

电力设备与新能源行业周报

2019年08月23日

光伏价格企稳旺季反弹，电动车淡季筑底 增持（维持）

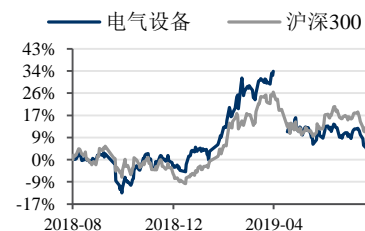
证券分析师 曾朵红

投资要点

- **本周电力设备和新能源板块上涨 4.53%，表现强于大盘。**本周光伏涨 9.69%，发电设备涨 7.26%，风电涨 7.08%，二次设备涨 4.15%，核电涨 3.73%，一次设备涨 2.51%，锂电池涨 2.5%，新能源汽车涨 2.4%，工控自动化涨 2.35%。涨幅前五为兆新股份、科陆电子、福莱特、新纶科技、阳光电源；跌幅前五为容百科技、杭可科技、嘉元科技、好利来、寒锐钴业。
- **行业层面：电动车：**工信部表示将支持有条件的地方建立燃油车禁行区试点；比亚迪王传福表示，明年将推体积能量比提升 50% 的磷酸铁锂电池，Q3 销售偏淡，Q4 会回暖；特斯拉再调价，高性能 Model3 和 Model Y 全系上涨 1000 美元；特斯拉已同意采购 LG 电池用于上海工厂所产的车型；奔驰 A 级/B 级插电式混动版新车将于年内上市；格力电器与威马汽车达成战略合作。**新能源：**能源局：2019 年上半年光伏新增装机量为 11.4GW，累计装机达 185.59GW。内蒙古达拉特光伏领跑基地项目报价 0.24 元/KWh 创新低；中电联：7 月光伏并网 1.82GW，同比下降 67%，1-7 月 13.46GW，同比下降 57%；7 月风电并网 1.18GW，同比下降 39%，1-7 月 10.27GW，同比增长 9%；**工控&电网：**1-7 月电网累计投资 2021 亿元，同比-13.9%，收窄 5.4pct；当月投资 377 亿元，同比+21.2%。
- **公司层面：宁德时代：**19H1 营收 202.63 亿，同增 116.50%；归母净利润 21.02 亿，同增 130.79%。**比亚迪：**19H1 营收 621.84 亿，同增 14.84%；归母净利润 14.55 亿，同增 203.61%，Q2 净利润 10.55 亿元，同比+112.06%。**天齐锂业：**1) 19H1 营收 25.89 亿，同减 21.28%；归母净利润 1.93 亿，同减 85.23%。Q1-3 归母净利润预计 2-2.5 亿，同减 88%-85%。2) 与 LG 化学签订氢氧化锂长期供货协议，有效期为 2020-2022 年。**杉杉股份：**19H1 营收 44.41 亿，同增 3.58%；归母净利润 2.19 亿，同减 52.97%。**中环股份：**19H1 营收 79.4 亿，同增 22.91%；归母净利润 4.52 亿，同增 50.69%。**东方日升：**19H1 营收 60.56 亿，同增 27.59%；归母净利润 4.85 亿，同增 295.52%。**ST 新梅：**19H1 营收 0.06 亿，同减 69.97%；归母净利润-0.07 亿，同减 11.68%。**迈为股份：**1) 19H1 营收 6.21 亿，同增 74.20%；归母净利润 1.24 亿，同增 38.40%。2) 发布股权激励草案，拟授予不超过 79.66 万份股票期权，约占总股本 1.53%。**金风科技：**19H1 营收 157.33 亿，同增 42.65%；归母净利润 11.84 亿，同减 22.58%。**日月股份：**19H1 营收 15.36 亿元，同增 50.04%；归母净利润 2.14 亿元，同增 81.75%。
- **投资策略：电动车 8 月预计将是环比增、同比降的格局，总体下游需求偏淡，钴反弹锂下跌，龙头 8 月下旬提前恢复，预计全年 150 万辆，同增 20%，电池 75GWh，同增 30%，继 7 月初世界新能源汽车大会领导表态我们翻多电动车，总体持仓积极，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+，本周总体价格企稳，玻璃酝酿涨价，9 月中开始旺季，Q4 旺季可期，看好光伏龙头旺季行情。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）、**亿纬锂能**（动力电池全面布局、电子烟持续大超预期）、**通威股份**（政策落地旺季在即、硅料和 PERC 电池龙头）、**科达利**（结构件全球龙头、业绩反转）、**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）、**福莱特**（光伏玻璃需求和格局好、龙二且在产能释放期）；**建议关注：**阳光电源、ST 新梅、岷江水电、麦格米特、新宙邦、星源材质、正泰电器、恩捷股份、华友钴业、天齐锂业、欣旺达、天赐材料、当升科技、国电南瑞、金风科技、迈为股份、捷佳伟创、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：**

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

行业走势



相关研究

- 1、《电力设备与新能源行业周报：电动车筑底龙头率先恢复，光伏价格见底等旺季》2019-08-18
- 2、《电气设备与新能源行业点评：7月电动车销8万辆，同比-4.7%，环比-47.5%，低点已过，布局正当时》2019-08-12
- 3、《电力设备与新能源行业周报：电动车筑底待旺季，光伏降价见底等旺季》2019-08-11

证券代码	公司	股价	EPS			PE			评级
			2018	2019E	2020E	2018	2019E	2020E	
300124.SZ	汇川技术	22.50	0.71	0.84	1.05	32	27	21	买入
300750.SZ	宁德时代	73.90	1.64	2.05	2.58	45	36	29	买入
601012.SH	隆基股份	26.98	0.93	1.36	1.79	29	20	15	买入
300014.SZ	亿纬锂能	35.00	0.59	1.24	1.69	59	28	21	买入
600438.SH	通威股份	14.83	0.52	0.81	1.10	29	18	13	买入
002850.SZ	科达利	28.70	0.39	1.01	1.46	74	28	20	买入
600885.SH	宏发股份	24.56	0.94	1.01	1.28	26	24	19	买入
603659.SH	璞泰来	52.96	1.37	2.00	2.70	39	26	20	买入
601865.SH	福莱特	11.65	0.23	0.41	0.57	51	28	20	买入
300274.SZ	阳光电源	12.16	0.56	0.72	0.94	22	17	13	买入
600732.SH	ST新梅	7.86	0.04	0.42	0.58	197	19	14	买入
600131.SH	岷江水电	16.51	0.20	0.28	0.30	83	59	55	Wind一致预期
002851.SZ	麦格米特	20.65	0.72	0.80	1.05	29	26	20	买入
300037.SZ	新宙邦	24.16	0.86	0.93	1.16	28	26	21	买入
300568.SZ	星源材质	28.01	1.16	1.45	1.59	24	19	18	买入
601877.SH	金风科技	22.17	1.68	1.86	2.15	13	12	10	买入
002812.SZ	恩捷股份	32.60	1.21	1.13	1.35	27	29	24	买入
603799.SH	华友钴业	25.26	1.84	3.58	3.96	14	7	6	买入
002466.SZ	天齐锂业	23.30	1.93	1.18	1.90	12	20	12	买入
300207.SZ	欣旺达	12.82	0.48	0.66	0.96	27	19	13	买入
002709.SZ	天赐材料	16.62	1.35	0.73	1.47	12	23	11	买入
300073.SZ	当升科技	23.07	0.75	0.90	1.28	31	26	18	买入
600308.SH	国电南瑞	17.40	0.93	1.00	1.18	19	17	15	买入
002203.SZ	金宏科技	12.29	0.88	0.85	1.05	14	15	12	买入
300751.SZ	迈为股份	153.19	4.26	5.00	8.10	36	31	19	买入
300724.SZ	捷佳伟创	31.98	1.15	1.32	1.64	28	24	20	买入
002531.SZ	天顺风能	6.25	0.26	0.41	0.56	24	15	11	买入

■ **风险提示：**投资增速下滑，政策不达预期。

■ 投资建议和策略：

一、电动车板块：

- **7月电动车销量8.0万辆，同比下降4.7%，环比下降47.5%，符合预期。**其中，乘用车销量为6.7万辆，同比下降9.4%，环比减少51.1%；7月由于客车抢装，新能源商用车销量为1.3万辆，同比增长29.6%，环比减少11.3%，环比降幅较小。2019年1-7月电动车累计销售69.9万辆，同比增长40.9%。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，8月中将恢复至4、5月水平，9月初将更上一层楼。**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%，龙头8月中恢复4、5月高点水平，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，近期价格回调；溶剂EC价格不断调涨，由于6-7月需求较弱，目前价格较平稳；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、科达利、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：本周硅料价格保持上周价格，由于下周包含硅片、电池片预计有新一波报价，因此整体供需变化在下周应该会有较清楚的态势。硅料目前的供需关系较稳定，但预计九月硅料的供应会较八月增加，市场的需求是否能同时成长，将关系下个月的硅料价格走势。不过目前也观察到市场上多晶的低价料源减少，也带动海外多晶料的成交热度，整体来看单、多晶用料的供应尚属平衡。

硅片：本周硅片价格无明显变化，下周将揭晓九月的价格，考虑目前市况、单晶电池片的价格、单多晶电池片产线切换的因素等，预估单晶硅片的价格将持平或降价。目前二线的硅片企业已经有价格松动的迹象，如中环、隆基真的引领降价，较可能的价格会在每片 3.05 元人民币上下。

多晶本周也维持在上周价格，目前看来九月的国内价格持平，海外则还有空间降价，幅度将在每片 0.005 美元以内。如九月市场优于预期，多晶硅片相对单晶硅片反而较为抗跌。

电池片：PERC 电池片在过去一个半月间大幅降价之后已经接近底部，虽然仍有组件厂要求更低的价格，但由于九月市场需求有望回温，电池厂大多坚守在近期价格水平，静待下周新一个月的价格商谈。本周价格未出现明显变动，持稳在每瓦 0.90-0.92 元人民币。海外价格则因应人民币的贬值而持续小幅跌价，目前价格大多落在每瓦 0.122-0.125 元美金之间。双面 PERC 电池片部分，虽然电池厂报价都是单、双面同价，但由于双面电池片供应仍大多集中在一线大厂，因此以市场均价来看仍略高于单面，但单、双面均价出现价差仅是市场价格跌速过快的短期现象，待价格变化趋缓时单双面持续同价的趋势不变。多晶电池片近期价格也已到到底部，本周维持在每瓦 0.81-0.82 元人民币上下。

组件：八月下旬许多项目招投标开始启动，因此九月上旬对组件的拉动虽不如先前预期般旺盛，但九月中过后市场应能逐渐步入今年的旺季。目前看来竞价项目中单晶产品的比重将高于多晶，然而四季度价格走势仍需观察组件拉货时间的集中程度。

光伏玻璃：鉴于中国国内竞价项目陆续招标，看来九月整体需求将优于八月，因此本来供应就较紧张的光伏玻璃环节出现上涨意象，但由于组件近期稍有跌价，因此玻璃实际成交价暂未出现变动，下周价格趋势才能够明朗。

需求预计：根据中电联统计，7 月光伏新增发电容量 1.82GW，同比下降 67%，1-7 月光伏新增发电容量 13.46GW，同比下降 57%。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。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 月份底将陆续启动。海外预计 90GW 左右装机，全球 130GW+，三季度末开启旺季行情，四季度有望成为史上最旺季度。

- **风电：**中电联数据：7 月风电新增发电容量 1.18GW，同比下降 39%，1-7 月风电新增发电容量 10.27GW，同比增长 9%。7 月风电利用小时 126，同比下降 15%，1-7 月风电利用小时 1259，同比下降 3%。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；7月制造业固定资产投资完成额累计同增3.3%、同比小幅回升0.3pct。1-7月电网投资同比降低13.9%，降幅环比收窄，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。

■ **7月PMI环比小幅回升，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3.3%、增速环比小幅回升0.3pct；制造业规模以上工业增加累计同增5.8%，环比小幅回落0.2pct，当月同增4.8%，环比增速回落1.5pct。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。
 - **7月工业增加值增速回落：**7月制造业规模以上工业增加累计同增5.8%，环比小幅回落0.2pct；当月同增4.8%，环比增速环比回落1.5pct，整体增速小幅回落。
 - **前7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：**7月制造业固定资产投资完成额累计同增3.3%，环比小幅回升0.3pct；其中通用设备同增2.1%，环比回落0.7pct，专用设备同增7.2%，环比持稳，整体较5月略有好转。
 - **7月机床降幅小幅扩大，工业机器人降幅收窄：**7月成形机床产量当月同比下降8.7%，1-7月累计增速-6.5%，降幅环比扩大1.4pct；7月切削机床当月增速-17.4%，降幅环比扩大3.4pct，1-7月累计增速-11.7%，降幅扩大1.2pct；工业机器人产量前6月累计增速-6.3%，当月增速-7.1%，降幅缩小。

■ **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	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	15
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	29
3.2. 公司动态	31
4. 风险提示	37

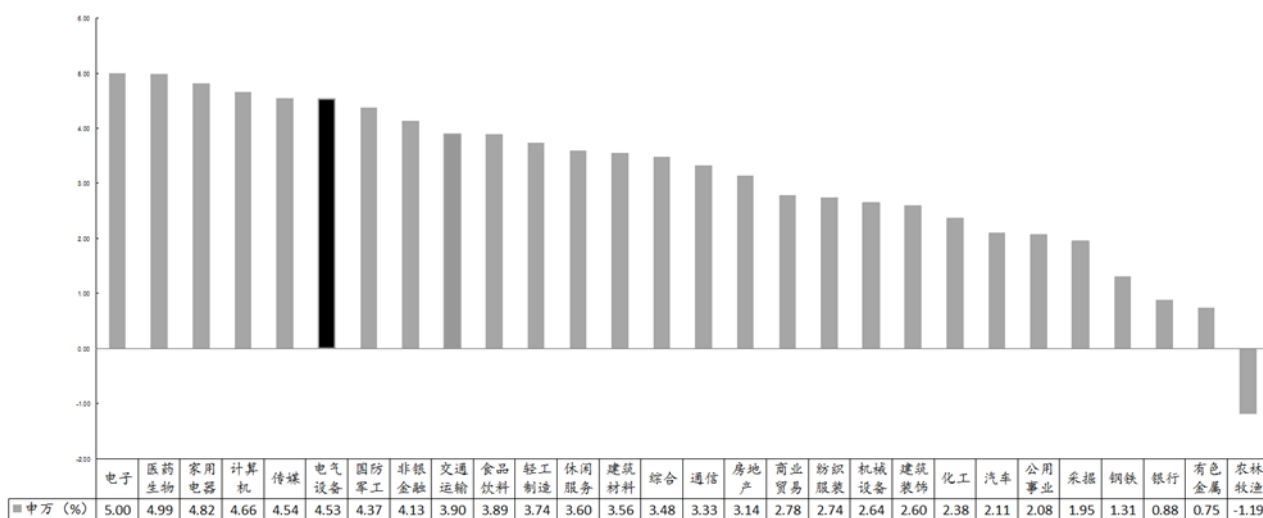
图表目录

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)	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	13
图 14: 中电联风电月度并网容量	13
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 (硅料: 元/kg, 硅片: 元/片, 电池、组件: 元/W)	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 (元/吨)	21
图 35: 白银价格走势	21
图 36: 铜价格走势	21
图 37: 铝价格走势	21
图 38: 本周重要公告汇总	31
图 39: A 股各个板块重要公司行情回顾	33
图 40: 交易异动	36
图 41: 大宗交易记录	37

1. 行情回顾

本周电力设备和新能源板块上涨 4.53%，表现强于大盘。沪指 2897 点，上涨 74 点，上涨 2.61%，成交 10023 亿；深成指 9363 点，上涨 302 点，上涨 3.33%，成交 14672 亿；创业板 1616 点，上涨 48 点，上涨 3.03%，成交 4910 亿；电气设备 4046 上涨 175 点，上涨 4.53%，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

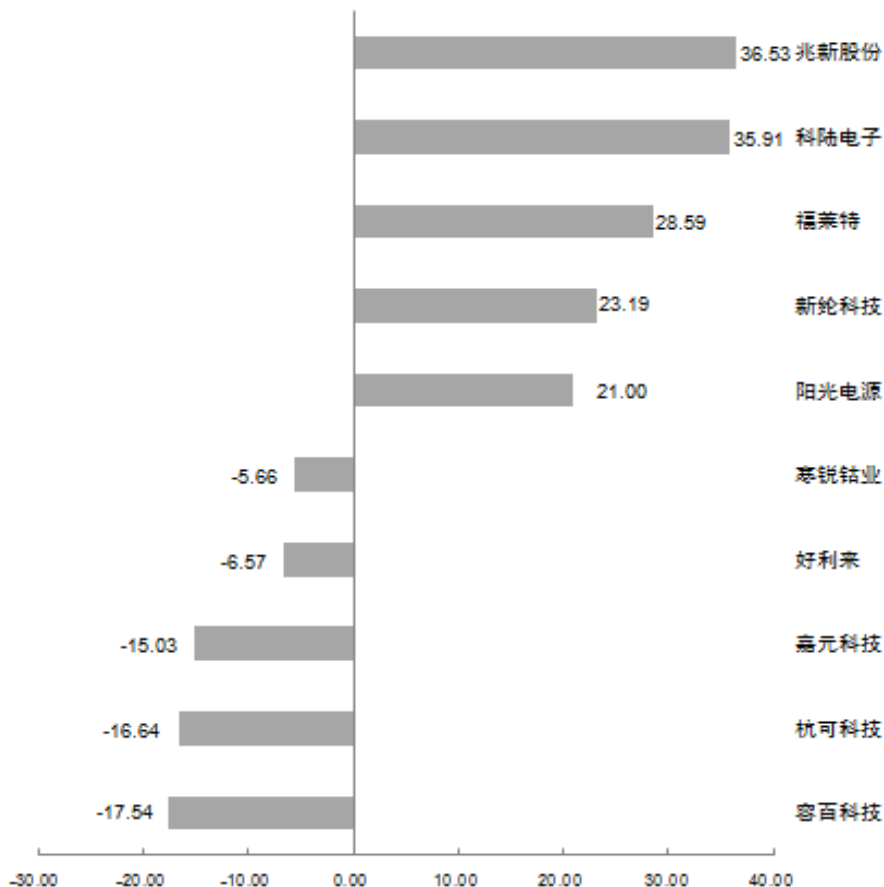
板块	收盘价	至今涨跌幅 (%)							
		本周	19 年初	18 年初	17 年初	16 年初	15 年初	14 年初	13 年初
光伏	4953.92	9.69	43.94	-8.69	5.62	-6.41	78.21	129.20	220.71
发电设备	4284.47	7.26	25.35	-31.40	-34.82	-48.30	-21.51	12.33	47.66
风电	2392.08	7.08	30.42	-26.97	-25.13	-42.87	-9.87	44.31	90.72
二次设备	5350.68	4.15	5.13	-32.34	-46.84	-54.43	-12.14	17.75	60.52
核电	1132.92	3.73	29.15	-17.56	-37.49	-48.99	-11.27	42.06	49.78
一次设备	3728.18	2.51	3.38	-31.10	-38.76	-50.79	-15.26	23.40	54.87
锂电池	3228.39	2.50	11.81	-31.11	-24.39	-26.41	97.20	183.73	301.59
新能源汽车	1705.26	2.40	4.00	-38.26	-45.78	-50.81	6.79	52.12	102.02
工控自动化	4063.99	2.35	14.01	-27.18	-33.72	-49.72	2.81	30.71	85.35
电气设备	4045.80	4.53	15.56	-24.82	-31.18	-43.01	-8.55	20.30	59.08
上证指数	2897.43	2.61	16.18	-12.39	-6.64	-18.13	-10.43	36.93	27.69
深圳成分指数	9362.55	3.33	29.32	-15.20	-8.00	-26.07	-15.00	15.28	2.70
创业板指数	1615.56	3.03	29.19	-7.82	-17.66	-40.47	9.77	23.85	126.31

数据来源：wind，东吴证券研究所

本周股票涨跌幅

涨幅前五为兆新股份、科陆电子、福莱特、新纶科技、阳光电源；跌幅前五为容百科技、杭可科技、嘉元科技、好利来、寒锐钴业。

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

锂电池市场整体开工还是偏低。数码市场方面，今年可以很明显的感觉到不同的应用场景所使用的电池体系变化非常大，比如说 3C 类电池不再纯粹用钴酸锂，掺杂三元材料已经大行其道；低端数码电池基本不用三元材料，全被锰酸锂所替代；路灯等市场不再用低端掺锰三元电池，直接用梯次利用的磷酸铁锂所取代。整个变化的逻辑还是来自降本所驱动。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。动力电池方面,车企表示截止到8月下旬仍然未见新能源车需求明显好转,不过,考虑到9-10月份是传统汽车旺季,再加上明年补贴会进一步退坡,年底车企无论如何都会考虑增加产量来应对。现铁锂动力电池模组0.76-0.8元/wh,三元动力电池模组0.9-0.95元/wh。

本周国内三元材料价格维持平稳,NCM523动力型三元材料报在13.7-14万/吨,NCM数码型三元材料报在13-13.3万/吨之间,NCM811型三元材料报19-19.3万/吨。本周国内三元材料市场成交些许向好,主要是受下游数码市场逐渐转入旺季所拉动,下游动力市场需求端仍表现乏力,仅部分龙头电池厂订单有所恢复。

本周三元前驱体价格继续上调,目前523型三元前驱体报8.4-8.7万/吨之间,较上周上涨0.6万元左右。周内前驱体厂家挺价意愿较强,频频报出9万/吨以上的出货价格,下游刚需采购为主,成交不多。硫酸钴方面,本周市场主流报价在4.7-5万/吨之间,较上周上涨0.5万/吨;本周硫酸钴下游出现了一定的补库存需求,这使得硫酸钴价格得以继续上调。目前看硫酸钴厂家挺价意愿较强,短期硫酸钴价格预计维持强势。硫酸镍方面,本周市场主流报价在2.7-2.9万/吨之间,较上周上涨0.15万/吨;本周硫酸镍价格的上涨行情主要由前期原料成本上涨所带动,实际下游需求端亮点难寻。硫酸锰方面,本周价格持稳,报0.66-0.68万/吨。

得益于数码市场的逐渐回暖,本周钴酸锂市场表现不错,市场成交日益增多,价格报至21.5-22万/吨之间,较上周上涨1.5万元。钴酸锂市场的回暖行情亦带动四氧化三钴价格的持续回升,本周国内四氧化三钴价格报在17.8-18.3万/吨,较上周上涨1.8万元。

本周电解钴价格报25.5-27.7万/吨,较上周变化不大;电解镍价格报在12.28-12.4万/吨之间,较上周小跌0.34万元。虽然本周国内钴、镍价格均表现上涨动能不足,但是回落趋势亦不明显,就目前市场心态来看,预计短期正极材料价格仍能维持易涨难跌行情。

磷酸铁锂市场最近比较平稳。值得一说的是,虽然8月份主导厂家恢复了铁锂电池的生产,但到目前为止,实际恢复程度低于其月初的预估值,预计8月份铁锂产量有望恢复至今年一季度水平。价格方面,供需双方相对平稳,后期估计仍会按照碳酸锂降价幅度进行适当的让利性降价。现主流报4.4-4.7万/吨。

本周锰酸锂市场价格继续维稳。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。数码市场已慢慢走出淡季,市场需求开始回暖,下游采购积极性提高,整体市场氛围较7月有明显好转。

本周碳酸锂价格继续承压下跌。目前工业级碳酸锂报5.4-5.7万元/吨,电池级碳酸锂报6.1-6.5万元/吨,电池级氢氧化锂报7.1-7.4万元/吨。价格下跌虽放缓,但趋势暂未改变。三元正极材料价格上调后,市场基本有价无市,材料厂采购意愿不高,短期市场需求无太大改善。且碳酸锂、氢氧化锂成品库存继续积压,下周价格或继续下行。

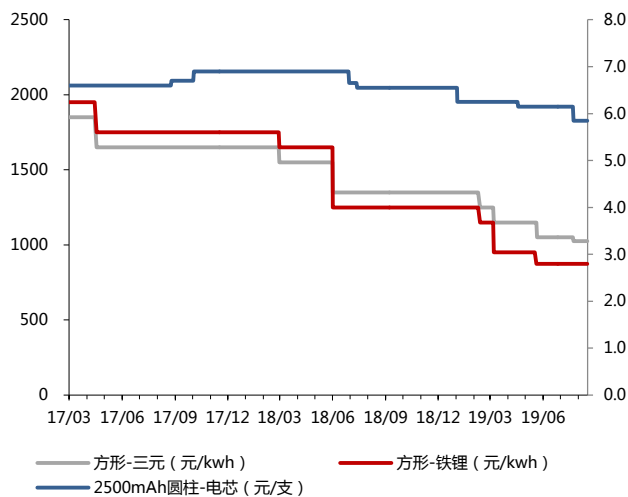
近期负极材料市场仍处于过渡期,价格主流持稳,现国内负极材料低端产品主流报

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。下游动力电池市场表现仍不如人意，但一些厂家开始有复产现象，业内普遍认为 9 月下旬以后市场将会回暖迹象明显；也有些悲观人士表示预计在 10 月份以后才能走出阴霾。负极材料市场近 2 个月左右的冷淡在整个负极产业链上都得到了体现，本月负极的原料供应商和石墨化代工商均表示收到了行业环境的影响。

本周隔膜市场窄幅下行，市场氛围显凝重，这主要是因为下游需求不佳，尤其是动力电池对隔膜的需求。据反映，各厂的开工率近期暂不会提高。就目前市场心态来看，预计隔膜价格会持续阴跌。其中，数码价格：5 μ m 湿法基膜报价 2.9-3.7 元/平方米；5 μ m+2 μ m+2 μ m 湿法涂覆隔膜报价为 3.8-4.6 元/平方米；7 μ m 湿法基膜报价为 1.9-2.5 元/平方米；7 μ m+2 μ m+2 μ m 湿法涂覆隔膜报价为 2.6-3.7 元/平方米。动力价格方面：14 μ m 干法基膜报价为 1-1.2 元/平方米；9 μ m 湿法基膜报价 1.4-1.8 元/平方米；9 μ m+2 μ m+2 μ m 湿法涂覆隔膜报价为 2.7-3.4 元/平方米。

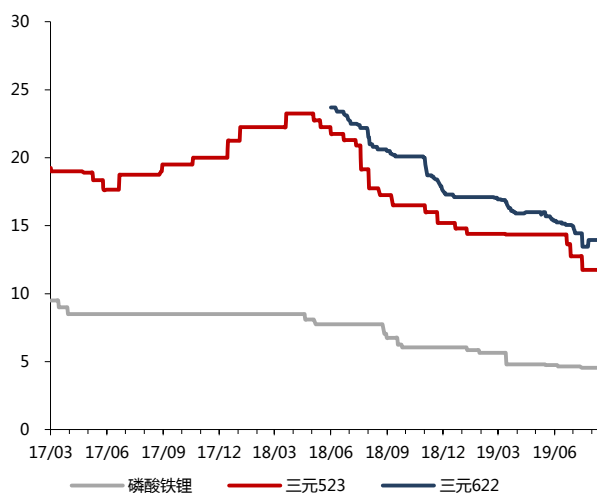
近期电解液市场表现一般，产品价格低位持稳。现国内电解液价格普遍在 3.2-4.4 万元/吨，高端产品价格价格在 7 万元/吨左右，低端产品报价在 2.3-2.8 万元/吨。各家订单情况表现不一，客户结构以动力为主的订单依然不理想，以数码为主的订单情况尚可。原料市场本周趋于稳定，溶剂市场现主流在 1.25-1.5 万元/吨，DMC 报 7000 元/吨左右，DEC 报 14500 元/吨左右。六氟磷酸锂价格低位持稳，现主流报 9-10 万元/吨，高报 12 万元/吨。

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

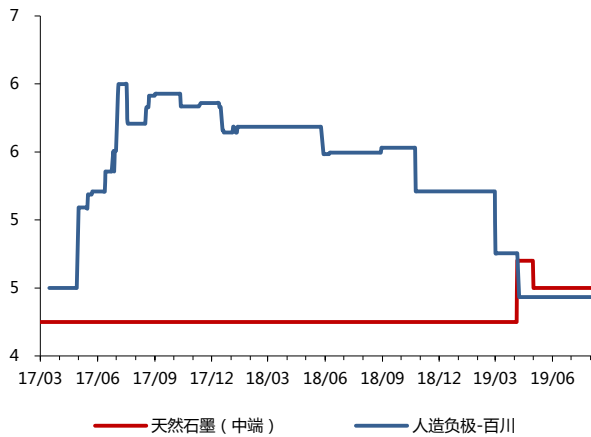
图 5：部分电池正极材料价格走势（元/吨）



数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

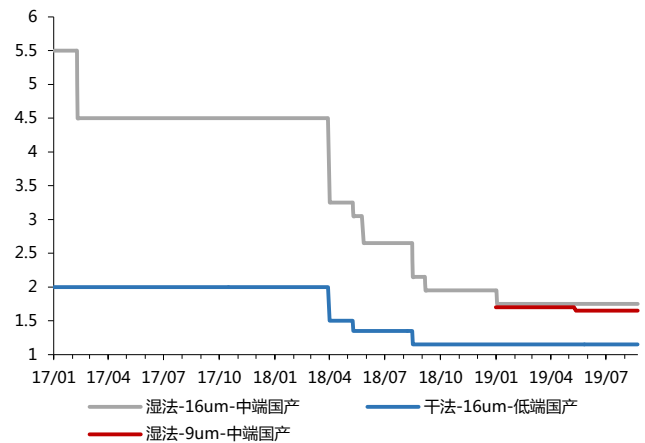
图 6：电池负极材料价格走势（元/吨）

图 7：部分隔膜价格走势（元/平方米）



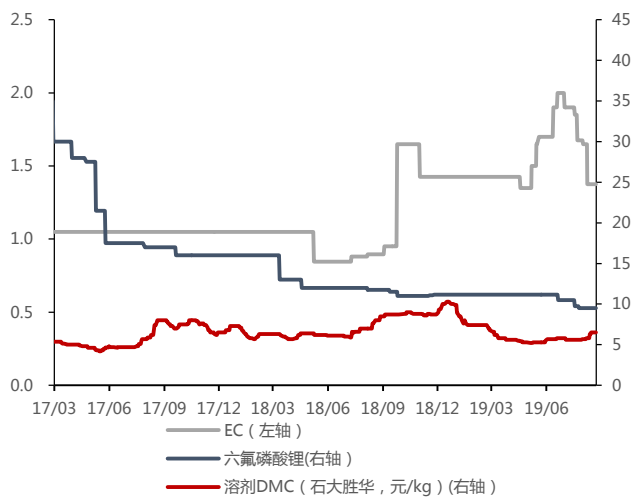
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 8：部分电解液材料价格走势（元/吨）



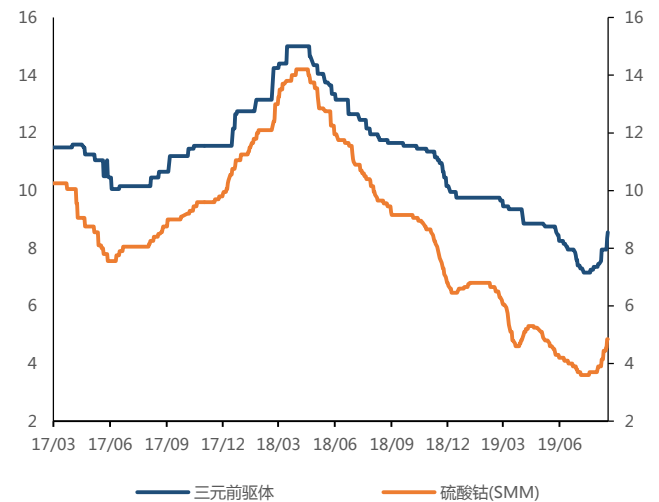
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 9：前驱体价格走势（元/kg）



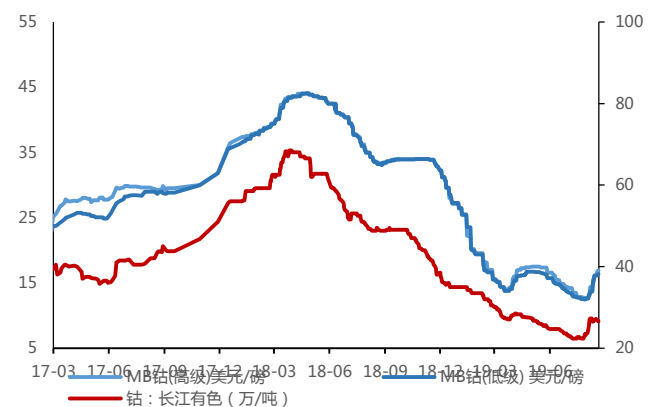
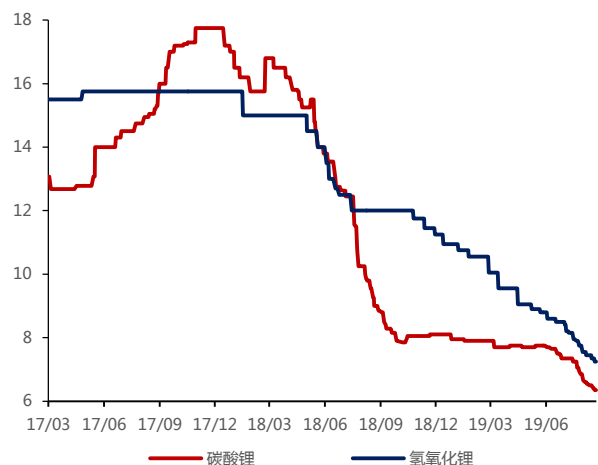
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

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

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	2019/8/19	2019/8/20	2019/8/21	2019/8/22	2019/8/23	周环比%	月初环比%	年初环比%
钴：长江有色市场 (万/吨)	24.3	22.7	27.2	26.8	26.8	26.8	26.6	-0.7%	14.7%	-24.0%
钴：钴粉 (万/吨) SMM	25	23	25.3	25.8	26.3	26.5	26.75	8.3%	16.3%	-36.3%
钴：金川赞比亚 (万/吨)	24.05	21.9	24.7	25.2	25.2	25.2	25.2	2.0%	13.5%	-27.8%
钴：电解钴 (万/吨) SMM	24.05	21.9	24.7	25.2	25.2	25.2	25.2	2.0%	13.5%	-27.8%
钴：金属钴 (万/吨) 百川	24.2	21.6	24.7	24.7	24.95	25	25	3.3%	15.7%	-28.2%
钴:MB钴(高级)(美元/磅)	14.95	12.825	16.125	16.125	16.125	16.75	16.75	3.9%	32.7%	-36.5%
钴:MB钴(低级)(美元/磅)	14.625	12.725	16.125	16.125	16.2	16.2	16.35	0.5%	30.4%	-38.9%
镍：上海金属网 (万/吨)	9.89	11.825	12.61	12.495	12.375	12.3675	12.34	-2.6%	9.5%	37.9%
锰：长江有色市场 (万/吨)	1.405	1.395	1.255	1.255	1.245	1.245	1.245	-1.6%	-10.1%	-12.0%
碳酸锂：国产 (99.5%) (万/吨)	6.9	6.35	5.8	5.8	5.7	5.65	5.65	-2.6%	-9.6%	-18.7%
碳酸锂：工业级 (万/吨) 百川	6.65	6.35	5.7	5.7	5.65	5.55	5.55	-4.3%	-10.5%	-19.0%
碳酸锂：电池级 (万/吨) 百川	7.5	7.25	6.4	6.4	6.35	6.35	6.35	-2.3%	-7.3%	-20.1%
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	63.5	63.5	63.5	62.5	62.5	-1.6%	-4.6%	-21.4%
氢氧化锂 (万/吨) 百川	9.0	8.5	7.6	7.6	7.6	7.6	7.6	-1.0%	-6.7%	-31.5%
氢氧化锂：国产 (万/吨)	8.5	7.95	7.35	7.35	7.25	7.25	7.25	-1.4%	-5.2%	-33.8%
电解液：百川 (万元/吨)	4	4	3.9	3.9	3.9	3.9	3.9	0.0%	-2.5%	-13.3%
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	9.5	9.5	9.5	9.5	9.5	0.0%	-22.4%	-
碳酸二甲酯 (万/吨)	0.58	0.56	0.65	0.65	0.65	0.65	0.65	0.0%	14.0%	-27.0%
碳酸乙烯酯 (万/吨)	2	1.85	1.375	1.375	1.375	1.375	1.375	0.0%	-17.9%	-3.5%
前驱体：三元523型 (万/吨)	7.95	7.15	7.95	7.95	7.95	8.35	8.55	7.5%	16.3%	-12.3%
前驱体：三元622型 (万/吨)	8.4	7.8	8.85	8.85	8.85	9.15	9.25	4.5%	14.9%	-9.3%
前驱体：氯化钴 (万/吨) SMM	16.85	14.45	16.45	16.75	16.95	17.4	17.65	8.6%	22.1%	-28.5%
前驱体：四氧化三钴 (万/吨) SMM	16.85	14.65	16.75	17.05	17.25	17.75	18	8.8%	22.9%	-28.9%
前驱体：氯化钴 (万/吨) SMM	4.6	4.2	4.9	4.9	5.1	5.3	5.3	9.3%	23.3%	-28.4%
前驱体：硫酸钴 (万/吨) SMM	4.0	3.6	4.5	4.6	4.6	4.9	4.9	9.0%	31.1%	-27.1%
前驱体：硫酸钴 (万/吨)	4.15	3.7	4.3	4.3	4.3	4.3	4.3	0.0%	13.3%	-35.1%
前驱体：硫酸镍 (万/吨)	2.5	2.50	2.65	2.65	2.65	2.65	2.65	0.0%	6.0%	6.0%
正极：钴酸锂 (万/吨) 百川	21.5	19.5	19.8	20.0	20.0	20.0	20.0	2.6%	4.2%	-32.9%
正极：钴酸锂 (万/吨)	21.5	19.25	20.25	21.75	21.75	21.75	21.75	7.4%	13.0%	-21.6%
正极：钴酸锂 (万/吨) SMM	21.5	19	20	20	20	20	20.3	1.5%	6.8%	-31.6%
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	15.75	15.75	15.75	15.75	15.75	0.0%	-10.6%	-25.0%
正极：三元523型 (万/吨)	14.9	13.25	14.25	14.25	14.25	14.25	14.25	0.0%	7.5%	-9.5%
正极：三元622型 (万/吨)	16.9	15.25	16.75	16.75	16.75	16.75	16.75	0.0%	6.3%	-2.3%
正极：磷酸铁锂 (万/吨)	4.625	4.525	4.55	4.55	4.55	4.55	4.55	0.0%	-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	2.00	-4.8%	-4.8%	-4.8%
隔膜-干法-百川 (元/平)	1.2	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.15	-4.2%	-4.2%	-4.2%
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	4.65	4.65	4.65	4.65	4.65	0.0%	3.3%	12.0%
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	3.45	3.45	3.45	3.45	3.45	0.0%	-1.4%	-1.4%

数据来源：电源物理化学协会、wind、东吴证券研究所

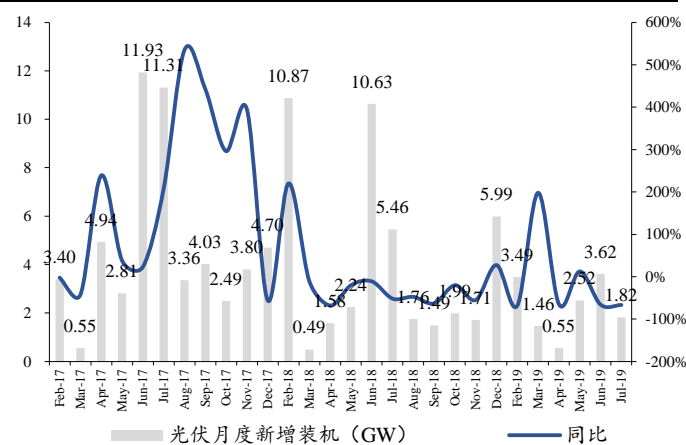
2.2. 新能源行业跟踪

2.2.1. 国内需求跟踪

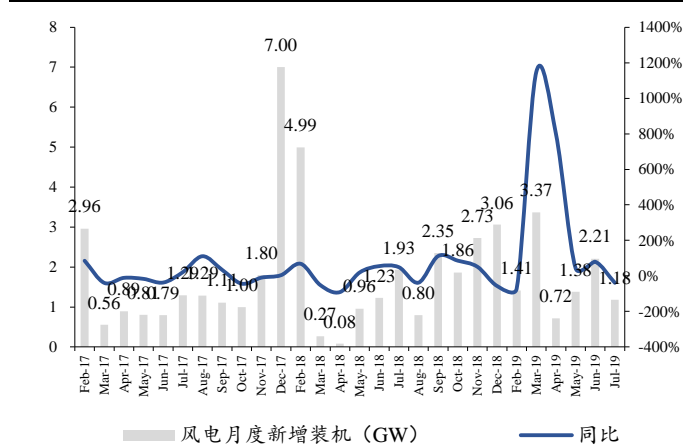
中电联发布月度风电、光伏并网数据。根据中电联统计，7 月光伏新增发电容量 1.82GW，同比下降 67%，1-7 月光伏新增发电容量 13.46GW，同比下降 57%。中电联数据：7 月风电新增发电容量 1.18GW，同比下降 39%，1-7 月风电新增发电容量 10.27GW，同比增长 9%。

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



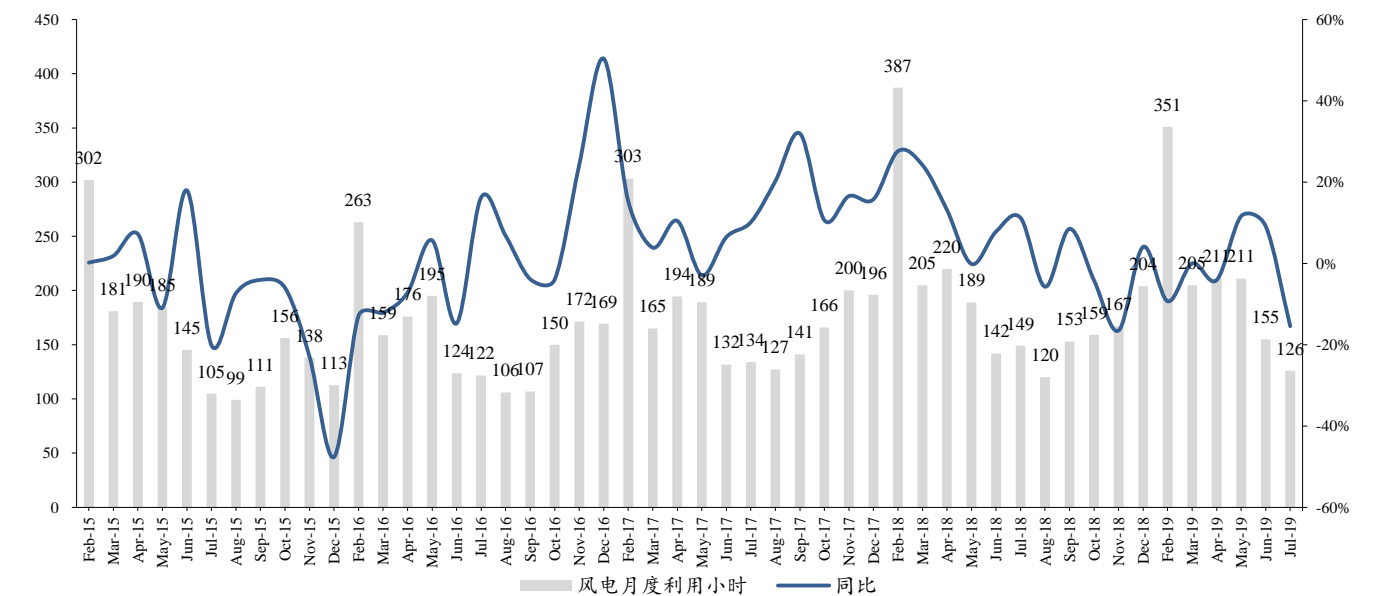
数据来源：中电联，东吴证券研究所



数据来源：中电联，东吴证券研究所

7月风电利用小时126，同比下降15%，1-7月风电利用小时1259，同比下降3%。

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

多晶硅价格周三进一步下跌，因为中国多级多晶硅价格因低库存需求下降至创纪录的低点，这与对可能的库存清理和中国持续需求转向单级产品的担忧有关。由于目前主要的中国供应商不愿意倾销库存，中国的多级多晶硅价格在持续供过于求的情况下仍然能够进行有限的价格调整。周三，单级多晶硅价格跌至三个月低点，受到大量供应的压力，这些供应压倒了对中国最大限度购买高纯度单级多晶硅的消息的乐观情绪。与此同时，海外多晶硅价格周三小幅走低，因供应过剩继续拖累市场情绪。

周三美元单晶硅价格进一步下滑，触及三个多月来的最低点，人民币兑美元进一步

贬值，使人民币在中国的稳定报价变成美元下跌，并推动中国二级供应商扩大海外市场份额。在中国主要供应商的稳定报价下，降低美元报价，以利用人民币贬值。多晶硅片价格在周三处于守势，受到市场预期的影响，多晶电池供应商本周会采取更为宽松的定价前景以及对需求增长放缓的担忧。

主要生产商的单晶 PERC 电池价格周三进一步下跌，由于担心 8 月份库存增加和需求疲软，但即将到来的盈亏平衡点仍在控制亏损。另一方面，本周多晶电池价格小幅走低，因单晶 PERC 电池价格差距缩小，以及对需求放缓的持续担忧。

单晶 PERC 组件周三暴跌至历史低位，延续近期中国库存持续增加以及由于对中国项目发展缓慢的担忧加剧导致需求萎缩的近期亏损。与此同时，由于悲观的中国数据加剧了对需求复苏放缓的担忧，以及出口增加有助于推动陷入困境的市场的希望破灭，本周多晶组件价格收低。周三太阳能电池板价格整体下跌，因为来自中国顶级消费者的制造业和投资数据疲弱加强了对长期缓慢的项目开发活动的增长和需求前景的预期。海外太阳能电池板需求本周相对稳定，增强了供应商的兴趣，扩大了全球市场曝光率，扩大了对海外订单的竞争。

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	6.900	7.830	↓-0.05	↓-0.63%
2nd Grade PolySilicon (6N-8N)	7.600	5.400	5.680	↓-0.05	↓-0.87%
PV Mono Grade PolySilicon in China (11N/11N+)	10.000	8.850	9.180	↓-0.03	↓-0.33%
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: 2019-08-21	
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	0.260	0.230	0.239	↓-0.004	↓-1.65%
156 mm High Eff Multi Solar Wafer	0.260	0.230	0.239	↓-0.004	↓-1.65%
156 mm Mono Solar Wafer	0.430	0.370	0.387	↓-0.001	↓-0.26%
158.75 / 161.75mm Mono Wafer	0.460	0.400	0.422	↓-0.001	↓-0.24%
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: 2019-08-21	
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	0.130	0.090	0.100	↓-0.001	↓-0.99%
Poly PERC Cell	0.145	0.105	0.109	↓-0.002	↓-1.8%
Mono PERC Cell	0.170	0.110	0.118	↓-0.002	↓-1.67%
China Mono PERC Cell	0.140	0.110	0.113	↓-0.001	↓-0.88%
158.75/161.75mm Mono PERC Cell	0.175	0.115	0.124	↓-0.001	↓-0.8%
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: 2019-08-21	
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	0.190	0.205	↓-0.001	↓-0.49%
Poly Module in China	0.240	0.190	0.202	↓-0.001	↓-0.49%
Poly High Eff / PERC Module	0.340	0.215	0.240	↓-0.002	↓-0.83%
Mono High Eff / PERC Module	0.390	0.225	0.256	↓-0.003	↓-1.16%
Mono High Eff / PERC Module in China	0.260	0.225	0.234	↓-0.004	↓-1.68%
ThinFilm Solar Module	0.330	0.230	0.244	↓-0.001	↓-0.41%
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: 2019-08-21	
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

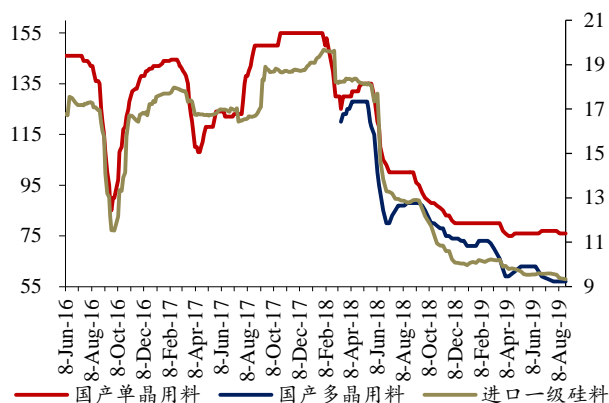
本周多晶硅行情价格持稳。国产一线厂商一级致密料价格平稳 0.00%；多晶用料价格平稳 0.00%；而进口料方面，进口一级致密料价格受汇率影响下跌 0.36%。

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持稳，一线厂商价格持稳 0.00%，二线厂商价格持稳 0.00%。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弱稳。单晶 perc 电池片价格维稳，一线厂商价格维稳 0.00%，二线厂商价格平稳 0.00%；多晶电池 156.75 价格平稳，一线厂商价格平稳 0.00%，二线厂商价格平稳 0.00%；单晶 perc 电池 156.75 一线厂商主流价格为 0.96 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。

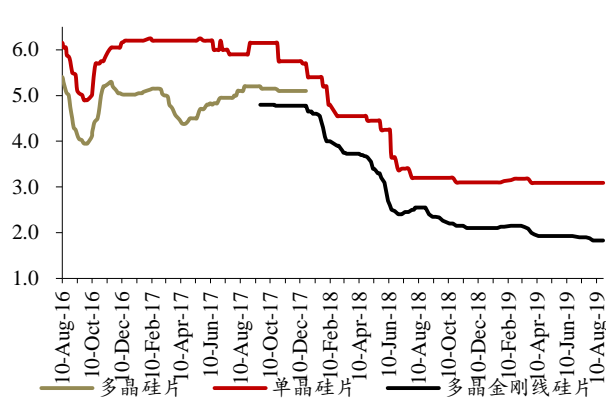
本周组件行情价格弱稳。单晶组件 60×125(310W)价格平稳 0.00%，二线厂商下滑 1.55%；多晶组件 60×156(275W)一线厂商组件价格平稳 0.00%，二线厂商平稳 0.00%。目前单晶 perc310W 组件一线厂商 2.00 元/W，二线厂商 1.9 元/W；多晶组件 60×156(275W)一线厂商主流价格为 1.78 元/W，二线厂商主流价格为 1.69 元/W。

图 18：多晶硅价格走势（元/kg）



数据来源：SolarZoom，东吴证券研究所

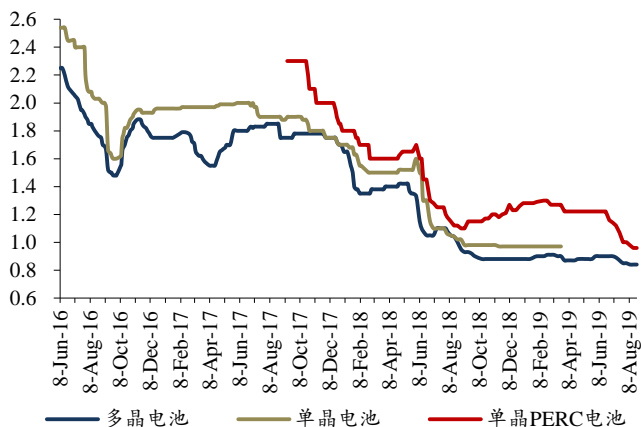
图 19：硅片价格走势（元/片）



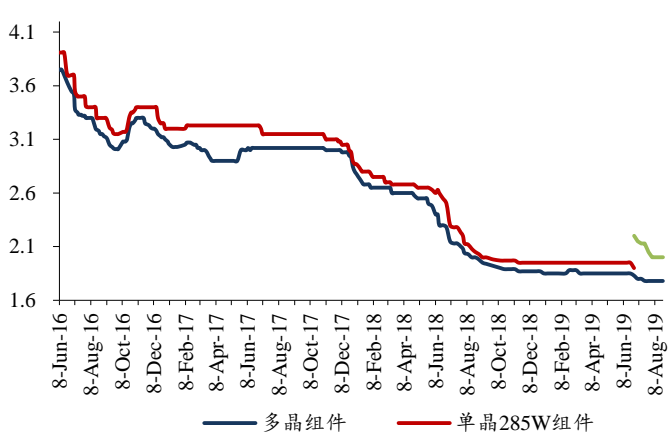
数据来源：SolarZoom，东吴证券研究所

图 20：电池片价格走势（元/W）

图 21：组件价格走势（元/W）

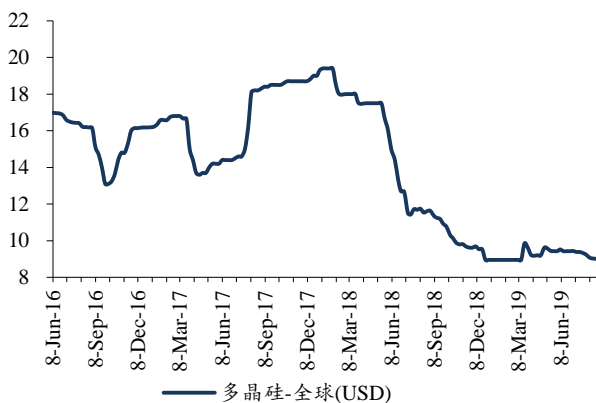


数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所



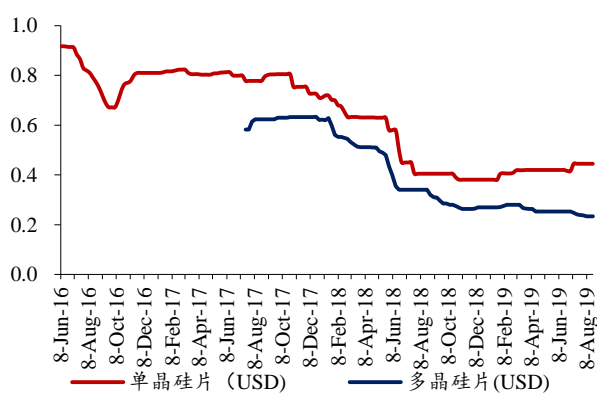
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图 22: 多晶硅价格走势 (美元/kg)



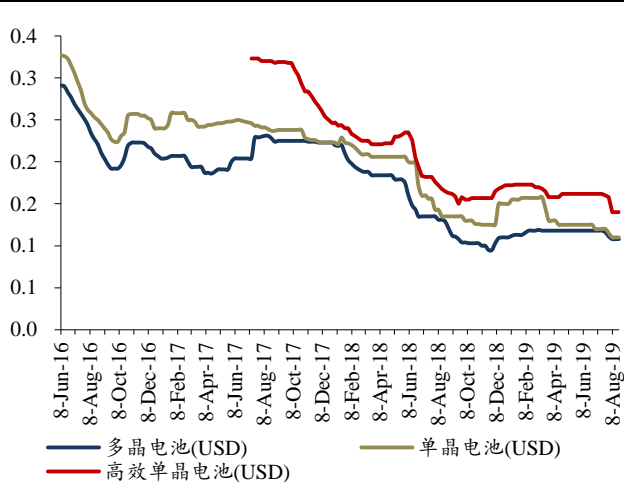
数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图 23: 硅片价格走势 (美元/片)



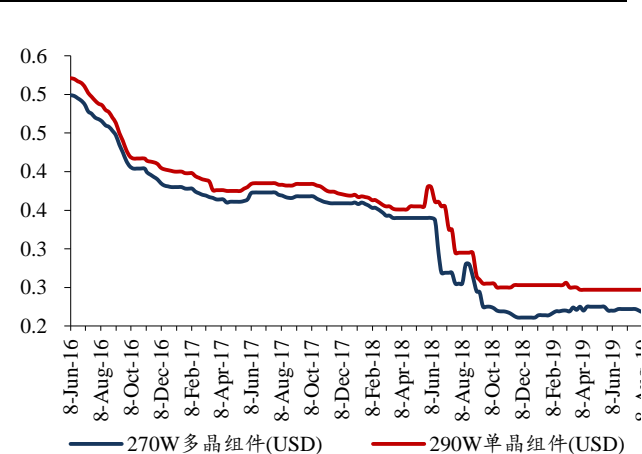
数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

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 (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	0.00%	-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	0.96	0.00%	-4.00%	-21.31%	-21.31%	-14.29%	-25.00%
单晶PERC组件	2.00	0.00%	-2.44%	-	-	-	-
多晶用料	57.00	0.00%	0.00%	-6.56%	-9.52%	-35.23%	-19.72%
多晶金刚线硅片	1.83	0.00%	-2.66%	-5.18%	-5.18%	-28.24%	-12.86%
多晶电池	0.84	0.00%	-1.18%	-6.67%	-4.55%	-16.00%	-4.55%
多晶组件	1.78	0.00%	0.00%	-3.78%	-3.78%	-11.00%	-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%	-32.94%	-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	0.00%	-1.62%	-4.21%	-4.21%	-25.71%	-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	0.81	0.00%	-3.57%	-8.99%	-6.90%	-14.74%	-8.99%
单晶PERC21.5%	0.91	0.00%	-9.00%	-22.88%	-24.17%	-	-29.46%
单晶PERC21.5%双面	0.93	0.00%	-9.71%	-21.19%	-22.50%	-	-28.46%
多晶组件	1.70	0.00%	-0.58%	-0.58%	-1.16%	-12.37%	-6.59%
单晶PERC组件	1.93	-0.52%	-4.93%	-12.27%	-12.27%	-	-14.22%
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7月份累计电网投资增速-13.9%, 增速环比收窄 5.4pct, 投资金额 2021 亿元, 上年同期为 2347 亿元; 6月 220kV 及以上的新增容量累计同比-7.94%, 降幅收窄 3.69pct, 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%

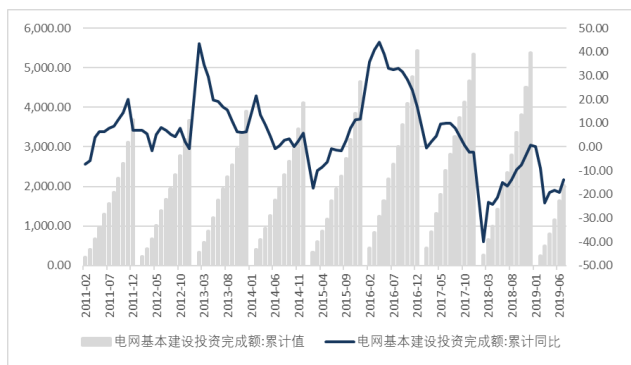
数据来源: 工控网, 东吴证券研究所

7月 PMI 环比小幅回升, 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 3.3%、增速环比小幅回升 0.3pct; 制造业规模以上工业增加值累计同增 5.8%, 环比小幅回落 0.2pct, 当月同增 4.8%, 环比增速回落 1.5pct。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。
 - **7月工业增加值增速回落:**7月制造业规模以上工业增加值累计同增5.8%,环比小幅回落0.2pct;当月同增4.8%,环比增速环比回落1.5pct,整体增速小幅回落。
 - **前7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:**7月制造业固定资产投资完成额累计同增3.3%,环比小幅回升0.3pct;其中通用设备同增2.1%,环比回落0.7pct,专用设备同增7.2%,环比持稳,整体较5月略有好转。
 - **7月机床降幅小幅扩大,工业机器人降幅收窄:**7月成形机床产量当月同比下降8.7%,1-7月累计增速-6.5%,降幅环比扩大1.4pct;7月切削机床当月增速-17.4%,降幅环比扩大3.4pct,1-7月累计增速-11.7%,降幅扩大1.2pct;工业机器人产量前6月累计增速-6.3%,当月增速-7.1%,降幅缩小。
- 18年9月7日能源局公布《加快推进一批输变电重点工程规划建设工作的通知》,这是继14年《大气污染防治计划》9条特高压12条重点输电通道建设后,又一次大规模的项目落地(5直+7交+2联网)。
 - 18年10月25日,青海—河南±800千伏特高压直流输电工程近期正式获得国家发改委核准,工程静态投资225.59亿元。
 - 18年11月20日,国家电网公告青海—河南、陕北—武汉±800kV特高压直流输电工程第一次设备招标采购。
 - 18年11月29日,张北—雄安1000千伏特高压交流输电工程项目获得河北省发改委核准批复,计划于19Q1开工,2020年完工。
 - 18年12月18日,张北-雄安、驻马店-南阳特高压工程第一次设备招标采购。
 - 19年1月15日,陕北-湖北±800千伏特高压直流输电工程近期正式获得国家发改委核准,工程静态投资178.41亿元。
 - 19年3月12日,青海至河南±800千伏特高压直流工程甘肃段开建。
 - 19年3月15日,张北~雄安1000kV特高压线路工程(冀北段)全面开工。
 - 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。

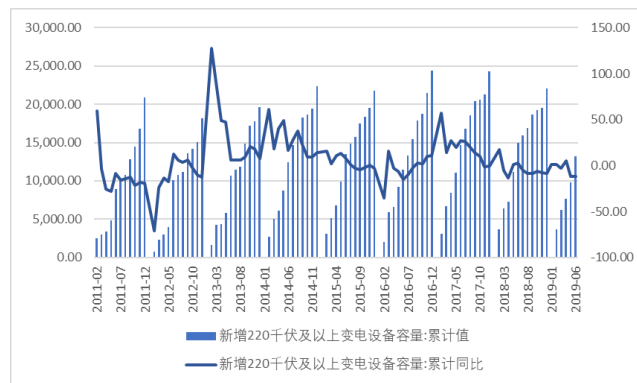
图 28: 电网基本建设投资完成累计 (亿元)

图 29: 新增 220kV 及以上变电容量累计 (万千伏安)



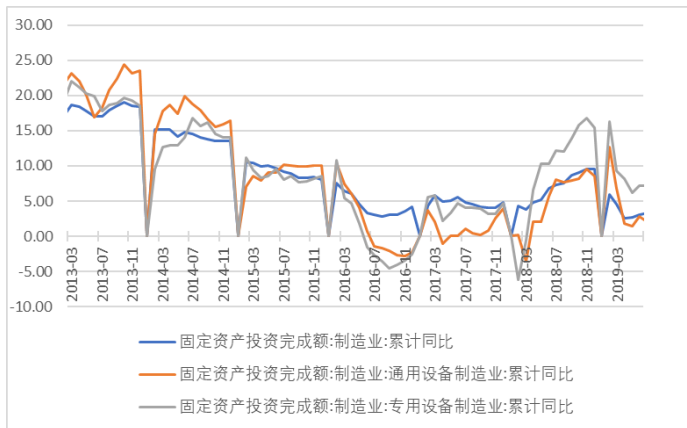
数据来源：wind、东吴证券研究所

图 30：制造业固定资产投资累计同比 (%)



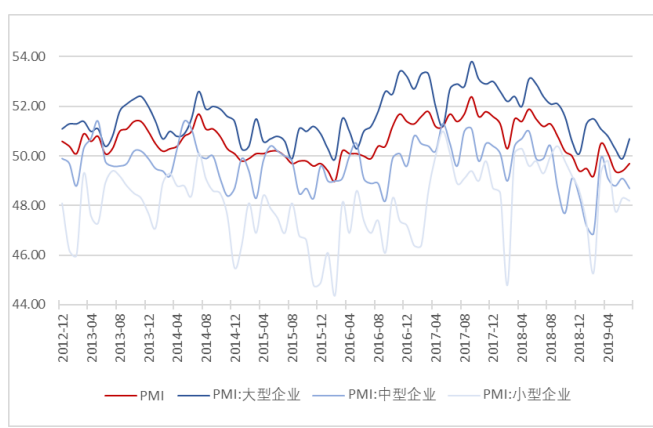
数据来源：wind、东吴证券研究所

图 31：PMI 走势



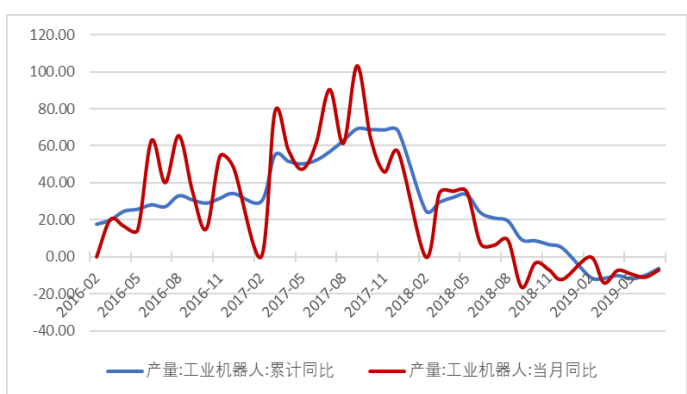
数据来源：wind、东吴证券研究所

图 32：工业机器人产量数据

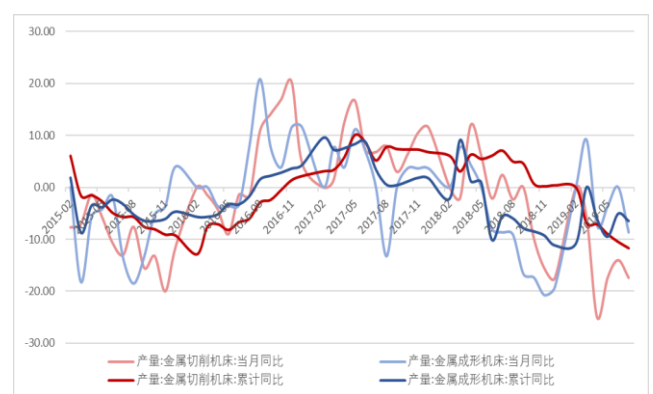


数据来源：wind、东吴证券研究所

图 33：机床产量数据



数据来源：wind、东吴证券研究所



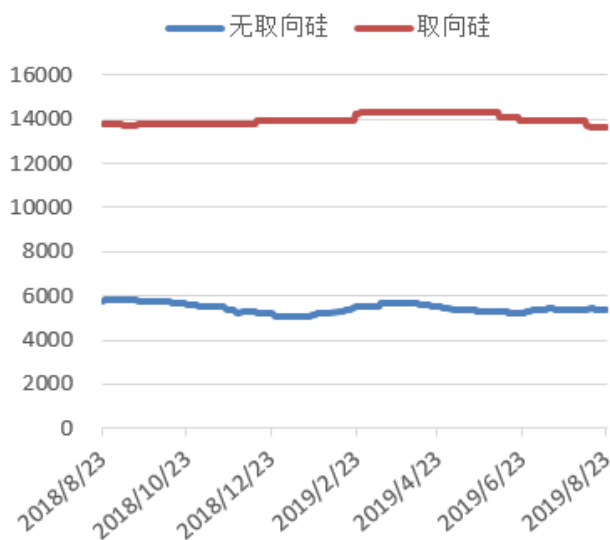
数据来源：wind、东吴证券研究所

2.3.1. 电力设备价格跟踪

取向硅钢价格持稳、无取向硅钢均略微下跌。其中，无取向硅钢价格从 5380 元/吨下跌至 5360 元/吨；取向硅钢价格维稳 13600 元/吨。

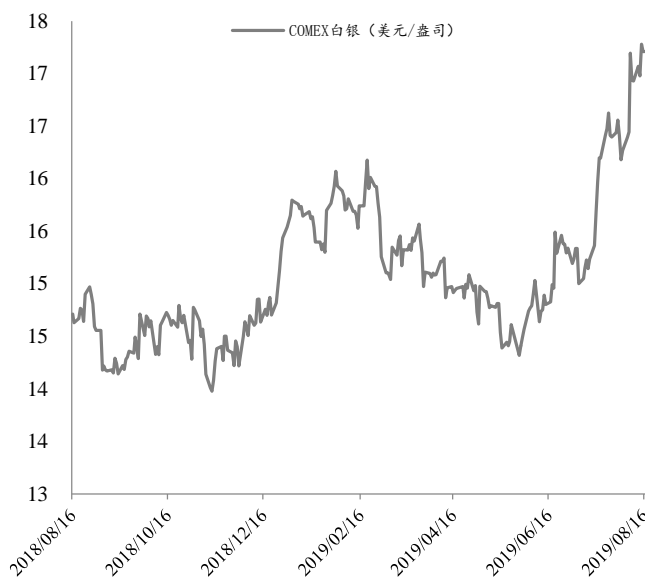
本周银、铝价格微增，铜价微跌。Comex 白银本周收于 17.21 美元/盎司，环比上涨 1.65%；LME 三个月期铜收于 5729 美元/吨，环比下跌 0.66%；LME 三个月期铝收于 1777 美元/吨，环比上涨 0.03%

图 34：取向、无取向硅钢价格走势（元/吨）



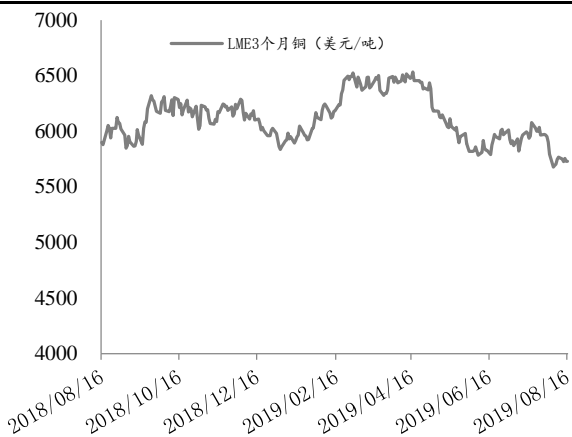
数据来源：Bloomberg，东吴证券研究所

图 35：白银价格走势



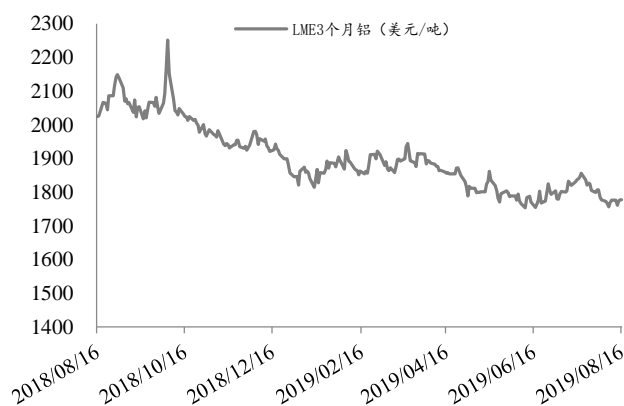
数据来源：wind，东吴证券研究所

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

工信部：将支持有条件的地方建立燃油汽车禁行区试点：凭借着低噪音、不限号等多项优势，新能源汽车已经成为更多消费者的新选择，而多项扶持新能源汽车的政策，也让这一行业开始飞速发展。近日工信部发布了对《关于研究制定禁售燃油车时间表加快建设汽车强国的建议》的答复，其中“建立燃油汽车禁行区试点”、“制定燃油汽车退出时间表”可以说备受关注。

http://www.sohu.com/a/335585262_115831

中国新能源汽车评价规程正式发布，首批4款车型测试结果将在12月发布：2019年8月18日，中国新能源汽车评价规程（简称 CEVE）管理中心在北京召开新能源汽车评价规程发布会，会上正式发布了测试评价规程和摸底研究性测评结果。百余位行业专家、企业代表及媒体人参加此次发布。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/97245>

一汽红旗 E-HS3 纯电动 SUV 正式上市，补贴前售价 22.58 万起：红旗旗下首款纯电动车型——E-HS3 于近日正式上市。共同推出两款车型，补贴前售价分别为 26.58 万元和 22.58 万元。新车将分为两驱和四驱两种版本，工况续航里程 344-407km。

<http://www.evlook.com/news-30528.html>

比亚迪中期业绩交流，e 网定价将调整，明年推新一代铁锂电池：8月22日上午，比亚迪举行中期业绩交流会，比亚迪主席兼总裁王传福出席此次会议。王传福表示，比亚迪一二季度取得比较好的增长，但三四季度会比较谨慎。目前预计 Q3 会比较弱，Q4 大概率会表现不错。如果 e3 定价较好，Q4 保持 10% 的增长是没有问题的。交流会上，比亚迪还表示 5-6 月将推出全新一代铁锂电池，体积比能量密度将提升 50%。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/97591>

马自达电动 SUV 谍照曝光，或将 2020 年推出：马自达电动 SUV 的路测谍照图，新车后方并无排气管设计，预计将在 2020 年推出。

<http://www.evlook.com/news-30527.html>

蔚来回应：近期无回科创板计划，硅谷办公室正常运营：8月19日，蔚来汽车就回科创板上市、关闭硅谷办公室等在官方微博上作出澄清。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/97320>

因销量不及预期，东风风行下调年销目标至 14 万辆：近日，因销量不及预期，东风风行将 2019 年销量目标由 23 万辆下调至 14 万辆。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/97307>

日本武藏与电池企业 KeraCe, 推进研发固态电池: 外媒报道称, 总部位于硅谷的创业公司 KeraCel 与日本汽车零部件制造商 Musashi Seimitsu Industry(武藏集团)建立了战略合作伙伴关系的投资, 以推动其 3D 打印电池技术的开发和商业化。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/97303>

直击新能源行业焦虑! 威马发布“用户关怀计划”: 作为“造车新势力”排行老大的品牌, 在威马 EX5 520 车型上市一周后, 针对此前悬而未决的换电升级方案威马也终于做出了详细回应, “威马用户关怀计划”在 8 月 15 日正式公布。其中现金补贴、3 年内 61.8%保值回购等字眼吸引了很多人的关注。

<http://www.evlook.com/news-30533.html>

特斯拉再调价, Model Y 全系上涨 1000 美元: 近日, 特斯拉官网对在售车型 Model 3 Performance 高性能版和 将在 2020 年秋季交付的 Model Y 的价格进行了上调。其中, 特斯拉 Model 3 Performance 高性能版价格将上涨 1000 美元, 涨至 55990 美元; Model Y 也涨价 1000 美元, 其后轮驱动长续航版、全轮驱动长续航版, 和 Performance 高性能版三款车型的价格则分别为 4.8 万美元、5.2 万美元和 6.1 万美元。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/97400>

印度欲建大型超级电池工厂, 特斯拉宁德时代等有意参与: 虽然目前特斯拉尚未进入印度汽车市场, 但是近日印度媒体 Livemint 报道称, 特斯拉有意在印度当地设立电池工厂。该报道援引了两名印度政府官员的说法称, 除了特斯拉之外, 中国企业比亚迪和宁德时代也对在印度建厂表现出了兴趣。

<https://www.d1ev.com/news/shichang/97393>

上海特斯拉超级工厂取得首张综合验收合格证: 从 8 月 16 日下午完成平台申报, 到 8 月 19 日完成全部竣工验收, 取得综合验收合格证, 仅仅用了 3 个自然日, 距离签订土地出让合同也仅仅 10 个月的时间, 这充分体现了“上海服务、临港速度”, 刷新了临港地区的综合验收审批新纪录。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/97375>

威马汽车携手中国邮政, 共同激发新能源汽车增量市场: 8 月 20 日, 威马汽车与中国邮政集团达成战略合作协议, 双方将通过优势互补、资源共享, 在新零售、服务体系、金融服务、供应链物流等领域展开全方位深入合作。同时, 依托中国邮政储蓄银行的优势资源, 拓展多元化渠道的金融服务, 共同建立产融合作的新生态。

<http://www.evlook.com/news-30545.html>

1-7月新能源乘用车产量61万台，产生新能源积分24万分：根据测算18年1-12月的新能源乘用车生产100万台，形成新能源积分361万分，每台乘用车平均3.6分，较17年的2.9分提升25%。19年1-7月新能源乘用车产量60万台，较2018年同期增长68%，而新能源积分达到24万分，较18年同期下降4%。

<https://www.d1ev.com/news/shuju/97493>

奔驰A级/B级插电式混动版新车官图，将于年内上市：奔驰A级插电混动版共有两个版本，其中A250e为两厢版本，起始售价36937.55欧元，A250eSal为三厢版本，起始售价为37300.55欧元，而奔驰B级插电混动版只有B250e一个版本，起始售价为37663.50欧元，三者皆属于紧凑型车。官方表示，两款车型都将于今年内上市。

<http://www.evlook.com/news-30554.html>

命名“海豚EV”，奇瑞芜湖商用车基地首款EV车型下线：近日，奇瑞商用车芜湖新能源产业基地落成现场，奇瑞商用车芜湖新能源产业基地首款下线车型-海豚EV正式下线。新车专为城市物流配送量身打造，服务于城市物流、快递运输等市场。

<http://www.evlook.com/news-30559.html>

15.68万元起！高尔夫纯电/宝来纯电开启预售：近日，一汽大众旗下新款高尔夫纯电和宝来纯电正式开启预售，其中高尔夫纯电车型的预售价为16.37万元、宝来纯电车型的预售价为15.68万元。

<http://www.evlook.com/news-30547.html>

江铃汽车富山新能源基地将于10月投产：近日，江铃汽车在江西南昌投建的富山新工厂，即将于今年10月投产。该项目计划总投资128亿元，建设30万辆整车项目，其中一期年产能15万辆，基地投产后将实现乘用车和卡车并举、传统燃油车和新能源车并举生产。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/97590>

工信部：正在统筹研究制定燃油汽车退出时间表：8月20日，工信部发布了对《关于研究制定禁售燃油车时间表加快建设汽车强国的建议》的答复。工信部明确指出，我国将支持有条件的地方建立燃油汽车禁行区试点，在取得成功的基础上，统筹研究制定燃油汽车退出时间表。通过政策的推动，燃油车离退出国内市场或将不远了。

<http://www.evlook.com/policy-30560.html>

上半年亏9.5亿，力帆股份三高管请辞，急调业务线摆脱造车吸金黑洞：负债数亿、股权被冻结、经销商退网、销量腰斩等负面环绕下，力帆股份交出了公司上市以来最“难看”的半年报。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/97692>

特斯拉欧洲超级工厂最终选址可能是德国西北部：8月23日消息，据国外媒体报道，电动汽车厂商特斯拉去年就已宣布，将在欧洲建一座超级工厂，用于生产电动汽车和电池，计划在今年年底公布选址，从目前的情况来看，这一超级工厂很可能建在德国的西北部。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/97698>

青海比亚迪锂电池厂部分车间放假，预计持续至9月底：8月23日，未来汽车日报独家获悉，青海比亚迪锂电池工厂部分工序车间已放假半个月左右。此次放假将持续至9月底，因放假期间不发工资，部分员工已临时前往上海、深圳、南京的比亚迪电池厂工作。该动力电池工厂总投资超过250亿元人民币，规划产能24GWh。

<https://www.d1ev.com/news/pinglun/97684>

华泰汽车有息债务达298亿元，与富力地产停止合作：8月22日，富力地产董事长李思廉在2019年中期业绩会表示，已经暂停了所有和华泰汽车的合作，在此之前双方仅仅是一个合作意向，并没有涉及到尽调等环节，更不存在入股一说。

<https://www.d1ev.com/news/qiye/97672>

撬动欧洲新能源商用车市场，长江汽车进入比利时：欧洲市场再拓一城，长江汽车进入比利时。日前，长江汽车与比利时客户达成深度合作，计划面向欧洲市场推广长江G08电动汽车。长江汽车将于欧盟认证完成后，即将进入批量销售阶段。

<http://www.evlook.com/news-30579.html>

3.1.2. 新能源

大硅片市场预期增强，中环股份拉涨停：8月19日，半导体材料巨头中环股份今日涨停，报11.99元，成交23.84亿元，最新市值334亿元。中环股份8月16日发布了新产品12英寸超大硅片“夸父”M12系列。此次发布的M12大尺寸单晶硅片，边长为210mm，对角为295mm，表面积相比M2硅片提升了80.5%。

<https://solar.ofweek.com/2019-08/ART-260001-12000-30403208.html>

西藏申报首批1.12GWh光伏储能示范项目：近日，西藏开启了首批光伏储能示范项目征集通知，通知指出，根据储能行动计划，为增加西藏电力系统备用容量，促进光伏消纳，依据目前光伏电站布局及消纳情况，将优先支持拉萨、日喀则、昌都已建成光伏电站侧建设储能系统，规模不超过200MW/1GWh；同时鼓励在阿里地区建设20MW光伏+120MWh储能项目。本次总储能规模达到1.12GWh。

<https://solar.ofweek.com/2019-08/ART-260009-8120-30403187.html>

0.24 元/KWh! 内蒙古达拉特光伏领跑基地项目报价创新低: 8月18日, 内蒙古达拉特旗政府网站发布了达拉特旗光伏发电领跑奖励激励基地 2019 年竞争优选申报企业信息公示表, 对五个项目的电价分别进行了公示。其中, 特变电工申报电价为 0.24 元 / KWh, 为各企业中最低报价, 刷新了国内光伏发电报价新纪录。

<https://solar.ofweek.com/2019-08/ART-260009-8120-30403146.html>

共 190MW! 湖北能源集团连发三个光伏发电 EPC 招标公告: 近日, 湖北能源发布随县江头店 50MW、随州大洪山 20MW 地面光伏工程 EPC 总承包招标公告, 老河口洪山嘴二期 50MWp 农光互补光伏项目 EPC 总承包招标公告, 以及广水吴店三期 30MWp、四期 40MWp 光伏发电项目 EPC 总承包招标公告, 共计 190MW 光伏项目。

<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190819/1000851.shtml>

山东综合能源公司 47MW 光伏项目光伏组件采购项目: 山东综合能源公司 47MW 光伏项目光伏组件采购项目。

<https://solar.ofweek.com/2019-08/ART-260008-8490-30403282.html>

政策问题致 H1 印度太阳能发电量增速迅速下降至 32%: 根据中央电力局 (CEA) 公布的数据, 2019 年第二季度 (Q2) 的太阳能发电量同比增长 29% 至 122.77 亿单位。然而, 太阳能发电的增长率已下降至 32%, 而 2018 年上半年的增长率为 86%。2019 年上半年太阳能发电量增加的步伐减少到 3.2 吉瓦, 而 2018 年同期增加的发电量超过 5 吉瓦。

<https://solar.ofweek.com/2019-08/ART-260009-8420-30403292.html>

津市超安 100MW 渔光一体光伏发电工程 EPC 总承包招标公告: 津市超安 100MW 渔光一体光伏发电工程 EPC 总承包招标公告。

<https://solar.ofweek.com/2019-08/ART-260009-8490-30403281.html>

签约 467MW! 隆基组件新品 Hi-MO X 中国发布: 从隆基乐叶微信公众号获悉: 8月19日, 隆基全新一代组件产品 Hi-MO X 在杭州发布, 正式和中国光伏客户见面, 这意味着隆基的又一款 Hi-MO 系明星产品开始在中国市场绽放光芒。包括行业协会、光伏企业代表、分布式经销商等在内的 200 余人齐聚钱塘江畔, 共同见证了 Hi-MO X 的盛大发布。

<https://solar.ofweek.com/2019-08/ART-260008-8460-30403243.html>

浙江省义乌市发布关于开展 2019 年第一批光伏项目补助申报工作的通知: 根据《义乌市人民政府关于促进光伏产业发展的实施意见》(义政发〔2015〕043 号) 和《义乌市

居民光伏项目市级补助资金申报细则》文件规定，现将我市居民光伏项目市级财政补助申报工作通知如下。

<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190820/1001291.shtml>

大力发展光伏！国家发展改革委就张家口首都“两区”规划有关问题答记者问：经京津冀协同发展领导小组同意，7月24日，国家发展改革委、河北省人民政府印发实施《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《规划》），社会各界高度关注。

<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190820/1001036.shtml>

7家门店因太阳能板起火，沃尔玛状告特斯拉：8月21日消息，沃尔玛本周二向纽约一家法院提起诉讼，称特斯拉生产的太阳能电池板导致其至少7家门店发生火灾。沃尔玛在诉讼中指控特斯拉违反合同、重大过失和达不到行业标准，要求后者移除240多个沃尔玛门店的太阳能面板，并支付与沃尔玛所述因特斯拉而引发的所有火灾的相关损失赔偿。

<https://solar.ofweek.com/2019-08/ART-260008-8130-30403476.html>

义乌市发布2019年第一批光伏项目补助申报工作的通知：8月20日，义乌市发改局公告了《关于开展2019年第一批光伏项目补助申报工作的通知》，通知要求，申报对象为2017年11月1日之前完成并网并于2018年7月9日之前完成备案的光伏项目建设业主和企业。

<https://solar.ofweek.com/2019-08/ART-260009-8480-30403507.html>

无锡上半年太阳能电池出口7.9亿美元，同比大增85.7%：据无锡海关统计，今年上半年，无锡市累计进出口461.3亿美元，同比增长1.5%，进出口增幅高于全省6个百分点。自2017年起，无锡外贸进出口连续迈上800亿美元、900亿美元台阶，去年达到934.4亿美元。

<https://solar.ofweek.com/2019-08/ART-260018-8420-30403462.html>

2.52GW！浙江省公示纳入省补范围补贴名单：日前，浙江省能源局公示了纳入2019年光伏发电省级补贴范围项目名单及省补电价，纳入补贴范围项目共计2.52GW。其中杭州136.68MW，宁波388.8MW，温州591.33MW，湖州166.13MW，绍兴239.1MW，金华139.57MW，衢州229.37MW，舟山309.44MW，台州232.86MW，丽水86.96MW。

<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190821/1001690.shtml>

多晶最低1.63元/W，单晶最低1.777元/W，国家电投3GW组件集采开标：8月20日，国家电投2019年度第五十八批组件集采开标，此次光伏组件采购容量为3.04GW

(采购 1.78GW+储备 1.26GW)，共包含 9 个标段，其中单晶标段共 5 个，采购容量为 1270MW，储备容量为 950MW；多晶标段共 4 个，采购容量为 510MW，储备容量为 310MW。

<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190821/1001363.shtml>

市场需求变好，电池片价格止跌企稳！：根据 PVInfolink 最新一周的报价，自 6 月中旬价格持续下跌的单晶 PERC 电池片价格终于止跌企稳！

https://mp.weixin.qq.com/s/PHqylfY6ys1zS5tl_2XZQ

需求旺盛旺季将至，光伏产业链曙光再现：根据最新数据显示，2019 年 7 月份光伏组件出口为 5.52GW，同比增长 58.11%；1—7 月累计出口为 37.74GW，同比增长 81.36%。全球上半年组件需求约 44GW，预计下半年将超过 70GW，环比增长超 60%。

<https://solar.ofweek.com/2019-08/ART-260009-8420-30403727.html>

测试验证：贺利氏光伏新型焊带，可提高组件发电量达 2.1%：2019 年 8 月 22 日，贺利氏光伏近日宣布，其选择性涂层焊带（SCR）在户外发电量实证测试中的结果优于先前在标准测试条件（STC）下组件端得到的结果。该焊带为业界首款太阳能电池连接用“即插即用”型焊带，可显著提升组件功率。

<https://solar.ofweek.com/2019-08/ART-260001-8140-30403843.html>

到 2020 年伊朗电力装机容量有望突破 85GW：据伊朗当地媒体报道，2015 年 8 月，伊朗可再生能源发电量（太阳能和风能）仅为 219 兆瓦，现已增加到 750 兆瓦，表明在上述时间跨度内增加了 512 兆瓦。

<https://solar.ofweek.com/2019-08/ART-260009-8130-30403737.html>

新疆石河子：清洁能源装机提高 12 倍，2020 年新增光伏 7GW：近日，新疆石河子市出台清洁能源替代攻坚行动方案。提出到 2020 年底建成 7GW 光伏发电，清洁能源电力装机规模占比由 4.26% 调整至 51.89%，清洁能源发电量占比由 1.81% 调整至 25.74%。

<https://mp.weixin.qq.com/s/5URqJYRZQwjMLDgc4AGAiA>

国家能源局：2019 年上半年光伏新增装机量为 11.4GW，累计装机达 185.59GW：8 月 23 日，国家能源局官网公布了 2019 年上半年光伏发电建设运行情况。截至 2019 年 6 月底，全国光伏发电累计装机 18559 万千瓦，同比增长 20%，新增 1140 万千瓦。其中，集中式光伏发电装机 13058 万千瓦，同比增长 16%，新增 682 万千瓦；分布式光伏发电装机 5502 万千瓦，同比增长 31%，新增 458 万千瓦。

<https://solar.ofweek.com/2019-08/ART-260009-8420-30403915.html>

白城光伏发电领跑奖励激励基地入选企业名单公布：8月23日，白城市能源局公布了《白城光伏发电领跑奖励激励基地入选企业名单》，相关项目入选企业分别是中广核太阳能、正泰新能源、晶科电力、华能集团、中节能太阳能等5家。

<https://solar.ofweek.com/2019-08/ART-260009-8480-30404031.html>

工信部：支持光伏制造产业转型升级：近日，工信部发布对十三届全国人大二次会议第4364号建议的答复摘要，据摘要显示，为进一步推进光伏产业结构调整 and 转型升级，提高行业发展水平，工业和信息化部印发《光伏制造行业规范条件（2018年本）》，对原有《光伏制造行业规范条件》进行修订。

<https://solar.ofweek.com/2019-08/ART-260006-8120-30403936.html>

光伏7GW！师市出台清洁能源替代攻坚行动方案：近日，石河子市出台清洁能源替代攻坚行动方案。提出到2020年底建成7GW光伏发电，清洁能源电力装机规模占比由4.26%调整至51.89%，清洁能源发电量占比由1.81%调整至25.74%。

<https://solar.ofweek.com/2019-08/ART-260009-8480-30403910.html>

未来两年哈萨克斯坦新能源装机量将达3GW：据哈萨克斯坦官方数据显示，今年以来，该国已有7个新能源电站投入运营，总装机容量达到147.6兆瓦。截至7月1日，哈萨克斯坦境内可再生能源发电项目共计75个，其中，风力发电站16个，太阳能电站23个，水电站34个，生物质发电站2个。预计年底前还将有10个新能源发电项目完工，总装机容量达236兆瓦。

<https://solar.ofweek.com/2019-08/ART-260009-8420-30403881.html>

2020年越南太阳能发电项目装机将达0.85GW：2019年8月22日，首届“越南—中国”新能源峰会在越南胡志明市举行。EVN越南电力系统调度中心专家阮光明表示，越南鼓励投资者在北部和中部省份开发太阳能发电项目，同时避免在一些面积较小的地区发展集中太阳能发电项目。

<https://solar.ofweek.com/2019-08/ART-260009-8470-30403876.html>

3.1.3. 工控&电网

江苏南京成全国首个泛在电力物联网技术先行先试城市：8月17日，第四届“紫金论电”——智能电网保护和运行控制国际学术研讨会在南京开幕。来自中国、美国、加拿大、希腊、丹麦、澳大利亚、荷兰等7个国家的学术机构、科研机构、高校、电力企事业单位的600多名嘉宾参会。在这场国际顶尖智能电网学术活动上，“泛在电力物联网”成为关注的焦点。记者从会上获悉，南瑞集团目前已参与制定该领域35项国家标准

(牵头 6 项), 南京成为全国首个泛在电力物联网技术先行先试城市。

<http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20190819/1000688.shtml>

北京冬奥会延庆赛区 110 千伏海坨变电站正式投运: 国家电网北京市电力公司 19 日通报称, 北京冬奥会延庆赛区的 110 千伏海坨变电站已于 18 日正式投入使用, 它将为北京冬奥会首场测试赛以及高山滑雪、雪车雪橇比赛项目提供可靠的电力保障。

<http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20190820/1001049.shtml>

晋能科技高效组件助力 250MW 发电竞价上网项目成功获批: 近日, 晋能集团清洁能源板块晋能清洁能源宣布, 公司此前申报的山阴 80MW、天镇 70MW、怀仁 100MW 三个电站项目全部列入国家光伏发电竞价上网名单, 正式获得山西省能源局备案。该公司表示, 这三个光伏竞价项目的竞价成功且成功备案, 为集团清洁能源产业的发展壮大注入了新的动能。

<https://solar.ofweek.com/2019-08/ART-260008-8460-30403595.html>

云南电网装机突破 9000 万千瓦, 外送通道建设大提速: 日前, 云南电网公司统调装机容量突破 9000 万千瓦, 达到 9056 万千瓦。其中, 清洁能源装机占比达到 84.5%。

<http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20190821/1001419.shtml>

扶贫 2.75 元/W? 山东菌菇大棚分布式光伏电站创新低: 日前, 山东兰陵经济开发区管理委员会曾发布 2019 年菌菇大棚分布式光伏扶贫电站项目招标公告, 据显示, 总装机容量为 675kW。近日, 山东兰陵经济开发区管理委员会公布中标结果, 据公告显示, 临沂市梦奇电器安装工程有限公司再创扶贫新低, 以 2.75 元/W, 共计 185.4 万元中标。

<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190822/1001715.shtml>

国资委: 国家电网多措并举提升新能源消纳: 今年 1-7 月份, 国家电网公司经营区域累计消纳新能源电量 3460 亿千瓦时, 同比增长 15.3%, 其中风光电量 2949.2 亿千瓦时, 利用率达到 96.3%, 同比提高 2.5 个百分点作为全球接。

<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190823/1002293.shtml>

2019 年 7 月全国电力市场交易信息: 全国全社会用电量 6672 亿千瓦时同比增长 2.7%: 2019 年 1-7 月, 全国电力市场中长期电力直接交易电量 (1) 合计为 10862.9 亿千瓦时, 其中 7 月份, 直接交易电量合计为 1984.9 亿千瓦时。2019 年 1-7 月, 全国各电力交易中心组织开展的各类交易电量 (2) 合计为 13964.6 亿千瓦时, 其中 7 月份, 交易电量合计为 2642 亿千瓦时。

<http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20190823/1002307.shtml>

3.2. 公司动态

图 38：本周重要公告汇总

宁德时代	19H1 营业收入 202.63 亿，同增 116.50%；归母净利润 21.02 亿，同增 130.79%。
比亚迪	19H1 营业收入 621.84 亿，同增 14.84%；归母净利润 14.55 亿，同增 203.61%。发行 10 亿元超短期融资券，发行价 100 元，利率 2.85%。
金风科技	19H1 营业收入 157.33 亿，同增 42.65%；归母净利润 11.84 亿，同减 22.58%。
日月股份	19H1 营收 15.36 亿元，同比增长 50.04%；归母净利润 2.14 亿元，同增 81.75%。
ST 新梅	19H1 营业收入 0.06 亿，同减 69.97%；归母净利润-0.07 亿，同减 11.68%。
天齐锂业	1) 1) 19H1 营收 25.89 亿，同减 21.28%；归母净利润 1.93 亿，同减 85.23%。Q1-3 归母净利润预计 2-2.5 亿，同减 88%-85%。。2) 与 LG 化学签订长期供货协议，标的氢氧化锂，价格双方协商，有效期为 20-22 年。
东方日升	19H1 营业收入 60.56 亿，同增 27.59%；归母净利润 4.85 亿，同增 295.52%。
杉杉股份	19H1 营业收入 44.41 亿，同增 3.58%；归母净利润 2.19 亿，同减 52.97%。
平高电气	19H1 营业收入 31.03 亿，同增 18.44%；归母净利润 0.54 亿，同增 141.62%。
迈为股份	1) 19H1 营业收入 6.21 亿，同增 74.20%；归母净利润 1.24 亿，同增 38.40%。2) 向展宇、润阳、晶澳（扬州）太阳能科技、腾晖担保不超过 2.75 亿。3) 发布股权激励计划草案，拟授予不超过 79.66 万份股票期权，约占总股本 5200 万股的 1.53%。
德方纳米	19H1 营业收入 4.58 亿，同减 11.28%；归母净利润 0.47 亿，同增 47.20%。董事王允实辞去董事职务，辞职后仍为公司实际控制人。
中环股份	19H1 营业收入 79.4 亿，同增 22.91%；归母净利润 4.52 亿，同增 50.69%。
厦门钨业	19H1 营业收入 83.84 亿，同减 3.23%；归母净利润 0.77 亿，同减 76.83%。
多氟多	19H1 营业收入 19.5 亿，同增 15.23%；归母净利润 0.83 亿，同减 36.32%。
科士达	19H1 营收 9.98 亿元，同减 13.88%；归母净利润 1.23 亿元，同减 19.94%。
格林美	19H1 营业收入 62.04 亿，同减 11.70%；归母净利润 4.14 亿，同增 0.58%。
力帆股份	19H1 营业收入 51.78 亿，同减 13.39%；归母净利润-9.47 亿，同减 859.98%。
隆基股份	1) 可转债赎回登记日为 9 月 3 日，价格 100.42 元/张。2) 对赎回登记日登记在册的“隆基转债”行使提前赎回权利，将其全部赎回。
华友钴业	第一大股东大山公司质押 1001 万股，占其所持股份 3.93%；截止公告日已累计质押 2.28 亿股，占其所持股份 89.47%，占公司总股本 21.09%。
赣锋锂业	孙公司荷兰赣锋认购阿根廷 MineraExar12.5% 股权
亿纬锂能	实际控制人骆锦红计划减持不超过 900 万股，占其持有股份的 41.40%，占总股本 0.93%。
天赐材料	全资子公司东莞凯欣完成工商注销登记。
石大胜华	成立全资子公司建设 5000 吨/年动力电池添加剂电池添加剂项目。
通达动力	19H1 营业收入 6.40 亿，同增 17.49%；归母净利润 0.15 亿，同减 61.01%。
骆驼股份	19H1 营业收入 43.30 亿，同增 2.19%；归母净利润 3.07 亿，同增 8.19%。
精工科技	19H1 营业收入 4.18 亿，同减 17.38%；归母净利润-0.54 亿，同减 271.69%。
亚玛顿	19H1 营业收入 5.17 亿，同减 45.84%；归母净利润-0.08 亿，同减 141.24%。
道明光学	19H1 营业收入 6.20 亿，同增 9.18%；归母净利润 0.96 亿，同减 11.01%。
惠程科技	19H1 营业收入 4.37 亿，同减 61.03%；归母净利润 0.57 亿，同减 77.01%。
泰永长征	19H1 营业收入 2.09 亿，同增 34.67%；归母净利润 0.29 亿，同增 14.54%。
南玻 A	19H1 营业收入 48.88 亿，同减 10.65%；归母净利润 2.84 亿，同增 6.95%。
信捷电气	19H1 营业收入 3.06 亿，同增 8.34%；归母净利润 0.72 亿，同增 7.04%。
东方能源	19H1 营业收入 15.73 亿，同增 8.56%；归母净利润 1.55 亿，同增 31.91%。
中材科技	19H1 营业收入 60.6 亿，同减 27.74%；归母净利润 6.52 亿，同增 69.70%。向控股子公司

	司 9.湖南中锂提供 5 亿元担保,
龙源技术	19H1 营业收入 1.64 亿, 同减 8.11%; 归母净利润 0.18 亿, 同减 1081.33%。
电光科技	19H1 营业收入 4.32 亿, 同增 17.86%; 归母净利润 0.39 亿, 同增 37.76%。
易成新能	19H1 营业收入 14.0 亿, 同减 6.84%; 归母净利润 0.17 亿, 同减 121.10%。
理工环科	19H1 营业收入 3.31 亿, 同增 7.46%; 归母净利润 1.01 亿, 同增 31.12%。
南都电源	19H1 营业收入 39.82 亿, 同减 3.58%; 归母净利润 2.52 亿, 同减 16.39%。
海陆重工	19H1 营业收入 10.46 亿, 同减 5.13%; 归母净利润 1.40 亿, 同增 41.78%。
凯伦股份	19H1 营业收入 4.21 亿, 同增 71.41%; 归母净利润 0.44 亿, 同增 73.97%。
天际股份	19H1 营业收入 3.79 亿, 同减 6.81%; 归母净利润 3.04 亿, 同增 908.85%。
纳川股份	19H1 营业收入 3.61 亿, 同减 41.34%; 归母净利润 3.80 亿, 同增 1408.33%。
摩恩电气	19H1 营业收入 1.75 亿, 同减 36.51%; 归母净利润 0.47 亿, 同增 311.28%。并注销子公司上海摩岳商贸、上海摩恩电缆及福建平潭摩安资产管理。
正海磁材	19H1 营收 8.12 亿元, 同增 2.70%; 归母净利润 0.49 亿元, 同增 38.79%。
陪陵电力	公司高管沈春雷、朱建军、范滢因个人工作变动原因辞去公司副总经理职务。
曙光股份	19H1 营收 11.42 亿元, 同减 32.82%; 归母净利润 0.91 亿元, 同减 631.83%。
广电电气	19H1 营收 2.86 亿元, 同减 11.14%; 归母净利润 0.19 亿元, 同增 4.86%。
东尼电子	19H1 营收 2.08 亿元, 同减少 61.23%; 归母净利润 0.60 亿元, 同减 159.84%。
佳电股份	19H1 营收 10.96 亿元, 同增 24.27%; 归母净利润 1.94 亿元, 同增 28.53%。
创元科技	19H1 营收 16.48 亿元, 同增 9.49%; 归母净利润 0.57 亿元, 同增 6.26%。
风范股份	19H1 营收 12.00 亿元, 同减 1.42%; 归母净利润 0.68 亿元, 同增 110.86%。
佳云科技	19H1 营收 22.93 亿元, 同增 2.33%; 归母净利润 0.18 亿元, 同减 62.90%。
智光电气	19H1 营业收入 10.76 亿, 同减 14.61%; 归母净利润 0.42 亿, 同减 49.55%。
许继电气	19H1 营业收入 30.54 亿, 同增 14.97%; 归母净利润 1.32 亿, 同增 31.48%。
威尔泰	19H1 营业收入 0.41 亿, 同减 9.10%; 归母净利润-0.05 亿, 同减 81.09%。
江特电机	19H1 营业收入 13.59 亿, 同减 18.55%; 归母净利润 0.74 亿, 同减 75.86%。
通光线缆	19H1 营业收入 6.89 亿, 同减 15.43%; 归母净利润 0.28 亿, 同增 17.96%。
宝光股份	19H1 营业收入 4.36 亿, 同增 10.22%; 归母净利润 0.22 亿, 同增 5.72%。
北京科锐	19H1 营业收入 10.23 亿, 同减 8.9%; 归母净利润 0.11 亿, 同减 70.36%。
佛塑科技	19H1 营业收入 12.73 亿, 同增 12.83%; 归母净利润 0.32 亿, 同增 6.78%。
首航节能	19H1 营业收入 2.21 亿, 同减 29.12%; 归母净利润 0.12 亿, 同减 44.62%。
华西能源	19H1 营业收入 17.45 亿, 同减 22.09%; 归母净利润 0.25 亿, 同减 70.49%。
湘潭电化	19H1 营业收入 5.85 亿, 同增 34.61%; 归母净利润 0.52 亿, 同增 70.50%。
中际旭创	19H1 营业收入 20.35 亿, 同减 27.97%; 归母净利润 2.07 亿, 同减 34.85%。
中国核电	19H1 营业收入 219.88 亿, 同增 22.66%; 归母净利润 25.98 亿, 同增 0.74%。
寒锐钴业	19H1 营业收入 9.22 亿, 同减 38.62%; 归母净利润-0.77 亿, 同减 114.47%。
杭锅股份	19H1 营业收入 16.86 亿, 同增 1.47%; 归母净利润 1.95 亿, 同增 25.49%。
法拉电子	19H1 营业收入 7.94 亿, 同减 5.27%; 归母净利润 2.09 亿, 同减 2.67%。
泰豪科技	19H1 营业收入 22.29 亿, 同增 5.92%; 归母净利润 1.10 亿, 同减 4.51%。
全信股份	19H1 营业收入 3.12 亿, 同减 1.22%; 归母净利润 0.72 亿, 同增 20.77%。
弘讯科技	19H1 营业收入 2.92 亿, 同减 26.75%; 归母净利润 0.14 亿, 同减 71.78%。
天能重工	19H1 营业收入 8.55 亿, 同增 126.88%; 归母净利润 0.84 亿, 同增 174.98%。
北汽蓝谷	东北工投拟减持不超过 (含) 1.26 亿股 (占公司总股本比例 3.62% 的股份)。
合纵科技	以自有资金出资 5000 万元人民币设立全资子公司上海合纵电力物联网科技有限公司。
蓝海华腾	全资子公司锦州蓝海华腾已注销完成。

盈峰环境 回复深圳证券交易所关注函【2019】第100号。

中超控股 回复深圳证券交易所关注函。

诺德股份 为全资子公司深圳百嘉达提供5000万元担保。

数据来源：wind，东吴证券研究所

图 39：A 股各个板块重要公司行情回顾

公司名称	代码	收盘价	市值 亿元	周涨 跌幅	EPS			PE			PB	PS
					18A	19E	20E	18A	19E	20E	18A	18A
光伏板块												
隆基股份	601012.SH	26.98	977.71	10.57	0.92	1.20	1.55	29.43	22.48	17.39	6.18	4.45
通威股份	600438.SH	14.83	575.76	14.25	0.52	0.80	1.02	28.52	18.57	14.54	3.91	2.09
阳光电源	300274.SZ	12.16	177.31	21.00	0.56	0.73	0.92	21.80	16.68	13.28	2.30	1.71
ST 新梅	600732.SH	7.86	35.09	3.83	0.04	0.37	0.59	219.55	21.40	13.26	7.52	22.39
中环股份	002129.SZ	11.61	323.36	6.51	0.23	0.42	0.60	51.15	27.93	19.40	2.57	2.35
晶盛机电	300316.SZ	14.30	183.68	5.54	0.45	0.57	0.75	31.55	25.13	19.05	4.53	7.24
捷佳伟创	300724.SZ	31.98	102.34	17.66	0.96	1.32	1.70	33.42	24.28	18.80	4.59	6.86
迈为股份	300751.SZ	153.19	79.66	7.68	3.29	5.44	7.32	46.60	28.14	20.93	6.98	10.11
福斯特	603806.SH	41.12	214.89	0.88	1.44	1.40	1.64	28.61	29.34	25.13	3.87	4.47
福莱特	601865.SH	11.65	193.47	28.59	0.21	0.38	0.55	55.77	30.88	21.11	6.19	6.31
林洋能源	601222.SH	4.34	76.28	5.85	0.43	0.55	0.64	10.07	7.88	6.75	0.82	1.90
东方日升	300118.SZ	11.09	99.96	15.52	0.26	0.92	1.19	43.15	12.04	9.29	1.35	1.03
协鑫集成	002506.SZ	6.31	320.67	2.60	0.01	0.03	0.05	708.99	210.33	117.29	7.55	2.87
中来股份	300393.SZ	12.70	45.61	5.83	0.52	0.81	1.26	24.34	15.68	10.07	1.82	1.69
天业通联	002459.SZ	11.58	45.01	11.99	0.01	0.00	0.00	911.81	-	-	3.54	12.73
太阳能	000591.SZ	3.19	95.93	5.28	0.29	0.49	0.57	11.13	6.57	5.63	0.75	1.90
中利集团	002309.SZ	6.75	58.85	5.47	(0.33)	-	-	(20.44)	-	-	0.68	0.35
爱康科技	002610.SZ	1.62	72.72	2.53	0.03	-	-	58.06	-	-	1.24	1.50
亚玛顿	002623.SZ	13.77	22.03	3.07	0.50	0.52	0.65	27.81	26.58	21.12	0.99	1.44
亿晶光电	600537.SH	3.41	40.11	3.96	0.06	-	-	58.49	-	-	1.10	1.13
风电板块												
金风科技	002202.SZ	12.39	487.13	8.68	0.90	0.83	1.07	13.70	14.92	11.57	2.28	1.70
天顺风能	002531.SZ	6.25	111.19	12.21	0.26	0.40	0.52	23.67	15.63	12.04	2.13	2.90
泰胜风能	300129.SZ	3.83	27.54	5.22	0.01	0.23	0.33	262.33	16.75	11.72	1.25	1.87
明阳智能	601615.SH	10.80	149.01	1.41	0.39	0.45	0.70	27.99	24.06	15.43	3.35	2.16
日月股份	603218.SH	20.35	108.13	12.00	0.69	0.94	1.34	29.54	21.76	15.20	3.64	4.60
金雷股份	300443.SZ	17.04	40.56	11.37	0.49	0.83	1.30	34.87	20.43	13.11	2.33	5.14
恒润股份	603985.SH	15.10	21.99	5.01	1.20	1.28	1.64	12.58	11.81	9.23	2.00	1.85
振江股份	603507.SH	16.38	20.98	1.17	0.47	1.12	1.82	34.54	14.63	8.98	1.50	2.14
节能风电	601016.SH	2.40	99.73	2.56	0.12	0.15	0.18	19.35	15.83	13.02	1.43	4.20
禾望电气	603063.SH	8.97	38.65	1.70	0.13	0.59	0.81	70.13	15.28	11.04	1.63	3.27
锦浪科技	300763.SZ	36.96	29.57	2.75	1.97	-	-	18.78	-	-	8.45	3.56
福能股份	600483.SH	8.53	132.37	(0.58)	0.68	0.87	1.05	12.60	9.82	8.11	1.18	1.42

核电板块												
东方电气	600875.SH	9.47	273.97	4.76	0.37	0.46	0.54	25.93	20.56	17.55	1.02	0.89
上海电气	601727.SH	5.36	719.48	9.39	0.20	0.17	0.18	26.16	31.22	29.88	1.42	0.71
中核科技	000777.SZ	12.93	49.58	4.19	0.27	-	-	48.14	-	-	3.65	4.04
台海核电	002366.SZ	9.36	81.16	9.60	0.39	0.61	0.84	24.19	15.42	11.12	2.71	5.88
江苏神通	002438.SZ	7.55	36.67	5.01	0.21	0.32	0.38	35.50	23.80	19.65	2.03	3.37
东方锆业	002167.SZ	6.82	42.35	5.25	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	6.70	248.87	1.82	0.55	0.61	0.72	12.15	10.95	9.29	0.86	0.63
平高电气	600312.SH	7.15	97.02	0.00	0.21	0.41	0.56	33.89	17.53	12.70	1.09	0.90
中国西电	601179.SH	3.48	178.38	1.75	0.11	-	-	31.35	-	-	0.91	1.28
森源电气	002358.SZ	8.00	74.38	(5.21)	0.30	0.42	0.50	26.44	18.99	16.11	1.48	2.75
置信电气	600517.SH	6.70	90.86	6.69	0.01	-	-	468.53	-	-	2.65	1.84
新联电子	002546.SZ	4.17	34.78	5.04	0.19	0.23	0.28	22.26	17.90	14.67	1.20	4.92
保变电气	600550.SH	3.41	62.80	0.89	(0.44)	-	-	(7.69)	-	-	7.97	1.97
北京科锐	002350.SZ	5.56	27.80	1.28	0.20	0.26	0.32	27.19	21.55	17.16	1.59	1.09
白云电器	603861.SH	9.00	40.67	3.93	0.38	-	-	23.49	-	-	1.75	1.58
思源电气	002028.SZ	10.36	78.76	3.08	0.39	0.51	0.57	26.73	20.27	18.08	1.72	1.64
二次设备板块												
国电南瑞	600406.SH	17.40	804.25	(2.14)	0.91	1.02	1.19	19.16	17.12	14.65	2.89	2.82
国电南自	600268.SH	4.98	34.62	2.89	0.08	0.00	0.00	66.31	-	-	1.49	0.70
许继电气	000400.SZ	7.99	80.57	1.14	0.20	0.55	0.77	40.35	14.54	10.36	1.04	0.98
四方股份	601126.SH	5.78	47.00	0.00	0.27	-	-	21.66	-	-	1.18	1.33
积成电子	002339.SZ	6.14	31.42	(0.16)	0.19	-	-	32.94	-	-	1.74	1.60
低压板块												
正泰电器	601877.SH	22.17	476.93	(0.81)	1.67	1.97	2.35	13.28	11.24	9.44	2.20	1.74
良信电器	002706.SZ	7.15	56.15	6.24	0.28	0.36	0.45	25.29	19.97	16.01	3.19	3.57
泛在电力物联网板块												
国电南瑞	600406.SH	17.40	804.25	(2.14)	0.91	1.02	1.19	19.16	17.12	14.65	2.89	2.82
岷江水电	600131.SH	16.51	83.23	18.10	0.20	0.28	0.30	80.93	59.22	54.26	6.83	7.42
智光电气	002169.SZ	5.31	41.83	3.11	0.10	-	-	52.99	-	-	1.51	2.28
炬华科技	300360.SZ	7.69	31.50	1.99	0.33	-	-	23.19	-	-	1.53	3.24
东软载波	300183.SZ	13.42	63.00	3.71	0.38	-	0.59	35.31	-	22.67	2.33	6.90
远光软件	002063.SZ	9.14	77.64	5.79	0.23	-	0.27	39.88	-	33.83	3.90	6.58
新联电子	002546.SZ	4.17	34.78	5.04	0.19	0.23	0.28	22.26	17.90	14.67	1.20	4.92
工控板块												
汇川技术	300124.SZ	22.50	373.94	0.31	0.70	0.81	1.01	32.05	27.74	22.30	5.99	6.37
宏发股份	600885.SH	24.56	182.91	(0.16)	0.94	1.06	1.28	26.17	23.14	19.22	4.13	2.66
麦格米特	002851.SZ	20.65	96.94	1.67	0.65	0.73	0.96	31.98	28.20	21.53	5.89	4.05
长园集团	600525.SH	6.01	79.55	0.84	0.08	0.00	0.00	71.29	-	-	1.49	1.11
信捷电气	603416.SH	25.68	36.10	(0.08)	1.06	1.30	1.60	24.29	19.80	16.07	3.41	6.11
英威腾	002334.SZ	5.37	40.46	13.53	0.30	0.36	0.43	18.07	15.05	12.60	2.17	1.82

蓝海华腾	300484.SZ	10.82	22.51	6.39	0.12	-	-	91.77	-	-	3.19	5.60
弘讯科技	603015.SH	6.42	26.14	2.56	0.14	-	-	44.46	-	-	2.16	3.81
新时达	002527.SZ	4.89	30.33	3.16	(0.42)	-	-	(11.63)	-	-	1.22	0.86
众业达	002441.SZ	7.48	40.75	2.89	0.38	0.57	0.75	19.80	13.10	9.94	1.09	0.48
捷昌驱动	603583.SH	35.24	62.55	3.28	2.10	1.84	2.37	16.76	19.16	14.86	3.95	5.61
发电设备板块												
东方电气	600875.SH	9.47	273.97	4.76	0.37	0.46	0.54	25.93	20.56	17.55	1.02	0.89
上海电气	601727.SH	5.36	719.48	9.39	0.20	0.17	0.18	26.16	31.22	29.88	1.42	0.71
华光股份	600475.SH	10.30	57.62	2.39	0.75	0.81	0.84	13.74	12.75	12.23	1.21	0.77
杭锅股份	002534.SZ	6.40	47.31	4.23	0.33	0.55	0.61	19.39	11.71	10.47	1.52	1.32
龙源技术	300105.SZ	4.43	22.74	2.55	0.02	-	-	271.78	-	-	1.17	4.90
浙富控股	002266.SZ	4.98	98.54	1.22	0.06	0.07	0.08	89.73	72.49	59.71	3.04	8.93
新能源汽车板块												
比亚迪	002594.SZ	48.89	1209.42	(4.27)	1.02	1.13	1.39	47.97	43.17	35.05	2.60	0.93
宇通客车	600066.SH	13.37	296.00	0.15	1.04	1.15	1.23	12.86	11.66	10.88	1.89	0.93
江淮汽车	600418.SH	4.91	92.96	1.66	(0.42)	0.09	0.23	(11.83)	55.99	21.49	0.72	0.19
中通客车	000957.SZ	6.72	39.84	6.16	0.06	-	-	108.91	-	-	1.47	0.66
金龙汽车	600686.SH	7.40	44.90	0.14	0.26	0.50	0.76	28.27	14.71	9.76	1.37	0.25
东风汽车	600006.SH	4.55	91.00	1.34	0.28	0.24	0.27	16.43	19.04	16.88	1.27	0.63
锂电池板块												
宁德时代	300750.SZ	73.90	1621.69	0.93	1.54	2.04	2.51	47.89	36.19	29.49	4.92	5.48
欣旺达	300207.SZ	12.82	198.42	(2.88)	0.45	0.67	0.97	28.29	19.11	13.23	3.70	0.98
国轩高科	002074.SZ	12.98	147.54	9.54	0.51	0.75	0.87	25.42	17.42	14.97	1.73	2.88
亿纬锂能	300014.SZ	35.00	339.67	3.15	0.67	1.13	1.61	52.44	31.07	21.73	9.54	7.81
澳洋顺昌	002245.SZ	3.84	37.68	7.56	0.23	0.23	0.29	16.70	16.53	13.41	1.42	0.88
坚瑞沃能	300116.SZ	1.35	32.84	(4.26)	(1.61)	-	-	(0.84)	-	-	13.06	0.82
鹏辉能源	300438.SZ	15.37	43.21	1.79	0.94	1.46	1.86	16.32	10.52	8.26	1.94	1.68
锂盐、电解液板块												
新宙邦	300037.SZ	24.16	91.52	(2.78)	0.84	0.99	1.24	28.64	24.51	19.46	3.30	4.23
天赐材料	002709.SZ	16.62	91.13	3.68	1.34	0.50	0.91	12.37	32.97	18.20	3.23	4.38
多氟多	002407.SZ	13.25	90.62	(4.40)	0.10	0.50	0.62	137.45	26.31	21.28	2.61	2.30
杉杉股份	600884.SH	10.44	117.22	1.75	0.99	0.74	0.86	10.51	14.09	12.18	1.09	1.32
天际股份	002759.SZ	10.13	40.74	(1.36)	0.19	-	-	54.67	-	-	1.19	4.73
石大胜华	603026.SH	31.05	62.93	7.33	1.01	2.42	2.90	30.64	12.83	10.70	3.89	1.18
正极板块												
当升科技	300073.SZ	23.07	100.75	1.72	0.72	0.89	1.23	31.87	25.87	18.80	3.05	3.07
杉杉股份	600884.SH	10.44	117.22	1.75	0.99	0.74	0.86	10.51	14.09	12.18	1.09	1.32
厦门钨业	600549.SH	13.07	184.72	0.62	0.35	0.35	0.45	37.02	37.14	29.08	2.55	0.94
负极板块												
璞泰来	603659.SH	52.96	230.21	(0.30)	1.37	1.78	2.31	38.74	29.71	22.93	7.92	6.95
杉杉股份	600884.SH	10.44	117.22	1.75	0.99	0.74	0.86	10.51	14.09	12.18	1.09	1.32
锂电池设备板块												
先导智能	300450.SZ	33.25	293.12	0.12	0.84	1.19	1.56	39.48	27.96	21.29	8.52	7.54

赢合科技	300457.SZ	24.04	90.39	(0.25)	0.86	1.12	1.44	27.87	21.46	16.66	3.05	4.33
科恒股份	300340.SZ	14.91	31.63	1.84	0.27	0.67	0.98	54.62	22.13	15.23	2.20	1.44
隔膜板块												
恩捷股份	002812.SZ	32.60	262.62	8.34	1.09	1.04	1.34	29.80	31.38	24.24	6.85	10.69
星源材质	300568.SZ	28.01	64.54	(1.58)	1.16	1.11	1.40	24.21	25.14	20.05	4.51	11.06
沧州明珠	002108.SZ	3.49	49.49	1.16	0.21	0.20	0.22	16.61	17.36	16.02	1.53	1.49
胜利精密	002426.SZ	2.73	93.95	2.63	(0.21)	-	-	(13.00)	-	-	1.18	0.54
双杰电气	300444.SZ	7.10	41.59	8.40	0.32	0.31	0.40	22.04	23.10	17.77	2.86	2.18
云天化	600096.SH	5.40	77.09	3.05	0.09	0.27	0.35	62.79	20.17	15.25	1.76	0.15
中材科技	002080.SZ	10.01	167.98	7.17	0.72	0.80	0.96	13.83	12.53	10.40	1.76	1.47
上游材料板块												
华友钴业	603799.SH	25.26	272.47	(2.13)	1.84	0.80	1.13	13.72	31.41	22.31	3.58	1.89
洛阳钼业	603993.SH	3.58	709.29	(4.02)	0.21	0.16	0.18	16.68	22.49	19.94	1.89	2.73
格林美	002340.SZ	4.47	185.49	0.90	0.18	0.23	0.29	25.41	19.70	15.65	1.88	1.34
寒锐钴业	300618.SZ	56.80	152.68	(5.66)	3.69	0.67	1.37	15.41	84.31	41.48	8.60	5.49
天齐锂业	002466.SZ	23.30	266.08	(0.60)	1.93	1.17	1.60	12.09	19.92	14.53	2.63	4.26
赣锋锂业	002460.SZ	21.30	249.43	3.20	0.93	0.82	0.98	22.90	25.93	21.66	3.57	4.98
融捷股份	002192.SZ	16.37	42.51	1.61	(0.03)	-	-	(604.06)	-	-	5.57	11.10
诺德股份	600110.SH	4.51	51.88	3.20	0.08	-	-	53.37	-	-	2.43	2.23
核心零部件												
汇川技术	300124.SZ	22.50	373.94	0.31	0.70	0.81	1.01	32.05	27.74	22.30	5.99	6.37
宏发股份	600885.SH	24.56	182.91	(0.16)	0.94	1.06	1.28	26.17	23.14	19.22	4.13	2.66
三花智控	002050.SZ	10.30	284.86	1.88	0.61	0.53	0.62	16.98	19.38	16.66	3.31	2.63
旭升股份	603305.SH	23.58	94.46	0.73	0.73	0.83	1.04	32.16	28.49	22.76	6.71	8.62
大洋电机	002249.SZ	3.85	91.07	3.77	(1.00)	0.18	0.11	(3.84)	21.18	34.75	1.44	1.05
正海磁材	300224.SZ	8.22	67.42	3.79	(0.10)	0.14	0.18	(82.70)	58.34	46.70	2.54	4.01
方正电机	002196.SZ	5.51	25.83	3.18	(1.00)	-	-	(5.50)	-	-	1.32	1.89

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	换手率达 20%	2019/8/21	2019/8/21	0.63	28.86
中光防雷	涨跌幅偏离值达 7%	2019/8/22	2019/8/22	10.02	8.94
阳光电源	涨跌幅偏离值达 7%	2019/8/21	2019/8/21	10.02	2.46
东方日升	涨跌幅偏离值达 7%	2019/8/21	2019/8/21	9.99	3.46
兆新股份	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2019/8/20	2019/8/21	21.16	10.63
兆新股份	振幅值达 15%	2019/8/23	2019/8/23	-6.85	20.18
拓日新能	涨跌幅偏离值达 7%	2019/8/21	2019/8/21	10.17	4.36
中环股份	涨跌幅偏离值达 7%	2019/8/19	2019/8/19	10	7.59
科陆电子	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2019/8/21	2019/8/23	25	6.73
福莱特	换手率达 20%	2019/8/22	2019/8/22	3.52	41.28
福莱特	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2019/8/21	2019/8/23	25.27	84.54

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)
中国核电	2019/8/23	5.7	5.5	3.64	5.5	100	570
智慧能源	2019/8/23	4.58	4.55	0.66	4.55	435	1,992.30
晶盛机电	2019/8/23	14.3	14.62	-2.19	14.3	17.2	245.96
东方日升	2019/8/23	11.07	11.07	0	11.09	40.43	447.56
广电电气	2019/8/22	2.93	3.15	-6.98	3.2	300	879
智慧能源	2019/8/22	4.58	4.55	0.66	4.55	108.7	497.85
隆基股份	2019/8/21	27.05	24.59	10	27.05	14	378.7
隆基股份	2019/8/21	27.05	24.59	10	27.05	14	378.7
欣旺达	2019/8/21	12.37	13.3	-6.99	13.34	160	1,979.20
上海电气	2019/8/20	5.02	5.02	0	4.99	3,192.26	16,025.15
欣旺达	2019/8/20	12.53	13.47	-6.98	13.3	200	2,506.00
国电南瑞	2019/8/19	18.18	17.78	2.25	18.18	73.23	1,331.34
合纵科技	2019/8/19	8.4	8.4	0	8.47	56	470.4
东方日升	2019/8/19	9.12	9.6	-5	9.87	58.89	537.08
欣旺达	2019/8/19	12.28	13.2	-6.97	13.47	163	2,001.64

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>

