

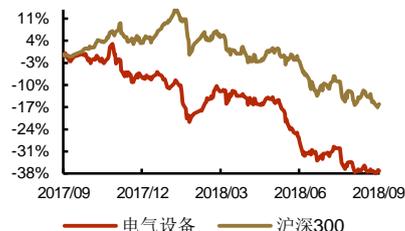
# “风光”加速平价征求意见稿发布，丰田大众布局固态电池技术

行业研究周报

<b>开文明 (分析师)</b> 021-68865582 kaiwenming@xsdzq.cn 证书编号: S0280517100002	<b>李远山 (联系人)</b> 010-83561326 liyuanshan@xsdzq.cn 证书编号: S0280116100017	<b>刘华峰 (联系人)</b> 021-68865595 liuhuafeng@xsdzq.cn 证书编号: S0280116120013
---	---	---

**推荐 (维持评级)**

行业指数走势图



**● 市场行情:**

截止9月14日，上证综指收盘为2681.64点，下跌0.76%；深证成指8113.88点，下跌2.51%，创业板指1366.57点，下跌4.12%。申万电力设备指数周跌幅为0.01%，在28个一级行业中排名第5位。

**● 公司公告:**

1. 亿纬锂能：发布前三季度业绩预告，Q3净利润同比增长82.11%-95.05%
2. 特锐德：中标3979万元充电设备采购项目
3. 隆基股份：在银川投资建设年产5GW高效单晶电池项目达成合作意向

**● 行业热点:**

1. 国家能源局征求意见：加快推进风电与光伏发电平价上网
2. 丰田披露全固态电池技术，计划2020年起实现商业化
3. LG化学将2020年电池产能目标提高29%
4. 吉利80亿电池项目落户荆州
5. 大众投资Quantum Scapel 1亿美元，研发固态电池技术

**● 电池材料市场:**

锂电池市场整体处于上升通道。现主流动力电池组价格报1.2-1.3元/Wh。NCM523动力型三元材料主流价在17.5-18.5万元/吨左右，NCM523容量型三元材料报价在16-16.8万元/吨，811型主流价维持在23万元/吨；523型三元前驱体主流价格11.5-11.8万元/吨；电解钴价格47.2-49.6万元/吨；磷酸铁锂主流价6.3-6.8万元/吨；电碳主流报价已到8.5万元/吨左右；现国内负极材料低端产品主流报2.8-3.5万元/吨，中端产品主流报4.5-6.1万元/吨，高端产品主流报7-10万元/吨；电解液调涨，现电解液价格主流报3.5-4.5万元/吨，高端产品价格7万元/吨左右，低端产品报价在2-2.5万元/吨；现主流湿法基膜1.8-2.1元/平，干法双拉1-1.3元/平。

**● 光伏材料市场:**

本周单多晶用料价差有所缩小，多晶用料价格基本维持在85-86元/公斤，高位价格在88元/公斤左右，而单晶用料本周价格基本小幅下调至90-93元/公斤；多晶硅片价格继续走弱，主流价格在2.25-2.3元/片，高位价格在2.35元/片左右，整体需求偏弱，出货情况一般；多晶电池片主流价格基本在0.9元/W左右，效率稍低的多晶电池片价格甚至更低；单晶高效perc电池片受下游领跑者项目带动，近期需求一直较好，而近期价格也略有提高，主流价格可至1.13-1.15元/W；组件市场方面，目前国内组件价格仍在小幅阴跌中，需求较为有限。

**风险提示：产能过度扩张，产品价格波动**

**重点推荐标的业绩和评级**

证券代码	股票名称	2018-09-14 股价	EPS			PE			投资评级
			2017	2018E	2019E	2017	2018E	2019E	
002851.SZ	麦格米特	23.52	0.43	0.68	0.92	54.7	34.59	25.57	强烈推荐
300124.SZ	汇川技术	26.14	0.65	0.9	1.4	40.22	29.04	18.67	强烈推荐
601877.SH	正泰电器	21.39	1.28	1.62	2.02	16.71	13.2	10.59	强烈推荐

资料来源：新时代证券研究所

**相关报告**

- 《特高压项目迎来重启，工信部公布第9批新能源汽车推荐目录》2018-09-09
- 《风电光伏中报总结：风电拐点已现，光伏承压加速平价》2018-09-06
- 《上游与中下游盈利分化，行业进入调整期》2018-09-04
- 《欧盟“双反”和MIP确认取消，我国光伏无补贴项目即将落地》2018-09-02
- 《首批无补贴光伏示范项目有望启动，1-7月风电新增装机9.46GW》2018-08-26

## 目 录

1、 本周市场行情.....	3
2、 公司公告 .....	4
3、 行业要闻 .....	5
4、 电池材料市场.....	9
4.1、 正极材料 .....	10
4.2、 负极材料 .....	10
4.3、 电解液 .....	10
4.4、 隔膜 .....	11
5、 光伏材料市场.....	11
5.1、 硅料 .....	11
5.2、 硅片 .....	11
5.3、 电池片 .....	11
5.4、 组件 .....	11

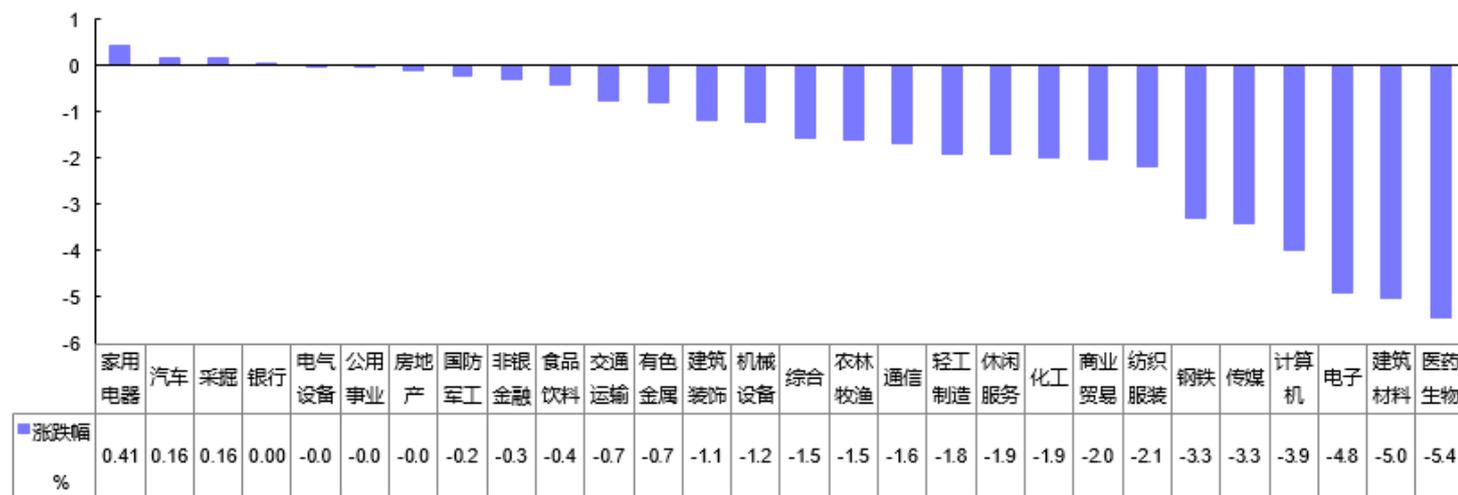
## 图表目录

图 1: 申万一级行业涨跌幅.....	3
表 1: 细分子行业涨跌幅.....	3

## 1、本周市场行情

截止9月14日，上证综指收盘为2681.64点，下跌0.76%；深证成指8113.88点，下跌2.51%，创业板指1366.57点，下跌4.12%。申万电力设备指数周跌幅为0.01%，在28个一级行业中排名第5位。

图1：申万一级行业涨跌幅



资料来源：wind、新时代证券研究所

表1：细分子行业涨跌幅

行业	收盘价	涨跌幅 (%)						
		本周	18年初	17年初	16年初	15年初	14年初	13年初
高压设备(申万)	3,085.1700	4.3154	-37.0343	-44.5406	-58.6446	-46.8248	-22.7584	4.6409
线缆部件及其他(申万)	5,600.9000	1.9831	-34.8819	-41.3919	-45.4195	9.4839	45.2930	79.8596
综合电力设备商(申万)	5,368.2100	2.1598	-27.1910	-35.9463	-51.9302	-51.9769	-7.1175	-21.2523
储能设备(申万)	6,843.2000	1.9520	-23.3919	-44.9910	-51.4963	2.8229	45.4193	121.6199
中压设备(申万)	4,241.7100	1.2095	-31.7851	-48.6955	-56.5291	-21.2731	10.3029	27.5108
电网自动化(申万)	3,495.7700	-0.5414	-24.9208	-32.8477	-39.0391	-12.5738	-0.2778	31.9149
电气设备(申万)	3,657.8000	-0.0055	-32.0339	-37.7831	-48.4739	-17.3180	10.5770	43.8250
计量仪表(申万)	4,227.0000	0.4530	-38.4017	-48.7114	-57.5453	-12.2443	19.9683	61.5511
火电设备(申万)	6,797.7600	-0.1896	-13.9585	-33.5578	-45.5662	-0.5678	21.7497	48.7267
电源设备(申万)	5,383.1700	-0.8347	-34.3080	-36.4555	-48.6868	-24.4418	2.7430	34.1252
工控自动化(申万)	4,390.4600	-0.2513	-21.3300	-28.3993	-45.6778	11.0719	43.8830	100.2344
新能源汽车指数(wind)	1,835.7715	-0.2715	-33.5330	-41.6287	-47.0470	14.9588	69.9088	117.4853
电机III(申万)	4,851.7900	0.1187	-32.2948	-40.9007	-54.1919	-10.7140	39.6508	94.8674
锂电池指数(wind)	3,175.2711	-0.1575	-32.2453	-25.6295	-27.6223	93.9528	185.2759	294.9833
其它电源设备(申万)	673.6300	-0.9790	-21.1695	-37.5152	-52.2749	-35.6788	-34.0639	24.8503
风电设备(申万)	4,890.0200	-1.8650	-43.1199	-42.9949	-57.5160	-34.9930	3.0209	34.1069
光伏设备(申万)	5,167.7500	-2.6380	-40.2837	-31.6814	-42.7135	-19.4031	-3.2186	39.0346
低压设备(申万)	5,078.3800	-2.4763	-24.5607	-20.5411	-32.1258	8.7326	40.9956	77.2800

资料来源：wind、新时代证券研究所

## 2、公司公告

**新纶科技:** 公司 9 月 10 日发布公告, 公司拟投入募集资金 2 亿元对全资子公司新恒东进行增资, 增资后新恒东注册资本变更为 4.5 亿元。新恒东是公司“TAC 功能性光学薄膜材料项目”实施主体, 此次对新恒东增资有助于保障项目实施, 确保项目产线于今年四季度开始陆续投产, 符合公司的发展战略和长远规划。

**亿纬锂能:** 公司 9 月 10 日发布 2018 年前三季度业绩预告, 公司预计今年第三季度取得净利润 1.65 亿元至 1.77 亿元, 比上年同期增长 82.11% 至 95.05%; 公司预计前三季度实现净利润 3.24 亿元至 3.36 亿元, 同比增长 0.2% 至 3.83%。由于上年同期包含了转让深圳麦克韦尔股份有限公司控股权的处置收益 1.22 亿元, 扣除转让控股权的影响后预计公司前三季度净利润同比增长 61.33% 至 67.17%。公告显示, 报告期内, 公司锂原电池业务和锂离子消费类电池业务保持稳定的增长; 麦克韦尔“发热体”专利技术和产品成为行业标杆, 需求增长, 业绩实现超预期增长; 成功拓展三元圆柱电池非车用市场, 经营性亏损逐步减少。

**奥特迅:** 公司 9 月 10 日发布公告, 抚州环宇(牵头人)与公司控股子公司鹏电跃能组成的联合体, 预中标深圳巴士集团出租车充电桩建设项目设计采购施工(EPC)工程总承包项目, 该项目主要在深圳市范围内开展电动汽车充电桩的建设, 招标人深圳巴士集团对该项目的投资估算约为 32635 万元, 该投资估算具有不确定性。

**特锐德:** 公司 9 月 10 日发布公告, 公司于近日收到兰州倚能电力(集团)有限公司签发的《中标通知书》, 确认公司中标兰州新区人工智能云计算产业基地电力设施配套工程, 中标金额合计 8402.34 万元。

**南洋股份:** 公司 9 月 11 日发布公告, 公司的全资子公司天融信之全资子公司天融信网络拟以自有资金 2000 万元认购湖北泰跃新发行股份 155 万股。投资完成后, 天融信网络持有湖北泰跃 6.25% 股权, 湖北泰跃成为天融信网络的参股公司。湖北泰跃是安防领域专业的建设和运营企业, 在安防监控工程、楼宇智能建设、智慧城市、智能交通等综合安防领域为用户提供规划设计、系统建设和运营服务。

**英威腾:** 公司 9 月 11 日发布公告, 为进一步完善光伏科技的业务布局、增强资金实力以提升市场拓展能力和竞争力, 光伏科技拟增资 3,000 万元, 注册资本由 3,000 万元增加至 6,000 万元。公司以自有资金增资人民币 2250 万元, 增资完成后, 公司持有光伏科技 75% 股权比例不变。

**特锐德:** 公司 9 月 12 日发布公告, 近日, 中国招标投标公共服务平台及中国招标投标网陆续公告了漕宝路停车场充电设施整治维护二期配套充电设备采购项目、天山停车场新能源公交车充电设施整治维护三期配套充电设备采购项目及南京公用能源有限公司 2018 年新能源公交充电设备采购招标项目中标公示, 公司及参股公司上海特来电中标上述项目, 中标总金额预计 3978.98 万元。

**智光电气:** 公司 9 月 12 日发布公告, 公司以现金出资的方式向控股子公司智光自动化增资 3000 万元, 其他自然人股东自筹现金按各持股权比例同比例分别认缴增资, 本次增资完成后, 公司仍持有智光自动化 75% 股权。智光电气称, 增资有利于提高公司在智能电网自动化集成系统的能力。

**万马股份:** 公司 9 月 13 日发布公告, 近日, 国家电网公司通过其国家电网电子商务平台发布了《国网电力公司 2018 年第三次配网物资协议库存招标采购项目中标候选人名单》, 公司为中标人之一。国网 2018 年第三次配网物资协议库存招

采购项目中，公司在浙江、天津、山东等 6 个省均有中标电力电缆产品，中标金额合计 2.96 亿元（含税），折合不含税金额为 2.55 亿元。

**中利集团：**公司 9 月 13 日发布公告，公司参加了中国移动 2017 年至 2018 年非骨架式带状光缆产品集中采购（第二批次）招标活动。近日中国移动通过电子商务平台“中国移动采购与招标网”公布了相关采购项目的中标候选人公示，公司候选份额为 12.5%。本次集中采购的候选份额充分体现了公司在光通信行业中的实力，助力公司把握 5G 风口。

**科陆电子：**公司 9 月 13 日发布公告，公司拟与相关合作方发起设立“深圳市睿远储能创业投资合伙企业（有限合伙）”。该储能投资基金主要以自有资金投资新能源微电网、储能电站、新能源汽车业务、综合能源服务等方面。储能投资基金拟募集资金规模为 4.5 亿元，其中公司拟出资不超 1.485 亿元，占储能投资基金总规模的比例不超过 33%。此外，公司所属的联合体预中标深圳巴士集团充电桩建设项目，项目总投资约 1.595 亿元。

**东方电缆：**公司 9 月 14 日发布公告，公司收到电力工业电气设备质量检验检测中心发来的预鉴定试验报告，报告编号：CEPRI-EETC08-2017-2024，公司自主研发生产的“额定电压 500kV XLPE 海底电缆系统”通过电力工业电气设备质量检验检测中心的预鉴定试验，“额定电压 500kV XLPE 海底电缆系统”由海底电缆、工厂接头及相关电缆附件组成。此次预鉴定试验报告的取得具有里程碑意义，有利于公司进一步深入实现高端海洋输配电及海洋能源战略，进一步提升公司核心竞争力，将对公司未来市场开拓及技术发展带来积极影响。

**隆基股份：**公司 9 月 14 日发布公告，公司全资子公司宁夏隆基乐叶于 2018 年 9 月 13 日与银川经济技术开发区管理委员会签订了项目投资协议，就公司在银川投资建设年产 5GW 高效单晶电池项目达成合作意向。本项目投资协议的签订符合公司未来的战略规划和产能布局，项目的实施将有利于公司依托银川区位优势，充分发挥公司成本和高效电池核心技术优势，进一步提升公司高效单晶电池产能，保障市场高效单晶产能供给，提高公司单晶产品市场份额和经营业绩。

**华西能源：**公司 9 月 14 日发布公告，公司、深圳万兆能源与澳大利亚里昂基础设施建设投资有限公司（Lyon Infrastructure Investments 1 Pty. Ltd）于 2018 年 9 月 13 日签署了《澳洲 630MW 光伏项目组件采购框架协议》，协议总金额 2.5 亿美元（折合人民币约 17.12 亿元）、约占公司 2017 年度经审计营业总收入的 41.41%。澳大利亚里昂基础设施建设投资有限公司（Lyon Infrastructure Investments 1 Pty. Ltd）隶属于澳大利亚里昂集团（Lyon group）。里昂集团为世界知名的独立开发商，主营业务包括公用事业电池储能、可再生能源发电项目等多个业务领域，产品和服务遍及亚太多个国家和地区。曾开发了澳大利亚首个并网大型太阳能光伏和电池储能项目。

### 3、行业要闻

#### 上特斯拉上海公司新增电池管理系统等业务

近日，业内人士查询天眼查发现，特斯拉（上海）有限公司注册资本发生变更，由原来的 1 亿元扩增至 46.7 亿元人民币，经营范围也新增了电池隔膜、电池管理系统、电动汽车电控集成、电动汽车驱动电机、大功率电子器件等新能源汽车关键零部件制造等。

信息来源：<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-34387-.html>

### 吉利 80 亿电池项目落户荆州

近日，吉利 80 亿动力电池项目落户湖北荆州市洪湖新滩经济合作区，将建设电池及模组生产线和研发中心、综合办公楼、物流配送中心等，预计 2018 年完成选址和前期工作，并在 2020 年建成投产。

信息来源：<https://www.dlev.com/news/qiye/76635>

### LG 化学将 2020 年电池产能目标提高 29%

据外媒报道，最新消息显示，LG 化学已将其 2020 年电池产能目标提升约 29%，从提供能量为 70 千兆瓦时（GWh）的电动车电池提高至 90 千兆瓦时。

信息来源：<https://www.dlev.com/news/qiye/76631>

### 广东惠州建成锂电池检验站 可满足大部分汽车电池测试项目

近日，广东质量技术监督局对惠州市质量计量监督检验所负责建设的广东省质量监督汽车锂动力电池检验站（惠州）进行现场验收。据了解，广东省质量监督汽车锂动力电池检验站（惠州）的建成，填补了惠州市汽车锂动力电池检验空白，将有力助推惠州市新能源汽车产业发展与转型升级。目前，该检验站拥有实验室面积 1200 平方米，仪器设备 27 台（套），设备原值近 800 余万元。设备覆盖大电流充放电、机械冲击试验、电池翻转试验、电池挤压针刺试验、电磁兼容测试系统、环境可靠性测试系统、控制系统传导抗扰度测试系统测试系统、安全测试系统等，检测能力涵盖国内外标准 9 个，检测参数 96 个，可满足大部分汽车锂动力电池的测试项目，测试产品覆盖单体锂离子电池、单体锂离子蓄电池、锂离子电池组、锂离子电池模块、锂离子电池包等。

信息来源：<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-34401-.html>

### 丰田披露全固态电池技术 计划 2020 年起实现商业化

据外媒报道，日本丰田汽车公司（Toyota Motor Corp）近日披露了其全固态电池的框架，并计划于 2020 年起实现商业化。凭借该技术，丰田将全固态电池的能量输出密度（按照体积）提高至约 2.5kW/L。同时，成功将能量密度提高至 400Wh/L，比 2010 年左右生产的锂离子（Li-ion）电池的能量密度高一倍。丰田全固态电池的性能远低于现有的先进锂离子电池。然而，丰田目前正在努力实现全固态电池的商业化，使其性能远高于先进锂离子电池。该公司计划将基于该技术的全固态电池进行小批量生产，并于本世纪 20 年代初实现商业化。至于该电池批量生产的目标，该公司计划之后再实现。

信息来源：<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-34398-.html>

### 大众投资 Quantum Scape 1 亿美元 研发固态电池技术

据外媒报道，当地时间 9 月 14 日，大众宣布美国外国投资委员会（CFIUS）已同意其向电池技术公司—Quantum Scape 投资 1 亿美元，并增加在 Quantum Scape 的股份，成为最大股东，此外，大众还将加入 Quantum Scape 董事会。Quantum Scape 是斯坦福大学（Stanford University）的衍生公司。通过该项投资，两家公司成立了合资公司，计划到 2025 年前将固态电池技术推向市场。

信息来源：<http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-34450-.html>

### 印度第二大电池制造商 AR 拟建锂电池组装厂

印度第二大传统电池制造商 Amara Raja Batteries Ltd 将建造一座锂离子电池组装厂，以作为开拓印度电动汽车动力电源市场计划的一部分。据称，到 2030 年，印度电动汽车动力电源市场规模将增长到 3000 亿美元。该电池制造商正在南部安得拉邦建立一个 100 兆瓦时的装配厂，该公司正在与印度钦奈的印度理工学院密切合作。

信息来源: <http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-34420-.html>

### 美国固态电池制造商 Solid Power 获 A 轮 2000 万美元融资

位于美国科罗拉多州的汽车和飞机固态电池制造商 Solid Power Inc. 日前获得 2000 万美元融资。根据周一的声明，A 轮融资的投资者包括 Sanoh Industrial Co. 和现代汽车公司，三星电子公司和 Solvay SA 的风险投资部门。这笔融资是来自在 Solid Power 宣布与宝马公司达成协议，开发电动汽车用固态电池之后约九个月。Solid Power 将其技术定位为主导能源存储行业的锂离子电池的竞争对手。支持者表示，替代电池技术可能比锂离子更安全，可以包容更多能源，这是电动汽车的关键，但供应商一直在努力从小规模示范过渡到大批量生产。Solid Power 预计将于今年完成建设，并将于 2019 年全面投入运营。该工厂将能够生产每年约 10 兆瓦时的电池容量。Solid Power 公司首席执行官 Doug Campbell 表示，这足以让潜在客户验证公司的技术。

信息来源: <http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-34419-.html>

### 科思创合作莱丹科技 研发电池外壳激光焊接工艺

据外媒报道，科思创有限责任公司 (Covestro LLC) 正与莱丹科技有限责任公司 (Leister Technologies LLC) 合作，一起研发激光焊接液体冷却电池模块的制造工艺和材料解决方案。此类电池模块用于新型乘用车、电动公交车、卡车和其他多功能车等电动汽车。

信息来源: <http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-34422-.html>

### 英国投 1.06 亿英镑推动环保汽车/电池等研发

据外媒报道，英国政府宣布额外拨款 1.06 亿英镑 (1.38 亿美元)，用于推动环保汽车、电池和低碳技术的研发。英国政府希望在低排放技术方面占据世界领先地位。当地时间 9 月 11 日，汽车业高管和政界人士齐聚伯明翰，参加零排放汽车峰会。包括阿斯顿马丁在内的多家公司宣布对绿色汽车进行投资，总投资额超 5 亿英镑，同时将创造逾 1000 个工作岗位。英国首相还将与德国、美国、日本、中国、西班牙和印度的供应链公司举行圆桌会谈，以帮助提振需求。英国正试图在脱欧之际吸引外来投资。

信息来源: <http://www.gg-lb.com/asdisp2-65b095fb-34437-.html>

### 动力电池阵地转移，中日韩电池厂商上演欧洲攻略

继宁德时代首座海外工厂落户德国图林根州后，中国电动车企巨头比亚迪也考虑在欧洲生产。中国电池制造商天津力神也计划在德国开设销售办事处，这将成为该公司在欧洲的第一家销售办事处，并与大众汽车和戴姆勒进行了接触。无独有偶，韩国 SK Innovation、日本 GS 汤浅等动力电池企业纷纷寻求在欧洲建厂，他们将加入亚洲竞争对手 LG 化学、三星 SDI 的行列，在欧洲掀起一场“绿色革命”，但这也让欧盟委员会忧心忡忡，担心本土动力电池产业太过于依赖这些亚洲企业。

信息来源: <http://www.ciaps.org.cn/news/show-htm-itemid-31445.html>

### 国家能源局征求意见: 加快推进风电与光伏发电平价上网

中证网讯(记者 欧阳春香)9月14日,中国证券报记者从业内人士处获悉,近日国家能源局下发了《关于加快推进风电、光伏发电平价上网有关工作的通知(征求意见稿)》。通知指出,各地要组织开展平价上网和无补贴风电、光伏发电项目建设。国家能源局对符合各省可再生能源建设规划、落实接网消纳条件、符合有关监测预警管理要求的项目不再实施年度建设规模管理。

信息来源: <http://news.emoney.cn/n-00-0101-301191.shtml>

### 光伏行业洗牌进行时: 大全新能源宣告退出多晶硅片制造

据获悉,9月7日,大全新能源股份有限公司(下称大全新能源)宣布为了应对多晶硅片日益严峻的市场条件,本月底将退出太阳能硅片制造业务。

大全新能源表示:退出太阳能硅片制造,是为了公司能够专注其核心业务——多晶硅制造业务。而这个决定将导致2018年第三季度的费用达到2160万美元,其中包括2000万美金的长期资产减值和160万的员工遣散费。

信息来源:

<http://solar.ofweek.com/2018-09/ART-260008-8460-30266221.html>

### 2017年全球光伏EPC企业十强出炉, 中企占六席

日前, IHS Markit发布的2017年全球光伏EPC(工程总承包)企业排名,其中前十名中有六家中国企业和仅一家欧洲企业。排名第五的西班牙公司 Prodiel 是前十名中唯一的欧洲企业。公司称成功归功于其国际化进程,从2013年开始,业务量增长了20倍。

根据贸易机构 SolarPower Europe 的数据,2017年全球新增光伏发电容量为99.1吉瓦,其中中国的份额为53.3%。因此,许多中国公司在EPC企业排名中的出现并不令人意外。中国公司特变电工新疆新能源公司在列表中名列前茅,市场份额达2%。其他领先的中国EPC企业包括合肥阳光电源,中国电建,北控企业清洁能源集团,信息产业电子第十一设计研究院和信义光能。

信息来源: <http://guangfu.bjx.com.cn/news/20180914/928037.shtml>

### 利好! 财政部拨付40亿光伏扶贫补贴

根据《财政部国家发展改革委国家能源局关于印发〈可再生能源电价附加补助资金管理暂行办法〉的通知》(财建〔2012〕102号,以下简称《办法》)、《财政部关于分布式光伏发电实行按照电量补贴政策等有关问题的通知》(财建〔2013〕390号)、《财政部 国家发展改革委 国家能源局 国务院扶贫办关于公布可再生能源电价附加资金补助目录(光伏扶贫项目)的通知》(财建〔2018〕25号)和你单位申请情况,现拨付你单位可再生能源电价附加补助资金(光伏扶贫项目)400897万元,政府收支分类科目为“2116002 太阳能发电补助”。

为确保光伏扶贫收益及时惠及广大贫困人口,请及时将村级电站和集中电站的补助资金拨付至扶贫项目所在地扶贫发电收入结转机构,并由扶贫主管部门按照光伏扶贫收益办法监督全额拨付至光伏扶贫项目所在村集体。

信息来源: <http://www.ne21.com/news/show-108234.html>

### 光伏发电成浙江电网第二大电源

9月11日，从国网浙江省电力有限公司发策部了解到，截至2018年8月底，全省全社会口径新能源装机容量达到1366.59万千瓦，其中光伏1064.3万千瓦，同比增长55.44%，为全国第一。

在刚过去不久的这个夏天，浙江大范围地区连续高温，用电量持续攀升，用电形势呈现紧平衡。浙江电网全社会用电负荷最高超过8000万千瓦。这8000万千瓦中，风电、光伏等新能源发电出力达600万千瓦，其中光伏发电约为400万千瓦。

信息来源：<http://solar.in-en.com/html/solar-2316226.shtml>

### 到2022年欧洲风电容量将平均每年增长17吉瓦

根据欧洲风能协会WindEurope的数据，欧洲的风电容量将在未来五年内以稳定的速度增长，平均每年增长17吉瓦，到2022年达到258吉瓦。

信息来源：<http://www.chinapower.com.cn/guoji/20180913/122236.html>

### 西藏措美北控49.5兆瓦风电项目首台风机基础开挖

近日，中国电建贵州工程公司承建的西藏措美北控49.5兆瓦风电项目首台风机基础开挖，该台机组基础海拔4850米。

据了解，措美风电场位于西藏自治区山南市措美县东北部哲古镇范围内，距山南市市区直线距离约54公里，场址海拔高度在4850至5500米之间，场址面积约14平方公里。措美风电场本期装机容量为49.5兆瓦，安装30台单机容量1.65兆瓦的风电机组，该风电项目计划移交生产日期为2019年9月30日。

信息来源：<http://power.in-en.com/html/power-2296220.shtml>

### 中国电建签订欧洲最大路基风电场项目EPC合同

香港万得通讯社报道，国资委网站9月10日消息，日前，中国电建与挪威NBT公司正式签订了乌克兰西瓦什250兆瓦风电项目EPC合同。

西瓦什250兆瓦风电项目由挪威NBT公司投资，欧洲复兴开发银行牵头融资，中国电建与福建公司组成联营体共同作为EPC承包商。该项目位于乌克兰南部赫尔松地区锡瓦什湖畔，装机容量250兆瓦，采用64台Nordex 3.9兆瓦风机，适用欧盟标准。项目预计于2018年10月10日实现融资关闭，正式开工，2019年12月31日完工。该项目建成后将成为欧洲最大的路基风电场。

信息来源：<http://finance.ifeng.com/a/20180910/16494801-0.shtml>

## 4、 电池材料市场

**锂电池市场整体处于上升通道。**今年的9月虽不如往年的“旺季”行情那么明显，但环比8月份还是有所好转。随着年底逐渐临近，储能路灯市场订单开始增多，据企业反馈，近两年“新农村”建设大大带动了储能路灯的需求量，同比持续高速增长。动力电池方面，由于近一段时间以来钴、锂价格波动剧烈，考虑到来年的电池产品定价，大家近期对上游原材料价格关注度颇高，一方面试图了解哪些产品可以压低采购价，一方面担心钴价、锂价反弹影响未来规划，现主流动力电池组价格报1.2-1.3元/Wh。

#### 4.1、正极材料

**三元材料方面：**本周国内三元材料市场价格稳中有落，截止本周五，NCM523 动力型三元材料主流价在 17.5-18.5 万元/吨左右，NCM523 容量型三元材料报价在 16-16.8 万元/吨，较上周下跌 5000 元/吨左右，811 型主流价维持在 23 万元/吨。进入 9 月份以来，数码三元材料的需求较前期略有好转，不过一些材料厂家反映，由于经历了两三个月的行业淡季，一些锂电池厂家也有一些库存，因此采购热情并不高。不过近期国内钴价渐稳，材料厂家再度降价意愿不强烈，短期内市场价格应以稳定为主。

**三元前驱体方面：**本周市场整体交投热情有所回暖，下游需求量较上周有所好转，不过其改善幅度有限，并未能达到市场预期。受此影响，本周生产商虽欲上调报价，但是市场响应者寥寥，最终只得作罢。因此本周市场主流三元前驱体价格并未发生改变，依旧报在 11.5-11.8 万元/吨之间。硫酸钴、硫酸镍、硫酸锰等材料价格同样未发生变化，分别为 9.2-9.5 万元/吨，2.65-2.85 万/吨，6600-6900 元/吨。不过值得注意的是，由于近期包括钴、镍在内的多种金属原材料价格均走出了一定的反弹行情，因此后期三元前驱体及硫酸盐的价格可能会在成本的推动下出现被动上涨的局面。此外，据了解，湖南邦普宁乡五期项目已于本月投产，目前新增产能 1.5 万吨左右，2019 年上半年有望满产。

**钴方面：**本周有所回升，周内电解钴价格上涨至 47.2-49.6 万元/吨之间，涨幅约 1.65 万元左右。不过电解钴的价格并未带动四氧化三钴价格的上调，本周四氧化三钴价格依旧报在 34.5-35.5 万元/吨之间，因九月旺季需求好转幅度不及预期，生产商担忧上调报价将打压下游采购意愿。

**磷酸铁锂方面：**磷酸铁锂市场变化不大。除几家主导厂家生产量有所增加以外，中小厂生产情况基本稳定，现主流报价在 6.3-6.8 万元/吨，部分低于 6 万元/吨的报价多以库存品为主，未成为主流。

**碳酸锂方面：**碳酸锂市场弱稳为主，电碳主流报价 8.5 万元/吨左右，工碳报 6.8-7.3 万元/吨，氢氧化锂报价仍在 12 万元/吨以上。根据以往价格走势来看，氢氧化锂报价一般持平或略低于电碳报价，造成目前这种价格差异主要原因还是氢氧化锂新扩产能暂未释放，市场供需不平衡所致。根据企业规划，我们预计今年底至明年初供需格局会逐渐转换，氢氧化锂高价现象将逐渐消失。

#### 4.2、负极材料

**近期负极材料波动不大，产品价格相对稳定，**但也有个别厂家表示，部分产品价格略微下调。现国内负极材料低端产品主流报 2.8-3.5 万元/吨，中端产品主流报 4.5-6.1 万元/吨，高端产品主流报 7-10 万元/吨。近期多数负极厂家表示订单情况与上个月相比波动不大，但个别厂家表示 11 月份前后订单预期明显增长。

#### 4.3、电解液

**近期电解液市场价格终于迎来了今年以来的首次调涨，普遍涨幅在 8%，部分产品涨幅在 15%左右。**此次价格调涨主要是来自溶剂市场的强力支撑。供给不足，价格大幅拉升，在经过 2 个月左右时间的酝酿，终于在本月迎来破冰，价格正式调涨。现电解液价格主流报 3.5-4.5 万元/吨，高端产品价格 7 万元/吨左右，低端产品报价在 2-2.5 万元/吨。本周溶剂市场供应仍不足，尽管石大胜华和山东海科已经开始陆续出货，但一时并不能缓解市场的需求缺口。价格方面依然高位坚挺，现 DMC 报 11000-12000 元/吨，DEC 报 14000-14800 元/吨。六氟磷酸锂价格低位持稳，现主流报 10-12 万元/吨，部分高报 15 万元/吨。

#### 4.4、隔膜

隔膜市场变化不大，企业表示9月份以来并未见明显好转迹象。目前对于大部分隔膜企业来说，由于主导企业投扩产量较大，现主要工作是保证客户和供应量，出货价格都较低。现主流湿法基膜1.8-2.1元/平，干法双拉1-1.3元/平。

来源：CIAPS

### 5、光伏材料市场

#### 5.1、硅料

本周单多晶用料价差有所缩小，多晶用料价格基本维持在85-86元/公斤，高位价格在88元/公斤左右，而单晶用料本周价格基本小幅下调至90-93元/公斤。目前国内多晶用料出货较为正常，多晶用料价格也相对坚挺，但也随着下游多晶硅片价、量继续下滑的影响，部分多晶硅厂商表示本周开始下游企业对多晶用料询单、催单有所减少；而单晶用料方面，受下游单晶硅片环节开工率下调的影响，近期对于国内单晶用料的需求有所减弱，本周实际成交较少。

#### 5.2、硅片

本周国内多晶硅片价格继续走弱，主流价格在2.25-2.3元/片，高位价格在2.35元/片左右，整体需求偏弱，出货情况一般。目前国内多晶硅片库存逐渐有所抬升但仍可控，因此目前国内主流大厂开工率暂未下调，基本维持之前水平；以目前的多晶硅片市场价格不少企业已经低于或临界于硅片成本，后期市场恐将会有新一轮的减产。单晶方面，目前单晶硅片厂开工率有所下调，市场库存水平不低，单晶硅片价格暂时维稳不变。

#### 5.3、电池片

本周多晶电池片主流价格基本在0.9元/W左右，效率稍低的多晶电池片价格甚至更低，但整体多晶电池片需求仍然低迷，市场库存也在不断增加中，市场氛围整体偏悲观；单晶方面，目前单晶高效perc电池片受下游领跑者项目带动，近期需求一直较好，而近期价格也略有提高，主流价格可至1.13-1.15元/W。

#### 5.4、组件

本周印度市场政策又有变化，印度最高法院宣布解除保障性关税实施暂缓决策，并从7月30日开始追溯，但同时表示下个月又将举办听证会，整体而言，多数企业对于印度政策的反复表示无奈，印度市场目前情况仍然不明。国内组件市场方面，目前国内组件价格仍在小幅阴跌中，需求较为有限。

来源：Solorzoom

## 特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，新时代证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

## 分析师声明

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及新时代证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

## 分析师介绍

**开文明**，上海交通大学学士，复旦大学世界经济硕士，2007-2012年历任光大证券研究所交通运输行业分析师、策略分析师、首席策略分析师，2012-2017年历任中海基金首席策略分析师、研究副总监、基金经理。

## 投资评级说明

### 新时代证券行业评级体系：推荐、中性、回避

推荐：未来6-12个月，预计该行业指数表现强于市场基准指数。

中性：未来6-12个月，预计该行业指数表现基本与市场基准指数持平。

回避：未来6-12个月，未预计该行业指数表现弱于市场基准指数。

市场基准指数为沪深300指数。

### 新时代证券公司评级体系：强烈推荐、推荐、中性、回避

强烈推荐：未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报20%及以上。该评级由分析师给出。

推荐：未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%-20%。该评级由分析师给出。

中性：未来6-12个月，公司股价与分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报相当。该评级由分析师给出。

回避：未来6-12个月，公司股价低于分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%及以上。该评级由分析师给出。

## 分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

## 免责声明

新时代证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批复，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告由新时代证券股份有限公司（以下简称新时代证券）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或意图违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

新时代证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给新时代证券客户的，属于机密材料，只有新时代证券客户才能参考或使用，如接收人并非新时代证券客户，请及时退回并删除。

本报告所载的全部内容只供客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。新时代证券根据公开资料或信息客观、公正地撰写本报告，但不保证该公开资料或信息内容的准确性或完整性。客户请勿将本报告视为投资决策的唯一依据而取代个人的独立判断。

新时代证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。新时代证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告所载内容反映的是新时代证券在发表本报告当日的判断，新时代证券可能发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但新时代证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。新时代证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的新时代证券网站以外的地址或超级链接，新时代证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

新时代证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。新时代证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

除非另有说明，所有本报告的版权属于新时代证券。未经新时代证券事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式更改、复制、传播本报告中的任何材料，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为新时代证券的商标、服务标识及标记。

新时代证券版权所有并保留一切权利。

## 机构销售通讯录

北京	<b>郝颖 销售总监</b>
	固话：010-69004649
	手机：13811830164
	邮箱：haoying1@xsdzq.cn
上海	<b>吕莅琪 销售总监</b>
	固话：021-68865595 转 258
	手机：18221821684
	邮箱：lvyuqi@xsdzq.cn
深圳	<b>史月琳 销售经理</b>
	固话：0755-82291898
	手机：13266864425
	邮箱：shiyuelin@xsdzq.cn

## 联系我们

### 新时代证券股份有限公司 研究所

北京地区：北京市海淀区北三环西路99号院1号楼15层	邮编：100086
上海地区：上海市浦东新区浦东南路256号华夏银行大厦5楼	邮编：200120
广深地区：深圳市福田区福华一路88号中心商务大厦15楼1501室	邮编：518046

公司网址：<http://www.xsdzq.cn/>