

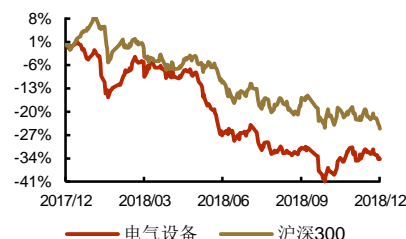
# 《汽车产业投资管理规定》发布，新建项目规模不低于10万辆

行业研究周报

|   |   |   |
|---|---|---|
| <b>开文明 (分析师)</b><br>021-68865582<br>kaiwenming@xsdzq.cn<br>证书编号: S0280517100002 | <b>李远山 (分析师)</b><br>010-83561326<br>liyuanshan@xsdzq.cn<br>证书编号: S0280518120001 | <b>刘华峰 (联系人)</b><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21日，上证综指收盘为2516.25点，下跌2.99%；深证成指7337.60点，下跌3.83%，创业板指1270.30点，下跌3.06%。申万电气设备指数周跌幅为2.29%，在28个一级行业中排名第12位。

## ● 公司公告:

1. 力帆股份: 将旗下的全资子公司重庆力帆100%的股权作价6.5亿元转让给车和家。
2. 宁德时代: 公司与吉利控股子公司共同出资10亿元组建合资公司, 发展新能源汽车。
3. 金风科技: 拟与国开基金公司、国开新能源以及金融机构共同设立国开风电产业投资基金, 基金总规模为40亿元人民币。

## ● 行业热点:

1. 比亚迪发布IGBT“中国芯”
2. 汽车产业投资管理规定发布 新建纯电动乘用车投资项目规模不低于10万辆
3. 奔驰母公司计划采购230亿美元电池 大规模生产电动汽车
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:

锂电池市场逐渐走弱，动力电池企业开始减产，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15.5-15.8万元/吨左右，NCM523容量型三元材料报价在14.8万元/吨，单晶523三元材料主流价在16-17万元/吨，811型主流价在21-22万元/吨，较上周末下跌0.5-1万元/吨。三元前驱体价格下跌0.2万/吨，主流523型报价在9.7-9.9万/吨之间；本周钴价重归下跌行情，周五国内电解钴报在33-35万元/吨，较上周下跌2.75万元/吨；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/吨，工碳6.7-7万/吨，电池级氢氧化锂10.7-11.2万/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。现国内电解液价格主流报3.4-4.5万元/吨，高端产品价格7万元/吨左右，低端产品报价在2.3-2.8万元/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:

市场单晶用料主流价格基本维稳在78-80元/公斤，多晶用料实际成交维稳在72-73元/公斤，本周国内多晶硅片价格基本维稳在2.05-2.1元/片，本周多晶电池片需求、价格均较为稳定，市场主流价格维持在0.87-0.88元/W区间，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。国内方面，目前高效单晶perc组件需求较稳，随着国内领跑者项目的延期高效perc组件的需求与价格将继续有所支撑。

## ● 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 | 2018-12-22 股价 | EPS  | PE    | 投资评级  |       |       |       |      |
|-----------|------|---------------|------|-------|-------|-------|-------|-------|------|
|           |      |               | 2017 | 2018E | 2019E |       |       |       |      |
| 002851.SZ | 麦格米特 | 20.9          | 0.37 | 0.6   | 0.96  | 56.49 | 34.83 | 21.77 | 强烈推荐 |
| 300124.SZ | 汇川技术 | 20.85         | 0.64 | 0.73  | 0.9   | 32.58 | 28.56 | 23.17 | 强烈推荐 |
| 601877.SH | 正泰电器 | 23.26         | 1.32 | 1.77  | 2.23  | 17.62 | 13.14 | 10.43 | 强烈推荐 |
| 603305.SH | 旭升股份 | 30.19         | 0.55 | 0.85  | 1.23  | 54.89 | 35.52 | 24.54 | 强烈推荐 |

资料来源: 新时代证券研究所

## 相关报告

《细说造车新势力, 遇见汽车新未来》  
2018-12-18

《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》  
2018-12-15

《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

## 目 录

|                 |    |
|-----------------|----|
| 1、 本周市场行情.....  | 3  |
| 2、 公司公告 .....   | 4  |
| 3、 行业要闻 .....   | 7  |
| 4、 电池材料市场.....  | 11 |
| 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 |

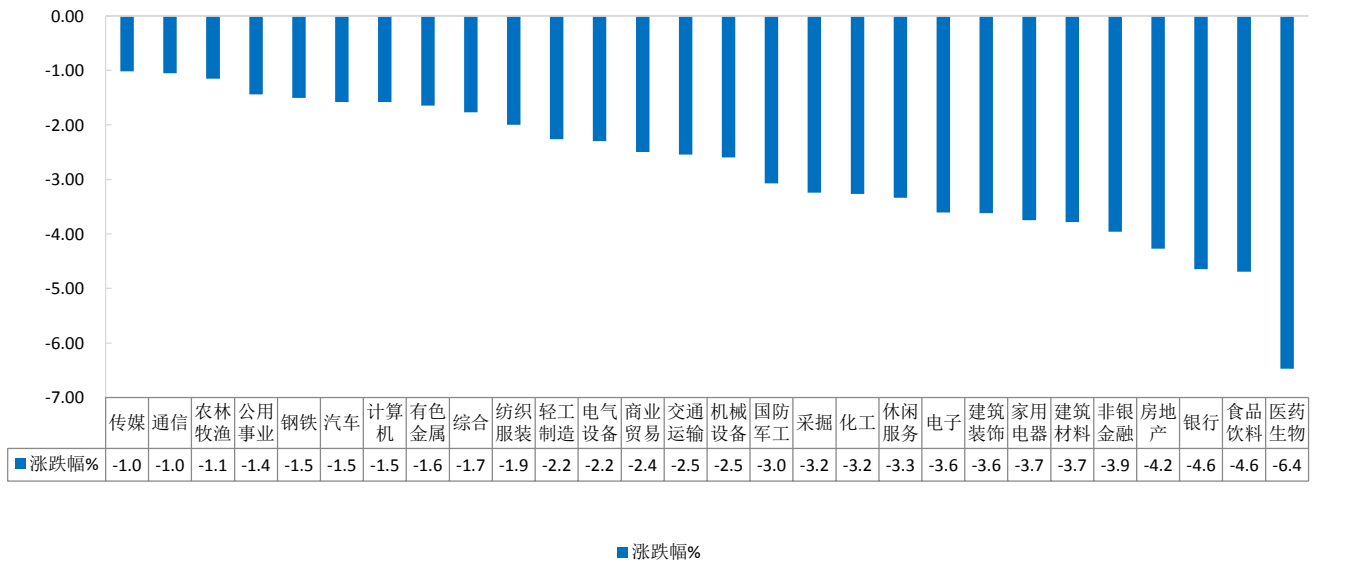
## 图表目录

|                          |   |
|--------------------------|---|
| 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 21 日，上证综指收盘为 2516.25 点，下跌 2.99%；深证成指 7337.60 点，下跌 3.83%，创业板指 1270.30 点，下跌 3.06%。申万电气设备指数周跌幅为 2.29%，在 28 个一级行业中排名第 12 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     | -1.7759 | -38.9530 | -46.3885 | -51.3650 | 5.5846   | 50.4047  | 99.7507  |
| 锂电池指数       | -2.3910 | -36.4361 | -30.2296 | -32.0990 | 81.9563  | 161.7962 | 270.5526 |
| 工控自动化(申万)   | -3.9121 | -33.4472 | -39.4276 | -54.0448 | -6.7873  | 19.4648  | 69.3933  |
| 风电设备(申万)    | -4.2364 | -46.3496 | -46.2317 | -59.9282 | -39.2976 | -5.9474  | 26.4922  |
| 光伏设备(申万)    | -1.9702 | -37.3214 | -28.2923 | -39.8716 | -15.6627 | 1.6181   | 45.9318  |
| 电气设备(申万)    | -2.2950 | -34.0978 | -39.6724 | -50.0386 | -19.8289 | 5.4618   | 39.4573  |
| 电网自动化(申万)   | -2.0600 | -25.6319 | -33.4837 | -39.6165 | -14.2097 | -2.0325  | 30.6654  |
| 电机III(申万)   | -3.8000 | -38.5163 | -46.3315 | -58.4013 | -19.9991 | 22.5584  | 76.9607  |
| 计量仪表(申万)    | -0.7439 | -40.3239 | -50.3120 | -58.8701 | -14.9857 | 18.8040  | 56.5096  |
| 综合电力设备商(申万) | -0.3915 | -28.1533 | -36.7929 | -52.5655 | -52.0935 | -14.3796 | -22.2930 |
| 火电设备(申万)    | -2.6184 | -52.5099 | -63.3277 | -69.9556 | -46.3548 | -34.6839 | -17.9113 |
| 储能设备(申万)    | -0.8039 | -20.1678 | -42.6759 | -49.4550 | 6.9801   | 50.6898  | 130.9469 |
| 其它电源设备(申万)  | -2.1694 | -22.0273 | -38.1951 | -52.7942 | -37.0050 | -35.3841 | 23.4918  |
| 高压设备(申万)    | -2.2025 | -34.4890 | -42.2988 | -56.9729 | -45.0203 | -20.7910 | 8.8708   |
| 中压设备(申万)    | -4.0921 | -31.1031 | -48.1826 | -56.0944 | -21.1770 | 9.0687   | 28.7857  |
| 低压设备(申万)    | -1.6788 | -17.9083 | -13.5342 | -26.1406 | 16.5558  | 49.4767  | 92.9128  |
| 电源设备(申万)    | -1.9714 | -35.3925 | -37.5045 | -49.5340 | -25.6893 | -0.8597  | 31.9107  |
| 线缆部件及其他(申万) | -1.4019 | -39.7825 | -45.8026 | -49.5271 | 0.8149   | 31.8280  | 66.3238  |

资料来源：wind、新时代证券研究所

## 2、公司公告

**力帆股份:** 公司 12 月 17 日发布公告, 宣布将旗下的全资子公司——重庆力帆汽车有限公司 100% 的股权作价 6.5 亿元, 转让给车和家控制的子公司重庆新帆机械设备有限公司。

**英威腾:** 公司 12 月 17 日发布公开发行可转换公司债券预案, 本次发行证券的种类为可转换为本公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的公司 A 股股票将在深圳证券交易所上市。本次拟发行可转换公司债券总额不超过人民币 50,000 万元 (含 50,000 万元), 期限为自发行之日起六年。

**格林美:** 公司 12 月 17 日发布公告, 公司于 2012 年 12 月 21 日发行的“12 格林债”至 2018 年 12 月 20 日将期满 6 年。按照公司“12 格林债”格林美股份有限公司 2012 年公司债券票面利率公告, 本期债券的票面利率为 6.65%, 每张“12 格林债”(面值 100 元) 派发利息为 6.65 元 (含税); 每 10 张“12 格林债”(面值 1,000 元) 派发利息为 66.50 元 (含税)。个人、证券投资基金扣税后实际每手派发利息为 53.20 元; 非居民企业 (包含 QFII、RQFII) 取得的实际每手派发利息为 66.50 元 (税前); 18 日, 公司发布公告, 公司将以自有资金 10 亿元对全资子公司荆门市格林美新材料有限公司进行增资。

**雅化集团:** 公司 12 月 18 日发布关于公告, 公司全资子公司雅化锂业 (雅安) 有限公司拟为在建项目“年产 2 万吨电池级碳酸锂 (氢氧化锂) 生产线建设项目”申请项目建设贷款, 公司将为雅安锂业提供连带责任保证担保, 担保额度不超过 5.4 亿元, 担保期限为担保合同生效之日起至全部债务履行期限届满之日起两年。

**通威股份:** 公司 12 月 18 日发布 2018 年第一期超短期融资券到期兑付公告, 公司于 2018 年 6 月 19 日发行了 2018 年第一期超短期融资券 (简称“18 通威 SCP001”, 代码“011801108”), 发行总额为人民币 5 亿元, 期限 180 天, 发行利率为 5.60%。公司已于 2018 年 12 月 17 日完成了该期超短期融资券的兑付工作, 本息兑付总额为人民币 513,808,219.18 元。

**新宙邦:** 公司 12 月 18 日发布 2018 年创业板非公开发行 A 股股票预案, 本次非公开发行股票数量不超过 6,500 万股, 拟募集资金总额不超过 100,000 万元; 同日, 公司发布公告, 申请解除限售并上市流通的限制性股票数量合计为 3,301,080 股, 占公司目前总股本比例为 0.87%, 本次符合解除限售条件的首次授予及预留授予的激励对象合计 220 人; 同日, 公司还发布公告, 拟以自有资金 546 万元人民币对外投资参股深圳市盈石科技有限公司, 其中 340 万元认购盈石科技新增注册资本, 本次投资完成后, 公司将持有盈石科技 33.663% 的股权; 公司向参股公司福建永晶科技股份有限公司增资, 永晶科技注册资本由人民币 102,733,300 元增加至 112,000,000 元, 公司持有永晶科技的股权比例由 23.93% 增至 25.10%; 公司向控股子公司福建海德福新材料有限公司增加投资, 金额合计 16,100 万元, 持有海德福的股权比例由 66.67% 增至 80.20%。

**坚瑞沃能:** 公司 12 月 18 日发布关于质押全资子公司所持其子公司股权对外融资的公告, 公司拟将全资子公司福瑞控股有限公司所持有的 Altura Mining Limited 公司 3.06 亿股份提供质押担保向 Caroline-Fargo Capital Limited (卡罗琳-富国金融有限公司) 融资事项, 是经公司与该境外金融机构协商后达成的最终意向, 公司与该境外金融机构已正式签署《担保贷款和抵押协议》。

**欣旺达:** 公司 12 月 18 日发布关于向全资子公司东莞锂威能源科技有限公司增

资的议案，为支持公司全资子公司东莞锂威能源科技有限公司，公司拟以自有资金向东莞锂威增资 2 亿元人民币，增资完成后，东莞锂威注册资本由 8,163.27 万元增加至 28,163.27 万元，公司仍将持有其 100% 股权。

**寒锐钴业：**公司 12 月 18 日发布关于使用募集资金置换预先投入募投项目自筹资金的公告，公司前期通过可转债共募集资金净额为人民币 42,486.60 万元，将投资于在科卢韦齐投资建设 2 万吨电积铜和 5000 吨氢氧化钴项目，投资总额 142,717.27 万元人民币，其中募集资金占 44,000 万元；20 日，公司发布创业板公开发行可转换公司债券上市公告书，本次可转换公司债券发行量为 4.4 亿元（440 万张），上市时间为 2018 年 12 月 24 日。

**上海电气：**公司 12 月 18 日发布公告，近期公司发行了 2018 年度第一期中期票据（简称：18 沪电气 MTN001，代码：101801489），本次发行金额为人民币 25 亿元，期限为 5 年，发行价格为 100 元/百元面值，发行票面利率为 4.15%。募集资金已于 2018 年 12 月 17 日全额到账。

**正泰电器：**公司 12 月 19 日发布关于公司拟开展资产证券化项目的公告，公司拟以正泰电器及正泰电器下属公司的各供应商对正泰电器下属公司（作为债务人）及正泰电器（作为共同债务人）的应收账款债权及其附属权益（以下简称“标的应收账款债权”）作为基础资产，由特定商业保理公司作为原始权益人受让该等基础资产，并通过作为专项计划管理人的申万宏源证券有限公司申请设立资产支持专项计划发售资产支持证券，资产支持证券的总发售本金规模不超过 50 亿元，拟分多期发行。

**百利科技：**公司 12 月 19 日发布非公开发行 A 股股票预案，本次非公开发行股票的数量不超过本次发行前总股本的 20%，且拟募集资金总额不超过人民币 100,000 万元。本次非公开发行对象不超过 10 名特定投资者；同日，公司发布了简式权益变动报告书，权益变动的目的为由于百利科技拟申请非公开发行股票，信息披露义务人未参与认购本次非公开发行股票而导致其持股比例被动稀释将超过 5%。

**东方日升：**公司 12 月 19 日发布关于支付现金购买江苏九九久科技有限公司 12.76% 股权的公告，本次拟购买的九九久 12.76% 股权的交易作价为 35,000 万元，并将派驻 1 名董事进入标的公司董事会。

**科达洁能：**公司 12 月 20 日发布关于公告，公司控股子公司安徽科达洁能股份有限公司、河南科达东大国际工程有限公司获得 2 项清洁燃煤气化项目订单。安徽科达洁能、东大国际与上海正晟国际贸易有限公司签订了《4 × 40kNm<sup>3</sup>/h 高温涡旋式流化床清洁燃煤气化系统买卖合同》，并于 2018 年 12 月 19 日完成相关各方的签章程序。安徽科达洁能、江苏省化工设计院有限公司与印度尼西亚宾坦氧化铝有限公司完成了《印尼宾坦南山工业园印尼宾坦氧化铝有限公司煤气站工程境外供货合同》签署。

**璞泰来：**公司 12 月 20 日发布公告，公司全资子公司被认定为江西省高新技术企业，此次高新技术企业资格有效期为三年，根据国家有关规定，企业被评为高新技术企业后企业所得税按 15% 比例征收。

**江铃汽车：**公司 12 月 20 日发布公告，公司被认定为江西省高新技术企业，此次高新技术企业资格有效期为三年，根据国家有关规定，企业被评为高新技术企业后企业所得税按 15% 比例征收。

**江苏国泰：**公司 12 月 20 日发布公告，公司全资子公司江苏国泰紫金科技发展



有限公司拟与上海景云房地产开发有限公司及公司控股子公司江苏国泰华盛实业有限公司等公司以自有资金共同出资 10,000 万元投资设立张家港市保税区国泰景云置业有限公司，经营范围：房地产开发。

**金风科技：**公司 12 月 20 日发布公告，公司拟与国开投资基金管理有限责任公司、国开新能源科技有限公司以及金融机构（尚未最终确定）共同设立国开风电产业投资基金，基金总规模为 40 亿元人民币，其中公司作为产业投资基金的有限合伙人，以自有资金认缴出资 4 亿元人民币。

**江特电机：**公司 12 月 20 日发布关于以非公开发行股票募集资金对控股子公司宜春银锂新能源有限责任公司实施增资的公告，本次增资通过公司全资子公司江西江特矿业发展有限公司实施，公司用本次募集资金 83,953.06 万元对江西江特矿业发展有限公司进行投资后，江西江特矿业发展有限公司再对宜春银锂进行增资 83,953.06 万元；同日，公司发布了关于以非公开发行股票募集资金对全资子公司江苏九龙汽车制造有限公司实施增资的公告，公司拟以募集资金 468,165,574.76 元对九龙汽车实施增资，且 468,165,574.76 元全部用于增加资本公积，增资完成后九龙汽车的注册资本不变。

**科恒股份：**公司 12 月 20 日发布关于为全资子公司贷款提供担保的公告，基于公司全资子公司英德市科恒新能源科技有限公司业务发展及生产经营需要，公司向广发银行股份有限公司清远分行申请的 1,000 万元敞口授信额度提供连带责任担保，本次担保金额占公司 2017 年经审计净资产的 0.70%，担保期限为 1 年。

**宁德时代：**公司 12 月 20 日发布关于对外投资设立合资公司的公告，公司与浙江吉润汽车有限公司已于 2018 年 12 月 20 日签署合资经营合同，拟共同出资设立合资公司，其中公司出资人民币 51,000 万元，出资比例为 51%。合资公司经营范围为经营范围：锂离子电池、锂聚合物电池、燃料电池、动力电池、超大容量储能电池等。

**新纶科技：**公司 12 月 21 日发布公告，控股股东、实际控制人侯毅先生将其持有的公司股份 5,800 万股（占公司总股本的 5.04%）以协议转让方式转让给深圳市领泰基石投资合伙企业（有限合伙）。本次股权转让后，受让方将持有公司 5.04% 股份。

**国电南瑞：**公司 12 月 21 日发布关于重大资产重组部分限售股上市流通公告，本次限售股上市流通数量为 347,451,732 股，上市流通日期为 2018 年 12 月 27 日。

**长鹰信质：**公司 12 月 21 日发布公告，公司第一大股东西藏北航长鹰天启信息科技有限公司，长鹰天启与唐山市金融控股集团股份有限公司签署了《股权转让意向协议》，长鹰天启拟将其所持有的长鹰信质部分股权转让给唐山金控。目前，长鹰天启所持公司 104,005,200 股股份处于质押状态，占其持有公司股份的比例为 100.00%，唐山金控与长鹰天启开展战略合作，现就股权转让意向事宜达成一致，纾困长鹰天启面临的股权质押问题。

**长安汽车：**公司 12 月 22 日发布公告，公司收到重庆市政府重大新产品研发补助 4,386.73 万元和产业扶持资金 15,613.27 万元，合计 2 亿元整。

**三花智控：**公司 12 月 22 日发布回购报告书，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 20,000 万元且不超过人民币 60,000 万元，回购价格不超过人民币 20.00 元/股（含 20.00 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。回购股份实施期限为自公司股东

大会审议通过本次回购股份预案之日起 12 个月内。

**科达利:** 公司 12 月 22 日发布公告, 公司与深圳市路畅科技股份有限公司、深圳瀚森管理顾问合伙企业(有限合伙)拟共同投资设立中欧智能技术有限公司(以下简称“中欧智能”)并签署《合作协议书》。中欧智能注册资本拟为人民币 5,000 万元, 其中公司以现金方式投入人民币 1,500 万元, 占注册资本的 30%。

**江淮汽车:** 公司 12 月 22 日发布公告, 截至 2018 年 12 月 20 日, 公司及控股子公司累计收到与收益相关的政府补贴 46,060,611.00 元人民币(不含公司前期已披露政府补贴)。

**长园集团:** 公司 12 月 22 日发布关于公司履行沃特玛借款合同之保证义务的公告。公司将向法院申请增加诉讼请求, 请求法院判令沃特玛向公司偿付本金 4,400 万元及银行利息并确认公司对设备享有抵押权, 并就处置所得价款予以优先受偿等。此外, 公司可能还需继续承担 2,200 万元的保证责任及相应利息。

### 3、行业要闻

#### 中国新能源汽车新政 2019 年落地 制胜关键在于动力电池供应

近日, 据日本产经新闻网报道, 自 2019 年 1 月起, 中国政府将对汽车厂商实施新能源汽车新政。为应对环境问题, 规定各汽车厂商在中国生产的汽车中必须有 10% 以上为电动汽车或可以以电动方式行使 50 公里以上的插电式混合动力汽车、燃料电池汽车等新能源汽车。同时, 到 2020 年, 这一比例将提高至 12%, 如汽车厂商届时未能达标, 需从其他厂商购买指标。

信息来源: <http://www.ciaps.org.cn/news/show-htm-itemid-32337.html>

#### 蔚来将搭载 170Wh/kg 电池 高镍 811 时代来临?

12 月 15 日, 2018 蔚来日(NIO Day 2018)在上海东方体育中心举行, 高性能长续航智能电动 SUV 蔚来 ES6 全球首发。从发布会中得知, 此次蔚来 ES6 的 NEDC 综合工况续航里程突破 550Km, 60Km 等速续航里程突破 700km; 全新 84Kwh 三元锂电池, 采用全球先进的 811 三元正极材料, 电池能量密度高达 170Wh/Km。同时将使用宁德时代新型容量 120Ah 的方形铝壳电芯, 单体电芯能量密度高达 170Wh/kg, 能量密度提升 26%, 同时拥有轻量化技术(铝合金电池包)、充放电循环 1500 次, 另有 70Kwh 电池组可选。

信息来源: <https://libattery.ofweek.com/2018-12/ART-36001-8420-30290711.html>

#### 特斯拉计划推出工业用蓄电池 Megapack

12 月 17 日消息, 据国外媒体报道, 特斯拉(337.03,-11.39,-3.27%)正计划推出工业用蓄电池 Megapack。外媒发现, 在一份特斯拉给太平洋瓦电公司(PG&E)加州莫斯兰丁设施的计划书里提及能源储存场, 用上了名为 Megapack 的大型蓄电池, 这是一款放大版的 Powerpack, 可以蓄电 2, 673kWh(千瓦时)。计划书中描述, 特斯拉会把 Megapack 背靠背地安装, 总计为 PG&E 提供 449 组共 1, 200MWh 的蓄电能力。PG&E 计划在 2020 年启用在加州莫斯兰丁的设施。

信息来源:

<http://finance.sina.com.cn/stock/usstock/c/2018-12-17/doc-ihqhcir7612515.shtml>

#### 特斯拉暗示将寻找新的电池供应商

近日，特斯拉首席执行官埃隆·马斯克(Elon Musk)在 Twitter 上写道，特斯拉在上海所谓的超级工厂的电池生产“将在当地采购，最有可能来自松下(Panasonic)等几家公司”。尽管双方都知道这是一种可能性，但这对松下的电池业务是一个打击。松下的电池业务现在将面临来自竞争对手的更大竞争。

信息来源：<http://www.ciaps.org.cn/news/show-htm-itemid-32344.html>

### 特斯拉上海工厂总投资 500 亿元人民币 初期将先建成组装产线

近日，21 世纪经济报道记者从临港管委会相关人士获悉，按照规划，特斯拉上海超级工厂将集研发、制造、销售等功能于一体，预计在 2-3 年建设之后，达成 50 万辆纯电动整车的年产能。临港管委会相关人士表示，该项目总投资高达 500 亿元人民币，第一期投资 160 亿，初期将先建成组装产线，以最快地实现特斯拉“国产”。

信息来源：<http://finance.sina.com.cn/roll/2018-12-18/doc-ihmutuee0183208.shtml>

### 起亚巨资进军印度市场

12 月 17 日，起亚汽车正计划大举进军印度市场。起亚汽车正在研发一款专门为印度市场打造的电动车，关于印度客户偏爱的续航里程等重要信息已经转发到起亚韩国总部。如果一切按计划进行，这将是起亚专门为印度开发的首款电动车，预计该款车最早将于 2021 年上市。

信息来源：<http://www.evpartner.com/news/2/detail-41364.html>

### 盐湖锂资源开发破技术瓶颈

记者日前从中国科学院青海盐湖研究所获悉，由该院与五矿盐湖有限公司共同研发的拥有自主知识产权的“梯度耦合膜分离技术”在盐湖锂资源开发领域获得成功，五矿盐湖万吨级碳酸锂产品顺利下线。此举标志着青海盐湖锂资源开发再突破一项技术瓶颈。该技术以一里坪盐湖析钾后低锂浓度卤水为原料，充分利用不同膜分离过程的特点，采用纯物理过程，进行卤水预处理、镁锂高效分离和锂的高倍率富集，具有能耗低、无污染等特点，实现了水资源的循环利用。

信息来源：<http://www.ciaps.org.cn/news/show-htm-itemid-32315.html>

### 京津冀地区发布新能源汽车动力蓄电池回收利用试点实施方案

12 月 18 日，《京津冀地区新能源汽车动力蓄电池回收利用试点实施方案》发布，方案计划到 2020 年京津冀地区基本建成规范有序、合理高效且可持续发展的回收利用体系及公平竞争、规范有序的市场化发展氛围。按照方案内容，现面向社会公开征集新能源汽车动力蓄电池回收利用试点示范项目。

信息来源：<http://www.itdcw.com/news/focus/121cU452018.html>

### 汽车产业投资管理规定发布 新建纯电动乘用车投资项目规模不低于 10 万辆

发改委消息，《汽车产业投资管理规定》已经国家发展和改革委员会主任办公会议审议通过，现予以发布，自 2019 年 1 月 10 日起施行。通知称，经国务院同意，《政府核准的投资项目目录（2016 年本）》中新建中外合资轿车生产企业项目、新建纯电动乘用车生产企业（含现有汽车企业跨类生产纯电动乘用车）项目及其余由省级政府核准的汽车投资项目均不再实行核准管理，调整为备案管理。

信息来源：<https://www.d1ev.com/news/zhengce/84225>



### 上汽闯入网约车市场，主机厂抢占出行服务

12月18日晚上，上汽集团发布了旗下移动出行品牌“享道出行”，进军网约车市场。从2018年5月组建网约车团队，到9月拿到网约车牌照，再到11月18日开始在上海进行试运营，上汽集团旗下网约车服务平台搭建初步完成。“享道出行”战略品牌的正式发布，标志着上汽智慧出行服务平台建设，再落“重子”。享道出行CEO吴冰表示“我们的定价一定会比出租车贵。”在价格方面，车型不会是唯一的价格因素，最终会提供一个介于快车和专车之间的服务价格。

信息来源：<http://www.evpartner.com/news/7/detail-41438.html>

### 赛灵思与比亚迪合作，为辅助系统提供其芯片

12月18日，据外媒获悉，芯片制造商赛灵思与中国电动汽车制造商比亚迪达成协议，将为比亚迪商用车和乘用车的驾驶员辅助应用程序提供其Zynq芯片。从2019年比亚迪车型开始，赛灵思将支持比亚迪汽车实现车道偏离警告、行人检测和前向碰撞提醒等功能，提供用户更高级别的安全出行保障。

信息来源：[www.cheyun.com/content/25326](http://www.cheyun.com/content/25326)

### 丰田松下结盟 2020年后锂电池将由松下供应

12月19日，据日媒，丰田决定2020年在中国发售的电动汽车采用松下电池，两家公司自2017年12月起开始在车载方形电池领域探讨新的合作。目前，丰田已向与其在混合动力汽车电池事业展开合作的松下采购电动汽车电池；在电动汽车产量增加的阶段，也会考虑从中国电池厂家采购电池。为推动电动汽车正式生产，丰田目前正紧锣密鼓地完善应对机制。

信息来源：<http://www.ciaps.org.cn/news/show-htm-itemid-32340.html>

### 滴滴2019年将收购一家车企 小鹏在内

12月19日，据路透社报道，中国的滴滴出行将于2019年收购一家汽车制造商。与全球同行类似，估值560亿美元的叫车独角兽滴滴已经与传统汽车制造商紧密联系在一起。由于中国汽车厂商估值下滑，这可能促使滴滴出行创始人程维直接收购一家汽车厂商。

信息来源：<http://www.evpartner.com/news/33/detail-41422.html>

### 第22批免征车辆购置税目录发布 273款车型入选，198款新能源汽车被撤出

12月19日，电车资源了解到，工信部和国家税务总局联合发布公告，公布了《免征车辆购置税的新能源汽车车型目录(第二十二批)》，共有273款新能源汽车入选；公布了撤销《免征车辆购置税的新能源汽车车型目录》的车型名单，名单共包含198款车型。

信息来源：<http://www.evpartner.com/news/7/detail-41428.html>

### 突破最后一重障碍，戴姆勒宝马移动出行合资公司即将落地

近日，据外媒报道，在获得欧盟反垄断机构批准后，戴姆勒和宝马移动出行业务的合并最终突破最后一道关卡，获得了美国反垄断监管机构的批准。这意味着两家公司在移动出行领域的合作将不再有任何障碍。

计划中的业务合并将使这两家汽车巨头联合成立一家合资企业，戴姆勒和宝马

将分别持有合资企业 50% 的股份。通过该合资企业，戴姆勒和宝马都将能在国际移动出行服务市场占据相当大的份额。

信息来源: <http://www.cheyun.com/content/25319>

### 江铃集团与雷诺集团宣布签署电动汽车合作协议

12 月 20 日，江铃集团和雷诺集团宣布就进一步拓展增长迅猛的中国电动汽车市场达成合作协议。雷诺集团将通过增资成为江西江铃集团新能源汽车有限公司（简称江铃集团新能源）的重要股东。江铃集团新能源是江铃汽车集团公司的子公司，也是中国主要的电动汽车公司之一。雷诺集团将提供更多的资源支持，提升在中国的市场参与度，并进一步推动江铃集团新能源的发展。

信息来源: <http://www.cheyun.com/content/25313>

### 截至 11 月末我国充电桩数量已达 72.8 万台

国家能源局副局长刘宝华 21 日表示，近两年我国连续发布多项政策，加快居民区、停车场、单位内部充电基础设施建设。在政策引导下，充电基础设施快速发展。截至 11 月末，充电桩数量已达 72.8 万台。

信息来源: <http://www.zhev.com.cn/news/show-1545388539.html>

### 国家电投揭阳 90 万千瓦海上风电项目和专业码头今日启动!

奋力担负起广东沿海经济带新增长极光荣使命和助力粤东高质量发展的揭阳再添强劲“引擎”：继 12 月 5 日中委广东石化 2000 万吨炼化一体化项目启动后，12 月 17 日，揭阳又一重量级项目开工建设——国家电投揭阳 90 万千瓦海上风电项目和专业码头在惠来县举行启动仪式。

信息来源: <http://news.bjx.com.cn/html/20181217/949425.shtml>

### 宝新能源携手中广核风电共同开发 1400MW 海上风电项目

宝新能源公告，公司近日与中广核风电签署协议书，双方拟共同投资设立中广核新能源汕尾海上风电有限公司，联合开发汕尾甲子海上风电场(900MW)和汕尾后湖海上风电场(500MW)。项目公司注册资本 5.21 亿元，中广核风电以现金出资 4.171 亿元，占比 80%；公司以全资子公司陆丰风能 100% 股权作价出资 1.04 亿元，占比 20%。

信息来源: <http://shupeidian.bjx.com.cn/html/20181218/949830.shtml>

### 宁夏风电竞价结果出炉 理性竞争推动平价上网

2018 年 12 月 17 日，宁夏回族自治区发展和改革委员会正式发布《关于宁夏风电基地 2018 年度风电项目竞争配置评优结果的公示》。共有 24 家企业就 32 个风电项目参与配置竞争。《公示》按照《宁夏风电基地 2018 年度风电项目竞争配置办法》对 32 个竞争配置项目公示评分，其中 16 个项目拟全额配置，4 个项目拟减额配置，12 个项目不予配置。

信息来源: <http://stock.eastmoney.com/news/1406,201812191009293223.html>

### 印度并网光伏项目逆变器要求至少 40% 需印度生产

印度新能源与可再生能源部(MNRE)于 12 月 11 日发布了一份最新官方备忘录，要求在可再生能源领域实施政府采购/公共采购时，应优先考虑“印度制造”产品。

该备忘录适用于印度政府各部门及其附属机构、自治机构、以及《公司法》规定的政府所属的国有企业。对于中央部委和中央公用事业单位开发的并网光伏项目，组件要求 100% 本土生产，其它部件如逆变器则要求至少 40% 需印度生产。对于离网项目（包括太阳能路灯等），则要求至少 70% 需本土生产。

信息来源：<https://www.energytrend.cn/news/20181217-59127.html>

#### 五省市明确新政后过渡补贴 户用分布式光伏发电补贴 0.37 元/度

随着年底临近，电网的相关纠偏工作已逐渐延续到基层，根据近期信息来看，山东省、河北省、浙江临清县、东莞市的补贴调整通知已下发于业主，而今日湖南电网的补贴调整文件也明确下发。

日前，国家发改委、能源局和财政部联合对“531”新政发出补充通知，称明确 2018 年 5 月 31 日（含）之前已备案、开工，且在 2018 年 6 月 30 日（含）之前并网投运的合法合规的用户自然人分布式光伏发电项目，纳入国家认可规范管理范围，可以享受 2018 年上半年的补贴标准。

信息来源：<http://guangfu.bjx.com.cn/special/?id=949843>

#### 湖南电网：关于光伏发电补贴调整执行的通知

国家电网湖南电力有限公司营业部及财务部于 2018 年 12 月 10 日联合下发关于光伏发电补贴调整执行的通知，文中规定：1、5 月 31 日以后投入运行全额上网的执行补贴为 0.70 元/千瓦时 2、5 月 31 日以后投入运行的自发自用余电上网的补贴为 0.32 元/千瓦时 3、扶贫电站补贴不变 4、5 月 31 日前备案开工建设并 6 月 30 日并网并纳入国家认可范围的执行全额 0.75 元，自发自用 0.73 元

信息来源：<https://solar.ofweek.com/2018-12/ART-260009-8480-30290516.html>

#### 内蒙古最大集中连片光伏基地一期并网发电

近日，位于库布其沙漠腹地的达拉特光伏发电应用领跑基地一期 500 兆瓦项目实现一次性全容量并网发电。该项目是目前内蒙古最大的集中连片光伏基地，每年减少二氧化碳排放 80 万吨。

信息来源：[http://www.nea.gov.cn/2018-12/19/c\\_137684862.htm](http://www.nea.gov.cn/2018-12/19/c_137684862.htm)

#### 预测：2019 年全球光伏装机增长 18%

根据 IHS Markit 最近发布的一份报告，预计 2019 年全球年度光伏装机容量将增长 18%，发电量达到 123GW。在估计总数中，已安装的全全球光伏发电容量的三分之二将来自中国以外的资源，而全球几个新的或不断增长的市场预计将获得重大收益。

信息来源：

<https://dianyuan.ofweek.com/2018-12/ART-8321001-8420-30292158.html>

## 4、 电池材料市场

**锂电池市场逐渐走弱，动力电池企业开始减产。**数码及小动力电池需求下滑严重，企业预计在 1 月中下旬就将逐渐停工，早于往年，现主流 2500mAh 圆柱电芯 6.2-6.5 元/颗。动力电池方面，下半月以来不少动力电池企业已出现减产现象，不过相较于 2017 年 11 月就减产来说，已是明显好于预期。现主流动力电池包价格

1.2-1.3 元 wh。全年来说，电池行业仍然是下半年强于上半年，且在四季度迎来生产高峰，这种现象在补贴退出之前都难以避免。

#### 4.1、正极材料

**三元材料方面：**本周市场需求转淡，国内三元材料市场价格继续下跌，截止本周五，NCM523 动力型三元材料主流价在 15.5-15.8 万元/吨左右，NCM523 容量型三元材料报价在 14.8 万元/吨，单晶 523 三元材料主流价在 16-17 万元/吨，811 型主流价在 21-22 万元/吨，较上周末下跌 0.5-1 万元/吨。据市场反馈，目前对常规动力三元材料的需求较淡，一般采购量较多的以数码 523 型和单晶产品为主。由于年底锂电池厂不做库存，因此本月以来，三元材料的销售情况趋淡，市场总体出货量不如 11 月份。

**三元前驱体方面：**本周三元前驱体市场成交状况转差，主要是中小型企业订单有所减少，周内三元前驱体价格下跌 0.2 万/吨，主流 523 型报价在 9.7-9.9 万/吨之间。硫酸钴方面，其价格延续了此前跌跌不休的下跌格局，周内报在 6.4 万/吨附近，持货商继续清理库存，短期价格恐难企稳。硫酸镍与硫酸锰价格则保持不变，价格分别为 2.4-2.6 万/吨及 0.67-0.7 万/吨。

**钴方面：**本周钴价重归下跌行情，周五国内电解钴报在 33-35 万元/吨之间，较上周下跌 2.75 万元/吨。国外钴价跌势更猛，价格加速向国内靠拢，19 日 MB 高等级钴报至 27-29 美元/磅，下调 2.65 美元。不过本周四氧化三钴价格并未跟跌，目前仍持稳于 27-28 万元/吨之间。

**磷酸铁锂方面：**磷酸铁锂市场开始转弱。据了解主导铁锂生产企业在近段时间开始减少采购量，受此影响磷酸铁锂厂家也开始控制产量，预计 12 月产量环比将有下滑。原料方面，正磷酸铁价格较为稳健，不少企业在签订 2019 年订单时不愿让价，目前行业现状已经呈现分化状态：原料供应自给自足的企业以及成本更低的企业在市场竞争中愿意低价出货，而其他生产企业则受制于成本压力宁愿减量也不愿降价出货，这也就导致了目前几家企业独大的现象。

**碳酸锂方面：**本周碳酸锂市场变化不大。电碳主流价 7.8-8.5 万/吨，工碳 6.7-7 万/吨，电池级氢氧化锂 10.7-11.2 万/吨。目前下游市场需求较为稳定，而供应方面暂时没有太多新投产出货，供需较为平衡，这种情况预计可以维持到 2019 年春节前后。

#### 4.2、负极材料

**近期负极材料市场表现尚可，**产量与上月相比普遍变化不大，但据某负极材料厂家表示，2018 年动力电池厂家普遍不存在备货现象，本月出货量与上月相比没有明显提升，但预计 1 月份前后公司出货将会会有一个明显的下滑，主要是 1 月 15 号前后物流停运。产品价格方面相对平稳，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。

#### 4.3、电解液

**近期电解液市场相对平稳，产量跟上月相比多数变动不大。**可见下游没有明显的备货意愿，尤其是动力电池厂家，可以预计的下个月各家出货量将普遍下滑。产品价格相对稳定，现国内电解液价格主流报 3.4-4.5 万元/吨，高端产品价格 7 万元/吨左右，低端产品报价在 2.3-2.8 万元/吨。原料市场方面，溶剂价格近期小幅调涨，主要是山东地区部分主要生产厂家被要求限产 50%，市场供应量吃紧，使得 DMC 价格部分厂家调涨，现 DMC 报 11000-11500 元/吨，DEC 报 15200-15800 元/



吨，EC 报 14000-14500 元/吨。现六氟磷酸锂平稳，价格在 9.5 万元/吨左右。

#### 4.4、隔膜

隔膜市场变化不大，主流湿法基膜 1.5-2 元/平，干法基膜 1-1.5 元/平。临近年底，数码用隔膜市场萎缩严重，对企业来说影响较大，作为重要现金流产品，数码隔膜是企业资金链条中较为重要的一环，在此背景下，回款压力迫使隔膜企业业务将主要精力放到回款之上，这种现象预计将一直延续。

来源：CIAPS

### 5、光伏材料市场

#### 5.1、硅料

本周多晶硅价格弱勢维稳，市场单晶用料主流价格基本维稳在 78-80 元/公斤，多晶用料实际成交维稳在 72-73 元/公斤，部分厂商坚守在 75 元/公斤。在下游厂商继续有所压价的情况下，单晶用料订单出货情况整体略好于多晶用料。

#### 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，多晶高效硅片需求稳定，下周开始陆续开始洽谈下月订单，从目前多晶硅片大厂反馈来看下月订单能见度不高。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，而价格方面，单晶硅片价格是否有变化还需关注国内单晶龙头企业调价情况。

#### 5.3、电池片

本周多晶电池片需求、价格均较为稳定，市场主流价格维持在 0.87-0.88 元/W 区间，目前市场反馈多晶电池片订单情况尚可，下个月大厂订单本月已陆续开始洽谈，预计下周将更加明朗化；单晶方面，单晶 perc 单双面电池片继续维持紧俏甚至无货状态，部分厂商表示订单已排至 2019 年，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。

#### 5.4、组件

本周国内组件继续维稳坚挺，受海外需求的带动，主流大厂 2019 年一季度订单已满，但整体价格偏弱，从近三个月组件出口价格看一直处于下滑中；国内方面，目前高效单晶 perc 组件需求较稳，随着国内领跑者项目的延期高效 perc 组件的需求与价格将继续有所支撑。

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。

**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<br>邮箱：haoying1@xsdzq.cn     |
| 上海 | <b>吕莅琪 销售总监</b>                             |
|    | 固话：021-68865595 转 258<br>邮箱：lvyuqi@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/>