

电力设备与新能源行业周报

2019 年政策落地，光伏旺季开启风电继续抢装 增持（维持）

2019 年 06 月 02 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上涨 2.6%，表现强于大盘。**本周风电涨 4.63%，光伏涨 4.18%，发电设备涨 3.66%，锂电池涨 2.61%，核电涨 2.35%，一次设备涨 1.78%，二次设备涨 1.71%，工控自动化涨 1.53%，新能源汽车涨 0.39%。涨幅前五为长园集团、好利来、智光电气、正海磁材、旭升股份；跌幅前五为天龙光电、中通客车、金通灵、赛摩电气、双杰电气。
- **行业层面：电动车：**国产 Model 3 开启预订，起售 32.8 万元；比亚迪湖南长沙宁乡动力电池基地启动建设，一期总投资 50 亿；蔚来宣布签署 100 亿元人民币融资框架协议；东风出行在武汉上线网约车业务；上汽集团“享道租车”发布；比亚迪小型纯电 SUV S2 预售 10 万，6 月 17 号上市；吉利商用车首款氢燃料公交车和纯电动城间车发布；**新能源：**国家能源局出台 2019 光伏和风电项目建设工作方案；德国 2018 光伏设备出口同比增长 8%，年发电量可达 2.07 亿千瓦时，黑龙江省分散式风电开发建设方案公布：98 个项目，共计 626.9MW；**工控&电网：**中国 5 月官方制造业 PMI 49.4，重回荣枯线下方，中、小型企业 PMI 为 48.8%和 47.8%，环比下降 0.3 和 2.0 个百分点。
- **公司层面：亿纬锂能：**半年度业绩预告，归母净利 4.53-5.00 亿元，同增 185%-215%；拟向全资子公司亿纬集能增资 2 亿元。**新宙邦：**全资子公司南通新宙邦取得年产 2.8 万吨新型电子化学品项目环评批复，建成后总产能将达 3 万吨/年。**天业通联：**拟发行股份购买晶澳太阳能 100%的股权，交易总对价 75 亿元，拟发行的股份数量为 9.52 亿股，发行价格为 7.87 元/股，重组完成后实际控制人变更为靳保芳，承诺晶澳太阳能 19-21 年业绩 6/6.5/7 亿元。**明阳智能：**拟公开发行总额不超过人民币 17 亿元可转债。**欣旺达：**全资子公司欣旺达电动汽车被指定为易捷特 X 项目待开发的动力电池的供应商，车型 2020-2025 年需求预计达 36.6 万台。**华友钴业：**全资子公司新能源衢州拟以 7.72 亿元收购华海新能源 99.01%的股权。**天赐材料：**拟发行可转债募集资金总额不超过 11.4 亿元。
- **投资策略：**11 月光伏政策历史拐点，1 月出台平价，4 月光伏指导价，5 月配额制，上周竞价方案公布 7 月 1 日截止申报，三季度旺季行情开启，**光伏国内 45-50GW，出口持续旺盛超预期，海外需求预计 85GW+，全球 130GW+，**价格已企稳略升，3Q 大旺季，继续强烈看好光伏龙头。风电 5 月指导价出台，上周 19 年建设管理办法公布，总体遵照十三五规划，抢装可期，估值不高，核心零部件看好，整机拐点临近，估值修复可期；5 月 PMI 49.4，因贸易战加剧影响复苏，工控去年 Q1-4 增速为 12/9/4/0%，**今年 Q1 同增 1.7%超预期，Q2 弱复苏，**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 160-170 万辆，同增 30%+，80GW，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；**今年电网投资有压力，泛在电力物联网是今年战略重点，**总体规划待落地，**看好龙头。
- **重点推荐标的：**汇川技术（通用变频/伺服弱复苏、动力总成布局成效初现、收购增厚）、**通威股份**（政策落地旺季行情开启、硅料和 PERC 电池龙头）、**隆基股份**（政策落地旺季行情开启、单晶硅片和组件全球龙头）、**阳光电源**（政策落地旺季行情开启、逆变器和 EPC 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）、**正泰电器**（经济复苏低压电器龙头受益、光伏运营和 EPC 稳健）、**金风科技**（风电今年抢装明确、风机和运营龙头）、**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）、**欣旺达**（消费 Pack 龙头逐步配套电芯、动力电池放量元年）、**宁德时代**（动力电池全球龙头、优质客户和领先技术）、**星源材质**（干法全球龙头、湿法开始上量）；**建议关注：**ST 新梅、福莱特、日月股份、捷佳伟创、迈为股份、天顺风能、泰胜风能、麦格米特、亿纬锂能、璞泰来、新宙邦、比亚迪、天赐材料、多氟多、当升科技、天齐锂业、恩捷股份、石大胜华、国轩高科、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 | 股价 | EPS | | | PE | | | 评级 |
|-----------|-------|--------|------|-------|-------|------|-------|-------|----------|
| | | | 2018 | 2019E | 2020E | 2018 | 2019E | 2020E | |
| 300124.SZ | 汇川技术 | 22.65 | 0.71 | 0.85 | 1.08 | 32 | 27 | 21 | 买入 |
| 600438.SH | 通威股份 | 15.40 | 0.52 | 0.84 | 1.04 | 30 | 18 | 15 | 买入 |
| 601012.SH | 隆基股份 | 23.83 | 0.93 | 1.22 | 1.76 | 26 | 20 | 14 | 买入 |
| 300274.SZ | 阳光电源 | 10.05 | 0.56 | 0.77 | 1.00 | 18 | 13 | 10 | 买入 |
| 600885.SH | 宏发股份 | 23.44 | 0.94 | 1.12 | 1.45 | 25 | 21 | 16 | 买入 |
| 601877.SH | 正泰电器 | 23.63 | 1.68 | 1.86 | 2.15 | 14 | 13 | 11 | 买入 |
| 002202.SZ | 金风科技 | 11.43 | 0.88 | 0.85 | 1.05 | 13 | 13 | 11 | 买入 |
| 600406.SH | 国电南瑞 | 18.30 | 0.93 | 1.00 | 1.18 | 20 | 18 | 16 | 买入 |
| 300207.SZ | 欣旺达 | 11.15 | 0.48 | 0.66 | 0.96 | 23 | 17 | 12 | 买入 |
| 300750.SZ | 宁德时代 | 69.44 | 1.64 | 2.05 | 2.58 | 42 | 34 | 27 | 买入 |
| 300568.SZ | 星源材质 | 24.08 | 1.16 | 1.45 | 1.59 | 21 | 17 | 15 | 买入 |
| 600732.SH | ST 新梅 | 7.47 | 0.04 | 0.27 | 0.43 | 187 | 28 | 17 | 买入 |
| 601865.SH | 福莱特 | 12.23 | 0.23 | 0.39 | 0.57 | 53 | 31 | 21 | Wind一致预期 |
| 603218.SH | 日月股份 | 18.45 | 0.70 | 0.93 | 1.33 | 26 | 20 | 14 | Wind一致预期 |
| 300734.SZ | 捷佳伟创 | 29.37 | 1.15 | 1.32 | 1.64 | 26 | 22 | 18 | 买入 |
| 300751.SZ | 迈为股份 | 125.50 | 4.26 | 6.87 | 8.93 | 29 | 18 | 14 | 买入 |
| 002531.SZ | 天顺风能 | 5.46 | 0.26 | 0.41 | 0.56 | 21 | 13 | 10 | 买入 |
| 300129.SZ | 鑫磊股份 | 4.19 | 0.01 | 0.25 | 0.32 | 419 | 17 | 13 | 买入 |
| 002851.SZ | 麦格米特 | 18.32 | 0.72 | 1.17 | 1.55 | 25 | 16 | 12 | 买入 |
| 300014.SZ | 亿纬锂能 | 24.79 | 0.59 | 1.11 | 1.44 | 42 | 22 | 17 | 买入 |
| 603659.SH | 璞泰来 | 46.05 | 1.37 | 2.00 | 2.70 | 34 | 23 | 17 | 买入 |
| 300037.SZ | 新宙邦 | 21.88 | 0.86 | 1.06 | 1.30 | 25 | 21 | 17 | 买入 |
| 002594.SZ | 比亚迪 | 48.25 | 0.93 | 1.35 | 1.68 | 52 | 36 | 29 | 买入 |
| 002709.SZ | 天赐材料 | 23.72 | 1.35 | 0.73 | 1.47 | 18 | 32 | 16 | 买入 |
| 002407.SZ | 多氟多 | 11.99 | 0.10 | 0.52 | 0.64 | 120 | 23 | 19 | Wind一致预期 |
| 300073.SZ | 当升科技 | 23.78 | 0.75 | 0.90 | 1.28 | 32 | 26 | 19 | 买入 |
| 002466.SZ | 天齐锂业 | 27.75 | 1.93 | 1.18 | 1.90 | 14 | 24 | 15 | 买入 |
| 002812.SZ | 恩捷股份 | 54.02 | 1.21 | 1.91 | 2.29 | 45 | 28 | 24 | 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：风电指导价出台抢装明确，光伏外销旺盛内需启动在即》2019-05-26
- 2、《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
- 3、《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

■ 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，虽然有少数议价与订单成交，但由于整体市场状况没有太大变化，加上下周就将迎接SNEC展会的重头戏，预计整体市场需求将会更明朗，因此本周价格并未出现太大的波动。目前随着中国平价项目的名单公布，加上印度下修2019-2020的目标安装量，下半年的多晶需求似乎会受到影响，整体看来下半年依旧会以单晶产品作为主流产品。但另一方面，铸锭单晶硅片近期宣传力度加大，加上下游组件企业陆续进行组件认证，其中阿特斯公布透过铸锭单晶产品夺下大单，似乎让目前的多晶企业看到明确的发展方向。而铸锭单晶的硅料使用上接受度较广，基本上与目前多晶铸锭的用料一致，因此对硅料上的影响不大，如此一来也同时具备了原料上的成本优势。六月基本上中能、中硅、神舟、永祥包头厂等都会陆续复产，新特也预计在六月开出新产能，因此整体来看在六月底、七月还是会带给多晶用料方面较大的供给压力。

硅片：硅片价格基本维持上周的水平，尽管多晶电池片价格持续反弹，但硅片部分仍不动如山。目前多晶电池片的价格反弹，较偏向是多晶电池片的产能减少而造成的短期供不应求，但整体多晶硅片的供应量却依旧足够，因此无法跟随电池片价格有所反应。

电池片：随着通威官方公告多晶电池片小涨、单晶电池片持平，六月电池片价格大致抵定，常规多晶由于供应厂家少，在供给与需求不平衡的情况下，价格能够成功再有拉抬，近期价格来到每瓦 0.88-0.9 元人民币。第三地常规多晶电池片的售价则是高档持稳在每瓦 0.12-0.13 元美金。受到国内仍有部分项目赶装 630 的助力，多晶电池片不仅常规效率需求佳，近期常规多晶的低效片需求也相当火热，近月价格逐步回升。单晶 PERC 部分，六月电池片需求仍佳，主流价格高档维持在五月的水平，由于供货紧张，部分订单出现小涨，整体单晶 PERC 成交价仍落在每瓦 1.18-1.21 元人民币区间。PERC 电池片自 3 月底到 6 月一路稳定在每瓦 1.2 元人民币上下，也验证了 PV InfoLink 在三月时所说的“因为 4-5 月没有太多新 PERC 产能释放，因此短期内的调降已无法出现太明显的跌幅”。且目前预期短期内单晶 PERC 电池片价格将持续高档维稳。

组件：回顾 5 月，整体组件端的需求相比 4 月更加升温，一线厂家都仅维持正常运营的库存水位，整体开工率也进一步提升。但目前国内的需求尚需时间发酵，因此 6 月实际组件需求状况预计与 5 月相似。然而，后续将步入欧美传统旺季，加上国内需求仍在七月后会有较明显的拉抬，因此仍然预期组件端需求在六月后将逐月提升。即将到来的 SNEC 展会也将是观察下半年组件热度的风向标。

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，光伏政策落定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定，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，上周能源局发布《关于 2019 年风电、光伏发电项目建设有关事项的通知》，风电光伏 2019 年建设工作方案落定。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。上周能源局发布《关于2019年风电、光伏发电项目建设有关事项的通知》，《2019年风电项目建设工作方案》落地：风电总体上按照规划发展，存量项目7月1日前组织申报完毕，优先级排序是存量项目>平价项目>竞价项目，明显强调存量项目的执行。风电因为并没有超纲发展，所以2019年风电建设的思路总体是遵照十三五规划，各省参照十三五规划确定项目余量，优先发展平价项目，然后再省内各自组织竞价配置资源，上网电价权重40%，持续支持分散式风电项目，海上风电项目进行梳理。对于存量项目，实施当时的项目电价，但是此次特别提出要求要在7月1日前组织申报完已核准建设的风电项目，预计为了更准确的预测各省跟十三五规划的余量项目规模，为下一步有效组织竞价，并确保十三五规划的完成。此次与征求意见稿的差异在于强调存量项目的合理性，在之前的风电电价政策中已有说明。

三、工控和电力设备板块观点：5月官方PMI回落至49.4，回到荣枯线下方，其中中型和小型企业PMI分别为48.8和47.8，环比分别回落0.3/2个点，制造业景气度有所下行；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。

■ 5月PMI回落至荣枯线下方，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。5月官方PMI回落至49.4，回到荣枯线下方，其中中型和小型企业PMI分别为48.8和47.8。5月制造业景气程度回落，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。
 - **5月PMI49.4，较上月回落，中小型企业景气程度相对较差：**5月份大型企业PMI指数50.3，环比小幅回落0.5个点。中型、小型企业PMI分别48.8和47.8，分别回落0.3/2个基点，制造业景气度有所转弱。
 - **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。

四、关注组合和风险提示：

- **关注组合：**光伏：隆基股份、通威股份、阳光电源、ST 新梅、福莱特、迈为股份、捷佳伟创、林洋能源；
电动车：宁德时代、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、国轩高科、科达利、格林美；
工控及工业 4.0：汇川技术、宏发股份、麦格米特、正泰电器、信捷电气；
泛在电力物联网：国电南瑞、岷江水电、新联电子、智光电气；
风电：金风科技、日月股份、金雷风电、天顺风能、恒润股份、泰胜风能；
特高压：平高电气、许继电气；
储能：阳光电源、南都电源、圣阳股份、雄韬股份。
- **风险提示：**投资增速下滑，政策不达预期，价格竞争超预期。

内容目录

| | |
|---------------------------------|-----------|
| 1. 行情回顾 | 8 |
| 2. 分行业跟踪 | 9 |
| 2.1. 国内电池市场需求和价格观察 | 9 |
| 2.2. 新能源行业跟踪 | 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 | 31 |
| 4. 风险提示 | 38 |

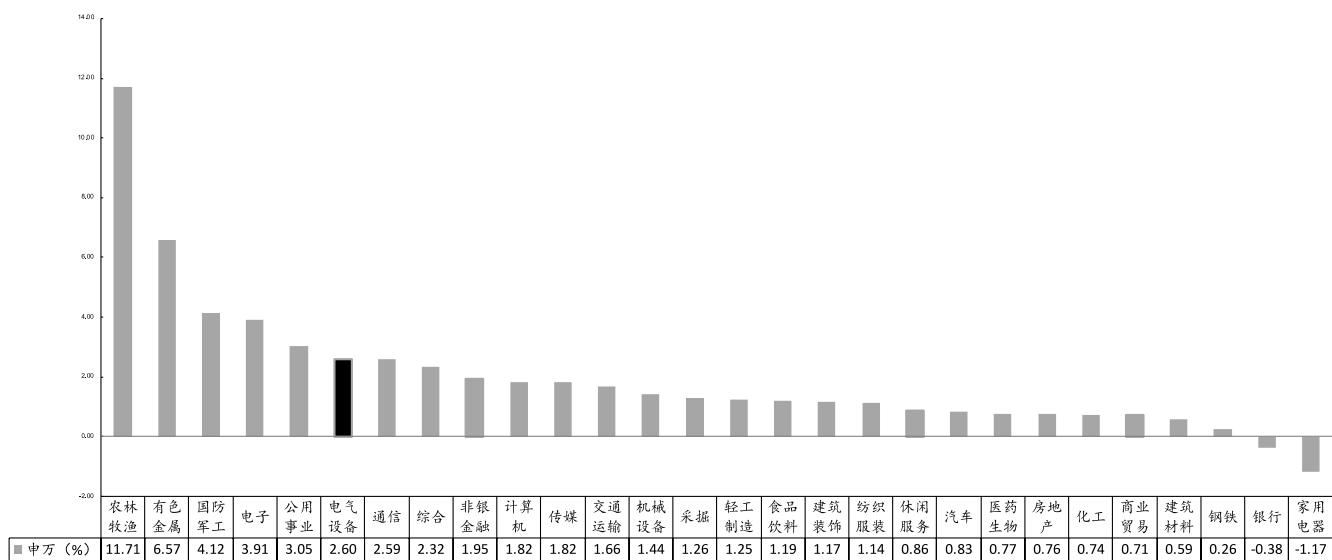
图表目录

| | |
|--------------------------------|----|
| 图 1: 申万行业指数涨跌幅比较 | 8 |
| 图 2: 细分子行业涨跌幅 | 8 |
| 图 3: 本周涨跌幅前五的股票 (%) | 9 |
| 图 4: 部分电芯价格走势 (元/支、元/安时) | 11 |
| 图 5: 部分电池正极材料价格走势 (元/吨) | 11 |
| 图 6: 电池负极材料价格走势 (元/吨) | 11 |
| 图 7: 部分隔膜价格走势 (元/平方米) | 11 |
| 图 8: 部分电解液材料价格走势 (元/吨) | 12 |
| 图 9: 前驱体价格走势 (元/kg) | 12 |
| 图 10: 锂价格走势 (元/吨) | 12 |
| 图 11: 钴价格走势 (元/吨) | 12 |
| 图 12: 锂电材料价格情况 | 13 |
| 图 13: 中电联光伏月度并网容量 | 14 |
| 图 14: 中电联风电月度并网容量 | 14 |
| 图 15: 全国平均风电利用小时数 | 14 |
| 图 16: 海外多晶硅及硅片价格走势 | 15 |
| 图 17: 海外电池组及组件价格走势 | 15 |
| 图 18: 多晶硅价格走势 (元/kg) | 16 |
| 图 19: 硅片价格走势 (元/片) | 16 |
| 图 20: 电池片价格走势 (元/W) | 17 |
| 图 21: 组件价格走势 (元/W) | 17 |
| 图 22: 多晶硅价格走势 (美元/kg) | 17 |
| 图 23: 硅片价格走势 (美元/片) | 17 |
| 图 24: 电池片价格走势 (美元/W) | 17 |
| 图 25: 组件价格走势 (美元/W) | 17 |
| 图 26: 光伏产品价格情况 | 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 | 31 |
| 图 39: A 股各个板块重要公司行情回顾 | 33 |
| 图 40: 交易异动 | 37 |
| 图 41: 大宗交易记录 | 37 |

1. 行情回顾

本周电力设备和新能源板块上涨 2.6%，表现强于大盘。沪指 2899 点，上涨 46 点，上涨 1.6%，成交 10123 亿；深成指 8923 点，上涨 146 点，上涨 1.66%，成交 12769 亿；创业板 1484 点，上涨 40 点，上涨 2.76%，成交 4018 亿；电气设备 4106 上涨 104 点，上涨 2.6%涨幅强于大盘。

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

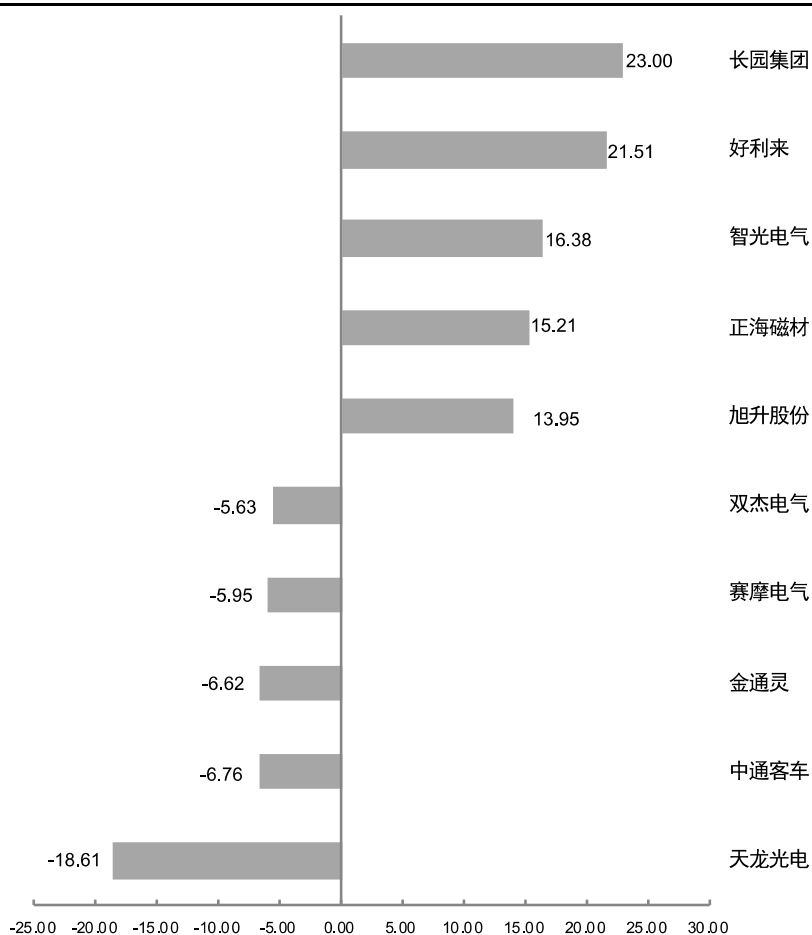
| 板块 | 收盘价 | 至今涨跌幅 (%) | | | | | | | |
|--------|---------|-----------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | | 本周 | 19 年初 | 18 年初 | 17 年初 | 16 年初 | 15 年初 | 14 年初 | 13 年初 |
| 风电 | 2364.39 | 4.63 | 28.91 | -27.82 | -26.00 | -43.53 | -10.91 | 42.63 | 88.51 |
| 光伏 | 4783.83 | 4.18 | 39.00 | -11.82 | 2.00 | -9.62 | 72.09 | 121.33 | 209.70 |
| 发电设备 | 4278.56 | 3.66 | 25.18 | -31.50 | -34.91 | -48.37 | -21.61 | 12.18 | 47.45 |
| 锂电池 | 3302.74 | 2.61 | 14.39 | -29.53 | -22.64 | -24.72 | 101.74 | 190.26 | 310.84 |
| 核电 | 1152.29 | 2.35 | 31.36 | -16.15 | -36.42 | -48.12 | -9.76 | 44.49 | 52.34 |
| 一次设备 | 3905.79 | 1.78 | 8.30 | -27.82 | -35.85 | -48.44 | -11.22 | 29.28 | 62.25 |
| 二次设备 | 5562.73 | 1.71 | 9.29 | -29.65 | -44.74 | -52.62 | -8.66 | 22.42 | 66.88 |
| 工控自动化 | 4173.48 | 1.53 | 17.08 | -25.22 | -31.94 | -48.36 | 5.58 | 34.24 | 90.34 |
| 新能源汽车 | 1817.07 | 0.39 | 10.82 | -34.21 | -42.22 | -47.59 | 13.79 | 62.09 | 115.27 |
| 电气设备 | 4106.00 | 2.60 | 17.28 | -23.71 | -30.16 | -42.16 | -7.19 | 22.09 | 61.45 |
| 上证指数 | 2898.70 | 1.60 | 16.23 | -12.35 | -6.60 | -18.10 | -10.39 | 36.99 | 27.74 |
| 深圳成分指数 | 8922.69 | 1.66 | 23.25 | -19.18 | -12.33 | -29.55 | -18.99 | 9.86 | -2.13 |
| 创业板指数 | 1483.66 | 2.76 | 18.64 | -15.35 | -24.38 | -45.33 | 0.81 | 13.74 | 107.84 |

数据来源：Wind，东吴证券研究所

本周股票涨跌幅

涨幅前五为长园集团、好利来、智光电气、正海磁材、旭升股份；跌幅前五为天龙光电、中通客车、金通灵、赛摩电气、双杰电气。

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

本周车用动力电芯价格小降。据反馈，近期电池厂新的订单陆续签定，整体价格相较前期有一定下调，其中铁锂电芯降价幅度高于三元电芯。车企表示目前价格与心理价位仍然有差距，未来还将就价格事宜继续与电池厂进行协商。现三元车用电芯 0.85-0.9 元/wh，铁锂车用电芯 0.66-0.7 元/wh。数码和小动力电池市场稳为主，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。

本周国内三元材料价格有所回落，主要是受到钴等原材料价格大幅下跌影响。目前数码 523 型三元材料报在 13.2-13.5 万/吨之间，较上周下跌 0.15 万/吨，动力 622 型三元材料报在 15.3-15.5 万/吨之间，较上周下滑 0.75 万/吨，单晶 523 型三元材料相对抗

跌，报 15-15.5 万/吨之间，较上周持稳。5 月末，国内三元材料市场略显疲态，下游需求增量稍显不足，其中数码市场尤显疲弱。受此影响，部分二、三梯度三元材料企业 6 月份出货量将会有所降低。

本周**三元前驱体**市场略显平淡，下游需求逐渐转差使得三元前驱体抗跌能力有所减弱，周内 523 型三元前驱体报在 8.4-8.7 万/吨之间，较上周下滑 0.2 万/吨。硫酸钴方面，本周市场主流报价在 4.1-4.4 万/吨之间，较上周下跌 0.3 万/吨，不过部分小冶炼厂为求成交，已经将出货价格下调至 4 万/吨之间，然而下游需求端观望情绪依旧浓重，成交好转幅度有限。硫酸镍与硫酸锰价格本周企稳，分别报在 2.4-2.6 万/吨及 0.68-0.71 万/吨之间。

电解钴方面，周五市场报价在 24.1-26.1 万/吨之间，较上周小跌 0.3 万元，不过外媒 MB 报价跌幅显著，本周三标准级钴价报在 15.35-16.1 美元/磅之间，较上周下滑 0.7 美元/磅。受外媒钴价大幅下跌影响，目前国内钴市悲观情绪偏浓，看空后市。四钴方面，本周主流企业对外报价在 17.2-18.2 万/吨之间，然而下游需求萎靡，实际成交价格多低于市场主流报价。

5 月初**锰酸锂**市场价格稍有所下调。目前低容量型锰酸锂报 3-3.5 万元/吨，高容量型锰酸锂报价 3.6-4.2 万元/吨，动力型锰酸锂报价 4.6-5.2 万元/吨。5 月份产量预计增速放缓，主要增量来自动力型锰酸锂。上游原材料市场，因 3、4 月份锰酸锂需求增加，二氧化锰供应基本处于紧平衡状态；工业级碳酸锂供应并无太大改善，依旧偏紧。

磷酸铁锂市场平稳为主。主导的几家企业本月生产情况环比小增，不过预期未来价格还会小幅下调让利。中小铁锂生产企业相对偏弱一些，企业反馈目前最大的问题是供货之后难以收到款项，以致于有些订单不敢接。现主流含税价 4.7-5 万/吨，账期 3 个月，承兑 6 个月。

本周**碳酸锂**市场主稳。企业表示近段时间不管是工碳还是电碳的供应已经不像上个月那么紧张，主要原因有二：一是天气转暖之后，盐湖前期停工的厂家复产增加了市场供应；另一方面天齐的检修工作完成后，电碳的供应也开始完全释放。在此背景下碳酸锂的供应短缺已得到缓解。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。

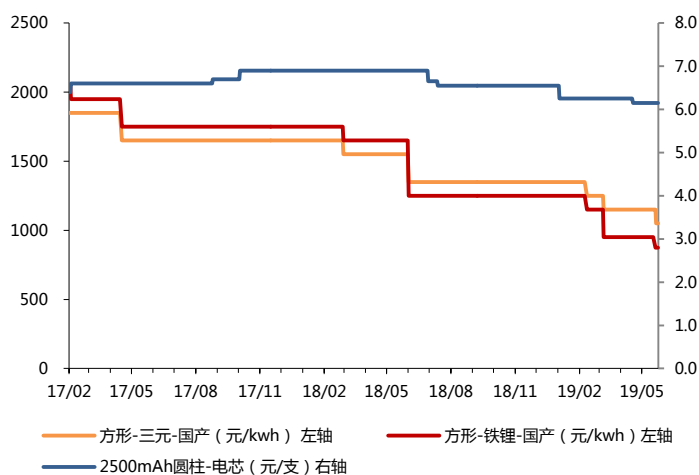
5 月**负极材料**市场大稳小调，产量方面与上月相比多数厂家表示增长进入平缓期，产品价格方面波动不大，但部分厂家仍有微调。现国内负极材料低端产品主流报 2.1-2.8 万元/吨，中端产品主流报 4.3-5.7 万元/吨，高端产品主流报 7-9 万元/吨。据鑫椏资讯统计，2019 年 4 月国内在统计的 15 家负极企业产量为 2.49 万吨。产品价格方面，大厂普遍本月没有明显波动，中小厂家部分产品有窄幅下滑。数码市场方面需求尚可，中小负极供应数码的厂家表示订单稳中有升。

隔膜市场变化不大。值得注意的是，企业反馈储能应用市场开始更多的关注高能量

密度的电池，从之前广泛使用的干法隔膜逐渐向动力用的湿法隔膜进行转变。数码价格方面：5 μ m湿法基膜报价3-3.8元/平方米；5 μ m+2 μ m+2 μ m湿法涂覆隔膜报价为3.9-4.7元/平方米；7 μ m湿法基膜报价为2-2.6元/平方米；7 μ m+2 μ m+2 μ m湿法涂覆隔膜报价为2.7-3.8元/平方米。动力价格方面：14 μ m干法基膜报价为1-1.3元/平方米；9 μ m湿法基膜报价1.4-1.9元/平方米；9 μ m+2 μ m+2 μ m湿法涂覆隔膜报价为2.8-3.5元/平方米。原料市场价格稳定，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。

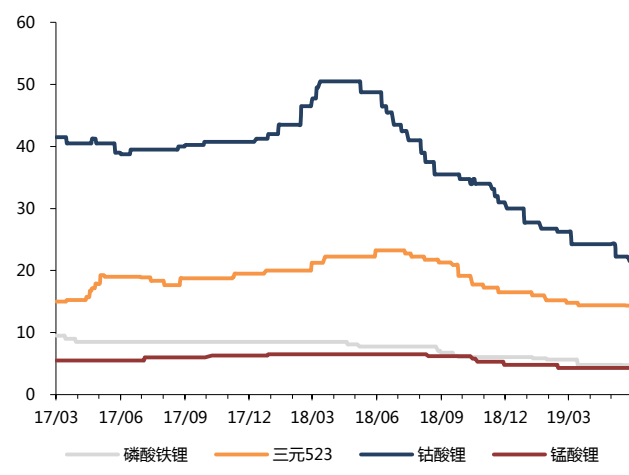
近期**电解液**市场平稳运行，产品价格相对稳定，现国内电解液价格普遍在3.3-4.4万元/吨，高端产品价格7万元/吨左右，低端产品报价在2.3-2.8万元/吨。5月份已经结束，对于6月份的订单多数厂家表示会是平稳过渡，但也有一些中小厂家受溶剂供应不足影响，接单受到一定影响。原料市场，溶剂价格高位持稳，尤其是EC价格，现MC报9000元/吨左右，DEC报12000-13000元/吨，EC报15000-18000元/吨。现六氟磷酸锂表现平稳，现市场价格主流报10-11万元/吨，高报12.6万元/吨。

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

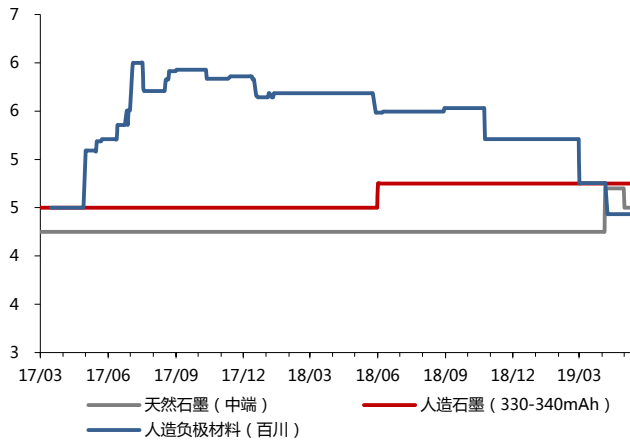
图5：部分电池正极材料价格走势（元/吨）



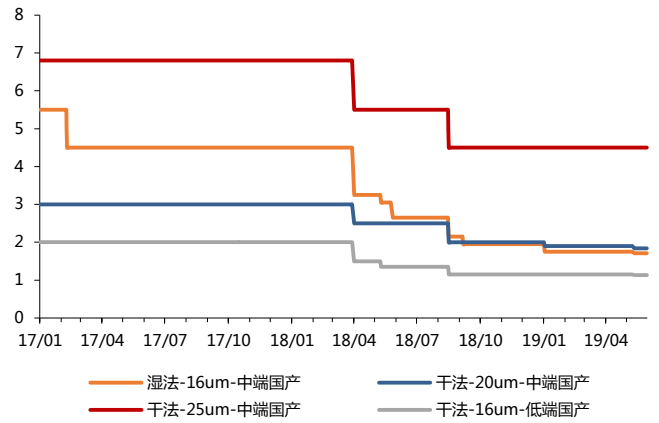
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图6：电池负极材料价格走势（元/吨）

图7：部分隔膜价格走势（元/平方米）

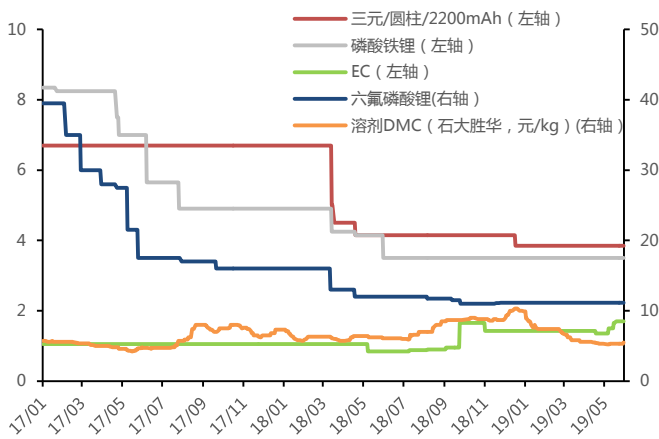


数据来源: CIAPS、东吴证券研究所



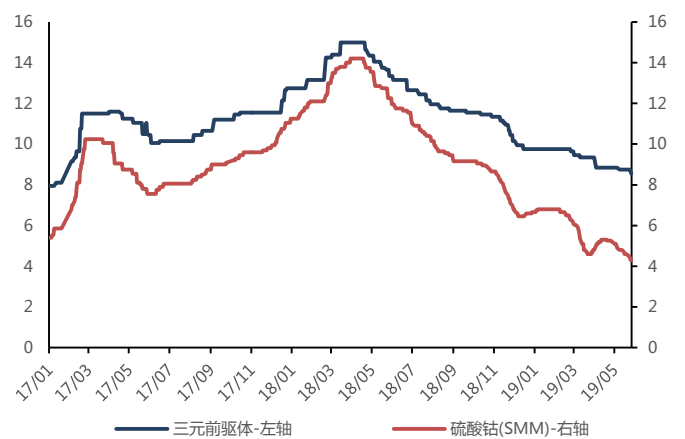
数据来源: CIAPS、东吴证券研究所

图 8: 部分电解液材料价格走势 (元/吨)



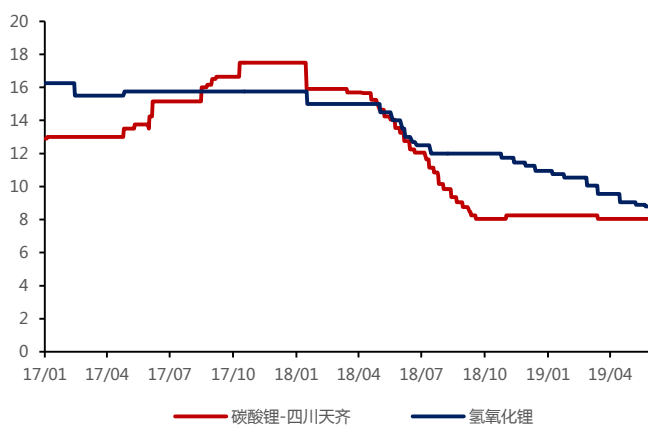
数据来源: CIAPS、东吴证券研究所

图 9: 前驱体价格走势 (元/kg)



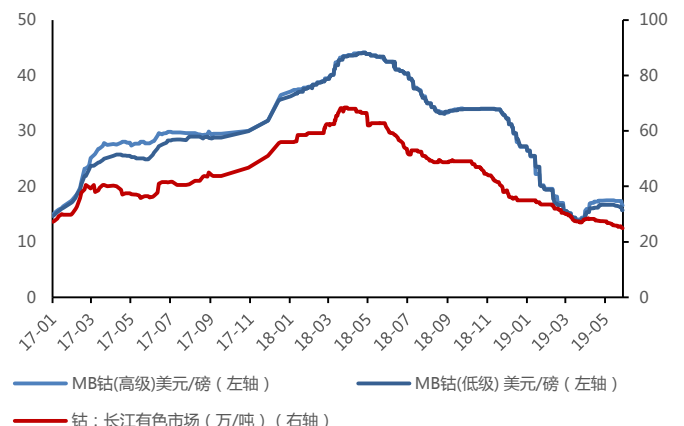
数据来源: CIAPS、东吴证券研究所

图 10: 锂价格走势 (元/吨)



数据来源: CIAPS、东吴证券研究所

图 11: 钴价格走势 (元/吨)



数据来源: CIAPS、东吴证券研究所

图 12: 锂电材料价格情况

| | 2019年3月 | 2019年4月 | 2019/5/27 | 2019/5/28 | 2019/5/29 | 2019/5/30 | 2019/5/31 | 周环比% | 月初环比% | 年初环比% |
|--------------------------|---------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------|--------|--------|
| 钴: 长江有色金属(万/吨) | 28 | 28.3 | 25.6 | 25.6 | 25.2 | 25.1 | 24.9 | -2.0% | -9.5% | -28.9% |
| 钴: 钴粉(万/吨) SMM | 30.5 | 29 | 26.5 | 26.5 | 26 | 26 | 26 | -3.7% | -10.3% | -38.1% |
| 钴: 金川赞比亚(万/吨) | 28.35 | 27.35 | 25.6 | 25.2 | 25.2 | 24.85 | 24.85 | -2.9% | -8.1% | -28.8% |
| 钴: 电解钴(万/吨) SMM | 28.35 | 27.35 | 25.6 | 25.2 | 25.2 | 24.85 | 24.85 | -2.9% | -9.1% | -28.8% |
| 钴: 金属钴(万/吨) 百川 | 34.6 | 27.7 | 25.4 | 25.2 | 25 | 25 | 25 | -1.6% | -7.7% | -28.2% |
| 钴: MB钴(高级)(美元/磅) | 15.175 | 17 | 17.35 | 17.35 | 17.35 | 16.575 | 16.575 | -4.5% | -4.7% | -37.2% |
| 钴: MB钴(低级)(美元/磅) | 15.1 | 16.05 | 16.25 | 16.25 | 16.25 | 15.725 | 15.725 | -4.6% | -5.8% | -40.7% |
| 镍: 上海金属网(万/吨) | 10.295 | 10.24 | 10.065 | 10.07 | 9.8925 | 9.86 | 9.895 | 1.3% | -0.8% | 10.6% |
| 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 | 71 | 71 | 71 | 71 | 71 | 0.0% | -4.7% | -10.7% |
| 氢氧化锂(万/吨) 百川 | 11.0 | 10.0 | 9.2 | 9.2 | 9.2 | 9.2 | 9.2 | -0.5% | -4.2% | -17.6% |
| 氢氧化锂: 国产(万/吨) | 9.55 | 9.55 | 8.8 | 8.8 | 8.8 | 8.8 | 8.8 | 0.0% | -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 | 0.55 | 3.8% | 3.8% | -44.4% |
| 碳酸乙烯酯(万/吨) | 1.425 | 1.425 | 1.7 | 1.7 | 1.7 | 1.7 | 1.7 | 0.0% | 25.9% | 19.3% |
| 前驱体: 三元532型(万/吨) | 9.35 | 8.8 | 8.75 | 8.75 | 8.75 | 8.65 | 8.55 | -2.3% | -3.4% | -12.3% |
| 前驱体: 三元622型(万/吨) | 9.7 | 9.35 | 9.15 | 9.15 | 9.15 | 9 | 8.9 | -3.8% | -5.8% | -12.7% |
| 前驱体: 氧化钴(万/吨) SMM | 19 | 19.2 | 17.7 | 17.7 | 17.5 | 17.5 | 17.5 | -1.7% | -11.2% | -29.1% |
| 前驱体: 四氧化三钴(万/吨) SMM | 19.2 | 19.5 | 17.7 | 17.7 | 17.5 | 17.5 | 17.5 | -2.8% | -12.5% | -30.8% |
| 前驱体: 氯化钴(万/吨) SMM | 6.05 | 6.3 | 5.6 | 5.6 | 5.5 | 5.4 | 5.3 | -7.0% | -17.2% | -28.4% |
| 前驱体: 硫酸钴(万/吨) SMM | 5.4 | 5.2 | 4.5 | 4.5 | 4.4 | 4.3 | 4.3 | -6.5% | -18.1% | -35.3% |
| 前驱体: 硫酸钴(万/吨) | 5.6 | 5.4 | 4.55 | 4.55 | 4.55 | 4.35 | 4.25 | -6.6% | -21.3% | -35.1% |
| 前驱体: 硫酸镍(万/吨) | 2.55 | 2.55 | 2.5 | 2.5 | 2.5 | 2.5 | 2.5 | 0.0% | -3.8% | 0.0% |
| 正极: 钴酸锂(万/吨) 百川 | 29.2 | 24.2 | 22.6 | 22.4 | 22.4 | 22.4 | 22.4 | -0.9% | -7.4% | -24.8% |
| 正极: 钴酸锂(万/吨) | 24.75 | 24.75 | 22.25 | 22.25 | 22.25 | 22.25 | 21.5 | -3.4% | -13.1% | -22.5% |
| 正极: 钴酸锂(万/吨) SMM | 25.7 | 24 | 22.5 | 22.5 | 22.5 | 22 | 22 | -2.7% | -8.3% | -25.9% |
| 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 | 15.45 | 15.45 | 15.45 | 15.35 | 15.35 | -2.2% | -4.1% | -10.2% |
| 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 | 4.50 | 4.50 | 4.50 | 4.50 | 4.50 | 0.0% | -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 | 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 | 1.2 | 2.1 | 2.1 | 2.1 | 2.1 | 2.1 | 0.0% | 0.0% | 0.0% |
| 隔膜: 16um干法/国产(元/平) | 1.15 | 1.15 | 1.13 | 1.13 | 1.13 | 1.13 | 1.13 | 0.0% | -1.5% | -1.5% |
| 隔膜: 16um湿法/国产(元/平) | 1.75 | 1.75 | 1.71 | 1.71 | 1.71 | 1.71 | 1.71 | 0.0% | -2.2% | -2.2% |
| 隔膜: 20um干法/国产(元/平) | 1.9 | 1.9 | 1.84 | 1.84 | 1.84 | 1.84 | 1.84 | 0.0% | -3.2% | -3.2% |
| 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% |
| 电池: 方形-三元-电池包(元/kwh) | 1.15 | 1.15 | 1.15 | 1.05 | 1.05 | 1.05 | 1.05 | -8.7% | -8.7% | -22.2% |
| 电池: 方形-铁锂-电池包(元/kwh) | 0.95 | 0.95 | 0.95 | 0.875 | 0.875 | 0.875 | 0.875 | -7.9% | -7.9% | -30.0% |
| 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 | 13.1 | 13.1 | 13.1 | 13.1 | 13.1 | 0.0% | 0.0% | 215.7% |
| 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% |

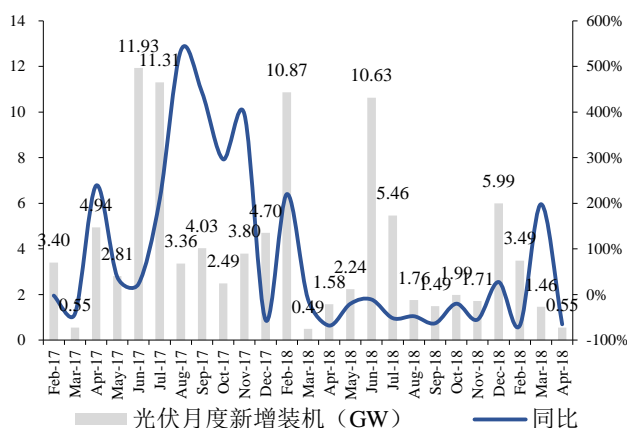
数据来源: 电源物理化学协会、wind、东吴证券研究所

2.2. 新能源行业跟踪

2.2.1. 国内需求跟踪

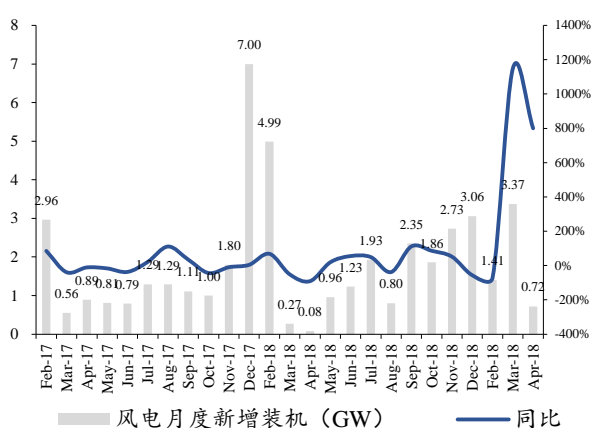
中电联发布月度风电、光伏并网数据。4 月光伏新增发电容量 0.55GW, 同比下降 65%, 1-4 月光伏新增发电容量 5.5GW, 同比下降 57%。中电联数据: 4 月风电新增发电容量 0.72GW, 同比增长 800%, 1-4 月风电新增发电容量 5.5GW, 同比增长 3%。

图 13: 中电联光伏月度并网容量



数据来源: 中电联, 东吴证券研究所

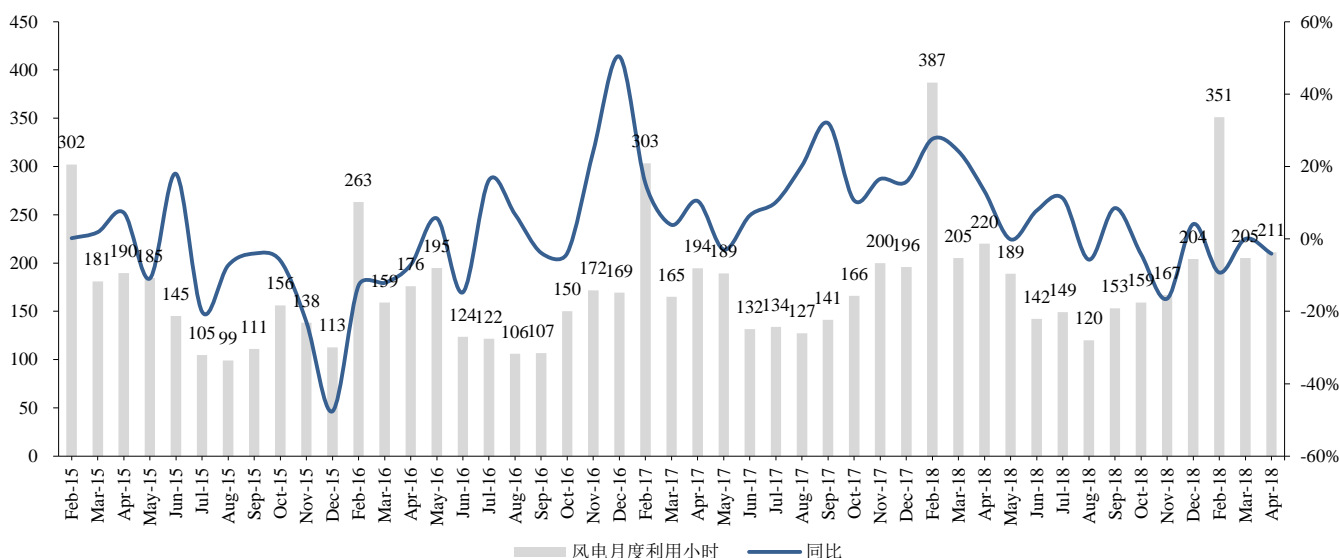
图 14: 中电联风电月度并网容量



数据来源: 中电联, 东吴证券研究所

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

本周在市场平衡和人民币兑美元汇率稳定的情况下, 多晶硅价格保持稳定。由于高昂的电力和现金成本, 虽然一些供应商继续保持低生产利用率, 而主要的中国供应商继续以较低的成本提升其领先的生产线, 但总体供应仍足以满足需求。此外, 即使多级多晶硅库存在供应链中不断增加, 但所有中国供应商也没有开始任何价格竞争来摆脱库存。

在中国需求复苏和供应增加的情况下, 多晶硅片价格保持稳定。虽然现有产能供应

充足，但近期的需求复苏有助于供应商稳定中国的报价。无论中国的需求有何改善，海外需求仍然太弱而不能超过供应，随着中国价格的稳定，主要的中国供应商能够提供与上周相同的报价。另一方面，单晶硅片的供需保持不变，以维持本周价格持平，但有一部分担忧认为未来数月存在需求疲弱及供应改善的可能性。

6 月份来自最大供应商的订单增加和报价上涨导致本周多晶电池价格上涨。由于中国的无补贴目标，中国项目开发商不得不考虑采用多晶模块的预算来满足其投资回报。随着中国需求的增加，主要的太阳能组件制造商纷纷回归订购多晶电池。与此同时，随着中国需求在未来几个月出现疲软的可能性，高效单晶 PERC 电池的需求已经缓和。面对中国持续激进的单晶 PERC 电池产能扩张，主要供应商正在提高对价格竞争的担忧以确保订单。因此，单晶 PERC 电池的价格相对于多晶电池的价格上涨而言相对不可持续。

受新兴国家涨幅和中国对政府无补贴目标需求回升影响，本月多晶组件需求上升，多晶组件价格小幅上涨，但对项目回报的预算担忧使项目投资者的热情得到了控制。除此之外，在另一些方面，由于欧洲，美国和日本的需求强劲，单晶 PERC 组件价格持平，但主要参与者对中国市场需求减弱导致供应增加表示担忧。在中国，出于项目成本的考虑，许多项目开发商正在将他们的太阳能电池板采用恢复到多晶体，以减少单晶 PERC 组件的部分。

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 | -0% |
| 2nd Grade PolySilicon (6N-8N) | 7.600 | 5.700 | 6.040 | -0 | -0% |
| PV Mono Grade PolySilicon in China (11N/11N+) | 10.000 | 8.900 | 9.210 | -0 | -0% |
| PV Grade PolySilicon in China (9N/9N+) | Visit here for more Poly-Si price | | | | -0% |
| PV Grade PolySilicon Outside China (9N/9N+) | Visit here for more Poly-Si price | | | | -0% |
| Unit: USD/Kg | | more | | Last Update: 2019-05-29 | |
| 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 | -0% |
| 156 mm High Eff Multi Solar Wafer | 0.290 | 0.250 | 0.260 | -0 | -0% |
| 156 mm Mono Solar Wafer | 0.430 | 0.370 | 0.394 | -0 | -0% |
| 180um Mono Wafer Outside China | 0.430 | 0.400 | 0.408 | -0 | -0% |
| 158.75 / 161.75mm Mono Wafer | 0.460 | 0.410 | 0.430 | -0 | -0% |
| 156 mm Multi Wafer Outside China | Visit here for more detail wafer price information | | | | |
| 156mm DiamondWire Poly Wafer | Visit here for more detail wafer price information | | | | |
| 156 mm N-Mono Wafer | Visit here for more detail | | | | |
| Unit: USD | | more | | Last Update: 2019-05-29 | |
| 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 | 0.110 | +0.005 | +4.76% |
| Non China Poly Cell | 0.140 | 0.100 | 0.110 | +0.005 | +4.76% |
| Poly PERC Cell | 0.135 | 0.110 | 0.120 | +0.004 | +3.45% |
| Non China Poly PERC Cell | 0.135 | 0.120 | 0.129 | +0.002 | +1.57% |
| 158.75/161.75mm Mono PERC Cell | 0.180 | 0.155 | 0.161 | -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 | | more | | Last Update: 2019-05-29 | |
| 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 | 0.215 | +0.002 | +0.94% |
| Poly Module in China | 0.240 | 0.200 | 0.210 | +0.006 | +2.94% |
| 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 | -0% |
| Mono High Eff / PERC Module in China | 0.270 | 0.240 | 0.250 | -0 | -0% |
| ThinFilm Solar Module | 0.330 | 0.230 | 0.250 | +0.002 | +0.81% |
| 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: 2019-05-29 | |
| 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

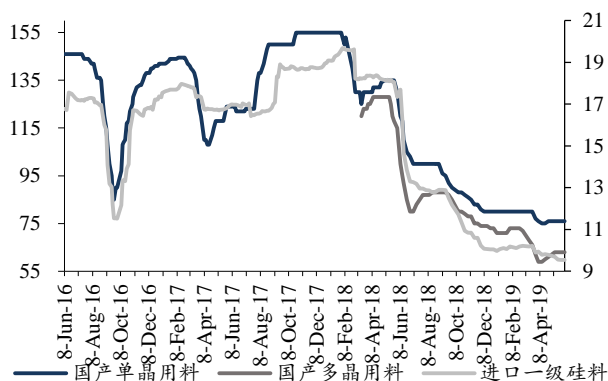
本周多晶硅料行情价格平稳。国产一线厂商一级致密料价格持稳 0.00%；多晶用料价格持稳，而进口料方面，进口一级致密料价格平稳 0.00%。

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 2.27%，二线厂商价格平稳 2.35%；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 0.90 元/W，二线厂商主流价格为 0.87 元/W。

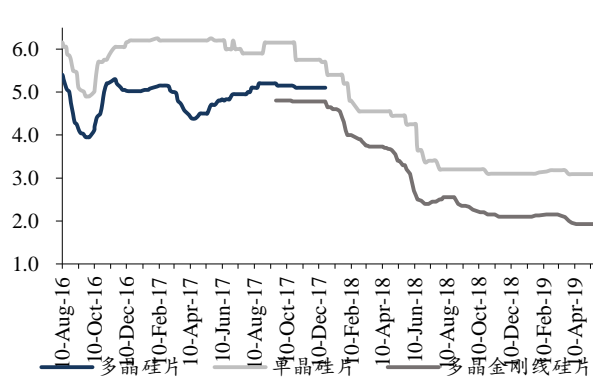
本周组件行情价格平稳。单晶组件 60×125(285W)价格平稳 0.00%，二线厂商平稳 0.00%；多晶组件 60×156(275W)一线厂商价格平稳 0.00%，二线厂商平稳 0.00%。目前单晶组件 60×125(285W)一线厂商主流价格为 1.95 元/W；单晶组件 60×156(285W)二线厂商主流价格为 1.9 元/W；单晶 perc305W 组件一线厂商 2.2 元/W，二线厂商 2.1 元/W；多晶组件 60×156(275W)一线厂商主流价格为 1.88 元/W，二线厂商主流价格为 1.75 元/W。

图 18：多晶硅价格走势（元/kg）



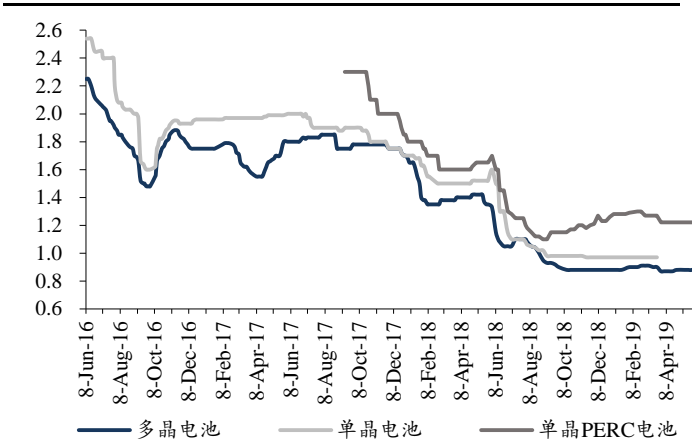
数据来源：SolarZoom，东吴证券研究所

图 19：硅片价格走势（元/片）



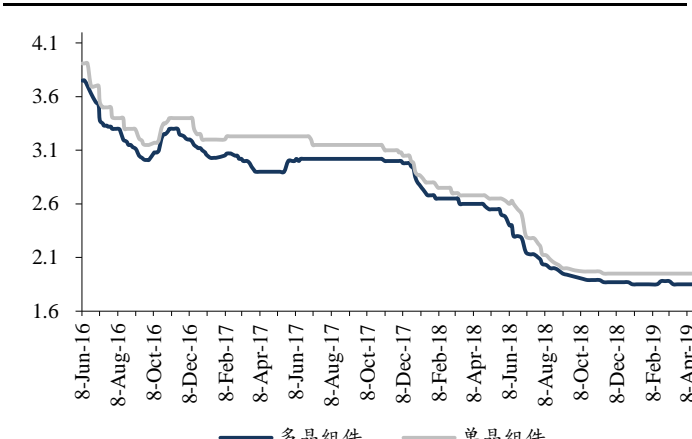
数据来源：SolarZoom，东吴证券研究所

图 20: 电池片价格走势 (元/W)



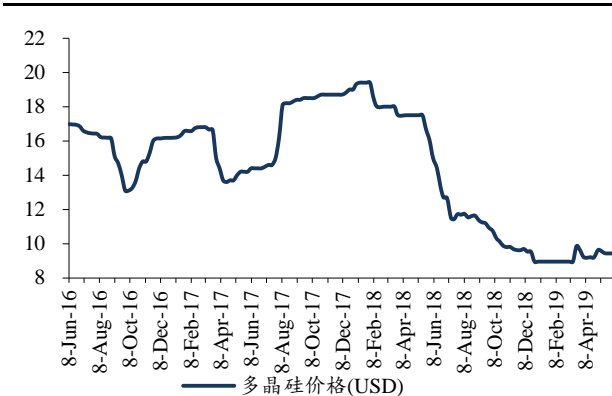
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图 21: 组件价格走势 (元/W)



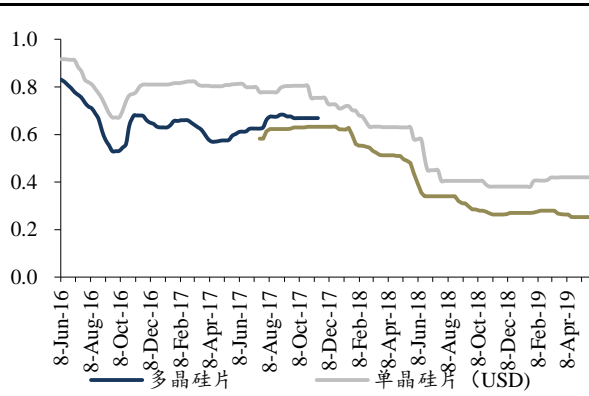
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图 22: 多晶硅价格走势 (美元/kg)



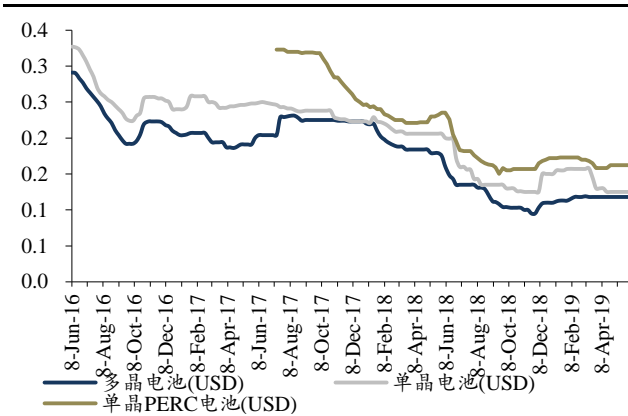
数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图 23: 硅片价格走势 (美元/片)



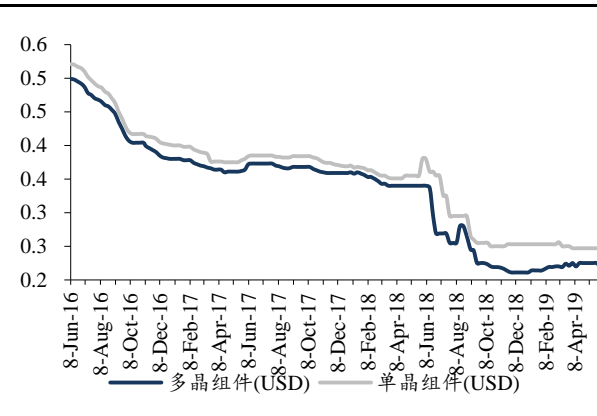
数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图 24: 电池片价格走势 (美元/W)



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 ²) | 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

5月PMI景气度回落至荣枯线下方, 制造业投资增速回落。5月PMI回落至49.4, 其中中小型企业PMI分别48.8和47.8, 环比分别回落0.3/2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。

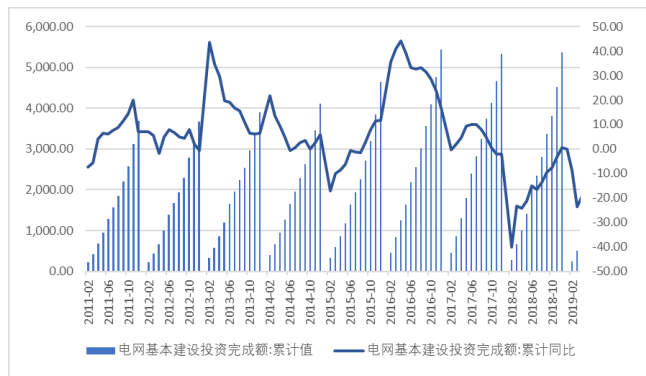
- **景气度方面:**短期持续跟踪中游制造业的资本开支情况,在经济持续复苏之后,若制造业产能扩张进一步加大对工控设备的需求。
 - **5月PMI49.4,较上月回落,中小型企业低于荣枯线:**5月份大型企业PMI指数50.3,环比回落0.5个点。中型、小型企业PMI分别48.8和47.8,分别回落0.3/2个基点,制造业景气度有所弱化。
 - **4月工业增加值增速回落,但仍处于较高水平:**4月制造业规模以上工业增加值累计同增6.2%,环比小幅回落0.3pct;当月同增5.4%,环比增速回落3.1pct,但累计增速仍处于较高水平。
 - **前4月制造业固定资产投资增速回落,专用设备投资增速较好:**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。

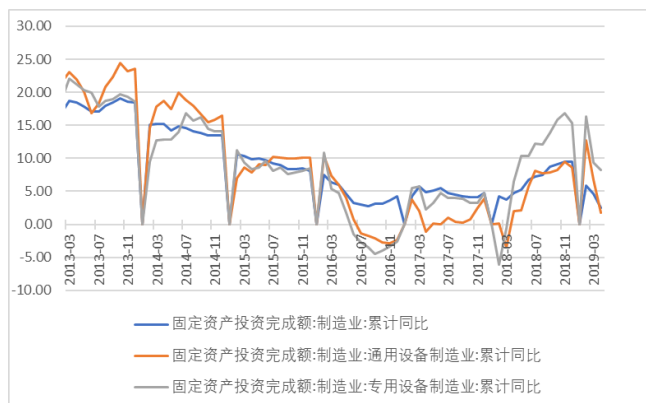
图 28: 电网基本建设投资完成累计

图 29: 新增 220kV 及以上变电容量累计



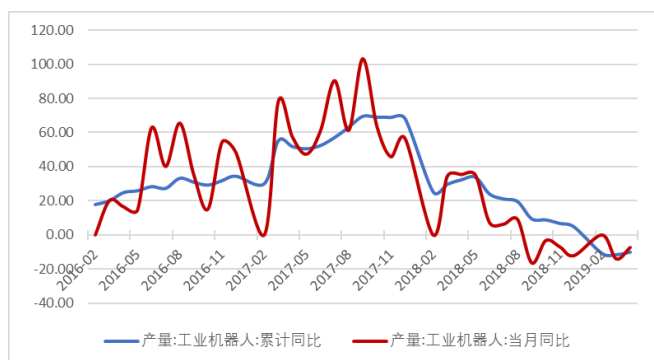
数据来源：wind、东吴证券研究所

图 30：制造业固定资产投资累计同比 (%)

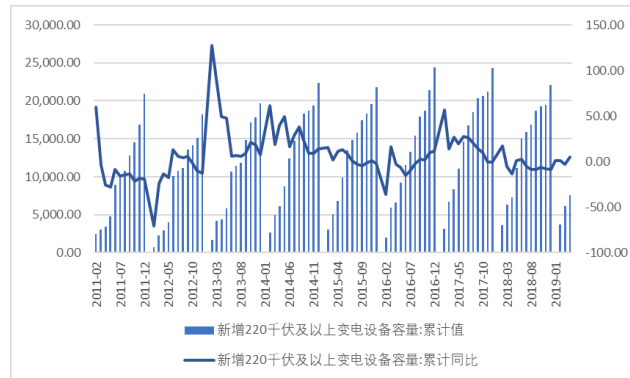


数据来源：wind、东吴证券研究所

图 32：工业机器人产量数据

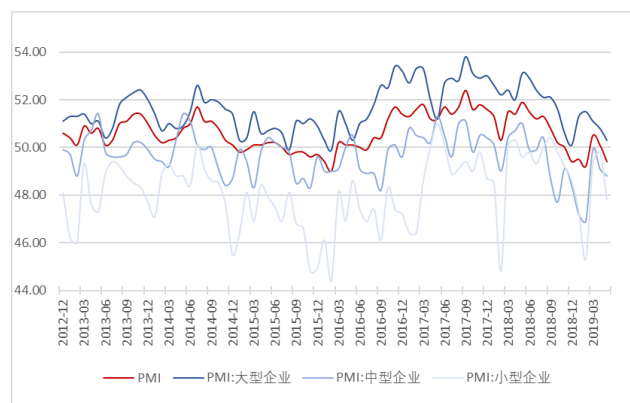


数据来源：wind、东吴证券研究所



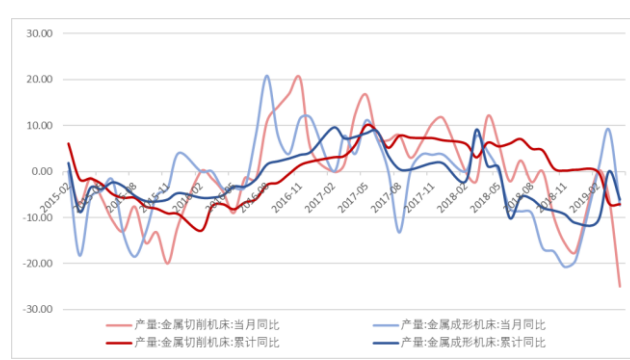
数据来源：wind、东吴证券研究所

图 31：PMI 走势



数据来源：wind、东吴证券研究所

图 33：机床产量数据



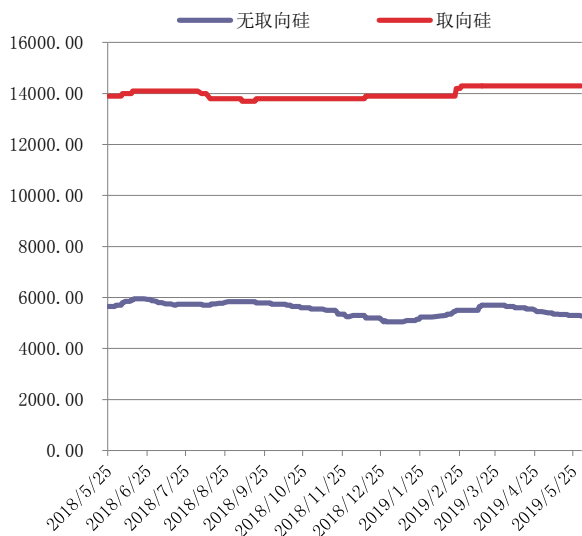
数据来源：wind、东吴证券研究所

2.3.1. 电力设备价格跟踪

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 5300 元/吨小幅下降，现价 5270 元/吨；取向硅钢价格维持 14300 元/吨。

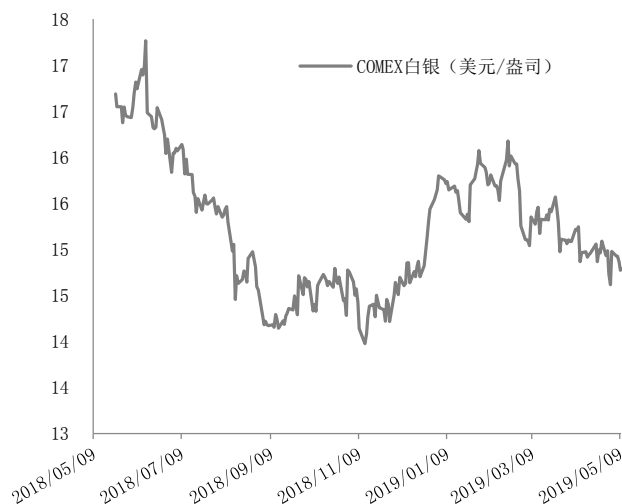
铜价格下跌，银、铝价格小幅上涨。Comex 白银本周收于 14.49 美元/盎司，环比上涨 0.29%；LME 三个月期铜收于 5854 美元/吨，环比下跌 1.73%；LME 三个月期铝收于 1787 美元/吨，环比上涨 0.31%。

图 34：取向、无取向硅钢价格走势



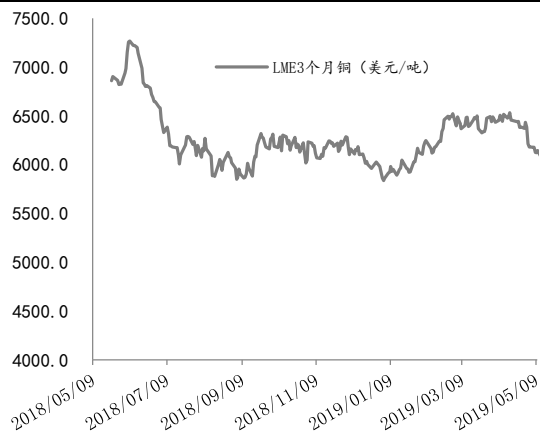
数据来源：Bloomberg，东吴证券研究所

图 35：白银价格走势



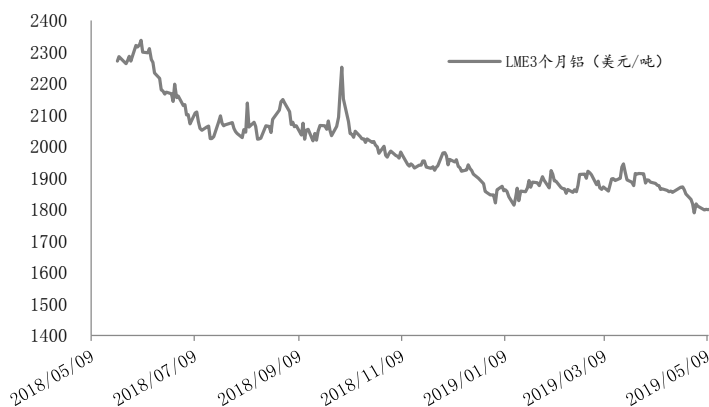
数据来源：wind，东吴证券研究所

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

电动车涨价箭已上弦！多家电机厂发出调价通知，将打响第一枪！：5月23日，多个电机厂发出调价通知，由于稀土价格猛涨，导致磁钢原材料成本大幅上涨，导致每台电机涨价幅度在10-30元不等。这些电机厂来自天津、台州还有无锡。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/91819>

网传国能电池即将倒闭，电池行业洗牌结局惨烈：2019年5月22日，据汽车总站报道：国能电池已经拖欠薪资超过半年之久，其中拖欠销售人员薪资为数万元到数十万元。现在还没走的员工，是在等很快正式宣布的破产清算。截止发稿前，国能电池未有回应。2016年进入工信部目录的动力电池企业约为200多家，2017年降为90多家。当时有专家预判，到2020年动力电池企业将只余20余家，9成以上的动力电池企业将被淘汰。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/91807>

力神牵头退役动力电池异构兼容利用项目：经过公开申报和严格评审，由天津力神电池股份有限公司牵头申报的项目最终获得立项。近日，该项目启动会暨实施方案论证会在北京召开。项目针对大规模退役动力电池中存在种类繁多、性能差异大、拆解效率低、物料归集精准性差等问题，拟开展退役电池快速分级、异构兼容梯次利用、多维甄选与智能转载、智能拆解与物料归集等关键技术攻关，以及动力电池全生命周期价值链生态耦合模式研究，预期构建动力电池逆向供应链商业化运行模式，实现退役动力电池的精深利用与精细回收，从而促进我国新能源产业的可持续发展。

<https://www.d1ev.com/news/jishu/91811>

欧姆龙移动机器人再获三项新专利 开启自主导航新时代：Omron Adept Technologies 最近获得了三项移动机器人专利。每项专利都涉及不同的移动机器人解决方案，包括：运输车、作业管理系统（Enterprise Manager）和用于作业管理的自主导航车。

<https://robot.ofweek.com/2019-05/ART-8321202-8140-30383847.html>

马斯克称特斯拉周产能已接近7000辆：据外媒报道，特斯拉首席执行官埃隆·马斯克在发给员工的一封内部邮件中表示，特斯拉已接近周产能达7000辆的目标，今年第二季度的汽车交付量有望创新纪录。马斯克在邮件中称，特斯拉平均每天生产900辆Model 3轿车，已接近周产能达7000辆的目标。截至5月21日，该公司第二季度新增订单已超过5万份。基于这一趋势预计，特斯拉二季度的交付量有机会超过去年四季度创纪录的9.07万辆，创下自成立以来的新高。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/91889>

大众将加强与 Northvolt 谈判 联合生产电动车电池: 据外媒报道, 大众集团一名董事会成员向一家德国报纸, 大众正在加强与瑞典初创公司 Northvolt 的谈判, 计划在其位于下萨克森州总部附近的萨尔茨吉特联合生产电动车电池。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/91881>

翔丰华再冲 IPO 筹 5 亿投 3 万吨石墨负极项目: 距离 2017 年首次发布招股说明书, 深圳市翔丰华科技股份有限公司日前披露了更新后的创业板 IPO 招股书, 拟募集资金 5 亿元, 将用于 30000 吨高端石墨负极材料生产基地建设项目。项目投产后, 公司将形成年产 6 万吨高端石墨负极材料生产能力, 配套 1.5 万吨石墨化生产能力。

<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-37537-.html>

重磅! 蔚来宣布签署 100 亿元人民币融资框架协议: 蔚来于今日公布截至 2019 年 3 月 31 日的 2019 财年第一季度未经审计的财务报告, 报告显示, 截至 2019 年 3 月 31 日, 蔚来储备的现金及现金等价物, 限制性货币资金和短期投资的余额为 75.365 亿元人民币 (11.230 亿美元)。2019 年 5 月, 蔚来与北京亦庄国际投资发展有限公司签订了框架协议, 根据此协议, 蔚来将在北京经济技术开发区设立新的实体“蔚来中国”, 并向“蔚来中国”注入特定的业务和资产, 亦庄国投将通过其指定的投资公司或联合其他投资方对“蔚来中国”以现金方式出资人民币 100 亿元, 以获取持有“蔚来中国”的非控股股东权益。

<https://www.d1ev.com/news/ziben/91960>

国产 Model 3 今日开启预订: 起售 32.8 万元, 预计交付时间为 6 至 10 个月: 购车定金 2 万元, Model 3 标准续航升级版 (特斯拉中国) 的续航里程为 460 公里, 百公里加速最快 5.6 秒, 车速最高可达 225 公里/小时。

<https://wallstreetcn.com/articles/3538003>

大众汽车集团推出在华首个智慧城市项目: 大众汽车集团 (中国) 27 日, 其在中国首个智慧城市项目的核心技术提供方——逸驾智能科技有限公司与大众汽车集团 (中国)、合肥市人民政府、江淮汽车集团股份有限公司 27 日签订“合肥智慧城市项目”战略合作框架协议。该项目将助力合肥成为世界级的智慧城市。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/91931>

瑞典投运 5MW/6.2MWh 水电站锂电池储能系统: 据外媒报道, 芬兰能源供应商 Fortum 公司已在瑞典达拉纳省的 Forshuvud 水电站开通运营了一个容量为 5MW/6.2MWh 锂离子电池储能系统。该公司计划使用电池储能系统来降低电网运营风险, 同时尽量减少水电设施损耗。

<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-37566-.html>

新宙邦 2.8 万吨电解液项目获环评批复：新宙邦(300037)公告显示，公司全资子公司南通新宙邦取得年产 2.8 万吨新型电子化学品项目的环评批复，该项目建成后，南通新宙邦锂电电解液总产能将达 3 万吨/年。

<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-37565-.html>

研华携手英伟达 实现 AI 从端到云加速运算平台落地：全球物联网领导厂商研华公司（股票代码：2395），为实现物联网与人工智能时代下运算力决定 AIoT 效能需求，将携手英伟达（NVIDIA）提供从端到云的 AI 解决方案，将人工智能与物联网中的各项技术及智能系统进行充分融合，提高 AIoT 的高运算表现，加速产业智能落地。

<http://www.gongkong.com/news/201905/394544.html>

曝丰田将投资滴滴超 31 亿，共同组建汽车出行公司：5 月 29 日，据外媒报道，日本丰田汽车将对滴滴出行投资 500 亿日元，约 31.6 亿元人民币，并共同组建汽车出行公司。丰田汽车公司目标是提供与移动出行相关所有服务的“移动公司”，并将此目标当成在中国市场的主要立足点。新的合资公司将购买丰田汽车并将其出借给滴滴，丰田的经销商则负责汽车维修。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/92047>

吉利商用车首款氢燃料公交车和纯电动城间车发布：5 月 29 日，吉利新能源商用车集团在北京发布两款新型客车：氢燃料电池公交客车 F12 和纯电动城间客车 C11。其中 F12 采用氢燃料电池，10 分钟加注可续航 500 公里，氢燃料电池在驱动过程中只排放水，是汽车的终极燃料方式。C11 则迎合了多种运营需求，满足城市通勤、旅游、定制公交等不同使用场景，具备承载能力、通过性与经济性等产品优势。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/92039>

蔚来汽车李斌：蔚来将在北京经济开发区建新工厂：“我们肯定会在北京市经济开发区建立新的生产基地，这是我和亦庄国投的共识。”5 月 29 日，蔚来汽车董事长李斌接受 21 世纪经济报道记者采访时表示。他表示，与江淮蔚来类似，通过引进第三方采用合作制造的模式，将是新的生产基地建设的首选方式，当然也不排除自建工厂的可能。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/92030>

SKI 计划年内开发 500km 汽车电池：SK Innovation 表示，将在今年内世界上首次开发出只要充电一次就能稳定行驶最长 500 公里的高性能电动汽车电池，最早将从 2021 年开始实现商用化。另外，到 2025 年为止，电池生产规模将扩大到现在的 20 倍以上。通过投资和技术开发，公司制定了到 2025 年在世界电动汽车电池市场上跃居第三位的

目标。

<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-37572-.html>

大众动力电池供给“告急”：据外媒报道，据知情人士，大众汽车集团正在重新制定价值约 500 亿欧元(560 亿美元)的电池采购计划，调整原因是三星在动力电池产能供应方面存在担忧。知情人士表示，三星最初同意供应 20GWh 的电池，足以为 20 万辆汽车提供 100 千瓦时的电池组。然而在详细谈判期间，大众和三星之间就产量和时间表产生了分歧。三星只能供应不到 5GWh 的电池，约为原定量的 25%。

<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-37570-.html>

Model Y 即将投产 特斯拉新计划消息曝光：日前据外媒报道，特斯拉已经在位于加利福尼亚州弗里蒙特的工厂做 Model Y 车型的生产准备。同时，特斯拉的目标是在今年 9 月开始生产全新内饰设计的 Model S 以及 Model X，外媒还基于目前已有的消息给出了新内饰的渲染图。消息表示，特斯拉正在为弗里蒙特工厂的 Model Y 生产线做准备，同时需要特斯拉将 Model S 和 Model X 的生产先合二为一，从而为 Model Y 的生产预留出足够的生产线空间。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/92103>

戴姆勒卡车成立全球自动驾驶技术集团 10 年内让 L4 卡车上路：据外媒报道，自 6 月 1 日起，戴姆勒卡车将成立一个自动驾驶全球组织 - 自动驾驶技术集团 (Autonomous Technology Group)，以汇集其全球自动驾驶专业知识和活动。新集团的主要任务包括自动驾驶路线图的总体规划和实施，即研发和成立必备的操作基础设施和网络，朝着量产高度自动化卡车迈进 (L4)。新成立的自动驾驶技术集团是戴姆勒自动驾驶计划的一部分，该公司希望在 10 年内让高度自动驾驶卡车上路。为实现该目标，戴姆勒卡车在 2019 年拉斯维加斯国际消费电子展 (CES) 上宣布将投资 5 亿多欧元 (超 5.7 亿美元) 发展 L4 卡车。在商用卡车中，实现 L2 之后，实现 L4 将可以提高安全性和效率。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/92100>

丰田共享第三手棋：投资滴滴 500 亿日元：5 月 29 日，有外媒消息称，日本丰田将通过汽车租赁公司投资滴滴，投资金额大约为 500 亿日元(约合 4.57 亿美元)。对此，有声音指出，丰田此举将旨在将自身转变为提供与移动出行相关服务的“移动公司”，并将其作为丰田在中国市场的主要立足点。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/92088>

长江首艘纯电动航道维护船下水：5 月 30 日，长江上首艘通过 CCS 系统认证的纯电动推进航道维护专业船舶——18 米级航道快艇在武昌船舶重工集团有限公司武昌基地下水。区别于传统船舶，该船采用全锂电池电源驱动、双全回转舵桨推进，配置了生

生活污水舱、生活污水泵、垃圾收集装置等多种防污染措施，不产生油污水。

<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-37595-.html>

比亚迪 50 亿元动力电池基地一期开建：5 月 28 日，比亚迪湖南长沙宁乡动力电池生产基地项目启动建设。该基地是比亚迪在中部地区的重要布局，主要为比亚迪的新能源汽车提供动力电池产品，包括动力电池电芯、模组以及相关配套产业等核心产品的制造。基地一期计划投资约 50 亿元，建成后预计年销售收入约 100 亿元。

<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-37586-.html>

上海嘉定首家“光储充”一体化充电站投运：昨日，上海市嘉定区首家集光伏、储能、充电于一体的智能微电网综合服务示范充电站正式投运。这由长江智慧投资打造的“上海长江采日充电站”位于上海嘉定区嘉松北路上海长江采日科技能源有限公司厂区内，占地面积 660 平方米，共计建设 10 个充电桩，其中 8 个 60kW 和 2 个 kW 交流充电桩。站内建有装机容量为 1088kWH 储能电站和 10kW 车棚光伏，每天可满足上海嘉定区 100 辆电动物流车充电需求。

<https://solar.ofweek.com/2019-05/ART-260009-8120-30385049.html>

起售价 32.8 万元/续航 460km 特斯拉国产 Model 3 开启预售：5 月 31 日，特斯拉公司宣布将在中国上海超级工厂生产 Model 3 标准续航升级版车型，并正式开放车辆预订，订金为 20,000 元人民币。Model 3 标准续航升级版（特斯拉中国）续航里程为 460 公里（NEDC 预估），起售价为人民币 328,000 元，预计交付时间为 6 至 10 个月。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/92130>

北汽蓝谷获 11.55 亿补贴：补贴退坡“阵痛期”压力缓解：北汽蓝谷（600733.SH）发布公告称，其子公司北京新能源汽车股份有限公司于近日收到了收到国家新能源汽车推广补贴，共计 11.55 亿元。其中，北京市财政局拨付的新能源汽车 2016 年度中央清算补助资金 2493 万元，北京市财政局预拨 2017 和 2018 年度中央新能源汽车推广应用补助资金 11.30 亿元。对于北汽蓝谷来说这不是一笔小数目，也将是其今年利润的主要来源。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/92143>

恒大造车“买买买”：又收购一家轮毂电机公司：英国时间 5 月 30 日，恒大与轮毂电机公司英国 Protean 在伦敦签订协议，恒大全资收购英国 Protean。“恒大造车”再落一子。今年 3 月，恒大入主荷兰 e-Traction，获得了商用车轮毂电机驱动技术，而此次收购的英国 Protean，则是一家在乘用车领域拥有先进轮毂电机技术的领军企业，这也标志着，恒大在商用车及乘用车两大领域的轮毂电机技术均已完成布局。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/92142>

华友钴业 32 亿收购巴莫 抢跑高镍材料市场：5 月 30 日，华友钴业(603799)发布了巴莫科技与华友衢州收购预案(修订稿)，对比此前披露的摘要版有了更详尽的说明。本次交易的标的资产为巴莫科技 100% 股权和华友衢州 15.68% 股权。其中，巴莫科技 100% 股权预估值为 32 亿元；华友衢州 15.68% 股权的交易金额初步确定为 8.624 亿元。根据华友钴业董事长陈雪华的对外表态，两起收购有益于企业长远发展，特别是对巴莫科技 100% 股权的收购，将使公司完成对新能源锂电材料产业链的一体化布局，产业一体化优势或将在未来 2-3 年内显现。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/92144>

嘉能可与优美科签订氢氧化钴供应协议：据嘉能可发布公告显示，公司与优美科(Umicore)就电池材料签订了长期供应协议，将向优美科供应氢氧化钴。其钴的来源来自位于刚果民主共和国的嘉能可工业采矿业务 KCC 和 Mutanda。优美科已将每项业务评估为完全符合其钴的可持续采购框架，该框架不包括供应链中的手工采矿钴以及任何形式的童工参与。一旦正在进行的收购过程完成，钴将运往全球的优美科钴精炼厂，包括芬兰的 Kokkola 炼油厂。

<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-37586-.html>

松下在特斯拉工厂生产的太阳能电池大部分被新加坡 H.R.D 公司买走：据路透社援引两位知情人士消息，松下在特斯拉纽约制造厂生产的大部分太阳能电池都被 H.R.D. 新加坡在菲律宾的工厂购买。H.R.D. 新加坡是日本环保家居建筑公司 Ichijo 的主要面板供应商。

<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190531/983696.shtml>

3.1.2. 新能源

重磅！国家能源局出台 2019 光伏发电项目建设工作方案：国家能源局发布了 2019 年风电、光伏发电项目建设有关事项的通知，根据方案，自 2019 年起，对需要国家补贴的新建光伏发电项目分以下五类：(1) 光伏扶贫项目，包括已列入国家光伏扶贫目录和国家下达计划的光伏扶贫项目；(2) 户用光伏：业主自建的户用自然人分布式光伏项目；(3) 普通光伏电站：装机容量 6 兆瓦及以上的光伏电站；(4) 工商业分布式光伏发电项目：就地开发、就近利用且单点并网装机容量小于 6 兆瓦的户用光伏以外的各类分布式光伏发电项目；(5) 国家组织实施的专项工程或示范项目，包括国家明确建设规模的示范省、示范区、示范城市内的光伏发电项目，以及跨省跨区输电通道配套光伏发电项目等。

<https://solar.ofweek.com/2019-05/ART-260009-8480-30385245.html>

2019 年风电项目建设工作方案正式出台：国家能源局发布了 2019 年风电、光伏发电项目建设有关事项的通知，方案鼓励各省（区、市）按照《国家发展改革委国家能源局关于积极推进风电、光伏发电无补贴平价上网有关工作的通知》（发改能源〔2019〕19 号）有关政策，创新发展方式，积极推动分散式风电参与分布式发电市场化交易试点。对不参与分布式发电市场化交易试点的分散式风电项目，可不参与竞争性配置，按有关管理和技术要求由地方政府能源主管部门核准建设。

<https://windpower.ofweek.com/2019-05/ART-330002-8480-30385250.html>

小幅上涨 0.02 元！通威太阳能 5 月电池片定价情况：5 月 25 日，通威太阳能官网公示了 6 月电池片定价，其中，金刚线切和黑硅多晶电池较 5 月份报价小幅上涨 0.02 元/瓦，单晶 PERC 电池价格稳定。

<https://solar.ofweek.com/2019-05/ART-260008-8460-30383952.html>

德国 2018 光伏设备出口同比增长 8%：据德国 VDMA 光伏设备协会称，德国太阳能设备制造商 2018 年的销售额与去年相比增长了 8%。2018 年第四季度，东亚市场的总销售额占 81%。该业务的最大份额再次来自中国(57%)，其次是德国(8%)，美国(7%)。

<https://solar.ofweek.com/2019-05/ART-260003-8420-30383917.html>

年发电量可达 2.07 亿千瓦时！四川广元何家山风电场西区成功并网发电：日前，四川广元何家山风电场西区首批 A 回集电线路风电机组实现并网发电，为大唐四川发电有限公司新能源分公司首个 10 万千瓦级风电项目。该项目位于广元市利州区工农镇、大石镇境内，总装机容量 102 兆瓦，共安装 51 台单机容量 2.0 兆瓦的风力发电机组，年发电量可达 2.07 亿千瓦时。

<https://windpower.ofweek.com/2019-05/ART-330002-8490-30383812.html>

长三角氢走廊规划：3 年内启动建设 4 条氢高速示范线路：2019 浦江创新论坛成果发布会 24 日在上海举行。中国汽车工程学会编写的《长三角氢走廊建设发展规划》在会上正式发布。根据规划，氢走廊发展以长三角城市群城际间带状及网状加氢基础设施建设为重点，兼顾重点城市市内加氢基础设施建设，以满足城际间交通加氢需求为出发点，适度超前建设，以推动实现加氢基础设施与氢燃料电池汽车的协调平衡发展为目标。

<https://www.d1ev.com/news/zhengce/91894>

壳牌合作部署 21MWh 储能项目:在加拿大安大略省 Global Adjustment Charge (GAC) 储能政策激励政策的鼓励下, 壳牌与储能项目开发商 Convergent Energy + Power 公司开始合作部署一个容量为 21MWh 的用户侧储能项目。双方将合资成立一家公司, 该合资公司将拥有壳牌在加拿大两个工厂配备和工业 (C&I) 储能系统。

<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-37530-.html>

98 个项目, 共计 626.9MW! 黑龙江省分散式风电开发建设方案公布:黑龙江省发改委印发《关于黑龙江省分散式风电开发建设方案 (2019—2020 年) 的公示》。公示指出: 依据黑龙江全省新能源“十三五”发展规划目标, 结合各地区风能资源、土地资源、环保和建设需求等要素条件, 按照电力部门提供的电网接入和消纳意见, 确定各地区 2019—2020 年分散式风电项目建设容量共计 626.9MW, 涉及 98 个项目!

<https://windpower.ofweek.com/2019-05/ART-330002-8480-30384143.html>

约旦计划增加可再生能源装机 2400 兆瓦: 约旦能源和矿产资源部长 Zawati, 约旦希望在 2021 年增加其可再生能源容量 2,400 兆瓦。根据该部网站发布的一份报告, 可再生能源目前占该国总能源需求的 11%, 比 2014 年的相应数字上调了 1%。该部长表示, 约旦的可再生能源在 2018 年产生了 1,130 兆瓦, 约旦计划到 2025 年从可再生能源中产生 20% 的总能源需求。

<https://solar.ofweek.com/2019-05/ART-260009-8130-30384857.html>

加速战略转型! 天能重工收购远景汇力 100% 股权:5 月 28 日, 天能重工发布公告, 根据公司的发展规划, 为加速公司战略转型, 实现公司在新能源领域的快速布局, 公司收购远景汇力 100% 的股权。本次收购实施完成后, 公司将直接持有远景汇力 100% 的股权, 并间接持有远景汇力全资子公司长子远景 100% 的股权。其中, 长子远景作为风电项目公司, 拥有并运营“长子石哲 99MW 风电电站”。

<https://windpower.ofweek.com/2019-05/ART-330002-12002-30384896.html>

上海临港海上风电一期项目 Y1 机位样机吊装完成: 日前, 上海临港海上风电一期项目 Y1 机位样机完成吊装。临港一期示范项目 6 兆瓦样机工程位于上海南汇边滩以东的近海海域, 装机容量 12.0 兆瓦, 每年可替代标准煤约 1.14 万吨, 可相应地减少燃煤所产生的二氧化硫 9.60 吨, 氮氧化物 9.23 吨, 烟尘 2.22 吨。值得一提的是, 该项目是国内首次采用“Y”字形叶片吊装工艺, 三航风华号插腿深度到达 25 米, 叶片吊点高度已接近风华号的吊装极限, 并在空中完成旋转。

<https://windpower.ofweek.com/2019-05/ART-330002-8490-30384905.html>

无弃光! 发电量增长 2.61%! 大同一期光伏领跑基地运行监测月报 (4 月): 据大同

发改委公示的大同一期光伏领跑基地 4 月运行情况显示，本月大同基地总发电量为 15277 万千瓦时，环比减少 5.75%，同比增长 2.61%；2019 年基地累计发电量 5.49 亿千瓦时，与去年同期累计发电量水平持平。本月满负荷利用小时数为 146 小时，累计满负荷利用小时数为 527 小时，与去年同期累计满负荷利用小时数一致。

<https://solar.ofweek.com/2019-05/ART-260009-8420-30385536.html>

3.1.3. 工控&电网

中国 5 月官方制造业 PMI 重回荣枯线下方 创三个月新低：中国 5 月官方制造业 PMI 49.4，为同月历史最低值。主要经济体 PMI 仍在回落或收缩区间意味着出口难有大幅提振。

<https://wallstreetcn.com/articles/3538071>

PTC 工业物联网平台 ThingWorx 备受认可：PTC 宣布，因其卓越的 ThingWorx 工业创新平台，公司已被 Compass Intelligence 和 Quadrant Knowledge Solutions 评为 2019 年全球工业物联网（IIoT）市场领袖。这两个奖项是继 PTC 推出最新版本的 ThingWorx 数月后颁发的。ThingWorx 8.4 引入了一系列全新功能，包括 Operator Advisor，旨在通过简化收集、合成和交付关键运营数据的方式，来提高工厂工人的生产力。

<https://www.ofweek.com/im/2019-05/ART-201921-8130-30383845.html>

浙江电力现货市场即将启动试运行：北极星售电网获悉，已经完成电力现货市场建设方案和交易规则编撰的浙江省，即将在近日开启电力现货市场模拟试运行。5 月 28 日，国网浙江省电力公司将召开有各发电集团、统调发电公司参与的浙江电力现货市场模拟试运行工作会议，部署模拟试运行具体工作，明确工作计划和相关要求。

<http://shoudian.bjx.com.cn/html/20190527/982726.shtml>

弃光率 14%，新疆 4 月光伏装机容量 961.6 万千瓦：据新疆发改委昨日公布的数据，截至 2019 年 4 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%。弃光情况方面，4 月，我区弃光电量 1.8 亿千瓦时，较去年同期下降 28%；弃光率 14%，同比下降 6.1 个百分点。1—4 月，弃光电量 5.3 亿千瓦时，同比减少了 39.1%，弃光率 12.4%，同比下降了 8.4 个百分点

<https://solar.ofweek.com/2019-05/ART-260009-8420-30384402.html>

新疆 4 月风电装机容量 1925.1 万千瓦：根据新疆发改委公布的数据显示，截至 2019 年 4 月底，新疆电网联网运行的发电装机容量 8669.5 万千瓦。其中：风电装机容量 1925.1 万千瓦，占装机总容量的 22.2%。弃风情况方面，4 月，我区弃风电量 8.8 亿千瓦时，

较去年同期减少 56%；弃风率 16.4%，同比下降 21.5 个百分点。1—4 月，我区弃风电量 22.5 亿千瓦时，同比减少了 45%，弃风率为 15.6%，同比下降了 11.8 个百分点。

<https://windpower.ofweek.com/2019-05/ART-330002-8420-30384578.html>

海南智能电网 2019-2021 年建设方案： 未来 3 年海南电力行业将累计投资 530 亿元：近日《海南智能电网 2019-2021 年建设方案》出台。2019 年-2021 年，海南电力行业将累计投资 530 亿元，到 2021 年基本建成安全、可靠、绿色、高效的省域智能电网，到 2025 年全面建成智能电网综合示范省，到 2030 年推动全省电力营商环境达到世界一流水平。

<http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20190529/983308.shtml>

省域智能电网探索对国家大规模建设智能电网将起到积极示范作用： 作为独立的地理单元和典型的岛屿经济体，海南的能源结构和生态环境有其特殊性和脆弱性。建设智能电网则是推动海南能源发展转型，创建国家生态文明试验区的有力支撑。5 月 29 日召开的海南智能电网建设方案新闻发布会，2019-2021 年全省电力行业将累计投资 530 亿元，用于省域智能电网建设。

<http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20190530/983351.shtml>

华为举办配电物联网生态伙伴招募会： 为了加强配电物联网领域的生态合作，服务配电物联网建设，5 月 31 日华为在北京举办配电物联网生态伙伴招募会，与众多伙伴共同探讨配电物联网的建设和发展。会上，华为分享了配电物联网解决方案。华为是配电物联网的参与单位和架构设计主导单位之一，具有端到端的解决方案。为将会在配网主站、台区设备、终端等领域与生态伙伴全面展开合作，共同构建合作共赢的配电物联网产业生态圈。

<http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20190531/983750.shtml>

3.2. 公司动态

图 38：本周重要公告汇总

| | |
|------|---|
| 兆新股份 | 公司于 2019 年 5 月 24 日发现公司部分银行账户被冻结，冻结金额 8.65 万元。 |
| 隆基股份 | 公司于 2019 年 5 月 24 日收到控股股东李振国先生关于其所持有公司部分股份办理质押的通知，李振国先生将其持有的 86,021,505 股无限售流通股质押给华能贵诚信托有限公司；自 2019 年 5 月 30 日至权益分派股权登记日间，隆基绿能科技股份有限公司（以下简称“公司”）可转债将停止转股。 |
| 埃斯顿 | 2018 年年度权益分派方案已获 2019 年 5 月 22 日召开的 2018 年年度股东大会审议通过。以公司董事会审议通过 2018 年度利润分配方案时的总股本为基数，向全体股东每 10 股分配现金红利 0.72 元（含税），合计派发现金股利 0.60 亿元（含税），剩余未分配利润结转以后年度；不以资本公积金转增股本；不送红股。 |

| | |
|------|--|
| 百利科技 | 2018年年度权益分派方案已获2019年5月17日召开的2018年年度股东大会审议通过。以方案实施前的公司总股本3.13亿股为基数，每股派发现金红利0.096元（含税），以资本公积金向全体股东每股转增0.4股，共计派发现金红利0.3亿元，转增1.25亿股，本次分配后总股本为4.39亿股。 |
| 亿纬锂能 | 披露2019年半年度业绩预告，预计归母净利4.53-5.00亿元，同比增长185%-215%，公司拟使用自有资金2亿元向子公司亿纬集能增资。本次增资完成后，亿纬集能注册资本由5.18亿元增加至7.18亿元，公司投资额仍占亿纬集能总股本的100%。 |
| 新宙邦 | 公司全资子公司南通新宙邦取得年产2.8万吨新型电子化学品项目的环评批复，该项目建成后，南通新宙邦锂电电解液总产能将达3万吨/年，预计到2019年年底，公司锂电电解液的总产能约6.5万吨/年；公司两处锂电添加剂生产基地控股孙公司淮安瀚康具备年产1000吨碳酸亚乙烯酯（VC）及1000吨氟代碳酸乙烯酯（FEC）的生产能力，南通新宙邦具备年产1000吨VC和FEC的生产能力，子公司张家港瀚康将不再进行VC、FEC的生产，后续将逐步规划成为公司锂电添加剂研发中心及仓储物流中心。实施第一期员工持股计划，拟筹集资金总额上限为3660万元，拟使用已回购股份中的1000万股，占公司回购前总股本比例1.45%，购买价格为3.66元/股，存续期48个月； |
| 中电兴发 | 全资子公司北京中电兴发近日中标中国移动云南公司保山分公司保山市立体化边境防控体系技防一期前后端数据服务项目（二次），中标总金额为人民币5925万元，占公司上一年度经审计营业收入的2.92%。 |
| 温州宏丰 | 拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币1.206亿元，存续期为六年。 |
| 多氟多 | 控股股东李世江解除质押股份数量为1799万股，占其本人所持股份总数的20.56%，占公司总股本的2.63%；本次新增质押数量为1995万股，占其本人所持股份总数的22.80%，占公司总股本的2.92%。截止本公告日，李世江所持有公司股份累计质押4450万股，占其持有本公司股份总数的50.87%，占公司总股本的6.51%。 |
| 天业通联 | 发布《重大资产出售及发行股份购买资产暨关联交易报告书》，天业通联拟向华建兴业出售全部资产与负债，以拟置出资产评估值为基础，交易价格为12.72亿元；同时拟向晶泰福、其昌电子等发行股份购买其合计持有的晶澳太阳能100%的股权，以拟购买资产评估值为基础，经交易各方友好协商，本次交易的晶澳太阳能100%股权的交易价格为75亿元，拟发行的股份数量为9.52亿股，发行价格为7.87元/股。本次交易完成后，天业通联控股股东为晶泰福，持有公司59.71%的股份，实际控制人为靳保芳；控股股东华建盈富解除质押股份694万股；累计已质押股份1.17亿股，占其公司总股本的30.04%，占其所持公司股份的82.55%；控股股东华建盈富质押股份2170万股，占其所持股份比例15.34%；累计已质押股份1.24亿股，占公司总股本31.82%，占其所持股份的87.46%。 |
| 明阳智能 | 拟公开发行总额不超过人民币17亿元可转债，存续期6年，扣除发行费用后的募集资金净额将用于投资明阳锡林浩特市100MW风电项目、锡林浩特市明阳风力发电有限公司50MW风电供热项目、明阳清水河县韭菜庄50MW风电供热项目、MySE10MW级海上风电整机及关键部件研制项目及补充流动资金；公司为天津瑞能提供担保合计不超过人民币3900万元，截至本公告日公司为天津瑞能实际提供的担保余额为21,000万元。 |
| 天能重工 | 拟收购远景汇力100%股权，转让款金额为1.89亿元。收购完成后，公司将间接持有远景汇力全资子公司长子远景100%的股权，长子远景作为风电站项目公司，拥有并运营“长子石哲99MW风电电站”。 |
| 中能电气 | 拟对外投资设立全资子公司中能绿色新能源，注册资本人民币1亿元，主要从事新能源汽车充电网的投资运营、储能网、泛能网及其他综合能源项目的投资建设运营；拟将直 |

| | |
|------|---|
| | 接及间接持有的 LSTE 85% 股权以 6,876.44 万雷亚尔转让给巴西当地企业, 交易完成后, 中能电气及巴西中能将不再持有 LSTE 股权。 |
| 森源电气 | 拟与许昌中锋精机共同投资设立河南森源中锋智能制造有限公司, 注册资本拟定为人民币 6 亿元, 其中公司以现金方式投入人民币 4.8 亿元, 占注册资本的 80%。 |
| 金智科技 | 公司新一代智能配变终端顺利通过国网检测后, 首次取得中标项目, 中标额共计 301.72 万元。 |
| 航天机电 | 与四维图新签署战略合作意向书, 为对方自主研发的汽车电子芯片提供应用试点平台及相应支持服务, 同时享受其芯片级技术支持和服务。 |
| 欣旺达 | 公司全资子公司欣旺达电动汽车收到了易捷特发出的供应商定点通知书, 已被指定为易捷特 X 项目待开发的动力电池的供应商, 承担其开发工作, 相关车型未来六年 (2020-2025) 的需求预计达 36.6 万台。控股股东王威将所持有部分股份办理解除质押业务; 解除质押股份合计 3350 万股, 占其持有本公司股份总数的 25.29%, 占公司总股本的 2.16%。王威先生累计质押股份 7401 万股, 占其持有本公司股份总数的 55.88%, 占公司总股本的 4.78%。 |
| 智光电气 | 公司收到控股股东金誉集团将其所持有的部分股份进行了延期质押的函告, 质押期限为 2019 年 5 月 29 日至 2020 年 5 月 29 日; 质押股数为 1.06 亿股, 占其所持股份 69.87%。 |
| 国轩高科 | 公司控股股东珠海国轩解除质押股份数量为 4132 万股, 占其所持股份总数的 14.6%; 本次新增质押数量为 1700 万股, 占其所持股份总数的 6.02%。截至本公告日, 珠海国轩累计质押 5700 万股, 占其所持有公司股票总数的 20.19%, 占公司总股本的 6.51%。 |
| 华友钴业 | 公司全资子公司新能源衢州拟以人民币 7.72 亿元收购华海基金持有华海新能源的 99.01% 的股权; 本次收购完成后, 新能源衢州持有华海新能源 100% 股权。 |
| 比亚迪 | 公告 19 年第四期超短期融资券发行结果: 实际发行总额 10 亿元, 发行利率 2.80%, 发行价格 100 元; 董事会同意聘任周亚琳女士为公司财务总监, 其将不再担任公司总会计师。 |
| 金风科技 | 公司全资子公司西部城投为其子公司曲靖西部水务提供担保 3000 万元人民币, 担保期限不超过 120 个月。 |
| 天赐材料 | 拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过 11.4 亿元, 存续期为 5 年。 |
| 东风汽车 | 公司收到新能源汽车推广应用补助预拨资金 3.4 亿元。 |
| 澳洋顺昌 | 公司董事长由沈学如变更为 CHEN KAI(陈锴), 法定代表人由沈学如变更为 CHEN KAI(陈锴)。 |
| 亿晶光电 | 董事会近日收到董事长荀耀先生的书面辞职报告, 因个人原因申请辞去公司董事长职务。 |

数据来源: wind, 东吴证券研究所

图 39: A 股各个板块重要公司行情回顾

| 公司名称 | 代码 | 收盘价 | 市值 | 周涨跌 | EPS | | | PE | | | PB | PS |
|-------|-----------|-------|--------|------|------|------|------|--------|-------|-------|------|-------|
| | | | 亿元 | | 18A | 19E | 20E | 18A | 19E | 20E | 18A | 18A |
| 光伏板块 | | | | | | | | | | | | |
| 隆基股份 | 601012.SH | 23.83 | 863.65 | 0.63 | 0.92 | 1.14 | 1.49 | 26.00 | 20.90 | 16.03 | 5.46 | 3.93 |
| 通威股份 | 600438.SH | 15.40 | 597.89 | 5.99 | 0.52 | 0.82 | 1.03 | 29.62 | 18.82 | 14.98 | 4.06 | 2.17 |
| 阳光电源 | 300274.SZ | 10.05 | 146.54 | 7.60 | 0.56 | 0.75 | 0.95 | 18.02 | 13.38 | 10.61 | 1.90 | 1.41 |
| ST 新梅 | 600732.SH | 7.47 | 33.34 | 4.92 | 0.04 | 0.30 | 0.52 | 208.66 | 25.10 | 14.35 | 7.15 | 21.28 |
| 中环股份 | 002129.SZ | 10.14 | 282.41 | 8.22 | 0.23 | 0.43 | 0.61 | 44.67 | 23.48 | 16.50 | 2.25 | 2.05 |

| | | | | | | | | | | | | |
|--------|-----------|--------|--------|--------|--------|------|------|---------|--------|--------|-------|-------|
| 晶盛机电 | 300316.SZ | 12.56 | 161.35 | 9.79 | 0.45 | 0.58 | 0.77 | 27.71 | 21.60 | 16.35 | 3.98 | 6.36 |
| 捷佳伟创 | 300724.SZ | 29.37 | 93.98 | 5.27 | 0.96 | 1.31 | 1.65 | 30.70 | 22.45 | 17.76 | 4.22 | 6.30 |
| 迈为股份 | 300751.SZ | 125.50 | 65.26 | (0.77) | 3.29 | 5.97 | 7.40 | 38.18 | 21.04 | 16.96 | 5.72 | 8.28 |
| 福斯特 | 603806.SH | 34.78 | 181.76 | 2.35 | 1.44 | 1.34 | 1.60 | 24.19 | 25.93 | 21.67 | 3.27 | 3.78 |
| 福莱特 | 601865.SH | 12.23 | 200.22 | 18.62 | 0.21 | 0.39 | 0.57 | 58.54 | 31.62 | 21.40 | 6.50 | 6.54 |
| 林洋能源 | 601222.SH | 4.56 | 80.48 | (0.87) | 0.43 | 0.55 | 0.64 | 10.58 | 8.28 | 7.09 | 0.87 | 2.00 |
| 东方日升 | 300118.SZ | 11.36 | 102.39 | 6.67 | 0.26 | 0.92 | 1.17 | 44.20 | 12.35 | 9.69 | 1.38 | 1.05 |
| 协鑫集成 | 002506.SZ | 6.49 | 328.72 | 11.90 | 0.01 | 0.03 | 0.05 | 729.21 | 215.61 | 120.41 | 7.74 | 2.94 |
| 中来股份 | 300393.SZ | 17.67 | 42.16 | 5.75 | 0.52 | 1.20 | 1.81 | 33.86 | 14.71 | 9.76 | 1.68 | 1.57 |
| 天业通联 | 002459.SZ | 12.00 | 46.64 | 6.38 | 0.01 | 0.61 | 0.73 | 944.88 | 19.74 | 16.45 | 3.67 | 13.19 |
| 太阳能 | 000591.SZ | 3.42 | 102.84 | 2.09 | 0.29 | 0.49 | 0.57 | 11.93 | 7.04 | 6.04 | 0.81 | 2.04 |
| 中利集团 | 002309.SZ | 7.52 | 65.56 | (0.53) | (0.33) | - | - | (22.77) | - | - | 0.76 | 0.39 |
| 爱康科技 | 002610.SZ | 1.94 | 87.09 | (3.00) | 0.03 | - | - | 69.53 | - | - | 1.48 | 1.80 |
| 亚玛顿 | 002623.SZ | 14.96 | 23.94 | 4.18 | 0.50 | 0.52 | 0.65 | 30.21 | 28.87 | 22.94 | 1.08 | 1.56 |
| 亿晶光电 | 600537.SH | 4.06 | 47.76 | 3.57 | 0.06 | - | - | 69.64 | - | - | 1.31 | 1.35 |
| 风电板块 | | | | | | | | | | | | |
| 金风科技 | 002202.SZ | 11.43 | 450.61 | 8.24 | 0.90 | 0.84 | 1.08 | 12.64 | 13.61 | 10.59 | 2.10 | 1.57 |
| 天顺风能 | 002531.SZ | 5.46 | 97.13 | 11.89 | 0.26 | 0.40 | 0.52 | 20.68 | 13.73 | 10.60 | 1.86 | 2.53 |
| 泰胜风能 | 300129.SZ | 4.19 | 30.13 | 5.01 | 0.01 | 0.23 | 0.33 | 286.99 | 18.33 | 12.82 | 1.36 | 2.05 |
| 明阳智能 | 601615.SH | 11.55 | 159.36 | 8.35 | 0.39 | 0.34 | 0.59 | 29.93 | 34.31 | 19.43 | 3.58 | 2.31 |
| 日月股份 | 603218.SH | 18.45 | 97.67 | 6.96 | 0.69 | 0.93 | 1.33 | 26.78 | 19.85 | 13.90 | 3.29 | 4.16 |
| 金雷股份 | 300443.SZ | 14.32 | 34.09 | 6.07 | 0.49 | 0.75 | 1.29 | 29.30 | 19.20 | 11.13 | 1.96 | 4.32 |
| 恒润股份 | 603985.SH | 15.59 | 22.70 | 5.62 | 1.20 | 1.27 | 1.62 | 12.99 | 12.28 | 9.60 | 2.06 | 1.92 |
| 振江股份 | 603507.SH | 21.82 | 27.95 | 15.27 | 0.47 | 1.63 | 2.36 | 46.00 | 13.39 | 9.23 | 1.99 | 2.85 |
| 节能风电 | 601016.SH | 2.79 | 115.94 | 1.09 | 0.12 | 0.15 | 0.18 | 22.50 | 18.09 | 15.17 | 1.66 | 4.88 |
| 禾望电气 | 603063.SH | 10.10 | 43.52 | 5.43 | 0.13 | 0.59 | 0.81 | 78.97 | 17.20 | 12.43 | 1.83 | 3.68 |
| 锦浪科技 | 300763.SZ | 49.39 | 39.51 | 17.65 | 1.97 | - | - | 25.10 | - | - | 11.29 | 4.75 |
| 福能股份 | 600483.SH | 8.14 | 126.32 | 2.52 | 0.68 | 0.89 | 1.08 | 12.03 | 9.20 | 7.55 | 1.12 | 1.35 |
| 核电板块 | | | | | | | | | | | | |
| 东方电气 | 600875.SH | 10.30 | 298.64 | 1.58 | 0.37 | 0.46 | 0.54 | 28.20 | 22.37 | 19.09 | 1.11 | 0.97 |
| 上海电气 | 601727.SH | 5.32 | 713.24 | 2.50 | 0.20 | 0.17 | 0.18 | 25.96 | 30.72 | 29.39 | 1.39 | 0.71 |
| 中核科技 | 000777.SZ | 12.94 | 49.61 | 0.78 | 0.27 | - | - | 48.18 | - | - | 3.66 | 4.05 |
| 台海核电 | 002366.SZ | 10.18 | 88.27 | 0.69 | 0.39 | 0.61 | 0.84 | 26.30 | 16.77 | 12.10 | 2.95 | 6.40 |
| 江苏神通 | 002438.SZ | 7.65 | 37.16 | (1.42) | 0.21 | 0.29 | 0.35 | 35.97 | 26.41 | 22.10 | 2.06 | 3.42 |
| 东方锆业 | 002167.SZ | 7.49 | 46.51 | 12.29 | 0.02 | 0.16 | 0.22 | 438.01 | 45.75 | 33.75 | 4.46 | 9.24 |
| 一次设备板块 | | | | | | | | | | | | |
| 特变电工 | 600089.SH | 7.18 | 266.70 | 1.56 | 0.55 | 0.61 | 0.72 | 13.02 | 11.73 | 9.96 | 0.92 | 0.67 |
| 平高电气 | 600312.SH | 7.58 | 102.85 | 1.07 | 0.21 | 0.43 | 0.59 | 35.92 | 17.74 | 12.85 | 1.15 | 0.95 |
| 中国西电 | 601179.SH | 3.71 | 190.17 | (0.54) | 0.11 | - | - | 33.42 | - | - | 0.97 | 1.37 |
| 森源电气 | 002358.SZ | 10.65 | 99.02 | 0.76 | 0.30 | 0.68 | 0.81 | 35.19 | 15.76 | 13.17 | 1.96 | 3.67 |
| 置信电气 | 600517.SH | 7.73 | 104.83 | 1.58 | 0.01 | - | - | 540.56 | - | - | 3.06 | 2.13 |
| 新联电子 | 002546.SZ | 4.60 | 38.37 | 2.45 | 0.19 | 0.23 | 0.28 | 24.56 | 19.75 | 16.19 | 1.32 | 5.43 |
| 保变电气 | 600550.SH | 3.98 | 73.29 | 1.53 | (0.44) | - | - | (8.98) | - | - | 9.31 | 2.30 |

| | | | | | | | | | | | | |
|-----------|-----------|-------|---------|--------|--------|------|------|---------|-------|-------|------|------|
| 北京科锐 | 002350.SZ | 6.25 | 31.25 | 1.13 | 0.20 | 0.26 | 0.32 | 30.56 | 24.22 | 19.29 | 1.79 | 1.23 |
| 白云电器 | 603861.SH | 10.12 | 44.81 | 1.30 | 0.38 | - | - | 26.41 | - | - | 1.93 | 1.74 |
| 思源电气 | 002028.SZ | 10.27 | 78.07 | (0.77) | 0.39 | 0.47 | 0.53 | 26.50 | 21.68 | 19.37 | 1.71 | 1.62 |
| 二次设备板块 | | | | | | | | | | | | |
| 国电南瑞 | 600406.SH | 18.30 | 845.85 | (3.94) | 0.91 | 1.02 | 1.18 | 20.15 | 18.02 | 15.56 | 3.04 | 2.96 |
| 国电南自 | 600268.SH | 6.32 | 43.94 | 6.22 | 0.08 | 1.04 | 1.23 | 84.15 | 6.07 | 5.13 | 1.89 | 0.89 |
| 许继电气 | 000400.SZ | 9.01 | 90.85 | 1.35 | 0.20 | 0.55 | 0.76 | 45.51 | 16.34 | 11.92 | 1.17 | 1.11 |
| 四方股份 | 601126.SH | 5.98 | 48.63 | (3.55) | 0.27 | - | - | 22.41 | - | - | 1.22 | 1.38 |
| 积成电子 | 002339.SZ | 6.55 | 33.52 | 6.50 | 0.19 | - | - | 35.14 | - | - | 1.86 | 1.71 |
| 低压板块 | | | | | | | | | | | | |
| 正泰电器 | 601877.SH | 23.63 | 508.34 | 1.50 | 1.67 | 1.98 | 2.36 | 14.15 | 11.91 | 10.02 | 2.35 | 1.85 |
| 良信电器 | 002706.SZ | 5.58 | 43.82 | (0.53) | 0.28 | 0.36 | 0.45 | 19.74 | 15.52 | 12.40 | 2.49 | 2.78 |
| 泛在电力物联网板块 | | | | | | | | | | | | |
| 国电南瑞 | 600406.SH | 18.30 | 845.85 | (3.94) | 0.91 | 1.02 | 1.18 | 20.15 | 18.02 | 15.56 | 3.04 | 2.96 |
| 岷江水电 | 600131.SH | 15.21 | 76.68 | 0.93 | 0.20 | 0.28 | 0.31 | 74.56 | 54.52 | 48.53 | 6.29 | 6.84 |
| 智光电气 | 002169.SZ | 6.11 | 48.13 | 16.38 | 0.10 | - | - | 60.98 | - | - | 1.74 | 2.63 |
| 炬华科技 | 300360.SZ | 8.72 | 35.72 | 5.64 | 0.33 | - | - | 26.30 | - | - | 1.74 | 3.67 |
| 东软载波 | 300183.SZ | 14.77 | 69.33 | 2.78 | 0.38 | - | 0.59 | 38.86 | - | 24.95 | 2.56 | 7.59 |
| 远光软件 | 002063.SZ | 8.78 | 74.58 | 2.09 | 0.23 | - | 0.26 | 38.31 | - | 33.72 | 3.74 | 6.32 |
| 新联电子 | 002546.SZ | 4.60 | 38.37 | 2.45 | 0.19 | 0.23 | 0.28 | 24.56 | 19.75 | 16.19 | 1.32 | 5.43 |
| 工控板块 | | | | | | | | | | | | |
| 汇川技术 | 300124.SZ | 22.65 | 376.43 | (1.26) | 0.70 | 0.82 | 1.02 | 32.26 | 27.50 | 22.30 | 6.03 | 6.41 |
| 宏发股份 | 600885.SH | 23.44 | 174.57 | 1.56 | 0.94 | 1.11 | 1.35 | 24.98 | 21.11 | 17.38 | 3.94 | 2.54 |
| 麦格米特 | 002851.SZ | 18.32 | 86.00 | (3.27) | 0.65 | 0.72 | 0.94 | 28.37 | 25.52 | 19.55 | 5.22 | 3.59 |
| 长园集团 | 600525.SH | 6.31 | 83.52 | 23.00 | 0.08 | 0.49 | 0.66 | 74.85 | 12.95 | 9.60 | 1.56 | 1.17 |
| 信捷电气 | 603416.SH | 25.15 | 35.35 | (0.40) | 1.06 | 1.30 | 1.60 | 23.78 | 19.41 | 15.75 | 3.34 | 5.99 |
| 英威腾 | 002334.SZ | 5.20 | 39.19 | 1.56 | 0.30 | 0.36 | 0.43 | 17.50 | 14.59 | 12.21 | 2.10 | 1.76 |
| 蓝海华腾 | 300484.SZ | 10.99 | 22.86 | 4.07 | 0.12 | - | - | 93.21 | - | - | 3.24 | 5.69 |
| 弘讯科技 | 603015.SH | 7.16 | 29.15 | 1.42 | 0.14 | - | - | 49.58 | - | - | 2.41 | 4.25 |
| 新时达 | 002527.SZ | 5.58 | 34.61 | (1.06) | (0.42) | - | - | (13.28) | - | - | 1.39 | 0.98 |
| 众业达 | 002441.SZ | 8.09 | 44.08 | 1.89 | 0.38 | 0.55 | 0.67 | 21.41 | 14.65 | 12.01 | 1.18 | 0.52 |
| 捷昌驱动 | 603583.SH | 35.67 | 63.31 | 0.20 | 2.10 | 1.85 | 2.38 | 16.97 | 19.26 | 14.96 | 4.00 | 5.67 |
| 发电设备板块 | | | | | | | | | | | | |
| 东方电气 | 600875.SH | 10.30 | 298.64 | 1.58 | 0.37 | 0.46 | 0.54 | 28.20 | 22.37 | 19.09 | 1.11 | 0.97 |
| 上海电气 | 601727.SH | 5.32 | 713.24 | 2.50 | 0.20 | 0.17 | 0.18 | 25.96 | 30.72 | 29.39 | 1.39 | 0.71 |
| 华光股份 | 600475.SH | 9.64 | 53.93 | 1.58 | 0.75 | 0.81 | 0.84 | 12.86 | 11.93 | 11.45 | 1.13 | 0.72 |
| 杭锅股份 | 002534.SZ | 6.33 | 46.80 | (0.31) | 0.33 | 0.55 | 0.61 | 19.18 | 11.58 | 10.35 | 1.50 | 1.31 |
| 龙源技术 | 300105.SZ | 4.38 | 22.48 | 2.34 | 0.02 | - | - | 268.71 | - | - | 1.16 | 4.85 |
| 浙富控股 | 002266.SZ | 4.70 | 93.00 | 0.00 | 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 | 48.25 | 1244.06 | (0.74) | 1.02 | 1.35 | 1.69 | 47.35 | 35.70 | 28.58 | 2.57 | 0.96 |
| 宇通客车 | 600066.SH | 12.51 | 276.96 | (2.34) | 1.04 | 1.14 | 1.23 | 12.03 | 10.94 | 10.17 | 1.77 | 0.87 |
| 江淮汽车 | 600418.SH | 5.20 | 98.45 | (4.24) | (0.42) | 0.06 | 0.21 | (12.52) | 92.36 | 24.74 | 0.77 | 0.20 |

| | | | | | | | | | | | | |
|----------|-----------|-------|---------|--------|--------|------|------|---------|-------|-------|-------|-------|
| 中通客车 | 000957.SZ | 8.00 | 47.43 | (6.76) | 0.06 | - | - | 129.66 | - | - | 1.75 | 0.78 |
| 金龙汽车 | 600686.SH | 7.49 | 45.44 | (1.19) | 0.26 | 0.50 | 0.76 | 28.61 | 14.89 | 9.88 | 1.38 | 0.25 |
| 东风汽车 | 600006.SH | 5.00 | 100.00 | (2.53) | 0.28 | 0.22 | 0.26 | 18.06 | 22.57 | 19.16 | 1.40 | 0.69 |
| 锂电池板块 | | | | | | | | | | | | |
| 宁德时代 | 300750.SZ | 69.44 | 1524.22 | 2.34 | 1.54 | 2.09 | 2.57 | 45.00 | 33.28 | 27.07 | 4.63 | 5.15 |
| 欣旺达 | 300207.SZ | 11.15 | 172.57 | 0.18 | 0.45 | 0.71 | 1.01 | 24.60 | 15.73 | 11.08 | 3.22 | 0.85 |
| 国轩高科 | 002074.SZ | 12.75 | 144.92 | 0.39 | 0.51 | 0.78 | 0.91 | 24.97 | 16.32 | 13.95 | 1.70 | 2.83 |
| 亿纬锂能 | 300014.SZ | 24.79 | 240.58 | 6.62 | 0.67 | 0.93 | 1.28 | 37.14 | 26.80 | 19.30 | 6.75 | 5.53 |
| 澳洋顺昌 | 002245.SZ | 4.70 | 46.12 | 2.40 | 0.23 | 0.23 | 0.29 | 20.44 | 20.23 | 16.41 | 1.74 | 1.07 |
| 坚瑞沃能 | 300116.SZ | 1.62 | 39.41 | 1.25 | (1.61) | - | - | (1.00) | - | - | 15.67 | 0.99 |
| 鹏辉能源 | 300438.SZ | 17.10 | 48.08 | (0.58) | 0.94 | 1.45 | 1.81 | 18.16 | 11.82 | 9.43 | 2.16 | 1.87 |
| 锂盐、电解液板块 | | | | | | | | | | | | |
| 新宙邦 | 300037.SZ | 21.88 | 82.88 | 1.63 | 0.84 | 1.04 | 1.33 | 25.94 | 21.01 | 16.49 | 2.99 | 3.83 |
| 天赐材料 | 002709.SZ | 23.72 | 81.29 | 1.85 | 1.34 | 0.81 | 1.46 | 17.65 | 29.41 | 16.23 | 2.88 | 3.91 |
| 多氟多 | 002407.SZ | 11.99 | 82.00 | 1.78 | 0.10 | 0.52 | 0.64 | 124.38 | 23.06 | 18.79 | 2.36 | 2.08 |
| 杉杉股份 | 600884.SH | 11.72 | 131.59 | (0.68) | 0.99 | 0.91 | 1.03 | 11.80 | 12.84 | 11.37 | 1.23 | 1.49 |
| 天际股份 | 002759.SZ | 12.13 | 54.85 | 2.62 | 0.19 | - | - | 65.46 | - | - | 1.61 | 6.37 |
| 石大胜华 | 603026.SH | 34.78 | 70.49 | (5.59) | 1.01 | 2.26 | 2.81 | 34.32 | 15.38 | 12.37 | 4.36 | 1.32 |
| 正极板块 | | | | | | | | | | | | |
| 当升科技 | 300073.SZ | 23.78 | 103.85 | 5.69 | 0.72 | 0.91 | 1.24 | 32.85 | 26.15 | 19.13 | 3.15 | 3.17 |
| 杉杉股份 | 600884.SH | 11.72 | 131.59 | (0.68) | 0.99 | 0.91 | 1.03 | 11.80 | 12.84 | 11.37 | 1.23 | 1.49 |
| 厦门钨业 | 600549.SH | 15.32 | 216.52 | 9.66 | 0.35 | 0.38 | 0.44 | 43.39 | 40.37 | 34.75 | 2.99 | 1.11 |
| 负极板块 | | | | | | | | | | | | |
| 璞泰来 | 603659.SH | 46.05 | 200.18 | (0.43) | 1.37 | 1.80 | 2.32 | 33.68 | 25.56 | 19.82 | 6.88 | 6.05 |
| 杉杉股份 | 600884.SH | 11.72 | 131.59 | (0.68) | 0.99 | 0.91 | 1.03 | 11.80 | 12.84 | 11.37 | 1.23 | 1.49 |
| 锂电池设备板块 | | | | | | | | | | | | |
| 先导智能 | 300450.SZ | 28.58 | 251.95 | 3.29 | 0.84 | 1.23 | 1.62 | 33.94 | 23.26 | 17.61 | 7.32 | 6.48 |
| 赢合科技 | 300457.SZ | 22.77 | 85.62 | 0.98 | 0.86 | 1.14 | 1.49 | 26.40 | 20.02 | 15.30 | 2.89 | 4.10 |
| 科恒股份 | 300340.SZ | 18.44 | 39.12 | 8.47 | 0.27 | 0.73 | 1.08 | 67.55 | 25.27 | 17.01 | 2.71 | 1.78 |
| 隔膜板块 | | | | | | | | | | | | |
| 恩捷股份 | 002812.SZ | 54.02 | 255.98 | 0.56 | 1.09 | 1.78 | 2.26 | 49.37 | 30.42 | 23.93 | 6.68 | 10.42 |
| 星源材质 | 300568.SZ | 24.08 | 46.23 | 0.71 | 1.16 | 1.23 | 1.62 | 20.81 | 19.54 | 14.84 | 3.23 | 7.92 |
| 沧州明珠 | 002108.SZ | 4.27 | 60.55 | 2.64 | 0.21 | 0.20 | 0.22 | 20.32 | 21.24 | 19.60 | 1.87 | 1.82 |
| 胜利精密 | 002426.SZ | 2.80 | 96.36 | (3.78) | (0.21) | - | - | (13.33) | - | - | 1.21 | 0.55 |
| 双杰电气 | 300444.SZ | 7.38 | 43.24 | (5.63) | 0.32 | 0.31 | 0.40 | 22.91 | 24.02 | 18.48 | 2.97 | 2.27 |
| 云天化 | 600096.SH | 6.37 | 90.94 | 5.46 | 0.09 | 0.26 | 0.36 | 74.07 | 24.60 | 17.76 | 2.08 | 0.17 |
| 中材科技 | 002080.SZ | 9.16 | 153.72 | 7.01 | 0.72 | 0.78 | 0.94 | 12.66 | 11.77 | 9.78 | 1.61 | 1.34 |
| 上游材料板块 | | | | | | | | | | | | |
| 华友钴业 | 603799.SH | 28.70 | 238.14 | 8.67 | 1.84 | 1.04 | 1.46 | 15.58 | 27.56 | 19.63 | 3.13 | 1.65 |
| 洛阳钼业 | 603993.SH | 4.03 | 797.00 | 3.87 | 0.21 | 0.17 | 0.19 | 18.78 | 23.72 | 21.07 | 2.13 | 3.07 |
| 格林美 | 002340.SZ | 4.49 | 186.38 | 2.75 | 0.18 | 0.24 | 0.29 | 25.53 | 19.09 | 15.30 | 1.89 | 1.34 |
| 寒锐钴业 | 300618.SZ | 63.96 | 122.80 | 4.48 | 3.69 | 1.54 | 2.35 | 17.35 | 41.49 | 27.22 | 6.92 | 4.41 |
| 天齐锂业 | 002466.SZ | 27.75 | 316.92 | 2.85 | 1.93 | 1.44 | 1.87 | 14.40 | 19.33 | 14.86 | 3.13 | 5.08 |

| | | | | | | | | | | | | |
|-------|-----------|-------|--------|--------|--------|------|------|----------|-------|-------|------|-------|
| 精锋铝业 | 002460.SZ | 24.48 | 293.20 | 5.88 | 0.93 | 0.81 | 0.97 | 26.32 | 30.32 | 25.33 | 4.17 | 5.86 |
| 融捷股份 | 002192.SZ | 20.59 | 53.46 | 0.54 | (0.03) | - | - | (759.78) | - | - | 7.01 | 13.96 |
| 诺德股份 | 600110.SH | 4.70 | 54.06 | 5.38 | 0.08 | - | - | 55.62 | - | - | 2.53 | 2.33 |
| 核心零部件 | | | | | | | | | | | | |
| 汇川技术 | 300124.SZ | 22.65 | 376.43 | (1.26) | 0.70 | 0.82 | 1.02 | 32.26 | 27.50 | 22.30 | 6.03 | 6.41 |
| 宏发股份 | 600885.SH | 23.44 | 174.57 | 1.56 | 0.94 | 1.11 | 1.35 | 24.98 | 21.11 | 17.38 | 3.94 | 2.54 |
| 三花智控 | 002050.SZ | 10.05 | 277.95 | (2.52) | 0.61 | 0.53 | 0.62 | 16.57 | 18.88 | 16.22 | 3.23 | 2.57 |
| 旭升股份 | 603305.SH | 24.58 | 98.47 | 13.95 | 0.73 | 0.96 | 1.22 | 33.52 | 25.66 | 20.12 | 7.00 | 8.99 |
| 大洋电机 | 002249.SZ | 4.42 | 104.77 | (3.28) | (1.00) | 0.09 | 0.10 | (4.41) | 46.97 | 44.38 | 1.66 | 1.21 |
| 正海磁材 | 300224.SZ | 8.41 | 68.98 | 15.21 | (0.10) | 0.14 | 0.18 | (84.61) | 58.89 | 47.38 | 2.60 | 4.11 |
| 方正电机 | 002196.SZ | 6.91 | 32.72 | 9.51 | (1.00) | - | - | (6.90) | - | - | 1.67 | 2.40 |

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 | 连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20% | 2019-05-23 | 2019-05-27 | -19.96 | 22.72 |
| *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 | 2019-05-23 | 2019-05-27 | -14.18 | 0.07 |
| ST 天成 | 连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 15% 的 ST 证券 | 2019-05-24 | 2019-05-28 | -14.45 | 0.28 |
| 天龙光电 | 连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20% | 2019-05-24 | 2019-05-27 | -17.63 | 45.11 |
| 正海磁材 | 连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20% | 2019-05-27 | 2019-05-29 | 26.99 | 20.03 |
| 科融环境 | 换手率达 20% | 2019-05-27 | 2019-05-27 | 5.18 | 29.07 |
| 天龙光电 | 换手率达 20% | 2019-05-27 | 2019-05-27 | -8.52 | 29.07 |
| 天龙光电 | 涨跌幅偏离值达 7% | 2019-05-27 | 2019-05-27 | -8.52 | 29.07 |
| 胜利精密 | 振幅值达 15% | 2019-05-27 | 2019-05-27 | 7.56 | 8.07 |
| 智光电气 | 连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20% | 2019-05-27 | 2019-05-29 | 26.29 | 29.04 |
| 中元股份 | 涨跌幅偏离值达 7% | 2019-05-28 | 2019-05-28 | 10.09 | 12.30 |
| *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 | 2019-05-28 | 2019-05-30 | -14.26 | 0.12 |
| 智光电气 | 涨跌幅偏离值达 7% | 2019-05-28 | 2019-05-28 | 10.03 | 7.15 |
| 正海磁材 | 涨跌幅偏离值达 7% | 2019-05-29 | 2019-05-29 | 9.96 | 7.81 |
| 长园集团 | 连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20% | 2019-05-30 | 2019-05-31 | 20.88 | 1.82 |
| 天龙光电 | 涨跌幅偏离值达 7% | 2019-05-30 | 2019-05-30 | -9.96 | 15.62 |
| 智光电气 | 涨跌幅偏离值达 7% | 2019-05-30 | 2019-05-30 | -9.65 | 10.66 |
| 力帆股份 | 涨跌幅偏离值达 7% | 2019-05-31 | 2019-05-31 | -10.07 | 1.34 |
| 嘉泽新能 | 涨跌幅偏离值达 7% | 2019-05-31 | 2019-05-31 | 10.09 | 3.28 |
| 银星能源 | 涨跌幅偏离值达 7% | 2019-05-31 | 2019-05-31 | 10.00 | 12.63 |

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) |
|------|------------|-------|----------|--------|-------|-------------|----------|
| 延安必康 | 2019-05-31 | 18.30 | 18.60 | -1.61 | 18.30 | 97.00 | 1,775.10 |

| | | | | | | | |
|------|------------|-------|-------|--------|-------|----------|-----------|
| 正泰电器 | 2019-05-31 | 23.34 | 23.34 | 0.00 | 23.63 | 85.00 | 1,983.90 |
| 延安必康 | 2019-05-31 | 18.30 | 18.60 | -1.61 | 18.30 | 25.00 | 457.50 |
| 延安必康 | 2019-05-31 | 18.30 | 18.60 | -1.61 | 18.30 | 35.00 | 640.50 |
| 光一科技 | 2019-05-31 | 6.45 | 7.16 | -9.92 | 7.11 | 42.53 | 274.32 |
| 延安必康 | 2019-05-31 | 18.30 | 18.60 | -1.61 | 18.30 | 57.00 | 1,043.10 |
| 首航节能 | 2019-05-31 | 4.10 | 4.12 | -0.49 | 4.10 | 1,500.00 | 6,150.00 |
| 延安必康 | 2019-05-31 | 18.30 | 18.60 | -1.61 | 18.30 | 101.00 | 1,848.30 |
| 延安必康 | 2019-05-31 | 16.74 | 18.60 | -10.00 | 18.30 | 104.00 | 1,740.96 |
| 延安必康 | 2019-05-30 | 18.60 | 18.90 | -1.59 | 18.60 | 68.00 | 1,264.80 |
| 延安必康 | 2019-05-30 | 18.60 | 18.90 | -1.59 | 18.60 | 57.00 | 1,060.20 |
| 赣锋锂业 | 2019-05-30 | 25.11 | 24.18 | 3.85 | 25.11 | 8.50 | 213.44 |
| 赣锋锂业 | 2019-05-30 | 25.11 | 24.18 | 3.85 | 25.11 | 10.00 | 251.10 |
| 延安必康 | 2019-05-30 | 18.60 | 18.90 | -1.59 | 18.60 | 73.00 | 1,357.80 |
| 延安必康 | 2019-05-30 | 18.60 | 18.90 | -1.59 | 18.60 | 98.00 | 1,822.80 |
| 光一科技 | 2019-05-30 | 6.66 | 7.39 | -9.88 | 7.16 | 49.14 | 327.27 |
| 浙富控股 | 2019-05-30 | 4.25 | 4.72 | -9.96 | 4.73 | 2,028.78 | 8,622.30 |
| 延安必康 | 2019-05-30 | 18.60 | 18.90 | -1.59 | 18.60 | 25.00 | 465.00 |
| 延安必康 | 2019-05-29 | 18.05 | 19.00 | -5.00 | 18.90 | 27.70 | 499.99 |
| 中材科技 | 2019-05-29 | 8.39 | 9.32 | -9.98 | 9.22 | 1,195.14 | 10,027.22 |
| 延安必康 | 2019-05-29 | 18.90 | 19.00 | -0.53 | 18.90 | 26.00 | 491.40 |
| 赣锋锂业 | 2019-05-29 | 24.18 | 24.15 | 0.12 | 24.18 | 9.00 | 217.62 |
| 合纵科技 | 2019-05-29 | 7.66 | 8.51 | -9.99 | 8.50 | 81.00 | 620.46 |
| 南洋股份 | 2019-05-29 | 15.39 | 14.60 | 5.41 | 14.63 | 13.00 | 200.07 |
| 赣锋锂业 | 2019-05-28 | 24.15 | 23.76 | 1.64 | 24.15 | 10.00 | 241.50 |
| 比亚迪 | 2019-05-28 | 43.93 | 48.81 | -10.00 | 50.50 | 10.00 | 439.30 |
| 合纵科技 | 2019-05-28 | 7.67 | 8.52 | -9.98 | 8.51 | 26.08 | 200.03 |
| 合纵科技 | 2019-05-28 | 7.67 | 8.52 | -9.98 | 8.51 | 52.00 | 398.84 |
| 海陆重工 | 2019-05-28 | 5.00 | 4.90 | 2.04 | 4.82 | 1,250.00 | 6,250.00 |
| 南洋股份 | 2019-05-28 | 15.93 | 14.60 | 9.11 | 14.60 | 12.56 | 200.06 |
| 正泰电器 | 2019-05-28 | 23.54 | 23.54 | 0.00 | 23.86 | 75.00 | 1,765.50 |
| 天顺风能 | 2019-05-27 | 5.06 | 4.88 | 3.69 | 5.18 | 514.98 | 2,605.80 |
| 天赐材料 | 2019-05-27 | 23.35 | 23.29 | 0.26 | 24.03 | 214.06 | 4,998.20 |

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>

