 归母净利润 0.04 亿元, 同比 204.60%, 扣非净利润 0.003 亿元。
杭锅股份	公布 2019 一季报, 营收 8.42 亿元, 同比 19.46%, 归母净利润 0.89 亿元, 同比 16.1%, 扣非净利润 0.71 亿元, 同比 32.62%。
通光线缆	控股股东通光集团将 3000 万股解除质押, 占其所持 16.11%。公布 2018 年报, 营收 16.07 亿元, 同比 5.97%, 归母净利润 0.37 亿元, 同比-11.79%, 扣非净利润 0.45 亿元, 同比 82.14%; 公司及数家全资子公司拟向银行等金融机构申请综合授信额度不超过人民币 13.12 亿元。
智云股份	2017 年股票期权激励计划尚未行权的 212.98 万份注销完成。公布 2019 一季报, 营收 0.28 亿元, 同比-84.54%, 归母净利润-0.40 亿元, 同比-222.32%, 扣非净利润-0.42 亿元, 同比 255.26%。
海兴电力	公布 2018 年报, 营收 25.53 亿元, 同比-15.62%, 归母净利润 3.3 亿元, 同比-41.38%, 扣非净利润 2.58 亿元, 同比-51.04%; 公布 18 年利润分配方案, 向股东每 10 股派 4 元现金(含税)。
华西能源	控股股东黎仁超先生将 2,624 万股办理了质押解除, 占其所持 9.64%。
通达动力	公布 2019 一季报, 营收 3.02 亿元, 同比 20.92%, 归母净利润 641.4 万元, 同比 43%, 扣非净利润 607.4 万元, 同比 54.02%; 公布 2018 年报, 营收 11.55 亿元, 同比 6.5%, 归母净利润 0.19 亿元, 同比 393.97%, 扣非净利润 0.14 亿元, 同比 21.9%; 下属子公司拟开展 2.5 亿票据池。
蓝海华腾	公布 2019 一季报, 营收 6158.15 万元, 同比 11.48%, 归母净利润 936.56 万元, 同比 156.14%, 扣非净利润 79.09 万元, 同比 31.03%; 公布 2018 年报, 营收 4.02 亿元, 同比-30.6%, 归母净利润 0.24 亿元, 同比-80.88%, 扣非净利润 0.21 亿元, 同比-81.8%; 公司拟向银行申请综合授信额度人民币 15 亿元; 拟定 2018 年度利润分配预案为: 不派发现金股利, 不以资本公积金转增股本, 不送红股。
江淮汽车	公布 2019 年一季度预减, 归母净利润 6500 万元, 同比-69%, 扣非净利润-3300 万元, 同比 79%。
道明光学	公司实际控制人之一胡智彪先生将 1009 万股解除质押, 占其所持 42.62%; 2018 年年报披露时间延期至 2019 年 4 月 30 日。
华仪电气	公布 2018 年报, 营收 15.67 亿元, 同比-28.07%, 归母净利润-0.83 亿元, 同比-238.78%, 扣非

	净利润-1.13 亿元，同比-738.74%；多家全资子公司 2019 年度预计为公司提供合计不超过 6 亿的担保；预计为多家子公司提供累计不超过 37.6 亿元担保。
森源电气	实际控制人楚金甫先生已提前购回其质押的 2364 万股，占其所持 14.05%。实际控制人楚金甫先生拟将 0.51 亿股（占总股本 5.50%）转让给华金证券。
弘讯科技	公布 2018 年报，营收 6.86 亿元，同比-6.44%，归母净利润 0.59 亿元，同比-26.97%，扣非净利润 0.51 亿元，同比-25.63%；通过银行授信为客户提供买方信贷担保不超过 6000 万元；为两家全资子公司银行授信提供担保合计不超过 8000 万元；募投项目软件研发因房产公司多次通知延期交付导致计划建设完成时间从 2018 年 12 月 31 日延至 2020 年 3 月 31 日。发布 2019 年一季度报，营收 1.37 亿元，同比-28.69%；归母净利润 638 万元，同比-75.21%。
尚纬股份	公布 2019 一季度报，营收 4.36 亿元，同比 99.6%，归母净利润 0.19 亿元，扣非净利润 0.17 亿元。
哈空调	公布 2019 一季度报，营收 1.65 亿元，同比 144.53%，归母净利润 652.1 万元，同比 154.81%，扣非净利润 516.28 万元，同比 129.8%。控股股东哈尔滨工业投资解除质押 0.19 亿股，占总股本 5%。
晓程科技	“17 晓程 01”公司债券的回售和付息工作已经完成，自 2019 年 4 月 22 日起摘牌。公布 2019 年一季度报，营收 0.19 亿元，同比-66.26%，归母净利润 0.001 亿元，同比 100.53%，扣非净利润-0.0001 亿元，同比 99.94%。
鸣志电器	公布 2018 年报，营收 18.94 亿元，同比 16.3%，归母净利润 1.67 亿元，同比 0.53%，扣非净利润 1.37 亿元，同比-11%。
星云股份	公布 2018 年报，营收 3.03 亿元，同比-1.89%，归母净利润 0.21 亿元，同比-67.24%，扣非净利润 0.14 亿元，同比-75.76%；公布 18 年利润分配方案，向股东每 10 股派 0.15 元现金（含税），共派发 203.1 万元（含税）。公布 2019 年一季度报，营收 0.66 亿元，同比 38.74%，归母净利润 0.02 亿元，同比 6.39%，扣非净利润-0.02 亿元，同比-258.71%。
坚瑞沃能 赛摩电气	如果公司 2018 年度审计报告最终净资产为负，股票将于公司披露 2018 年年报之日起停牌。收到证监会不予核准发行股份购买资产并募集配套资金的通知。公布 2019 年一季度报，营收 1.16 亿元，同比 44.53%，归母净利润 0.36 亿元，同比 539.22%，扣非净利润 0.03 亿元，同比-24.60%。公布 2018 年报，营收 4.30 亿元，同比-5.78%，归母净利润-2.12 亿元，同比-932.45%，扣非净利润-2.90 亿元，同比-1470.93%
胜利精密	发布 2018 年度业绩快报修正公告，将营收/归母净利润从 179.15/-4.79 亿元改至 173.9/-7.34 亿元。公布 2019 年一季度报，营收 32.89 亿元，同比-28.37%，归母净利润-1.71 亿元，同比-211.23%，扣非净利润-1.85 亿元，同比-224.25%。公布 2018 年报，营收 173.90 亿元，同比 9.28%，归母净利润-7.23 亿元，同比-756.34%，扣非净利润-8.01 亿元，同比-2662.26%。
全信股份	公布 2018 年报，营收 6.48 亿元，同比 14.33%，归母净利润-2.53 亿元，同比-305.64%，扣非净利润-4.1 亿元，同比-446.99%；拟定 2018 年度不派发现金红利、不送红股、不以资本公积金转增股本。
海陆重工	公布 2018 年报，营收 22.77 亿元，同比 94.38%，归母净利润-1.63 亿元，同比-268.09%，扣非净利润-7.54 亿元，同比-1510.23%；发布 2019 年一季度报，营收 3.96 亿元，同比-13.88%；归母净利润 6009 万元，同比 95.79%。
通达股份	公布 2019 年一季度报，营收 5.11 亿元，同比 42.78%，归母净利润 0.35 亿元，同比 464.1%，扣非净利润 0.31 亿元，同比 413.27%；公布 2018 年报，营收 23.98 亿元，同比 46.2%，归母净利润-0.12 亿元，同比-196.08%，扣非净利润-0.17 亿元，同比-275.6%。
中环股份	公布 2019 年一季度报，营收 38.23 亿元，同比 36.45%，归母净利润 1.88 亿元，同比 50.15%，扣非净利润 1.35 亿元，同比 34.98%。
爱康科技	公布 2018 年报，营收 48.43 亿元，同比-0.28%，归母净利润 1.25 亿元，同比 10.48%，扣非净

	利润 810.11 万元，同比 190.58%。公布 2019 一季度报，营收 11.63 亿元，同比 16.29%，归母净利润 0.12 亿元，同比-17.62%，扣非净利润 0.08 亿元，同比 223.80%。
中利集团	公布 2018 年报，营收 167.26 亿元，同比-13.85%，归母净利润-2.88 亿元，同比-194.25%，扣非净利润-2.73 亿元，同比-224.77%。
惠程科技	公布 2018 年报，营收 18.98 亿元，同比 408.65%，归母净利润 3.36 亿元，同比 412.61%，扣非净利润 2.61 亿元，同比 326.5%；公布 2019 一季度报，营收 2.22 亿元，同比-63.72%，归母净利润 0.27 亿元，同比-82.97%，扣非净利润 0.25 亿元，同比-83.68%；拟定 2018 年度不派发现金红利，不送红股，不以公积金转增股本。
融捷股份	公布 2018 年报，营收 3.83 亿元，同比 37.19%，归母净利润-703.63 万元，同比-119.45%，扣非净利润-971.85 万元，同比-132.41%；公布 2019 一季度报，营收 0.31 亿元，同比-3.02%，归母净利润-0.17 亿元，同比-306.28%，扣非净利润-0.18 亿元，同比-304.25%；拟以 1,600 万元将控股子公司东莞德瑞 10%的股权转让给公司关联方广州德瑞；拟向控股子公司东莞德瑞提供财务资助额度余额不超过 1 亿元。
大连电瓷	公布 2018 年报，营收 6.04 亿元，同比-27.49%，归母净利润-0.19 亿元，同比-131.94%，扣非净利润-0.29 亿元，同比-155.48%；公布 2019 一季度报，营收 1.22 亿元，同比-34.57%，归母净利润-758.33 万元，同比-188.44%，扣非净利润-922.65 万元，同比-246.28%。控股股东锐奇技术质押公司股份 3277 万股，占公司总股本的 8.04%。
鼎汉技术	公布 2018 年报，营收 13.57 亿元，同比 9.75%，归母净利润-5.77 亿元，同比-882.12%，扣非净利润-5.88 亿元，同比-9697.88%；原总裁肖东升先生因个人原因辞去公司总裁职务。
科陆电子	公布 2018 年报，营收 37.91 亿元，同比-13.36%，归母净利润-12.2 亿元，同比-411.18%，扣非净利润-12.41 亿元，同比-919.96%；公布 2019 一季度报，营收 7.91 亿元，同比-1.35%，归母净利润-256.11 万元，同比-108.32%，扣非净利润-1.64 亿元，同比-1427.3%。
新纶科技	公布 2018 年报，营收 32.14 亿元，同比 55.67%，归母净利润 3.01 亿元，同比 74.53%，扣非净利润 2.35 亿元，同比 91.02%；公布 2019 一季度报，营收 6.33 亿元，同比 24.53%，归母净利润-978.98 万元，同比-80.89%，扣非净利润-209.42 万元，同比-105.38%。
易事特	公司 2018 年年度报告披露时间延期至 2019 年 4 月 24 日。控股股东东方集团计划减持不超过 0.7 亿股，即不超过总股本 3%。
沧州明珠	发布 2019 年一季报，营收 5.52 亿元，同比-7.76%；归母净利润 2902 万元，同比-47.70%。
阳光电源	控股股东曹仁贤解除质押公司股份 3800 万股，占公司总股本的 2.61%；质押公司股份 2400 万股，占公司总股本的 1.65%。
隆基股份	本次配售增加的股份总数为 8.33 亿股，新增股份上市流通日为 2019 年 4 月 29 日，完成后公司总股本变更为 36 亿股。
智光电气	发布 2018 年年报，营收 27.03 亿元，同比 47.59%；归母净利润 7892 万元，同比-36.93%；2018 年利润分配预案：每 10 股派发现金股利 0.6 元人民币（含税）；发布 2019 年一季报，营收 5.37 亿元，同比 18.14%；归母净利润 750 万元，同比-44.27%。
宏发股份	控股股东有格投资质押公司股份 2370 万股，占公司总股本的 3.18%。
明阳智能	为子公司清水河明阳提供担保合计不超过人民币 2.6 亿元。重大项目预中标，金额约为 86 亿元，占公司 2017 年营收约 162.4%。公布 2019 一季度报，营收 17.46 亿元，同比 233.02%，归母净利润 0.39 亿元，同比 137.10%，扣非净利润 0.29 亿元，同比 1224.85%。公布 2018 年报，营收 69.02 亿元，同比 30.27%，归母净利润 4.26 亿元，同比 19.64%，扣非净利润 3.14 亿元，同比 9.93%。
中材科技	发布 2019 年一季报，营收 26.56 亿元，同比 27.40%；归母净利润 2.15 亿元，同比 45.20%。
汉缆股份	发布 2019 年一季报，营收 10.41 亿元，同比-11.75%；归母净利润 5845 万元，同比 45.39%。
澳洋顺昌	发布 2019 年一季报，营收 8.26 亿元，同比-9.16%；归母净利润 3938 万元，同比-56.13%。

电科院	发布 2019 年一季报, 营收 1.55 亿元, 同比 11.07%; 归母净利润 1610 万元, 同比 55.45%。
温州宏丰	发布 2018 年年报, 营收 11.73 亿元, 同比 16.72%; 归母净利润 2097 万元, 同比 232.86%。
东方电缆	公司预中标国网山西省电力公司 2019 年第一次配网物资协议库存招标采购项目包 6、包 8、包 11, 中标主要产品为 1kV、10kV 电力电缆, 中标金额 4175 万元。
石大胜华	石大控股计划减持公司股份不超过 993 万股, 占公司总股本的 4.9%。
雄韬股份	1) 发布 2019 年一季报, 营收 5.89 亿元, 同比-20.67%; 归母净利润 2384 万元, 同比 257.41%。 2) 发布 2018 年年报, 营收 29.56 亿元, 同比 11.28%; 归母净利润 9422 万元, 同比 159.41%。
中元股份	发布 2019 年一季报, 营收 6138 万元, 同比-11.66%; 归母净利润 453 万元, 同比-16.05%。
新联电子	发布 2019 年一季报, 营收 1.42 亿元, 同比 15.61%; 归母净利润 2549 万元, 同比 3%。
科士达	发布 2019 年一季报, 营收 3.93 亿元, 同比-11%; 归母净利润 4380 万元, 同比 3.41%。
湘潭电化	发布 2019 年一季报, 营收 2.59 亿元, 同比 30.03%; 归母净利润 1804 万元, 同比 74.84%。
平高电气	公布 2018 年报, 营收 108.16 亿元, 同比 20.74%, 归母净利润 2.86 亿元, 同比-54.59%, 扣非净利润 2.73 亿元, 同比-55.89%。
宏发股份	控股股东有格投资 358.71 万股被司法冻结, 占总股本 0.48%。
科达利	公布 2019 年一季度报, 营收 4.84 亿元, 同比 24.07%, 归母净利润 0.23 亿元, 同比 1.64%, 扣非净利润 0.18 亿元, 同比 7.11%。
国轩高科	公司 18 年年报及 19 年一季度报的披露时间延期至 4 月 30 日; 修正 18 年业绩快报, 营收/归母净利润从 61.46/8.52 亿元修正至 51.14/5.80 亿元。
德方纳米	公布 2019 年一季度报, 营收 2.21 亿元, 同比-8.44%, 归母净利润 2450 万元, 同比 70.06%, 扣非净利润 1651.77 万元, 同比 59.41%; 拟用募集资金向全资子公司佛山德方提供无息借款, 总金额不超过 2.38 亿元。
炬华科技	发布 2018 年年报, 营收 8.72 亿元, 同比-10.41%, 归母净利润 1.36 亿元, 同比-13.66%, 扣非净利润 1.03 亿元, 同比-26.14%; 公布 18 年利润分配预案, 向股东每 10 股派 1 元现金(含税), 共派 0.41 亿元; 子公司纳宇电器未完成三年业绩承诺, 公司需偿 0.21 亿元。
天顺风能	发布 2018 年年报, 营收 37.02 亿元, 同比 16.79%, 归母净利润 4.7 亿元, 同比 0.03%, 扣非净利润 4.38 亿元, 同比 4.51%
中电兴发	公布 2018 年报, 营收 24.56 亿元, 同比-21.25%, 归母净利润 1.75 亿元, 同比 1.48%, 扣非净利润 1.6 亿元, 同比 3.43%。公布 2019 一季度报, 营收 5.37 亿元, 同比 20.00%, 归母净利润 0.28 亿元, 同比-30.01%, 扣非净利润 0.24 亿元, 同比-32.69%。
凯中精密	控股股东吴瑛女士办理解除质押及质押, 分别 3760/960 万股, 各占所持 40.26/10.28%。
东方铁塔	公布 2018 年报, 营收 21.97 亿元, 同比 7.34%, 归母净利润 4.46 亿元, 同比 77.69%, 扣非净利润 3.52 亿元, 同比 1436.84%; 由于被回购标的汇元达未完成 2018 年业绩承诺, 8 名股东拟以 1 元价回购约 0.18 亿股并进行注销进行业绩补偿。实际控制人韩汇如先生解除质押 0.27 亿股, 占股本 2.13%。
易世达	根据《增资及股权转让协议》, 聆感科技与上海金柚已累计购买公司 287.5 万股, 占总股本 1.08%, 成本价 15.67 元/股, 合计交易总金额超过 4500 万元。
多氟多	公布 2019 一季度报, 营收 8.7 亿元, 同比 2.12%, 归母净利润 0.42 亿元, 同比-44.88%, 扣非净利润 0.24 亿元, 同比 69.09%。
璞泰来	公布 2019 一季度报, 营收 10.29 亿元, 同比 79.52%, 归母净利润 1.29 亿元, 同比 0.51%, 扣非净利润 1.14 亿元, 同比 9.78%。
佳电股份	公布 2019 一季度报, 营收 5.4 亿元, 同比 52.14%, 归母净利润 0.97 亿元, 同比 86.91%, 扣非净利润 0.94 亿元, 同比 150.11%; 。
安科瑞	公布 18 年利润分配方案, 向股东每 10 股派 2 元现金(含税)。
华光股份	公布 2019 一季度报, 营收 15.83 亿元, 同比 36.68%, 归母净利润 1.62 亿元, 同比 7.7%, 扣非

	净利润 1.56 亿元，同比 7.03%；公布 2018 年报，营收 74.54 亿元，同比 27.42%，归母净利润 4.19 亿元，同比 5.2%，扣非净利润 3.13 亿元，同比-7.68%。
和顺电气	公布 2018 年报，营收 7.55 亿元，同比 39.06%，归母净利润 840.65 万元，同比 37.79%，扣非净利润 165.93 万元，同比-78.82%；公布 18 年利润分配预案，向股东每 10 股派 0.15 元现金（含税）。
华自科技	控股股东华自集团近日办理了股票质押及解除质押，分别为 928.8/1215 万股，各占所持 9.3/12.17%。
延安必康	控股股东新沂必康将 0.16 亿股延期购回，占所持 2.78%。
合纵科技	公布 2018 年报，营收 20.08 亿元，同比-4.83%，归母净利润 0.51 亿元，同比-61.11%，扣非净利润 0.37 亿元，同比-69.64%；公布 2019 一季度报，营收 3.33 亿元，同比-8.82%，归母净利润 -0.12 亿元，同比-338.06%，扣非净利润-0.14 亿元，同比-895.94%；公布 18 年利润分配预案，向股东每 10 股派 0.2 元现金（含税），共派发 0.12 亿元。
拓日新能	控股股东奥欣投资将 0.22 亿股进行质押，占所持 5.48%。
长鹰信质	公布 2019 一季度报，营收 6 亿元，同比-3.48%，，归母净利润 0.56 亿元，同比-2.23%，扣非净利润 0.47 亿元，同比-13.77%。
亚玛顿	公布 2018 年报，营收 15.3 亿元，同比-5.09%，归母净利润 0.79 亿元，同比 444.61%，扣非净利润-0.88 亿元，同比-150.53%。公布 2019 一季度报，营收 1.9 亿元，同比-27.1%，归母净利润 -2120.2 万元，同比-384.2%，扣非净利润-2441.87 万元，同比-422.41%。
通裕重工	公布 2018 年报，营收 35.35 亿元，同比 11.49%，归母净利润 2.17 亿元，同比 1.71%，扣非净利润 1.93 亿元，同比-0.64%；公布 2019 一季度报，营收 7.95 亿元，同比 15.53%，归母净利润 0.23 亿元，同比 9.77%，扣非净利润 0.22 亿元，同比 40.81%。
先锋电子	公布 2018 年报，营收 2.89 亿元，同比-6.71%，归母净利润 0.26 亿元，同比-43.75%，扣非净利润 0.17 亿元，同比-53.29%；公布 2019 一季度报，营收 5511.36 万元，同比-14.63%，归母净利润 366.48 万元，同比-47.13%，扣非净利润 349.02 万元，同比-44.04%；公布 18 年利润分配预案，向股东每 10 股派 0.31 元现金（含税），共派发 2.19 亿元。
青岛中程	公布 2018 年报，营收 13 亿元，同比-14.6%，归母净利润 1.88 亿元，同比-43.73%，扣非净利润 1.9 亿元，同比-42.73%；公布 2019 一季度报，营收 2.32 亿元，同比-40.36%，归母净利润 426.18 万元，同比-95.54%，扣非净利润--391.7 万元，同比-104.12%；公布 18 年利润分配方案，向股东每 10 股派 0.3 元现金（含税）。
杉杉股份	公布 2018 年报，营收 88.53 亿元，同比 7.05%，归母净利润 11.15 亿元，同比 24.46%，扣非净利润 31.03 亿元，同比-31.3%。
汇川技术	公布 2019 一季度报，营收 11.00 亿元，同比 12.78%，归母净利润 1.29 亿元，同比-34.28%，扣非净利润 1.01 亿元，同比-44.07%。
林洋能源	公布 2018 年报，营收 40.17 亿元，同比 11.94%，归母净利润 7.60 亿元，同比 10.86%，扣非净利润 7.44 亿元，同比 9.59%。公布 2019 一季度报，营收 6.94 亿元，同比 19.08%，归母净利润 1.55 亿元，同比 5.63%，扣非净利润 1.49 亿元，同比 5.25%。
恩捷股份	公布 2018 年报，营收 24.57 亿元，同比 30.09%，归母净利润 13.88 亿元，同比 13.86%，扣非净利润 14.02 亿元，同比 14.86%。
中国核电	公布 2018 年报，营收 393.05 亿元，同比 16.19%，归母净利润 47.37 亿元，同比 4.49%，扣非净利润 48.05 亿元，同比 6.87%。公布 2019 一季度报，营收 107.39 亿元，同比 16.23%，归母净利润 5.18 亿元，同比 40.79%，扣非净利润 3.18 亿元，同比 125.52%。
合康新能	公布 2018 年报，营收 12.06 亿元，同比-10.71%，归母净利润-2.37 亿元，同比-450.72%，扣非净利润-2.38 亿元，同比-557.04%。公布 2019 一季度报，营收 2.08 亿元，同比-23.51%，归母净利润 0.21 亿元，同比-213.87%，扣非净利润 0.23 亿元，同比 254.14%。

天际股份	公布 2018 年报, 营收 8.61 亿元, 同比 0.85%, 归母净利润-0.84 亿元, 同比 277.78%, 扣非净利润-3.16 亿元, 同比-2601.48%。公布 2019 一季度报, 营收 1.90 亿元, 同比 8.37%, 归母净利润 0.96 亿元, 同比 1019.57%, 扣非净利润 0.12 亿元, 同比 42.18%。
科大智能	公布 2018 年报, 营收 35.94 亿元, 同比 40.42%, 归母净利润 3.93 亿元, 同比 16.56%, 扣非净利润 3.57 亿元, 同比 22.81%。公布 2019 一季度报, 营收 6.54 亿元, 同比 27.56%, 归母净利润 0.29 亿元, 同比-45.54%, 扣非净利润 0.26 亿元, 同比-41.14%。
长城电工	公布 2019 一季度报, 营收 3.73 亿元, 同比 4.02%, 归母净利润 0.02 亿元, 同比-23.07%, 扣非净利润-0.04 亿元, 同比-334.74%。
亿利达	公布 2018 年报, 营收 15.11 亿元, 同比 10.61%, 归母净利润-0.25 亿元, 同比-81.69%, 扣非净利润 0.21 亿元, 同比-83.66%。公布 2019 一季度报, 营收 3.05 亿元, 同比 6.31%, 归母净利润 -0.13 亿元, 同比-165.52%, 扣非净利润-0.13 亿元, 同比-173.02%。
先导智能	公布 2019 一季度报, 营收 8.44 亿元, 同比 28.49%, 归母净利润 1.94 亿元, 同比-12.04%, 扣非净利润 1.91 亿元, 同比 9.58%。
南风股份	公布 2018 年报, 营收 9.52 亿元, 同比 8.70%, 归母净利润-10.31 亿元, 同比-3525.46%, 扣非净利润-6.34 亿元, 同比-117.49%。公布 2019 一季度报, 营收 1.88 亿元, 同比 65.62%, 归母净利润 0.20 亿元, 同比 210.96%, 扣非净利润 0.17 亿元, 同比 193.96%。
江特电机	公布 2018 年报, 营收 30.17 亿元, 同比-10.36%, 归母净利润-16.60 亿元, 同比-690.28%, 扣非净利润-17.09 亿元, 同比-746.40%。公布 2019 一季度报, 营收 5.95 亿元, 同比-22.76%, 归母净利润 0.28 亿元, 同比-85.69%, 扣非净利润 0.55 亿元, 同比-152.81%。
金杯电工	公布 2019 年一季度报, 营收 11.62 亿元, 同比 36.93%, 归母净利润 0.38 亿元, 同比 47.65%, 扣非净利润 0.32 亿元, 同比 37.51%。
英威腾	公布 2019 年一季度报, 营收 34.74 亿元, 同比 17.86%, 归母净利润 0.26 亿元, 同比 3.23%, 扣非净利润 0.08 亿元, 同比-54.79%。
捷佳伟创	公布 2019 一季度报, 营收 5.30 亿元, 同比 39.01%, 归母净利润 0.93 亿元, 同比 24.19%, 扣非净利润 0.78 亿元, 同比 11.71%。
欣旺达	公布 2019 一季度报, 营收 46.83 亿元, 同比 32.49%, 归母净利润 1.34 亿元, 同比 15.94%, 扣非净利润 0.91 亿元, 同比 19.37%。
晶盛机电	公布 2019 一季度报, 营收 5.68 亿元, 同比 0.40%, 归母净利润 1.26 亿元, 同比-6.73%, 扣非净利润 0.99 亿元, 同比-23.67%。
金冠股份	公布 2019 一季度报, 营收 1.37 亿元, 同比-8.54%, 归母净利润-0.008 亿元, 同比-104.69%, 扣非净利润-0.09 亿元, 同比-236.67%。
寒锐钴业	公布 2019 一季度报, 营收 5.18 亿元, 同比 29.69%, 归母净利润-0.55 亿元, 同比-121.71%, 扣非净利润-0.57 亿元, 同比-122.40%。
新宏泰	公布 2018 年报, 营收 4.16 亿元, 同比 9.65%, 归母净利润 0.61 亿元, 同比 36.34%, 扣非净利润 0.52 亿元, 同比 16.05%。公布 2019 一季度报, 营收 1.08 亿元, 同比 13.68%, 归母净利润 0.13 亿元, 同比-1.09%, 扣非净利润 0.12 亿元, 同比 3.17%。
正泰电器	公布 2018 年报, 营收 274.21 亿元, 同比 17.10%, 归母净利润 35.92 亿元, 同比 26.47%, 扣非净利润 36.54 亿元, 同比 38.81%。公布 2019 一季度报, 营收 59.95 亿元, 同比 17.66%, 归母净利润 5.42 亿元, 同比-11.60%, 扣非净利润 5.27 亿元, 同比-12.11%。
许继电气	公布 2019 一季度报, 营收 10.33 亿元, 同比 15.39%, 归母净利润 0.25 亿元, 同比-9.06%, 扣非净利润 0.21 亿元, 同比-18.36%。
易成新能	公布 2019 一季度报, 营收 6.80 亿元, 同比-16.78%, 归母净利润-0.06 亿元, 同比-179.27%, 扣非净利润 0.08 亿元, 同比-247.28%。
大金重工	公布 2018 年报, 营收 9.70 亿元, 同比-5.02%, 归母净利润 0.63 亿元, 同比 51.20%, 扣非净利

	润 0.41 亿元，同比 941.99%。公布 2019 一季度报，营收 2.16 亿元，同比 36.6%，归母净利润 0.12 亿元，同比 45.36%，扣非净利润 0.11 亿元，同比 165.97%。
保变电气	公布 2019 一季度报，营收 5.50 亿元，同比 1.67%，归母净利润-0.40 亿元，扣非净利润-0.47 亿元。
航天机电	公布 2019 一季度报，营收 13.87 亿元，同比-3.85%，归母净利润-1.03 亿元，扣非净利润-1.05 亿元。
日月股份	公布 2019 一季度报，营收 6.74 亿元，同比 49.93%，归母净利润 0.83 亿元，同比 70.19%，扣非净利润 0.79 亿元，同比 87.87%。
通和科技	公布 2019 一季度报，营收 0.44 亿元，同比 57.87%，归母净利润-0.005 亿元，同比 63.74%，扣非净利润-0.01 亿元，同比 42.87%。
泰胜风能	公布 2019 一季度报，营收 3.40 亿元，同比 46.28%，归母净利润 0.21 亿元，同比 45.76%，扣非净利润 0.16 亿元，同比 197.49%。
经纬辉开	公布 2019 一季度报，营收 4.89 亿元，同比-8.31%，归母净利润 0.18 亿元，同比-19.88%，扣非净利润 0.16 亿元，同比-27.02%。
国电南自	公布 2019 一季度报，营收 6.42 亿元，同比 8.17%，归母净利润-0.97 亿元，扣非净利润-1.01 亿元。
格林美	公布 2019 一季度报，营收 31.42 亿元，同比 3.1%，归母净利润 1.75 亿元，同比 2.47%，扣非净利润 1.39 亿元，同比-10.71%。
万向钱潮	公布 2019 一季度报，营收 26.74 亿元，同比-7.84%，归母净利润 2.22 亿元，同比-10.21%，扣非净利润 2.08 亿元，同比-12.16%。
广电电气	公布 2018 年报，营收 5.96 亿元，同比-7.66%，归母净利润 1.25 亿元，同比 462.82%，扣非净利润-0.57 亿元，同比-965.76%。公布 2019 一季度报，营收 1.19 亿元，同比-12.7%，归母净利润 0.1 亿元，同比 367.58%，扣非净利润 0.08 亿元。
百利电气	公布 2018 年报，营收 13.57 亿元，同比 11.09%，归母净利润 0.47 亿元，同比-28.75%，扣非净利润 0.23 亿元，同比-47.18%。公布 2019 一季度报，营收 3.65 亿元，同比 16.56%，归母净利润 0.17 亿元，同比 3.07%，扣非净利润 0.11 亿元，同比 16.03%。
兆新股份	公布 2018 年报，营收 6.04 亿元，同比-7.72%，归母净利润-2.03 亿元，同比-232.5%，扣非净利润-1.99 亿元，同比 256.34%。
嘉泽新能	公布 2019 一季度报，营收 2.41 亿元，同比 5.99%，归母净利润 0.45 亿元，同比-8.14%，扣非净利润 0.45 亿元，同比-8.14%。
湘电股份	公布 2018 年报，营收 61.99 亿元，同比-36.13%，归母净利润-19.12 亿元，扣非净利润-19.09 亿元。
科融环境	公布 2018 年报，营收 5.26 亿元，同比 20.45%，归母净利润-4.76 亿元，同比-4709.08%，扣非净利润-1.49 亿元，同比-80.07%。公布 2019 一季度报，营收 0.77 亿元，同比 0.43%，归母净利润 0.88 亿元，同比-686.96%，扣非净利润 0.02 亿元，同比 112.93%。
双杰电气	公布 2018 年报，营收 2.95 亿元，同比 16.25%，归母净利润 0.20 亿元，同比-82.59%，扣非净利润 0.19 亿元，同比 395.00%。
中光防雷	公布 2019 一季度报，营收 0.87 亿元，同比-0.69%，归母净利润 0.09 亿元，同比-22.19%，扣非净利润 0.08 亿元，同比 5.06%。
百利科技	公布 2018 年报，营收 11.83 亿元，同比 98.13%，归母净利润 1.50 亿元，同比 38.29%，扣非净利润 1.36 亿元，同比 30.77%。
太阳电缆	公布 2019 一季度报，营收 12.80 亿元，同比 31.51%，归母净利润 0.26 亿元，同比 109.61%，扣非净利润 0.19 亿元，同比 280.28%。
圣阳股份	公布 2018 年报，营收 18.36 亿元，同比 7.56%，归母净利润 0.16 亿元，同比-48.15%，扣非净

	利润 0.04 亿元，同比-76.36%。
信捷电气	公布 2019 一季度报，营收 1.34 亿元，同比 15.01%，归母净利润 0.31 亿元，同比 13.89%，扣非净利润 0.26 亿元，同比 9.71%。
台海核电	公布 2018 年报，营收 13.80 亿元，同比-44.14%，归母净利润 3.36 亿元，同比-66.90%，扣非净利润 3.00 亿元，同比-70.12%。公布 2019 年一季度报，营收 3.52 亿元，同比-24.34%，归母净利润 1.03 亿元，同比-44.18%，扣非净利润 1.01 亿元，同比-33.23%。
中能电气	公布 2019 一季度报，营收 1.94 亿元，同比 19.73%，归母净利润 0.02 亿元，同比 26.35%，扣非净利润 0.02 亿元，同比 33.29%。
创元科技	公布 2019 一季度报，营收 8.34 亿元，同比 16.04%，归母净利润 0.19 亿元，同比 2.51%，扣非净利润 0.15 亿元，同比 4.59%。
东风汽车	公布 2019 一季度报，营收 31.17 亿元，同比 26.82%，归母净利润 1.16 亿元，同比-10.40%，扣非净利润 1.02 亿元，同比-11.71%。
通光电缆	公布 2019 一季度报，营收 2.92 亿元，同比-22.32%，归母净利润 0.02 亿元，同比-3.22%，扣非净利润 0.06 亿元，同比-33.89%。
三超新材	公布 2019 一季度报，营收 0.58 亿元，同比-58.42%，归母净利润 0.01 亿元，同比-92.27%，扣非净利润 0.01 亿元，同比-98.09%。
东方能源	公布 2019 一季度报，营收 9.30 亿元，同比 5.95%，归母净利润 1.00 亿元，同比 4.03%，扣非净利润 0.98 亿元，同比 51.1%。
三变科技	公布 2018 年报，营收 5.71 亿元，同比 6.74%，归母净利润 0.06 亿元，同比 105.5%，扣非净利润-0.47 亿元，同比 63.29%。公布 2019 一季度报，营收 1.60 亿元，同比 50.5%，归母净利润 0.008 亿元，同比 110.31%，扣非净利润 0.001 亿元，同比 101.08%。
神力股份	公布 2019 一季度报，营收 2.53 亿元，同比 24.33%，归母净利润 0.07 亿元，同比 55.0%，扣非净利润 0.06 亿元，同比 38.93%。
太阳能	公布 2019 一季度报，营收 8.69 亿元，同比 3.65%，归母净利润 1.26 亿元，同比-11.48%，扣非净利润 1.20 亿元，同比-9.29%。
银星能源	公布 2019 一季度报，营收 3.06 元，同比 4.40%，归母净利润 0.06 亿元，同比-70.22%，扣非净利润 0.08 亿元，同比-64.74%。
海得控制	公布 2019 一季度报，营收 3.66 亿元，同比 20.68%，归母净利润-0.12 亿元，同比 43.64%，扣非净利润-0.12 亿元，同比 43.75%。
麦格米特	公布 2019 一季度报，营收 7.74 亿元，同比 101.39%，归母净利润 0.58 亿元，同比 138.67%，扣非净利润 0.53 亿元，同比 255.45%。
佛塑科技	公布 2019 一季度报，营收 5.35 亿元，同比 1.05%，归母净利润 0.11 亿元，同比-27.81%，扣非净利润 0.09 亿元，同比-28.90%。
天能重工	公布 2019 一季度报，营收 3.60 亿元，同比 167.30%，归母净利润 0.28 亿元，同比 50.80%，扣非净利润 0.28 亿元，同比 50.74%。
天龙光电	公布 2019 一季度报，营收 0.05 亿元，同比 25.66%，归母净利润 0.03 亿元，同比 74.42%，扣非净利润 0.04 亿元，同比 64.23%。
思源电气	公布 2019 一季度报，营收 8.42 亿元，同比 44.81%，归母净利润 0.20 亿元，扣非净利润 0.18 亿元。公布 2018 年报，营收 71.37 亿元，同比 0.09%，归母净利润 1.12 亿元，扣非净利润-11.90 亿元。
好利来	公布 2019 一季度报，营收 0.46 亿元，同比 18.56%，归母净利润 0.05 亿元，同比 15.42%，扣非净利润 0.05 亿元，同比 23.29%。公布 2018 年报，营收 1.77 亿元，同比 4.30%，归母净利润 0.21 亿元，同比-9.44%，扣非净利润 0.18 亿元，同比-11.92%。
迈为股份	公布 2019 一季度报，营收 2.96 亿元，同比 58.42%，归母净利润 0.64 亿元，同比 26.55%，扣

	非净利润 0.50 亿元，同比 0.34%。
东软载波	公布 2019 一季度报，营收 1.48 亿元，同比-10.52%，归母净利润 0.28 亿元，同比-34.42%，扣非净利润 0.27 亿元，同比 11.94%。
炬华科技	公布 2019 一季度报，营收 1.66 亿元，同比-14.08%，归母净利润 0.39 亿元，同比 6.33%，扣非净利润 0.36 亿元，同比 15.30%。
北京科锐	公布 2019 一季度报，营收 5.19 亿元，同比 40.02%，归母净利润 0.07 亿元，同比 31.32%，扣非净利润 0.07 亿元，同比 41.44%。公布 2018 年报，营收 25.50 亿元，同比 15.14%，归母净利润 1.02 亿元，同比 41.72%，扣非净利润 1.01 亿元，同比 53.46%。
众业达	公布 2019 一季度报，营收 22.92 亿元，同比 45.24%，归母净利润 0.90 亿元，同比 44.71%，扣非净利润 0.90 亿元，同比 48.75%。
金风科技	2019 一季报，实现营收 53.96 亿元 (+39.80%)，归母净利润 2.29 亿元 (-4.64%)。

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
				17A	18A/E	19E	17A	18A/E	19E	17A	17A
光伏板块											
隆基股份	601012.SH	22.69	822.34	1.79	-	0.97	12.69	-	23.29	6.06	5.03
阳光电源	300274.SZ	12.24	178.56	0.71	0.56	0.75	17.31	21.94	16.30	2.57	2.01
中利集团	002309.SZ	8.42	73.40	0.35	(0.33)	-	24.08	(25.49)	-	0.82	0.38
东方能源	000958.SZ	7.35	81.02	0.06	0.13	0.24	119.71	58.29	30.18	3.11	3.21
林洋能源	601222.SH	5.46	96.37	0.39	0.43	0.59	14.04	12.67	9.25	1.11	2.69
爱康科技	002610.SZ	2.10	94.27	0.03	0.03	-	83.00	75.27	-	1.65	1.94
旷达科技	002516.SZ	3.45	51.83	0.26	0.15	-	13.47	22.34	-	1.28	2.24
兆新股份	002256.SZ	3.65	68.71	0.08	(0.11)	-	44.73	(33.77)	-	3.02	10.50
亚玛顿	002623.SZ	16.02	25.63	(0.14)	0.50	0.52	(111.48)	32.35	30.92	1.20	1.59
协鑫集成	002506.SZ	7.31	370.26	0.00	0.01	0.03	1555.32	821.35	242.86	8.87	2.56
中来股份	300393.SZ	18.79	45.28	1.07	0.52	1.19	17.57	36.01	15.81	1.75	1.40
瑞和股份	002620.SZ	7.00	456.51	0.37	-	-	19.15	-	-	1.22	15.18
风电板块											
金风科技	002202.SZ	11.59	456.51	0.86	0.90	0.91	13.49	12.81	12.71	2.24	1.82
泰胜风能	300129.SZ	4.26	30.64	0.21	0.01	0.23	20.15	291.78	18.64	1.36	1.93
天顺风能	002531.SZ	5.40	96.07	0.26	0.26	0.39	20.46	20.45	13.75	1.98	2.97
福能股份	600483.SH	9.05	140.44	0.54	0.68	0.90	16.65	13.37	10.11	1.34	2.07
核电板块											
东方电气	600875.SH	12.13	351.03	0.29	0.37	0.46	42.12	33.21	26.34	1.72	1.14
上海电气	601727.SH	6.09	793.28	0.18	0.20	0.16	33.72	29.72	38.52	1.61	1.00
中核科技	000777.SZ	14.47	55.48	0.12	0.27	-	124.53	53.87	-	4.34	6.35
南风股份	300004.SZ	4.63	23.03	0.06	(2.07)	-	78.34	(2.23)	-	0.74	2.63
江苏神通	002438.SZ	7.63	37.06	0.13	0.21	0.29	59.42	35.87	26.34	2.15	4.90
东方锆业	002167.SZ	7.20	44.71	(0.06)	0.02	0.16	(113.74)	421.05	43.98	4.31	5.25
一次设备板块											
特变电工	600089.SH	7.80	289.73	0.59	0.55	0.67	13.21	14.15	11.68	1.04	0.76

平高电气	600312.SH	8.41	114.12	0.46	0.21	0.42	18.10	39.86	19.91	1.29	1.27
中国西电	601179.SH	4.16	213.24	0.18	0.11	-	23.73	37.48	-	1.10	1.48
正泰电器	601877.SH	24.90	535.66	1.32	1.67	2.03	18.86	14.92	12.29	2.68	2.29
森源电气	002358.SZ	13.60	126.45	0.48	0.30	0.68	28.30	44.94	20.13	2.59	3.56
置信电气	600517.SH	9.14	123.95	0.18	0.01	-	51.76	639.16	-	3.50	2.16
新联电子	002546.SZ	5.26	43.87	0.13	0.19	0.23	39.08	28.08	22.58	1.54	7.06
保变电气	600550.SH	4.43	81.58	0.05	(0.44)	-	84.06	(9.99)	-	16.35	1.87
北京科锐	002350.SZ	6.71	33.57	0.19	0.20	0.28	35.98	32.81	23.81	2.76	1.52
中电兴发	002298.SZ	7.90	54.63	0.24	0.25	-	32.30	31.26	-	1.27	2.70
白云电器	603861.SH	11.33	50.16	0.38	-	-	29.91	-	-	2.49	3.31
思源电气	002028.SZ	12.19	92.67	0.33	0.39	0.47	37.19	31.45	25.74	2.12	2.06
二次设备板块											
国电南瑞	600406.SH	19.87	918.41	0.77	-	1.01	25.77	-	19.68	4.74	3.80
国电南自	600268.SH	7.09	49.29	0.05	0.08	-	131.78	94.41	-	2.15	0.81
许继电气	000400.SZ	10.15	102.35	0.61	0.20	0.55	16.67	51.26	18.41	1.35	0.99
四方股份	601126.SH	6.57	53.43	0.29	0.27	-	22.45	24.62	-	1.35	1.68
积成电子	002339.SZ	8.40	33.07	0.18	0.19	-	46.23	45.06	-	1.89	2.04
理工环科	002322.SZ	15.38	61.01	0.70	0.65	0.90	21.93	23.78	17.04	1.95	7.25
电改											
智光电气	002169.SZ	5.35	42.15	0.16	0.10	-	33.67	53.39	-	1.52	2.30
炬华科技	300360.SZ	9.00	36.87	0.38	0.33	-	23.44	27.14	-	1.80	3.79
涪陵电力	600452.SH	24.80	55.55	1.42	1.56	1.79	17.53	15.93	13.83	4.90	2.70
安科瑞	300286.SZ	10.64	23.04	0.65	0.45	-	16.27	23.73	-	3.42	5.68
工业 4.0 板块											
汇川技术	300124.SZ	25.91	430.61	0.64	0.70	0.83	40.68	36.91	31.10	7.94	9.01
宏发股份	600885.SH	24.79	184.63	1.29	0.94	1.12	19.25	26.42	22.06	4.68	3.07
长园集团	600525.SH	6.76	89.48	0.86	0.08	0.49	7.88	80.19	13.87	1.18	1.20
信捷电气	603416.SH	25.99	36.53	0.88	1.06	1.33	29.51	24.58	19.56	3.92	7.55
英威腾	002334.SZ	6.35	47.89	0.30	0.30	0.36	21.22	21.37	17.81	2.76	2.26
蓝海华腾	300484.SZ	12.18	25.33	0.62	0.12	-	19.75	103.31	-	3.59	4.38
麦格米特	002851.SZ	31.62	98.96	0.65	0.65	1.03	48.80	48.97	30.73	7.55	6.62
弘讯科技	603015.SH	7.16	29.15	0.20	0.14	-	36.09	49.58	-	2.45	3.98
新时达	002527.SZ	6.60	40.93	0.22	-	-	29.73	-	-	1.46	1.20
众业达	002441.SZ	7.80	42.50	0.37	0.38	0.55	21.18	20.65	14.14	1.19	0.56
科华恒盛	002335.SZ	20.25	54.98	1.53	-	0.86	13.28	-	23.60	1.58	2.28
科陆电子	002121.SZ	6.01	84.64	0.28	(0.87)	-	21.56	(6.94)	-	1.78	1.93
发电设备板块											
东方电气	600875.SH	12.13	351.03	0.29	0.37	0.46	42.12	33.21	26.34	1.72	1.14
上海电气	601727.SH	6.09	793.28	0.18	0.20	0.16	33.72	29.72	38.52	1.61	1.00
华光股份	600475.SH	10.32	57.73	0.71	0.75	0.81	14.48	13.77	12.77	1.29	0.99
杭锅股份	002534.SZ	6.85	50.64	0.56	0.33	0.55	12.14	20.75	12.53	1.70	1.45
龙源技术	300105.SZ	4.80	24.63	0.03	0.02	-	154.34	294.48	-	1.27	4.13
浙富控股	002266.SZ	5.20	102.89	0.04	-	-	118.99	-	-	3.34	9.39

新能源汽车板块											
比亚迪	002594.SZ	55.36	1423.78	1.49	1.02	1.36	37.14	54.32	40.78	2.96	1.34
宇通客车	600066.SH	14.42	319.25	1.41	1.04	1.18	10.20	13.87	12.27	2.20	0.96
江淮汽车	600418.SH	6.27	118.71	0.23	-	0.03	27.49	-	211.82	0.86	0.24
中通客车	000957.SZ	9.30	55.14	0.32	0.06	-	28.84	150.73	-	1.98	0.70
金龙汽车	600686.SH	9.80	59.46	0.79	0.26	0.48	12.42	37.43	20.23	1.69	0.34
东风汽车	600006.SH	6.04	120.80	0.10	0.28	0.22	60.16	21.81	27.27	1.80	0.66
锂电池板块											
国轩高科	002074.SZ	14.90	169.36	0.74	-	0.89	20.21	-	16.76	2.06	3.50
新宙邦	300037.SZ	24.75	93.75	0.74	0.84	1.04	33.54	29.34	23.76	3.88	5.16
沧州明珠	002108.SZ	4.84	68.63	0.50	0.21	0.26	9.68	23.04	18.57	2.17	1.95
天赐材料	002709.SZ	28.50	97.67	0.90	1.34	0.82	31.77	21.20	34.63	3.85	4.75
亿纬锂能	300014.SZ	27.19	232.60	0.47	-	0.90	57.73	-	30.19	7.55	7.80
德赛电池	000049.SZ	30.53	62.66	1.46	-	2.33	20.85	-	13.12	4.46	0.50
澳洋顺昌	002245.SZ	5.58	54.76	0.36	0.23	0.23	15.54	24.27	24.02	2.27	1.50
坚瑞消防	300116.SZ	1.95	47.43	(1.51)	-	-	(1.29)	-	-	1.15	0.49
锂盐、电解液											
多氟多	002407.SZ	14.00	95.75	0.40	0.10	0.54	35.28	145.23	26.06	3.39	2.54
延安必康	002411.SZ	20.30	311.05	0.58	-	-	34.85	-	-	3.43	5.79
新宙邦	300037.SZ	24.75	93.75	0.74	0.84	1.04	33.54	29.34	23.76	3.88	5.16
天赐材料	002709.SZ	28.50	97.67	0.90	1.34	0.82	31.77	21.20	34.63	3.85	4.75
隔膜											
沧州明珠	002108.SZ	4.84	68.63	0.50	0.21	0.26	9.68	23.04	18.57	2.17	1.95
星源材质	300568.SZ	28.66	55.03	0.56	1.16	1.22	51.53	24.77	23.43	4.34	10.55
云天化	600096.SH	7.93	113.21	0.15	0.09	0.26	51.90	92.21	30.63	3.11	0.20
创新股份	837935.OC	2.80	1.57	0.29	0.40	-	9.59	7.04	-	2.61	1.27
双杰电气	300444.SZ	9.76	57.18	0.32	0.32	0.31	30.39	30.30	31.77	4.52	4.08
胜利精密	002426.SZ	3.15	108.41	0.14	(0.21)	-	23.32	(15.00)	-	1.24	0.68
上游材料											
华友钴业	603799.SH	34.27	284.35	3.20	1.84	1.81	10.72	18.61	18.92	4.72	2.95
洛阳钼业	603993.SH	4.37	874.60	0.13	0.21	0.20	34.60	20.36	21.80	2.47	3.62
格林美	002340.SZ	4.98	206.72	0.16	0.18	0.23	31.14	28.31	21.47	2.75	1.92
寒锐钴业	300618.SZ	78.17	150.09	3.75	3.69	3.17	20.87	21.21	24.68	13.48	10.25
天齐锂业	002466.SZ	32.31	369.00	1.88	1.93	1.55	17.20	16.77	20.80	4.07	6.75
赣锋锂业	002460.SZ	26.08	313.51	1.98	0.93	0.87	13.17	28.04	29.89	8.95	7.15
融捷股份	002192.SZ	29.43	76.42	0.14	(0.03)	-	211.27	(1085.98)	-	9.93	27.38
诺德股份	600110.SH	5.80	66.72	0.17	0.08	-	35.11	68.64	-	3.23	2.63
BMS											
曙光股份	600303.SH	5.32	35.94	0.47	(0.19)	-	11.37	(28.04)	-	1.16	0.94
均胜电子	600699.SH	27.45	260.58	0.42	1.39	1.45	65.83	19.77	18.94	2.05	0.98
欣旺达	300207.SZ	13.81	213.74	0.42	0.45	0.72	32.81	30.47	19.08	7.36	1.52
德赛电池	000049.SZ	30.53	62.66	1.46	-	2.33	20.85	-	13.12	4.46	0.50
金杯电工	002533.SZ	5.75	31.80	0.22	0.24	-	25.60	23.99	-	1.38	0.80

电机电控											
方正电机	002196.SZ	6.78	32.10	0.29	-	-	23.11	-	-	1.30	2.44
大洋电机	002249.SZ	6.15	145.78	0.18	-	0.14	34.90	-	45.22	1.60	1.69
宁波韵升	600366.SH	6.75	66.77	0.74	0.09	0.18	9.10	75.76	37.65	1.42	3.55
长鹰信质	002664.SZ	15.07	60.28	0.64	0.65	0.79	23.57	23.15	19.14	3.13	2.49
正海磁材	300224.SZ	6.67	54.71	0.12	(0.10)	0.14	54.81	(67.10)	46.22	1.85	4.59
运营											
富临运业	002357.SZ	6.77	21.22	0.33	0.12	-	20.57	56.42	-	1.95	1.97
北巴传媒	600386.SH	4.63	37.34	0.13	0.13	0.18	36.29	36.31	25.75	2.07	0.91
科泰电源	300153.SZ	8.73	27.94	0.09	0.06	-	96.46	154.79	-	2.88	2.60
合康新能	300048.SZ	3.66	41.15	0.06	(0.21)	-	59.71	(17.42)	-	1.66	3.05
纳川股份	300198.SZ	5.07	52.30	0.07	(0.39)	-	73.48	(13.17)	-	3.17	3.53

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
力帆股份	振幅值达 15%	2019-04-22	2019-04-22	3.31	20.31
力帆股份	涨跌幅偏离值达 7%	2019-04-23	2019-04-23	-10.04	9.96
力帆股份	涨跌幅偏离值达 7%	2019-04-25	2019-04-25	-10.05	11.96
力帆股份	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2019-04-23	2019-04-25	-24.47	34.39
旭光股份	涨跌幅偏离值达 7%	2019-04-22	2019-04-22	10.05	6.45
通光线缆	涨跌幅偏离值达 7%	2019-04-22	2019-04-22	9.97	4.70
通光线缆	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2019-04-19	2019-04-22	20.97	8.22
通光线缆	涨跌幅偏离值达 7%	2019-04-23	2019-04-23	-10.03	10.20
科融环境	涨跌幅偏离值达 7%	2019-04-22	2019-04-22	9.89	8.07
科融环境	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2019-04-22	2019-04-23	20.90	25.12
科融环境	涨跌幅偏离值达 7%	2019-04-23	2019-04-23	10.03	17.05
科融环境	涨跌幅偏离值达 7%	2019-04-24	2019-04-24	10.05	9.77
科融环境	振幅值达 15%	2019-04-25	2019-04-25	-7.01	27.83
科融环境	换手率达 20%	2019-04-25	2019-04-25	-7.01	27.83
坚瑞沃能	涨跌幅偏离值达 7%	2019-04-22	2019-04-22	10.05	11.27
坚瑞沃能	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2019-04-19	2019-04-22	21.05	13.78
坚瑞沃能	振幅值达 15%	2019-04-23	2019-04-23	1.74	25.19
金通灵	涨跌幅偏离值达 7%	2019-04-26	2019-04-26	-10.06	8.54
华西能源	换手率达 20%	2019-04-22	2019-04-22	0.22	34.38
华西能源	涨跌幅偏离值达 7%	2019-04-23	2019-04-23	-9.98	18.55
汉缆股份	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2019-04-18	2019-04-22	21.94	16.67
汉缆股份	涨跌幅偏离值达 7%	2019-04-23	2019-04-23	-10.03	4.21
摩恩电气	涨跌幅偏离值达 7%	2019-04-23	2019-04-23	10.04	14.18
东方能源	涨跌幅偏离值达 7%	2019-04-22	2019-04-22	-9.01	14.12
中通客车	振幅值达 15%	2019-04-25	2019-04-25	-6.35	12.48
银星能源	涨跌幅偏离值达 7%	2019-04-26	2019-04-26	-10.04	16.16

福莱特	换手率达 20%	2019-04-23	2019-04-23	0.86	37.08
福莱特	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2019-04-25	2019-04-26	21.00	63.97
福莱特	换手率达 20%	2019-04-26	2019-04-26	10.03	48.54
福莱特	涨跌幅偏离值达 7%	2019-04-26	2019-04-26	10.03	48.54
德方纳米	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2019-04-19	2019-04-22	21.00	0.75
德方纳米	涨跌幅偏离值达 7%	2019-04-23	2019-04-23	10.00	0.72
德方纳米	换手率达 20%	2019-04-24	2019-04-24	10.00	44.16
德方纳米	涨跌幅偏离值达 7%	2019-04-24	2019-04-24	10.00	44.16
德方纳米	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	2019-04-24	2019-04-24	10.00	44.16
德方纳米	换手率达 20%	2019-04-25	2019-04-25	1.49	59.70
德方纳米	涨跌幅偏离值达 7%	2019-04-26	2019-04-26	-10.00	41.67
德方纳米	换手率达 20%	2019-04-26	2019-04-26	-10.00	41.67

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)
合康新能	2019-04-26	3.30	3.65	-9.59	3.66	71.56	236.15
南洋股份	2019-04-26	14.50	15.43	-6.03	15.08	17.42	252.59
当升科技	2019-04-26	23.45	26.03	-9.91	25.72	17.66	414.21
ST 新梅	2019-04-25	7.50	7.46	0.54	7.46	50.00	375.00
ST 新梅	2019-04-25	7.50	7.46	0.54	7.46	48.00	360.00
白云电器	2019-04-25	11.37	11.85	-4.05	11.37	18.00	204.66
华仪电气	2019-04-25	6.85	6.85	0.00	6.60	111.33	762.62
国电南瑞	2019-04-24	21.31	21.25	0.28	21.31	214.81	4,577.64
卧龙电驱	2019-04-24	9.00	9.90	-9.09	10.02	200.00	1,800.00
ST 新梅	2019-04-24	7.90	7.85	0.64	7.46	100.00	790.00
寒锐钴业	2019-04-24	73.64	81.82	-10.00	83.50	18.84	1,387.38
延安必康	2019-04-23	17.45	19.39	-10.01	19.38	15.00	261.75
ST 新梅	2019-04-23	7.50	7.48	0.27	7.85	100.00	750.00
岷江水电	2019-04-23	17.91	19.90	-10.00	20.45	298.50	5,346.14
当升科技	2019-04-22	24.80	27.50	-9.82	27.11	10.18	252.56
ST 新梅	2019-04-22	7.20	7.12	1.12	7.48	100.00	720.00
正泰电器	2019-04-22	27.60	28.28	-2.40	27.60	9.61	265.24

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>

