电气设备新能源行业周报

电动车新车型密集上市，光伏中报普遍超预期

增持（维持）

2020 年 07 月 19 日

证券分析师 曾朵红
执业证号：S0600516080001
021-60199793
zengdh@dwzq.com.cn

投资要点

- **申万电气设备 5702 下跌 3.19%跌幅强于大盘。**发电及电网涨 0.24%，工控自动化跌 0.05%，光伏跌 1.77%，风电跌 3.58%，核电跌 3.69%，发电设备跌 4.04%，新能源汽车跌 4.61%，锂电池跌 5.43%。涨幅前五为精达股份、合康新能、晶澳科技、麦格米特、*ST 天马；跌幅前五为智云股份、容百科技、佳云科技、晶盛机电、蓝海华腾。
- **行业层面：电动车：**三部门联合组织开展新能源汽车下乡活动；意大利增加纯电动车补贴至 6000 欧元；纽约州投资 15 亿美元于“电动车就绪”计划，用于完善充电基础设施；特斯拉 Model Y 停产标准续航版车型；特斯拉上海工厂 2A 期工程完工；特斯拉内华达电池产能扩至 80gwh，远高于此前披露的 35gwh；CATL7 月起或供货特斯拉；宝马 iX3 正式亮相，配套宁德时代 811 电池；大众 ID.3 其余 6 款车型将于 7 月 20 日开启预定，10 月交付，限量版 9 月交付；蔚来获腾讯新的增持，持股比例从 15.1%提升至 16.3%；CATL 定增中高瓴资本认购 100 亿元，本田认购 37 亿元；宝马与 Northvolt 签署 20 亿欧元电池供应合同；万向或获得大众超百亿电池订单。**新能源：**6 月新增户用光伏 767.5MW；西班牙 H1 新增光伏装机量达到 780MW；可再生能源目标：西班牙 2030 年 60GW、韩国 2025 年 42.7GW、俄罗斯补贴延长至 2035 年；隆基首款装配式 BIPV 产品正式下线，进军光伏建筑一体化市场；TCL 成功竞购中环集团 100%股权。国电投、三开标，大尺寸和双玻渗透率明显提升；多家玻璃企业超白浮法玻璃涨价。**工控&电网：**6 月制造业工业增加值同比+4.8%、增速环比+0.4pct；前 6 月制造业固定资产投资同比-11.7%，环比收窄 3.1pct；6 月工业机器人同比+29.2%，增速环比+12.3pct；切削、成型机床分别同比+15.4%、-16.7%，增速分别环比-1.7pct、-27.8pct。
- **公司层面：宁德时代：**公司非公开发行人民币普通股 1.22 亿股，价格 161 元/股，募集资金总额 197 亿元，募集资金净额 196 亿元，其中高瓴认购 100 亿、本田认购 37 亿。**晶澳科技：**20H1 业绩预告：净利润 6.5 亿元至 7.3 亿元，同+64.83%至 85.11%。**国轩高科：**20H1 业绩预告：净利润 3050 万至 3950 万，同比下降-91.32%至-88.76%。**新宙邦：**20H1 业绩预告：净利润 2.3 亿元至 2.4 亿元，同比增长 70%至 80%。**隆基股份：**陕煤通过朱雀信托间接持有 4.81%股份，因朱雀信托存续期即将届满，需要清算，7 月 6 日至 7 月 15 日已通过竞价交易减持 1.53%。**三花智控：**控股股东三花控股为发行可换债办理 2.1 亿股质押，占总股本 5.85%。**东方日升：**拟在义乌和马来西亚分别建设年产 5GW 和 3GW 的高效太阳能电池组件生产项目。**杉杉股份：**拟收购 LG 化学旗下 LCD 偏光片业务及相关资产，以增资的形式取得该持股公司 70%的股权。**通威股份：**出售下属成都通威实业 98%股权及 100%债权，交易总金额 19 亿元，预计为公司产生净利润 12-13 亿元。**赣锋锂业**公：获得证监会公司拟发行 21 亿元可转债批文。**福莱特：**1）减持可转债 145 万张；2）发布非公开发行修订稿，募集资金由不超过 20 亿改为不超过 25 亿。
- **投资策略：电动车国内比亚迪汉、宝马 iX3、蔚来 EC5、小鹏 P7 等陆续上市，车企 8 月排产大增，**为金九银十及年底冲量准备，全年预期 130-140 万，**下半年增长超过 50%，7 月中游环比 20-30%；**海外 Tesla Q2 销 9 万辆大超预期，**欧洲主流国家 6 月注册 8 万也大超预期**，今年海外超 140 万，同增 35%，欧洲预计超 100 万，同增近 100%，全球电动化大趋势明确，Q3 国内外拐点高增长开始，**龙头 Q3 业绩恢复增长且持续向好，强烈推荐特斯拉和欧洲供应链龙头。**光伏 **2020 年竞价项目 25.96GW 超预期，龙头组件厂商 Q3 排产环比大幅增长，近期招标项目双玻和大尺寸占比大幅提升，**今年装机估计 45-50GW，同增 50-70%，海外光伏需求逐步恢复，**全球 120-130GW，同增 5-15%，Q4 旺季明年确定大年，预计全球 160GW 以上，同增 30%+，**强烈**看好光伏龙头。**工控去年 Q1/Q2/Q3/Q4 同增 0.5%/同降 10%/同降 1%/同增 9%，疫情影响 Q1 行业同降 12.4%，**龙头 Q2 订单依然超预期，强烈看好工控龙头。**电网投资总体持平，结构性倾斜，电网设备龙头向好。风电 20 年继续抢装，估计 30GW+（20%+），估值修复。
- **重点推荐标的：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**（单晶硅片和组件全球龙头、业绩持续超预期）、**汇川技术**（通用自动化上半年超预期、动力总成全面突破）、**锦浪科技**（组串式逆变器龙头、业绩高增长）、**晶澳科技**（组件一线龙头、上半年业绩超预期）、**璞泰来**（负极全球龙头、LG 等海外占比高、隔膜和设备加强布局）、**爱旭股份**（专注高效电池的龙头、单瓦利润恢复超预期）、**科达利**（结构件全球绝对龙头、客户锁定宁德和 Tesla 等）、**宏发股份**（新能源汽车继电器全球龙头、传统继电器开始复苏）、**恩捷股份**（湿法隔膜龙头、LG 等海外客户放量）、**当升科技**（正极龙头、海外占比高、员工持股计划托底）、**通威股份**（硅料和 PERC 电池龙头、成本优势突出）、**阳光电源**（逆变器龙头增长好、储能业务前瞻布局）、**国电南瑞**（二次设备龙头、电力物联网受益）。**建议关注：新宙邦、三花智控、福斯特、天赐材料、比亚迪、华友钴业、亿纬锂能、麦格米特、天奈科技、嘉元科技、福莱特、东方日升、天齐锂业、欣旺达、星源材质、赣锋锂业、国轩高科、思源电气、良信电器、正泰电器、中国宝安、八方股份、金风科技**、东方日升、许继电气、平高电气、长高集团、长缆科技、国网信通、日月股份、捷佳伟创、天顺风能、杉杉股份、林洋能源等。
- **风险提示：**投资增速下滑，政策不达预期
- **公司估值：**

证券代码	公司	股价	EPS			PE			评级
			2019A	2020E	2021E	2019A	2020E	2021E	
300750.SZ	宁德时代	195.70	2.06	2.51	3.47	95	78	56	买入
601012.SH	隆基股份	46.26	1.40	1.74	2.10	33	27	22	买入
300124.SZ	汇川技术	50.10	0.55	0.86	1.08	91	58	46	买入
300763.SZ	锦浪科技	72.11	1.58	3.12	4.39	46	25	16	买入
002459.SZ	晶澳科技	22.95	0.93	1.09	1.32	25	21	17	买入
603659.SH	璞泰来	106.20	1.50	2.08	2.76	71	51	38	买入
600732.SH	爱旭股份	12.97	0.32	0.41	0.61	41	32	21	买入
002850.SZ	科达利	71.28	1.13	1.35	2.02	63	53	35	买入
600885.SH	宏发股份	38.15	0.95	1.08	1.40	40	35	27	买入
002812.SZ	恩捷股份	75.01	1.06	1.46	1.92	71	51	39	买入
300073.SZ	当升科技	31.58	-0.48	0.76	0.98	-66	42	32	买入
600438.SH	通威股份	20.00	0.68	0.62	0.89	29	32	22	买入
300274.SZ	阳光电源	18.11	0.61	0.77	0.94	30	24	19	买入
600406.SH	国电南瑞	21.00	0.94	1.11	1.31	24	23	19	买入
300037.SZ	新宙邦	60.79	0.86	1.15	1.50	71	53	41	买入
002050.SZ	三花智控	22.95	0.52	0.62	0.78	44	37	29	买入
603806.SH	福斯特	59.99	0.93	1.09	1.32	65	55	45	未评级
002709.SZ	天赐材料	39.83	0.03	0.73	0.95	1328	55	42	买入
002594.SZ	比亚迪	81.59	0.59	0.74	1.16	138	110	70	买入
603799.SH	华友钴业	40.66	0.11	0.77	1.26	370	53	32	买入
300014.SZ	亿纬锂能	51.97	1.57	2.06	2.75	33	25	19	买入

数据来源：Wind，东吴证券研究所，福斯特来自wind一致预期

行业走势



相关研究

1、《电气设备行业点评：宝马与 Northvolt 签订 20 欧元订单，全球电动化势不可挡》2020-07-17

2、《电气设备行业点评：新能源汽车下乡，助力 A00 级销量恢复》2020-07-16

3、《电气设备新能源行业周报：电动车 Q3 拐点趋势确立，光伏 Q3 需求向好》2020-07-12

请务必阅读正文之后的免责声明部分

一、电动车板块：

- **新能源汽车下乡，助力 A00 级销量恢复。**7 月 15 日工信部宣布开展新能源汽车下乡活动，活动由工信部指导，地方政府落实，车企给予购车优惠，优惠多为 2000-5000 元，最高 8000 元。参与活动车型包括 10 家车企共计 16 款车型参与活动，如北汽新能源，长城，宝骏，宏光，长安，奇瑞，江淮，比亚迪，东风新能源，奔腾等。A00 级将受益于电动车下乡，下半年销量高增，全年销量有望持平。19 年 A00 级纯电车销量 23 万辆，而 20 年上半年分时租赁等需求下滑，A00 级销 5 万辆，同比-58%，市占率下滑至 19%。下半年电动车下乡，将促进续航 300km 以上车型去库存，并且推动续航 300km 以上 A00 级车销量增长。目前 A00 级车月销量 1-2 万辆，电动车下乡有望拉动月销量至 3 万辆+，全年销量我们预计有望达到 20 万辆+，持平左右。

图 1：自主品牌小型车销量（辆）

车型	级别	车企	18年H1	18年H2	19年H1	19年H2	20年H1	同比	环比
北汽EC3	A00	北汽新能源		50731	8533	19124	2650	-69%	-86%
比亚迪e1	A00	比亚迪			4168	3302	770	-82%	-77%
比亚迪e3	A0	比亚迪				1649	818		-50%
比亚迪e2	A0	比亚迪				7319	6848		-6%
元EV	A0	比亚迪	2018	33681	43484	18416	8758	-80%	-52%
哪吒N01	A00	合众新能源		1206	4419	5587	4135	-6%	-26%
江淮IEV6E	A00	江淮汽车	18570	24609	17414	965	851	-95%	-12%
eQ1电动车	A00	奇瑞汽车				1861			-100%
宝骏E100	A00	上通五菱	10525	15363	16874	43176	8286	-51%	-81%
宝骏E200	A00	上通五菱					2515		
奔奔	A00	长安汽车	6263	5669	2249	62	3889	73%	6173%
欧拉iQ	A	长城汽车		3515	8932	1435	64	-99%	-96%
欧拉R1	A00	长城汽车			18081	10417	9372	-48%	-10%

数据来源：乘联会，东吴证券研究所

- **全球电动化大势所趋，车企加速储备电池供应商。**本田 37 亿参与宁德时代定增；宝马与 Northvolt 签订 20 亿动力电池长期供应合同，从 2024 年开始履行；万向获大众超百亿订单。海外车企未分散供应链风险，新增二线电池厂作为供应商补充，但我们认为未来宁德时代与 LG 为全球动力电池厂双寡头的趋势不变。从主要电池厂的产能规模、客户定点、成本、技术储备来看，全球范围内宁德时代与 LG 明显领先。目前 CATL 在国内市场份额已到 50%+，而海外客户方面，已获宝马、大众、特斯拉、日产、现代等主流车企订单，其中宝马确认国内外 73 亿欧元采购意向，并获得大众国内主供、欧洲二三供地位。LG 已配套特斯拉，并为大众欧洲主供，且在雷诺日产、现代起亚、通用等多家车企中获得海外主供份额。lg 波兰工厂远期规划 100GWh，投产顺利，疫情不改增长趋势，我们预计 20 年装机出货量 40-50GWh，同比仍可实现 100-150%增长。预计未来宁德和 LG 双寡头地位维持不变。

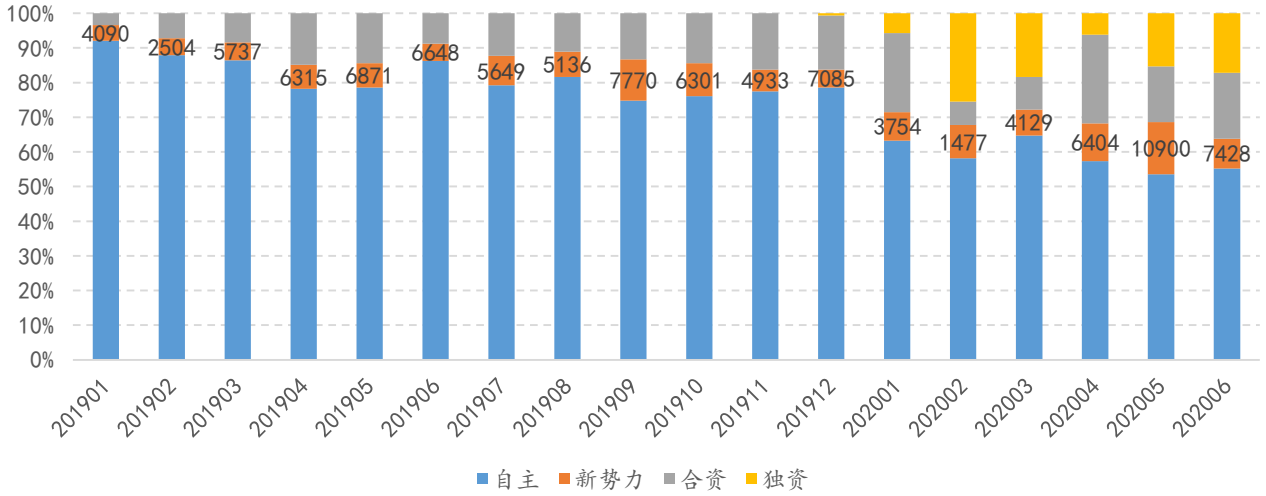
图 2：各大电池厂商与车企定点情况梳理

	CATL	LGC	松下	三星SDI	SKI	Northvolt
特斯拉	★	★	★			
大众	★	★		★	★	★
宝马	★			★		★
现代起亚	★	★			★	
丰田	★		★			
雷诺日产	★	★				
通用	★	★				
PSA	★	★				
福特		★	★		★	
奥迪	★	★	★			
本田	★					
三菱	★				★	
沃尔沃	★	★				
戴姆勒	★	★			★	
捷豹路虎	★	★				
Lucid Motors		★		★		

数据来源：GGII，东吴证券研究所

- **国内 ToC 端需求迅速恢复，真实自主需求开始爆发。**今年上半年国产特斯拉、新造车势力等在一二线城市需求大幅提升，上半年特斯拉+合资车+新造车势力在销量占比提升至 40%以上，较去年增加 20pct 以上。以小鹏、蔚来、理想为首的新造车势力，无传统车包袱，在汽车电气电子构架、软硬件开发、智能化方面投入早，步伐大，推出的 es6、one、p7 与同级别燃油车相比具备优势。理想上半年销量破万，蔚来 Q2 销量破万，小鹏 p7 推出后销量值得期待，电动车由供给创造的真实需求开始释放，电动化元年来临，后续合资车电动化平台将相继投产，将进一步刺激需求。而 tob 端受疫情影响，运营、出租等订单延期，我们预计下半年公共领域有望加大刺激，带动 tob 端需求恢复。

图 3：国内电动车销量分车企结构（辆，%）



数据来源：乘联会，东吴证券研究所

- **意大利上调电动车补贴 50%+，欧洲下半年将持续超预期。**意大利拟推 200 亿欧汽车业刺激计划，其中 100 亿欧用于电动车补贴。8 月 1 日至年底，纯电补贴从 0.4 万欧提高至 0.6 万欧，叠加置换补贴最高可获得 1 万欧（之前 0.6 万欧）。插电补贴由 0.15 万欧提升至 0.35 万欧，叠加置换补贴最高可获得 0.65 万欧（之前 0.25 万欧）。19 年意大利汽车年销 210 万辆，电动车渗透率不足 1%，补贴提升后增加空间巨大。德法英亿相继大幅提高电动车，欧洲 6 月销量创新高，增速恢复至翻番，下半年叠加新车型上市，

销量逐月向上，全年销量将超 100 万辆，同比近翻番，21 年高增长延续预计销量超 160 万辆。宁德时代为 PSA 主供，今年欧洲出货量有望达到 4-6gwh，21 年至少翻番；而 lg 为欧洲主供，预计今年份额进一步提升至 60%，在欧洲工厂超 2 倍增长至 30gwh 以上。

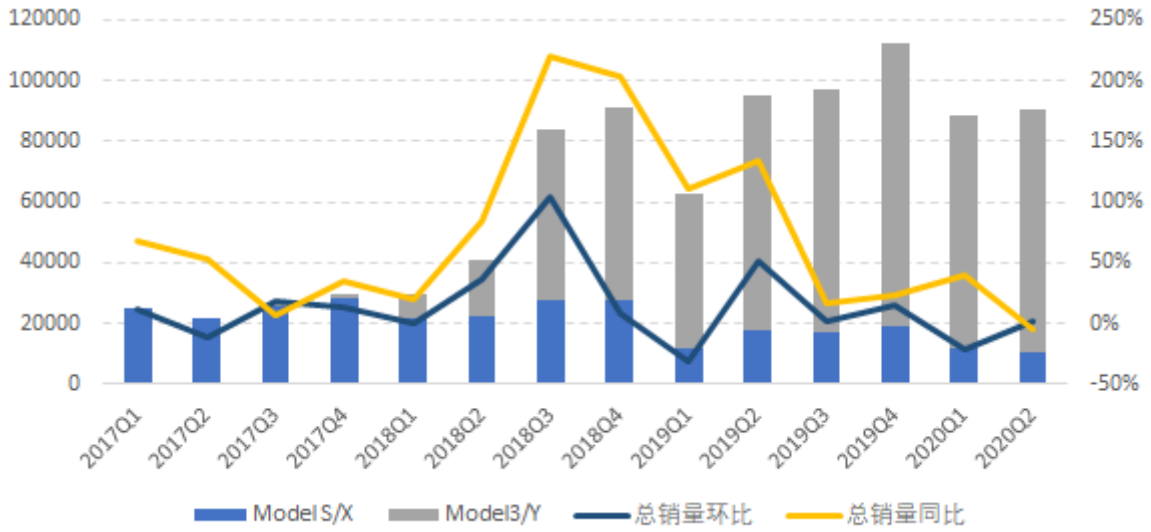
图 4：海外月度电动车销量（辆）

		202001	202002	202003	202004	202005	202006	20年1-6月
欧洲主流	电动车销量	63,613	60,246	74,470	27,062	39,720	81,170	346,281
	yoy	122%	116%	40%	-16%	20%	93%	60%
	渗透率	7.3%	7.1%	10.7%	13.0%	8.3%	8.9%	8.6%
	主流国家占比	85.0%	82.4%	94.1%	94.4%	92.5%		
法国	纯电	10,952	9,451	5,511	1,218	4,112	13,725	44,969
	插电	3,734	3,885	1,804	427	3,064	7,265	20,179
	电动车销量	14,686	13,336	7,315	1,645	7,176	20,990	65,148
	yoy	249%	221%	19%	-64%	77%	259%	125%
	渗透率	10.9%	7.9%	11.7%	7.8%	7.5%	9.0%	9.1%
德国	纯电	7,492	8,354	10,329	4,635	5,578	8,119	44,507
	插电	8,639	8,154	9,426	5,618	6,755	10,479	49,071
	电动车销量	16,131	16,508	19,755	10,253	12,333	18,598	93,578
	yoy	138%	141%	104%	32%	56%	115%	97%
	渗透率	6.5%	6.9%	9.2%	8.5%	7.3%	8.4%	7.7%
英国	纯电	4,054	2,508	11,694	1,374	2,424	8,903	30,957
	插电	4,788	2,058	6,818	95	825	4,926	19,510
	电动车销量	8,842	4,566	18,512	1,469	3,249	13,829	50,467
	yoy	145%	117%	109%	-57%	-25%	192%	86%
	渗透率	5.9%	5.7%	7.3%	34.0%	16.0%	9.5%	7.7%

数据来源：各国官网，东吴证券研究所

- **特斯拉 Q2 交付大超预期，下半年产能爬坡高歌猛进。**特斯拉 Q2 全球交付 9.07 万辆，同环比-5%/+3%，大超预期。其中，M3/Y 销 8.0 万辆，同环比+3%/+5%；MX/S 销 1.1 万辆，同环-40%/-13%。Q2 产 8.23 万辆，同环比-6%/-20%，消化库存 0.84 万辆。期末累计库存 1.78 万辆，仍处较高水平，为下半年冲量储备。Marklines 数据 4-5 月特斯拉交付 3.6 万辆，预计 6 月交付 5.4 万辆，其中中国市场预计 6 月交付 1.5 万辆，Q2 合计交付 3 万辆；6 月海外预计交付 3.9 万辆，Q2 合计 6 万辆，同环比-5%/-29%。我们预计特斯拉下半年销量逐季向上，明年翻番。国内产能已增 33%至 20 万辆；美国 Q3 爬坡 25%至 50 万辆，且下半年 MY 开始大规模交付。预计特斯拉 Q3 全球销 14-16 万辆，Q4 达 16-18 万辆，全年 50 万辆，21 年翻番，25 年有望达 250-300 万辆。

图 5：特斯拉在国内销量（辆）



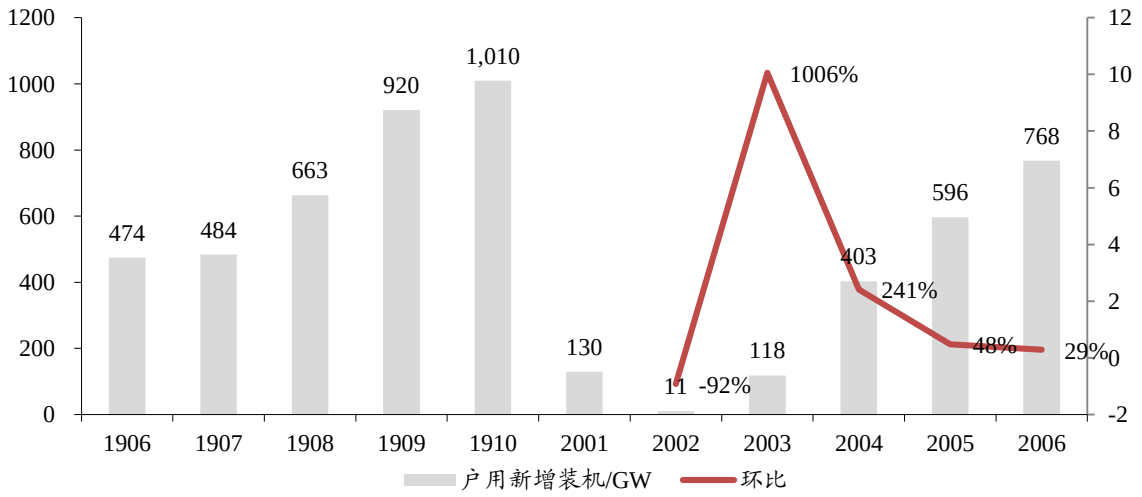
数据来源：乘联会，东吴证券研究所

- **投资建议：**欧洲政策强刺激，销量持续超预期；国内销量、排产、业绩三重拐点来临；特斯拉引领全球电动化浪潮，强烈看好电动化大趋势，重点推荐欧洲电动车及特斯拉产业链，强烈推荐中游龙头**宁德时代、璞泰来、科达利、恩捷股份、新宙邦**、当升科技，关注比亚迪、亿纬锂能、天奈科技、天赐材料、欣旺达、国轩高科、中材科技、嘉元科技等；核心零部件：**宏发股份、三花智控、汇川技术**；布局优质上游资源：**华友钴业、关注赣锋锂业、天齐锂业。**

二、风光新能源板块：

光伏：国内户用高增长确定性强，1~6 月国内户用新增装机约 2.04GW，其中 6 月份装机 768MW，环比增长 28%，户用装机开始加速，预计全年装机 7-8GW，同比增长 32%~51%。

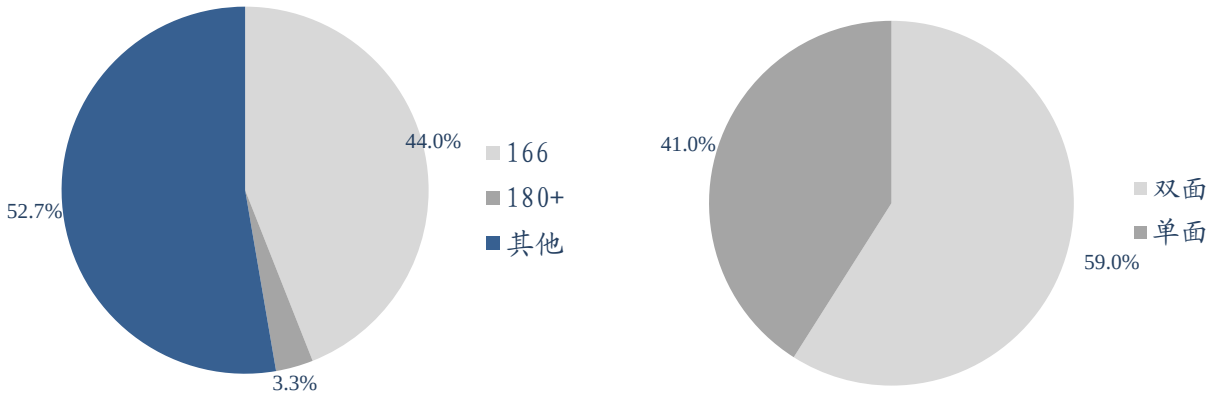
图 6：1-6 月户用装机 2.04GW



数据来源：能源局，东吴证券研究所

国企招标集采，双面、大尺寸渗透率迅速提升。7 月 14 日，国电投 5.51GW 与三峡新能源 2GW 组件集采同日开标。本次中标结果中，大尺寸、双面渗透率迅速提升。大尺寸来看，166 组件 3.3GW，占比约 44%（19 年 166 渗透率不及 10%），180+组件约 250MW，占比约 3.3%，打开了 180+尺寸渗透率提升的序幕。且从单瓦报价来看，180＞166＞158，大尺寸成本端有优势，价格端有溢价，验证大尺寸制造端盈利能力更强。双面来看，双面组件 4.4GW，占比约 59%，19 年双面渗透率仅 14%。双面组件发电增益明显，下游电站商价值发现速度加快，近期美国豁免双面关税且不再反复，将进一步加速双面渗透率提升。

图 7：国电投+三峡新能源集采开标，双面、大尺寸渗透率明显提升



数据来源：智汇光伏，东吴证券研究所

图 8：双玻渗透率提升对玻璃需求增长测算

	2019	2020E	2021E	2022E
总装机容量(GW)	115	130	160	190
双玻渗透率	**13%**	**30%**	**45%**	**60%**
单玻装机量（GW）	100.1	91.0	88.0	76.0
双玻装机量（GW）	15.0	39.0	72.0	114.0
双玻原片需求量（万吨）	121.5	264.5	488.3	773.2
单玻原片需求量（万吨）	515.6	469.0	453.5	391.7
玻璃需求量（万吨）	637.1	733.5	941.8	1164.9
玻璃需求增长率		**15%**	**28%**	**24%**
行业增速		**13%**	**23%**	**19%**

数据来源：wind，东吴证券研究所

需求预计：根据中电联统计，2020 年 1-5 月光伏新增发电容量 6.15GW，同比下降 23.3%。国内方面，能源局 3 月就下发 2020 年光伏建设项目规划，光伏补贴金额 15 亿，其中户用补贴 5 亿元。竞价结果 6 月 28 日公布，共有 25.96GW 进入补贴目录；户用度电补贴 8 分钱，预计新增规模 7-8GW（考虑最后一个月抢装），而去年竞价留存到今年的项目，6 月 30 日之前并网很可能发生，今年国内光伏装机

45-50GW，同比增长 50-70%；海外受疫情影响，3 月底开始订单延期明显，4 月底开始欧洲逐步恢复，疫情还没有效控制的中小国家还有待观察,5~6 月海外需求逐步恢复,当然完全的恢复预计到 3 季度末，今年海外需求跟去年持平，80-90GW 左右，全球来看，预计 125-135GW，同比增长 10%-15%左右，中国是最大的增长国。

光伏产业链价格：

硅料

国内主要厂家 7 月单晶用料订单基本都已完成签订，目前处于合约执行期，因此近期新签订单数量不多，少数零单成交价相比上周略微上调每公斤 1-2 元人民币左右，或甚至更高价格。本周单晶用料高价部分调涨每公斤 1 元人民币，价格落在每公斤 59-62 元人民币之间，均价为每公斤 60 元人民币。现阶段大部分硅料企业皆维持较低库存水位，面对下游单晶硅片新扩产能如期释放，对于单晶用料仍有一定的需求，加上本月 4 家硅料企业进行检修或设备维护降负荷生产，整体来看多晶硅供应相比前期较为紧缺，因此各硅料厂涨价氛围浓厚，短期内单晶用料价格仍呈现企稳微扬的走势。预计一线企业本月下旬陆续开始商议 8 月订单，届时价格将有机会更为明朗。

本周国内多晶用料价格持续上涨，成交价落在每公斤 34-36 元人民币之间，均价为每公斤 35 元人民币，由于在产硅料企业能够产出多晶用料的比例越来越少，在终端多晶需求维稳的条件下，近几周价格呈现上扬走势。海外硅料的部分，受国内多晶用料调涨影响，本周海外多晶用料全面上调每公斤 0.2 元美金，价格区间落在每公斤 4.7-5.2 元美金；海外单晶用料本周价格维稳在每公斤 6.7-6.9 美金，短期内价格同样也有上调的可能。

硅片

本周单晶硅片价格维持平稳,国内 G1 及 M6 分别落在每片 2.26-2.42 元及 2.42-2.51 元人民币之间；海外 G1 及 M6 分别落在每片 0.297-0.306 元及 0.312-0.317 元美金之间。近期基于大尺寸硅片的高瓦数组件需求引领下，大部分单晶硅片企业增加 M6 硅片产出比例，各企业反馈 M6 销售力道优于 G1，下半年 G1 及 M6 成为单晶硅片主流尺寸，呈现两种尺寸并行的形式。

受上游多晶用料连续调涨影响，本周国内多晶硅片价格全面涨价，成交区间落在每片 1.1-1.17 元人民币，均价为每片 1.15 元人民币，但涨幅不如多晶用料力道强劲。虽然 630 后以多晶为主的印度市场解除锁国封城等政策，不过由于中印两国紧张情势升温，上下游厂家商务谈判有所僵持，出货力道略显不足；另一方面近期多晶电池片价格仍毫无起色,甚至开始呈现跌价走势,预判短期内虽受上游涨价,但由于下游处于跌价通道，多晶硅片调涨幅度不会太大。另外目前市场实际高效多晶需求并不多，多数企业主要以生产中效多晶为主，高效与中效多晶价差约落在每片 0.1 元人民币左右。

电池

本周整体单晶电池片价格均价稳定，受 7-8 月订单能见度高、组件厂家抢单影响，G1 尺寸均价落在每瓦 0.8-0.81 元人民币、M6 均价在每瓦 0.8-0.82 元人民币，低价区段些微上涨，但受到下游组件跌价压制，电池端难以出现涨幅，短期内价格平稳看待。

下半年在组件高瓦数的竞争下，不少国内新项目采用 M6 尺寸、另有部分使用高效 G1 尺寸电池片来达到 400W+，因此 M6、高效 G1 尺寸的订单能见度高。然而目前产能转换仍在持续，不少电池厂家纷纷将 G1 产线改造成 M6 尺寸，产线转换后有一段调适期，M6 产能跟不上需求，而 G1 尺寸较为紧缺的部分为高效段,因此整体电池片在 7-8 月间都出现供应紧张的状况,等待后续产线转换完成及新产能释放后,电池片价格仍将缓步走低。

M2 尺寸本周均价维持每瓦 0.82-0.83 元人民币，受到 630 抢装高峰即将结束，8 月需求已开始逐渐式微，后续价格将开始逐步下坡。

多晶电池片的部分，本周国内价格出现下跌，均价向每片 2.2 元人民币靠拢。多晶电池片价格受到组件厂家压制、价格难以出现回涨，并且代工费用亦出现下压，多晶电池片的价格不容乐观。本周上游硅片价格上扬，在成本上升的状况下，已然逼近厂家的现金成本，已有部分多晶电池片厂家将开始考量减产、或是提前关停。

组件

随着下半年需求向好，组件报价持续下探的情形已经趋缓，无论是国内还是海外目前都已经没有先前组件报价不断破底的情势。从近期国家电投与三峡新能源的组件集采开标也可看出，目前单晶 PERC 组件的价格已经逐渐稳定，440-445W 组件主流价格大约落在每瓦 1.4-1.45 元人民币之间。

在组件厂庞大的扩产计划完全到位之前，高效组件的供应暂时略显紧张，加上 M6 电池片、POE 等短期内的瓶颈产能环节也稍微影响到部分组件的产出量，因此组件开始出现欲抬高价格的声浪。

然而，考虑到后续组件扩产计划庞大，各组件厂大多以长期合作做考量，因此即使涨价氛围浓厚，实际市场上单晶组件价格仍是几乎持平。

- **风电：**根据中电联统计，2020 年 1-5 月风电新增发电容量 4.90GW，同比下降 28.8%。1-5 月风电利用小时 958，同比下降 2.0%。风电行业自 19 年 5 月份政策落地，平价前的抢装行情开启，行业招标量价齐升， 1-12 月份行业公开招标量 65.3GW，同比增长 94.9%，超过以往年份的年度招标总量。招标价格也较 18 年的价格低点反弹 17%以上。预计 2020 年装机将会达到 30-35GW。

三、工控和电力设备板块观点：6 月官方 PMI 为 50.9，连续 4 个月站上荣枯线，环比上升 0.3 个点，其中大型企业 PMI 为 52.1,环比回升 0.5 个点,中/小型企业 PMI 分别 50.2/48.9,环比分别上升/下降 1.4/1.9 个点；6 月工业增加值同比+4.8%，增速环比+0.4pct；**前 6 月制造业固定资产投资完成额累计同减 11.7%，收窄 3.1pct。1-5 月电网投资 1134 亿、同比-2%，降幅大幅收窄 14.5pct；其中 5 月投资 464 亿元，同比+31%；1-5 月新增 220kV 以上变电设备容量 6082 万千伏安，同比-38.1%，降幅-2.9pct。18 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，今年新基建拉动下特高压建设将加速。**

■ **6 月 PMI 连续 4 个月站上荣枯线,6 月制造业投资增速继续收窄,制造业固定资产投资完成额累计同降 11.7%、增速环比收窄 3.1pct；6 月制造业规模以上工业增加值累计同降 1.3%，降幅环比收窄 1.5pct，当月同比上升 4.8%，环比+0.4pct。6 月官方 PMI 为 50.9，环比回落 0.2 个点，环比上升 0.3 个点，其中大型企业 PMI 为 52.1，环比回升 0.5 个点，中/小型企业 PMI 分别 50.2/48.9，环比分别上升/下降 1.4/1.9 个点，制造业景气度仍较高，后续持续关注后两个月的 PMI 指数情况。**

- **景气度方面：**短期持续跟踪中游制造业的资本开支情况，在经济持续复苏之后，若制造业产能扩张进一步加大对工控设备的需求。
  - **6 月官方 PMI 为 50.9，连续 4 个月站上荣枯线，**环比上升 0.3 个点，其中大型企业 PMI 为 52.1，环比回升 0.5 个点，中/小型企业 PMI 分别 50.2/48.9，环比分别上升/下降 1.4/1.9 个点，制造业景气度仍较高，后续持续关注后两个月的 PMI 指数情况。
  - **6 月工业增加值增速上行：**6 月制造业规模以上工业增加值累计同降 1.3%，环比收窄 1.5pct；当月同增 4.8%，增速环比+0.4pct，国内疫情控制后景气度继续改善。
  - **前 6 月制造业固定资产投资降幅环比收窄，专用设备略好：**6 月制造业固定资产投资完成额累计同降低 11.7%,降幅环比收窄 3.1pct;其中通用设备同降 18%,环比收窄 2.2pct,专用设备同降 12.7%,环比收窄 2.5pct，降幅相对好于通用设备。

➢ **6月机器人增速强劲，切削机床增长、成型机床回落：**6月工业机器人产量同比+29.2%，增速环比+12.3pct；切削、成型机床同比15.4%/-16.7%，增速分别同比-1.7pct/-27.8pct。

图9：季度工控市场规模增速

	19Q1	19Q2	19Q3	19Q4	20Q1
季度自动化市场营收（亿元）	300.1	313.8	302.0	290.7	262.7
季度自动化市场增速	*0.5%*	*-10.3%*	*-1.2%*	*8.9%*	*-12.4%*
其中：季度OEM市场增速	*-8.9%*	*-14.9%*	*-2.9%*	*14.7%*	*-5.0%*
季度项目型市场增速	*14.2%*	*-4.0%*	*0.6%*	*2.8%*	*-21.0%*

数据来源：睿工业，东吴证券研究所

图10：龙头公司经营跟踪

产品类型	厂商	销售/订单	2020Q1						2020Q2					
			202001	GR	202002	GR	202003	GR	202004	GR	202005	GR	202006	GR
伺服	安川	销售，含税	1.3	0%	0.75	7%	1.6	-6%	2.65	33%	2.4	17%	2	54%
	松下	销售，含税	0.9	-2%	0.71	-13%	1.48	20%	2.16	21%	2.01	16%	1.78	6%
	台达	销售，不含税	0.89	-17%	0.36	4%	1.52	-2%	1.56	38%	1.63	40%	1.66	38%
	禾川	销售，含税					1.16	120%	0.84	200%	0.38	20%	0.39	15%
低压变频器	ABB	销售，不含税	3.13	-20%	1.57	-77%	3.79	4%	4.14	51%	5.35	179%	2.37	-18%
	安川	销售，含税	0.5	-17%	0.22	-51%	0.7	0%	0.9	0%	1	11%	0.9	-10%
中大PLC	施耐德	订单，不含税			0.35	-20%	0.28	-54%	0.4	17%	0.7	18%	0.6	10%
汇川通用（预计）		订单，不含税	20-30%		20-30%		30-40%		预计50%+		预计30%+		预计30%+	

数据来源：睿工业，东吴证券研究所

■ **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。这是既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。
- 特高压投资重启后目前已有青海-河南、张北-雄按、陕北-湖北、雅中-江西及南网的云贵互联互通工程等项目获核准，项目核准后已经悉数开始招标。
- 18年，蒙西-晋中、青海-河南、张北-雄按“一直两交”三条线路陆续得到核准，19年上半年驻马店-南阳、陕北-武汉、雅中-江西“两直一交”三条陆续得到核准，19年下半年相对空白。
- 20年2月国网表示，为全力带动上下游产业复工复产，国网将全面复工青海～河南、雅中～江西±800千伏特高压直流，张北柔性直流，蒙西～晋中、张北～雄按1000千伏特高压交流等一批重大项目建设，总建设规模713亿元。同时加大新投资项目开工力度，新开工陕北～武汉±800千伏特高压直流工程、山西垣曲抽水蓄能电站等一批工程，总投资265亿元。
- 20年2月国网工作任务中要求：1）年内核准南阳-荆门-长沙、南昌-长沙、荆门-武汉、驻马店-武汉、武汉-南昌特高压交流 ，白鹤滩-江苏、白鹤滩-浙江特高压直流，加快推动闽粤联网等电网前期工作；2）开工建设白鹤滩-江苏特高压直流、华中特高压交流环网等工程；优质高效建成青海-河南特高压直流工程、张北柔直工程、蒙西-晋中、驻马店-南阳、张北-雄按、长治站配套电厂送出等特高压交流工程；雅中-江西、陕北-武汉工程完成里程碑计划。

- 20 年 3 月国网下发《2020 年重点电网项目前期工作计划》，推进 5 交、2 直、13 项其他重点项目核准开工，总计动态投资 1073 亿，其中特高压交流 339 亿、直流 577 亿、其他项目 137 亿，并新增 3 条直流项目进行预可研。
- 4 月 2 日，国家电网召开“新基建”工作领导小组第一次会议，确保年内建成“3 交 1 直”工程。
- 后续关注未核准项目的核准开工情况，特高压交直流企业国电南瑞、平高电气、许继电气、特变电工、中国西电等有望受益。

图 11：“五交五直”特高压线路图

序号	项目名称及类型		项目规模	可研设计				上报核准	获得核准	开工时间	投运时间
	特高压项目简称	类型	投资额（亿元）	预可研	可研设计报告	可研评审会	可研评审意见				
1	南阳-荆门-长沙	交流	104	√	√	√	√	√	2020年3月	2020年3月	2021E
2	南昌-长沙	交流	72	√	2020年2月	2020年2月	2020年3月	2020年6月	2020年6月	2020年6月	
3	荆门-武汉	交流	69	√	√	√	√	2020年8月	2020年9月	2020年9月	
4	驻马店-武汉	交流	35	√	√	√	√	2020年8月	2020年10月	2020年10月	
5	南昌-武汉	交流	59	√	2020年5月	2020年6月	2020年7月	2020年10月	2020年12月	2020年12月	
6	白鹤滩-江苏	直流	307	√	√	√	√	2020年4月	2020年6月	2020年6月	2021E
7	白鹤滩-浙江	直流	270	√	2020年4月	2020年5月	2020年6月	2020年10月	2020年12月	2020年12月	
8	金上水电外送	直流		2020年6月							
9	陇东-山东	直流		2020年6月							
10	哈密-重庆	直流		2020年6月							

数据来源：国家电网，东吴证券研究所

四、关注组合和风险提示：

■ **关注组合：电动车：**宁德时代、璞泰来、科达利、宏发股份、汇川技术、恩捷股份、新宙邦、亿纬锂能、欣旺达、星源材质、天赐材料、比亚迪、当升科技、杉杉股份、天齐锂业、赣锋锂业、国轩高科、格林美；**光伏：**隆基股份、通威股份、锦浪科技、晶澳科技、爱旭股份、福莱特、阳光电源、捷佳伟创、林洋能源；**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；**电力物联网：**国电南瑞、国网信通、炬华科技、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、思源电气。

■ **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 14
2. 分行业跟踪 15
2.1. 国内电池市场需求和价格观察 15
2.2. 新能源行业跟踪 19
2.2.1. 国内需求跟踪 19
2.2.2. 国际价格跟踪 20
2.2.3. 国内价格跟踪 22
2.3. 工控和电力设备行业跟踪 25
2.3.1. 电力设备价格跟踪 28
3. 动态跟踪 29
3.1. 行业动态 29
3.1.1. 新能源汽车及锂电池 29
3.1.2. 新能源 33
3.1.3. 工控&电网 34
3.2. 公司动态 35
4. 风险提示 42

图表目录

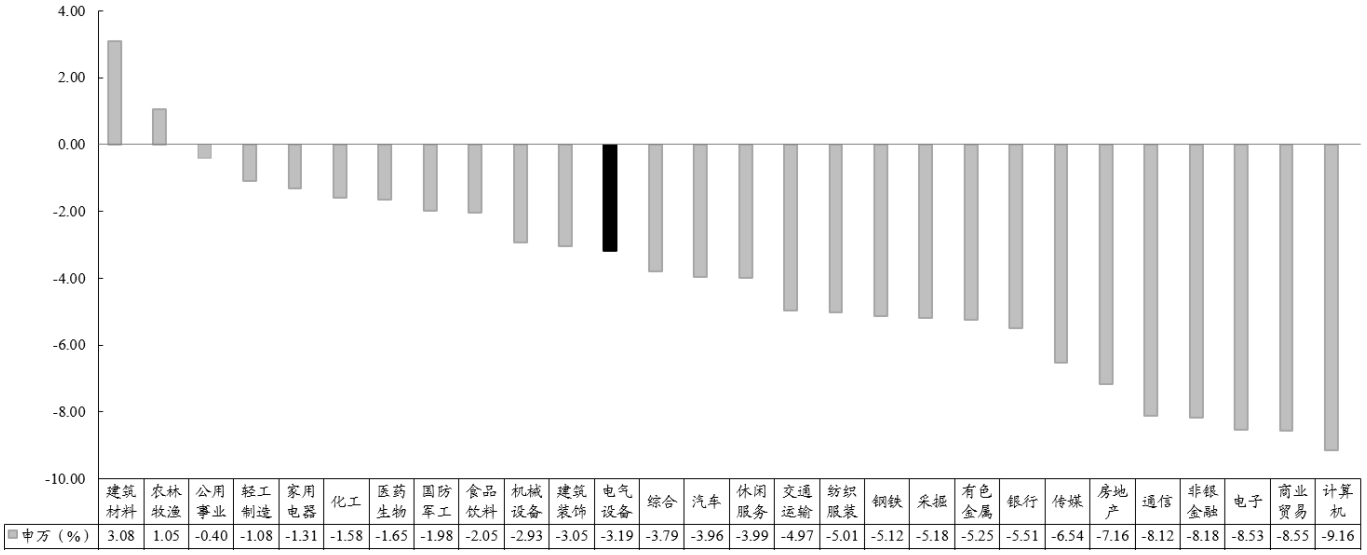
图 1：自主品牌小型车销量（辆） 2
图 2：各大电池厂商与车企定点情况梳理 2
图 3：国内电动车销量分车企结构（辆，%） 3
图 4：海外月度电动车销量（辆） 4
图 5：特斯拉在国内销量（辆） 4
图 6：1-6 月户用装机 2.04GW 5
图 7：国电投+三峡新能源集采开标，双面、大尺寸渗透率明显提升 6
图 8：双玻渗透率提升对玻璃需求增长测算 6
图 9：季度工控市场规模增速 9
图 10：龙头公司经营跟踪 9
图 11：“五交五直”特高压线路图 10
图 12：申万行业指数涨跌幅比较 14
图 13：细分子行业涨跌幅 14
图 14：本周涨跌幅前五的股票（%） 15
图 15：部分电芯价格走势（元/支、元/安时） 17
图 16：部分电池正极材料价格走势（元/吨） 17
图 17：电池负极材料价格走势（元/吨） 17
图 18：部分隔膜价格走势（元/平方米） 17
图 19：部分电解液材料价格走势（元/吨） 18
图 20：前驱体价格走势（元/kg） 18
图 21：锂价格走势（元/吨） 18
图 22：钴价格走势（元/吨） 18
图 23：锂电材料价格情况 19
图 24：中电联光伏月度并网容量(GW) 20
图 25：中电联风电月度并网容量(GW) 20
图 26：全国平均风电利用小时数 20
图 27：海外多晶硅及硅片价格走势 21
图 28：海外电池组及组件价格走势 21
图 29：多晶硅价格走势（元/kg） 23
图 30：硅片价格走势（元/片） 23
图 31：电池片价格走势（元/W） 23
图 32：组件价格走势（元/W） 23
图 33：多晶硅价格走势（美元/kg） 24
图 34：硅片价格走势（美元/片） 24
图 35：电池片价格走势（美元/W） 24
图 36：组件价格走势（美元/W） 24
图 37：光伏产品价格情况（硅料：元/kg，硅片：元/片，电池、组件：元/W） 25
图 38：季度工控市场规模增速 25
图 39：电网基本建设投资完成累计（亿元） 27
图 40：新增 220kV 及以上变电容量累计（万千伏安） 27
图 41：制造业固定资产投资累计同比（%） 27
图 42：PMI 走势 27

图 43：工业机器人产量数据 28
图 44：机床产量数据 28
图 45：取向、无取向硅钢价格走势（元/吨） 28
图 46：白银价格走势（美元/盎司） 28
图 47：铜价格走势（美元/吨） 29
图 48：铝价格走势（美元/吨） 29
图 49：本周重要公告汇总 35
图 50：A 股各个板块重要公司行情回顾（截至 7 月 17 日股价） 36
图 51：交易异动 40
图 52：大宗交易记录 41

1. 行情回顾

电气设备 5702 下跌 3.19%跌幅强于大盘。沪指 3214 点，下跌 169 点，下跌 5%，成交 32655 亿；深成指 13115 点，下跌 556 点，下跌 4.07%，成交 43051 亿；创业板 2662 点，下跌 116 点，下跌 4.18%，成交 14171 亿；电气设备 5702 下跌 188 点，下跌 3.19%跌幅强于大盘。

图 12：申万行业指数涨跌幅比较



	建筑材料	农林牧渔	公用事业	轻工制造	家用电器	化工	医药生物	国防军工	食品饮料	机械设备	建筑装饰	电气设备	综合	汽车	休闲服务	交通运输	纺织服装	钢铁	采掘	有色金属	银行	传媒	房地产	通信	非银金融	电子	商业贸易	计算机
申万（%）	3.08	1.05	-0.40	-1.08	-1.31	-1.58	-1.65	-1.98	-2.05	-2.93	-3.05	-3.19	-3.79	-3.96	-3.99	-4.97	-5.01	-5.12	-5.18	-5.25	-5.51	-6.54	-7.16	-8.12	-8.18	-8.53	-8.55	-9.16

数据来源：wind，东吴证券研究所

图 13：细分子行业涨跌幅

板块	收盘价	至今涨跌幅（%）							
		本周	20 年初	19 年初	18 年初	17 年初	16 年初	15 年初	14 年初
发电及电网	2216.23	0.24	1.02	11.08	-2.48	-7.22	-22.64	-18.05	53.74
工控自动化	7089.26	-0.05	47.46	98.88	27.03	15.61	-12.29	79.35	128.02
光伏	7041.32	-1.77	49.33	104.59	29.79	50.13	33.03	153.30	225.78
电气设备	5701.69	-3.19	30.94	62.85	5.94	-3.02	-19.68	28.88	69.54
风电	2404.08	-3.58	1.40	31.08	-26.61	-24.76	-42.59	-9.42	45.03
核电	1250.81	-3.69	6.98	42.59	-8.98	-30.98	-43.68	-2.04	56.85
发电设备	4409.33	-4.04	7.03	29.00	-29.40	-32.93	-46.79	-19.22	15.60
新能源汽车	1947.12	-4.61	10.63	18.75	-29.50	-38.09	-43.84	21.93	73.69
锂电池	4065.14	-5.43	8.77	40.79	-13.26	-4.79	-7.34	148.31	257.26
上证指数	3214.13	-5.00	5.38	28.88	-2.81	3.56	-9.18	-0.64	51.90
深圳成分指数	13114.94	-4.07	25.73	81.15	18.79	28.87	3.55	19.07	61.48
创业板指数	2662.40	-4.18	48.07	112.90	51.91	35.69	-1.90	80.90	104.10

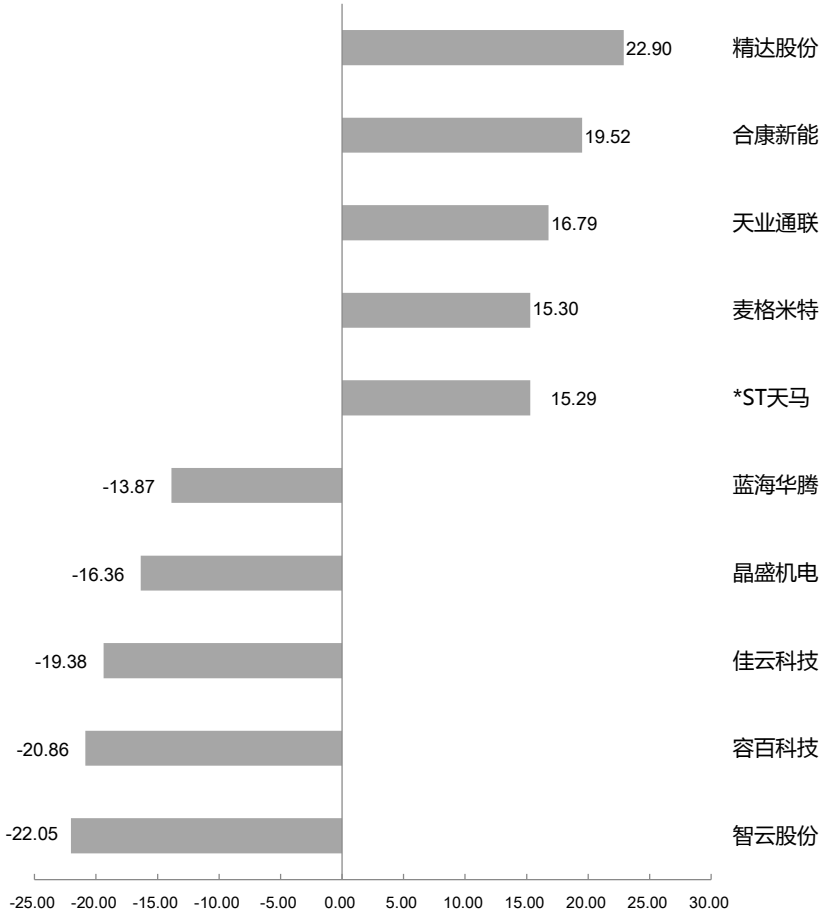
请务必阅读正文之后的免责声明部分

数据来源：wind，东吴证券研究所

本周股票涨跌幅

涨幅前五为精达股份、合康新能、天业通联、麦格米特、*ST 天马；跌幅前五为智云股份、容百科技、佳云科技、晶盛机电、蓝海华腾。

图 14：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：

动力市场方面，海外欧洲各国在 5 月陆续出台新能源补贴政策，以德、法为先，荷兰、英国和希腊也相继推出电动车新政。6 月政策实施后，欧洲新能源汽车销量重回高增长。其中德法两国引领欧洲市场环比同比大涨，欧洲主要国 6 月销量合计 8.1 万辆，

同比增长93%，环比增长104%，已经超过疫情前的单月最高水平，6月渗透率达到8.9%。预计欧洲车市的快速修复也同时带动国内电池企业及材料企业的需求，推动国内新能源产业链尽快回暖。

正极材料：

三元材料：本周三元材料价格持平。本周前驱体及电碳价格不变，上游原料价格上涨暂未传导至三元材料企业，目前电池厂较难接受材料涨价，动力市场需求一般，三元材料价格上涨困难。

三元前驱体：本周三元前躯体价格不变。本周钴、镍盐价格小幅上涨，下游需求一般，材料厂询价居多，实际成交零星。上周下游有部分低价锁单现象，本周前驱体企业报价基本上涨2000-3000元/吨，下游仍处于观望阶段，实际成交或待至下周或月底，价格保持不变。

锰酸锂：自6月开始，锰酸锂多数细分市场需求逐步回暖，但仍有部分数码下游因涉及出口，订单尚未完全恢复。进入7月份以来，传统淡季暂未表现出明显的淡季效应，但目前市场供应较充足，竞争激烈，部分企业为争取订单不惜下调售价，致价格仍有小幅下滑。

碳酸锂：本周锰酸锂价格不变。本周工碳价格不变，下游需求未有较大变化，市场成交寡淡，锰酸锂价格暂未有上涨机会。

氢氧化锂：本周氢氧化锂价格持平。氢氧化锂当前市场现货成交较少，供需集中度较高，一线供应厂家看好后市氢氧化锂需求预期，当前以挺价意愿为主；二三线供应厂家当前仍需进入更多供应链体系中，议价能力弱于买方。

钴酸锂：本周钴酸锂价格持平。钴酸锂本周报价未调整，下游电池厂预期下周至月底开始签订钴酸锂订单，上游原料价格上调，钴酸锂价格或上涨。

电解钴及氢氧化钴：本周电解钴价格上涨。电解钴报价上涨，现货市场较冷清，少许贸易商预期价格看涨囤货。海外市场仍在夏休，未有回暖迹象，预期电解钴后市价格较难上涨，与硫酸钴体系价差逐步收窄。钴中间品方面，非洲疫情使得钴原料供应商成本多方面增加，零单签订意愿降低，钴中间品现货价格持稳。

负极材料：

本周人造石墨及天然石墨价格持平。原料针状焦价格不变，下游部分动力电池大厂订单量增加，价格稳定。中低端市场订单量维持较好，但市场竞争较为激烈，价格承压。

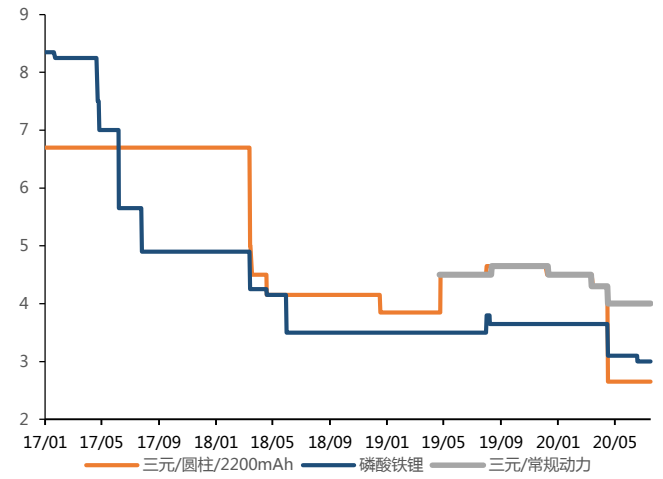
隔膜：

本周隔膜价格持平。下半年动力电池装机量回暖进程加快，对隔膜需求增加。电池企业成本管控力度增强，隔膜价格或将继续承压。

电解液：

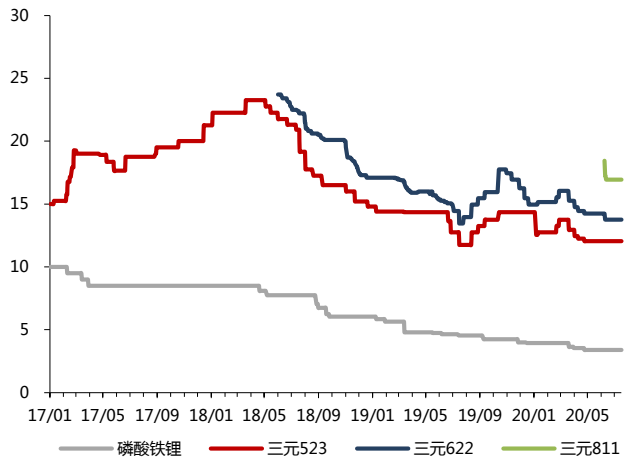
本周电解液价格持平。下游动力电池需求恢复缓慢，叠加近期锂盐价格有所稳定，电解液市场价格维持平稳，波动较小。

图 15：部分电芯价格走势（元/支、元/安时）



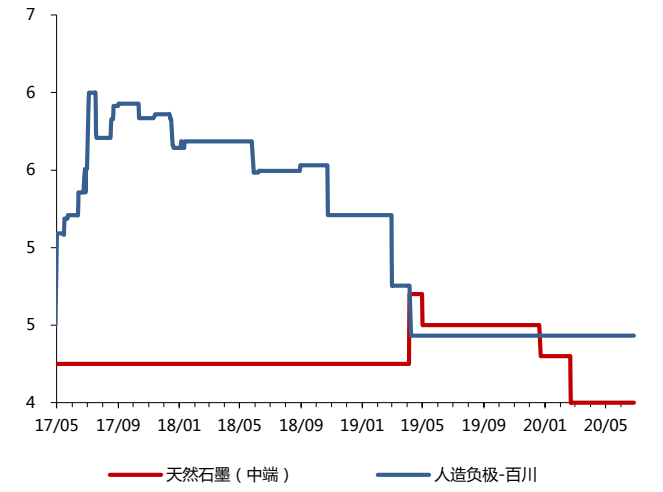
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 16：部分电池正极材料价格走势（元/吨）



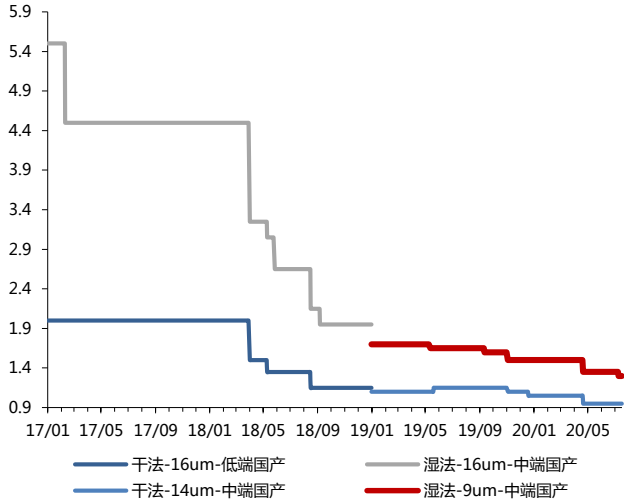
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 17：电池负极材料价格走势（元/吨）



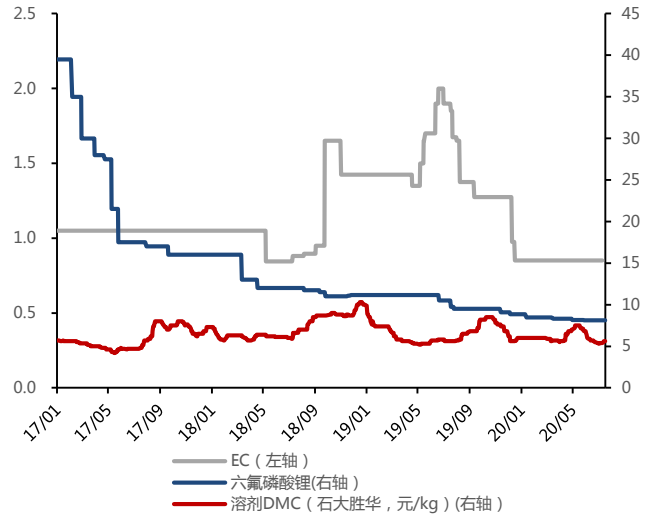
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 18：部分隔膜价格走势（元/平方米）



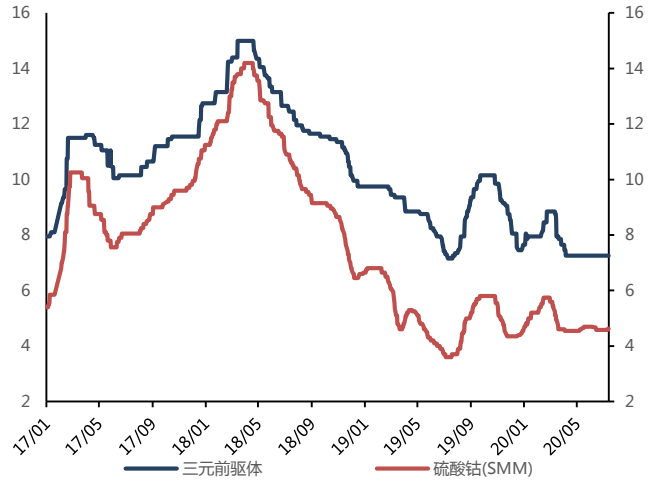
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 19：部分电解液材料价格走势（元/吨）



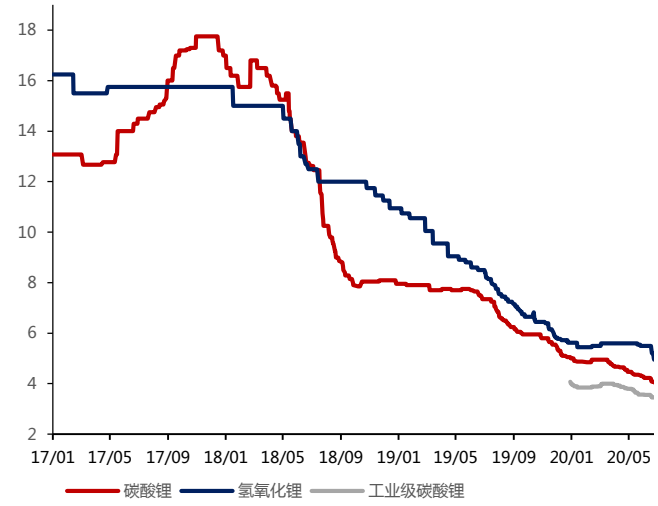
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 20：前驱体价格走势（元/kg）



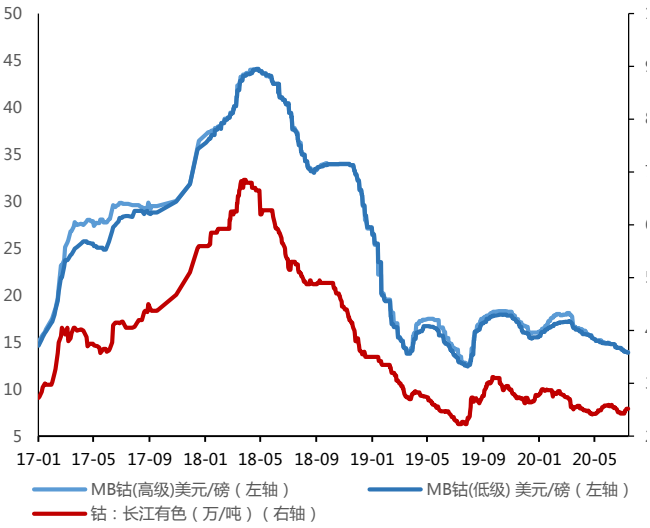
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 21：锂价格走势（元/吨）



数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图 22：钴价格走势（元/吨）



数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

请务必阅读正文之后的免责声明部分

图 23：锂电材料价格情况

	2020年3月	2020年5月	2020/7/10	2020/7/13	2020/7/14	2020/7/15	2020/7/16	2020/7/17		月初环比%
钴：长江有色市场（万/吨）	25.75	25.80	24.70	25.20	25.20	25.20	25.20	25.20	2.0%	3.7%
钴：钴粉（万/吨）SMM	28.50	26.80	26.10	26.10	26.10	26.10	26.10	26.10	0.0%	-0.8%
钴：金川赞比亚（万/吨）	25.10	25.30	23.75	23.75	23.75	23.75	23.95	23.95	0.8%	0.8%
钴：电解钴（万/吨）SMM	25.10	25.30	23.75	23.75	23.75	23.75	23.95	23.95	0.8%	0.8%
钴：金属钴（万/吨）百川	25.25	25.55	24.35	24.85	24.85	24.85	24.85	24.85	2.1%	0.6%
钴:MB钴(高级)(美元/磅）	16.53	14.88	14.00	14.00	13.98	13.95	13.95	13.95	-0.4%	-3.1%
钴:MB钴(低级)(美元/磅）	16.28	14.88	14.00	13.95	13.95	13.90	13.90	13.90	-0.7%	-3.0%
镍：上海金属网（万/吨）	9.39	10.10	10.55	10.77	10.80	10.80	10.66	10.65	1.0%	3.5%
锰：长江有色市场（万/吨）	1.11	1.15	1.09	1.09	1.09	1.09	1.09	1.09	0.0%	-2.7%
碳酸锂：国产（99.5%）（万/吨）	4.05	3.55	3.45	3.45	3.45	3.45	3.45	3.45	0.0%	1.5%
碳酸锂：工业级（万/吨）百川	3.92	3.53	3.48	3.48	3.48	3.48	3.48	3.48	0.0%	3.0%
碳酸锂：工业级（万/吨）SMM	3.95	3.58	3.45	3.45	3.45	3.45	3.45	3.45	0.0%	0.7%
碳酸锂：电池级（万/吨）百川	4.85	4.31	3.95	3.95	3.95	3.95	3.95	3.95	0.0%	-3.7%
碳酸锂：电池级（万/吨）SMM	4.70	4.30	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	0.0%	-1.2%
碳酸锂：国产主流厂商（万/吨）	4.80	4.20	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	0.0%	0.0%
金属锂（万/吨）百川	54.39	53.12	49.26	49.26	49.26	49.26	49.26	49.26	0.0%	-5.5%
金属锂：（万/吨）SMM	59.50	54.50	47.50	47.50	47.50	47.50	47.50	47.50	0.0%	-2.1%
氢氧化锂（万/吨）百川	5.80	5.75	5.43	5.43	5.43	5.43	5.43	5.43	0.0%	0.0%
氢氧化锂：国产（万/吨）SMM	5.60	5.50	4.95	4.95	4.95	4.95	4.95	4.95	0.0%	0.0%
氢氧化锂：国产（万/吨）	5.60	5.50	5.05	5.05	5.05	5.05	5.05	5.05	0.0%	0.0%
电解液：百川（万元/吨）	3.60	3.05	3.05	3.05	3.05	3.05	3.05	3.05	0.0%	0.0%
六氟磷酸锂（万/吨）	8.30	8.10	8.10	8.10	8.10	8.10	8.10	8.10	0.0%	0.0%
六氟磷酸锂：百川（万/吨）	8.25	7.25	7.25	7.25	7.25	7.25	7.25	7.05	-2.8%	-2.8%
碳酸二甲脂（万/吨）工业级	0.55	0.68	0.54	0.55	0.56	0.56	0.56	0.56	3.7%	3.7%
碳酸二甲脂（万/吨）电池级	0.70	0.75	0.69	0.69	0.69	0.69	0.69	0.69	0.0%	0.0%
碳酸乙烯酯（万/吨）	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85	0.85	0.0%	0.0%
前驱体：三元523型（万/吨）	7.65	7.25	7.25	7.25	7.25	7.25	7.25	7.25	0.0%	0.0%
前驱体：三元622型（万/吨）	8.35	7.95	7.93	7.93	7.93	7.93	7.93	7.93	0.0%	0.0%
前驱体：氧化钴（万/吨）SMM	18.25	17.55	17.15	17.15	17.15	17.15	17.15	17.15	0.0%	-1.7%
前驱体：四氧化三钴（万/吨）SMM	18.75	17.75	17.25	17.25	17.25	17.35	17.35	17.35	0.6%	-1.1%
前驱体：氯化钴（万/吨）SMM	5.80	5.65	5.48	5.48	5.48	5.53	5.53	5.53	0.9%	-0.9%
前驱体：硫酸钴（万/吨）SMM	4.60	4.70	4.58	4.58	4.58	4.58	4.63	4.63	1.1%	1.1%
前驱体：硫酸钴（万/吨）	4.65	4.75	4.35	4.35	4.35	4.35	4.35	4.55	4.6%	0.0%
前驱体：硫酸镍（万/吨）	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	2.30	0.0%	0.0%
正极：钴酸锂（万/吨）百川	21.30	19.50	19.30	19.30	19.30	19.30	19.30	19.30	0.0%	-0.5%
正极：钴酸锂（万/吨）	21.25	19.55	19.05	19.05	19.05	19.05	19.05	19.05	0.0%	-3.1%
正极：钴酸锂（万/吨）SMM	21.45	19.45	19.35	19.35	19.35	19.35	19.35	19.35	0.0%	0.0%
正极：锰酸锂（万/吨）	3.90	3.80	3.80	3.80	3.80	3.80	3.80	3.80	0.0%	0.0%
正极：三元111型（万/吨）	13.95	12.95	12.95	12.95	12.95	12.95	12.95	12.95	0.0%	0.0%
正极：三元523型（万/吨）	12.95	12.05	12.05	12.05	12.05	12.05	12.05	12.05	0.0%	0.0%
正极：三元622型（万/吨）	15.25	14.25	13.75	13.75	13.75	13.75	13.75	13.75	0.0%	0.0%
正极：磷酸铁锂（万/吨）	3.60	3.45	3.45	3.45	3.45	3.45	3.45	3.45	0.0%	0.0%
负极：人造石墨高端（万/吨）	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	7.00	0.0%	0.0%
负极：人造石墨中端（万/吨）	4.60	4.60	4.60	4.60	4.60	4.60	4.60	4.60	0.0%	0.0%
负极：人造石墨低端（万/吨）	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55	2.55	0.0%	0.0%
负极：天然石墨高端（万/吨）	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	6.00	0.0%	0.0%
负极：天然石墨中端（万/吨）	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	4.00	0.0%	0.0%
负极：天然石墨低端（万/吨）	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	2.40	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	4.43	0.0%	0.0%
负极：钛酸锂（万/吨）	11.50	11.50	11.50	11.50	11.50	11.50	11.50	11.50	0.0%	0.0%
隔膜-湿法-百川（元/平）	1.50	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	1.20	0.0%	0.0%
隔膜-干法-百川（元/平）	1.05	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.90	0.0%	0.0%
隔膜：16um干法/国产（元/平）	6.85	2.90	2.90	2.90	2.90	2.90	2.90	2.90	0.0%	0.0%
隔膜：16um湿法/国产（元/平）	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	2.00	0.0%	0.0%
隔膜：9um湿法/国产（元/平）	1.50	1.35	1.30	1.30	1.30	1.30	1.30	1.30	0.0%	-3.7%
隔膜：14um干法/国产（元/平）	1.05	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.95	0.0%	0.0%
电池：方形-三元-电池包（元/kwh）	0.73	0.73	0.68	0.68	0.68	0.68	0.68	0.68	0.0%	0.0%
电池：方形-铁锂-电池包（元/kwh）	0.58	0.53	0.53	0.53	0.53	0.53	0.53	0.53	0.0%	0.0%
电池：圆柱18650-2500mAh（元/支）	5.65	5.35	5.35	5.35	5.35	5.35	5.35	5.35	0.0%	0.0%

数据来源：电源物理化学协会、wind、东吴证券研究所

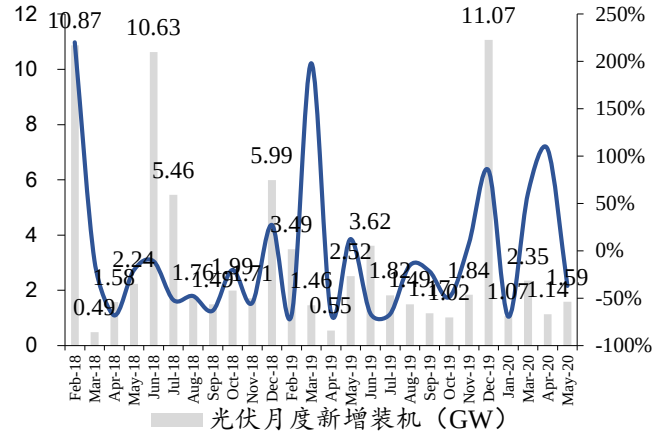
2.2. 新能源行业跟踪

2.2.1. 国内需求跟踪

中电联发布月度风电、光伏并网数据。根据中电联统计 2020 年 1-5 月光伏新增发电容量 6.15GW，同比下降 23.3%。2020 年 1-5 月风电新增发电容量 4.90GW，同比下降 28.8%。

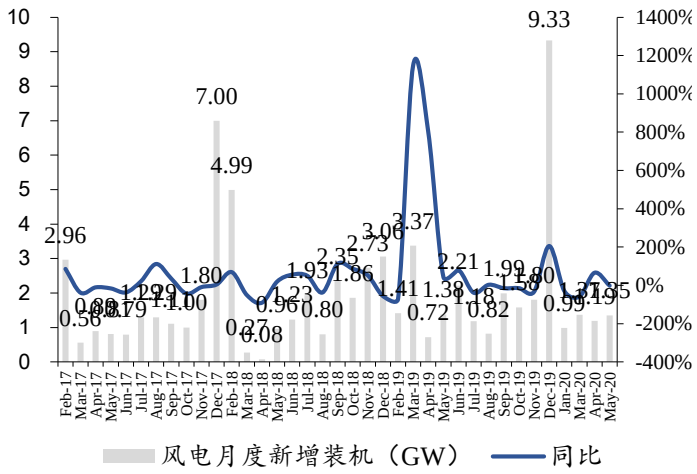
请务必阅读正文之后的免责声明部分

图 24：中电联光伏月度并网容量(GW)



数据来源：中电联，东吴证券研究所

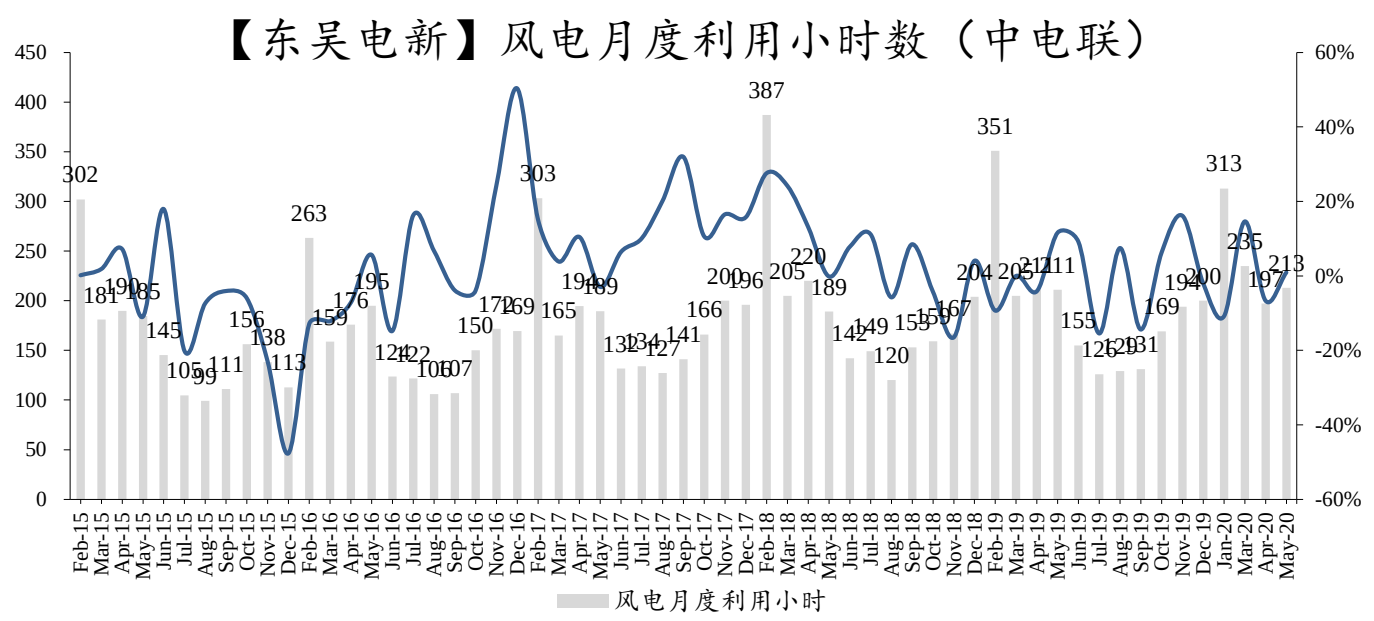
图 25：中电联风电月度并网容量(GW)



数据来源：中电联，东吴证券研究所

1-5 月风电利用小时 958，同比下降 2.0%。

图 26：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

尽管全球持续的生产复苏对供应的影响会削弱市场情绪，在单晶致密料的帮助下，周三多晶硅价格仍小幅上涨。尽管生产率提高可能会使本月或 8 月下旬的市场供过于求，本周单晶硅价格仍小幅上涨，主要参与者押注价格上涨以及库存的减少推动了供应的饱

请务必阅读正文之后的免责声明部分

和。另一方面，多晶硅价格在本月初反弹至现金成本之上后，在零星的交易中变化不大，主要供应商在供应控制的带动下，短期内努力完成交易。

尽管担心中国强劲的产能扩张可能会打压市场情绪，在单晶硅价格走强的情况下，周三单晶硅片价格仍持稳。此外，本周基准多晶硅片价格几乎无变动，意味着在 2019 年下半年和 2020 年初的巨大价格冲击之后，市场已经找到暂时的平衡点。

因为下游生产激增、海外需求显示改善迹象，在周三的数据显示中国 7 月份外包制造业稳定增长后，单晶 PERC 电池价格提升，推翻了中国市场进一步放缓的预期。同时，由于中国部分地区需求的不确定性再次上升，周三多晶硅电池价格几乎没有变化。数据显示单晶 PERC 电池市场份额上升，这有助于预测需求将长期回升。

周三 PERC 单晶组件价格持稳，尽管新冠病例激增威胁行业复苏，此前好于预期的 7 月订单数据增强了人们对海外需求触底回升的希望。因为中国顶级供应商之间的市场竞争仍在持续，上游单晶 PERC 电池价格的上涨也限制了组件价格的下降。此外，发展中国家的多晶组件价格及其流动性在周三被减弱，因为需求回升带来的支撑被恢复市场增长的持续激励措施抵消了。

图 27：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+)	8.800	3.750	6.830	↑0.18	↑2.71%
2nd Grade PolySilicon (6N-8N)	3.600	2.500	2.940	↑0.12	↑4.26%
N Mono Grade PolySilicon in China (12N/12N+)	8.800	8.750	8.790	↑0.01	↑0.11%
Mono Grade PolySilicon in China (11N/11N+)	8.800	6.750	7.680	↑0.23	↑3.09%
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: 2020-07-15

Definition of N Mono Grade: Poly silicon chunk or Chip Polysiliocn with high purity can be directly produced to N-Type Monocrystalline Ingots, mainly supplied by Wacker

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	0.150	0.125	0.133	- 0	- 0%
156 mm High Eff Multi Solar Wafer	0.150	0.135	0.140	- 0	- 0%
156 mm Mono Solar Wafer	0.305	0.255	0.272	- 0	- 0%
158.75 / 161.75mm Mono Wafer	0.315	0.275	0.282	- 0	- 0%
161.7+/163.75mm Mono PWafer	0.320	0.285	0.290	- 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: 2020-07-15

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：Pvinsights、东吴证券研究所

图 28：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	0.090	0.055	0.061	- 0	- 0%
Poly PERC Cell	0.105	0.075	0.082	- 0	- 0%
Mono PERC Cell	0.130	0.095	0.101	↑0.002	↑2.02%
China Mono PERC Cell	0.105	0.095	0.100	↑0.002	↑2.04%
158.75/161.75mm Mono PERC Cell	0.120	0.095	0.103	↑0.002	↑1.98%
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: 2020-07-15

High Efficency Mono PERC Cell: The Prices are mainly represented to 5BB solar cells with 22.1%+ efficiency or 9+BB ones with 22.5%+ efficiency and less than 1.5% of CTM efficiency lost.

Solar PV Module Weekly Spot Price

Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg %
Poly Solar Module	0.280	0.150	0.163	- 0	- 0%
Poly Module in China	0.180	0.160	0.160	- 0	- 0%
Poly High Eff / PERC Module	0.310	0.160	0.175	- 0	- 0%
Mono High Eff / PERC Module	0.350	0.160	0.176	- 0	- 0%
Mono High Eff / PERC Module in China	0.200	0.160	0.170	- 0	- 0%
ThinFilm Solar Module	0.310	0.190	0.207	- 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: 2020-07-15

All Spot Prices are Tax excluded and updated on Wednesday

数据来源：Pvinsights、东吴证券研究所

2.2.3. 国内价格跟踪

多晶硅：

本周进入多晶硅交货期，多晶硅企业基本都在陆续出货中，本月多晶硅企业主要订单基本已在前期签完，本周新订单签订略少，除出现个别下游客户急单、补单的情况；价格方面，多晶硅报价整体趋势稳中有涨，部分厂商由于本月订单基本已签满，无多余多晶硅可售，故而暂不报价，本周国内一线厂商单晶致密料主流报价基本在60-61 元/公斤，单晶复投料报价在 61-63 元/公斤，二线厂商价格略低 1-2 元/公斤左右。

多晶用料方面，本周国内多晶用料价格也是略有上涨，主要还是受制于多晶用料整体供应有限，多晶用料尤其是价格偏低的非免洗、等外料等产品尤显紧俏，甚至缺货，目前国内多晶一级料价格也维持小幅上涨，主流价格在 35-36 元/公斤左右，高位报价有 38 元/公斤。市场供应方面，近期市场多晶硅整体供应依然处于偏紧状态中，本月国内主要检修企业仍为 3 家，本周开始已有一家开始逐步恢复中，而上周有“意外”发生一家多晶硅企业预计产出也将受到一定影响。

硅片：

多晶硅片方面，本周国内多晶硅片市场整体较为稳定，本周高效多晶硅片主流价格在 1.1-1.15 元/片区间，中效多晶硅片在 1.00-1.05 元/片区间，本月整体需求好于上月情况，在产的多晶硅片企业产量有所上升，但近期多晶硅片供应略显紧张，其中中效硅片整体需求出货情况较好于高效硅片。铸锭单晶硅片方面，整体变动不大，价格在 1.95-2.15 元/片，具体视下游需求而定。

单晶方面，单晶硅片市场情况基本持稳，在下游单晶电池片厂商近期基本满负荷排产生产的情况下，单晶硅片需求有所保证，但由于单晶硅片产能的继续排产、扩产，单晶硅片报价虽坚挺，但实际成交价格整体低于报价，单晶 G1 硅片主流价格在 2.3-2.5 元/片，单晶 M6 硅片价格在 2.45-2.6 元/片，市场有部分单晶硅片订单价格更低。N 型硅片方面，目前国内主流单晶硅片厂商均有生产能力，生产排期主要视下游需求订单而定， M6 尺寸预计也会逐步成为 N 型硅片主流尺寸，但 N 型 G1 尺寸硅片目前仍是主流，价格方面，单晶 N 型 M6 报价在 2.9 元/片左右，单晶 N 型 G1 报价在 2.8 元/片左右。

电池片：

本周国内单晶电池片供应紧张局面的未得缓解，国内主流在产的单晶电池厂商基本处于满产满销中，且有电池片厂商表示订单排期交货有一定压力，目前国内已有下游组件厂商采购电池片已是“到厂采购”；价格方面，本周单晶电池片价格坚挺，市场低位价格抬升，虽目前还有之前低于 0.8 元/W 的订单在执行，但新签订单价格基本都在往 0.82 元/W 接近，本周单晶电池 G1/M6 主流价格区间在 0.8-0.84 元/W。

多晶方面，目前多晶电池片整体需求订单情况较为平稳，一部分需求来自国内，此外海外印度市场也未完全封锁，国内仍在出货，但印度市场仍存在不确定因素，多晶电池片价格方面也是起色不大，目前国内多晶电池片实际成交价格小幅在2.15-2.25元/片。

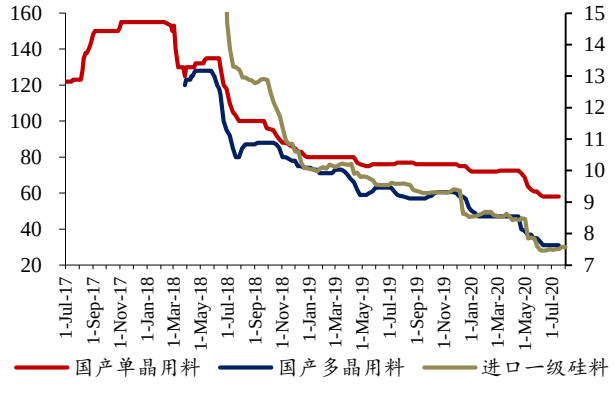
HJT电池方面，目前国内在产产能不大，但近期陆续有光伏企业或者新进入者表示将对HJT电池进行投产，行业预期年底前将有GW级新增产能投产，市场价格将为更加明朗。

组件：

近期国内组件价格逐步趋稳，本周国内央企组件集采项目开标，各类型尺寸价格基本也落在目前市场组件价格区间内，国内单晶单面组件主流价格在1.35-1.45元/W，双面组件价格在1.4-1.5元/W。需求方面，海外光伏市场需求进一步回暖，国内光伏装机项目的启动，国内主流组件厂商订单情况较好，一线厂商基本排满，但由于目前上游电池片供应紧张，价格上涨，且个别组件辅材报价也略有上涨的情况下，目前组件厂商仍感受到一定压力。

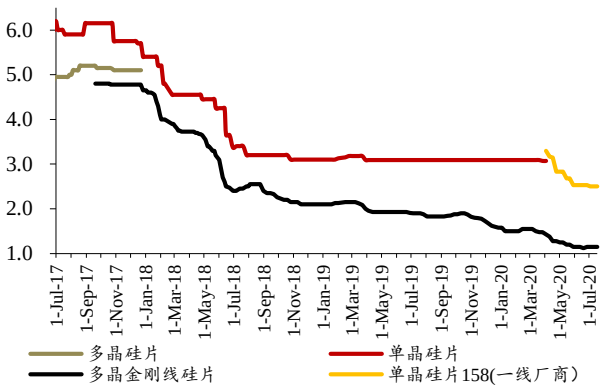
辅材方面，近期国内玻璃大厂价格基本持稳，目前国内市场3.2mm厚度玻璃主流报价在24元/平方米左右；焊带方面本周部分报价试探性报高略涨2元/千克左右。

图29：多晶硅价格走势（元/kg）



数据来源：SolarZoom，东吴证券研究所

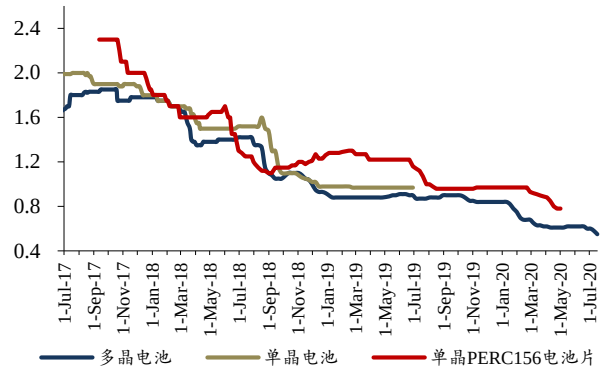
图30：硅片价格走势（元/片）



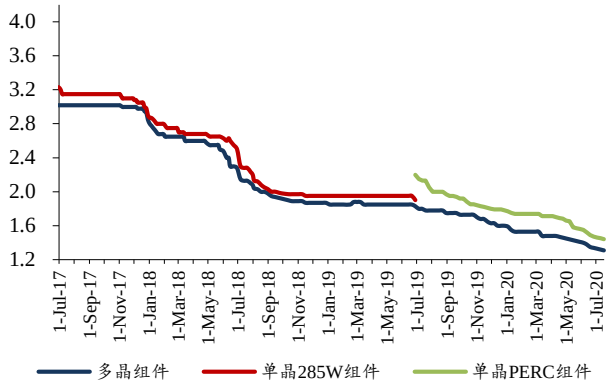
数据来源：SolarZoom，东吴证券研究所

图31：电池片价格走势（元/W）

图32：组件价格走势（元/W）

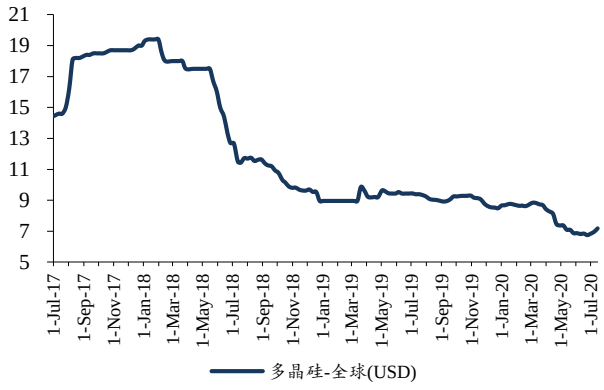


数据来源：SolarZoom，东吴证券研究所



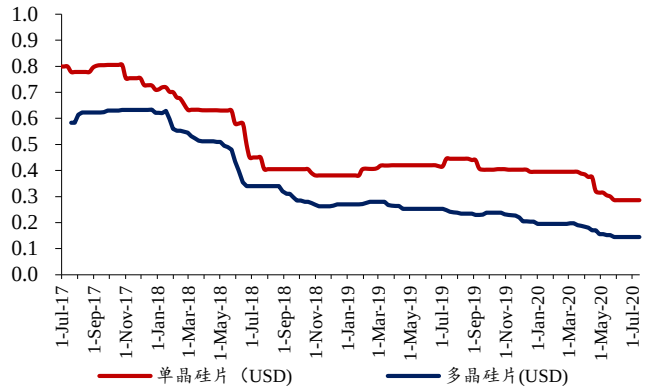
数据来源：SolarZoom，东吴证券研究所

图 33：多晶硅价格走势（美元/kg）



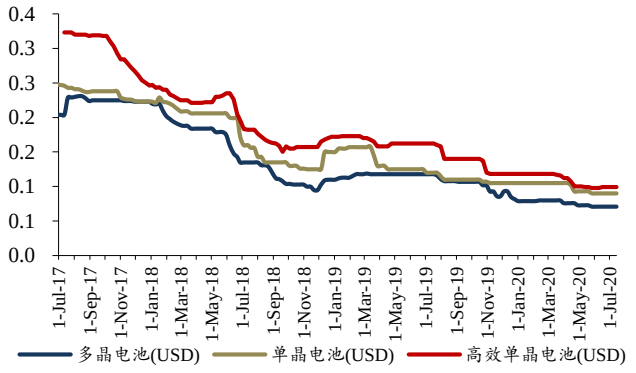
数据来源：EnergyTrend，东吴证券研究所

图 34：硅片价格走势（美元/片）



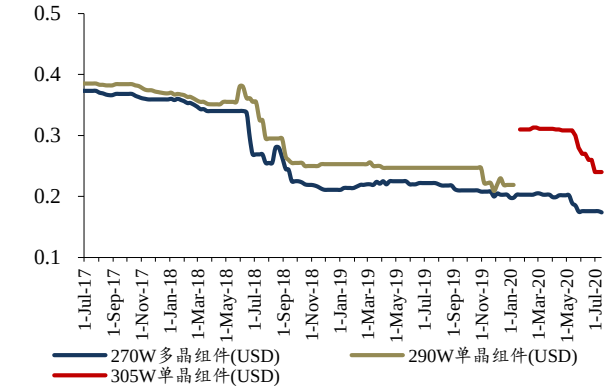
数据来源：EnergyTrend，东吴证券研究所

图 35：电池片价格走势（美元/W）



数据来源：EnergyTrend，东吴证券研究所

图 36：组件价格走势（美元/W）



数据来源：EnergyTrend，东吴证券研究所

请务必阅读正文之后的免责声明部分

图 37：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	60.50	0.83%	4.31%	2.54%	-5.47%	-19.74%	-15.28%
单晶硅片158	2.50	0.00%	-1.19%	-6.72%	-	-	-
单晶PERC158电池	0.83	1.22%	3.75%	3.75%	0.00%	-	-
单晶PERC组件	1.44	-0.69%	-3.36%	-8.86%	-14.79%	-32.39%	-18.64%
多晶用料	35.00	6.06%	12.90%	6.06%	-5.41%	-44.44%	-25.53%
多晶金刚线硅片	1.15	0.00%	2.68%	-4.17%	-10.16%	-35.23%	-20.89%
多晶电池	0.49	0.00%	-2.00%	-5.77%	-10.91%	-38.64%	-12.90%
多晶组件	1.31	-0.76%	-2.96%	-8.39%	-10.88%	-21.62%	-8.81%
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	35.00	2.94%	20.69%	16.67%	-10.26%	-37.70%	-28.30%
致密料	60.00	0.00%	1.69%	1.69%	-9.09%	-17.33%	-15.07%
多晶金刚线硅片	1.15	2.68%	4.55%	2.68%	-11.54%	-36.84%	-23.08%
单晶158硅片	2.38	0.00%	-4.03%	-9.51%	-23.47%	-31.41%	-28.10%
多晶电池片	0.48	-2.25%	-4.40%	-4.40%	-11.97%	-43.76%	-19.39%
单晶PERC21.5%+158	0.80	0.00%	1.27%	1.27%	-1.23%	-	-17.95%
单晶PERC21.5%双面+158	0.80	0.00%	1.27%	1.27%	-	-	-
多晶组件	1.28	-0.78%	-3.03%	-6.57%	-11.72%	-25.15%	-17.95%
单晶PERC组件	1.44	-2.04%	-4.64%	-8.86%	-12.20%	-29.76%	-17.24%
玻璃	24.00	0.00%	0.00%	0.00%	-7.69%	-8.75%	-17.24%
首席分析师 曾朵红	18616656981	zengdh@dwzq.com.cn		全面负责			
分析师 陈瑶	15111833381	15111833381@163.com		光伏、风电			
分析师 阮巧燕	18926085133	ruanqy@dwzq.com.cn		新能源汽车、锂电			

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

电网投资降幅环比收窄，20 年 5 月份累计电网投资增速-2%，降幅环比大幅收窄 14.5pct，投资金额 1134 亿元，上年同期为 1157 亿元；5 月 220kV 及以上的新增容量累计同比-38.1%，降幅小幅-2.9pct。

工控行业 20Q1 受疫情影响回落，先进制造业仍强劲。2020Q1 自动化市场增速-12.4%，较 19Q4 的增速 8.9%环比-21.3pct，下游 19 年 Q4 弱复苏，20Q1 收到疫情影响，但先进制造仍强、口罩机需求旺盛。其中 OEM、项目型市场分别-5.0%、-21.0%。分产品来看，低压变频、交流伺服、小型 PLC 增速分别为-18.8%、1.3%、-2.0%，PLC、伺服下游的先进制造业表现较好，回落程度尚可。

图 38：季度工控市场规模增速

	19Q1	19Q2	19Q3	19Q4	20Q1
季度自动化市场营收（亿元）	300.1	313.8	302.0	290.7	262.7
季度自动化市场增速	*0.5%*	*-10.3%*	*-1.2%*	*8.9%*	*-12.4%*
其中：季度OEM市场增速	*-8.9%*	*-14.9%*	*-2.9%*	*14.7%*	*-5.0%*
季度项目型市场增速	*14.2%*	*-4.0%*	*0.6%*	*2.8%*	*-21.0%*

数据来源：工控网，东吴证券研究所

6 月 PMI 连续 4 个月站上荣枯线，制造业投资降幅继续收窄，制造业固定资产投资

请务必阅读正文之后的免责声明部分

完成额累计同降 11.7%、增速环比收窄 3.1pct；6 月制造业规模以上工业增加值累计同降 1.3%,降幅环比收窄 1.5pct,当月同比上升 4.8%,环比+0.4pct。6 月官方 PMI 为 50.9,环比回落 0.2 个点,环比上升 0.3 个点,其中大型企业 PMI 为 52.1,环比回升 0.5 个点,中/小型企业 PMI 分别 50.2/48.9，环比分别上升/下降 1.4/1.9 个点，制造业景气度仍较高，后续持续关注后两个月的 PMI 指数情况。

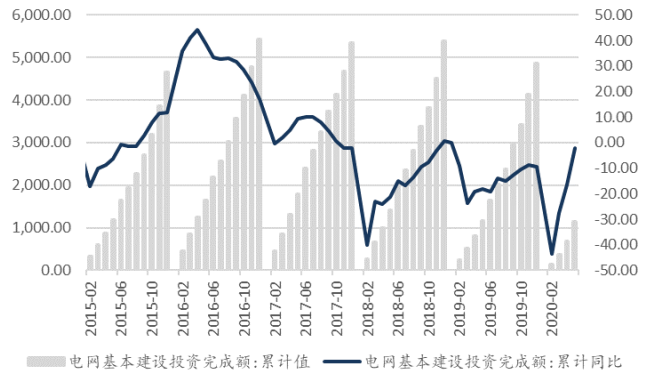
- **景气度方面:短期持续跟踪中游制造业的资本开支情况,在经济持续复苏之后,若制造业产能扩张进一步加大对工控设备的需求。**
  - **6 月官方 PMI 为 50.9，连续 4 个月站上荣枯线，**环比上升 0.3 个点，其中大型企业 PMI 为 52.1,环比回升 0.5 个点,中/小型企业 PMI 分别 50.2/48.9,环比分别上升/下降 1.4/1.9 个点，制造业景气度仍较高，后续持续关注后两个月的 PMI 指数情况。
  - **6 月工业增加值增速上行:**6 月制造业规模以上工业增加值累计同降 1.3%,环比收窄 1.5pct；当月同增 4.8%，增速环比+0.4pct，国内疫情控制后景气度继续改善。
  - **前 6 月制造业固定资产投资降幅环比收窄，专用设备略好：**6 月制造业固定资产投资完成额累计同降低 11.7%，降幅环比收窄 3.1pct；其中通用设备同降 18%，环比收窄 2.2pct，专用设备同降 12.7%，环比收窄 2.5pct，降幅相对好于通用设备。
  - **6 月机器人增速强劲，切削机床增长、成型机床回落：**6 月工业机器人产量同比+29.2%，增速环比+12.3pct；切削、成型机床同比 15.4%/-16.7%，增速分别同比-1.7pct/-27.8pct。

- **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。这是既 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，蒙西-晋中、青海-河南、张北-雄按“一直两交”三条线路陆续得到核准，19 年上半年驻马店-南阳、陕北-武汉、雅中-江西“两直一交”三条陆续得到核准，19 年下半年相对空白。
  - 20 年 2 月国网表示，为全力带动上下游产业复工复产，国网将全面复工青海～河南、雅中～江西±800 千伏特高压直流，张北柔性直流，蒙西～晋中、张北～雄按 1000 千伏特高压交流等一批重大项目建设，总建设规模 713 亿元。同时加大新投资项目开工力度，新开工陕北～武汉±800 千伏特高压直流工程、山西垣曲抽水蓄能电站等一批工程，总投资 265 亿元。
  - **20 年 2 月国网工作任务中要求：**1）年内核准南阳-荆门-长沙、南昌-长沙、荆门-武汉、驻马店-武汉、武汉-南昌特高压交流 ，白鹤滩-江苏、

白鹤滩-浙江特高压直流，加快推动闽粤联网等电网前期工作；2）开工建设白鹤滩-江苏特高压直流、华中特高压交流环网等工程；优质高效建成青海-河南特高压直流工程、张北柔直工程、蒙西-晋中、驻马店-南阳、张北-雄按、长治站配套电厂送出等特高压交流工程；雅中-江西、陕北-武汉工程完成里程碑计划。

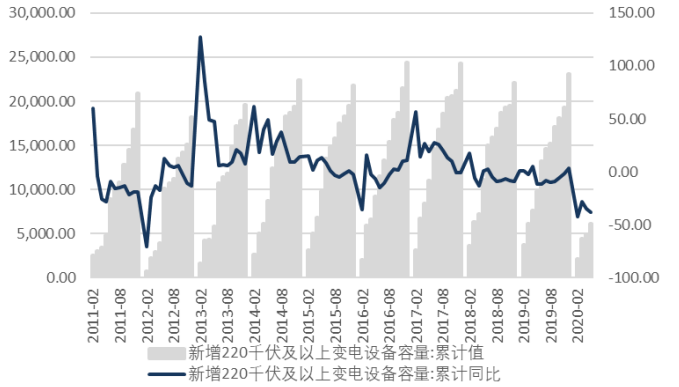
- **20 年 3 月国网下发《2020 年重点电网项目前期工作计划》**，推进 5 交、2 直、13 项其他重点项目核准开工，总计动态投资 1073 亿，其中特高压交流 339 亿、直流 577 亿、其他项目 137 亿，并新增 3 条直流项目进行预可研。
- 4 月 2 日，国家电网召开“新基建”工作领导小组第一次会议，确保年内建成“3 交 1 直”工程。
- 后续关注未核准项目的核准开工情况，特高压交直流企业国电南瑞、平高电气、许继电气、特变电工、中国西电等有望受益。

图 39：电网基本建设投资完成累计（亿元）



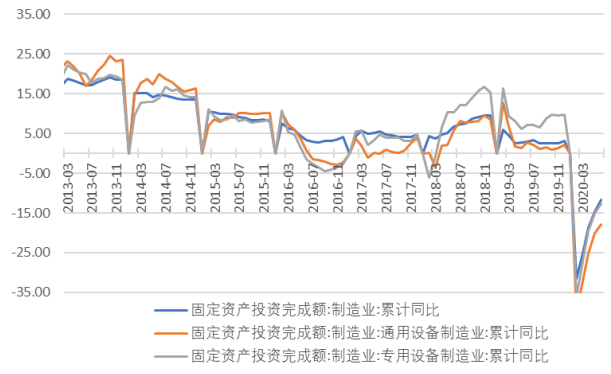
数据来源：wind、东吴证券研究所

图 40：新增 220kV 及以上变电容量累计（万千伏安）



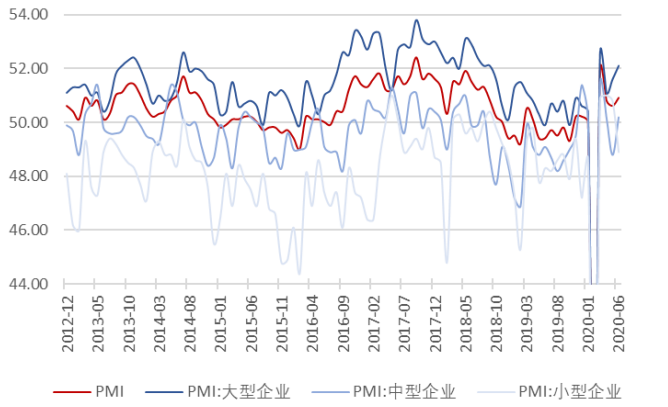
数据来源：wind、东吴证券研究所

图 41：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

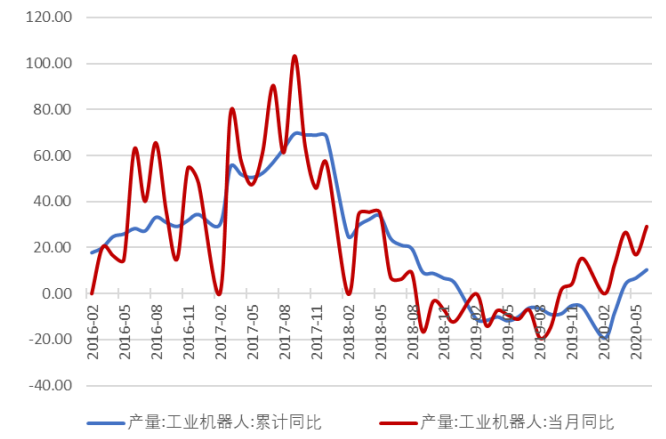
图 42：PMI 走势



数据来源：wind、东吴证券研究所

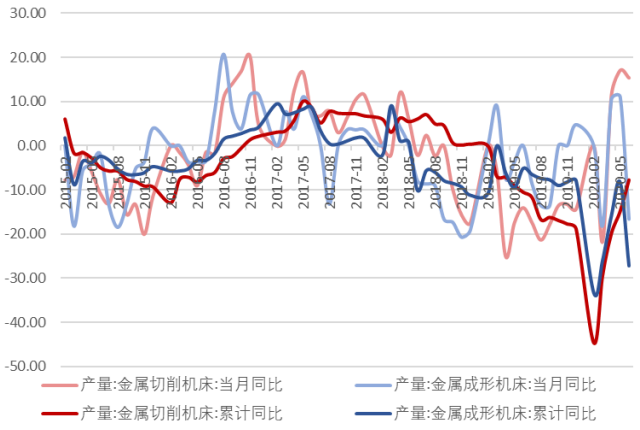
请务必阅读正文之后的免责声明部分

图 43：工业机器人产量数据



数据来源：wind、东吴证券研究所

图 44：机床产量数据



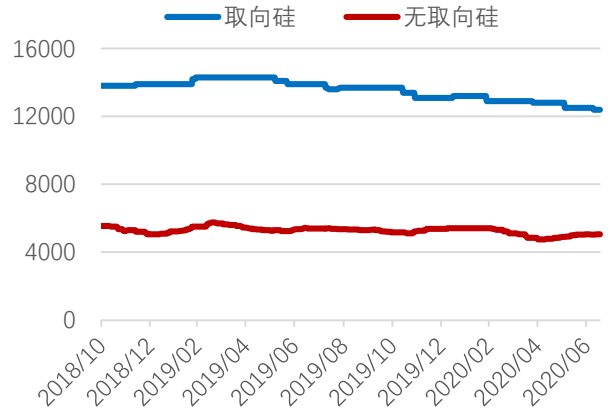
数据来源：wind、东吴证券研究所

2.3.1. 电力设备价格跟踪

无取向硅钢价格上升，取向硅价格不变。其中，无取向硅钢价格 5060 元/吨，环比上升 0.6%；取向硅钢价格 12400 元/吨，保持不变。

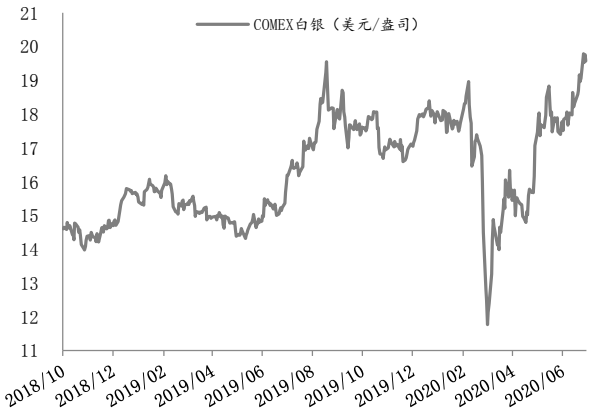
本周白银、铜价上升，铝价格下降。Comex 白银本周收于 19.57 美元/盎司，环比上升 3.22%；LME 三个月期铜收于 6384.00 美元/吨，环比上升 2.69%；LME 三个月期铝收于 1660.50 美元/吨，环比下降 0.06%。

图 45：取向、无取向硅钢价格走势（元/吨）



数据来源：wind，东吴证券研究所

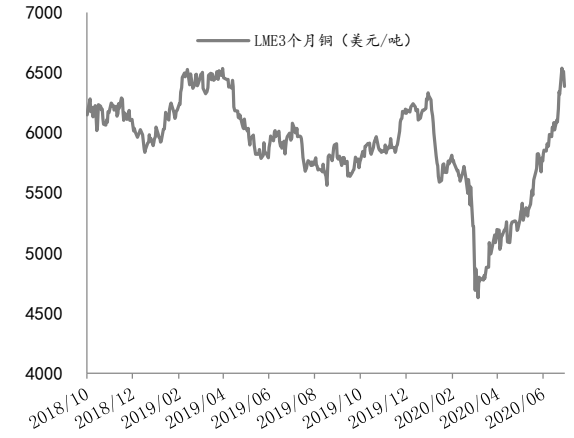
图 46：白银价格走势（美元/盎司）



数据来源：wind，东吴证券研究所

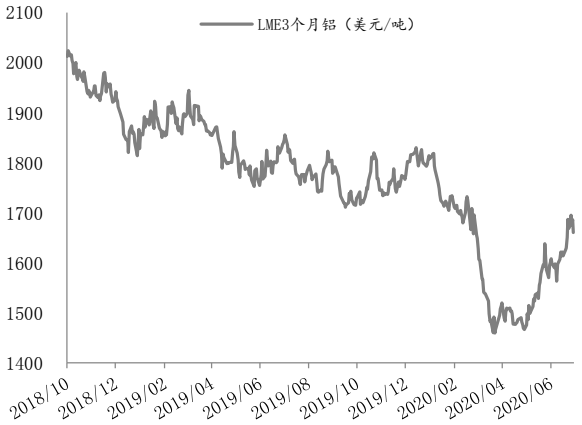
请务必阅读正文之后的免责声明部分

图 47：铜价格走势（美元/吨）



数据来源：wind、东吴证券研究所

图 48：铝价格走势（美元/吨）



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

6 月上险数出炉：蔚来 ES6 勇夺纯电 SUV 十连冠 ES8 上险数再次破千：7 月 13 日，中国汽车技术研究中心公布了 2020 年 6 月国内车市上险数据。数据显示，蔚来六月上险数共计 3720 台，环比增长 10%；二季度累计突破 1 万台，达 10229 台，环比增长 168%。新款蔚来 ES8 六月上险数为 1256 台，环比上涨 73%，重回 40 万以上中大型 SUV 前十。蔚来 ES6 六月上险数为 2464 台，稳居豪华中型 SUV 十强榜，排名第七。

https://www.d1ev.com/news/qiye/120204

GGII：H1 客车动力电池装机量 TOP10：高工产业研究院（GGII）通过发布的《动力电池月度数据库》统计显示，2020 上半年我国新能源客车生产约 1.5 万辆，同比下降 52%，动力电池装机量约 2.93GWh，同比下降 43%。其中，装机量排名前十动力电池企业合计约 2.92GWh，占整体的 99.7%。

https://www.gg-lb.com/art-40847.html

NEDC 续航 500km BBA 最强 宝马 iX3 正式发布：7 月 14 日，宝马 iX3 正式亮相，新车将成为首款搭载最新第五代 BMW eDrive 电力驱动技术的车型。据悉，新车初期将会提供后驱版车型，搭载 74kWh 电池组，NEDC 续航可达 500km。新车将在下半年率先在中国上市。

https://auto.sina.com.cn/newcar/2020-07-14/detail-iivhvpwx5343990.shtml

意大利增加电动汽车补贴：意大利政府正在采取一系列措施应对大流行性经济危机，包括暂时增加对电动和混合动力汽车的补贴。自 8 月 1 日起至今年年底，纯电动汽车将获得 6,000 欧元的补贴，而不是之前的 4,000 欧元。任何在购买电动汽车时报废旧内燃机的人甚至将获得 10,000 欧元（之前为 6,000 欧元）。

https://www.electrive.com/2020/07/14/italy-increases-electric-vehicle-subsidies/

纽约宣布电动汽车投资：纽约州州长宣布了一项广泛的电动汽车投资计划。“电动汽车就绪”计划包括到 2025 年在美国州建立 50,000 个 AC 和 1,500 个 DC 充电站。据通报，该项目将投资约 15 亿美元。此外，与大众汽车公司达成的柴油丑闻和解协议中的 4880 万美元将用于资助电动公共交通，校车和充电基础设施。根据州长网站上发布的计划，仅在长岛，到 2025 年计划新建 4650 个充电点，为 18 万辆新电动汽车提供电力。

https://www.electrive.com/2020/07/17/new-york-announces-ev-investments/

奥迪 e-tron 系列配置升级 增加 2 款装备车型：日前，奥迪发布了 e-tron 系列纯电动 SUV 的更新版本。现在 e-tron 和 e-tron Sportback 增加了两款装备车型，同时配备了一系列技术和规格的升级，并开始接受订购，英国市场入门级车型的起价为 52.6 万人民币。

https://auto.sina.com.cn/newcar/h/2020-07-14/detail-iivhvpwx5258251.shtml

大众 ID.3 将于 7 月 20 日开启预定：7 月 13 日，大众宣布，从 7 月 20 日起，消费者可以订购 ID.3 车型。该车在德国和其它欧洲国家可以根据当地的法规享受补贴。在德国,消费者可以申请最高 9480 欧元的电动汽车环保奖励,其中 3480 欧元由大众承担。

https://auto.sina.com.cn/news/hy/2020-07-14/detail-iivhvpwx5253745.shtml

2000-3000 亿美元仅用时两周 特斯拉市值开启 0-100 极速模式：7 月 13 日，美股开盘，特斯拉极速拉升，从开盘价 1659 美元，至截稿时已达 1735 美元，并且市值已突破 3000 亿美元，在完稿前已经超过了 3200 亿美元，当日涨幅超过 12%，今年以来，特斯拉股价已累计上涨接近 3 倍。市值从 1000 亿美元到 2000 亿美元，用时不到半年。

https://auto.sina.com.cn/news/hy/2020-07-13/detail-iivhuipn2814339.shtml

4.7s 破百！蔚来首款轿跑 SUV EC6 即将上市 续航超 600km：7 月 13 日，蔚来汽车

旗下首款纯电动轿跑 SUV—EC6 将会在 2020 成都车展期间公布售价，随后会在今年 9 月份正式交付。

https://www.chinaz.com/2020/0713/1157701.shtmlhttps://www.d1ev.com/news/shuju/120060

蔚来获股东新的增持：持股比例从 15.1%提升至 16.3%：7 月 13 日，从美国证券交易委员会文件显示，蔚来汽车在 6 月 10 日至 7 月 8 日期间，获得腾讯控股对蔚来汽车 A 类普通股股份持股增持，比例从 15.1%提升至 16.3%。基于这样的消息影响，蔚来汽车盘前涨超 3%。

https://auto.sina.com.cn/news/hy/2020-07-13/detail-iivhuipn2798271.shtml

鸿蒙 OS 嵌入汉 比亚迪华为将撬动三万亿市场：7 月 12 日，比亚迪汽车发布了一款智能新能源轿车——汉，值得一提的是，这款车型所搭载的车联系统为华为推出的的 HiCar 系统。在此之前，华为消费者业务 CEO 余承东与比亚迪董事长王传福同时出席，宣布了基于鸿蒙 OS 的华为 HiCar 系统的首次亮相，见证 HUAWEI HiCar 在这款汽车上的落地和实装。

https://auto.sina.com.cn/news/hy/2020-07-13/detail-iivhuipn2750967.shtml

理想汽车公布最新汽车销量：理想 ONE 六月份的销量为 1891 辆，自去年 12 月交付以来的累计销量达到了 10677 辆。根据中汽数据终端零售数据，理想 ONE 在 2020 年上半年的累计销售量大幅领先同级别新能源中大型 SUV（包含混合动力、插电式混合动力、纯电动、增程式电动），其上半年的总销量为 9666 辆，占前十名合计销量的 46%。

http://a.sina.cn/t/detail/3490230/

三部门联合组织开展新能源汽车下乡活动：全国人大代表、浙江合众新能源汽车有限公司创始人兼董事长方运舟，今年两会期间提交的关于推动和支持新能源汽车普及的议案正式落地。7 月 15 日，工信部和信息化部办公厅、农业农村部办公厅、商务部办公厅发布了关于开展新能源汽车下乡活动的通知，正式启动新能源汽车下乡，包括合众旗下产品哪吒 N01 在内的 10 余款车型参与其中。

https://www.d1ev.com/news/qiye/120379

特斯拉 Model Y 取消标准续航版入门车型：多年以来特斯拉经常性地更改旗下车型的配置，这一次出现在了 Model Y 之上。特斯拉首席执行官埃隆·马斯克日前通过社交媒体表示，由于续航里程太低，特斯拉将取消入门级 Model Y。

https://auto.sina.com.cn/newcar/h/2020-07-14/detail-iivhuipn2885855.sht

ml

特斯拉在华大规模招聘销售 或为上海工厂 2A 期工程完工做准备：7 月 14 日讯，特斯拉中国分公司已经在广东、福建、江西、湖南、广西和海南等地发布了大量招聘送货体验专家和产品专家的广告。该公司招聘更多员工可能是为其上海工厂 2A 期工程完工做准备，这些设施将用于生产跨界 SUV Model Y。

https://auto.sina.com.cn/zt_d/7x24/

CATL7 月起或供货特斯拉：7 月 13 日，有媒体称，宁德时代本月将为特斯拉上海超级工厂提供动力电池。受此消息影响，宁德时代股价直线飙升至涨停，收盘保持 9.91%涨幅，股价创下历史新高。

https://www.gg-lb.com/art-40845.html

跻身新势力 Top6 零跑 6 月销量环比增长 45%：近日，零跑汽车公布 6 月销量为 879 台，环比增长 45%，创下单月销量历史新高。零跑汽车二季度整体销量为 1602 台，其中零跑 S01 销量为 469 台，零跑 T03 销量为 1133 台。综合造车新势力品牌第二季度的销量数据，零跑汽车成功跻身 Top6。

https://www.d1ev.com/news/qiye/120168

宁德时代公布定增结果：高瓴资本认购 100 亿元，本田认购 37 亿元：香港万得通讯社报道，宁德时代 7 月 17 日晚间公布非公开发行股票发行结果显示，高瓴资本认购 100 亿元，本田认购 37 亿元。

https://snap.windin.com/ns/findsnap.php?code=ADB7A77CC822&sourcename=snap.windin.com&ad=0&sitetype=1&sourcetype=1&id=503495335&device=ios&terminaltype=wft.m&version=5.7.1&show=wft&share=wechat&from=groupmessage

宝马与 Northvolt 签署 20 亿欧元电池供应合同：宝马汽车公司(BMW AG)周四宣布与瑞典公司 Northvolt 签署了一份价值 20 亿欧元（22.8 亿美元）的电池供应合同，力争 2023 年有 25 款电动车型上路。

http://cn.dailyeconomic.com/business/2020/07/16/23332.html?from=groupmessage

国家税务总局：新能源汽车购置税减免延长至 2022 年：17 日，国家税务总局网站发布《支持疫情防控和经济社会发展税费优惠政策指引》，在稳外贸扩内需方面，决定延续实施新能源汽车免征车辆购置税政策至 2022 年 12 月 31 日。此外，二手车经销企业销售旧车减征增值税。

https://www.evlook.com/policy-33476.html

南都电源拟募资 14 亿元投建 2GWh 储能电池、2GWh 动力电池产线：7 月 14 日南都电源公告称，拟募资不超过 14.16 亿元用于 2GWh 5G 通信及储能电池项目、2GWh 高能量密度动力电池项目建设等。南都电源此次募集资金将分别用于 5G 通信及储能锂电池建设项目、高能量密度动力锂电池项目以及新能源电池研发中心项目建设。

http://chuneng.bjx.com.cn/news/20200715/1089116.shtml

3.1.2. 新能源

中广核新能源 2020 年 6 月太阳能发电 70.7GWh 同比增加 69.3%：7 月 10 日，中广核新能源公布 2020 年 6 月发电量情况，根据公告显示，2020 年 6 月公司及其附属公司按合并报表口径完成发电量 1,120.2 吉瓦时，较 2019 年同比增加 18.3%。其中，中国太阳能项目发电量 70.7GWh，同比增加 69.3%。

http://guangfu.bjx.com.cn/news/20200713/1088495.shtml

563.2MW，20 省份公示 6 月新增户用光伏项目名单：截至目前，共有山东、河南、山西、安徽、浙江、江苏、冀北、广东、江西、湖南、上海、吉林、北京、蒙东、黑龙江、甘肃、海南、重庆、宁夏、青海 20 个省份发布 2020 年 6 月新增户用光伏名单，共计 563.2MW。

https://mp.weixin.qq.com/s/0I9HZ_5idvOkVBxg2oJT0A

可再生能源目标：西班牙 2030 年 60GW；韩国 2025 年 42.7GW；俄罗斯补贴延长至 2035 年。

https://mp.weixin.qq.com/s/Q6ABJJ_SO-Ru4Rx4zYDLKQ

600W 组件来了：继 2 月底天合光能发布 500W 至尊组件带领行业进入 5.0 时代后，7 月 16 日天合光能正式发布全新一代至尊超高功率组件，其双面双玻组件功率可达 600W，单玻组件功率达到 600W+，至此光伏行业正式迈入光伏 6.0 时代。

https://mp.weixin.qq.com/s/WAZANYd-fmJRIqfXDc56IA

中环终归 TCL A 股平台开盘半小时跌停：7 月 15 日晚，自启动 11 个月后，备受市场关注的中环百亿混改终于落下实锤，TCL 最终成功竞标天津中环电子信息集团有限公司（以下简称“中环集团”）100%股权，将旗下相关 96 家企业尽收囊中，其中上市公司涉及两家，分别为中环股份和天津普林。作为单晶硅片及半导体行业的领头企业，中环股份的未来走向深受关注。

https://mp.weixin.qq.com/s/QzsOF8pZW0VM5ZwSagpg3w

具备量产能力！隆基首款装配式 BIPV 产品正式下线：7 月 13 日，隆基股份旗下首款装配式 BIPV 产品——“隆顶”在隆基西安 BIPV 工厂正式下线，此次下线的 BIPV 产品也是隆基股份全新产品线，正式宣告隆基进军光伏建筑一体化市场。

https://solar.ofweek.com/2020-07/ART-260002-8120-30447618.html

多晶硅市场价格稳步回升：本周多晶硅市场价格继续呈回升走势，包括复投料、单晶致密料、单晶菜花料、多晶免洗料价格都有不同程度上涨，其中复投料和单晶致密料周环比涨幅均在 2%以上，多晶免洗料涨幅更是达到 6.5%。

http://guangfu.bjx.com.cn/news/20200715/1089258.shtml

西班牙：2020 年 1-6 月新增光伏装机量达到 780MW：近日，西班牙电网运营商 Red Electrica de Espana(REE)发布消息称，2020 年上半年西班牙新增的 780MW 太阳能光伏发电容量，风电新增了 446MW 容量，这两种可再生能源共计增加了 1,226MW 容量。在此期间，光伏最大新增容容量主要得益于西班牙 Iberdrola 公司 500MW 太阳能发电项目的上线。

http://guangfu.bjx.com.cn/news/20200714/1088935.shtml

总投资 14 亿元，晶澳首个大型地面平价电站项目宣布开工：7 月 9 日，晶澳首个大型地面平价电站项目——朝阳 300 兆瓦光伏平价上网项目在辽宁省朝阳县隆重举行开工仪式。晶澳董事长靳保芳在致辞中表示，晶澳顺应行业发展趋势，积极参与开发光伏平价项目。朝阳平价项目是晶澳自主投资建设的首个规模最大的平价电站，对晶澳发展具有重要的战略意义，晶澳将坚持高标准、高质量加快推进项目建设，打造朝阳清洁能源基地的新亮点。

https://solar.ofweek.com/2020-07/ART-260008-8120-30447650.html

环比四连升 国轩高科 H1 装机 660MWh：国轩高科在上半年乘用车领域表现突出，凭借配套多款畅销车型实现 LFP 电池装机电量同比去年进一步提升。

https://www.gg-lb.com/art-40854.html

厦钨新能启动科创板 IPO:在动力电池领域，厦钨新能也成为了比亚迪、松下、宁德时代、中航锂电及国轩高科等一线梯队电池企业的长期战略合作伙伴。

https://www.gg-lb.com/art-40853.html

3.1.3. 工控&电网

南方电网建设数字电网 推动能源“新基建”：南方电网基于我国电网和能源发展趋势，以国家队地位、平台型企业、价值链整合者的企业基本定位，融合“云大物移智”

等新一代数字技术，全力推动建设“数字电网”，构建电网新形态、电网企业新业态和能源产业新生态，形成现代化电网和新能源体系。

http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20200713/1088555.shtml

换电模式加入“国家队” 国家电网低调布局：换电模式通过车电价值分离，可以降低消费者购买门槛,并解决新能源车残值低的问题。通过电池的统一管理、集中慢充，能有效保证充电安全与电池寿命,还能帮助城市电网削峰填谷,消纳更多的可再生能源。新一轮“换电模式”的风口正在到来，这一次被政府“敲章”重推。

http://m.solarzoom.com/article-142310-1.html

3.2. 公司动态

图 49：本周重要公告汇总

宁德时代	公司非公开发行人民币普通股 1.22 亿股，价格 161 元/股，募集资金总额 197 亿元，募集资金净额 196 亿元。
晶澳科技	2020 年半年度业绩预告：净利润 6.5 亿元~7.3 亿元，同+64.83%~85.11%
阳光电源	同意公司对已获授但尚未解锁的全部限制性股票进行回购注销，合计回购数量为 50.4 万股。
杉杉股份	1)因存在合同、投资纠纷，公司大股东杉杉控股所持有的合计 8747 万股本公司股票被司法冻结，占总股本的 5.37%。2)重大资产购买预案：LG 化学将在中国境内以现金出资设立一家持股公司，上市公司以增资的形式取得持股公司 70%的股权，LG 化学持有剩余 30%的股权。
天赐材料	278 万股限制性股票回购注销完成，公司股份总数将变更为 5.5 亿股。
欣旺达	公司发行 11.2 亿元可转债。
赣锋锂业	公司拟发行 21 亿元可转换公司债券，期限 6 年。
通威股份	出售下属成都通威实业 98%股权及公司拥有的 100%债权，交易总金额 19 亿元。
隆基股份	1)公司为子公司隆基乐叶在银行申请的授信额度 5 亿元提供担保，为银川光伏提供 3.3 亿元担保。2)陕西煤业通过朱雀信托以集中竞价方式减持公司股份 5775 万股，占公司总股本的 1.53%
新宙邦	2020 年半年度业绩预告：净利润 2.3 亿元~2.4 亿元，同+70%~80%
福莱特	1 控股股东阮洪良累计减持福莱转债 110 万张，占发行总量的 7.59%；阮泽云累计减持福莱转债 35 万张，占发行总量的 2.41%。2)发布 A 股非公开发行修订稿，募集资金金额由不超过 20 亿改为不超过 25 亿。
雷赛智能	2020 年半年度业绩预告：净利润 8541.79 万元~9965.42 万元，同+80%~110%
炬华科技	公司同意与浙江浙大联合创新投资管理合伙企业（有限合伙）共同发起设立产业并购基金，浙江远景拟将注册资本由原来的 1412 万元增加至 1533 元，合计新增注册资本 121 万元。嘉兴炬华联昕认购其中 72 万元，增资金额为 1800 万元，占本次增资完成后的浙江远景股权比例为 4.7368%。
三变科技	2020 年半年度业绩预告：盈利 800 万-1100 万，同+272.11%-411.65%。
鸣志电器	股东新永恒公司减持 201 万股，减持比例为 0.4840%。
天龙光电	公司副总经理、董事会秘书薛泰强辞职。
ST 天成	1）2019 年度公司拟不进行利润分配；2）公司拟为子公司提供 1.7 亿元担保。
国轩高科	2020 年半年度业绩预告：净利润 3050-3950 万，同-91.32%~-88.76%
宏发股份	公司控股股东有格投资可交换公司债券累计换股 3703 万股，占公司总股本的 4.97%，已全部完成换

	股。
先锋电子	2020 年半年度业绩预告：净利润 650-810 万，同-32.22%~-15.52%。
东旭海天	2020 年半年度业绩预告：亏损 2.3-2.9 亿，同减-412.81%~-348.09%。
大洋电机	1）2020 年半年度业绩预告：净利润 7000-10000 万元，同+63.43%-74.40%；2）2020 年股票期权激励计划首次授予完成，首次行权价 2.75 元/股，共计 3353.95 万份，占总股本的 1.42%。
智光电气	对广州智光储能科技有限公司增资的 1.809 亿元已经完成，增资后共持有 28.67%的股权。
孚能科技	首次公开发行股票科创板上市
厦门钨业	1）收购控股子公司厦门金鹭特种合金有限公司 10%股权交易已经完成；2）2020 年半年度业绩快报：营业收入 79.24 亿，同-5.48%，净利润 23.27 亿，同+200.77%。
华光环能	2019 年年度权益分派为 A 股每股现金红利 0.1 元。
天齐锂业	公司控股股东天齐集团将持有的 1,600 万股份质押给兴业银行，将此前质押给枣庄铁新的 1,000 万股份解除质押。
特变电工	本次控股子公司沈变公司为印度公司担保金额不超过 5.55 亿元，截至目前公司及沈变公司为印度公司累计担保 4.32 亿元人民币（不含本次担保）
当升科技	公司股权增持计划：已累计买入公司股票 203 万股，占总股本 0.46%，总金额 5304 万元，占本次股权增持计划认购总金额 72.98%。
智光电气	公司控股股东广州金誉实业提前解除质押股数 4800 万股，占其所持股份比例 31.55%。
金智科技	全资子公司金智信息已完成对金智视讯的收购，金智信息持有金智视讯 100%的股权。
中国核电	20 年 7 月 17 日起，公司股权激励计划授予股票期权行权价格将由 5.21 元/股调整为 5.09 元/股。
格林美	全资下属公司与无锡空港经开区管委会签署年回收处理 10 万套动力电池与 10 万辆新能源汽车项目投资协议
三花智控	控股股东三花控股发行可交换公司债券办理部分股份质押：本次股份质押 2.1 亿股，占其所持公司股份总数的 19.63%，占公司总股本的 5.85%
东方日升	拟在义乌经济技术开发区投资建设一期年产 5GW 高效太阳能电池组件生产项目，拟在马来西亚投资建设年产 3GW 高效太阳能电池组件生产项目。
国网信通	20 年半年度业绩快报：总营收 26.97 亿元，同-8.4%，归母净利润 1.67 亿元，同-12.6%。
福能股份	20Q2 发电量 45.11 亿千瓦时，同-5.24%；上网电量 42.74 亿千瓦时，同-5.33%；供热量 150.23 万吨，同-13.71%。20 年上半年，发电量 80.94 亿千瓦时，同-9.83%；上网电量 76.83 亿千瓦时，同-9.68%；供热量 236.47 吨，同-19.43%。
沧州明珠	截至本公告披露日，公司股东钜鸿公司未减持其持有的本公司股份，本次被动减持计划提前终止。
摩恩电气	公司股东融屏信息持有的公司部分流通股 3200 万股（占公司总股本 7.29%）已被竞拍成功，目前尚未减持完成。完成后，融屏信息持有 3417 万股，占公司总股本 7.78%。【*ST 东电】终止非公开发行 H 股股票事项并撤回申请文件
旭升股份	徐旭东先生、旭日实业计划减持股数不超过 1770 万股，不超过目前公司总股本 3.96%；旭成投资计划减持股数不超过 696 万股，不超过目前总股本的 1.56%.

数据来源：wind，东吴证券研究所

图 50：A 股各个板块重要公司行情回顾（截至 7 月 17 日股价）

公司名称	代码	收盘价	市值	周涨跌	EPS			PE			PB	PS
			亿元	幅	19A	20E	21E	19A	20E	21E	19A	19A
光伏板块												
隆基股份	601012.SH	46.26	1744.93	0.11	1.40	1.67	2.05	33.05	27.76	22.62	6.32	5.30
通威股份	600438.SH	20.00	857.57	1.11	0.68	0.69	0.93	29.47	29.00	21.49	5.13	2.28

阳光电源	300274. SZ	18. 11	263. 83	1. 40	0. 61	0. 78	0. 97	29. 56	23. 26	18. 74	3. 07	2. 03
爱旭股份	600732. SH	12. 97	237. 34	4. 60	0. 32	0. 47	0. 75	40. 56	27. 42	17. 38	11. 43	3. 91
中环股份	002129. SZ	23. 02	641. 14	(10. 91)	0. 32	0. 52	0. 72	70. 94	44. 48	32. 16	4. 81	3. 80
晶盛机电	300316. SZ	23. 67	304. 04	(16. 36)	0. 50	0. 71	0. 91	47. 70	33. 55	26. 13	6. 68	9. 78
捷佳伟创	300724. SZ	88. 14	283. 12	(10. 61)	1. 19	1. 81	2. 38	73. 85	48. 74	37. 01	11. 09	11. 20
福斯特	603806. SH	59. 99	461. 65	6. 59	1. 83	1. 34	1. 60	32. 76	44. 89	37. 47	7. 31	7. 24
福莱特	601865. SH	19. 70	334. 28	(7. 51)	0. 37	0. 53	0. 72	53. 56	37. 19	27. 38	8. 51	6. 95
林洋能源	601222. SH	6. 51	113. 85	8. 26	0. 40	0. 57	0. 73	16. 34	11. 45	8. 96	1. 18	3. 39
东方日升	300118. SZ	15. 66	141. 15	(1. 94)	1. 08	1. 17	1. 44	14. 50	13. 34	10. 89	1. 71	0. 98
协鑫集成	002506. SZ	2. 75	139. 75	(13. 79)	0. 01	(0. 05)	(0. 04)	252. 29	(52. 18)	(61. 80)	3. 18	1. 61
中来股份	300393. SZ	6. 78	52. 77	(3. 97)	0. 68	0. 46	0. 66	10. 01	14. 83	10. 28	2. 00	1. 52
晶澳科技	002459. SZ	22. 95	310. 10	16. 79	0. 93	1. 05	1. 33	24. 60	21. 86	17. 22	3. 88	1. 47
太阳能	000591. SZ	3. 67	110. 36	(5. 90)	0. 30	0. 00	0. 00	12. 12	-	-	0. 83	2. 20
中利集团	002309. SZ	5. 53	48. 21	(7. 53)	0. 06	0. 00	0. 00	88. 20	-	-	0. 56	0. 41
爱康科技	002610. SZ	1. 83	82. 13	11. 59	(0. 36)	0. 00	0. 00	(5. 10)	-	-	2. 00	1. 60
亚玛顿	002623. SZ	45. 28	72. 45	0. 67	(0. 61)	0. 51	0. 77	(74. 65)	88. 98	58. 71	3. 45	6. 12
亿晶光电	600537. SH	3. 17	37. 29	(5. 09)	(0. 26)	0. 00	0. 00	(12. 31)	-	-	1. 12	1. 05
天合光能	688599. SH	16. 13	333. 57	(9. 23)	0. 36	0. 00	0. 00	44. 26	-	-	2. 79	1. 43
晶科科技	601778. SH	7. 80	215. 71	(13. 14)	0. 36	0. 00	0. 00	21. 41	-	-	2. 61	4. 04
帝科股份	300842. SZ	80. 50	80. 50	(7. 78)	0. 36	1. 10	1. 51	220. 91	73. 18	53. 31	19. 99	6. 20
金博股份	688598. SH	92. 85	74. 28	(7. 70)	0. 36	1. 40	2. 03	254. 80	-	-	27. 51	31. 01
风电板块												
金风科技	002202. SZ	10. 43	407. 86	(6. 21)	0. 52	0. 88	1. 05	19. 94	11. 80	9. 97	1. 54	1. 07
天顺风能	002531. SZ	6. 17	109. 77	(1. 59)	0. 42	0. 57	0. 66	14. 70	10. 89	9. 29	1. 89	1. 81
泰胜风能	300129. SZ	4. 32	31. 07	3. 85	0. 21	0. 37	0. 46	20. 22	11. 75	9. 39	1. 34	1. 40
明阳智能	601615. SH	13. 65	191. 52	(4. 21)	0. 52	0. 88	1. 12	26. 43	15. 56	12. 18	3. 03	1. 83
日月股份	603218. SH	19. 35	143. 92	(4. 21)	0. 95	1. 10	1. 36	20. 38	17. 54	14. 28	4. 22	4. 13
金雷股份	300443. SZ	23. 83	56. 73	2. 63	0. 86	1. 34	1. 71	27. 65	17. 76	13. 94	2. 93	5. 05
恒润股份	603985. SH	19. 98	40. 73	10. 45	0. 57	0. 94	1. 19	35. 08	21. 21	16. 83	3. 56	2. 85
振江股份	603507. SH	25. 31	32. 41	(6. 22)	0. 29	0. 94	1. 64	86. 59	26. 90	15. 44	2. 31	1. 81
节能风电	601016. SH	2. 39	99. 32	(5. 53)	0. 14	0. 00	0. 00	17. 00	-	-	1. 35	3. 99
禾望电气	603063. SH	7. 52	32. 38	(3. 84)	0. 15	0. 00	0. 00	48. 83	#DIV/0!	#DIV/0!	1. 31	1. 81
锦浪科技	300763. SZ	72. 11	99. 67	(8. 28)	1. 58	2. 08	3. 21	45. 57	34. 70	22. 47	11. 47	8. 75
福能股份	600483. SH	8. 00	140. 83	1. 01	0. 80	0. 86	1. 00	9. 98	9. 26	8. 00	1. 16	1. 42
核电板块												
东方电气	600875. SH	9. 53	277. 78	(4. 60)	0. 41	0. 51	0. 57	23. 05	18. 70	16. 70	1. 01	0. 85
上海电气	601727. SH	5. 34	715. 38	(7. 61)	0. 23	0. 24	0. 27	23. 11	22. 04	19. 92	1. 28	0. 56
中核科技	000777. SZ	12. 46	47. 77	(4. 96)	0. 35	0. 00	0. 00	35. 19	-	-	3. 24	3. 77
台海核电	002366. SZ	4. 82	41. 79	(9. 06)	(0. 74)	0. 00	0. 00	(6. 50)	-	-	1. 81	8. 20
江苏神通	002438. SZ	10. 20	49. 55	4. 51	0. 35	0. 50	0. 66	28. 80	20. 37	15. 44	2. 51	3. 68
东方锆业	002167. SZ	5. 52	34. 28	(5. 32)	(0. 33)	0. 00	0. 00	(16. 66)	-	-	4. 03	7. 27
一次设备板块												
特变电工	600089. SH	7. 10	263. 72	(3. 01)	0. 54	0. 61	0. 68	13. 07	11. 70	10. 46	0. 87	0. 71

平高电气	600312. SH	7. 99	108. 42	(3. 61)	0. 17	0. 43	0. 63	47. 45	18. 47	12. 74	1. 20	0. 97
中国西电	601179. SH	5. 64	289. 10	(2. 93)	0. 08	0. 18	0. 16	69. 98	31. 28	34. 37	1. 46	1. 87
森源电气	002358. SZ	5. 20	48. 35	(5. 28)	0. 01	0. 00	0. 00	520. 00	-	-	1. 07	2. 97
置信电气	600517. SH	7. 68	439. 18	(9. 86)	0. 01	0. 00	0. 00	656. 41	-	-	12. 83	8. 48
新联电子	002546. SZ	4. 16	34. 70	(2. 58)	0. 20	0. 00	0. 00	20. 80	-	-	1. 17	4. 82
保变电气	600550. SH	5. 14	94. 65	(2. 84)	0. 01	0. 00	0. 00	619. 28	-	-	14. 91	2. 69
北京科锐	002350. SZ	5. 27	28. 58	(5. 22)	0. 17	0. 00	0. 00	31. 54	-	-	1. 61	1. 18
白云电器	603861. SH	8. 28	37. 42	(3. 61)	0. 35	0. 00	0. 00	23. 50	-	-	1. 53	1. 31
思源电气	002028. SZ	23. 53	178. 88	(3. 64)	0. 73	1. 15	1. 41	32. 08	20. 49	16. 70	3. 55	2. 80
二次设备板块												
国电南瑞	600406. SH	21. 00	970. 61	(4. 55)	0. 94	1. 12	1. 31	22. 35	18. 70	16. 04	3. 18	2. 99
国电南自	600268. SH	8. 66	60. 21	(8. 07)	0. 08	0. 00	0. 00	107. 05	-	-	2. 51	1. 22
许继电气	000400. SZ	14. 46	145. 80	(5. 49)	0. 42	0. 70	0. 85	34. 20	20. 65	17. 05	1. 79	1. 44
四方股份	601126. SH	6. 18	50. 25	(5. 79)	0. 23	0. 00	0. 00	26. 75	-	-	1. 28	1. 37
积成电子	002339. SZ	6. 13	31. 37	(4. 96)	0. 10	0. 00	0. 00	60. 63	-	-	1. 76	1. 70
低压板块												
正泰电器	601877. SH	26. 99	580. 28	1. 24	1. 75	2. 00	2. 32	15. 43	13. 49	11. 63	2. 40	1. 92
良信电器	002706. SZ	20. 86	163. 75	(2. 02)	0. 35	0. 46	0. 60	59. 96	45. 39	34. 65	9. 06	8. 03
泛在电力物联网												
国电南瑞	600406. SH	21. 00	970. 61	(4. 55)	0. 94	1. 12	1. 31	22. 35	18. 70	16. 04	3. 18	2. 99
国网信通	600131. SH	19. 19	229. 40	(9. 31)	0. 44	0. 58	0. 77	43. 63	33. 09	24. 85	8. 38	2. 95
智光电气	002169. SZ	9. 73	76. 65	(11. 71)	0. 14	0. 00	0. 00	68. 14	-	-	2. 75	3. 00
炬华科技	300360. SZ	10. 15	51. 20	(3. 61)	0. 59	0. 61	0. 77	17. 11	16. 57	13. 25	2. 35	5. 74
东软载波	300183. SZ	21. 59	101. 17	6. 51	0. 42	0. 45	0. 56	51. 17	48. 12	38. 87	3. 45	12. 22
远光软件	002063. SZ	10. 27	113. 23	(7. 81)	0. 27	0. 27	0. 35	38. 42	37. 50	29. 34	4. 57	7. 23
新联电子	002546. SZ	4. 16	34. 70	(2. 58)	0. 20	0. 00	0. 00	20. 80	-	-	1. 17	4. 82
工控板块												
汇川技术	300124. SZ	50. 10	861. 58	3. 46	0. 55	0. 84	1. 05	91. 14	59. 87	47. 72	10. 00	11. 66
宏发股份	600885. SH	38. 15	284. 13	(5. 57)	0. 95	1. 11	1. 39	40. 36	34. 23	27. 47	5. 77	4. 01
麦格米特	002851. SZ	32. 17	151. 02	15. 30	0. 77	0. 95	1. 25	41. 82	34. 03	25. 80	7. 84	4. 24
长园集团	600525. SH	5. 87	76. 65	8. 91	(0. 67)	0. 00	0. 00	(8. 74)	-	-	1. 80	1. 19
信捷电气	603416. SH	49. 55	69. 65	1. 02	1. 16	1. 57	1. 97	42. 61	31. 66	25. 20	5. 79	10. 72
英威腾	002334. SZ	5. 29	39. 86	(6. 21)	(0. 40)	0. 00	0. 00	(13. 39)	-	-	2. 57	1. 78
蓝海华腾	300484. SZ	12. 36	25. 71	(16. 32)	(0. 73)	0. 00	0. 00	(16. 88)	-	-	4. 69	8. 03
弘讯科技	603015. SH	6. 45	26. 26	(1. 98)	0. 08	0. 00	0. 00	79. 24	-	-	2. 17	4. 37
新时达	002527. SZ	5. 20	32. 25	(3. 53)	0. 09	0. 23	0. 30	60. 19	22. 61	17. 33	1. 29	0. 91
众业达	002441. SZ	8. 37	45. 58	(1. 30)	0. 41	0. 00	0. 00	20. 26	#DIV/0!	#DIV/0!	1. 19	0. 46
捷昌驱动	603583. SH	52. 99	131. 64	(2. 97)	1. 60	1. 68	2. 04	33. 17	31. 51	26. 03	7. 45	9. 35
发电设备板块												
东方电气	600875. SH	9. 53	277. 78	(4. 60)	0. 41	0. 51	0. 57	23. 05	18. 70	16. 70	1. 01	0. 85
上海电气	601727. SH	5. 34	715. 38	(7. 61)	0. 23	0. 24	0. 27	23. 11	22. 04	19. 92	1. 28	0. 56
华光股份	600475. SH	13. 05	73. 00	(0. 99)	0. 80	0. 96	1. 11	16. 26	13. 63	11. 76	1. 22	1. 04
杭锅股份	002534. SZ	8. 20	60. 61	(3. 53)	0. 50	0. 00	0. 00	16. 56	-	-	1. 86	1. 54

龙源技术	300105. SZ	4. 12	21. 14	(3. 96)	0. 03	0. 00	0. 00	151. 47	-	-	1. 08	4. 12
浙富控股	002266. SZ	4. 65	249. 70	(4. 52)	0. 08	0. 30	0. 35	57. 06	-	-	7. 43	23. 05
新能源汽车板块												
比亚迪	002594. SZ	81. 59	2049. 69	(8. 33)	0. 59	0. 92	1. 23	137. 87	88. 56	66. 28	4. 25	1. 60
宇通客车	600066. SH	12. 74	282. 06	(7. 68)	0. 88	0. 85	0. 98	14. 54	15. 00	13. 00	1. 71	0. 93
江淮汽车	600418. SH	9. 51	180. 05	(13. 55)	0. 06	0. 18	0. 28	169. 82	51. 77	34. 46	1. 39	0. 38
中通客车	000957. SZ	6. 97	41. 33	(5. 81)	0. 06	0. 00	0. 00	124. 91	#DIV/0!	#DIV/0!	1. 51	0. 61
金龙汽车	600686. SH	6. 06	43. 45	(0. 81)	0. 30	0. 00	0. 00	20. 27	-	-	1. 23	0. 24
东风汽车	600006. SH	4. 16	83. 20	(5. 16)	0. 22	0. 00	0. 00	18. 81	-	-	1. 12	0. 62
锂电池板块												
宁德时代	300750. SZ	195. 70	4319. 32	(4. 02)	2. 07	2. 41	3. 12	94. 77	81. 23	62. 73	11. 33	9. 43
欣旺达	300207. SZ	21. 65	339. 72	(6. 28)	0. 48	0. 57	0. 84	45. 24	38. 31	25. 74	5. 89	1. 35
国轩高科	002074. SZ	26. 73	320. 29	(13. 19)	0. 05	0. 40	0. 54	592. 68	66. 16	49. 89	3. 60	6. 46
亿纬锂能	300014. SZ	51. 97	956. 47	(8. 29)	1. 57	1. 10	1. 41	33. 09	47. 19	36. 90	12. 66	14. 92
澳洋顺昌	002245. SZ	4. 51	44. 26	4. 16	0. 12	0. 20	0. 29	37. 61	22. 58	15. 56	2. 17	1. 26
坚瑞沃能	300116. SZ	1. 60	68. 50	(2. 44)	0. 07	0. 00	0. 00	24. 43	-	-	12. 14	12. 60
鹏辉能源	300438. SZ	17. 72	74. 44	(9. 96)	0. 60	0. 97	1. 31	29. 61	18. 20	13. 50	3. 20	2. 25
锂盐、电解液												
新宙邦	300037. SZ	60. 79	249. 72	0. 35	0. 86	1. 12	1. 43	70. 84	54. 38	42. 47	7. 70	10. 74
天赐材料	002709. SZ	39. 83	217. 52	(4. 92)	0. 03	1. 00	1. 20	1336. 58	39. 88	33. 22	7. 80	7. 90
多氟多	002407. SZ	11. 51	79. 99	(3. 44)	(0. 61)	0. 30	0. 40	(18. 91)	38. 32	28. 98	2. 74	2. 06
杉杉股份	600884. SH	12. 73	207. 25	2. 25	0. 24	0. 23	0. 30	52. 98	54. 38	42. 89	1. 75	2. 39
天际股份	002759. SZ	6. 40	25. 74	(9. 60)	0. 08	0. 00	0. 00	79. 31	-	-	0. 96	3. 32
石大胜华	603026. SH	35. 91	72. 78	(7. 95)	1. 52	1. 58	2. 12	23. 60	22. 72	16. 94	4. 03	1. 57
正极板块												
当升科技	300073. SZ	31. 58	137. 92	(7. 42)	(0. 48)	0. 75	1. 03	(65. 97)	42. 37	30. 75	4. 56	6. 04
杉杉股份	600884. SH	12. 73	207. 25	2. 25	0. 24	0. 23	0. 30	52. 98	54. 38	42. 89	1. 75	2. 39
厦门钨业	600549. SH	14. 53	204. 30	(7. 16)	0. 19	0. 25	0. 37	78. 37	59. 11	39. 45	2. 77	1. 17
负极板块												
璞泰来	603659. SH	106. 20	462. 20	(10. 72)	1. 50	2. 05	2. 72	70. 99	51. 82	39. 01	13. 56	9. 63
杉杉股份	600884. SH	12. 73	207. 25	2. 25	0. 24	0. 23	0. 30	52. 98	54. 38	42. 89	1. 75	2. 39
锂电池设备板块												
先导智能	300450. SZ	48. 15	424. 42	(6. 21)	0. 87	1. 18	1. 54	55. 44	40. 71	31. 23	10. 69	9. 06
赢合科技	300457. SZ	34. 85	196. 51	(6. 72)	0. 44	0. 79	0. 96	79. 55	44. 14	36. 49	6. 25	11. 77
科恒股份	300340. SZ	11. 90	25. 25	(4. 59)	0. 14	0. 39	0. 52	82. 93	30. 53	22. 71	1. 74	1. 37
隔膜板块												
恩捷股份	002812. SZ	75. 01	604. 11	1. 23	1. 06	1. 39	1. 84	71. 09	54. 10	40. 82	13. 27	19. 12
星源材质	300568. SZ	18. 90	84. 78	(10. 30)	0. 59	1. 59	0. 60	31. 99	11. 89	31. 66	3. 57	14. 14
沧州明珠	002108. SZ	3. 73	52. 89	(1. 32)	0. 12	0. 00	0. 00	31. 85	-	-	1. 62	1. 77
胜利精密	002426. SZ	1. 89	65. 04	8. 00	(0. 89)	0. 00	0. 00	(2. 12)	-	-	1. 56	0. 48
双杰电气	300444. SZ	3. 95	23. 14	(5. 05)	(1. 07)	0. 00	0. 00	(3. 68)	-	-	2. 72	1. 36
云天化	600096. SH	5. 09	72. 83	(0. 97)	0. 11	0. 21	0. 35	48. 02	24. 02	14. 39	1. 66	0. 13
中材科技	002080. SZ	18. 70	313. 81	3. 31	0. 82	1. 03	1. 18	22. 74	18. 10	15. 81	2. 95	2. 31

上游材料板块												
华友钴业	603799.SH	40.66	464.04	(7.51)	0.11	1.10	1.08	366.97	36.96	37.69	5.99	2.46
洛阳钼业	603993.SH	4.12	834.43	(3.96)	0.09	0.10	0.13	47.91	42.61	32.14	2.18	1.22
格林美	002340.SZ	5.36	256.45	0.94	0.18	0.18	0.24	30.25	29.15	22.39	2.45	1.79
寒锐钴业	300618.SZ	64.78	174.55	(9.17)	0.05	1.01	2.07	1255.43	64.39	31.27	10.55	9.81
天齐锂业	002466.SZ	28.70	423.93	(0.07)	(4.05)	0.03	0.46	(7.09)	1059.04	62.46	6.09	8.76
赣锋锂业	002460.SZ	60.55	738.00	(5.67)	0.28	0.55	0.90	218.59	110.55	67.05	9.61	13.82
融捷股份	002192.SZ	18.08	46.95	8.39	(1.26)	0.00	0.00	(14.39)	-	-	8.59	17.40
诺德股份	600110.SH	4.80	55.21	(10.61)	(0.11)	0.16	0.30	(45.28)	29.52	15.87	2.74	2.57
核心零部件												
汇川技术	300124.SZ	50.10	861.58	3.46	0.55	0.84	1.05	91.14	59.87	47.72	10.00	11.66
宏发股份	600885.SH	38.15	284.13	(5.57)	0.95	1.11	1.39	40.36	34.23	27.47	5.77	4.01
三花智控	002050.SZ	22.95	824.37	(6.33)	0.51	0.42	0.52	44.66	54.06	44.12	8.87	7.30
旭升股份	603305.SH	41.93	187.44	(10.58)	0.52	0.61	0.80	81.31	68.76	52.42	12.38	17.08
大洋电机	002249.SZ	3.85	91.07	(4.47)	0.02	0.03	0.07	169.60	130.07	51.47	1.28	1.12
正海磁材	300224.SZ	10.65	87.35	(8.35)	0.11	0.15	0.21	93.83	68.98	51.08	3.34	4.86
方正电机	002196.SZ	5.19	24.33	(1.33)	0.05	0.00	0.00	103.56	-	-	1.16	2.18

数据来源：Wind 一致预期、东吴证券研究所

图 51：交易异动

名称	异动类型	异动起始日	异动截至日	区间股票成交额(万元)	区间涨跌幅（%）
创元科技	当日跌幅偏离值达 7%的证券	2020-07-17	2020-07-17	22,983.0980	-9.9707
智光电气	当日跌幅偏离值达 7%的证券	2020-07-17	2020-07-17	74,734.7618	-9.9907
*ST 兆新	S、ST、*ST 连续三个交易日内涨幅偏离值累计达到 12%	2020-07-16	2020-07-17	6,587.8628	10.4762
智云股份	连续三个交易日内收盘价跌幅偏离值累计 20%	2020-07-15	2020-07-17	83,827.5275	-25.4496
东软载波	当日价格振幅达到 15%的证券	2020-07-17	2020-07-17	98,105.4391	-10.0042
东软载波	当日跌幅偏离值达 7%的证券	2020-07-17	2020-07-17	98,105.4391	-10.0042
温州宏丰	当日价格振幅达到 15%的证券	2020-07-17	2020-07-17	15,793.0469	-5.0000
*ST 天马	S、ST、*ST 连续三个交易日内涨幅偏离值累计达到 12%	2020-07-15	2020-07-16	8,279.0000	10.4046
良信电器	当日价格振幅达到 15%的证券	2020-07-16	2020-07-16	38,274.7878	-9.9957
恩捷股份	当日价格振幅达到 15%的证券	2020-07-16	2020-07-16	90,414.2746	-7.5160
温州宏丰	当日涨幅偏离值达 7%的证券	2020-07-16	2020-07-16	7,874.0194	10.0917
国轩高科	当日跌幅偏离值达 7%的证券	2020-07-15	2020-07-15	319,368.9352	-9.9935
*ST 融捷	S、ST、*ST 连续三个交易日内涨幅偏离值累计达到 12%	2020-07-13	2020-07-15	43,376.2454	13.2494
*ST 胜利	S、ST、*ST 连续三个交易日内涨幅偏离值累计达到 12%	2020-07-14	2020-07-15	66,755.0182	10.3261
爱康科技	当日价格振幅达到 15%的证券	2020-07-15	2020-07-15	131,438.9787	-4.5455
东软载波	当日换手率达到 20%的证券	2020-07-15	2020-07-15	227,909.3750	3.3428
精达股份	连续三个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计 20%	2020-07-13	2020-07-15	179,374.5258	27.7419
精达股份	当日价格振幅达到 15%的证券	2020-07-15	2020-07-15	122,250.2998	5.6000
*ST 天马	S、ST、*ST 连续三个交易日内涨幅偏离值累计达到 12%	2020-07-10	2020-07-14	6,875.6401	15.3333
东软载波	连续三个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计 20%	2020-07-09	2020-07-13	158,196.4832	33.1343
江淮汽车	连续三个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计 20%	2020-07-10	2020-07-13	468,086.5298	21.0000

数据来源：wind，东吴证券研究所

图 52：大宗交易记录

代码	名称	交易日期	成交价	收盘价	相对前收盘价折价率(%)	成交量(万股/份/张)
002460.SZ	赣锋锂业	2020-07-17	60.5500	60.5500	0.0000	5.6000
300011.SZ	鼎汉技术	2020-07-17	6.1300	6.1200	0.1634	497.5700
300068.SZ	南都电源	2020-07-17	13.3000	13.3900	-0.6721	70.0000
300068.SZ	南都电源	2020-07-17	13.3000	13.3900	-0.6721	200.0000
300068.SZ	南都电源	2020-07-17	13.3000	13.3900	-0.6721	300.0000
300068.SZ	南都电源	2020-07-17	13.3000	13.3900	-0.6721	489.5000
000009.SZ	中国宝安	2020-07-16	9.7300	9.9300	-2.0141	1,500.0000
600884.SH	杉杉股份	2020-07-16	11.5700	11.5700	0.0000	29.0000
002298.SZ	中电兴发	2020-07-16	8.5000	8.6300	-1.5064	48.3700
002298.SZ	中电兴发	2020-07-16	8.5000	8.6300	-1.5064	53.1300
002298.SZ	中电兴发	2020-07-16	8.5000	8.6300	-1.5064	55.7000
002298.SZ	中电兴发	2020-07-16	8.5000	8.6300	-1.5064	72.0500
002298.SZ	中电兴发	2020-07-16	8.5000	8.6300	-1.5064	82.4500
300124.SZ	汇川技术	2020-07-16	45.0000	50.2000	-10.3586	66.6600
300316.SZ	晶盛机电	2020-07-16	28.4500	24.4000	16.5984	49.1200
000009.SZ	中国宝安	2020-07-15	9.9000	10.1000	-1.9802	200.0000
002168.SZ	惠程科技	2020-07-15	8.6400	8.8600	-2.4831	47.6200
002168.SZ	惠程科技	2020-07-15	8.6400	8.8600	-2.4831	51.2500
002168.SZ	惠程科技	2020-07-15	8.6400	8.8600	-2.4831	58.5000
002460.SZ	赣锋锂业	2020-07-15	63.8300	63.8300	0.0000	5.6000
300011.SZ	鼎汉技术	2020-07-15	5.8300	6.2800	-7.1656	1,113.8900
300207.SZ	欣旺达	2020-07-15	22.2700	24.8000	-10.2016	15.0000
300207.SZ	欣旺达	2020-07-15	22.2700	24.8000	-10.2016	135.0000
300316.SZ	晶盛机电	2020-07-15	28.7900	26.8400	7.2653	85.5400
603556.SH	海兴电力	2020-07-15	15.0600	15.2700	-1.3752	330.0000
300457.SZ	赢合科技	2020-07-15	37.4800	37.4800	0.0000	80.0000
300769.SZ	德方纳米	2020-07-15	106.8500	116.0000	-7.8879	18.7000
002340.SZ	格林美	2020-07-14	5.8000	5.4500	6.4220	100.0000
300376.SZ	易事特	2020-07-14	4.9000	5.5300	-11.3924	360.0000
603556.SH	海兴电力	2020-07-14	15.4600	15.6800	-1.4031	200.0000
600131.SH	国网信通	2020-07-13	20.9900	21.5300	-2.5081	220.8800
600131.SH	国网信通	2020-07-13	20.9900	21.5300	-2.5081	600.0000
002298.SZ	中电兴发	2020-07-13	9.1600	9.3000	-1.5054	31.9900
002298.SZ	中电兴发	2020-07-13	9.1600	9.3000	-1.5054	73.0600
002298.SZ	中电兴发	2020-07-13	9.1600	9.3000	-1.5054	80.4000
002298.SZ	中电兴发	2020-07-13	9.1600	9.3000	-1.5054	119.5500

002168.SZ	惠程科技	2020-07-13	8.7100	8.9300	-2.4636	51.2500
300224.SZ	正海磁材	2020-07-13	11.8800	12.0000	-1.0000	362.8300
300224.SZ	正海磁材	2020-07-13	11.8800	12.0000	-1.0000	436.8300
002610.SZ	爱康科技	2020-07-13	1.8000	1.8000	0.0000	7,923.5800
603556.SH	海兴电力	2020-07-13	15.7700	15.9900	-1.3759	200.0000
603026.SH	石大胜华	2020-07-13	35.1100	42.0100	-16.4247	405.3600
603819.SH	神力股份	2020-07-13	10.6500	11.0800	-3.8809	84.5000
601615.SH	明阳智能	2020-07-13	13.1100	14.5800	-10.0823	300.0000

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

