

# 电力设备与新能源行业周报

## 年底进入风光和新能源车政策密集期

## 三元加速替代拉动上游钴资源价格

### 增持（维持）

2017年11月25日

首席证券分析师 曾朵红

执业资格证书号码:

S0600516080001

zengdh@dwzq.com.cn

021-60199798

#### 投资要点

■ 本周电力设备与新能源板块下跌 2.58%，表现弱于大盘。锂电池指数下跌 0.3%，核电板块下跌 0.82%，一次设备下跌 1.38%，发电设备下跌 2.05%，二次设备下跌 2.26%，风电板块下跌 2.52%，新能源汽车指数下跌 2.97%，工控自动化下跌 3.11%，光伏板块下跌 4.06%。涨幅居前五个股票为寒锐钴业、威尔泰、电光科技、华友钴业、西藏矿业；跌幅居前五个股票为鸿特精密、炬华科技、精功科技、清源股份、亚玛顿。

■ 行业层面：**电动车**：公安部交通管理局在全国分三批推广新能源汽车专用号牌；2017 年全国新能源汽车投资总额 4500 亿；戴姆勒集团计划在华投资 50 亿人民币，用于提升电动车及动力电池产能。**新能源**：光伏、高铁入选实施制造强国战略意见；商务部公布对韩硅料双反复审的结果，对中国供货量最多的 OCI 其税率仅从 2.4% 提升至 4.4%。光伏电站运营商协鑫新能源 4 天募资超 110 亿。

■ 公司层面：**汇川技术**：2017 年 1-10 月累计获得政府补助资金 2.42 亿；部分高管减持完毕；**平高电气**：平高集团分别与波兰、尼泊尔、老挝、巴基斯坦等国家签订合同 17.2 亿；子公司天津平高、天灵开关合计中标 3972 万；**炬华科技**：11 月 21 日复牌；**天赐材料**：董事会同意设立全资子公司安徽天赐，实施年产 20 万吨电解液项目（一期），总投资 1.64 亿；**国轩高科**：公司拟发行不超过 10 亿元绿色债券获发改委核准批复，所筹资金 5 亿元用于年产 10 亿 Ah 动力电池项目一期，5 亿元用于补充营运资金；**特变电工**：控股公司与岳阳县政府签署协议，拟开展 80MW 低风速风力发电项目的前期工作，该项目装机容量约为 80MW，总投资约 6.5 亿元。

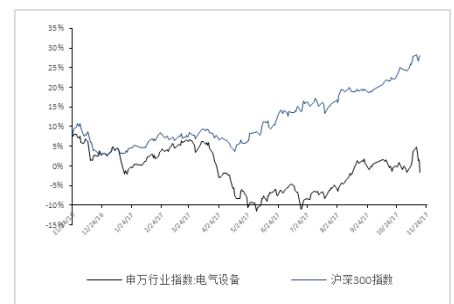
■ 建议关注标的：**华友钴业**（钴价重启涨势钴龙头、锂电新材料全方位布局，三季报超预期）、**天齐锂业**（碳酸锂价格稳中略升、优质锂矿资源和布局良好、三季报超预期）、**隆基股份**（单晶需求超预期旺盛、超预期扩产、电站储备利润、18 年高增长）、**林洋能源**（最大的分布式光伏电站运营商，业绩高增长确定性强）、**阳光电源**（光伏行业超预期、户用分布式龙头、预计年报超预期）、**正泰电器**（低压电器龙头随固定资产投资复苏、户用光伏龙头提供业绩弹性）、**金风科技**（风电行业下半年恢复增长且明年增长较好、优质低估值龙头标的）、**国电南瑞**（中国制造 2025 电力装备龙头企业，低估值国企改革标的）、**汇川技术**（通用变频/伺服今年持续超预期、电动车电控布局长远）、**宏发股份**（通用和汽车继电器超预期增长、Tesla 和汽车电子新龙头），另外建议关注：**杉杉股份**、**赣锋锂业**、**长园集团**、**涪陵电力**、**天赐材料**、**创新股份**、**国轩高科**、**星源材质**。

#### 建议关注公司估值

证券代码	公司	股价	EPS			PE			评级
			2017E	2018E	2019E	2017E	2018E	2019E	
603799.SH	华友钴业	86.75	2.23	3.43	4.47	39	25	19	买入
002466.SZ	天齐锂业	67.02	2.16	2.73	4.00	31	25	17	买入
601012.SH	隆基股份	35.96	1.61	2.22	2.62	22	16	14	买入
601222.SH	林洋能源	10.41	0.43	0.57	0.69	24	18	15	买入
300274.SZ	阳光电源	17.53	0.69	1.01	1.32	25	17	13	买入
601877.SH	正泰电器	25.86	1.37	1.69	2.01	19	15	13	买入
002202.SZ	金风科技	16.22	0.93	1.08	1.25	17	15	13	买入
600406.SH	国电南瑞	19.73	0.90	1.09	1.30	22	18	15	买入
300124.SZ	汇川技术	26.78	0.64	0.84	1.12	42	32	24	买入
600885.SH	宏发股份	42.33	1.46	1.87	2.36	29	23	18	买入
600884.SH	杉杉股份	18.85	0.65	0.81	1.00	29	23	19	买入
002460.SZ	赣锋锂业	75.06	1.91	3.12	3.99	39	24	19	Wind一致预期
600525.SH	长园集团	16.91	0.72	1.03	1.30	23	16	13	买入
600452.SH	涪陵电力	37.04	1.53	2.03	2.46	24	18	15	买入
002709.SZ	天赐材料	43.46	1.19	1.83	2.41	37	24	18	买入
002812.SZ	创新股份	100.00	2.59	4.64	6.58	39	22	15	买入
002074.SZ	国轩高科	29.63	1.21	1.49	1.79	24	20	17	买入
300568.SZ	星源材质	28.76	1.06	1.49	2.51	27	19	11	买入

数据来源：wind，东吴证券研究所

#### 行业走势



#### 相关研究

1. 新能源车网传补贴调整力度超预期，光伏装机继续维持高增长 2017.11.17
2. 分布式光伏“隔墙售电”取得重大突破，新能源车 10 月产销迎来旺 2017.11.11
3. 光伏龙头三季报超预期，油耗积分提前两年考核利好电动车 2017.11.04
4. 光伏龙头三季报超预期，电动车上游资源业绩靓丽 2017.10.28
5. 电动车反弹如期到来，光伏风电持续向好 2017.10.21
6. 光伏龙头三季报高增长，电动车 9 月销量向好反弹可期 2017.10.15
7. 光伏龙头三季报可期待，积分制出台保障电动车持续高增长 2017.09.30

## ■ 投资建议和策略：

首先，电动车板块近期市场受 2018 年新能源商用车大幅降补的预期影响，板块回调明显，龙头标的估值已处于较低区间，上周板块以盘整为主。我们认为政策引导中高端新能源乘用车发展，新能源汽车维持较高增速大趋势不变，建议逢低布局，**首推上游（钴和锂）和核心零部件（库存低，订单多），同时推荐中游优质龙头。当前，特别重点推荐钴投资机会，上周 MB 金属钴、国内金属钴及钴盐价格均继续上扬，我们预测明年三元替代加速，钴供给继续偏紧，价格有望进一步上行。电动车始终是最好的成长性板块和必配的战略板块，商用车四季度有所放量，业绩超预期环节将有更好表现。**

- 市场方面，中汽协公布 10 月新能源车产销分别为 9.2 和 9.1 万辆，同比增长 85.9% 和 106.7%，环比分别增长 19% 和 16%，商用车销量达到 2.3 万辆，自 6 月开始电动公交招标，预计客车 11 月销量进一步攀升。**大客车基本完成全年目标，物流车零部件订单反馈开始起量，四季度是车企旺季，草根调研看动力锂电 6 月开始迎来旺季，9 月好转，四季度环比预计略有增长，钴、锂价格坚挺，预计持续偏紧到年底，锂电各环节龙头份额提升，CATL 提升最明显；**

- 政策面，18 年补贴政策调整酝酿中，虽退坡为大趋势，但政策将向高端乘用车倾斜，长期利好行业健康发展；**积分制** 18 年考核油耗积分，19-20 年新能源积分比例仍为 10/12%，两年合并结算符合预期，为乘用车持续高增长提供保障；**工信部公布政策将对 2016-2017 年油耗积分及新能源积分进行核算，提前两年考核，超市场预期。工信部领导在泰达论坛上明确表示中国已启动研究燃油车退出时间表；2016 年第二批补贴有望年内发放；3 万公里放松在筹划之中将提振明年市场，补贴方面预计可能提高门槛有微调，电动车购置税继续减免；**

- 国际上，Tesla Model 3 将在 2018 年一季度末达到周产 5000 台，进度虽略低市场预期，但在手订单超 50 万辆，放量趋势不变，**国际汽车巨头均加紧电动化战略布局，部分跟中国车企合资，2020 年全球电动车有望达到 450 万辆以上。**

因此，我们认为 2017 年 70 万辆和 2018 年 100 万辆目标不变，国际电动化浪潮风起潮涌，继续强烈推荐价格趋势向好的方向（锂、钴）和中游的优质龙头，核心零部件环节增长确定强。

其次，继续强烈看多光伏龙头。

- 政策上：12 部委起草光伏、风电减税征求意见稿意义重大，分布式 0.42 元/度电预期下调将带来抢装。能源局发布《关于开展分布式发电市场化交易试点的通知》打开了工商业分布式的新局面，使得更多的工商业用户可以用自发自用的模式售电给同台区下的用电大户，**分布式运营 ROE 提升，拉动未来装机的提升。**

- 需求上：上半年装机 24GW，其中分布式超过 7GW，1-10 月光伏新增装机 45GW，同比增长 93%，分布式 16GW，同比增长 300%；10 月光伏装机 2.49GW，同比增长 296%。企业均表示到年底订单都很饱满，我们预计今年装机 50GW，2018 年 55GW 以上，**高效单晶和分布式需求远好于预期。**

- 分布式上，户用分布式市场火热，龙头公司三季报超预期，继续强烈看好光伏龙头。

- 风电处于行业底部，16 和 17 年招标较多，龙头在手订单充足，7 月、8 月、9 月风电装机连续高增长，10 月装机 1GW 略有回落，我们判断为短期工期影响，不影响复苏大方向，继续重点看好优质龙头。此外关注储能。

再次，继续积极看好工控龙头，中国制造 2025 系列相关措施也将逐步落实，10 月 PMI 略有回落，**但大企业 PMI 持续扩张**，工控下游自 16 年 7/8 月出现拐点后持续好转，今年上半年需求超预期，龙头公司表现远好于行业，下半年趋势向好，新一轮资本开支的增加和制造业的转型升级值得期



待，工控复苏贯穿全年，工控板块继续提示积极看好，此外关注国企改革、电改的进展。

- **电动车**：2015 年底和 2016 年上半年是电动车，尤其是电池及材料板块，表现最为靓丽的时间，政策的可能变化吸引市场持续的目光，业绩兑现几倍增长提供足够微观的支撑，供需紧张和价格弹性也将持续利好行业发展，但是国补调整方案迟迟未出台和市场对于板块的过高预期导致下半年回调幅度也相当大。国补方案最终在元旦前一天推出，客车补贴大幅度下降，同时新增了很多能量密度要求、提高了准入门槛和增加了事后监控要求，其中非个人用车需要达到 3 万公里才能申请补贴。2016 年的产量为 51.7 万，销量为 50.7 万，我们预测 17 年的产销量为 70 万台，增量主要看物流车和乘用车，春节前工信部出台第一批推广目录，一季度是对于新政的适应和调整的时期，3 月 1 日工信部推出了第二批推广目录，足见国家层面对于电动车产业的坚定拥护，其中乘用车和专用车中三元车型占比进一步提升，客车高档补贴车型数量大幅增加，调整速度超市场预期，目录推广进入常态化阶段。2 月产销数据大超市场预期，2 月产销拐点远好于市场预期的最早的 3 月。4 月 1 日出台第三批电动车推广目录，车型数量和调整速度均超出市场预期，3 月销售 3.1 万台显示产销情况良好，4 月销售 3.4 万较平淡。但 4 月底第十批免购置税目录推出，车型数量达到 776 款，对拉动乘用车和专用车销量意义重大，5 月新能源汽车销售 4.5 万辆，同环比增 30%，销量拐点来临，物流车和乘用车产销向好趋势明朗，客车下半年将逐步放量。尽管 5 月中旬公布 2016 年电动车补贴申报情况低于预期，但申报并不完整，近期传出调整 3 万公里的可能。海外来看，Tesla 一季度交付 2.5 万辆超预期及下半年 model3 正式投产，大众、福特等在未来几年会推出数款电动车，国际电动化浪潮也超预期。我们自 1 月底就提出机构在电动车方面的持仓也到了历史的低位，利空出尽明确看多，在一轮上涨后出现回调。6 月初开始我们再次提示板块见底反弹，并及时提示反转！我们认为 **18 年产销的核心在于 19 年补贴下降和众多新车型推出，2018 年国内 100 万辆以上的产销目标不变，海外 Model 3 可能超预期，17 年我们预测国内 70 万辆的产销，2019 年、尤其是 2020 年积分制的保障和众多新车型推出销量高增长有保障，因此，就算是双积分短期调整不影响国内外电动化的大浪潮，自 6 月国内政策（双积分、3 万公里）和销量（6 月商用车销量超预期和预期三季度高增长、锂电价格企稳趋涨）、海外 Tesla 如期交付，三大因素推动这波电动车行情，后续我们依然强烈看好，政策上预计第二批的补贴已公示，积分制正式落地，基本符合前期预期，3 万公里可能超预期放松；中汽协公布 10 月新能源车产销分别为 9.2 和 9.1 万辆，同比增长 85.9% 和 106.7%，环比分别增长 19% 和 16%，商用车销量达到 2.3 万辆，自 6 月开始公交电动大巴招标，预计客车 10 月销量进一步攀升，主流客车企业表示年度计划不变，四季度放量将很明显，物流车环比也将明显放量；草根调研了解动力锂电 7 月以来需求旺盛，草根调研了解动力锂电 7 月以来需求旺盛，受环保督查影响，近期钴、锂价格持续上涨，旺季行情火爆；国际来看，Tesla Model 3 如期量产，2018 年一季度末周产 5000 台产能，国际汽车巨头电动化战略全部显著加速，2025 年全球电动车有望达到 450 万辆以上，继续强烈推荐价格趋势向好的方向（锂、钴）和核心零部件，并推荐中游的优质龙头（隔膜、正极、动力电池、电解液等，比亚迪/Catl/Tesla 等供应链），同时中游环节低点已过，同比环比高增长可期，明年高增长可期，近期调整幅度较大，具备很强的性价比优势。**

- **新能源方面目前依然强烈看好光伏**，光伏 2016 年装机 34GW，其中上半年 22GW，今年 630 下调上网电价，上半年抢装超预期达到 24GW，分布式超过 7GW，同比增长 2.9 倍。1-9 月光伏新增装机 42GW，同比增长 60%，分布式 15GW，同比增长 300%，超预期，企业均表示到年底订单都很饱满。

- **光伏**四季度进入传统旺季，需求饱满。预计全年光伏装机 50GW 以上，大超预期。17-20 年地面电站指标下发，每年 22GW，算上不限指标的分布式，预计 2018 年将达到 55GW 以上，其中分布式和单晶比例不断提高。去年四季度至今单晶需求旺盛，分布式爆发，单晶和分布

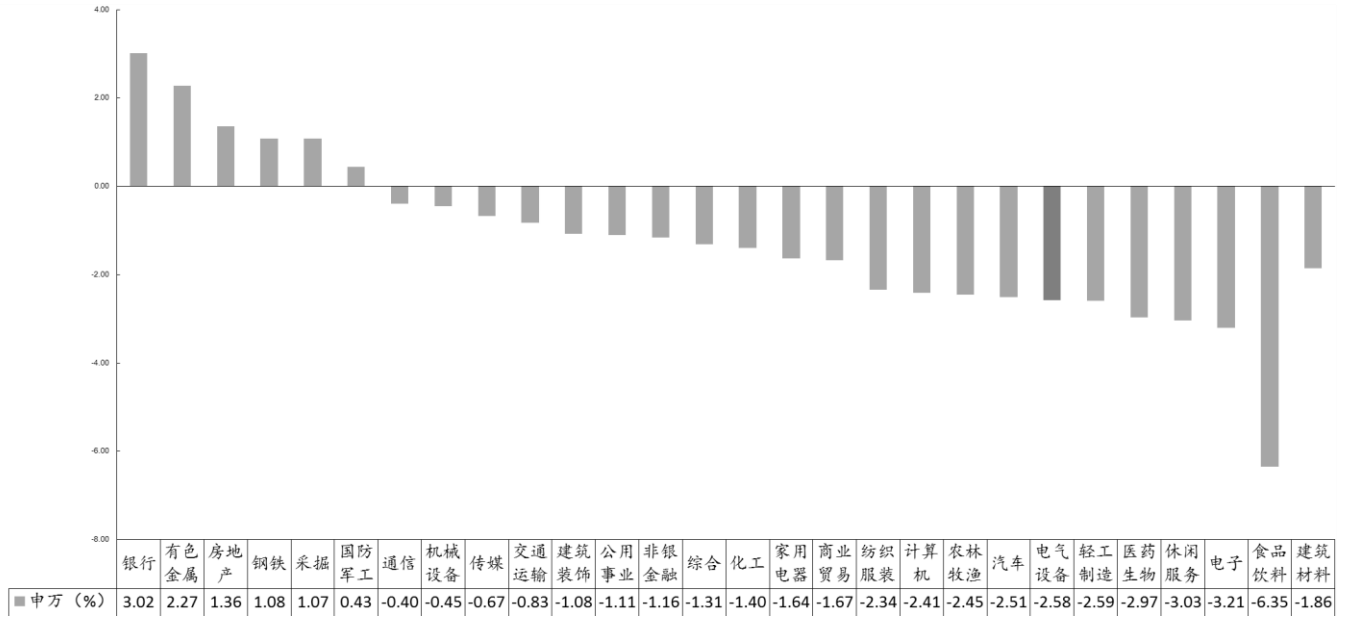
式需求超预期，龙头公司业绩增速高，估值和预期较低，重点推荐单晶、分布式、以及运营低估值龙头标的；

- **风电** 2016年装机约为24GW，由于2018年降电价2017年抢装及南边开发转移招标较多，特别是7月份单月新增并网1.67GW，首次单月同比实现正增长，有回暖迹象，8月新增并网装机同比增长100%多，进一步好转。预计2017年20-24GW，核准未建装机容量超100GW，风电发电成本降至0.32-0.45元/度，风电场投资吸引力大增，平价上网即将到来。今年以来涨幅很小，估值较低，继续看好优质龙头；
  - **储能**：储能列入十三五能源规划，能源局科技司发布促进储能产业发展征求意见稿，民间储能项目增多，铅炭开始具备经济性，锂电储能成本大幅度下降，储能空间巨大，值得关注；
  - **光热**：光热电价去年已出台，1.15元/kwh，光热示范项目134.9万kw公布，短期没变化，关注；
  - **核电**：核电方面没有明显的机会。
- **电力设备中今年重点看好工控**，随着宏观经济自16年初开始好转，我们去年10月份观察到部分机械设备出货自16年7/8月开始正增长，调研反馈下半年低压变频/伺服需求好转，进口替代加快，一季度增长继续超预期，二季度势头很猛继续超预期，截止目前下半年订单向好，供货继续紧张，工控复苏贯穿全年。
- 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，加大对工控设备的需求。此外，制造业的自动化转型升级持续加速，国内龙头企业进口替代加速明显，国产化比例不足30%，继续积极看好工控龙头标的；
  - **国企改革**：联通的混改方案出台和第三批国企改革试点的临近落地，使得市场中国企改革的关注度不断提升。两条主线，一是国网内部装备公司的资产注入，16年平高已经完成，目前国电南瑞处于注入进程中，许继电气和涪陵电力尚在方案摸索期；二是行业内大型央企的合并重组方案的推进加速，比如东方电气、哈尔滨电气和上海电气。
  - **一带一路**：一带一路属于国家战略，电气设备出海取得不错的成绩，近三年进步明显，国家一带一路战略提供战略机遇期，项目明显加快，积极关注一带一路电气设备蓝筹；
  - **电改&配网**：电改正在积极推进之中，各个地方建立电力交易平台，广东地区售电交易放量明显，售电和配售一体化文件出台，发改委督促18省市加快电改进程，前期发改委100个配网项目试点发布，电改也开始拓展到增量配网，配网PPP模式兴起，值得关注；
- **关注组合**：**电动车**：天齐锂业、华友钴业、赣锋锂业、宏发股份、长园集团、创新股份、国轩高科、天赐材料、杉杉股份、星源材质、诺德股份、科达利、亿纬锂能、沧州明珠、当升科技、格林美、新宙邦、合纵科技、洛阳钼业、科士达、比亚迪、新纶科技、正海磁材；**光伏**：隆基股份、阳光电源、通威股份、林洋能源、太阳能、中来股份；**工控及工业4.0**：汇川技术、宏发股份、长园集团、英威腾、正泰电器、信捷电气、华中数控；**风电**：金风科技、天顺风能、泰胜风能、福能股份；**国企改革**：国电南瑞、东方电气、东方能源、福能股份、华光股份、国电南自；**一带一路**：特变电工、金风科技、中国西电、许继电气；**配网&电改**：许继电气、涪陵电力、国电南瑞、置信电气、合纵科技、北京科锐、炬华科技；**储能**：南都电源、阳光电源、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。

### 行情回顾

- 本周电力设备与新能源板块下跌 2.58%，表现弱于大盘。沪指 3354 点，下跌 29 点，下跌 0.86%，成交 12453.8 亿；深成指 11168 点，下跌 125 点，下跌 1.1%，成交 13671.79 亿；创业板 1783 点，下跌 51 点，下跌 2.79%，成交 3332.23 亿；电气设备 5478 下跌 145 点，下跌 2.58%。

图表 1：申万行业指数涨跌幅比较



数据来源：wind、东吴证券研究所

图表 2：细分子行业涨跌幅

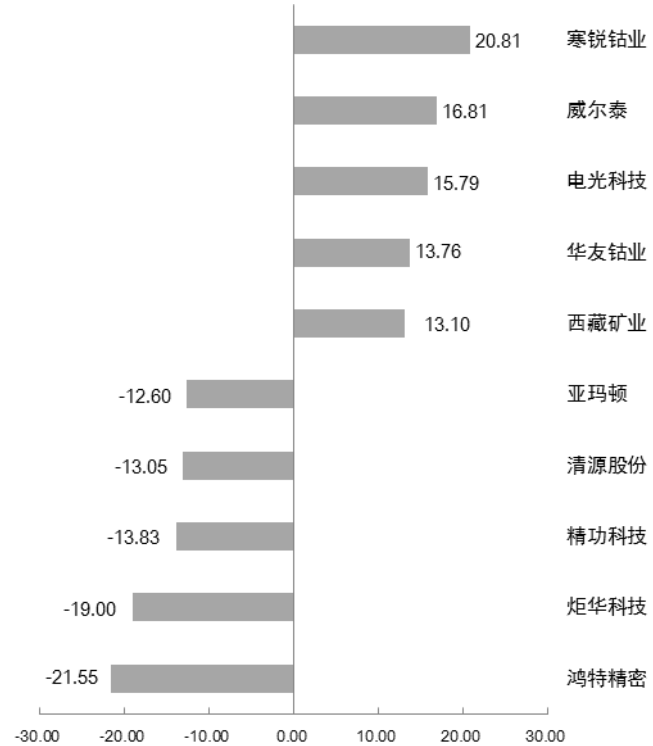
板块	收盘价	至今涨跌幅 (%)					
		本周	17 年初	16 年初	15 年初	14 年初	13 年初
锂电池指数	4841.12	-0.30	13.39	10.35	195.71	325.46	502.20
核电板块	1435.29	-0.82	-20.80	-35.37	12.41	79.98	89.76
一次设备	5699.45	-1.38	-6.39	-24.77	29.55	88.65	136.76
发电设备	6269.57	-2.05	-4.63	-24.35	14.86	64.38	116.07
二次设备	8331.22	-2.26	-17.23	-29.05	36.80	83.34	149.93
风电板块	3056.53	-2.52	-4.34	-27.00	15.17	84.39	143.70
新能源汽车指数	2761.24	-2.97	-12.20	-20.35	72.91	146.31	227.13
工控自动化	5560.60	-3.11	-9.32	-31.20	40.67	78.85	153.60
光伏板块	5276.37	-4.06	12.50	-0.32	89.81	144.12	241.58
电气设备	5478.42	-2.58	-6.82	-22.83	23.84	62.90	115.41
上证指数	3353.82	-0.86	8.06	-5.24	3.68	58.50	47.80
深圳成分指数	11168.39	-1.10	9.74	-11.82	1.40	37.51	22.51
创业板指数	1782.66	-2.79	-9.14	-34.32	21.12	36.66	149.72

数据来源：wind，东吴证券研究所

■ **本周股票涨跌幅**

涨幅居前五个股票为寒锐钴业、威尔泰、电光科技、华友钴业、西藏矿业；跌幅居前五个股票为鸿特精密、炬华科技、精工科技、清源股份、亚玛顿。

**图表 3：本周涨跌幅前五的股票**



数据来源：wind、东吴证券研究所

**国内电池市场价格观察**

- **电芯市场淡季行情越发明显。**车用动力电池方面，受政策变动预期影响，主流电池企业均采取停产或减产方式应对，除比亚迪外，包括 CATL、力神、沃特玛等大厂均出现减量行为，预计将持续到明年初。数码电池方面，随着圣诞外单以及国内双十二订单的结束，下游需求逐渐走弱，贸易商手中存货较多，电芯价格难有变动，现主流数码 2500mAh 圆柱产品 6.5-6.8 元/颗。
- **本周隔膜市场整体运行平稳，**价格方面，干法价格 2-2.5 元/平，干法三层价格 4-4.5 元/平，湿法基膜主流产品 16μ 价格在 3.8-4.5 元/平；12μ 主流市场价格 4.2-4.6 元/平；9μ 市场主流价格为 4.6-5 元/平；7μ 主流价格为 5-5.5 元/平，进口隔膜均价在 7-8 元/平。
- **本周三元材料市场价格稳定，**市场上 NCM523 动力型三元材料主流价维持在 20.5-21 万元/吨，NCM523 容量型三元材料报价依旧混乱，从 19-20.5 元/吨都有。临年年底，从各大锂电厂家的情况来看，减产停产的情况明显增多，厂家以消化库存为主，磷酸铁锂受影响较为明显，三元材料目前主要 111 型减量明显，其他型号产量及出货情况相



对正常。新能源汽车补贴退坡将倒逼新能源汽车产业逐渐脱离补贴，走向市场化，11月15日，财政部召开四部委就2018年新能源汽车补贴调整方向及方案进行小范围讨论。新政将鼓励整车厂采用高能量密度的三元电池，从而提高车辆的续航里程。这将有利于行业整体技术标准的提升，长期来看，有利于行业的健康发展。

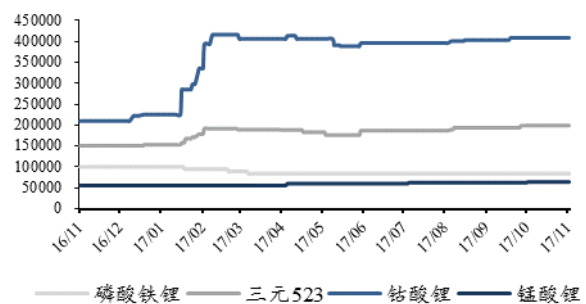
- **三元前驱体方面**市场523型主流报价11.7万元/吨，较上周上调2000元/吨，主要受原材料硫酸钴价格上涨的影响，市场销量很好，主流厂家均表示目前保持满产生产不受电池厂销库存的影响；硫酸钴主流报价9.7-10.0万元/吨，较上周上涨2000元/吨；硫酸镍、硫酸锰市场相对较稳，硫酸镍主流报价2.5-2.6万元/吨，硫酸锰主流报价6400-6800元/吨。
- **近期外媒钴价持续上扬**，虽然国内四季度市场消费低迷，但本周国内钴价再度被迫拉升，现主流价为45-46万元/吨，上涨3000-9000元/吨。本周四氧化三钴行情稳中有升。下游钴酸锂行情趋弱，但外媒钴价持续上扬，四钴厂家两头承压，价格在365-371元/千克，低位有4元/千克的上涨。
- **磷酸铁锂市场相对低迷**。由于磷酸铁锂主要应用在车用动力电池领域，11月以来动力电池企业的停减产对磷酸铁锂的影响比较大。一方面，电池厂的停工减产降低了铁锂的采购量，另一方面，铁锂企业在三季度生产量比较大，在需求突然缩减的情况下有库存需要消化，现主流报价维持在8.5-9万/吨，难有大变动。正磷酸铁市场受此影响，市场售价进一步下滑，部分企业报价已低至2.1万/吨，预计这波行情将延续至明年年初。
- **本周国内碳酸锂市场报价高位稳定**，电池级碳酸锂报价在18万元/吨，工业级碳酸锂主流价在15.5-16万元/吨，氢氧化锂维持在15.5-16万元/吨。临近年底，受青海、西藏等产区停产的影响，年底前碳酸锂价格仍将处于高位。

图表4：部分电芯价格走势（元/支、元/安时）



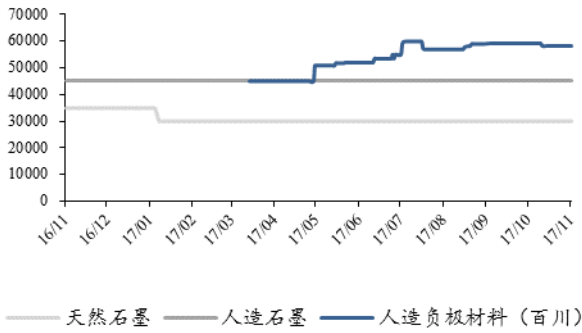
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图表5：部分电池正极材料价格走势（元/吨）



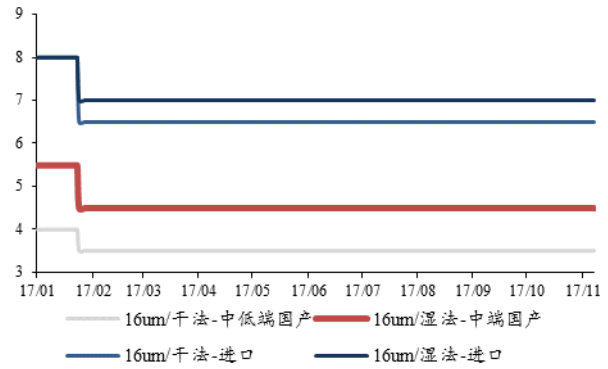
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图表6：电池负极材料价格走势（元/吨）



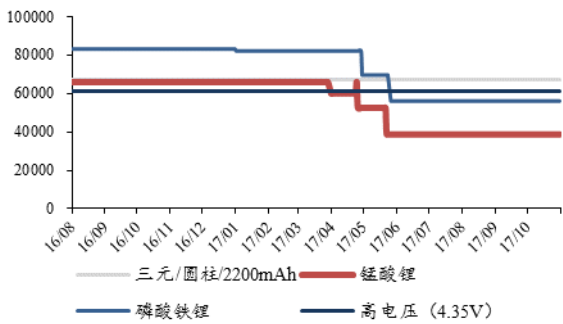
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图表7：部分隔膜价格走势（元/平方米）



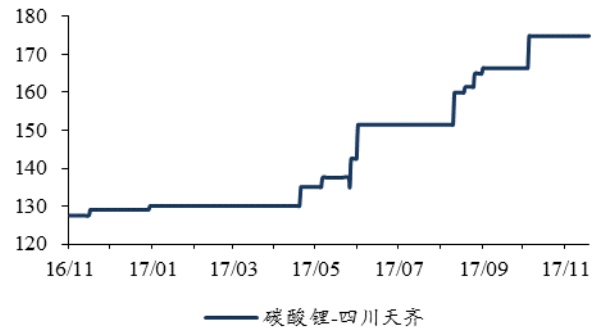
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图表8：部分电解液材料价格走势（元/吨）



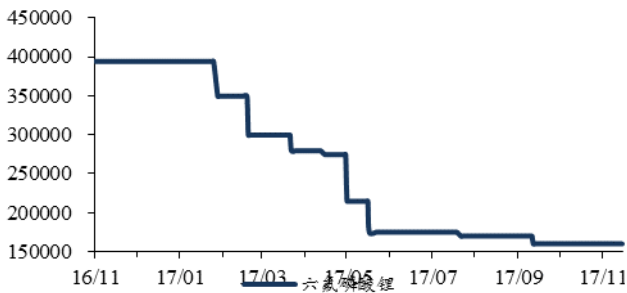
数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图表9：碳酸锂价格走势（元/kg）



数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图表10：六氟磷酸锂价格走势（元/吨）



数据来源：CIAPS、东吴证券研究所

图表11：钴价格走势（元/吨）



数据来源：CIAPS、东吴证券研究所



图表 12：锂电材料价格情况

	2017年3月	2017年4月	2017年5月	2017年6月	2017年7月	2017年8月	2017年9月	2017/11/20	2017/11/21	2017/11/22	2017/11/23	2017/11/24	周环比	月初环比	年初环比	低点环比
钴：长江有色市场(万/吨)	38.5	37	36.75	40	40.5	42	43.75	47	47.3	48.1	48.1	48.1	2.3%	3.4%	76.5%	146.7%
钴：钴粉(万/吨)SMM	51.5	51.5	51.5	46.5	46.5	46.75	49	52.5	52.5	52.8	52.8	53	1.3%	3.9%	85.6%	149.4%
钴：金川赞比亚(万/吨)	37.5	38.6	36.75	38.1	39.65	41	42.7	45	45	45.5	45.5	46	3.1%	3.8%	69.7%	142.7%
钴：电解钴(万/吨)SMM	37.5	38.6	36.75	38.1	39.65	41	42.7	45	45	45.5	45.5	46	3.1%	3.8%	69.7%	142.7%
钴：滇北西电解钴(万/吨)格派	43	44	40	41.6	45.0	45.0	46.0	50				53	6.0%	10.4%	82.8%	2155.3%
钴：金川电解钴(万/吨)格派	43	44	38	41.6	45.0	45.0	45.0	47				52	10.6%	11.8%	79.3%	121.3%
钴：凯实电解钴(万/吨)格派	43	44	37	40.8	45.0	45.0	45.0					52			96.2%	144.7%
钴：金属钴(万/吨)百川	42.5	41	39	39	41	42	43.7	46.5	46.7	46.7	47	47	1.1%	2.5%	72.2%	148.0%
钴：MB钴(高级)(美元/磅)	27.475	27.9	27.75	28.15	28.38	29.4	29.5									
钴：MB钴(低级)(美元/磅)	25.15	25.5	24.85	26.07	29.78	29	28.82									
镍：上海金属网(万/吨)	8.505	7.915	7.675	7.33	7.67	8.39	8.855	9.315	9.4	9.47	9.52	9.52	2.5%	-5.8%	11.0%	1152.6%
镍：长江有色市场(万/吨)	1.355	1.395	1.425	1.17	1.11	1.165	1.125	1.18	1.18	1.18	1.175	1.185	0.4%	0.9%	-24.8%	13.4%
碳酸锂：国产(99.5%)(万/吨)	11.7	11.7	12.75	13.75	13.75	13.75	15.1	15.75	15.75	15.75	15.75	15.75	0.0%	0.0%	34.6%	221.4%
碳酸锂：工业级(万/吨)百川	11.75	11.85	12.25	12.35	12.35	12.55	14.5	15.75	15.75	15.75	15.75	15.75	0.0%	0.0%	35.2%	41.9%
碳酸锂：电池级(万/吨)百川	12.675	12.775	13.075	14	14.5	15.05	16.5	17.75	17.75	17.75	17.75	17.75	0.0%	0.0%	35.8%	265.9%
碳酸锂：国产主流厂商(万/吨)	13	13	13.75	15.15	15.15	15.15	16.65	17.5	17.5	17.5	17.5	17.5	0.0%	0.0%	35.7%	37.3%
金属锂：万/吨百川	68	68	70	70	70	75	77	97.5	97.5	97.5	97.5	97.5	0.0%	11.4%	50.0%	101.0%
氢氧化锂(万/吨)百川	15.8	15.8	15.8	15.8	15.8	15.5	15.4	15.0	15.0	15.0	15.0	15.0	0.0%	-2.6%	-5.1%	25.0%
氢氧化锂：国产(万/吨)	15.5	15.5	15.75	15.75	15.75	15.75	15.75	15.75	15.75	15.75	15.75	15.75	0.0%	0.0%	-3.1%	191.7%
六氟磷酸锂(万/吨)	35	35	21.5	17.5	17.5	17	17	16	16	16	16	16	0.0%	0.0%	-59.5%	0.0%
碳酸二甲酯(万/吨)	0.515	0.48	0.43	0.46	0.47	0.68	0.73	0.65	0.65	0.65	0.65	0.63	-7.4%	-17.1%	0.0%	70.3%
前驱体：氯化钴(万/吨)SMM	36	31.5	30.5	30.3	30.3	30.3	30.75	32.5	32.5	32.5	32.5	32.7	0.6%	3.0%	82.2%	162.7%
前驱体：四氧化三钴(万/吨)SMM	39	39	37	34	34.5	34.75	36	36.6	36.7	36.8	36.8	36.8	0.5%	1.4%	93.2%	193.2%
前驱体：四氧化三钴(万/吨)百川	39.0	39	36.0	35.0	37.0	37.0	37.5	37.3	37.3	37.3	37.5	37.8	1.3%	1.9%	100.8%	200.8%
前驱体：氯化钴(万/吨)SMM	12.3	10.75	10.5	9.0	9.5	9.7	11.0	11.5	11.5	11.7	11.8	11.8	2.6%	2.6%	93.4%	204.5%
前驱体：氯化钴(万/吨)格派	11.9	11.9	11.9	8.8	9.8	10.3	10.9	11.9				11.9	2.6%	2.6%	95.1%	193.8%
前驱体：氯化钴(万/吨)百川	12.1	11.25	10.6	10.5	10.0	10.2	11.3	11.3	11.3	11.3	11.5	11.6	2.7%	-1.7%	101.7%	199.4%
前驱体：硫酸钴(万/吨)SMM	10.3	9.05	8.6	7.6	8.1	8.3	9.0	9.6	9.6	9.6	9.7	9.7	1.0%	1.0%	81.3%	185.3%
前驱体：硫酸钴(万/吨)格派	10.0	10	10.0	7.6	8.2	9.1	9.5	9.7				9.9	2.1%	2.1%	76.8%	175.0%
前驱体：硫酸钴(万/吨)	10.3	9.05	8.6	8.0	8.4	8.5	9.4	9.7	9.7	9.7	9.7	9.9	1.5%	1.5%	82.4%	82.4%
前驱体：碳酸钴(万/吨)百川	19.0	19	17.5	17.5	22.0	22.0	22.0	21.8	21.8	21.8	21.8	21.8	0.0%	2.4%	123.1%	126.0%
前驱体：硫酸镍(万/吨)	2.4	2.47	2.4	2.2	2.1	2.1	2.4	2.58	2.58	2.58	2.58	2.58	0.0%	8.4%	9.6%	20.3%
正极：钴酸锂(万/吨)百川	41.0	41	39.0	39.5	39.5	39.5	40.0	40.0	40.0	40.0	40.0	40.0	0.0%	0.0%	75.4%	124.7%
正极：钴酸锂(万/吨)	41.5	40.5	40.5	37.6	39.5	39.5	40.3	40.75	40.75	40.75	40.75	40.75	0.0%	0.0%	83.1%	141.1%
正极：钴酸锂(万/吨)SMM	40.8	40.75	39.5	39.0	39.0	39.0	39.1	39.3	39.3	39.3	39.3	39.3	0.0%	0.0%	72.7%	111.9%
正极：锰酸锂(万/吨)	6.3	6.3	7.2	7.2	7.2	7.0	7.0	7	7	7	7	7	0.0%	0.0%	11.1%	84.2%
正极：三元111型(万/吨)	20.3	20.25	19.9	19.9	21.8	21.8	23.8	23.875	23.875	23.875	23.875	23.875	0.0%	0.0%	52.1%	56.0%
正极：三元532型(万/吨)	19.3	19	18.9	18.4	18.8	18.8	19.8	20.5	20.5	20.5	20.5	20.5	0.0%	0.0%	36.7%	60.2%
正极：磷酸铁锂(万/吨)	9.0	8.5	8.5	8.5	8.5	8.5	8.5	8.5	8.5	8.5	8.5	8.5	0.0%	0.0%	-17.1%	0.0%
负极：人造石墨高端(万/吨)	7.0	7	7.0	7.0	7.0	7.0	7.0	7	7	7	7	7	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
负极：人造石墨中端(万/吨)	4.5	4.5	4.5	4.5	4.5	4.5	4.5	4.5	4.5	4.5	4.5	4.5	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
负极：人造石墨低端(万/吨)	2.0	2	2.0	2.0	2.0	2.0	2.0	2	2	2	2	2	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
负极：天然石墨高端(万/吨)	6.5	6.5	6.5	6.5	6.5	6.5	6.5	6.5	6.5	6.5	6.5	6.5	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
负极：天然石墨中端(万/吨)	4.3	4.25	4.3	4.3	4.3	4.3	4.3	4.25	4.25	4.25	4.25	4.25	0.0%	0.0%	-5.6%	0.0%
负极：天然石墨低端(万/吨)	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	2.5	0.0%	0.0%	-16.7%	0.0%
人造负极材料(万/吨)(百川)		4.5	4.7	5.2	5.3557	5.7	5.9	5.83	5.83	5.83	5.83	5.83	0.0%	0.0%	29.7%	29.7%
隔膜：16um国产干法高端(元/平)	4.0	4	4.0	4.0	4.0	4.0	4.0	4	4	4	4	4	0.0%	0.0%	-27.3%	0.0%
隔膜：16um国产干法中端(元/平)							0.0	0	0	0	0	0			-100.0%	
隔膜：16um国产干法低端(元/平)	3.0	3	3.0	3.0	3.0	0.0	0.0	3	3	3	3	3	0.0%	0.0%	-14.3%	0.0%
隔膜：16um国产湿法中端(元/平)	4.0	4	4.0	4.0	4.0	4.0	4.0	4	4	4	4	4	0.0%	0.0%	-20.0%	0.0%
隔膜：16um进口干法(元/平)	6.0	6	6.0	6.0	6.0	6.0	6.0	6	6	6	6	6	0.0%	0.0%	-25.0%	0.0%
隔膜：16um进口湿法(元/平)	6.5	6.5	6.5	6.5	6.5	6.5	6.5	6.5	6.5	6.5	6.5	6.5	0.0%	0.0%	18.2%	18.2%
电解液：三元(万/吨)	6.7	6.7	6.7	6.7	6.7	6.7	6.7	6.7	6.7	6.7	6.7	6.7	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
电解液：锰酸锂(万/吨)	6.6	6.6	6.6	3.9	3.9	3.9	3.9	3.85	3.85	3.85	3.85	3.85	0.0%	0.0%	-41.7%	0.0%
电解液：磷酸铁锂(万/吨)	8.3	8.25	8.3	5.7	5.7	5.7	5.7	5.65	5.65	5.65	5.65	5.65	0.0%	0.0%	-32.3%	0.0%
前驱体：三元(万/吨)	11.5	11.6	11.1	10.1	10.2	10.5	11.2	11.55	11.55	11.55	11.55	11.55	0.0%	0.0%	45.3%	0.0%
负极：钛酸锂(万/吨)							13.5	13.5	13.5	13.5	13.5	13.5	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

数据来源：电源物理化学协会、wind、东吴证券研究所

## 光伏行业回顾

■ 多晶硅价格处于停滞状态。这是因为单晶硅片产能扩张，因此预期多晶硅会拥有强劲需求，但全球下游价格下跌迹象仍令多晶硅价格承压。在商务部宣布关税低于 10% 后，对韩国多晶硅反倾销税的担忧有所缓解，对市场产生了微弱的影响。由于价格已经达到了上限，供应商也担心价格上涨会抑制 12 月的采购，因为一些买家表示有意减少多晶硅采购。因此，中国供应商更倾向于保持目前的定价，而韩国供应商则倾向于通过降低美元售价来维持人民币价格。

- **多晶硅片价格下降**,原因是金刚线切割硅片的快速转变。随着金刚线切割硅片的发展,生产成本下降,并且供应商能够以较低的价格对下游的疲软作出反应,因此多晶硅片价格下降。然而,降低幅度受到多晶硅高价格的限制。另一方面,单晶硅片价格下跌,有迹象表明,全球库存和中国主要企业可能会坚持其在2017年以后的大规模产能扩张计划。对韩国多晶硅的反倾销关税小幅增加,特别是对单晶硅片生产的主要供应商 OCI,也促使单晶硅片供应商继续扩大产能。此外,令人失望的下游业绩促使供应商将价格目标推至主要的单晶硅片买家会同意的价格,这将使该产品遭受7周的亏损。
- **多晶电池价格缓和下降,单晶电池价格大幅下降**。随着中国的采购收紧和近期海外的类似行动,导致了太阳能电池下降趋势恶化。需求放缓,以及 DW 电池的过渡,拖低了多晶电池价格,但与单晶电池相比,此次下降没有那么严重,后者正受到需求急剧下降的影响。对相对廉价的 DW 多晶电池的稳定需求加强了多晶产品的市场份额,迫使单晶电池的供应商提供更大幅度的折扣来吸引买家。虽然工厂预订量和产量下降可能反映了市场的倒退,但由于全球需求低迷和利润率恶化,主要的单晶买家已经在减少采购。
- **全球太阳能电池板价格下降**。全球太阳能电池板市场需求放缓,迫使主要供应商降低价格,以确保市场份额。在中国,需求仍然疲软,主要依靠扶贫项目支撑,而分布式发电并没有像预期那样引发需求增长,将第二和第三级供应商推向海外市场。在上周 SPIC 举行的拍卖之后,价格调整扩大了。在日本和欧盟,交易仍很清淡,本周价格稳定,而在美国买家仍在等待特朗普总统关于 201 条款的最后消息。印度的主要参与者正在等待中国、马来西亚和台湾的太阳能电池和组件的反倾销税,听证会将于 12 月 12 日举行。在经历了几次收购后,新兴市场的竞争加剧。

图表 13：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+)	19.30	12.50	16.660	-0	-0%
2nd Grade PolySilicon (6N-8N)	17.35	10.50	13.560	-0	-0%
PV Grade PolySilicon in China (9N/9N+)	Visit here for more Poly-Si price				- %
PV Grade PolySilicon Outside China (9N/9N+)	Visit here for more Poly-Si price				- %
Unit: USD/Kg		more		Last Update: 2017-11-22	

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.  
 Poly Silicon Price In China: The Price is surveyed by RMB term with Tax and then shown in USD term without 17% of VAT.

Solar PV Wafer Weekly Spot Price					
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg%
156 mm Multi Solar Wafer	0.69	0.58	0.625	+ -0.001	+ -0.16%
156 mm High Eff Multi Solar Wafer	0.69	0.59	0.631	+ -0.001	+ -0.16%
156 mm Mono Solar Wafer	0.80	0.72	0.730	+ -0.005	+ -0.68%
156 mm Mono Wafer Outside China	0.80	0.74	0.750	+ -0.005	+ -0.66%
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 H-Mono Wafer	Visit here for more detail				
Unit: USD		more		Last Update: 2017-11-22	

数据来源：Pvinsights、东吴证券研究所

图表 14：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 Per Watt	0.24	0.19	0.200	+ -0.001	+ -0.5%
Taiwan Poly Cell Per Watt	0.24	0.19	0.200	+ -0.001	+ -0.5%
Poly PERC Cell Per Watt	0.24	0.21	0.230	+ -0.001	+ -0.43%
Mono PERC Cell Per Watt	0.31	0.24	0.258	+ -0.005	+ -1.9%
Taiwan Mono PERC Cell Per Watt	0.31	0.25	0.262	+ -0.004	+ -1.5%
156 mm Multi Solar Cell	1.10	0.81	0.898	+ -0.004	+ -0.44%
156 mm Mono Solar Cell	1.59	0.91	1.015	+ -0.005	+ -0.49%
China Poly Cell Per Watt	Visit here for more detail Cell price information				
Mon (TW or CN) Poly Cell Per Watt	Visit here for more detail Cell price information				
Unit: USD		more		Last Update: 2017-11-22	

Solar PV Module Weekly Spot Price					
Item	High	Low	Average	AvgChg	AvgChg %
Poly Silicon Solar Module	0.41	0.28	0.314	+ -0.001	+ -0.32%
Poly High Eff / PERC Module	0.45	0.35	0.377	+ -0.002	+ -0.53%
Mono High Eff / PERC Module	0.55	0.36	0.409	+ -0.008	+ -1.92%
ThinFilm Solar Module	0.42	0.29	0.335	+ -0.001	+ -0.3%
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: 2017-11-22	

数据来源：Pvinsights、东吴证券研究所

### 国内光伏市场观察

- **本周多晶硅行情价格高位坚挺。** 国产一级致密料价格基本与上周持平；而进口料方面，进口一级致密料价格保持平稳。
- **本周硅片行情价格保持平稳。** 单晶硅片 125 价格保持平稳，一线厂商价格平稳 0.00%；单晶硅片 156.75 价格片平稳，一线厂商价格平稳 0.00%，二线厂商价格平稳 0.00%；多晶硅片 156.75 价格平稳 0.00%，一线厂商价格平稳 0.00%，二线厂商价格保持平稳，多晶金刚线硅片价格保持平稳。目前单晶硅片 125mm 一线厂商主流价格为 4.3 元/片；单晶硅片 156.75 一线厂商主流价格为 5.75 元/片，二线厂商主流价格为 5.9 元/片；多晶硅片 156.75 一线厂商主流价格为 5.1 元/片，二线厂商主流价格为 4.93 元/片。
- **本周电池片行情价格持稳。** 单晶电池 125 价格保持平稳；单晶电池 156.75 价格保持平稳，一线厂商价格价格平稳 0.00%，二线厂商价格平稳 0.00%；多晶电池 156.75 价格保持平稳，一线厂商价格平稳 0.00%，二线厂商价格平稳 0.00%。目前单晶电池 125 一线厂商主流价格为 2.6 元/W；单晶电池 156.75 一线厂商主流价格为 1.8 元/W，二线厂商主流价格为 1.7 元/W；多晶电池 156.75 一线厂商主流价格为 1.78 元/W，二线厂商主流价格为 1.7 元/W。
- **本周组件行情价格弱势维稳。** 单晶组件 60×125(285W)价格平稳 0.00%；多晶组件 60×156(260W)价格平稳 0.00%，二线厂商平稳 0.00%。目前单晶组件 60×125(285W)一线厂商主流价格为 3.1 元/W；单晶组件 60×156(270W)二线厂商主流价格为 2.9 元/W；多晶组件 60×156(275W)一线厂商主流价格为 3 元/W，二线厂商主流价格为 2.75 元/W。

图表 15: 光伏产品价格情况

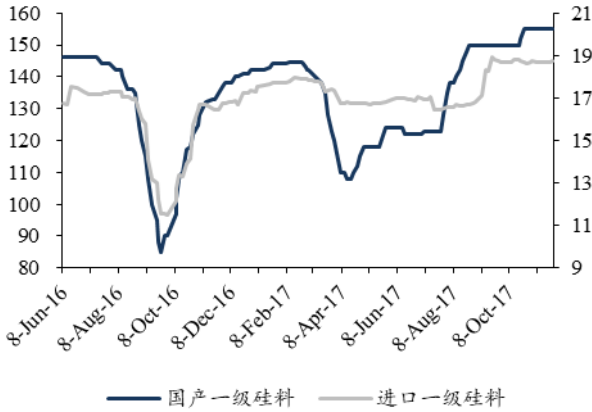
SolarZoom国内价格	本周	上周	一月	两月	三月	去年同期
单晶硅片(元/片)	5.75	0.00%	-6.50%	-6.50%	-2.54%	-4.96%
单晶电池(元/W)	1.80	0.00%	-2.70%	-5.26%	-5.26%	-6.74%
单晶PERC电池(元/W)	2.00	0.00%	-9.09%	-13.04%	-	-
单晶组件(元/W)	3.10	0.00%	-1.59%	-1.59%	-1.59%	-8.82%
多晶硅片(元/片)	5.10	0.00%	-0.58%	-0.97%	-1.92%	-0.97%
多晶金刚线硅片(元/片)	4.78	0.00%	0.00%	-	-	-
多晶电池(元/W)	1.78	0.00%	0.00%	0.00%	-3.78%	-2.73%
多晶组件(元/W)	3.00	0.00%	-0.66%	-0.66%	-0.66%	-7.41%
多晶硅(元/kg)	155.00	0.00%	0.00%	3.33%	3.33%	14.81%
Pvinsight国际现货价格	本周	上周	一月	两月	三月	去年同期
单晶硅片(美元/片)	0.73	-0.68%	-4.07%	-5.19%	-2.67%	-5.56%
单晶电池(美元/片)	1.02	-0.49%	-1.93%	-6.02%	-7.73%	-18.86%
多晶硅片(美元/片)	0.63	-0.16%	-0.95%	-3.85%	-3.85%	-5.16%
多晶电池(美元/片)	0.90	-0.44%	-1.75%	-4.47%	-6.46%	-13.49%
光伏组件(美元/W)	0.31	-0.32%	-1.26%	-1.88%	-1.88%	-20.10%
多晶硅(美元/kg)	16.66	0.00%	-0.12%	-0.30%	7.14%	14.03%
EnergyTrend国际现货价格	本周	上周	一月	两月	三月	去年同期
单晶硅片(美元/片)	0.75	0.00%	-6.34%	-5.75%	-3.33%	-6.91%
单晶电池(美元/W)	0.23	0.00%	-5.04%	-5.83%	-5.83%	-11.37%
单晶PERC电池(美元/W)	0.27	-2.16%	-	-14.73%	-15.00%	-
单晶组件(美元/W)	0.37	0.00%	-1.84%	-1.58%	-1.58%	-9.22%
多晶硅片(美元/片)	0.00	-100.00%	-100.00%	-100.00%	-100.00%	-100.00%
多晶金刚线硅片(美元/片)	0.63	0.00%	0.16%	1.44%	1.61%	-
多晶电池(美元/W)	0.22	0.00%	-0.44%	-2.61%	-2.61%	0.45%
多晶组件(美元/W)	0.36	0.00%	-1.10%	-3.75%	-3.75%	-8.65%
多晶硅(美元/kg)	18.70	0.00%	0.00%	1.08%	2.75%	16.88%
PNNEWS重点厂商出厂价	本周	上周	一月	两月	三月	去年同期
单晶硅片(元/片)	5.73	-0.12%	-1.35%	-1.84%	-2.31%	2.04%
单晶电池(元/W)	1.75	0.00%	-2.57%	-4.21%	-5.00%	8.48%
单晶组件(元/W)	2.89	0.00%	-1.98%	-3.07%	-3.74%	3.27%
多晶硅片(元/片)	4.89	-0.08%	-0.86%	-1.47%	-1.32%	-2.60%
多晶电池(元/W)	1.57	0.00%	-2.33%	-3.83%	-3.64%	8.09%
多晶组件(元/W)	2.63	0.00%	-2.01%	-3.12%	-3.93%	0.29%
国产多晶硅(元/kg)	139.00	0.00%	-0.21%	0.83%	4.74%	9.33%
进口多晶硅(美元/kg)	17.03	0.00%	-0.29%	1.19%	3.50%	9.57%

数据来源: SolarZoom, Pvinsight, PVNews, EnergyTrend, 东吴证券研究所

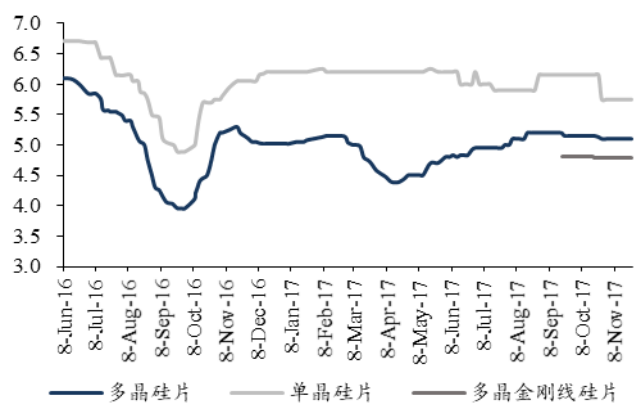
图表 16: 多晶硅价格走势(元/kg, 美元/kg)

图表 17: 硅片价格走势(元/片)



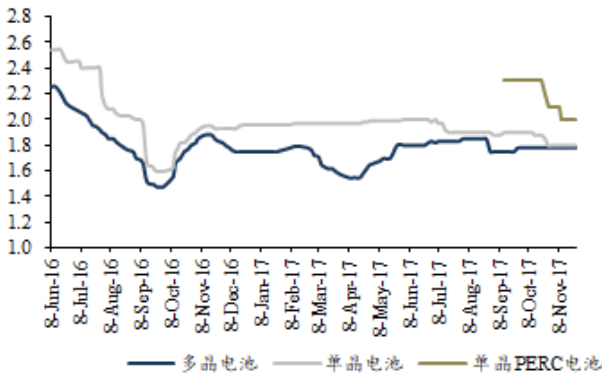


数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所



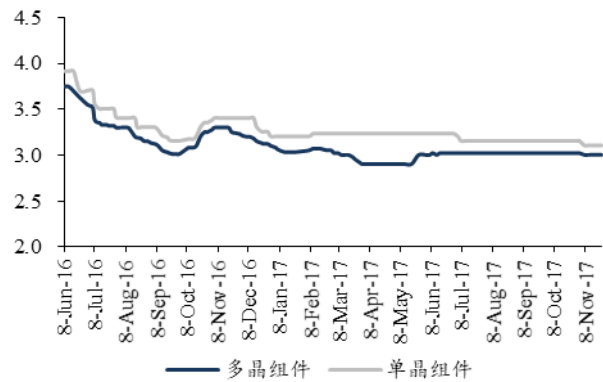
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图表 18: 电池片价格走势 (元/W)



数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图表 19: 组件价格走势 (元/W)



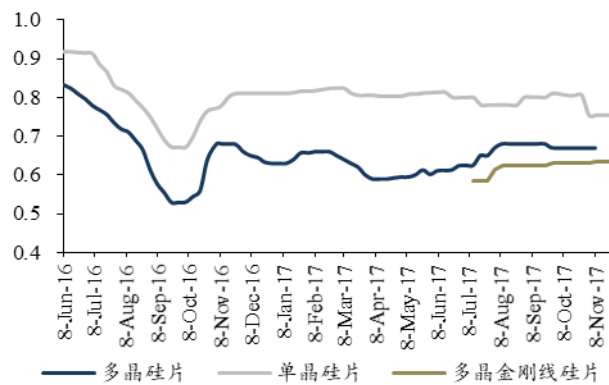
数据来源: SolarZoom, 东吴证券研究所

图表 20: 多晶硅价格走势 (元/kg, 美元/kg)



数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

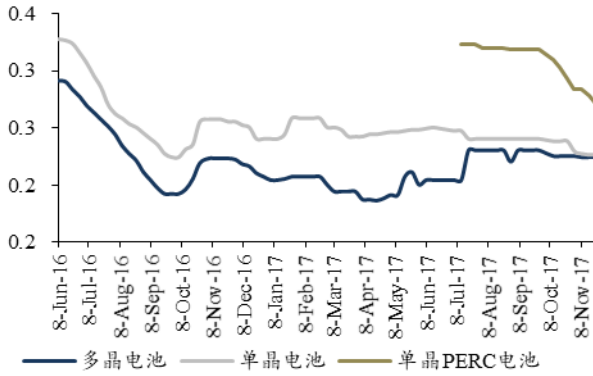
图表 21: 硅片价格走势 (美元/片)



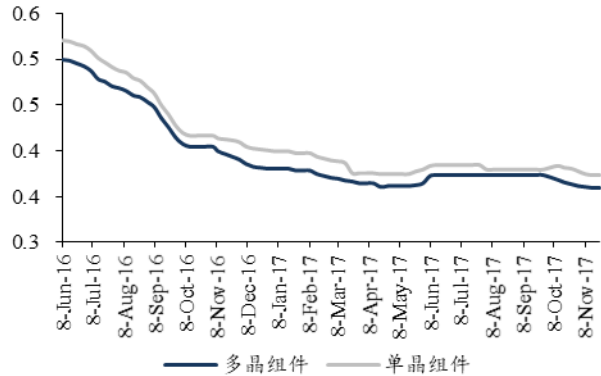
数据来源: EnergyTrend, 东吴证券研究所

图表 22: 电池片价格走势 (美元/W)

图表 23: 组件价格走势 (美元/W)



数据来源：EnergyTrend, 东吴证券研究所

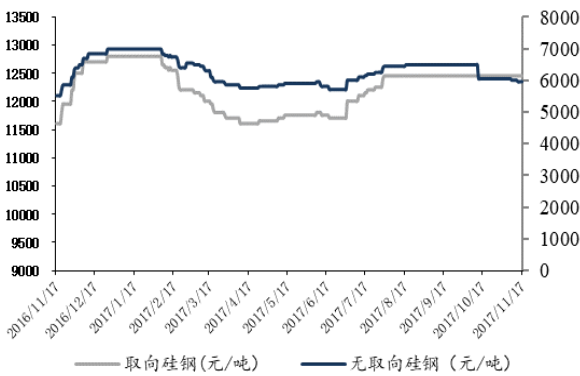


数据来源：EnergyTrend, 东吴证券研究所

原材料价格行情

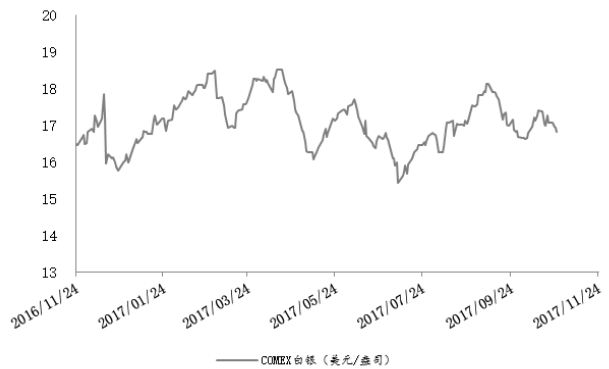
- 无取向硅钢、取向硅钢价格保持平稳。其中，无取向硅钢价格为 5950 元/吨，而取向硅钢价格本周价格为 12450 元/吨。
- 本周白银价格小幅下跌，铜、铝价格小幅上涨。Comex 白银本周收于 17.22 美元/盎司，环比下跌 0.9%；LME 三个月期铜收于 6928 美元/吨，环比上涨 2.33%；LME 三个月期铝收于 2103.5 美元/吨，环比上涨 0.38%。

图表 24：取向、无取向硅钢（右坐标）价格走势



数据来源：Bloomberg, 东吴证券研究所

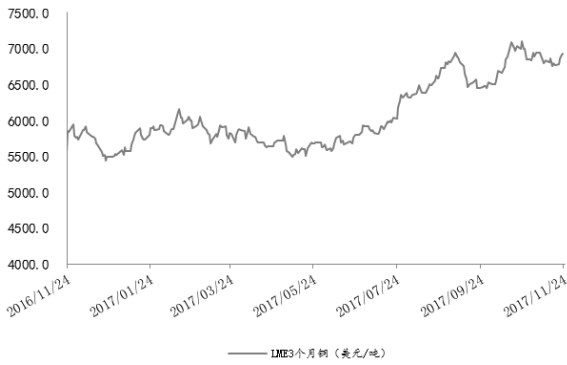
图表 25：白银价格走势



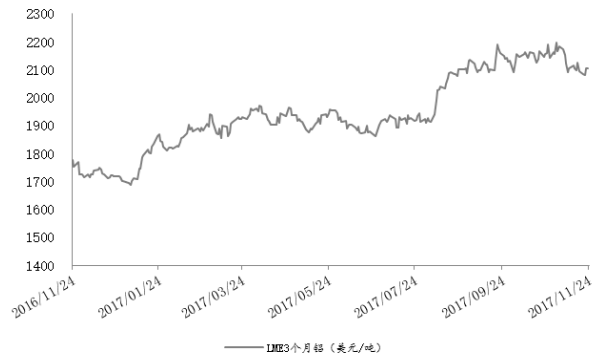
数据来源：wind, 东吴证券研究所

图表 26：铜价格走势

图表 27：铝价格走势



数据来源: wind、东吴证券研究所



数据来源: wind、东吴证券研究所

## 行业动态

### 新能源汽车及锂电池

#### 政策层面

- **新能源车牌全国推广有利于从补贴转为刺激消费:** 自 2017 年 11 月 20 日起,公安部交通管理局在全国分三批推广新能源汽车专用号牌。今年年底前,所有省份省会市及部分地市启用;2018 年上半年全国全面启用。新能源车牌全国启动标志路权等优势凸显,推动新能源车购买热情逐步释放,有利于新能源车可持续发展。

<http://www.d1ev.com/kol/58961>

- **2018 新能源汽车补贴政策将从三个方面调整:** 近日,四部委已对 2018 年新能源汽车补贴新政开会定调,最快有望本周发布。2018 年新能源汽车补贴政策主要从三个方面进行调整:续航里程补贴的分档将更细、电池能量密度要求提高、能耗系数分档补贴。乘用车方面,续航里程补贴可能将按 50km 一个档进行划分,或将重点退坡 A00 级车型补贴;物流车方面,动力电池能量密度要求将可能提升至 115Wh/kg,此前要求为 90Wh/kg;客车方面,动力电池能量密度要求将可能提升 140Wh/kg,此前要求为 120Wh/kg。

<http://www.d1ev.com/news/zhengce/58933>

- **广州拟规定新建住宅配建停车位应 100%建设电动汽车充电设施:** 《广州市建设项目停车配建标准管理规定(征求意见稿)》提出,新建住宅配建停车位应 100%建设充电设施或预留建设安装条件。除了住宅,该征求意见稿还要求新建办公楼、商场、酒店等公共建筑配建停车场和社会公共停车场,建设充电设施或预留建设安装条件的停车位比例不低于 30%。

<http://www.solarzoom.com/article-100481-1.html>

- **福州到 2020 年建成充电桩 6 万个,满足 7.5 万辆新能源汽车充电需求:** 福州日前出台《关于贯彻落实福建省加快新能源汽车推广应用促进产业发展的实施方案》,从加快充电设施建

设、加快推广应用和拓展市场、打造新能源汽车产业基地、加强资金和融资保障、加强质量保障体系建设、强化智力支撑、强化责任落实、加强宣传引导八个方面作出相关规定。

<http://www.d1ev.com/news/zhengce/58916>

- **河北保定到 2020 年建设充电桩 1.45 万个，满足 2 万辆新能源汽车充电需求：**《保定市新能源汽车充电基础设施专项规划(2016-2025 年)》日前发布，到 2020 年全市确需建设充电桩 1.45 万个，满足 2 万辆新能源汽车的充电需求。此项规划，将充电基础设施分为公共充电桩(主要供私人乘用车、出租车、租赁车等电动汽车充电使用)、专用充电桩(主要供电动公交车、出租车、租赁车及环卫、物流、邮政等专用车充电使用)、自用充电桩(主要供私人乘用车和公务车充电使用)三类。到 2020 年本市建设的这些充电桩，包括公共充电桩 6200 个，专用充电桩 2100 个，自用充电桩 6200 个，公交车专用充电站 40 座，出租车专用充电站 20 座，城市、高速服务区、国省道公共快充电站 70 座。到 2025 年，全市建设充电桩 33000 个，基本建成适度超前、车桩相随、智能高效的充电基础设施体系

<http://www.d1ev.com/news/zhengce/58863>

- **中机中心调整汽车公告产品强制性检验项目，自公告 304 批开始执行：**11 月 24 日，中机中心发布的“关于调整汽车公告产品强制性检验项目的通知”明确，对《公告》申报系统的检验项目进行了调整，新申报的汽车产品于 2018 年 1 月 1 日(公告第 304 批)开始执行。

<http://www.d1ev.com/news/zhengce/59041>

- **广州拟规定新建住宅配建停车泊位应 100%建设电动汽车充电设施：**《广州市建设项目停车配建标准管理规定(征求意见稿)》提出，新建住宅配建停车泊位应 100%建设充电设施或预留建设安装条件。除了住宅，该征求意见稿还要求新建办公楼、商场、酒店等公共建筑配建停车场和社会公共停车场，建设充电设施或预留建设安装条件的停车泊位比例不低于 30%。

<http://www.d1ev.com/news/zhengce/58838>

- **成都新能源汽车将享受停车费减免政策：**11 月 17 日，我们从成都发展改革委获悉，11 月 20 日起，在成都市公安车辆管理部门注册登记的新能源汽车，凭有效牌(证)，在该市行政区域内以下停车场(点)和时段停放享受收费减免政策：每天 0:00-24:00，在临时占道停车场(点)首次停车，免首 2 小时停车费；在市及区(市、县)政府财政全额投资建设的同一公共停车场(点)首次停车，免首 2 小时停车费；每天 7:00-19:00，在市及区(市、县)财政全额投资建设的驻车换乘(P+R)停车场停车，收费减半。

<http://www.d1ev.com/news/zhengce/58835>

## 行业动态



- **2017 年全国新能源汽车投资汇总：总额 4500 亿：** 新能源汽车是汽车行业未来的发展趋势，今年以来，国家和各地政府密集出台多项新能源汽车相关政策，各大车企及相关行业纷纷布局，抢占行业风口。据不完全统计，最近 1 年以来，全国各汽车集团或新晋势力宣布投资建设新能源汽车整车项目 70 余个，计划投资总金额达到 4500 余亿元，规划产能更是达到了惊人的 1100 余万辆，新能源车驶入“快车道”。  
<http://nev.ofweek.com/2017-11/ART-71011-8420-30177115.html>
- **大势所趋，宝马正在研发混动版 M 系高性能车：** 据英国媒体 11 月 22 日报道，尽管混动技术尚不成熟，但宝马认识到了汽车的电动化趋势是大势所趋，因此计划推出使用混合动力的 M 系列高性能车型。宝马 M 部门副总裁 Dirk Hacker 证实，公司已经开始了 M 系列混动版车型的研发。  
<http://www.d1ev.com/news/qive/59036>
- **北京新能源汽车保有量接近 16 万 居全国第一：** 北京市新能源汽车发展促进中心主任牛近明 22 日在 2017 新能源汽车充电技术高峰论坛上表示，目前北京市新能源汽车发展的数量接近 16 万辆。其中，私人汽车超过了 11 万辆，租赁汽车 1.56 万辆，这三个数据在全国处在最多的位置。  
<http://nev.ofweek.com/2017-11/ART-71008-8460-30177319.html>
- **加州无人车路测新添 Lyft，中国公司 Roadstar 和长安也要去跑一跑：** 美国加州交通管理局（DMV）最新更新的文件显示，又有 6 家公司获得路测牌照，获准在加州进行无人车路测。这 6 家分别是大陆集团、Voyage、Cyngn、Lyft，以及来自中国的 Roadstar.AI 和长安汽车。  
<http://www.d1ev.com/news/shichang/59040>
- **均胜电子斥资 16 亿美元抄底高田气囊：** 11 月 21 日，均胜电子旗下美国百利得安全系统公司已经与高田公司达成了最终收购协议，百利得将以 15.88 亿美元（约 108.66 亿元人民币）的价格收购高田公司。11 月 21 日，均胜电子与高田及其各区域子公司完成资产购买系列协议的签署，收购破产程序中高田除 PSAN 业务以外的资产（包括现金及现金等价物预计不少于 4.35 亿美元，以及与生产经营活动相关的资产包），不承担其债权、债务。  
<http://www.d1ev.com/news/ziben/59012>
- **观致汽车启动第二轮挂牌，寻求 16.25 亿元转让 25% 股权：** 11 月 17 日，安徽长江产权交易所官网发布公告称，观致汽车有限公司将转让 25% 的公司股权，标的挂牌价格为 16.25 亿元，挂牌时间从 2017 年 11 月 17 日至 2017 年 12 月 14 日，为期 28 天。值得注意的是，这是观致汽车今年第二次通过长江产权交易所转让其股权。与今年 7 月 12 日至 8 月 8 日期间的挂

牌不同,观致汽车此轮股权转让比例由上一轮的 25.5% 变成了 25%,标的价格也由原先的 16.575 亿元相应地减为 16.25 亿元。

<http://www.d1ev.com/news/shichang/59010>

- **日立在广州设立新公司 专注电动汽车用电机开发生产:** 近日,日立汽车马达系统株式会社在广州设立日立汽车马达系统(广州)有限公司,专注于电动汽车用电机开发、生产及销售。新工厂和办公场所计划于 2018 年 6 月动工建设,2019 年 6 月竣工,并以 2020 年度开始量产为目标。

<http://www.d1ev.com/news/qive/58949>

- **煤省山西加速转型 新能源汽车增长 15.5 倍:** 20 日山西省统计局发布 10 月份全省经济运行情况,新能源汽车、节能环保、高端装备制造等战略性新兴产业快速增长。其中高端装备制造业增长 35.5%、新能源汽车增长 15.5 倍。数据显示,10 月份,山西战略性新兴产业中,新能源汽车产业增长 6.9 倍、节能环保产业增长 11.2%、生物产业增长 3.4%。技术含量高的产品快速增长。汽车产量增长 5.7 倍车轴增长 1.7 倍光伏电池增长 33.3%。1-10 月份,全省工业战略性新兴产业增加值增长 7.7%。

<http://nev.ofweek.com/2017-11/ART-71008-8120-30176985.html>

- **珈伟股份:快充锂电池预计 12 月中下旬量产:** 11 月 20 日,珈伟股份在互动平台上回答投资者提问时表示,目前快充锂电池生产线正在按照计划进行安装调试,预计 12 月中下旬正式量产。此前,公司已在互动平台上详细介绍了快充锂电池的情况。公司的快充电池采用的是三元 NCM+钛酸锂 LTO 体系的电池,与宁德的时代产品有不小的区别,单体电池的能量密度可以达到 120Wh/Kg,主要的优势在于我们有全产业链支持,在产品的设计开发、规模化生产及批量应用方面,可以节省时间成本,全产业链支持合作可以提升产品性价比。由于锂电池在产品充电时间和循环次数上优势比较明显,能很好地解决目前动力锂电池的两大瓶颈,同时又很好的兼顾了安全性和能量密度的问题,性价比优势比较突出。

<http://www.d1ev.com/news/qive/58882>

- **制氢不再是难题 储运成燃料电池汽车发展掣肘:** 燃料电池汽车一直被很多专家认为是新能源汽车的终极解决方案,原因在于,燃料电池汽车具有效率高、噪音低、无污染物排出等优点,是真正意义上的高效、清洁汽车。但是,相比纯电动汽车,燃料电池汽车在我国的推广应用情况并不理想。

<http://shupeidian.bjx.com.cn/news/20171121/862798.shtml>

- **特斯拉第二代电动跑车 Roadster 在华接受预定:** 11 月 20 日,据特斯拉中国官网显示,特斯拉新款电动跑车 Roadster 已登陆中国官网,开始接受预订。据特斯拉官网显示,Roadster 的订金为 133 万元,而 Roadster 创始人版本的订金则达到 165.9 万元。此前,特斯拉放出的 Roadster 售价为 20 万美元,而创始人版本则为 25 万美元。

<http://www.evlook.com/news-25269.html>

- **发布 8 款新技术产品力神六期全自动化工厂落成:**11 月 18 日, 力神公司 2017 年新技术新产品发布暨(六期)新工厂落成典礼在天津高新技术产业开发区举行。发布会上, 力神发布了 8 款将于 2018 年推向市场的产品及 3 款在研产品, 并就企业目前在高比能量技术、三维多相复合快充技术、可控自适应断电流技术、界面稳定技术等方面取得的重大突破进行了汇报。

<http://www.d1ev.com/news/qiye/58824>

- **三电极+太阳能电池 UCLA 研发新装置降低制氢成本:** 据外媒报道,加利福尼亚大学洛杉矶分校(UCLA)设计了一款新装置,可利用太阳能生成并存储价格便宜、能效较高的氢能,未来或将用于功率电子设备,使得氢燃料电池车变得更为清洁、环保。该装置或将使得氢燃料电池车的价格更为便宜,使更多的用户能够负担得起。相较于当前氢燃料所采用的铂及其他稀有金属元素,该装置采用镍、铁及钴等金属元素来生产氢能,上述三种金属元素的储量更为富足,且售价更为便宜。

<http://nev.ofweek.com/2017-11/ART-71011-8140-30177177.html>

## 新能源

- **河南省拟到 2020 年实现煤炭消费占比下降到 70% 以下:** 11 月 17 日, 河南省政府办公厅下发《关于印发河南省推进能源转型发展方案的通知》, 要求河南省必须加快转变以煤为主的能源消费结构和较粗放的能源利用方式, 向清洁低碳方向转型, 力争 2020 年能源消费控制在 2.67 亿吨标准煤以内。

<http://www.solarzoom.com/article-100478-1.html>

- **汤森路透发布全球可再生能源前 25 强 A 股龙头东方日升强势上榜:** 近日, 汤森路透 (Thomson Reuters) 发布全球能源领导者前 100 强 (Top 100 Global Energy Leaders) 榜单, 可再生能源领域前 25 强排名也同期出炉。值得注意的是, 国内 A 股光伏龙头企业东方日升也以其在光伏发电领域做出的卓越贡献成功入围, 与美国薄膜光伏制造龙头 First Solar、丹麦风电巨擘 Vestas 等业内领导者共同跻身这一重量级榜单。

<http://www.solarzoom.com/article-100525-1.html>

- **江苏宜兴建成首个储能—光伏配套示范项目:** 近日, 江苏宜兴建成首个储能光伏配套示范项目——无锡工艺职业技术学院内部光伏储能项目, 储能项目容量为 43200 安时 (安时数 AH 是反映电池容量大小的指标)。储能项目作为目前省公司重点推行的节能项目, 能够促进能源生产消费开放共享和灵活交易、实现多能协同, 是构建能源互联网, 推动电力体制改革和促进能源新业态发展的核心基础。

<http://www.solarzoom.com/article-100535-1.html>

- **重磅！光伏、高铁入选实施制造强国战略意见：**近日，十六部位印发《关于印发发挥民间投资作用推进实施制造强国战略指导意见的通知》指出：支持光伏、高铁等具有国际竞争力的优势产业，积极加强国际布局，提供政策、资金、金融等服务，推动民营企业稳妥有序拓展国际新兴市场。该通知由：工业和信息化部国家发展和改革委员会、科学技术部财政部、环境保护部、商务部、中国人民银行国家工商行政管理总局、国家质量监督检验检疫总局国家知识产权局、中国工程院中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会中国保险监督管理委员会、国家国防科技工业局中华全国工商业联合会联合印发。

<http://www.solarzoom.com/article-100520-1.html>

- **国家能投集团一二把手落定，总资产 1.8 万亿元能源巨擘启航：**澎湃新闻 11 月 20 日从国家能源投资集团(下称国家能投)内部获悉，该集团已于当天上午召开干部大会，中组部副部长高选民在会上宣读了关于国家能源投资集团领导班子的任命决定，由乔保平担任党组书记、董事长，凌文担任董事、总经理、党组副书记。

<http://www.solarzoom.com/article-100423-1.html>

- **江西新余市将投资 40 亿元建设国家光伏发电应用领跑基地：**为加快光伏产业发展,我市将建设规划总规模为 520 兆瓦的国家光伏发电应用领跑基地。预计投资超过 40 亿元,计划 2019 年全部建成并网发电。国家光伏发电应用领跑基地分别设在分宜县电厂尾矿库(140 兆瓦)、仙女湖区港背村(150 兆瓦)、渝水区南安乡(230 兆瓦)。将采取光伏发电先进技术与农产品种植、渔业养殖结合,运用能源互联网的微电网技术,结合电力体制改革,把基地建设成为“光伏+电改”与能源互联网技术的光伏示范基地。

<http://www.solarzoom.com/article-100427-1.html>

- **易事特拟 29 亿并购宁波宜则切入全球光伏产业：**11 月 16 日，易事特(300376)发布关于重大资产重组停牌的进展公告。易事特因筹划涉及购买资产的重大事项，于 2017 年 7 月 12 日开始停牌后，已历经多次继续停牌。9 月 25 日易事特公告称，公司就重大资产重组事宜签署《交易框架协议》，公司拟以现金收购宁波江北宜则新能源科技有限公司(下称：宁波宜则)100% 股权，交易价格为 29 亿元。宁波宜则属于太阳能光伏设备制造行业，主要从事光伏电池、光伏组件的研发、生产和销售。

<http://www.solarzoom.com/article-100375-1.html>

## 公司动态

图表 28：本周重要公告汇



重点公司	本周重要公告
汇川技术	部分人员的股份减持计划已实施完成。本次减持后董事兼副总裁合计持有股份 4367 万，占总股本比例 2.62%；公司将所持有的“南京汇川”5.5%股权以人民币 132 万元转让给“南京点乾”。本次股权转让完成后，公司持有南京汇川的股权将由原来的 56.5% 变更为 51%，公司仍为南京汇川的控股股东；公司及控股子公司自 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 10 月 31 日累计获得各项政府补助资金共计 241,734,886.82 元。
国轩高科	珠海国轩及李镇先生将其持有的公司部分有限售条件股份办理了股权质押业务，李镇先生共持有公司股份 1.02 亿股，占公司总股本的 11.68%；公司本次发行价格为 13.69 元/股，每股面值：1.00 元，共计可配售股份总额为 2.63 亿股。本次配股预计募集资金数额（包含发行费用）不超过 36 亿元；募集资金净额将用于新一代高比能动力锂电池产业化项目、高镍三元正极材料和硅基负极材料项目、新能源汽车充电设施及关键零部件建设项目、新能源汽车动力总成控制系统产业化项目和工程研究院建设项目；公司拟发行不超过 10 亿元绿色债券获发改委核准批复，所筹资金 5 亿用于年产 10 亿 Ah 动力电池项目一期，5 亿元用于补充营运资金；
通威股份	2017 年 11 月 17 日将质押给海通证券股份有限公司的 2.04 亿股有限售条件流通股进行了股票质押式回购交易，并解除质押。11 月 20 日将 1.37 亿股有限售条件流通股质押给海通证券股份有限公司，用于办理股票质押式回购交易业务。截止 2017 年 11 月 22 日，通威集团共质押 16.56 亿股，合计占本公司总股本的 42.67%，占其所持本公司股份总数的 81.34%。
长园集团	易顺喜先生将其所持有的公司股份办理了质押及解除质押手续；截至 2017 年 11 月 22 日，沃尔核材一致行动人合计持有公司股份数为 3.18 亿，占公司总股本的 24.21%，其中易顺喜先生持有的公司股份数合计 3.86 千万股，占公司总股本的 2.93%；沃尔核材及一致行动人合计质押公司股份数为 1.59 亿股，占公司总股本的 12.12%。藏金壹号及其一致行动人曹勇祥先生将其持有的公司无限售流通股 73 万股股份质押给国泰君安证券股份有限公司，占公司总股本 0.06%。王建生先生将其持有的公司无限售流通股 439 万股股份质押给国泰君安证券股份有限公司，占公司总股本 0.33%。
特变电工	新能源公司拟在岳阳县新开门镇开展岳阳县新开 80MW 低风速风力发电项目的前期工作。该项目装机容量约为 80MW，总投资约 6.5 亿元。。
隆基股份	公司本次使用募集资金置换预先已投入募集资金投资项目的自筹资金的金额为人民币 11.14 亿元，公司拟为银川隆基办理的最高授信余额在 15,000 万元以内的银行承兑汇票或者信用证提供连带责任保证担保。”
林洋能源	华虹电子于 2017 年 11 月 17 日至 11 月 21 日通过上海证券交易所交易系统出售其所持有的林洋转债合计 300 万张，占发行总量的 10%。本次减持后，华虹电子仍持有林洋转债 733 万张，占发行总量的 24.45%；林洋能源，公司、各子公司、保荐机构广发证券股份有限公司于 2017 年 11 月 21 日与上述开户行签订了《募集资金专户存储四方监管协议》。
天赐材料	公司投资设立全资子公司安徽天赐高新材料有限公司，注册资本人民币 3000 万元，出资比例 100%；同意由安徽天赐具体实施年产 20 万吨电解液项目（一期），项目一期总投资为人民币 1.64 亿元，其中建设投资为 1.29 亿元，铺底流动资金为 3501 万元。
福能股份	拟增加与福建省石狮热电有限责任公司约 1500 万元供汽日常关联交易，调整后 2017 年度预计金额为 4500 万元；表决通过了《关于控股股东变更重大资产重组时部分承诺的议案》，承诺变更部分内容。
中来股份	实际控制人林建伟先生将其所持有的部分公司股份进行解除质押，截至本公告披露之日，林建伟个人直接持有公司 3.85 千万股股份，占公司股份总数的 20.98%。本次解除股份质押后，林建伟先生累计质押公司股份 2.5 千万股，占公司总股本的 13.62%。
格林美	公司于 2017 年 11 月 20 日发行了 2017 年第二期超短期融资券，实际发行总额 3 亿元，发行价格 100 元/百元面值。
北京科锐	全资子公司北京科锐能源管理有限公司以自有资金 400 万元收购北京华电怡和电力工程有限公司

	100%股权。
爱康科技	公司拟设立封闭式契约型私募投资基金，募集规模不超过 8.06 亿元，存续期限为五年，其中江苏信托拟出资人民币 4.83 亿元；爱康国际共持有公司股份 2.35 亿股，占公司总股本的 5.25%，其中已质押的股份累计为 2.36 亿股，占国际持有公司股份总数的 99.99%，占公司总股本的 5.25%；公司实际非公开发行人民币普通股 3.98 亿股，每股发行价格为人民币 9.63 元，募集资金总额为 38.30 亿元，扣除承销及保荐费用、发行登记费以及其他交易费用共计人民币 5320 万元后，净募集资金共计人民币 37.77 亿元。
炬华科技	公司股票将于 2017 年 11 月 21 日（星期二）开市起复牌。
华仪电气	华仪集团将其持有的部分本公司股份办理完毕解除股权质押登记及再质押登记手续，华仪集团持有本公司股份 234 百万股，占本公司总股本的 30.83%，其中已质押的股份累计为 234 百万股，占本公司总股本的 30.80%。2017 年 11 月 21 日，华仪集团将其质押给中信银行股份有限公司的限售流通股 800 万股（占公司总股本的 1.05%）解除质押。截至目前，华仪集团持有本公司股份 2.34 亿股，占本公司总股本的 30.8%，其中已质押的股份累计为 2.34 亿股，占本公司总股本的 30.8%。
北讯集团	龙跃集团质押 4539 万股，占其所持股份 11.88%。截至本公告披露日，龙跃集团共持有公司股份 3.82 亿股，占公司总股本的 35.15%。其中，累计质押公司股份数为 3.22 亿股，占其所持股份比例 84.33%，占公司总股本的 29.64%。
必康股份	公司实际控制人李宗松先生于 2017 年 11 月 21 日通过“国通信托 恒升 309 号证券投资集合资金信托计划”增持公司股份。
鼎汉技术	控股股东、实际控制人顾庆伟先生及持股 5% 以上股东新余鼎汉电气科技有限公司所持有本公司共 2000 万股股份被质押，质权人为华泰证券（上海）资产管理有限公司。本次质押分别占其所持股份 12.52% 和 5.86%，用于增信。
多氟多	非公开发行股票募集资金总额不超过 16.9 万元，扣除发行费用后的募集资金净额全部投入到“年产 10000 吨动力锂电池高端新型添加剂项目”与“30 万套/年新能源汽车动力总成及配套项目”；原投资于“年产 3 亿 Ah 能量型动力锂离子电池组项目”的募集资金，原本计划 2017 年 12 月 31 日达到预计可使用状态。由于市场变化等原因，公司决定将预计可使用状态时间延期至 2018 年 6 月 30 日。
恒顺众昇	城投金控于 2016 年 12 月 30 日至 2017 年 11 月 21 日期间，通过深圳证券交易所交易系统增持公司股票 1198 万股，占公司总股本的 1.56%。此次增持后，城投金控累计直接持有公司股份 1.42 亿股，占公司总股本的 18.95%。
红相电力	公司拟非公开发行股票不超过 7052 万股，募集资金不超过 12.8 亿元；公司拟收购控股子公司五名股东合计持有的星波通信 32.5% 股权，星波通信将变为公司的全资子公司；合肥星波通信技术有限公司股东全部权益价值的评估结果为 7.8 亿元，增值 6.2 亿元，增值率 384.6%；思本次非公开发行股票募集资金不超过 12.8 亿元；决定终止公司第一期员工持股计划；公司获悉杨保田先生将所持有本公司的部分股份进行补充质押。
精工钢构	公司召开第六届董事会，同意公司使用闲置募集资金 18,000 万元暂时补充流动资金。
科陆电子	公司拟为公司参股子公司地上铁租车（深圳）有限公司申请融资租赁业务提供连带责任担保。地上铁租车本次拟申请融资租赁业务总额 25,000 万元，公司按持股比例承担额度不超过 7,677.261 万元的连带责任担保，为控制风险，地上铁租车将以其资产对公司提供反担保。
力帆股份	公司全资子公司重庆力帆乘用车有限公司已收到重庆市经济和信息化委员会拨付的 2016 年新能源汽车推广应用补助资金（地方补贴）2,214 万元。
良信电器	公司于近日取得国家知识产权局颁发的 9 项实用新型专利证书；上海良信电器股份有限公司，于近日取得国家知识产权局颁发的 9 项实用新型专利证书，专利的专利权人为：上海良信电器股份有限公司。
龙源技术	关联交易内容为“国电宁夏石嘴山发电有限责任公司#1-4 机组、国电石嘴山第一发电有限公司#1、2 机组锅炉省煤器分级改造项目及烟气余热利用改造项目”的设计、设备提供及相关技术服务等；公司

	2015年、2016年连续两年亏损，若公司2017年度审计报告最终确定为亏损，深圳证券交易所可能暂停公司股票上市。
<b>茂硕电源</b>	控股股东顾永德先生通知，其所持有公司2346万股份已解除质押。
<b>天龙光电</b>	若公司2017年度审计报告最终确定为亏损，公司股票将于公司披露2017年年度报告之日起停牌，深圳证券交易所停牌后15个交易日内作出是否暂停公司股票上市的决定。
<b>天能重工</b>	控股股东、实际控制人郑旭先生将其所持有的600万股股份进行质押，占公司目前总股本的4.00%。郑旭先生共持有公司股份4500万股，占公司总股本的30.00%。
<b>天奇股份</b>	公司收到浙江豪情汽车制造有限公司成都分公司的中标通知书，确认公司为“成都BMA项目总装机运设备项目”的中标单位。中标价为人民币1.85亿元（含税）；因公司涉嫌信息披露违法违规，中国证券监督管理委员会决定对公司进行立案调查。
<b>温州宏丰</b>	股东陈晓提前回购1100万股，质权人为陕西证券，本次质押占当时所持股份4.55%。股东陈晓质押1540股，质权人为山西证券，本次质押股份占其所持股份6.36%。
<b>易成新能</b>	2017年11月17日，公司收到江西赛维LDK太阳能高科技破产清算组其他单位保证金支付的重组保证金2亿元。
<b>易事特</b>	由于公司激励计划中首次授予的激励对象吴文华、张华梁等7人离职，不再具备激励资格，上述7名激励对象所涉及的合计32.8万股限制性股票由公司回购注销，回购价格为5.92元/股。本次回购注销处理完成后公司总股本将由目前的23.29亿股减少至23.28亿股。
<b>中超控股</b>	公司收到由国家知识产权局颁发的《发明专利证书》；江苏中超投资集团有限公司质押2000万股，质押开始日2017年11月17日，解除质押日2018年11月15日，质权人国联证券股份有限公司，本次质押占其所持股份比例4.25%。截至公告披露日，中超集团持有公司股份4.7亿股，占公司总股本的37.08%；中超集团累计质押所持有的公司股份4.7亿股，占公司总股本的37.08%。
<b>中光防雷</b>	公司股票于2017年11月21日、11月22日连续两个交易日收盘价格涨幅偏离值累计超过20%。
<b>中国宝安</b>	富安公司将其所持有本公司的部分股份质押给中国民生银行股份有限公司深圳分行，截至2017年11月23日，富安公司持有本公司股份2.56亿股，占本公司总股本的11.91%；富安公司已累计质押了所持公司股份2.46亿股，占本公司总股本的11.44%。”
<b>北讯集团</b>	公司董事会同意公司为青岛星跃铁塔有限公司向相关银行等金融机构申请金额不超过人民币伍亿元的综合授信或融资额度提供担保，担保期限不超过五年
<b>岱勒新材</b>	公司募集资金总额为人民币2.16亿元，减除发行费用后实际募集资金净额为1.9亿元；同意公司使用募集资金人民币1.6亿元置换预先已投入募投项目的自筹资金。
<b>东方锆业</b>	公司及其控股子公司MurrayZirconPtyLtd与ImageResourcesNL达成的开发Image在北帕斯盆地布伦伦和阿特拉斯矿砂项目。
<b>凯中精密</b>	同意公司及全资子公司使用不超过人民币1亿元闲置募集资金购买保本型理财产品；公司及全资子公司于近期取得一项发明专利和两项实用新型专利，并取得中华人民共和国国家知识产权局颁发的专利证书。
<b>南风股份</b>	控股股东杨子善先生将其所持有本公司的74万股股份补充质押给中国银河证券股份有限公司；子公司中兴能源装备有限公司将在未来三年内获得江苏省科技成果转化专项资金共计人民币600万元，其中省级拨款资助400万元，贴息200万元。
<b>综艺股份</b>	子公司掌上明珠拟以人民币5000万元向凯晟互动（北京）文化传播有限责任公司增资，增资完成后，掌上明珠占凯晟互动40%的股权。
<b>金龙机电</b>	本次解除限售股份数量为4174万股，占公司股本总额的比例为5.2%；实际可上市流通的数量为2037万股，占公司股本总额的比例为2.5%；④金龙集团所持有公司的1431万股份办理了质押，占其所持股份4.5%。本次股份质押后，金龙集团所持公司股份中仍处于质押状态的股份数为2.9亿股，占金龙集团持有本公司股份总数的91.33%，占公司股本总额的36.14%；公司审议通过《关于变更部分募集



资金投资项目实施主体、调整实施地点及投资进度的议案》；募投项目变更涉及金额：“智能终端线性马达及触觉反馈一体化项目”募集资金专户余额为 3 亿元。

新天科技	公司自 2017 年 1 月 1 日至本公告披露日累计获得各项政府补助资金共计人民币 2564 万元，其中增值税即征即退政府补助资金为人民币 2418 万元，政府科研项目补助资金及其它政府补助资金为人民币 146 万元。
平高电气	平高集团分别与波兰、尼泊尔、老挝、巴基斯坦等国家签订合同 17.2 亿；子公司天津平高、天灵开关合计中标 3972 万
百利电气	公司部分董事、监事及全体高级管理人员拟以不超过人民币 7 元/股的价格合计增持公司 A 股股票不低于 60 万股。
南洋科技	本次重组完成后，航天气动院直接持有南洋科技 2.06 亿股，通过金投航天间接持有南洋科技 1.49 亿股，合计控制公司 37.57% 的股权，为上市公司控股股东。航天科技集团通过航天气动院、航天投资间接控制南洋科技 38.69% 的股权，为上市公司的实际控制人。
清源股份	公司拟使用自有资金 1500 万美元对境外全资子公司清源香港增资。本次增资完成后，清源香港的注册资本增至 1,515 万美元，公司对清源香港的持股比例为 100%。
福能股份	拟增加与福建省石狮热电有限责任公司约 1500 万元供汽日常关联交易，调整后 2017 年度预计金额为 4500 万元；表决通过了《关于控股股东变更重大资产重组时部分承诺的议案》，承诺变更部分内容。
中天科技	确认为“国家电投大丰 H3#300MW 海上风电场工程 35kV 及 220kV 海底光电复合电缆及附件”项目的中标人。
协鑫集成	公司拟向苏州保利协鑫采购多晶及单晶硅片，采购数量预计为 6.5 亿片，合同金额上限预计不超过人民币 35.88 亿元；协鑫集团及上海其印将所持有本公司的部分股份解除了质押，同时进行了再质押，截至公告披露日，控股股东协鑫集团持有本公司股份 11.3 亿股，占公司总股本的 22.40%；其所持公司股份累计被质押 9.21 亿股，占公司总股本的 18.25%；公司控股股东协鑫集团有限公司解除质押 1 亿股，占其所持股份 8.89%，同时质押 7000 万股，占其所持股份 6.19%。上海其印投资管理有限公司解除质押 3 亿股，占其所持股份 21.09%，同时质押 2.34 亿股，占其所持股份 16.45%；公司拟出资约 10.50 亿港元收购 Haitong International New Energy VIII Limited 持有的协鑫新能源控股有限公司 18.45 亿股股票，及 Sum Tai Holdings Limited 持有的协鑫新能源 6500 万股股票，合计占其全部已发行股份的 10.01%；协鑫集团和上海其印将所持有本公司的部分股份进行了质押，其所持公司股份累计被质押 9.33 亿股，占公司总股本的 18.48%。
睿康股份	公司实际控制人夏建统先生拟增持公司股份，夏建统先生通过杭州睿康体育文化有限公司间接持有公司 1.58 亿股股份，占公司总股份的 21.96%。
科力远	本次发行募集资金总额为人民币 7.5 亿元，扣除发行费用（不含税）人民币 1817 万元后，实际募集资金净额为人民币 7.3 亿元；公司本次非公开发行股份 7862 万股，发行完成后公司股本规模从 13.91 亿股增加到 14.69 亿股，公司第一大股东湖南科力远高技术集团有限公司仍持有发行人 2.61 亿股，持股比例将由本次发行前的 18.76% 下降为 17.76%。
智云股份	公司股票将于 2017 年 11 月 22 日（星期三）开市起复牌。转让方同意将其持有的公司 2755 万股股份（占公司股份总数的 9.55%）以及由此所衍生的所有股东权益，转让给受让方。本次转让后转让方持股数量 8266 万占总股本比例 28.65%。受让方持股数量 3294 万，占总股本比例 11.42%。
中电鑫龙	束龙胜解除质押合计 1470 万股份（占公司总股本的 2.09%）；芜湖市鑫诚投资有限公司质押股数 2930 万。
洛阳钼业	鸿商集团原质押给中信证券的无限售流通股 3.9 亿股（占公司总股本的 1.81%）已解除质押。鸿商集团办理了所持本公司 1.98 亿股（占公司总股本的 0.92%）无限售流通股的质押登记手续，主要用于延续既有的融资合作项目。本次质押股份占公司总股本的 0.92%，占鸿商集团持有公司股份的 3.71%。
道明光学	2017 年 11 月 21 日，道明光学、钱江生化、杨荣程和姜绪木对迈得特合计增资 4000 万元。本次融资



	主要用于迈得特“模压光学镜头和激光陀螺仪”项目的相关设备购置。本次增资完成后，迈得特的注册资本将由人民币 3500 万元增加至人民币 4277 万元，公司占其增资后注册资本的 33.18%。
凯中精密	本次解除限售的数量为 2722 万股，占公司股份总数的 9.37%。本次限售股份可上市流通日为 2017 年 11 月 24 日（星期五）。
太阳能	本次托管标的为新时代集团持有的中新香港（全资持有希腊电站项目）51%的股份，即 500 万股股份，公司接受新时代集团的委托成为托管股份的唯一受托人。
富临精工	公司实际控制人安治富先生将其持有的公司部分有限售条件股份进行了质押式回购交易补充质押，安治富先生持有公司股份 5938.29 万股，占公司总股本的 11.64%。其所持有公司股份累计已质押 5937.77 万股，占公司总股本的 11.64%。
瑞和股份	瑞展实业共持有本公司 7377 万股，约占本公司总股本的 20.35%；累计被质押 3200 万股，约占其持有本公司股份总数的 43.38%，约占本公司总股本的 8.83%。
*ST 海润	杨怀进先生于近日收到北京市高级人民法院送达的《协助执行通知书》，对杨怀进先生持有的公司 3.12 亿股无限售流通股予以轮候冻结，冻结期限为三年，截止本公告日，杨怀进先生持有本公司股份数量为 3.12 亿股，占公司股份总数的比例为 6.61%，其中质押股数为 2 亿股，占公司股份总数的比例为 4.23%。
富临运业	公司实际控制人安治富先生进行了股票质押式回购交易。截至本公告日，实际控制人安治富先生持有公司股份 2886 万股，占公司股份总数的 9.21%；实际控制人安治富先生已质押其持有的公司股份共计 2586 万股，占公司股份总数的 8.25%，占其持有公司股份总数的 89.58%。
赛摩电气	赛摩电气与卖方于 2017 年 5 月 13 日签署了《股份购买协议》，截止目前，本次收购 Epistolio40% 股权过户的相关变更登记手续已办理完毕，赛斯特现持有 Epistolio40% 股权。
中材科技	公司拟为全资子公司中材科技（苏州）有限公司提供不超过 7,000 万元综合授信担保。中材科技风电叶片股份有限公司拟为其全资子公司中材科技（邯郸）风电叶片有限公司提供不超过 7,900 万元项目贷款担保。
长高集团	公司拟以现金方式认缴出资，对长高开关增资 5,000 万元，增资后长高开关股本为 20,000 万元，公司持股 100%。
中际旭创	公司拟设立全资子公司山东中际智能装备有限公司承接目前本公司所拥有的与电机绕组制造业务相关的全部资产、债权债务及人员，公司电机绕组制造业务的生产经营将全部由全资子公司山东中际开展。
恒华科技	公司于近日收到中华人民共和国住房和城乡建设部颁发的工程设计资质证书，公司申请的电力行业（送电工程）专业甲级工程设计资质获审批通过。
通光线缆	公开发行的可转换公司债券总规模不超过人民币 28,600 万元，每张面值为 100 元，期限为自发行之日起 6 年；截至本公告披露日，通光集团有限公司共持有公司无限售条件流通股 1.86 亿股，占公司股份总数的 55.19%。本次办理股权解除质押登记手续后，通光集团有限公司累计质押股份 6825 万股，占其持有公司股份总数的 36.64%，占公司股份总数的 20.22%。
鸿特精密	公司股票异常波动，股票价格于 2017 年 11 月 20 日、2017 年 11 月 21 日、2017 年 11 月 22 日连续三个交易日内收盘价格跌幅偏离值累计达到 20% 以上。
*ST 众和	公司股票异常波动，连续三个交易日内（2017 年 11 月 20 日至 11 月 22 日）日收盘价格跌幅偏离值累计超过 12%。
猛狮科技	陈乐伍将其所持有的本公司部分股份办理了补充质押业务；陈乐伍先生将 150 万股进行质押，占其所持股份比例 3.55%。截至本公告日，陈乐伍先生持有公司股份 4227 万股，占公司总股本的 7.45%；累计被质押股份数量为 3,900 万股，占公司总股本的 6.87%。
华自科技	本次发行新增股份 2495 万股，每股发行价格为人民币 23.36 元。本次非公开发行后，公司股本增至 2.28 亿股，华自集团持有公司股份 9983 万股，占公司总股本的 43.67%。本次发行新增股份 2495 万股，每股发行价格为人民币 23.36 元。

方大集团	公司接到实际控制人熊建明先生通知，其控制的盛久投资有限公司于 2017 年 11 月 21 日至 2017 年 11 月 23 日使用自有资金增持本公司股份，增持股份为 118 万，增持金额为 581 万元，增持后持有公司股份数量为 9070 股，增持后合计持股比例为 7.66%。
金科股份	为符合解锁条件的 133 名激励对象所持共计 4309 万股申请限制性股票首次授予部分第二期解锁并上市流通，可解锁股份数量占公司当前股本总额的 0.81%
光一科技	公司实际控制人龙昌明先生将其所持有的公司部分股权质押。龙先生持有公司股份 3756 万股，占公司股份总数的 9.05%，尚处于质押状态的股份数量累计为 3718 万股，占公司股份总数的 8.96%。
露笑科技	公司实际控制人之一露笑集团有限公司质押股份 2010 万股，占其所持股份 7.24%，用于融资。解除质押 2095 万股，占公司总股份 2.85%。截止公告日，露笑集团共计持有本公司股份 2.77 亿股，占公司总股本的 37.77%，露笑集团累计质押的本公司股份数为 2.07 亿股，占公司总股本的 28.21%。
首航节能	首航波纹管将其持有的 3580 万股份进行了股权质押，并对 4833 万股份办理了提前购回；黄文先 7.1 亿股份进行了质押展期，并对部分无限售流通股进行了部分购回解除质押截至公告日。控股股东及一致行动人共计持有本公司股份为 8.42 亿股，占公司总股份的 33.17%。
康斯特	公司控股股东、实际控制人之一何欣先生质押 50 万股股份，占其所持股份 1.71%，公司持股 5% 以上股东赵士春先生质押 35 万，占其所持股份 4.08%。
通光线缆	发行可转换公司债券总规模为不超过人民币 2.8 亿元，发行的可转换公司债券每张面值为 100 元，期限为自发行之日起 6 年。
南风股份	公司子公司中兴能源装备有限公司将在未来三年内获得江苏省科技成果转化专项资金共计人民币 600 万元，其中省级拨款资助 400 万元，贴息 200 万元。
恒星科技	公司以现金形式收到河南省巩义市国家税务局福利企业增值税退税 201.9 万元，该退税所得将计入当期“其他收益”，相应增加合并报表利润。
华西能源	公司与自贡高新技术产业开发区工业区管理办公室、华西能源工程有限公司签订了“自贡综合保税区基础设施及配套功能建设项目”PPP 项目合同，项目建设总投资估算金额 18.61 亿元、约占公司 2016 年度经审计营业总收入的 54.73%。
新宏泰	公司购买北京天宜上佳新材料股份有限公司除北京汽车集团产业投资有限公司以外的股东所持天宜上佳 97.67% 的股份，同时向不超过 10 名特定投资者发行股份募集总额不超过人民币 78,500.00 万元配套资金。
华光股份	公司拟向国联实业收购其所持的市政设计院 50.10% 的股权，本次股权收购的价格拟定为人民币 1 亿元。
通合科技	公司于近日获得中华人民共和国国家知识产权局颁发的实用新型专利证书 1 项。
电科院	胡醇先生在股份减持计划时间区间内未实施股份减持，胡醇先生仍持有公司股份 6,400 万股，约占公司股份总数的 8.44%。截至 2017 年 11 月 24 日，胡醇先生及其一致行动人胡德霖先生仍合计持有公司 2.79 亿股，占公司总股本的 36.79%。
华北高速	招商公路拟以换股方式吸收合并华北高速，即招商公路以发行 A 股股份的方式与华北高速换股股东进行换股，华北高速退市并注销，招商公路作为合并方暨存续公司，招商公路的全部股份申请在深交所主板上市流通，从而实现招商公路吸收合并华北高速。
中科电气	公司拟以现金 24,000 万元收购贵州格瑞特新材料有限公司股东陶振友、宁波科泓产业投资中心持有的公司 100% 的股权。
黄河旋风	本基金认缴规模 3 亿元人民币，优先及劣后杠杆比例 2: 1，其中广东粤财信托有限公司作为优先级有限合伙人出资比例为 67%，上海明匠智能系统有限公司作为劣后级有限合伙人出资比例为 32%，上海复本创新金融信息服务有限公司作为劣后级普通合伙人出资比例为 1%。
粤水电	公司与中国华西工程设计建设有限公司组成的联合体为“东莞市高埗镇 2016-2018 年截污次支管网工程设计施工总承包”的中标单位。建安工程费用为 3 亿元，下浮率为 7.88%。

<b>甘肃电投</b>	持有本公司股份 6498 万股（占本公司总股本比例 6.69%）的股东平安大华基金有限公司减持本公司股份不超过 2913 万股（占本公司总股本比例 3%）。
<b>金卡智能</b>	股东杨斌先生此次接触质押 415 万股，截止本公告日，杨斌先生直接持有本公司股份 3947 万股，占公司总股本的 16.60%，其所持有的公司股份累计被质押 1917 万股，占公司总股本的 8.06%。
<b>安科瑞</b>	股东吴建明先生本次办理解除股权质押登记手续的股份总数为 150 万股，占公司总股本的 1.04%。本次股权解除质押后，吴先生所持公司股份中仍处于质押状态的股份数量为 213 万股，占公司总股本的 1.47%。
<b>珈伟股份</b>	2017 年 11 月 22 日，振发能源将其质押给浙江物产融资租赁有限公司的 903 万股解除质押，占其所持股份的 4.01%。本次解除质押后，振发能源持有的公司股份中仍处于质押状态的股份数量为 2.09 亿股，占其持有的公司股份总数的 92.87%，占公司总股本的 24.51%。
<b>积成电子</b>	此次三位股东共质押 632 万股。孙合友先生、王浩先生及其一致行动人共持有公司股份 9878 万股，占公司股份总数的 25.09%，其持有的公司股份累计被质押的数量为 3177 万股，占公司股份总数的 8.07%。
<b>新纶科技</b>	股东侯毅先生本次解除质押 2790 万股。截至本公告披露日，其持有公司股份 1.30 亿股，占公司总股本的 25.86%；侯毅先生累计共质押其所持有的公司股份 7196 万股，占公司股份总数的 14.30%。
<b>深圳惠程</b>	本次交易项下，上市公司拟购买哆可梦 77.57% 股权。本次交易方案调整后，上市公司将不再向霍尔果斯群立创业投资有限公司收购群立世纪 55% 股权。方案调整后拟购买标的资产的交易对价为 14 万元，占上市公司最近一个会计年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的比例 50% 以上，故构成上市公司重大资产重组。
<b>德尔股份</b>	公司全资子公司深圳南方德尔汽车电子有限公司拟向中国银行股份有限公司深圳宝安支行申请贷款/授信，总金额人民币 5000 万元。深圳市高新投融资担保有限公司为上述贷款/授信向银行提供了担保。根据上述贷款担保方深高新投的要求，公司为全资子公司南方德尔就上述贷款/授信事宜向深高新投提供反担保。
<b>高澜股份</b>	公司及全资子公司自 2017 年 1 月 1 日至本公告披露日累计获得与收益相关的各项政府补助资金共计人民币 1385 万元
<b>天翔环境</b>	公司员工持股计划已通过深圳证券交易所证券交易系统累计买入本公司股票 252 万股，占公司总股本的 0.58%，成交金额为人民币 3695 万元，成交均价为人民币 14.6566 元/股。

数据来源：wind，东吴证券研究所

图表 29：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				EPS			PE			PB	PS	ROE
			亿元	周	月	年初	16A	17E	18E	16A	17E	18E	2016	2016	16A
<b>光伏板块</b>															
隆基股份	601012.SH	35.96	717.72	(6.67)	9.57	170.22	0.77	1.40	1.76	46.4	25.7	20.5	7.11	6.22	15.33
阳光电源	300274.SZ	17.53	253.91	(11.06)	(9.27)	67.09	0.39	0.64	0.83	44.8	27.4	21.2	4.27	4.23	9.31
中利集团	002309.SZ	14.10	90.42	0.86	(0.35)	(0.02)	0.12	0.51	1.03	121.8	27.9	13.6	1.59	0.80	1.31
东方能源	000958.SZ	5.50	60.63	(4.84)	(19.71)	(23.95)	0.51	0.00	0.00	10.7			2.34	2.55	10.89
林洋能源	601222.SH	10.41	183.64	3.79	18.97	30.41	0.27	0.41	0.52	38.2	25.3	20.1	2.26	5.90	5.84
爱康科技	002610.SZ	2.38	106.88	(2.46)	(4.80)	(27.22)	0.03	0.05	0.06	72.6	50.3	39.0	1.90	2.74	2.61
旷达科技	002516.SZ	5.44	81.73	3.23	(1.98)	(16.76)	0.20	0.25	0.28	27.1	22.0	19.2	2.25	3.55	8.29
兆新股份	002256.SZ	4.57	86.03	(2.97)	4.10	(28.11)	0.06	0.00	0.00	74.3			3.88	13.52	5.23
亚玛顿	002623.SZ	25.04	40.06	(12.60)	(8.55)	(39.58)	0.11	0.00	0.00	234.9			1.85	2.87	0.79
协鑫集成	002506.SZ	3.90	196.81	1.83	(5.11)	(29.35)	(0.01)	0.04	0.09	(735.8)	108.0	45.3	4.72	1.64	(0.65)

中来股份	300393.SZ	41.47	76.13	(2.74)	0.36	(15.60)	0.90	1.68	2.50	45.9	24.7	16.6	7.87	5.49	17.08
瑞和股份	002620.SZ	10.27	533.82	(2.93)	(17.24)	(52.75)	0.65	0.38	0.49	15.7	27.0	20.8	1.87	21.91	4.77
风电板块	0														
金风科技	002202.SZ	16.22	533.82	(1.76)	12.64	24.91	1.10	0.93	1.09	14.8	17.5	14.8	3.12	2.02	15.03
泰胜风能	300129.SZ	7.22	52.50	(6.23)	(3.73)	(16.77)	0.30	0.34	0.44	24.1	21.1	16.3	2.44	3.49	10.19
天顺风能	002531.SZ	7.13	126.84	0.71	10.03	5.45	0.23	0.29	0.41	31.2	24.6	17.2	2.76	5.50	8.85
福能股份	600483.SH	7.75	120.27	(4.56)	(14.08)	(28.61)	0.65	0.00	0.00	11.9			1.20	1.89	10.16
核电板块	0														
东方电气	600875.SH	10.48	228.70	(4.03)	(2.87)	(2.87)	(0.76)	0.33	0.44	(13.7)	32.1	23.7	1.16	0.69	(8.44)
上海电气	601727.SH	7.00	902.07	(2.37)	(22.05)	(16.86)	0.15	0.15	0.16	45.6	48.1	43.5	2.29	1.14	4.57
中核科技	000777.SZ	15.67	60.08	(3.87)	(4.51)	(29.71)	0.28	0.00	0.00	57.0			4.71	6.21	8.27
南风股份	300004.SZ	10.04	51.13	0.80	(6.86)	(29.81)	0.18	0.31	0.24	55.1	32.4	41.2	1.65	5.71	2.99
江苏神通	002438.SZ	7.71	37.46	9.99	1.05	(25.33)	0.24	0.15	0.23	32.8	50.4	32.8	3.07	6.24	4.23
东方锆业	002167.SZ	10.10	62.72	7.56	(6.22)	(25.46)	0.04	0.15	0.42	246.3	65.4	24.2	5.84	7.58	2.37
一次设备板块	0														
特变电工	600089.SH	10.28	382.28	(2.93)	2.39	19.18	0.68	0.67	0.78	15.2	15.3	13.2	1.68	0.95	9.44
平高电气	600312.SH	9.96	135.15	(3.68)	(6.92)	(33.31)	0.90	0.93	1.07	11.1	10.7	9.3	1.50	1.52	13.52
中国西电	601179.SH	4.60	235.79	(2.54)	(11.88)	(16.05)	0.22	0.23	0.27	20.9	19.8	17.1	1.24	1.66	5.94
正泰电器	601877.SH	25.86	556.28	(3.65)	1.53	31.33	1.16	1.27	1.55	22.3	20.3	16.6	4.16	2.76	16.33
森源电气	002358.SZ	15.07	140.11	(1.05)	(0.79)	(21.01)	0.36	0.59	0.80	42.4	25.3	18.9	3.10	4.75	7.30
置信电气	600517.SH	6.58	89.24	(5.73)	(0.45)	(31.04)	0.35	0.21	0.28	18.9	31.6	23.8	2.54	1.28	13.48
新联电子	002546.SZ	5.26	43.87	(2.23)	(9.00)	(41.90)	0.11	0.00	0.00	48.7			1.60	7.51	3.30
保变电气	600550.SH	6.80	104.35	(0.44)	(12.48)	11.29	0.07	0.00	0.00	95.6			25.23	2.56	26.39
北京科锐	002350.SZ	9.81	37.97	(3.44)	(19.46)	(19.60)	0.35	0.00	0.00	28.0			3.28	2.14	6.61
中电鑫龙	002298.SZ	9.27	65.26	(3.03)	(10.43)	(32.62)	0.22	0.33	0.44	41.9	27.8	21.2	1.57	3.91	3.75
白云电器	603861.SH	17.80	72.82	(2.52)	(12.27)	(43.40)	0.39	0.00	0.00	45.1			3.83	5.34	8.50
思源电气	002028.SZ	15.88	120.72	(5.70)	(11.78)	21.21	0.46	0.47	0.58	34.3	34.0	27.4	2.88	2.74	8.37
二次设备板块	0														
国电南瑞	600406.SH	19.73	479.23	(4.59)	16.61	20.75	0.60	0.79	0.96	33.1	25.0	20.6	5.41	4.20	16.35
国电南自	600268.SH	6.05	38.43	(0.33)	(3.04)	(32.71)	0.05	0.00	0.00	122.0			2.03	0.65	1.67
许继电气	000400.SZ	14.62	147.42	(0.54)	(2.99)	(19.00)	0.86	1.11	1.33	17.0	13.2	11.0	2.09	1.53	12.31
四方股份	601126.SH	8.18	66.52	(3.31)	(9.41)	(14.43)	0.36	0.38	0.41	22.5	21.8	19.8	1.73	2.12	7.69
积成电子	002339.SZ	9.85	38.78	(0.10)	(9.05)	(48.18)	0.21	0.00	0.00	47.2			2.53	2.73	5.16
理工环科	002322.SZ	19.97	79.49	(0.55)	(10.53)	(15.19)	0.38	0.76	1.02	52.7	26.2	19.5	2.67	11.57	5.11
电改	0														
智光电气	002169.SZ	5.49	43.25	(2.49)	(12.86)	(51.28)	0.28	0.21	0.26	19.4	26.7	21.3	1.59	3.09	4.10
炬华科技	300360.SZ	11.98	43.45	(19.00)	(3.78)	(37.10)	0.70	0.46	0.54	17.0	26.0	22.1	3.33	3.64	19.58
涪陵电力	600452.SH	37.04	59.26	(7.05)	(12.66)	(10.81)	1.05	1.49	1.94	35.3	24.9	19.1	6.65	3.56	18.84
安科瑞	300286.SZ	18.42	26.63	(3.71)	(7.95)	(32.87)	0.56	0.70	0.84	32.8	26.3	22.1	4.49	8.09	13.50
工业 4.0 板块	0														
汇川技术	300124.SZ	26.78	445.92	(4.22)	(13.22)	33.30	0.56	0.66	0.83	47.7	40.9	32.3	9.46	12.18	19.76
宏发股份	600885.SH	42.33	225.18	(1.14)	(5.95)	33.39	1.09	1.41	1.78	38.7	30.1	23.8	6.63	4.43	17.13
长园集团	600525.SH	16.91	222.76	0.77	(8.79)	22.01	0.49	0.69	0.98	34.8	24.6	17.2	3.16	3.81	9.07



信捷电气	603416.SH	31.74	44.61	(6.32)	(10.49)	(10.94)	1.00	1.00	1.32	31.8	31.6	24.0	5.41	12.62	12.14
英威腾	002334.SZ	8.71	65.83	(3.54)	(6.84)	8.24	0.09	0.27	0.34	96.6	31.9	25.4	3.99	4.97	4.13
蓝海华腾	300484.SZ	24.33	50.61	(2.68)	(7.70)	(36.37)	1.49	0.93	1.24	16.3	26.1	19.6	8.30	7.47	25.47
麦格米特	002851.SZ	37.85	68.38	3.70	(1.43)	116.04	0.82	0.83	1.23	46.0	45.8	30.7	9.92	5.92	15.91
弘讯科技	603015.SH	8.91	36.16	(2.94)	(10.27)	(27.47)	0.13	0.00	0.00	67.0			3.24	6.81	4.76
新时达	002527.SZ	11.86	73.55	(1.90)	(0.17)	(10.71)	0.28	0.31	0.39	43.0	37.8	30.4	2.71	2.70	6.29
众业达	002441.SZ	10.47	57.04	(2.60)	(17.36)	(21.16)	0.27	0.00	0.00	39.5			1.67	0.84	4.19
科华恒盛	002335.SZ	31.17	86.81	(2.10)	(13.32)	(26.73)	0.63	1.55	1.27	49.2	20.2	24.6	2.84	4.90	5.62
科陆电子	002121.SZ	9.60	135.12	(5.42)	(4.67)	9.09	0.23	0.31	0.41	42.1	30.8	23.3	5.10	4.27	10.25
发电设备板块	0														
东方电气	600875.SH	10.48	228.70	(4.03)	(2.87)	(2.87)	(0.76)	0.33	0.44	(13.7)	32.1	23.7	1.16	0.69	(8.44)
上海电气	601727.SH	7.00	902.07	(2.37)	(22.05)	(16.86)	0.15	0.15	0.16	45.6	48.1	43.5	2.29	1.14	4.57
华光股份	600475.SH	14.84	83.01	(1.85)	(10.55)	(25.21)	0.42	1.14	1.27	35.2	13.0	11.7	5.23	2.24	6.79
杭钢股份	002534.SZ	12.46	92.13	2.47	11.05	35.73	0.31	0.57	0.67	40.1	21.7	18.6	3.53	3.41	7.34
龙源技术	300105.SZ	5.85	30.02	(1.35)	(11.36)	(37.70)	(0.32)	0.00	0.00	(18.3)			1.57	6.75	(8.58)
浙富控股	002266.SZ	4.41	87.26	1.15	(5.57)	(23.28)	0.03	0.06	0.10	135.7	72.8	45.9	2.97	7.78	2.19
新能源汽车板块	0														
比亚迪	002594.SZ	70.70	1,853.22	11.18	12.22	42.84	1.85	2.32	3.29	38.2	30.4	21.5	4.06	1.79	9.86
宇通客车	600066.SH	23.70	524.70	(5.43)	(6.84)	26.47	1.83	1.77	2.07	13.0	13.4	11.5	3.86	1.46	29.77
江淮汽车	600418.SH	9.10	172.29	(1.19)	(9.36)	(19.84)	0.61	0.54	0.68	14.8	16.9	13.3	1.25	0.33	8.42
中通客车	000957.SZ	10.60	62.85	(1.76)	(14.03)	(33.21)	0.99	0.70	1.08	10.7	15.2	9.8	2.43	0.68	22.66
金龙汽车	600686.SH	12.13	73.60	(3.04)	(24.66)	(14.64)	(1.18)	0.59	0.70	(10.2)	20.6	17.3	2.40	0.34	(20.14)
东风汽车	600006.SH	5.68	113.60	(2.57)	(9.27)	(17.02)	0.11	0.22	0.39	51.9	26.4	14.5	1.75	0.71	3.36
锂电池板块	0														
国轩高科	002074.SZ	29.63	336.79	0.00	(1.27)	(3.85)	1.18	1.01	1.32	25.2	29.4	22.5	8.56	7.08	26.19
新宙邦	300037.SZ	20.53	77.69	1.48	(7.36)	(15.79)	1.39	0.79	0.95	14.8	26.1	21.6	3.57	4.89	11.75
沧州明珠	002108.SZ	12.06	131.54	0.08	(10.33)	1.34	0.76	0.55	0.65	15.9	22.0	18.6	4.85	4.76	17.96
天赐材料	002709.SZ	43.46	147.75	0.95	(9.38)	3.55	1.22	1.19	1.71	35.6	36.5	25.4	9.08	8.04	24.35
亿纬锂能	300014.SZ	19.71	168.71	4.29	(12.01)	35.22	0.59	0.52	0.71	33.4	37.7	27.8	8.68	7.21	12.95
德赛电池	000049.SZ	45.60	93.59	(10.64)	(12.98)	8.93	1.24	1.75	2.39	36.7	26.0	19.1	8.10	1.07	22.09
澳洋顺昌	002245.SZ	9.73	96.06	3.40	2.64	9.32	0.21	0.39	0.56	46.2	25.1	17.5	5.19	4.83	10.82
坚瑞消防	300116.SZ	8.07	196.30	(5.94)	(17.99)	(10.83)	0.35	0.51	0.69	23.1	16.0	11.7	2.51	5.14	5.43
锂盐、电解液	0														
多氟多	002407.SZ	23.70	148.76	9.12	5.80	(12.52)	0.76	0.95	1.14	31.2	24.8	20.7	5.70	5.18	18.31
必康股份	002411.SZ	26.42	404.83	(1.42)	(0.15)	(2.05)	0.62	0.00	0.00	42.4			4.87	10.87	11.47
新宙邦	300037.SZ	20.53	77.69	1.48	(7.36)	(15.79)	1.39	0.79	0.95	14.8	26.1	21.6	3.57	4.89	11.75
天赐材料	002709.SZ	43.46	147.75	0.95	(9.38)	3.55	1.22	1.19	1.71	35.6	36.5	25.4	9.08	8.04	24.35
隔膜	0														
沧州明珠	002108.SZ	12.06	131.54	0.08	(10.33)	1.34	0.76	0.55	0.65	15.9	22.0	18.6	4.85	4.76	17.96
星源材质	300568.SZ	28.76	55.22	(4.67)	(22.35)	(43.34)	1.30	1.02	1.43	22.2	28.2	20.1	4.48	10.92	12.60
云天化	600096.SH	7.47	98.71	(0.53)	(8.57)	(21.29)	(2.54)	0.04	0.14	(2.9)	179.6	51.8	2.54	0.19	(86.49)
创新股份	002812.SZ	100.00	136.45	(9.18)	(25.08)	61.75	1.24	2.05	3.69	80.9	48.7	27.1	8.68	11.90	10.52
双杰电气	300444.SZ	17.00	55.34	0.00	(15.38)	(21.85)	0.34	0.43	0.82	49.7	39.6	20.7	6.17	5.54	10.82

胜利精密	002426.SZ	6.29	215.20	8.82	3.62	(23.64)	0.13	0.17	0.23	50.1	36.4	27.0	2.56	1.60	5.11
上游材料	0														
华友钴业	603799.SH	86.75	514.15	13.76	(8.66)	146.66	0.12	2.34	3.33	742.7	37.1	26.0	11.82	10.52	1.59
洛阳钼业	603993.SH	6.70	1,341.38	10.93	(6.56)	81.31	0.06	0.14	0.20	113.4	47.9	32.7	7.72	19.30	5.33
格林美	002340.SZ	7.25	276.65	2.98	(2.68)	44.04	0.09	0.17	0.24	80.0	43.8	30.5	4.02	3.53	3.83
寒锐钴业	300618.SZ	236.20	283.44	20.81	5.47	1217.35	0.74	4.11	6.72	319.3	57.4	35.1	75.84	38.15	17.81
天齐锂业	002466.SZ	67.02	666.42	2.92	(11.79)	107.35	1.52	2.14	2.59	44.1	31.3	25.8	14.51	17.07	32.93
赣锋锂业	002460.SZ	75.06	547.12	8.94	(14.32)	183.72	0.62	1.91	3.12	121.7	39.2	24.1	21.99	19.24	18.66
融捷股份	002192.SZ	38.80	100.75	7.81	(16.02)	77.33	0.02	0.02	0.55	1902.0	2487.2	70.6	13.73	40.66	0.72
诺德股份	600110.SH	10.80	124.23	(0.55)	(6.09)	1.31	0.02	0.40	0.62	473.7	27.3	17.5	6.63	6.20	1.40
BMS															
曙光股份	600303.SH	9.24	62.43	(3.75)	(8.70)	2.76	0.09	0.00	0.00	102.9			2.23	1.67	2.17
均胜电子	600699.SH	36.71	348.48	(8.06)	(7.72)	11.69	0.48	1.30	1.47	76.8	28.3	25.0	2.74	1.88	3.57
欣旺达	300207.SZ	11.34	146.50	(5.10)	(1.22)	(18.21)	0.35	0.46	0.65	32.6	24.9	17.4	6.43	1.82	19.76
德赛电池	000049.SZ	45.60	93.59	(10.64)	(12.98)	8.93	1.24	1.75	2.39	36.7	26.0	19.1	8.10	1.07	22.09
金杯电工	002533.SZ	6.84	37.83	(0.87)	(8.31)	(32.22)	0.31	0.31	0.35	22.4	22.1	19.3	1.70	1.21	7.59
电机电控															
方正电机	002196.SZ	9.61	43.33	(4.66)	(14.58)	(31.63)	0.45	0.36	0.48	21.5	26.5	19.9	1.85	4.13	5.05
大洋电机	002249.SZ	6.89	163.30	(3.09)	(10.87)	(19.14)	0.22	0.25	0.32	32.0	27.5	21.6	1.91	2.40	5.95
宁波韵升	600366.SH	17.49	97.43	3.55	(4.27)	(10.12)	1.43	0.72	0.86	12.2	24.3	20.4	2.15	6.24	17.68
信质电机	002664.SZ	29.48	117.93	(4.41)	(9.54)	16.38	0.58	0.69	0.90	51.1	42.4	32.9	6.95	6.63	13.61
正海磁材	300224.SZ	9.08	75.83	3.18	(9.29)	(25.17)	0.38	0.07	0.32	24.1	134.7	28.3	3.35	4.78	8.43
运营															
富临运业	002357.SZ	10.13	31.76	0.00	(10.83)	(32.47)	0.30	0.46	0.53	33.5	21.9	19.1	3.12	2.67	9.31
北巴传媒	600386.SH	5.70	45.96	(4.20)	(8.36)	(13.90)	0.29	0.13	0.18	19.5	42.6	30.8	2.61	1.31	6.68
科泰电源	300153.SZ	13.07	41.82	(0.61)	(7.04)	(27.32)	0.15	0.22	0.29	86.3	60.2	45.2	4.31	5.13	4.99
合康新能	300048.SZ	4.20	46.29	(4.33)	(14.98)	(28.07)	0.23	0.20	0.25	18.5	21.3	16.5	1.87	3.27	7.23
纳川股份	300198.SZ	5.58	57.56	(5.10)	(14.15)	(16.07)	0.06	0.10	0.20	90.1	53.3	27.7	3.63	5.15	4.02

来源：Wind，东吴证券研究所

图表 30：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
德赛电池	涨跌幅偏离值达 7%	2017/11/24	2017/11/24	-10.01	5.23
西藏矿业	涨跌幅偏离值达 7%	2017/11/24	2017/11/24	9.99	7.90
威尔泰	涨跌幅偏离值达 7%	2017/11/23	2017/11/23	10.00	1.94
*ST 众和	连续三个交易日涨跌幅偏离值累计达到 12% 的 ST 证券、*ST 证券和未完成股改证券	2017/11/20	2017/11/22	-14.20	0.18
三变科技	涨跌幅偏离值达 7%	2017/11/21	2017/11/21	-7.49	0.85
拓邦股份	涨跌幅偏离值达 7%	2017/11/23	2017/11/23	-9.95	7.59
北方华创	涨跌幅偏离值达 7%	2017/11/24	2017/11/24	-10.00	4.84
江苏神通	涨跌幅偏离值达 7%	2017/11/24	2017/11/24	9.99	3.57
电光科技	涨跌幅偏离值达 7%	2017/11/23	2017/11/23	10.05	2.10

电光科技	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2017/11/23	2017/11/24	20.55	10.74
智云股份	振幅值达 15%	2017/11/22	2017/11/22	8.00	9.95
鸿特精密	涨跌幅偏离值达 7%	2017/11/20	2017/11/20	-10.00	0.33
鸿特精密	振幅值达 15%	2017/11/21	2017/11/21	-3.32	2.84
鸿特精密	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2017/11/20	2017/11/22	-18.25	4.65
鸿特精密	振幅值达 15%	2017/11/23	2017/11/23	-9.90	1.93
鸿特精密	振幅值达 15%	2017/11/24	2017/11/24	6.52	3.56
东软载波	涨跌幅偏离值达 7%	2017/11/22	2017/11/22	10.02	6.97
阳光电源	涨跌幅偏离值达 7%	2017/11/23	2017/11/23	-9.99	4.21
晶盛机电	涨跌幅偏离值达 7%	2017/11/20	2017/11/20	9.98	4.06
珈伟股份	涨跌幅偏离值达 7%	2017/11/20	2017/11/20	9.99	9.31
珈伟股份	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2017/11/16	2017/11/20	18.37	20.89
炬华科技	涨跌幅偏离值达 7%	2017/11/21	2017/11/21	-10.01	8.14
中光防雷	连续三个交易日内涨跌幅偏离值累计达 20%	2017/11/22	2017/11/23	20.18	10.39
北巴传媒	单只标的证券的当日融资买入数量/融券卖出数量达到当日该证券总交易量的 50% 以上	2017/11/24	2017/11/24	-0.18	0.43
通威股份	涨跌幅偏离值达 7%	2017/11/23	2017/11/23	-10.02	2.53
新南洋	单只标的证券的当日融资买入数量/融券卖出数量达到当日该证券总交易量的 50% 以上	2017/11/23	2017/11/23	-1.12	0.36

来源: wind, 东吴证券研究所

图表 31: 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)
新纶科技	2017/11/24	22.05	24.5	-10.00	24.4	150	3307.5
横店东磁	2017/11/24	11.28	11.28	0.00	11.68	83	936.24
中利集团	2017/11/24	13.28	13.98	-5.01	14.1	160.63	2133.11
天马股份	2017/11/24	9.55	10.27	-7.01	10.19	100	955
露笑科技	2017/11/24	14.83	16.3	-9.02	16.3	614.1	9107.04
隆基股份	2017/11/24	36	37.97	-5.19	35.96	31.45	1132.24
隆基股份	2017/11/24	36	37.97	-5.19	35.96	1024.89	36896.22
融钰集团	2017/11/24	14.49	15.58	-7.00	15.68	100	1449
恒星科技	2017/11/24	4.98	5.53	-9.95	5.51	326	1623.48
涪陵电力	2017/11/24	40	38.07	5.07	37.04	5	200
澳洋顺昌	2017/11/24	9.95	10.2	-2.45	9.73	25	248.75
智光电气	2017/11/24	4.98	5.41	-7.95	5.49	159.49	794.25
信质电机	2017/11/24	30.01	30.01	0.00	29.48	142.45	4275.02
阳光电源	2017/11/24	16.78	17.66	-4.98	17.53	70.06	1175.55
恒星科技	2017/11/23	4.91	5.46	-10.07	5.53	1000	4910
横店东磁	2017/11/23	12.12	12.12	0.00	11.28	40	484.8
德尔股份	2017/11/23	38.35	42.61	-10.00	41.04	35	1342.25

珈伟股份	2017/11/23	17.05	18.66	-8.63	17.76	57.34	977.72
华仪电气	2017/11/23	13.02	13.22	-1.51	13.14	16	208.32
阳光电源	2017/11/23	17.92	19.62	-8.66	17.66	200	3584
阳光电源	2017/11/23	17.92	19.62	-8.66	17.66	270	4838.4
澳洋顺昌	2017/11/23	10.2	10.43	-2.21	10.2	25	255
涪陵电力	2017/11/23	40	38.95	2.70	38.07	5	200
均胜电子	2017/11/23	37.12	38.63	-3.91	37.12	6.8	252.39
胜利精密	2017/11/22	5.4	5.94	-9.09	6.04	481.75	2601.45
澳洋顺昌	2017/11/22	10.43	9.57	8.99	10.43	23	239.89
杭电股份	2017/11/22	9.04	9.4	-3.83	9.34	22.12	200
能科股份	2017/11/22	19.98	22.19	-9.96	22.08	227.12	4537.86
摩恩电气	2017/11/22	29.7	33	-10.00	32.96	63.3	1880.01
协鑫集成	2017/11/22	3.6	3.79	-5.01	3.94	1030	3708
三星医疗	2017/11/22	10.29	10.28	0.10	10.13	2623.42	26995.02
摩恩电气	2017/11/22	29.7	33	-10.00	32.96	136.7	4060
三变科技	2017/11/22	14	15.45	-9.39	15.4	60	840
协鑫集成	2017/11/22	3.6	3.79	-5.01	3.94	120	432
涪陵电力	2017/11/22	40	38.91	2.80	38.95	5	200
金智科技	2017/11/21	20.55	22.82	-9.95	22.68	38.49	790.97
胜利精密	2017/11/21	5.38	5.91	-8.97	5.94	475	2555.5
横店东磁	2017/11/21	11.95	11.22	6.51	11.95	35	418.25
三星医疗	2017/11/20	10.82	10.71	1.03	10.29	2800	30296
胜利精密	2017/11/20	5.2	5.78	-10.03	5.91	110.91	576.73
三变科技	2017/11/20	16.4	17.05	-3.81	16.7	170	2788
湘电股份	2017/11/20	12.38	13.46	-8.02	13.69	107.96	1336.57
胜利精密	2017/11/20	5.32	5.78	-7.96	5.91	410	2181.2
信质电机	2017/11/20	31.03	30.84	0.62	31.03	14.5	449.94
亿纬锂能	2017/11/20	19.79	18.9	4.71	19.79	15	296.85
胜利精密	2017/11/20	5.32	5.78	-7.96	5.91	72.75	387.03

来源：wind，东吴证券研究所



## 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>

