

电力设备与新能源行业周报

2019年06月30日

风光持续高景气，重点关注中报高增标的增持

证券分析师 曾朵红

投资要点

- **本周电力设备和新能源板块下跌1.83%，表现弱于大盘。**本周风电涨0.69%，发电设备跌0.28%，光伏跌1.24%，工控自动化跌1.97%，锂电池跌2.25%，新能源汽车跌2.44%，核电跌2.65%，二次设备跌2.66%，一次设备跌2.93%。涨幅前五为天翔环境、星云股份、中光防雷、龙源技术、亿纬锂能；跌幅前五为新纶科技、泰永长征、华自科技、银星能源、安科瑞。
- **行业层面：电动车：**工信部废止4批电池目录；蔚来召回ES8车型4803辆，由于电池包箱体与模组结构件产生干涉；特斯拉4月上海起火事故为电池模组故障；宝马宣布将提前两年完成25款电动车型布局；比亚迪在售纯电车型过渡期后售价不变；新款奇瑞小蚂蚁上市，补贴后售价5.98万起；宝骏E100上市，官方指导价4.98万起；**新能源：**蒙、津、沪、陕、冀、浙六省光伏竞价项目申报总规模5.4GW；国家发改委：全面放开经营性电力用户发用电计划；新疆：1-5月弃风率17.1%同比下降12.3个百分点。**工控&电网：**中国第一例特高压变电站与5G技术结合的泛在电力物联网建设工程在安徽落成。
- **公司层面：宁德时代：**拟增加欧洲生产研发基地项目投资，增资后总额不超过18亿欧元；拟公开发行不超过100亿元公司债。**比亚迪：**2019年第一期永续期公司债实际发行5亿元，票面利率6.2%；第六期超短期融资券发行总额10亿，期限30天，利率2.8%。**杉杉股份：**全资子公司永杉国际拟以1.2亿元受让福瑞控股所持有的全部Altura股份，Altura拥有硬岩石锂矿的100%探矿权和采矿权。**隆基股份：**将投入25.5亿元在咸阳建设年产5GW单晶组件项目。**亿纬锂能：**与上海瀚舜船务签订《新混合电推散货船项目合作协议》，在新能源船舶技术开发和市场推广方面开展合作；亿纬锂能3号所持有的291万股公司股票已全部出售完毕。**欣旺达：**拟公开发行不超过11.2亿元可转债，用于惠州锂电新能源扩大产能。
- **投资策略：**去年底光伏拐点以来，上半年平价、竞价政策依次落地，7月1日前申报竞价，预计国内40-45GW装机，海外需求预计85GW+，全球125GW+，上周单晶PERC降价5-6分，7月需求环比略降，国内三季度末开始旺季，制造龙头中报靓丽，继续看好光伏龙头。风电5月政策落地，总体遵照十三五规划，抢装可期，今年预计28GW，同增28%，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%，贸易战加剧导致2Q订单下降，贸易战缓和预计7月将恢复，估值处于底部，看好工控龙头。电动车2季度抢装偏弱，3Q补贴进一步退坡，预计销售偏淡，车企部分下调全年目标，7月动力电池继续减产，预计8月开始恢复，价格继续下行，预计全年150万辆左右，同增20-30%，75GWh，同增30%，估值和市值在低点，优先布局毛利率见底的全球龙头；今年电网投资将下降，泛在电力物联网是重点，总体规划待落地，关注龙头。
- **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）、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）、通威股份（政策落地旺季在即、硅料和PERC电池龙头）、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）、宁德时代（动力电池全球龙头、优质客户和领先技术）、比亚迪（电动车龙头、动力电池龙头二）、欣旺达（消费Pack龙头配套电芯、动力电池开始放量）、国电南瑞（电网自动化和特高压直流龙头、受益泛在电力物联网）；**建议关注：**麦格米特、ST新梅、阳光电源、迈为股份、捷佳伟创、金风科技、日月股份、星源材质、璞泰来、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	22.91	0.71	0.85	1.08	32	27	21	买入
601012.SH	隆基股份	23.11	0.93	1.22	1.76	25	19	13	买入
600885.SH	宏发股份	24.30	0.94	1.12	1.45	26	22	17	买入
604388.SH	通威股份	14.06	0.52	0.84	1.04	27	17	14	买入
601877.SH	正泰电器	23.09	1.68	1.86	2.15	14	12	11	买入
300750.SZ	宁德时代	68.88	1.64	2.05	2.58	42	34	27	买入
002594.SZ	比亚迪	50.72	0.93	1.35	1.68	55	38	30	买入
300207.SZ	欣旺达	11.52	0.48	0.66	0.96	24	17	12	买入
600406.SH	国电南瑞	18.64	0.93	1.00	1.18	20	19	16	买入
002851.SZ	麦格米特	19.77	0.72	1.17	1.55	27	17	13	买入
600732.SH	ST新梅	6.82	0.04	0.27	0.43	171	25	16	买入
300274.SZ	阳光电源	9.35	0.56	0.77	1.00	17	12	9	买入
300751.SZ	迈为股份	126.76	4.26	6.87	8.93	30	18	14	买入
300724.SZ	捷佳伟创	26.62	1.15	1.32	1.64	23	20	16	买入
002202.SZ	金风科技	12.43	0.88	0.85	1.05	14	15	12	买入
603218.SH	日月股份	19.40	0.70	0.93	1.33	28	21	15	Wind一致预期
300568.SZ	星源材质	23.05	1.16	1.45	1.59	20	16	14	买入
603659.SH	璞泰来	47.02	1.37	2.00	2.70	34	24	17	买入
601865.SH	福莱特	10.16	0.23	0.39	0.57	44	26	18	Wind一致预期
002531.SZ	天顺风能	6.04	0.26	0.41	0.56	23	15	11	买入
300129.SZ	泰胜风能	4.19	0.01	0.25	0.32	419	17	13	买入
300014.SZ	亿纬锂能	30.46	0.59	1.11	1.44	52	27	21	买入
300037.SZ	新宙邦	20.84	0.86	1.06	1.30	24	20	16	买入
002709.SZ	天赐材料	24.20	1.35	0.73	1.47	18	33	16	买入
002407.SZ	多氟多	11.84	0.10	0.50	0.62	118	24	19	Wind一致预期
300073.SZ	当升科技	22.97	0.75	0.90	1.28	31	26	18	买入
002466.SZ	天齐锂业	25.28	1.93	1.18	1.90	13	21	13	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。

行业走势



相关研究

- 1、《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》2019-06-23
- 2、《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
- 3、《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

■ 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，但6月预计冲量较猛，短期透支需求，因此7月行业排产下滑，预计8月改善。**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%，预计6月冲量，上半年销量有望达到60万辆。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。
- **政策支持电动车发展趋势不变，未来或存在进一步鼓励的可能。**由于补贴一次性退坡幅度较大，行业需一段时间调整消化，但国家鼓励发展电动车趋势不变，有望逐步微调刺激需求：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（北京电动车牌号人数超44万）；2) 双积分或迎来调整，提高考核要求，起到真正托底电动车的目标。我们预计未来或存在进一步出台鼓励电动车发展的措施。
- **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：上游开始陆续洽谈硅料合约，如同之前预期单晶用硅料的价格小幅上涨，本周主流成交价格每公斤76元人民币，多晶用硅料价格则是略微下跌回到每公斤60元人民币。但价格波动都不大，尤其是

单晶的小料以及多晶免洗料的价格基本维持。目前仍有不少企业尚未洽谈完毕，因此预估七月中旬左右硅料价格可能还会有所变动，按照供需情况来看，多晶用硅料仍有下跌的压力，单晶部分则应该还是持稳。由于七月需求出现空窗，加上多晶硅片价格小幅跌价、单晶电池片价格快速下滑，都影响了整体市场对于后势的看法。目前看来硅料新产能仍旧持续开出，高成本产能虽有部分延后复产，但市场上多晶用硅料供应还是偏多，因此未来仍有可能再度跌破每公斤 60 元人民币。海外部分，由于还有一定的价差存在，因此整体需求的反应相较国内较好，价格在汇率的影响下也小幅上升，但短期来看受限于国内的价格没有太大涨幅，后续变化也有限。

硅片：硅片部分，国内两大单晶龙头厂不约而同的维持国内价格，但根据汇率因素下修了海外报价，相较六月份下跌 1 美分到每片 0.415 元美金。考虑到市场上单晶硅片的供应仍是略为紧张，价格上的表现确实出乎市场意外。而在单晶价格不变的情况下，铸锭单晶的价格也基本维持。多晶硅片的价格虽然小幅下滑，但整体订单情况仍是与六月类似，因此后续价格可能配合硅料跌价做反应，没有太大的需求衰退。随着越来越多硅片企业开始提供铸锭单晶硅片提供试验，铸锭单晶在下半年也有望看到更多的出货，目前市场上的价格以双方私下议价为主，158.75mm 的市场参考价约落在每片 2.85-2.9 元人民币之间。以目前单晶硅片紧张，加上 158.75mm 铸锭单晶配合半片组件技术，可以做到 320W 以上的表现来看，确实增加了下游组件企业的兴趣。

电池片：七月电池片整体买气不如预期、加上 PERC 产能已相当充足，近期单晶 PERC 电池片呈现供给略大于需求的态势，随着组件厂持续对价格施加压力，25 日电池片大厂通威的官宣价格也做出反应，从上个月的每瓦 1.21-1.22 元人民币下调 5-6 分钱至 1.16 元人民币(单、双面同价)，带动市场价格来到每瓦 1.16 元人民币附近，海外价格也同比例下调至每瓦 0.154 元美金上下。然而，组件厂的目标采购价仍低于目前行情价，且通威官宣价格才刚公布，买卖双方大多正在进行价格商议，加上仍有部分电池厂尚未正式报价，因此今天过后才会进入成交高峰期，预期未来一周价格仍会有小幅下降，电池厂也寄望此波“有感降价”能够进一步刺激单晶订单热度。多晶电池片部分，由于 630 的小幅抢装刚结束，并且单晶 PERC 降价幅度大，因此价格无法如先前预期般上涨，通威最新官宣价格持稳在每瓦 0.9 元人民币，市场上常规多晶电池也维稳在每瓦 0.88-0.9 元人民币。

组件：随着国内 630 的小幅抢装、以及越南需求热潮的结束、加上欧洲进入夏季假期期间，7-8 月的订单能见度不如想象中乐观，七月整体需求可能略低于六月。在 PERC 组件订单不像上半年处于一路饱满状态下，预期单晶组件市场价格将会再度出现小幅降价。观察 5-6 月期间，一线组件大厂价格大多仍落在每瓦 0.27-0.275 元美金，而预期三季度每瓦 0.265-0.27 元美金的成交价可能将逐渐增多。多晶组件部分，由于竞价项目的结果要待七月才能够明朗，结果出炉后也还需加上 1-2 个月的前置作业时间，使得国内多晶组件的需求可能需至九月才能够明显的拉动，近期价格也较为停滞，大多落在每瓦 1.7-1.73 元人民币、0.22-0.235 元美金之间。

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，海外市场需求快速增长，**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。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 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+，三季度末开启旺季行情。

- **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 年建设工作方案落定。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	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	32
3.2. 公司动态	32
4. 风险提示	39

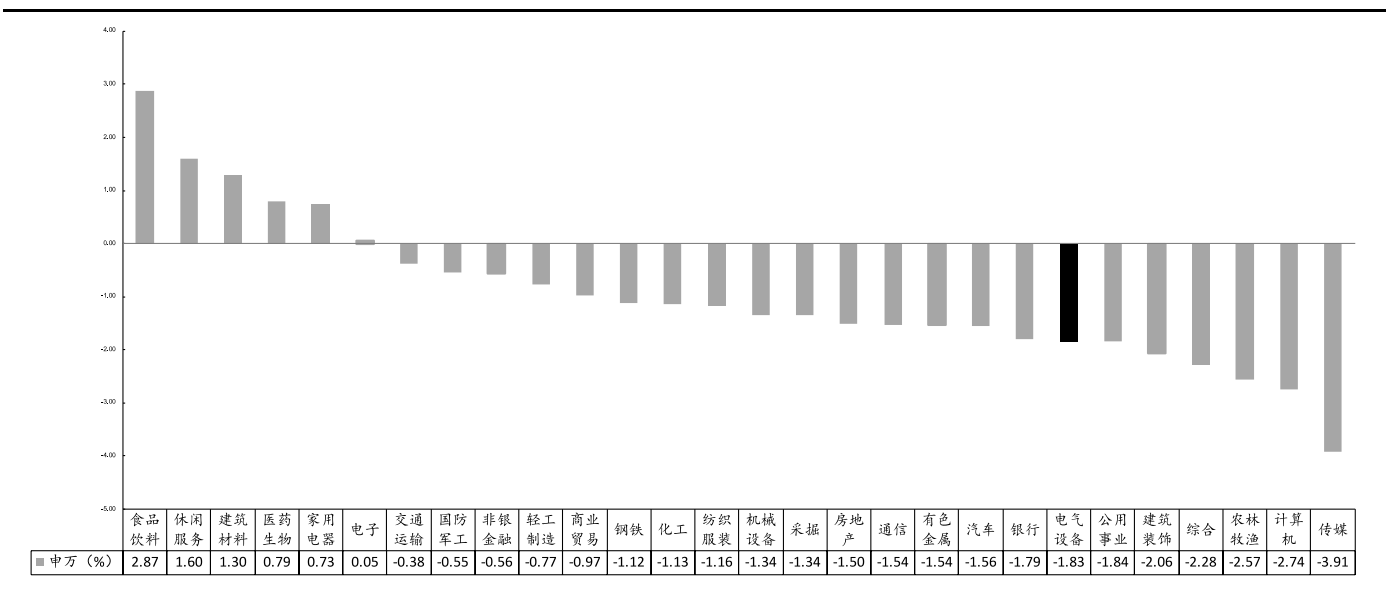
图表目录

图 1: 申万行业指数涨跌幅比较	8
图 2: 细分子行业涨跌幅	8
图 3: 本周涨跌幅前五的股票 (%)	9
图 4: 部分电芯价格走势 (元/支、元/安时)	11
图 5: 部分电池正极材料价格走势 (元/吨)	11
图 6: 电池负极材料价格走势 (元/吨)	12
图 7: 部分隔膜价格走势 (元/平方米)	12
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)	16
图 21: 组件价格走势 (元/W)	16
图 22: 多晶硅价格走势 (美元/kg)	17
图 23: 硅片价格走势 (美元/片)	17
图 24: 电池片价格走势 (美元/W)	17
图 25: 组件价格走势 (美元/W)	17
图 26: 光伏产品价格情况	17
图 27: 季度工控市场规模增速	18
图 28: 电网基本建设投资完成累计 (亿元)	19
图 29: 新增 220kV 及以上变电容量累计 (万千伏安)	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	32
图 39: A 股各个板块重要公司行情回顾	34
图 40: 交易异动	37
图 41: 大宗交易记录	38

1. 行情回顾

本周电力设备和新能源板块下跌 1.83%，表现弱于大盘。沪指 2979 点，下跌 23 点，下跌 0.77%，成交 10203 亿；深成指 9178 点，下跌 36 点，下跌 0.39%，成交 12710 亿；创业板 1512 点，下跌 12 点，下跌 0.81%，成交 4457 亿；电气设备 4050，下跌 76 点，下跌 1.83%，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

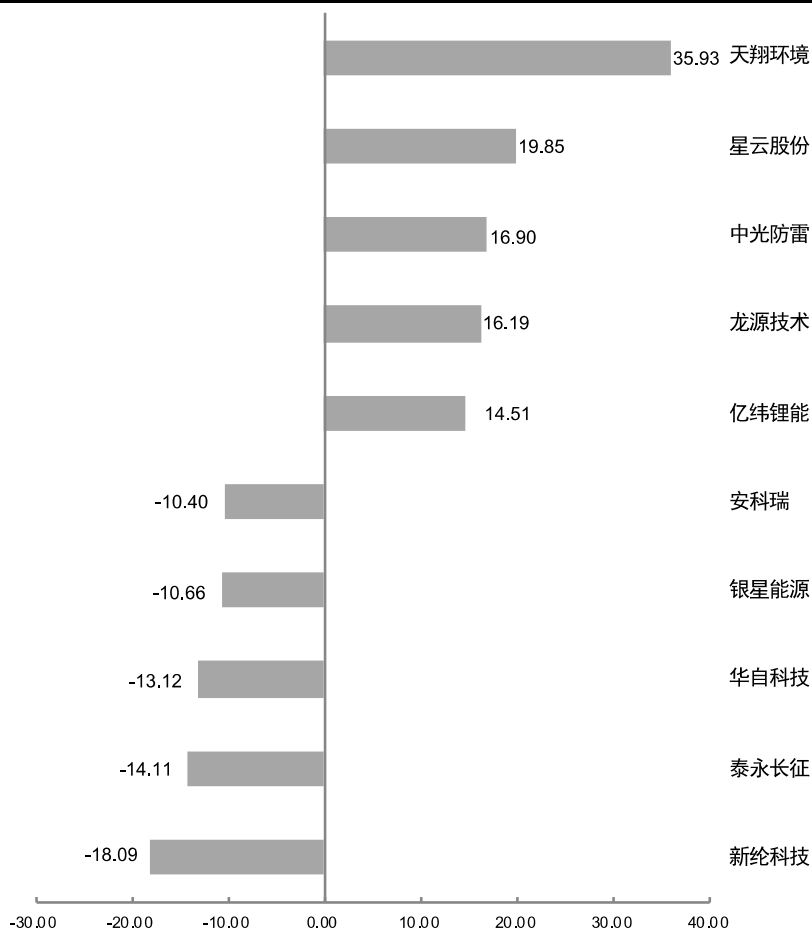
板块	收盘价	至今涨跌幅 (%)							
		本周	19 年初	18 年初	17 年初	16 年初	15 年初	14 年初	13 年初
风电	2419.71	0.69	31.93	-26.13	-24.27	-42.21	-8.83	45.97	92.93
发电设备	4279.54	-0.28	25.21	-31.48	-34.90	-48.36	-21.60	12.20	47.49
光伏	4608.46	-1.24	33.90	-15.06	-1.74	-12.94	65.78	113.22	198.34
工控自动化	4272.58	-1.97	19.86	-23.44	-30.32	-47.14	8.09	37.42	94.86
锂电池	3265.43	-2.25	13.09	-30.32	-23.52	-25.57	99.46	186.98	306.20
新能源汽车	1810.87	-2.44	10.44	-34.43	-42.42	-47.77	13.40	61.54	114.54
核电	1187.49	-2.65	35.37	-13.59	-34.47	-46.53	-7.00	48.91	57.00
二次设备	5496.70	-2.66	8.00	-30.49	-45.39	-53.19	-9.74	20.96	64.90
一次设备	3833.65	-2.93	6.30	-29.15	-37.03	-49.40	-12.86	26.89	59.25
电气设备	4049.88	-1.83	15.67	-24.75	-31.11	-42.95	-8.46	20.42	59.24
上证指数	2978.88	-0.77	19.45	-9.93	-4.02	-15.83	-7.91	40.78	31.28
深圳成分指数	9178.31	-0.39	26.78	-16.87	-9.81	-27.53	-16.67	13.01	0.68
创业板指数	1511.51	-0.81	20.87	-13.76	-22.96	-44.31	2.70	15.87	111.74

数据来源：Wind，东吴证券研究所

本周股票涨跌幅

涨幅前五为天翔环境、星云股份、中光防雷、龙源技术、亿纬锂能；跌幅前五为新纶科技、泰永长征、华自科技、银星能源、安科瑞。

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

本周锂电池市场比较淡。数码电池受多方面因素影响，圆柱型产品市场份额越来越少，目前主流移动电源陆续转移至使用软包电池，同时，由于动力电池B品大规模流入数码电池市场，导致原有价格体系难以维持，表现较混乱。动力电池方面，截止至6月底，车企订单未见明显好转，预计动力电池的弱需求将至少持续至7月底。现2500mAh三元容量电芯5.9-6.2元/颗，2500mAh三元小动力电芯6.3-6.6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。

本周国内三元材料市场依旧表现冷清，在动力电池企业订单大减后，大量动力型三元材料涌入数码市场，导致当前数码市场呈现出较为严重的供应过剩格局。部分材料企业出于快速出清库存的考虑，近期不断下调价格以求成交，不过在数码市场渐入淡季的情况下，实际市场成交并不理想。价格方面，本周国内各型号三元材料价格普降，其中镍 55 型三元材料报在 11.3-11.8 万/吨之间，较上周下跌 0.7 万/吨；NCM523 动力型三元材料报在 12.5-13 万/吨之间，较上周下跌 0.9 万/吨，NCM523 数码型三元材料报在 12-12.5 万/吨之间，较上周下滑 0.85 万/吨；NCM622 动力型三元材料报在 14-14.5 万/吨之间，较上周下滑 0.7 万/吨。

三元前驱体方面，虽然本周价格变化不大，但是需求端并无起色，目前常规 523 型三元前驱体报在 7.8-8.1 万/吨之间。由于三元前驱体仅有三元材料这一唯一下游，因此在三元材料企业开工率逐步回暖之前，预计市场需求难见回暖。硫酸钴方面，本周价格小跌 0.2 万/吨左右，目前市场主流报价在 3.8-4.1 万/吨之间。硫酸钴市场由于本就供应过剩，因此在近期下游需求下滑后，硫酸钴市场过剩局面有进一步恶化趋势，短期价格恐延续阴跌行情。受市场疲弱行情影响，本周硫酸锰价格同样有所下调，目前主流报价在 0.65-0.68 万/吨之间，较上周下滑 0.3 万/吨。硫酸镍市场虽然需求端同样表现萎靡，不过供应商挺价意愿较强，因此价格相对抗跌，目前市场报价在 2.4-2.6 万/吨之间，较上周持稳。

本周国内电解钴价格报在 22.9-24.3 万/吨之间，较上周下滑 0.7 万/吨，下游需求谨慎，成交不多。四氧化三钴方面，随着数码市场淡季的逐渐到来，下游拿货意愿逐渐转淡，四氧化三钴价格也随之不断下调，目前市场报在 16-17 万/吨之间，较上周下滑 0.3 万/吨。

4 月以来磷酸铁锂产销刚有起色，即遭遇 6 月砍单，部分企业的扩产如贝特瑞、裕能等都很难如期释放。中小企业回款压力大，屡屡出现低价抛货现象，也对整个铁锂的价格体系形成很大压力。目前主流价格 4.6-4.9 万/吨，含税承兑。

本周锰酸锂市场依旧维持平稳。动力电池厂家减产并未对三元掺锰市场造成任何影响。小动力市场订单饱和，动力型锰酸锂价格维持在 4.6-5.1 万元/吨。数码市场，现厂家多数表示，账期订单接单意愿不强，基本做现金客户为主。高容量型锰酸锂报价在 3.6-4.1 万元/吨，低端容量型锰酸锂价格报价在 3-3.4 万元/吨。价格维持弱稳，不排除 7 月份价格继续下滑的可能。

从供需来看，主导厂家的检修工作已经结束，天气也逐渐转热，盐湖产量正处高峰期，在正极材料企业大范围减量情况下，短期的供给过剩不可避免，7-8 月份将是碳酸锂价格承压期。具体来看，由于氢氧化锂的大规模放量，今年氢氧化锂的降价压力明显大于碳酸锂。本周氢氧化锂报 8.3-8.5 万/吨，降 0.1 万/吨；电碳工碳价格暂持稳。

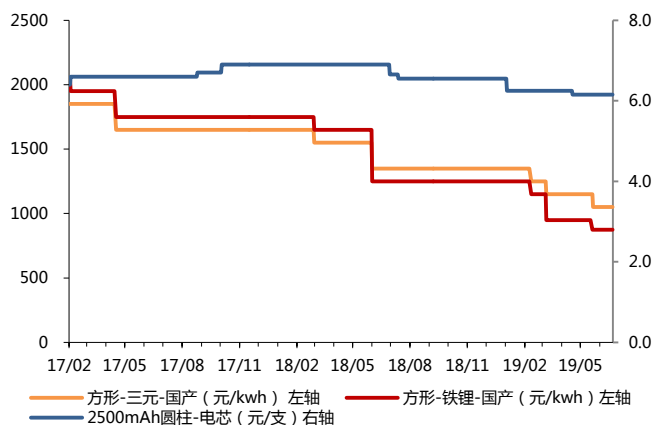
6月份,国内**负极材料**市场价格相对平稳,产量出现分化,大厂普遍出现小幅下滑,小厂出货平稳,但竞争压力加大,主要是大厂为保证出货量,部分产量开始流向中小电池厂家,尤其是数码和小型动力市场。使得本来做中小规模电池厂家感到竞争压力加剧。一些对市场预期较为悲观的表示,如果龙头动力电池厂家减产情况延续时间较长,将对目前的负极价格造成冲击。现国内负极材料低端产品主流报 2.1-2.8 万元/吨,中端产品主流报 4.3-5.7 万元/吨,高端产品主流报 7-9 万元/吨。就目前来看,预计7月动力电池市场行情较淡的走势将延续,且数码市场也将进入淡季。

本周**隔膜**市场弱势震荡,全国整体总产量持续下跌,较上月跌幅达 20%。受补贴退坡影响电池需求总体下降,整体隔膜市场跟跌明显,厂家整体开工率较低,其中主导企业开工率已低于 50%。

价格方面比较稳定,数码价格: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。

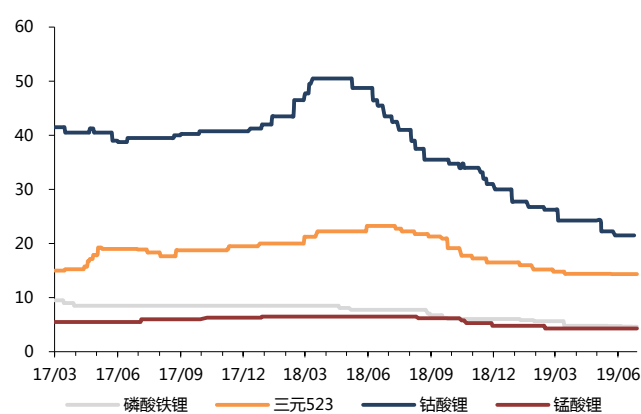
近期**电解液**市场表现一般,6月主流电池厂家减产在电解液市场同样出现了连锁反应,产品价格虽然还没有出现下滑,但是数据市场的竞争却在加剧,部分厂家表现预计下月的价格压力会比较大。现国内电解液价格普遍在 3.3-4.4 万元/吨,高端产品价格一般在 7 万元/吨左右,低端产品报价在 2.3-2.8 万元/吨。原料市场,溶剂价格高位持稳,现 DMC 报 7500 元/吨左右,DEC 报 14500 元/吨左右,EC 报 17000-20000 元/吨。现六氟磷酸锂表现平稳,现市场价格主流报 9.5-11 万元/吨,高报 12.6 万元/吨。

图 4: 部分电芯价格走势 (元/支、元/安时)



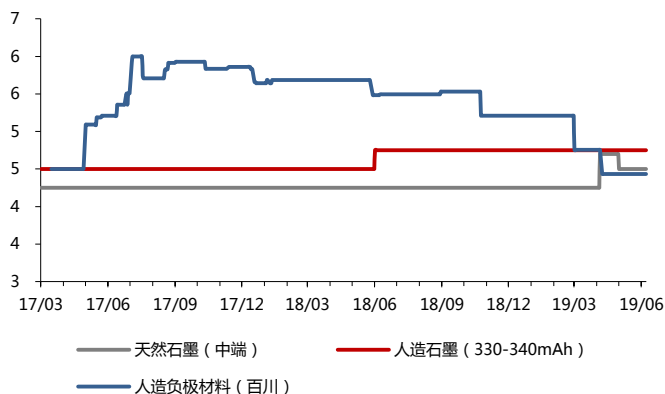
数据来源: CIAPS、东吴证券研究所

图 5: 部分电池正极材料价格走势 (元/吨)



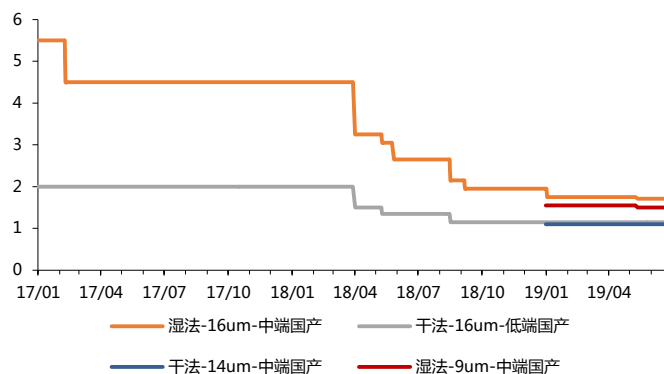
数据来源: CIAPS、东吴证券研究所

图 6: 电池负极材料价格走势 (元/吨)



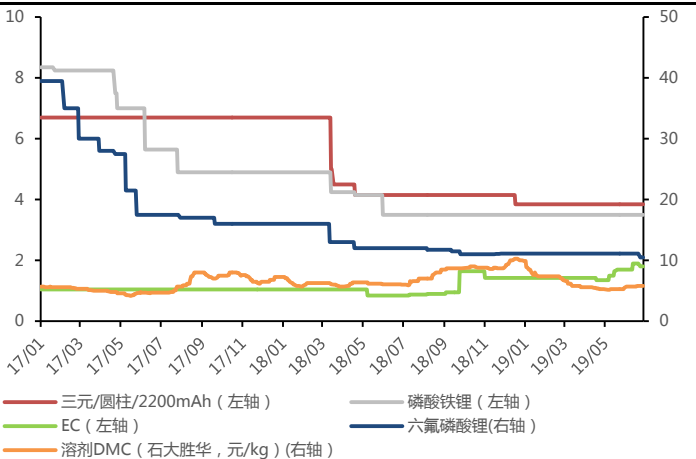
数据来源: CIAPS、东吴证券研究所

图 7: 部分隔膜价格走势 (元/平方米)



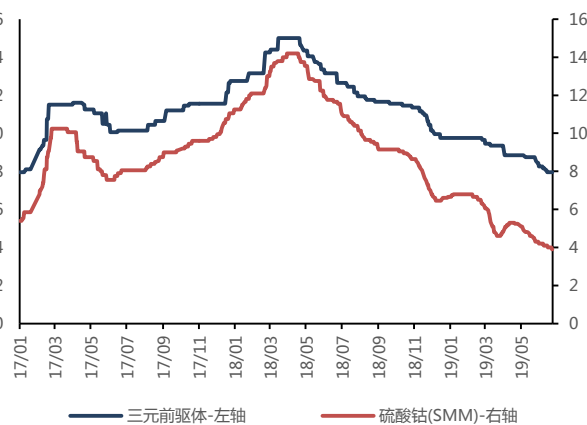
数据来源: CIAPS、东吴证券研究所

图 8: 部分电解液材料价格走势 (元/吨)



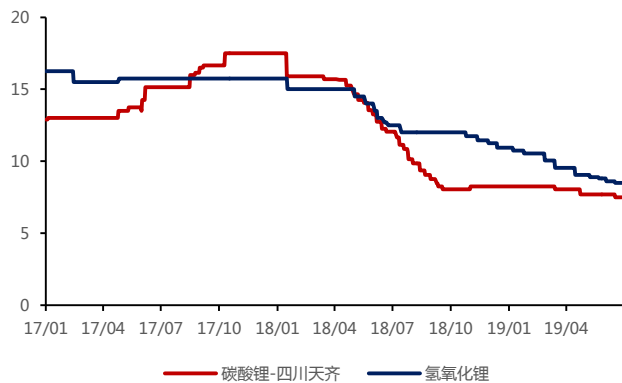
数据来源: CIAPS、东吴证券研究所

图 9: 前驱体价格走势 (元/kg)



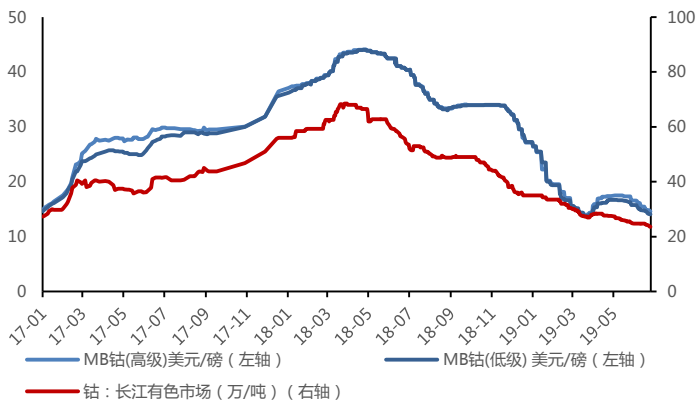
数据来源: CIAPS、东吴证券研究所

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	2019/6/24	2019/6/25	2019/6/26	2019/6/27	2019/6/28	周环比%	月初环比%	年初环比%
钴:长江有色市场(万/吨)	28.3	26.3	24.1	24	23.8	23.6	23.6	-2.9%	-5.2%	-32.6%
钴:钴粉(万/吨)SMM	29	27.5	25	24.7	24.7	24.7	24.7	-1.2%	-5.0%	-41.2%
钴:金川赞比亚(万/吨)	27.35	26	24.05	23.95	23.85	23.85	23.75	-1.2%	-4.4%	-31.9%
钴:电解钴(万/吨)SMM	27.35	26	24.05	23.95	23.85	23.85	23.75	-1.2%	-4.4%	-31.9%
钴:金属钴(万/吨)百川	27.7	26.2	24	24	23.9	23.7	23.7	-2.1%	-5.2%	-31.9%
钴:MB钴(高级)(美元/磅)	17	17.5	14.825	14.825	14.825	14.575	14.575	-2.5%	-12.1%	-44.7%
钴:MB钴(低级)(美元/磅)	16.05	16.65	14.175	14.175	14.175	14.05	14.05	-3.9%	-10.7%	-47.0%
镍:上海金属网(万/吨)	10.24	9.845	9.93	10.0025	10.0525	10.165	10.23	3.4%	3.4%	14.3%
锰:长江有色市场(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	6.65	6.6	6.6	6.6	6.6	-0.8%	-2.2%	-3.6%
碳酸锂:电池级(万/吨)百川	7.75	7.7	7.5	7.45	7.45	7.35	7.35	-2.0%	-5.2%	-7.5%
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	76	72.5	68.5	67.5	67	67	67	-2.2%	-5.6%	-15.7%
氢氧化锂(万/吨)百川	10.0	9.4	9.0	9.0	9.0	9.0	9.0	-0.6%	-2.2%	-19.4%
氢氧化锂:国产(万/吨)	9.55	8.9	8.5	8.5	8.5	8.5	8.5	0.0%	-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	10.5	10.5	10.5	10.5	10.5	0.0%	-5.8%	-5.8%
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	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.0%	5.5%	-34.8%
碳酸乙烯酯(万/吨)	1.425	1.5	2	2	2	2	2	0.0%	17.6%	40.4%
前驱体:三元532型(万/吨)	8.8	8.75	7.95	7.95	7.95	7.95	7.95	0.0%	-7.0%	-18.5%
前驱体:三元622型(万/吨)	9.35	9.35	8.4	8.4	8.4	8.4	8.4	0.0%	-5.6%	-17.6%
前驱体:氧化钴(万/吨)SMM	19.2	18.5	16.75	16.65	16.65	16.65	16.65	-1.2%	-4.9%	-32.6%
前驱体:四氧化三钴(万/吨)SMM	19.5	18.7	16.75	16.65	16.65	16.65	16.65	-1.2%	-4.9%	-34.2%
前驱体:氧化钴(万/吨)SMM	6.3	6	4.6	4.6	4.6	4.6	4.6	0.0%	-13.2%	-37.8%
前驱体:硫酸钴(万/吨)SMM	5.2	4.8	4.0	4.0	4.0	3.9	3.9	-2.5%	-9.3%	-41.4%
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	21.4	21.4	21.2	21.2	21.2	-1.4%	-5.4%	-28.9%
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	21.5	21.3	21.3	21.3	21.3	-0.9%	-3.2%	-28.3%
正极:锰酸锂(万/吨)	5.2	5.2	5.05	5.05	5.05	5.05	5.05	0.0%	-2.9%	-2.9%
正极:三元111型(万/吨)	17.6	17.6	15.8	15.8	15.8	15.6	15.6	-1.3%	-7.2%	-26.0%
正极:三元532型(万/吨)	15	15	13.65	13.65	13.65	12.75	12.75	-6.6%	-6.6%	-19.3%
正极:三元622型(万/吨)	16	16	15.05	15.05	15.05	15.05	15.05	0.0%	-2.0%	-12.0%
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	2.1	2.1	2.1	2.1	2.1	0.0	0.0%	0.0%
隔膜-湿法-百川(元/平)	2.1	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	3.2	3.2	3.2	3.2	3.2	0.0%	0.0%	-1.5%
隔膜:16um湿法/国产(元/平)	1.75	1.75	2.2	2.2	2.2	2.2	2.2	0.0%	0.0%	-2.2%
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%

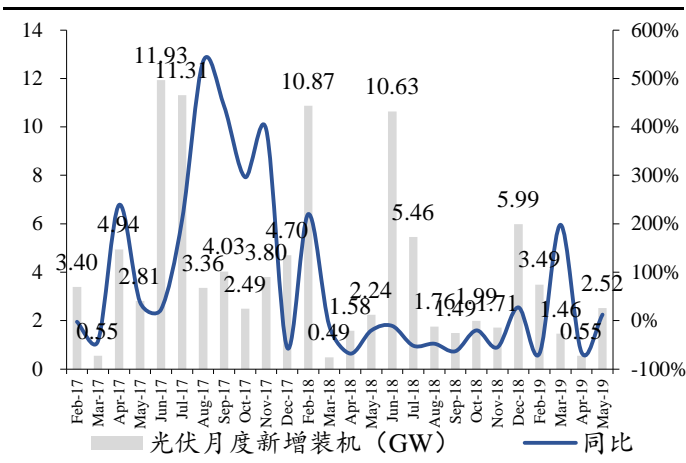
数据来源: 电源物理化学协会、wind、东吴证券研究所

2.2. 新能源行业跟踪

2.2.1. 国内需求跟踪

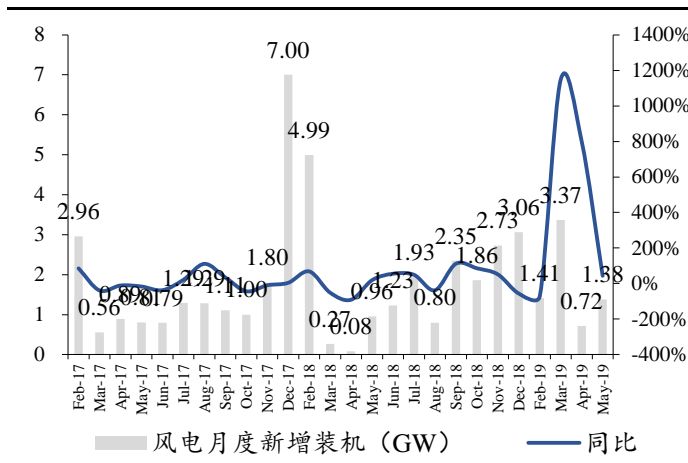
中电联发布月度风电、光伏并网数据。根据中电联统计, 5 月光伏新增发电容量 2.52GW, 同比增长 13%, 1-5 月光伏新增发电容量 8.02GW, 同比下降 82%。5 月风电新增发电容量 1.38GW, 同比增长 44%, 1-5 月风电新增发电容量 6.88GW, 同比下降 66%。

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

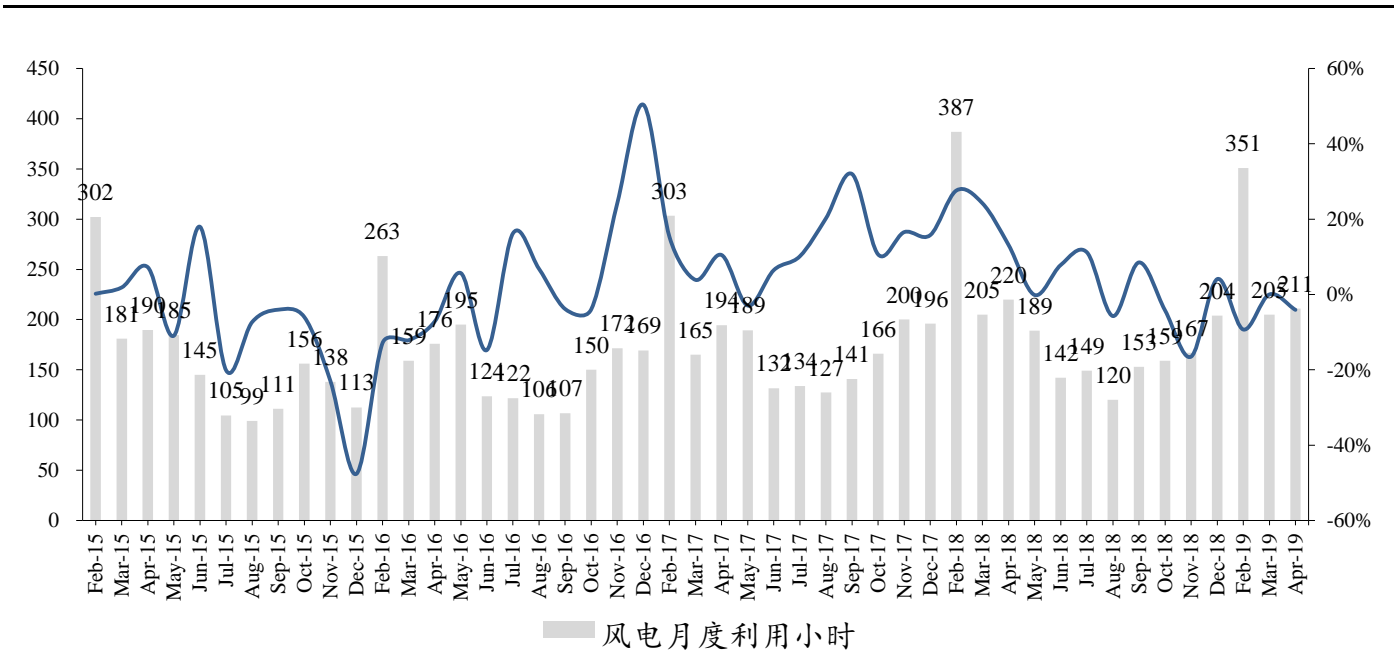
图 14: 中电联风电月度并网容量



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

由周多晶硅价格走势徘徊, 但由于需求增长疲弱的预期以及对下个季度强劲的中国供应增长预测的新迹象抵消了韩国减产造成的紧张局面, 因此每周有下跌趋势。由于全

球需求的不确定性和中国供应商的产能扩张态势令许多买家持观望态度，单级多晶硅价格本周难以取得进展。本周早些时候，由于供应过剩紧张局势的背景下，多晶硅价格周三小幅下跌，市场人士对本周公布的下游价格持谨慎态度。

由于中国主要单晶晶圆供应商上周降低其海外报价以保持竞争力并维持市场份额，整体价格走低。尽管由于高额电费导致海外生产商暂停生产，但单晶 PERC 电池容量扩张仍然令人印象深刻。另一方面，由于乐观的生产数据支撑，多晶硅晶片本周价格下跌至一季度的最低点。

单晶 PERC 电池价格本周下跌至近 6 个月以来的最低结算价，受到中国库存的另一次意外上涨以及高效电池需求前景黯淡的影响。另一方面，多晶电池本周变化不大，单晶 PERC 电池价格导致亏损，因为主要供应商从长期紧张的供应中恢复，消化了大量产能扩张并关注中国拍卖的发展。

中国项目开发商正在从采用单一 PERC 组件的表现不佳中获利，担心进一步的中国补贴刺激措施的限制使得该组成部分比全球更薄补贴的组件更容易受到影响。因此，本周 PERC 组件价格在中国需求数据疲软后本周收盘走低，而参与者则消化了中国 2019 年补贴拍卖的最新消息。此外，在主要供应商发出美国太阳能组件价格下调信号后，双面组件需求持续攀升，因为它们对美国保障关税豁免和中国需求温和带来的利润率增加做出了反应。由于高效组件价格修正下的压力引发连锁反应，多晶组件价格走低。

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	8.140	↓-0.02	↓-0.25%
2nd Grade PolySilicon (6N-8N)	7.600	5.700	6.000	↓-0.02	↓-0.33%
PV Mono Grade PolySilicon in China (11N/11N+)	10.000	9.000	9.350	-0	-0%
PV Grade PolySilicon in China (9N/9N+)	Visit here for more Poly-Si price				↓%
PV Grade PolySilicon Outside China (9N/9N+)	Visit here for more Poly-Si price				↓%
Unit: USD/Kg		more		Last Update: 2019-06-26	
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 Apr 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	0.280	0.250	0.258	↓-0.002	↓-0.77%
156 mm High Eff Multi Solar Wafer	0.280	0.250	0.258	↓-0.002	↓-0.77%
156 mm Mono Solar Wafer	0.430	0.370	0.392	↓-0.002	↓-0.51%
158.75 / 161.75mm Mono Wafer	0.460	0.410	0.427	↓-0.003	↓-0.7%
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: 2019-06-26	
Wafer Prices In China: The Prices are surveyed by RMB term with Tax and then shown in USD term without 13% of VAT after Apr 1, 2019, 16% of VAT after May 1, 2018 and 17% of VAT before May 1, 2018.					

数据来源: Pviewsights、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	0.111	↓-0.001	↓-0.89%
Non China Poly Cell	0.140	0.100	0.111	↓-0.001	↓-0.89%
Poly PERC Cell	0.135	0.110	0.120	↓-0.001	↓-0.83%
Non China Poly PERC Cell	0.135	0.120	0.129	↓-0.001	↓-0.77%
158.75/161.75mm Mono PERC Cell	0.180	0.150	0.154	↓-0.005	↓-3.14%
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: 2019-06-26	
High Efficiency Mono PERC Cell: The Prices are mainly represented to solar cells for 21.8% efficiency with less than 1.5% of CTM efficiency lost or 22.0% with less than 2% of CTM efficiency lost.					
Solar PV Module Weekly Spot Price					
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg %
Poly Solar Module	0.310	0.200	0.214	↓-0.001	↓-0.47%
Poly Module in China	0.240	0.200	0.212	↓-0.001	↓-0.47%
Poly High Eff / PERC Module	0.350	0.225	0.252	↓-0.002	↓-0.79%
Mono High Eff / PERC Module	0.400	0.240	0.272	↓-0.002	↓-0.73%
Mono High Eff / PERC Module in China	0.270	0.240	0.249	↓-0.001	↓-0.4%
ThinFilm Solar Module	0.330	0.230	0.248	↓-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: 2019-06-26	
All Spot Prices are Tax excluded and updated on Wednesday					

数据来源: Pviewsights、东吴证券研究所

2.2.3. 国内价格跟踪

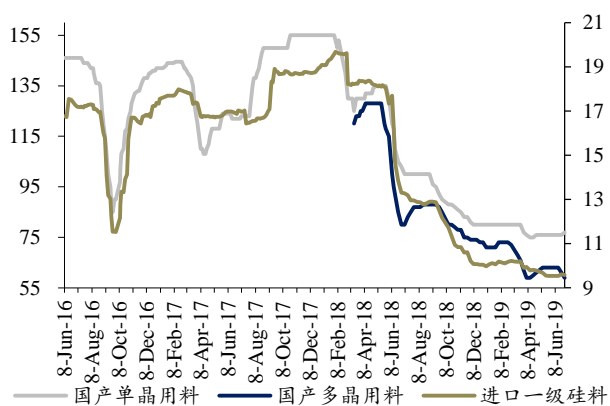
本周多晶硅价格持稳。国产一线厂商一级致密料价格上涨 1.31%；多晶用料价格走低，下跌 3.27%；而进口料方面，进口一级致密料价格平稳 0.00%。

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 1.04%，二线厂商价格下跌 0.53%。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 1.91 元/片，二线厂商主流价格 1.87 元/片。

本周单晶电池片价格下滑。单晶 perc 电池片价格下跌，一线厂商价格下跌 4.91%，二线厂商价格下跌 2.54%；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 1.16 元/W，二线厂商主流价格为 1.15 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。

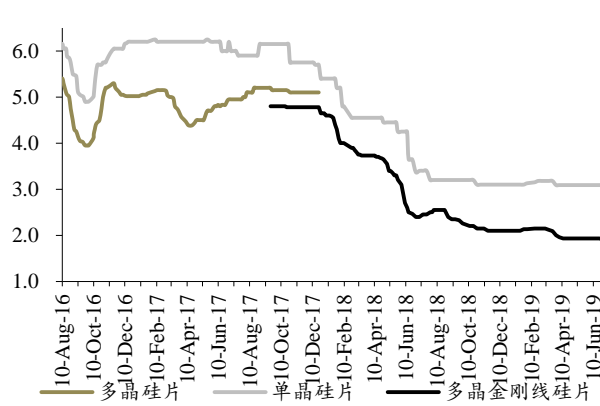
本周组件行情价格略有下跌。单晶组件 60×125 (285W) 价格平稳 0.00%，二线厂商平稳 0.00%；多晶组件 60×156 (275W) 一线厂商价格下跌 1.11%，二线厂商下跌 1.14%。目前单晶 perc310W 组件一线厂商 2.2 元/W，二线厂商 2.1 元/W；多晶组件 60×156 (275W) 一线厂商主流价格为 1.83 元/W，二线厂商主流价格为 1.73 元/W。

图 18: 多晶硅价格走势 (元/kg)



数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

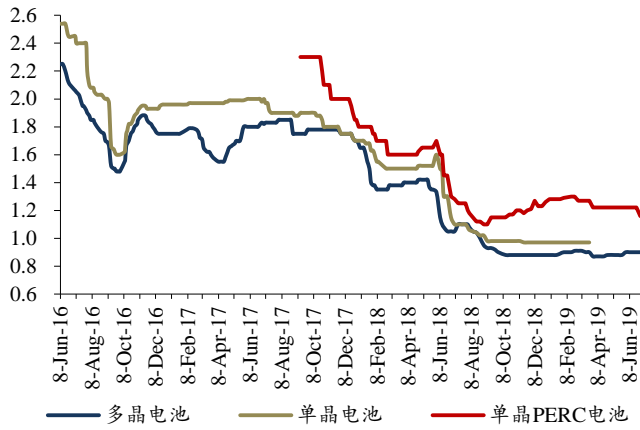
图 19: 硅片价格走势 (元/片)



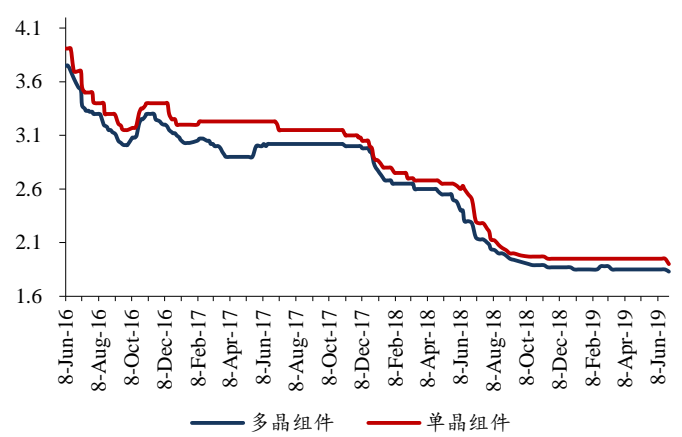
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图 20: 电池片价格走势 (元/W)

图 21: 组件价格走势 (元/W)

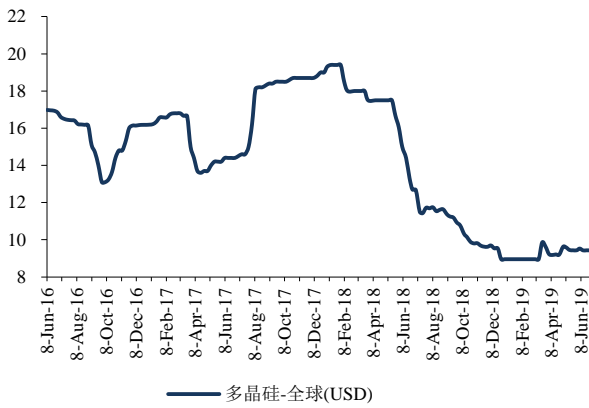


数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所



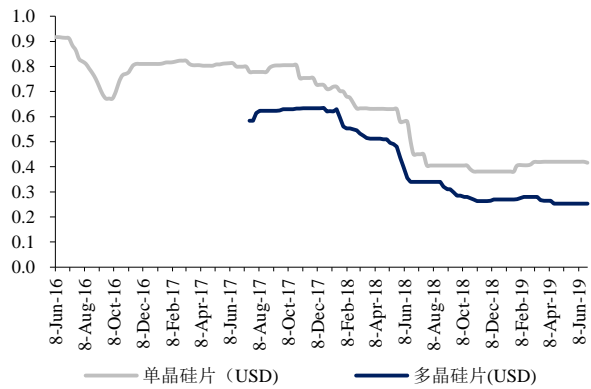
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图 22: 多晶硅价格走势 (美元/kg)



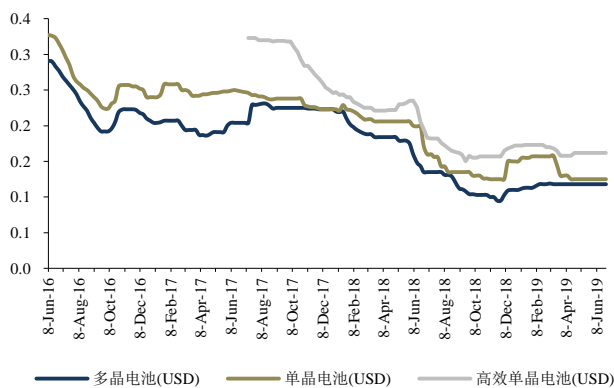
数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图 23: 硅片价格走势 (美元/片)



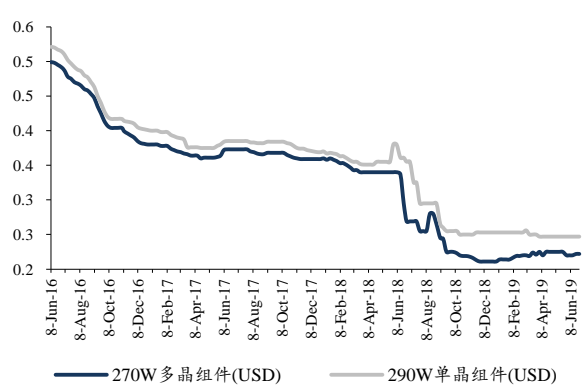
数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图 24: 电池片价格走势 (美元/W)



数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图 25: 组件价格走势 (美元/W)



数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图 26: 光伏产品价格情况

SolarZoom国内价格	本周	上周	一月	两月	三月	去年同期	年初至今
单晶用料	77.00	1.32%	1.32%	1.32%	0.00%	-25.24%	-3.75%
单晶硅片	3.09	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-8.31%	-0.32%
单晶PERC电池	1.16	-4.92%	-4.92%	-4.92%	-4.92%	-10.77%	-9.38%
单晶组件	1.90	-2.56%	-2.56%	-2.56%	-2.56%	-24.00%	-2.56%
多晶用料	59.00	-3.28%	-6.35%	-3.28%	-4.84%	-26.25%	-16.90%
多晶金刚线硅片	1.91	-1.04%	-1.04%	-1.04%	-4.50%	-20.42%	-9.05%
多晶电池	0.90	0.00%	0.00%	2.27%	3.45%	-14.29%	2.27%
多晶组件	1.83	-1.08%	-1.08%	-1.08%	-1.08%	-19.74%	-1.08%
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	60.00	-1.64%	-1.64%	0.00%	-4.76%	-23.08%	-17.81%
致密料	76.00	1.33%	1.33%	1.33%	-2.56%	-20.00%	-5.00%
多晶金刚线硅片	1.88	-1.05%	-1.05%	-1.05%	-6.00%	-21.01%	-8.74%
单晶180μm硅片	3.12	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-6.87%	2.30%
多晶电池片	0.89	0.00%	0.00%	3.49%	2.30%	-14.42%	0.00%
单晶PERC21.5%	1.16	-1.69%	-3.33%	-3.33%	-3.33%	-	-10.08%
单晶PERC21.5%双面	1.16	-1.69%	-3.33%	-3.33%	-3.33%	-	-10.77%
多晶组件	1.71	0.00%	-0.58%	-0.58%	-1.16%	-19.34%	-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。

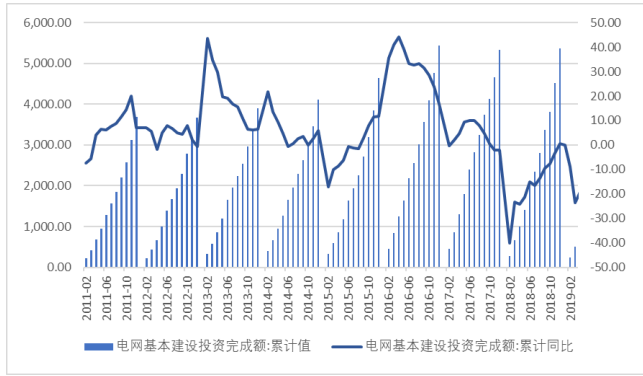
- **5月PMI49.4，较上月回落，中小型企业景气程度相对较差：**5月份大型企业PMI指数50.3，环比小幅回落0.5个点。中型、小型企业PMI分别48.8和47.8，分别回落0.3/2个基点，制造业景气度有所转弱。
- **5月工业增加值增速持稳，增速小幅回落：**5月制造业规模以上工业增加值累计同增6.0%，环比小幅回落0.2pct；当月同增5.0%，环比增速环比回落0.4pct，但累计增速仍处于较高水平。
- **前5月制造业固定资产投资增速小幅回升，专用设备投资增速相对较好：**5月制造业固定资产投资完成额累计同增2.7%，环比小幅回升2.7pct；其中通用设备同增1.4%，环比回落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变电工程项目获得河北省发改委核准批复，计划于19Q1开工，2020年完工。
- 18年12月18日，张北-雄安、驻马店-南阳特高压工程第一次设备招标采购。
- 19年1月15日，陕北-湖北±800千伏特高压直流输电工程近期正式获得国家发改委核准，工程静态投资178.41亿元。
- 19年3月12日，青海至河南±800千伏特高压直流工程甘肃段开建。
- 19年3月15日，张北~雄安1000kV特高压线路工程（冀北段）全面开工。
- 后续关注青海河南、陕北武汉配套交流项目的核准和招标，特高压交直流龙头企业平高电气、国电南瑞，其余许继电气、特变电工、中国西电等也有望受益。

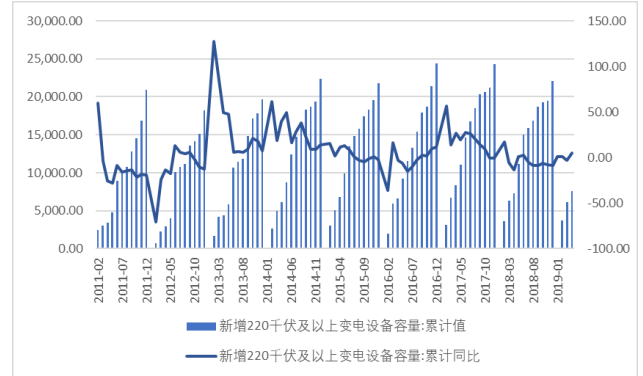
图 28：电网基本建设投资完成累计（亿元）

图 29：新增 220kV 及以上变电容量累计（万千伏安）



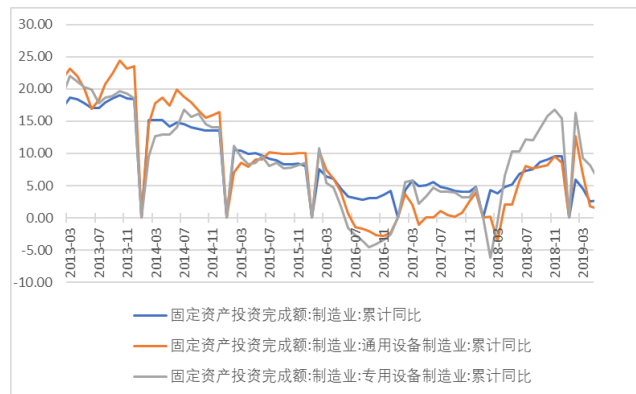
数据来源: wind、东吴证券研究所

图 30: 制造业固定资产投资累计同比 (%)



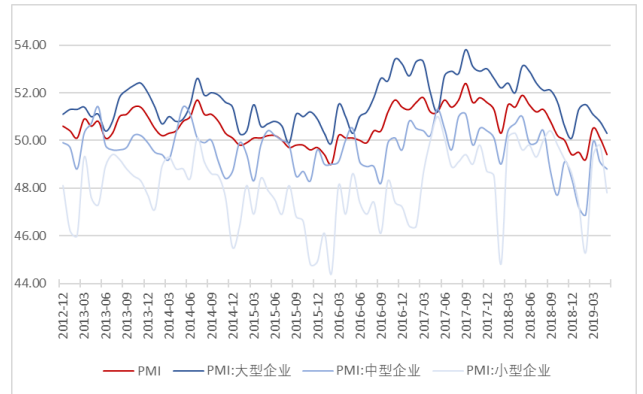
数据来源: wind、东吴证券研究所

图 31: PMI 走势



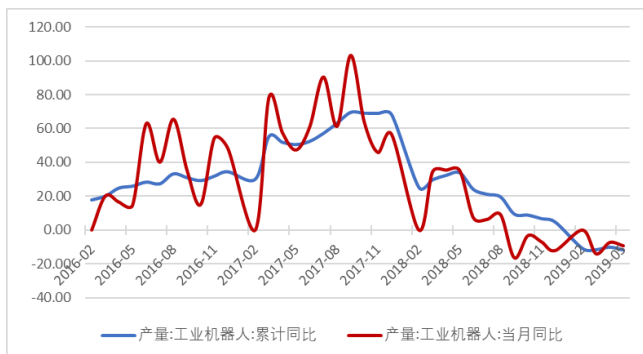
数据来源: wind、东吴证券研究所

图 32: 工业机器人产量数据

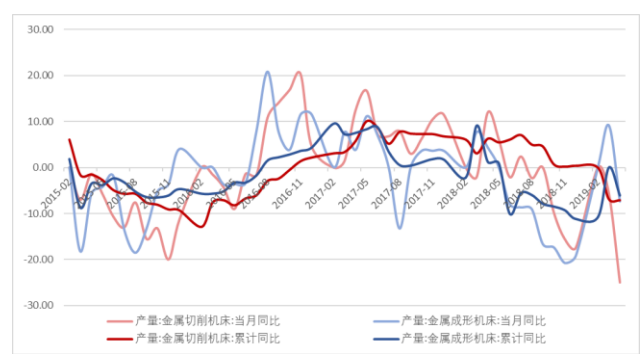


数据来源: wind、东吴证券研究所

图 33: 机床产量数据



数据来源: wind、东吴证券研究所



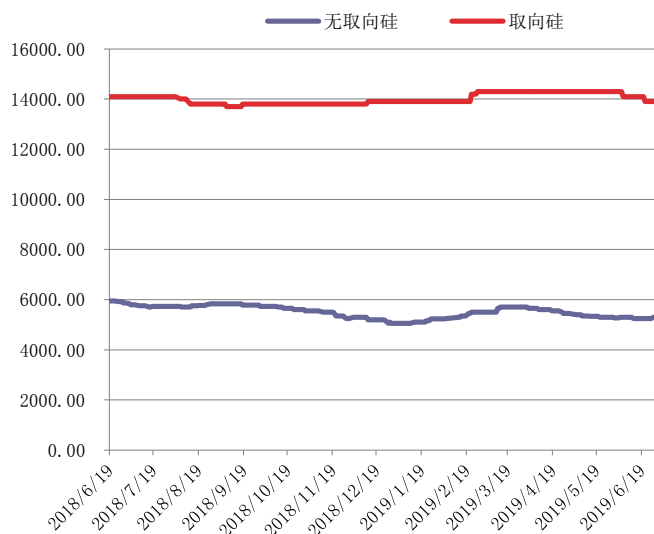
数据来源: wind、东吴证券研究所

2.3.1. 电力设备价格跟踪

取向硅钢价格维持稳定，无取向硅钢价格小幅上涨。其中，无取向硅钢价格自 5250 元/吨小幅上涨至 5300 元/吨；取向硅钢价格维持现价 13900 元/吨。

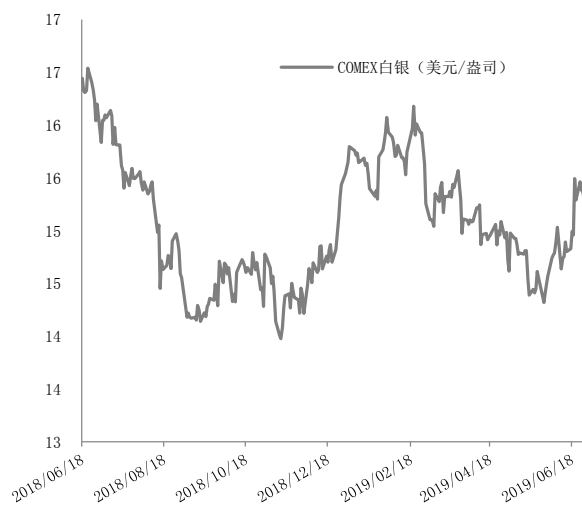
银、铜价格小幅下跌，铝价微涨。Comex 白银本周收于 15.29 美元/盎司，环比下跌 1.28%；LME 三个月期铜收于 5967.5 美元/吨，环比下跌 0.08%；LME 三个月期铝收于 1804 美元/吨，环比上涨 0.06%。

图 34：取向、无取向硅钢价格走势



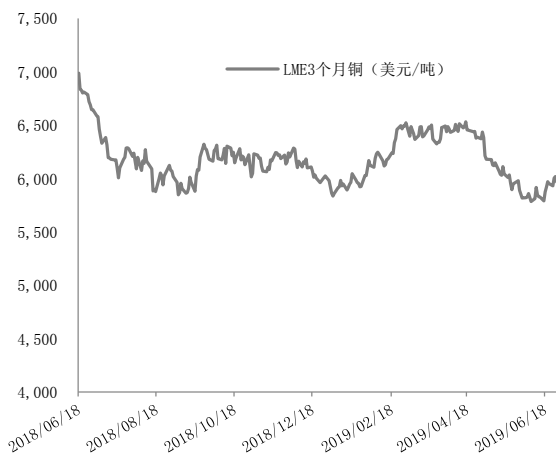
数据来源：Bloomberg，东吴证券研究所

图 35：白银价格走势



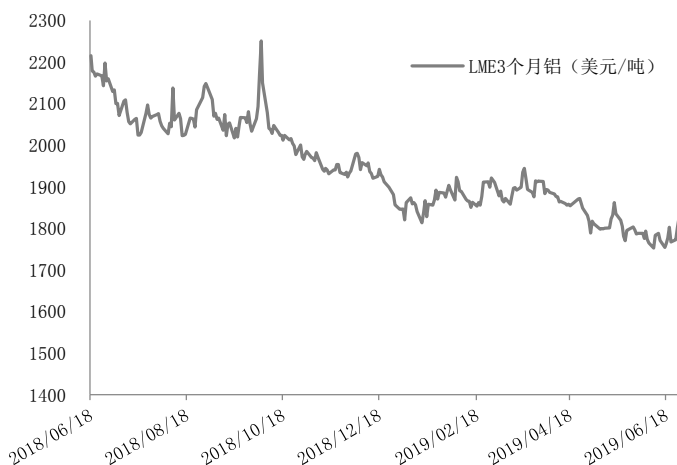
数据来源：wind，东吴证券研究所

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

保障电池供应 大众签订 480 亿美元订单：大众集团已经签署了总价值达 480 亿美元（约合 3302 亿元人民币）的电池供应合同，其中涉及的供应商有三星 SDI、LG Chem、SK Innovation 和宁德时代等。但在采购之外，大众集团一直没放弃自己生产电池的计划，去年，大众集团 CEO 赫伯特 迪斯就曾表示大众不能长期依赖这些亚洲电池供应商。今年 3 月，大众集团已经开始和电池生产初创公司 Northvolt 达成合作，将于 2021 年开始共同生产电池。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/93635>

宁德时代回应蔚来召回事件，称该模组仅用于召回的 ES8 产品：蔚来今日宣布召回 4803 辆搭载 2018 年 4 月 2 日到 2018 年 10 月 19 日期间生产的动力电池包的 ES8 电动汽车，并在《关于电池召回的若干问题说明》中提到了其“合作伙伴”。经媒体确认，需要召回的 ES8 所搭载的 NEV-P50 的模组，供应商正是目前国内动力电池供应量排名第一的宁德时代，而对电池包进行集成的，则是蔚来自身。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/93721>

蔚来召回 4803 辆 ES8，特斯拉今年召回了 14123 辆：6 月 27 日，国家市场监督管理总局发布《关于蔚来 ES8 电动汽车召回的通知》。即日起，召回部分搭载了 2018 年 4 月 2 日到 2018 年 10 月 19 日期间生产的动力电池包的蔚来 ES8 电动汽车，共计 4803 辆。此事引发热议。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/93715>

2018 全球汽车零部件供应商百强榜：亮点宁德时代：近日，外媒分先后发布了两份《2018 全球汽车零部件百强榜》，分别由德国汽车产业咨询策略分析公司 Berylls Strategy Advisors 和美国汽车新闻 Autonews 完成。中国企业的数量不在少数，两份榜单合计后共有 13 家企业。除了潍柴、延锋、均胜电子外这些常驻嘉宾外，本年的亮点即是宁德时代，以营收 37.55 亿欧元排名第 71 位。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/93538>

工信部：6 月 21 日起废止《汽车动力蓄电池行业规范条件》：6 月 24 日，工信部发

布公告称，为进一步贯彻落实党中央、国务院关于转变政府职能和深化“放管服”改革的精神，经研究，我部决定自 2019 年 6 月 21 日起废止《汽车动力蓄电池行业规范条件》（工业和信息化部公告 2015 年第 22 号），第一、第二、第三、第四批符合规范条件企业目录同时废止。

<https://www.d1ev.com/news/zhengce/93484>

小鹏汽车大客户业务正式启航 首批 60 辆 G3 交付南网电动：近日，“智享同行——小鹏汽车&南网电动批量采购交付仪式”在小鹏汽车总部举行，首批交付 60 辆小鹏 G3。此次交付是去年 4 月双方战略框架协议的实质性推进，未来双方还将进一步深化和扩大合作。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/93421>

合众宜春工厂 27 日动工 投资 50 亿/明年年底投产：目前，国内的“新势力造车”企业普遍选择传统车企“代工”的模式，合众汽车则选择了自建工厂的道路。网通社从合众汽车官方获悉：6 月 27 日，企业位于江西宜春的全新工厂将正式动工。该项目投资总额为 50 亿元，将于明年年底正式投产，年产能为 10 万辆。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/93391>

三座城市一周内发放 74 张路测牌照，自动驾驶汽车测试里程超 600 公里：各地方已颁发 183 张自动驾驶路测牌照，包含 17 个城市，公开测试总路程超 600 公里。具体来看，183 余张自动驾驶牌照分别颁发给了近 40 家企业，其中百度占据半壁江山，数量已超百张。一周之内，北京、广州、长沙城市先后共发放 74 张自动驾驶路测牌照，其中广州发放 24 张、长沙发布 49 张，北京 1 张。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/93394>

中国电动车领域风投金额同比下降近九成：据全球数据研究机构 PitchBook 发布的数据显示，截至 2019 年 6 月 14 日，中国电动车领域所获得的风投金额同比下降近九成，跌至 7.83 亿美元。相较之下，2018 年同期（截至 2018 年 6 月中旬）的风投金额高达 60 亿美元，我们从中可以看出，风险投资家对于中国电动车行业的投资项目开始变得谨慎起来。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/93399>

雷诺计划 2022 年前推出两款全新纯电动车型：据英国媒体 6 月 17 日报道，雷诺计划于 2022 年前推出至少两款全新纯电动车型，作为其电气化扩张计划的一部分，其中也包括了预期的跨界车型。雷诺亚太区市场营销总监 Emmanuel Bouvier 指出了尚待命名的新款纯电动车型的细节。Bouvier 说道：“我们的目标是全面覆盖 A、B、C 级市场，推出多款(电动)车型。”Bouvier 还证实，新车型将是乘用车，而不是像 Kangoo ZE 的商用车。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/93479>

新一代 XJ EV 或搭 90.2kWh 电池组，捷豹路虎电气化进程加速：日前，有海外媒体称新一代捷豹 XJ 车型将推出纯电动版本，其电池组容量或达到 90.2kWh，续航里程有望达到 470km，并计划于明年投放市场。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/93476>

比利时研究机构研发 400Wh/L 固态电池：外媒报道，比利时研究合作伙伴 Imec 和 Energy Ville 开发出一种能量密度为 400Wh/L 的固态电池，可在两小时内充满电。该生产过程也具有液体电解质的电池非常相似。

<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-37901-.html>

合众宜春“智慧”工厂开工 投资 50 亿/年产 10 万辆：合众汽车是国内造车新势力之一，拥有发改委和工信部“双生产资质”，在全球多地设立有研发中心、造型设计中心和工程与技术中心。网通社从合众汽车官方获悉：6 月 27 日，企业位于江西宜春的全新工厂正式动工。该工厂投资总额达 50 亿元，年产能为 10 万辆，并将于 2020 年底正式投产。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/93705>

增资金额 9.6 亿元 金康新能源获地方国资增资：近日，小康股份发布公告称，公司拟引进金新基金，对全资子公司重庆金康新能源汽车有限公司（以下简称“金康新能源”）进行增资，拟增资金额 9.6 亿元，增资后，金康新能源注册资本增至 49.6 亿元。此次新引进资金股东均为重庆国资系企业。

<http://www.evlook.com/news-30067.html>

德国第一 欧洲前 5 月售新能源车超 19 万辆：中国虽然是全球最大的新能源市场，但新能源车型也在不断地被欧洲国家的消费者接受。据外媒报道，欧洲地区前五月共销售新能源汽车超 19.5 万辆；就国家排名看，德国以前 5 月累计 4 万辆的销售数据领先于挪威（前五月累计销售约 3.5 万辆），或排名第一。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/93568>

北京超 43 万人申请新能源车指标，新申请者需等 8 年：6 月 25 日，北京小客车指标办发布 2019 年第 3 期小客车指标申请配置工作安排。经审核，截至 2019 年 6 月 8 日 24 时，新能源小客车指标申请个人共有 430656 个有效编码、单位共有 8802 家。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/93553>

华泰汽车三大工厂全面停工 欠薪已超 700 万：近日，现有消息报道称：华泰汽车的三大生产基地已先后停工停产欠薪，合计欠薪金额已有 700 万。工厂停产后员工每月只拿 2000 元底薪，上班没活干，已有 2 个月没拿到工资了。据粗略计算，荣成华泰欠薪金额约有 50 万元。

<http://www.evlook.com/news-30049.html>

Lightyear 展示太阳能电动汽车：可续航 725 公里：据外媒报道，曾多次获得太阳能挑战赛胜利的企业 Lightyear 发布了一辆名为 Lightyear One 的太阳能动力电动汽车。该公司宣称，Lightyear One 的单次充电续航里程达到了惊人的 450 英里（约合 725 公里）。

<https://solar.ofweek.com/2019-06/ART-260009-8110-30395228.html>

特斯拉第二季度遭遇交付瓶颈：据 Electrek 网站 6 月 25 日报道，截止到目前，特斯拉第二季度在北美地区共交付 49,000 辆汽车，该交付速度或威胁到该公司销量创纪录的目标。此消息一出，特斯拉股价下跌 1.7%。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/93626>

北汽集团携手北京公交 成立新能源汽车研发公司：近日，北京公交集团与北汽集

团战略合作发布会在北京公交集团总部举行。此次双方共同出资成立“北京福田欧辉新能源汽车有限公司”，主要从事汽车及新能源汽车开发、制造、销售。新公司在河北涿水公交产业园设立分公司，负责研发与制造。

<http://www.evlook.com/news-30058.html>

再拓新市场 比亚迪打造葡萄牙首个 12 米纯电动大巴车队：近日，比亚迪宣布向葡萄牙科英布拉市公交运营商 SMTUC 交付 8 台 12 米纯电动大巴，标志着比亚迪再次开辟南欧新市场，新能源版图日趋完善；同时，比亚迪携科英布拉市，共同见证葡萄牙为建设未来可持续的交通运输体系迈出了历史性的一步。正式交付仪式在科英布拉市蒙德哥绿色公园举行，市议会主席 Manuel Machado 以及葡萄牙环境和能源转型部长 João Pedro Matos Fernandes 出席见证。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/93774>

福特 2020 年底将在欧洲裁员 1.2 万人 关闭 6 座工厂：据路透社报道，福特表示，明年年底前将在欧洲裁员 12,000 人，以努力使业务扭亏为盈。这是汽车行业削减成本浪潮的一部分。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/93770>

北京发布自动驾驶车辆测试道路管理办法：6 月 28 日，北京交通委、公安交管局、经信委联合发布《北京市自动驾驶车辆测试道路管理办法》。管理办法明确了测试道路所在区政府和北京经济技术开发区管委会具体负责测试道路的规划、风险评估、实施选取和日常管理等工作。

<https://www.d1ev.com/news/zhengce/93767>

滴滴失控，如祺出行能否撑起腾讯的网约车梦？：网约车市场一直备受外界关注，随着资金的不断涌入，竞争也愈发激烈。26 日，网约车市场再添一员，广汽与腾讯、广州公交集团等合作方联手推出的“如祺出行”正式宣布上线，成为最新一家进入的互联网叫车服务平台。即日起，将在广州正式推出市场，以粤港澳大湾区为核心逐步向全国推广，计划一年内开拓 5 个城市，投放近一万辆新能源车型，这无疑是在宣布行业又多出了一个竞争对手，网约车市场或将迎来新一轮的较量。

<https://www.d1ev.com/news/pinglun/93768>

3.1.2. 新能源

东方日升进一步巩固越南光伏市场：当“降本增效”“平价上网”已经成为全球光伏市场不可阻挡的趋势，光伏电站效益的最大化也越发成为各大光伏企业提升自身竞争力的关键。近日，A股光伏龙头企业东方日升宣布，公司去年10月中标的越南 Bitexco Group 旗下子公司塔占太阳能 NHI HA 50MW 电站项目已成功实现并网。这也是越南“630”之前高质高量完成并网的光伏项目代表，意味着该项目可以享受到越南“FIT”的国家光伏补贴政策。

<https://solar.ofweek.com/2019-06/ART-8440-2600-30395796.html>

科技部国拨 4.38 亿补贴：钙钛矿电池迎来机遇！：日前，科技部发布了《国家重点研发计划“可再生能源与氢能技术”等重点专项 2019 年度项目申报指南的通知》，按照国家重点研发计划组织管理的相关要求，将“可再生能源与氢能技术”等重点专项 2019 年度项目申报指南予以公布。科技部此次将调拨 4.38 亿元经费，以支持相关技术的发展。而太阳能作为“可再生能源与氢能技术”重点专项技术方向之一，是此次专项技术研发的重中之重。

<https://solar.ofweek.com/2019-06/ART-260009-8500-30394710.html>

2.7GW！解读美国一季度光伏装机：根据 Wood Mackenzie 和太阳能产业协会 (SEIA) 近日更新的美国太阳能市场洞察报告，2019 年美国太阳能市场预计相比 2018 年的 10.6GW 装机量增长 25%，成为美国装机史上的第二大年度。自 2016 年高峰回落后，借着成本下降和投资税收抵免 (ITC) 即将取消的趋势，近两年来，美国太阳能市场又有攀升的苗头。WoodMac 预测，随着 ITC 逐步减少，预计太阳能装机容量将在未来五年的繁荣期内增加一倍以上，到 2021 年达到 16.4GW。

<https://solar.ofweek.com/2019-06/ART-260009-8420-30394293.html>

晶科能源为亚太最大光伏项目之一提供 351MW 太阳能组件：晶科能源为中国电力建设集团提供 351MW 太阳能组件，用于安装在越南虹峰太阳能光伏电站，该电站为目前亚太地区最大的光伏项目之一。项目位于越南平顺省虹峰，1A 和 1B 期工程已于近期成功并入越南国家电网，预计每年将实现太阳能发电 5.2 亿千瓦时，节约标煤 17.5 万吨，减少二氧化碳排放量 43.9 万吨。

<https://solar.ofweek.com/2019-06/ART-260008-8460-30394297.html>

北京顺义分布式光伏最新政策：近日，顺义区发放第二批分布式光伏发电项目奖励资金。本次共发放奖励资金 666.11 万元，由两部分组成，一是 2018 年 4 月至 9 月期间 1534 位自然人的发电量奖励；二是 11 家法人单位的初装奖励。顺义区是北京市第一个出台分布式光伏发电项目区级奖励政策的区，在政策的鼓励下，顺义区分布式光伏发电项目并网个数已达 2680 个，并网规模已达 73.8 兆瓦，两项数据均排名全市首位。

<https://solar.ofweek.com/2019-06/ART-260009-8480-30394310.html>

湘电集团与法企合作在纳米比亚建设风力发电场：2017 年，湘电集团与法国一企业合作，在纳米比亚建设首个风力发电场，目前正在建设二期工程。欧蓓普风电场位于纳米比亚吕德里茨镇，一期 3 台风机于 2017 年 9 月份顺利并网发电，累计为当地输电 2150 多万千瓦时；二期的 4 台风机计划于今年 10 月安装，项目使用的风机全部由湘电风能生产，一台风机发电两天就可以满足吕德里茨镇一个星期的用电需求。

<https://windpower.ofweek.com/2019-06/ART-330002-8460-30394630.html>

晋城地方光伏补贴申报：3 元/瓦+0.2 元/度：为做好农村地区光伏发电项目补贴资金申报工作，根据晋城市人民政府办公厅《关于促进农村地区分布式光伏发电示范应用财政扶持意见》（晋市政办〔2015〕39 号）和《关于农村地区分布式光伏发电项目财政补贴的实施意见》（晋市政办〔2018〕7 号）精神，经研究，由各县（市、区）政府组织各乡镇对辖区内 2017 年 8 月之后安装并网发电的光伏项目申报补贴资金。

<https://solar.ofweek.com/2019-06/ART-260009-8480-30395363.html>

航天机电拟 3159 万元增资国内光伏电站项目公司：航天机电今日公告称，公司以自有资金向科左太科增资约 3159 万元（最终以经中国航天科技集团有限公司评估备案的净资产评估值为准），另一股东左科城投拟增资约 1741 万元，增资完成后，科左太科注册资本为 5,000 万元，航天机电持股比例变为 65%。

<https://solar.ofweek.com/2019-06/ART-260009-12005-30395359.html>

449MW！内蒙古 2019 光伏补贴竞价申报名单出炉：昨日，内蒙古公示了拟申报 2019 年光伏发电国家补贴竞价项目的名单，共计 449MW。

<https://solar.ofweek.com/2019-06/ART-260009-8120-30395353.html>

宁夏西吉 11.6MW 光伏扶贫电站并网发电：日前，宁夏西吉县 11.6MW 光伏扶贫电站并网发电运行。该项目总投资 5637.6 万，总装机容量 11.6MW。全部并网后年均上网电量预计 1500 万千瓦时，每年光伏发电总收益约 975 万元，每年收益将惠及 38 个贫困村，可实现 800 户建档立卡户脱贫，每户年均收益约 12000 元以上，持续扶贫 25 年。

<https://solar.ofweek.com/2019-06/ART-260009-8490-30395352.html>

福建最大规模陆上风电项目首台风机并网发电：近日，福建省目前内陆上装机规模最大的单个风电项目、福能新能源公司装机容量最大的陆上风电场首台风机并网发电。该风电场共建设安装 34 台单机容量 2.5MW 风机，总装机容量 8.5 万 kW。项目全部投产后，每年将为电网输送清洁电能约 2.87 亿 kWh。

<https://windpower.ofweek.com/2019-06/ART-330002-8120-30395540.html>

251MW！陕西延安废止 10 个光伏项目：日前，陕西发改委发布通知，为推动新能源产业健康有序发展，清理一批在核准和备案期限内未开工建设或企业自愿放弃建设的项目，包括风电项目 1 个、光伏发电项目 10 个。

<https://solar.ofweek.com/2019-06/ART-260009-8120-30394941.html>

232.2 亿元！从这 4 大特点看上海海关前 5 月太阳能电池出口情况：从上海海关官网获悉，今年前 5 个月，上海关区出口太阳能电池 232.2 亿元人民币，较去年同期（下同）增长 39%。

<https://solar.ofweek.com/2019-06/ART-260008-8420-30394965.html>

新疆 5 月光伏情况：发电增加 16.4% 弃光电量下降 55.6%：从新疆发改委处获悉，截至 2019 年 5 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%。

<https://solar.ofweek.com/2019-06/ART-260009-8420-30394866.html>

能源局批准 297 项行业标准：含多项风电标准：日前，国家能源局批准《光伏发电工程电气设计规范》等 297 项行业标准，其中能源标准（NB）105 项、电力标准（DL）

168 项、石化标准 (NB / SH) 24 项。

<https://windpower.ofweek.com/2019-06/ART-330002-8120-30395011.html>

2019 能源迎峰度夏：全力促进清洁能源消纳 有效缓解弃水弃风弃光：昨日，国家发改委、能源局联合发布了《关于做好 2019 年能源迎峰度夏工作的通知》，提出坚持优化结构原则，全力促进清洁能源消纳，有效缓解弃水弃风弃光；继续深入探索以产业园区为主体的清洁能源消纳综合示范试点，对于消纳清洁能源达到一定规模和比例的工业园区、高新技术开发区、经济开发区等，在建设、价格、运行等方面予以支持。

<https://solar.ofweek.com/2019-06/ART-260009-8480-30395151.html>

降！最低 1.16 元！通威太阳能 7 月电池片定价情况：通威太阳能官网刚刚公示了 2019 年 7 月电池片定价，其中，金刚线切和黑硅多晶电池报价不变，分别为 0.90、0.96 元 / 瓦，单晶 PERC 电池单 / 双面 156.75 产品为 1.16 元 / 瓦，单 / 双面 158.75 产品为 1.19 元 / 瓦。

<https://solar.ofweek.com/2019-06/ART-260008-8460-30395087.html>

2022 年北京冬季奥运会 史上首次实现场馆 100%清洁能源供电：6 月 23 日是国际奥林匹克日，北京冬奥组委正式发布《北京 2022 年冬奥会和冬残奥会低碳管理工作方案》，将积极采取措施，加强制度创新，推动低碳技术应用示范，开展应对气候变化国际合作，有效控制温室气体排放，努力使北京冬奥会成为中国展现全球生态文明建设参与者、贡献者、引领者的重要平台和窗口。

<https://solar.ofweek.com/2019-06/ART-260009-8120-30395066.html>

山西：2020 年风电指导价为 0.47 元：根据山西省发改委发布的通知，山西省为陆上风电 IV 类资源区，2019 年符合规划、纳入财政补贴年度规模管理的新核准风电项目指导价为 0.52 元 / 千瓦时 (含税)；2020 年指导价为 0.47 元 / 千瓦时。

<https://windpower.ofweek.com/2019-06/ART-330002-8480-30395246.html>

收购 EDF 绿色资产 爱迪生将成意大利第二大风能公司：意大利爱迪生已同意从其法国母公司 EDF 购买绿色能源资产，使其成为意大利第二大风能公司，并为太阳能重大增长铺平道路。在一项复杂的交易中，爱迪生将支付 1.729 亿欧元从 EDF 的可再生能源

源部门购买 265 兆瓦的意大利风能资产以及 77 兆瓦的太阳能发电能力。

<https://windpower.ofweek.com/2019-06/ART-330002-8460-30395251.html>

326GW! 陕西 2019 光伏补贴竞价申报名单出炉: 今日, 陕西省能源局公示了 2019 光伏补贴竞价申报名单, 确定 75 个项目总容量 132. 675 万千瓦参与 2019 年光伏发电国家补贴竞价。

<https://solar.ofweek.com/2019-06/ART-260009-8120-30395820.html>

确实正在削减! 华为回应逆变器事件: 距离 Roth Capital 的关于华为逆变器业务撤离美国市场的报告发布五天后, 华为方面通过 PV-tech 回应了此次业务变动事件。华为称, 美国太阳能市场的业务确实正在削减, 但将继续通过分销商进入美国市场。

<https://solar.ofweek.com/2019-06/ART-260002-8440-30395798.html>

澳大利亚 NSW 计划建大型风光储项目: 根据最新文件, 光伏和储能将占据澳大利亚工程中主要可再生综合设施中的重要份额。新南威尔士州 (NSW) 当局最近收到了 Walcha Energy 的 700MW 光伏项目安装计划, 这是一个正在建造的 4GW 项目组合中的一部分。根据新提交的规划文件, Salisbury 太阳能项目将位于悉尼以北 6 小时车程的 Uralla 附近。

<https://solar.ofweek.com/2019-06/ART-260009-8490-30395664.html>

7 家风电企业电力业务许可 (变更) 获准: 日前, 华中监管局准予中广核湖北通山风力发电有限公司、荆门栗溪风力发电有限公司、大唐钟祥风电有限公司等 7 家企业电力业务许可 (变更)。

<https://windpower.ofweek.com/2019-06/ART-330002-8120-30395844.html>

2020 年并网 5GW! 湖北发布 2019 风电项目竞价前期工作: 日前, 湖北省能源局发布《关于开展 2019 年风电项目竞争配置前期工作的通知》指出, 湖北省 2020 年风电规划并网目标为 500 万千瓦, 截止 2018 年底, 全省累计核准 1033. 97 万千瓦 (不含超过核准有效期的项目), 累计并网 331. 19 万千瓦, 剩余并网规模 168. 81 万千瓦。

<https://windpower.ofweek.com/2019-06/ART-330002-8480-30394374.html>

山西下发 2019 光伏上网电价机制文件：日前，山西省发改委下发了《关于贯彻国家发展改革委完善光伏发电上网电价机制有关问题的通知》，大同、朔州、忻州、阳泉地区为光伏发电 II 类资源区，2019 年新增集中式光伏电站指导价为 0.45 元/千瓦时，纳入国家可再生能源电价附加资金补助目录的村级光伏扶贫电站（含联村电站）上网电价为 0.75 元/千瓦时。

<https://solar.ofweek.com/2019-06/ART-260009-8480-30394540.html>

3.1.3. 工控&电网

发改委：经营性电力用户发用电计划全面放开：根据国家发展改革委下发的《关于全面放开经营性电力用户发用电计划的通知》，全面放开经营性电力用户发用电计划，提高电力交易市场化程度。即，经营性电力用户的发用电计划原则上全部放开。

<http://finance.sina.com.cn/roll/2019-06-27/doc-ihytcerk9778706.shtml>

中国首例“特高压+5G”基站在安徽落成：随着位于安徽省宣城市境内的特高压古泉换流站 5G 网络上下行速率顺利完成测试，并达到设计要求，中国首座“特高压+5G”基站建设宣告成功。特高压古泉换流站是目前世界上电压等级最高的特高压输电工程——“昌吉—古泉±1100 千伏特高压直流输电线路工程”的落点。特高压古泉换流站 5G 网络建设工程也是中国第一例特高压变电站与 5G 技术结合的泛在电力物联网建设工程。

<http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20190624/988129.shtml>

3.2. 公司动态

图 38：本周重要公告汇总

雄韬股份	股东京山轻机拟 6 个月内以集中竞价、大宗交易方式减持不超过公司股份 700 万股（占公司总股本 2%）。
新时达	董事长纪翌不再兼任总经理职位。
比亚迪	2019 年可续期公司债券（第一期）实际发行规模 5 亿元，票面利率 6.20%。第六期超短期融资券发行总额 10 亿，期限 30 天，利率 2.8%。其中，5.65 亿偿还银行借款，4.35 亿补充营运资金。
正泰电器	本次申请解除限售的数量为 3227 万股，占公司总股本的 1.50%，上市流通日期为 2019 年 6 月 28 日。
迈为股份	公司自 2019 年 1 月 1 日至本公告日累计获得政府补助 4239.78 万元。
杉杉股份	全资子公司永杉国际与福瑞控股（坚瑞沃能 100% 持股）签署了《股份买卖协议》，拟以人民币约 1.20 亿元受让福瑞控股所持有的全部 Altura 股份，占其已发行股份的 11.83%。Altura 拥有硬岩石锂矿的 100% 探矿权和采矿权。
东方日升	股东李宗松在累计减持 1059.88 万股，占总股本的 1.18%。拟以子公司乌海宁升 100% 股权

	为控股公司日升常州提供股权质押担保，主债权本金不超过 4.73 亿。
恒润股份	光大控股创投、鑫裕投资分别减持 162.62、91.03 万股，约占总股本的 1.56%、0.875%。光大控股创投减持不超过 149.67 万股，占总股本 1.03%。
金利华电	公司董事长辞职，仍为公司控股股东、实际控制人。
电科院	控股股东胡德霖将其持有的 770 万股公司股份转让给一致行动人胡醇，占总股本的 1.02%。
宁德时代	拟增加欧洲生产研发基地项目投资，增资后总额不超过 18 亿欧元；拟公开发行不超过 100 亿元公司债。
恩捷股份	收到政府补助 3381.65 万元。
天齐锂业	取得“金属锂或锂合金中降除氮化物的方法”发明专利。
积成电子	第一大股东山东省国投增持 571.73 万股，占总股本 1.12%。
新宏泰	7770 万股限售股将于 7 月 1 日上市流通。持股 5% 以上股东萃智投资减持公司股票 159 万股，占公司目前总股本的 1.07%。
易成新能	拟发行股份购买开封炭素 100% 股权，价格 57.66 亿。
天奇股份	拟将工业厂房、土地及相应附属设备以 5500 万的对价转让给惠山恒电资管。
隆基股份	股东李春安质押 3300 万股公司股份，占公司总股本 0.91%。公司将投入 25.5 亿元在咸阳建设年产 5GW 单晶组件项目，建设周期 10 个月。
天顺风能	拟开展套期保值业务，总持有量不超过 1 亿美元，期限不超过一年。
厦门钨业	自 1 月 1 日至 6 月 25 日收到政府补助 6939.21 万，与收益相关 4866.82 万。终止实施 2017 年限制性股票激励计划，回购注销 723 万限制性股票。
节能风电	投资建设尉氏永兴 50MW 风电场、五峰南岭 100MW 风电场、奈曼 50MW 风电供热项目，总额 16.8 亿。
拓日新能	控股股东奥欣投资解除质押 1.25 亿股、质押 1.08 亿股，分别占总股本的 10.11%、8.74%。
明阳智能	将出售孙公司大柴旦明阳 100% 股权给中核山东能源，对价 3.99 亿。
胜利精密	实控人高玉根解除质押 1500 万股，占公司总股本的 0.4%。
麦格米特	股东张志解除质押 167.51 万股公司股份，占公司总股本的 0.36%。
林洋能源	将于 7 月 1 日回购注销 730 万股第二期股权激励限制性股票。
北汽蓝谷	收到拟定为与受益相关的政府补助 1.44 亿元。
天业通联	2019 年至今累计收到与收益相关政府补助约 303 万元。
中环股份	董事长沈浩平计划增持公司股份，总金额为 25 万-30 万。
中国宝安	新世纪资信评估公司维持公司主体及其债券的信用等级为“AA+”，展望为稳定。
先导智能	控股股东欣导投资质押 6,852 万股，用于对 2019 年非公开发行可交换公司债券的担保，占公司总股本的 7.77%。
经纬辉开	陈建波及董树林分别获选公司第四届董事会董事长/副董事长。
鸣志电器	出资 2200 万美元在越南设厂，建设年产 400 万台混合式步进电机生产基地项目。
旭光股份	控股股东新的集团解除质押 8850 万股，占总股本 16.27%。
沧州明珠	持股 5% 以上股东钜鸿（香港）有限公司因未按时履行偿债义务，所持公司股份被动减持达到 1%。
福莱特	公司截至 2019 年上半年收到政府补助金约 6173 万元。
赣锋锂业	拟以 1440 万英镑认购 Bacanora 新增股份，以 756 万英镑对 Sonora 进行项目公司层面投资。交易完成后公司将分别持有 Bacanora 不超过 29.99% 的股权以及 Sonora 不超过 22.5% 的股权；拟为实际控制公司 Litio 提供总额不超过 800 万美元的财务资助额度，并延长财务资助的期限至 Mariana 项目正式投产之日起的第 180 天。
亿纬锂能	公司与上海瀚舜船务有限公司签订《新混合电推散货船项目合作协议》，在新能源船舶技术开发和市场推广开展合作；亿纬锂能 3 号所持有的 291 万股公司股票已全部出售完毕。

长园集团	高新投集团向公司发放委托贷款, 融资金额 2 亿元, 期限 3 个月。贷款利率为年化利率 8.5%。 高飞辞去董事长秘书一职, 由顾宁接任。
中来股份	公司半年度业绩预告: 净利润 9700 万-11000 万元, 同比增长 46.15%-65.74%。
欣旺达	拟在创业板公开发行可转换公司债券, 募集资金用于惠州锂威新能源科技有限公司扩大产能, 总额不超过 11.2 亿元。
寒锐钴业	公司控股股东梁杰质押部分股份进行股票质押式回购交易业务, 占总股本的 2.60%。

数据来源: wind, 东吴证券研究所

图 39: A 股各个板块重要公司行情回顾

公司名称	代码	收盘价	市值 亿元	周涨跌幅	EPS					PE			PB	PS
					月	年初	18A	19E	20E	18A	19E	20E	18A	18A
光伏板块														
隆基股份	601012.SH	23.11	837.56	(0.13)	(2.58)	64.59	0.92	1.16	1.51	25.21	19.99	15.32	5.29	3.81
通威股份	600438.SH	14.06	545.86	(3.43)	(8.70)	71.61	0.52	0.82	1.03	27.04	17.13	13.64	3.70	1.98
阳光电源	300274.SZ	9.35	136.34	2.61	(6.38)	5.48	0.56	0.75	0.95	16.76	12.45	9.88	1.77	1.31
ST 新梅	600732.SH	6.82	30.44	(2.01)	(8.70)	50.88	0.04	0.30	0.52	190.50	22.92	13.11	6.53	19.43
中环股份	002129.SZ	9.76	271.83	(1.31)	(3.75)	34.99	0.23	0.42	0.61	43.00	23.08	15.96	2.16	1.98
晶盛机电	300316.SZ	12.69	163.02	(3.28)	1.85	27.67	0.45	0.58	0.77	28.00	21.86	16.54	4.02	6.43
捷佳伟创	300724.SZ	26.62	85.18	(6.20)	(8.78)	(5.93)	0.96	1.31	1.69	27.82	20.26	15.77	3.82	5.71
迈为股份	300751.SZ	126.76	65.92	2.66	1.00	6.41	3.29	5.87	7.27	38.56	21.61	17.42	5.78	8.37
福斯特	603806.SH	36.73	191.95	2.89	5.61	38.74	1.44	1.34	1.60	25.55	27.38	22.89	3.46	3.99
福莱特	601865.SH	10.16	168.19	(3.51)	(16.93)	252.78	0.21	0.39	0.57	48.64	26.13	17.81	5.40	5.49
林洋能源	601222.SH	4.69	82.78	(2.29)	2.85	(3.10)	0.43	0.55	0.64	10.89	8.52	7.30	0.89	2.06
东方日升	300118.SZ	10.18	91.76	0.79	(10.39)	78.91	0.26	0.92	1.17	39.61	11.07	8.68	1.23	0.94
协鑫集成	002506.SZ	6.68	338.35	1.67	2.93	33.60	0.01	0.03	0.05	750.56	221.93	123.93	7.96	3.02
中来股份	300393.SZ	10.61	38.10	(7.26)	(7.42)	8.48	0.52	0.80	1.20	20.33	13.30	8.82	1.52	1.42
天业通联	002459.SZ	12.64	49.13	3.02	5.33	51.02	0.01	0.61	0.73	995.28	20.79	17.33	3.86	13.90
太阳能	000591.SZ	3.28	98.63	(1.50)	(1.14)	14.22	0.29	0.49	0.57	11.44	6.76	5.79	0.77	1.96
中利集团	002309.SZ	6.88	59.98	(3.23)	(8.51)	(17.51)	(0.33)	-	-	(20.83)	-	-	0.70	0.36
爱康科技	002610.SZ	1.87	83.95	(3.61)	(3.61)	19.11	0.03	-	-	67.03	-	-	1.43	1.73
亚玛顿	002623.SZ	14.79	23.66	(1.66)	(1.14)	(3.46)	0.50	0.52	0.65	29.87	28.55	22.68	1.07	1.55
亿晶光电	600537.SH	3.90	45.88	(3.69)	(3.46)	38.51	0.06	-	-	66.90	-	-	1.26	1.29
风电板块														
金风科技	002202.SZ	12.43	487.13	4.72	8.75	36.59	0.90	0.84	1.08	13.74	14.85	11.53	2.29	1.70
天顺风能	002531.SZ	6.04	107.45	10.42	10.62	35.73	0.26	0.40	0.52	22.88	15.10	11.63	2.06	2.80
泰胜风能	300129.SZ	4.19	30.13	1.70	0.00	49.36	0.01	0.23	0.33	286.99	18.33	12.82	1.36	2.05
明阳智能	601615.SH	10.84	149.56	(3.90)	(6.15)	58.48	0.39	0.35	0.65	28.09	30.63	16.73	3.36	2.17
日月股份	603218.SH	19.40	102.70	5.49	5.15	54.74	0.69	0.93	1.33	28.16	20.87	14.61	3.46	4.37
金雷股份	300443.SZ	14.48	34.47	0.77	1.85	33.81	0.49	0.75	1.29	29.63	19.41	11.25	1.98	4.37
恒润股份	603985.SH	15.63	22.76	(0.57)	0.26	7.67	1.20	1.28	1.64	13.02	12.22	9.55	2.07	1.92
振江股份	603507.SH	21.18	27.13	3.07	(2.93)	(3.46)	0.47	1.49	2.19	44.66	14.20	9.68	1.93	2.77
节能风电	601016.SH	2.66	110.54	(1.12)	(2.89)	16.79	0.12	0.15	0.18	21.45	17.25	14.46	1.59	4.65
禾望电气	603063.SH	11.08	47.74	3.36	9.81	75.77	0.13	0.59	0.81	86.63	18.87	13.64	2.01	4.04
锦浪科技	300763.SZ	43.06	34.45	(5.96)	(12.82)	12.25	1.97	-	-	21.88	-	-	9.85	4.14

福能股份	600483.SH	8.56	132.84	(1.04)	5.16	0.71	0.68	0.89	1.08	12.65	9.67	7.93	1.18	1.42
核电板块														
东方电气	600875.SH	10.62	307.39	(2.30)	3.11	34.60	0.37	0.46	0.54	29.08	23.06	19.68	1.15	1.00
上海电气	601727.SH	5.38	729.26	(3.41)	1.13	8.91	0.20	0.17	0.18	26.26	31.33	29.99	1.42	0.72
中核科技	000777.SZ	13.75	52.72	(4.91)	6.94	37.97	0.27	-	-	51.19	-	-	3.88	4.30
台海核电	002366.SZ	9.36	81.16	(8.15)	(8.06)	(0.21)	0.39	0.61	0.84	24.19	15.42	11.12	2.71	5.88
江苏神通	002438.SZ	8.18	39.73	3.15	7.22	43.14	0.21	0.29	0.35	38.46	28.24	23.63	2.20	3.65
东方锆业	002167.SZ	7.49	46.51	(5.31)	0.00	41.86	0.02	0.11	0.17	438.01	67.11	44.35	4.46	9.24
一次设备板块														
特变电工	600089.SH	7.25	269.30	(1.09)	0.97	6.77	0.55	0.61	0.72	13.15	11.85	10.05	0.93	0.68
平高电气	600312.SH	7.69	104.35	(0.90)	1.45	(4.83)	0.21	0.43	0.59	36.45	18.00	13.03	1.17	0.96
中国西电	601179.SH	3.70	189.66	(1.86)	(0.27)	10.12	0.11	-	-	33.33	-	-	0.97	1.36
森源电气	002358.SZ	10.15	94.37	0.10	(4.69)	(42.98)	0.30	0.68	0.81	33.54	15.02	12.56	1.87	3.49
置信电气	600517.SH	7.32	99.27	(5.67)	(5.30)	130.19	0.01	-	-	511.89	-	-	2.90	2.01
新联电子	002546.SZ	4.58	38.20	(1.29)	(0.43)	24.77	0.19	0.23	0.28	24.45	19.67	16.12	1.32	5.41
保变电气	600550.SH	3.79	69.79	(2.57)	(4.77)	2.99	(0.44)	-	-	(8.55)	-	-	8.86	2.19
北京科锐	002350.SZ	6.27	31.35	(3.83)	1.32	4.16	0.20	0.26	0.32	30.66	24.30	19.35	1.80	1.23
白云电器	603861.SH	10.00	44.27	(0.60)	(0.07)	(12.82)	0.38	-	-	26.10	-	-	1.91	1.72
思源电气	002028.SZ	9.96	75.72	(3.02)	(2.03)	1.94	0.39	0.47	0.53	25.70	21.03	18.79	1.66	1.58
二次设备板块														
国电南瑞	600406.SH	18.64	861.56	(0.75)	1.86	0.59	0.91	1.02	1.18	20.53	18.32	15.76	3.10	3.02
国电南自	600268.SH	5.94	41.30	(4.96)	(5.38)	41.03	0.08	0.00	0.00	79.09	#DIV/0!	#DIV/0!	1.77	0.84
许继电气	000400.SZ	9.06	91.35	(3.09)	1.11	2.47	0.20	0.55	0.76	45.76	16.43	11.99	1.18	1.11
四方股份	601126.SH	5.98	48.63	(2.29)	3.01	21.02	0.27	-	-	22.41	-	-	1.22	1.38
积成电子	002339.SZ	6.53	33.42	(2.39)	(0.31)	39.78	0.19	-	-	35.03	-	-	1.85	1.70
低压板块														
正泰电器	601877.SH	23.09	496.72	(3.35)	(2.29)	(4.74)	1.67	1.98	2.36	13.83	11.64	9.79	2.29	1.81
良信电器	002706.SZ	5.64	44.29	(1.91)	1.08	(5.14)	0.28	0.36	0.45	19.95	15.68	12.53	2.52	2.81
泛在电力物联网板块														
国电南瑞	600406.SH	18.64	861.56	(0.75)	1.86	0.59	0.91	1.02	1.18	20.53	18.32	15.76	3.10	3.02
岷江水电	600131.SH	14.34	72.29	(4.97)	(5.40)	135.89	0.20	0.28	0.31	70.29	51.40	45.76	5.93	6.45
智光电气	002169.SZ	5.26	41.44	(3.84)	(13.91)	46.93	0.10	-	-	52.50	-	-	1.49	2.26
炬华科技	300360.SZ	8.17	33.47	(5.11)	(6.31)	26.18	0.33	-	-	24.64	-	-	1.63	3.44
东软载波	300183.SZ	15.68	73.61	0.38	6.16	34.98	0.38	-	0.59	41.25	-	26.49	2.72	8.06
远光软件	002063.SZ	8.71	73.98	(0.80)	(0.20)	61.68	0.23	-	0.26	38.00	-	33.45	3.71	6.27
新联电子	002546.SZ	4.58	38.20	(1.29)	(0.43)	24.77	0.19	0.23	0.28	24.45	19.67	16.12	1.32	5.41
工控板块														
汇川技术	300124.SZ	22.91	380.76	(4.78)	1.15	13.75	0.70	0.82	1.02	32.64	27.89	22.53	6.10	6.48
宏发股份	600885.SH	24.30	180.98	0.25	5.02	9.11	0.94	1.11	1.35	25.90	21.88	18.02	4.08	2.63
麦格米特	002851.SZ	19.77	92.81	4.11	7.91	40.47	0.65	0.72	0.94	30.62	27.54	21.10	5.64	3.88
长园集团	600525.SH	6.32	83.66	(3.66)	0.16	44.29	0.08	0.49	0.66	74.97	12.97	9.62	1.57	1.17
信捷电气	603416.SH	24.54	34.49	(0.32)	(2.43)	21.61	1.06	1.30	1.60	23.21	18.94	15.37	3.25	5.84
英威腾	002334.SZ	5.56	41.91	(7.18)	6.92	31.11	0.30	0.36	0.43	18.71	15.60	13.05	2.24	1.88

蓝海华腾	300484.SZ	11.03	22.94	(4.17)	0.36	(1.43)	0.12	-	-	93.55	-	-	3.25	5.71
弘讯科技	603015.SH	7.07	28.79	(2.48)	0.46	20.48	0.14	-	-	48.96	-	-	2.38	4.20
新时达	002527.SZ	5.31	32.93	(4.84)	(4.84)	(0.93)	(0.42)	-	-	(12.63)	-	-	1.32	0.94
众业达	002441.SZ	7.94	43.26	(1.00)	(1.85)	19.22	0.38	0.57	0.75	21.02	13.91	10.55	1.16	0.51
捷昌驱动	603583.SH	36.87	65.44	0.19	3.36	38.66	2.10	1.85	2.38	17.54	19.94	15.46	4.13	5.86
发电设备板块														
东方电气	600875.SH	10.62	307.39	(2.30)	3.11	34.60	0.37	0.46	0.54	29.08	23.06	19.68	1.15	1.00
上海电气	601727.SH	5.38	729.26	(3.41)	1.13	8.91	0.20	0.17	0.18	26.26	31.33	29.99	1.42	0.72
华光股份	600475.SH	10.88	60.86	3.52	12.86	32.68	0.75	0.81	0.84	14.51	13.47	12.92	1.27	0.82
杭锅股份	002534.SZ	6.77	50.05	(0.15)	6.95	30.57	0.33	0.55	0.61	20.51	12.39	11.07	1.61	1.40
龙源技术	300105.SZ	5.67	29.10	16.19	29.45	51.60	0.02	-	-	347.85	-	-	1.50	6.27
浙富控股	002266.SZ	4.75	93.99	(0.42)	1.06	16.71	0.06	0.07	0.08	85.59	69.14	56.95	2.90	8.52
新能源汽车板块														
比亚迪	002594.SZ	50.72	1299.13	0.34	5.12	(0.55)	1.02	1.33	1.65	49.77	38.25	30.69	2.70	1.00
宇通客车	600066.SH	13.02	288.25	(0.23)	4.08	14.03	1.04	1.15	1.24	12.53	11.31	10.54	1.84	0.91
江淮汽车	600418.SH	5.16	97.69	(3.19)	(0.77)	7.28	(0.42)	0.06	0.21	(12.43)	91.65	24.55	0.76	0.19
中通客车	000957.SZ	7.50	44.47	(4.82)	(6.25)	68.54	0.06	-	-	121.56	-	-	1.64	0.73
金龙汽车	600686.SH	7.52	45.63	(4.32)	0.79	10.20	0.26	0.50	0.76	28.72	14.95	9.92	1.39	0.25
东风汽车	600006.SH	5.33	106.60	6.81	8.36	50.50	0.28	0.22	0.26	19.25	24.06	20.42	1.49	0.74
锂电池板块														
宁德时代	300750.SZ	68.88	1511.93	(0.30)	(0.81)	(6.67)	1.54	2.07	2.54	44.64	33.21	27.07	4.59	5.11
欣旺达	300207.SZ	11.52	178.30	(1.60)	4.49	35.62	0.45	0.68	0.97	25.42	16.91	11.83	3.33	0.88
国轩高科	002074.SZ	13.11	149.01	(5.48)	2.82	13.41	0.51	0.77	0.89	25.68	17.11	14.70	1.75	2.91
亿纬锂能	300014.SZ	30.46	295.61	14.51	22.87	93.77	0.67	0.94	1.30	45.64	32.47	23.41	8.30	6.79
澳洋顺昌	002245.SZ	4.37	42.88	(3.96)	(7.02)	13.02	0.23	0.23	0.29	19.01	18.81	15.26	1.62	1.00
坚瑞沃能	300116.SZ	1.71	41.60	(2.84)	5.56	25.74	(1.61)	-	-	(1.06)	-	-	16.54	1.04
鹏辉能源	300438.SZ	16.18	45.49	(3.40)	(5.02)	0.50	0.94	1.46	1.86	17.18	11.08	8.69	2.05	1.77
锂盐、电解液板块														
新宙邦	300037.SZ	20.84	78.94	(3.38)	(4.75)	(13.35)	0.84	1.04	1.32	24.71	20.03	15.83	2.85	3.65
天赐材料	002709.SZ	24.20	82.93	(0.29)	2.02	11.73	1.34	0.81	1.46	18.00	30.00	16.56	2.94	3.99
多氟多	002407.SZ	11.84	80.98	(4.28)	(1.25)	8.03	0.10	0.50	0.62	122.82	23.51	19.01	2.34	2.05
杉杉股份	600884.SH	10.65	119.57	0.57	(8.43)	(16.93)	0.99	0.86	0.98	10.72	12.39	10.87	1.12	1.35
天际股份	002759.SZ	13.45	60.82	1.82	10.88	69.40	0.19	-	-	72.58	-	-	1.78	7.07
石大胜华	603026.SH	30.26	61.33	(6.20)	(13.00)	59.31	1.01	2.38	2.87	29.86	12.70	10.54	3.80	1.15
正板板块														
当升科技	300073.SZ	22.97	100.32	(6.66)	(2.85)	(16.57)	0.72	0.91	1.25	31.73	25.31	18.32	3.04	3.06
杉杉股份	600884.SH	10.65	119.57	0.57	(8.43)	(16.93)	0.99	0.86	0.98	10.72	12.39	10.87	1.12	1.35
厦门钨业	600549.SH	14.31	202.24	(3.64)	(6.59)	18.46	0.35	0.38	0.45	40.53	37.41	31.72	2.79	1.03
负板板块														
璞泰来	603659.SH	47.02	204.39	(1.38)	2.11	(0.02)	1.37	1.80	2.32	34.39	26.10	20.24	7.03	6.17
杉杉股份	600884.SH	10.65	119.57	0.57	(8.43)	(16.93)	0.99	0.86	0.98	10.72	12.39	10.87	1.12	1.35
锂电池设备板块														
先导智能	300450.SZ	33.60	296.21	10.71	18.78	17.30	0.84	1.22	1.62	39.90	27.59	20.72	8.60	7.61

赢合科技	300457.SZ	24.93	93.74	0.08	9.49	(10.48)	0.86	1.14	1.49	28.90	21.92	16.75	3.16	4.49
科恒股份	300340.SZ	16.31	34.60	(9.19)	(11.55)	16.25	0.27	0.73	1.10	59.74	22.28	14.89	2.40	1.57
隔膜板块														
恩捷股份	002812.SZ	46.75	221.53	(1.52)	(13.46)	(5.38)	1.09	1.78	2.26	42.73	26.33	20.71	5.78	9.01
星源材质	300568.SZ	23.05	44.26	(2.82)	(4.28)	4.53	1.16	1.25	1.64	19.92	18.46	14.09	3.09	7.58
沧州明珠	002108.SZ	3.90	55.30	(3.47)	(6.43)	(5.09)	0.21	0.20	0.22	18.56	19.40	17.90	1.70	1.66
胜利精密	002426.SZ	2.56	88.10	(5.19)	(8.57)	10.34	(0.21)	-	-	(12.19)	-	-	1.11	0.51
双杰电气	300444.SZ	7.25	42.47	(4.35)	(1.76)	10.35	0.32	0.31	0.40	22.51	23.59	18.15	2.92	2.23
云天化	600096.SH	5.96	85.09	(3.25)	(6.44)	18.96	0.09	0.26	0.36	69.30	23.02	16.62	1.94	0.16
中材科技	002080.SZ	9.06	152.04	1.12	(1.09)	48.58	0.72	0.78	0.94	12.52	11.64	9.67	1.59	1.33
上游材料板块														
华友钴业	603799.SH	21.31	229.86	(1.98)	(3.11)	(7.64)	1.84	0.80	1.13	11.57	26.60	18.94	3.02	1.59
洛阳钼业	603993.SH	3.96	785.03	(0.99)	0.97	8.22	0.21	0.17	0.19	18.45	23.31	20.70	2.09	3.02
格林美	002340.SZ	4.71	195.45	(0.42)	4.90	23.48	0.18	0.23	0.29	26.78	20.04	16.05	1.98	1.41
寒锐钴业	300618.SZ	60.00	115.20	(1.49)	(6.19)	(19.01)	3.69	1.54	2.35	16.28	38.93	25.53	6.49	4.14
天齐锂业	002466.SZ	25.28	288.69	(2.69)	(8.26)	(13.17)	1.93	1.42	1.85	13.12	17.82	13.68	2.85	4.62
赣锋锂业	002460.SZ	23.43	280.06	(2.01)	(4.29)	6.11	0.93	0.81	0.97	25.19	29.02	24.24	3.99	5.60
融捷股份	002192.SZ	20.30	52.71	(5.27)	(1.41)	11.29	(0.03)	-	-	(749.08)	-	-	6.91	13.77
诺德股份	600110.SH	4.43	50.96	(5.14)	(5.74)	9.11	0.08	-	-	52.43	-	-	2.39	2.20
核心零部件														
汇川技术	300124.SZ	22.91	380.76	(4.78)	1.15	13.75	0.70	0.82	1.02	32.64	27.89	22.53	6.10	6.48
宏发股份	600885.SH	24.30	180.98	0.25	5.02	9.11	0.94	1.11	1.35	25.90	21.88	18.02	4.08	2.63
三花智控	002050.SZ	10.55	291.78	(2.94)	4.98	9.87	0.61	0.53	0.62	17.39	19.82	17.03	3.39	2.69
旭升股份	603305.SH	23.91	95.78	(5.23)	(2.73)	(20.57)	0.73	0.94	1.20	32.61	25.44	19.94	6.81	8.74
大洋电机	002249.SZ	4.34	102.88	(6.67)	(1.81)	31.52	(1.00)	0.12	0.10	(4.33)	36.14	43.14	1.63	1.19
正海磁材	300224.SZ	8.87	72.75	4.97	5.47	50.59	(0.10)	0.14	0.18	(89.24)	62.11	49.97	2.74	4.33
方正电机	002196.SZ	6.38	29.90	(2.00)	(7.67)	25.84	(1.00)	-	-	(6.37)	-	-	1.53	2.19

数据来源：Wind、东吴证券研究所

图 40：交易异动

名称	异动类型	异动起始日	异动截至日	区间涨跌幅	区间换手率
东方能源	涨跌幅偏离值达 7%	2019-06-25	2019-06-25	8.11	6.16
正海磁材	涨跌幅偏离值达 7%	2019-06-28	2019-06-28	10.05	7.56
杭电股份	涨跌幅偏离值达 7%	2019-06-27	2019-06-27	-9.77	8.88
星云股份	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2019-06-27	2019-06-28	20.97	34.36
星云股份	涨跌幅偏离值达 7%	2019-06-28	2019-06-28	9.98	26.12
中光防雷	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2019-06-25	2019-06-26	21.04	19.76
中光防雷	涨跌幅偏离值达 7%	2019-06-27	2019-06-27	10.04	14.95
天翔环境	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2019-06-20	2019-06-24	33.45	6.50
天翔环境	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2019-06-27	2019-06-28	20.79	50.62
天翔环境	振幅值达 15%	2019-06-28	2019-06-28	9.91	26.27
天翔环境	涨跌幅偏离值达 7%	2019-06-28	2019-06-28	9.91	26.27

龙源技术	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2019-06-24	2019-06-25	21.11	10.14
龙源技术	涨跌幅偏离值达 7%	2019-06-27	2019-06-27	-10.00	12.15
天龙光电	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2019-06-24	2019-06-25	21.00	1.88
天龙光电	振幅值达 15%	2019-06-26	2019-06-26	-8.74	32.74
中元股份	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2019-06-25	2019-06-27	24.25	38.77
中元股份	涨跌幅偏离值达 7%	2019-06-28	2019-06-28	-9.94	20.11
泰永长征	涨跌幅偏离值达 7%	2019-06-28	2019-06-28	-8.73	9.22
新纶科技	涨跌幅偏离值达 7%	2019-06-26	2019-06-26	-9.99	0.76
新纶科技	涨跌幅偏离值达 7%	2019-06-27	2019-06-27	-9.97	0.84
新纶科技	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2019-06-26	2019-06-27	-18.96	1.60
新纶科技	振幅值达 15%	2019-06-28	2019-06-28	4.29	15.39
金智科技	涨跌幅偏离值达 7%	2019-06-25	2019-06-25	10.00	9.30
金智科技	涨跌幅偏离值达 7%	2019-06-26	2019-06-26	-7.84	7.46
银星能源	涨跌幅偏离值达 7%	2019-06-24	2019-06-24	10.00	0.68
银星能源	涨跌幅偏离值达 7%	2019-06-25	2019-06-25	-10.05	18.50
银星能源	振幅值达 15%	2019-06-25	2019-06-25	-10.05	18.50
银星能源	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2019-06-25	2019-06-27	-19.86	45.38

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 (%)	成交量(万股\份\张)	成交额(万元)
东旭蓝天	2019-06-28	6.64	6.69	-0.75	149.70	994.01
洛阳钼业	2019-06-28	3.82	3.99	-4.26	1,020.94	3,900.00
延安必康	2019-06-28	15.38	17.09	-10.01	26.50	407.57
延安必康	2019-06-28	15.38	17.09	-10.01	33.00	507.54
延安必康	2019-06-28	15.38	17.09	-10.01	34.00	522.92
合纵科技	2019-06-28	7.70	8.56	-10.05	27.00	207.90
延安必康	2019-06-28	15.38	17.09	-10.01	36.50	561.37
宁德时代	2019-06-27	69.93	69.98	-0.07	280.00	19,580.40
洛阳钼业	2019-06-27	3.82	4.08	-6.37	18,324.61	70,000.00
南洋股份	2019-06-27	12.29	13.65	-9.96	130.00	1,597.70
延安必康	2019-06-27	15.10	16.78	-10.01	41.00	619.10
坚瑞沃能	2019-06-27	1.61	1.79	-10.06	39.00	62.79
晓程科技	2019-06-27	11.02	11.48	-4.01	274.00	3,019.48
方正电机	2019-06-26	6.86	6.35	8.03	343.47	2,356.20
东方日升	2019-06-26	9.09	10.10	-10.00	66.70	606.30
电科院	2019-06-26	5.80	6.44	-9.94	640.00	3,712.00
大豪科技	2019-06-26	9.33	10.36	-9.94	461.89	4,309.43
宁德时代	2019-06-26	62.00	68.83	-9.92	97.00	6,014.00
中材科技	2019-06-26	8.96	9.13	-1.86	190.30	1,705.09
合纵科技	2019-06-25	8.40	8.55	-1.75	56.00	470.40
中恒电气	2019-06-25	9.68	9.73	-0.51	563.56	5,455.26

南洋股份	2019-06-25	12.44	13.82	-9.99	130.00	1,617.20
禾望电气	2019-06-25	9.41	10.45	-9.95	515.37	4,849.63
中材科技	2019-06-25	9.13	9.12	0.11	138.10	1,260.85
中材科技	2019-06-25	8.21	9.12	-9.98	130.00	1,067.30
赣锋锂业	2019-06-25	23.49	23.99	-2.08	12.00	281.88
电科院	2019-06-24	5.79	6.43	-9.95	770.00	4,458.30
赛摩电气	2019-06-24	6.00	6.43	-6.69	490.00	2,940.00
合纵科技	2019-06-24	7.65	8.50	-10.00	71.24	544.99
中恒电气	2019-06-24	9.68	9.68	0.00	563.56	5,455.26

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>

