

电力设备与新能源行业周报

风光持续高景气，电动车和工控蓄势待发 增持（维持）

2019年06月21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3.31%，表现弱于大盘。**本周风电涨6.65%，发电设备涨5.15%，二次设备涨4.74%，工控自动化涨4.7%，核电涨4.15%，新能源汽车涨3.95%，锂电池涨3.56%，光伏涨3.52%，一次设备涨3.34%。涨幅前五为银星能源、天翔环境、光一科技、盈峰环境、科融环境；跌幅前五为正海磁材、恩捷股份、石大胜华、旭光股份、中光防雷。
- **行业层面：电动车：**工信部：关于开展新能源汽车安全隐患排查工作的通知；容百科技首发过会；印度计划在境内建50Gwh锂电池项目；比亚迪小型纯电动SUV S2正式上市，补贴后售价9-11万，续航305公里；大众将年产51万台电动机，服务三大品牌纯电车。**新能源：**白城、泗洪、达拉特获第三批领跑者奖补指标；财政部下发可再生能源补贴81亿，其中光伏30.8亿（光伏扶贫3718万元，自然人分布式4843万元，光伏电站及工商业分布式30.0亿元）；1-5月风电、光伏新增发电能力分别688万千瓦/802万千瓦，风电利用小时978小时，同比降低24小时；广东等地确定地方竞价方案；**工控&电网：**1-5月用电量同增4.9%，增速同比回落4.8pct，5月用电量同增2.3%；1-5月份全国电网工程完成投资1157亿元，同比下降18.2%。
- **公司层面：比亚迪：**绿色债券10亿元发行完成；公开发行规模不超过人民币15亿元永续期债券。**新宙邦：**控股子公司取得用于建设年产1.5万吨高性能氟材料项目土地批复。**天齐锂业：**发布配股修订方案，拟向全体股东每10股配售3股，数量为3.43亿股。**国轩高科：**发布可转债修订方案，不超过18.5亿，用于动力电池产业化、南京年产15GWh动力电池产能建设项目（一期5GWh）、庐江年产2GWh动力电池产能等。**亿纬锂能：**拟使用自有资金10.5亿元增资子公司亿纬集能，完成后注册资本17.68亿元；亿纬集能拟向BDE申请不超过12.3亿元借款。**明阳智能：**预中标26亿元华能海上风电项目，约占去年营收38%。
- **投资策略：**11月光伏政策历史拐点，1月平价政策，4月指导电价，5月配额制，5月底19年建设方案，7月1日前申报竞价，三季度末开始旺季，预计国内40-45GW装机，海外需求预计85GW+，全球125GW+，价格企稳，年底旺季，继续看好光伏龙头。风电5月出台指导电价、19年建设管理办法，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。工控去年Q1-4增速为12/9/4/0%，今年Q1同增1.7%，5月PMI49.4，贸易战加剧影响工控弱复苏，5月订单同比下降，7月预计将恢复，估值处于底部，看好工控龙头。19年补贴政策落地，5月销10.4万辆，同增1.8%，环增7.9%，抢装较弱，车企部分下调全年目标，7月动力电池普遍减少，价格继续下行，预计全年155万辆左右，同增20-30%，75GWh，同增30%，全球电动化如火如荼，估值和市值在低点，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/伺服龙头、动力总成布局成效初现、收购增厚）、通威股份（政策落地旺季在即、硅料和PERC电池龙头）、隆基股份（政策落地旺季在即、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）、正泰电器（低压电器龙头稳健增长、光伏运营和EPC稳健、估值低）、阳光电源（政策落地旺季在即、逆变器和EPC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）、宁德时代（动力电池全球龙头、优质客户和领先技术）、欣旺达（消费Pack龙头逐步配套电芯、动力电池放量元年）、星源材质（干法全球龙头、湿法开始上量）；**建议关注：**ST新梅、迈为股份、捷佳伟创、金风科技、比亚迪、麦格米特、璞泰来、日月股份、福莱特、天顺风能、泰胜风能、亿纬锂能、新宙邦、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。

公司估值：

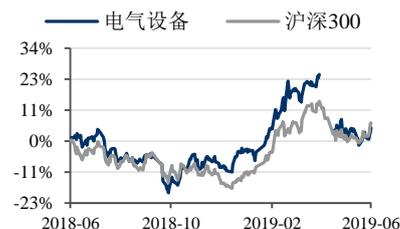
证券代码	公司	股价	EPS			PE			评级
			2018	2019E	2020E	2018	2019E	2020E	
300124.SZ	汇川技术	24.06	0.71	0.85	1.08	34	28	22	买入
600438.SH	通威股份	14.56	0.52	0.84	1.04	28	17	14	买入
601012.SH	隆基股份	23.14	0.93	1.22	1.76	25	19	13	买入
600885.SH	宏发股份	24.24	0.94	1.12	1.45	26	22	17	买入
601877.SH	正泰电器	23.89	1.68	1.86	2.15	14	13	11	买入
300274.SZ	阳光电源	9.17	0.56	0.77	1.00	16	12	9	买入
600406.SH	国电南瑞	18.78	0.93	1.00	1.18	20	19	16	买入
300750.SZ	宁德时代	69.09	1.64	2.05	2.58	42	34	27	买入
300207.SZ	欣旺达	11.84	0.48	0.66	0.96	25	18	12	买入
300568.SZ	星源材质	23.72	1.16	1.45	1.59	20	16	15	买入
600732.SH	ST新梅	6.96	0.04	0.27	0.43	174	26	16	买入
300751.SZ	迈为股份	123.48	4.26	6.87	8.93	29	18	14	买入
300724.SZ	捷佳伟创	28.38	1.15	1.32	1.64	25	22	17	买入
002202.SZ	金风科技	11.87	0.88	0.85	1.05	13	14	11	买入
002594.SZ	比亚迪	50.55	0.93	1.35	1.68	54	37	30	买入
002851.SZ	麦格米特	18.99	0.72	1.17	1.55	26	16	12	买入
603659.SH	璞泰来	47.68	1.37	2.00	2.70	35	24	18	买入
601865.SH	福莱特	10.53	0.23	0.39	0.57	46	27	18	Wind一致预期
002531.SZ	天顺风能	5.47	0.26	0.41	0.56	21	13	10	买入
300014.SZ	亿纬锂能	26.60	0.59	1.11	1.44	45	24	18	买入
300037.SZ	新宙邦	21.57	0.86	1.06	1.30	25	20	17	买入
002709.SZ	天赐材料	24.27	1.35	0.73	1.47	18	33	17	买入
002407.SZ	多氟多	12.37	0.10	0.51	0.63	124	24	20	Wind一致预期
300073.SZ	当升科技	24.61	0.75	0.90	1.28	33	27	19	买入
002466.SZ	天齐锂业	25.98	1.93	1.18	1.90	13	22	14	买入

数据来源：Wind，东吴证券研究所

- **风险提示：**投资增速下滑，政策不达预期。

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

行业走势



相关研究

- 1、《风光高景气持续向好，电动车和工控蓄势待发：电新行业2019年下半年投资策略》2019-06-20
- 2、《动力电池海外专题一：LG化学深度分析——化学材料出身，动力电池厚积薄发》2019-06-20
- 3、《电气设备与新能源行业点评：4月海外电动车销量6.02万辆，同比增19%，但EV表现较强》2019-06-20

■ 投资建议和策略：

一、电动车板块：

- **5月电动车销量环比增长趋缓，6、7月行业排产下滑，短期受补贴退坡影响压力较大，但政策支持电动车发展趋势不变。**中汽协数据，5月销量为10.4万辆，同比增长1.8%，环比增长7.9%，其中新能源乘用车销量为9.6万辆，同比增长14.4%，环比增长6.7%；新能源商用车销量为0.9万辆，同比下降53.7%，环比增长23.0%；1-5月电动车累计销售46.4万台，同比增长41.5%。由于1季度抢装需求透支，且整体车市低迷，2季度抢装势头低于预期，进入6月龙头减产幅度较大，预计7月底8月有望恢复。此外政策层面将从多方刺激需求：1) 发改委规定各地不得对新能源汽车实行限行、限购，已实行的应当取消（北京地区电动车排号人数超过44万）；2) 双积分或迎来调整，提高考核要求。
- **全年销量150万左右，对应电池75gwh，同比增30%。**上汽销量今年预期10万辆；北汽20万辆(+4w)；比亚迪35万辆(+15w)；吉利15万辆(+10w)；广汽6万辆(+4万辆)；加上江淮、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130万辆左右，客车专用车保持稳定，全年销量达到150万辆左右，对应电池需求75gwh。
- **价格方面，电解液、溶剂、六氟价格趋势较好，钴锂基本见底，电池6月底将迎来降价以应对补贴退坡：**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6月底电池价格降幅10%左右；预计电解液价格已见底，1季度六氟磷酸锂价格触底反弹1-2万/吨，近期较平稳；溶剂EC价格不断调涨，预计3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、丰田等均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、亿纬锂能、欣旺达、国轩高科）；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：由于下周才会进入七月硅料合约的议价，因此国内价格仍保持在之前的水平。唯单晶用的小料价格稍微上调，整体来看，由于单晶用硅料的供应较为紧张，下周的议价有机会上调。多晶用部分则因为供应充足，加上部分复产以及新增产能，价格可能会有小幅下修，但目前下游多晶产品的需求稳定，供需并没有太大落差，因此价格调整应该也有限。值得观察的是，复产的企业在六月份产出较为保守，七月价格的变化将影响硅料厂复产的比例。一旦新旧产能同时开启，七月多晶用料的价格还是较不乐观。海外价格部分，单晶用硅料略为上涨，小幅反映目前市场需求较好的情况，但由于多数硅料仍是转往国内市场，因此价格也受到国内牵制，基本上目前海外市场交易稳定，后续价格仍需视下周国内变化而定。

硅片：硅片部分，国内多晶硅片价格还是保持在每片 1.9 元人民币，预计在国内的平价上网项目大量启动前，多晶硅片的价格都不会有太大变化。因此尽管下周要洽谈七月订单，但预计价格还是保持稳定。目前海外多晶硅片均价也保持在 0.255 元美金，但已有不少成交落在 0.253 元美金左右，可能会影响七月的议价。单晶方面则因为供应较为紧张，因此小厂价格往上调涨，单晶大厂在六月底调涨的可能性看来越趋升高。

电池片：随着今年逐月的产能爬升，单晶 PERC 电池片供应在近期逐渐充足，七月看来单晶 PERC 电池片的供给会略大于需求，也使得七月的价格提前开始洽谈，本周成交价普遍出现小跌 0.02 元人民币的情况，大多落在每瓦 1.17-1.19 元人民币，海外价格也相应下跌到每瓦 0.155-0.157 元美金左右。然而，此报价水平对于价格难以上涨的 PERC 组件来说仍然较高，因此组件大厂仍持续对电池片施加压力，在买卖双方拉锯下，本周实际成交量不大，下周才会步入成交高峰。而下周价格是否将再有变动，视七月终端市场的需求而定。多晶电池片部分，由于供应较少，供需状况仍然稳定，本周常规多晶维稳在每瓦 0.89-0.9 元人民币。

组件：单晶 PERC 组件部分，目前看来海外组件需求仍然持续稳定，海外布局佳的一线大厂 PERC 订单依然畅旺。然而近期适逢欧洲陆续进入夏季假期期间，还需一段时间才能步入欧洲旺季，使得海外需求在七月没办法出现提升来弥补中国及越南市场 630 结束后的需求空缺，市场也出现部分厂商在中国内需回温之前小幅跌价，以求提高固有订单的比重。多晶组件部分，由于近期国内 630 的小幅抢装需求结束，而后续的中国内需在七月也还未开始衔接，且 5-6 月期间也有部分组件小厂重新复工，使得国内多晶组件价格虽然一线大厂持续在较高水平坚持，但市场上的整体成交价出现微幅滑落，价格大多落在每瓦 1.7-1.73 元人民币之间。

需求预计：根据中电联统计，5 月光伏新增发电容量 2.52GW，同比增长 13%，1-5 月光伏新增发电容量 8.02GW，同比下降 82%。531 组件价格下降，海外市场需求爆发，**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。5 月底，国家能源局发布《关于 2019 年风电、光伏发电项目建设有关事项的通知》，光伏 2019 年建设工作方案落地。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。市场化资源配置基调形成，**预计 7 月中旬有望出来项目竞价结果**，项目建设在 7、8 月份就要全面的启动。预计今年国内 40-45GW 装机预期，海外预计 90GW 左右装机，全球 130GW+，三季度未开启旺季行情。

- **风电：**中电联数据：5 月风电新增发电容量 1.38GW，同比增长 44%，1-5 月风电新增发电容量 6.88GW，同比下降 66%。5 月风电利用小时 211，同比增长 12%，1-5 月风电利用小时 978，同比下降 2%。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。5 月底，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 2019 年建设工作方案落地。风电总体上按照规划发展，存量项目 7 月 1 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求在 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；5 月制造业固定资产投资完成额累计同增 2.7%、同比小幅回升 0.2pct。1-5 月电网投资同比降低 18.2%，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，5 月制造业投资增速小幅回升，制造业固定资产投资完成额累计同增 2.7%、增速环比小幅回升 0.2pct；制造业规模以上工业增加累计同增 6.0%，环比小幅回落 0.2pct，当月同增 5.0%，环比增速小幅回落 0.4pct。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。
 - **5 月工业增加值增速持稳，增速小幅回落：**5 月制造业规模以上工业增加累计同增 6.0%，环比小幅回落 0.2pct；当月同增 5.0%，环比增速环比回落 0.4pct，但累计增速仍处于较高水平。
 - **前 5 月制造业固定资产投资增速小幅回升，专用设备投资增速相对较好：**5 月制造业固定资产投资完成额累计同增 2.7%，环比小幅回升 2.7pct；其中通用设备同增 1.4%，环比回落 0.4pct，专用设备同增 6.2%，环比回落 2pct，但增速仍在较高水平。
 - **5 月切削机床降幅收窄，工业机器人降幅扩大：**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；5 月切削机床当月增速-17.4%，降幅有所收窄，前 4 个月累计增速-9.0%，仍然承压；工业机器人产量前 5 月累计增速-11.9%，当月增速-9.3%，降幅小幅扩大。

■ 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：****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	21
3. 动态跟踪	22
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	26
3.1.3. 工控&电网	29
3.2. 公司动态	30
4. 风险提示	37

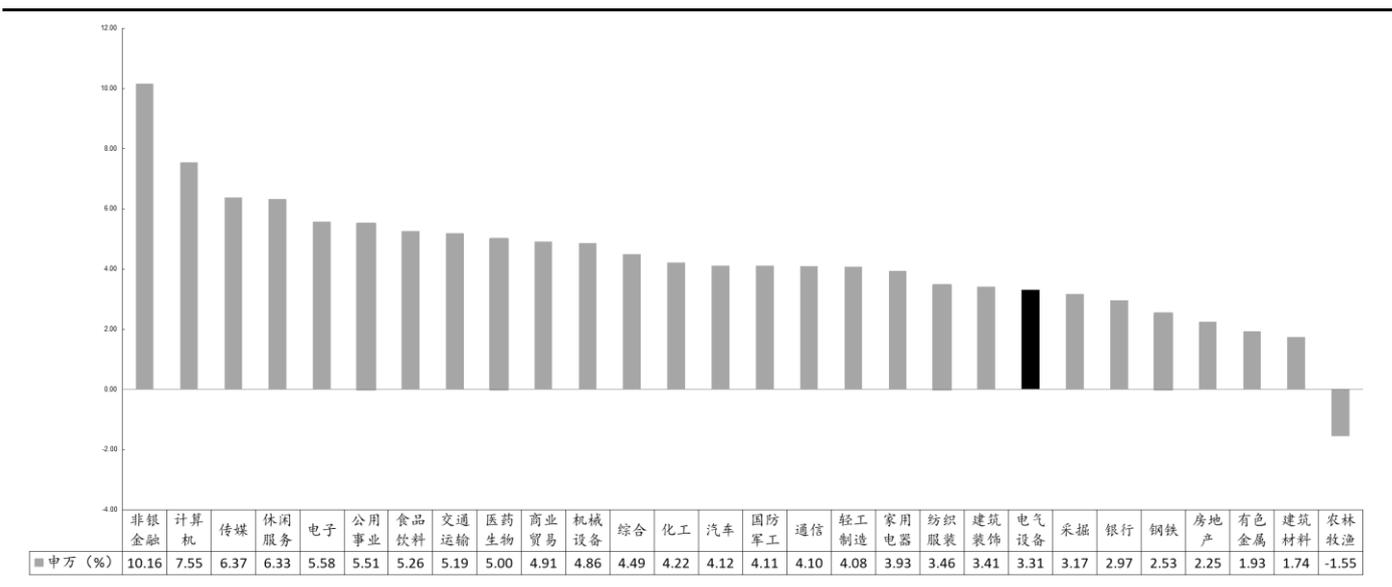
图表目录

图 1: 申万行业指数涨跌幅比较	8
图 2: 细分子行业涨跌幅	8
图 3: 本周涨跌幅前五的股票 (%)	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	19
图 28: 电网基本建设投资完成累计 (亿元)	20
图 29: 新增 220kV 及以上变电容量累计 (万千伏安)	20
图 30: 制造业固定资产投资累计同比 (%)	20
图 31: PMI 走势	20
图 32: 工业机器人产量数据	20
图 33: 机床产量数据	20
图 34: 取向、无取向硅钢价格走势	21
图 35: 白银价格走势	21
图 36: 铜价格走势	21
图 37: 铝价格走势	21
图 38: 本周重要公告汇总	30
图 39: A 股各个板块重要公司行情回顾	32
图 40: 交易异动	36
图 41: 大宗交易记录	36

1. 行情回顾

本周电力设备和新能源板块上涨 3.31%，表现弱于大盘。沪指 3002 点，上涨 120 点，上涨 4.16%，成交 10706 亿；深成指 9214 点，上涨 404 点，上涨 4.59%，成交 13156 亿；创业板 1524 点，上涨 70 点，上涨 4.8%，成交 4324 亿；电气设备 4126，上涨 132 点，上涨 3.31%，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

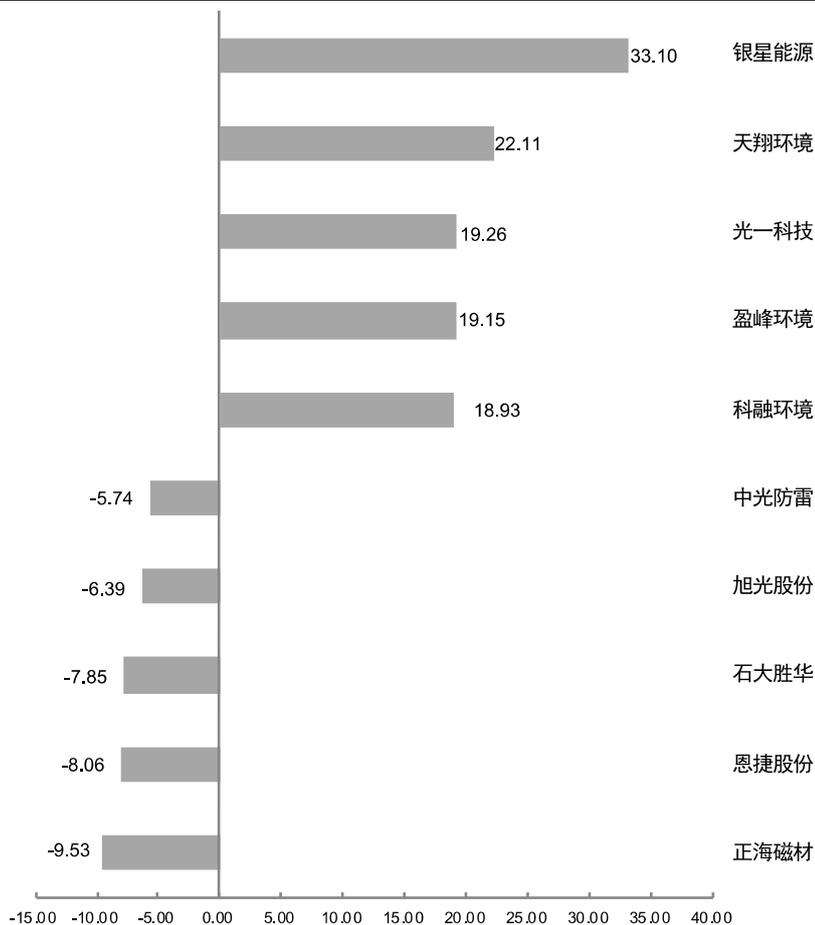
板块	收盘价	至今涨跌幅 (%)							
		本周	19 年初	18 年初	17 年初	16 年初	15 年初	14 年初	13 年初
风电	2403.16	6.65	31.03	-26.64	-24.79	-42.61	-9.45	44.97	91.61
发电设备	4291.44	5.15	25.56	-31.29	-34.72	-48.22	-21.38	12.51	47.90
二次设备	5646.86	4.74	10.95	-28.59	-43.90	-51.91	-7.27	24.27	69.40
工控自动化	4358.27	4.70	22.27	-21.91	-28.92	-46.08	10.26	40.18	98.77
核电	1219.85	4.15	39.06	-11.23	-32.69	-45.07	-4.46	52.97	61.28
新能源汽车	1856.13	3.95	13.20	-32.80	-40.98	-46.46	16.23	65.57	119.90
锂电池	3340.72	3.56	15.70	-28.71	-21.75	-23.85	104.06	193.60	315.56
光伏	4666.33	3.52	35.58	-13.99	-0.51	-11.84	67.86	115.90	202.09
一次设备	3949.39	3.34	9.51	-27.01	-35.13	-47.87	-10.23	30.72	64.06
电气设备	4125.58	3.31	17.84	-23.34	-29.83	-41.88	-6.74	22.67	62.22
上证指数	3001.98	4.16	20.37	-9.23	-3.28	-15.18	-7.19	41.87	32.30
深圳成分指数	9214.27	4.59	27.27	-16.54	-9.46	-27.25	-16.35	13.45	1.07
创业板指数	1523.81	4.80	21.85	-13.06	-22.34	-43.85	3.54	16.82	113.46

数据来源：Wind，东吴证券研究所

本周股票涨跌幅

涨幅前五为银星能源、天翔环境、光一科技、盈峰环境、科融环境；跌幅前五为正海磁材、恩捷股份、石大胜华、旭光股份、中光防雷。

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

本周锂电池市场表现比较差。新能源车销量远不及预期，影响逐渐向上游传导，主导电池厂三元及铁锂电池均进行停减产操作，对整个行业的市场预期造成冲击。除此之外，部分动力电池厂为回笼资金低价抛售库存电池，对原数码电池市场造成降维打击。整体来看，受多方因素影响行业在近段时间迎来低谷期，预计至少将持续至 7 月下旬。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；铁锂

动力电池模组 0.76-0.8 元/wh，三元动力电池模组 0.95-0.98 元/wh。

进入6月份以后，国内动力电池市场需求迅速下滑，数码市场由于需求量相对稳定，成为各家三元材料企业争夺重点，竞争较为激烈。受此影响，近期国内三元材料价格不断下调，其中523型三元材料下滑幅度尤为明显。截止本周五，国内镍55型三元材料已经报至12-12.5万/吨之间，较上周下滑0.5万/吨，NCM523数码型三元材料报至13-13.2万/吨之间，较上周下滑0.25万/吨，单晶622型三元材料报在16.8-17万/吨之间，较上周持平。

本周国内三元前驱体价格跌势不改，523型三元前驱体报在7.8-8.1万/吨之间，较上周下跌0.2万/吨。然而，三元前驱体价格的下调并未带动下游需求端的逐步回暖，市场整体有价无市格局。硫酸钴方面，虽然近期屡有冶炼厂减产消息放出，但是利好有限。在下游需求减弱的影响下，国内硫酸钴市场供应过剩局面并未得到改善，硫酸钴价格延续低迷格局，目前报在4-4.3万/吨之间，较上周持稳。硫酸镍与硫酸锰价格变化不大，分别报2.4-2.6万/吨及0.68-0.71万/吨。

新能源市场萎靡表现拖累钴市情绪，本周国内电解钴价格下滑明显，目前报在23.3-25.3万/吨之间，较上周下滑0.3万/吨，然而下游观望情绪浓重，拖累市场成交。四氧化三钴方面，在近期钴价持重归跌势的影响下，下游企业看跌意愿加重，因此采购热情有所下降，持货商只得降价出货。本周国内四氧化三钴主流价格报在16.3-17.3万/吨之间，较上周下滑0.5万/吨。

本周铁锂市场走弱，主要是电池厂停工减量导致需求下滑影响。粗略统计来看，6月磷酸铁锂生产量环比将下降1/3左右，这种情况大概率会延续至7月份，具体仍需看下游市场恢复情况而定。现主流价4.6-4.9万/吨，账承3+6。

本周锰酸锂市场价格稍有所下调。低容量型报3-3.3万元/吨，高容量型报3.5-4万元/吨，动力型报4.5-5万元/吨。因数码3c市场进入传统淡季，低容量型产品价格比拼较为明显，高容量型产品因需求不旺，导致价格下跌。电动自行车和电动工具市场需求相对维稳。

本周电碳及氢氧化锂小降，工碳基本稳。企业普遍反馈价格已无利润空间，降价意愿不强，除部分小厂或贸易商周转资金抛货因素外，主流成交价格没有太大变化。实际来看，今年碳酸锂的应投项目放量情况低于预期，碳酸锂的供应并没有太多过剩，加上国内价格已低于国际价格，导致不少企业加大出口力度。现主流工碳6.7-7.1万/吨，电碳7.4-7.6万/吨，氢氧化锂（电池粗粉级）8.4-8.6万/吨。

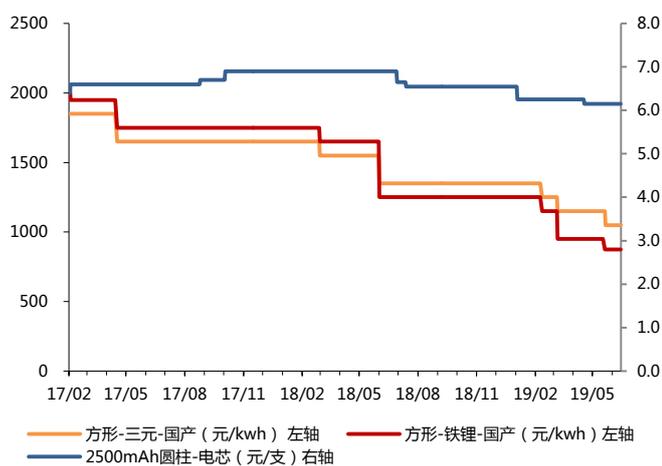
近期负极材料市场向稳，产销尚可，跟其他材料比起来，负极材料本月在主要锂电企业减产造成的影响相对较小。价格方面波动不大，现国内负极材料低端产品主流报2.1-2.8万元/吨，中端产品主流报4.3-5.7万元/吨，高端产品主流报7-9万元/吨。本月负极材料大厂产量均没有明显增长，部分厂家产品甚至有小幅下滑，中小厂家普遍订

单变化不大，尤其是以数码用户为主的厂家。本周原料市场大稳小调，低硫焦价格仍有小幅下挫。针状焦相对稳定，但是进口针状焦下半年仍有调涨预期。

本周隔膜市场需求偏弱；国内一些电池厂在减产，隔膜厂也随之受到影响开始减产，如恩捷、中锂等。东丽杜邦公司称，他们将开拓聚酰亚胺薄膜，并且新开发了一种可以用在软性印刷基板的共挤PI薄膜产品。目前，该产品已经在爱知县的东海工厂投产，并开始对下游客户进行送样，预计在2019年度内投入市场。价格方面比较稳定，数码价格：5μm湿法基膜报价3-3.8元/平方米；5μm+2μm+2μm湿法涂覆隔膜报价为3.9-4.7元/平方米；7um湿法基膜报价为2-2.6元/平方米；7μm+2μm+2μm湿法涂覆隔膜报价为2.7-3.8元/平方米。动力价格方面：14μm干法基膜报价为1-1.3元/平方米；9um湿法基膜报价1.4-1.9元/平方米；9μm+2μm+2μm湿法涂覆隔膜报价为2.8-3.5元/平方米。

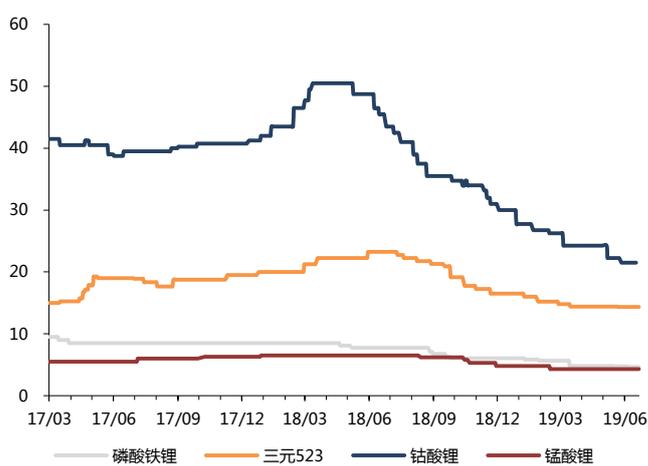
近期电解液市场表现一般，产品价格持稳，但是下游用户对于价格的接受程度从来都是只有更低没有最低，现国内电解液价格普遍在3.3-4.4万元/吨，高端产品价格一般在7万元/吨左右，低端产品报价在2.3-2.8万元/吨。受近期动力电池市场不够景气，数码市场即将迎来淡季等因素的影响下，部分厂家对本月的产量预期不乐观。原料市场，溶剂价格高位持稳，尤其是EC价格。现DMC报7500元/吨左右，DEC报14500元/吨左右，EC报17000-20000元/吨。现六氟磷酸锂表现平稳，现市场价格主流报10-11万元/吨，高报12.6万元/吨。

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

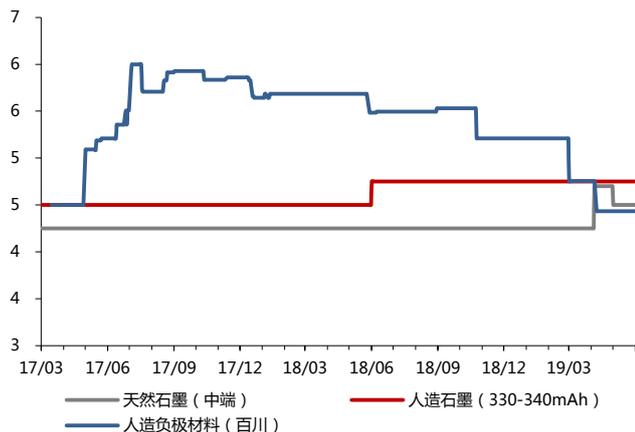
图 5：部分电池正极材料价格走势（元/吨）



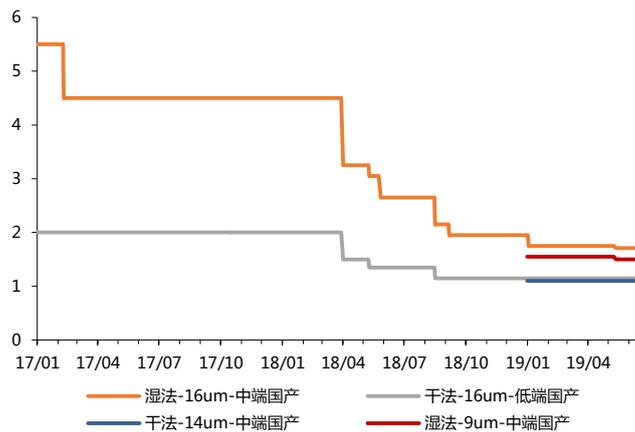
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

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）

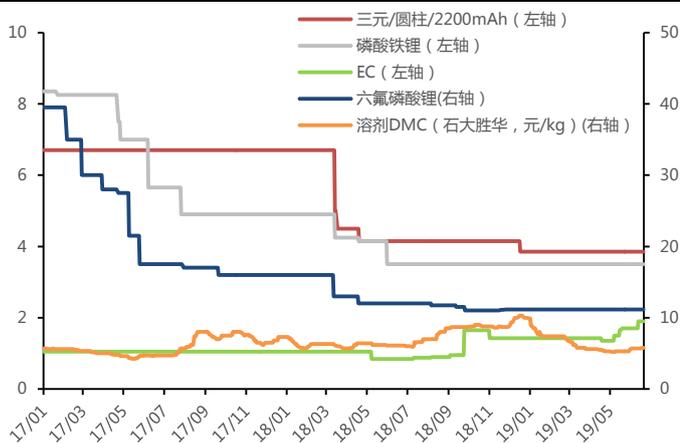


数据来源：CIAPS、东吴证券研究所



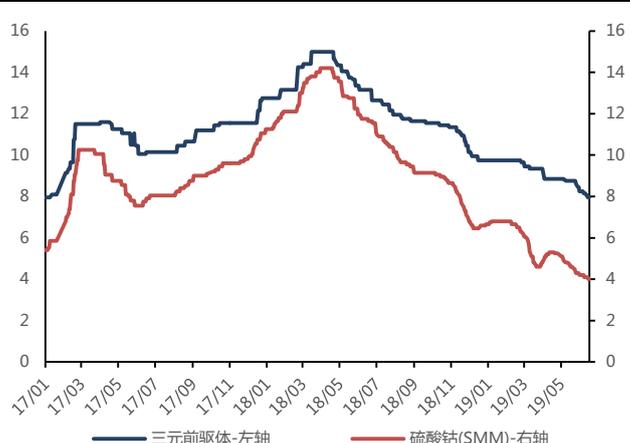
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 8：部分电解液材料价格走势（元/吨）



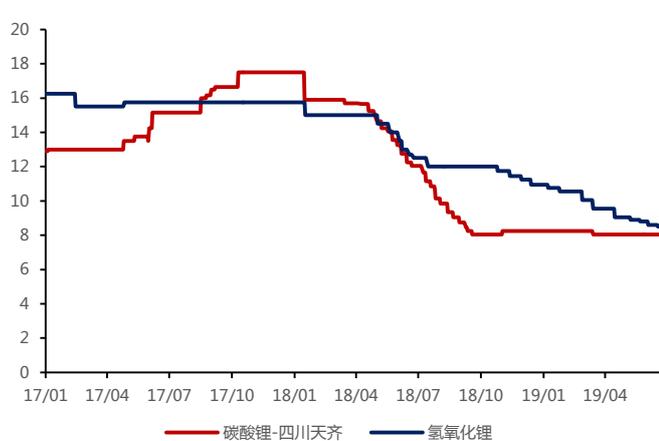
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

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4月	2019年5月	2019/6/17	2019/6/18	2019/6/19	2019/6/20	2019/6/21	周环比%	月初环比%	年初环比%
钴:长江有色金属(万/吨)	28.3	26.3	24.7	24.7	24.7	24.6	24.3	-1.6%	-2.4%	-30.6%
钴:钴粉(万/吨)SMM	29	27.5	25.5	25.5	25	25	25	-2.0%	-3.8%	-40.5%
钴:金川赞比亚(万/吨)	27.35	26	24.75	24.75	24.75	24.25	24.05	-2.8%	-3.2%	-31.1%
钴:电解钴(万/吨)SMM	27.35	26	24.75	24.75	24.75	24.25	24.05	-2.8%	-3.2%	-31.1%
钴:金属钴(万/吨)百川	27.7	26.2	24.4	24.4	24.4	24.4	24.2	-0.8%	-3.2%	-30.5%
钴:MB钴(高级)(美元/磅)	17	17.5	15.45	15.45	15.45	14.95	14.95	-3.5%	-9.8%	-43.3%
钴:MB钴(低级)(美元/磅)	16.05	16.65	14.775	14.775	14.775	14.625	14.625	-1.3%	-7.0%	-44.8%
镍:上海金属网(万/吨)	10.24	9.845	10.025	9.935	10.04	10.02	9.89	-1.5%	-0.1%	10.5%
镍:长江有色金属(万/吨)	1.395	1.405	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	6.8	6.9	6.9	6.9	6.9	6.9	0.0%	0.0%	-0.7%
碳酸锂:工业级(万/吨)百川	6.55	6.75	6.7	6.65	6.65	6.65	6.65	-0.7%	-1.5%	-2.9%
碳酸锂:电池级(万/吨)百川	7.75	7.7	7.65	7.6	7.55	7.5	7.5	-2.0%	-3.2%	-5.7%
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	76	72.5	68.5	68.5	68.5	68.5	68.5	0.0%	-3.5%	-13.8%
氢氧化锂(万/吨)百川	10.0	9.4	9.1	9.1	9.0	9.0	9.0	-1.1%	-1.6%	-18.9%
氢氧化锂:国产(万/吨)	9.55	8.9	8.6	8.5	8.5	8.5	8.5	-1.2%	-3.4%	-22.4%
电解液:百川(万元/吨)	4.1	4	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)	12.25	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)	0.55	0.53	0.57	0.57	0.58	0.58	0.58	1.8%	5.5%	-34.8%
碳酸乙烯酯(万/吨)	1.425	1.5	1.9	1.9	1.9	1.9	1.9	0.0%	11.8%	33.3%
前驱体:三元532型(万/吨)	8.8	8.75	8.05	8.05	7.95	7.95	7.95	-2.5%	-7.0%	-18.5%
前驱体:三元622型(万/吨)	9.35	9.35	8.5	8.5	8.4	8.4	8.4	-1.2%	-5.6%	-17.6%
前驱体:氧化钴(万/吨)SMM	19.2	18.5	17.05	17.05	16.85	16.85	16.85	-3.2%	-3.7%	-31.8%
前驱体:四氧化三钴(万/吨)SMM	19.5	18.7	17.05	17.05	16.85	16.85	16.85	-2.3%	-3.7%	-33.4%
前驱体:氯化钴(万/吨)SMM	6.3	6	4.9	4.9	4.8	4.7	4.6	-6.1%	-13.2%	-37.8%
前驱体:硫酸钴(万/吨)SMM	5.2	4.8	4.1	4.1	4.1	4.0	4.0	-2.4%	-7.0%	-39.8%
前驱体:硫酸钴(万/吨)	5.4	4.75	4.15	4.15	4.15	4.15	4.15	0.0%	-2.4%	-36.6%
前驱体:硫酸镍(万/吨)	2.55	2.55	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	0.0%	0.0%	0.0%
正极:钴酸锂(万/吨)百川	24.2	23.6	22	21.8	21.8	21.7	21.5	-2.3%	-4.0%	-27.9%
正极:钴酸锂(万/吨)	24.75	22.5	21.5	21.5	21.5	21.5	21.5	0.0%	0.0%	-22.5%
正极:钴酸锂(万/吨)SMM	24	23.1	21.7	21.7	21.7	21.5	21.5	-0.9%	-2.3%	-27.6%
正极:锰酸锂(万/吨)	5.2	5.2	5.15	5.15	5.15	5.15	5.05	-1.9%	-2.9%	-2.9%
正极:三元111型(万/吨)	17.6	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	16	15.15	15.15	15.15	15.15	15.15	0.0%	-1.3%	-11.4%
正极:磷酸铁锂(万/吨)	4.95	4.95	4.625	4.625	4.625	4.625	4.625	0.0%	-2.1%	-23.6%
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%	0.0%	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	4.43	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	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	0.0%	0.0%	0.0%
隔膜-湿法-百川(元/平)	2.1	2.1	1.2	1.2	1.2	1.2	1.2	0.0%	0.0%	0.0%
隔膜:16um干法/国产(元/平)	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15	0.0%	0.0%	0.0%
隔膜:16um湿法/国产(元/平)	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75	1.75	0.0%	0.0%	0.0%
隔膜:9um湿法/国产(元/平)	1.55	1.5	1.5	1.5	1.5	1.5	1.5	0.0%	0.0%	-3.2%
隔膜:14um干法/国产(元/平)	1.1	1.1	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	1.05	1.05	1.05	1.05	1.05	0.0%	0.0%	-22.2%
电池:方形-铁锂-电池包(元/kwh)	0.95	0.95	0.875	0.875	0.875	0.875	0.875	0.0%	0.0%	-30.0%
电池:圆柱18650-2500mAh(元/支)	6.25	6.15	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%

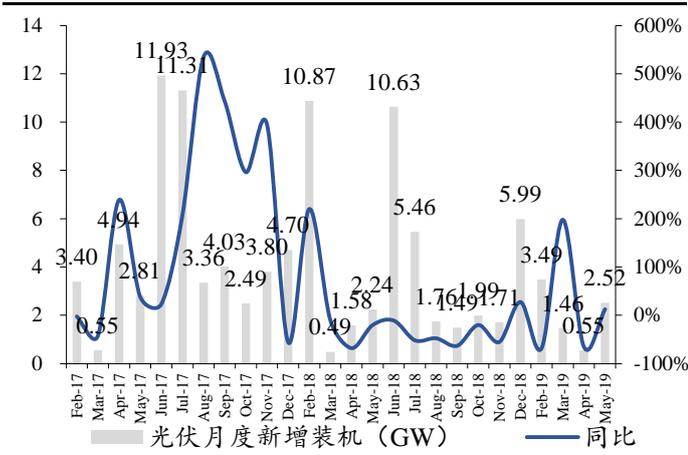
数据来源:电源物理化学协会、wind、东吴证券研究所

2.2. 新能源行业跟踪

2.2.1. 国内需求跟踪

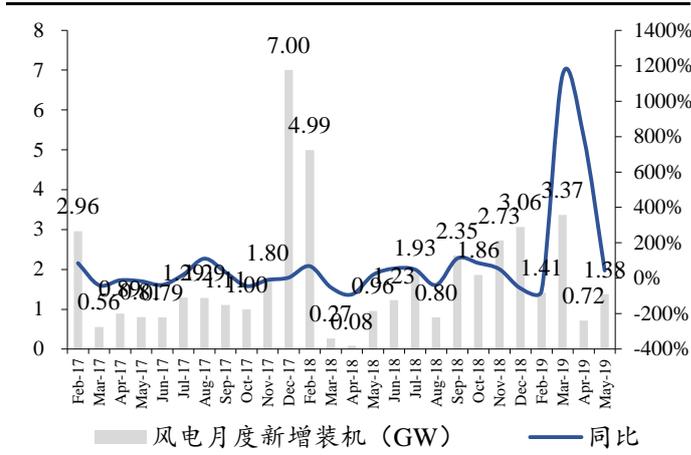
中电联发布月度风电、光伏并网数据。4 月光伏新增发电容量 0.55GW, 同比下降 65%, 1-4 月光伏新增发电容量 5.5GW, 同比下降 57%。中电联数据: 4 月风电新增发电容量 0.72GW, 同比增长 800%, 1-4 月风电新增发电容量 5.5GW, 同比增长 3%。

图 13: 中电联光伏月度并网容量



数据来源: 中电联, 东吴证券研究所

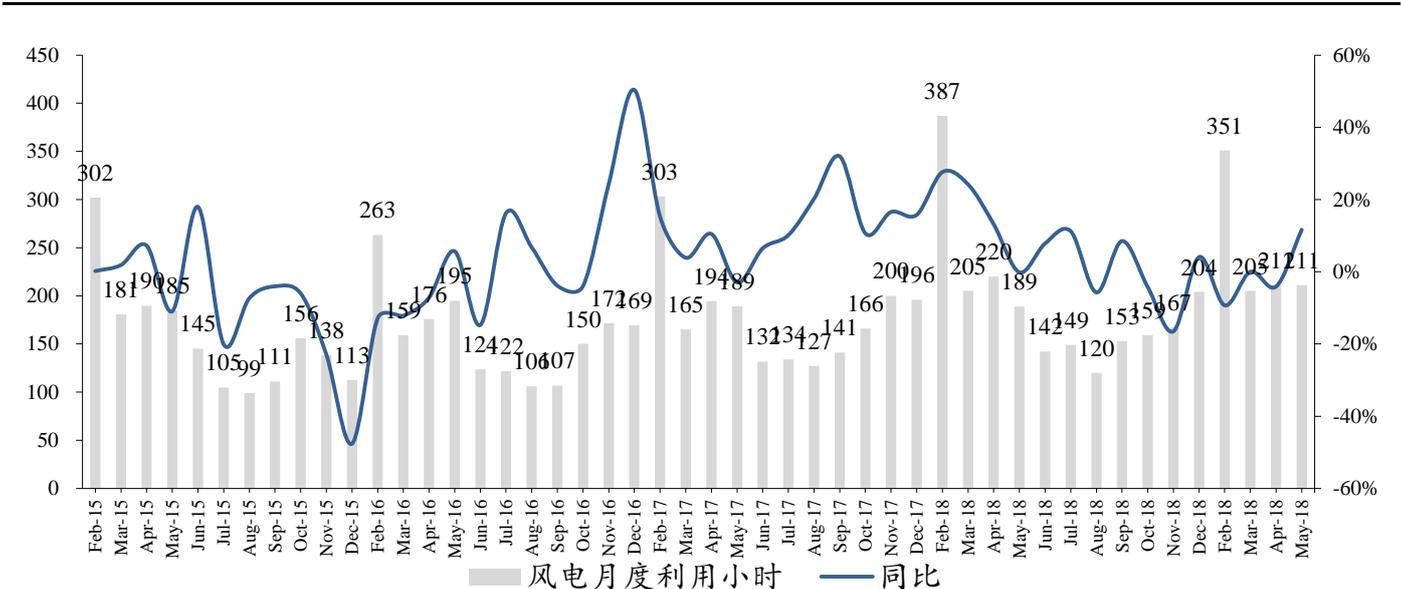
图 14: 中电联风电月度并网容量



数据来源: 中电联, 东吴证券研究所

5 月风电利用小时 211, 同比增长 12%, 1-5 月风电利用小时 978, 同比下降 2%。

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

由于美国多晶硅库存持续增加以及对需求增长的担忧, 海外多晶硅价格本月连续第三周下跌, 延续前两周的跌幅。由于需求不断转向单级多晶硅, 本周中国的价格上涨, 尽管一些中国供应商继续控制其产量, 但年度维护和韩国生产商在高电费下减产。由于

美国多晶硅库存持续增加以及对需求增长的担忧，海外多晶硅价格本月连续第三周下跌，延续前两周的跌幅。

本周，多晶价格在7月份中国2019年补贴政策有效性之前持平，而在一位中国巨头生产商描绘出令人沮丧的前景后，参与者保持谨慎立场。另一方面，虽然供应商正在利用积极的单晶 PERC 电池产能扩张所带来的需求增加，但单晶晶片价格保持稳定，在供应增加和下游价格调整的情况下收益受限。

7月份中国2019年补贴政策有效之前，由于中国制造业数据强劲，供应量创下新高，因此本周单晶 PERC 电池价格在前一周的历史高位回落之后急转直下。此外，在主要买家削减单晶 PERC 电池的采购数量后，主要中国供应商最终决定降低报价以确保订单，因为其他中国供应商不断扩大其产能以使市场变成供过于求。由于主要供应商继续提高生产利用率以满足需求并且买家对市场前景变得谨慎，多晶电池价格从本月初的反弹中稳定回落。

在美国对双面组件的意外关税豁免拖延太阳能电池板之后，本周太阳能电池板价格走软。为了利用美国的关税豁免，美国所有太阳能发电厂都计划尽快采用双面太阳能组件，并打算重新谈判他们的供应合同。另一方面，尽管缓慢的中国需求掩盖了全球需求增长，但由于大多数参与者对今年剩余时间的需求仍持乐观态度，因此太阳能电池板价格仍然偏离美国市场。

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	8.160	↓-0.02	↓-0.24%
2nd Grade PolySilicon (6N-8N)	7.600	5.700	6.020	↓-0.02	↓-0.33%
PV Mono Grade PolySilicon in China (11N/11N+)	10.000	9.000	9.350	↑0.09	↑0.97%
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: 2019-06-19	
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%
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: 2019-06-19	
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	0.112	- 0	- 0%
Non China Poly Cell	0.140	0.100	0.112	- 0	- 0%
Poly PERC Cell	0.135	0.110	0.121	↓-0.001	↓-0.82%
Non China Poly PERC Cell	0.135	0.120	0.130	↓-0.001	↓-0.76%
158.75/161.75mm Mono PERC Cell	0.180	0.155	0.159	↓-0.002	↓-1.24%
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: 2019-06-19	
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	↓-0.001	↓-0.46%
Poly Module in China	0.240	0.200	0.213	- 0	- 0%
Poly High Eff / PERC Module	0.350	0.225	0.254	↓-0.002	↓-0.78%
Mono High Eff / PERC Module	0.400	0.240	0.274	↓-0.002	↓-0.72%
Mono High Eff / PERC Module in China	0.270	0.240	0.250	- 0	- 0%
ThinFilm Solar Module	0.330	0.230	0.249	↓-0.001	↓-0.4%
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: 2019-06-19	
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

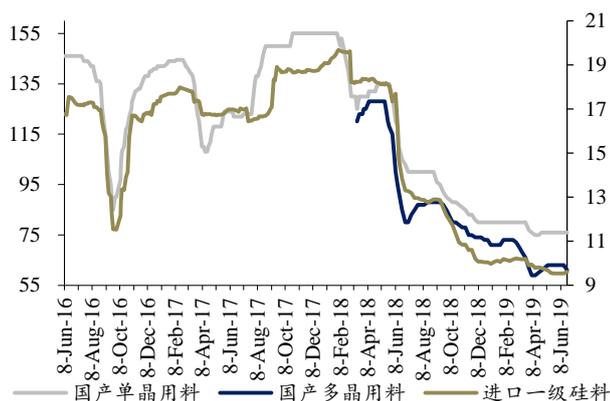
本周多晶硅价格持稳。国产一线厂商一级致密料价格平稳 0.00%；多晶用料价格下跌 3.17%；而进口料方面，进口一级致密料价格平稳 0.00%。

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平稳。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 价格平稳，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 0.90 元/W，二线厂商主流价格为 0.88 元/W。

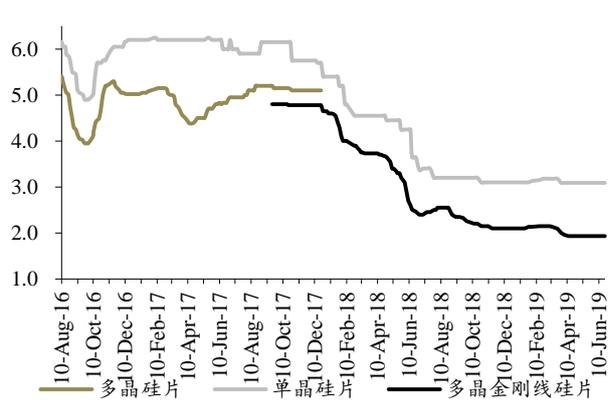
本周组件行情价格平稳。单晶组件 60×125 (285W) 价格平稳 0.00%，二线厂商平稳 0.00%；多晶组件 60×156 (275W) 一线厂商价格平稳 0.00%，二线厂商平稳 0.00%。目前单晶组件 60×125 (285W) 一线厂商主流价格为 1.95 元/W；单晶组件 60×156 (285W) 二线厂商主流价格为 1.9 元/W；单晶 perc305W 组件一线厂商 2.2 元/W，二线厂商 2.1 元/W；多晶组件 60×156 (275W) 一线厂商主流价格为 1.88 元/W，二线厂商主流价格为 1.75 元/W。

图 18：多晶硅价格走势（元/kg）



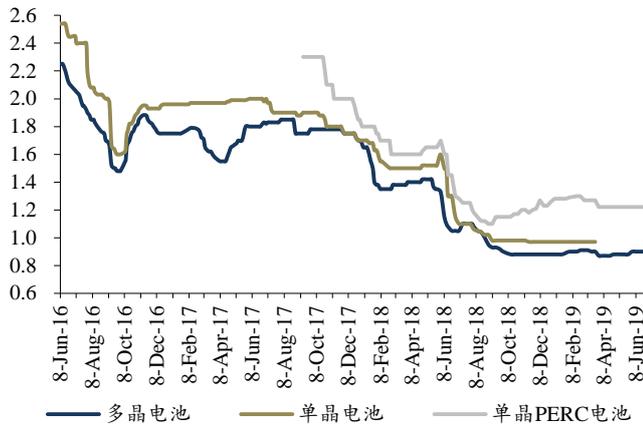
数据来源：SolarZoom，东吴证券研究所

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)



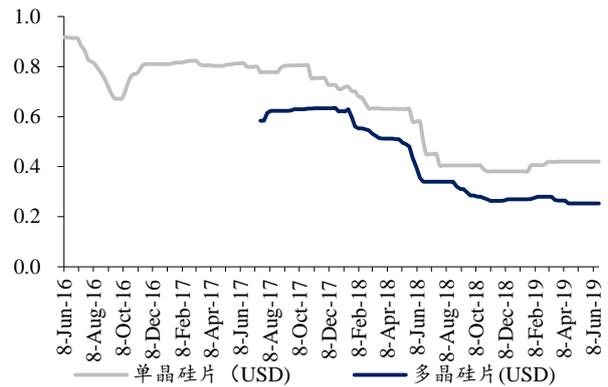
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图 22: 多晶硅价格走势 (美元/kg)



数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

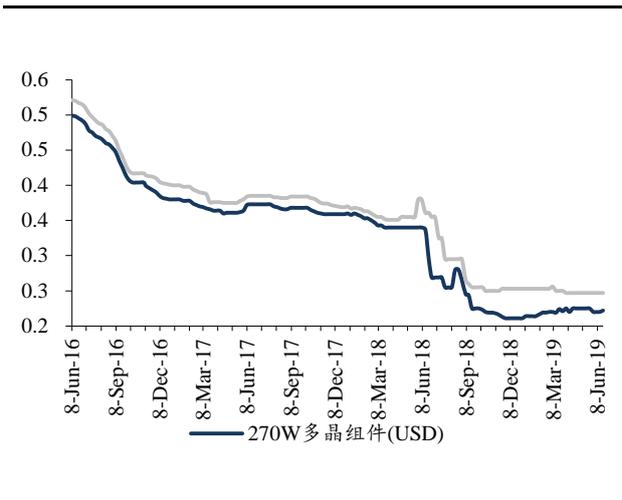
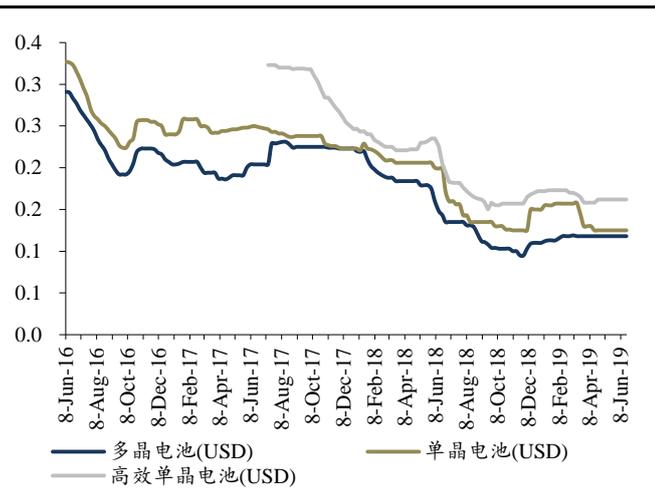
图 23: 硅片价格走势 (美元/片)



数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图 24: 电池片价格走势 (美元/W)

图 25: 组件价格走势 (美元/W)



数据来源：EnergyTrend，东吴证券研究所

数据来源：EnergyTrend，东吴证券研究所

图 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	76.00	0.00%	0.00%	1.33%	-5.00%	-27.62%	-5.00%
单晶硅片	3.09	0.00%	0.00%	0.00%	-2.83%	-15.34%	-0.32%
单晶PERC电池	1.22	0.00%	0.00%	0.00%	-3.94%	-15.86%	-4.69%
单晶组件	1.95	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-23.53%	0.00%
多晶用料	61.00	-3.17%	-3.17%	1.67%	-7.58%	-28.24%	-14.08%
多晶金刚线硅片	1.93	0.00%	0.00%	0.00%	-7.66%	-21.86%	-8.10%
多晶电池	0.90	0.00%	2.27%	3.45%	0.00%	-14.29%	2.27%
多晶组件	1.85	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-19.57%	0.00%
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	61.00	0.00%	0.00%	1.67%	-3.17%	-23.75%	-16.44%
致密料	75.00	0.00%	0.00%	0.00%	-3.85%	-25.00%	-6.25%
多晶金刚线硅片	1.90	0.00%	0.00%	0.00%	-5.00%	-20.83%	-7.77%
单晶180μm硅片	3.12	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-14.52%	2.30%
多晶电池片	0.89	0.00%	2.30%	4.71%	2.30%	-14.42%	0.00%
单晶PERC21.5%	1.18	-1.67%	-1.67%	-0.84%	-1.67%	-	-8.53%
单晶PERC21.5%双面	1.18	-1.67%	-1.67%	-1.67%	-1.67%	-	-9.23%
多晶组件	1.71	-0.58%	-0.58%	-0.58%	-1.16%	-21.56%	-6.04%
单晶PERC组件	2.20	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	-2.22%
玻璃	26.30	0.00%	0.00%	0.00%	-0.75%	-	9.58%

数据来源：SolarZoom，PVinsight，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5月份累计电网投资增速-18.2%，降幅环比收窄，投资金额1157亿元，上年同期为1414亿元；5月220kV及以上的新增容量累计同比-11.78%，增速大幅回落。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，制造业投资增速小幅回升。5月PMI回落至荣枯线下方，5月制造业投资增速小幅回升，制造业固定资产投资完成额累计同增2.7%、增速环比小幅回升0.2pct；制造业规模以上工业增加值累计同增6.0%，环比小幅回落0.2pct，当月同增5.0%，环比增速小幅回落0.4pct。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。

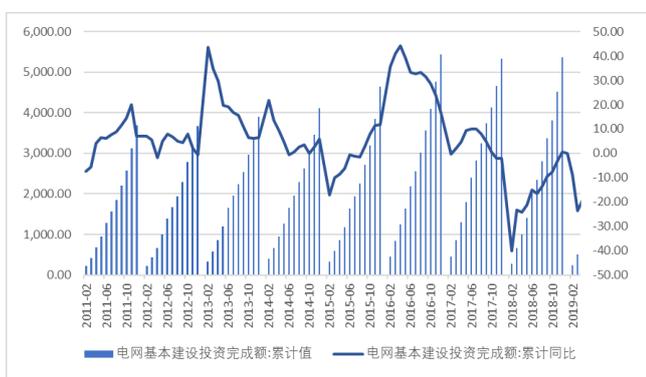
- **景气度方面：**短期持续跟踪中游制造业的资本开支情况，在经济持续复苏之后，若制造业产能扩张进一步加大对工控设备的需求。
 - **5月PMI49.4，较上月回落，中小型企业景气程度相对较差：**5月份大型企业PMI指数50.3，环比小幅回落0.5个点。中型、小型企业PMI分别48.8和47.8，分别回落0.3/2个基点，制造业景气度有所转弱。
 - **5月工业增加值增速持稳，增速小幅回落：**5月制造业规模以上工业增加值累计同增6.0%，环比小幅回落0.2pct；当月同增5.0%，环比增速环比回落0.4pct，但累计增速仍处于较高水平。
 - **前5月制造业固定资产投资增速小幅回升，专用设备投资增速相对较好：**5月制造业固定资产投资完成额累计同增2.7%，环比小幅回升2.7pct；其中通用设备同增1.4%，环比回落0.4pct，专用设备同增6.2%，环比回落2pct，但增速仍在较高水平。
 - **5月切削机床降幅收窄，工业机器人降幅扩大：**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；5月切削机床当月增速-17.4%，降幅有所收窄，前4个月累计增速-9.0%，仍然承压；工业机器人产量前5月累计增速-11.9%，当月增速-9.3%，降幅小幅扩大。

特高压推进节奏：

- 18年9月7日能源局公布《加快推进一批输变电重点工程规划建设工作的通知》，这是继14年《大气污染防治计划》9条特高压12条重点输电通道建设后，又一次大规模的项目落地（5直+7交+2联网）。
- 18年10月25日，青海—河南±800千伏特高压直流输电工程近期正式获得国家发改委核准，工程静态投资225.59亿元。
- 18年11月20日，国家电网公告青海—河南、陕北—武汉±800kV特高压直流输电工程第一次设备招标采购。
- 18年11月29日，张北—雄安1000千伏特高压交流输电工程项目获得河北省发改委核准批复，计划于19Q1开工，2020年完工。

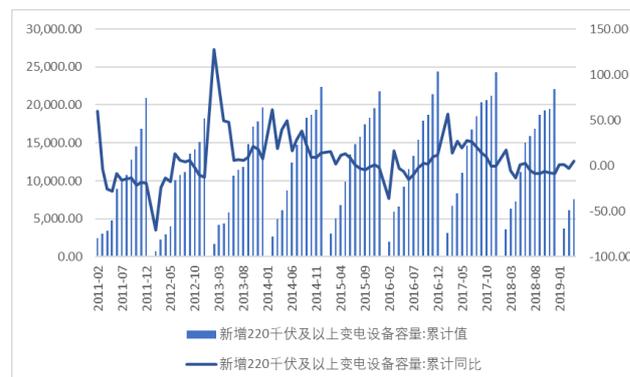
- 18年12月18日，张北-雄安、驻马店-南阳特高压工程第一次设备招标采购。
- 19年1月15日，陕北-湖北±800千伏特高压直流输电工程近期正式获得国家发改委核准，工程静态投资178.41亿元。
- 19年3月12日，青海至河南±800千伏特高压直流工程甘肃段开建。
- 19年3月15日，张北~雄安1000kV特高压线路工程（冀北段）全面开工。
- 后续关注青海河南、陕北武汉配套交流项目的核准和招标，特高压交直流龙头企业平高电气、国电南瑞，其余许继电气、特变电工、中国西电等也有望受益。

图 28：电网基本建设投资完成累计（亿元）



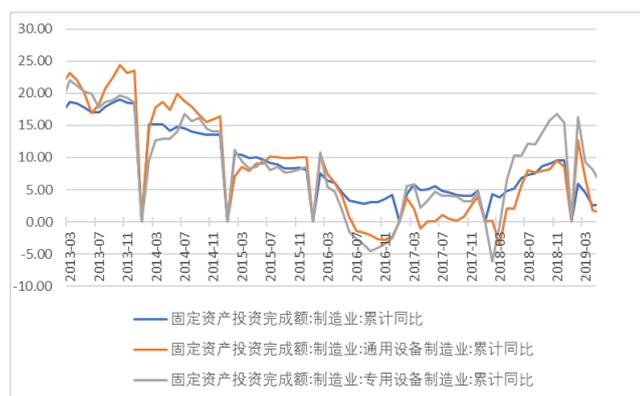
数据来源：wind、东吴证券研究所

图 29：新增 220kV 及以上变电容量累计（万千伏安）



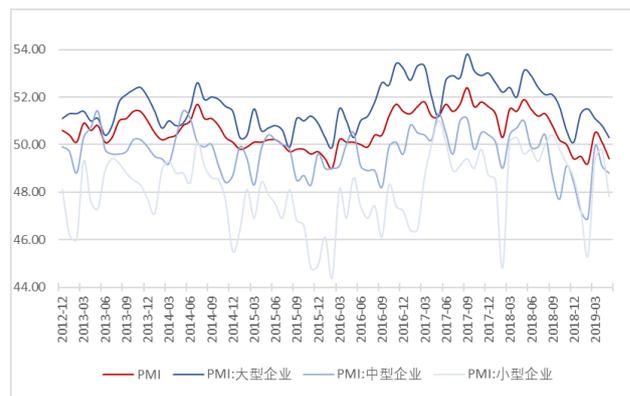
数据来源：wind、东吴证券研究所

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

图 33：机床产量数据



数据来源: wind、东吴证券研究所



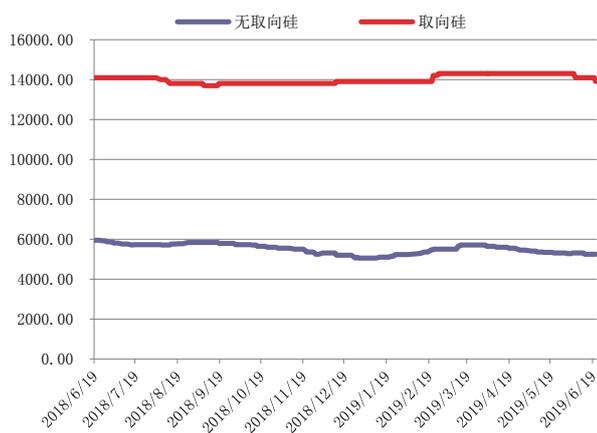
数据来源: wind、东吴证券研究所

2.3.1. 电力设备价格跟踪

无取向硅钢价格维持稳定, 取向硅钢价格小幅下探。其中, 无取向硅钢价格维持 5250 元/吨; 取向硅钢价格自 14100 元/吨小幅下降, 现价 13900 元/吨。

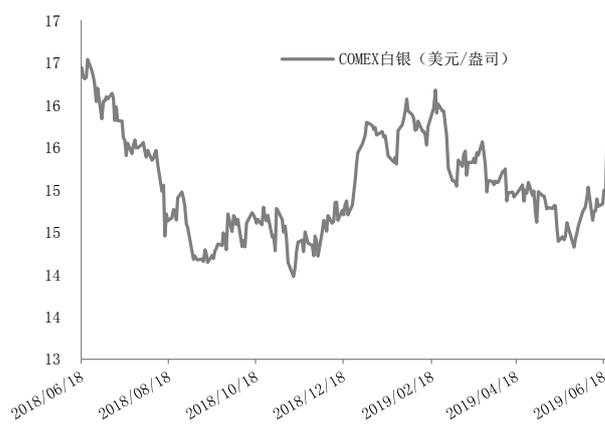
银、铜、铝价格不同程度上涨。Comex 白银本周收于 15.49 美元/盎司, 环比上涨 4.03%; LME 三个月期铜收于 5972 美元/吨, 环比上涨 2.44%; LME 三个月期铝收于 1803 美元/吨, 环比上涨 0.84%。

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

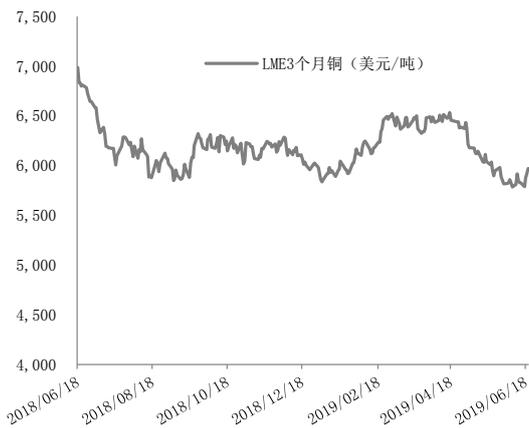
图 35: 白银价格走势



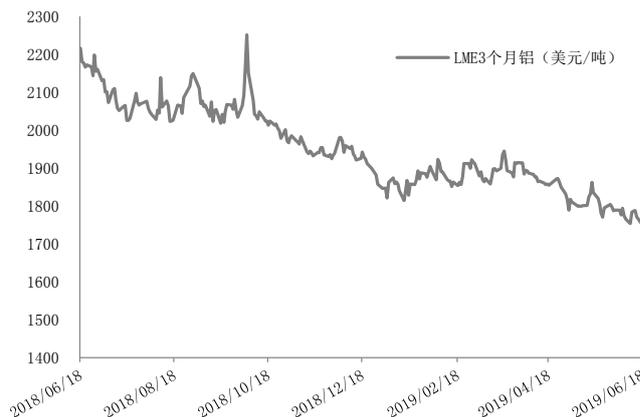
数据来源: wind, 东吴证券研究所

图 36: 铜价格走势

图 37: 铝价格走势



数据来源：wind、东吴证券研究所



数据来源：wind、东吴证券研究所

3. 动态跟踪

3.1. 行业动态

3.1.1. 新能源汽车及锂电池

工信部发布《关于开展新能源汽车安全隐患排查工作的通知》：为切实加强新能源汽车安全管理，促进新能源汽车产业健康可持续发展，保障社会公共安全和人民生命财产安全，贯彻落实《关于进一步做好新能源汽车推广应用安全监管工作的通知》（工信部装〔2016〕377号）和《关于进一步完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》（财建〔2019〕138号）及有关政策要求，请各新能源汽车生产企业对本公司生产的新能源汽车开展安全隐患排查工作。

<http://www.evlook.com/news-29995.html>

亿纬锂能对子公司亿纬集能增资 10.5 亿元：亿纬锂能发布关于对子公司亿纬集能增资的公告，公司本次向亿纬集能增资用于完成其产线建设，有利于增强亿纬集能的综合竞争力，有利于推动公司产业布局及战略规划的实施。

<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190621/987818.shtml>

印度将启动锂电池招标项目 建设产能为 50GWh 的锂电工厂：印度即将启动锂离子电池项目招标工作，计划在印度境内建设 50GWh 的锂离子电池生产能力，这比此前倡议的 40GWh 进一步提升。据印度政府智库 NITI Aayog 的一位高级官员在接受当地媒体采访时政府将在一周内考虑出台补贴、减税等财政激励措施，包括对成功竞标者减免进出口税长达 8 年，最低替代税减半等措施。为确保及时建立所期望的锂离子电池制造基地，

预计政府招标和项目完成时间表将是十分严格的。

https://m.xianjichina.com/special/detail_406558.html

比亚迪 S2 正式上市，纯电小型 SUV 补贴后售 8.98 万元起：近日，比亚迪 S2 在北京正式上市。比亚迪 S2 定位于一款纯电动小型 SUV，基本延续了元 EV 车型的设计风格，定位略低于比亚迪王朝系列车型。此次新车共推出 4 款车型，补贴后售价区间为 8.98-10.98 万元。

<https://chejiahao.autohome.com.cn/info/4047847>

比亚迪 2019 年电池出货量累计达 6.9GWh：近日，比亚迪发布了 5 月的销量快报，公司 2019 年 5 月新能源汽车动力电池及储能电池装机总量约为 1.312GWh，本年累计装机总量约为 6.903GWh。比亚迪表示，2019 年公司乘用车都已换装三元电池，电动大巴还将使用磷酸铁锂电池。

<http://m.solarzoom.com/article-126695-1.html>

欣旺达中标广汽新能源产业园 2MW/1MWh 储能项目：深圳市欣旺达综合能源服务有限公司中标广汽新能源产业园虚拟电厂项目 2MW/1MWh 电池储能设备。项目为保证公司承接的广汽新能源项目建设的物资需求，根据业主要求在广汽新能源厂区内建设两套 1MW(0.5MWh) 储能装置，组合形成 2MW(1MWh) 的储能系统，采用集装箱式集成安装，通过 380V 电压等级就近接入电网。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/93029>

德赛电池 26 亿元投建锂电池 PACK 项目：6 月 18 日，德赛电池(000049)发布公告称，控股子公司惠州电池拟与惠州仲恺高新技术产业开发区管理委员会签署《投资建设协议书》，投资建设德赛电池物联网电源高端智造项目，项目建成后将生产经营锂离子封装电池等产品。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/93184>

巴莫科技、威华股份签约 5 年采购 84500 吨碳酸锂和氢氧化锂等锂电原材料：近日威华股份公告，公司与巴莫科技签署 84500 吨碳酸锂和氢氧化锂采购协议。依据协议内容，天津巴莫科技拟于 2019 至 2024 年期间，根据乙方产能建设规划情况，向威华股份采购碳酸锂和氢氧化锂等锂盐，预计 2019 年度至 2024 年度每年采购量分别为 300 吨、

10,000 吨、10,000 吨、18,000 吨、21,000 吨、25,000 吨。在上述年度总的采购规模内，采购计划以及采购产品的结构，由双方于每季度协商确定。

<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190617/986601.shtml>

蔚来汽车 ES6 正式交付，股票最高涨幅达 10.16%：6 月 18 日，蔚来汽车宣布，公司第二款量产车型蔚来 ES6 正式开启用户交付。本次交付共计 8 辆，来自北京、上海、广州的首批用户接收到了自己的 ES6 首发纪念版。受 ES6 交付影响，蔚来汽车(NIO.US)涨幅一度高达 10.16%，截至收盘，上涨 2.85%，报 2.53 美元。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/93189>

华人运通与陶氏化学宣布将在整车及电池应用领域展开合作：日前，全球材料工业巨头陶氏化学全球首席技术官施瑞安（A. N. Sreeram）拜访华人运通，并与华人运通丁磊董事长共同参加了第三届“华人运通-陶氏战略委员会合作项目推进会”。双方宣布，共同开启推动环境友好型、可持续发展创新材料在未来整车及汽车电池中的应用的国际合作新征程，引领行业环保变革。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/93310>

特斯拉高价销售大批二手 Model 3 车型：据 electrek 报道，上周特斯拉首次开始销售二手 Model 3 车型，并提供保修，但首批只有几款。现在，特斯拉推出了更多二手车，而且价格高得惊人。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/93287>

大众汽车新能源汽车核心零部件正式投产：2019 年 6 月 20 日，APP290 动力电机和 DQ400e 混合动力变速器两款新能源汽车核心零部件，在大众汽车自动变速器（天津）有限公司开始本土化生产，这标志着大众汽车集团（中国）进一步强化其电动化战略。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/93366>

雷丁新车草图曝光 近期将推三款电动车型：自雷丁汽车战略重组野马汽车以来，开始整合双方优势研发及生产资源，将于近期推出代号为 SC3、EK3 以及 C10E 的三款纯电动车型，同时，企业还发布了一组两厢车 SC3 和三厢车 EK3 的设计草图。三款车分别为两厢轿车、三厢轿车和 SUV，内部代号为 SC3、EK3、C10E，涵盖了时下最热门的三个

细分市场。

<http://www.evlook.com/news-30017.html>

雷诺日产牵手 Waymo，共同开发自动驾驶移动出行服务：据外媒报道，雷诺日产已与 Waymo 建立合作伙伴关系，为一系列既能载客又能运输货物的汽车开发自动驾驶系统。两家公司于周四表示，他们将分别在法国和日本成立合资公司，致力于开发自动驾驶移动出行服务，并研究与自动驾驶技术相关的商业、法律和监管问题。未来，此项合作可能会扩展到初中国之外的其他市场。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/93362>

成都鼓励出租车纯电动化 最高补贴 4.2 万元/车：近日，成都市交通运输局、成都市生态环境局、成都市经济和信息化局联合印发了《成都市鼓励出租车纯电动化试点实施方案》（以下简称《方案》）。《方案》指出，对减少城市汽车尾气排放、改善城市大气环境做出贡献的出租车经营企业和个体经营者，给予“绿色减排补贴”。其中，巡游出租车 4.2 万元/辆、网络预约出租车 1.25 万元/辆。

<https://www.d1ev.com/news/zhengce/93041>

成都发布新能源汽车补贴实施细则，6 月 25 日前按中央标准 50% 给予补贴：近日，成都市财政局等 5 部委联合印发的《关于印发成都市新能源汽车市级补贴实施细则的通知》指出，在中央财政补贴基础上，给予中央财政单车补贴额 50% 的市级配套补贴。

<https://www.d1ev.com/news/zhengce/93115>

南京发布网约车线下服务能力评价指南，营运车辆需选用纯电车型：近日，南京市交通运输局发布《南京市网络预约出租车汽车平台公司线下服务能力评价指南》。指南明确表示，营运车辆需选用纯电车型，要符合国家相关技术标准，且属于《新能源汽车推广应用推荐车型目录》车型。车辆轴距需达到 2650 毫米以上，纯电动续航里程不低于 300 公里。

<https://www.d1ev.com/news/zhengce/93113>

第一万辆小鹏 G3 下线了，7 月份能全部交付出去吗？：6 月 18 日，小鹏汽车在郑州海马工厂正式下线第 10000 辆小鹏 G3。这离小鹏汽车“七月底前实现交付一万台”的目

标，又近了一步。据乘用车市场信息联席会数据显示，2019年5月份小鹏G3单月销量达到2704辆，继4月登顶造车新势力单月销量第一名之后再次蝉联桂冠，并赢得1-5月造车新势力累计销量冠军。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/93095>

德国5月电动车销量：三菱欧蓝德PHEV逆袭得冠 Model 3跌出前五：根据EV Sales网站公布的德国电动车销量数据，继前四个月取得良好成绩之后，德国5月份电动车注册量继续攀升，共售出7,899辆，其中纯电动汽车销量同比暴增100%，而插电式混合动力汽车的销量也同比攀升33%。上个月，德国电动车市场占有所有新车销量的份额为2.4%，其中纯电动车市场份额为1.4%。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/93157>

新疆哈密发改委复函100MWH钛酸锂储能项目 明确全额消纳示范项目电量方式：新疆哈密发改委回复关于100MWH钛酸锂电池储能示范项目电量消纳的函，一期20MWH每年增发电量1.5亿千瓦时，其他电量通过市场化交易方式解决。

<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190404/973062.shtml>

3.1.2. 新能源

深耕全球化市场布局 东方日升与丹麦能源巨头达成组件供货协议：近日，A股光伏龙头企业东方日升宣布，公司与丹麦领先的可再生能源开发商之一European Energy A/S签署了121MW组件供应协议。东方日升将为意大利和丹麦的欧洲能源发电厂项目提供大量高效组件，这将为项目的顺利和可靠运行奠定坚实基础。

<https://solar.ofweek.com/2019-06/ART-260008-8460-30393871.html>

晶科能源为越南一风光互补项目提供258MW单晶太阳能组件：晶科能源为Trung Nam Group提供258MW双玻单晶PERC高效组件，助力其建成越南宁顺省最大风光互补项目之一。该项目位于越南宁顺省，第一阶段近日成功落成。258MW的光伏电站和90MW的风电场互补运行，通过位于顺北县的220千伏Thap Cham变电站连接到国家电网，年发电量近10亿千瓦时，可提供全省157%的电力输出。

<https://solar.ofweek.com/2019-06/ART-260008-8130-30393718.html>

东方铁塔：签订 8508 万元风电项目合同：东方铁塔 19 日晚间披露公告，公司与华润新能源（太仆寺旗）就华润电力太仆寺旗 300MW 风电项目风电机组之塔筒采购及相关服务等事宜签订了买卖合同，该合同总价格约 8507.85 万元，合同金额占公司 2018 年经审计的营业收入的 3.87%。

<https://windpower.ofweek.com/2019-06/ART-330002-12002-30393829.html>

重磅！光伏 30.8 亿！3：财政部发布通知，下发可再生能源补贴 81 亿。光伏 30.8 亿元，光伏扶贫 3718 万元，自然人分布式 4843 万元，光伏电站及工商业分布式 29.9726 亿元。

<https://solar.ofweek.com/2019-06/ART-260009-8480-30393538.html>

天合光能 N 型 i-TOPCon 双面双玻高效组件震撼上市：从天合光能官网获悉，公司获得双项 IEC 标准认证的 N 型双面双玻高效组件现已实现大规模量产，72 版型组件正面功率最高可达 425W，组件转换效率高达 20.7%。

<https://solar.ofweek.com/2019-06/ART-260008-8220-30393403.html>

汉能获香港商界环保协会“可持续产品供应商”认证：日前，全球领先的薄膜太阳能企业汉能旗下发电绿建产品汉瓦在香港通过了由商界环保协会颁发的“可持续产品”认证，汉能由此正式成为“可持续产品供应商”，标志着汉能薄膜太阳能产品日益受到香港市场的广泛认可，市场开拓更进一步。

<https://solar.ofweek.com/2019-06/ART-260019-8460-30394284.html>

截至 5 月底贵州新能源装机 582 万千瓦：据获悉，1—5 月，贵州全省发电量 898.4 亿千瓦时，同比增长 7.4%。其中：火电 572.7 亿千瓦时，同比增长 12.0%；水电 280.6 亿千瓦时，同比下降 2.0%；风电及光伏 45.1 亿千瓦时，同比增长 15.5%。

<https://solar.ofweek.com/2019-06/ART-260009-8420-30393134.html>

2028 年光伏装机 3GW！山东潍坊出台新能源产业发展规划：日前，山东潍坊发改委发布了《潍坊市新能源产业发展规划（2018—2028 年）》，在光伏发电方面，坚持集中式、分布式相结合，推进“光伏+”综合开发利用，不断优化光伏发电发展模式，提高光伏发电质量和效益。在与土地利用、生态保护、农业生产等相协调的基础上，采取统一规划、

分步实施的方式，实施“光伏+环境治理”，稳妥有序发展光伏。

<https://solar.ofweek.com/2019-06/ART-260009-8480-30393116.html>

广东省 6 月 25 日前报送光伏发电竞价项目资料：近日，广东省下发了本省 2019 年的竞价细则，要求参与竞价的项目在 25 日前上报资料。

<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190618/986961.shtml>

国家统计局：5 月太阳能发电增长 15.5% 加快 2.1 个百分点：5 月份，规模以上工业原煤、原油和天然气生产加快，电力生产放缓。1) 原煤生产加快，进口增长，价格小幅下跌；2) 原油生产略有加快，进口回落，油价下跌；3) 原油加工增长放缓；4) 天然气生产加快，进口增速回落。

<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190618/986852.shtml>

上海市间清洁购电交易机制：优先考虑市外光伏等可再生能源发电企业：根据上海市发改委印发的《上海市省间清洁购电交易机制实施办法（试行）》，参与省间清洁购电交易的售电方优先考虑上海电网调峰能力范围内的市外风力、光伏、水力等可再生能源发电企业和市外核电，经市发展改革委组织市电力公司等论证研究，符合上海供电安全的国家规划的皖电送沪机组和其它市外清洁火电也可参与交易，并应尽可能提高打捆可再生能源发电比重。

<https://solar.ofweek.com/2019-06/ART-260006-8480-30393588.html>

第三期光伏领跑基地 150 万千瓦奖励激励规模下发：近日，国家能源局印发《关于公布第三期光伏发电领跑基地奖励激励名单的通知》（以下简称《通知》），确定内蒙古达拉特、吉林白城、江苏泗洪 3 个基地为第三期光伏发电领跑奖励激励基地，每个基地奖励激励规模为 50 万千瓦。

<https://solar.ofweek.com/2019-06/ART-260009-8480-30393667.html>

易成新能：拟收购太阳能光伏电站项目公司 100% 股权：易成新能 6 月 17 日晚间发布公告，公司拟斥资 126.75 万元收购华沐通途持有的许昌华晶 100% 的股权，许昌华晶为 7MW 光伏电站项目公司，此次收购有利于实现对光伏发电行业的快速、规模化布局，为公司带来稳定的现金流收入，根据电站设计使用年限 25 年测算，预计现金流入 1.4

亿元，净现金流入 9837.72 万元，投资回收期 10.41 年，能够有效提升公司资产质量。

<http://m.solarzoom.com/article-126696-1.html>

中国占 7 家！2018 印度组件供应商前 10 榜单出炉：印度调研机构 Mercom India Research 今日发布了《India 2019 Solar Market Leaderboard》报告，报告分别对中国组件供应商和印度当地组件供应商进行了分析。晶澳太阳能是印度最大的组件供应商之一，无论是 2018 年的出货量还是出口印度的累计出货量。截至 2018 年 12 月，晶澳已向印度市场出口了超过 2.6 GW 的太阳能组件。2018 年，出货量较多的中国组件供应商还有协鑫集成、东方日升、隆基乐叶、阿特斯和与昱辉阳光等。

<https://solar.ofweek.com/2019-06/ART-260008-8420-30393343.html>

产业观察 | 从豁免双面光伏组件 25%关税看美国光伏产业发展策略：美国贸易代表办公室 (USTR) 上周宣布自 13 日起对双面光伏组件授予 201 关税条款的豁免权，免于征收 25% 的额外关税。消息公布后，晶科、隆基、英利等中国光伏企业的股价闻讯上涨，而美国本土最大的光伏组件制造商 First Solar 当日股价下跌 6.8%。

<https://solar.ofweek.com/2019-06/ART-260008-8420-30393708.html>

辽宁上报 2019 竞价项目：仅限已开工在建工商业分布式：近日，辽宁省发改委发布《关于报送存量工商业分布式光伏发电国家补贴竞价项目的通知》。

<https://solar.ofweek.com/2019-06/ART-260006-8480-30393907.html>

西班牙到 2023 年光伏装机将新增 19.5GW：由于 2018 年西班牙的太阳能招标或 PPA 项目都没有与电网相连，预计西班牙将在 2019 年成为欧洲最大的光伏市场。展望未来，到 2023 年，西班牙累计光伏装机量可达到 25.4GW，即意味着未来 5 年新增装机量将达到 19.5GW。

<https://solar.ofweek.com/2019-06/ART-260009-8420-30394197.html>

3.1.3. 工控&电网

1-5 月用电量增速同比回落：1-5 月份，全国全社会用电量 27993 亿千瓦时，同比增长 4.9%，增速比上年同期回落 4.8 个百分点；全国工业用电量 18513 亿千瓦时，同比增

长 2.5%，增速比上年同期回落 5.2 个百分点；截至 5 月底，全国 6000 千瓦及以上电厂装机容量 18.3 亿千瓦，同比增长 6.1%，比上月增加 548 万千瓦，增速与上年同期基本持平。1-5 月份，全国发电设备累计平均利用小时 1519 小时，比上年同期降低 20 小时；1-5 月份，全国电网工程完成投资 1157 亿元，同比下降 18.2%。

<http://www.cec.org.cn/guihuayutongji/gongxufenxi/dianliyunxingjianguang/2019-06-21/191981.html>

阳光电源助力湖南电网正式迈入储能时代：近日，从长沙传来喜讯，由阳光电源参与建设的 60MW / 120MWh 电网侧储能项目一期工程——榔梨储能电站顺利并网投运，标志着湖南电网正式迈入储能时代。

<https://chuneng.ofweek.com/news/2019-06/ART-180222-8460-30393166.html>

汇金通中标 2.22 亿元广东电网项目：青岛汇金通电力设备股份有限公司公告称，公司收到中标通知书，确认中标广东电网 2019—2020 年主网线路设备材料框架招标项目，中标金额为 2.22 亿元。根据公告，上述项目中标产品为角钢塔、钢管塔。

<https://gongkong.ofweek.com/2019-06/ART-310003-8120-30393470.html>

江苏下发 2019 年风电项目建设文件：鼓励分散式风电开发：昨日，江苏省发改委下发了《关于做好 2019 年风电和光伏发电建设工作的通知》，要求省电力公司要采取切实可行的措施，充分挖掘系统消纳能力。一是加快风电、光伏项目集中地区的配套电网规划和建设，补强和增容重要送出断面、汇集站、枢纽变电站。二是充分挖掘系统调峰能力，提高系统运行灵活性。三是进一步优化调度运行管理，充分发挥系统消纳风电光伏能力。

<https://windpower.ofweek.com/2019-06/ART-330002-8480-30393560.html>

3.2. 公司动态

图 38：本周重要公告汇总

新宙邦	2018 年度利润分配预案，原为不分红不转股，现调整为 10 派 1.7 元，合计 6440 万元；控股子公司竞拍获得土地使用权并取得环评批复，拟用于建设年产 1.5 万吨高性能氟材料项目。
通威股份	可转债跟踪评级结果，中诚信证评维持公司主体信用等级为“AA+”，评级展望稳定；维持“通威转债”信用等级为“AA+”。
比亚迪	2019 年第一期绿色债券发行完成，共计 10 亿元；2019 年面向合格投资者公开发行永续期公司债券（第一期），发行规模不超过人民币 15 亿元，其中基础发行规模为 5 亿元，超额配售额度

	不超过 10 亿元。
阳光电源	解锁限制性股票数量为 800 万股，占总股本的 0.55%，6 月 20 日上市流通。
欣旺达	2018 年年度权益分派，每 10 股派 1.3 元，股权登记日为 6 月 24 日。
金风科技	为全资子公司 White Rock Solar Farm Pty Ltd 提供不超过 2400 万澳元的担保。
天齐锂业	发布 2019 年度配股公开发行证券修订预案，拟以每 10 股配售 3 股的比例向全体股东配售，可配售股份数量为 3.43 亿股。
国轩高科	发布公开发行总额不超过人民币 18.5 亿元（含 18.5 亿元）可转换公司债券修订稿，扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于动力锂电池产业化项目、国轩南京年产 15GWh 动力电池系统生产线及配套建设项目（一期 5GWh）等。
亿纬锂能	拟使用自有资金 10.5 亿元向全资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 7.18 亿元增加至 17.68 亿元；亿纬集能拟向 BDE 申请最高额不超过人民币 12.3 亿元（或等额外币）的借款。
诺德股份	拟以人民币 6000 万元对全资子公司长中科进行现金增资，增资后注册资本为 1.6 亿元。
明阳智能	预中标“华能汕头勒门（二）海上风电场”项目，总金额 26 亿元，占公司 2018 年度营业收入约 38%。
正海磁材	控股股东、实际控制人的一致行动人拟减持合计 1581 万股，占总股本 1.95%。
赣锋锂业	股东沈海博先生计划减持不超过 300 万股，占总股本 0.23%。
东方日升	为全资子公司北仑瑞升、梅丽登太阳、泰州龙乾，控股公司塔斯克提供担保；发行可转换债券募资不超过 29 亿元。
融钰集团	向温州银行贷款不超过人民币 2 亿元，贷款利率 8.5%-12%/年（以最终签署的相关合同为准），按月付息，期限为不超过 1 年。
晶盛机电	与无锡机数控签订订单晶炉供货合同，总价款 5.54 亿元。
易成新能	拟以 126.75 万元收购许昌华晶 100% 的股权，许昌华晶为 7MW 光伏电站项目公司；全资子公司易成环保通过整体吸收合并方式合并全资子公司万盛新材全部业务、资产、债权、债务；发布收购光伏电站项目公司 100% 股权的更正，因华沐通途为公司联营企业，本次交易构成关联交易。
长城电工	控股股东甘肃国投拟通过国有股权无偿划转的形式，将其持有公司的 1.7 亿股（占总股份 38.77%）国有股份无偿划转给电气装备集团。
通裕重工	公司控股股东及持股 5% 以上股东拟向山东国惠合计转让 1.65 亿股，占总股本 5.04%。
金智科技	参研的“物联网智能感知终端平台系统与应用验证”项目获得国家重点研发计划项目立项公示通过。
旭光股份	发布第一期员工持股计划草案，拟筹集资金总额不超过 6,540 万元。
曙光股份	自 2019 年 4 月 1 日起至本公告日，累计收到与政府补贴共计 221 万元。
神力股份	由于转股，公司回购股份价格的上限由不超过 25 元/股调整为不超过 17.64 元/股，
露笑科技	公司全资子公司法人因个人职务侵占犯罪被刑事立案。
节能风电	2018 年年度权益分派实施公告，每股派 0.0464 元，股权登记日 6 月 21 日。
银星能源	拟通过向宁夏能源的全体股东发行股份及可转换债券的方式，吸收合并中铝宁夏能源，构成重大资产重组
天翔环境	终止欧绿保项目重大资产重组，终止 AS 公司重大资产重组。
置信电气	本次限售股上市流通数量为 1.1 亿股，占总股本 8.23%，6 月 24 日上市流通；为全资子公司武汉南瑞提供 1.5 亿元的担保。
赢合科技	公司向合格投资者公开发行不超过 6 亿元公司债券获核准。
星云股份	2018 年年度权益分派，每 10 股派 0.15 元，股权登记日为 6 月 25 日。
青岛中程	总裁贾晓钰先生、财务总监于秀成先生辞职。
麦克奥迪	全资子公司麦迪实业投资新建二期第一阶段生产厂房。

金冠股份	2018年年度权益分派，每10股派0.61元，10转7，股权登记日为6月25日。
东方铁塔	与华润新能源（太仆寺旗）就300MW风电项目风电机组签订约8508万元的采购合同。
科陆电子	远致投资通过集中竞价增持公司股份101万股，占公司总股本从24.19%提升至24.26%，成为公司第一大股东。
中际旭创	拟使用自有资金回购部分公司股份用于实施员工持股计划或股权激励计划，回购总金额为0.75亿-1.5亿元，回购价格不超过48.92元/股。
新纶科技	公司获批设立博士后工作站分站。
洛阳钼业	拟将收购BHR100%的股份的交易结构由香港全资子公司CMOC Limited购买，变更为通过香港全资子公司CMOC Limited之全资子公司CMOC BHR Limited购买。
南玻A	2018年年度权益分派，每10股派0.5元，每10股转增1股，股权登记日为6月25日。
亿晶光电	2018年年度权益分派，每股派0.02元，股权登记日为6月26日。
富临精工	持股5%以上股东之一致行动人及董事、高管计划减持合计不超过250万股，占总股本的0.49%。
中电兴发	全资子公司北京中电兴发伊川县土地复垦和补充耕地指标开发建设项目中标，中标总金额为人民币2.91亿元，占公司上一年度经审计营业收入的11.89%。
江淮汽车	截至日前，公司及控股子公司累计收到政府补贴0.79亿元（不含公司前期已披露政府补贴）。
天奇股份	控股子公司乾泰技术取得新能源汽车报废回收拆解业务经营资质。
应流股份	拟以发行股份及支付现金方式购买誉辰自动化和诚捷智能100%股权，交易价格合计11亿元，发行价格16.03元/股。

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 幅	EPS			PE			PB	PS
			亿元		18A	19E	20E	18A	19E	20E	18A	18A
光伏板块												
隆基股份	601012.SH	23.14	838.65	3.77	0.92	1.15	1.49	25.25	20.19	15.48	5.30	3.81
通威股份	600438.SH	14.56	565.27	2.39	0.52	0.82	1.03	28.00	17.74	14.13	3.84	2.05
阳光电源	300274.SZ	9.17	133.71	4.56	0.56	0.75	0.95	16.44	12.21	9.69	1.74	1.29
ST 新梅	600732.SH	6.96	31.07	(1.42)	0.04	0.30	0.52	194.41	23.39	13.37	6.66	19.82
中环股份	002129.SZ	9.89	275.45	3.13	0.23	0.42	0.61	43.57	23.30	16.21	2.19	2.00
晶盛机电	300316.SZ	13.12	168.54	9.06	0.45	0.58	0.77	28.95	22.61	17.11	4.15	6.65
捷佳伟创	300724.SZ	28.38	90.82	(1.42)	0.96	1.31	1.68	29.66	21.60	16.93	4.08	6.08
迈为股份	300751.SZ	123.48	64.21	10.74	3.29	5.87	7.27	37.57	21.05	16.97	5.63	8.15
福斯特	603806.SH	35.70	186.57	8.84	1.44	1.34	1.60	24.83	26.61	22.25	3.36	3.88
福莱特	601865.SH	10.53	173.58	3.64	0.21	0.39	0.57	50.41	27.08	18.46	5.60	5.67
林洋能源	601222.SH	4.80	84.72	3.23	0.43	0.55	0.64	11.14	8.72	7.47	0.91	2.11
东方日升	300118.SZ	10.10	91.04	1.00	0.26	0.92	1.17	39.30	10.98	8.62	1.23	0.93
协鑫集成	002506.SZ	6.57	332.77	2.82	0.01	0.03	0.05	738.20	218.27	121.89	7.83	2.97
中来股份	300393.SZ	11.44	41.08	(2.97)	0.52	0.80	1.20	21.92	14.34	9.51	1.64	1.53
天业通联	002459.SZ	12.27	47.69	(0.08)	0.01	0.61	0.73	966.14	20.18	16.82	3.75	13.49
太阳能	000591.SZ	3.33	100.14	2.77	0.29	0.49	0.57	11.61	6.86	5.88	0.79	1.99
中利集团	002309.SZ	7.11	61.98	(2.60)	(0.33)	-	-	(21.53)	-	-	0.72	0.37
爱康科技	002610.SZ	1.94	87.09	2.65	0.03	-	-	69.53	-	-	1.48	1.80
亚玛顿	002623.SZ	15.04	24.06	1.69	0.50	0.52	0.65	30.37	29.03	23.06	1.09	1.57

亿晶光电	600537.SH	4.07	47.88	0.49	0.06	-	-	69.81	-	-	1.31	1.35
风电板块												
金风科技	002202.SZ	11.87	468.09	7.62	0.90	0.84	1.08	13.12	14.16	11.00	2.18	1.63
天顺风能	002531.SZ	5.47	97.31	4.79	0.26	0.40	0.52	20.72	13.68	10.53	1.86	2.54
泰胜风能	300129.SZ	4.12	29.63	3.26	0.01	0.23	0.33	282.19	18.02	12.61	1.34	2.01
明阳智能	601615.SH	11.28	155.63	10.48	0.39	0.35	0.65	29.23	31.87	17.41	3.50	2.25
日月股份	603218.SH	18.39	97.36	3.43	0.69	0.93	1.33	26.69	19.78	13.85	3.28	4.14
金雷股份	300443.SZ	14.37	34.21	4.59	0.49	0.75	1.29	29.40	19.27	11.17	1.97	4.33
恒润股份	603985.SH	15.72	22.89	5.86	1.20	1.28	1.64	13.10	12.29	9.61	2.08	1.93
振江股份	603507.SH	20.55	26.32	4.42	0.47	1.49	2.19	43.33	13.78	9.40	1.88	2.69
节能风电	601016.SH	2.74	113.86	3.79	0.12	0.15	0.18	22.10	17.77	14.90	1.63	4.79
禾望电气	603063.SH	10.72	46.19	8.17	0.13	0.59	0.81	83.82	18.26	13.20	1.94	3.91
锦浪科技	300763.SZ	45.79	36.63	7.74	1.97	-	-	23.27	-	-	10.47	4.41
福能股份	600483.SH	8.65	134.23	6.27	0.68	0.89	1.08	12.78	9.77	8.01	1.19	1.44
核电板块												
东方电气	600875.SH	10.87	314.87	5.74	0.37	0.46	0.54	29.76	23.60	20.15	1.18	1.03
上海电气	601727.SH	5.57	743.95	4.50	0.20	0.17	0.18	27.18	32.16	30.77	1.46	0.74
中核科技	000777.SZ	14.46	55.44	7.64	0.27	-	-	53.83	-	-	4.08	4.52
台海核电	002366.SZ	10.19	88.35	7.15	0.39	0.61	0.84	26.33	16.79	12.11	2.95	6.40
江苏神通	002438.SZ	7.93	38.52	8.48	0.21	0.29	0.35	37.28	27.37	22.91	2.14	3.54
东方锆业	002167.SZ	7.91	49.12	(4.47)	0.02	0.16	0.22	462.57	48.32	35.65	4.71	9.76
一次设备板块												
特变电工	600089.SH	7.33	272.27	3.24	0.55	0.61	0.72	13.30	11.98	10.17	0.94	0.69
平高电气	600312.SH	7.76	105.30	6.74	0.21	0.43	0.59	36.78	18.16	13.15	1.18	0.97
中国西电	601179.SH	3.77	193.25	3.86	0.11	-	-	33.96	-	-	0.98	1.39
森源电气	002358.SZ	10.14	94.28	3.68	0.30	0.68	0.81	33.51	15.01	12.54	1.87	3.49
置信电气	600517.SH	7.76	105.24	8.38	0.01	-	-	542.66	-	-	3.07	2.14
新联电子	002546.SZ	4.64	38.70	7.91	0.19	0.23	0.28	24.77	19.92	16.33	1.33	5.48
保变电气	600550.SH	3.89	71.64	2.91	(0.44)	-	-	(8.77)	-	-	9.10	2.25
北京科锐	002350.SZ	6.52	32.60	4.15	0.20	0.26	0.32	31.88	25.27	20.12	1.87	1.28
白云电器	603861.SH	10.06	44.54	1.51	0.38	-	-	26.25	-	-	1.92	1.73
思源电气	002028.SZ	10.27	78.07	3.42	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	18.78	868.03	5.62	0.91	1.02	1.18	20.68	18.46	15.88	3.12	3.04
国电南自	600268.SH	6.25	43.45	5.57	0.08	1.04	1.23	83.22	6.00	5.07	1.87	0.88
许继电气	000400.SZ	9.40	94.78	4.21	0.20	0.55	0.76	47.47	17.05	12.44	1.22	1.15
四方股份	601126.SH	6.12	49.77	6.07	0.27	-	-	22.93	-	-	1.25	1.41
积成电子	002339.SZ	6.69	34.24	2.45	0.19	-	-	35.89	-	-	1.90	1.75
低压板块												
正泰电器	601877.SH	23.89	513.93	2.09	1.67	1.98	2.36	14.31	12.04	10.13	2.37	1.87
良信电器	002706.SZ	5.75	45.15	5.50	0.28	0.36	0.45	20.34	15.99	12.77	2.57	2.87
泛在电力物联网												
国电南瑞	600406.SH	18.78	868.03	5.62	0.91	1.02	1.18	20.68	18.46	15.88	3.12	3.04

岷江水电	600131.SH	15.09	76.07	7.02	0.20	0.28	0.31	73.97	54.09	48.15	6.24	6.78
智光电气	002169.SZ	5.47	43.09	3.60	0.10	-	-	54.59	-	-	1.55	2.35
炬华科技	300360.SZ	8.61	35.27	1.29	0.33	-	-	25.97	-	-	1.72	3.62
东软载波	300183.SZ	15.62	73.33	5.83	0.38	-	0.59	41.09	-	26.39	2.71	8.03
远光软件	002063.SZ	8.78	74.58	9.34	0.23	-	0.26	38.31	-	33.72	3.74	6.32
新联电子	002546.SZ	4.64	38.70	7.91	0.19	0.23	0.28	24.77	19.92	16.33	1.33	5.48
工控板块												
汇川技术	300124.SZ	24.06	399.87	4.61	0.70	0.82	1.02	34.27	29.29	23.69	6.41	6.81
宏发股份	600885.SH	24.24	180.53	11.50	0.94	1.11	1.35	25.83	21.83	17.98	4.07	2.62
麦格米特	002851.SZ	18.99	89.15	6.87	0.65	0.72	0.94	29.41	26.46	20.26	5.41	3.72
长园集团	600525.SH	6.56	86.83	(3.24)	0.08	0.49	0.66	77.82	13.46	9.98	1.63	1.22
信捷电气	603416.SH	24.62	34.61	2.33	1.06	1.30	1.60	23.28	19.00	15.42	3.27	5.86
英威腾	002334.SZ	5.99	45.15	4.72	0.30	0.36	0.43	20.15	16.80	14.06	2.42	2.03
蓝海华腾	300484.SZ	11.51	23.94	5.79	0.12	-	-	97.63	-	-	3.40	5.96
弘讯科技	603015.SH	7.25	29.52	1.97	0.14	-	-	50.21	-	-	2.44	4.31
新时达	002527.SZ	5.58	34.61	2.57	(0.42)	-	-	(13.28)	-	-	1.39	0.98
众业达	002441.SZ	8.02	43.70	4.16	0.38	0.57	0.75	21.23	14.05	10.66	1.17	0.51
捷昌驱动	603583.SH	36.80	65.32	12.71	2.10	1.85	2.38	17.51	19.90	15.43	4.13	5.85
发电设备板块												
东方电气	600875.SH	10.87	314.87	5.74	0.37	0.46	0.54	29.76	23.60	20.15	1.18	1.03
上海电气	601727.SH	5.57	743.95	4.50	0.20	0.17	0.18	27.18	32.16	30.77	1.46	0.74
华光股份	600475.SH	10.51	58.79	8.46	0.75	0.81	0.84	14.02	13.01	12.48	1.23	0.79
杭锅股份	002534.SZ	6.78	50.12	2.26	0.33	0.55	0.61	20.54	12.41	11.09	1.61	1.40
龙源技术	300105.SZ	4.88	25.04	16.19	0.02	-	-	299.39	-	-	1.29	5.40
浙富控股	002266.SZ	4.77	94.38	4.84	0.06	0.07	0.08	85.95	69.43	57.19	2.91	8.55
新能源汽车板块												
比亚迪	002594.SZ	50.55	1295.64	2.43	1.02	1.34	1.68	49.60	37.67	30.17	2.69	1.00
宇通客车	600066.SH	13.05	288.92	4.07	1.04	1.15	1.24	12.55	11.34	10.57	1.85	0.91
江淮汽车	600418.SH	5.33	100.91	4.10	(0.42)	0.06	0.21	(12.84)	94.67	25.36	0.78	0.20
中通客车	000957.SZ	7.88	46.72	2.74	0.06	-	-	127.71	-	-	1.72	0.77
金龙汽车	600686.SH	7.89	47.87	4.50	0.26	0.50	0.76	30.14	15.69	10.41	1.46	0.26
东风汽车	600006.SH	4.99	99.80	4.58	0.28	0.22	0.26	18.02	22.53	19.12	1.40	0.69
锂电池板块												
宁德时代	300750.SZ	69.09	1516.54	(4.28)	1.54	2.08	2.57	44.77	33.15	26.89	4.60	5.12
欣旺达	300207.SZ	11.84	183.25	7.54	0.45	0.70	0.99	26.13	16.97	11.91	3.42	0.90
国轩高科	002074.SZ	13.87	157.65	(1.35)	0.51	0.77	0.90	27.16	17.95	15.47	1.85	3.07
亿纬锂能	300014.SZ	26.60	258.15	9.78	0.67	0.93	1.29	39.86	28.66	20.64	7.25	5.93
澳洋顺昌	002245.SZ	4.55	44.65	3.88	0.23	0.23	0.29	19.79	19.59	15.89	1.69	1.04
坚瑞沃能	300116.SZ	1.76	42.81	0.57	(1.61)	-	-	(1.09)	-	-	17.02	1.07
鹏辉能源	300438.SZ	16.75	47.09	4.82	0.94	1.46	1.86	17.79	11.47	9.00	2.12	1.83
锂盐、电解液板块												
新宙邦	300037.SZ	21.57	81.71	1.41	0.84	1.04	1.32	25.57	20.74	16.38	2.95	3.77
天赐材料	002709.SZ	24.27	83.17	3.45	1.34	0.81	1.46	18.06	30.09	16.61	2.95	4.00

多氟多	002407.SZ	12.37	84.60	1.81	0.10	0.51	0.63	128.32	24.34	19.74	2.44	2.14
杉杉股份	600884.SH	10.59	118.90	4.42	0.99	0.91	1.03	10.66	11.60	10.27	1.11	1.34
天际股份	002759.SZ	13.21	59.73	4.84	0.19	-	-	71.29	-	-	1.75	6.94
石大胜华	603026.SH	32.26	65.38	(7.85)	1.01	2.38	2.87	31.83	13.54	11.24	4.05	1.23
正极板块												
当升科技	300073.SZ	24.61	107.48	5.24	0.72	0.91	1.24	34.00	27.06	19.80	3.26	3.28
杉杉股份	600884.SH	10.59	118.90	4.42	0.99	0.91	1.03	10.66	11.60	10.27	1.11	1.34
厦门钨业	600549.SH	14.85	209.88	(4.19)	0.35	0.38	0.45	42.06	38.82	32.91	2.90	1.07
负极板块												
璞泰来	603659.SH	47.68	207.26	3.16	1.37	1.80	2.32	34.88	26.46	20.52	7.13	6.26
杉杉股份	600884.SH	10.59	118.90	4.42	0.99	0.91	1.03	10.66	11.60	10.27	1.11	1.34
锂电池设备板块												
先导智能	300450.SZ	30.35	267.56	4.37	0.84	1.22	1.62	36.04	24.85	18.78	7.77	6.88
赢合科技	300457.SZ	24.91	93.66	0.69	0.86	1.14	1.49	28.88	21.91	16.74	3.16	4.49
科恒股份	300340.SZ	17.96	38.10	4.42	0.27	0.73	1.10	65.79	24.53	16.39	2.64	1.73
隔膜板块												
恩捷股份	002812.SZ	47.47	224.95	(8.06)	1.09	1.78	2.26	43.39	26.73	21.03	5.87	9.15
星源材质	300568.SZ	23.72	45.54	5.75	1.16	1.25	1.64	20.50	18.99	14.50	3.18	7.81
沧州明珠	002108.SZ	4.04	57.28	2.80	0.21	0.20	0.22	19.23	20.10	18.54	1.77	1.72
胜利精密	002426.SZ	2.70	92.92	4.65	(0.21)	-	-	(12.86)	-	-	1.17	0.53
双杰电气	300444.SZ	7.58	44.41	7.67	0.32	0.31	0.40	23.53	24.67	18.98	3.05	2.33
云天化	600096.SH	6.16	87.94	3.36	0.09	0.26	0.36	71.63	23.79	17.18	2.01	0.17
中材科技	002080.SZ	8.96	150.36	5.79	0.72	0.78	0.94	12.38	11.52	9.57	1.58	1.31
上游材料板块												
华友钴业	603799.SH	21.74	234.50	1.68	1.84	0.80	1.13	11.80	27.14	19.32	3.09	1.62
洛阳钼业	603993.SH	4.11	811.94	2.24	0.21	0.17	0.19	19.15	24.19	21.48	2.17	3.13
格林美	002340.SZ	4.73	196.28	8.99	0.18	0.23	0.29	26.89	20.13	16.12	1.99	1.41
寒锐钴业	300618.SZ	60.91	116.95	0.10	3.69	1.54	2.35	16.53	39.52	25.92	6.59	4.20
天齐锂业	002466.SZ	25.98	296.69	0.98	1.93	1.45	1.89	13.49	17.88	13.74	2.93	4.75
赣锋锂业	002460.SZ	23.91	286.23	0.89	0.93	0.81	0.97	25.70	29.61	24.74	4.07	5.72
融捷股份	002192.SZ	21.43	55.64	3.53	(0.03)	-	-	(790.77)	-	-	7.30	14.53
诺德股份	600110.SH	4.67	53.72	1.74	0.08	-	-	55.27	-	-	2.52	2.31
核心零部件												
汇川技术	300124.SZ	24.06	399.87	4.61	0.70	0.82	1.02	34.27	29.29	23.69	6.41	6.81
宏发股份	600885.SH	24.24	180.53	11.50	0.94	1.11	1.35	25.83	21.83	17.98	4.07	2.62
三花智控	002050.SZ	10.87	300.63	8.37	0.61	0.53	0.62	17.92	20.49	17.63	3.49	2.77
旭升股份	603305.SH	25.23	101.07	5.26	0.73	0.95	1.21	34.41	26.57	20.83	7.18	9.23
大洋电机	002249.SZ	4.65	110.23	0.87	(1.00)	0.12	0.10	(4.64)	38.72	46.22	1.74	1.28
正海磁材	300224.SZ	8.45	69.31	(9.53)	(0.10)	0.14	0.18	(85.01)	59.17	47.61	2.61	4.13
方正电机	002196.SZ	6.51	30.51	3.33	(1.00)	-	-	(6.50)	-	-	1.56	2.24

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
石大胜华	涨跌幅偏离值达 7%	2019-06-20	2019-06-20	-10.00	9.77
中光防雷	涨跌幅偏离值达 7%	2019-06-18	2019-06-18	-7.96	4.32
科融环境	涨跌幅偏离值达 7%	2019-06-21	2019-06-21	10.10	17.52
恩捷股份	涨跌幅偏离值达 7%	2019-06-20	2019-06-20	-5.96	4.23
ST 远程	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	2019-06-14	2019-06-18	-14.18	5.77
华西能源	涨跌幅偏离值达 7%	2019-06-21	2019-06-21	9.93	13.84
*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	2019-06-17	2019-06-19	-13.08	12.01
英威腾	涨跌幅偏离值达 7%	2019-06-17	2019-06-17	9.97	5.93
英威腾	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2019-06-14	2019-06-17	20.96	8.44
中利集团	涨跌幅偏离值达 7%	2019-06-17	2019-06-17	-9.32	3.06
银星能源	涨跌幅偏离值达 7%	2019-06-19	2019-06-19	9.98	1.23
银星能源	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2019-06-19	2019-06-21	33.10	2.45

数据来源: wind, 东吴证券研究所

图 41: 大宗交易记录

名称	交易日期	成交价	前一交易日收盘价	折价率(%)	当日收盘价	成交量(万股\份\张)	成交额(万元)
合康新能	2019-06-21	2.70	2.76	-2.17	2.88	120.00	324.00
大豪科技	2019-06-21	9.39	10.43	-9.97	10.50	460.00	4,319.40
南洋股份	2019-06-21	12.38	13.64	-9.24	14.01	302.14	3,740.43
延安必康	2019-06-21	15.41	17.12	-9.99	17.05	60.00	924.60
东方日升	2019-06-21	8.96	9.95	-9.95	10.10	80.35	719.94
东方日升	2019-06-21	8.96	9.95	-9.95	10.10	136.70	1,224.83
南洋股份	2019-06-20	12.38	13.45	-7.96	13.64	332.70	4,118.81
海陆重工	2019-06-20	4.60	4.52	1.77	4.55	1,000.00	4,600.00
赣锋锂业	2019-06-20	23.59	23.22	1.59	23.59	8.50	200.52
大豪科技	2019-06-20	9.36	10.40	-10.00	10.43	921.89	8,628.89
胜利精密	2019-06-19	2.48	2.59	-4.25	2.61	113.00	280.24
电科院	2019-06-19	6.20	6.18	0.32	6.25	495.00	3,069.00
合纵科技	2019-06-19	7.63	8.48	-10.02	8.48	27.00	206.01
东旭蓝天	2019-06-19	5.85	6.46	-9.44	6.60	1,696.00	9,921.63
合纵科技	2019-06-19	7.63	8.48	-10.02	8.48	28.00	213.64
胜利精密	2019-06-19	2.48	2.59	-4.25	2.61	226.50	561.72
延安必康	2019-06-19	15.30	16.99	-9.95	17.24	50.00	765.00
合纵科技	2019-06-19	7.78	8.48	-8.25	8.48	65.00	505.70
南洋股份	2019-06-19	12.38	13.36	-7.34	13.45	359.39	4,449.19
电科院	2019-06-18	6.15	6.10	0.82	6.18	258.00	1,586.70
广电电气	2019-06-18	3.30	3.55	-7.04	3.60	371.15	1,224.80
胜利精密	2019-06-18	2.48	2.59	-4.25	2.59	477.00	1,182.96

晶盛机电	2019-06-18	12.00	11.87	1.10	12.00	17.00	204.00
合纵科技	2019-06-18	7.65	8.50	-10.00	8.48	104.55	799.81
广电电气	2019-06-17	3.33	3.58	-6.98	3.55	730.00	2,430.90
电科院	2019-06-17	6.10	6.06	0.66	6.10	237.00	1,445.70
海陆重工	2019-06-17	4.48	4.48	0.00	4.45	80.00	358.40
胜利精密	2019-06-17	2.48	2.58	-3.88	2.59	577.00	1,430.96
赛摩电气	2019-06-17	5.53	5.92	-6.59	6.00	50.00	276.50
南洋股份	2019-06-17	12.39	13.76	-9.96	13.75	362.48	4,491.16
岷江水电	2019-06-17	13.57	14.10	-3.76	14.14	350.00	4,749.50

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>

