

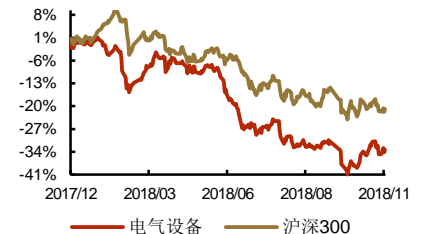
特斯拉实现 Model 3 日产 1000 辆，《清洁能源消纳行动计划》发布

行业研究周报

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

推荐 (维持评级)

行业指数走势图



● 市场行情:

截止 11 月 30 日, 上证综指收盘为 2588.19 点, 上涨 0.34%; 深证成指 7681.75 点, 上涨 0.59%, 创业板指 1329.39 点, 上涨 1.58%。申万电气设备指数周涨幅为 2.23%, 在 28 个一级行业中排名第 2 位。

● 公司公告:

1. 亿纬锂能: 发布年度业绩预告, 归母净利润同比增长 33%-45%
2. 宁德时代: 拟通过全资子公司在江苏溧阳投资建设江苏时代动力及储能锂电池研发与生产项目 (三期), 该项目拟投资总额不超过人民币 74 亿元
3. 宁德时代: 拟向银行申请总计不超过人民币 1,100 亿元的综合授信额度

● 行业热点:

1. 沃尔沃与吉利联手发力电动车, 二代产品对标特斯拉
2. 戴姆勒 2019 年在中国造电动汽车 或牵手非传统汽车公司
3. 特斯拉实现 Model 3 日产 1000 辆 马斯克: 要稳住!
4. 国家发改委、能源局印发清洁能源消纳行动计划 (2018-2020 年)

● 电池材料市场:

近期数码电池行情较弱, 动力电池行情较旺, 主流 2500mAh 圆柱产品 6.2-6.5 元/颗, 动力电池价格在 1.2-1.3 元/Wh。NCM523 动力型主流价在 16-17 万元/吨左右, NCM523 容量型报价在 15.0-15.5 万元/吨, 单晶 523 主流价在 17-18 万元/吨, 811 型主流价在 22-23 万元/吨; 本周三元前驱体价格有所下调, 主流 523 型报价跌至 10.5 万/吨, 较上周下跌 0.5 万/吨; 本周电解钴价格跟随期货价格走出先跌后涨格局, 目前报在 37.5-39 万/吨; 磷酸铁锂市场旺季延续; 目前电碳主流价 8-8.5 万/吨, 电池级氢氧化锂报价在 11-11.5 万/吨。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 4.5-5.8 万元/吨, 高端产品主流报 7-9 万元/吨。国内电解液价格主流报 3.4-4.6 万元/吨, 高端产品在 7 万元/吨, 低端产品在 2.3-2.8 万元/吨。现湿法基膜 1.5-2 元/平, 干法基膜 1-1.5 元/平。

● 光伏材料市场:

本周国内多晶硅受海外料主动降价去库存的影响价格小幅下滑, 整体微跌 1 元/公斤左右。目前多晶用料价格虽坚挺在 75 元/公斤, 单晶用料价格主流已经回落至 80-81 元/公斤。本周国内多晶硅片主流价格集中在 2.05-2.1 元/片, 单晶方面, 受下游单晶高效需求带动, 单晶硅片需求较好, 价格稳定。本周国内电池片市场主流价格在 0.85-0.88 元/W。市场单晶单面高效 perc 电池虽有高位价至 1.25 元/W, 但主流成交价格基本坚挺在 1.2-1.22 元/W, 单晶双面高效电池片维持在 1.25 元/W。本周国内组件价格基本持稳。

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	2018-12-02 股价	EPS	PE	投资				
			2017	2018E	2019E	2017	2018E	2019E	评级
002851.SZ	麦格米特	21.53	0.37	0.6	0.96	58.19	35.88	22.43	强烈推荐
300124.SZ	汇川技术	21.33	0.64	0.73	0.9	33.33	29.22	23.7	强烈推荐
601877.SH	正泰电器	22.6	1.32	1.77	2.23	17.12	12.77	10.13	强烈推荐
603305.SH	旭升股份	30.96	0.55	0.85	1.23	56.29	36.42	25.17	强烈推荐

资料来源: 新时代证券研究所

相关报告

《特斯拉将告别松下“独家供货”, Model 3 中国售价公布 54 万起售》 2018-11-25

《特斯拉周产能有望达到 7000 辆, 能源局就配额制征求意见》 2018-11-17

《10 月新能源汽车销量同比增长 51%, 我国海上风电加快规模化开发》 2018-11-10

《特斯拉业绩拐点显现, 催生产业链扩张机会》 2018-11-08

《2019 年光伏发电政策制定即将启动, Model Y2019 年或正式发布》 2018-11-04

目 录

1、 本周市场行情.....	3
2、 公司公告	4
3、 行业要闻	6
4、 电池材料市场.....	11
4.1、 正极材料	11
4.2、 负极材料	12
4.3、 电解液	12
4.4、 隔膜	12
5、 光伏材料市场.....	13
5.1、 硅料	13
5.2、 硅片	13
5.3、 电池片	13
5.4、 组件	13

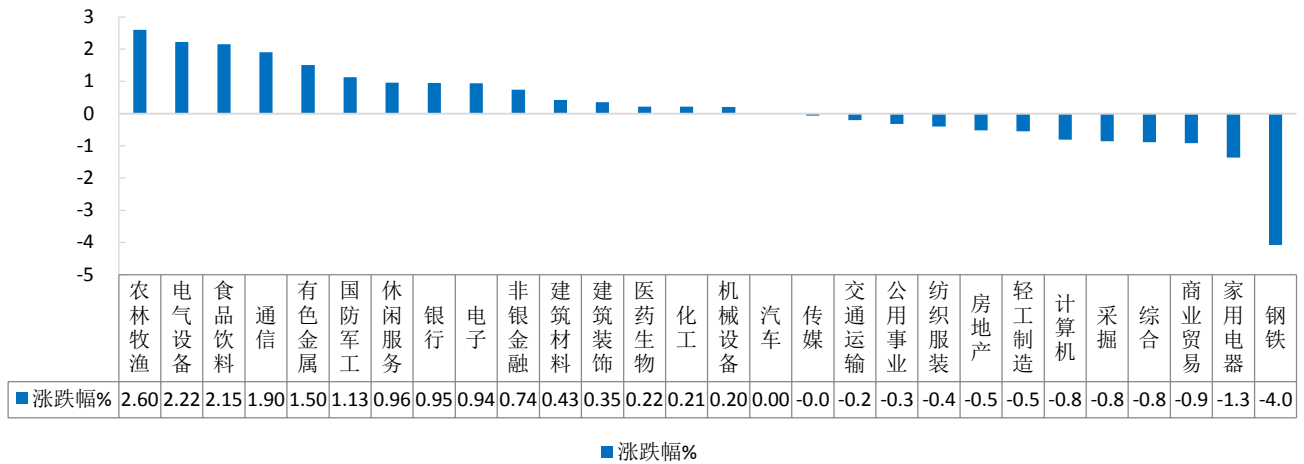
图表目录

图 1: 申万一级行业涨跌幅 (%)	3
表 1: 细分行业涨跌幅 (%)	3

1、本周市场行情

截止 11 月 30 日，上证综指收盘为 2588.19 点，上涨 0.34%；深证成指 7681.75 点，上涨 0.59%，创业板指 1329.39 点，上涨 1.58%。申万电气设备指数周涨幅为 2.22%，在 28 个一级行业中排名第 2 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：细分行业涨跌幅（%）

行业	涨跌幅%						
	本周	18年初	17年初	16年初	15年初	14年初	13年初
新能源汽车指数	0.4693	-38.0289	-45.5770	-50.6288	7.1829	52.6814	102.7743
锂电池指数	3.4183	-34.5693	-28.1805	-30.1049	87.3001	169.4848	281.4351
工控自动化(申万)	0.7298	-31.7609	-37.8928	-52.8804	-3.6551	19.4046	73.6854
风电设备(申万)	3.2581	-44.3094	-44.1870	-58.4044	-36.3524	-3.4245	31.3024
光伏设备(申万)	4.5573	-37.1994	-28.1528	-39.7547	-15.2404	1.0328	46.2156
电气设备(申万)	2.2176	-33.1261	-38.7829	-49.3019	-18.6467	7.0169	41.5137
电网自动化(申万)	0.6563	-26.6809	-34.4219	-40.4682	-14.6233	-3.8396	28.8224
电机III(申万)	2.5408	-37.0923	-45.0884	-57.4378	-17.0407	21.8010	81.0594
计量仪表(申万)	0.3615	-40.7639	-50.6783	-59.1734	-15.6096	17.5553	55.3558
综合电力设备商(申万)	-0.5866	-27.4382	-36.1639	-52.0934	-52.1399	-13.0387	-21.5197
火电设备(申万)	-5.8419	-51.0075	-62.1675	-69.0051	-43.3828	-31.7563	-15.3143
储能设备(申万)	3.2982	-20.2416	-42.7289	-49.5017	7.0512	48.2054	130.7334
其它电源设备(申万)	1.6387	-20.3047	-36.8297	-51.7514	-34.9731	-34.1864	26.2200
高压设备(申万)	2.5952	-33.7031	-41.6065	-56.4567	-44.0116	-20.6013	10.1769
中压设备(申万)	2.1043	-28.7939	-46.4458	-54.6229	-17.8209	11.5705	33.1022
低压设备(申万)	4.1495	-20.1472	-15.8925	-28.1550	15.0938	42.0962	87.6514
电源设备(申万)	2.9718	-34.4976	-36.6389	-48.8349	-24.6599	0.5135	33.7380
线缆部件及其他(申万)	0.8831	-39.0916	-45.1807	-48.9479	2.4061	31.9932	68.2323

资料来源：wind、新时代证券研究所

2、公司公告

科达利: 公司 11 月 26 日发布公告, 公司全资子公司惠州科达利精密工业有限公司与中国光大银行深圳分行签署了结构性存款合同, 使用闲置募集资金人民币 3,000 万元开展人民币结构性存款业务。

亿纬锂能: 公司 11 月 26 日发布 2018 年年度业绩预告, 本报告期 (2018 年 1 月 1 日-2018 年 12 月 31 日) 的归属于上市公司股东的净利润约 5.36 亿 - 5.85 亿, 比上年同期增长: 33.00%-45.00%; 预计公司 2018 年年度非经常性损益对公司净利润的影响金额在 7000 万元到 8000 万元之间。

海兴电力: 公司 11 月 27 日关于重大经营合同中标的公告, 公司于近日收到国家电网有限公司及国网物资有限公司发给本公司的中标通知书, 在“国家电网有限公司 2018 年第二次电能表及用电信息采集设备招标活动 (招标编号: 0711-18OTL03622000)”中, 公司为此项目第一分标、第二分标、第五分标中标人, 其中 3 个包, 中标总金额为 1.57 亿, 占公司 2017 年度经审计的营业总收入的 5.19%。中标合同的履行将对公司未来的经营工作和经营业绩产生积极的影响。同日, 公司发布了关于以集中竞价交易方式回购股份的回购报告书, 拟使用不低于人民币 10,000 万元, 且不超过人民币 50,000 万元的自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份。回购价格不超过 18.00 元/股, 回购股份的实施期限为自股东大会审议通过本次回购股份方案之日起不超过 6 个月, 具体回购股份的数量以回购期满时实际回购的股份数量为准。回购股份将用于后期股权激励计划、员工持股计划及法律法规许可的其他用途。

百利科技: 公司 11 月 27 日发布公告, 公司于 26 日与陕西红马科技有限公司签订了《陕西红马科技有限公司 10000 吨/年锂离子动力电池多元正极材料项目 (二期) 工程总承包合同》, 工程内容包括 1、10000 吨/年三元前驱体装置; 2、5000 吨/年三元正极材料装置; 3、上述工程配套辅助生产单元、公用工程、服务性设施。合同总价为人民币 56,322 万元 (¥伍亿陆仟叁佰贰拾贰万元) 整。

天顺风能: 公司 11 月 27 日发布公告, 公司拟使用自有资金或自筹资金以集中竞价交易的方式回购公司股份, 回购金额不低于人民币 2,500 万元 (含), 且不超过人民币 5,000 万元 (含), 回购价格不超过 5 元/股, 具体回购数量以回购期满时实际回购的股份数量为准。回购股份期限为自股东大会审议通过回购股份方案之日起 12 个月内。本次回购的股份将予以注销或用于股权激励。

先导智能: 公司 11 月 27 日发布关联交易的公告, 无锡先导智能装备股份有限公司拟与江苏微导纳米装备科技有限公司签订《销售合同》, 公司接受微导纳米委托加工并向其销售产品, 合同总金额为 3,693.088 万元 (含税金额)。微导纳米为公司关联方, 本次交易构成关联交易。

一汽夏利: 公司 11 月 27 日发布重大资产出售暨关联交易报告书 (草案), 一汽夏利拟向控股股东一汽股份转让其所持天津一汽丰田 15% 的股权, 上述股权作价为 292,305.00 万元, 一汽股份以现金方式支付对价。本次重组中标的公司天津一汽丰田 100% 股权的评估值为 1,948,700.00 万元, 经交易双方协商, 本次交易标的天津一汽丰田 15% 股权的转让价格以评估值为基准, 为 292,305.00 万元。本次重组完成后, 本公司控股股东仍为一汽股份, 实际控制人仍为国务院国资委。

横店东磁: 公司 11 月 28 日发布关于回购公司股份的预案, 公司拟使用自有资金以集中竞价交易的方式进行回购公司股份, 回购资金总额不低于人民币 15,000

万元（含 15,000 万元）、不超过人民币 30,000 万元（含 30,000 万元）。回购股份的价格为不超过 10 元/股，按回购价格和回购金额上限测算，预计回购股份总数为 3,000 万股，占公司当前总股本的 1.83%，回购期限为自公司 2018 年第一次临时股东大会审议通过本次回购股份方案之日起 12 个月内。同日，公司发布了关于现金收购浙江省东阳市东磁诚基电子有限公司 100% 股权暨关联交易的公告，公司拟使用自有资金 45,000 万元收购浙江省东阳市东磁诚基电子有限公司 100% 股权。本次交易完成后，诚基电子将成为公司的全资子公司。

拓邦股份：公司 11 月 28 日发布关于对全资子公司增加投资的公告，公司决定追加对香港拓邦的投资，增加投资金额为 2,000 万美元（折合人民币约 13,892.60 万元）。同日，公司发布了关于向激励对象授予股票期权的公告，授予股票期权数量为 4,288.70 万份，股票期权的授予价格为每股 3.80 元，股票期权授予日为 2018 年 11 月 27 日。29 日，公司发布了回购股份报告书，公司决定使用总金额为不低于人民币 3,000 万元，不超过人民币 6,000 万元的自有资金或自筹资金，以集中竞价交易方式回购公司股份，用于依法注销减少注册资本、员工持股计划或公司股权激励计划及法律法规许可的其他用途。本次回购股份的价格不超过 6.5 元/股，回购股份的期限自股东大会审议通过本次回购股份方案之日起不超过六个月。

赫美集团：公司 11 月 28 日发布关于子公司出售资产的公告，公司二级全资子公司上海欧蓝国际贸易有限公司及二级控股子公司深圳臻乔时装有限公司拟与乔治阿玛尼（上海）商贸有限公司签署《资产收购协议》。上海欧蓝及臻乔时装累计拟以不高于人民币 20,993.29 万元（其中上海欧蓝的交易对价为 1,381.78 欧元，臻乔时装的交易对价为 1,242.38 欧元，合计共 2,624.16 欧元，汇率按照 1 欧元兑换 8 元人民币）的交易价格将其所持有的阿玛尼品牌部分存货及相关固定资产出售给上海阿玛尼。本次资产出售后，除在双方约定的过渡期及继续销售剩余阿玛尼品牌存货外，上海欧蓝及臻乔时装将不再开展阿玛尼品牌新业务运营。

良信电器：公司 11 月 28 日发布公告，公司符合相关规定，于近日收到上海市财政局拨付的 2017 年度高新技术成果转化项目扶持资金 544.30 万元。本次政府补助为企业高新技术成果转化专项资金扶持，具有偶发性，是否持续存在不确定性。11 月 30 日发布公告，公司于 11 月 29 日首次通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购股份，回购股份数量为 60,000 股，占公司目前总股本的 0.008%，最高成交价为 5.99 元/股，最低成交价为 5.98 元/股，支付总金额为 359,100.00 元（不含交易费用）。

亿纬锂能：公司 11 月 28 日发布关于获得政府补助的公告，公司收到惠州市财政局下发《关于下达 2018 年省级促进经济发展专项资金（企业技术改造用途）暨（珠江西岸先进装备制造业发展方向）的通知》（惠财工【2018】171 号），获得政府补助共计 2971.24 万元，其中高性能锂离子电池产业化及系统集成项目获得现金补助 2,928.20 万元，电池电容器（SPC）自动化设备技术改造项目现金补助 43.04 万元。

宁德时代：公司 11 月 28 日发布公告，为了进一步推动业务发展、巩固市场地位，公司拟通过全资子公司江苏时代新能源科技有限公司在江苏溧阳投资建设江苏时代动力及储能锂电池研发与生产项目（三期），该项目拟投资总额不超过人民币 74 亿元；同日，公司发布了关于向银行申请 2019 年度综合授信额度的公告，公司及子公司拟向银行申请总计不超过人民币 1,100 亿元的综合授信额度，以满足公司及子公司日常生产经营及项目建设资金需要。

天赐材料：公司 11 月 29 日发布关于子公司获得政府补助的公告，公司的控股

子公司浙江艾德纳米科技有限公司于 27 日收到了台州市政府拨付的项目补助资金 2,000 万元，本次政府补助将用于锂电正极材料项目厂房建设和研发支出。

赢合科技：公司 11 月 29 日发布公告，公司全资子公司东莞市雅康精密机械有限公司与深圳市鸿合激光科技有限公司共同签订了采购合同，向鸿合激光采购激光切割光路配套系统，采购合同合计金额为 1,078 万元。本次公司全资子公司东莞雅康与关联法人签订采购合同事项构成关联交易。

江淮汽车：公司 11 月 29 日发布与大众汽车（中国）投资有限公司、西亚特汽车公司的合资合作进展的公告，公司与大众汽车（中国）投资有限公司、西亚特汽车公司在西班牙马德里签署《关于江淮大众汽车有限公司未来发展之谅解备忘录》。

融捷股份：公司 11 月 29 日发布公告，公司拟将控股子公司芜湖融捷光电材料科技有限公司 50% 股权和控股子公司芜湖市融捷方舟智慧科技有限公司 51% 股权分别转让给公司控股股东融捷投资控股集团有限公司。其中，融捷光电 50% 股权的转让价格为 1,550 万元人民币；融捷方舟 51% 股权的转让价格为 1 元人民币。

上海电气：公司 11 月 29 日发布关于获得政府补助的公告，公司之下属子公司上海电气风电集团有限公司于 11 月 28 日收到上海市财政局拨付的财政扶持资金款人民币 2,664.70 万元。公司及下属控股子公司于 2018 年 7 月 3 日至 2018 年 11 月 28 日期间累计收到政府补助人民币 23,552.95 万元，占公司 2017 年度经审计净利润的 8.86%；其中与收益相关的政府补助为人民币 22,812.60 万元，占公司 2017 年度经审计净利润的 8.58%。

璞泰来：公司 11 月 30 日发布公告，公司拟使用最高额度不超过人民币 120,000 万元的暂时闲置资金进行现金管理。其中使用自有资金进行现金管理的额度不超过 50,000 万元，在不影响募投项目正常进行和主营业务发展、保证募集资金安全的前提下，使用募集资金进行现金管理的额度不超过 70,000 万元。本次使用暂时闲置资金进行现金管理，主要用于投资安全性高、流动性好、发行主体有保本约定，单项产品期限最长不超过一年的理财产品或结构性存款。

骆驼股份：公司 11 月 30 日发布公告，公司于近日收到中国银行间市场交易商协会出具的《接受注册通知书》（中市协注[2018]SCP319 号），交易商协会决定接受公司超短期融资券注册。公司超短期融资券注册金额为 8 亿元，注册额度自通知书落款之日起 2 年内有效，由招商银行股份有限公司主承销。

江苏国泰：公司 11 月 30 日发布公告，公司拟以不低于申达股份非公开发行股票定价基准日前 20 个交易日股票交易均价的 90% 的价格参与认购申达股份非公开发行股票，公司拟以现金方式认购申达股份本次非公开发行的股票，公司认购股款的总价不超过人民币 6,001 万元（含 6,001 万元）。

3、行业要闻

沃尔沃与吉利联手发力电动车，二代产品对标特斯拉

11 月 26 日，由吉利控股和沃尔沃共同投资成立的电动车品牌 Polestar(北极星)宣布，2019 年将实现量产交付，公司 CEO 称第二代产品能对标特斯拉 Model 3。Polestar 2，是一款完全由电力驱动的车辆，预计定价从 4 万欧元起（约合 32 万元人民币）。销售思路有所创新，以定制租赁为主，包括按月付款的全包式购车模式。

信息来源：http://finance.ifeng.com/a/20181126/16588412_0.shtml

通用汽车北美或裁员 14700 人，全球范围内关闭 7 个工厂

11 月 26 日，美国通用汽车公司宣布准备大幅缩减北美地区生产规模，裁撤员工 1.4 万人，可能关闭 5 家工厂，另外 2 家北美之外的工厂也将被关闭。

这次裁员规模相当于通用汽车全球 18 万名员工的 8%。通用汽车解释，这是因为准备大幅调整生产结构，停止生产部分型号的传统轿车，投入更多精力开发自动驾驶和电动汽车。

信息来源：http://www.sohu.com/a/278215822_100032783

SKI 在美新建年产值 55GWh 电池厂

11 月 26 日下午，韩国 SK 集团旗下负责生产动力电池的 SK Innovation(下称“SKI”)在韩国首尔举行董事会，决定在美国佐治亚州杰克逊县(Jackson County)新建动力电池工厂，该工厂预计 2019 年初开工，2022 年投入生产，总投资金额将达到 1.14 万亿韩元，投产初期年产目标值为 9.8GWh，后期经过追加投资，预计年产值将达到 55GWh 左右。

信息来源：<http://www.evhui.com/80271.html>

Electrovaya 研发新款电池 供电动车及商用车使用

11 月 26 日，据外媒报道，Electrovaya 与加拿大可持续发展技术基金(Sustainable Development Technology Canada, SDTC)研发安全、持久的锂离子陶瓷隔膜电池(lithium ion ceramic batteries)，该电池可被用于电动客车及商用车。Electrovaya 的电池可为大量的 MHEV 和自动导引车(Automated Guided Vehicles)，后者被物流行业及制造业的财富 500 强大公司所采用。两家客车制造商与 Electrovaya 合作，成为了 SDTC 资金扶持项目的联盟成员。其中一家是欧洲制造商，其处于快速增长中，在全球多地拥有工厂。而另一家客车公司位于北美洲，在美国及加拿大市场积极拓展业务。

信息来源：<http://www.ciaps.org.cn/news/show-htm-itemid-32084.html>

韩国 SK 逾 16 亿元收购中国铜箔生产商，加速抢占电池市场

11 月 27 日，韩国 SK 召开董事会，决定批准公司收购灵宝华鑫铜箔有限责任公司(Wason Copper Foil CO., LTD, 下称“灵宝华鑫”)的股份，本轮投资的规模约为 2700 亿韩元(约合人民币 16.62 亿元)，由此 SK 将成为灵宝华鑫的第二大股东。据披露信息显示，灵宝华鑫是灵宝黄金集团股份有限公司(3330.HK)的全资子公司，总部位于河南省，主要生产用于二元动力电池的核心材料——高精度电解铜箔，现阶段年生产能力约为 3 万吨，其产品销往松下电工、LG 化学、三星 SDI、CATL、比亚迪等中外动力电池企业。

信息来源：

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1618280723329529649&wfr=spider&for=pc>

财政部：2019 年起取消百万千瓦级核电机组装备免税政策

11 月 27 日，财政部发布《关于调整重大技术装备进口税收政策有关目录的通知》称，根据国内产业发展情况，自 2019 年 1 月 1 日起，取消百万千瓦级核电机组(二代改进型核电机组)等装备的免税政策，生产制造相关装备和产品的企业 2019 年度预拨免税进口额度相应取消。

信息来源:

<http://finance.sina.com.cn/china/2018-11-27/doc-ihpevhck9886575.shtml>

北京第八批新能源汽车财政补贴公示 金额达 53677.401 万元

近日,北京市经济和信息化局发布了《关于 2018 年北京市拟拨付第八批新能源汽车财政补助资金的公示》,将拟拨付的 2018 年北京市第八批新能源汽车补助资金进行公示,本批补助资金共涉及 23636 辆,拟拨付资金 53677.401 万元。

信息来源: <https://www.dlev.com/news/qiye/82570>

续航里程或高达 1000 公里 戴姆勒等公司合作研发双极电池

11 月 29 日,据外媒报道,戴姆勒(Daimler)、蒂森克虏伯汽车系统工程公司(ThyssenKrupp System Engineering)、德国 IAV 公司和弗劳恩霍夫陶瓷技术和系统研究所(Fraunhofer IKTS)正合作一项名为 EMBATT-goes-FAB 的项目,该项目旨在研发基于锂离子技术的电动汽车双极电池,此类电池可让电动汽车的最高续航里程达 1,000 公里。

信息来源: http://www.sohu.com/a/278643201_383324

戴姆勒 2019 年在中国造电动汽车 或牵手非传统汽车公司

11 月 29 日凌晨消息,据路透社斯图加特报道,戴姆勒公司 2019 年开始将在中国建造电动汽车,以满足中国对汽车制造商严格的反污染配额需求,即使中国消费者对梅赛德斯-奔驰迈巴赫等传统车型的需求依然强劲。戴姆勒中国区负责人唐仕凯(Hubertus Troska)周三表示,中国已经对汽车制造商推出了所谓的新能源汽车(NEV)的最低销售要求,戴姆勒有望达到 2018 年的配额。

信息来源: <https://www.dlev.com/news/qiye/82575>

华晨宝马将电池产能扩大 4.2 倍 年产高达 34.8 万套

11 月 29 日,华晨宝马宣布将于 2020 年国产 iX3 电动车,并为其规划了 4.86 万套/年的动力电池产能,加上此前已有的 3.3 万套/年高能量电池组产能(配套 X1、5 系插电混动),企业现有动力电池产能达到 8.16 万套。近日网上车市从沈阳市环保局获悉,华晨宝马将投产 26.64 万套 G28(长轴距 3 系车型代号)动力电池组项目。届时,华晨宝马动力电池的年产量将高达 34.8 万套,产能计划较现在扩大 4.2 倍。

信息来源: <http://www.evpartner.com/news/33/detail-40933.html>

日产发布能源计划 二次利用聆风汽车电池

11 月 29 日,据外媒报道,日产宣布了一项名为日产能源的计划,旨在帮助个人和社区向电动汽车和智能电网过渡,还有一个重要部分是梯次利用退役电动汽车动力电池。日产能源计划有三个主要部分,从能源供应开始。日产将促进在家庭和企业中安装适当的充电站,并将鼓励增加公共财产上的可用充电站数量;其次,De Vot 描述了与智能电网、智能充电系统的系统集成,这些系统在高峰需求期间使用充满电的电动汽车作为能源;最后,De Vot 描述了日产如何二次利用聆风电池作为固定要求的储能系统。

信息来源: <http://www.gg-ev.com/asdisp2-65b095fb-27104-.html>

北汽苏宁合作 推进新能源汽车与零售融合

日前,苏宁控股旗下苏宁易购与北汽集团旗下北汽新能源等整车企业将开展全面战略合作。双方将围绕汽车新零售的发展趋势,就新模式、新领域、新产品开展战略合作,全面推动新能源汽车与智慧零售的深度融合,共同推广绿色出行方式。

信息来源: <http://www.evpartner.com/news/33/detail-40953.html>

预计 2020 年废旧电池回收市值 62 亿元 SK Innovation 率先进军中国电池回收市场

据外媒报道,韩国电池生产商 SK Innovation 正打算进入中国电池回收市场。上个月,该公司决定在江苏省建一家电动汽车(EV)电池隔膜工厂,计划将专注于与中国合作伙伴一起扩大其电池市场,预计从 2020 年开始,中国电动汽车电池更换量将大幅上涨。SK Innovation 公司参加了 11 月 29 日在天津市举行的有关电池回收的会议,而且其是唯一一家参加会议的韩国电动汽车电池公司。在会议室,SK Innovation 公司的研究人员将介绍其废电池阴极回收技术。

信息来源: <http://www.evpartner.com/news/68/detail-40972.html>

宝马、巴斯夫、三星等合作钴试点项目 保证电池原材料可持续供应

11 月 30 日,据外媒报道,宝马集团(BMW Group)、巴斯夫欧洲公司(BASF SE)、三星 SDI 和三星电子(Samsung Electronics)宣布已在刚果民主共和国(the Democratic Republic of the Congo)启动了联合钴试点项目,作为跨行业倡议计划的一部分。而且,上述公司签署了一份合同,与德国技术合作组织(GIZ)合作,改善手工采矿工作条件以及矿区周围社区的生活条件。

信息来源: <http://www.evpartner.com/news/3/detail-40990.html>

北汽/江南汽车共召回 8.3 万辆电动汽车

11 月 30 日,高工电动车从市场监管总局官网获悉,据《缺陷汽车产品召回管理条例》和《缺陷汽车产品召回管理条例实施办法》的要求,北京汽车与江南汽车向国家市场监督管理总局备案了召回计划,自 2018 年 12 月 1 日起,计划召回新能源车数量达 8.3 万辆,其中北京汽车 69358 辆,江南汽车 13706 辆。

信息来源: <http://www.gg-ev.com/asdisp2-65b095fb-27112-.html>

海汽获网约车牌照 投 200 台新能源车

近期,海汽集团表示目前已取得网络预约出租汽车经营许可证,并完成国家信息安全中心对海汽 e 行 App 平台安全检测。海汽集团先期计划在海口地区投放 200 台新能源网约车运营,以满足旅客个性化、多样化、定制化的出行需求。

信息来源: <http://www.gg-ev.com/asdisp2-65b095fb-27103-.html>

在污染严重区域 宝马车辆可自动切换到纯电动模式

11 月 30 日,据外媒报道,宝马集团负责研发的董事会成员 Klaus Froehlich 在洛杉矶车展上表示,在污染严重的内城区,宝马可将混动车辆转换成纯电动模式。Froehlich 表示,借助于车辆的互联性和导航系统,宝马车辆可以自动停用发动机。在各大城市寻求创建零排放区域之际,此举将帮助宝马与其它纯电动汽车生产商竞争。

信息来源: <http://www.ciaps.org.cn/news/show-htm-itemid-32142.html>

特斯拉实现 Model 3 日产 1000 辆 马斯克: 要稳住!

据国外汽车网站 Electrek 最新报道称, 特斯拉 CEO 伊隆·马斯克在公司内部邮件中表示, 该公司已实现了每天生产 1000 辆 Model 3 电动汽车的目标。目前特斯拉要考虑的, 是如何在达到新的生产水平之后, 稳定住当前的生产速度。此外, 除了设法维持这一生产速度, 马斯克同样希望公司能进一步降低 Model 3 的成本, 以便能够在以 35000 美元价格的情况下能够让标准型 Model 3 的生产实现盈利。

信息来源: http://tech.ifeng.com/a/20181201/45242825_0.shtml

全球一级光伏组件供应商排名出炉! 中国企业几乎占满前 20

近日, 全球知名研究机构彭博新能源财经(BNEF)公布了 2018 年第四季度光伏组件制造商排名分级。

在 2018 年第四季度全球光伏一级组件供应商排名中, 前 20 名中 17 席均是中国企业!晶科荣登榜首, 晶澳、天合光能、隆基、协鑫、尚德等光伏企业均榜上有名。

信息来源: http://www.sohu.com/a/277276032_418320

芮城光伏领跑者基地 10 月成绩单: 知名企业组件不达标

10 月份, 山西芮城光伏发电应用领跑基地运营数据显示, 单晶组件厂商中, 晋能、晶科、天津环欧、晶澳、海泰所供货的目标标段组件衰减率为 3.80%, 3.67%, 3.13%, 3.50%, 3.22%, 均不达标, 远超 2.5%合格线, 甚至超出 3%的最低线。

信息来源: <https://xueqiu.com/1291909236/117257951>

官方数据: 天合光伏组件成大同基地单晶衰减率唯一不达标品牌

11 月 20 日, 大同市政府发布了大同一期光伏发电应用领跑基地 10 月份运行监测月报。月报显示, 在 10 月份组件运行指标监测情况中, 天合光能的单晶组件成为基地一期单晶组件品牌中唯一衰减率不达标产品。

能注意到, 在所有单晶组件厂商中, 天合所供货的项目标段组件实证监测名义衰减率明显偏高, 清洗前为 5.06%, 清洗后为 4.52%, 超过项目第三年衰减率不超过 4.40%的要求。

信息来源: <https://xueqiu.com/S/TSL/117393994>

新三板光伏企业又添一员 2018 年光伏企业 IPO 动作频频

11 月 26 日, 昊能光电挂牌新三板, 正式成为数百家新三板光伏企业的一员。

据了解, 浙江昊能光电有限公司(简称昊能光电)成立于 2010 年 4 月, 2018 年 3 月 29 日, 有限公司整体变更为“浙江昊能光电股份有限公司”, 公司主要从事新能源光伏发电相关业务, 是一家以生产太阳能硅片、太阳能电池片和组件为主的高科技企业。主要面向全国市场, 客户群为中小型企业。

信息来源: <http://guangfu.bjx.com.cn/news/20181127/944627.shtml>

中电联: 1-10 月新增光伏装机容量投产低于同期 三季度光伏发电市场交易电价 0.77 元/千瓦时

11月26日，中电联公示了《2018年三季度全国电力市场交易信息简要分析》与《2018年1-10月份电力工业运行简况》。1-10月份，全社会用电增速同比提高，当月用电增速环比回落；工业和制造业用电延续平稳较快增长态势；全国基建新增装机容量同比减少，其中太阳能发电和火电新增装机减少较多。

信息来源：<https://www.energytrend.cn/news/20181127-54183.html>

巴西风电快速扩张 2019年有望成第二大电力来源

据巴西风力发电协会（Abeeólica）近日发布的数据显示，巴西风电装机容量已经超过了1434万千瓦时（KW），相当于伊泰普水电站（全球第二大水电站，巴西与巴拉圭共建）的装机容量。巴西风力发电协会主席艾尔比娅·甘纳姆表示：“2019年1月份，风力发电所占的份额将会超过生物质能风电，成为第二大电力来源，仅次于水力发电。”

信息来源：<http://news.cableabc.com/world/20181123597667.html>

维斯塔斯从约旦拍卖中获得风电项目 EPC 合同

近日，维斯塔斯已收到约旦52兆瓦的Tafila风电场的EPC（工程，采购和施工）订单。该订单由韩国公用事业公司韩国南方电力公司和Daelim Energy共同投资的Daehan风电公司提出。

信息来源：<http://news.cableabc.com/gc/20181130910044.html>

国家发改委、能源局印发清洁能源消纳行动计划（2018-2020年）

11月29日，国家能源局四川监管办公室转发了《国家发展改革委 国家能源局关于印发清洁能源消纳行动计划（2018-2020年）的通知》，通知指出到2020年基本解决清洁能源消纳问题，并对各省区清洁能源消纳目标做出规定。文件指出要确保2018年清洁能源消纳取得显著目标，全国弃光率低于5%、弃风率低于12%；到2020年，弃光低于5%、弃风控制在5%左右。该文件从控制电源开发节奏、加快电力市场化改革、宏观政策引导、提高电力系统调峰能力、完善电网基础设施、促进源网荷储互动、落实责任主体七大方面全力推动清洁能源消纳目标的实现。

信息来源：<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20181130/945555.shtml>

4、 电池材料市场

近段时间数码电池行情较弱，动力电池行情较旺。受沃特玛库存电池低价倾销冲击，2018年以来传统的小动力及储能电池生产厂家较为难受，部分厂甚至经营难以为继，近日再次出现厂家抛货回款现象，较为混乱，主流2500mAh三元圆柱产品6.2-6.5元/颗。动力电池2019年的补贴政策仍未落地，主机厂与电池厂对于来年的定价仍然处于博弈阶段，目前形成的共识是在电池原材料价格变动基础上进行浮动定价，具体下跌幅度仍需观察，现主流动力电池包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仍稳中有降，截止本周五，NCM523动力型三元材料主流价在16-17万元/吨左右，NCM523容量型三元材料报价在15.0-15.5万元/吨，单晶523三元材料主流价在17-18万元/吨，811型主流价在22-23万元/吨。近期钴原料价格大幅下挫，带动前驱体价格快速下跌，且市场“买涨不买跌”的情绪存在，也使得市场价格下跌后，成交也不佳。而广东地区5155的产品销售情况较好，一些对能量密度不高的如圆柱、大聚合物方面用量较大，当地一些厂

家不得不适应市场需求，加大这种型号的生产。

三元前驱体方面：本周三元前驱体价格有所下调，主流 523 型报价跌至 10.5 万/吨附近，较上周下跌 0.5 万/吨。硫酸钴价格跌幅较大，因钴价疲弱且市场供应过剩，年底部分企业的甩货操作更是加快其下跌步伐，周内仅报在 7.1-7.4 万/吨之间。硫酸镍则延续了上周的小跌势头，目前报在 2.4-2.6 万/吨之间，跌幅 0.5 万/吨。硫酸锰本周有所调整，散单成交价在 7000 元/吨附近，较此前小跌 200 元/吨，生产企业有意控制出货量，因此预计后市硫酸锰价格难以继续下调。

钴方面：期钴连续暴跌之后有调整需求，因此本周电解钴价格跟随期货价格走出先跌后涨格局，目前报在 37.5-39 万/吨，周内最低价为 35 万/吨。本周三氧化二钴价格跌破 30 万/吨，目前报在 28-29 万吨之间，下游需求偏弱，成交不畅。

磷酸铁锂方面：磷酸铁锂市场旺季延续。主流动力电池企业生产较为饱满，铁锂厂家处于满产保供阶段。来年的定价方面，由于磷酸铁锂的原料相对可控，未来继续降价的可能性较大，厂家预计 2019 年的售价将冲击 5 万/吨，与此同时，铁锂有希望大规模占领传统铅酸电池市场份额，这也是部分企业敢于扩充产能的根源所在。

碳酸锂方面：碳酸锂市场基本稳定，电碳主流价 8-8.5 万/吨，氢氧化锂小幅下滑，电池级报价在 11-11.5 万/吨。截止到 11 月底，国内氢氧化锂新投产的主要有赣锋和瑞福两家，处于逐渐放量阶段，考虑到其与碳酸锂价格仍然偏差较大，预计未来仍以缓步下跌为主。

4.2、负极材料

11 月国内负极材料市场不温不火，大家期盼了一年的动力电池市场刚需大增迟迟没见到影子，整个市场除了 ABC 表现喜人以外，其他企业均无让人眼前一亮的感觉。面对这样的下游市场，负极企业出货量的增量也明显受限，价格方面虽然在原料价格的力挺下没有明显跌幅，但也有个别厂家为加强市场竞争力，对价格进行微调。截止到 11 月底，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 4.5-5.8 万元/吨，高端产品主流报 7-9 万元/吨。11 月国内负极材料厂家表现突然的仍然是行业内的那几只领头羊，尤其是贝特瑞受海外订单的拉动，近两个月产量较前几个月有明显增长。对于一些中小厂家而言，最重要的是“活着”。

4.3、电解液

近期电解液市场不温不火，表现突然仍是那三五家。近期电解液价格相对稳定，现国内电解液价格主流报 3.4-4.6 万元/吨，高端产品价格 7 万元/吨左右，低端产品报价在 2.3-2.8 万元/吨。部分电解液厂家在溶剂价格回调后，电解液价格也做出了一些让步，出现小幅回调。最近闹的火热六氟磷酸锂涨价，虽然厂家普遍新单上调售价，但是对于长单价格还没有形成冲击，依然维持原价，现国内六氟磷酸锂价格在 9.2-9.7 万元/吨，部分高报 13 万元/吨。溶剂方面近期价格所有回调，现 DMC 报 10000-11000 元/吨，DEC 报 15200-15800 元/吨，EC 报 14000-14500 元/吨。

4.4、隔膜

隔膜市场价格平稳，主流湿法基膜 1.5-2 元/平，干法基膜 1-1.5 元/平。近 2 年湿法隔膜增长速度较快，根据统计，目前国内基膜生产量中，湿法与干法的比例接近 5:1，而 2017 年同期仅仅 2:1，同时，各企业未来的规模产能中也基本是湿法。据了解，璞泰来的湿法基膜也将于 2019 年投放产量，背靠现有客户预计将抢占一

定的市场份额，未来市场竞争将愈加激烈。

来源：CIAPS

5、光伏材料市场

5.1、硅料

本周国产多晶硅受海外料主动降价去库存的影响价格小幅下滑，整体微跌 1 元/公斤左右。目前多晶用料价格虽坚挺在 75 元/公斤，但部分厂商实际成交已有所下滑至 73-74 元/公斤区间；单晶用料方面，本周单晶用料价格主流已经回落至 80-81 元/公斤。目前下游采购有所压价，虽部分厂商为求快速出货而接受，但不少厂商由于成本压力也有所坚挺，目前正处于月末月初期，买卖双方多在拉锯观望中，预计下周价格将更加明朗。

5.2、硅片

本周国内多晶硅片基本维稳坚挺，主流价格集中在 2.05-2.1 元/片，目前国内多晶需求有所起色，部分大厂表示 12 月份订单已有一定保证，产能开工率也会相较之前有所抬升，而价格方面，多晶硅片价格能否上涨还需观望：一方面要看下游多晶需求是否仍然保持畅旺，另一方面也还需看 12 月多晶硅片企业复产增产情况。单晶方面，受下游单晶高效需求带动，单晶硅片需求较好，价格稳定。

5.3、电池片

本周国内电池片主流成交价格维稳坚挺，略有微涨，目前市场主流价格在 0.85-0.88 元/W。目前国内多晶高效电池片需求较旺且多晶电池片厂商表示下月高效多晶电池需求能见度较高，多晶高效电池片价格有望在下月有所抬升。单晶电池片方面，单晶高效电池片价格以及需求继续维持高位，市场供应紧张的局面依然未有缓解；价格方面，市场单晶单面高效 perc 电池虽有高位价至 1.25 元/W，但主流成交价格基本坚挺在 1.2-1.22 元/W，单晶双面高效电池片维持在 1.25 元/W。

5.4、组件

本周国内组件价格基本持稳，下月为 2018 年最后一个月，预计整体需求将所支撑，主流厂商订单已满，目前国内主流厂也已开始布局 2019 年市场，市场普遍对于 2019 年海外市场预期较高。而 2019 年国内市场情况具体还需视 2019 年政策而定。

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	郝颖 销售总监
	固话：010-69004649 邮箱：haoying1@xsdzq.cn
上海	吕筱琪 销售总监
	固话：021-68865595 转 258 邮箱：lyyouqi@xsdzq.cn
广深	吴林蔓 销售总监
	固话：0755-82291898 邮箱：wulinman@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/>