

电力设备与新能源行业周报

2019年08月09日

电动车筑底待旺季，光伏降价见底等旺季

增持

投资要点

- **本周电力设备和新能源板块下跌 4.77%，表现弱于大盘。**本周风电跌 0.78%，发电设备跌 2.38%，核电跌 4.3%，光伏跌 4.5%，锂电池跌 4.79%，新能源汽车跌 4.85%，一次设备跌 5.17%，二次设备跌 5.39%，工控自动化跌 6.49%。涨幅前五为寒锐钴业、易世达、天际股份、华友钴业、中恒电气；跌幅前五为三超新材、蓝海华腾、科融环境、科大智能、百利科技。
- **行业层面：电动车：**7月电动车产量7.4万辆，同比降6%，环比降43%，动力电池装机电量4.7gwh，同比增40%，宁德时代占比66%；乘联会：7月电动乘用车批发6.7万辆，同比降4%；Tesla中国工厂或于年底投产，2-3年实现50万辆产能；嘉能可旗下Mutanda矿山将在19年底开始停产，其产量2.7万吨，占全球钴矿供给的近20%；上汽大众首款纯电朗逸预售，补贴后售价15.9万。**新能源：**2019年上半年组件总出口量为34.20GW，同比增长99.50%，出口总金额88.88亿美元，同比增长51.20%，单晶组件出口量为17.67GW，占比51.7%，同比增长260.7%，出口均价为0.27美元/瓦，同比下降22.9%；山西、浙江、宁夏、甘肃、广东等电网公司陆续出台新增户用光伏装机规模：7月新增50.95MW，其他省份尚未公布，预计2019年户用光伏补贴名额紧张；浙江省印发《海上风电项目竞争配置办法（征求意见稿）》单机5MW及以上更具优势；**工控&电网：**世界首条清洁能源外送专用特高压输电线路河南段组塔。
- **公司层面：隆基股份：**1)与潞安太阳能签订57.98亿长单销售合同，占18年营收26.37%。2)签订多晶硅料采购合同，采购量11.28万吨，总金额76.46亿。**比亚迪：**1)7月新能源车销量1.66万辆，今年累计16.22万辆，同比+73.17%；7月电池装机0.81GWh，今年累计9GWh；2)公司发行债券不超过29亿元，5年期，平价发行。3)19年第二期公司债利率4.80%。**星源材质：**1)19H1营收3.53亿，同增11.09%；归母净利润1.72亿，同增12.33%。2)实际控制人陈秀峰解除质押0.14亿股，占公司总股本7.29%。**恩捷股份：**拟以现金9.50亿购买苏州捷力100%股权并偿还不超过10.7亿的其他应付款项。**ST新梅：**重组标的爱旭科技股东陈刚所持111.1万股被申请冻结。**中环股份：**1)拟于8月13日向“15中环债”持有人付息，每10张税后48.8元。2)拟于8月8日发行债券不超过6亿，6年期，平价发行。**捷佳伟创：**申请解除限售1.06亿股，占总股本33.25%，实际流通9000万股，占总股本28.13%，流通日8月12日（周一）。
- **投资策略：电动车7月合格证7.34万辆，同比下滑6%，**预计全年150万辆，电池75GWh，同增30%，6月中旬开始的减产，8月上旬预计恢复8成，下旬预计完全恢复，9月将创新高，钴因为嘉能可提出关矿大幅反弹，继7月初世界新能源汽车大会领导表态我们翻多电动车，总体持仓极低，电动车明年销量和政策均是大年，重点推荐布局全球龙头：去年底光伏拐点以来，上半年平价、竞价政策依次落地，竞价符合预期，能源局表态国内40-45GW装机，海外需求预计85GW+，全球125GW+，7/8月需求淡提前降价预计接近尾声，9月开始旺季，Q4旺季可期，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/Q2同增1.7%/同降1%，Q3仍低迷，Q4可能复苏，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）、**宁德时代**（动力电池全球龙头、优质客户和领先技术）、**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）、**璞泰来**（负极全球龙头、产能即将释放估值低）、**通威股份**（政策落地旺季在即、硅料和PERC电池龙头）、**比亚迪**（电动车龙头、动力电池二）、**星源材质**（隔膜龙头海外占比高、湿法产能释放在即）、**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）、**新宙邦**（电解液龙头海外占比高、毛利率见底估值低）、**阳光电源**（政策落地旺季在即、逆变器和EPC龙头）、**亿纬锂能**（动力电池全面布局、电子烟持续大超预期）；**建议关注：福莱特、ST新梅、迈为股份、麦格米特、恩捷股份、天齐锂业、欣旺达、捷佳伟创、天赐材料、国电南瑞、金风科技、岷江水电、当升科技、天顺风能、三花智控、日月股份、泰胜风能、多氟多、石大胜华、国轩高科、杉杉股份、平高电气、许继电气、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	22.70	0.71	0.84	1.05	32	27	22	买入
300750.SZ	宁德时代	71.93	1.64	2.05	2.58	44	35	28	买入
601012.SH	隆基股份	24.68	0.93	1.36	1.79	27	18	14	买入
600885.SH	宏发股份	25.22	0.94	1.01	1.28	27	25	20	买入
603659.SH	璞泰来	52.11	1.37	2.00	2.70	38	26	19	买入
600438.SH	通威股份	13.20	0.52	0.85	1.11	25	16	12	买入
002594.SZ	比亚迪	50.99	0.93	1.35	1.68	55	38	30	买入
300568.SZ	星源材质	26.43	1.16	1.45	1.59	23	18	17	买入
601877.SH	正泰电器	22.45	1.68	1.86	2.15	13	12	10	买入
300037.SZ	新宙邦	23.28	0.86	0.93	1.16	27	25	20	买入
300274.SZ	阳光电源	10.00	0.56	0.77	1.00	18	13	10	买入
300014.SZ	亿纬锂能	29.57	0.67	1.11	1.44	44	27	21	买入
601865.SH	福莱特	8.60	0.23	0.37	0.55	37	23	16	Wind一致预期
600732.SH	ST新梅	7.29	0.04	0.42	0.58	182	17	13	买入
300751.SZ	迈为股份	138.39	4.26	6.87	8.93	32	20	15	买入
300073.SZ	当升科技	22.32	0.75	0.81	1.06	30	28	21	买入
002531.SZ	天顺风能	5.45	0.26	0.41	0.56	21	13	10	买入
002050.SZ	三花智控	10.35	0.61	0.53	0.62	17	20	17	Wind一致预期
603218.SH	日月股份	16.49	0.70	0.92	1.34	24	18	12	Wind一致预期
300129.SZ	泰胜风能	3.52	0.01	0.25	0.32	352	14	11	买入
002407.SZ	多氟多	12.83	0.10	0.50	0.62	128	26	21	Wind一致预期
603026.SH	石大胜华	28.60	1.01	2.50	3.00	28	11	10	Wind一致预期
002074.SZ	国轩高科	11.48	0.51	0.92	1.02	23	12	11	买入
600884.SH	杉杉股份	10.36	0.99	0.95	1.19	10	11	9	买入
600312.SH	平高电气	7.02	0.21	0.42	0.59	33	17	12	Wind一致预期
000400.SZ	许继电气	7.76	0.20	0.55	0.77	39	14	10	Wind一致预期
601222.SH	林洋能源	4.06	0.43	0.55	0.65	9	7	6	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。

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：7月装机4.70gwh，龙头占比大幅提升》2019-08-09
- 2、《电力设备与新能源行业点评：海外电池厂19H1经营梳理：业绩分化，但整体环比改善》2019-08-05
- 3、《电力设备与新能源行业周报：电池排产逐步恢复迎旺季，光伏降价接近尾声等旺季》2019-08-04

■ 投资建议和策略：

一、电动车板块：

- **7月电动车合格证7.34万辆，同比下滑6%，环比下滑43%，符合预期（18年7月为7.84万辆）。**其中乘用车5.89万辆，同比下滑15%，环比下滑48%；商用车1.45万辆，同比增54%，环比下滑11%。由于8月7日公交车过渡期将结束，7月商用车抢装，装机电量4.7gwh左右，同比增40%左右，环比下滑29%，宁德时代份额进一步提升至66%。
- **7月底龙头排产开始恢复，预计8月中将恢复至4、5月水平，9月初更上一层楼。**6-7月电池企业减产去库存，龙头减产幅度达40%（较4、5月），7月底开始复产备库存，恢复至4、5月水平的70-80%，目前看，龙头预计8月中恢复今年高点水平，8月底、9月初有望需求进一步上涨，为4季度车企抢装做准备。二线电池整体停产时间较龙头迟，目前进度不及龙头，也有望逐步恢复。
- **双积分修订方案（征求意见稿）落地，公共领域车辆电动化加速，政策未来或存在进一步鼓励的可能。**
 - 1) 双积分修订方案（征求意见稿）落地，新能源积分比例21-23年逐年提高，且单车积分下降，我们预测2021-2023年双积分所需电动乘用车产量为223万、290万、376万辆，渗透率达到8.3%/9.8%/11.7%，起到真正托底电动车的目标；2025年电动车销量有望达到700万辆，渗透率达到20%。
 - 2) 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，且鼓励加快公共领域使用电动车或清洁能源车，上周北京市政府已经出台电动车出租车替换奖励政策，预计19-20年将新增2万辆出租车。
 - 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10万辆(+5w)；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，近期金属钴价格大幅反弹，锂价格连续下跌，短期跌势难止住；其余环节格局逐步趋于稳定，价格平稳下降：**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，由于6-7月需求较弱，目前价格较平恩；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：电池龙头（宁德时代、比亚迪、亿纬锂能、欣旺达、国轩高科）；中游材料龙头（璞泰来、星源材质、新宙邦、当升科技、天赐材料；恩捷股份、杉杉股份）；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（华友钴业，天齐锂业）。

二、风光新能源板块：

- **光伏：**

产业链价格：

硅料：本周硅料价格在国内部分较为稳定，单多晶硅料价格都维持在之前的区间水平，由于多数议价在上周已定，估计到八月底前价格不会有太多变化。目前单晶用料价格就在每公斤 74-78 元人民币，多晶则是每公斤 56-59 元人民币之间。八月目前预计会有几家企业进行检修，对于单多晶用料供应都略有影响，但整体市场由于需求偏弱，因此供需上来说并没有产生压力。目前国内大厂持续增加单晶比例，海外硅料厂则持续增加小料的供应，因此在单晶用料持续增加下，预计三季度单晶价格的反弹有限，四季度的变化将视各单晶硅片厂的放量进度而定。

海外硅料价格受到汇率影响，在报价上已经出现变化，由于汇率变化较大，因此价格也降的较为明显，如后续人民币继续贬值，海外硅料价格可能继续下跌。单多晶价格本周分别下滑每公斤 0.2 以及 0.1 美元。

硅片：本周多晶硅片价格续降，不仅国内价格下滑，主流价格已经落在每片 1.82-1.8 元之间，市场上价格混乱，更有不少低于 1.8 元的报价。海外也有明显的价格下修，在新一轮的价格签订中，海外价格多落在每片 0.245 美金以下，而除了需求较少外，汇率也将会是之后价格下跌的重要因素。因此预估多晶的跌势仍旧继续。目前看来大多数多晶硅片厂在八月还是维持此前的产出，因此市场的供需仍旧偏多。硅料价格目前也没有随着硅片价格下跌，因此多晶硅片企业的状况越趋艰困，比较二季度的硅料、非硅成本、多晶硅片价格，目前的硅片企业承受压力已经接近之前五月的水平。

单晶部分，虽然有不少电池厂已经下调开工率，但单晶硅片的订单依旧稳定，因此整体价格在 8 月基本固定，目前也无明显变化。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，维持前期价格。

电池片：由于电池片的库存消纳情况不佳，本周 PERC 电池片价格仍未见止跌，主流成交价落在每瓦 0.90-0.93 元人民币，此价格已经跌破旧 PERC 产线的现金成本水位，不仅整体减产幅度加大，后续价也难有空间持续下降。多晶电池片价格也仍然偏弱，价格跌至每瓦 0.82-0.83 元人民币上下。

近期美金兑人民币汇率变化大，虽然本周还未立即出现影响，但预期汇率的变动将使得海外电池价格将更加凌乱，考虑汇率影响，近期内海外电池价格可能持续走弱。

组件：国内组件需求可能需至九月才能够明显的拉动，届时不仅国内需求有望快速回升，也将开始步入海外市场旺季，因此目前仍预期四季度将是今年需求最旺盛的时刻。然而近期供应链价格明显走跌、需求也未见起色，使得海外单晶 PERC 组件价格陆续做出反应，近期价格走弱。

需求预计：根据中电联统计，6 月光伏新增发电容量 3.62GW，同比下降 66%，1-6 月光伏新增发电容量 11.64GW，同比下降 74%。18 年 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。本周，国家能源局正式公布 2019 年光伏发电项目竞价结果：22.8GW，国家能源局预计 2019 年光伏建设规模 50GW 左右，年内并网 40-45GW 左右，符合我们 40GW 底线的判断，但超市场预期！项目建设在 8 月份就要全面的启动。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：6 月风电新增发电容量 2.21GW，同比增长 80%，1-6 月风电新增发电容量 9.09GW，同比增长 21%。6 月风电利用小时 155，同比增长 9%，1-6 月风电利用小时 1133，同比下降 1%。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：7月官方PMI为49.7，环比回升0.3个点，仍在荣枯线下方，其中大型企业PMI为50.7，环比回升0.8个点，中/小型企业PMI分别48.7/48.2，环比分别小幅回落0.4/0.1个点，制造业景气度仍在低位，制造业景气度仍在低位；6月制造业固定资产投资完成额累计同增3.0%、同比小幅回升0.3pct。1-6月电网投资同比降低19.3%，降幅环比有所扩大，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。

■ **7月PMI环比小幅回升，6月制造业投资增速继续小幅回升，制造业固定资产投资完成额累计同增3.0%、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%，环比持平，当月同增6.3%，环比增速回升1.3pct。7月官方PMI为49.7，环比回升0.3个点，但仍在荣枯线下方，其中中型和小型企业PMI分别为48.7和48.2。7月制造业景气度仍相对低。**

- **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。
 - **7月官方PMI为49.7，环比回升0.3个点，仍在荣枯线下方，其中大型企业PMI为50.7，环比回升0.8个点，中/小型企业PMI分别48.7/48.2，环比分别小幅回落0.4/0.1个点，制造业景气度仍在低位。**
 - **6月工业增加值累计增速持稳，当月增速回升：**6月制造业规模以上工业增加值累计同增6.0%，环比持平；当月同增6.3%，环比增速环比回升1.3pct，整体持稳。
 - **前6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：**6月制造业固定资产投资完成额累计同增3.0%，环比小幅回升0.3pct；其中通用设备同增2.8%，环比回升1.4pct，专用设备同增7.2%，环比回升1pct，整体较5月有所好转。
 - **6月机床降幅收窄，工业机器人仍维持弱势：**6月成形机床产量当月同比持平，1-6月累计增速-5.1%，降幅环比收窄4.4pct；6月切削机床当月增速-14.0%，降幅环比收窄3.4pct，1-6月累计增速-10.5%，仍相对承压；工业机器人产量前6月累计增速-10.1%，当月增速-11%，仍维持弱势。

■ **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。
- 19年7月19日，雅中-江西特高压直流线路工程开始第一次招标。
- 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、比亚迪、亿纬锂能、欣旺达、璞泰来、星源材质、科达利、汇川技术、新宙邦、天赐材料、宏发股份、当升科技、杉杉股份、天齐锂业、赣锋锂业、恩捷股份、石大胜华、国轩高科、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	14
2.2.1. 国内需求跟踪	14
2.2.2. 国际价格跟踪	15
2.2.3. 国内价格跟踪	16
2.3. 工控和电力设备行业跟踪	19
2.3.1. 电力设备价格跟踪	21
3. 动态跟踪	22
3.1. 行业动态	23
3.1.1. 新能源汽车及锂电池	23
3.1.2. 新能源	26
3.1.3. 工控&电网	30
3.2. 公司动态	31
4. 风险提示	37

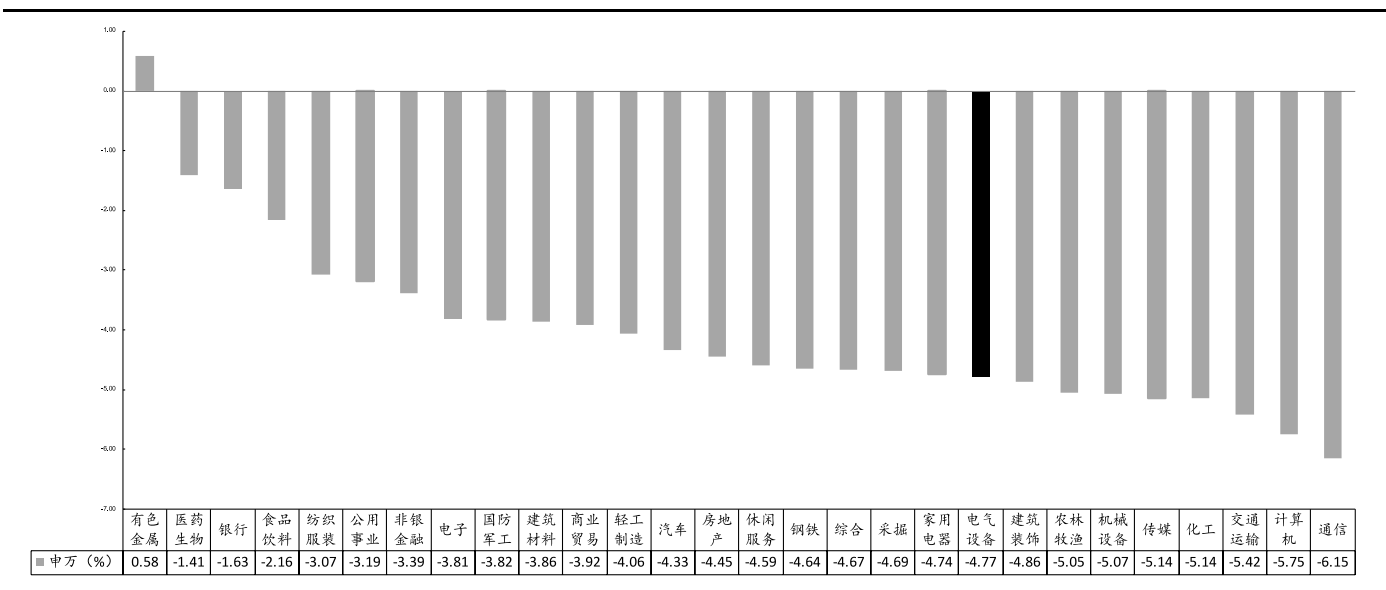
图表目录

图 1: 申万行业指数涨跌幅比较	8
图 2: 细分子行业涨跌幅	8
图 3: 本周涨跌幅前五的股票 (%)	9
图 4: 部分电芯价格走势 (元/支、元/安时)	11
图 5: 部分电池正极材料价格走势 (元/吨)	11
图 6: 电池负极材料价格走势 (元/吨)	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)	13
图 11: 钴价格走势 (元/吨)	13
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	15
图 16: 海外多晶硅及硅片价格走势	16
图 17: 海外电池组及组件价格走势	16
图 18: 多晶硅价格走势 (元/kg)	17
图 19: 硅片价格走势 (元/片)	17
图 20: 电池片价格走势 (元/W)	17
图 21: 组件价格走势 (元/W)	17
图 22: 多晶硅价格走势 (美元/kg)	18
图 23: 硅片价格走势 (美元/片)	18
图 24: 电池片价格走势 (美元/W)	18
图 25: 组件价格走势 (美元/W)	18
图 26: 光伏产品价格情况	18
图 27: 季度工控市场规模增速	19
图 28: 电网基本建设投资完成累计 (亿元)	20
图 29: 新增 220kV 及以上变电容量累计 (万千伏安)	20
图 30: 制造业固定资产投资累计同比 (%)	21
图 31: PMI 走势	21
图 32: 工业机器人产量数据	21
图 33: 机床产量数据	21
图 34: 取向、无取向硅钢价格走势	22
图 35: 白银价格走势	22
图 36: 铜价格走势	22
图 37: 铝价格走势	22
图 38: 本周重要公告汇总	31
图 39: A 股各个板块重要公司行情回顾	33
图 40: 交易异动	36
图 41: 大宗交易记录	36

1. 行情回顾

本周电力设备和新能源板块下跌 4.77%，表现弱于大盘。沪指 2775 点，下跌 93 点，下跌 3.25%，成交 9779 亿；深成指 8795 点，下跌 341 点，下跌 3.74%，成交 10861 亿；创业板 1508 点，下跌 49 点，下跌 3.15%，成交 3632 亿；电气设备 3814.35 点，下跌 191.03 点，下跌 4.77%，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

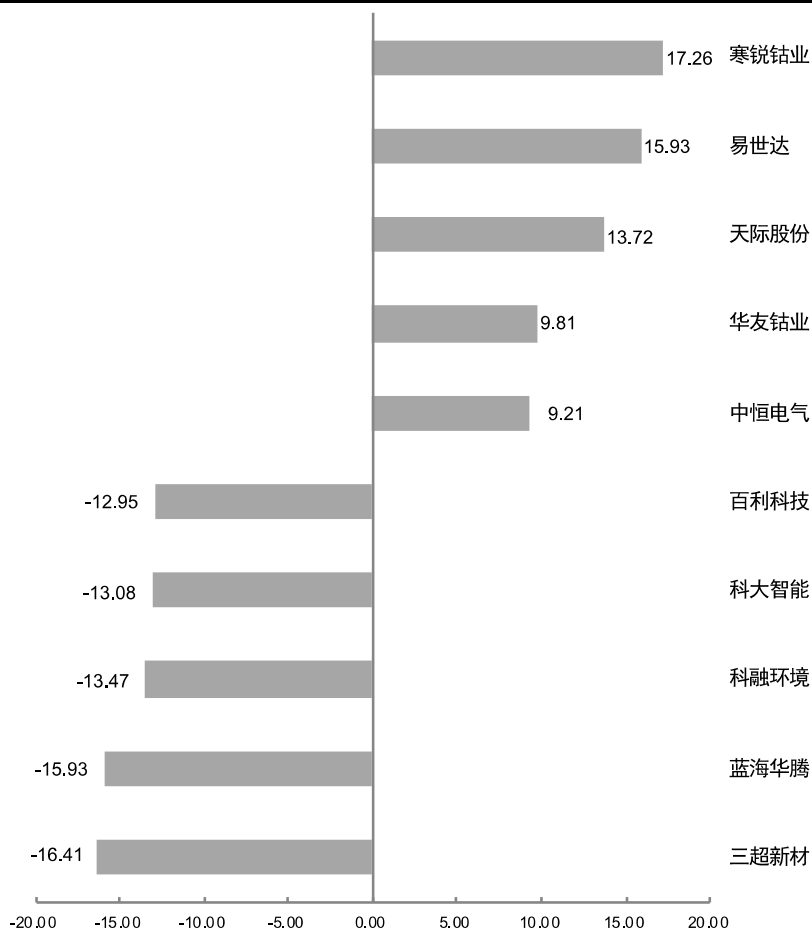
板块	收盘价	至今涨跌幅 (%)							
		本周	19 年初	18 年初	17 年初	16 年初	15 年初	14 年初	13 年初
风电	2205.54	-0.78	20.25	-32.67	-30.97	-47.33	-16.90	33.05	75.85
发电设备	3947.20	-2.38	15.48	-36.80	-39.96	-52.37	-27.68	3.49	36.03
核电	1080.64	-4.30	23.19	-21.36	-40.37	-51.34	-15.37	35.51	42.87
光伏	4529.36	-4.50	31.60	-16.51	-3.43	-14.43	62.94	109.56	193.22
锂电池	3091.63	-4.79	7.07	-34.03	-27.59	-29.53	88.84	171.71	284.58
新能源汽车	1633.83	-4.85	-0.36	-40.84	-48.05	-52.87	2.31	45.74	93.56
一次设备	3599.76	-5.17	-0.18	-33.48	-40.87	-52.48	-18.18	19.15	49.54
二次设备	5006.27	-5.39	-1.64	-36.69	-50.27	-57.36	-17.79	10.17	50.18
工控自动化	3957.94	-6.49	11.04	-29.08	-35.45	-51.03	0.13	27.30	80.51
电气设备	3814.35	-4.77	8.95	-29.13	-35.12	-46.27	-13.78	13.42	49.98
上证指数	2774.75	-3.25	11.26	-16.10	-10.60	-21.60	-14.22	31.13	22.28
深圳成分指数	8795.18	-3.74	21.48	-20.34	-13.58	-30.55	-20.15	8.29	-3.52
创业板指数	1507.71	-3.15	20.57	-13.98	-23.16	-44.45	2.44	15.58	111.20

数据来源：Wind，东吴证券研究所

本周股票涨跌幅

涨幅前五为寒锐钴业、易世达、天际股份、华友钴业、中恒电气；跌幅前五为三超新材、蓝海华腾、科融环境、科大智能、百利科技。

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

锂电池市场局部好转。其中，数码电池订单本月开始明显增多，部分企业表示订单已经接到九月份。动力电池方面，分化挺明显，大部分企业并未较 7 月份有明显变化，仍然处于淡季行情，仅主导企业生产恢复较多一些。整体维持我们之前判断：锂电池市场 8 月份属于触底行情。现 2500mAh 三元容量电芯 5.7-6 元/颗，2500mAh 三元小动力电芯 6.1-6.4 元/颗；铁锂动力电池模组 0.76-0.8 元/wh，三元动力电池模组 0.9-0.95 元

/wh。

本周前半周三元材料价格仍能保持稳定，NCM523 动力型三元材料仍报在 12-12.5 万/吨之间，NCM523 数码型三元材料报在 11.8-12 万/吨之间。然而，后半周受钴镍价格暴涨影响，市场心态出现分歧，部分材料企业逐步上调报价出货，然而下游电池企业响应寥寥，难见成交；也有不少材料企业直接暂停报价，观望等待市场行情转稳。整体来看，本周三元材料市场成交清淡，三元材料企业由于议价能力相对较弱，在近期钴镍价格的暴涨行情之中表现极其被动。

本周三元前驱体市场与三元材料市场表现较为类似，不过由于其在整个产业链中更靠近钴镍等上游材料，因此前半周价格就已经有所反弹，常规 523 型三元前驱体报至 7.3-7.6 万/吨之间，较上周小涨 0.1 万/吨；后半周市场情绪看涨跌不一，报价较为紊乱，成交不多。硫酸钴方面，本周持货商挺价意愿极强，频频报出 4 万/吨以上的高价出货，下游前驱体企业无力跟涨，维持刚需采购，成交不多。后半周，由于期钴及 MB 钴价双双上行，市场看涨情绪愈发强烈，冶炼厂索性停止对外报价，导致市场成交更加冷清。硫酸镍方面，本周市场报价亦跟随镍价上行，周初报 2.45-2.65 万/吨，较上周小涨 0.05 万元；硫酸锰价格持稳，报 0.66-0.68 万/吨。三氧化二钴价格持稳，报 15-15.5 万/吨。

本周电解钴价格报 26.6-28 万/吨，较上周上涨 4 万元，电解镍报价在 12.56-12.68 万/吨之间，较上周上涨 1.185 万元。本周钴镍价格暴涨的诱因均为海外矿山供应压力的趋近预期，资金因素则在其中起到的推波助澜的左右。后市而言，钴镍价格仍有进一步的上涨可能，然而，对于中游材料企业而言，无论是暴涨还是暴跌行情，都是材料企业“不能承受之重”。

磷酸铁锂市场本周基本稳定，热法磷酸价格回归平稳，目前主流维持在 5800 元/吨，仍然较 7 月前价格上涨了 1000 元/吨。受此影响，磷酸铁厂家成本明显上升，不过仍难对下游进行传导。磷酸铁锂方面，近段时间碳酸锂价格持续下跌，本周报价小幅下调 0.1 万/吨，现主流报 4.4-4.7 万/吨。

本周锂盐价格继续维持下跌状态。工业级碳酸锂报 5.7-6.1 万元/吨，电池级碳酸锂报 6.2-6.6 万元/吨，电池级氢氧化锂报 7.3-7.6 万元/吨。碳酸锂价格已基本接近锂辉石矿提纯的成本价，部分客户认为价格已触底，但从目前预期正极材料 8 月需求来看，月底前市场依然维持清淡，预计碳酸锂价格或暂难企稳。

本周锰酸锂价格基本维持平稳。低容量型锰酸锂报 2.9-3.2 万元/吨，高压实锰酸锂报 3.4-3.6 万元/吨，高容量型锰酸锂（克容 120 以上）报 4.3-4.6 万元/吨，小动力型锰酸锂（循环 500-1000 周）报 4-4.8 万元/吨。高压实、高容量型锰酸锂基本有价无市，总体市场氛围偏淡。

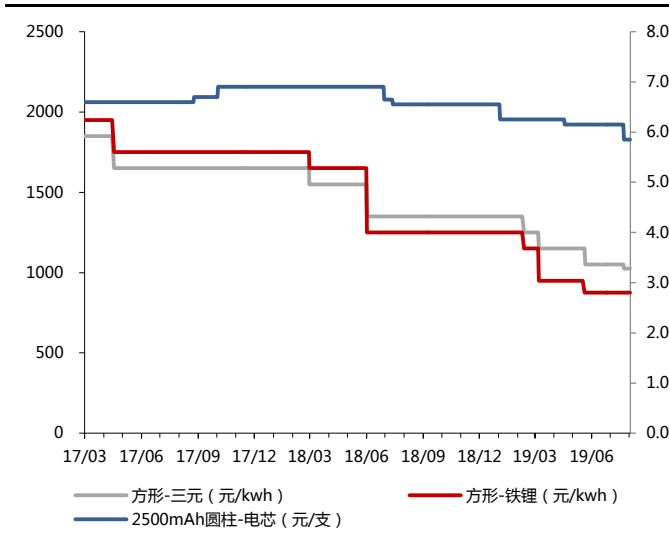
近期**负极材料**市场表现尚可，但是动力电池市场的需求仍不理想，各家产销量仍处于今年以来的低位。产品价格方面主流报价相对稳定，但是中小厂家的成交重心却在遭遇考验。现国内负极材料低端产品主流报 2.1-2.6 万元/吨，中端产品主流报 4.3-5.7 万元/吨，高端产品主流报 7-9 万元/吨。主流大厂在动力电池市场产量下滑的影响下，负极产量也在不成程度上收到影响，中小厂家在数码淡季的影响下，产量也收到影响，但行业常态大家都能理解。目前大负极厂为应对更为激烈的市场竞争，开始自身降本，对各个生产代工环节压价，尤其是石墨化和原料。预计今年的负极材料价格仍有下行空间。

本周国内**隔膜**市场稳中有提升，市场底部基本夯实，且随电池需求回暖，开工率小幅回升。整体报价比较稳定。其中，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。

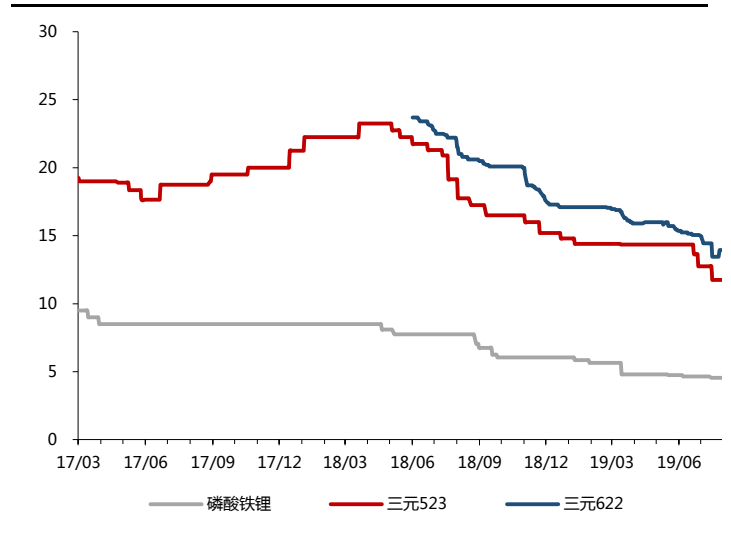
近期**电解液**市场表现不温不火，动力电池市场需求平平，数码市场处于淡季，原料价格稳中有跌。因为一些前期价格有所调整的厂家，8 月份前后价格有所下滑，调整幅度在 2000 元/吨左右，现国内电解液价格普遍在 3.2-4.4 万元/吨，高端产品价格 7 万元/吨左右，低端产品报价在 2.3-2.8 万元/吨。原料市场方面，溶剂市场暂稳，尤其是溶剂 EC 在淡季市场上不再是高不可攀，现主流在 1.25-1.5 万元/吨，其他价格暂稳现 DMC 报 7000 元/吨左右，DEC 报 14500 元/吨左右。但是在原料溶剂市场供应紧张及下游市场旺季即将来临的 9 月，后市溶剂市场多数仍看涨。六氟磷酸锂价格低位持稳，现主流报 9-10.2 万元/吨，高报 12 万元/吨。

图 4：部分电芯价格走势（元/支、元/安时）

图 5：部分电池正极材料价格走势（元/吨）

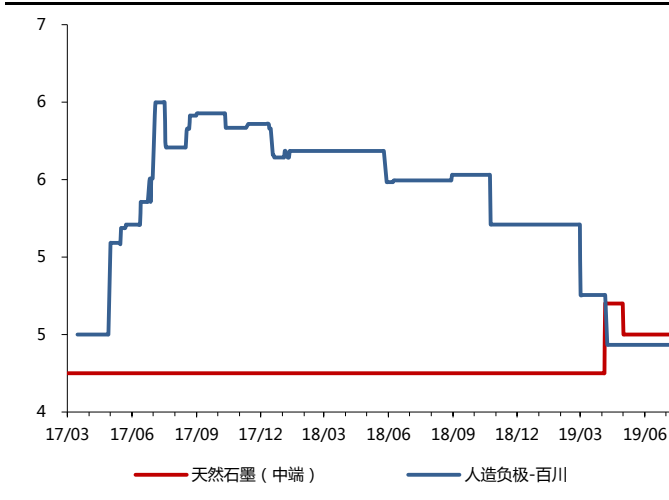


数据来源：CIAPS、东吴证券研究所



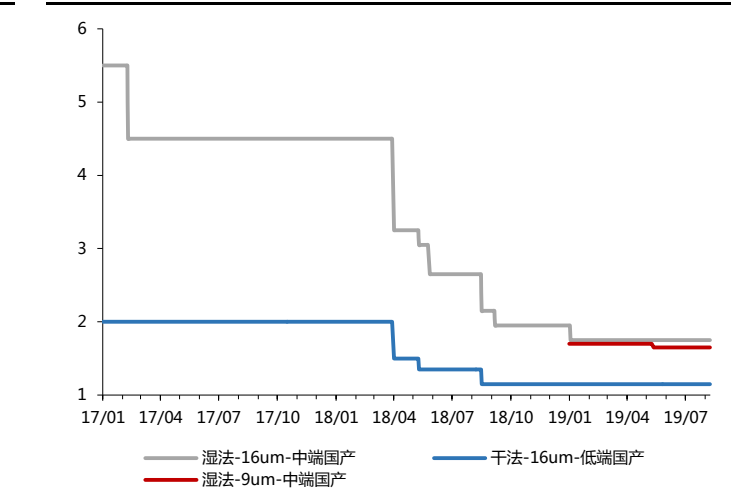
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 6：电池负极材料价格走势（元/吨）



数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

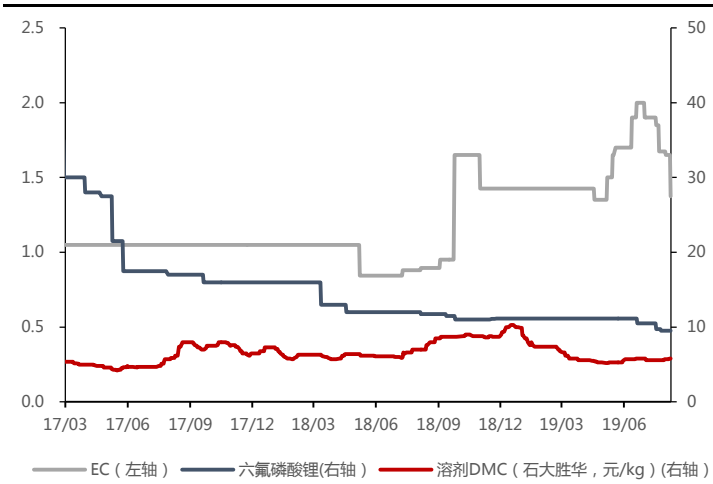
图 7：部分隔膜价格走势（元/平方米）



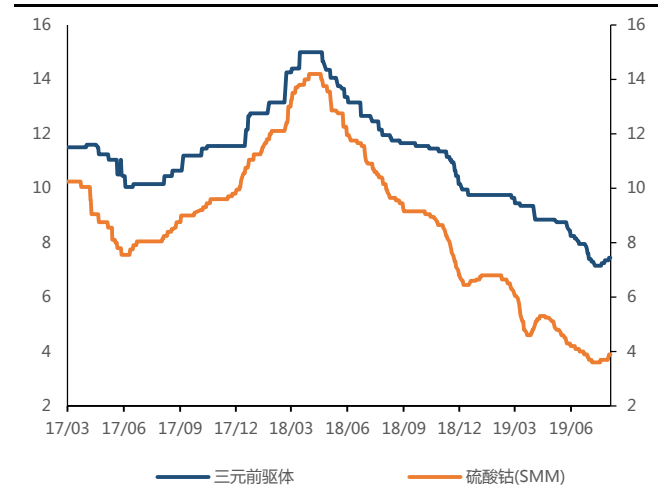
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 8：部分电解液材料价格走势（元/吨）

图 9：前驱体价格走势（元/kg）

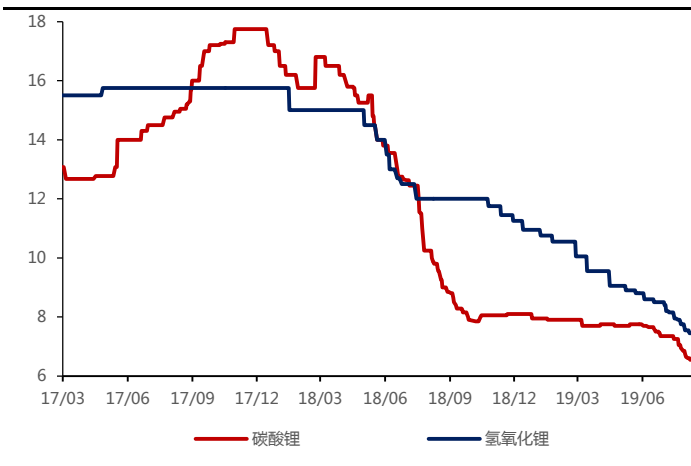


数据来源：CIAPS、东吴证券研究所



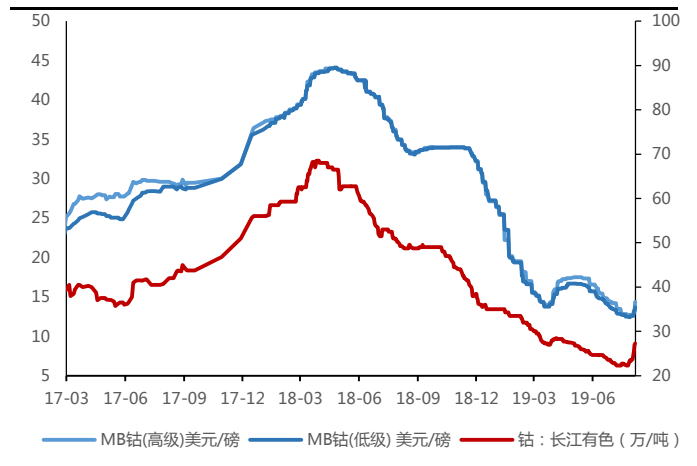
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 10：锂价格走势（元/吨）



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6月	2019年7月	2019/8/5	2019/8/6	2019/8/7	2019/8/8	2019/8/9	周环比%	月初环比%	年初环比%
钴:长江有色市场(万/吨)	24.3	22.7	23.75	24.5	25.5	27	27.3	17.2%	17.7%	-22.0%
钴:钴粉(万/吨)SMM	25	23	23	23	23.1	23.1	23.1	0.4%	0.4%	-45.0%
钴:金川赞比亚(万/吨)	24.05	21.9	22.5	22.5	23	23	23	2.7%	3.6%	-34.1%
钴:电钴(万/吨)SMM	24.05	21.9	22.5	22.5	23	23	23	2.7%	3.6%	-34.1%
钴:金属钴(万/吨)百川	24.2	21.6	22.1	22.2	22.2	22.7	22.7	2.7%	5.1%	-34.8%
钴:MB钴(高级)(美元/磅)	14.95	12.825	12.7	12.7	13.25	13.25	13.25	4.3%	5.0%	-49.8%
钴:MB钴(低级)(美元/磅)	14.625	12.725	12.6	12.6	13.1	13.1	13.1	4.0%	5.4%	-50.6%
镍:上海金属网(万/吨)	9.89	11.825	11.73	11.865	11.86	12.52	12.62	10.4%	12.0%	41.0%
锰:长江有色市场(万/吨)	1.405	1.395	1.36	1.36	1.36	1.36	1.345	-1.8%	-2.9%	-4.9%
碳酸锂:国产(99.5%)(万/吨)	6.9	6.35	6.05	6.05	5.9	5.9	5.8	-4.1%	-7.2%	-16.5%
碳酸锂:工业级(万/吨)百川	6.65	6.35	6	6	6	5.9	5.9	-3.3%	-4.8%	-13.9%
碳酸锂:电池级(万/吨)百川	7.5	7.25	6.6	6.6	6.6	6.55	6.55	-1.5%	-4.4%	-17.6%
碳酸锂:国产主流厂商(万/吨)	7.5	7.25	7.25	7.25	7.25	7.25	7.25	0.0%	0.0%	-9.9%
金属锂(万/吨)百川	68.5	66	65.5	64	64	64	64	-2.3%	-2.3%	-19.5%
氢氧化锂(万/吨)百川	9.0	8.5	8.1	8.1	8.1	7.9	7.9	-2.2%	-3.4%	-29.1%
氢氧化锂:国产(万/吨)	8.5	7.95	7.55	7.55	7.45	7.45	7.45	-1.3%	-2.6%	-32.0%
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)	10.5	9.75	9.5	9.5	9.5	9.5	9.5	0.0%	0.0%	-14.8%
六氟磷酸锂:百川(万/吨)	12.25	12.25	12.25	12.25	12.25	12	11.5	-6.1%	-6.1%	-
碳酸二甲酯(万/吨)	0.58	0.56	0.57	0.57	0.58	0.58	0.58	1.8%	1.8%	-34.8%
碳酸乙烯酯(万/吨)	2	1.85	1.65	1.65	1.65	1.65	1.375	-16.7%	-17.9%	-3.5%
前驱体:三元523型(万/吨)	7.95	7.15	7.35	7.35	7.45	7.45	7.45	1.4%	1.4%	-23.6%
前驱体:三元622型(万/吨)	8.4	7.8	8.2	8.2	8.3	8.3	8.3	3.1%	3.1%	-18.6%
前驱体:氧化钴(万/吨)SMM	16.85	14.45	14.45	14.45	14.65	14.65	14.65	1.4%	1.4%	-40.7%
前驱体:四氧化三钴(万/吨)SMM	16.85	14.65	14.65	14.65	14.9	14.9	14.9	1.7%	1.7%	-41.1%
前驱体:氯化钴(万/吨)SMM	4.6	4.2	4.3	4.5	4.6	4.6	4.6	5.8%	5.8%	-38.5%
前驱体:硫酸钴(万/吨)SMM	4.0	3.6	3.7	3.8	3.9	3.9	3.9	5.4%	5.4%	-41.4%
前驱体:硫酸钴(万/吨)	4.15	3.7	3.8	3.8	4.0	4.0	4.0	5.3%	5.3%	-39.7%
前驱体:硫酸镍(万/吨)	2.5	2.50	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55	2.0%	2.0%	2.0%
正极:钴酸锂(万/吨)百川	21.5	19.5	19.2	19.2	19.2	19.2	19.2	0.0%	0.0%	-35.6%
正极:钴酸锂(万/吨)	21.5	19.25	19.25	19.25	19.25	19.25	19.25	0.0%	0.0%	-30.6%
正极:钴酸锂(万/吨)SMM	21.5	19	19	19	19	19	19	0.0%	0.0%	-36.0%
正极:锰酸锂(万/吨)	4.5	4.3	4.3	4.3	4.3	4.3	4.3	0.0%	0.0%	-17.3%
正极:三元111型(万/吨)	15.8	17.625	14.25	14.25	14.25	14.25	14.25	0.0%	-19.1%	-32.1%
正极:三元523型(万/吨)	14.9	13.25	13.25	13.25	13.25	13.25	13.25	0.0%	0.0%	-15.9%
正极:三元622型(万/吨)	16.9	15.25	15.75	15.75	15.75	15.75	15.75	0.0%	0.0%	-8.2%
正极:磷酸铁锂(万/吨)	4.625	4.525	4.575	4.575	4.575	4.575	4.55	-0.5%	-0.5%	-24.8%
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)	6.9	6.85	6.85	6.85	6.85	6.85	6.85	0.0%	0.0%	5.4%
负极:天然石墨中端(万/吨)	4.50	4.5	4.5	4.5	4.5	4.5	4.5	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	13.50	13.50	13.50	13.50	13.50	13.50	0.0%	0.0%	0.0%
隔膜:湿法-百川(元/平)	2.1	2.10	2.10	2.10	2.10	2.10	2.10	0.0%	0.0%	0.0%
隔膜:干法-百川(元/平)	1.2	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	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)	1.05	1.05	1.025	1.025	1.025	1.025	1.025	0.0%	0.0%	-24.1%
电池:方形-铁锂-电池包(元/kwh)	0.875	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	5.85	5.85	5.85	5.85	5.85	0.0%	0.0%	-10.7%
电解液:三元(万/吨)	4.5	4.5	4.7	4.7	4.7	4.7	4.7	0.0%	4.4%	13.3%
电解液:锰酸锂(万/吨)	2.55	2.55	2.7	2.7	2.7	2.7	2.7	0.0%	5.9%	-22.9%
电解液:磷酸铁锂(万/吨)	3.5	3.5	3.8	3.8	3.8	3.8	3.45	-9.2%	-1.4%	-1.4%

数据来源:电源物理化学协会、wind、东吴证券研究所

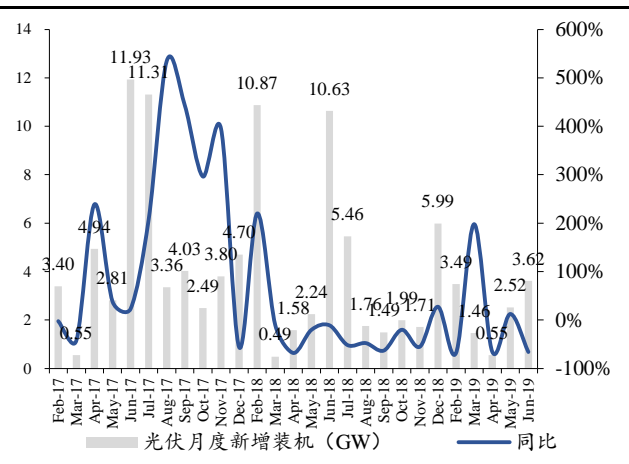
2.2. 新能源行业跟踪

2.2.1. 国内需求跟踪

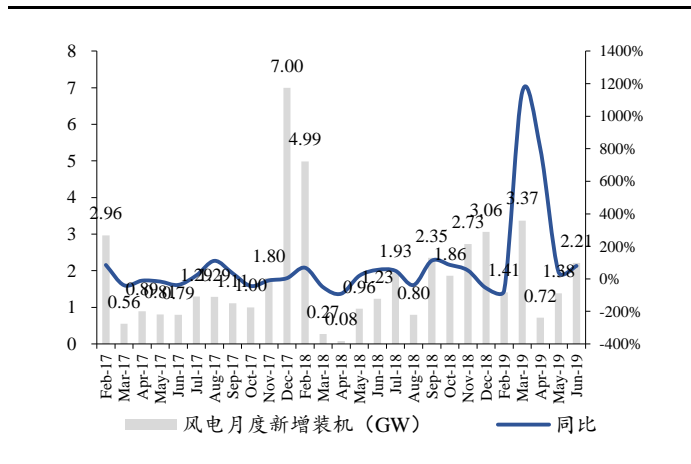
中电联发布月度风电、光伏并网数据。根据中电联统计,6月光伏新增发电容量3.62GW,同比下降66%,1-6月光伏新增发电容量11.64GW,同比下降74%。6月风电新增发电容量2.21GW,同比增长80%,1-6月风电新增发电容量9.09GW,同比增长21%。

图 13: 中电联光伏月度并网容量

图 14: 中电联风电月度并网容量



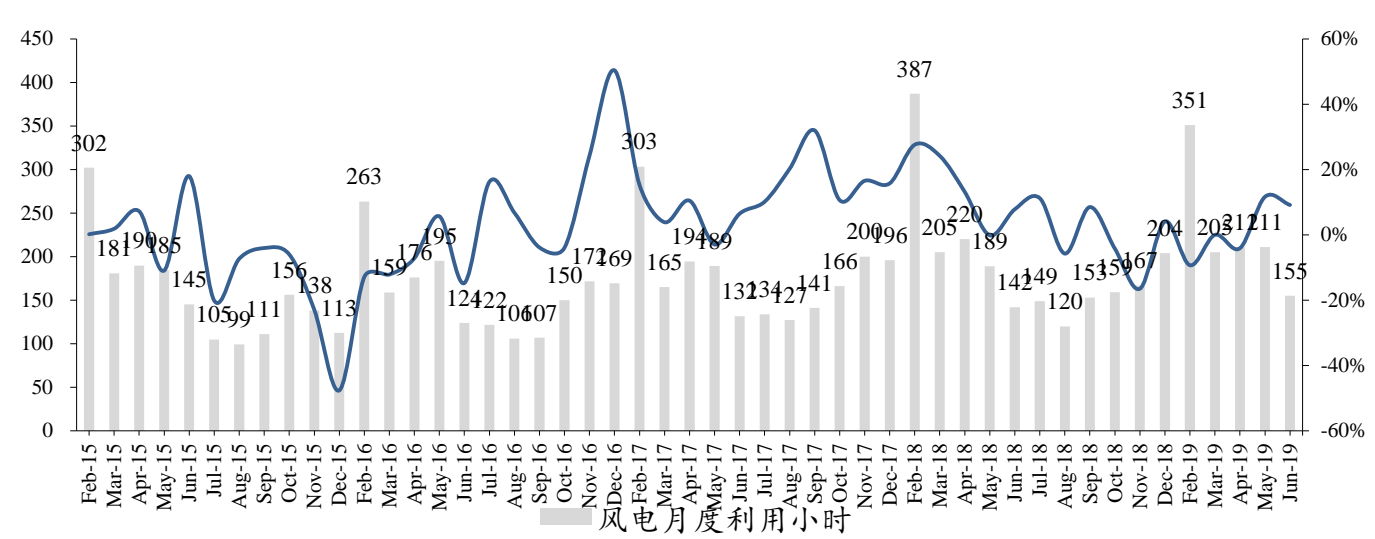
数据来源：中电联，东吴证券研究所



数据来源：中电联，东吴证券研究所

6月风电利用小时155，同比增长9%，1-6月风电利用小时1133，同比下降1%。

图 15：全国平均风电利用小时数（时）



数据来源：中电联，东吴证券研究所

2.2.2. 国际价格跟踪

多晶硅本周小幅走低，市场参与者关注中国需求数据混合的悲观数据导致多级多晶硅价格下跌，而强势美元进一步打压多晶硅。人民币对美元的贬值也拖累了中国多晶硅价格的全部走势。另一方面，本周单级多晶硅价格走低，因人民币兑美元因中美休战预期下调而跌至数周低位，尽管需求稳固限制了价格下跌。

由于中国的价格稳定，人民币兑美元贬值，本周美元价格单晶硅片价格下跌。尽管本周主要供应商的海外报价仍保持稳定，但由于美元兑人民币升值，二线中国生产商对海外市场相对较高的价格变得更加活跃。与此同时，由于买家转向高效率零部件后需求进一步恶化的担忧加剧，市场对多晶硅片价格在上周创下历史新低后于周三受到抑制。

单晶 PERC 电池本周下跌，8 月份中国顶级组件制造商的电池外包制造降至 8 个月来的最低点，而中国主要供应商的库存增加。由于中国产能不断扩大，单晶 PERC 电池价格周三跌至最低水平，而由于对中国供应的担忧，多晶电池价格下跌。与此同时，由于担心单晶 PERC 电池价格大幅下降带来的价格压力日益恶化，多晶电池价格本周大幅下跌至最低水平，多晶组件已经面临需求困境。

单晶 PERC 组件价格跌至创纪录的新低，由于周三另一批疲弱的需求数据导致限价订单的价格竞争加剧，并突显出市场对需求放缓的担忧。另一方面，多晶组件价格周三暴跌，因市场参与者对长期供应过剩感到紧张，同时美元的迅速升值拖累了中国的价格。欧洲的太阳能电池板价格周三加入了中国推动的全球抛售，受高效单晶 PERC 电池板价格的拖累，中国供应商之间贸易摩擦的担忧导致价格首次低于 0.25 美元/Wp。由于各国货币对美元的方向不同，本周主要市场上以美元计算的区域组件价格呈现出喜忧参半的结果。

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	8.090	↓-0.03	↓-0.37%
2nd Grade PolySilicon (6N-8N)	7.600	5.700	5.950	↓-0.03	↓-0.5%
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: 2019-07-10	
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	0.255	↓-0.002	↓-0.78%
156 mm High Eff Multi Solar Wafer	0.280	0.250	0.255	↓-0.002	↓-0.78%
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: 2019-07-10	
Wafer Prices In China: The Prices are surveyed by RMB term with Tax and then shown in USD term without 13% of VAT after April 1, 2019, 16% of VAT after May 1, 2018 and 17% of VAT before May 1, 2018.					

数据来源: Pvinfosights、东吴证券研究所

图 17: 海外电池组及组件价格走势

Solar PV Cell Weekly Spot Price					
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg%
Multi Cell Price	0.135	0.095	0.109	↓-0.001	↓-0.91%
Non China Poly Cell	0.150	0.100	0.109	↓-0.001	↓-0.91%
Poly PERC Cell	0.150	0.110	0.118	↓-0.001	↓-0.84%
Mono PERC Cell	0.180	0.130	0.140	↓-0.004	↓-2.78%
158.75/161.75mm Mono PERC Cell	0.185	0.140	0.145	↓-0.004	↓-2.68%
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: 2019-07-10	
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	0.212	↓-0.001	↓-0.47%
Poly Module in China	0.240	0.200	0.210	↓-0.001	↓-0.47%
Poly High Eff / PERC Module	0.340	0.220	0.249	↓-0.001	↓-0.4%
Mono High Eff / PERC Module	0.400	0.240	0.269	↓-0.001	↓-0.37%
Mono High Eff / PERC Module in China	0.270	0.240	0.246	↓-0.001	↓-0.4%
ThinFilm Solar Module	0.330	0.230	0.247	=0	=0%
US Multi Solar Module	Visit here for more detail module price information				
Mono Silicon Solar Module	Visit here for more detail module price information				
India Poly Module	Visit here for more detail module price information				
Unit: USD / Watt		more		Last Update: 2019-07-10	
All Spot Prices are Tax excluded and updated on Wednesday					

数据来源: Pvinfosights、东吴证券研究所

2.2.3. 国内价格跟踪

本周多晶硅行情价格持稳。国产一线厂商一级致密料价格下跌 1.29%；多晶用料价格弱稳 0.00%；而进口料方面，进口一级致密料价格受汇率影响下跌 1.63%。

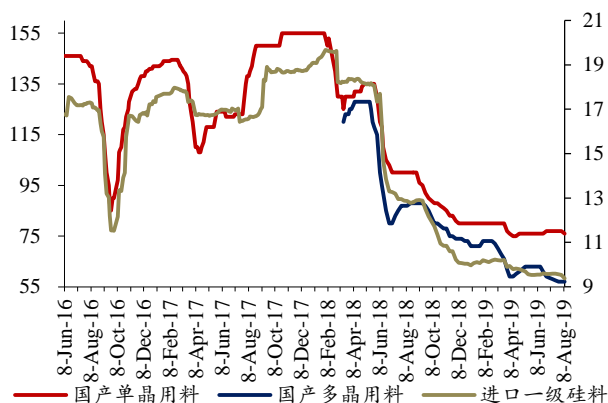
本周单晶硅片价格持稳。单晶硅片 156.75 价格持稳，一线厂商价格持稳 0.00%，二线厂商价格持稳 0.00%；多晶金刚线硅片价格下跌，一线厂商价格持稳 0.00%，二线厂商价格下跌 0.55%。目前单晶硅片 156.75 一线厂商主流价格 3.09 元/片，二线

厂商主流价格 3.05 元/片；多晶硅片 156.75 一线厂商主流价格 1.83 元/片，二线厂商主流价格 1.8 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 2%，二线厂商价格平稳 0.00%；多晶电池 156.75 价格下滑，一线厂商价格下跌 1.17%，二线厂商价格下跌 1.22%；单晶 perc 电池 156.75 一线厂商主流价格为 0.98 元/W，二线厂商主流价格为 0.9 元/W；多晶电池 156.75 一线厂商主流价格为 0.84 元/W，二线厂商主流价格为 0.81 元/W。

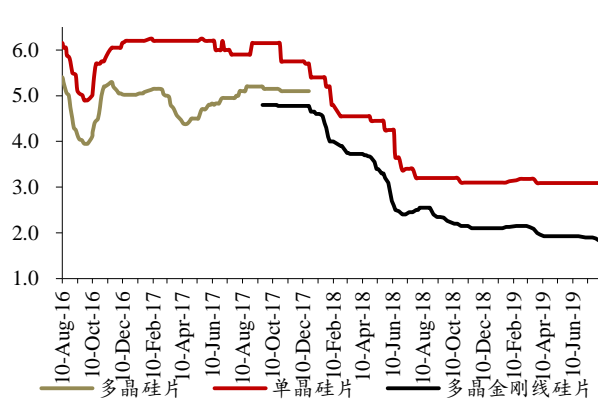
本周组件行情价格下滑。单晶组件 60×125(310W) 价格平稳 0.00%，二线厂商平稳 0.00%；多晶组件 60×156(275W) 一线厂商组件价格下滑 1.47%，二线厂商平稳 0.00%。目前单晶 perc310W 组件一线厂商 2.00 元/W，二线厂商 1.93 元/W；多晶组件 60×156(275W) 一线厂商主流价格为 1.78 元/W，二线厂商主流价格为 1.69 元/W。

图 18：多晶硅价格走势（元/kg）



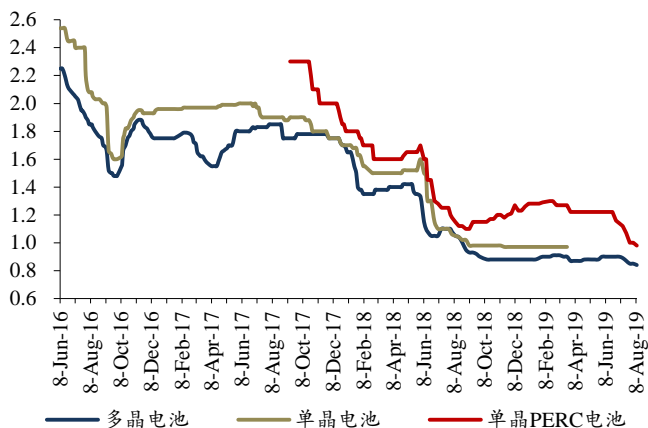
数据来源：SolarZoom，东吴证券研究所

图 19：硅片价格走势（元/片）



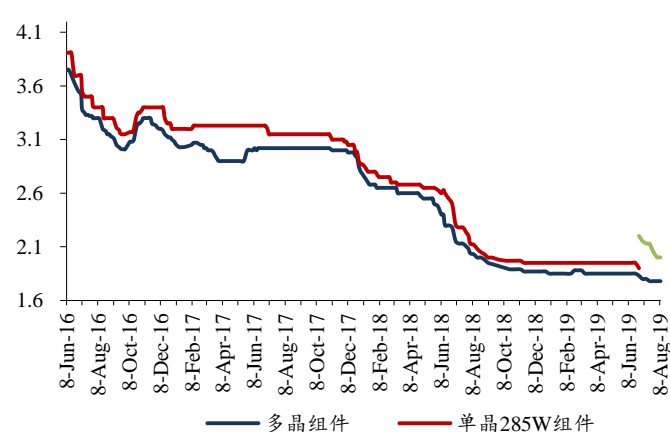
数据来源：SolarZoom，东吴证券研究所

图 20：电池片价格走势（元/W）



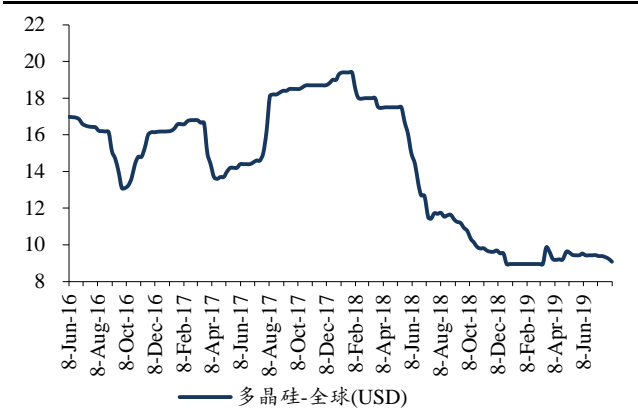
数据来源：SolarZoom，东吴证券研究所

图 21：组件价格走势（元/W）



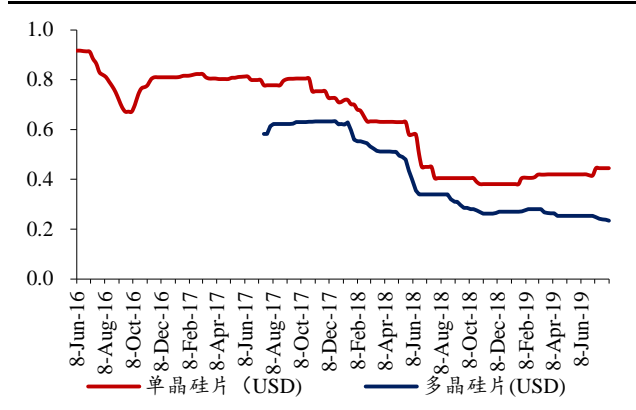
数据来源：SolarZoom，东吴证券研究所

图 22: 多晶硅价格走势 (美元/kg)



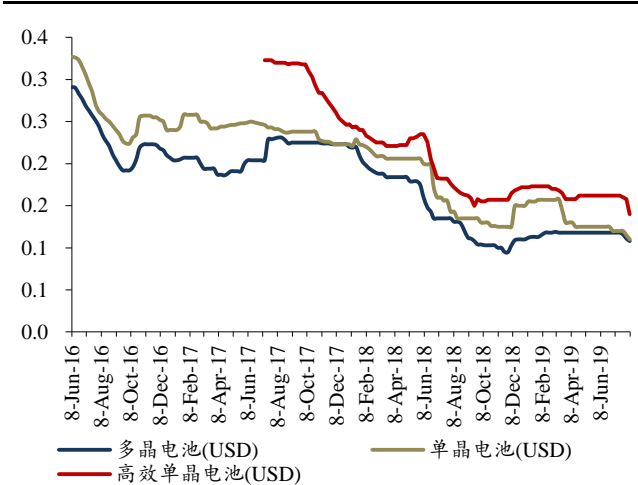
数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图 23: 硅片价格走势 (美元/片)



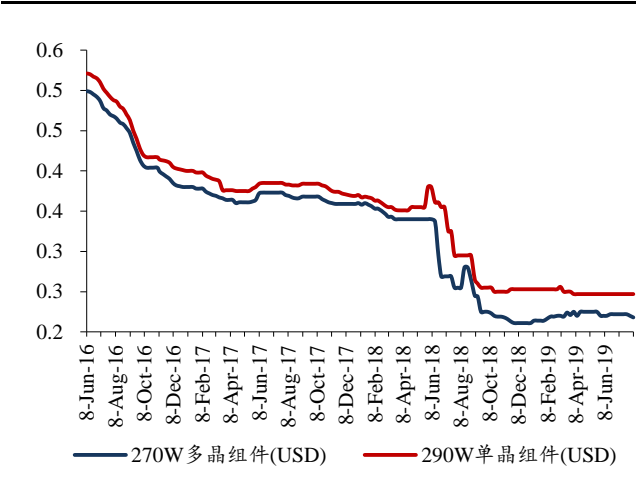
数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图 24: 电池片价格走势 (美元/W)



数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图 25: 组件价格走势 (美元/W)



数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图 26: 光伏产品价格情况 (硅料: 元/kg、硅片: 元/片、电池/组件: 元/W)

SolarZoom国内价格	本周	上周	一月	两月	三月	去年同期	年初至今
单晶用料	76.00	-1.30%	-1.30%	0.00%	0.00%	-24.00%	-5.00%
单晶硅片	3.09	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-3.44%	-0.32%
单晶PERC电池	0.98	-2.00%	-12.50%	-19.67%	-19.67%	-14.78%	-23.44%
单晶PERC组件	2.00	0.00%	-6.10%	-	-	-	-
多晶用料	57.00	0.00%	-1.72%	-9.52%	-9.52%	-34.48%	-19.72%
多晶金刚线硅片	1.83	0.00%	-3.68%	-5.18%	-5.18%	-28.24%	-12.86%
多晶电池	0.84	-1.18%	-5.62%	-6.67%	-4.55%	-20.00%	-4.55%
多晶组件	1.78	0.00%	-1.11%	-3.78%	-3.78%	-12.32%	-3.78%
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	57.00	0.00%	-1.72%	-6.56%	-6.56%	-35.96%	-21.92%
致密料	75.00	0.00%	-1.32%	0.00%	0.00%	-21.88%	-6.25%
多晶金刚线硅片	1.82	-0.55%	-2.15%	-4.21%	-4.21%	-27.20%	-11.65%
单晶180μm硅片	3.12	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-0.95%	2.30%
多晶电池片	0.82	-1.20%	-4.65%	-7.87%	-4.65%	-20.39%	-7.87%
单晶PERC21.5%	0.93	-2.11%	-13.08%	-22.50%	-22.50%	-	-27.91%
单晶PERC21.5%双面	0.98	-2.00%	-8.41%	-18.33%	-18.33%	-	-24.62%
多晶组件	1.71	0.00%	0.00%	-0.58%	-0.58%	-14.50%	-6.04%
单晶PERC组件	1.97	-1.01%	-3.90%	-10.45%	-10.45%	-	-12.44%
玻璃	26.30	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	-	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

电网投资环比回落，19年6月份累计电网投资增速-19.3%，增速环比回落1.1pct，投资金额1644亿元，上年同期为2036亿元；6月220kV及以上的新增容量累计同比-11.63%，增速校服费回落，但仍处于较弱水平。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Q2受贸易战回落。2019Q2自动化市场产品口径增速-1.0%，较19Q1的增速1.7%环比回落，显著低于2018全年6.1%增速，主要是受贸易战的影响。OEM、项目型市场分别-3.3%、3.5%。分产品来看，低压变频、高压变频、通用伺服、PLC增速分别为-0.9%、2.1%、-6.2%、-0.8%，环比均有所回落。Q4起行业有望重回复苏。

图 27：季度工控市场规模增速

	18Q1	18Q2	18Q3	18Q4	19Q1	19Q2
季度自动化市场营收（亿元）	310.1	322.7	331.2	300.3	324.6	328.9
季度自动化市场增速	12.0%	9.0%	4.1%	0.0%	1.7%	-1.0%
其中： 季度OEM市场增速	13.1%	10.6%	3.7%	-6.4%	-3.7%	-3.3%
季度项目型市场增速	9.4%	9.7%	6.1%	5.0%	5.8%	3.5%

数据来源：工控网, 东吴证券研究所

7月PMI环比小幅回升，6月制造业投资增速继续小幅回升，制造业固定资产投资完成额累计同增3.0%、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%，环比持平，当月同增6.3%，环比增速回升1.3pct。7月官方PMI为49.7环比小幅回升0.3个点，仍在荣枯线下方，其中中型和小型企业PMI分别为48.7和48.2。67月制造业景气整体仍在低位。

- **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。

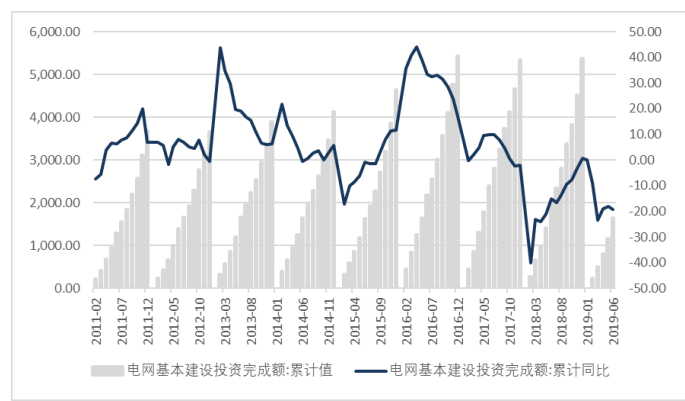
- **7月官方PMI为49.7**，环比回升0.3个点，仍在荣枯线下方，其中大型企业PMI为50.7，环比回升0.8个点，中/小型企业PMI分别48.7/48.2，环比分别小幅回落0.4/0.1个点，制造业景气度仍在低位。
- **6月工业增加值累计增速持稳，当月增速回升**：6月制造业规模以上工业增加值累计同增6.0%，环比持平；当月同增6.3%，环比增速环比回升1.3pct，整体持稳。
- **前6月制造业固定资产投资增速小幅回升，专用设备投资增速相对较好**：6月制造业固定资产投资完成额累计同增3.0%，环比小幅回升0.3pct；其中通用设备同增2.8%，环比回升1.4pct，专用设备同增7.2%，环比回升1pct，整体较5月有所好转。
- **6月机床降幅收窄，工业机器人仍维持弱势**：6月成形机床产量当月同比持平，1-6月累计增速-5.1%，降幅环比收窄4.4pct；6月切削机床当月增速-14.0%，降幅环比收窄3.4pct，1-6月累计增速-10.5%，仍相对承压；工业机器人产量前6月累计增速-10.1%，当月增速-11%，仍维持弱势。

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。
- 19年7月19日，雅中-江西特高压直流线路工程开始第一次招标。
- 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。

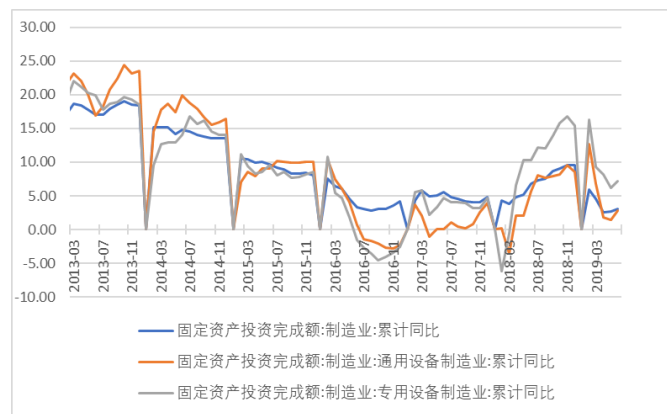
图 28：电网基本建设投资完成累计（亿元）

图 29：新增 220kV 及以上变电容量累计（万千伏安）



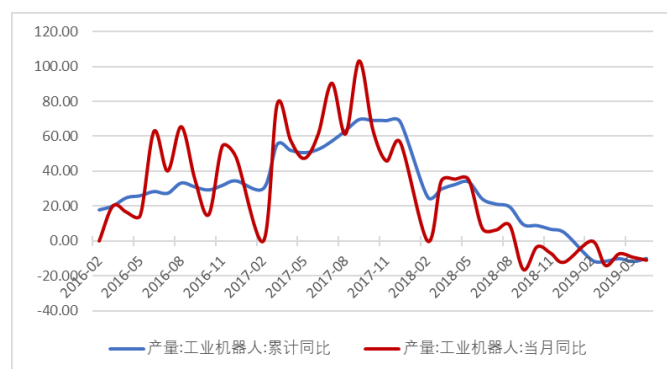
数据来源：wind、东吴证券研究所

图 30：制造业固定资产投资累计同比（%）

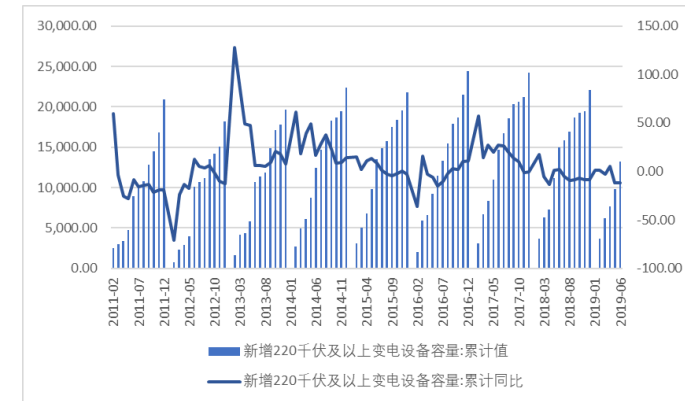


数据来源：wind、东吴证券研究所

图 32：工业机器人产量数据

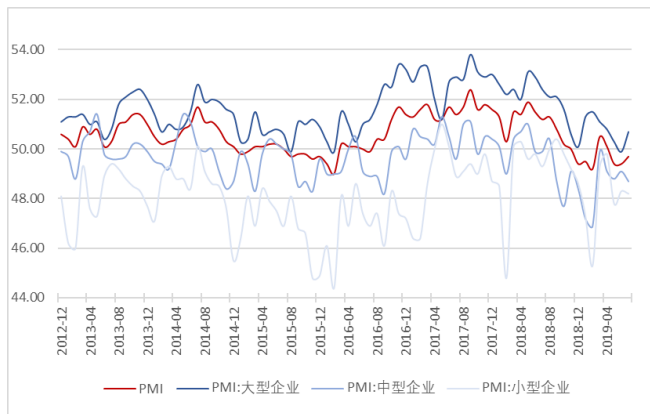


数据来源：wind、东吴证券研究所



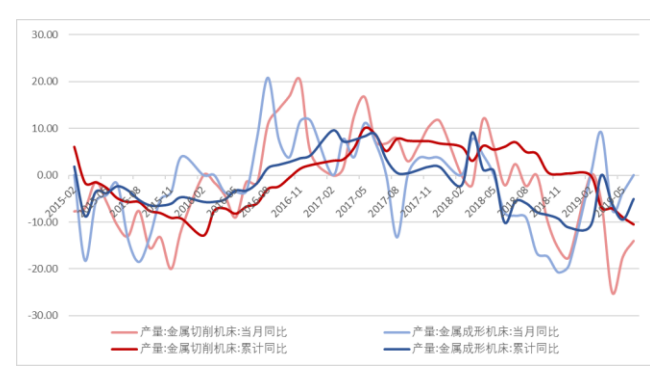
数据来源：wind、东吴证券研究所

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



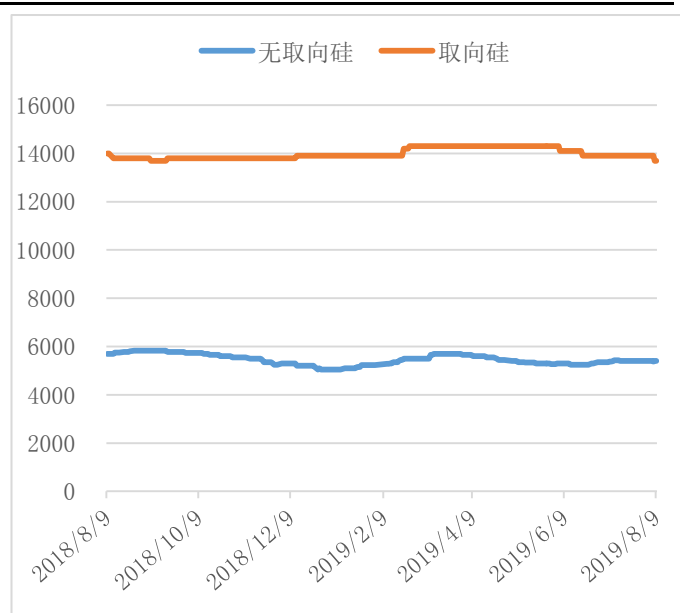
数据来源：wind、东吴证券研究所

2.3.1. 电力设备价格跟踪

取向硅钢价格维持稳定，无取向硅钢略微下跌。其中，无取向硅钢价格维持 5400 元/吨；取向硅钢价格从 13900 元/吨下跌至 13700 元/吨。

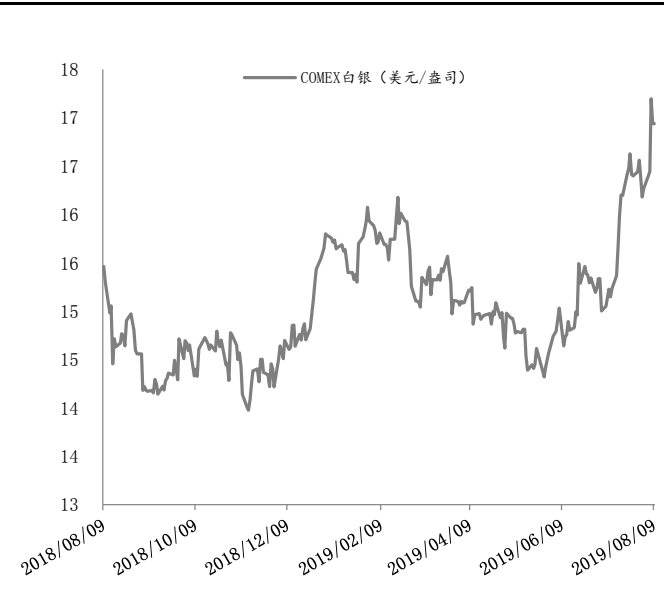
本周银价格微增，铜、铝价微跌。Comex 白银本周收于 16.94 美元/盎司，环比上涨 4.09%；LME 三个月期铜收于 5748 美元/吨，环比下跌 0.78%；LME 三个月期铝收于 1768.5 美元/吨，环比下跌 0.51%。

图 34：取向、无取向硅钢价格走势（元/吨）



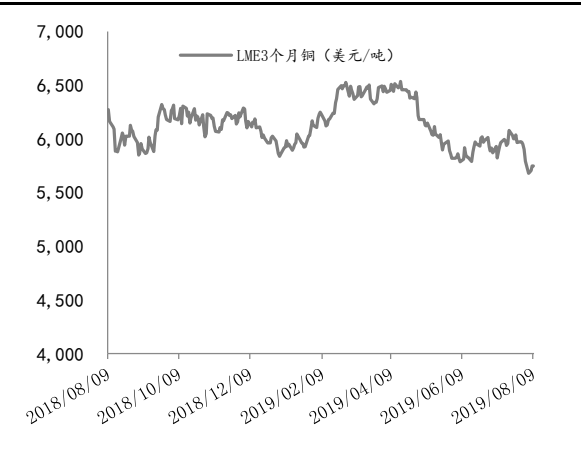
数据来源：Bloomberg，东吴证券研究所

图 35：白银价格走势



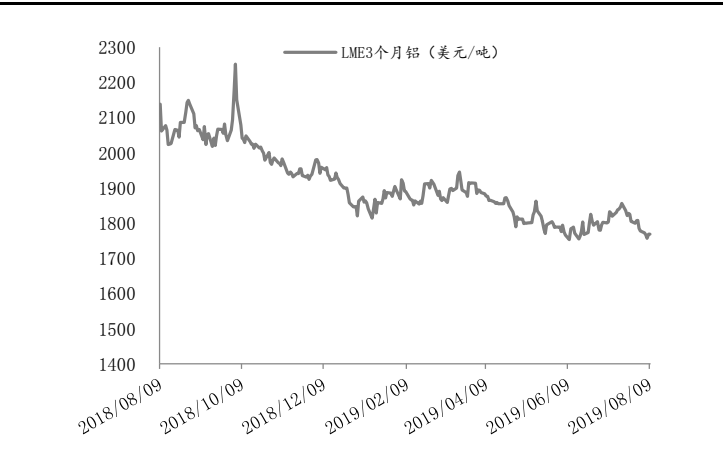
数据来源：wind，东吴证券研究所

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

动力电池大淘汰：3 年企业数量减少 50%，前 5 企业市场占比 80%：虽然新能源车用动力锂离子电池市场需求大，但值得注意的是，随着国家政策的调整和补贴的快速退坡，行业竞争变得日趋激烈，行业的整合也正在加速。中国化学与物理电源行业协会最新数据显示，2019 年上半年与新能源汽车配套的动力电池企业数量降到不足 70 家。而根据媒体此前报道，这一数据在 2016 年为 150 家，近三年内缩水超过一半。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/96261>

工信部发布第 7 批新能源车型推荐目录，广汽丰田 iA5/现代菲斯塔 EV 等 273 款车型入选：8 月 6 日，工信部发布了《新能源汽车推广应用推荐车型目录(2019 年第 7 批)》，共包括 94 户企业的 273 个车型，其中纯电动产品共 88 户企业 242 个型号、插电式混合动力产品共 9 户企业 17 个型号、燃料电池产品共 11 户企业 14 个型号。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/96446>

特斯拉与合作伙伴发现新锂电池技术路线：日前据外媒报道，特斯拉电池研究小组与合作伙伴发表了新的研究报告，称发现了比固态电池能量密度更高且更稳定的新型锂电池技术，这或许将改变下一阶段动力电池技术的发展路线。此前，很多电池研究机构都将固态电池作为了下一阶段的首选，能量密度也是目前动力电池最为看重的技术参数。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/96524>

新能源乘用车市场迎首次负增长，同比下跌 4.2%：8 月 9 日，乘联会发布 2019 年 7 月份全国乘用车产销数据。7 月全国乘用车市场零售 148.5 万台，同比下降 5.0%，环比下降 16%。今年 1-7 月狭义乘用车零售下降 8.8%，7 月零售同比增速好于年累计增速。

<https://www.d1ev.com/news/shuju/96723>

或于年底投产 特斯拉上海工厂最新进展。近日，特斯拉官方微博对外宣布，上海超级工厂建设顺利，预计在 2019 年年底正式投产。根据规划，这座超级工厂将集研发、制造、销售等功能于一体，建成后将在两到三年后实现 50 万辆（周产 9600 辆）纯电动整车年产能。

<http://auto.sina.com.cn/news/zz/2019-08-08/detail-ihytcerm9415111.shtml>

大力推动电动出行 德国提数十亿欧元的优惠方案：据外媒报道，德国联邦财政部长 Olaf Scholz 向内阁提出了一项价值数十亿欧元的税收优惠方案，旨在促进电动出行的推广。该法案规定，现有的补贴计划将会获得延长，从而为发展规划提供保障。这项法案已经在 7 月 31 日获得了内阁的通过，并将在今年年底前实施。法案规定，使用电动汽车和插电式混合动力汽车作为公司用车的税收优惠政策，将从此前的 2021 年延长

至 2030 年。在此法案下，电动汽车和混合动力汽车的税收标准可以减半，从 1% 降低至 0.5%。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/96272>

成立新公司 海马汽车加码新能源汽车：近日，海马汽车旗下青雁新能源科技有限公司（以下简称青雁新能源）正式成立。据其工商信息显示，青雁新能源注册资本为 2 亿元人民币，主要经营范围为新能源技术开发；新能源汽车及配件的技术服务；汽车配件、包装材料、电子产品、机电设备、汽车等销售。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/96270>

通用汽车 CEO：或将与其他车企合作开发电动车：据路透社报道，通用汽车首席执行官玛丽·博拉当地时间 8 月 1 日表示，对同其他车企合作开发电动汽车的事宜，公司持开放态度。在分析师们参加的会议上，面对是否会同其它车企合作开发电动车以分担成本时，玛丽·博拉表示，通用汽车已经同本田汽车公司合作开发电池技术以及其他电动汽车零部件，对与同更多汽车制造商展开合作的事宜，公司持开放态度。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/96248>

穆迪：预计中国汽车市场销量将下滑 6.5%：根据权威评级机构穆迪的预测，2019 年全球汽车销量将为 9110 万辆，2020 年全球汽车销量将为 9020 万辆。对于中国汽车市场，尽管穆迪预测下半年市场走势将趋于平稳，不过由于上半年的销量滑坡，2019 年中国汽车市场销量仍将同比下滑 6.5%。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/96350>

下调销量目标 本田 2020 财年一季度业绩：8 月 2 日，本田汽车公布了 2020 财年（4 月 1 日至 2020 年 3 月 31 日）第一季度业绩。本季度营业收入为 363.6 亿美元，低于市场普遍预期的 364.6 亿美元；每股收益 0.89 美元，低于预期的 0.97 美元。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/96341>

沃尔沃 7 月在华销量猛增 25%，到 2025 年新能源车年销百万辆：最新公布的 7 月销量数据显示，沃尔沃全球销量同比增长 7.1% 至 5.4 万辆。其中，欧洲市场对沃尔沃整体销量贡献最大，占比高达 46.78%；中国市场销量同比涨幅最大，相较去年 7 月的 1.01 万辆，同比增加 24.9% 至 1.26 万辆。今年 1 月至 7 月，沃尔沃总销量同比增长 7.3% 至 39.5 万辆，在华销量由 7.1 万辆上升至约 8.04 万辆，涨幅达 12.3%。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/96338>

蔚来推新优惠政策，ES6 首发纪念版变相降价两万五：近日，蔚来推出了一项最新的优惠政策。根据政策，已购买 ES8 创始版的车主及其直系亲属在购买 ES6 首发纪念版车型时，可享受首年免费赠送的优惠，这相当于变相降价 2.5 万元。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/96337>

6月新能源二手车同比增16% Model S三年保值率60.9%:全国新能源二手车交易分析显示,2019年6月,A00级车型占比61%;其次是A级车型,占比23%。各车型占比情况小微车型依然占绝对主力,其中A级及以下车型占比进一步提升。SUV占比有所下降,占比5%,货车占比收缩,MPV车型占比有所提升。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/96443>

报2.95美元 蔚来汽车股价大跌近10%:美国东部时间8月5日16:00(北京时间8月6日04:00),美股收盘遭遇重挫,在汽车领域备受关注的造车新势力蔚来汽车也下跌明显,截止收盘,蔚来汽车报2.95美元,股价单日下跌-9.79%。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/96429>

巴斯夫与重庆延锋安道拓开展新材料合作:近日,化工巨头巴斯夫和重庆延锋安道拓汽车部件系统有限公司(以下简称“重庆延锋安道拓”)共同宣布,双方已经就进一步拓展合作达成了协议。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/96438>

全球首款量产太阳能汽车韩国上市,一年多跑1300公里:2020款现代SonataHybrid在韩国正式上市,这是全球首款配备车顶太阳能充电系统的量产汽车。该车除了在韩国销售外,即将登陆北美市场,但尚未在欧洲或中国市场销售的计划。

<https://solar.ofweek.com/2019-08/ART-260009-8130-30401901.html>

江淮汽车7月销售纯电动乘用车1738辆 同比下降66.5%:8月7日,江淮汽车公布了其7月份的产、销快报。从数据可见,纯电动乘用车的产量和销量都出现了下降,产量1834辆,同比大跌63.44%;销量1738辆,同比大跌66.50%。虽然总体销量下滑,但1-7月纯电动乘用车涨幅态势明显,实现了61.79%的增长。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/96523>

特斯拉Model 3长续航后驱版将于8月18日停售:近日,EV视界从特斯拉官方了解到,Model 3车型的长续航后驱版本将于8月18日正式在国内下架。目前,该车在官网上的报价为42.1万元。下架后,在售的Model 3将剩下三个版本,分别为标准续航后驱升级版、长续航全轮驱动版以及Performance高性能全轮驱动版。

<http://www.evlook.com/news-30415.html>

秦力洪:蔚来ET将推迟上市 新车正在规划中:近日我们获得消息称:蔚来汽车联合创始人秦力洪在接受采访时表示,蔚来ET的上市时间将被推迟。新车定位为中型轿车,预计新车量产后将被命名为ET7。

<http://www.evlook.com/news-30423.html>

比亚迪预计 2022 年前后拆分电池业务上市：以电池事业起家的比亚迪，正在寻求动力电池业务的独立。8 月 7 日，比亚迪在互动平台表示，目前公司动力电池业务分拆上市在稳步推进中，预计在 2022 年前后会把电池整个分拆出去独立上市。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/96609>

预售 15.89 万 上汽大众朗逸纯电开启预售：今日，上汽大众宣布旗下首款量产纯电动轿车 e-Laivda 朗逸纯电正式展开预售，预售价格为 15.89 万元。朗逸纯电版是上汽大众旗下首款纯电动车型，它基于燃油版朗逸而来，搭载总容量为 37.2kWh 的三元锂电池组，NEDC 工况纯电续航里程 278km。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/96621>

续航 501km 北汽新能源 EU5 R600 将于成都车展上市：近日 EV 视界从官方获悉，北汽新能源 EU5 R600 车型将于成都车展正式上市，新车采用纯电驱动，电动机最大功率 160kW。新车 EU5 R600 的工况续航里程可达 501 公 km。

<http://www.evlook.com/news-30413.html>

特斯拉上海工厂最新进展 建成后产能将达 50 万辆：近日，EV 视界从特斯拉官方微博上了解到，上海超级工厂建设顺利，预计在 2019 年年底正式投产。根据规划，这座超级工厂将集研发、制造、销售等功能于一体，建成后将在两到三年后实现 50 万辆纯电动整车年产能。

<http://www.evlook.com/policy-30438.html>

3.1.2. 新能源

3.14 元/W!黑龙江 500MW 光伏平价项目中标价格创新低：黑龙江绥化市升平镇 400MW 光伏平价项目与昌德镇 100MW 光伏平价项目公示 EPC 中标结果。公告显示，黑龙江利源电力集团有限公司以总价 125791.16 万元、单价 3.144 元/W 中标升平镇 400MW 光伏平价项目，以总价 31399.59 万元、单价 3.14 元/W 中标昌德镇 100MW 光伏平价项目。与此前国电投朝阳 200MW 平价项目 3.381 元/W 的投标最低价对比，该项目中标价格再创行业新低。

<https://solar.ofweek.com/2019-08/ART-260009-8120-30401208.html>

汉能高效硅异质结太阳能电池转换率再创新高：2019 年 8 月 2 日，汉能 HIT 事业部与成都珠峰永明科技有限公司（“珠峰永明”）联合宣布，经德国哈梅林太阳能研究所（ISFH）认证，由双方合作的成都研发中心研发的高效硅异质结电池技术（“SHJ 技术”）冠军电池片，全面积（M2，244.52cm²）光电转换效率达到 24.85%，不仅刷新了其保持的中国纪录，更超过了由日本 Kaneka 公司保持的原世界纪录，成为 6 寸硅片 SHJ 电

池新的世界冠军！

<https://solar.ofweek.com/2019-08/ART-260019-8110-30401525.html>

88.88 亿美元！2019 年上半年光伏组件出口数据出炉：自“531 政策”之后，我国光伏企业加速探索新的战略方向，海外市场正成为光伏企业竞争追逐的重点。2019 年上半年，以晶科、晶澳、天合光能等为代表的一线光伏组件企业海外市场出货规模占比超过 50%，为我国光伏企业走出去奠定了坚实的基础。

<https://solar.ofweek.com/2019-08/ART-260008-8420-30401766.html>

三省 7 月户用光伏新增 42.85MW！：根据《国家能源局综合司关于 2019 年户用光伏项目信息公布和报送有关事项的通知》，可知 2019 户用补贴规模总计 3.5GW，截至 2019 年 6 月底，可纳入补贴的户用光伏项目总装机容量为 2.22GW，剩余指标规模 1.28GW。

<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190808/998415.shtml>

中环股份：即将发布的新产品或对光伏行业发展速度产生重大影响：8 月 2 日，单晶硅片龙头公司中环股份公告称，公司将于 2019 年 8 月 16 日在天津丽思卡尔顿酒店召开“中环股份新品发布会”。该公司称，新产品涉及百余项已申报专利（已部分受理）及自有知识产权技术，通过重大技术突破实现新产品迭代，为全产业链客户贡献价值，进一步提升光伏行业的竞争力，推动全球光伏产业平价上网。此外，此次新产品将对公司经营业绩产生积极影响，可能对目前光伏行业发展速度、竞争格局产生重大影响，影响程度取决于未来市场规模、开拓力度等因素。

<https://solar.ofweek.com/2019-08/ART-260001-12002-30401502.html>

24.85%pk25.2%，异质结、单节钙钛矿太阳能电池效率双双创新高：作为未来太阳能电池的储备主流技术，异质结与钙钛矿太阳能电池效率最近双双刷新了世界纪录。8 月 3 日，NERL 发布，单节钙钛矿太阳能电池的效率再创新高，达到 25.2%，相较于之前的 24.2%提高了 1%！

<https://mp.weixin.qq.com/s/J9QVJ4f8Fi9kh7rxKgcDmQ>

广东佛山光伏发电项目拟补 0.3 元/千瓦时：据媒体近日报道，从佛山市发改局获悉，《佛山市分布式光伏发电项目资金管理办法（2019—2020 年）》（第二次征求意见稿）正在公开征求公众意见，拟对 2019~2020 年佛山市光伏发电项目按实际发电量补助 0.3 元/千瓦时。

<https://solar.ofweek.com/2019-08/ART-260009-8120-30401611.html>

贵州：2019 年将新增光伏装机 360 万千瓦：贵州今年将建成投产 63 个纳入国家竞价补贴的光伏项目，装机规模为 360 万千瓦，补贴资金规模为 4.5 亿元。

<https://solar.ofweek.com/2019-08/ART-260009-8120-30401588.html>

更正 | 36个项目共 221MW/446MWh! 新疆发布首批光储试点名单: 近日, 新疆自治区发改委公示了首批发电侧光伏储能联合运行试点项目名单。据公告显示, 共 36 个光储项目满足试点条件, 总规模为 221MW/446MWh, 中节能、中电投、中建材、中广核、阳光电源、国网节能、上海动力、猛狮科技、天合光能等公司榜上有名。

<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190805/997780.shtml>

广西公布拟纳入 2019 光伏竞价补贴范围项目名单: 从广西发改委官网获悉, 日前, 广西壮族自治区能源局转发国家能源局综合司关于公布 2019 年光伏发电项目国家补贴竞价结果的通知, 公布了广西拟纳入 2019 光伏竞价补贴范围项目名单。

<https://solar.ofweek.com/2019-08/ART-260006-8480-30401817.html>

山西上半年太阳能电池出口达 13.7 亿元: 山西省 2019 年上半年进出口总值为 610.6 亿元, 其中, 太阳能电池出口达 13.7 亿元, 比去年同期 (下同) 增长 220%。

<https://solar.ofweek.com/2019-08/ART-260018-8120-30401797.html>

美国组件进出口权威数据公布: 出货 7.9GW 进口 7.2GW: 美国能源信息管理局 (EIA) 近日发布了一年一度的“2018 年度太阳能光伏组件出货报告”。该报告显示, 2018 年光伏组件出货量 (包括国内应用和出口) 从去年的 10.9GW 减少到 2018 年的 7.9GW, 出货额 38 亿美元。

<https://solar.ofweek.com/2019-08/ART-260008-8420-30401721.html>

12.849MW! 山西能源局发布 7 月户用光伏项目补贴名单: 今天, 山西能源局发布 2019 年 7 月户用光伏发电项目补贴名单, 据公告显示, 补贴规模共计 12.849MW!

<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190806/998090.shtml>

风电成本不断下降 助力储能市场发展: 根据彭博新能源 (BNEF) 的最新预测, 2020 年, 全球储能规模预计为 9GW / 17GWh, 亚太地区的储能装机容量将占全球总量的 45% 左右, 欧洲、中东、非洲装机量总计将占 29% 左右, 而美洲储能装机量为 26% 左右。

<https://windpower.ofweek.com/2019-08/ART-330002-8420-30401752.html>

国投电力成功收购浙江 100MW 渔光互补光伏电站: 从国资委官网获悉, 近日, 国投电力与江山永泰投资控股有限公司顺利完成湖州祥晖光伏发电有限公司工商变更及交割工作, 湖州祥晖正式成为国投电力全资子公司。

<https://solar.ofweek.com/2019-08/ART-260009-12000-30401993.html>

29.89MW! 浙江 2019 年 7 月户用光伏项目统计: 按照《国家能源局综合司关于 2019 年户用光伏项目信息公布和报送有关事项的通知》(国能综通新能〔2019〕45 号) 工作要求, 国网江苏省电力有限公司对 2019 年 7 月份新增的户用光伏项目进行了梳理, 现

将相关信息进行公布。

<https://solar.ofweek.com/2019-08/ART-260009-8420-30401957.html>

山西能源局:7月12.85MW户用光伏项目信息公示:近日,山西省能源局发布了《2019年7月户用光伏发电项目信息公示》。

<https://solar.ofweek.com/2019-08/ART-260009-8480-30401955.html>

重磅! SunPower 叠瓦技术获得中国专利认可:作为公认的光伏技术领域的创新领导者, SunPower 最近获得了一项重要的中国发明专利(CN 108091705),用于 SunPower 专有的叠瓦太阳能电池生产制造。该技术已经在美国获得了11项专利,并获得澳大利亚、韩国、欧洲和日本的多项专利,此次中国专利的获得使得专利保护更进一步。

<https://solar.ofweek.com/2019-08/ART-260018-8460-30401921.html>

汉能宣布扩大砷化镓电池产能,巩固航空航天高附加值市场领先地位:日前,汉能旗下美国子公司 Alta Devices (阿尔塔设备公司)宣布将扩大砷化镓太阳能电池生产规模,以满足市场对小型卫星(SmallSat)日益增长的需求。数据显示,全球将在未来十年内发射数以万计的低地球轨道(LEO)小型卫星。这些小型卫星都将依靠太阳能发电提供能源。

<https://solar.ofweek.com/2019-08/ART-260019-8460-30402124.html>

海外再传佳绩! 科华恒盛助力印度200MW光伏电站项目顺利并网:近期,位于印度拉贾斯坦邦北部某大型太阳能园区的200MW光伏电站建设项目顺利并网。科华恒盛作为独家逆变解决方案提供商,为项目提供全部集装箱式逆变器。以优质的产品和服务为客户降本增效,助力项目早发电、早收益,对推动新能源技术在当地的应用与推广,改善当地居民生活水平具有重要意义。

<https://solar.ofweek.com/2019-08/ART-260009-8130-30402051.html>

东方日升计划在澳投资超2GW可再生能源项目:东方日升全球化战略正在加速落地,过去一年里东方日升在澳大利亚市场实现了120MW屋顶组件的销量,创下了该公司一年来销量的最高增幅。未来,公司还计划在澳大利亚投资总额超过2GW的可再生能源项目,并继续扩大储能领域。

<https://solar.ofweek.com/2019-08/ART-260009-8460-30402247.html>

多晶1.753元/W、单晶1.963元/W 亿晶光电中标南网能源2019年第一批晶硅组件采购:日前,南网能源2019年第一批晶体硅光伏组件招标中标结果,亿晶光电包揽全部标段。根据招标信息,南网能源标包一为多晶硅组件,采购容量30.25MW,标包二为单晶硅(perc)组件,采购容量47.07MW。亿晶光电分别以5302.825万元,9239.841万元中标,折合多晶组件1.753/W,单晶组件1.963元/W。

<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190809/999016.shtml>

新疆阿克苏9个项目纳入第一批发电侧光伏储能联合运行试点项目：从新疆阿克苏地区发改委获悉，为增强自治区电力调峰备用量、促进新能源消纳、推进储能产业落地新疆，今年2月份开始，自治区发展改革委着手关于开展发电侧光伏储能联合运行项目试点相关工作，阿克苏地区经过积极争取、各县（市）主动申报，经自治区审查，最终确定了5万千瓦装机容量指标，阿瓦提华光光伏发电有限公司4.5兆瓦/9兆瓦时储能等9个项目获得通过，总装机50.5兆瓦/101兆瓦时、总投资2.02亿元。

<https://solar.ofweek.com/2019-08/ART-260009-8120-30402059.html>

比克电池携手南网综合能源，落地国内首个电池整包梯次利用储能项目：8月6日，深圳——由深圳市比克动力电池有限公司与南方电网综合能源服务公司合作，共同建成的2.15MW/7.27MWh梯次电池储能项目历时四个月成功投入运营，作为用户侧储能项目，将应用于工商业园区，主要功能是实现用电负荷的削峰填谷、提供电力辅助服务。项目实现了服务模式和解决方案两个层面的多重创新，具有里程碑式的行业意义。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/96518>

3.1.3. 工控&电网

国家发改委解读全面放开经营性电力用户发用电计划：近日，国家发改委发布关于全面放开经营性电力用户发用电计划的政策解读，政策明确全面放开经营性电力用户发用电计划的范围、原则和保障措施。要求继续完善优先发电优先购电制度。

<https://solar.ofweek.com/2019-08/ART-260009-8480-30401616.html>

四川：重点支持乐山多晶硅发展 明确多晶硅输配电价：近日，四川省发改委、四川省经信委、四川能监办、四川省能源局联合下发《关于落实精准电价政策支持特色产业发展有关事项的通知（川发改价格〔2019〕318号）》，明确精准电价政策支持的范围。

<https://solar.ofweek.com/2019-08/ART-260001-8120-30401631.html>

世界首条清洁能源外送专用特高压输电线路河南段组塔：近日，青海—河南±800千伏特高压直流输电工程（简称“青豫直流”工程）河南段首基铁塔在河南省方城县组立试点，标志着该工程河南段全线进入铁塔组立阶段。

<http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20190805/997477.shtml>

海南：新建住宅须100%配建充电基础设施：海南省近期出台的《海南省电动汽车充电基础设施建设运营暂行管理办法》规定，新建居住类建筑要按照配建停车位的100%建设或预留充电条件。

<http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20190805/997558.shtml>

发改委发布张家口两区规划（2019-2035年）：将增建特高压 支持智能微网项目建设应用：近日，国家发改委官网发布国家发展改革委、河北省人民政府关于印发《张家口首都水源涵养功能区和生态环境支撑区建设规划（2019-2035年）》（以下简称“两区规划”）（发改地区〔2019〕1252号）的通知。

<http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20190806/998075.shtml>

3.2. 公司动态

图 38：本周重要公告汇总

隆基股份	1) 与潞安太阳能签订 20-22 年长单销售合同, 总金额 57.98 亿, 占 18 年营收 26.37%。2) 签订多晶硅料采购合同, 采购量 11.28 万吨, 总金额 76.46 亿。
比亚迪	1) 7 月新能源车销量 1.66 万辆, 今年累计 16.22 万辆, 同比+73.17%; 7 月电池装机 0.81GWh, 今年累计 9GWh; 2) 公司发行债券不超过 29 亿元, 5 年期, 平价发行。3) 19 年第二期公司债利率 4.80%。
中环股份	1) 拟于 8 月 13 日向“15 中环债”持有人付息, 每 10 张派发利息为税后 48.8 元。2) 拟于 8 月 8 日发行债券不超过 6 亿, 6 年期, 平价发行。
星源材质	1) 19H1 营收 3.53 亿元, 同增 11.09%; 归母净利润 1.72 亿, 同增 12.33%。2) 实际控制人陈秀峰解除质押 0.14 亿股, 占公司总股本 7.29%。
恩捷股份	拟以现金 9.50 亿购买苏州捷力 100% 股权并偿还不超过 10.7 亿的其他应付款总额。
ST 新梅	重组标的爱旭科技股东陈刚所持 111.1 万股被申请冻结。
麦格米特	1) 发行可转债拟募资金不超 65500 万, 用于建设研发大楼及建设新能源汽车。2) 李升付解除质押股数 786 万股, 占所持股份 35.98%;
捷佳伟创	申请解除限售 1.06 亿股, 占总股本 33.25%, 实际流通 9000 万股, 占总股本 28.13%。
先导智能	公司回复可转债申请文件一次反馈。
特变电工	胡劲松辞去第九届董事会董事职务。
科达利	使用募集资金 1000 万元开展结构性存款业务, 产品收益率 3.45%/年。
天业通联	19 年 H1 净利润因资产计提减值下降 3429 万元。
大洋电机	1) 控股股东鲁楚平等累计减持 6005.33 万股, 占总股本 2.54%, 减持计划时间过半。2) 股东徐海明因减持 5.24% 股份违反相关规定被出具监管函。
思源电气	19 年 H1 营收 24.11 亿元, 同比增 37.71%, 归属股东净利润 1.92 亿元, 同比增 42.78%。
合纵科技	收到深交所问询函, 要求说明控股股东将所持 5% 股份表决权委托给中衡一元的目的和必要性。
龙源技术	以自有资金收购控股子公司龙源换热 35% 股权, 交易价 257 万元。
天翔环境	公司存在被暂停上市及终止上市的风险。
航天电机	1) 拟公开出售新光电器 100% 股权。2) 拟公开挂牌转让上饶太科 49% 股权。3) 拟为全资子公司文山太科引入战投, 出让不超过 41% 股权。4) 拟为间接参股公司开源太科提供不超过 3000 万元担保。
积成电子	公司通过集中竞价已回购公司股份 523 万, 占总股本 1.02%, 回购价 5.9 - 6.46 元/股。
合康新能	回购注销 978 万限制性股, 占回购前总股本 0.87%, 涉及人数为 249 人。
动力源	1) 19 年 H1 营收 4.8 亿, 同比增 28.28%, 归属股东净利润 140 万元, 同比扭亏。2) 拟向控股子公司雄按动力源增资 3000 万元, 持股比例不变。
禾望电气	涉及诉讼金额累计约 2308 万元。
电科院	19 年 H1 营收 3.67 亿元, 同比增 11.54%。归属股东净利润 0.68 亿元, 同比增 29.83%。
智慧能源	为远东电缆、新远东电缆提供 1.5 亿元担保。
鲁亿通	1) 19H1 营收 18.3 亿元, 同增 44.37%; 归属股东净利润 2.8 亿元, 同增 35.47%。2) 公开发行人民币普通股 2200 万股, 募集资金 2.27 亿元。
精功科技	持有股份 1.42 亿股, 占总股本 31.16%; 股东精功集团所持有股份累计被质押 1.42 亿股, 占总股本 31.15%。

中利集团	拟在香港设立子公司中利集团亚洲有限公司及中利集团（香港）有限公司。
节能风电	增资方式向白石公司投入 3394 万澳元，取得 75% 股份。
置信电气	为武汉南瑞、武汉南瑞电力装备担保 3.3 亿元。
延安必康	新沂必康及其一致行动人累计减持股份 7661 万股，占总股本 5%；权益变动后，持 8.71 亿股，占总股本 56.81%。
上海电气	投资 800 万美元认购 PVG IC 份额。
林洋能源	使用募集资金 17.5 亿元购买保本型理财产品，产品预期年化收益率 3.3%。
天顺风能	1) 年产风电叶片预计 600 套，预计总投资 5 亿元。2) 天顺风能发行债券期限 3 年，发行总额 4 亿元。
保变电气	1) 19H1 营收 12.67 亿元，同减 19.4%；归属股东净利润-7713 万元。2) 募集资金净额 11 亿元，本年度募集资金 19.2 万元。
青岛中程	19H1 营收 5.36 亿元，同减 37.24%；归属股东净利润-2224 万元，同减 111.76%。
凯中精密	总股本由 2.91 亿股变更为 2.89 亿股，公司转股价格调整为 13.01 元/股。
道明光学	解除质押 1705 万股，占其所持股份 6.83%；道明投资持股份 2.5 亿股，占总股本 39.96%。
曙光股份	7 月销售 959 辆，同比-9.36%；今年累计 5308 辆，同比-53.26%。
胜利精密	个人通过大宗交易方式减持公司股份 3000 万股，合计减持 6744 万股，占公司股本 1.9596%。
北汽蓝谷	7 月汽车销售 1.25 万辆，今年累计 7.77 万辆，同比+28.10%。
东方能源	设立河北绿动力有限公司，经营电力供应、节能技术开发及新能源技术。
明阳智能	19H1 公司股东净利润 2.9 亿元到 3.5 亿元，同增 99.19% 到 140.40%；归属股东净利润 2.4 亿元到 3 亿元，同增 95.51% 到 144.38%。
亿利达	19H1 营收 6.67 亿元，同减 9.58%；归属股东净利润 0.191 亿元，同减 73.68%。
奥洋顺昌	19 年 H1 营收 16.03 亿元，同减 29.48%。归属股东净利润 1.64 亿元，同减 84.56%。
哈空调	19 年 H1 营收 4.57 亿元，同增 110%，归属股东净利润 3092 万元，同增 445%。
东方电缆	19H1 营收 14.90 亿元，同比+7.45%；归母净利润 1.80 亿元，同比+220.09%。
江淮汽车	7 月汽车销售 2.76 万辆，同比-27%；今年累计 26.27 万辆，同比-9.46%。
中通客车	7 月销售 1655 辆，今年累计 8339 辆，同比+26.85%。
金智科技	公司及全资子公司中标浙江电力配网项目 0.11 亿元，占 18 年营收 0.66%。
长园集团	1) 公司副总裁黄永维、王军辞职。2) 公司拟以 3.5 亿向上海材料研究所等出售控股子公司长园维安 77.73% 股权，交易后公司仍持有其 8.84% 股权。3) 格力集团全资子公司已增持 6618 万股，占总股本 5%，未来计划继续增持 3%-5%；4) 第一大股东山东科兴质押 1.03 亿股，占自身 99.99%，占总股本 7.81%。
百利科技	1) 公司拟向证监会申请恢复本次非公开发行股票项目的审查。2) 海新投资披露股份增持计划，增持股份数量不低于总股本 1.5%，不高于总股本 3%。
晓程科技	解除与银河昊星股权转让协议，停止出售锦程天际 55% 的股权。
东尼电子	公司拟投资 2000 万元设立全资子公司湖州东尼化工，其将从事电子胶研发生产等。
精达股份	1) 检察院对公司控股股东特华投资实际控制人李光荣不起诉并解除取保候审。2) 19 年 H1 营收 61.16 亿元，同减 3.24%。归属股东净利润 1.87 亿元，同减 34.55%
岱勒新材	实际控制人段志明出售公司可转债 27.9 万张，占发行总量的 13.28%。
洛阳钼业	向全资子公司洛钼控股提供担保不超过 8.5 亿美元。
科大智能	4016 万限售股 8 月 8 日解禁，占总股本的 5.53%
惠程科技	修订回购公司股份的方案，回购总金额区间调整为 1 亿元-1.5 亿元
露笑科技	全资子公司露笑蓝宝石以 1.26 亿元向国宏中宇购买 80 套碳化硅长晶炉成套设备
诺德股份	本次担保金额 2.9 亿元，对外担保累计总额 24.75 亿元。
双杰电器	与东北证券办理股票质押式回购交易业务，质押股数为 50 万股，占所持股份比例 1.7%。

数据来源：wind，东吴证券研究所

图 39: A 股各个板块重要公司行情回顾

公司名称	代码	收盘价	市值	周涨跌幅	EPS			PE			PB	PS
			亿元		18A	19E	20E	18A	19E	20E	18A	18A
光伏板块												
隆基股份	601012.SH	24.68	894.36	(2.72)	0.92	1.19	1.54	26.93	20.68	15.99	5.65	4.07
通威股份	600438.SH	13.20	512.47	(6.65)	0.52	0.82	1.04	25.38	16.01	12.70	3.48	1.86
阳光电源	300274.SZ	10.00	145.81	(3.29)	0.56	0.74	0.93	17.93	13.45	10.70	1.89	1.41
ST 新梅	600732.SH	7.29	32.54	(6.54)	0.04	0.37	0.59	203.63	19.85	12.30	6.98	20.76
中环股份	002129.SZ	10.80	300.80	(4.68)	0.23	0.42	0.60	47.58	25.97	17.94	2.40	2.19
晶盛机电	300316.SZ	12.56	161.33	(5.56)	0.45	0.58	0.76	27.71	21.82	16.47	3.98	6.36
捷佳伟创	300724.SZ	28.51	91.23	(10.29)	0.96	1.32	1.70	29.80	21.65	16.76	4.10	6.11
迈为股份	300751.SZ	138.39	71.96	(2.00)	3.29	5.51	7.31	42.10	25.13	18.92	6.31	9.13
福斯特	603806.SH	39.87	208.36	2.02	1.44	1.36	1.62	27.74	29.21	24.58	3.75	4.33
福莱特	601865.SH	8.60	145.14	(0.92)	0.21	0.37	0.55	41.17	23.22	15.68	4.57	4.74
林洋能源	601222.SH	4.06	71.36	(4.47)	0.43	0.55	0.64	9.42	7.37	6.32	0.77	1.78
东方日升	300118.SZ	9.68	87.25	(6.92)	0.26	0.92	1.20	37.67	10.48	8.09	1.17	0.89
协鑫集成	002506.SZ	6.07	308.47	(7.61)	0.01	0.03	0.05	682.02	202.33	112.83	7.26	2.76
中来股份	300393.SZ	11.54	41.44	(6.56)	0.52	0.81	1.26	22.12	14.25	9.15	1.65	1.54
天业通联	002459.SZ	10.10	39.26	(9.01)	0.01	0.00	0.00	795.28	#DIV/0!	#DIV/0!	3.09	11.10
太阳能	000591.SZ	2.97	89.31	(3.57)	0.29	0.49	0.57	10.36	6.12	5.24	0.70	1.77
中利集团	002309.SZ	6.17	53.79	(6.23)	(0.33)	-	-	(18.68)	-	-	0.62	0.32
爱康科技	002610.SZ	1.58	70.93	(5.95)	0.03	-	-	56.63	-	-	1.21	1.46
亚玛顿	002623.SZ	13.14	21.02	(5.60)	0.50	0.52	0.65	26.53	25.36	20.15	0.95	1.37
亿晶光电	600537.SH	3.13	36.82	(9.01)	0.06	-	-	53.69	-	-	1.01	1.04
风电板块												
金风科技	002202.SZ	11.44	452.90	0.07	0.90	0.83	1.07	12.65	13.77	10.69	2.10	1.58
天顺风能	002531.SZ	5.45	96.96	(1.80)	0.26	0.40	0.52	20.64	13.63	10.49	1.86	2.53
泰胜风能	300129.SZ	3.52	25.31	(6.13)	0.01	0.23	0.33	241.10	15.40	10.77	1.15	1.72
明阳智能	601615.SH	10.02	138.25	2.14	0.39	0.43	0.68	25.97	23.39	14.80	3.11	2.00
日月股份	603218.SH	16.49	87.62	(5.61)	0.69	0.92	1.34	23.94	17.89	12.34	2.95	3.73
金雷股份	300443.SZ	14.89	35.45	7.12	0.49	0.83	1.30	30.47	17.85	11.45	2.04	4.49
恒润股份	603985.SH	14.25	20.75	(10.15)	1.20	1.28	1.64	11.87	11.15	8.71	1.88	1.75
振江股份	603507.SH	16.93	21.68	(9.99)	0.47	1.48	2.06	35.69	11.45	8.21	1.55	2.21
节能风电	601016.SH	2.30	95.58	(4.96)	0.12	0.15	0.18	18.55	15.17	12.48	1.37	4.02
禾望电气	603063.SH	8.69	37.44	(9.01)	0.13	0.59	0.81	67.94	14.80	10.70	1.57	3.17
锦浪科技	300763.SZ	37.68	30.14	2.03	1.97	-	-	19.15	-	-	8.62	3.63
福能股份	600483.SH	8.37	129.89	(2.56)	0.68	0.87	1.05	12.37	9.64	7.95	1.16	1.39
核电板块												
东方电气	600875.SH	8.92	258.29	(6.89)	0.37	0.46	0.54	24.42	19.37	16.53	0.96	0.84
上海电气	601727.SH	4.88	659.77	(4.81)	0.20	0.17	0.18	23.82	28.42	27.20	1.29	0.65
中核科技	000777.SZ	12.31	47.20	(4.50)	0.27	-	-	45.83	-	-	3.48	3.85
台海核电	002366.SZ	9.70	84.10	8.38	0.39	0.61	0.84	25.06	15.98	11.53	2.81	6.10
江苏神通	002438.SZ	7.16	34.78	(3.50)	0.21	0.29	0.35	33.66	24.72	20.68	1.93	3.20

东方锆业	002167.SZ	6.82	42.35	0.00	0.02	0.11	0.17	398.83	61.11	40.38	4.06	8.41
一次设备板块												
特变电工	600089.SH	6.58	244.41	(5.32)	0.55	0.61	0.72	11.94	10.75	9.12	0.84	0.62
平高电气	600312.SH	7.02	95.26	(9.30)	0.21	0.42	0.59	33.27	16.67	11.96	1.07	0.88
中国西电	601179.SH	3.41	174.79	(5.01)	0.11	-	-	30.72	-	-	0.89	1.26
森源电气	002358.SZ	8.18	76.05	(0.49)	0.30	0.53	0.64	27.03	15.32	12.82	1.51	2.82
置信电气	600517.SH	6.08	82.46	(8.16)	0.01	-	-	425.17	-	-	2.41	1.67
新联电子	002546.SZ	3.82	31.86	(3.29)	0.19	0.23	0.28	20.40	16.40	13.44	1.10	4.51
保变电气	600550.SH	3.37	62.06	(7.16)	(0.44)	-	-	(7.60)	-	-	7.88	1.95
北京科锐	002350.SZ	5.47	27.35	(2.67)	0.20	0.26	0.32	26.75	21.20	16.88	1.57	1.07
白云电器	603861.SH	8.91	40.27	(5.41)	0.38	-	-	23.25	-	-	1.73	1.56
思源电气	002028.SZ	9.86	74.96	(1.79)	0.39	0.47	0.53	25.44	20.82	18.60	1.64	1.56
二次设备板块												
国电南瑞	600406.SH	17.55	811.18	(3.84)	0.91	1.02	1.18	19.33	17.24	14.83	2.92	2.84
国电南自	600268.SH	4.71	32.75	(6.92)	0.08	0.00	0.00	62.72	#DIV/0!	#DIV/0!	1.41	0.66
许继电气	000400.SZ	7.76	78.25	(7.18)	0.20	0.55	0.77	39.19	14.12	10.07	1.01	0.95
四方股份	601126.SH	5.51	44.81	(5.81)	0.27	-	-	20.64	-	-	1.13	1.27
积成电子	002339.SZ	5.92	30.30	(2.79)	0.19	-	-	31.76	-	-	1.68	1.54
低压板块												
正泰电器	601877.SH	22.45	482.95	(5.59)	1.67	1.97	2.35	13.45	11.39	9.56	2.23	1.76
良信电器	002706.SZ	5.97	46.88	(5.39)	0.28	0.36	0.45	21.12	16.68	13.34	2.66	2.98
泛在电力物联网板块												
国电南瑞	600406.SH	17.55	811.18	(3.84)	0.91	1.02	1.18	19.33	17.24	14.83	2.92	2.84
岷江水电	600131.SH	13.60	68.56	(5.62)	0.20	0.28	0.31	66.67	48.75	43.40	5.63	6.11
智光电气	002169.SZ	5.04	39.70	(12.04)	0.10	-	-	50.30	-	-	1.43	2.17
炬华科技	300360.SZ	7.35	30.11	(5.04)	0.33	-	-	22.17	-	-	1.47	3.09
东软载波	300183.SZ	12.43	58.35	(6.26)	0.38	-	0.59	32.70	-	21.00	2.15	6.39
远光软件	002063.SZ	8.42	71.52	(9.75)	0.23	-	0.27	36.74	-	31.16	3.59	6.06
新联电子	002546.SZ	3.82	31.86	(3.29)	0.19	0.23	0.28	20.40	16.40	13.44	1.10	4.51
工控板块												
汇川技术	300124.SZ	22.70	377.27	(7.38)	0.70	0.81	1.01	32.34	27.99	22.50	6.04	6.42
宏发股份	600885.SH	25.22	187.83	(2.06)	0.94	1.06	1.28	26.88	23.75	19.69	4.24	2.73
麦格米特	002851.SZ	18.72	87.88	(9.96)	0.65	0.73	0.95	28.99	25.78	19.62	5.34	3.67
长园集团	600525.SH	5.67	75.05	1.80	0.08	0.49	0.66	67.26	11.64	8.63	1.40	1.05
信捷电气	603416.SH	25.17	35.38	(3.86)	1.06	1.30	1.60	23.80	19.40	15.75	3.34	5.99
英威腾	002334.SZ	4.55	34.29	(5.01)	0.30	0.36	0.43	15.31	12.76	10.68	1.84	1.54
蓝海华腾	300484.SZ	10.45	21.74	(15.93)	0.12	-	-	88.63	-	-	3.08	5.41
弘讯科技	603015.SH	6.04	24.59	(3.21)	0.14	-	-	41.83	-	-	2.03	3.59
新时达	002527.SZ	4.72	29.27	(5.60)	(0.42)	-	-	(11.23)	-	-	1.18	0.83
众业达	002441.SZ	7.14	38.90	(8.23)	0.38	0.57	0.75	18.90	12.51	9.49	1.04	0.45
捷昌驱动	603583.SH	29.06	51.58	(5.13)	2.10	1.84	2.37	13.82	15.80	12.26	3.26	4.62
发电设备板块												
东方电气	600875.SH	8.92	258.29	(6.89)	0.37	0.46	0.54	24.42	19.37	16.53	0.96	0.84

上海电气	601727.SH	4.88	659.77	(4.81)	0.20	0.17	0.18	23.82	28.42	27.20	1.29	0.65
华光股份	600475.SH	9.92	55.49	(6.77)	0.75	0.81	0.84	13.23	12.28	11.78	1.16	0.74
杭锅股份	002534.SZ	6.17	45.61	(2.99)	0.33	0.55	0.61	18.69	11.29	10.09	1.47	1.28
龙源技术	300105.SZ	4.29	22.02	(4.45)	0.02	-	-	263.19	-	-	1.13	4.75
浙富控股	002266.SZ	4.41	87.26	(3.08)	0.06	0.07	0.08	79.46	64.19	52.88	2.69	7.91
新能源汽车板块												
比亚迪	002594.SZ	50.99	1280.90	(6.25)	1.02	1.32	1.65	50.03	38.63	30.94	2.71	0.98
宇通客车	600066.SH	12.65	280.06	0.40	1.04	1.15	1.23	12.17	11.02	10.27	1.79	0.88
江淮汽车	600418.SH	4.73	89.55	(8.86)	(0.42)	0.06	0.21	(11.39)	84.01	22.50	0.70	0.18
中通客车	000957.SZ	6.15	36.46	(7.93)	0.06	-	-	99.68	-	-	1.34	0.60
金龙汽车	600686.SH	7.08	42.96	(5.60)	0.26	0.50	0.76	27.04	14.08	9.34	1.31	0.23
东风汽车	600006.SH	4.43	88.60	(7.71)	0.28	0.22	0.26	16.00	20.00	16.97	1.24	0.61
锂电池板块												
宁德时代	300750.SZ	71.93	1578.46	(4.45)	1.54	2.06	2.52	46.61	35.00	28.52	4.79	5.33
欣旺达	300207.SZ	11.53	178.46	(3.76)	0.45	0.67	0.97	25.44	17.19	11.90	3.33	0.88
国轩高科	002074.SZ	11.48	130.49	(9.89)	0.51	0.76	0.88	22.48	15.12	12.99	1.53	2.55
亿纬锂能	300014.SZ	29.57	286.97	(1.30)	0.67	0.94	1.30	44.31	31.52	22.73	8.06	6.60
澳洋顺昌	002245.SZ	3.47	34.05	(6.72)	0.23	0.23	0.29	15.09	14.94	12.12	1.29	0.79
坚瑞沃能	300116.SZ	1.42	34.54	(8.39)	(1.61)	-	-	(0.88)	-	-	13.74	0.86
鹏辉能源	300438.SZ	14.32	40.26	(10.39)	0.94	1.46	1.86	15.20	9.80	7.69	1.81	1.57
锂盐、电解液板块												
新宙邦	300037.SZ	23.28	88.18	(1.73)	0.84	0.99	1.25	27.60	23.55	18.69	3.18	4.07
天赐材料	002709.SZ	16.10	88.28	(3.42)	1.34	0.50	0.91	11.98	31.94	17.63	3.13	4.24
多氟多	002407.SZ	12.83	87.75	(6.49)	0.10	0.50	0.62	133.09	25.47	20.60	2.53	2.22
杉杉股份	600884.SH	10.36	116.32	(2.17)	0.99	0.85	0.97	10.43	12.16	10.66	1.09	1.31
天际股份	002759.SZ	14.67	59.00	13.72	0.19	-	-	79.17	-	-	1.73	6.85
石大胜华	603026.SH	28.60	57.97	(7.02)	1.01	2.50	3.00	28.22	11.46	9.54	3.59	1.09
正极板块												
当升科技	300073.SZ	22.32	97.48	(5.66)	0.72	0.89	1.23	30.83	25.00	18.21	2.95	2.97
杉杉股份	600884.SH	10.36	116.32	(2.17)	0.99	0.85	0.97	10.43	12.16	10.66	1.09	1.31
厦门钨业	600549.SH	13.25	187.26	(3.71)	0.35	0.38	0.45	37.52	34.64	29.37	2.58	0.96
负极板块												
璞泰来	603659.SH	52.11	226.52	(5.51)	1.37	1.79	2.31	38.12	29.16	22.58	7.79	6.84
杉杉股份	600884.SH	10.36	116.32	(2.17)	0.99	0.85	0.97	10.43	12.16	10.66	1.09	1.31
锂电池设备板块												
先导智能	300450.SZ	33.36	294.09	(5.60)	0.84	1.21	1.60	39.62	27.52	20.80	8.54	7.56
赢合科技	300457.SZ	23.86	89.71	(1.65)	0.86	1.13	1.46	27.66	21.13	16.35	3.03	4.30
科恒股份	300340.SZ	13.37	28.36	(5.24)	0.27	0.67	0.98	48.97	19.85	13.66	1.97	1.29
隔膜板块												
恩捷股份	002812.SZ	30.97	249.49	(5.95)	1.09	1.04	1.34	28.31	29.87	23.15	6.51	10.15
星源材质	300568.SZ	26.43	50.75	2.52	1.16	1.32	1.66	22.84	20.08	15.87	3.55	8.70
沧州明珠	002108.SZ	3.43	48.63	(7.80)	0.21	0.20	0.22	16.33	17.06	15.74	1.50	1.46
胜利精密	002426.SZ	2.48	85.35	(3.88)	(0.21)	-	-	(11.81)	-	-	1.07	0.49

双杰电气	300444.SZ	6.51	38.13	1.56	0.32	0.31	0.40	20.21	21.18	16.30	2.62	2.00
云天化	600096.SH	5.14	73.38	(8.54)	0.09	0.26	0.36	59.77	19.85	14.33	1.68	0.14
中材科技	002080.SZ	9.01	151.20	(8.43)	0.72	0.80	0.96	12.45	11.29	9.37	1.58	1.32
上游材料板块												
华友钴业	603799.SH	26.75	288.54	9.81	1.84	0.80	1.13	14.53	33.27	23.62	3.80	2.00
洛阳钼业	603993.SH	3.84	762.79	5.21	0.21	0.16	0.18	17.89	24.12	21.39	2.03	2.94
格林美	002340.SZ	4.58	190.05	1.33	0.18	0.23	0.29	26.04	19.53	15.74	1.92	1.37
寒锐钴业	300618.SZ	56.99	153.19	17.26	3.69	0.68	1.32	15.46	84.35	43.04	8.63	5.51
天齐锂业	002466.SZ	23.52	268.60	(6.33)	1.93	1.25	1.69	12.21	18.82	13.90	2.65	4.30
赣锋锂业	002460.SZ	20.98	246.00	(8.18)	0.93	0.82	0.98	22.55	25.54	21.33	3.51	4.92
融捷股份	002192.SZ	15.73	40.84	(3.91)	(0.03)	-	-	(580.44)	-	-	5.36	10.67
诺德股份	600110.SH	4.41	50.73	(9.82)	0.08	-	-	52.19	-	-	2.38	2.19
核心零部件												
汇川技术	300124.SZ	22.70	377.27	(7.38)	0.70	0.81	1.01	32.34	27.99	22.50	6.04	6.42
宏发股份	600885.SH	25.22	187.83	(2.06)	0.94	1.06	1.28	26.88	23.75	19.69	4.24	2.73
三花智控	002050.SZ	10.35	286.25	(2.63)	0.61	0.53	0.62	17.06	19.47	16.74	3.32	2.64
旭升股份	603305.SH	22.44	89.89	(10.45)	0.73	0.94	1.20	30.61	23.88	18.72	6.39	8.21
大洋电机	002249.SZ	3.64	86.11	(7.61)	(1.00)	0.13	0.10	(3.63)	28.28	36.11	1.36	1.00
正海磁材	300224.SZ	8.07	66.19	2.54	(0.10)	0.14	0.17	(81.19)	59.56	46.89	2.50	3.94
方正电机	002196.SZ	5.31	24.89	(6.84)	(1.00)	-	-	(5.30)	-	-	1.27	1.83

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
岱勒新材	涨跌幅偏离值达 7%	2019/8/7	2019/8/7	10	9.3
岱勒新材	涨跌幅偏离值达 7%	2019/8/6	2019/8/6	-9.88	18.93
寒锐钴业	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2019/8/6	2019/8/8	22.44	18.71
寒锐钴业	涨跌幅偏离值达 7%	2019/8/8	2019/8/8	10	13.95
合纵科技	涨跌幅偏离值达 7%	2019/8/7	2019/8/7	10.01	4.29
科恒股份	涨跌幅偏离值达 7%	2019/8/9	2019/8/9	10.04	2.97
科融环境	涨跌幅偏离值达 7%	2019/8/8	2019/8/8	-10.11	1.25
科恒股份	涨跌幅偏离值达 7%	2019/8/6	2019/8/6	-9.99	7.5
天龙光电	振幅值达 15%	2019/8/8	2019/8/8	2.82	5.81
台海核电	涨跌幅偏离值达 7%	2019/8/6	2019/8/6	9.99	10.87
兆新股份	涨跌幅偏离值达 7%	2019/8/8	2019/8/8	-8.82	4.98
容百科技	涨跌幅达 15%	2019/8/5	2019/8/5	15.13	47.11
容百科技	换手率达 30%	2019/8/5	2019/8/5	15.13	47.11
杭可科技	换手率达 30%	2019/8/7	2019/8/7	8.37	41.65
杭可科技	换手率达 30%	2019/8/8	2019/8/8	-9.89	32.74

数据来源：wind，东吴证券研究所

图 41：大宗交易记录

名称	交易日期	成交价	前一交易日收盘价	折价率(%)	当日收盘价	成交量(万股\份\张)	成交额(万元)
延安必康	2019/8/9	16.6	17.5	-5.14	17.31	30	498
金风科技	2019/8/8	11.67	11.5	1.48	11.67	18	210.06
比亚迪	2019/8/8	50.86	50.8	0.12	50.86	4	203.44
隆基股份	2019/8/7	24.46	24.9	-1.77	24.46	20.01	489.32
隆基股份	2019/8/7	24.46	24.9	-1.77	24.46	15	366.9
隆基股份	2019/8/7	24.46	24.9	-1.77	24.46	15	366.9
广电电气	2019/8/7	2.9	3.05	-4.92	3.05	300	870
国电南瑞	2019/8/6	17.54	17.81	-1.52	17.54	430.77	7,555.72

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>

