

# 首份风电“竞价”细则正式发布，第12批新能源汽车目录发布

行业研究周报

开文明（分析师）

021-68865582

kaiwenming@xsdzq.cn

证书编号：S0280517100002

李远山（联系人）

010-83561326

liyuanshan@xsdzq.cn

证书编号：S0280116100017

刘华峰（联系人）

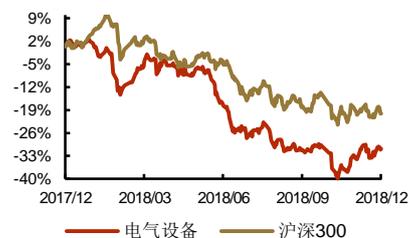
021-68865595

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12月7日，上证综指收盘为2605.89点，上涨0.68%；深证成指7733.89点，上涨0.68%，创业板指1341.02点，上涨0.87%。申万电气设备指数周涨幅为2.04%，在28个一级行业中排名第8位。

### ● 公司公告:

1. 广汽集团：公司拟出资参与设立“广州国资产业发展并购基金”，以有限合伙人（LP）的身份出资人民币3亿元认购国资并购基金的份额。
2. 洛阳钼业：公司的香港全资子公司洛钼控股将以4.95亿美元，从NSRC处购买其持有的NSRC100%的股权，从而通过NSRC间接持有IXM100%的股权。
3. 天齐锂业：已完成交易的价款支付和SQM公司A类股的股份过户手续。

### ● 行业热点:

1. 特斯拉预计2019年下半年在上海部分投产
2. 2018年第12批新能源汽车推广目录发布：66户企业133款车型上榜
3. 比亚迪董事长王传福：拟在2022年前分拆汽车电池业务上市
4. 全国首份风电“竞价”标准细则正式发布

### ● 电池材料市场:

数码电芯表现较弱，现主流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15.0-15.2万元/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；本周主流523型前驱体报价在10万/吨左右；电解钴价格报在36.5-38万/吨之间，均价较上周下跌1万元左右；磷酸铁锂价格主流在5.8-6.3万元/吨；目前电碳主流价8-8.5万元/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。现国内电解液价格主流报3.4-4.6万元/吨，高端产品价格报在7万元/吨左右，低端产品报价在2.3-2.8万元/吨。隔膜市场弱稳，主流湿法基膜1.5-2元/平，干法基膜1-1.5元/平。

### ● 光伏材料市场:

多晶用料实际成交72-74元/公斤；单晶用料成交价格甚至已跌破80元/公斤，实际成交集中在78-80元/公斤。多晶硅片主流价格区间仍然集中在2.05-2.1元/片。电池片主流成交价格基本维持在0.86-0.88元/W区间，单晶单面高效perc电池主流价格在1.23-1.25元/W，单晶双面高效电池片上涨至1.25-1.28元/W，本周国内组件市场相对持稳。

**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	2018-12-07 股价	EPS			PE			投资评级
			2017	2018E	2019E	2017	2018E	2019E	
002851.SZ	麦格米特	21.79	0.37	0.6	0.96	58.89	36.32	22.7	强烈推荐
300124.SZ	汇川技术	21.47	0.64	0.73	0.9	33.55	29.41	23.86	强烈推荐
601877.SH	正泰电器	23.2	1.32	1.77	2.23	17.58	13.11	10.4	强烈推荐
603305.SH	旭升股份	33.42	0.55	0.85	1.23	60.76	39.32	27.17	强烈推荐

资料来源：新时代证券研究所

### 相关报告

《存量好转，增量确定，风电迎来复苏上升周期》2018-12-04

《特斯拉实现Model 3日产1000辆，《清洁能源消纳行动计划》发布》2018-12-02

《《清洁能源消纳行动计划（2018-2020）》发布，助力风光回暖》2018-12-02

《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

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

## 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.....	12
4.1、 正极材料 .....	12
4.2、 负极材料 .....	12
4.3、 电解液 .....	12
4.4、 隔膜 .....	13
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

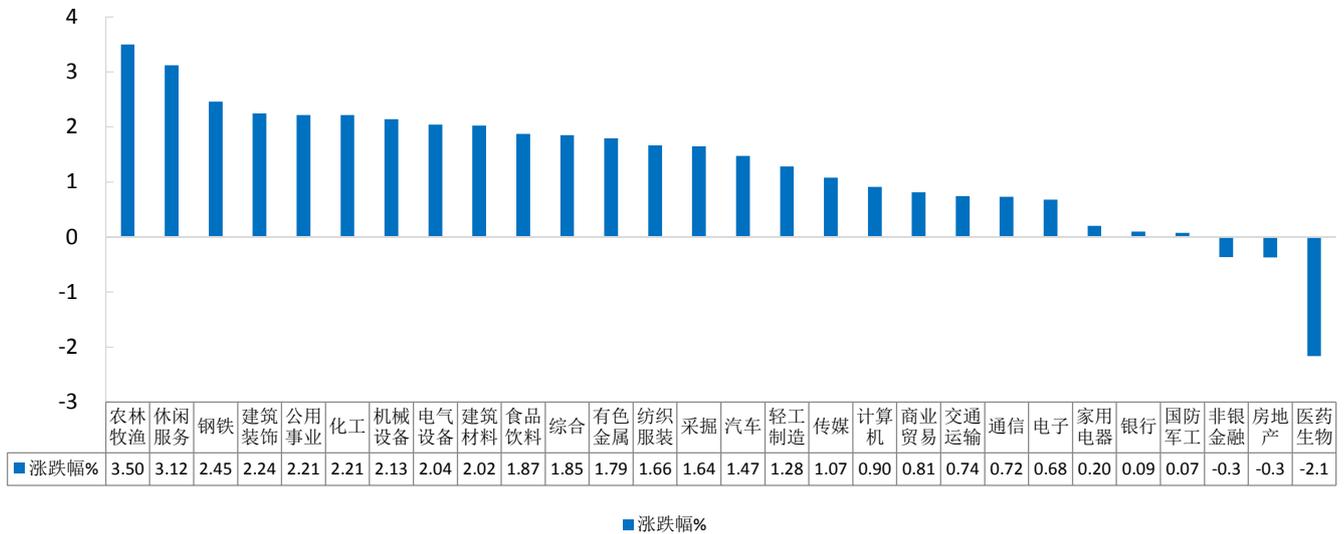
## 图表目录

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12月7日，上证综指收盘为2605.89点，上涨0.68%；深证成指7733.89点，上涨0.68%，创业板指1341.02点，上涨0.87%。申万电气设备指数周涨幅为2.04%，在28个一级行业中排名第8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	1.3811	-37.1730	-44.8254	-49.9469	8.6632	54.7901	105.5749
锂电池指数	1.4348	-33.6305	-27.1500	-29.1021	89.9874	173.3513	286.9079
工控自动化(申万)	1.2176	-30.9300	-37.1366	-52.3067	-2.4820	23.9832	75.8002
风电设备(申万)	1.4337	-43.5110	-43.3868	-57.8080	-35.4400	-0.9710	33.1849
光伏设备(申万)	3.8243	-34.7977	-25.4051	-37.4507	-11.9989	5.7095	51.8074
电气设备(申万)	2.0450	-31.7585	-37.5310	-48.2651	-16.9830	9.2054	44.4077
电网自动化(申万)	1.6855	-25.4451	-33.3166	-39.4648	-13.1843	-1.7864	30.9937
电机III(申万)	-0.6222	-37.4837	-45.4301	-57.7026	-17.5569	24.6168	79.9328
计量仪表(申万)	4.4486	-38.1287	-48.4842	-57.3572	-11.8554	23.1742	62.2669
综合电力设备商(申万)	0.4910	-27.0819	-35.8504	-51.8582	-51.9049	-13.1028	-21.1343
火电设备(申万)	1.9170	-50.0683	-61.4422	-68.4110	-42.2975	-31.3258	-13.6909
储能设备(申万)	-0.0185	-20.2564	-42.7395	-49.5110	7.0314	50.5227	130.6907
其它电源设备(申万)	0.3686	-20.0110	-36.5969	-51.5735	-34.7335	-33.7132	26.6852
高压设备(申万)	1.4743	-32.7257	-40.7456	-55.8148	-43.1862	-18.6590	11.8012
中压设备(申万)	-0.3941	-29.0745	-46.6569	-54.8017	-18.1448	12.2801	32.5776
低压设备(申万)	2.0807	-18.4857	-14.1424	-26.6601	17.4886	48.4254	91.5559
电源设备(申万)	2.4511	-32.8921	-35.0859	-47.5808	-22.8132	2.9771	37.0161
线缆部件及其他(申万)	1.8040	-37.9928	-44.1918	-48.0269	4.2535	35.7461	71.2672

资料来源：wind、新时代证券研究所

## 2、公司公告

**天原集团：**公司 12 月 4 日发布公告，公司下属控股子公司宜宾海丰和锐有限公司近日收到江安县政府科技环保补助资金 1538.59 万元，且上述资金已划拨到海丰和锐资金账户。截止披露日，本年度公司及下属各子公司除前期已披露的补助资金外，收到本次及零星与收益相关的政府补助共计 2534.36 万元，占公司 2017 年经审计净利润的 24.68%。

**银轮股份：**公司 12 月 4 日发布公告，公司决定使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份并进行注销，回购总金额不低于人民币 5,000 万元，不超过人民币 10,000 万元，回购价格不超过 9.00 元/股。按照回购总金额上限 10,000 万元、回购价格上限 9.00 元/股进行测算，若全部以最高价回购，预计可回购股份数量约为 1,111.11 万股，约占公司目前已发行总股本的 1.39%。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十二个月。

**宇通客车：**公司 12 月 4 日发布 11 月产销数据快报，本月产大型客车/中型客车/轻型客车分别 2416/2938/1090 辆，本年累计产 22421/23320/8505 辆，累计产量较 2017 年同期增减比率为 2.16%/-13.17%/17.34%；大中轻型客车的销量分别为 2341/2596/847 辆，本年累计销 21238/21030/7734 辆，累计销量较 2017 年同期增减比率为-0.32%/-19.19%/8.98%。

**洛阳钼业：**公司 12 月 4 日发布关于签署股权购买协议的公告，公司的香港全资子公司 CMOC Limited 与 NCCL Natural Resources Investment Fund LP 的全资子公司 New Silk Road Commodities Limited 于 12 月 4 日签署《股权购买协议》。根据该协议，洛钼控股将以 495,000,000 美元，加上标的集团期间净收益作为对价，从 NSR 处购买其持有的 New Silk Road Commodities SA 100% 的股权，从而通过 NSRC 间接持有 IXM100% 的股权。

**银轮股份：**公司 12 月 4 日发布关于受让上海尚颀颀迅投资中心资产份额暨对外投资的公告，根据上海银轮投资与尚颀投资于 2015 年 12 月签订的合作协议，在完成对目标公司（TDI 公司）并购后 28 个月内目标公司未实现合格并购，尚颀颀迅有权向上海银轮投资或其指定的第三方转让其持有的合伙企业财产份额。由于《合作协议》所约定的美国项目公司对 TDI 完成并购交割的日期为 2016 年 5 月 19 日，至今已超过 28 个月，经双方协商确定，公司与尚颀颀迅签订《资产份额转让合同》，以自有资金 15193.78 万元受让其持有的银颀投资 43.48% 资产份额。

**安凯汽车：**公司 12 月 5 日发布 11 月产销数据快报，本月产大型客车/中型客车/轻型客车分别 413/247/409 辆，本年累计产 2192/1899/2373 辆，累计产量较 2017 年同期增减比率为-11.80%/20.18%/28.85%；大中轻型客车的销量分别为 501/111/353 辆，本年累计销 2180/1768/2250 辆，累计销量较 2017 年同期增减比率为 17.52%/-32.29%/-21.27%；12 月 7 日，公司发布了关于签署重大合同暨关联交易的公告，公司与六安市惠民公共交通有限责任公司签署了《工业品买卖合同》。六安惠民为公司下属联营企业（公司持有其 45% 股权），本次交易构成关联交易。

**国电南瑞：**公司 12 月 5 日发布 2018 年限制性股票激励计划草案，拟授予的限制性股票数量为 3970 万股，占本计划公告时公司股本总额的 0.87%。本次授予为一次性授予，无预留部分。本计划中任何一名激励对象所获授限制性股票数量未超过本计划公告时公司股本总额的 1%，限制性股票的授予价格为 9.08 元/股。

**广汽集团：**公司 12 月 5 日发布公告，公司拟出资参与设立“广州国资产业发

展并购基金”，基金管理人为广州市中小企业发展基金有限公司，主要投向广州市层面战略性重大并购项目、具有原创性技术、稀缺资源的企业、市场价值低估的资产或上市公司。国资并购基金总规模不超过33.1亿元。本公司拟以有限合伙人(LP)的身份出资人民币3亿元认购国资并购基金的份额。

**天齐锂业：**公司12月6日发布公告，2018年12月5日（智利当地时间），公司已完成本次交易的价款支付和SQM公司62,556,568股A类股的股份过户手续；截止目前，公司合计持有SQM公司A类股62,556,568股，B类股5,516,772股，合计持股比例为25.86%。

**胜利精密：**公司12月6日发布公告，东吴创业投资有限公司（以下简称“东吴创投”）代表“证券行业支持民企发展系列之东吴证券1号私募股权投资基金（契约型）”与控股股东高玉根先生于2018年12月3日签署了《股份转让协议》及补充协议，高玉根先生拟将其所持有的公司173,000,000股无限售流通股（占公司总股本的5.027%）通过协议转让的方式转让给东吴创投。高玉根先生直接持有公司股份768,845,445股，占公司总股本的22.34%，仍为公司控股股东、实际控制人。本次权益变动不会导致公司控股股东及实际控制人发生变化。

**金龙汽车：**公司12月6日发布11月产销数据快报，本月产大型客车/中型客车/轻型客车分别1679/860/3797辆，本年累计产14822/8973/32829辆，累计产量较2017年同期增减比率为13.91%/16.87%/8.37%；大中轻型客车的销量分别为1452/925/3641辆，本年累计销14343/8538/30912辆，累计销量较2017年同期增减比率为9.19%/15.90%/11.55%；同日，公司发布了非公开发行A股股票预案，本次非公开发行股票数量不超过121,347,702股，截至本预案公告之日，公司控股股东福汽集团承诺拟以现金认购不低于本次非公开发行最终确定的发行股份总数的35%（含35%）。本次非公开发行完成后，福汽集团持有金龙汽车的股份将高于30%，福汽集团已承诺在本次发行完成后的3年内不转让本次向其发行的新股。本次发行募集资金总额不超过171,006.00万元，扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于以下项目：收购金龙联合25%股权项目、智能网联汽车应用开发项目、新能源实验室升级改造项目、新能源汽车核心零部件研发及产业化项目、新能源前瞻性技术研发项目；公司还发布了关于转让子公司股权暨关联交易的公告，公司拟通过协议转让方式向控股股东福建省汽车工业集团有限公司出让所持有的厦门金龙房地产开发有限公司100%股权。本次交易构成关联交易。

**中通客车：**公司12月6日发布11月产销数据快报，本月产大型客车/中型客车/轻型客车/物流车分别614/378/487/19辆，本年累计产4032/3652/2891/461辆，累计产量较2017年同期增减比率为-43.60%/-27.25%/-17.86%/-12.07%/-92.67%；大中轻型客车以及物流车的销量分别为559/321/494/48辆，本年累计销4281/3517/2928/321辆，累计销量较2017年同期增减比率为-15.84%/-16.60%/-3.37%/-94.79%。

**吉利汽车：**公司12月6日发布11月产销数据快报，11月份汽车销量141661部，同比增长约0.3%，环比增长约10%。前11月份汽车销量1,407,505部，同比增长约29%，完成全年计划89%。

**鹏辉能源：**公司12月6日发布关于对外投资设立合资公司的公告，公司为整合新能源汽车行业资源，进一步拓展公司发展空间，与广州市番禺区悦和投资有限公司、广州锦信公交有限公司共同出资设立广州悦畅交通发展有限公司。各方已于2018年12月6日签订合资协议，悦畅交通注册资本为3000万元（人民币），公司以自有资金出资认缴额为735万元（人民币），出资比例为24.5%。

**比亚迪:** 公司 12 月 6 日发布 11 月销量快报, 本月新能源汽车的销量为 30,076 辆, 本年累计 201,161 辆。其中乘用车/商用车本月销量分别为 28,739/1,337 辆, 本年累计 190,142/11,019 辆。

**旭升股份:** 公司 12 月 7 日发布可转换公司债券上市公告书, 可转换公司债券发行量为 42,000 万元, 上市时间: 2018 年 12 月 11 日, 存续的起止日期: 2018 年 11 月 22 日至 2024 年 11 月 21 日。

**科达洁能:** 公司 12 月 7 日发布公告, 公司将使用部分募集资金向全资子公司广东顺德科达洁能有限公司提供第一期借款, 总额不超过人民币 17,000 万元; 公司还将根据募投项目进展实际需要, 通过分期汇入资金的方式, 使用部分募集资金总额不超过人民币 10,000 万元向全资子公司 Keda Holding (Mauritius) Limited 增资。

**江淮汽车:** 公司 12 月 7 日发布 11 月产销数据快报, 纯电动乘用车本月产量 7868 辆, 同比增加 71.45%, 本年累计产量 52857 辆, 同比增加 95.81%; 纯电动乘用车销量 7858 辆, 同比增加 38.83%, 本年累计销量 52489 辆, 同比增加 98.81%。同日公司发布了调研活动信息, 江铃汽车始终保持在轻型商用车领域的核心竞争力, 并拓展至 SUV、MPV 等乘用车领域, 目前推行商乘并举战略。商用车领域, 江铃一直保持着领先的市场份额: 轻客市占率第一, 在 26% 左右, 并且仍呈现上升态势; 皮卡市占率第二, 达 18%, 2018 年上市的新款皮卡, 域虎 3, 上市后大受客户欢迎, 市场表现优异; 江铃轻卡也在顺应市场结构调整做转型, 以进一步维持其领先地位。乘用车领域, 福特领界作为江铃乘用车转型的首款产品将会在 2019 年初上市, 未来还会有其他 SUV 车型陆续投放。

**东风汽车:** 公司 12 月 7 日发布 11 月产销数据快报, 基本型乘用车本月产量/销量分别 4142/4142 辆, 本年累计分别 15215/15122 辆, 累计同比分别增加 98.58%/111.94%; 客车本月产量/销量分别 1616/1565 辆, 本年累计分别 8265/7890 辆, 累计产量增减幅分别-18.67%/-18.26%; 货车本月产量/销量分别 6763/4611 辆, 本年累计分别 52606/53033 辆, 累计产量增减幅分别-31.05%/-28.32%。

**横店东磁:** 公司 12 月 7 日发布公告, 公司拟与横店集团东磁有限公司签订《股权转让协议》, 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。

**国轩高科:** 公司 12 月 7 日发布第二期员工持股计划(草案), 员工持股计划设立时资金总额不超过 10,000 万元, 总人数共计不超过 300 人。同日发布公开发行 A 股可转换公司债券预案, 拟公开发行总额不超过人民币 20 亿元(含 20 亿元)可转换公司债券。

### 3、行业要闻

#### LG 向波兰电池工厂追加 5 亿美元投资年产能提高至 70GWh

12 月 3 日, LG 宣布, 公司将在其波兰电池厂追加投资 5 亿欧元(约合 55.65 亿美元), 将该工厂电池的年产量提高到 70 GWh。2016 年 10 月国 LG 化学公司正式宣布在波兰开始建造欧洲最大电动汽车电池工厂, 到 2018 年底投资约 3.6 亿美元。消息称, LG 化学董事会已经批准了这一价值 5.71 亿美元的新投资提案, 这一投资将使罗茨瓦夫工厂的产能提高到 70GWh, 预计每年可以为 30 万辆电动汽车提供电池零部件。

信息来源: <http://www.donews.com/news/detail/1/3029997.html>

#### 四部委发布充电保障行动计划 六大维度三大举措促进发展

日前，国家发展和改革委员会、国家能源局、工信部和财政部等四部委联合下发“关于《提升新能源汽车充电保障能力行动计划》的通知”，目标是用三年时间大幅提升充电技术，提供充电设施产品质量，加快完善充电标准体系，并全面优化充电设施布局。根据通知，重点从提高充电设施技术质量、提升充电设施运营效率、优化充电设施规划布局、强化充电设施供电保障、推进充电设施互联互通、完善充电设施标准体系等六大维度做了具体规划。

信息来源：<http://www.gg-ev.com/asdisp2-65b095fb-27122-.html>

#### 2018年第12批新能源汽车推广目录发布：66户企业133款车型上榜

2018年12月3日，工业和信息化部在官方网站发布了第314批《道路机动车辆生产企业及产品公告》。申报本批《公告》的汽车、摩托车生产企业共计514户，新产品共计1530个。同时，本批公告中发布了《新能源汽车推广应用推荐车型目录（2018年第12批）》，共包括66户企业的133个车型，其中纯电动产品共57户企业105个型号、插电式混合动力产品共8户企业16个型号、燃料电池产品共7户企业12个型号。第12批目录车型中，新能源乘用车有53款，新能源客车34款，新能源专用车有46款。

信息来源：<http://www.ciaps.org.cn/news/show-htm-itemid-32221.html>

#### 投资16亿欧元！绿色储能锂电池项目落户浙江嘉善

12月3日，荷兰绿色智能新能源项目启动仪式在杭州举行。该项目计划总投资16亿欧元，将在浙江中荷（嘉善）产业合作园二期内投资建设新能源锂电池超级工厂并设立中国区总部及研发基地，主要生产销售锂离子电池、模块及电池管理系统，应用于绿色能源存储、智能电网及大型运输设备。根据协议，该项目占地面积约900亩，首期项目年产绿色能源锂离子电池组件8000兆瓦时（8GWh）。项目计划于2019年上半年开工建设，2021年初投产运营。

信息来源：<http://www.ciaps.org.cn/news/show-htm-itemid-32182.html>

#### 放开股比第二枪 戴姆勒欲以65%的持股比例控股北京奔驰

12月4日，戴姆勒提出增加在中国合资企业股比的计划。作为戴姆勒在华的合资伙伴，北汽集团目前还未对此进行回应。但作为北汽集团的重要营收来源，北京奔驰中外方——戴姆勒集团早已传出有变更股比的计划。戴姆勒已提高了与中国合作伙伴北汽集团合资的股比，因为这家豪华汽车制造商寻求对其在全球最大汽车市场的运营实施更多的控制。有知情人士表示，戴姆勒表示有兴趣将其持股比例从49%提高至至少65%，但还未确认。

信息来源：<https://www.d1ev.com/news/ziben/83027>

#### 工信部：双积分平台今上线 原油耗系统停止接收数据

12月4日，工信部装备工业发展中心发布了《关于乘用车燃料消耗量与新能源汽车积分数据报送和提交2019年度积分预报告的通知》。《通知》中明确，自即日起，乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分管理平台（以下简称“双积分平台”）数据报送模块正式上线，乘用车企业应当按照要求及时通过双积分平台报送相关“双积分数据”，并提交下一年度（2019年）的“双积分预报告”。根据2017年公布的双积分情况，比亚迪、吉利汽车、北汽新能源分列积分榜前三名，而长安

福特、长城汽车、东风汽车位列倒数后三名。

信息来源: <http://auto.caijing.com.cn/2018/1205/4543622.shtml>

### 大众 2026 年将推出最后一代燃油车型，电气化车型跟进

近日有外媒报道，大众汽车在总部的一次会议上表示，旗下最后一代燃油车型的诞生时间将是 2026 年，此后大众品牌将转入电气化时代。大众方面表示，其将继续对燃油动力的新车在排放等方面进行升级，以应对各国更新的排放要求。近年来，大众推出了全新的 MEB 新能源车型平台，该平台下将诞生如 I.D. 系列车型在内的多款纯电动汽车。其中，I.D. 量产版将在 2019 年 11 月投产，2020 年开始销售。

信息来源: <http://www.cheyun.com/content/25027>

### 巴斯夫计划生产低镍高锰正极材料

12 月 5 日，全球最大的化工企业巴斯夫(BASF)表示，希望在提高锰元素含量的同时，降低正极中的镍和钴含量。基于 nmc 的锂离子电池通常用于电动汽车，巴斯夫预计，改变电池配方，加入更多锰，将大幅降低电池成本——使电动汽车(ev)更便宜。根据巴斯夫提出的新举措，该公司将开始生产锰含量为 70% 的 NMC 正极材料，镍含量将降至 20%，钴含量最高可达 5%。根据路透社看到的巴斯夫文件，这种新型 NMC 正极材料的生产将于 2021 年开始。

信息来源: <http://www.ciaps.org.cn/news/show-htm-itemid-32221.html>

### 美国考虑取消电动汽车补贴 行业发展或面临不利影响

经济参考报 12 月 5 日援引据外媒的消息报道称，美国总统特朗普的首席经济顾问库德洛表示，美国政府正在考虑取消对电动汽车的补贴。有分析认为，这一行动可能对汽车行业扩大电动汽车市场的努力造成影响。特朗普上周表示，正在考虑取消对通用汽车公司的所有补贴，其中包括对电动汽车的补贴，但这一表态是在通用汽车宣布将关闭四家美国工厂并裁员近 1.5 万名正式员工和工厂工人后做出的。

路透社报道称，库德洛提到，目前购买插电式电动车的消费者可享受 2500 至 7500 美元的税收优惠，其中包括通用汽车生产的电动车。库德洛明确表示，任何补贴调整影响到的都不仅仅是通用汽车。

信息来源: <http://www.ciaps.org.cn/news/show-htm-itemid-32181.html>

### 比亚迪董事长王传福：拟在 2022 年前分拆汽车电池业务上市

12 月 5 日，王传福在比亚迪位于广东深圳的总部接受了彭博社的采访。他在采访中称，公司将于 2022 年底前上市，目前尚未决定上市的地点。在上市之前，比亚迪会将其汽车电池业务分拆为一家独立公司。目前比亚迪(002594.SZ)已经在深交所上市。另外，比亚迪旗下的手机电子组装业务——比亚迪电子(00285.HK)也已经于香港上市。

信息来源: [https://www.thepaper.cn/newsDetail\\_forward\\_2712833](https://www.thepaper.cn/newsDetail_forward_2712833)

### 目标前三名 孚能 2019 年出货量挑战 10GWh

12 月 5 日，孚能科技董事长王珺表示，2019 年孚能科技的出货量预计会达到 10GWh，目标是挑战当前中国新能源动力电池行业前三名。“至于 2019 年的订单，目前的产能只能满足三分之一。”孚能科技的出货量受制于产能，如今其镇江生产

基地已正式开工投建，建成后汽车动力电池年产能将达 20GWh。其中，一期建设年产 10GWh 动力电池生产线和孚能科技产业研究院，计划于 2020 年实现全面达产；二期新增年产 10GWh 动力电池产能，计划于 2022 年实现二期项目全面达产。届时，每年可供越约 40 万辆新能源汽车配套使用。

信息来源：<http://www.ciaps.org.cn/news/show-htm-itemid-32236.html>

### 奔驰 EQC 打头阵 戴姆勒电动车 2019 年在华量产

近日，从北京奔驰官方获悉，为迅速占领中国市场，戴姆勒合资公司北京奔驰本次新增产能分散在北京奔驰两个工厂，一是北京奔驰位于北京经济开发区工厂，将投产 EQC、EQA、EQB 三款车型；二是北京顺义工厂，将投产 V295 车型。本次北京奔驰新增的四款电动车车型，共计新增 19 万辆电动车年产能。其中 EQC 车型 1.5 万辆/年，EQA 车型 4 万辆/年，EQB 车型 6.5 万辆/年，V295 车型 7 万辆/年。

信息来源：<http://www.gg-ev.com/asdisp2-65b095fb-27134-.html>

### 江淮新能源与顺丰速运交车盛典（杭州站）圆满落幕

12 月 6 日，江淮新能源商用车与顺丰速运交车盛典（杭州站）圆满落幕，江淮汽车向顺丰速运交付 88 台纯电动物流车。冯黎表示，交车仪式只是双方深入合作的开始，后期在车辆运维、售后服务和长远发展上，还有大量的工作需要多方齐心协力去做。希望江淮新能源能助力顺丰速运的发展，让华东区乃至更多消费者感受到核心技术带来的实惠。

信息来源：<http://www.evpartner.com/news/89/detail-41145.html>

### 刚果金已宣布钴为战略金属 矿税调高至 10%

刚果金已宣布钴为战略金属，矿税调高至 10%。根据现行的新矿业法，目前钴矿物适用的矿业法为 3.5%。刚果金作为全球钴供应的主产地，其供应量占全球总供应量的 65% 以上。JRC 预计全球电动汽车的保有量将从 2017 年的 320 万辆增长至 2030 年的 1.3 亿辆。报告显示，2017 年全球钴矿产量为 16 万吨，需求量为 10.4 万吨未来 10 多年内全球钴需求量将飙升，到 2030 年需求缺口或将超过 6.4 万吨。

信息来源：<http://www.ciaps.org.cn/news/show-htm-itemid-32219.html>

### 特斯拉预计 2019 年下半年在上海部分投产

12 月 6 日，根据上海市政府官方微信消息，落户临港重装备产业区的特斯拉超级工厂项目目前已基本完成土地平整，即将开工建设，预计 2019 年下半年部分投产。该项目集研发、制造、销售等功能于一体，是上海有史以来最大的外资制造业项目。上海市委副书记、市长应勇 5 日在调研特斯拉超级工厂项目时听取了特斯拉中国区负责人相关情况介绍，察看特斯拉热销车型，鼓励企业在确保生产安全和工程质量的前提下，加快推进工厂建设。

信息来源：[http://www.cs.com.cn/cj/hyzz/201812/t20181206\\_5901194.html](http://www.cs.com.cn/cj/hyzz/201812/t20181206_5901194.html)

### 特斯拉上海建厂新进展：媒体称工程建设招标已启动

12 月 6 日，路透社援引消息人士称，特斯拉已启动上海超级工厂建设的招标程序，至少有一家承包商已开始采购原材料，这是建设即将开始的最明确征兆。该媒体称，上海建筑集团有限公司参与了投标，而中国五矿集团公司的一家子公司正在为该工厂的地基准备材料。中国五矿集团公司网站上的一份文件显示，该公司旗

下的上海宝业集团有限公司正准备在 12 月下半月，交付大量混凝土管桩等材料。项目建成后，生产车型包括 Model 3 和 Model Y，目标年产 25 万辆纯电动整车。

信息来源：

<http://finance.sina.com.cn/stock/usstock/c/2018-12-06/doc-ihprknt4172302.shtml>

### 天津加快充电基础设施建设 2018-2020 年新增充电桩 12000 台

天津市发布了《天津市加快新能源汽车充电基础设施建设实施方案(2018-2020)》，方案提到，在 2017 年底已经建成运营 8000 台的基础上，2018-2020 三年间，全市新增公共充电桩 12000 台，总数达到 20000 台。

信息来源：<http://www.evpartner.com/news/12/detail-41146.html>

### 戴姆勒宝马移动出行合资公司于 2019 年成立 戴姆勒 2018 盈利预期保持不变

12 月 7 日，据外媒报道，戴姆勒集团与宝马集团的移动出行合资公司预计将于 2019 年年初成立，双方均已同意这一时间点。在获得欧盟委员会对该项目的批准后，两家合作伙伴正继续与美国反垄断当局进行谈判。戴姆勒和宝马计划通过成立合资公司，将双方的汽车共享、网约车、停车和车辆充电等多样化移动出行服务结合起来，以打造一家领先的创新移动服务提供商，从而更好地与美国优步以及中国的滴滴出行等竞争。

信息来源：

<http://auto.gasgoo.com/News/2018/12/07105204524170077109C101.shtml>

### 比特斯拉快 17 倍 保时捷电动车充 4 分钟跑 100 公里

12 月 7 日，据外媒报道，保时捷首席执行官 Oliver Blume 在一份报告中表示，因旗下首款纯电动跑车 Taycan 收到大量预订，将加速扩产以满足市场强劲需求。电动车的充电难题在 Taycan 身上将不复存在，在使用保时捷 800V 直流充电桩充电的情况下，Taycan 充电 4 分钟能够续航 100 公里，15 分钟可充电 80%。相比之下，特斯拉使用 380V 超级快充电源每小时充电续航里程最高约 80 公里，Taycan 优势明显，上市后会与特斯拉展开正面交锋。

信息来源：<https://www.d1ev.com/news/qiye/83250>

### 重大利好！风电消纳有保障，六省红色预警将解除！

11 月 30 日，从四川能监办获悉，国家发改委、能源局发布《关于清洁能源消纳行动计划（2018-2020 年）的通知》。《通知》明确了清洁能源消纳主要目标为新疆、甘肃、黑龙江、内蒙古、吉林、河北等 6 省份。

2018 年，确保全国平均风电利用率高于 88%（力争达到 90%以上），弃风率低于 12%（力争控制在 10%以内）。2019 年，确保全国平均风电利用率高于 90%（力争达到 92%左右），弃风率低于 10%（力争控制在 8%左右）。2020 年，确保全国平均风电利用率达到国际先进水平（力争达到 95%左右），弃风率控制在合理水平（力争控制在 5%左右）。

信息来源：<http://gas.in-en.com/html/gas-2323518.shtml>

### 全国首份风电“竞价”标准细则正式发布

据华夏能源网报道，继国家能源局印发《国家能源局关于 2018 年度风电建设

管理有关要求的通知》之后，风电“竞价”便成为了业内探讨的热点，如何去实行风电“竞价”始终缺乏明确的细则与标准。近日，广东省能源局正式印发《海上风电及陆上风电竞争配置办法（试行）》，该办法为全国首份风电“竞价”细则标准，对其他省份竞价方案的落地起到了一定的借鉴和引导作用，办法明确以企业能力、设备先进性、技术方案、已开展前期工作、接入消纳条件、申报电价七大要素为标准进行“竞价”。

信息来源：<http://www.cec.org.cn/zhengcefagui/2018-12-07/187136.html>

### 金风科技：看好 2018-2019 年中国风电市场 预计装机规模比 2017 年有所增长

金风科技在今日的机构调研中表示，公司看好 2018-2019 年中国风电市场，预计装机规模同比 2017 年将有所增长。得益于国家对可再生能源发展的政策支持以及风电行业近年来的技术进步与降本增效，未来，风电将有望成为国家能源结构优化与可持续发展发展的核心推动力。

信息来源：<http://finance.sina.com.cn/roll/2018-12-04/doc-ihmutuec6223992.shtml>

### 莆田石城海上风电场项目开工建设

日前，福建省重点工程莆田石城海上风电场项目开工建设。该项目位于莆田秀屿区兴化湾东南侧，项目场址总面积约 14 平方公里，于 2018 年 10 月 22 日获得省发改委核准，计划布置单机容量 6MW 及以上风电机组，总装机容量 200MW，总投资 36.6 亿元。首批风机将安装目前国内单机容量最大的 7MW 风电机组，计划 2019 年一季度首台机组投产发电；2021 年 6 月实现全部机组投产。全部建成投产后，年均上网电量约 6.2 亿 kWh，产值约 5.3 亿元，年均缴纳税收约 7000 万元，每年可节约标准煤 19.59 万吨，减少 CO<sub>2</sub> 排放 40 万吨，具有良好的社会效益和经济效益。

信息来源：<http://news.sina.com.cn/c/2018-12-04/doc-ihmutuec6141951.shtml>

### 9 家光伏企业工信部入选规范企业名单 部份厂商或因业务调整下榜

2 月 5 日，工信部网站拟公告 9 家符合《光伏制造行业规范条件》（下称“光伏规范条件”）的企业名单。能源一号注意到，经企业申报、省级工信管理部门核实推荐、专家复核等层层筛选，深圳古瑞瓦特、上海正泰电源等分别进入了第七批符合光伏规范条件的企业名单里。

与之对应的是，特变电工新疆新能源、浚鑫科技、无锡德鑫、向日葵、巨力新能源等 23 家已公告企业，因不能保持规范条件要求，被工信部从规范条件企业名单中撤销。

信息来源：<https://www.energytrend.cn/news/20181206-56703.html>

### 发改委、能源局印发《清洁能源消纳行动计划（2018-2020 年）》

国家发改委、国家能源局近日印发《清洁能源消纳行动计划（2018-2020 年）》。2020 年，确保全国平均风电利用率达到国际先进水平（力争达到 95% 左右），弃风率控制在合理水平（力争控制在 5% 左右）；光伏发电利用率高于 95%，弃光率低于 5%。全国水能利用率 95% 以上。全国核电实现安全保障性消纳。

信息来源：<http://m.96369.net/news-content.aspx?id=486991>

## 4、 电池材料市场

**数码电池表现仍然较弱**,卓能表示 2018 年整体市场容量估计下降了 20%左右,小企业生存难度加大,主流 2500mAh 圆柱产品 6.2-6.5 元/颗。

**小动力方面**,临近年底也逐渐进入淡季,厂家维持稳定出货为主。

**车用动力电池** 2018 年较为反常,主导厂家目前仍维持满产状态,对此,企业表示,预计 2019 年的能量密度要求会提到 160wh/kg,目前三元电池包做的好的厂家都可以达到要求,所以心理压力并不大。

### 4.1、 正极材料

**三元材料方面**:本周国内三元材料市场依旧疲软,价格略有下跌,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 15.0-15.2 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。数码材料总体疲软,动力材料价格相对稳定。临近年底,第一梯队厂家在冲量,产销情况都较好,中小厂家因为 2018 年行情总体“不温不火”,因此维稳为主。

**三元前驱体方面**:本周三元前驱体价格延续小跌行情,周内主流 523 型前驱体报价在 10 万/吨左右,订单情况表现尚可。硫酸钴价格跌幅不小,市场报价在 6.9-7.2 万/吨之间,不过就市场实际成交价格来看,7 万以上的货源基本无人问津,成交偏差。硫酸镍与硫酸锰价格本周保持稳定,分别报 2.4-2.6 万/吨及 0.67-0.7 万/吨。

**钴方面**:本周电解钴价格报在 36.5-38 万/吨之间,均价较上周下跌 1 万元左右,国内市场整体情绪表现悲观;不过外媒 MB 钴价跌势放缓,本周高等级钴报价持稳于 31.8-32.6 美元/磅。三氧化二钴价格本周持稳,目前徘徊于 28-29 万/吨之间。

**磷酸铁锂方面**:磷酸铁锂材料仍然向好。进入 12 月,主要动力电池生产企业未有停工迹象,铁锂厂家心态较好,开工率继续维持较高水平。进入 10 月份以来,2018 年磷酸铁锂的行情已经出现逆转,开始好于 2017 年同期水平,预计全年产量将达到 7 万吨左右。现主流价变化不大,5.8-6.3 万/吨。

**锂盐方面**:碳酸锂市场变化不大,电碳主流价 8-8.5 万/吨,企业表示年底求稳为主。2018 年以来国内碳酸锂的生产来源变得更加广泛:盐湖提锂技术取得突破,出货量明显增加;锂云母提锂新增产能明显,质量也更为稳定。辉石提锂一家独大的局面已成为过去时,未来的竞争格局也变得更加复杂。

### 4.2、 负极材料

**近期负极材料市场无明显起伏**。进入 12 月家订单情况与上月相比并没有显现出大幅波动,价格方面亦延续上月走势,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。进入 12 月,2018 年也就接近尾声,中小厂家普遍以回收账款作为短期工作重点,部分大家却还是期望能在最后阶段让出货量更上一层楼。

### 4.3、 电解液

**近期电解液市场持稳运行,产品价格相对稳定**。现国内电解液价格主流报 3.4-4.6 万元/吨,高端产品价格在 7 万元/吨左右,低端产品报价在 2.3-2.8 万元/吨。进入 12 月份,有些厂家考虑年底冲量,有些厂家却把重点工作放到了回收货款上。

动力电池市场的回款依然是老大难，但是行业缺钱，资金流动性差是普遍现象。预计 12 月整体产销情况将延续上月走势。本周原料市场相对平稳，六氟磷酸锂价格调涨还处于博弈阶段，但卖家调涨心态却是非常明显的，在 9.2-9.7 万元/吨，部分高报 13 万元/吨。溶剂方面近期价格趋稳，现 DMC 报 10000-11000 元/吨，DEC 报 15200-15800 元/吨，EC 报 14000-14500 元/吨。

#### 4.4、隔膜

**隔膜市场弱稳，主流湿法基膜 1.5-2 元/平，干法基膜 1-1.5 元/平。**部分厂家小幅降价促进销量。目前恩捷走在行业前列，凭借较高的出货量拉低生产成本，然后通过低价占据大量市场份额，形成良性循环。企业表示，2018 年以来隔膜市场已经过一轮拼杀，预计 2019 年这种现象将延续，供过于求现象暂时不能缓解。

来源：CIAPS

## 5、光伏材料市场

### 5.1、硅料

本周国产多晶硅价格继续小幅松动，**多晶用料**虽有报价坚挺在 75 元/公斤，但**实际成交**已至 72-74 元/公斤；**单晶用料成交价格**甚至已跌破 80 元/公斤，**实际成交集中在 78-80 元/公斤**。目前一方面进口料去库存降价倒压国产料价格，另一方面随着国内新产能释放，市场多晶硅供应充足的情况下，下游采购观望、压价渐显，截止目前为止 12 月初买卖双方仍处于拉锯僵持中。

### 5.2、硅片

本周国内多晶硅片价格继续以维稳坚挺为主，在目前下游高效多晶需求有所起色，且高效电池片价格略涨的情况下，**多晶硅片主流价格区间仍然集中在 2.05-2.1 元/片**，大厂报价坚守高位，除部分大厂多晶硅片开工率较上月已有所提高外，多晶硅片整体开工率不高；单晶方面，单晶硅片整体需求平稳，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，在多晶高效需求较好的情况下，市场主流价格**基本维持在 0.86-0.88 元/W 区间**，低位价格有所抬升，一线厂商主流成交价格维持高位。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且有上涨，本周市场**单晶单面高效 perc 电池主流价格在 1.23-1.25 元/W**，**单晶双面高效电池片上涨至 1.25-1.28 元/W**，市场继续供不应求但基本多数处于有价无货中，且短期仍难以有所缓解。

### 5.4、组件

本周国内**组件市场相对持稳**，2018 最后一个月国内组件需求有所保证，部分订单尤其是部分领跑者项目订单将延迟至年后，因此未来一段时间内组件尤其是单晶高效组件需求将继续有一定支撑。

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
	邮箱：haoying1@xsdzq.cn
上海	<b>吕莅琪 销售总监</b>
	固话：021-68865595 转 258
	邮箱：lyyouqi@xsdzq.cn
广深	<b>吴林蔓 销售总监</b>
	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/>