

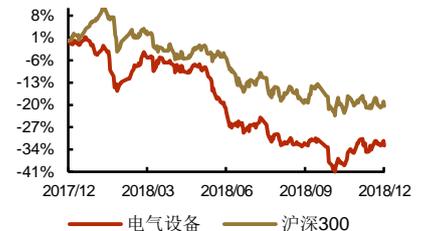
# 前11月新能源汽车销量突破百万大关，《充电保障行动计划》发布

行业研究周报

|  |  |  |
|--|--|--|
| 开文明（分析师）<br>021-68865582<br>kaiwenming@xsdzq.cn<br>证书编号：S0280517100002 | 李远山（分析师）<br>010-83561326<br>liyuanshan@xsdzq.cn<br>证书编号：S0280518120001 | 刘华峰（联系人）<br>021-68865595<br>liuhuafeng@xsdzq.cn<br>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14日，上证综指收盘为2593.74点，下跌0.47%；深证成指7629.65点，下跌1.35%，创业板指1310.46点，下跌2.28%。申万电气设备指数周跌幅为1.11%，在28个一级行业中排名第15位。

### ● 公司公告:

1. 银轮股份：公司发布了获得吉利新能源汽车供应商定点和通用供应商定点的公告。
2. 星源材质：发布2018年度业绩预告，归母净利润同比增长88%-97%。
3. 宁德时代：拟通过控股子公司时代广汽建设动力电池项目，投资总额为42.26亿元。

### ● 行业热点:

1. 比亚迪发布IGBT“中国芯”
2. 前11月新能源汽车销量突破百万大关
3. 四部委联合印发《行动计划》，力争三年时间优化充电桩布局
4. 三星拟在天津投建动力电池和MLCC项目 投资24亿美元

### ● 电池材料市场:

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；本周常规523型前驱体报9.8-10.1万/吨，跌幅0.2万元；电解钴市场报价为36-37.5万/吨，较上周小跌0.5万元；磷酸铁锂价格主流在5.8-6.3万元/吨；电碳主流价7.8-8.5万元/吨；电池级氢氧化锂主流价10.7-11.2万/吨，而工业级氢氧化锂已下探至9万/吨以下。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，高端产品价格价格在7万元/吨左右，低端产品报价在2.3-2.8万元/吨。湿法基膜1.5-2元/平，干法基膜1-1.5元/平。

### ● 光伏材料市场:

本周多晶硅价格继续走弱。多晶用料实际成交集中在72-73元/公斤区间，单晶用料方面，本周主流成交价格在78-79元/公斤；本周国内多晶硅片价格基本维稳在2.05-2.1元/片，多晶电池市场高位价格基本维持在0.88元/W，未有明显上涨；单面perc电池片维持在1.25元/W左右，双面perc电池片维持在1.28元/W左右，短期将继续维持现状。国内组件相对维稳坚挺，国内外都处于抓紧出货中。从近期组件出口数据来看，组件海外出口量接近4GW，其中日本、印度、越南市场占出口前三位。对于2019年一季度，主流一线大厂表示订单较满，其中海外订单仍占较大比例。

### ● 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 | 2018-12-15 股价 | EPS  |       |       | PE    |       |       | 投资评级 |
|-----------|------|---------------|------|-------|-------|-------|-------|-------|------|
|           |      |               | 2017 | 2018E | 2019E | 2017  | 2018E | 2019E |      |
| 002851.SZ | 麦格米特 | 21.68         | 0.37 | 0.6   | 0.96  | 58.59 | 36.13 | 22.58 | 强烈推荐 |
| 300124.SZ | 汇川技术 | 21.95         | 0.64 | 0.73  | 0.9   | 34.3  | 30.07 | 24.39 | 强烈推荐 |
| 601877.SH | 正泰电器 | 23.96         | 1.32 | 1.77  | 2.23  | 18.15 | 13.54 | 10.74 | 强烈推荐 |
| 603305.SH | 旭升股份 | 32.08         | 0.55 | 0.85  | 1.23  | 58.33 | 37.74 | 26.08 | 强烈推荐 |

资料来源：新时代证券研究所

### 相关报告

- 《清风徐来，超配新能源》2018-12-09
- 《首份风电“竞价”细则正式发布，第12批新能源汽车目录发布》2018-12-08
- 《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

## 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.....  | 10 |
| 4.1、 正极材料 ..... | 11 |
| 4.2、 负极材料 ..... | 11 |
| 4.3、 电解液 .....  | 11 |
| 4.4、 隔膜 .....   | 12 |
| 5、 光伏材料市场.....  | 12 |
| 5.1、 硅料 .....   | 12 |
| 5.2、 硅片 .....   | 12 |
| 5.3、 电池片 .....  | 12 |
| 5.4、 组件 .....   | 12 |

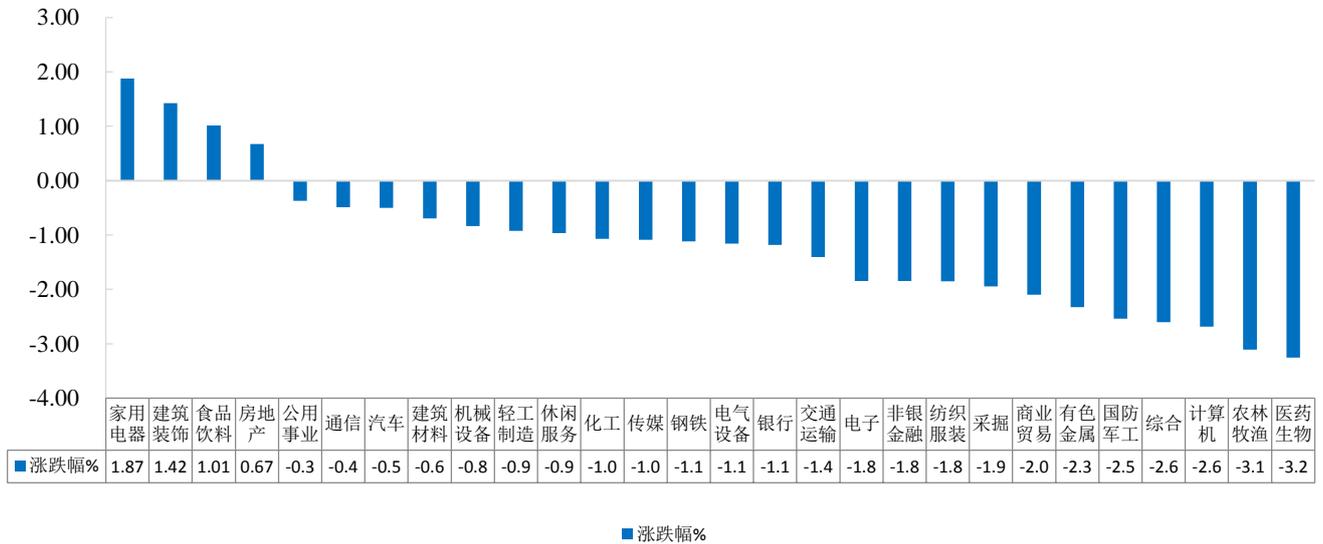
## 图表目录

|                          |   |
|--------------------------|---|
| 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 14 日，上证综指收盘为 2593.74 点，下跌 0.47%；深证成指 7629.65 点，下跌 1.35%，创业板指 1310.46 点，下跌 2.28%。申万电气设备指数周跌幅为 1.11%，在 28 个一级行业中排名第 15 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     | -1.0763 | -37.8493 | -45.4193 | -50.4856 | 7.4936   | 53.1240  | 103.3622 |
| 锂电池指数       | -1.8812 | -34.8790 | -28.5205 | -30.4358 | 86.4134  | 168.2091 | 279.6294 |
| 工控自动化(申万)   | -0.8935 | -31.2914 | -37.4656 | -52.5562 | -2.9923  | 23.3345  | 74.8803  |
| 风电设备(申万)    | -1.6519 | -44.5367 | -44.4147 | -58.5741 | -36.6122 | -2.7692  | 30.7666  |
| 光伏设备(申万)    | -2.9927 | -36.2565 | -27.0740 | -38.8501 | -13.9677 | 3.3445   | 48.4110  |
| 电气设备(申万)    | -1.1597 | -32.5499 | -38.2555 | -48.8650 | -17.9458 | 7.9389   | 42.7331  |
| 电网自动化(申万)   | -0.1753 | -24.7760 | -32.7182 | -38.9216 | -12.4053 | -0.9051  | 32.1692  |
| 电机III(申万)   | 0.8332  | -36.9393 | -44.9549 | -57.3343 | -16.8390 | 25.7020  | 81.4996  |
| 计量仪表(申万)    | -2.8418 | -39.8788 | -49.9413 | -58.5633 | -14.3486 | 19.6903  | 57.6772  |
| 综合电力设备商(申万) | 0.0240  | -27.0823 | -35.8508 | -51.8584 | -51.9052 | -13.1033 | -21.1348 |
| 火电设备(申万)    | -5.1606 | -52.3311 | -63.1896 | -69.8425 | -44.9124 | -34.4379 | -17.6021 |
| 储能设备(申万)    | 0.2220  | -19.6486 | -42.3031 | -49.1262 | 7.8471   | 51.6699  | 132.4489 |
| 其它电源设备(申万)  | -1.5130 | -21.0829 | -37.4465 | -52.2225 | -35.6081 | -34.6015 | 24.9875  |
| 高压设备(申万)    | -1.9772 | -33.4312 | -41.3670 | -56.2782 | -43.7820 | -19.5120 | 10.6287  |
| 中压设备(申万)    | 0.3149  | -28.7878 | -46.4412 | -54.6190 | -17.8139 | 12.7340  | 33.1136  |
| 低压设备(申万)    | 0.9672  | -17.7522 | -13.3698 | -26.0001 | 18.5459  | 49.7610  | 93.2797  |
| 电源设备(申万)    | -1.7899 | -34.0933 | -36.2478 | -48.5191 | -24.1949 | 1.1339   | 34.5635  |
| 线缆部件及其他(申万) | -2.0066 | -39.1854 | -45.2652 | -49.0266 | 2.2484   | 33.1352  | 67.9731  |

资料来源：wind、新时代证券研究所

## 2、公司公告

**东旭光电：**公司 12 月 10 日发布公开发行 A 股可转换公司债券预案，该可转换债券及未来转换的 A 股股票将在深圳证券交易所上市。本次拟发行的可转换公司债券募集资金总额为不超过人民币 350 亿，本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元，按面值发行。债券期限为自发行之日起四年。

**盐湖股份：**公司 12 月 10 日发布公告，由于公司控股子公司青海盐湖镁业有限公司目前处于项目联运试生产的关键时期，为了保证金属镁一体化项目正常的资金需要，本次拟向盐湖镁业提供 4.59 亿元的财务资助。

**中环股份：**公司 12 月 11 日发布公司债券（第一期）募集说明书，本期债券发行规模不超过 10 亿元（含 10 亿元）。经联合信用评级有限公司评定，发行人本期债券评级为 AA+ 级。本期债券分为两个品种。品种一为 6 年期，；品种二为 7 年期，发行首日为 2018 年 12 月 13 日。

**银轮股份：**公司 12 月 10 日发布关于获得吉利新能源汽车供应商定点的公告，公司收到威睿电动汽车技术（宁波）有限公司 BE12 纯电动平台液冷板供应商定点通知，公司将为该平台开发、制造液冷板，预计 2021 年开始批量供货，根据客户预测，生命周期内总销售额预计约为 11.5 亿元；11 日，公司发布公告，公司首次通过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 1,280,050 股，占公司总股本的 0.1598%，最高成交价为 7.70 元/股，最低成交价为 7.51 元/股，成交总金额为 9,770,248.82；12 日，公司又布关于获得通用供应商定点的公告，公司被确定为通用 CSS625T 平台水空中冷器定点供应商。该产品将于 2022 年 9 月开始批量供货，根据客户预测，生命周期内全球销售额预计约 7750 万美元。

**上海电气：**公司 12 月 10 日发布公告，公司同意全资子公司上海电气国际经济贸易有限公司通过上海联合产权交易所有限公司以非公开协议转让方式，向上海电气（集团）总公司转让上海电气阀门有限公司 100% 股权。

**英威腾：**公司 12 月 10 日发布公告，近日，公司接到实际控制人黄申力先生的函告，获悉黄申力先生对所持公司部分股份进行解除质押及再质押。截至 2018 年 12 月 7 日，黄申力先生共持有公司股份 123,682,166 股，占公司总股本的 16.40%。黄申力先生累计质押其持有的本公司股份共计 8,825 万股，占其持有本公司股份总数的 71.35%，占本公司总股本的 11.70%。

**天顺风能：**公司 12 月 11 日发布关于首次回购公司股份的公告，10 日，公司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公司股份，回购数量为 3,534,700 股，约占公司总股本的 0.2%。其中，最高成交价为 4.41 元/股，最低成交价为 4.26 元/股，成交总金额为 15,451,286.44 元（不含交易费用）。

**国电南瑞：**公司 12 月 11 日发布公告，公司及子公司拟使用自有短期闲置资金进行委托理财，最高额度不超过人民 35 亿元，实施之日起 6 个月内（含 6 个月）有效。截至本公告日，公司进行委托理财累计发生额为 21.3 亿元，其中使用闲置募集资金委托理财 16.3 亿元、使用自有资金委托理财 5 亿元。

**东风汽车：**公司 12 月 12 日发布公告，东风汽车有限公司拟通过提供补贴的方式提升公司电动车销量，增加新能源汽车积分。东风有限提供补贴的新能源汽车为本公司在 2018 年度销售的 E-R30 型、E11K 型电动汽车；同日，公司发布了关于受托开发 M9T 发动机的关联交易公告。公司及控股子公司东风轻型发动机有限公司拟接受东风汽车有限公司委托，进行 M9T 系列柴油机的开发，已确定机型的委托

开发费用为 38,076 万元人民币（不含税，含税金额为 40,361 万元），后续新增项目的委托开发费用按照与已确定项目相同的原则确定。

**江淮汽车：**公司 12 月 12 日发布公告，公司与安徽安元投资基金有限公司、安徽安元投资基金管理有限公司、合肥市创新科技风险投资有限公司、合肥经济技术开发区产业投资引导基金有限公司在安徽省合肥市签署了《安徽安元国耀智新能源汽车产业投资基金（有限合伙）合伙协议》，拟共同设立安徽安元国耀智新能源汽车产业投资基金（有限合伙）。

**旭升股份：**公司 12 月 12 日发布关于公司竞得土地使用权的公告，公司于 2018 年 12 月 5 日通过竞拍，以人民币 89,248,390 元竞得北仑区 BL（ZB）13-01-23 地块 73,759 平方米的国有建设用地使用权。10 日，公司与宁波市国土资源局签署了该地块的《国有建设用地使用权挂牌出让成交确认书》；公司 12 月 14 日发布公告，公司在确保不影响可转换公司债券募集资金投资项目正常实施和募集资金使用的情况下，将使用最高额度不超过人民币 3 亿元（含 3 亿元）的闲置募集资金进行现金管理，授权期限自本次董事会审议通过之日起 12 个月内有效。

**海兴电力：**公司 12 月 12 日发布公告，11 日，公司实施了首次回购，现根据规定将本次回购情况公告如下：公司通过集中竞价交易方式首次回购股份数量 299,928 股，占公司目前总股份的比例为 0.061%。成交的最低价格 12.92 元/股，成交的最高价格 13.16 元/股，支付的总金额为：3,923,733.86 元（不含印花税、佣金等交易费），本次回购符合公司回购方案的要求。

**中科电气：**公司 12 月 12 日发布 2018 年限制性股票激励计划（草案），本激励计划拟授予的限制性股票数量为 2,000.00 万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额 51,800.61 万股的 3.86%。其中首次授予 1,800.00 万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额 51,800.61 万股的 3.47%；预留 200.00 万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额 51,800.61 万股的 0.39%，预留部分占本次授予权益总额的 10.00%。

**北汽蓝谷：**公司 12 月 12 日发布公告，董事会同意北京高端智能生态工厂建设项目的立项申请，项目一期预计总投资额 25 亿元。项目拟选址地块位于北京经济技术开发区，规划总产能 12 万辆，其中一期规划 5 万辆产能，一期建设周期计划为完成审批后 27 个月；同日，公司发布公告，公司及子公司北京新能源汽车股份有限公司拟使用最高额度不超过人民币 28 亿元的暂时闲置自有资金购买一年期以内的银行结构性存款，此项投资决策授权期限至 2019 年 6 月 30 日止。

**恩捷股份：**公司 12 月 13 日发布公告，公司的控股子公司上海恩捷新材料科技有限公司锂电池隔膜生产线技术改造项目获批国家投资（补助）资金 3,375 万元。本次政府补助不具有可持续性。

**上海电气：**公司 12 月 13 日发布公告，公司下属全资子公司上海电气科技创业投资有限公司将以自有资金 6800 万元与其他投资人共同投资银桥泰越（昆山）人工智能产业投资中心（有限合伙）。银桥泰越基金规模为 2 亿元，形式为有限合伙企业。

**天赐材料：**公司 12 月 14 日发布关于对子公司增资的公告，公司将以债权转股及货币出资的方式对全资子公司九江天赐进行增资人民币 14,800 万元，其中债权转股的增资金额为人民币 7,600 万元，货币出资的增资金额为人民币 7,200 万元，全部增资计入九江天赐注册资本。

**鹏辉能源:** 公司 12 月 14 日发布公告, 公司的子公司鹏辉能源常州动力锂电有限公司于近日收到政府补助 9,468.45 万元。本次取得的上述政府补助专项用于金坛项目建设。

**星源材质:** 公司 12 月 14 日发布 2018 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长: 88%-97%, 盈利约 20,080.46 万元-21,051.59 万元。主要原因是: 1、公司首次公开发行股票募集资金投资项目“第三代高性能动力锂离子电池隔膜生产线扩建项目”干法隔膜产能进一步扩大, 以及公司控股子公司合肥星源新能源材料有限公司湿法隔膜产能逐步释放, 使得公司 2018 年度干、湿法隔膜产品累计销售量较上年同期有所增长; 2、非经常性损益对公司净利润的影响金额在 9,800 万元到 1.08 亿元之间, 主要为公司及控股子公司收到的政府补助资金等。

**宁德时代:** 公司 12 月 14 日发布公告, 公司拟通过控股子公司时代广汽在广州投资建设动力电池项目, 项目投资总额为人民币 42.26 亿元。项目建设期约 24 个月。

**汇川技术:** 公司 12 月 14 日发布公告, 公司的控股子公司宁波伊士通技术股份有限公司拟在浙江省宁波市购买土地使用权建设企业总部基地, 预计项目总投资约为人民币 3 亿元。其中, 固定资产投资 (包括建筑物、构筑物及其附属设施、设备购置和土地价款等) 约为 1 亿元。

### 3、行业要闻

#### 比亚迪发布 IGBT “中国芯”

12 月 10 日, 比亚迪在宁波发布了在车规级领域具有标杆性意义的 IGBT4.0 技术, 再一次展示出其在电动车领域的领先地位。作为中国第一家实现车规级 IGBT 大规模量产、也是唯一一家拥有 IGBT 完整产业链的车企, 此次发布会上, 比亚迪还释放了另一重磅消息: 比亚迪已投入巨资布局性能更加优异的第三代半导体材料 SiC(碳化硅), 有望于 2019 年推出搭载 SiC 电控的电动车。预计到 2023 年, 比亚迪旗下的电动车将全面搭载 SiC 电控。

信息来源: <http://www.gg-ev.com/asdisp2-65b095fb-27159-.html>

#### 四部委联合印发《行动计划》, 力争三年时间优化充电桩布局

12 月 10 日国家发改委、国家能源局、工业和信息化部、财政部联合印发了《提升新能源汽车充电保障能力行动计划》, 提出力争三年时间大幅度提升国内充电技术水平, 并强调必须完善一车一桩的充电刚需, 以进一步优化充电基础设施发展环境和产业格局。

信息来源: [http://www.sohu.com/a/281342067\\_100238519](http://www.sohu.com/a/281342067_100238519)

#### 奔驰母公司计划采购 230 亿美元电池 大规模生产电动汽车

12 月 11 日, 据外媒报道, 奔驰汽车制造商戴姆勒表示, 到 2030 年, 该公司将采购价值逾 200 亿欧元(合 230 亿美元)的电池, 为大规模生产电动和混合动力汽车做准备。戴姆勒拒绝表示哪些供应商将获得供货合同。该公司此前已经与韩国 SK 创新、LG 化学以及中国宁德时代公司拥有电池供应合同, 并计划到 2022 年推出 130 款电动和混合动力汽车, 此外还包括电动面包车、巴士和卡车。

信息来源: <http://tech.qq.com/a/20181211/013722.htm>

### 2026年后，大众汽车不再生产内燃机汽车，电动汽车成为主角

近期，有媒体报道称，大众汽车集团预计在2026年推出下一代汽油和柴油汽车后，内燃机汽车的时代将逐渐告终。大众汽车集团已开始推出其首批电动车，包括2019年的保时捷 Taycan。预计其12个汽车品牌将推出包括约1500万辆电动汽车，因为该公司预计在未来五年内将500亿美元用于转向自动驾驶电动汽车。

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

### 前11月新能源汽车销量突破百万大关！

12月11日，中汽协发布，11月，新能源汽车产销分别完成17.3万辆和16.9万辆，比上年同期分别增长36.9%和37.6%。其中纯电动汽车产销分别完成13.5万辆和13.8万辆，比上年同期分别增长23.6%和30.3%；插电式混合动力汽车产销分别完成3.8万辆和3.1万辆，比上年同期分别增长121.7%和82.5%。

信息来源：<http://www.evpartner.com/news/131/detail-41225.html>

### 三星拟在天津投建动力电池和MLCC项目 投资24亿美元

12月11日，据新华社报道，三星拟在天津调整部分产品结构，同时投资建设全球领先的动力电池生产线和车用MLCC工厂（多层陶瓷电容器）等新项目，新增投资达24亿美元。三星相关负责人表示，此次投资新建的动力电池初期主要用于储能系统、电动汽车和电动工具，后期将根据市场需求，增加其他应用领域电池生产线。此外，三星电机株式会社在天津开发区投资兴建汽车用MLCC工厂。该项目预计2019年底建成，2020年投产。建成后，天津将成为三星电机海外主要的MLCC生产基地之一。

据统计，两个新项目投产后，合计产值将超过200亿元，是三星在天津手机产业产值的一倍以上，同时将提供大量就业岗位。

信息来源：<http://www.ciaps.org.cn/news/show-htm-itemid-32265.html>

### 464亿元！现代斥巨资发展燃料电池系统

12月11日，现代汽车集团（包括现代汽车公司和起亚汽车公司）对外公布其长期路线图“燃料电池电动车2030展望”计划，该集团及其供应商将投资约7.6万亿韩元（约合464亿元人民币）用于燃料电池系统研发和设施扩建，计划到2030年，现代汽车集团将每年保证生产50万辆燃料电池电动车（包括乘用车和商用车），届时，全球燃料电池电动车需求量预计将达到每年200万辆。

信息来源：<http://www.evpartner.com/news/33/detail-41272.html>

### 11月新能源汽车电池装机分析：约8.91gwh 同比增长28%

12月11日，最新发布的《动力电池字段数据库》统计显示，2018年11月我国新能源汽车生产约19.2万辆，同比增长33%，1-11月共计生产约99.4万辆，同比增长62%。11月动力电池装机总电量约8.91gwh，同比增长28%。1-11月动力电池装机总电量约43.63gwh，同比增长77%。

信息来源：<http://www.chnenergy.com:8085/ms-mcms/html/1/52/163/18265.html>

### 上海：计划发布新能源汽车补贴资金4840.766万元

日前，上海市发展和改革委员会发布了《关于下达本市2018年节能减排专项资

金安排计划(第六批)的通知》,计划下达节能减排专项资金 34320.749493 万元,其中安排经审核通过的 2016 年度第三批、2017 年第一批,共 3613 辆新能源汽车购车补贴资金 4840.766 万元。

信息来源: <http://www.evpartner.com/news/7/detail-41238.html>

### 德国获得了世界第二大锂矿的开采权

近日,德国和玻利维亚就工业锂的使用达成了合作协议。ACI Systems 将与玻利维亚国有锂矿公司(YLB)合作,在乌尤尼盐滩(Salar de Uyuni salt flats)安装 4 家锂电厂。乌尤尼盐滩拥有全球第二大锂矿。这家合资企业还计划在中国建立一家生产电动汽车电池的工厂。

信息来源: <http://www.ciaps.org.cn/news/show-htm-itemid-32290.html>

### 长城汽车斥资 20 亿扩电动汽车产能

长城汽车将斥资 20 亿于浙江平湖新建年产 10 万辆整车项目,规划年产 5 万辆新能源乘用车、3 万辆 SUV 车型以及 2 万辆皮卡。该工厂是继保定、天津、徐水、重庆、日照、张家港,长城汽车在国内布局的第七个整车工厂。

信息来源: <http://www.gg-ev.com/asdisp2-65b095fb-27178-.html>

### 上汽大众首个纯电动工厂: 将于 2020 年一季度小批量试生产

12 月 14 日,上海市委副书记、市长应勇下午调研了上汽大众首个纯电动汽车工厂 MEB 工厂项目的开工建设。该项目总投资约 170 亿元,预计 2020 年建成投产,规划年产能 30 万辆。项目已完成土地平整,正在进行前期施工准备,预计 2019 年 10 月一期厂房建成,2020 年一季度小批量试生产。应勇指出,要拓展新能源和智能网联汽车产业链,加快新能源汽车重大产业项目落地和推广应用。

信息来源: <http://www.cheyun.com/content/25187>

### 315 批新车公示: 雷凌/宝马 X1/大众朗逸等 118 款新能源车进入

12 月 14 日,工信部公示了申报第 315 批《道路机动车辆生产企业及产品公告》新产品,包括 57 家企业的 118 款新能源车型进入,其中纯电动产品 103 款、插电式混合动力产品 13 款、燃料电池产品 2 款。

本批新能源乘用车 57 款,占比 48.31%; 新能源专用车 48 款,占比 40.68%; 另有新能源客车 13 款,占比仅有 11.01%。新能源客车数量较 314 批的 33 款数量锐减,降幅超 6 成。

信息来源: <http://www.gg-ev.com/asdisp2-65b095fb-27181-.html>

### 保时捷 2019 年底将推第二款纯电动车型

日前,在保时捷推出首款纯电动车 Taycan 之后,又将于 2019 年底推出第二款纯电动车 Mission E Cross Turismo,该款新车将采用数字研发法,作为虚拟原型车已经完成了超过 1000 万公里的数字旅程。

信息来源: <http://www.evpartner.com/news/2/detail-41308.html>

### 宁德时代美国子公司最近在底特律成立

美国当地时间 12 月 6 日,全球领先的锂离子动力电池制造商宁德时代美国子

公司在底特律市正式成立。作为美国本土的首个办事处，宁德时代美国子公司将为客户开发适应于其需求的产品和服务，提供更多本地化服务。这是继德国、法国、日本之后，宁德时代全球市场建立的第四个子公司。

信息来源: <http://www.ciaps.org.cn/news/show-htm-itemid-32284.html>

### 未来十年全球新增并网风电装机容量将超 680 吉瓦

根据 Wood Mackenzie Power & Renewables 的最新研究，在对未来 10 年的展望中，全球将有超过 680GW 的新风电装机容量实现并网发电。其中，大多数风电容量升级发生在中期，即从 2020 年到 2023 年平均每年增加 2.7GW。

信息来源: <http://newenergy.in-en.com/html/newenergy-2324496.shtml>

### 广东阳江将大建海上风电 打造世界级产业中心

正在打造世界级风电产业基地的广东阳江市目前已有相关 17 个重点项目落地，计划总投资 167.96 亿元。近期，广东阳江发改局官网密集发布 9 个海上风电场项目核准前公示，共计 5.6GW。预计到 2020 年，风电装备产业初步形成海上风电产业链雏形，实现产值达 300 亿元。上市公司中，金风科技风电整机项目落户阳江；粤电力 A 投建广东粤电阳江沙扒海上风电项目。（中证资讯）

信息来源: <http://www1.55188.com/thread-8693310-1-1.html>

### Senvion 再获澳大利亚风电场订单

近日，Senvion 获得了在 Nexif Energy 位于南澳大利亚奥古斯塔港附近的林肯峡风电场增加了 86 兆瓦的订单。目前，第 1 阶段的建设正在进行中，将采用 35 台 Senvion 风力涡轮机。第二阶段将在 2020 年中期安装和运行另外 24 台风力涡轮机，为风力发电项目增加 86 兆瓦的发电量。

信息来源: <http://newenergy.in-en.com/html/newenergy-2324768.shtml>

### SOC 与 Subsea 7 共同获得美国海上风电项目

近日，SOC 与 Subsea 7 合作，共同获得首个美国海上风电项目。Coastal Virginia 海上风电项目的这项交钥匙电缆供应和电缆安装合同标志着 Subsea 7 在美国的全球可再生能源战略的持续成功。

信息来源: <http://caifuhao.eastmoney.com/news/20181214165833583314900>

### 日本延长 2012-14 年光伏项目并网截止日期 2MW 以上的光伏电站 FIT 削减延迟六个月

日本经济产业省宣布，对超过 2 兆瓦且在 2012 年至 2014 年之间批准的项目，上网电价降低至 21 日元/千瓦时（约 0.19 美元）将从 2019 年 9 月开始，而不是按原计划从 3 月开始实施。但是，对于容量小于 2 兆瓦的核准项目，没有延期。

超过 2 兆瓦的项目并网的截止日期也被推迟了六个月，到 2020 年 9 月 30 日。因此，能够在此日期之前完成项目的开发商将获得 40 日元（0.35 美元），36 日元或 32 日元/千瓦时的 FIT。

信息来源: <https://www.energytrend.cn/news/20181210-57519.html>

### 2018 年印度屋顶光伏发电 1.5GW 逆变器市场台达市占比超过 25%

近日, 根据 Bridge to India 的最新数据详实, 印度在截至 2018 年 9 月的 12 个月内增加了创纪录的 1.538GW 屋顶太阳能产能, 同比增长 75%。

截至 2018 年 9 月底累计安装量达到 3.399GW, 预计到 2022 年 3 月达到 15.3GW。这远远低于最初的 40GW 目标, 但比之前的强劲增长。”与往常一样, 商业和工业 (C&I) 部门在 2018 年占据了 70% 的市场份额, 住宅仅占 9%。

根据 Bridge to India 的报告显示, 预计印度将在 2018/19 财年仅部署 4.1GW 的太阳能项目, 同比下降 55%, 约为政府 16GW 年度目标的四分之一。

信息来源: <http://field.10jqka.com.cn/20181210/c608618550.shtml>

#### 河北山东过渡期光伏电站补贴开始下发 全额上网光伏补贴为 0.38 元/度

据了解, 河北省电网公司下发了新的补贴结算通知, 意味着过渡期补贴开始下

通知中明确写明, 将 2018 年 5 月 31 日(含)前申请且 2018 年 6 月 30 日(含)并网的户用自然人光伏发电项目纳入国家规模管理范围。

1.全额上网补贴为 0.3856 元/度。加上当地脱硫燃煤电价, 总共是 0.75 元/度。  
2.自发自用补贴为 0.37 元/度。3.结算月份: 6 月-11 月。

信息来源: <http://solar.in-en.com/html/solar-2323897.shtml>

#### 能源局奖励光伏领跑基地 150 万千瓦建设规模

日前, 国家能源局向内蒙古、山西、陕西、河北、吉林、江苏、青海等省区下发了《关于光伏发电领跑基地奖励激励有关事项的通知》(以下简称《通知》), 对电价较标杆电价降幅(百分比)最大的 3 个基地予以奖励, 给予 3 个共 150 万千瓦等量规模接续建设作为奖励激励。奖励的基地需于 2020 年 6 月 30 日前全部容量建成并网。

信息来源 [http://www.cpmn.com.cn/zdyw/201812/t20181211\\_1108971.html](http://www.cpmn.com.cn/zdyw/201812/t20181211_1108971.html)

#### 预计 2018 全年美国光伏装机 11.1GW

根据最新发布美国太阳能市场洞察报告, 美国的大型地面光伏电站项目装机量在第三季度跌至 1GW 以下。这是自 2015 年以来, 单个季度安装数据首次跌破 1GW。

不过尽管第三季度装机量下跌, 但第四季度预计会有所增长, 装机量将反弹至 3.5GW, 这意味着 2018 年的光伏装机仍将保持稳定增长, 该市场报告预测, 2018 年美国光伏装机量约为 11.1GW。

信息来源: <http://www.ces.cn/news/show-131771.html>

## 4、 电池材料市场

中美贸易战对电池行业的影响在年底愈加明显, 数码及小动力厂家表示近段时间外贸订单几乎停滞, 全年外贸销售额下滑已成定局。另一方面, 随着国产电芯性能进一步提升, 进口电芯的性价比越来越低, 除了下游客户指定需要使用三星、LG 电池以外, Pack 厂已普遍采用国产电芯, 现主流 2500mAh 圆柱电芯 6.2-6.5 元/颗。动力电池方面, 宁德时代、比亚迪等电池厂进一步扩大海外市场布局, 近日 CATL 在美国底特律子公司正式成立, 这是继德国、法国、日本之后, CATL 布局全球的第四个子公司; 与此同时, 比亚迪除了在海外大肆建立电动汽车制造工厂外, 也正

考虑在欧洲建立电池工厂。龙头企业立足国内市场，复制成功经验，在国际化的路径上已踏出坚实一步。

#### 4.1、正极材料

**三元材料方面：**本周国内三元材料市场价格基本稳定，但销售情况没有好转迹象，现已进入年底，不少锂电池厂家的需求减少，一些材料厂家反馈，预计2018年一些锂电池厂家春节会提前放假。由于2018年锂电池行情总体不如预期，一些材料厂家的扩产计划也显得较为谨慎，而2018年新上量的三元材料厂家对市场投放力度也较为有限。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。

**三元前驱体方面：**受年底因素影响，本周三元前驱体市场需求有所转差，带动三元前驱体价格下滑，目前常规523型前驱体报9.8-10.1万/吨，跌幅0.2万元。硫酸钴价格继续下调，本周市场成交价已普遍跌至7万/吨以下，持货商挺价无力，短期市场成交低迷。硫酸镍与硫酸锰价格则一如既往表现平稳，报价分别持稳于2.4-2.6万/吨及0.67-0.7万/吨。

**钴方面：**钴价方面，本周电解钴价格止跌企稳，市场报价为36-37.5万/吨，较上周小跌0.5万元。不过外媒MB钴价却呈现加速下行趋势，本周高等级MB钴报29.9-31.4美元/磅，较上周下调1.2美元。四氧化三钴方面，本周下跌1万/吨，报27-28万/吨。

**磷酸铁锂方面：**磷酸铁锂市场变化不大，主流价5.8-6.3万/吨。近段时间动力电池企业生产开始逐渐降量，整体看属于正常调整。生产企业方面，主导厂家对未来仍然较为乐观，不过在2019年的规划方面，成本压缩空间较小，部分正磷酸铁厂家表示价格太低已经没有利润，再加上账期越拖越长，年底计划停工讨债为主。

**锂盐方面：**氢氧化锂市场价格继续下滑，现电池级主流价10.7-11.2万/吨，而工业级氢氧化锂已下探至9万/吨以下。企业表示，氢氧化锂与碳酸锂之间的价差过大，随着年底部分厂家新增产能投产，市场供应增多，氢氧化锂价格承压，未来一段时间氢氧化锂有继续降价趋势。另一方面，碳酸锂价格则较为平稳，主流价7.8-8.5万/吨，盐湖方面库存量较低，对碳酸锂价格形成支撑。

#### 4.2、负极材料

**近期负极材料市场持稳运行，出货情况部分厂家有所回落，产品价格相对稳定。**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。业内人士表示，近期动力电池厂家产品较九十月份有所下滑，主要是下游补贴的不确定性让大家谨慎生产，并没有放量生产。但是中小厂家表示出货稳定，没有明显起伏。石墨化市场相对平稳，代工价格还没有明显起伏，现国内石墨化代工价格在2-2.2万元/吨，部分高报2.5万元/吨左右。负极材料各原料价格稳定，但针状焦货源紧张的局面仍没有改善。现国内低硫焦价格主流报5900元/吨左右，针状焦生焦价格在1.6万元/吨左右。

#### 4.3、电解液

**近期电解液市场持稳运行，产品价格稳定。**现国内电解液价格主流报3.4-4.6万元/吨，高端产品价格价格在7万元/吨左右，低端产品报价在2.3-2.8万元/吨。临近年底，各家出货没有明显增长，目前的主要工作依然是回款。原料市场本周相对稳定，现六氟磷酸锂价格在9.5万元/吨左右；溶剂价格同样没有太大变化，现DMC报

10000-11000 元/吨，DEC 报 15200-15800 元/吨，EC 报 14000-14500 元/吨。

#### 4.4、隔膜

隔膜市场仍然偏弱，主流湿法基膜 1.5-2 元/平，干法基膜 1-1.5 元/平。2018 年以来，隔膜生产企业压力较大，抛开价格大跌毛利下滑以外，主流隔膜企业的账期都较 2017 年增加近 1 个月，如沧州明珠从 2 个半月增加到 3 个半月，星源则从 4 个月增加至 5 个月之久。账期的拉长严重影响了企业的现金流。

来源：CIAPS

### 5、光伏材料市场

#### 5.1、硅料

本周多晶硅价格继续走弱。2018 年临近尾声海外料继续降价去库存，新投产产能将陆续有所放量，未来行情尚不明的情况下部分多晶硅厂为避免屯压库存，让价抓紧出货：本周多晶用料实际成交集中在 72-73 元/公斤区间，大厂报价相对坚挺在 75 元/公斤；单晶用料方面，本周主流成交价格在 78-79 元/公斤，大厂价格尚坚挺在 80-82 元/公斤。

#### 5.2、硅片

本周国内多晶硅片价格基本维稳在 2.05-2.1 元/片，多晶高效硅片需求尚可，主流厂商在现有开工率水平下订单较满，个别厂商开工率略有抬升，目前下游多晶需求虽也有所回暖，但价格上涨乏力，预计多晶硅片价格将继续维稳。单晶方面，单晶硅片受下游单晶需求带动出货较好，产能利用率较满，价格有支撑力度。

#### 5.3、电池片

本周多晶电池片需求稳定，市场低位成交价进一步有所抬升且市场成交较好，目前各主流厂商订单较满，但市场高位价格基本维持在 0.88 元/W，未有明显上涨，且多数厂商表示上涨压力较大；从市场反馈来看，2019 年一季度下游组件大厂订单较满，多晶电池片在海外多晶需求的支撑下预计会有一定需求保证；单晶方面，单晶 perC 单双面电池片继续维持紧俏状态，单面 perC 电池片维持在 1.25 元/W 左右，双面 perC 电池片维持在 1.28 元/W 左右，短期将继续维持现状。

#### 5.4、组件

本周国内组件相对维稳坚挺，国内外都处于抓紧出货中，从近期组件出口数据来看，组件海外出口量接近 4GW，其中日本、印度、越南市场占出口前三位。对于 2019 年一季度，主流一线大厂表示订单较满，其中海外订单仍占较大比例。

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。

**李远山**，西安交通大学学士，清华大学核能科学与工程硕士，曾就职于环保部核与辐射安全中心从事核安全审评研究工作，2016年加入新时代证券研究所，负责电力设备新能源行业研究。

## 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<br>邮箱：haoying1@xsdzq.cn      |
| 上海 | <b>吕筱琪 销售总监</b>                              |
|    | 固话：021-68865595 转 258<br>邮箱：lyyouqi@xsdzq.cn |
| 广深 | <b>吴林蔓 销售总监</b>                              |
|    | 固话：0755-82291898<br>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/>