

电力设备与新能源行业周报

2019年07月07日

电动车基本面筑底，政策面或提前超预期

增持

投资要点

- **本周电力设备和新能源板块上涨1.43%，表现强于大盘。**本周一次设备涨3.17%，新能源汽车涨2.99%，锂电池涨2.64%，工控自动化涨2.48%，二次设备涨1.85%，核电涨1.45%，发电设备涨0.76%，风电涨0.21%，光伏跌0.75%。涨幅前五为特锐德、寒锐钴业、多氟多、万马股份、东方锆业；跌幅前五为天翔环境、龙源技术、中元股份、光一科技、科融环境。
- **行业层面：电动车：**世界新能源汽车大会，习主席致词并指出加速推进新能源汽车科技创新和相关产业发展；工信部：正在牵头编制新能源汽车21-35年产业规划，21-23年双积分政策有望年底落地；2019年6月我国新能源汽车产量12.9万辆（同比+95%，环比+16%），动力电池装机总电量约6.61GWh（同比+131%，环比+16%）；美国6月新能源汽车销3.8万辆，同比增51%；Tesla2季度交付9.5万辆，较1季度增长51%。**新能源：**截至目前，已有24个省市公布其竞价配置资源的项目名单，合计装机容量为26.148GW；四部委联合发布《2019—2020年储能行动计划》；七月出现需求空窗 国内 PERC 电池片快速降价；**工控&电网：**统计局：6月官方制造业PMI为49.4 与上月持平；今年上半年，国家电网有限公司110千伏及以上电网基建工程投产2.6万千米，完成年度任务的53.3%，开工2.5万千米，完成年度任务的55.3%
- **公司层面：通威股份：**19半年报业绩增5.05-6亿元，同增55%-65%；扣非后业绩增4.9-5.7亿元，同增55%-65%。**宁德时代：**拟实施19年股权激励计划，授予0.19亿股，占总股本0.87%；回应称东方精工公告披露的公司与普莱德的相关事项严重失实。**正泰电器：**实控人南存辉、股东正泰集团合计转让2811万股至公司供应商持股计划，转让价格21.14元。**隆基股份：**签订18亿元光伏玻璃采购合同，采购量0.685亿平米，金额占2018年营业成本的约10.54%。**比亚迪：**6月新能源汽车销量3.8万辆，本年累计销量22.8万辆；第一期公司债7月4日上市，规模5亿元，票面利率6.20%。**恩捷股份：**修订公开发行可转债方案；**新宙邦：**修订非公开发行A股方案为11.4亿元。
- **投资策略：**电动车3Q进一步退坡销售偏淡，6月开始减产7月下旬有望恢复一些，预计全年150万辆，同增20%，75GWh，同增30%，世界新能源车大会习主席发贺信和工信部领导提到积分制近期出台超预期，估值和市值在低点，持仓极低，重点建议布局毛利率见底的全球龙头；去年底光伏拐点以来，上半年平价、竞价政策依次落地，均已申报完，预计国内40-45GW装机，海外需求预计85GW+，全球125GW+，但7、8月需求偏淡单晶PERC提前降价，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%，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，贸易放缓和预计7月将恢复，估值处于底部，看好工控龙头。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）、新宙邦（电解液龙头海外占比高、毛利率见底估值低）、天赐材料（电解液和六氟龙头弹性大、毛利率见底）、璞泰来（负极全球龙头、产能即将释放估值低）、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、动力电池龙二）、欣旺达（消费Pack龙头配套电芯、动力电池开始放量）、星源材质（隔膜龙头海外占比高、湿法产能释放在即）；**建议关注：**亿纬锂能、麦格米特、ST新梅、阳光电源、迈为股份、捷佳伟创、国电南瑞、金风科技、日月股份、福莱特、天顺风能、泰胜风能、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	23.82	0.71	0.85	1.08	34	28	22	买入
601012.SH	隆基股份	22.41	0.93	1.22	1.76	24	18	13	买入
300035.SZ	新宙邦	16.49	1.06	1.30	1.70	16	12	9	买入
002709.SZ	天赐材料	16.49	1.35	0.73	1.47	12	23	11	买入
603659.SH	璞泰来	50.71	1.37	2.00	2.70	37	25	19	买入
600885.SH	宏发股份	24.61	0.94	1.12	1.45	26	22	17	买入
601838.SH	通威股份	13.95	0.52	0.85	1.11	27	16	12	买入
601877.SH	正泰电器	24.50	1.68	1.86	2.15	15	13	11	买入
300750.SZ	宁德时代	71.08	1.64	2.05	2.58	43	35	28	买入
002494.SZ	比亚迪	53.26	0.93	1.35	1.68	57	39	32	买入
300202.SZ	欣旺达	12.10	0.48	0.66	0.86	25	18	13	买入
300568.SZ	星源材质	24.55	1.16	1.45	1.59	21	17	15	买入
300014.SZ	亿纬锂能	31.74	0.59	1.11	1.44	54	29	22	买入
002851.SZ	麦格米特	20.61	0.72	1.17	1.55	29	18	13	买入
600733.SH	ST梅泰	6.89	0.04	0.27	0.43	172	36	16	买入
300274.SZ	阳光电源	9.37	0.56	0.77	1.00	17	12	9	买入
300751.SZ	迈为股份	138.50	4.26	6.87	8.93	33	20	16	买入
300724.SZ	捷佳伟创	29.29	1.15	1.32	1.64	25	22	18	买入
600406.SH	国电南瑞	19.00	0.93	0.90	1.18	20	19	16	买入
002202.SZ	中微科技	112.20	0.88	0.85	1.08	14	14	12	买入
603218.SH	日月股份	19.15	0.70	0.93	1.33	27	21	14	Wind一致预期
601865.SH	福莱特	10.55	0.23	0.39	0.57	46	27	19	Wind一致预期
002531.SZ	天顺风能	6.01	0.26	0.41	0.56	23	15	11	买入
300128.SZ	多氟多	4.20	0.01	0.25	0.32	420	17	13	买入
002407.SZ	多氟多	13.21	0.10	0.50	0.62	132	26	21	Wind一致预期
300073.SZ	非升科技	25.34	0.75	0.90	1.28	34	28	20	买入
002466.SZ	天孚通信	27.04	1.93	1.18	1.90	14	23	14	买入

■ **风险提示：**投资增速下滑，政策不达预期。

证券分析师 曾朵红

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

行业走势



相关研究

- 1、《电气设备与新能源行业点评：5月海外电动车销量6.71万辆，同比+13%，环比+11%》2019-07-05
- 2、《电力设备与新能源行业周报：风光持续高景气，重点关注中报高增标的》2019-06-30
- 3、《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

■ 投资建议和策略：

一、电动车板块：

- **6月电动车小幅冲量，短期透支需求，因此7月行业排产下滑，预计8月改善。**6月新能源车产量12.9万辆，同比增长95%，环比增长16%。乘用车产量11.3万辆，同比增长95%，环比增长16%；客车相较上月明显回暖，完成产量7049辆，同比增长57%，环比增长46%；专用车产9292辆，同比增长151%，环比持平。2019年1-6月电动车累计产量60.9万辆，同比增长60%。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。**2019世界新能源汽车大会在海南博鳌召开，国家主席习近平致贺信，指出应加速推进新能源汽车科技创新和相关产业发展，是国家主席首次发贺信。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；3)电动车2035年规划有望明年发布，增强产业长期发展信心。
- **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：本周硅料价格继续往价差扩大的方向发展，单晶用硅料的价格基本不变，但多晶硅料的价格仍在

下滑，跌破每公斤 60 元人民币。目前单多晶用硅料的价差约在每公斤 17 元人民币左右。由于目前单晶产品需求仍维持高档，随着下半年越来越多单晶硅片产能投入，单晶用硅料的需求应能保持稳定，而单晶小料的部分更显紧张，目前看来，单晶硅料后续仍有上涨空间。而原先海外单晶用硅料价格跟国内有较大的价差，也随着小料的供应紧张，开始出现涨势，尽管幅度不大，但价格重新站回每公斤 9 美元以上。同时市场的需求还在逐渐加温。

硅片：单晶硅片的供应依旧紧张，甚至有电池厂可能会面临无单晶硅片可买而降低开工率的情况。因此除了龙头厂的价格一月一议外，其他单晶硅片企业的价格也无变化，基本维持高档价格。多晶硅片部分，则因为电池线持续转往单晶，因此整体的需求稳中偏弱，而随着下游要求降价的压力再起，部分二线厂已经开始调降售价，整体多晶硅片市场的价格也受到影响，本周均价略降 1 分钱到每片 1.87 元人民币。虽然硅料部分也稍微跌价，但整体态势对于多晶硅片企业来说仍是不利。目前仍需观察国内需求何时反映，才能让多晶硅片价格止稳。本周开始铸锭单晶的报价，158.75mm 的国内参考价为每片 2.85-2.9 元人民币，海外则为 0.37-0.375 美元。

电池片：由于庞大的 PERC 电池片产能无法寻得足够的需求，PERC 电池片在七月开启了快速下跌的信道，价格上周还约略成交在每瓦 1.16 元人民币，本周已跌至 1.1-1.12 成交居多，不仅单周降幅超过 3%，也出现少数厂家抛售，因此本周低于 1.1 元的价格也时有所闻。在电池片厂家大多尚未接满七月订单的情况下，库存压力渐增，组件厂也持续加大议价力道，预期下周价格仍将持续下跌。海外价格部分，由于先前供应海外电池片订单的厂家较多为一线电池厂，整体价格竞争并未如同国内价格剧烈，本周成交约在每瓦 0.15 元美金上下。多晶电池片则除了国内 630 的小幅抢装结束，也受到单晶 PERC 大幅降价影响，价格小幅向下，市场上常规多晶电池片价格来到每瓦 0.87-0.89 元人民币。

组件：二季度国内 PERC 组件报价高档维持在 2.1-2.2 元人民币之间，然而实际并未有太多成交。而三季度慢慢步入项目招投标的旺季，随着 7-8 月整体需求偏弱的氛围影响，投标价格快速向下，从近期的项目开标也可观察到，PERC 组件的价格凌乱、价格区间拉大，主流价格落在 1.95-2.1 元人民币之间。算上前置作业时间，国内组件需求可能需至九月才能够明显的拉动，加上欧洲适逢暑假，暂时难有太多新成交订单，在 7-8 整体需求出现小幅空窗的情况下，PERC 组件订单并不像上半年声称的一般饱满。故除了国内市场价格下滑以外，海外市场也出现部分订单开始小幅降价，市场上每瓦 0.265-0.27 元美金的成交区间逐渐增多。

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 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：6 月官方 PMI 为 49.4，环比持平，仍在荣枯线下方，其中大型企业 PMI 为 49.3，环比回落 1 个点，中/小型企业 PMI 分别 49.1/48.3，环比分别小幅回升 0.3/0.5 个点，制造业景气度仍在低位；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。

■ **6 月 PMI 环比持平，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。6 月官方 PMI 为 49.4 环比持平，仍在荣枯线下方，其中中型和小型企业 PMI 分别为 49.1 和 48.3。6 月制造业景气整体仍在低位，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。

- **6 月官方 PMI 为 49.4，环比持平，仍在荣枯线下方，其中大型企业 PMI 为 49.3，环比回落 1 个点，中/小型企业 PMI 分别 49.1/48.3，环比分别小幅回升 0.3/0.5 个点，制造业景气度仍在低位。**
- **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	25
3.1.3. 工控&电网	28
3.2. 公司动态	29
4. 风险提示	35

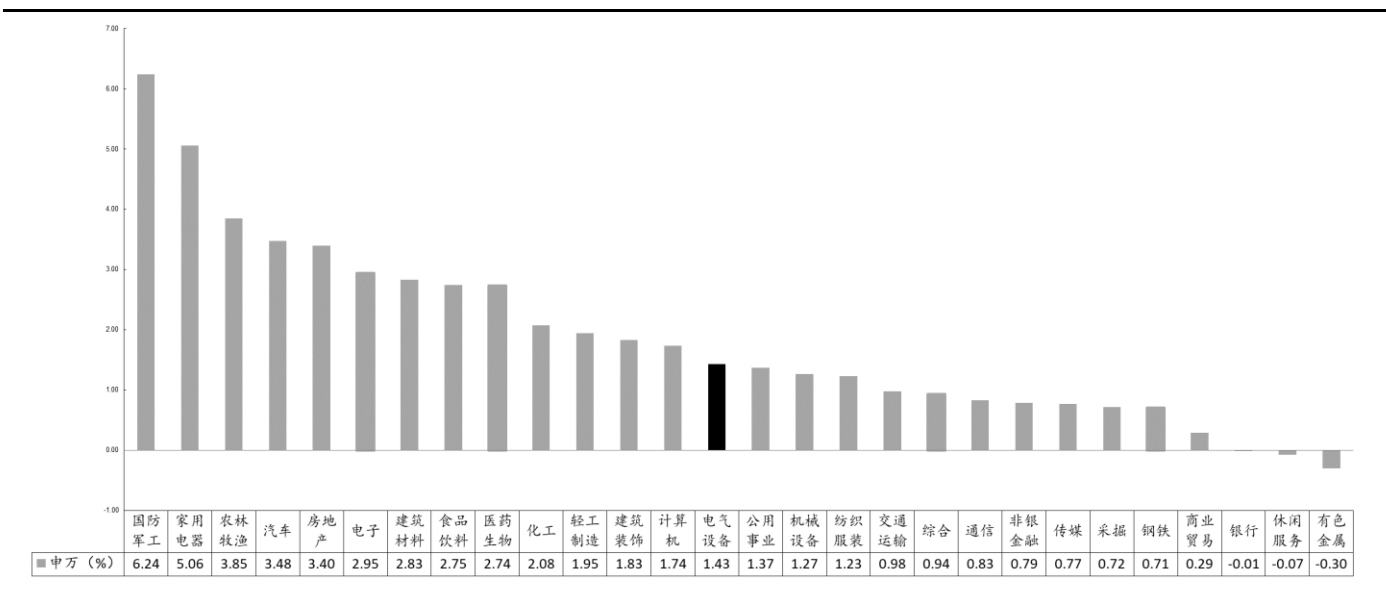
图表目录

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)	16
图 21: 组件价格走势 (元/W)	16
图 22: 多晶硅价格走势 (美元/kg)	17
图 23: 硅片价格走势 (美元/片)	17
图 24: 电池片价格走势 (美元/W)	17
图 25: 组件价格走势 (美元/W)	17
图 26: 光伏产品价格情况	18
图 27: 季度工控市场规模增速	18
图 28: 电网基本建设投资完成累计 (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	29
图 39: A 股各个板块重要公司行情回顾	30
图 40: 交易异动	34
图 41: 大宗交易记录	34

1. 行情回顾

本周电力设备和新能源板块上涨 1.43%，表现强于大盘。沪指 3011 点，上涨 32 点，上涨 1.08%，成交 10802 亿；深成指 9443 点，上涨 265 点，上涨 2.89%，成交 13735 亿；创业板 1548 点，上涨 36 点，上涨 2.4%，成交 4468 亿；电气设备 4108，上涨 58 点，上涨 1.43%，表现强于大盘。

图 1：申万行业指数涨跌幅比较



数据来源：wind，东吴证券研究所

图 2：细分子行业涨跌幅

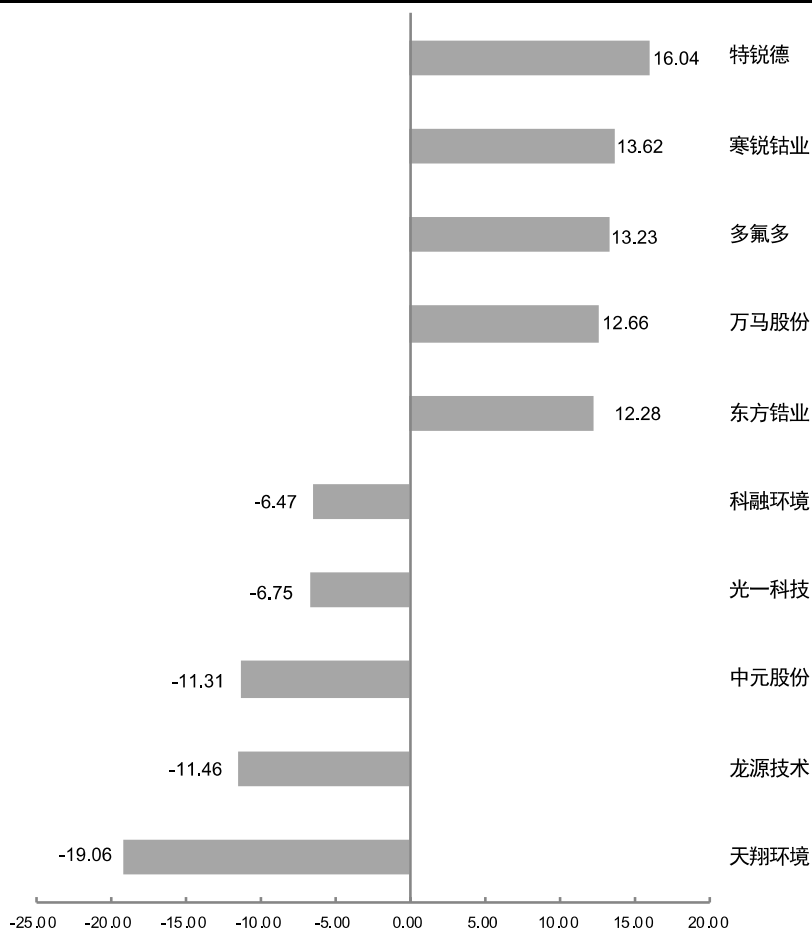
板块	收盘价	至今涨跌幅 (%)							
		本周	19 年初	18 年初	17 年初	16 年初	15 年初	14 年初	13 年初
一次设备	3955.17	3.17	9.67	-26.91	-35.04	-47.79	-10.10	30.92	64.30
新能源汽车	1864.95	2.99	13.74	-32.48	-40.70	-46.21	16.79	66.36	120.94
锂电池	3351.52	2.64	16.08	-28.48	-21.50	-23.60	104.72	194.55	316.91
工控自动化	4303.20	2.48	20.72	-22.89	-29.82	-46.76	8.86	38.41	96.25
二次设备	5598.66	1.85	10.00	-29.20	-44.38	-52.32	-8.07	23.21	67.95
核电	1204.68	1.45	37.33	-12.34	-33.53	-45.76	-5.65	51.06	59.27
发电设备	4312.22	0.76	26.16	-30.96	-34.40	-47.97	-21.00	13.06	48.61
风电	2424.75	0.21	32.20	-25.98	-24.11	-42.09	-8.64	46.28	93.33
光伏	4573.97	-0.75	32.90	-15.69	-2.48	-13.59	64.54	111.62	196.11
电气设备	4107.92	1.43	17.33	-23.67	-30.13	-42.13	-7.14	22.15	61.52
上证指数	3011.06	1.08	20.74	-8.95	-2.98	-14.92	-6.91	42.30	32.70
深圳成分指数	9443.22	2.89	30.43	-14.47	-7.21	-25.44	-14.27	16.27	3.58
创业板指数	1547.74	2.40	23.77	-11.69	-21.12	-42.97	5.16	18.65	116.81

数据来源：Wind，东吴证券研究所

本周股票涨跌幅

涨幅前五为特锐德、寒锐钴业、多氟多、万马股份、东方锆业；跌幅前五为天翔环境、龙源技术、中元股份、光一科技、科融环境。

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

锂电池市场淡季延续。动力电池停减产在延续，不过值得注意的是，本周开始主导电池厂已开始逐步恢复对三元材料的采购，预计7月下旬开始会有比较明显的恢复迹象。另外，根据电池厂生产计划，下半年开始8系三元电池产品有可能正式开始大批量出货，值得期待。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。

本周国内三元材料价格表现平稳，目前 NCM523 动力型三元材料报在 12.5-13 万/吨之间，NCM523 数码型三元材料报在 12-12.5 万/吨之间，NCM622 动力型三元材料报在 14-14.5 万/吨之间。进入 7 月份以后，下游数码市场步入淡季，市场需求表现萎靡。三元材料企业开工情况并不理想，部分企业只得延缓新产能的投放。就目前来看，市场整体情绪表现悲观，预计短期市场清淡行情延续。

三元前驱体方面，受 6 月三元材料企业减产影响，三元前驱体企业库存普遍不低，持货商只得继续下调报价出货，然而三元材料企业仍看跌后市，采购意愿不强。截止本周五，常规 523 型三元前驱体报在 7.2-7.6 万/吨之间，较上周下滑 0.5 万/吨。硫酸钴方面，虽然当前市场主流报价仍在 3.7-4 万/吨之间，然而实际成交价格已经跌至 3.6 万/吨附近。硫酸镍与硫酸锰价格本周持平，报 2.3-2.6 万/吨及 0.66-0.68 万/吨。

电解钴方面，外媒 MB 钴价大幅下滑拖累国内电解钴价格重归跌势，本周市场主流报价在 22.2-23.6 万/吨之间，较上周下滑 0.7 万元。四氧化三钴方面，本周报在 15.5-16.5 万/吨，较上周下滑 0.5 万/吨。

磷酸铁锂市场变化不大，弱势延续。相较于其他产品，铁锂受制于下游应用市场过于单一，受新能源车的波动影响严重。同时，新能源车回款难、回款慢的问题也延续到了磷酸铁锂行业，账期、承兑成为常态，对企业的正常经营影响极大。后市方面，企业预计 7 月下旬开始下游将逐步恢复正常生产，产量将恢复正常。现主流价格 4.6-4.9 万/吨，含税承兑。

本周**锰酸锂**市场价格基本维持平稳。大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，动力型锰酸锂报 4.6-5.1 万元/吨。虽然原材料碳酸锂价格下跌，但目前对锰酸锂价格影响不大。数码市场较清淡。

本周**碳酸锂**价格继续下跌。电池级碳酸锂报 7.1-7.3 万元/吨，工业级碳酸锂报 6.5-6.8 万元/吨。因 6 月三元材料及磷酸铁锂等正极材料产量的大幅下降，电池级碳酸锂订单大减，市场信心不足，价格跌幅明显。工业级碳酸锂供应也不像前期那样紧张，加上 6 月份锰酸锂等市场也有减产，需求降低，价格也随之下跌。预计短期碳酸锂价格还有继续下行的趋势。

本周**氢氧化锂**价格下跌。电池级氢氧化锂报 8.1-8.3 万元/吨，实际成交价格在 8 万元左右。市场需求随着高镍三元的产量减少而缩减明显，市场基本上少有成交。雅宝减产一条产线。预计后期价格继续承压。

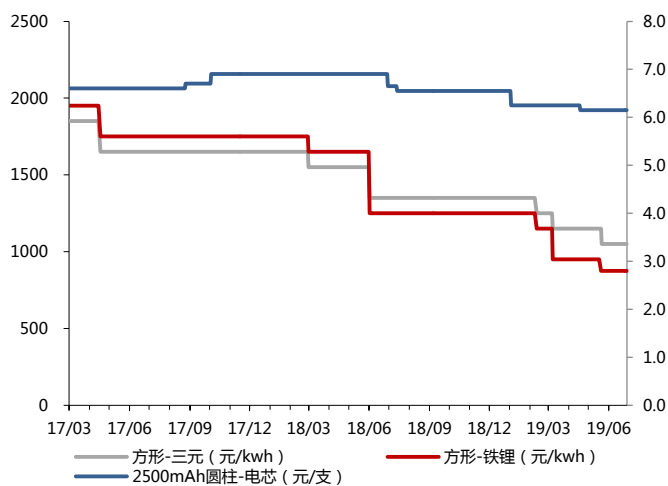
近期**负极材料**市场表现出现分化，对于已经来临的 7 月，各个厂家体感不一。据某主要供应数码市场的企业表示，公司六七月份并没有在动力市场减产风波中受到太大的冲击；某以海外市场为主的厂家也表示公司虽然也受到大环境影响，但受损程度在可控范围内；而以动力市场为主的某负极材料却表示比较受伤，产量在六七月份有一个明显的下滑。产品价格方面，进入 7 月份产品价格还处于平稳期，但一些小厂却表示，在

低端产品市场价格可能会受到大厂挤压，主要是动力市场需求骤降，货源不可避免的一部分转移到数码市场，价格最先被影响的就是低端产品价格。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。短期来看，7 月份动力市场会较 6 月份有所回暖，但回暖程度却存在不确定性。

本周隔膜市场交投气氛依旧低迷；价格方面比较稳定，数码价格：5 μm 湿法基膜报价 3-3.8 元/平方米；5 μm+2 μm+2 μm 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；7 μm+2 μm+2 μm 湿法涂覆隔膜报价为 2.7-3.8 元/平方米。动力价格方面：14 μm 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；9 μm+2 μm+2 μm 湿法涂覆隔膜报价为 2.8-3.5 元/平方米。

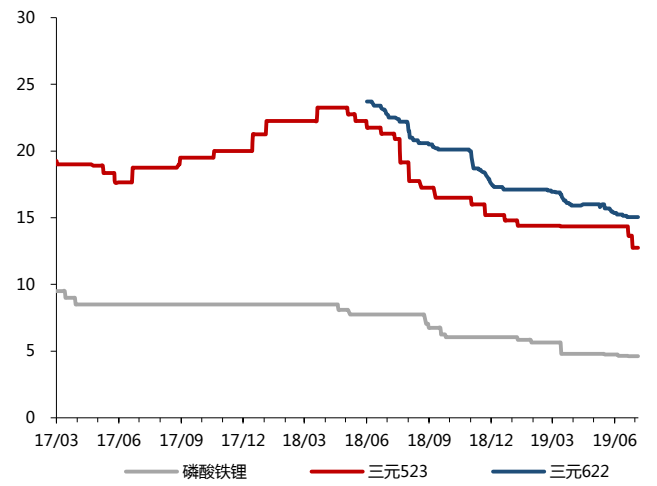
近期电解液弱势盘整运行，受动力电池大厂减产，数码市场即将进入淡季影响，多数厂家对短期市场出货情况并不抱有太高预期。产品价格方面低位持稳，现国内电解液价格普遍在 3.3-4.4 万元/吨，高端产品价格 7 万元/吨左右，低端产品报价在 2.3-2.8 万元/吨。原料市场，溶剂价格高位持稳，现 DMC 报 7500 元/吨左右，DEC 报 14500 元/吨左右，EC 报 17000-20000 元/吨。六氟磷酸锂代表厂家表示，预计 7 月份产量会有所下滑，主要是电解液市场产量下滑，价格方面也在一定程度收到影响，现市场价格主流报 9-10.5 万元/吨，高报 12.6 万元/吨。

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

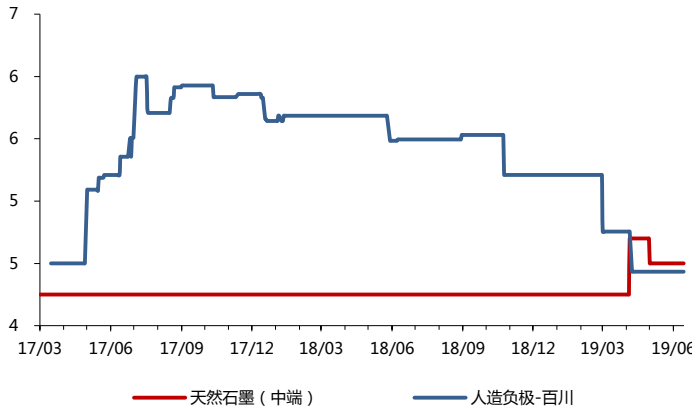
图 5：部分电池正极材料价格走势（元/吨）



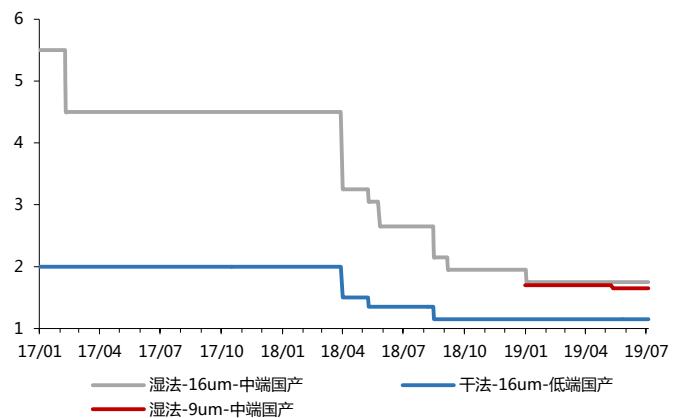
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

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）

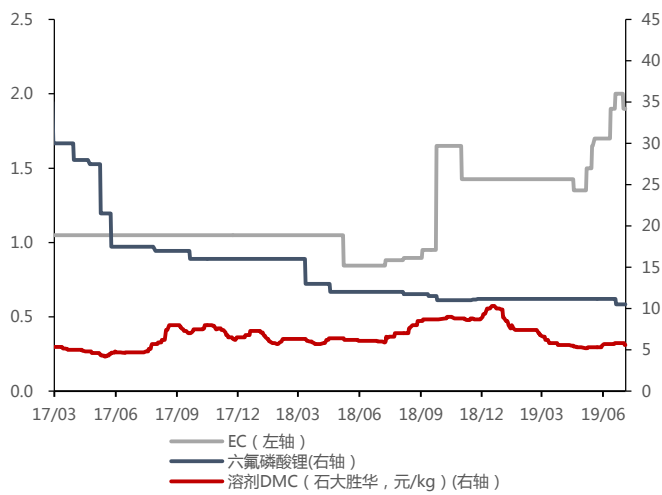


数据来源：CIAPS、东吴证券研究所



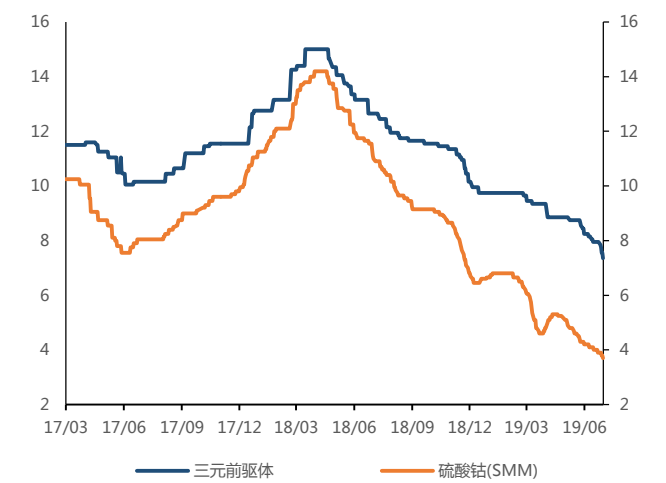
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 8：部分电解液材料价格走势（元/吨）



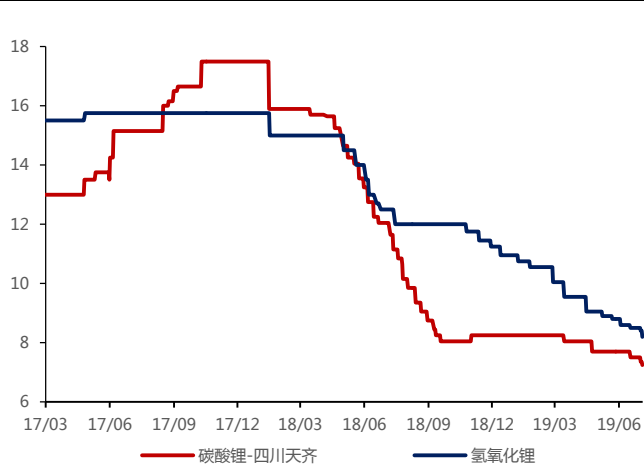
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 9：前驱体价格走势（元/kg）



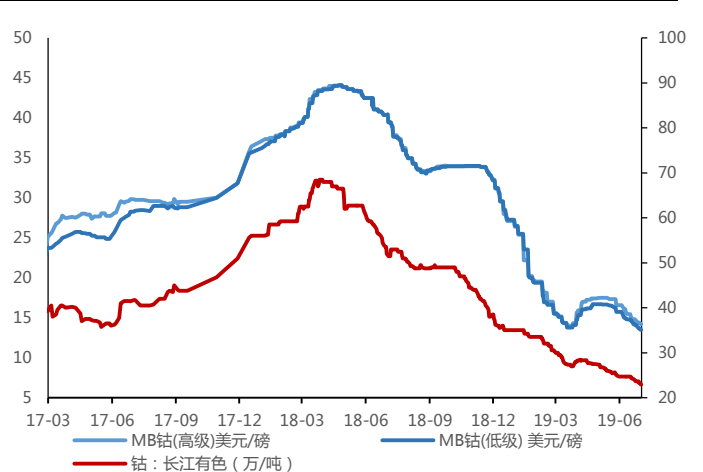
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

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5月	2019年6月	2019/7/1	2019/7/2	2019/7/3	2019/7/4	2019/7/5	周环比%	月初环比%	年初环比%
钴: 长江有色金属 (万/吨)	26.3	24.3	23.6	23.2	23.1	23.1	22.9	-3.0%	-3.0%	-34.6%
钴: 钴粉 (万/吨) SMM	27.5	25	24.7	24.7	24.7	24.5	24	-2.8%	-2.8%	-42.9%
钴: 金川赞比亚 (万/吨)	26	24.05	23.45	23.15	23.15	22.85	22.65	-4.6%	-4.6%	-35.1%
钴: 电解钴 (万/吨) SMM	26	24.05	23.45	23.15	23.15	22.85	22.65	-4.6%	-4.6%	-35.1%
钴: 金属钴 (万/吨) 百川	26.2	24.2	23.6	23.4	23	23	22.8	-3.8%	-3.8%	-34.5%
钴:MB钴(高级)(美元/磅)	17.5	14.95	14.375	14.375	14.375	14.225	14.225	-2.4%	-2.4%	-46.1%
钴:MB钴(低级)(美元/磅)	16.65	14.625	13.65	13.65	13.65	13.5	13.5	-3.9%	-3.9%	-49.1%
镍: 上海金属网 (万/吨)	9.845	9.89	10.05	9.775	9.8325	9.9725	9.915	-3.1%	-3.1%	10.8%
锰: 长江有色金属 (万/吨)	1.405	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)	6.8	6.9	6.9	6.9	6.75	6.75	6.65	-3.6%	-3.6%	-4.3%
碳酸锂: 工业级 (万/吨) 百川	6.75	6.65	6.5	6.5	6.4	6.4	6.4	-3.0%	-3.0%	-6.6%
碳酸锂: 电池级 (万/吨) 百川	7.7	7.5	7.35	7.35	7.35	7.35	7.35	0.0%	0.0%	-7.5%
碳酸锂: 国产主流厂商 (万/吨)	7.85	7.5	7.5	7.5	7.35	7.35	7.25	-3.3%	-3.3%	-9.9%
金属锂 (万/吨) 百川	72.5	68.5	67	67	67	67	67	0.0%	0.0%	-15.7%
氢氧化锂 (万/吨) 百川	9.4	9.0	9.0	9.0	8.8	8.8	8.8	-2.2%	-2.2%	-21.2%
氢氧化锂: 国产 (万/吨)	8.9	8.5	8.5	8.5	8.4	8.4	8.2	-3.5%	-3.5%	-25.1%
电解液: 百川 (万元/吨)	4	4	4	4	4	4	4	0.0%	0.0%	-11.1%
六氟磷酸锂 (万/吨)	11.15	10.5	10.5	10.5	10.5	10.5	10.5	0.0%	0.0%	-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)	0.53	0.58	0.58	0.58	0.58	0.56	0.56	-3.4%	-3.4%	-37.1%
碳酸乙烯酯 (万/吨)	1.5	2	2	1.9	1.9	1.9	1.9	-5.0%	-5.0%	33.3%
前驱体: 三元532型 (万/吨)	8.75	7.95	7.85	7.75	7.55	7.55	7.35	-7.5%	-7.5%	-24.6%
前驱体: 三元622型 (万/吨)	9.35	8.4	8.3	8.1	8	7.8	7.7	-8.3%	-8.3%	-24.5%
前驱体: 氯化钴 (万/吨) SMM	18.5	16.85	16.35	16.1	15.7	15.4	15.4	-7.5%	-7.5%	-37.7%
前驱体: 四氧化三钴 (万/吨) SMM	18.7	16.85	16.45	16.3	15.9	15.7	15.7	-5.7%	-5.7%	-37.9%
前驱体: 氯化钴 (万/吨) SMM	6	4.6	4.6	4.6	4.5	4.5	4.4	-4.3%	-4.3%	-40.5%
前驱体: 硫酸钴 (万/吨) SMM	4.8	4.0	3.9	3.9	3.8	3.8	3.7	-5.1%	-5.1%	-44.4%
前驱体: 硫酸钴 (万/吨)	4.75	4.15	4.15	4.15	3.95	3.95	3.95	-4.8%	-4.8%	-39.7%
前驱体: 硫酸镍 (万/吨)	2.55	2.5	2.4	2.4	2.4	2.4	2.4	-4.0%	-4.0%	-4.0%
正极: 钴酸锂 (万/吨) 百川	23.6	21.5	21	21	20.8	20.8	20.8	-1.9%	-1.9%	-30.2%
正极: 钴酸锂 (万/吨)	22.5	21.5	19.5	19.5	19.5	19.5	19.5	0.0%	0.0%	-29.7%
正极: 钴酸锂 (万/吨) SMM	23.1	21.5	21.1	20.8	20.8	20.5	20.5	-2.8%	-2.8%	-31.0%
正极: 锰酸锂 (万/吨)	5.2	4.5	4.5	4.5	4.5	4.5	4.5	0.0%	0.0%	-13.5%
正极: 三元111型 (万/吨)	17.6	15.8	15.6	15.6	15.6	15.6	15.6	0.0%	0.0%	-26.0%
正极: 三元532型 (万/吨)	15	14.9	14.25	14.25	14.25	14.25	14.25	0.0%	0.0%	-9.5%
正极: 三元622型 (万/吨)	16	16.9	16.25	16.25	16.25	16.25	16.25	0.0%	0.0%	-5.2%
正极: 磷酸铁锂 (万/吨)	4.95	4.625	4.625	4.625	4.625	4.625	4.625	0.0%	0.0%	-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	6.9	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	4.50	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	4.43	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: 湿法-百川 (元/平)	2.1	2.1	2.1	2.1	2.1	2.1	2.1	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: 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%	-
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%	-
隔膜: 9um湿法/国产 (元/平)	1.65	1.65	1.65	1.65	1.65	1.65	1.65	0.0%	0.0%	-
隔膜: 14um干法/国产 (元/平)	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15	1.15	0.0%	0.0%	-
电池: 方形-三元-电池包 (元/kwh)	1.15	1.05	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	0.875	0.875	0.875	0.875	0.875	0.875	0.0%	0.0%	-30.0%
电池: 圆柱18650-2500mAh (元/支)	6.15	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	4.5	4.5	4.5	4.5	4.5	4.5	0.0%	0.0%	8.4%
电解液: 磷酸铁锂 (万/吨)	3.35	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55	0.0%	0.0%	-27.1%
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%

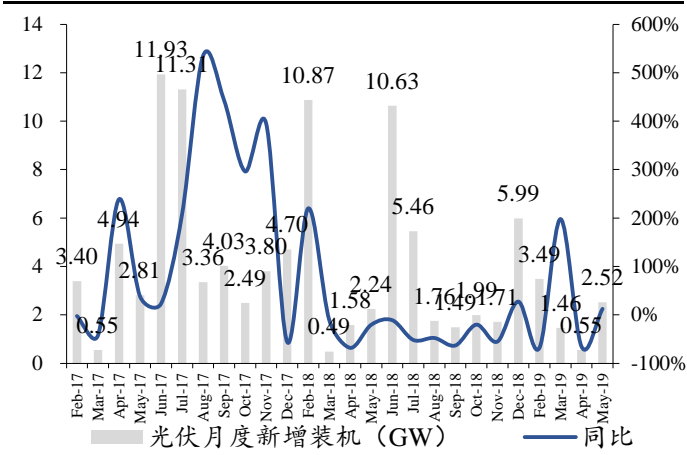
数据来源: 电源物理化学协会、wind、东吴证券研究所

2.2. 新能源行业跟踪

2.2.1. 国内需求跟踪

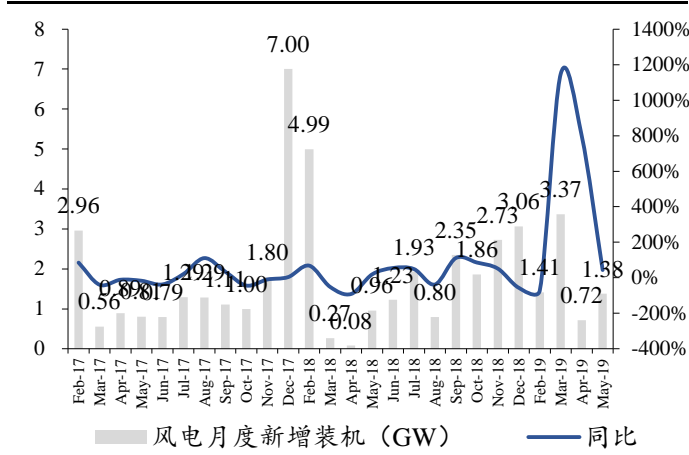
中电联发布月度风电、光伏并网数据。根据中电联统计, 5 月光伏新增发电容量 2.52GW, 同比增长 13%, 1-5 月光伏新增发电容量 8.02GW, 同比下降 82%。5 月风电新增发电容量 1.38GW, 同比增长 44%, 1-5 月风电新增发电容量 6.88GW, 同比下降 66%。

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

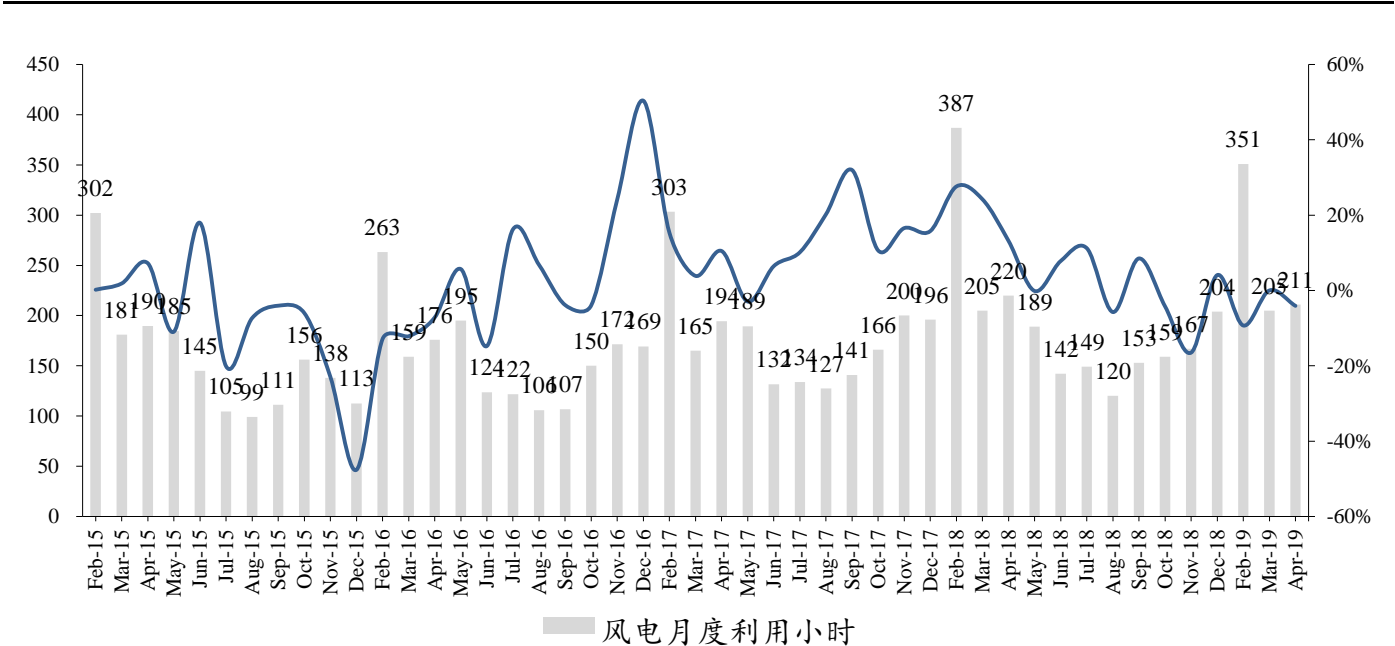
图 14: 中电联风电月度并网容量



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

由于对需求大幅放缓的担忧超过中国产能扩张放缓和韩国产量减少导致的供应中断, 多晶硅价格本周开始下滑。然而, 由于主要参与者表示销售和买家之间存在分歧,

单级价格承受着较大的压力，无法放弃供应商主导的生产限制带来的早期收益。虽然中国多级多晶硅价格小幅下跌，但由于需求下降，海外多晶硅价格因中国市场价格走低而受到影响，海外买家仍对增长低迷保持谨慎态度。

由于市场参与者对中国需求的评论以及供应链中的参与者信号不一致令人失望，本周多晶硅晶圆价格小幅走低。由于中国主要供应商保持其报价不变，本周单晶晶圆价格保持稳定，需求强劲支撑生产商开始从 180 英镑 (gm) 开始推广更薄的晶圆。

周三全球单晶 PERC 电池价格连续第四周大幅下挫，与中国股市下跌一致，受全球太阳能市场疲软的影响，中国数据出现增长预警。由于他们之前对 2019 年第 3 季度中国需求较好的预期影响了他们在 2019 年第 2 季度的库存，因此主要的中国供应商最近倾销库存以影响单晶 PERC 电池价格下降。另一方面，虽然中国需求持续疲软，新兴国家的需求处于停滞状态，但在供应增加的情况下，多晶电池的价格走低。

本周单晶 PERC 组件价格下跌，反映出中国市场的疲软，此前主要供应商减少了中国的预测和悲观的拍卖价格数据，这是中国低补贴压力增长的新证据。与此同时，即使美国的太阳能需求依然稳固，主要的太阳能电池板供应商仍然急于利用双面组件的保障关税豁免，通过提供双面单体 PERC 组件的价格折扣来获得更好的利润率。自 2019 年第二季度以来，中国的需求一直在下降，但欧洲和日本对高效单体 PERC 太阳能电池板的强劲需求并不足以支撑目前的价格。在印度，由于主要项目开发商的关注点是在 2019 年下半年赢得太阳能项目拍卖的竞争，主要买家现在正持观望态度，看中国价格调整的发展情况，以获得最优惠的报价。

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	8.120	↓-0.02	↓-0.25%
2nd Grade PolySilicon (6N-8N)	7.600	5.700	5.980	↓-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: 2019-07-03					
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	0.280	0.250	0.257	↓-0.001	↓-0.39%
156 mm High Eff Multi Solar Wafer	0.280	0.250	0.257	↓-0.001	↓-0.39%
156 mm Mono Solar Wafer	0.430	0.370	0.392	-0	-0%
158.75 / 161.75mm Mono Wafer	0.460	0.410	0.427	-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: 2019-07-03					
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.					

图 17: 海外电池组及组件价格走势

Solar PV Cell Weekly Spot Price					
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg %
Multi Cell Price	0.135	0.095	0.110	↓-0.001	↓-0.9%
Non China Poly Cell	0.150	0.100	0.110	↓-0.001	↓-0.9%
Poly PERC Cell	0.150	0.110	0.119	↓-0.001	↓-0.83%
Mono PERC Cell	0.180	0.135	0.144	↓-0.005	↓-3.36%
158.75/161.75mm Mono PERC Cell	0.190	0.140	0.149	↓-0.005	↓-3.25%
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: 2019-07-03					
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	0.300	0.200	0.213	↓-0.001	↓-0.47%
Poly Module in China	0.240	0.200	0.211	↓-0.001	↓-0.47%
Poly High Eff / PERC Module	0.340	0.225	0.250	↓-0.002	↓-0.79%
Mono High Eff / PERC Module	0.400	0.240	0.270	↓-0.002	↓-0.74%
Mono High Eff / PERC Module in China	0.270	0.240	0.247	↓-0.002	↓-0.8%
ThinFilm Solar Module	0.330	0.230	0.247	↓-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: 2019-07-03					
All Spot Prices are Tax excluded and updated on Wednesday					

数据来源：Pvinsights、东吴证券研究所

数据来源：Pvinsights、东吴证券研究所

2.2.3. 国内价格跟踪

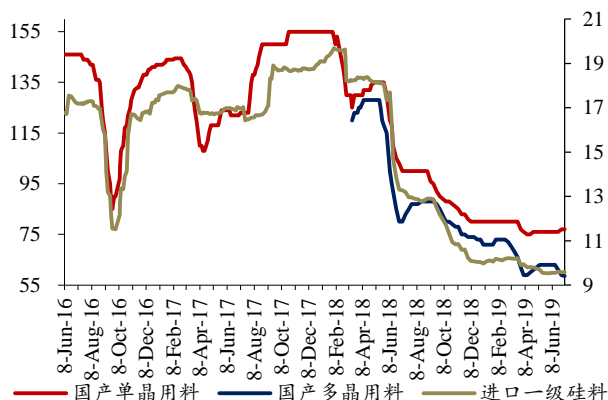
本周多晶硅行情价格持稳。国产一线厂商一级致密料价格平稳 0.00%；多晶用料价格走低，下跌 0.85%；而进口料方面，进口一级致密料价格平稳 0.00%。

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 0.52%，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 1.9 元/片，二线厂商主流价格 1.86 元/片。

本周电池片行情价格下滑。单晶 perc 电池片价格下跌，一线厂商价格下跌 1.72%，二线厂商价格下跌 4.35%；多晶电池 156.75 价格平稳，一线厂商价格平稳 0.00%，二线厂商价格下滑 1.13%；单晶 perc 电池 156.75 一线厂商主流价格为 1.14 元/W，二线厂商主流价格为 1.1 元/W；多晶电池 156.75 一线厂商主流价格为 0.90 元/W，二线厂商主流价格为 0.87 元/W。

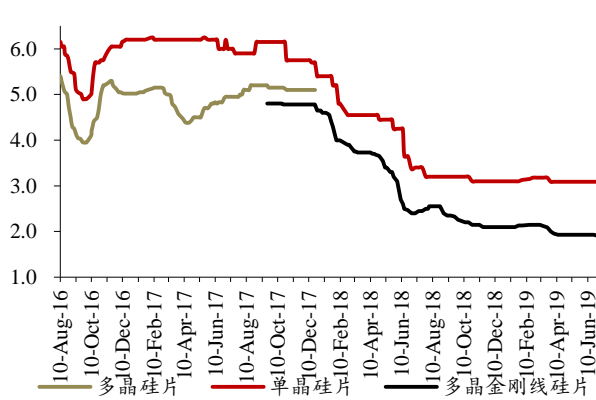
本周组件行情价格下滑。单晶组件 60×125 (310W) 价格下滑 12.27%，二线厂商下滑 1.43%；多晶组件 60×156 (275W) 一线厂商价格下跌 1.64%，二线厂商下跌 1.73%。目前单晶 perc310W 组件一线厂商 2.15 元/W，二线厂商 2.07 元/W；多晶组件 60×156 (275W) 一线厂商主流价格为 1.8 元/W，二线厂商主流价格为 1.7 元/W。

图 18：多晶硅价格走势（元/kg）



数据来源：SolarZoom，东吴证券研究所

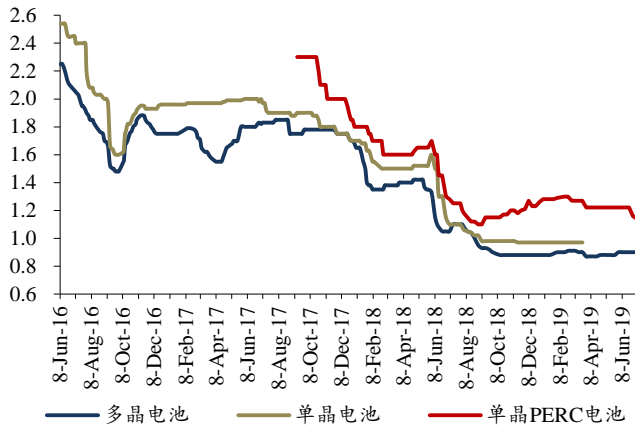
图 19：硅片价格走势（元/片）



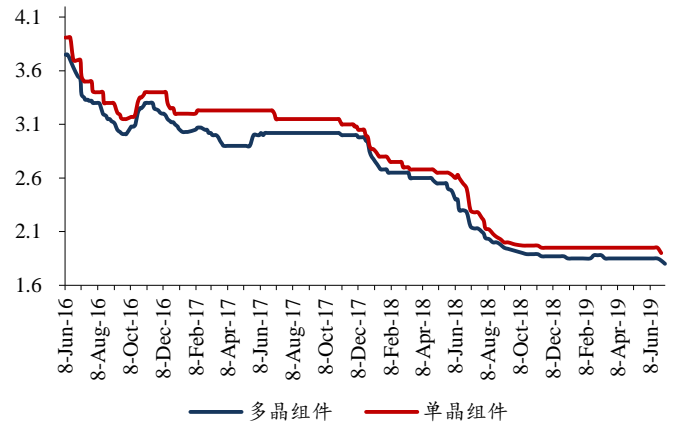
数据来源：SolarZoom，东吴证券研究所

图 20：电池片价格走势（元/W）

图 21：组件价格走势（元/W）

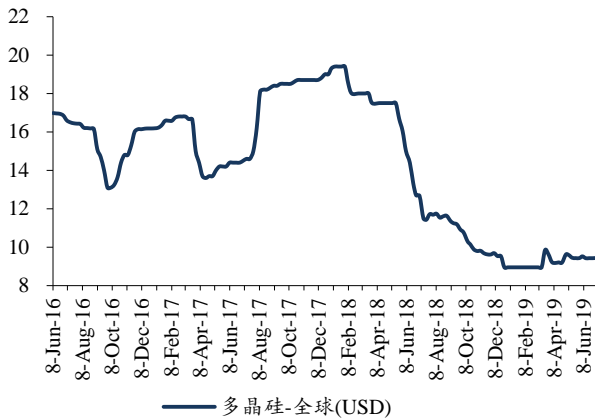


数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所



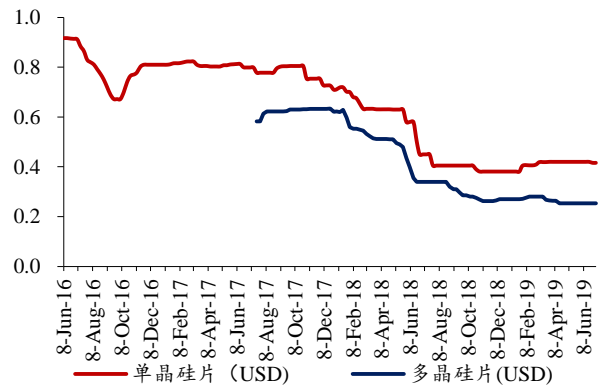
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图 22: 多晶硅价格走势 (美元/kg)



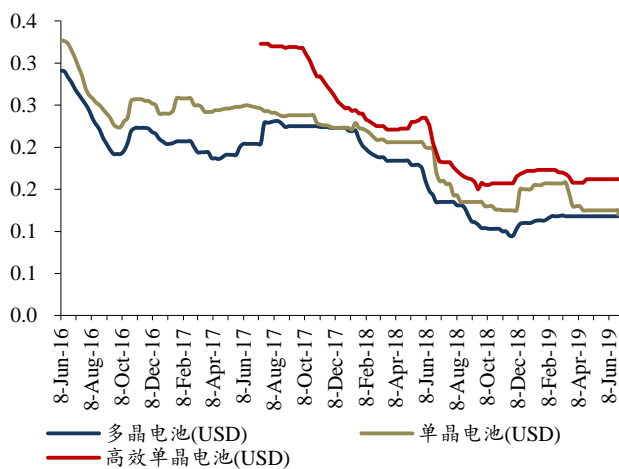
数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图 23: 硅片价格走势 (美元/片)



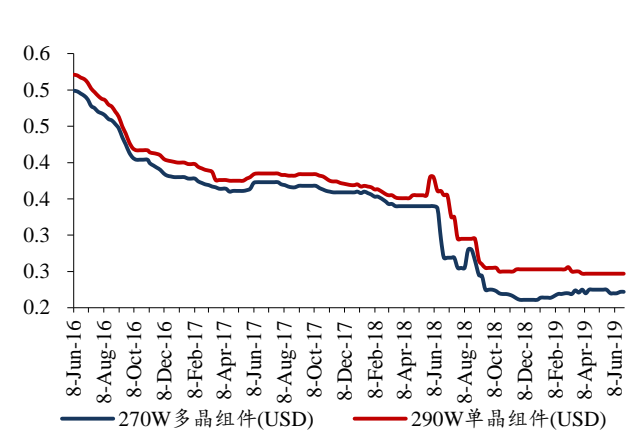
数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

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	0.00%	1.32%	1.32%	1.32%	-23.00%	-3.75%
单晶硅片	3.09	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-9.12%	-0.32%
单晶PERC电池	1.14	-1.72%	-6.56%	-6.56%	-6.56%	-10.94%	-10.94%
单晶组件	1.90	0.00%	-2.56%	-2.56%	-2.56%	-17.39%	-2.56%
多晶用料	58.50	-0.85%	-7.14%	-4.10%	-0.85%	-26.88%	-17.61%
多晶金刚线硅片	1.90	-0.52%	-1.55%	-1.55%	-3.06%	-20.83%	-9.52%
多晶电池	0.90	0.00%	0.00%	2.27%	3.45%	-14.29%	2.27%
多晶组件	1.80	-1.64%	-2.70%	-2.70%	-2.70%	-16.28%	-2.70%
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	59.00	-1.67%	-3.28%	-1.67%	-1.67%	-24.36%	-19.18%
致密料	76.00	0.00%	1.33%	1.33%	2.70%	-18.28%	-5.00%
多晶金刚线硅片	1.87	-0.53%	-1.58%	-1.58%	-4.10%	-21.43%	-9.22%
单晶180μm硅片	3.12	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-6.87%	2.30%
多晶电池片	0.88	-1.12%	-1.12%	2.33%	3.53%	-15.38%	-1.12%
单晶PERC21.5%	1.12	-3.45%	-6.67%	-6.67%	-5.88%	-	-13.18%
单晶PERC21.5%双面	1.12	-3.45%	-6.67%	-6.67%	-6.67%	-	-13.85%
多晶组件	1.71	0.00%	-0.58%	-0.58%	-0.58%	-17.39%	-6.04%
单晶PERC组件	2.07	-5.91%	-5.91%	-5.91%	-5.91%	-	-8.00%
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

6月PMI景气度环比持平，制造业景气度仍在低位。6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，其中大型企业PMI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。

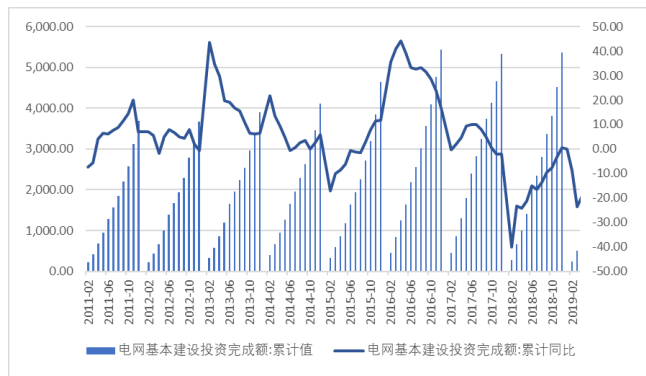
- **景气度方面:**短期持续跟踪中游制造业的资本开支情况,在经济持续复苏之后,若制造业产能扩张进一步加大对工控设备的需求。
 - **6月官方 PMI 为 49.4**, 环比持平,仍在荣枯线下方,其中大型企业 PMI 为 49.3, 环比回落 1 个点,中/小型企业 PMI 分别 49.1/48.3, 环比分别小幅回升 0.3/0.5 个点,制造业景气度仍在低位。
 - **5月工业增加值增速持稳,增速小幅回落:**5月制造业规模以上工业增加值累计同增 6.0%, 环比小幅回落 0.2pct; 当月同增 5.0%, 环比增速环比回落 0.4pct, 但累计增速仍处于较高水平。
 - **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—河南土 800 千伏特高压直流输电工程近期正式获得国家发改委核准,工程静态投资 225.59 亿元。
- 18 年 11 月 20 日,国家电网公告青海—河南、陕北—武汉±800kV 特高压直流输电工程第一次设备招标采购。
- 18 年 11 月 29 日,张北—雄按 1000 千伏特高压交流输变电工程项目获得河北省发改委核准批复,计划于 19Q1 开工,2020 年完工。
- 18 年 12 月 18 日,张北-雄按、驻马店-南阳特高压工程第一次设备招标采购。
- 19 年 1 月 15 日,陕北-湖北±800 千伏特高压直流输电工程近期正式获得国家发改委核准,工程静态投资 178.41 亿元。
- 19 年 3 月 12 日,青海至河南±800 千伏特高压直流工程甘肃段开建。
- 19 年 3 月 15 日,张北~雄按 1000kV 特高压线路工程(冀北段)全面开工。
- 后续关注青海河南、陕北武汉配套交流项目的核准和招标,特高压交直流龙头企业平高电气、国电南瑞,其余许继电气、特变电工、中国西电等也有望受益。

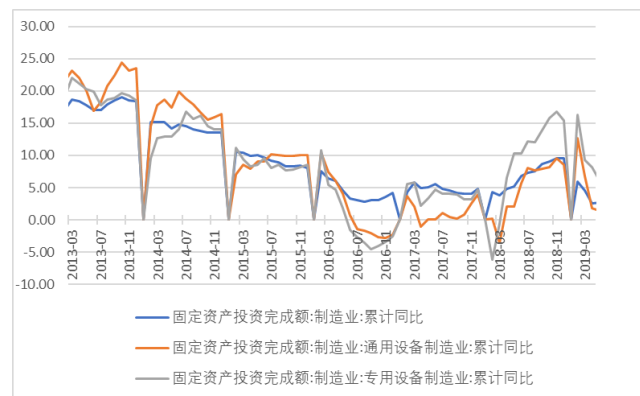
图 28: 电网基本建设投资完成累计(亿元)

图 29: 新增 220kV 及以上变电容量累计(万千伏安)



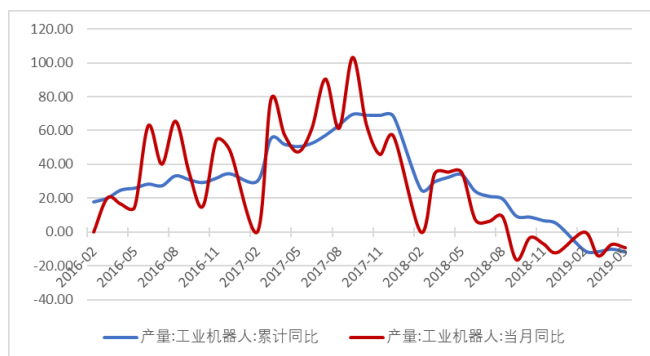
数据来源: wind、东吴证券研究所

图 30: 制造业固定资产投资累计同比 (%)

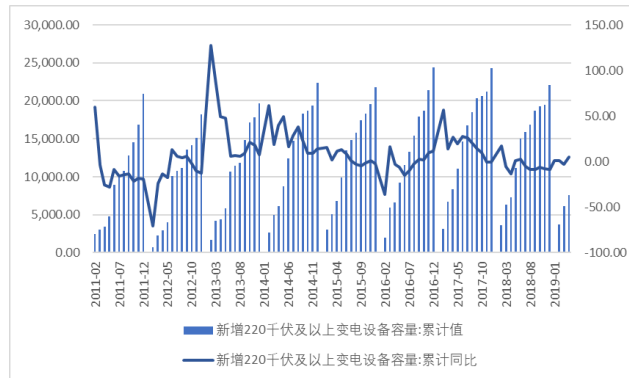


数据来源: wind、东吴证券研究所

图 32: 工业机器人产量数据

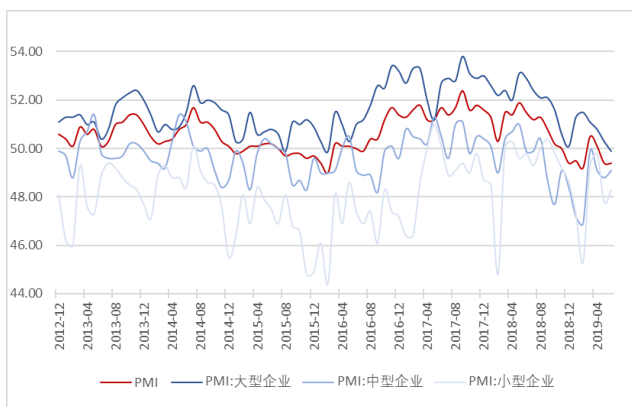


数据来源: wind、东吴证券研究所



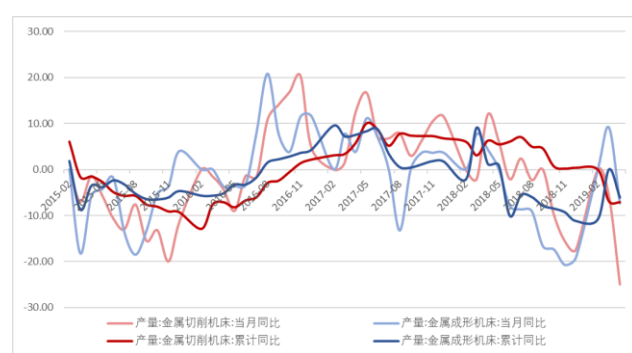
数据来源: wind、东吴证券研究所

图 31: PMI 走势



数据来源: wind、东吴证券研究所

图 33: 机床产量数据



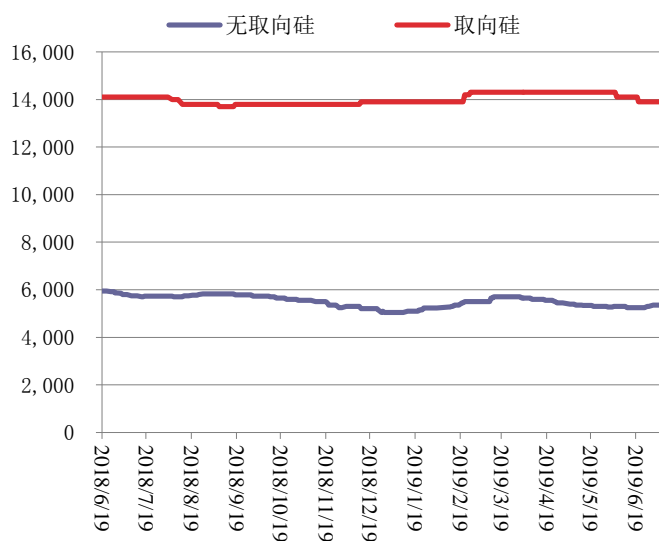
数据来源: wind、东吴证券研究所

2.3.1. 电力设备价格跟踪

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 5300 元/吨小幅上涨至 5350 元/吨；取向硅钢价格维持现价 13900 元/吨。

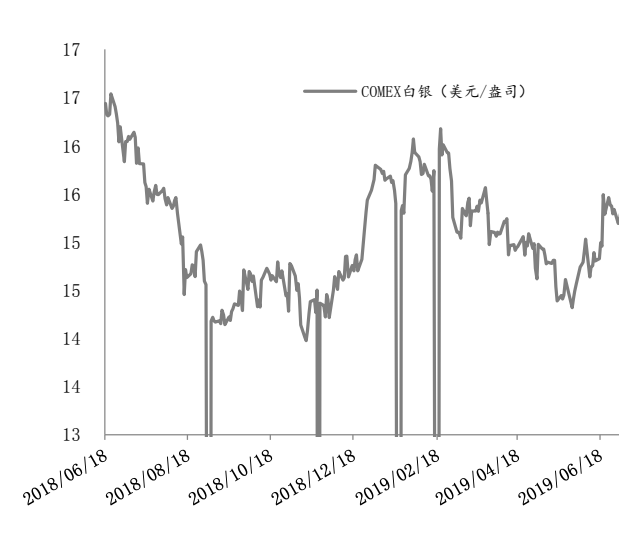
铜、铝价格小幅下跌，银价微涨。Comex 白银本周收于 15.32 美元/盎司，环比上涨 0.14%；LME 三个月期铜收于 5915 美元/吨，环比下跌 0.88%；LME 三个月期铝收于 1794.5 美元/吨，环比下跌 0.53%。

图 34：取向、无取向硅钢价格走势



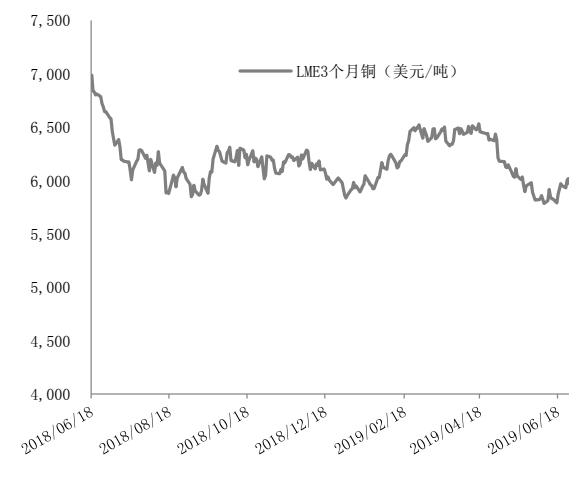
数据来源：Bloomberg，东吴证券研究所

图 35：白银价格走势



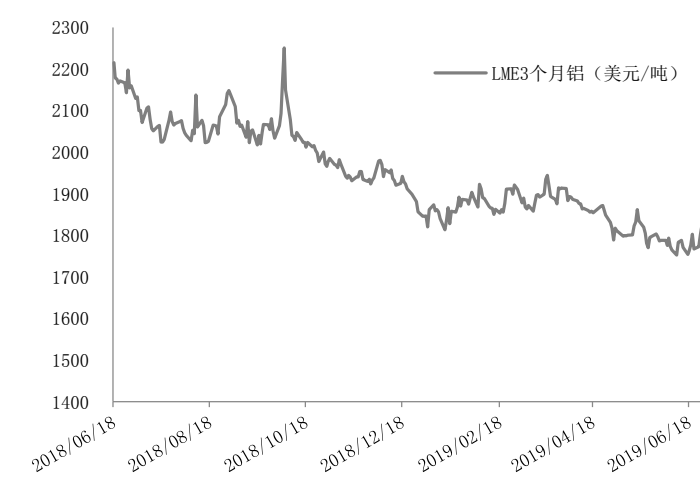
数据来源：wind，东吴证券研究所

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

GGII: 6月动力电池装机量 6.61GWh, 宇量电池挺进前十!: 高工产业研究院(GGII)通过最新发布的《动力电池字段数据库》统计显示, 2019年6月我国新能源汽车生产约12.9万辆, 同比增长95%, 环比增长16%; 动力电池装机总电量约6.61GWh, 同比增长131%, 环比增长16%。其中, 装机总电量排名前十动力电池企业合计约5.68GWh, 约占整体的86%。

<http://h5ip.cn/1Bkc>

《世界新能源汽车大会博鳌共识》发布: 7月2日, 在2019世界新能源汽车大会上, 作为本次大会的重要成果之一, 国务院发展研究中心原党组书记, 中国电动汽车百人会理事长陈清泰发布了《世界新能源汽车大会博鳌共识》, 主要内容包括明确“电动化、智能化、共享化”为全球汽车产业转型升级的主要方向, 加大在动力电池、燃料电池、智能网联等核心技术的创新投入等。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/94047>

续航里程 421km 全新秦 EV 预计三季度上市: 近日, 比亚迪官方表示, 全新比亚迪秦 EV 预计将于第三季度上市。新车基于比亚迪 BNA 架构及 e 平台打造, 外观上更接近现款秦 Pro 车型, NEDC 工况下的续航里程达到 421km。

<http://www.evlook.com/news-30114.html>

官宣! 新能源汽车将继续免征购置税至 2020 年底: 6月28日, 财政部、税务总局发布《关于继续执行的车辆购置税优惠政策》公告指出, 自2018年1月1日至2020年12月31日, 对购置新能源汽车免征车辆购置税, 本公告自2019年7月1日起施行。

<https://www.d1ev.com/news/zhengce/93871>

延续 2018 年补贴政策! 比亚迪发布最新新能源汽车补贴政策: 近日, 比亚迪发布其新能源汽车补贴政策, 在今年10月31日之前, 凡购买比亚迪旗下新能源汽车产品, 均可享受“2018年新能源全额补贴”, 也就是说相对于国家版本的2019年新能源汽车补贴政策, 消费者在购车时所缺失的补贴金额将由比亚迪来承担。

<http://www.evlook.com/news-30085.html>

公安部交管局: 新能源汽车保有量已达 344 万辆, 占汽车总量的 1.37%: 7月3日, 公安部交管局公布上半年全国机动车和驾驶人最新数据。截至6月, 全国新能源汽车保有量达344万辆, 占汽车总量的1.37%, 与去年年底相比, 增加83万辆, 增长31.87%; 与去年同期相比, 增加145万辆, 增长72.85%。其中, 纯电动汽车保有量281万辆, 占新能源汽车总量的81.74%。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/94083>

年内将推 6 款新车 半数为新能源，北京现代曝未来新车规划：近日，现代汽车曝光了未来的新车规划。根据现代的规划来看，在 2019 年年内将陆续推出 6 款车型，其中 50% 的为新能源车型，可见现代汽车正在加速新能源产品的投放力度。而在明年，现代从目前的规划来看，还将至少推出三款新车型。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/94126>

奇瑞新能源 6 月销量 7253 辆，环比增长 74.1%：日前，奇瑞公布了 6 月销量快报。6 月份，奇瑞汽车卖出新车 46,496 辆，环比增长 8.7%，同比增长 6.8%。其中，奇瑞新能源销售新车 7253 辆，环比增长 74.1%，同比增长 14.2%。今年 1-6 月份，奇瑞汽车累计销量 28.5 万辆，同比增长 8.5%。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/94104>

最高补贴 2.5 万元 蔚来公布最新补贴政策：受补贴退坡影响，近日蔚来汽车公布了最新的购车补贴标准。自 2019 年 7 月 1 日起，购买 ES8 并在 12 月 31 日前上牌的个人用户最高可享 2 万元补贴；7 月 1 日起，购买 ES6 并在 12 月 31 日前上牌的个人用户最高可享 2.5 万元的补贴。同时针对 2019 年 7 月-9 月提车的 ES8、ES6 首发纪念版/性能版用户，蔚来汽车还提供了 3 种限时金融购车方案。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/94023>

四部委公布 2018 年双积分成绩，141 家车企产生新能源正积分 403.53 万分：2018 年度中国境内 141 家乘用车企业共生产/进口乘用车 2313.91 万辆(含新能源乘用车，不含出口乘用车，下同)，行业平均整车整备质量为 1456 公斤，平均燃料消耗量实际值为 5.80 升/100 公里，燃料消耗量正积分为 992.99 万分，燃料消耗量负积分为 295.13 万分，新能源汽车正积分为 403.53 万分。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/94015>

2019 全球新能源汽车前沿及创新技术评选结果发布：2019 世界新能源汽车大会 7 月 2 日举行发布仪式，共有 8 项创新技术和 8 项前沿技术入选。包括 华为 5G+C-V2X 车载通信技术、宁德时代高比能快充锂离子电池技术、比亚迪汽车高效大功率轮边驱动系统关键技术等。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/94046>

工信部：2021-2035 新能源汽车规划及双积分新政即将出台：在 2019 世界新能源汽车大会上，工业和信息化部党组成员、副部长辛国斌表示，工信部正在加紧牵头编制 2021-2035 中国新能源汽车发展规划。新规划的总体思路包括以下三大方面：一是以改善生态环境为核心，兼容多种技术路线；二、激发企业的自主创新能力；三、处理好当

前和长远，国内和国外的关系，走出一条更高质量更可持续的发展道路。

<https://www.d1ev.com/news/zhengce/93954>

德国投资 5 亿欧元建设电池研究中心：德国正在加快实施其电动汽车用锂电池生产计划。外媒报道称，德国弗劳恩霍夫协会宣布其电池生产研究中心（FFB）将设在明斯特，并将在 MEET（明斯特大学电化学能源技术中心）成立。该项目由德国联邦政府资助，资金为 5 亿欧元。

<http://chuneng.bjx.com.cn/news/20190702/989903.shtml>

总投资 100 亿元！中航锂电新建 20GWh 项目落户厦门：6 月 30 日，中航锂电科技有限公司、厦门火炬高新区管委会与金圆集团在厦门市行政中心共同签署了《投资合作协议》，总投资 100 亿元的中航锂电“新型动力锂电池生产线项目”正式落户厦门火炬高新区。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/93863>

软件负责人庄莉离职，蔚来又遭重击！：发布召回 4803 辆 ES8 后不到两天，蔚来就又被曝出重磅消息——软件负责人庄莉已经离职。考虑到庄莉的技术身份，虽然蔚来表示研发体系不会因此受到影响，但对于一个智能电动车制造商来说，这并非一件好事。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/93847>

摆脱对松下依赖 特斯拉自主研发电池：近日，据外媒报道，特斯拉正在自己开发电动车的动力电池，以避免对外部供应商的过度依赖，同时希望通过此举降低电池、车辆的成本和售价，此外自产电池也将更符合特斯拉 CEO 马斯克提出的“垂直整合”计划。

<http://www.evlook.com/news-30078.html>

“国能 93”车型量产下线 恒大造车进入实质性阶段：《中国汽车报》记者从恒国能新能源汽车集团获悉，6 月 29 日，恒大新能源汽车集团国能 93 车型量产下线仪式在天津举行。随着恒大国新能源汽车集团国能 93 车型在天津生产基地的量产下线，则标志着恒大国能新能源汽车集团在国内的生产线也具备了大规模的量产能力。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/93805>

年产能 24 万辆！上汽乘用车宁德基地首台通线车下线：近日，上汽乘用车第四大生产基地——福建宁德生产基地在总装车间下线了首台通线车名爵 HS。这也标志着上汽宁德生产基地目前已基本完成了生产工艺验证的相关工作，即将进入到批量投产阶段。

<http://www.evlook.com/news-30086.html>

四部委：推进新能源汽车动力电池储能化应用：7 月 1 日，国家能源局、国家发改委、科技部、工信部联合发布《贯彻落实<关于促进储能技术与产业发展的指导意见

见《2019-2020 年行动计划》(以下简称“计划”)。在新能源汽车方面,计划明确推进新能源汽车动力电池储能化应用。

<https://www.d1ev.com/news/zhengce/93963>

截至 5 月份新能源汽车召回量达 12.3 万辆: 近日,国家市场监督管理总局质量发展局副局长王松在“2019 世界新能源汽车大会”上表示,截至 2019 年 5 月,国内新能源汽车共召回 12.3 万辆。其中,由于三电系统故障导致的召回占比为 50%,由于制动系统缺陷导致的召回,占总召回量 40%。

<https://www.d1ev.com/news/shuju/94207>

流通协会:插电混动车型保值率持续下降 比亚迪唐 DM 继续领先: 2019 年 1-5 月新能源二手车同比增长 25%,与第一季度对比来看,增长态势回暖。车型来看,2019 年 5 月全国新能源二手车交易车型中,A00 级车型占比 67.87%;其次为 A 级车型,占比 17.02%。各车型占比情况来看,小微车型依然占据绝对主力,其中 A 级车型以下车型占比进一步提升。SUV 占比开始提升至 9.3%,新能源货车占比收缩较大,MPV 车型占比变化不大。目前来看,新能源二手车主要销售车型越来越集中于 A 级及以下车型。

<https://www.d1ev.com/news/shuju/93951>

16.6GW!2019 年各企业 PERC 产能知多少?: 2019 年,PERC 新增装机量 16600MW,达 99.8GW,2019 年 PERC 产能排名情况与 2018 年相比没有太大变化,通威、阿特斯、韩华、润阳、爱康、乐叶光伏、晶科、晶澳、东方日升、天合光能、隆基位列前茅。值得注意的是,爱康 2019PERC 新增产能 5400MW,为 2018 年一倍以上,位居第二,通威股份以 1.1GW 产能仍保持 2018PERC 产能龙头地位。

<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190705/990815.shtml>

3.1.2. 新能源

华为 阳光 古瑞瓦特位列三甲 4 月光伏逆变器出口数据出炉: 2019 年四月份中国光伏逆变器出口数据已经统计完成。根据数据显示,2019 年四月份我国逆变器出口额约为 2.4 亿美元(含光伏、风电、汽车电源等),约合人民币 16.4 亿元。其中,光伏逆变器前 10 强企业占比为 48.38%。光伏逆变器出口前三强企业分别为华为,阳光电源和古瑞瓦特。

<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190704/990538.shtml>

2019 年 24 省市光伏竞价规模 26GW!: 今天全国 31 个省市中 24 个省市已公布了其竞价配置资源的项目名单,合计装机容量为 26.148GW。目前还有 7 个省市项目名单与规模没公布,预测规模为 5GW 左右,最终实现 30GW 的总装机容量,刚好与国家能源主管部门的心理预期吻合。

<https://solar.ofweek.com/2019-07/ART-260009-8420-30396484.html>

2019 年版鼓励外商投资产业目录出炉：涉及多个太阳能光伏项目：6 月 30 日，发改委、商务部联合发布《鼓励外商投资产业目录（2019 年版）》。新版《目录》中，涉及太阳能光伏领域的包括：薄膜电池导电玻璃、太阳能集光镜玻璃、建筑用导电玻璃生产、高新太阳能电池生产专用设备制造、太阳能发电设备及零部件制造、新能源发电成套设备或关键设备制造、硅基及光伏新材料开发与生产、光伏农业技术开发与应用、光伏发电系统集成等技术开发与应用。

<https://solar.ofweek.com/CAT-260012-guanfufadian.html>

七月出现需求空窗 国内 PERC 电池片快速降价：上游单晶硅料和多晶硅料的价差持续扩大，下游由于庞大的 PERC 电池片产能无法寻得足够的需求，PERC 电池片在七月开启了快速下跌的信道。

<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190704/990550.shtml>

上海 2019 年海上风电建设方案：日前，上海市发改委发布《2019 年上海市海上风电建设方案》指出，2019 年拟正式启动奉贤海上风电项目开发，项目位于杭州湾北侧海域，装机规模 20 万千瓦。

<https://windpower.ofweek.com/2019-07/ART-330002-8480-30396662.html>

新疆正式发布开展发电侧光伏储能联合运行项目试点申报工作：日前，新疆发改委、国家能源局新疆监管办向下设各地区及相关电力公司与企业正式发布了《关于开展发电侧光伏储能联合运行项目试点的通知》。6 月初，储能联盟受邀参加了新疆发改委组织召开的新疆光储政策研讨会，在储能技术应用、商业模式等方面给与建议，并对储能电站安全建设及运营方面给予专业的支撑。

<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190703/990082.shtml>

青海 1-5 月风电项目完成 51 亿元：1—5 月，青海全省能源投资累计完成 101.5 亿元，占全年投资的 31.8%。其中，续建、新建项目分别完成 66.7 亿元、34.8 亿元。分领域看，水电项目完成 1.4 亿元，电网项目完成 11.3 亿，太阳能项目完成 20.6 亿元，风电项目完成 51 亿元。

<https://windpower.ofweek.com/2019-07/ART-330002-12008-30396367.html>

湖北下发 6.25 亿元新能源电价补贴：日前，湖北发改委就 2016—2017 年新能源发电项目电价补贴结算事项下发了通知，经对纳入第一、二批目录的常规可再生能源发电项目、非自然人分布式光伏发电项目、自然人分布式光伏发电项目的上网电量、补贴金额进行审核确认并公示，全省新能源发电补贴金额共计 625,631,124.43 元。本期补贴时间为 2016 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日。

<https://windpower.ofweek.com/2019-07/ART-330002-8480-30396170.html>

到 2030 年全球有望新增海上风电装机 200GW: 全球风能理事会本周公布了全球海上风电报告。报告显示, 自 2013 年以来, 全球海上风电市场平均每年增长 21%, 现已达到 23 吉瓦的总容量。2017 年和 2018 年均安装了超过 4 GW, 占两年内新安装总量的 8%。

<https://windpower.ofweek.com/2019-07/ART-330002-8420-30396172.html>

四部委联合发布《2019—2020 年储能行动计划》: 国家能源局将联合国家发改委、科技部、工信部联合发布贯彻落实《关于促进储能技术与产业发展的指导意见》2019-2020 年行动计划, 该计划为下一阶段推动储能产业工作做了明确职能分工。

<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190701/989692.shtml>

补贴/竞价/扶贫! 6 月光伏行业最新政策汇总: 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》, 2019 年光伏新政在行业热切盼望下终于出台, 目前今年新能源发电的主要政策已经全部落地, 行业发展方向已经明朗。

<https://solar.ofweek.com/2019-06/ART-260006-8480-30395881.html>

风电“疯狂”: 风机招投标价格大幅上涨: 6 月 18 日, 国家能源局发布 1—5 月份全国电力工业统计数据。数据显示, 1—5 月全国新增风电装机容量 688 万千瓦。经计算, 5 月新增装机规模为 138 万千瓦, 同比增加 44%, 风电行业装机加快, 抢装号角已经吹响。

<https://windpower.ofweek.com/2019-06/ART-330002-8420-30395925.html>

印商务部: 钢铁反倾销税将阻碍印度光伏产业的发展: 印度商务部预计将于本周对所谓的中国、越南和韩国钢铁产品在该国倾销造成的损失得出一个初步结论, 印度某太阳能行业游说集团已呼吁将光伏项目产品被排除在任何拟议的贸易措施之外。

<https://solar.ofweek.com/2019-07/ART-260006-8130-30397184.html>

能源局: 建立完善清洁取暖长效机制支持机制: 7 月 3 日, 国家能源局就《关于解决“煤改气”“煤改电”等清洁供暖推进过程中有关问题的通知》征求意见, 提出建立和完善清洁取暖协调议事机制, 明确牵头部门和任务分工, 根据工作需要定期或不定期召开专题会议, 研究有关事项, 提出措施建议, 并加强跟踪督促, 推动相关单位密切配合, 相互支持, 主动作为, 形成合力, 妥善解决好“煤改气”“煤改电”等清洁供暖项目推进过程中的各类问题, 确保重点项目按期投运。

<https://solar.ofweek.com/2019-07/ART-260006-8480-30397045.html>

山东省 2019 年风电上网电价发布: 日前, 山东省发改委发布通知, 将陆上风电标杆上网电价改为指导价。新核准的集中式陆上风电项目上网电价全部通过竞争方式确定,

不得高于项目所在资源区指导价。此外，2019年I~IV类资源区符合规划、纳入财政补贴年度规模管理的新核准陆上风电指导价分别调整为每千瓦时0.34元、0.39元、0.43元、0.52元（含税、下同）；2020年指导价分别调整为每千瓦时0.29元、0.34元、0.38元、0.47元。指导价低于当地燃煤机组标杆上网电价（含脱硫、脱硝、除尘电价，下同）的地区，以燃煤机组标杆上网电价作为指导价。

<https://windpower.ofweek.com/2019-07/ART-330002-8480-30396909.html>

山西新能源装机达 2005.22 万千瓦：截至今年5月底，山西全省发电装机8686.75万千瓦，新能源装机2005.22万千瓦，同比增长28.49%，占比23.08%。发电情况。全省发电量累计完成1296.04亿千瓦时，同比增加7.95%，其中，新能源发电量累计完成150.97亿千瓦时，同比增加10.11%，占比11.65%。据预计，山西2019年全年新能源发电量将达360亿千瓦时，较2018年增加30亿千瓦时。由此测算，全年可替代标煤1134万吨，减少二氧化碳排放3061.8

<https://windpower.ofweek.com/2019-07/ART-330002-8420-30397183.html>

3.1.3. 工控&电网

统计局：6月官方制造业PMI为49.4与上月持平：统计局今日公布的2019年6月中国采购经理指数运行情况显示，6月中国制造业采购经理人指数(PMI)录得49.4%，与上月持平。分析师认为，虽然中国经济仍面临较大的下行，但随着减税、降费、降成本等政策红利逐步落地，下半年制造业活动有望得到改善。

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1637728216982915497&wfr=spider&for=pc>

国家电网公司圆满完成上半年电网建设任务：7月2日从国网基建部获悉，今年上半年，国家电网有限公司110千伏及以上电网建设工程投产26485千米、17121万千伏安，完成年度任务的53.3%和61.3%；开工25335千米、14961万千伏安，完成年度任务的55.3%和50.2%。开工投产完成比例创历史同期最好水平，其中开工首次实现“时间过半，任务过半”

<http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20190703/990100.shtml>

上海市与国家电网有限公司签约 将在泛在电力物联网建设等方面合作：上海市人民政府与国家电网有限公司7月3日在沪签署协议，共同推进“三型两网”建设助力长三角一体化发展。“三型两网”是指枢纽型企业、平台型企业、共享型企业，建设运营好坚强智能电网和打造泛在电力物联网。

<http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20190704/990453.shtml>

电改出重磅！经营性用电、发电将不再计划 全由市场说了算：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://chuneng.bjx.com.cn/news/20190628/989205.shtml>

3.2. 公司动态

图 38：本周重要公告汇总

隆基股份	公司签订采购光伏玻璃的重大合同，采购量 0.685 亿平米，合同总额 18 亿元，占 2018 年营业成本的约 10.54%。
通威股份	预计 2019 年半年度业绩增加 5.05 亿-6 亿元，同比增加 55%-65%；扣除非经常性损益后，业绩预计增加 4.9 亿元-5.7 亿元，同比增加 55%-65%。
宁德时代	(1) 拟实施 2019 年限制性股票激励计划，授予限制性股票数量 0.19 亿，占总股本的 0.87%。 (2) 回应称东方精工公告中涉及公司与北京普莱德新能源电池科技有限公司的正常交易、商业合同、商业定价与返利事项等披露严重失实，关于公司与普莱德相关交易事项的描述不符合实际情况。
汇川技术	实施 2018 年度权益分派方案：每 10 股派 2 元人民币现金。
比亚迪	(1) 公开发行可续期公司债券(第一期)，上市时间 7 月 4 日，实际发行规模为 5 亿元，票面利率 6.20%。(2) 当年累计新增借款已达 138.77 亿，超过上年末净资产 20%。(3) 6 月新能源汽车销量达 3.8 万辆，本年累计销量达 22.8 万辆。
正泰电器	2018 年年度收益权益分派实施公告，每股派发现金红利 0.60 元(含税)，共计 1.2 亿元(含税)，股权登记日为 2019/7/10。
天顺风能	本期“17 天顺债”债券存续期后 1 年的票面利率为 5.40%并保持不变，回售价格 100 元/张。
星源材质	在减持股份计划时间过半区间内，速源控股未减持公司股份
恩捷股份	拟公开发行可转债不超过 16 亿元，其中江西通瑞新能源年产 4 亿平方米锂电子电池隔膜项目 6 亿元，无锡恩捷新材料基地项目 10 亿元。拟以自有资金 10 亿元向子公司无锡恩捷增资，其注册资本增加至 16 亿元，并规划建设无锡恩捷新材料产业基地第二期锂电池隔膜目，总投资 28 亿元，其中 8 条全自动进口制膜生产线、16 条涂布生产线。
天齐锂业	董事会同意子公司天齐邦德发行境外美元债券并提供跨境担保，担保费为发行面额的 0.25%，规模不超过 5 亿美元。
璞泰来	(1) 公司为江西紫宸、东莞卓高、宁德卓高向富邦华一银行融资提供担保金额合计 1.45 亿元。(2) 公司股东宁波阔甬在 6 月 13 日至 7 月 2 日期间，累计减持 302 万股，至此不再是持股 5%以上股东。
欣旺达	(1) 截止目前，公司累计回购公司股份 57.52 万股，占公司总股本的 0.0372%。(2) 以人民币 1.07 亿元竞得深圳市宝安区一块面积为 3 万平方米的工业用地。
新宙邦	拟非公开发行 A 股不超过 11.4 亿元，其中海德福高性能氟材料项目使用 5 亿元，惠州宙邦三期项目 2 亿元，荆门锂电池材料及半导体化学品项目 1 亿元，补充流动资金 3.4 亿元。
东方日升	公司股东李宗松解除质押 4805 万股，约占总股本的 2.89%
特变电工	工银金融资产投资有限公司分别以 4.4 亿元、0.6 亿元向控股下属公司昌特能源、天池热力进行增资。
天业通联	控股股东建华盈富解除质押持有的 100 万股公司股份
明阳智能	公开发行可转换公司债券申请获得中国证监会受理
智光电气	同意全资子公司智光储能将所持精虹科技 12.5%股权作价 5354 万元转让给科泰电源。

江苏神通	公司控股股东由风林火山变更为宁波聚源瑞利，实际控制人由罗灿变更为韩力。
洛阳钼业	公司收购 NewSilk Road Commodities SA100%的股权项目获得了欧盟反垄断委员会的批准。
宁波弘讯	拟收购东莞市智赢智能装备有限公司 79.80%的股权，自 7 月 2 日起停牌，预计在不超过 10 个交易日的时间内复牌。
金雷科技	公司股东刘银平减持 238.05 万股，占公司总股本的 1.00%。
天翔环境	截至 2019 年 9 月 30 日，公司及子公司累计将逾期债务合计金额 24.91 亿元，占公司最近一期经审计的净资产的 1889.21%。
电科院	2019 年 4 月 1 日至 6 月 30 日期间，累计收到政府补助 295.74 万元。
中来股份	公司出资人民币 1 亿元受让实际控制人林建伟持有的 1 亿份基金份额收益权。
ST 天成	公司不再聘任张晓辉先生担任董事会秘书职务。
平高电气	(1) 公司副总经理李旭先生辞职。(2) 公司 2019 年半年度业绩预计盈利 5440 万元左右，扣除非经常性损益后的净利润 4431 万元左右。
大洋电机	(1) 公司现金出资 2.625 亿元收购上海重塑能源集团 14.586%股权。本次现金收购构成关联交易。(2) 以自有资金向全资子公司上海电驱动股份有限公司增资 11.25 亿元。(3) 收到控股股东鲁楚平支付的 2018 年度业绩补偿款 2.3 亿元。
天能重工	公司股东张世启、宋德海拟分别减持约 844 万股、169 万股，约占总股本 3.75%、0.75%。
长园集团	(1) 公司 2019 年 6 月共收到政府补助 0.14 亿元。(2) 公司董事鲁尔兵辞职。(3) 针对公司有关信息披露违法事项，深圳证监局责令整改，对财务总监史忻出具警示函。
晓程科技	公司股东程毅于 7 月 1 日减持公司股份 274 万股，约占总股份 1%。
金冠股份	公司实际控制人徐海江计划减持 1.95 亿股，约占总股本 22.16%。
宇通客车	2019 年 6 月份生产量为 4367，同比增长 4.30%。本年累计生产量 24387，同比下跌 4.52%。
中环装备	公司拟投资设立全资子公司西安启融科技实业发展有限公司，注册资本 5000 万元。
长高集团	旗下全资公司淳化中略风力发电有限公司拟投资建设淳化中略 80MW 风力发电场项目，本项目计划投资 5.896 亿元，本次投资资金拟使用自有资金及通过融资方式解决。
湘电股份	公司收到政府与收益相关的补助 8674 万元用于高效电机推广。
万马股份	2019 半年度净利润预计 0.9 亿元 - 1.05 亿元，同比增长 131.20% - 169.73%。
科大智能	公司将于 2019 年 7 月 8 日解除限售股份 2924 万股。实际可上市流通股份数量为 562 万股，占总股本的 0.7739%。
蓝海华腾	公司股东姜仲文于 2019 年 6 月 11 日至 7 月 2 日减持 192 万股，占总股本 0.92%。
江特电机	全资子公司江苏九龙汽车制造有限公司于 2019 年 7 月 2 日收到国家补助 1.77 亿元。九龙汽车 2019 年累计收到国家补助 5.66 亿元。
延安必康	公司股东李宗松先生及其一致行动人合计减持公司股份 6150 万股，占公司总股本的 4.01%。
际旭创	公司股东辛红计划减持本公司股份不超过 800 万股，占总股本的 1.12%。
杭可科技	公司科创板 IPO 实施回拨机制，回拨后网下最终发行数量为 2763.40 万股，占发行数量的 70.21%，网上发行数量为 1172.60 万股，占发行数量的 29.79%，网上中签率约为 0.06%。

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

光伏板块												
隆基股份	601012.SH	22.41	812.23	(3.03)	0.92	1.16	1.51	24.45	19.39	14.86	5.13	3.69
通威股份	600438.SH	13.95	541.59	(0.78)	0.52	0.82	1.03	26.83	16.96	13.48	3.67	1.97
阳光电源	300274.SZ	9.37	136.63	0.21	0.56	0.75	0.95	16.80	12.48	9.90	1.77	1.32
ST 新梅	600732.SH	6.89	30.76	1.03	0.04	0.30	0.52	192.46	23.15	13.24	6.60	19.62
中环股份	002129.SZ	9.71	270.44	(0.51)	0.23	0.42	0.61	42.78	22.94	15.84	2.15	1.97

晶盛机电	300316.SZ	12.49	160.43	(1.58)	0.45	0.58	0.77	27.56	21.52	16.28	3.95	6.33
捷佳伟创	300724.SZ	29.29	93.73	10.03	0.96	1.31	1.68	30.61	22.39	17.39	4.21	6.28
迈为股份	300751.SZ	138.50	72.02	9.26	3.29	5.87	7.27	42.13	23.61	19.04	6.31	9.14
福斯特	603806.SH	37.08	193.78	0.95	1.44	1.34	1.60	25.79	27.64	23.11	3.49	4.03
福莱特	601865.SH	10.55	173.10	3.84	0.21	0.39	0.57	50.50	27.13	18.49	5.61	5.65
林洋能源	601222.SH	4.80	84.37	2.35	0.43	0.55	0.65	11.14	8.68	7.44	0.91	2.10
东方日升	300118.SZ	10.50	94.64	3.14	0.26	0.92	1.17	40.86	11.42	8.96	1.27	0.97
协鑫集成	002506.SZ	6.56	332.27	(1.80)	0.01	0.03	0.05	737.08	217.94	121.71	7.82	2.97
中来股份	300393.SZ	11.76	42.23	10.84	0.52	0.80	1.20	22.54	14.74	9.77	1.68	1.57
天业通联	002459.SZ	12.40	48.20	(1.90)	0.01	0.61	0.73	976.38	20.40	17.00	3.79	13.63
太阳能	000591.SZ	3.30	99.23	0.61	0.29	0.49	0.57	11.51	6.80	5.83	0.78	1.97
中利集团	002309.SZ	7.45	64.95	8.28	(0.33)	-	-	(22.56)	-	-	0.75	0.39
爱康科技	002610.SZ	1.88	84.40	0.53	0.03	-	-	67.38	-	-	1.44	1.74
亚玛顿	002623.SZ	14.95	23.92	1.08	0.50	0.52	0.65	30.19	28.86	22.93	1.08	1.56
亿晶光电	600537.SH	3.87	45.53	(0.77)	0.06	-	-	66.38	-	-	1.25	1.28
风电板块												
金风科技	002202.SZ	12.30	484.72	(1.05)	0.90	0.84	1.08	13.60	14.70	11.41	2.26	1.69
天顺风能	002531.SZ	6.01	106.92	(0.50)	0.26	0.40	0.52	22.77	15.03	11.57	2.05	2.79
泰胜风能	300129.SZ	4.20	30.20	0.24	0.01	0.23	0.33	287.67	18.37	12.85	1.37	2.05
明阳智能	601615.SH	11.13	153.56	2.68	0.39	0.38	0.65	28.84	29.15	17.12	3.45	2.22
日月股份	603218.SH	19.15	101.38	(1.29)	0.69	0.93	1.33	27.80	20.60	14.42	3.41	4.31
金雷股份	300443.SZ	15.80	37.61	9.12	0.49	0.79	1.28	32.33	20.00	12.35	2.16	4.76
恒润股份	603985.SH	15.89	23.14	1.66	1.20	1.28	1.64	13.24	12.43	9.71	2.10	1.95
振江股份	603507.SH	21.58	27.64	1.89	0.47	1.49	2.19	45.50	14.47	9.87	1.97	2.82
节能风电	601016.SH	2.67	110.95	0.38	0.12	0.15	0.18	21.53	17.32	14.52	1.59	4.67
禾望电气	603063.SH	10.78	46.45	(2.71)	0.13	0.59	0.81	84.28	18.36	13.27	1.95	3.93
锦浪科技	300763.SZ	45.16	36.13	4.88	1.97	-	-	22.95	-	-	10.33	4.35
福能股份	600483.SH	8.48	131.60	(0.93)	0.68	0.87	1.07	12.53	9.69	7.94	1.17	1.41
核电板块												
东方电气	600875.SH	10.77	311.56	1.41	0.37	0.46	0.54	29.49	23.39	19.96	1.16	1.01
上海电气	601727.SH	5.48	740.34	1.86	0.20	0.17	0.18	26.74	31.92	30.55	1.45	0.73
中核科技	000777.SZ	14.21	54.48	3.35	0.27	-	-	52.90	-	-	4.01	4.44
台海核电	002366.SZ	9.23	80.03	(1.39)	0.39	0.61	0.84	23.85	15.21	10.97	2.67	5.80
江苏神通	002438.SZ	8.12	39.44	(0.73)	0.21	0.29	0.35	38.18	28.03	23.45	2.19	3.63
东方锆业	002167.SZ	8.41	52.22	12.28	0.02	0.11	0.17	491.81	75.36	49.79	5.01	10.38
一次设备板块												
特变电工	600089.SH	7.12	264.47	0.69	0.55	0.61	0.72	12.91	11.64	9.87	0.91	0.67
平高电气	600312.SH	7.94	107.74	3.25	0.21	0.43	0.59	37.63	18.58	13.46	1.21	1.00
中国西电	601179.SH	3.72	190.68	1.36	0.11	-	-	33.51	-	-	0.97	1.37
森源电气	002358.SZ	9.87	91.77	(1.78)	0.30	0.68	0.81	32.62	14.61	12.21	1.82	3.40
置信电气	600517.SH	7.53	102.12	2.87	0.01	-	-	526.57	-	-	2.98	2.07
新联电子	002546.SZ	4.52	37.70	(1.31)	0.19	0.23	0.28	24.13	19.41	15.90	1.30	5.33
保变电气	600550.SH	4.00	73.66	5.54	(0.44)	-	-	(9.02)	-	-	9.35	2.31

北京科锐	002350.SZ	6.29	31.45	0.32	0.20	0.26	0.32	30.76	24.38	19.41	1.80	1.23
白云电器	603861.SH	10.04	44.45	0.40	0.38	-	-	26.20	-	-	1.91	1.73
思源电气	002028.SZ	10.38	78.91	4.22	0.39	0.47	0.53	26.78	21.92	19.58	1.73	1.64
二次设备板块												
国电南瑞	600406.SH	19.00	878.20	1.93	0.91	1.02	1.18	20.93	18.67	16.06	3.16	3.08
国电南自	600268.SH	6.04	41.99	1.68	0.08	0.00	0.00	80.43	#DIV/0!	#DIV/0!	1.80	0.85
许继电气	000400.SZ	9.24	93.17	1.99	0.20	0.56	0.77	46.67	16.59	11.96	1.20	1.13
四方股份	601126.SH	6.11	49.68	2.17	0.27	-	-	22.89	-	-	1.25	1.41
积成电子	002339.SZ	6.66	34.09	1.99	0.19	-	-	35.73	-	-	1.89	1.74
低压板块												
正泰电器	601877.SH	24.50	527.05	6.11	1.67	1.98	2.36	14.68	12.37	10.39	2.43	1.92
良信电器	002706.SZ	6.05	47.51	7.27	0.28	0.36	0.45	21.40	16.82	13.44	2.70	3.02
泛在电力物联网板块												
国电南瑞	600406.SH	19.00	878.20	1.93	0.91	1.02	1.18	20.93	18.67	16.06	3.16	3.08
岷江水电	600131.SH	14.32	72.19	(0.14)	0.20	0.28	0.31	70.20	51.33	45.69	5.93	6.44
智光电气	002169.SZ	5.42	42.70	4.15	0.10	-	-	54.09	-	-	1.54	2.33
炬华科技	300360.SZ	7.93	32.48	(2.94)	0.33	-	-	23.91	-	-	1.58	3.34
东软载波	300183.SZ	15.72	73.79	0.26	0.38	-	0.59	41.36	-	26.55	2.72	8.08
远光软件	002063.SZ	8.74	74.24	0.34	0.23	-	0.26	38.13	-	33.56	3.73	6.30
新联电子	002546.SZ	4.52	37.70	(1.31)	0.19	0.23	0.28	24.13	19.41	15.90	1.30	5.33
工控板块												
汇川技术	300124.SZ	23.82	395.88	4.84	0.70	0.82	1.02	33.93	29.00	23.43	6.34	6.74
宏发股份	600885.SH	24.61	183.29	1.28	0.94	1.11	1.34	26.23	22.24	18.33	4.14	2.66
麦格米特	002851.SZ	20.61	96.76	4.25	0.65	0.72	0.94	31.92	28.60	21.87	5.88	4.04
长园集团	600525.SH	6.26	82.86	(0.95)	0.08	0.49	0.66	74.26	12.85	9.52	1.55	1.16
信捷电气	603416.SH	25.45	35.77	4.33	1.06	1.30	1.60	24.07	19.64	15.94	3.38	6.06
英威腾	002334.SZ	5.51	41.53	(0.90)	0.30	0.36	0.43	18.54	15.46	12.94	2.22	1.86
蓝海华腾	300484.SZ	11.47	23.86	3.99	0.12	-	-	97.29	-	-	3.38	5.94
弘讯科技	603015.SH	7.23	29.44	2.26	0.14	-	-	50.07	-	-	2.44	4.29
新时达	002527.SZ	5.34	33.12	0.56	(0.42)	-	-	(12.71)	-	-	1.33	0.94
众业达	002441.SZ	8.21	44.73	3.40	0.38	0.57	0.75	21.73	14.38	10.91	1.20	0.52
捷昌驱动	603583.SH	36.68	65.11	(0.52)	2.10	1.85	2.38	17.45	19.84	15.38	4.11	5.83
发电设备板块												
东方电气	600875.SH	10.77	311.56	1.41	0.37	0.46	0.54	29.49	23.39	19.96	1.16	1.01
上海电气	601727.SH	5.48	740.34	1.86	0.20	0.17	0.18	26.74	31.92	30.55	1.45	0.73
华光股份	600475.SH	11.11	62.15	4.15	0.75	0.81	0.84	14.82	13.75	13.19	1.30	0.83
杭锅股份	002534.SZ	6.79	50.20	0.30	0.33	0.55	0.61	20.57	12.42	11.11	1.61	1.41
龙源技术	300105.SZ	5.02	25.76	(11.46)	0.02	-	-	307.98	-	-	1.33	5.55
浙富控股	002266.SZ	4.78	94.58	0.63	0.06	0.07	0.08	86.13	69.58	57.31	2.92	8.57
新能源汽车板块												
比亚迪	002594.SZ	53.26	1351.50	5.01	1.02	1.33	1.65	52.26	40.17	32.22	2.83	1.04
宇通客车	600066.SH	13.69	303.09	5.15	1.04	1.15	1.23	13.17	11.93	11.12	1.94	0.95
江淮汽车	600418.SH	5.44	103.00	5.43	(0.42)	0.06	0.21	(13.10)	96.63	25.88	0.80	0.21

中通客车	000957.SZ	7.84	46.48	4.53	0.06	-	-	127.07	-	-	1.71	0.76
金龙汽车	600686.SH	8.08	49.02	7.45	0.26	0.50	0.76	30.86	16.06	10.66	1.49	0.27
东风汽车	600006.SH	5.47	109.40	2.63	0.28	0.22	0.26	19.75	24.70	20.96	1.53	0.76
锂电池板块												
宁德时代	300750.SZ	71.08	1560.22	3.19	1.54	2.07	2.54	46.06	34.39	27.99	4.74	5.27
欣旺达	300207.SZ	12.10	187.28	5.03	0.45	0.68	0.97	26.70	17.73	12.41	3.49	0.92
国轩高科	002074.SZ	13.54	153.90	3.28	0.51	0.77	0.89	26.52	17.68	15.18	1.81	3.00
亿纬锂能	300014.SZ	31.74	308.03	4.20	0.67	0.94	1.30	47.56	33.84	24.40	8.65	7.08
澳洋顺昌	002245.SZ	4.43	43.47	1.37	0.23	0.23	0.29	19.27	19.07	15.47	1.64	1.01
坚瑞沃能	300116.SZ	1.74	42.33	1.75	(1.61)	-	-	(1.08)	-	-	16.83	1.06
鹏辉能源	300438.SZ	16.77	47.15	3.65	0.94	1.46	1.86	17.81	11.48	9.01	2.12	1.84
锂盐、电解液板块												
新宙邦	300037.SZ	22.90	86.75	9.88	0.84	1.04	1.32	27.15	22.03	17.40	3.13	4.01
天赐材料	002709.SZ	16.49	90.42	9.42	1.34	0.50	0.91	12.27	32.71	18.06	3.20	4.35
多氟多	002407.SZ	13.21	90.35	13.23	0.10	0.50	0.62	137.03	26.23	21.21	2.61	2.29
杉杉股份	600884.SH	11.49	129.01	7.89	0.99	0.86	0.98	11.57	13.37	11.73	1.20	1.46
天际股份	002759.SZ	14.69	66.43	9.22	0.19	-	-	79.28	-	-	1.95	7.72
石大胜华	603026.SH	31.39	63.62	3.73	1.01	2.38	2.87	30.97	13.18	10.93	3.94	1.19
正极板块												
当升科技	300073.SZ	25.34	110.67	10.32	0.72	0.90	1.24	35.00	28.02	20.49	3.35	3.37
杉杉股份	600884.SH	11.49	129.01	7.89	0.99	0.86	0.98	11.57	13.37	11.73	1.20	1.46
厦门钨业	600549.SH	13.97	197.44	(2.38)	0.35	0.38	0.45	39.56	36.52	30.96	2.72	1.01
负极板块												
璞泰来	603659.SH	50.71	220.43	7.85	1.37	1.80	2.32	37.09	28.15	21.83	7.58	6.66
杉杉股份	600884.SH	11.49	129.01	7.89	0.99	0.86	0.98	11.57	13.37	11.73	1.20	1.46
锂电池设备板块												
先导智能	300450.SZ	33.52	295.50	(0.24)	0.84	1.22	1.62	39.81	27.52	20.67	8.58	7.60
赢合科技	300457.SZ	25.55	96.07	2.61	0.86	1.14	1.49	29.62	22.47	17.17	3.24	4.60
科恒股份	300340.SZ	16.16	34.28	(0.92)	0.27	0.73	1.10	59.19	22.07	14.75	2.38	1.56
隔膜板块												
恩捷股份	002812.SZ	52.16	247.17	11.57	1.09	1.78	2.26	47.67	29.38	23.11	6.45	10.06
星源材质	300568.SZ	24.55	47.14	6.51	1.16	1.25	1.64	21.22	19.66	15.01	3.29	8.08
沧州明珠	002108.SZ	3.99	56.58	2.31	0.21	0.20	0.22	18.99	19.85	18.31	1.74	1.70
胜利精密	002426.SZ	2.62	90.17	2.34	(0.21)	-	-	(12.48)	-	-	1.13	0.52
双杰电气	300444.SZ	7.19	42.12	(0.83)	0.32	0.31	0.40	22.32	23.40	18.00	2.90	2.21
云天化	600096.SH	6.03	86.09	1.17	0.09	0.26	0.36	70.12	23.29	16.82	1.97	0.16
中材科技	002080.SZ	9.51	159.59	4.97	0.72	0.78	0.94	13.14	12.22	10.15	1.67	1.39
上游材料板块												
华友钴业	603799.SH	22.64	244.21	6.24	1.84	0.80	1.13	12.29	28.16	19.99	3.21	1.69
洛阳钼业	603993.SH	4.01	791.33	1.26	0.21	0.17	0.19	18.69	23.60	20.96	2.12	3.05
格林美	002340.SZ	4.84	200.84	2.76	0.18	0.23	0.29	27.52	20.60	16.49	2.03	1.45
寒锐钴业	300618.SZ	68.17	130.89	13.62	3.69	1.54	2.35	18.50	44.23	29.01	7.37	4.70
天齐锂业	002466.SZ	27.04	308.79	6.96	1.93	1.31	1.72	14.04	20.69	15.70	3.05	4.95

精锋铝业	002460.SZ	24.58	293.71	4.91	0.93	0.81	0.97	26.42	30.44	25.43	4.19	5.87
融捷股份	002192.SZ	20.69	53.72	1.92	(0.03)	-	-	(763.47)	-	-	7.04	14.03
诺德股份	600110.SH	4.51	51.88	1.81	0.08	-	-	53.37	-	-	2.43	2.23
核心零部件												
汇川技术	300124.SZ	23.82	395.88	4.84	0.70	0.82	1.02	33.93	29.00	23.43	6.34	6.74
宏发股份	600885.SH	24.61	183.29	1.28	0.94	1.11	1.34	26.23	22.24	18.33	4.14	2.66
三花智控	002050.SZ	11.03	305.05	4.55	0.61	0.53	0.62	18.18	20.73	17.80	3.54	2.82
旭升股份	603305.SH	26.11	104.60	9.20	0.73	0.94	1.20	35.61	27.78	21.78	7.43	9.55
大洋电机	002249.SZ	4.47	105.74	3.00	(1.00)	0.12	0.10	(4.46)	37.16	44.35	1.67	1.22
正海磁材	300224.SZ	8.35	68.49	(5.86)	(0.10)	0.14	0.18	(84.00)	58.47	47.04	2.58	4.08
方正电机	002196.SZ	6.42	30.09	0.63	(1.00)	-	-	(6.41)	-	-	1.54	2.21

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
星云股份	换手率达 20%	2019-07-02	2019-07-02	10.01	53.08
星云股份	振幅值达 15%	2019-07-02	2019-07-02	10.01	53.08
星云股份	涨跌幅偏离值达 7%	2019-07-02	2019-07-02	10.01	53.08
星云股份	涨跌幅偏离值达 7%	2019-07-03	2019-07-03	-10.02	24.37
星云股份	换手率达 20%	2019-07-04	2019-07-04	0.67	44.73
星云股份	振幅值达 15%	2019-07-04	2019-07-04	0.67	44.73
星云股份	涨跌幅偏离值达 7%	2019-07-05	2019-07-05	-10.00	23.58
天翔环境	涨跌幅偏离值达 7%	2019-07-02	2019-07-02	-10.06	23.30
天翔环境	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2019-07-02	2019-07-04	-22.72	54.23
*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	2019-06-28	2019-07-02	16.00	12.31

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)
洛阳钼业	2019-07-05	4.00	4.02	0.25	4.01	41.65	166.60
先导智能	2019-07-04	31.02	33.72	7.13	33.40	35.00	1,085.70
正泰电器	2019-07-04	21.07	23.41	11.06	23.69	45.10	950.26
中国平安	2019-07-04	99.73	90.66	-10.93	89.90	2.40	239.35
方正电机	2019-07-04	7.02	6.50	-9.35	6.42	309.47	2,172.48
正泰电器	2019-07-03	21.14	23.49	9.70	23.41	400.00	8,456.00
大洋电机	2019-07-03	4.51	4.55	2.17	4.61	446.26	2,012.63
延安必康	2019-07-03	17.40	18.13	4.97	18.31	22.78	396.37
赛摩电气	2019-07-03	6.00	6.27	2.60	6.16	224.00	1,344.00
正泰电器	2019-07-03	21.14	23.49	9.70	23.41	154.90	3,274.59

宁德时代	2019-07-03	66.00	71.04	8.08	71.80	105.00	6,930.00
正泰电器	2019-07-03	21.14	23.49	9.70	23.41	1,711.00	36,170.54
万科A	2019-07-03	28.86	28.86	1.06	29.17	36.50	1,053.39
正泰电器	2019-07-03	21.14	23.49	9.70	23.41	1,100.00	23,254.00
中国平安	2019-07-02	91.06	91.84	0.00	91.06	13.60	1,238.42
中国平安	2019-07-02	91.06	91.84	0.00	91.06	16.00	1,456.96
中国平安	2019-07-02	91.06	91.84	0.00	91.06	44.00	4,006.64
中国平安	2019-07-02	91.06	91.84	0.00	91.06	24.00	2,185.44
江苏神通	2019-07-02	9.10	8.28	-9.90	8.28	852.00	7,753.20
江苏神通	2019-07-02	9.10	8.28	-9.90	8.28	119.51	1,087.56
海陆重工	2019-07-02	4.80	4.60	-4.80	4.58	88.73	425.88
万科A	2019-07-02	28.62	28.62	0.83	28.86	183.50	5,251.75
南洋股份	2019-07-02	12.71	14.12	14.41	14.85	102.01	1,296.54
洛阳钼业	2019-07-02	3.82	4.03	7.06	4.11	78.53	300.00

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>

