

# 电力设备与新能源行业周报

## 风电指导价出台抢装明确,光伏外销旺盛内需启动在即 增持(维持)

2019年05月26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 1.98%，表现弱于大盘。**光伏跌 2.37%，核电跌 1.6%，一次设备跌 1.83%，工控自动化跌 2.38%，风电涨 0.91%，锂电池跌 2.51%，发电设备跌 2.07%，二次设备跌 1.58%，新能源汽车跌 3.02%。涨幅前五为天龙光电、胜利精密、正海磁材、科融环境、精工科技；跌幅前五为融捷股份、中电电机、京运通、海陆重工、亿纬锂能。
- **行业层面：电动车：**大众汽车成立新能源科技公司，注册资本超 8 亿元；长安汽车关停 140 万台产能，将代工新势力电动车；雷诺 10 亿入股江铃新能源；中化集团将在扬州建年产 20GWh 三元锂电池项目；**新能源：**国家发改委 5 月 24 日发布《关于完善风电上网电价政策的通知》，明确了 19-20 年陆上风电和海上风电新核准项目的电价政策；第一批光伏、风电平价项目名单发布，总规模 20.76GW，其中风电 4.51GW，光伏 14.78GW，分布式交易试点 1.47GW；中电联：1-4 月光伏新增装机 5.5GW 比上年同期少投产 7.4GW；超 300 亿可再生能源补贴即将下发，约 120GW 光伏电站正等待接入目录；**工控&电网：**中电联 2019 年 1-4 月份电力工业运行简况：全社会用电量增速持续放缓，1-4 月电网投资完成额 803 亿元，同比-19.1%，电源投资完成额 610 亿元，同比+11%，1-4 月全社会用电量 22329 亿 kWh (+5.6%)；青海至河南±800 千伏特高压直流工程，青海段 12 月 30 日将全线贯通；浙江 1~4 月消纳清洁能源发电超 330 亿千瓦时，正在试点电网侧储能调节；国家电网有限公司大数据中心揭牌成立。
- **公司层面：汇川技术：**修订收购贝思特股权草案，新增贝思特审计后的财务信息、业绩拆分、客户结构、原材料采购等信息，细化业绩承诺考核目标，交易方案不变。**恩捷股份：**子公司上海恩捷与 LG 化学就采购锂电池隔膜产品签署总金额不超过 6.17 亿美元的购销合同。**赣锋锂业：**拟认购 Bacanora 公司 29.99% 的股份，获得 Bacanora 旗下锂黏土项目公司 Sonora Lithium Ltd 22.5% 的股权。**璞泰来：**持股 5% 以上股东润甫企业拟减持不超过 1235 万股，占总股本 2.84%。**比亚迪：**子公司比亚迪汽车工业收到新能源汽车推广补贴款 34.58 亿。**日月股份：**发布公开发行可转债预案，发行总额不超过人民币 12 亿元，其中 8.4 亿元用于建设 12 万吨大型海上风电关键部件精工加工生产线建设项目
- **投资策略：**11 月光伏政策历史拐点，1 月出台平价，4 月出台光伏指导价，5 月配额制落地，上周光伏平价项目公布，符合预期，光伏国内 45-50GW 有保障，4 月出口 5.71GW 同增 117% 超预期，海外需求预计 85GW+，全球 125GW+，价格已经企稳略升，3Q 旺季继续强烈看好光伏龙头。风电上网电价政策出台，指导价符合预期，规定并网日期抢装可期，大宗价格近期下跌，核心零部件看好，整机待拐点；继 3 月 PMI 50.5%，4 月 50.1 持续位于荣枯线上，龙头企业订单弱复苏，工控去年 Q1-4 增速为 12/9/4/0%，今年 Q1 同增 1.7% 超预期，OEM 市场降幅收窄、项目型市场向好，估值处于底部，强烈看好工控龙头；19 年补贴政策落地，乘用车两极分化，产业链重新议价，4 月销 9.7 万辆，同增 18.1%，环降 14.8%，抢装较弱，5/6 月维持，预计全年销量 160-170 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，看好龙头。
- **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（光伏政策落地价格见底 3Q 回升、硅料和 PERC 电池龙头）、隆基股份（光伏政策落地价格见底 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、估值低）、欣旺达（消费 Pack 龙头逐步配套电芯、动力电池放量元年）、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）、宁德时代（动力电池全球龙头）、璞泰来（数码负极龙头进军动力、负极和石墨化产能待释放）、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：**麦格米特、ST 新梅、金风科技、石大胜华、亿纬锂能、迈为股份、捷佳伟创、阳光电源、福莱特、比亚迪、天赐材料、多氟多、国轩高科、当升科技、天齐锂业、恩捷股份、天顺风能、泰胜风能、杉杉股份、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	现价	EPS			PE			评级
			2018	2019E	2020E	2018	2019E	2020E	
300124.SZ	汇川技术	22.94	0.71	0.85	1.08	32	27	21	买入
600426.SH	通威股份	14.43	0.52	0.84	1.04	28	17	14	买入
601012.SH	隆基股份	23.68	0.93	1.22	1.76	25	19	13	买入
600885.SH	宏发股份	23.08	0.94	1.12	1.45	25	21	16	买入
300207.SZ	欣旺达	11.13	0.48	0.66	0.96	23	17	12	买入
600406.SH	国电南瑞	19.05	0.93	1.00	1.18	20	19	16	买入
601877.SH	亿纬锂能	23.28	1.68	1.86	2.15	14	13	11	买入
300750.SZ	宁德时代	67.85	1.64	2.05	2.58	41	33	26	买入
601890.SH	璞泰来	62.25	1.57	2.00	2.70	34	23	17	买入
300568.SZ	星源材质	23.91	1.16	1.45	1.89	21	16	15	买入
300037.SZ	新宙邦	21.53	0.86	1.06	1.30	25	20	17	买入
002351.SZ	星源股份	12.84	0.72	1.17	1.55	26	16	12	买入
600732.SH	杉杉股份	7.12	0.04	0.27	0.43	178	26	17	买入
002202.SZ	金风科技	10.56	0.88	0.85	1.05	12	12	10	买入
603026.SH	石头世纪	36.84	1.01	2.26	2.81	36	16	13	Wind-预期
300024.SZ	松力股份	23.25	0.67	1.11	1.50	35	21	16	买入
300751.SZ	新宙邦	136.48	4.26	6.87	8.93	30	18	14	买入
300724.SZ	捷佳伟创	27.90	1.15	1.32	1.64	24	21	17	买入
300274.SZ	阳光电源	42.84	0.58	0.77	1.00	17	12	9	买入
601865.SH	福莱特	10.31	0.23	0.39	0.57	45	26	18	Wind-预期
002594.SZ	比亚迪	48.61	0.93	1.35	1.68	52	36	29	买入
002709.SZ	天齐锂业	23.29	1.35	0.73	1.47	17	32	16	买入
002409.SZ	多氟多	11.78	0.10	0.52	0.64	118	23	18	Wind-预期
003074.SZ	国轩高科	13.70	0.51	0.92	1.02	25	14	12	买入
300073.SZ	蓝丰科技	22.50	0.70	0.90	1.28	30	25	18	买入
002446.SZ	天齐锂业	28.98	1.92	1.18	1.50	14	23	14	买入
002512.SZ	恩捷股份	53.72	1.21	1.91	2.29	44	28	23	买入
002531.SZ	东睦股份	4.88	0.36	0.41	0.56	19	17	9	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：光伏外销旺盛内需启动在即，工控底部开始弱复苏》2019-05-19
- 2、《电力设备与新能源行业点评：2019年第4批推广目录点评：高续航里程趋势继续加强》2019-05-17
- 3、《电气设备与新能源行业点评：4月新能源车销9.7万辆，同增18.1%，基本符合预期》2019-05-15

## ■ 投资建议和策略：

### 一、电动车板块：

- **4月电动车销量延续抢装态势，但由于3月透支，4月销量环比下滑，预计5、6月小幅上升。**中汽协数据4月电动车产销10.2/9.7万辆，同比增25%/18.1%，环比下降20%/14.8%。根据合格证数据，1-4月电动车累计产量36.8万辆，同比增长61%；其中，乘用车累计生产34.3万辆，同比增68%；客车累计生产1.85万辆，同比增长29%；专用车累计生产6,236辆，同比减少37%。4月装机电量为5.41gwh，同比增长44%，环比增长6%。1-4月累计装机电量为17.71gwh，累计同比增长116%。
- **全年销量维持170万辆左右预期，对应电池80gwh，同比增40%。**上汽销量今年保底16万辆(+6w)；北汽20万辆(+6w)；比亚迪45万辆(+20w)；吉利15万辆(+10w)；加上广汽、江淮、长城、长安、新造车势力和合资车企，我们预期全年电动车乘用车销量有望达到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，对应电池需求80gwh。
- **价格方面，电解液、溶剂、六氟价格趋势较好，钴锂基本见底，其余环节由供需，已基本谈定：**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；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，后续涨价意愿强；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；负极下半年石墨化自供价格跟随成本小降。
- **全球化供应订单将逐步落地，可成板块催化剂：**预计2025年全球电动车销量1800万辆，渗透率接近20%，2020年车企巨头电动化平台将逐步落地。大众、宝马、戴姆勒等都将中国作为最重要的电动化市场，中国核心零部件、锂电池、锂电材料都在进入全球电动车供应链，龙头已或将获巨额订单，成长空间较大。
- **投资建议：**继续推荐龙头标的：锂电中游的优质龙头（新宙邦、璞泰来、星源材质、当升科技、天赐材料；恩捷股份、杉杉股份）；电池龙头（宁德时代、比亚迪、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：**本周海内外硅料价格依旧持平，由于月中没有太多议价与成交，在供需稳定的情况下，并没有驱使价格变化的强大因素。整体来看，展会前大多企业会开始进行六月份硅料的议价，但成交的数量可能有限，部分企业会在展会后，再依据市况发展来签订合同。目前多数企业普遍对于下半年市场还是较为乐观，因此在价格上保持稳定看涨。但六月份随着检修的中能、中硅复产，加上永祥包头厂也可能在六月恢复生产，新特预计六月有新产能产出，都会带给市场新一波的供给压力，尤其是多晶用料方面。后续检修部分，主要影响在于OCI的韩国厂，由于OCI多数供应单晶，因此在单晶的供应上较有影响，但应不至于会让市场的单晶用料紧张。目前预期到展会前，硅料价格不会有大幅度的变化，而展会后预估单晶用料价格基本持稳，多晶则要视增加的供应量，以及国内平价项目需求带起的速度而定。海外部分，需求维持较好，尽管有汇率变化，但整体价格与成交都维持稳定，基本上也反映出较好的市场后势。

**硅片：**本周硅片价格全面持平，目前多晶硅片企业在展会前已经不再刻意提高价格，尽管多数企业对于市场后势乐观，硅片企业也多想调涨，但由于市场对于多晶的需求尚未增加，因此到展会前，多晶硅片价格不会有太大变化。但随着政策陆续出台，平价项目名单也正式发布，预计多晶的需求在六月初就会开始动起来，而 SNEC 就会是买卖双方议价的时机点。虽然上游多晶用硅料的价格可能不会有明显涨价，但如果市场对于多晶的需求增加，在目前多晶硅片企业全成本仍亏损的情况下，会在展会期间的议价中趋势拉高价格到至少损益平衡。因此目前预估六月初多晶硅片价格就会有所上扬，同时间单晶产品的需求也会持续加温，因此单晶硅片在五月底也可能预先调整。

**电池片：**本周电池片厂家大多还未正式洽谈六月价格，但从目前初步洽谈的总量来看，六月不论单晶 PERC 电池片还是常规单、多晶电池片供应都较紧张。在此情况下，电池片买卖双方仍在拉锯，期待龙头电池厂商通威的官方价格公布之后，下个月的涨势才能够较为明朗。本周价格暂时呈现平盘。目前看来，由于六月电池片需求旺盛，国内电池片价格可能整体小涨；海外电池片部分，虽然汇率波动快速，但由于电池片供应紧张，实际价格不太会反应汇率走跌。

**组件：**上周结束的德国慕尼黑展会中，陆续传出不少组件价格的信息。整体而言，欧洲今年需求优于市场预期，全年欧洲需求有望达到 19GW 左右，因此虽然 PERC 产能下半年持续扩充，一线厂商大多仍将 310W PERC 组件报价坚守在每瓦 0.27 元美金以上，315、320W 等高效组件则能出现较高的利润空间。而三、四季度组件订单尚未完全定下的中、小型厂家确实也能提供较低的价格，但由于目前市场仍乐观看待下半年单晶 PERC 组件的订单，因此成交价格实际上并未出现太大的波动。美国方面，下半年为传统旺季，目前看来三季度将步入需求更旺的时刻，组件的交货越发紧张，不仅美国当地组件供不应求，东南亚也有不少产能来不及交货，因此美国组件又再度出现微涨的趋势，近期内可能持续维持小涨局面。

**光伏玻璃：**本周光伏玻璃市场延续平稳行情，企业执行前期合同发货，出货稳定，报盘维稳。主流企业月底新一轮接单期尚未启动，市场零散新单一般，光伏政策落后对市场需求的拉动作用亦不明显。近日陕西彩虹 850t/d，安徽福莱特 1000t/d 生产线引板，正式达产尚需时日，市场供应整体稳定。截至本周四，3.2mm 镀膜报盘维持 26.2-26.5 元/平方米，主流市场均价 26.3 元/平方米，环比持平。3.2mm 原片均价维持 17.5 元/平方米，环比持平，高价维持在 18.5-18.8 元/平方米。截至本周四，全国光伏玻璃生产线共计 131 条，日熔量 21960 吨。彩虹集团延安一窑四线 850 吨/日于中旬引板；安徽福莱特光伏玻璃有限公司一窑四线 1000 吨/日 23 日左右引板。近期国内光伏政策陆续落地，市场乐观等待气氛较浓。现阶段组件厂订单尚可维持，下月 SNEC 展会后需求有望继续提升。光伏玻璃企业库存低位，原燃料成本则维持高位波动，市场一度存有涨价声音。下周供需面来看均波动不大，预计短期市场主流维稳，询盘议价者或增加。

**需求预计：**根据中电联统计，4 月光伏新增发电容量 0.55GW，同比下降 65%，1-4 月光伏新增发电容量 5.5GW，同比下降 57%。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：4月风电新增发电容量0.72GW，同比增长800%，1-4月风电新增发电容量5.5GW，同比增长3%。4月风电利用小时211，同比下降4%，1-4月风电利用小时767，同比下降6%。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**：4月官方PMI小幅回落至50.1，仍在荣枯线上方，其中中型和小型企业PMI分别为49.1和49.8，接近荣枯线，制造业景气度反转仍在持续；4月制造业固定资产投资完成额累计同增2.5%、同比回落2.1pct。1-4月电网投资同比降低19.1%，降幅环比有所收窄，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。

■ **4月PMI仍高于荣枯线，4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2.5%、增速环比回落2.1pct；制造业规模以上工业增加累计同增6.2%，环比小幅回落0.3pct，当月同增5.4%，环比增速回落3.1pct。4月PMI小幅回落至50.1，其中中型和小型企业PMI分别为49.1和49.8。微观上来看3-4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。
  - **4月PMI50.1，较上月小幅回落，中小型企业接近荣枯线**：4月份大型企业PMI指数50.8，环比小幅回落。中型、小型企业PMI分别49.1和49.8，分别回落/回升0.8/0.5个基点，制造业景气度显著反转仍在持续。
  - **4月工业增加值增速回落，但仍处于较高水平**：4月制造业规模以上工业增加累计同增6.2%，环比小幅回落0.3pct；当月同增5.4%，环比增速回落3.1pct，但累计增速仍处于较高水平。
  - **前4月制造业固定资产投资增速回落，专用设备投资增速较好**：4月制造业固定资产投资完成额累计同增2.5%，环比回落3.2pct；其中通用设备同增1.8%，环比回落5pct，专用设备同增8.2%，环比回落1.1pct，但增速仍在较高水平。
  - **4月切削、成形机床增速回落，工业机器人降幅收窄**：4月成形机床产量当月同比回落7.4%，1-4月累计增速-6.1%，降幅较上年全年有所收窄；4月切削机床当月增速-25%，降幅明显，前4个月累计增速-7.1%，仍然承压；工业机器人产量前4个月累计增速-10.2%，当月增速-7.3%，降幅显著收窄。

■ **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、亿纬锂能、欣旺达、石大胜华、新宙邦、当升科技、天赐材料、璞泰来、汇川技术、宏发股份、星源材质、比亚迪、杉杉股份、天齐锂业、赣锋锂业、恩捷股份、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、ST 新梅、迈为股份、捷佳伟创、林洋能源；
  - 工控及工业 4.0：**汇川技术、宏发股份、麦格米特、正泰电器、信捷电气；
  - 泛在电力物联网：**国电南瑞、岷江水电、置信电气、新联电子、智光电气；
  - 风电：**金风科技、天顺风能、日月股份、金雷风电、恒润股份、泰胜风能；
  - 特高压：**平高电气、许继电气；
  - 储能：**阳光电源、南都电源、圣阳股份、雄韬股份。
- **风险提示：**投资增速下滑，政策不达预期，价格竞争超预期。

## 内容目录

1. 行情回顾 .....	8
2. 分行业跟踪 .....	9
2.1. 国内电池市场需求和价格观察 .....	9
2.2. 新能源行业跟踪 .....	13
2.2.1. 国内需求跟踪 .....	13
2.2.2. 国际价格跟踪 .....	14
2.2.3. 国内价格跟踪 .....	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 .....	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 .....	34
4. 风险提示 .....	41

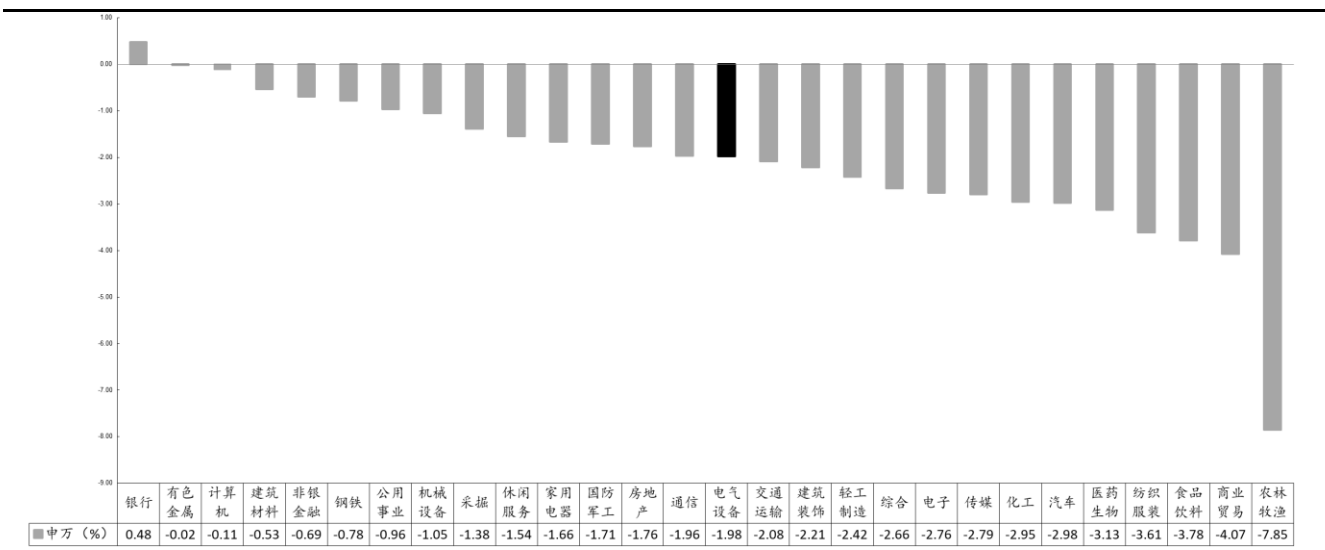
## 图表目录

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 .....	18
图 27: 季度工控市场规模增速 .....	18
图 28: 电网基本建设投资完成累计 .....	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 .....	34
图 39: A 股各个板块重要公司行情回顾 .....	36
图 40: 交易异动 .....	40
图 41: 大宗交易记录 .....	40

## 1. 行情回顾

本周电力设备和新能源板块下跌 1.98%，表现弱于大盘。沪指 2853 点，下跌 29 点，下跌 1.02%，成交 9512 亿；深成指 8777 点，下跌 223 点，下跌 2.48%，成交 13058 亿；创业板 1444 点，下跌 35 点，下跌 2.37%，成交 3995 亿；电气设备 4002 下跌 81 点，下跌 1.98%，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	19 年初	18 年初	17 年初	16 年初	15 年初	14 年初	13 年初
核电	1125.78	-1.60	28.34	-18.08	-37.88	-49.31	-11.83	41.17	48.84
风电	2259.81	0.91	23.21	-31.01	-29.27	-46.03	-14.85	36.33	80.18
锂电池	3218.79	-2.51	11.48	-31.32	-24.61	-26.63	96.61	182.88	300.40
新能源汽车	1810.04	-3.02	10.39	-34.46	-42.45	-47.79	13.35	61.46	114.44
发电设备	4127.41	-2.07	20.76	-33.92	-37.21	-50.20	-24.38	8.21	42.24
一次设备	3837.66	-1.83	6.41	-29.08	-36.97	-49.34	-12.77	27.03	59.42
工控自动化	4110.41	-2.38	15.31	-26.35	-32.97	-49.14	3.99	32.21	87.46
二次设备	5469.26	-1.58	7.46	-30.84	-45.67	-53.42	-10.19	20.36	64.07
光伏	4591.71	-2.37	33.42	-15.36	-2.10	-13.25	65.18	112.44	197.26
电气设备	4002.05	-1.98	14.31	-25.64	-31.93	-43.62	-9.54	19.00	57.36
上证指数	2852.99	-1.02	14.40	-13.73	-8.08	-19.39	-11.80	34.83	25.73
深圳成分指数	8776.77	-2.48	21.23	-20.50	-13.76	-30.70	-20.32	8.06	-3.73
创业板指数	1443.75	-2.37	15.45	-17.63	-26.42	-46.80	-1.90	10.68	102.24

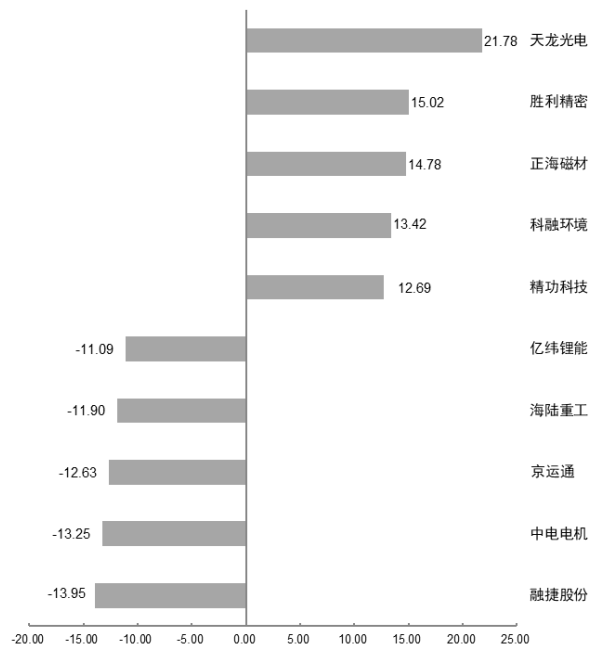
数据来源：Wind，东吴证券研究所



## 本周股票涨跌幅

涨幅前五为天龙光电、胜利精密、正海磁材、科融环境、精功科技；跌幅前五为融捷股份、中电电机、京运通、海陆重工、亿纬锂能。

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

电池市场表现一般。小动力受新国标的影响较大，作为电动自行车的主要供应商，星恒的影响相对小一些，主要由于其合作的客户对于新国标的布局相对早一些。目前锰酸锂电池在成本方面更具优势，是电动自行车的首选电芯。另外，随着夏季来临，电动工具类市场已开始有淡季的苗头，企业表示内销方面已有明显下滑，外贸方面除美国以外，欧洲市场相对较为稳定一些。汽车市场未见太大起色，整个车市大环境太差导致新能源车受到影响。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，三元车用电芯 0.9 元/wh，模组贵 0.1 元/wh。

本周国内三元材料价格变化不大，单晶 523 型三元材料维持 15-15.5 万/吨不变，NCM 单晶 622 型三元材料报 17-17.3 万/吨，NCM811 型三元材料微跌，目前报至 19.5-20.5 万/吨之间。就近期市场状况来看，三元材料市场需求端表现一般，部分小型厂家表示近期订单出现了一定幅度的下滑，对 6 月市场需求欲求表现悲观。细分来看，单晶 5、6

系三元材料需求表现尚可，常规 523、622 型三元材料需求稍差，镍 55 型三元材料因其成本较低，需求状况尚可。

本周三元前驱体价格暂稳，继续报在 8.6-8.9 万/吨之间。随着市场需求的变化，国内多家前驱体厂家开始计划转线生产镍 55 型三元前驱体，相对常规 523 型三元前驱体而言，镍 55 型三元前驱体每吨价格便宜 0.5 万元左右。本周硫酸钴价格报在 4.4-4.7 万/吨左右，较上周下跌 0.2 万元。硫酸钴市场供过于求格局不改，不过由于当前硫酸钴价格已经逐渐逼近其成本价格，因此短期下跌势头有所放缓。硫酸镍方面，本周价格小跌 0.05 万元，报 2.4-2.6 万/吨。硫酸锰价格不变，目前维持报价 0.68-0.71 万/吨。

本周国内电解钴均价下调 2 万/吨，目前市场报在 24.4-26.4 万/吨之间，外媒 MB 钴价相对稳定，周内跌幅不足 0.5 美元/磅。本周国内四氧化三钴价格跟随电解钴价格下调，目前报价在 17.6-18.6 万/吨之间，跌幅 0.6 万/吨。

**磷酸铁锂**市场动静不大，产销还算旺盛。初步统计今年倒有不少企业新进入或者扩充磷酸铁锂市场，分布于湖北、湖南、广西、云南、江苏等地，同时可以看到，从前几个月各家企业的生产情况来看，今年铁锂全年产量必然回升且将创新高。不过，目前铁锂价格仍然较低，主流报 4.7-5 万/吨，同时还有 2-3 个月账期存在，外加 6 个月承兑，对企业的资金要求比较高。

**碳酸锂**市场以稳为主。现主流价工碳 6.7-7.1 万/吨，电碳 7.6-7.8 万/吨，氢氧化锂（电池粗粉级）8.7-8.9 万/吨。

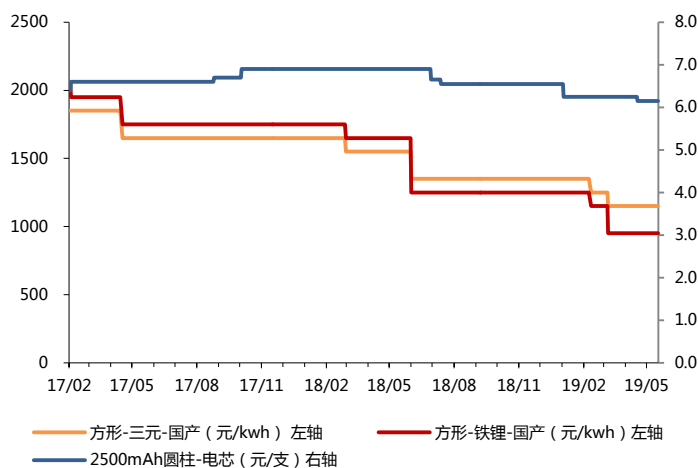
近期**负极材料**市场表现尚可，产品价格相对稳定，现国内负极材料低端产品主流报 2.1-2.8 万元/吨，中端产品主流报 4.3-5.7 万元/吨，高端产品主流报 7-9 万元/吨。据某负极材料厂家表示，目前动力电池市场表现突出的也就靠前的那几家，其他的多数表现不温不火。数码市场表现尚可，中小负极厂家表示，近期订单情况尚可，主要需求均来自数码市场。据某业内人士表示，动力电池是市场的快速增长期或将出现在 7 月份前后。

本周**隔膜**市场稳定；据隔膜企业反映，下游需求一般，目前隔膜处于市场供过于求的状态。产品价格稳定，数码方面：5 $\mu$ m 湿法基膜报价 3-3.8 元/平方米；5 $\mu$ m+2 $\mu$ m+2 $\mu$ m 湿法涂覆隔膜报价为 3.9-4.7 元/平方米；7 $\mu$ m 湿法基膜报价为 2-2.6 元/平方米；7 $\mu$ m+2 $\mu$ m+2 $\mu$ m 湿法涂覆隔膜报价为 2.7-3.8 元/平方米。动力方面：14 $\mu$ m 干法基膜报价为 1-1.3 元/平方米；9 $\mu$ m 湿法基膜报价 1.4-1.9 元/平方米；9 $\mu$ m+2 $\mu$ m+2 $\mu$ m 湿法涂覆隔膜报价为 2.8-3.5 元/平方米。原料市场方面价格比较稳定，干法隔膜专用聚丙烯价格约 9500-11000 元/吨，湿法隔膜专用聚乙烯价格约 30000-33000 元/吨。

**电解液**市场平稳运行，各家产量一般，主要是溶剂供应较为紧张，电解液在原料价格的推动下，调涨意愿强烈，部分厂家报价窄幅调涨，但是实际成交上涨情况不够理想，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。电解液产量表现尤为突然的仍是几家大厂，中小规模厂家表

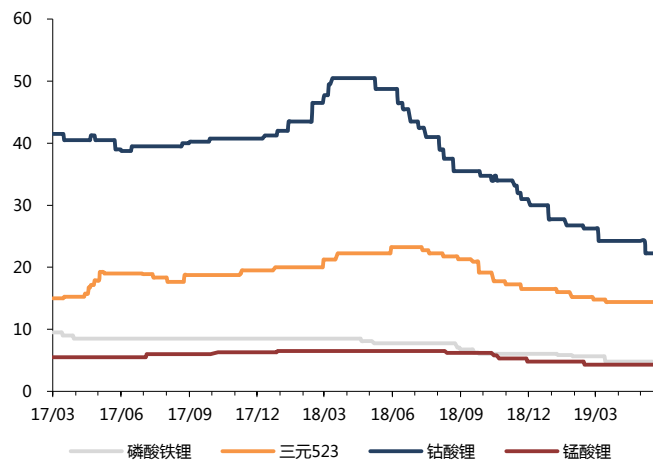
现一般，预计短期这种情况不会有明显变化。原料市场方面，溶剂 EC 是行业目前最热门的话题，已经高报到 2.2 万元/吨，且货源紧张。现 DMC 报 9000 元/吨左右，DEC 报 12000-13000 元/吨，EC 报 15000-18000 元/吨。现六氟磷酸锂表现平稳，现市场价格主流报 10-11 万元/吨，高报 12.6 万元/吨。

图 4：部分电芯价格走势（元/支、元/安时）



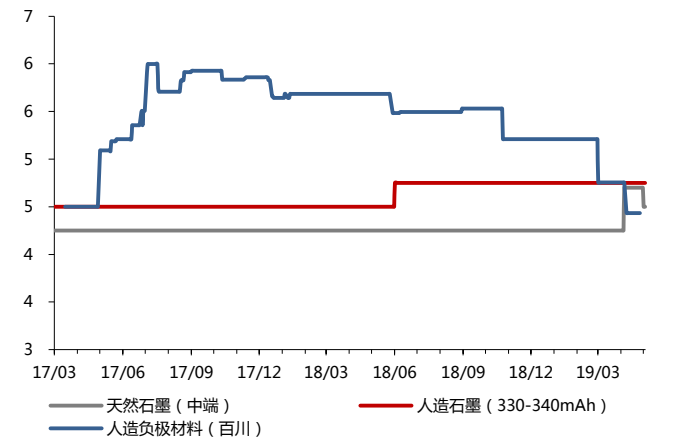
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 5：部分电池正极材料价格走势（元/吨）



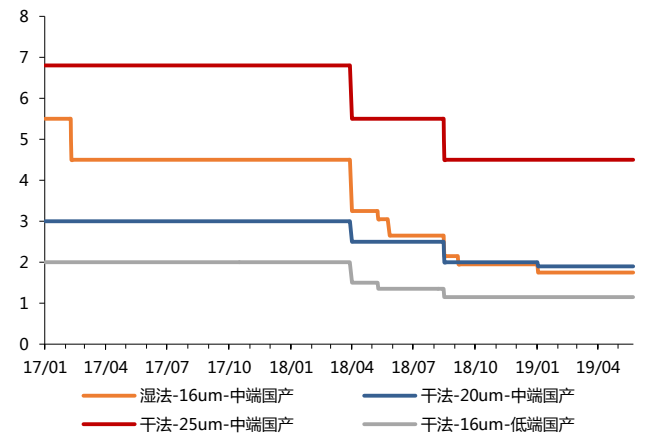
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

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

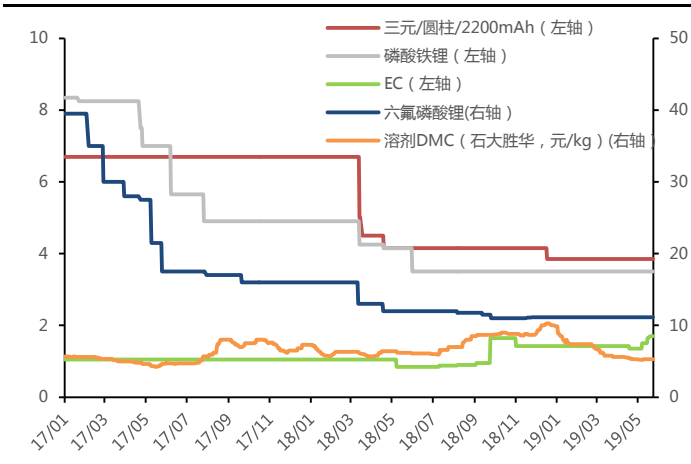
图 7：部分隔膜价格走势（元/平方米）



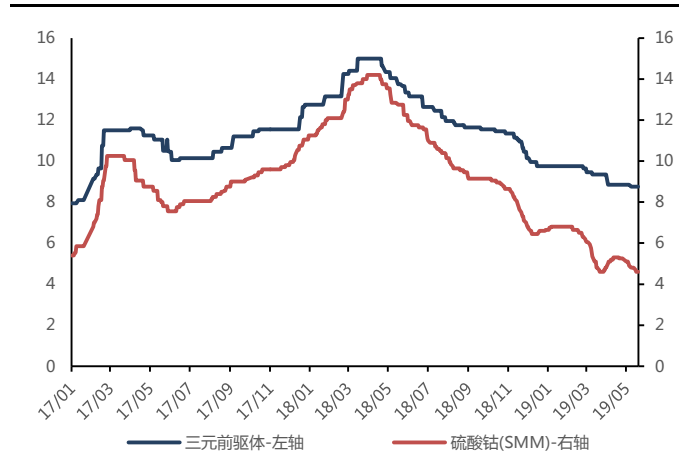
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

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）



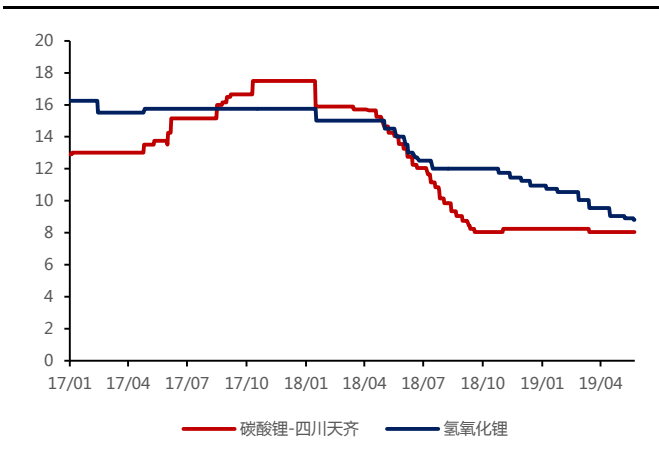
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所



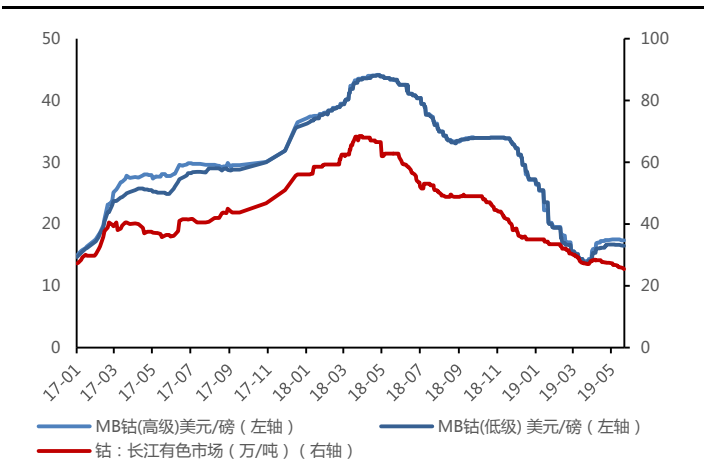
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

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3月	2019年4月	2019/5/20	2019/5/21	2019/5/22	2019/5/23	2019/5/24	周环比%	月初环比%	年初环比%
钴:长江有色金属(万/吨)	28	28.3	25.9	25.8	25.8	25.7	25.4	-2.3%	-7.6%	-27.4%
钴:钴粉(万/吨)SMM	30.5	29	27	27	27	27	27	-1.8%	-6.9%	-35.7%
钴:金川赞比亚(万/吨)	28.35	27.35	25.8	25.8	25.8	25.6	25.6	-1.5%	-5.4%	-26.6%
钴:电解钴(万/吨)SMM	28.35	27.35	25.8	25.8	25.8	25.6	25.6	-1.5%	-6.4%	-26.6%
钴:金属钴(万/吨)百川	34.6	27.7	25.8	25.8	25.8	25.6	25.4	-2.3%	-6.3%	-27.0%
钴:MB钴(高级)(美元/磅)	15.175	17	17.35	17.35	17.35	17.35	17.35	-0.9%	-0.3%	-34.2%
钴:MB钴(低级)(美元/磅)	15.1	16.05	16.525	16.525	16.525	16.475	16.475	-1.1%	-1.3%	-37.8%
镍:上海金盾网(万/吨)	10.295	10.24	9.845	9.9075	9.8525	9.7525	9.765	-1.5%	-2.1%	9.1%
锰:长江有色金属(万/吨)	1.405	1.395	1.405	1.405	1.405	1.405	1.405	0.0%	0.0%	-0.7%
碳酸锂:国产(99.5%)(万/吨)	6.95	6.95	6.9	6.9	6.9	6.9	6.9	0.0%	2.2%	-0.7%
碳酸锂:工业级(万/吨)百川	6.8	6.55	6.75	6.75	6.75	6.75	6.75	0.0%	0.0%	-1.5%
碳酸锂:电池级(万/吨)百川	7.9	7.75	7.75	7.75	7.75	7.75	7.75	0.0%	0.6%	-2.5%
碳酸锂:国产主流厂商(万/吨)	7.85	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	76	72.5	72.5	72.5	71	71	-2.1%	-4.7%	-10.7%
氢氧化锂(万/吨)百川	11.0	10.0	9.4	9.4	9.3	9.2	9.2	-1.6%	-3.7%	-17.1%
氢氧化锂:国产(万/吨)	9.55	9.55	8.9	8.9	8.9	8.8	8.8	-1.1%	-2.8%	-19.6%
电解液:百川(万元/吨)	4.5	4.1	4	4	4	4	4	0.0%	0.0%	-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)	11.5	12.25	12.25	12.25	12.25	12.25	12.25	0.0%	0.0%	0.0%
碳酸二甲酯(万/吨)	0.58	0.55	0.53	0.53	0.53	0.53	0.53	0.0%	0.0%	-46.5%
碳酸乙烯酯(万/吨)	1.425	1.425	1.7	1.7	1.7	1.7	1.7	3.0%	25.9%	19.3%
前驱体:三元532型(万/吨)	9.35	8.8	8.75	8.75	8.75	8.75	8.75	0.0%	-1.1%	-10.3%
前驱体:三元622型(万/吨)	9.7	9.35	9.25	9.25	9.25	9.25	9.25	0.0%	-2.1%	-9.3%
前驱体:氧化钴(万/吨)SMM	19	19.2	18	17.8	17.8	17.8	17.8	-2.2%	-9.6%	-27.9%
前驱体:四氧化三钴(万/吨)SMM	19.2	19.5	18.2	18	18	18	18	-2.2%	-10.0%	-28.9%
前驱体:氯化钴(万/吨)SMM	6.05	6.3	5.8	5.7	5.7	5.7	5.7	-3.4%	-10.9%	-23.0%
前驱体:硫酸钴(万/吨)SMM	5.4	5.2	4.7	4.6	4.6	4.6	4.6	-4.2%	-12.4%	-30.8%
前驱体:硫酸钴(万/吨)	5.6	5.4	4.65	4.55	4.55	4.55	4.55	-4.2%	-15.7%	-30.5%
前驱体:硫酸镍(万/吨)	2.55	2.55	2.55	2.55	2.5	2.5	2.5	-2.0%	-3.8%	0.0%
正极:钴酸锂(万/吨)百川	29.2	24.2	23.2	23.2	23	22.8	22.6	-3.4%	-6.6%	-24.2%
正极:钴酸锂(万/吨)	24.75	24.75	22.25	22.25	22.25	22.25	22.25	-1.1%	-10.1%	-19.8%
正极:钴酸锂(万/吨)SMM	25.7	24	22.8	22.6	22.6	22.6	22.6	-2.2%	-5.8%	-23.9%
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	17.6	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	15	15	15	15	15	15	0.0%	0.0%	-5.1%
正极:三元622型(万/吨)	16.55	16	15.7	15.7	15.7	15.7	15.7	0.0%	-1.9%	-8.2%
正极:磷酸铁锂(万/吨)	4.95	4.95	4.725	4.725	4.725	4.725	4.725	0.0%	-3.1%	-21.9%
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	6.9	6.9	6.9	6.9	6.9	0.0%	0.0%	5.4%
负极:天然石墨中端(万/吨)	4.25	4.25	4.70	4.70	4.50	4.50	4.50	-4.3%	-4.3%	5.9%
负极:天然石墨低端(万/吨)	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	0.0%	0.0%	0.0%
负极:人造石墨(万/吨)百川	5.21	5.21	4.43	4.43	4.43	4.43	4.43	0.0%	0.0%	-14.9%
负极:钛酸锂(万/吨)	13.5	13.5	13.5	13.5	13.5	13.5	13.5	0.0%	0.0%	0.0%
隔膜:干法-百川(元/平)	1.2	2.1	2.1	2.1	2.1	2.1	2.1	0.0%	0.0%	0.0%
隔膜:湿法-百川(元/平)	2.1	1.2	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	3.2	3.2	3.2	3.2	3.2	0.0%	-1.5%	-1.5%
隔膜:16um湿法/国产(元/平)	1.75	1.75	2.2	2.2	2.2	2.2	2.2	0.0%	-2.2%	-2.2%
隔膜:20um干法/国产(元/平)	1.9	1.9	1.5	1.5	1.5	1.5	1.5	0.0%	-3.2%	-3.2%
隔膜:25um干法/国产(元/平)	4.5	4.5	1.1	1.1	1.1	1.1	1.1	0.0%	0.0%	0.0%
电池:方形-三元-电池包(元/kwh)	1.15	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)	0.95	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	6.15	6.15	6.15	6.15	6.15	0.0%	0.0%	-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

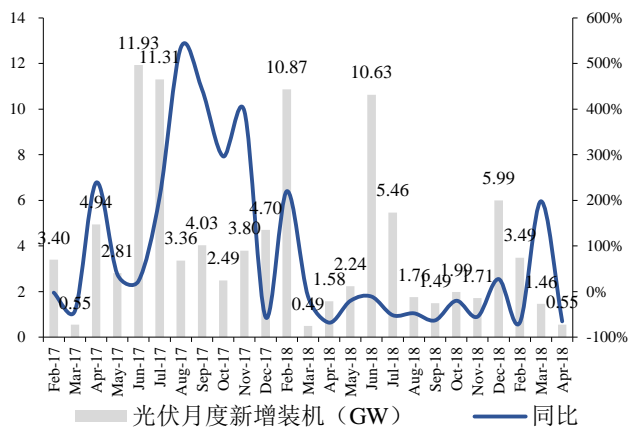
## 2.2. 新能源行业跟踪

### 2.2.1. 国内需求跟踪

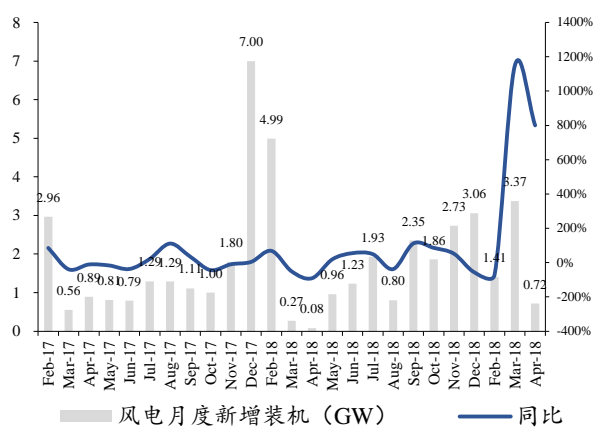
中电联发布月度风电、光伏并网数据。4 月光伏新增发电容量 0.55GW, 同比下降 65%, 1-4 月光伏新增发电容量 5.5GW, 同比下降 57%。中电联数据: 4 月风电新增发电容量 0.72GW, 同比增长 800%, 1-4 月风电新增发电容量 5.5GW, 同比增长 3%。

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



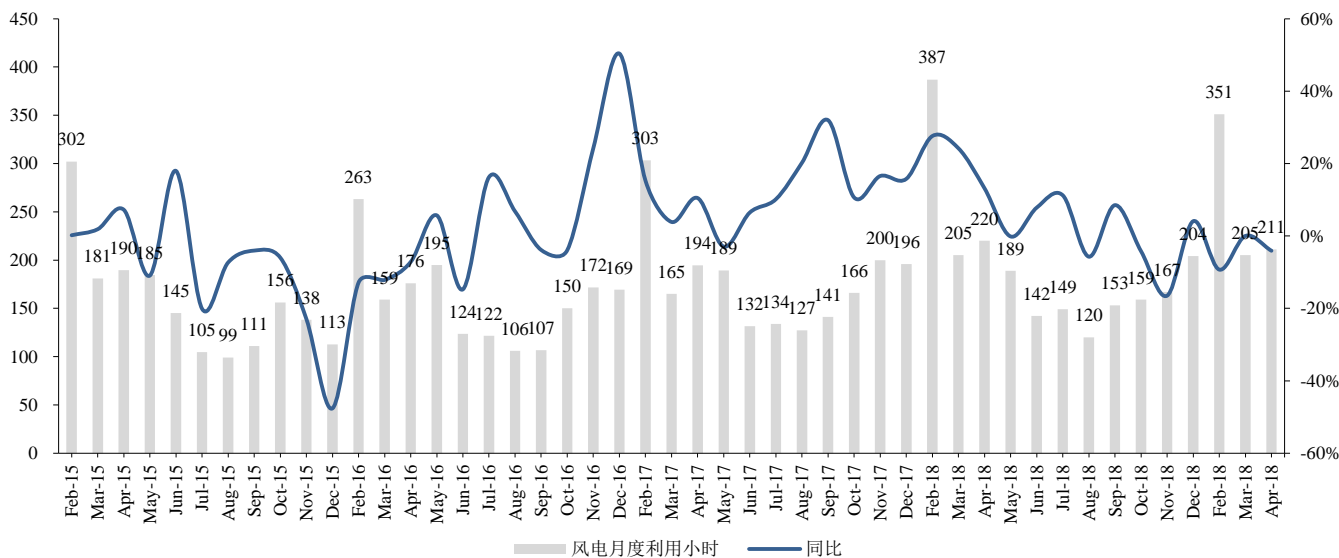
数据来源：中电联，东吴证券研究所



数据来源：中电联，东吴证券研究所

4月风电利用小时 211，同比下降4%，1-4月风电利用小时 767，同比下降6%。

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

本周人民币兑美元持续贬值，多晶硅价格持续下跌。主要买家仍对采购订单持谨慎态度，中国多晶硅价格在人民币期限内保持稳定，但转为美元汇率下跌。同时，由于部分中国多晶硅供应商最近公布了其 19Q1 财务数据，总成本和现金成本分别低于 7.5 美元/公斤和 6.3 美元/公斤，这表明目前的多晶硅价格仍然太高而无法达到长期目标价格底部。由于主要的多晶硅供应商试图通过其在中国的新增产能来进一步降低多晶硅成本，所有买家都在修改他们的目标要价。随着低成本供应的增加，主要买家此时加强对采购的观望态度。

本周多晶硅片价格连续下跌，主要是因人民币疲软而受拖累。由于下游产能向高效单晶 PERC 技术过渡的影响已经减弱，中国国内多晶组件项目的采用越来越多地支持目前的人民币定价。然而，在中国需求复苏的迹象中，多晶硅片价格仍然面临复合压力，在供应充足的情况下主要买家要求进一步降价。另一方面，由于自二季度以来大量下游单晶 PERC 电池和晶圆生产能力一直在上升，因此单晶的供需相对平衡，本周价格保持稳定。与此同时，中国昂贵的单晶 PERC 电池价格也阻止下游需求进一步增长，主要参与者仍打算保持利润率。

由于供应商对单晶电池生产能力的消退，不断增长的需求调查使得多晶电池价格在人民币范围内稳定下来。此外，由于下游多晶太阳能电池板没有价格改善，太阳能电池购买者无法接受进一步的太阳能电池价格上涨。在海外市场，由于印度的一些太阳能项目拍卖继续避免酝酿成本问题的背景，多晶电池买家扩大了采购下滑，因为印度的下游买家对前景的看法变得利空。与此同时，单晶 PERC 电池需求逐渐减弱，对需求倒退的担忧挥之不去，导致价格稳定或温和下降。由于约束刺激了买家的需求，因此在中国实施免补贴目标，对高价单晶 PERC 电池的需求明显失去动力。

美元走强是导致单晶 PERC 组件价格本周下跌的关键因素，尽管目前中国的主要供应商没有足够的供应。在中国，尽管区域货币对单晶 PERC 组件的价格受到昂贵的上游材料的影响限制，但人民币对美元的贬值导致部分以美元计价的组件价格下跌。此外，在中国，主要的项目开发商现在正在将其采购转向低价多晶组件，以适应他们的系统。另一方面，随着在中国供应的减少，主要的太阳能电池板制造商对中国的多晶太阳能电池板的需求越来越大，一些多晶组件价格略有改善，完全抵消了本周人民币的贬值。

图 16: 海外多晶硅及硅片价格走势

PV Poly Silicon Weekly Spot Price					
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg%
PV Grade PolySilicon (9N/9N+)	10.000	7.300	8.300	↓-0.04	↓-0.48%
2nd Grade PolySilicon (6N-8N)	7.600	5.700	6.040	↓-0.05	↓-0.82%
PV Mono Grade PolySilicon in China (11N/11N+)	10.000	8.900	9.210	↓-0.02	↓-0.22%
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: 2019-05-22	
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	0.250	0.260	↓-0.002	↓-0.76%
156 mm High Eff Multi Solar Wafer	0.290	0.250	0.260	↓-0.002	↓-0.76%
156 mm Mono Solar Wafer	0.430	0.370	0.394	↓-0.002	↓-0.51%
180um Mono Wafer Outside China	0.430	0.400	0.408	↓-0.001	↓-0.24%
158.75 / 161.75mm Mono Wafer	0.460	0.410	0.430	↓-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		more		Last Update: 2019-05-22	
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	0.105	↓-0.001	↓-0.94%
Non China Poly Cell	0.140	0.100	0.105	↓-0.001	↓-0.94%
Poly PERC Cell	0.135	0.110	0.116	↓-0.001	↓-0.85%
Non China Poly PERC Cell	0.135	0.120	0.127	↓-0.001	↓-0.78%
158.75/161.75mm Mono PERC Cell	0.180	0.155	0.161	↓-0.001	↓-0.62%
China Poly Cell Per Watt	Visit here for more detail Cell price information				
Non (TW or CN) Poly Cell Per Watt	Visit here for more detail Cell price information				
Unit: USD / Watt		more		Last Update: 2019-05-15	
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	0.213	- 0	- 0%
Poly Module In China	0.240	0.200	0.204	- 0	- 0%
Poly High Eff / PERC Module	0.350	0.225	0.256	- 0	- 0%
Mono High Eff / PERC Module	0.400	0.240	0.276	↓-0.001	↓-0.36%
Mono High Eff / PERC Module in China	0.270	0.240	0.250	↓-0.001	↓-0.4%
ThinFilm Solar Module	0.330	0.230	0.248	- 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: 2019-05-22	
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

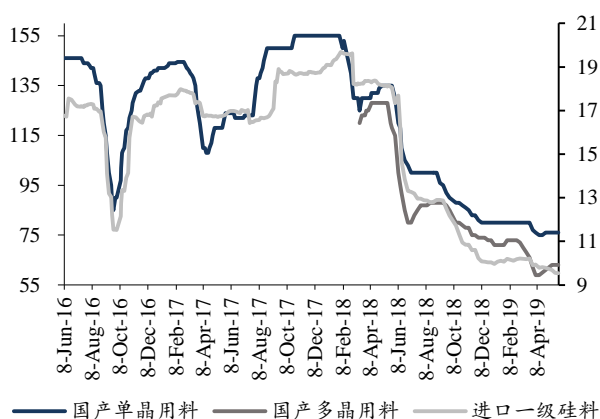
**本周多晶硅料行情价格持稳。**国产一级致密料价格持稳 0.00%；多晶用料价格平稳，而进口料方面，进口一级致密料价格下滑 0.18%。

**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持稳。**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，一线厂商价格平稳 0.00%，二线厂商价格平稳 0.00%；单晶 perc 电池 156.75 一线厂商主流价格为 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 0.85 元/W。

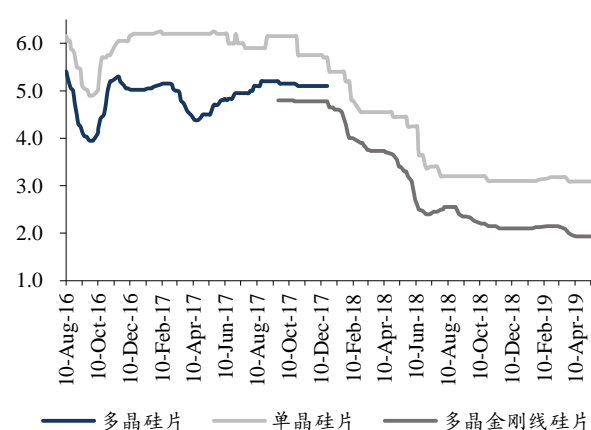
**本周组件行情价格平稳。**单晶组件 60×125 (285W) 价格平稳 0.00%，二线厂商平稳 0.00%；多晶组件 60×156 (275W) 一线厂商价格平稳 0.00%，二线厂商平稳 0.00%。目前单晶组件 60×125 (285W) 一线厂商主流价格为 1.95 元/W；单晶组件 60×156 (285W) 二线厂商主流价格为 1.9 元/W；单晶 perc305W 组件一线厂商 2.2 元/W，二线厂商 2.1 元/W；多晶组件 60×156 (275W) 一线厂商主流价格为 1.88 元/W，二线厂商主流价格为 1.75 元/W。

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)

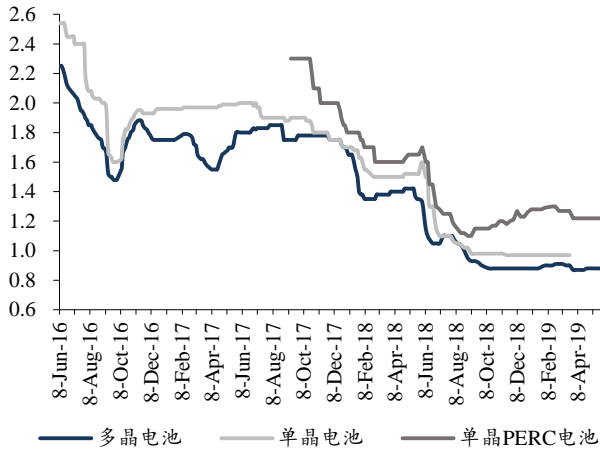


数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

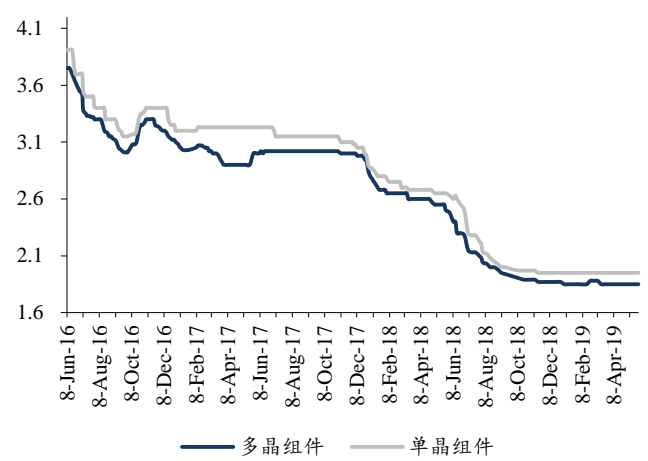
图 20: 电池片价格走势 (元/W)

图 21: 组件价格走势 (元/W)



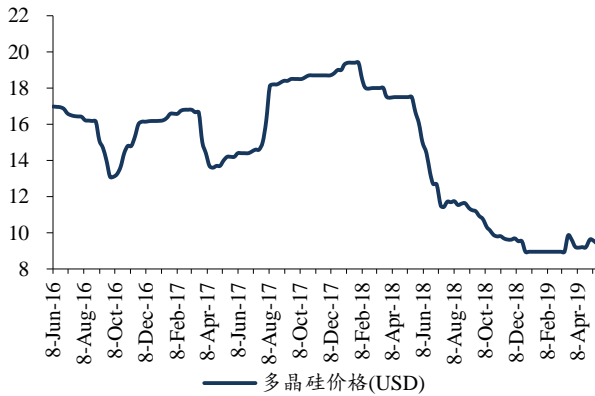


数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所



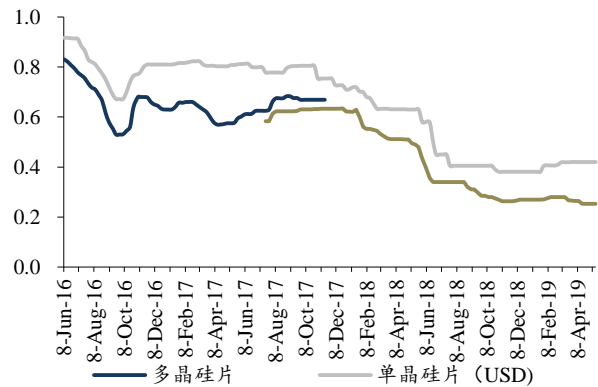
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图 22: 多晶硅价格走势 (美元/kg)



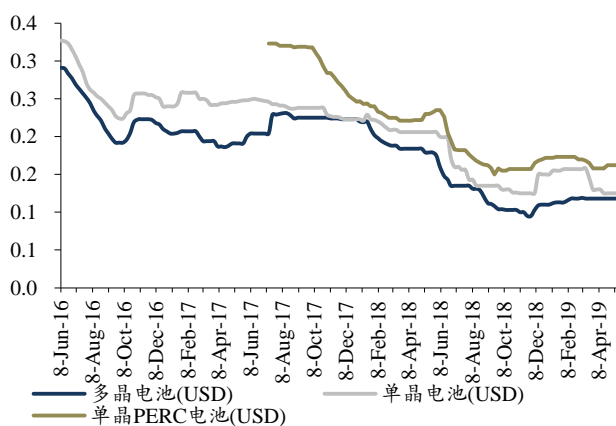
数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图 23: 硅片价格走势 (美元/片)



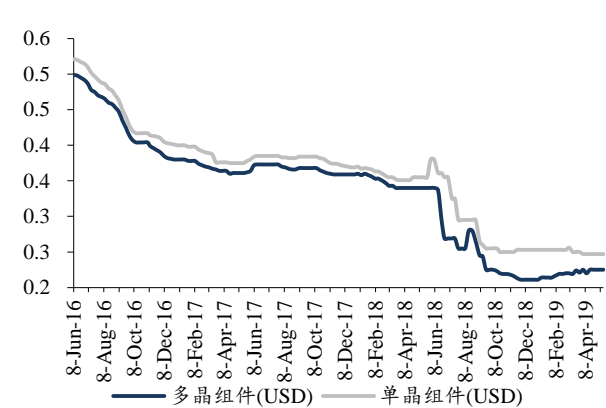
数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

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)	76.00	0.00%	1.33%	-1.30%	-5.00%	-43.70%	-5.00%
单晶硅片 (元/片)	3.09	0.00%	0.00%	0.00%	-2.83%	-30.56%	-0.32%
单晶PERC电池 (元/W)	1.22	0.00%	0.00%	0.00%	-3.94%	-26.06%	-3.17%
单晶组件 (元/W)	1.95	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-26.42%	0.00%
多晶用料 (元/kg)	63.00	0.00%	5.00%	1.61%	-12.50%	-50.78%	-13.70%
多晶金刚线硅片 (元/片)	1.93	0.00%	0.00%	-3.50%	-10.23%	-43.24%	-8.10%
多晶电池 (元/W)	0.88	0.00%	1.15%	1.15%	-3.30%	-38.03%	0.00%
多晶组件 (元/W)	1.85	0.00%	0.00%	0.00%	-1.60%	-27.45%	-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)	61.00	0.00%	1.67%	-3.17%	-14.08%	-49.17%	-16.44%
致密料 (元/kg)	75.00	0.00%	0.00%	-3.85%	-7.41%	-42.31%	-6.25%
多晶金刚线硅片 (元/片)	1.90	0.00%	0.00%	-5.00%	-10.38%	-39.10%	-7.77%
单晶180μm硅片 (元/片)	3.12	0.00%	0.00%	0.00%	-0.95%	-29.89%	2.30%
多晶电池片 (元/W)	0.87	1.16%	2.35%	0.00%	-3.33%	-35.56%	-2.25%
单晶PERC21.5% (元/W)	1.20	0.00%	0.84%	0.00%	-4.76%	-	-6.98%
单晶PERC21.5%双面 (元/W)	1.20	0.00%	0.00%	0.00%	-4.76%	-	-7.69%
多晶组件 (元/W)	1.72	0.00%	0.00%	-0.58%	-2.27%	-29.51%	-7.53%
单晶PERC组件 (元/W)	2.10	0.00%	0.00%	0.00%	-2.33%	-21.05%	-2.33%
光伏玻璃 (元/m <sup>2</sup> )	26.30	0.00%	0.00%	-0.75%	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4月份累计电网投资增速-19.1%, 降幅环比收窄, 投资金额803亿元, 上年同期为993亿元; 4月220kV及以上的新增容量累计同比4.94%, 环比由负转正。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 Q1 回暖明显。2019Q1 自动化市场产品口径增速 1.7%, 较 18Q4 的增速 0.00% 环比改善, 但低于 2018 全年 6.1% 增速, 考虑到 18Q1 基数高, 工控行业 Q1 回暖明显。OEM、项目型市场分别-3.7%、5.8%。分产品来看, 低压变频、高压变频、通用伺服、PLC 增速分别为 2.1%、2.8%、-5.7%、1.1%, 环比均有所改善、同时在国内龙头崛起、行业政策大力支持、三化需求持续旺盛等基础上处于长周期复苏阶段。

图 27: 季度工控市场规模增速

	18Q1	18Q2	18Q3	18Q4	19Q1
季度自动化市场增速	12.0%	9.0%	4.1%	0.0%	1.7%
其中: 季度OEM市场增速	13.1%	10.6%	3.7%	-6.4%	-3.7%
季度项目型市场增速	9.4%	9.7%	6.1%	5.0%	5.8%

数据来源: 工控网, 东吴证券研究所

4月PMI仍在荣枯线上方, 制造业投资增速回落。4月PMI小幅回落至50.1, 其中中小型企业PMI分别49.1和49.8, 环比分别回落/回升0.8/0.5个基点。4月制造业固定资产投资完成额累计同增2.5%、增速环比回落2.1pct; 制造业规模以上工业增加值累计同增6.2%, 环比小幅回落0.3pct, 当月同增5.4%, 环比增速回落3.1pct。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。

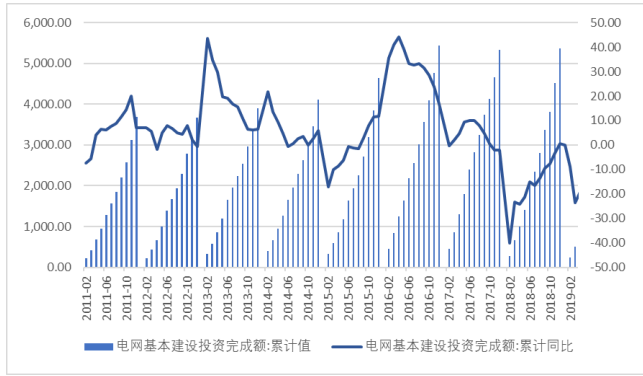
- **景气度方面**:短期持续跟踪中游制造业的资本开支情况,在经济持续复苏之后,若制造业产能扩张进一步加大对工控设备的需求。
  - **4月PMI50.1,较上月小幅回落,中小型企业接近荣枯线**:4月份大型企业PMI指数50.8,环比小幅回落。中型、小型企业PMI分别49.1和49.8,分别回落/回升0.8/0.5个基点,制造业景气度显著反转仍在持续。
  - **4月工业增加值增速回落,但仍处于较高水平**:4月制造业规模以上工业增加值累计同增6.2%,环比小幅回落0.3pct;当月同增5.4%,环比增速回落3.1pct,但累计增速仍处于较高水平。
  - **前4月制造业固定资产投资增速回落,专用设备投资增速较好**:4月制造业固定资产投资完成额累计同增2.5%,环比回落3.2pct;其中通用设备同增1.8%,环比回落5pct,专用设备同增8.2%,环比回落1.1pct,但增速仍在较高水平。
  - **4月切削、成形机床增速回落,工业机器人降幅收窄**:4月成形机床产量当月同比回落7.4%,1-4月累计增速-6.1%,降幅较上年全年有所收窄;4月切削机床当月增速-25%,降幅明显,前4个月累计增速-7.1%,仍然承压;工业机器人产量前4月累计增速-10.2%,当月增速-7.3%,降幅显著收窄。

#### 特高压推进节奏:

- 18年9月7日能源局公布《加快推进一批输变电重点工程规划建设工作的通知》,这是继14年《大气污染防治计划》9条特高压12条重点输电通道建设后,又一次大规模的项目落地(5直+7交+2联网)。
- 18年10月25日,青海—河南±800千伏特高压直流输电工程近期正式获得国家发改委核准,工程静态投资225.59亿元。
- 18年11月20日,国家电网公告青海—河南、陕北—武汉±800kV特高压直流输电工程第一次设备招标采购。
- 18年11月29日,张北—雄按1000千伏特高压交流输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。

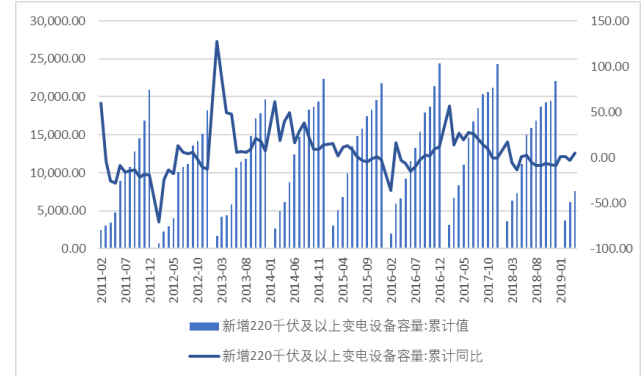
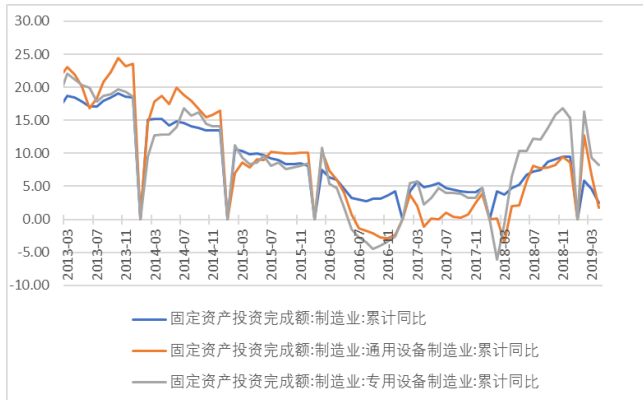
图 28: 电网基本建设投资完成累计

图 29: 新增 220kV 及以上变电容量累计



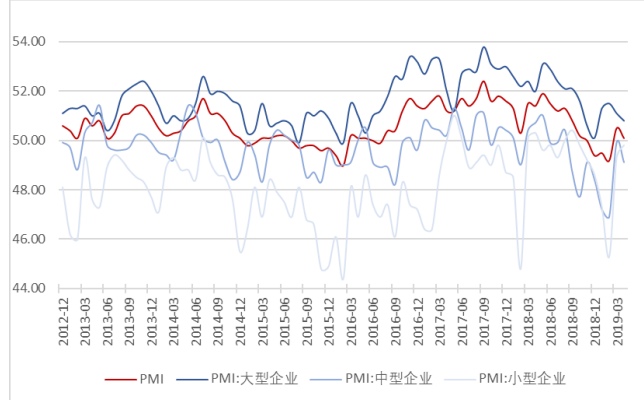
数据来源：wind、东吴证券研究所

图 30：制造业固定资产投资累计同比（%）



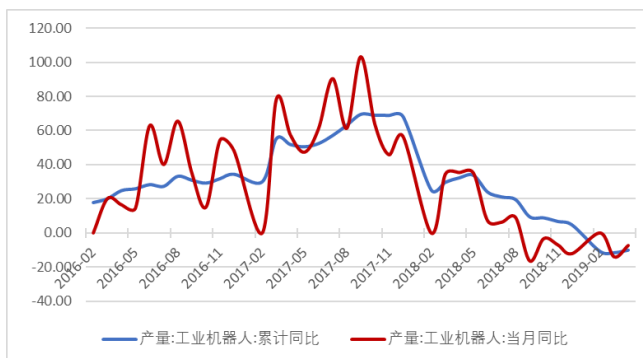
数据来源：wind、东吴证券研究所

图 31：PMI 走势



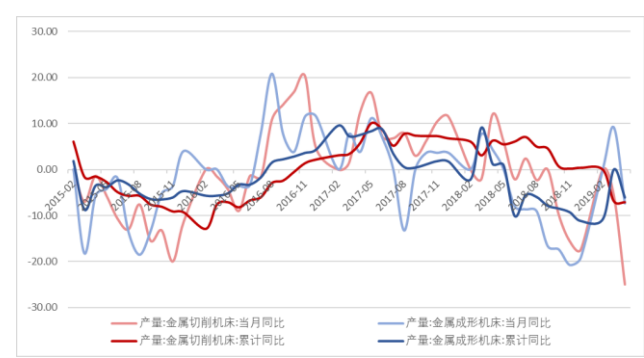
数据来源：wind、东吴证券研究所

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

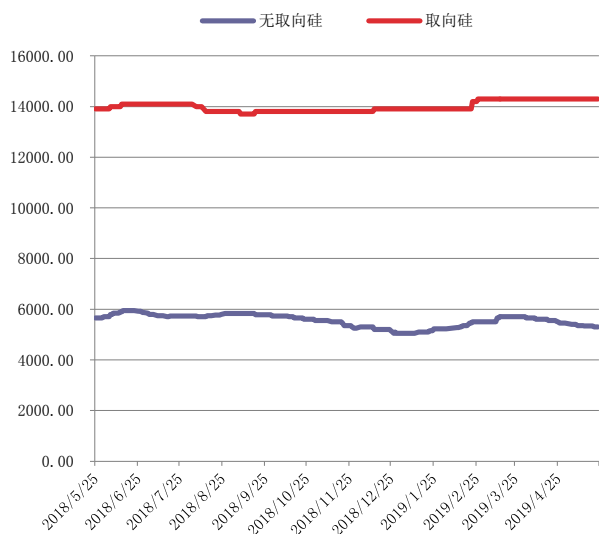
数据来源：wind、东吴证券研究所

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 5340 元/吨小幅下降，现价 5300 元/吨；取向硅钢价格维持 14300 元/吨。

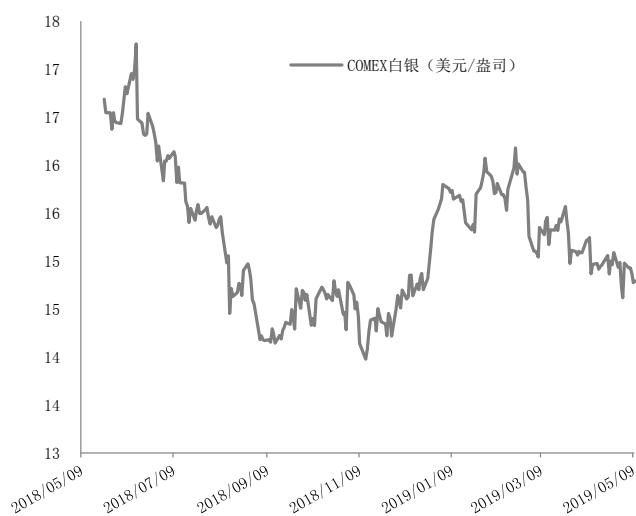
铜、铝价格下跌，银价小幅上涨。Comex 白银本周收于 14.61 美元/盎司，环比上涨 0.51%；LME 三个月期铜收于 5897 美元/吨，环比下跌 3.53%；LME 三个月期铝收于 1770.5 美元/吨，环比下跌 4.91%。

图 34：取向、无取向硅钢价格走势



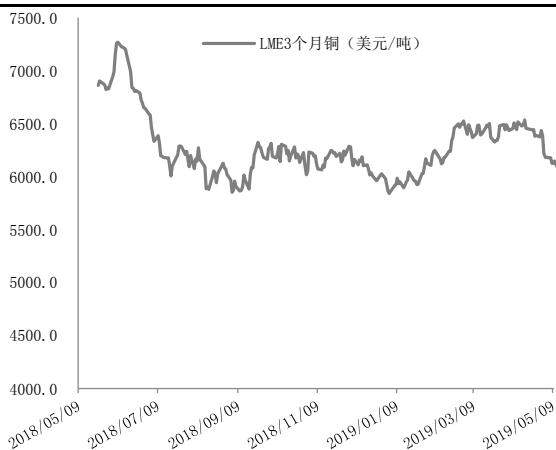
数据来源：Bloomberg，东吴证券研究所

图 35：白银价格走势



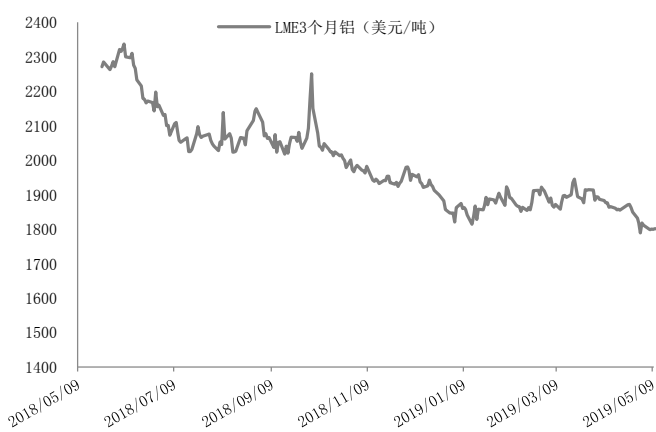
数据来源：wind，东吴证券研究所

图 36：铜价格走势



数据来源：wind、东吴证券研究所

图 37：铝价格走势



数据来源：wind、东吴证券研究所

### 3. 动态跟踪

### 3.1. 行业动态

#### 3.1.1. 新能源汽车及锂电池

**广州首座加氢站正式投入使用 氢能源小车明年或将量产：**广州市首座加氢示范站 16 日投入使用了。这也意味着氢能源汽车在广州的应用发展拉开了序幕。广州市首座加氢示范站项目由联新能源发展有限公司承担，位于黄埔区春园东路，占地面积 4300 平方米，分两期建设，一期已建成的加氢能力每天 500 公斤，可以为 120 台物流车（8 吨车）或 50 台公交车提供加氢服务。考虑到国内氢能乘用车的发展，二期拟将建设 70MPa 的加氢系统，二期建成后加氢能力可达到每天 1000 公斤。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/91512>

**英国投 2800 万英镑研发电动车电池并建厂：**据外媒报道，英国政府将投入 2800 万英镑（约合人民币 2.46 亿元），用于研发电动车车载电池并建造业内领先的电池工厂。英国商务、能源与工业战略部于 5 月 16 日声明，该电池工业化中心位于英格兰中部的考文垂，本次投入的资金只是初步投资，总投资额度约为 8000 万英镑（约合人民币 7 亿元）。

<https://www.d1ev.com/news/zhengce/91503>

**英飞凌与大众汽车集团达成战略合作，推进汽车电动化发展：**日前，汽车零部件供应商英飞凌与大众汽车集团达成战略合作，英飞凌将成为大众汽车集团未来汽车供应链的合作伙伴。此前，英飞凌的功率模块还为大众汽车集团电动车模块化平台（MEB）提供了电力驱动控制解决方案，此次合作，英飞凌将与大众汽车集团共同探讨关于未来车用半导体的市场需求，推进汽车电动化发展。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/91466>

**汉能薄膜股东通过 SPV 股份置换计划 实现回 A 上市必要一步：**5 月 19 日，世界领先的薄膜太阳能发电企业汉能薄膜发电集团有限公司（股票代码 0566.HK）宣布，大股东汉能移动能源控股集团有限公司作为要约人，根据百慕大公司法第 99 条提议的计划安排，获得独立股东通过。汉能薄膜管理层表示：“我们对这次计划获得独立股东的通过感到高兴，衷心感谢此次提议获得汉能薄膜股东们的理解及支持，使独立股东能通过持有 SPV 股份持有日后 A 股上市公司股份，有机会最终实现套现，解封股份价值。”

[m.solarzoom.com/article-125530-1.html](http://m.solarzoom.com/article-125530-1.html)

**蔚来副总裁沈斐：为保安全，暂时将充电量限制在 90%：**5 月 17 日晚间，蔚来汽车能源副总裁沈斐在蔚来 APP 上发布《关于加强充电安全的临时措施》一文，表示事故车辆在插枪状态下停放 4 天，充满电后系统多次自动复充使电池长期保持满电状态，鉴于动力电池在长时间高电量的状态下的失效概率会增加，出于安全审慎的原则，在正式调查结果出来之前，对于处于联网状态的专属桩和车辆，蔚来将临时采取措施将充电量限制在 90%。

[m.solarzoom.com/index.php/article/125517](http://m.solarzoom.com/index.php/article/125517)

**四成新能源汽车项目暂休眠 江西千亿投资热潮退烧：**江西省在 2015-2017 年 6 月之间引进的 18 项新能源汽车投资计划中，有 7 项在宣布签约后并没有任何开工信息，而在已开工的 11 个项目中，半数以上没有按期完工。在江西省发改委此前的项目环评批复中曾强调，如果该项目在批复后两年没有开工，应当提出延期申请。

[m.solarzoom.com/index.php/article/125508](http://m.solarzoom.com/index.php/article/125508)

**大众汽车成立新能源科技公司，注册资本超 8 亿元：**企查查数据显示：5 月 16 日，大众汽车（中国）投资有限公司新增对外投资，成立开迈斯新能源科技有限公司，注册资本 8.12 亿元，法定代表人为苏伟铭。经营范围包括：电动汽车充电墙盒及充电桩的开发、设计、生产、销售；向客户提供充电服务等。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/91589>

**长安汽车关停 140 万台产能 将代工新势力电动车：**从长安汽车内部了解到，长安汽车即将与绿驰汽车举行战略合作签约仪式，双方将联合制造一款电动车。这也意味着绿驰即将通过长安“代工”的方式解决“造车资质”问题，不过这也反向说明，长安尽管在过去三年时间淘汰了 140 万辆产能，但其产能过剩问题仍未得到有效解决。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/91568>

**雷诺 10 亿并购江铃新能源：在华全面发力电动车：**面向 55 万辆的宏伟目标，雷诺在华第四家合资企业就要来了。据江西发布，在一则介绍外资入赣投资的文章中提到，今年 1-3 月，江西省共新增了 4 个世界 500 强企业投资项目，其中包括法国雷诺 10 亿人民币并购江铃新能源汽车，目前已签约。

[m.solarzoom.com/article-125606-1.html](http://m.solarzoom.com/article-125606-1.html)

**总投资超百亿！中化集团将在扬州建年产 20GWh 三元锂电池项目：**5 月 19 日下午，江苏省委书记娄勤俭、省长吴政隆在南京会见了前来参加第二届江苏发展大会暨首届全球苏商大会的中化集团董事长宁高宁一行。20 日，在这次大会扬子江工商峰会上，中化集团化工事业部与扬州经济技术开发区现场签署谅解备忘录，将在扬州开发区投资新上车用环保三元锂电池项目，总投资超 100 亿元。这个百亿级重大项目不仅将拉长增粗扬州汽车产业链，还将强势助力扬州汽车产业加快转型升级、做大做强。

[m.solarzoom.com/index.php/article/125584](http://m.solarzoom.com/index.php/article/125584)

**可自动变道 特斯拉国内开启 NOA 功能内测：**日前，我们从 Model 3 微信车主群中了解到，特斯拉开始邀请部分国内车主进行 NOA (Navigate on Autopilot, 自动辅助导航驾驶) 功能的保密内测。确认参与的用户将会在特斯拉的车机系统内收到最新的 2019.17 版本软件推送，其中便包含了测试版 NOA 功能。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/91660>

**日系车企组团对特朗普关税政策说“不”！：**日本车企对于美国总统特朗普和美国政府的关税政策不满情绪正在逐渐蔓延，继丰田北美公司发布声明“暗讽”特朗普之后，日本汽车协会近日也发表了一份态度更加强硬的官方声明，在这份官方声明中，日本车企表态是“非常失望”，而同时兼任日本汽车协主席的丰田章男这次更是直接带头，强硬“批评”了特朗普的关税政策。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/91648>

**全球最大电动汽车快充站在深圳投运：**近日，深圳民乐充电站新增 172 个快充桩正式投入运营。至此，这个由南方电网公司等三家单位运营的电动车充电站已拥有快充桩 637 个，占地面积 2 万平方米，成为全球规模最大的电动车快充站。民乐充电站位于深圳市龙华区，每天能为近 5000 辆电动车提供充电服务。南方电网公司作为三大运营商之一，负责 327 个快充桩的运营，其中新建的 70 台 60 千瓦直流充电桩采用了新型的恒功率充电模块，可满足市面上所有车辆的充电电流电压需求。“这 70 台新型直流充电桩的充电速度比一般的快充桩快 20%到 30%左右。”南方电网电动汽车服务有限公司副总监陈浩舟介绍。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/91639>



**碳酸乙烯酯吨价再涨 1000 元 较去年旺季价格接近翻倍:**百川资讯数据显示,锂电池电解液原料碳酸乙烯酯价格 23 日再度上涨 1000 元/吨,现报价为 23000 元/吨。此前,该品种价格已连续数周上行,不仅远高于今年年初低位时的价格,较去年四季度旺季时 1.2 万元/吨的价格也接近翻倍。分析人士介绍,碳酸乙烯酯淡季价格持续跳涨的核心在于供不应求。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/91720>

**大陆技术增长电动汽车续航里程 成功设计燃料电池系统:**大陆利用人工智能(AI)和群体智能原则设计出了燃料电池系统。电子产品,特别是小型电动汽车和插电式混合动力车,对更高能量密度的需求会增加,此类车辆要求将更高能量水平和更多功能集成至更小的包装。此外,氮化镓(GaN)等新型半导体材料非常有潜力,可实现高集成度的解决方案,例如可用于双向车载充电器。

<https://www.d1ev.com/news/jishu/91690>

**特斯拉部分车型降价中国区未同步 上海超级工厂招聘启动:**虽然特斯拉调低了 Model S 和 X 售价,但中国区此次并未同步。5 月 21 日,特斯拉对 Model S 和 Model X 的标准续航版进行新一轮降价,二者的起售价分别下调了 3000 美元和 2000 美元,不过截至目前,中国区售价仍没有变动,起售价依然为 72.28 万和 73.71 万。特斯拉方面尚未对此作出解释。此外,5 月 23 日特斯拉发布招聘信息,为上海超级工厂招聘冲压车间、焊装车间、涂装车间等 24 个职位。

<m.solarzoom.com/article-125751-1.html>

**车企&能源公司强强联手:探索废旧电池新的商业模式:**近日,本田公司和美国电力公司(AEP)宣布将共同探索旧电动汽车(EV)电池的可能用途,包括对于可再生能源的整合,同时也在寻求解决和日益增长的电气化交通相关的“多重挑战”。

<https://ecep.ofweek.com/2019-05/ART-93013-8420-30383429.html>

**IMF 报告关注中美经贸摩擦:关税几乎都由美进口商承担:**据国际货币基金组织(IMF) 23 日发布的最新研究表明,如果中美贸易摩擦持续,在短期内,将使全球经济增速下降 0.3%。该研究表明,在全球层面,如果近期宣布和设想加征关税的影响扩大到中美贸易各个层面,在短期内,预计将使全球经济增速下降 0.3 个百分点,其中一半影响来自商业和市场信心效应。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/91787>

**打造成豪华电动车品牌 奥迪宣布停产 TT：**据外媒报道，作为超越特斯拉成为领先豪华电动车生产商计划的一部分，奥迪表示将不再生产 TT 跑车，取而代之的是一款电动汽车。两座版 TT 于 1998 年发布时获得了无数粉丝，但更重要的是其将奥迪塑造成为了一个设计先锋。TT 帮助奥迪与以操控为导向的宝马和以舒适为导向的奔驰相区别，奥迪也因此开启了连续 8 年的销量领先趋势，但该记录在去年终止。在星期四（5 月 23 日）的年度会议上，奥迪制定了一项专注于可持续性发展的战略，其中包括推出 20 款电动车型。奥迪表示，在 2025 年之前，该公司产品阵容将包括超过 30 款配备电力驱动系统的车型，其中 20 款将会是纯电动车型。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/91784>

**专家质疑燃油车退市：电动车替代燃油车是伪命题：**近日，中国石油消费总量控制和政策研究项目在京发布由能源与交通创新中心撰写的《中国传统燃油车退出时间表研究》报告。该报告在不同车型退出不同城市的时间上做了明确的划分。报告显示，在乘用车领域，传统燃油车在 2020 年左右开始全市场退出，以纯电动方式进行替代，2030 年传统燃油私家车开始退出，2035 年扩展东部发达地区，2040 年前后可引导全面退出；在商用车领域，从公交开始，逐步扩展到环卫、城市轻型物流车，预计 2030 年基本退出，到 2040 年左右扩展到全国范围；预计 2035-2040 年以后可以在中大型城市启动退出方案，在 2050 年完成退出。

<https://www.d1ev.com/news/pinglun/91771>

**“青年水氢燃料车”引质疑：汽车喝水能跑上千公里？**：5 月 22 日晚 6 时 54 分的南阳日报网和次日的南阳日报头版先后刊发了同一条内容——《水氢发动机在南阳下线，市委书记点赞！》，报道称水氢发动机在该市正式下线啦，这意味着车载水可以实时制取氢气，车辆只需加水即可行驶。5 月 22 日上午，南阳市委书记张文深到氢能源汽车项目现场办公时，为氢能源汽车项目取得的最新成果点赞。媒体报道和市委书记点赞的青年汽车集团有限公司（简称青年汽车）一并深陷舆论中，网友和媒体质疑青年汽车上演的是多年前的“水变油”骗局。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/91755>

**爱驰收购江铃控股 50% 股权，绕道解决资质：**“爱驰汽车将以购入 50% 股权的形式成为江铃控股最大股东。”5 月 21 日，一位接近江铃控股的知情人：“目前还没有得到确切

消息。不过，爱驰汽车肯定不会采取代工生产方式。”

<https://www.d1ev.com/news/qiye/91732>

### 3.1.2. 新能源

国家发改委 5 月 24 日发布《关于完善风电上网电价政策的通知》，明确了 19-20 年陆上风电和海上风电新核准项目的电价政策。近日，国家发改委发布关于完善风电上网电价政策的通知，将陆上、海上风电标杆上网电价改为指导价。自 2021 年 1 月 1 日开始，新核准的陆上风电项目全面实现平价上网，国家不再补贴。

[http://www.cs.com.cn/xwzx/hg/201905/t20190524\\_5952248.html](http://www.cs.com.cn/xwzx/hg/201905/t20190524_5952248.html)

**第一批光伏、风电平价项目名单发布 20GW!**：北极星电力网获悉，日前，国家发改委网站发布 2019 年第一批平价上网项目名单。共有 16 个省(自治区、直辖市)能源主管部门向国家能源局报送了 2019 年第一批风电、光伏发电平价上网项目名单，总装机规模 2076 万千瓦。

[news.bjx.com.cn/html/20190522/981959.shtml](http://news.bjx.com.cn/html/20190522/981959.shtml)

**超 300 亿可再生能源补贴即将下发 约 120GW 光伏电站正等待进入目录**：日前有媒体获悉，将有超过 300 亿的可再生能源补贴即将下发，具体规模未获确认，不过目前大部分电网公司还未收到财政部资金拨付的相关通知。

[m.solarzoom.com/index.php/article/125491](http://m.solarzoom.com/index.php/article/125491)

**习近平赴江西考察稀土企/产业**：据新华社报道，习近平总书记 20 日赴江西考察调研。他首先考察了位于赣州市的江西金力永磁科技股份有限公司，了解企业生产经营和赣州市稀土产业发展情况。

[news.bjx.com.cn/html/20190521/981589.shtml](http://news.bjx.com.cn/html/20190521/981589.shtml)

**氢能上央视！千勇院士谈氢能如何改变我们的未来**：世界主要发达经济体，已经把氢能源的利用放到了一个战略的高度来对待！面对全新的世界能源格局，我们该做何选择？我们该如何利用现有条件降低制氢成本？如何推进氢能全产业链发展和商业化步伐？2019 年 5 月 16 日中国工程院原副院长、国家新材料产业发展专家咨询委员会主任、中国金属学会理事长千勇作客 CCTV-2 央视财经频道《中国经济大讲堂》深度解读《氢

能如何改变我们的未来? 》。

[chuneng.bjx.com.cn/news/20190521/981771.shtml](http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190521/981771.shtml)

**张家口市打通清洁能源电力输送通道:**作为可再生能源产业发展最主要的“卡脖子”问题,可再生能源的输出和消纳已成为制约国内本领域持续发展的重要瓶颈。连日来,世界上电压等级最高的张北±500千伏多端柔性直流电网工程正在如火如荼施工建设,张北—雄安 1000 千伏特高压交流工程也已全面启动……作为国内可再生能源产业发展的重点地区之一,近年来,我市创新发展思路,破解可再生能源消纳难题,不断探索创新可再生能源电力送出方式,在柔性直流、特高压、智能电网等领域强势突破。随着这些外送通道的竣工投产,将进一步完善我市电力外送能力,为可再生能源产业发展提供可靠保障。

[m.solarzoom.com/article-125604-1.html](http://m.solarzoom.com/article-125604-1.html)

**中电联: 1-4 月光伏新增装机 5.5GW 比上年同期少投产 7.4GW:** 1-4 月份,全社会用电增速持续放缓,当月第二产业用电增速环比回落;工业和制造业用电量平稳增长,制造业日均用电量超 100 小时;四大高载能行业累计用电量均实现正增长;发电量增速同比回落,火电和风电发电量增速回落较大;火电发电设备利用小时同比降低,水电发电设备利用小时同比持续增加;全国跨区、跨省送电快速增长,进出口电量同比下降;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;电源完成投资同比正增长,水电工程完成投资同比增长较大。

[guangfu.bjx.com.cn/news/20190522/981868.shtml](http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190522/981868.shtml)

**全国首个省级综合能源服务中心在天津落成启用:**近日,国网天津电力综合能源服务中心建成启用,作为全国首个省级综合能源服务中心,这里将成为集调控、研究、数据、交付和展示五大功能于一体的天津“智慧能源大脑”。

[news.bjx.com.cn/html/20190522/982006.shtml](http://news.bjx.com.cn/html/20190522/982006.shtml)

**拟募集 150 亿元 中广核电力谋内地上市:** 5 月 21 日,证监会网站发布了中国广核电力股份有限公司(以下简称“中广核电力”)首次公开发行股票(A 股)招股说明书。中广核电力拟发行 50.5 亿股,占发行后总股本的 10%,募集 150 亿元。招股说明书显示,中广核电力此次募集的资金将用于阳江 5 号、6 号机组,防城港 3 号、4 号机组以及补充流动资金,分别使用募集资金 30 亿元、80 亿元和 40 亿元。

[m.solarzoom.com/article-125667-1.html](http://m.solarzoom.com/article-125667-1.html)

**千亿大单签不停！2019 年五大发电“重量级”签单一览 大手笔推进全产业链布局：**5月19日，华能集团与江苏省政府签署战略合作协议。根据协议，双方将按照“平等互利、优势互补、长期合作、共同发展”的原则深化能源领域战略合作，以加快海上风电开发和加强装备制造产业建设为中心，投入1600亿元打造华能江苏千万千瓦级海上风电基地。这也是继《推进陇东能源基地建设合作协议》之后华能三个月内再次签下千亿大单。近年来，发电央企均在大手笔推进全产业链布局。

[news.bjx.com.cn/html/20190523/982213.shtml](http://news.bjx.com.cn/html/20190523/982213.shtml)

**最全！2019 年一季度中国光伏产品进出口数据曝光：**去年531后，国内光伏市场进入冰冻期。不少光伏企业想方设法转战国际市场。黑鹰光伏曾统计发现，2018财年，包括协鑫集成、隆基股份、中环股份、阳光电源、古瑞瓦特、晶澳太阳能、锦浪科技等大量企业，其海外营收占比均大幅度增加。未来，全球市场的团队建设、产能布局、渠道建设和资源配比能力等将很大程度决定一家光伏企业在行业中的地位与竞争力。

[guangfu.bjx.com.cn/news/20190523/982255.shtml](http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190523/982255.shtml)

**中广核新能源总裁李亦伦：2021 年风电将进入全面平价时代：**5月22日，中广核新能源(01811.HK)党委书记、总裁李亦伦在“2019 中国风电产业创新发展论坛”上表示，风电、光伏平价优先、竞价补充的发展路线已清晰，共分两个阶段，第一阶段为“平价、竞价”共存阶段，时间节点为2019年—2020年；第二阶段为“全面平价”阶段，时间节点为2021年。

[news.bjx.com.cn/html/20190523/982226.shtml](http://news.bjx.com.cn/html/20190523/982226.shtml)

**40 年寿命！GE2.7-116 机型寿命通过设计认证：**近日，TüV NORD 公司根据 IEC 61400-22 标准为 GE 可再生能源公司的 2.7-116 风电机组发布了长达 40 年的设计符合性声明。该公司表示，这是 GE 可再生能源公司首次寻求和获取此类认证。GE 公司 2.7-116 陆上风电机组的风轮直径为 116 米，转子叶片长 56.9 米，轮毂高度为 90 米。该机组额定输出功率为 2.7 兆瓦，主要用于强风地区。

[news.bjx.com.cn/html/20190523/982074.shtml](http://news.bjx.com.cn/html/20190523/982074.shtml)

**协鑫新能源出售附属公司 70% 股权 包括 19 座光伏电站：**协鑫新能源发布公告，于 2019 年 5 月 22 日，苏州协鑫新能源投资有限公司与上海榕耀新能源有限公司订立一系

列七份股权转让及合资协议。公告显示出售该等目标公司的 70% 股权，连同 70% 的股东贷款，现金代价总额为人民币 17.4 亿元；

[guangfu.bjx.com.cn/news/20190523/982121.shtml](http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190523/982121.shtml)

**2019 年 7 月 1 日起执行！国家发改委正式敲定风电上网电价政策：**近日，国家发展改革委发布《关于完善风电上网电价政策的通知（发改价格[2019] 882 号）》（以下简称《通知》），明确了 2019-2020 年陆上风电和海上风电新核准项目的电价政策，以及之前核准项目所适用的电价。这是在落实《能源发展行动计划（2014-2020）》、“十三五”可再生能源规划和风电发展规划中提出的 2020 年风电实现与燃煤发电平价上网、同平台竞争的目标之下，推进陆上风电实现全面平价、海上风电补贴退坡做出的系统性价格政策安排，给予行业清晰的价格信号和预期，引导风电产业在“十三五”后半程以及“十四五”阶段稳定持续健康发展，平稳过渡至补贴完全退出，护航陆上风电全面平价最后一公里，促进海上风电逐步提效率、降成本、提升产业竞争力。

[news.bjx.com.cn/html/20190524/982466.shtml](http://news.bjx.com.cn/html/20190524/982466.shtml)

**57.5MW！福建公布拟纳入补助目录的存量光伏扶贫项目：**根据根据《国家能源局国务院扶贫办关于下达“十三五”第二批光伏扶贫项目计划的通知》（国能发新能〔2019〕37 号）精神，省扶贫办、发改委组织各地按照《国务院扶贫办综合司国家能源局综合司关于报送存量光伏扶贫项目有关情况的通报》（国开办司发〔2018〕35 号）程序和要求，梳理汇总了符合要求的光伏扶贫项目，拟上报国务院扶贫办、国家能源局纳入国家光伏扶贫补助目录。

[guangfu.bjx.com.cn/news/20190524/982344.shtml](http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190524/982344.shtml)

### 3.1.3. 工控&电网

**500 千伏太原北输变电工程开工建设：**5 月 17 日，500 千伏太原北输变电工程正式开工建设，预计本月底完成清表及试桩工作，2020 年 10 月 30 日建成投运。500 千伏太原北输变电工程选址于尖草坪区柏板乡柏板村，占地约 75 亩，建设规模为 4×1000 兆伏安主变，项目投资 7.7 亿元。

[shupeidian.bjx.com.cn/html/20190522/981935.shtml](http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20190522/981935.shtml)

**研华推出新一代 TPC-1551T 工业平板计算机：**研华科技，2019 年 5 月—全球工业计算机的领导厂商研华科技针对旗下热销工业平板计算机 TPC-1551T(A) 推出新一代加强版 TPC-1551T(B)。新款承袭了上一代机种若干特色，包括紧凑无风扇设计、通用特质、

全平面触控屏幕、前面板 IP66 防水防尘等级、宽温操作 (-20~60 ℃/-4~140 F) ...等, 可适应各种工业应用环境严苛挑战, 且新机使用 Intel® Atom™ E3845 四核处理器, 运算性能较上一代机种大幅提升, 性价比更高, 且扩充更为便捷。

[www.gongkong.com/news/201905/394408.html](http://www.gongkong.com/news/201905/394408.html)

**青海至河南±800 千伏特高压直流工程 青海段 12 月 30 日将全线贯通:**5 月 21 日, 记者从相关部门获悉, 备受关注的“青电入豫”工程——青海至河南±800 千伏特高压直流工程青海段, 正在如火如荼建设中, 预计将于 12 月 30 日全线贯通。

[shupeidian.bjx.com.cn/html/20190522/981927.shtml](http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20190522/981927.shtml)

**云南电网 1—4 月对越送电 10.31 亿千瓦时:**1—4 月, 云南电网对越送电量 10.31 亿千瓦时, 同比增加 17.2%。截至 4 月底, 云南电网对越累计送电量达 360.7 亿千瓦时, 实现连续 15 年对越南安全供电, 最大供电负荷 611 兆瓦。2004 年, 云南河口至越南老街 110 千伏联网工程投产, 南方电网公司开始通过云南电网向越南送电。目前已通过红河、文山地区 3 回 220 千伏线路向越南北部送电, 供电区域涉及越南老街、河江、宣光、富寿、安沛、山罗和太原等 7 省区。

[shupeidian.bjx.com.cn/html/20190522/981861.shtml](http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20190522/981861.shtml)

**PEV 有望在五年内实现微电网和虚拟电厂技术:**据外媒报道, 美国 Navigant Research 表示, 随着插电式电动汽车 (PEV) 的增长, 预计公用配电事业将面临挑战和机遇。如果不能合理管理这些汽车, 就会威胁到整个电网的可靠性。但是, 如能通过智能控制, 进行聚合优化, 它们将可以在微电网和虚拟电厂 (VPP) 等新的商业模式平台下, 提供电网服务。

<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190520/981514.shtml>

**igus 推出全球第一款用于安全自动化的智能总线电缆:**在 2018 年的德国纽伦堡自动化展上, 德国 igus 公司展示了一个全球首创的新概念——智能监控拖链系统中的总线电缆。通过提前预警, 即使总线电缆的传输特性发生轻微变化, CF.D 系统也可以及时探测到即将停工的设备。这样可以避免意外停机带来的生产损失。

[www.gongkong.com/news/list/1\\_1.html](http://www.gongkong.com/news/list/1_1.html)

**浙江 1~4 月消纳清洁能源发电超 330 亿千瓦时 正在试点电网侧储能调节:**国网浙

江探索电网侧调节手段，试点电网侧储能和区域能源互联网建设，针对电网侧调节资源日趋紧张的现状，探索研究电网侧储能应用。5月15日从国网浙江省电力有限公司获悉，今年1~4月，浙江电网消纳省内清洁能源发电量约333.3亿千瓦时，同比增长29.93%。据统计，截至今年4月末，浙江省新能源装机容量达1556.96万千瓦，同比增长26.19%。其中，风电157.23万千瓦，同比增长14.11%；太阳能发电1217.69万千瓦，同比增长29.63%；生物质发电181.62万千瓦，同比增长16.21%。

<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190520/981443.shtml>

**打破国际垄断！中国西电西安西电开关电气有限公司成功研发我国首批大容量发电机断路器：**2019年5月17日，中国西电西安西电开关电气有限公司在北京成功召开发电机断路器系列产品推介会，重点介绍了中国西电西安西电开关电气有限公司近期成功研发的我国首批大容量发电机断路器系列产品：ZHN10-24系列160kA、100kA六氟化硫发电机断路器成套装置和120kA水轮发电机组用电气制动开关成套装置，打破了国外技术垄断、填补了我国行业空白。中国西电开关事业部总经理、西安西电开关电气有限公司董事长、党委书记班建，国家能源局领导以及公司多位领导均出席会议，此外，国网公司、国内各大发电公司、设计院等四十余家单位也受邀参加本次会议。

[shupeidian.bjx.com.cn/html/20190521/981670.shtml](http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20190521/981670.shtml)

**国家电网有限公司大数据中心揭牌成立：**5月21日，公司举行国家电网有限公司大数据中心成立揭牌仪式暨大数据发布会，同时启动中国电力大数据创新联盟筹备工作。公司董事长、党组书记寇伟为国网大数据中心成立揭牌。公司总经理、党组副书记辛保安出席揭牌仪式并讲话，公司副总经理、党组成员韩君主持揭牌仪式。新成立的国家电网有限公司大数据中心是公司数据管理的专业机构和公司数据共享平台、数据服务平台、数字创新平台，负责公司数据的专业管理，实现数据资产的统一运营，推进数据资源的高效使用，为公司建设“三型两网”世界一流能源互联网企业提供数字化支撑。

[shupeidian.bjx.com.cn/html/20190521/981731.shtml](http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20190521/981731.shtml)

**中电联2019年1-4月份电力工业运行简况：全社会用电增速持续放缓：**1-4月份，全社会用电增速持续放缓，当月第二产业用电增速环比回落；工业和制造业用电量平稳增长，制造业日均用电量超100小时；四大高载能行业累计用电量均实现正增长；发电量增速同比回落，火电和风电发电量增速回落较大；火电发电设备利用小时同比降低，水电发电设备利用小时同比持续增加；全国跨区、跨省送电快速增长，进出口电量同比下降；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；电源完成投资同比正增长，水电工程完成投资同比增长较大。



[shoudian.bjx.com.cn/html/20190521/981774.shtml](http://shoudian.bjx.com.cn/html/20190521/981774.shtml)

**华中区域‘两个细则’征求意见 力争7月1日具备模拟运行条件：**华中能监局日前发布了《华中区域并网发电厂辅助服务管理实施细则》和《华中区域发电厂并网运行管理实施细则》（简称华中区域‘两个细则’）征求意见稿，要求各地5月31日前反馈意见，力争7月1日具备模拟运行条件。

[chuneng.bjx.com.cn/news/20190521/981684.shtml](http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190521/981684.shtml)

**张家口市打通清洁能源电力输送通道：**作为可再生能源产业发展最主要的“卡脖子”问题，可再生能源的输出和消纳已成为制约国内本领域持续发展的重要瓶颈。连日来，世界上电压等级最高的张北±500千伏多端柔性直流电网工程正在如火如荼施工建设，张北—雄安1000千伏特高压交流工程也已全面启动……作为国内可再生能源产业发展的重点地区之一，近年来，我市创新发展思路，破解可再生能源消纳难题，不断探索创新可再生能源电力送出方式，在柔性直流、特高压、智能电网等领域强势突破。随着这些外送通道的竣工投产，将进一步完善我市电力外送能力，为可再生能源产业发展提供可靠保障。

[m.solarzoom.com/article-125604-1.html](http://m.solarzoom.com/article-125604-1.html)

**泛在物联 共探能源未来！第一届中国泛在电力物联网研讨会在北京召开：**“孟夏之日，万物并秀。”2019年5月23-24日，第一届中国泛在电力物联网研讨会在北京召开。本次研讨会是由北极星电力网主办，北京中电飞华通信股份有限公司、深圳市科陆电子科技股份有限公司、上海佳岚智能科技有限公司协办。130多家电力相关企业事业单位齐聚会议现场，超过500多名嘉宾参与了此次盛会。

[shupeidian.bjx.com.cn/html/20190523/982174.shtml](http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20190523/982174.shtml)

**国内首台使用单叶片吊装技术的陆上直驱机组完成安装：**2019年5月15日，国内首台使用单叶片吊装技术的陆上直驱机组在新疆达坂城整装天润风电场顺利完成吊装。

[news.bjx.com.cn/html/20190524/982481.shtml](http://news.bjx.com.cn/html/20190524/982481.shtml)

**国网信通研发的基于北斗技术铁塔监测方法获国家发明专利：**5月20日，国网信息通信产业集团有限公司的《一种基于北斗的广域范围电力铁塔高精度变形监测方法》获得国家发明专利。该项技术将改变传统铁塔监测方法，为电力客户提供铁塔毫米级形

变监测，具有监测全天候、数据实时性、预警自动化的核心特征。

[shupeidian.bjx.com.cn/html/20190524/982340.shtml](http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20190524/982340.shtml)

**余桥 500 千伏输变电工程成功投运：**日前，余桥 500 千伏输变电工程成功投运。该工程站址位于安庆市潜山市黄铺镇槐树村，占地面积 54.5 亩，是安徽电网第 30 座 500 千伏变电站，第 10 座 500 千伏智能变电站，本期共投运 2 台主变，单台容量 75 万千伏安；同期投运 500 千伏线路 2 回，分别连接 500 千伏文都、双岭变电站，线路长度共计 204 公里；建成 220 千伏出线 8 回，连接天柱、茗南、石牌、武昌变电站。

<https://smartgrids.ofweek.com/2019-05/ART-290010-8490-30383748.html>

### 3.2. 公司动态

图 38：本周重要公告汇总

国轩高科	实控人李镇在华泰证券解除质押 1995 万股公司股份，占公司总股本的 1.75%。
恩捷股份	控股子公司上海恩捷与 LG 化学就采购锂电池隔离膜产品事宜签署《购销合同》，生效日为 2019 年 4 月 4 日，总金额不超过 6.17 亿美元，期限为 5 年。
露笑科技	发行股份购买顺宇科技 92.31% 股权。发行数量为 3.71 亿股，发行价格为 4 元/股，新增股票上市时间为 2019 年 5 月 21 日。
新时达	解除 2260 万股限售股份，占总股本 3.64%，实际可上市流通数量为 2156 万股，占总股本 3.48%，上市流通日为 2019 年 5 月 21 日。
赣锋锂业	与 Bacanora Lithium Plc 签订了《战略合作意向书》，拟认购 Bacanora 公司 29.99% 的股份，对 Bacanora 旗下锂黏土项目公司 Sonora Lithium Ltd 进行项目公司层面投资，获得其 22.5% 的股权。
璞泰来	持股 5% 以上股东阔甬企业拟减持不超过 1235 万股，占总股本的 2.84%。
积成电子	第一大股东山东省国投增持 394 万股，增持比例占总股本的 1.00%。
东方铁塔	定向回购并注销业绩补偿股份 1817 万股，占回购前总股本的 1.44%。
金通灵	与黑龙江省双鸭山市集贤县人民政府签订项目合作协议，双方对集贤经济开发区化工园区投资建设 2*1 亿立方生物质气化提氢项目及 30MW 生物质气化热电联产项目。
日月股份	发布公开发行可转债预案，发行总额不超过人民币 12 亿元。
盈峰环境	拟将所持有专风实业不超过 45% 的股权受让，专风实业整体估值 3.5 亿元，本次交易完成后，公司持有专风实业不低于 55% 股权。
英威腾	已收购公司普林亿威的原股东瀚瑞德注销，如普林亿威净利润在业绩承诺期结束后未达标，公司向瀚瑞德追索其对应业绩承诺期内产生的业绩补偿金额将受到影响。
中电兴发	北京中电兴发拟出资 7746 万元，与亨通光电、中国联通、亚锦科技共同成立省级运营公司，参与云南联通“双百行动”综合改革合作项目。
科大智能	定向回购并注销业绩补偿股份 485 万股。
汇川技术	公司修订了收购贝思特股权草案，新增了标的公司贝思特审计后的财务信息，以及业绩拆分、客户结构、原材料采购等信息，细化了业绩承诺考核目标；本次交易的交易方案、交易作价、增发价格等维持不变。公司和全资子公司香港汇川拟申请中长期银行授信额度合计不超过 20 亿元人民币或等值外币，授信期限不超过 5 年，同时，公司拟为香港汇川本次申请 10 亿元授信额度提供担保。对 47 名离职激励对象所持已获授但尚未解锁的 15 万股限制性股票进行回购注销。

宁德时代	对 47 名离职激励对象所持已获授但尚未解锁的 57.24 万股限制性股票进行回购注销。
明阳智能	为子公司天津瑞能提供担保合计不超过人民币 2000 万元。
中通客车	收到聊城市财政局转支付的国家新能源汽车推广应用补贴资金 6.83 亿元。
动力源	全资子公司科丰鼎诚出资 800 万元合伙设立天津慧博源，占合伙份额的 80%。
首航节能	为进一步开展氢能产业相关业务，拟以自有资金人民币 1 亿元在山西省大同市投资成立全资子公司。
道明光学	回购注销相关股东业绩补偿股份 182 万股。
天际股份	回购并注销业绩补偿股份 5003 万股。
华仪电气	鸡西新源与全资子公司华电租赁签订了《融资租赁合同》，同日，公司与全资子公司华电租赁签订《保证合同》，本次担保金额未超过人民币 3 亿元。
科融环境	就氢能业务与清华大学核能与新能源技术研究院签署《合作意向书》。
鲁亿通	山东鲁亿通智能电气股份有限公司关于全资子公司广东昇辉电子控股有限公司签订合作框架协议。
科恒股份	公司原总经理辞职，董事会同意聘任公司董事长万国江先生为公司总经理；公司董事唐维先生计划减持公司股份。
长园集团	2019 年 1 月 1 日至 2019 年 4 月 30 日，长园集团股份有限公司（包括子公司）共收到以下政府补助 7972.28 万元。
寒锐钴业	刘政先生因工作调整原因，提请辞去公司副总经理职务（原定任期为：2018 年 1 月 4 日-2021 年 1 月 3 日）
大豪科技	北京大豪科技股份有限公司与上海兴感半导体有限公司于 2019 年 5 月签署了《关于上海兴感半导体有限公司的增资扩股协议》。投资人民币 3000 万元，占增资后注册资本的 24.22%。公司五位自然人股东计划以大宗交易的方式减持合计不超过 4609 万股，合计不超过公司股份总数的 5%。
百利科技	计划自 2018 年 8 月 24 日起 12 个月内，通过上海证券交易所系统增持公司股份，累计增持数量不低于公司总股本的 1%，不高于公司总股本的 3%。本次增持未设置价格区间，海新投资将根据公司股票价格波动情况，逐步实施增持计划。
远程股份	收到睿康控股集团有限公司关于 1.4 亿影视投资说明。
爱康科技	以协议转让的形式受让爱康国际控股有限公司持有的公司 235,920,200 股人民币普通股股份（占公司总股本的 5.25%），成为公司第二大股东。
隆基股份	为全资子公司隆基乐叶申请人民币 1 亿元的一般额度授信业务提供担保。对 39 名离职激励对象所持已获授但尚未解锁的共计 57.63 万股限制性股票回购注销。
比亚迪	控股子公司比亚迪汽车工业有限公司收到新能源汽车推广补贴款人民币 34.58 亿元。
森源电气	中标收到尼泊尔电力局的电网扩容增效工程，中标金额折合人民币约 8465 万元。
雄韬股份	将回购公司股份的价格由不超过 13 元/股调整为不超过 30 元/股；确认将秦皇岛科斯特新能源汽车制造有限公司的 33% 股权转让给哈尔滨光宇电源股份有限公司。
东方电气	对控股孙公司东树新材增资 1.5 亿元，全部由本公司控股股东东方电气集团以现金出资。
中材科技	公司发行不超过人民币 9 亿元的短期融资券的注册申请已获交易商协会接受。
力帆股份	下属子公司收到 2015-2016 年度新能源汽车推广应用补助资金合计 1.83 亿元。
北京科锐	公司中标“广东电网有限责任公司 2019 年 10kV 配变、箱变、开关柜、配网线缆、塔材、监测装置等设备材料框架招标”，为年度框架标，预计中标金额合计约为 1.30 亿元。
埃斯顿	拟以集中竞价交易方式使用不低于人民币 5000 万元且不超过人民币 1 亿元回购公司股票，价格不超过人民币 12 元/股。
天成控股	公司股票将于 5 月 23 日停牌 1 天，5 月 24 日起实施其他风险警示，实施其他风险警示后股票价

	格的日涨跌幅限制为 5%。
摩恩电气	董事会于近日收到公司副总经理赵启年先生的书面辞职报告。因个人原因，赵启年先生辞去公司副总经理职务。董事会于近日收到公司财务总监王文平先生的书面辞职报告。因个人原因，王文平先生辞去公司财务总监职务。公司于近日收到公司董事毛宝弟先生递交的书面辞职报告，因其个人原因提出辞去公司董事及董事会战略委员会委员职务。
天顺风能	拟使用自有资金或自筹资金以集中竞价交易的方式回购公司股份（以下简称“本次回购”），回购金额不低于人民币 2,500 万元（含），且不超过人民币 5,000 万元（含），回购价格不超过 6 元/股，具体回购数量以回购期满时实际回购的股份数量为准。回购股份期限为自股东大会审议通过回购股份方案之日起 12 个月内。
禾望电气	公司收到公司第一大股东深圳市平启科技有限公司（以下简称“平启科技”）通知：平启科技将其持有的本公司 7,000,000 股限售流通股质押给安信证券股份有限公司，质押期限为 2019 年 5 月 23 日至 2020 年 8 月 15 日。上述证券质押登记手续已在中国证券登记结算有限责任公司办理完毕。
亿纬锂能	公司开设了募集资金专项账户（以下简称“专户”）用于募集资金的存储和使用，并分别与保荐机构中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）、中国建设银行股份有限公司惠州市分行、招商银行股份有限公司惠州分行、中国民生银行股份有限公司广州分行签订了《募集资金三方监管协议》
通达股份	董事会同意公司回购注销部分限制性股票，回购注销股票数量为 2,234,400 股，占激励计划已授予股份总数的 22.96%，占公司本次回购注销前总股本的 0.50%。
天赐材料	公司接到公司控股股东徐金富先生通知，徐金富先生于近日将其持有的公司部分股份 4,750,000 股（占公司总股本的 1.3860%）质押给中信建投证券股份有限公司进行股票质押式回购交易

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	周涨跌幅	EPS			PE			PB	PS
					18A	19E	20E	18A	19E	20E	18A	18A
光伏板块												
隆基股份	601012.SH	23.68	858.22	(1.74)	0.92	1.14	1.49	25.83	20.77	15.93	5.42	3.90
通威股份	600438.SH	14.53	564.11	(6.17)	0.52	0.82	1.03	27.94	17.76	14.13	3.83	2.05
阳光电源	300274.SZ	9.34	136.19	(5.94)	0.56	0.75	0.95	16.74	12.44	9.86	1.77	1.31
ST 新梅	600732.SH	7.12	31.78	(8.83)	0.04	0.30	0.52	198.88	23.92	13.68	6.82	20.28
中环股份	002129.SZ	9.37	260.97	(3.70)	0.23	0.43	0.61	41.28	21.70	15.24	2.08	1.90
晶盛机电	300316.SZ	11.44	146.96	(3.46)	0.45	0.58	0.77	25.24	19.67	14.89	3.62	5.80
捷佳伟创	300724.SZ	27.90	89.28	2.69	0.96	1.30	1.64	29.16	21.42	16.98	4.01	5.98
迈为股份	300751.SZ	126.48	65.77	(1.24)	3.29	5.97	7.40	38.48	21.20	17.09	5.76	8.35
福斯特	603806.SH	33.98	177.58	(3.22)	1.44	1.34	1.60	23.64	25.33	21.18	3.20	3.69
福莱特	601865.SH	10.31	169.96	(4.71)	0.21	0.39	0.57	49.35	26.65	18.04	5.48	5.55
林洋能源	601222.SH	4.60	81.19	(2.54)	0.43	0.55	0.64	10.68	8.35	7.16	0.87	2.02
东方日升	300118.SZ	10.65	95.99	(6.41)	0.26	0.92	1.17	41.44	11.58	9.09	1.29	0.98
协鑫集成	002506.SZ	5.80	293.77	0.17	0.01	0.03	0.05	651.69	192.69	107.61	6.91	2.63
中来股份	300393.SZ	16.71	39.87	(1.53)	0.52	1.20	1.81	32.02	13.91	9.23	1.59	1.48
天业通联	002459.SZ	11.28	43.84	(1.40)	0.01	0.61	0.73	888.19	18.56	15.46	3.45	12.40
太阳能	000591.SZ	3.35	100.74	0.00	0.29	0.49	0.57	11.68	6.90	5.92	0.79	2.00

中利集团	002309.SZ	7.56	65.91	(1.43)	(0.33)	-	-	(22.89)	-	-	0.76	0.39
爱康科技	002610.SZ	2.00	89.78	3.63	0.03	-	-	71.68	-	-	1.53	1.85
亚玛顿	002623.SZ	14.36	22.98	(1.03)	0.50	0.52	0.65	29.00	27.72	22.02	1.04	1.50
亿晶光电	600537.SH	3.92	46.11	3.98	0.06	-	-	67.24	-	-	1.26	1.30
风电板块												
金风科技	002202.SZ	10.56	419.22	(1.40)	0.90	0.84	1.08	11.67	12.57	9.78	1.94	1.46
天顺风能	002531.SZ	4.88	86.82	(1.81)	0.26	0.40	0.52	18.48	12.27	9.47	1.66	2.26
泰胜风能	300129.SZ	3.99	28.69	(1.75)	0.01	0.23	0.33	273.29	17.45	12.21	1.30	1.95
明阳智能	601615.SH	10.66	147.08	(0.09)	0.39	0.36	0.54	27.62	29.78	19.57	3.30	2.13
日月股份	603218.SH	22.73	92.56	(5.25)	0.69	1.21	1.81	32.99	18.78	12.54	3.12	3.94
金雷股份	300443.SZ	13.50	32.14	(9.52)	0.49	0.75	1.29	27.62	18.10	10.49	1.85	4.07
恒润股份	603985.SH	14.76	21.49	(4.59)	1.20	1.26	1.64	12.30	11.68	9.01	1.95	1.81
振江股份	603507.SH	18.93	24.25	(5.26)	0.47	1.67	2.39	39.91	11.33	7.91	1.73	2.47
节能风电	601016.SH	2.76	114.69	1.85	0.12	0.15	0.18	22.26	17.90	15.01	1.65	4.83
禾望电气	603063.SH	9.58	41.28	(1.54)	0.13	0.59	0.81	74.90	16.31	11.79	1.74	3.49
锦浪科技	300763.SZ	41.98	33.58	(6.17)	1.97	-	-	21.33	-	-	9.60	4.04
福能股份	600483.SH	7.94	123.21	(2.70)	0.68	0.89	1.08	11.73	8.93	7.32	1.10	1.32
核电板块												
东方电气	600875.SH	10.14	294.03	(2.31)	0.37	0.46	0.54	27.77	22.02	18.80	1.10	0.96
上海电气	601727.SH	5.19	695.48	(1.52)	0.20	0.17	0.18	25.33	29.97	28.67	1.36	0.69
中核科技	000777.SZ	12.84	49.23	0.71	0.27	-	-	47.80	-	-	3.63	4.01
台海核电	002366.SZ	10.11	87.66	(0.88)	0.39	0.61	0.84	26.12	16.66	12.01	2.93	6.35
江苏神通	002438.SZ	7.76	37.70	2.51	0.21	0.29	0.35	36.48	26.79	22.41	2.09	3.47
东方锆业	002167.SZ	6.67	41.42	4.71	0.02	0.16	0.22	390.06	40.75	30.06	3.97	8.23
一次设备板块												
特变电工	600089.SH	7.07	262.62	(0.84)	0.55	0.61	0.72	12.82	11.55	9.80	0.91	0.66
平高电气	600312.SH	7.50	101.77	0.27	0.21	0.43	0.59	35.55	17.55	12.71	1.14	0.94
中国西电	601179.SH	3.73	191.20	1.63	0.11	-	-	33.60	-	-	0.97	1.37
森源电气	002358.SZ	10.57	98.28	(2.13)	0.30	0.68	0.81	34.93	15.65	13.08	1.95	3.64
置信电气	600517.SH	7.61	103.20	0.13	0.01	-	-	532.17	-	-	3.01	2.09
新联电子	002546.SZ	4.49	37.45	(1.54)	0.19	0.23	0.28	23.97	19.28	15.80	1.29	5.30
保变电气	600550.SH	3.92	72.19	(2.97)	(0.44)	-	-	(8.84)	-	-	9.17	2.27
北京科锐	002350.SZ	6.18	30.92	0.82	0.20	0.26	0.32	30.22	23.96	19.09	1.77	1.21
白云电器	603861.SH	9.99	44.23	(1.38)	0.38	-	-	26.07	-	-	1.90	1.72
思源电气	002028.SZ	10.35	78.68	(1.05)	0.39	0.47	0.53	26.70	21.85	19.52	1.72	1.64
二次设备板块												
国电南瑞	600406.SH	19.05	880.51	(0.52)	0.91	1.02	1.18	20.98	18.73	16.17	3.17	3.09
国电南自	600268.SH	5.95	41.37	1.88	0.08	1.04	1.23	79.23	5.71	4.83	1.78	0.84
许继电气	000400.SZ	8.89	89.64	0.11	0.20	0.55	0.76	44.90	16.13	11.76	1.16	1.09
四方股份	601126.SH	6.20	50.42	7.83	0.27	-	-	23.23	-	-	1.27	1.43
积成电子	002339.SZ	6.15	31.48	2.11	0.19	-	-	32.99	-	-	1.74	1.60
低压板块												
正泰电器	601877.SH	23.28	500.81	(1.27)	1.67	1.98	2.36	13.95	11.74	9.87	2.31	1.83

良信电器	002706.SZ	5.61	44.05	(0.36)	0.28	0.36	0.45	19.84	15.60	12.46	2.50	2.80
泛在电力物联网板块												
国电南瑞	600406.SH	19.05	880.51	(0.52)	0.91	1.02	1.18	20.98	18.73	16.17	3.17	3.09
岷江水电	600131.SH	15.07	75.97	0.13	0.20	0.28	0.31	73.87	54.01	48.09	6.24	6.78
智光电气	002169.SZ	5.25	41.36	1.94	0.10	-	-	52.40	-	-	1.49	2.26
炬华科技	300360.SZ	8.35	34.20	1.58	0.33	-	-	25.18	-	-	1.67	3.51
东软载波	300183.SZ	14.37	67.46	7.37	0.38	-	0.59	37.81	-	24.27	2.49	7.38
远光软件	002063.SZ	8.60	73.05	2.14	0.23	-	0.26	37.52	-	33.03	3.67	6.19
新联电子	002546.SZ	4.49	37.45	(1.54)	0.19	0.23	0.28	23.97	19.28	15.80	1.29	5.30
工控板块												
汇川技术	300124.SZ	22.94	381.25	(2.80)	0.70	0.82	1.02	32.68	27.85	22.58	6.11	6.49
宏发股份	600885.SH	23.08	171.89	3.50	0.94	1.11	1.35	24.60	20.79	17.12	3.88	2.50
麦格米特	002851.SZ	18.94	88.92	(7.61)	0.65	0.72	0.94	29.33	26.39	20.21	5.40	3.71
长园集团	600525.SH	5.13	67.90	(0.77)	0.08	0.49	0.66	60.85	10.53	7.80	1.27	0.95
信捷电气	603416.SH	25.25	35.49	(2.88)	1.06	1.30	1.60	23.88	19.49	15.81	3.35	6.01
英威腾	002334.SZ	5.12	38.59	(3.59)	0.30	0.36	0.43	17.23	14.36	12.02	2.07	1.73
蓝海华腾	300484.SZ	10.56	21.96	0.00	0.12	-	-	89.57	-	-	3.12	5.47
弘讯科技	603015.SH	7.06	28.74	(0.42)	0.14	-	-	48.89	-	-	2.38	4.19
新时达	002527.SZ	5.64	34.98	(1.74)	(0.42)	-	-	(13.42)	-	-	1.40	1.00
众业达	002441.SZ	7.94	43.26	(7.03)	0.38	0.55	0.67	21.02	14.37	11.79	1.16	0.51
捷昌驱动	603583.SH	52.59	64.38	(8.78)	2.10	2.68	3.46	25.02	19.59	15.21	4.07	5.77
发电设备板块												
东方电气	600875.SH	10.14	294.03	(2.31)	0.37	0.46	0.54	27.77	22.02	18.80	1.10	0.96
上海电气	601727.SH	5.19	695.48	(1.52)	0.20	0.17	0.18	25.33	29.97	28.67	1.36	0.69
华光股份	600475.SH	9.49	53.09	(2.97)	0.75	0.81	0.84	12.66	11.75	11.27	1.11	0.71
杭锅股份	002534.SZ	6.35	46.94	1.93	0.33	0.55	0.61	19.24	11.62	10.39	1.51	1.31
龙源技术	300105.SZ	4.28	21.97	(0.93)	0.02	-	-	262.58	-	-	1.13	4.74
浙富控股	002266.SZ	4.70	93.00	(3.09)	0.06	0.07	0.08	84.68	68.41	56.35	2.87	8.43
新能源汽车板块												
比亚迪	002594.SZ	48.61	1247.36	(3.21)	1.02	1.35	1.69	47.70	35.97	28.79	2.58	0.96
宇通客车	600066.SH	12.81	283.61	(3.54)	1.04	1.14	1.23	12.32	11.20	10.42	1.81	0.89
江淮汽车	600418.SH	5.43	102.81	2.84	(0.42)	0.06	0.21	(13.08)	96.45	25.83	0.80	0.20
中通客车	000957.SZ	8.58	50.87	0.47	0.06	-	-	139.06	-	-	1.88	0.84
金龙汽车	600686.SH	7.58	45.99	(2.45)	0.26	0.50	0.76	28.95	15.07	10.00	1.40	0.25
东风汽车	600006.SH	5.13	102.60	(0.39)	0.28	0.22	0.26	18.53	23.16	19.66	1.44	0.71
锂电池板块												
宁德时代	300750.SZ	67.85	1489.32	(6.09)	1.54	2.09	2.57	43.97	32.52	26.45	4.52	5.03
欣旺达	300207.SZ	11.13	172.26	(11.39)	0.45	0.71	1.00	24.56	15.64	11.09	3.21	0.85
国轩高科	002074.SZ	12.70	144.35	(5.15)	0.51	0.80	0.93	24.87	15.94	13.72	1.69	2.82
亿纬锂能	300014.SZ	23.25	225.64	(11.09)	0.67	0.90	1.25	34.84	25.80	18.53	6.33	5.19
澳洋顺昌	002245.SZ	4.59	45.04	(9.11)	0.23	0.23	0.29	19.97	19.76	16.03	1.70	1.05
坚瑞沃能	300116.SZ	1.60	38.92	(8.57)	(1.61)	-	-	(0.99)	-	-	15.48	0.97
鹏辉能源	300438.SZ	17.20	48.36	(8.27)	0.94	1.45	1.81	18.26	11.88	9.48	2.17	1.88

锂电、电解液板块												
新宙邦	300037.SZ	21.53	81.56	(1.42)	0.84	1.04	1.33	25.52	20.67	16.23	2.94	3.77
天赐材料	002709.SZ	23.29	79.82	(6.65)	1.34	0.81	1.46	17.33	28.87	15.94	2.83	3.84
多氟多	002407.SZ	11.78	80.57	(2.16)	0.10	0.52	0.64	122.20	22.66	18.46	2.32	2.04
杉杉股份	600884.SH	11.80	132.49	0.43	0.99	0.91	1.03	11.88	12.92	11.45	1.24	1.50
天际股份	002759.SZ	11.82	53.45	(2.15)	0.19	-	-	63.79	-	-	1.57	6.21
石大胜华	603026.SH	36.84	74.67	1.77	1.01	2.26	2.81	36.35	16.33	13.12	4.62	1.40
正极板块												
当升科技	300073.SZ	22.50	98.26	(1.66)	0.72	0.91	1.24	31.08	24.74	18.10	2.98	3.00
杉杉股份	600884.SH	11.80	132.49	0.43	0.99	0.91	1.03	11.88	12.92	11.45	1.24	1.50
厦门钨业	600549.SH	13.97	197.44	4.80	0.35	0.38	0.44	39.56	36.81	31.69	2.72	1.01
负极板块												
璞泰来	603659.SH	46.25	201.05	(5.03)	1.37	1.80	2.32	33.83	25.67	19.91	6.91	6.07
杉杉股份	600884.SH	11.80	132.49	0.43	0.99	0.91	1.03	11.88	12.92	11.45	1.24	1.50
锂电池设备板块												
先导智能	300450.SZ	27.67	243.96	(7.52)	0.84	1.23	1.62	32.86	22.48	17.04	7.09	6.27
赢合科技	300457.SZ	22.55	84.79	(2.80)	0.86	1.14	1.49	26.14	19.83	15.15	2.86	4.06
科恒股份	300340.SZ	17.00	36.06	(0.58)	0.27	0.73	1.08	62.27	23.30	15.68	2.50	1.64
隔膜板块												
恩捷股份	002812.SZ	53.72	254.56	7.31	1.09	1.77	2.26	49.10	30.30	23.76	6.64	10.36
星源材质	300568.SZ	23.91	45.91	(0.54)	1.16	1.23	1.62	20.67	19.40	14.73	3.21	7.87
沧州明珠	002108.SZ	4.16	58.99	(0.95)	0.21	0.20	0.22	19.80	20.70	19.09	1.82	1.77
胜利精密	002426.SZ	2.91	100.15	15.02	(0.21)	-	-	(13.86)	-	-	1.26	0.58
双杰电气	300444.SZ	7.82	45.82	(8.11)	0.32	0.31	0.40	24.28	25.46	19.58	3.15	2.40
云天化	600096.SH	6.04	86.23	(2.89)	0.09	0.26	0.36	70.23	23.33	16.84	1.97	0.16
中材科技	002080.SZ	8.56	143.65	(6.07)	0.72	0.78	0.94	11.83	11.00	9.14	1.51	1.25
上游材料板块												
华友钴业	603799.SH	26.41	219.14	(3.51)	1.84	1.04	1.46	14.34	25.36	18.06	2.88	1.52
洛阳钼业	603993.SH	3.88	766.35	(1.02)	0.21	0.17	0.19	18.08	22.84	20.28	2.05	2.95
格林美	002340.SZ	4.37	181.40	(1.35)	0.18	0.24	0.29	24.84	18.58	14.89	1.84	1.31
寒锐钴业	300618.SZ	61.22	117.54	(6.41)	3.69	1.54	2.35	16.61	39.72	26.05	6.62	4.22
天齐锂业	002466.SZ	26.98	308.13	(3.16)	1.93	1.44	1.89	14.00	18.70	14.29	3.04	4.93
赣锋锂业	002460.SZ	23.12	277.05	(1.87)	0.93	0.81	0.97	24.85	28.63	23.92	3.94	5.54
融捷股份	002192.SZ	20.48	53.18	(13.95)	(0.03)	-	-	(755.72)	-	-	6.97	13.89
诺德股份	600110.SH	4.46	51.30	0.68	0.08	-	-	52.78	-	-	2.40	2.21
核心零部件												
汇川技术	300124.SZ	22.94	381.25	(2.80)	0.70	0.82	1.02	32.68	27.85	22.58	6.11	6.49
宏发股份	600885.SH	23.08	171.89	3.50	0.94	1.11	1.35	24.60	20.79	17.12	3.88	2.50
三花智控	002050.SZ	10.31	285.14	(4.89)	0.61	0.53	0.62	17.00	19.37	16.64	3.31	2.63
旭升股份	603305.SH	21.57	86.41	(7.46)	0.73	1.01	1.28	29.42	21.31	16.80	6.14	7.89
大洋电机	002249.SZ	4.57	108.33	0.44	(1.00)	0.09	0.10	(4.56)	48.57	45.88	1.71	1.25
正海磁材	300224.SZ	7.30	59.88	14.78	(0.10)	0.14	0.18	(73.44)	51.12	41.13	2.26	3.56
方正电机	002196.SZ	6.31	29.88	(3.81)	(1.00)	-	-	(6.30)	-	-	1.52	2.19

数据来源：Wind、东吴证券研究所

图 40：交易异动

名称	异动类型	异动起始日	异动截至日	区间涨跌幅	区间换手率
双杰电气	振幅值达 15%	2019-05-24	2019-05-24	-10.01	12.74
天翔环境	振幅值达 15%	2019-05-22	2019-05-22	10.05	10.07
科融环境	涨跌幅偏离值达 7%	2019-05-22	2019-05-22	10.09	12.30
科融环境	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2019-05-22	2019-05-24	18.64	47.65
科融环境	涨跌幅偏离值达 7%	2019-05-24	2019-05-24	9.96	14.82
向日葵	振幅值达 15%	2019-05-20	2019-05-20	4.62	3.44
向日葵	振幅值达 15%	2019-05-22	2019-05-22	9.89	5.41
金通灵	涨跌幅偏离值达 7%	2019-05-21	2019-05-21	10.06	10.03
天龙光电	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2019-05-20	2019-05-22	33.19	19.43
天龙光电	换手率达 20%	2019-05-23	2019-05-23	1.56	38.46
天龙光电	振幅值达 15%	2019-05-23	2019-05-23	1.56	38.46
泰永长征	振幅值达 15%	2019-05-20	2019-05-20	1.74	6.23
恩捷股份	涨跌幅偏离值达 7%	2019-05-20	2019-05-20	10.01	3.08
*ST 北讯	连续三个交易日涨跌幅偏离值累计达到 12% 的 ST 证券、*ST 证券和未完成股改证券	2019-05-17	2019-05-21	-14.29	0.15
融捷股份	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2019-05-16	2019-05-20	-22.89	10.41
科陆电子	涨跌幅偏离值达 7%	2019-05-20	2019-05-20	9.92	5.50

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)
大豪科技	2019-05-24	10.35	9.81	5.50	10.23	29.00	300.15
隆基股份	2019-05-24	23.68	23.92	-1.00	23.68	20.00	473.60
江苏神通	2019-05-24	7.11	7.89	-9.89	7.76	379.00	2,694.70
东方电子	2019-05-24	4.42	4.91	-9.98	4.84	230.02	1,016.69
赛摩电气	2019-05-24	6.33	7.03	-9.96	6.55	65.64	415.50
合纵科技	2019-05-24	7.66	8.51	-9.99	8.52	64.00	490.24
延安必康	2019-05-23	17.28	19.20	-10.00	19.17	60.00	1,036.80
延安必康	2019-05-22	17.41	19.34	-9.98	19.20	14.60	254.19
东旭蓝天	2019-05-22	6.77	6.77	0.00	6.77	1,381.46	9,352.50
航天机电	2019-05-22	5.58	5.58	0.00	5.52	80.00	446.40
航天机电	2019-05-22	5.58	5.58	0.00	5.52	716.80	3,999.74
航天机电	2019-05-22	5.58	5.58	0.00	5.52	36.70	204.79
航天机电	2019-05-22	5.58	5.58	0.00	5.52	268.85	1,500.21
航天机电	2019-05-22	5.58	5.58	0.00	5.52	358.40	1,999.87
航天机电	2019-05-22	5.58	5.58	0.00	5.52	170.00	948.60
航天机电	2019-05-22	5.58	5.58	0.00	5.52	179.20	999.94
合康新能	2019-05-21	2.75	2.99	-8.03	3.00	35.42	97.41



雅化集团	2019-05-21	6.67	6.58	1.37	6.68	45.00	300.15
延安必康	2019-05-21	17.84	19.18	-6.99	19.34	23.00	410.32
炬华科技	2019-05-21	7.55	8.36	-9.69	8.60	41.90	316.35
中材科技	2019-05-21	10.83	11.64	-6.96	12.44	823.00	8,913.09
中材科技	2019-05-21	10.83	11.64	-6.96	12.44	63.00	682.29
中材科技	2019-05-21	10.83	11.64	-6.96	12.44	40.54	439.04
中材科技	2019-05-21	10.83	11.64	-6.96	12.44	40.00	433.20
中材科技	2019-05-21	10.83	11.64	-6.96	12.44	30.00	324.90
中材科技	2019-05-21	10.83	11.64	-6.96	12.44	20.00	216.60
金通灵	2019-05-20	4.53	5.03	-9.94	5.07	840.98	3,809.64
合康新能	2019-05-20	2.80	3.06	-8.50	2.99	43.38	121.45

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>

