

# 《车联网产业发展行动计划》发布，能源局会议加快充电基础设施建设

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 (分析师) 010-83561326 liyuanshan@xsdzq.cn 证书编号: S0280518120001	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29日, 上证综指收盘为2493.90点, 下跌0.89%; 深证成指7239.79点, 下跌1.33%, 创业板指1250.53点, 下跌1.56%。申万电气设备指数周跌幅为1.29%, 在28个一级行业中排名第13位。

### ● 公司公告:

- 格林美: 与韩国ECOPRO锂离子电池原料与高镍NCA材料等相关业务合作的实施
- 先导智能: 与特斯拉签订锂电池生产设备的《采购合同》, 金额约为4,300万元
- 通威股份: 公司的乐山年产5万吨高纯晶硅项目一期2.5万吨已成功建成

### ● 行业热点:

- 财政部: 2019年起取消新能源车用电池等进口暂定税率
- 特拉斯3000万美元上海成立融资租赁公司 为中国销售铺路
- 工信部发布行动计划 推动智能网联汽车产业发展
- 国家能源局: 积极扩大能源领域有效投资, 加快电动汽车充电基础设施建设

### ● 电池材料市场:

整个电芯市场成交已明显缩量。现2500mAh圆柱电芯6.2-6.5元/颗, 动力电池包价格1.2-1.3元/wh。NCM523动力型三元材料主流价在15.5万元/吨左右, 单晶523三元材料主流价在16-17万元/吨, 811型主流价在21万元/吨, 较上周末下跌0.3-0.5万元/吨; 目前主流523型三元前驱体报在9.6-9.9万/吨之间; 电解钴价格当前依旧持稳于33-35万/吨之间; 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, 电池级氢氧化锂主流价10.5-11万元/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3.4-4.5万元/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。主流湿法基膜1.4-1.9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, 成交价格小幅阴跌。多晶用料主要成交价格在71-73元/公斤, 单晶用料主要在78-80元/公斤。多晶价格基本维持在2.05-2.1元/片; 单晶高效perc电池片价格本周继续小幅上涨, 目前高效单面perc高位成交价已至1.29-1.3元/W; 多晶电池片市场主流价格维持在0.87-0.89元/W。上游单多晶电池片略有小涨的情况下国内单多晶组件价格基本持稳。

**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	2019-01-01 股价	EPS			PE			投资评级
			2017	2018E	2019E	2017	2018E	2019E	
002594.SZ	比亚迪	51.0	1.49	1.09	1.51	34.23	46.79	33.77	推荐
002851.SZ	麦格米特	21.2	0.37	0.6	0.96	57.3	35.33	22.08	强烈推荐
300124.SZ	汇川技术	20.14	0.64	0.73	0.9	31.47	27.59	22.38	强烈推荐
603305.SH	旭升股份	30.42	0.55	0.85	1.23	55.31	35.79	24.73	强烈推荐

资料来源: 新时代证券研究所

### 相关报告

- 《《汽车产业投资管理规定》发布, 新建项目规模不低于10万辆》2018-12-22
- 《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

## 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 .....	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

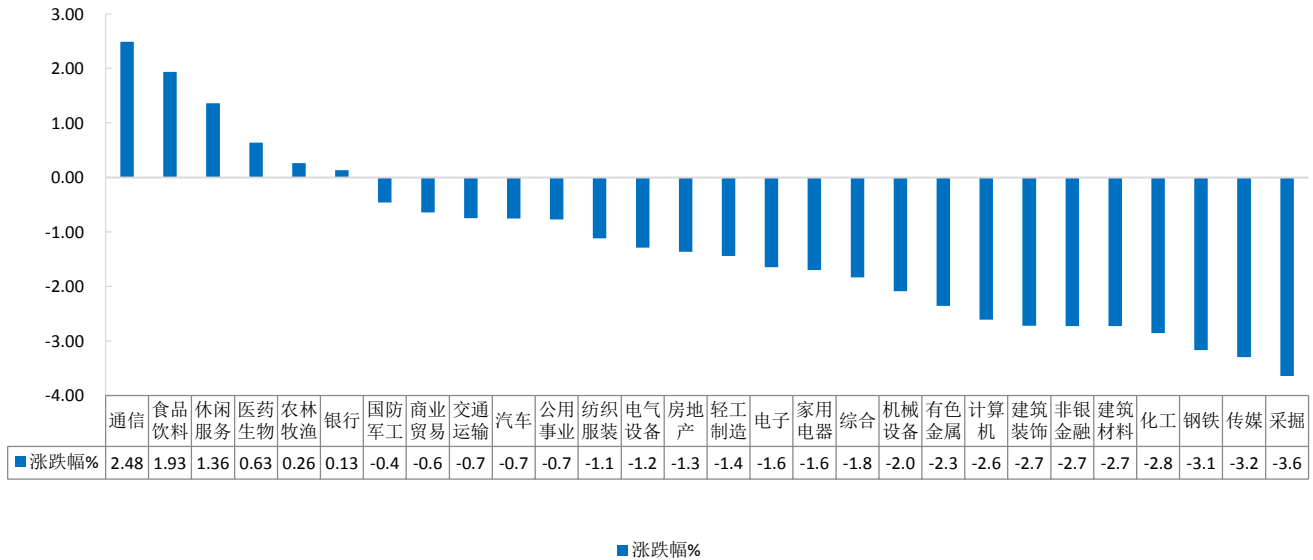
## 图表目录

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 28 日, 上证综指收盘为 2493.90 点, 下跌 0.89%; 深证成指 7239.79 点, 下跌 1.33%, 创业板指 1250.53 点, 下跌 1.56%。申万电气设备指数周跌幅为 1.29%, 在 28 个一级行业中排名第 13 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	-2.7501	-40.6318	-47.8629	-52.7024	2.6810	46.2685	94.2575
锂电池指数	-3.0723	-38.3890	-32.3731	-34.1852	76.3660	153.7530	259.1680
工控自动化(申万)	-3.2561	-36.1290	-41.8685	-55.8966	-9.8224	14.6508	62.5674
风电设备(申万)	-0.8405	-47.3328	-47.2170	-60.6625	-39.8078	-7.6708	24.1742
光伏设备(申万)	-2.1124	-38.8324	-30.0209	-41.3211	-17.4443	-0.8316	42.4138
电气设备(申万)	-1.2865	-34.9457	-40.4486	-50.6814	-20.8604	4.1049	37.6631
电网自动化(申万)	-1.7231	-27.5951	-35.2396	-41.2106	-15.6880	-4.6188	27.2160
电机III(申万)	-2.7408	-40.9983	-48.4980	-60.0805	-22.1918	17.6109	69.8171
计量仪表(申万)	-3.8950	-42.6503	-52.2490	-60.4735	-18.2971	14.1726	50.4084
综合电力设备商(申万)	-0.4922	-27.7253	-36.4165	-52.2830	-52.3293	-13.8696	-21.8302
火电设备(申万)	-5.8149	-56.2785	-66.2378	-72.3398	-49.4742	-39.8671	-24.4255
储能设备(申万)	-2.7957	-22.5229	-44.3669	-50.9461	3.9893	46.2445	124.1339
其它电源设备(申万)	-0.8867	-23.4796	-39.3462	-53.6734	-37.5636	-36.5876	21.1917
高压设备(申万)	-0.9565	-35.5201	-43.2069	-57.6501	-45.5461	-22.0377	7.1572
中压设备(申万)	-0.8630	-32.2912	-49.0762	-56.8516	-21.8572	7.1878	26.5648
低压设备(申万)	2.9763	-16.7261	-12.2891	-25.0770	20.0248	51.6293	95.6909
电源设备(申万)	-2.0178	-36.6963	-38.7657	-50.5523	-27.1887	-2.8604	29.2490
线缆部件及其他(申万)	2.6612	-38.4422	-44.5963	-48.4037	3.4978	34.7621	70.0258

资料来源: wind、新时代证券研究所

## 2、公司公告

**格林美:** 公司 12 月 24 日发布公告, 公司与韩国 ECOPRO 株式会社锂离子电池原料与高镍 NCA 材料等相关业务合作的实施。公司与 ECOPRO 于 2018 年 12 月 22 日就在韩国推进高镍 NCA 三元前驱体材料、硫酸盐、钴粉及碱式碳酸镍相关业务签署了谅解备忘录 (MOU)。备忘录的核心内容: (1) ECOPRO 在 2019 年到 2023 年期间, 从公司总计采购 17 万吨高镍 NCA 三元前驱体, 其中 2019 年 1.6 万吨, 2020 年 2.4 万吨, 2021 年 4 万吨, 另行协商 2022--2023 年的年度采购量。(2) 公司根据 ECOPRO 要求, 向 ECOPRO 供应氢氧化镍原料并共享氢氧化钴及氢氧化镍到硫酸盐的工程技术。(3) ECOPRO 和公司共同推进在韩国的钴粉工厂及碱式碳酸镍工厂建设。

**金风科技:** 公司 12 月 24 日发布关于为全资子公司提供担保的公告, 公司的全资子公司滑县润金新能源有限公司、兰考天润新能源有限公司就各自下属滑县金堤二期风电场项目、兰考分散式风电场项目分别与农银金融租赁有限公司签署融资租赁合同等相关协议, 金额分别为 411,698,435.70 元人民币和 57,293,900.98 元人民币。

**北汽蓝谷:** 公司 12 月 24 日发布公告, 公司子公司北京新能源汽车股份有限公司青岛分公司截至公告日累计收到莱西市人民政府拨付的产业扶持资金 49,000.00 万元。

**亿纬锂能:** 公司 12 月 24 日发布公告, 公司在创业板非公开发行 A 股股票申请获得中国证监会发行审核委员会审核通过。

**麦格米特:** 公司 12 月 25 日发布公告, 公司向花旗银行 (中国) 有限公司深圳分行申请综合信用最高额度不超过 15,000,000 美元, 授信额度有效期不超过 1 年, 担保方式为信用担保。其中下属全资子公司深圳市麦格米特驱动技术有限公司占用该笔总额度不超过 5,000,000 美元。下属控股子公司杭州乾景科技有限公司占用该笔总额度不超过 8,000,000 美元。下属全资子公司麦格米特香港有限公司占用该笔总额度不超过 2,000,000 美元。

**银轮股份:** 公司 12 月 25 日发布关于注销全资子公司的公告, 公司已完成对全资子公司浙江昌宇达光电通信有限公司的吸收合并, 昌宇达已完成税务及工商注销登记手续。

**华友钴业:** 公司 12 月 25 日发布公告, 公司子公司刚果东方国际矿业简易股份有限公司拟投资 14,720.489 万美元建设刚果 (金) PE527 矿权鲁库尼矿年产 3 万吨电积铜项目。

**天原集团:** 公司 12 月 26 日发布公告, 由于国家供给侧结构性改革的推进, 氯碱产业是去产能的重点, 公司决定注销公司子公司新疆天南能源化工有限责任公司。

**通威股份:** 公司 12 月 26 日发布公告, 公司的乐山年产 5 万吨高纯晶硅项目一期 2.5 万吨已成功建成, 并将于 2018 年 12 月 28 日正式投产, 项目达产后超过 70% 的产品能满足 P 型单晶和 N 型单晶的需要, 逐步实现进口替代。

**骆驼股份:** 公司 12 月 26 日发布公告, 公司及全资子公司骆驼集团塑胶制品有限公司、湖北金洋冶金股份有限公司将位于谷城县石花镇区域的部分闲置资产出售给谷城县建设投资经营有限公司, 资产交易价款为 1.4 亿元。

**横店东磁:** 公司 12 月 26 日发布回购公司股份的回购报告书, 公司本次回购的股份种类为公司发行的人民币普通股 (A 股), 本次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%。

**沧州明珠：**公司 12 月 26 日发布公告，公司拟以自有资金出资人民币 10,300 万元与北京中德汇共同投资设立军民融合产业并购基金，并授权公司董事长签署设立军民融合产业并购基金的相关协议及文件。

**鹏辉能源：**公司 12 月 26 日发布公告，公司拟使用自有资金以集中竞价回购部分公司股份，回购总金额不低于人民币 5,000 万元（含）且不超过人民币 10,000 万元（含），回购股份价格不超过人民币 25 元/股。若按最高回购价 25 元/股、最高回购金额 10,000 万元计算，本次回购股份约占公司总股本的 1.42%。拟回购的股份将用于股权激励计划，或转换上市公司发行的可转换为股票的公司债券等；同日，公司发布公告，公司拟投资收购广州绿圆鑫能汽车租赁有限公司 100% 股权，并与鑫能汽车原股东柯均、黄卫龙签署《股权转让协议》；同日，公司发布公告拟投资入股广东幸福叮咚出行科技有限公司，公司在本次增资完成后持有叮咚出行 10% 的股权。

**先导智能：**公司 12 月 26 日发布公告，公司于近日与特斯拉签订了卷绕机、圆柱电池组装线及化成分容系统等锂电池生产设备的《采购合同》，合同金额约为 4,300 万元人民币。

**麦克韦尔：**公司 12 月 26 日发布公告，公司基于资本市场发展及公司经营发展规划，拟筹划在其他证券交易所上市。经慎重考虑，公司拟申请股票在全国中小企业股份转让系统终止挂牌。

**洛阳钼业：**公司 12 月 26 日发布对外担保的公告，公司拟通过全资子公司 CMOC Capital Limited 向境外合格机构投资者发行不超过 5 亿美元的境外债券用于一般企业用途及再融资。公司将为发行主体即 CMOC Capital Limited 履行全部债务本金及利息的偿还义务提供无条件及不可撤销的跨境连带责任保证担保，作为其增信措施。

**科达洁能：**公司 12 月 27 日发布公告，公司拟使用部分募集资金总额不超过人民币 1,500 万元向全资子公司佛山市恒力泰机械有限公司增资。

**德赛电池：**公司 12 月 27 日发布公告，公司控股子公司惠州市德赛电池有限公司拟与望城经济技术开发区管理委员会签署投资协议，在湖南省长沙市望城经济技术开发区投资设立全资子公司，建设运营德赛电池望城智造产业园。该项目投资的总投资额为 3 亿元人民币，资金来源为惠州电池自有资金。项目公司的注册资本为人民币 2,000 万元，经营范围为锂离子电池及配件的研究、开发、生产、销售和技术服务，货物进出口业务。

**良信电器：**公司 12 月 27 日发布公告，公司拟以注册资金人民币 40,000.00 万元在浙江省海盐经济开发区设立全资子公司-良信电器海盐有限公司（暂定名，以工商行政管理部门核定的为准）。该项目计划总投资约 11 亿元，共计占地面积约 206 亩，主要建设低压电器生产基地。

**横店东磁：**公司 12 月 27 日发布关于首次回购公司股份的公告，公司以自有资金或自筹资金以集中竞价交易方式回购公司股份，回购资金总额不低人民币 15,000 万元（含 15,000 万元）、不超过人民币 30,000 万元（含 30,000 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，计回购股份总数为 3,000 万股，占公司当前总股本的 1.83%。

**赢合科技:** 公司 12 月 27 日发布公告, 公司 2017 年限制性股票激励计划首次授予的限制性股票第一个解除限售期解除限售条件已经成就, 本次符合解除限售条件的激励对象共 68 名, 可申请解除限售的限制性股票数量为 1,344,300 股, 占公司目前股本总数的 0.36%。本次解除限售的限制性股票上市流通日为 2019 年 1 月 2 日 (星期三)。

**格林美:** 公司 12 月 27 日发布公告, 公司及下属公司本次拟申请总额度不超过等值人民币 99 亿元的综合授信。董事会已审议通过, 该议案尚须提交 2019 年第一次临时股东大会审议; 同日, 公司发布公告, 公司参股公司储能电站 (湖北) 有限公司 (以下简称 “湖北储能”) 的快速发展, 提高其资金流动性, 增强盈利能力, 确保公司的利益最大化, 公司拟为湖北储能申请融资租赁提供连带责任担保, 公司按持股比例承担的担保额度不超过 1,575 万元, 债务履行期限为 5 年。

**宁德时代:** 公司 12 月 28 日发布公告, 公司与广州汽车集团股份有限公司拟于广州共同出资设立时代广汽动力电池有限公司和广汽时代动力电池系统有限公司, 目前, 时代广汽动力电池有限公司和广汽时代动力电池系统有限公司已完成工商注册登记, 并领取了广州市番禺区工商行政管理局颁发的《营业执照》。

**天顺风能:** 公司 12 月 29 日发布关于回购公司股份完成的公告, 本次回购股份实际购买公司股票 11,359,948 股, 约占截至本公告日公司股本总额的 0.64%, 实际支付资金总额为人民币 49,990,530 元。本次回购股份的最高成交价格为 4.49 元/股, 最低成交价格为 4.21 元/股。回购的股份将予以注销或用于股权激励。

**泰胜风能:** 公司 12 月 29 日发布公告, 公司决定以自有资金开展总额度不超过 1 亿美元的远期结售汇业务, 业务总额度不超过 1 亿美元, 在额度范围内可以滚动使用, 有效期自 2019 年 1 月 1 日起至 2019 年 12 月 31 日; 同日, 公司发布关于向全资子公司提供财务资助的公告, 公司以自有资金向全资子公司加拿大泰胜新能源公司提供的财务资助的最高额度为捌仟万人民币 (¥80,000,000) 或等额外币。财务资助方式为借款, 期限为自 2019 年 1 月 1 日起至 2021 年 12 月 31 日, 在期限范围内可按加拿大泰胜新能源公司的实际资金需求分期支付。

**赣锋锂业:** 公司 12 月 29 日发布公告, 公司全资子公司赣锋国际以自有资金 5000 万澳元认购 Pilbara 公司的新增股份, 并授权公司经营层全权办理本次交易的相关事宜。本次交易完成前, 赣锋国际持有 Pilbara 公司 4.3% 的股权, 本次交易完成后, 赣锋国际将持有 Pilbara 公司不超过 9.3% 的股权。

**光华科技:** 公司 12 月 29 日发布公告, 公司于 2018 年 12 月 28 日召开了第三届董事会第二十二次会议, 审议通过了《关于投资建设年产 100 万吨锂辉石选矿项目的议案》, 同意公司投资建设年产 100 万吨锂辉石选矿项目, 项目总投资为人民币 15657.32 万元, 其中建设投资为 14416.23 万元, 铺底流动资金为 1241.09 万元。

### 3、行业要闻

#### 财政部: 2019 年起取消新能源车用电池等进口暂定税率

12 月 24 日, 财政部发布消息, 为积极扩大进口, 削减进口环节制度性成本, 助力供给侧结构性改革, 我国将对 700 余项商品实施进口暂定税率, 2019 年 1 月 1 日起, 调整部分商品的进出口关税, 这其中就包括新能源汽车用锂离子电池单体。

为积极扩大进口, 削减进口环节制度性成本, 助力供给侧结构性改革, 我国将对 700 余项商品实施进口暂定税率, 包括新增对杂粕和部分药品生产原料实施零关

税,适当降低棉花滑准税和部分毛皮进口暂定税率,取消有关锰渣等4种固体废物的进口暂定税率,取消氯化亚砷、新能源汽车用锂离子电池单体的进口暂定税率,恢复执行最惠国税率。继续对国内发展亟需的航空发动机、汽车生产线焊接机器人等先进设备、天然饲草、天然铀等资源性产品实施较低的进口暂定税率。

信息来源: [http://www.sohu.com/a/284187475\\_266495](http://www.sohu.com/a/284187475_266495)

### 特斯拉在中国下调 Model 3 预售价: 最大降幅 7.6%

12月24日,特斯拉调低了预售车型 Model 3 的定价。Model 3 长续航电池双电机全轮驱动版起售价从54万元下调至49.9万元,降幅为7.6%; Performance 高性能全轮驱动版售价从59.5万元降至56万元,降幅为5.9%。

信息来源: <http://finance.sina.com.cn/roll/2018-12-23/doc-ihmutuee1981046.shtml>

### 投资 80 亿元 开沃新能源项目落户渭南经开区

12月24日,渭南经开区管委会与开沃新能源汽车集团举行签约仪式,总投资80亿元的开沃新能源商用车智造基地项目正式落户渭南经开区。此次落户渭南经开区的开沃新能源商用车智造基地项目占地约1900亩,总投资约80亿元。按计划,该项目分两期建设,一期建设1万辆电动专用车、9万辆电动卡车生产基地,二期建设按照一期生产规模进行建设,全部建成投产后将形成年产2万辆电动专用车、18万辆电动卡车生产规模,成为国内一流的新能源商用车生产基地,实现年产值约600亿元人民币,年税收约60亿元人民币。

信息来源: <http://www.evpartner.com/news/82/detail-41550.html>

### 重磅! LG 化学向 Kidman 购买巨额氢氧化锂

12月25日,近日LG化学已与基德曼(Kidman,全称: Kidman Resources Ltd.)签署了一份谅解备忘录,协议商定Kidman将在十年内向LG化学供应12000吨/年的氢氧化锂。据OFweek锂电网获悉,双方正在努力在2019年7月31日之前执行具有约束力的战略供应协议。此次,LG化学公司与Kidman签订的谅解备忘录中协定的产品,按产量22,600吨/年来计算,超过基德曼生产的氢氧化锂产量的一半。

信息来源: <https://libattery.ofweek.com/2018-12/ART-36002-8130-30292983.html>

### 宁德时代开发的高镍三元电池 2019 年或实现产业化

12月25日,在中国电动汽车百人会论坛(2019)媒体吹风会上,百人会执行副理事长、中国科学院院士欧阳明高介绍,宁德时代开发的高镍三元正极和硅碳负极电池比能量已经达到304瓦时/公斤,2019年将实现产业化、投放市场。

信息来源: <http://www.zhev.com.cn/news/show-1545752499.html>

### SKI 计划 2022 年前电池产能提高 10 倍

12月26日,韩国SK集团旗下动力电池供应商SK Innovation的一名高管表示,预计公司电池业务将在2020年实现收支平衡。鉴于全球市场对电池的需求强劲,该公司希望在2022年之前将电动车电池产能提高十倍以上。SKI电池业务团队的负责人Kim Tae-hyeon表示,SKI计划在2022年前将年度电池产能提高至55GWh,而目前的年产能仅为4.7GWh。

信息来源: [https://www.evsc.cn/news/44\\_7930.html](https://www.evsc.cn/news/44_7930.html)

### 吉利英伦新能源整车项目正式投产，总投资 72 亿元

12 月 26 日，据获悉，吉利集团投建的吉利英伦新能源整车项目目前已经正式投产。签约时间在 2016 年 3 月，同年 11 月开工，到 2017 年已全面完成主体建设，该工厂位于浙江义乌。据消息称，本月 25 日，第一台新能源整车 TX5 正式下线。

信息来源：<http://www.cheyun.com/content/25497>

### 苏宁布局绿色物流 2019 年将投放 5000 辆新能源车

12 月 26 日举行的 2019 苏宁公益战略发布会暨 28 周年公益庆生仪式上获悉，2019 年苏宁将开展“青城计划”，将在全国 100 个城市投放 5000 辆新能源车，设立绿色包装回收站 5000 个，致力于打造全球领先的全链路绿色物流解决方案，推进绿色产品的全场景应用，推动新型绿色物流快递城市建设。

信息来源：<http://dy.163.com/v2/article/detail/E41H9QV405345ARP.html>

### 特斯拉 3000 万美元上海成立融资租赁公司 为中国销售铺路

据高工电动车了解，特斯拉已经于 2018 年 12 月 19 日在上海自贸区注册“特斯拉融资租赁(中国)有限公司”，注册资本 3000 万美元，由特斯拉汽车香港有限公司 100% 控股，法定代表人、董事长为朱晓。特斯拉融资租赁(中国)有限公司将落户陆家嘴金融城，经营范围包括：融资租赁业务，租赁业务，向国内外购买租赁资产，租赁财产的残值处理及维修，租赁交易咨询和担保。

信息来源：<http://www.gg-ev.com/asdisp2-65b095fb-27244-.html>

### 日立拟作价 7.2 亿元出售车载电池业务

12 月 27 日，TechWeb 援引日本媒体报道，日立制作所日前宣布，将用于混合动力汽车等的锂离子电池业务以约 117 亿日元（约合人民币 7.2 亿元）出售给日本产业革新机构和麦克赛尔控股。涉足该业务的日立子公司 Hitachi Vehicle Energy 向通用汽车、日产和铃木供应混合动力汽车用锂离子电池。该公司 2017 财年销售额仅为约 58 亿日元，亏损约 20 亿日元。

信息来源：<http://www.tmtpost.com/nictation/3670527.html>

### 马斯克：2019 年特斯拉超级充电站将覆盖整个欧洲

12 月 27 日，特斯拉 CEO 埃隆·马斯克(ElonMusk)表示，特斯拉计划拓展其 Supercharger 超级充电站网络，争取在 2019 年覆盖“整个欧洲”。上个月，特斯拉开始为在欧洲市场推出 Model3 电动汽车做准备，并在欧洲多个国家设置展厅。特斯拉当时表示，欧洲版 Model3 将配备组合充电系统(CCS)快速充电兼容端口。此外，特斯拉还表示，在 Model3 上市之前将升级欧洲当前的超级充电站，改用 CCS 插头。

信息来源：<http://www.zhev.com.cn/news/show-1545959325.html>

### 深圳年底将基本实现出租车纯电动化

12 月 27 日，深圳市交通运输委员会表示，到 2018 年底，深圳纯电动出租车将达 2.2 万辆，基本实现出租车全面电动化。更加环保和智能的纯电动出租车大量替代传统的燃油出租车，传统的“红的”和“绿的”将逐渐退出历史舞台。

信息来源：<http://finance.sina.com.cn/roll/2018-12-27/doc-ihqhqcis0710888.shtml>

### 松下将扩大在华电动汽车电池产量：部署两条生产线



12月27日,据美国电动汽车新闻网站Electrek报道,中国已经成为电动汽车的主要市场之一。为充分开发这一蓬勃发展的市场,松下计划将中国的电动汽车电池产量翻一番。《日本经济新闻》称,松下计划投资“数亿美元”,将在中国电池工厂部署两条新的生产线。

信息来源:

<https://www.cnbeta.com/articles/tech/802677.htm?spm=smcpc.content.content.1.1545895295796c1zc6me>

### 大众建超快速充电桩,预计2019年运行

12月28日,据外媒获悉,大众推出了一款新型移动充电站,内部电能存储单元由二次回收的电动车动力电池组成,这款移动充电站将能够提供100kW的充电功率,充入24kWh电量仅需17分钟。它拥有360kWh电池容量,可以在耗尽前为多达15辆车充电,可同时为四台汽车进行充电,两个直流电模式,两个交流电模式。

信息来源: <http://www.cheyun.com/content/25496>

### 江铃股份与京东签署战略合作协议

12月28日,江铃股份与电商巨头京东在北京签署战略合作协议,展开合作共赢的新模式。江铃股份总裁范炳、京东集团副总裁、企业业务负责人宋春正代表合作双方签署协议。江铃京东战略合作主要包括:智能采购、车辆定制化研发合作、智能物流、企业信息化云服务、售后类服务(售后服务,售后件配送)、汽车后市场、汽车金融等。

信息来源: <http://www.evpartner.com/news/105/detail-41676.html>

### 中汽协:2019新能源车补贴至少再降30%

近日,中国汽车工业协会秘书长助理许海东表示,2019年新能源汽车补贴至少要在2018年基础上再降低30%,目前2019年新能源汽车补贴的政策文件已经制定好了,但发布时间还不确定。这也进一步显示出,国内新能源退坡倒计时正在临近。

信息来源: <http://www.gg-ev.com/asdisp2-65b095fb-27231-.html>

### 工信部发布行动计划 推动智能网联汽车产业发展

12月28日,工业和信息化部发布了《车联网(智能网联汽车)产业发展行动计划》,计划表示发展车联网产业,有利于提升汽车网联化、智能化水平,实现自动驾驶,发展智能交通,促进信息消费,对我国推进供给侧结构性改革、推动制造强国和网络强国建设、实现高质量发展具有重要意义。

行动目标:到2020年,实现车联网(智能网联汽车)产业跨行业融合取得突破,具备高级别自动驾驶功能的智能网联汽车实现特定场景规模应用,车联网综合应用体系基本构建,用户渗透率大幅提高,智能道路基础设施水平明显提升,适应产业发展的政策法规、标准规范和安全保障体系初步建立,开放融合、创新发展的产业生态基本形成,满足人民群众多样化、个性化、不断升级的消费需求。

——关键技术。构建能够支撑有条件自动驾驶(L3级)及以上的智能网联汽车技术体系,形成安全可信的软硬件集成与应用能力。智能网联汽车计算基础平台、平台线控、智能驱动等核心技术有所突破,L3级集成技术水平大幅提升。实现基于第

四代移动通信技术设计的车联网无线通信技术(LTE-V2X)产业化与商用部署,加快基于第五代移动通信技术设计的车联网无线通信技术(5G-V2X)等关键技术研发及部分场景下的商业化应用,构建通信和计算相结合的车联网体系架构。

——标准体系。完成车联网(智能网联汽车)关键标准制定,大幅增加标准有效供给,健全产业标准体系。提升综合测试验证能力,完善测试评价体系,构建场景数据库,形成测试规范统一和数据共享,形成一批区域性、有特色、先导性的示范应用。

——基础设施。实现 LTE-V2X 在部分高速公路和城市主要道路的覆盖,开展 5G-V2X 示范应用,建设窄带物联网(NB-IoT)网络,构建车路协同环境,提升车用高精度时空服务的规模化应用水平,为车联网、自动驾驶等新技术应用提供必要条件。

——应用服务。车联网用户渗透率达到 30%以上,新车驾驶辅助系统(L2)搭载率达到 30%以上,联网车载信息服务终端的新车装配率达到 60%以上,构建涵盖信息服务、安全与能效应用等的综合应用体系。

——安全保障。产业安全管理体系初步形成,安全管理制度与安全防护机制落地实施,安全技术及产品研发取得阶段性成果,安全技术支撑手段建设初见成效,安全保障和服务能力逐步完善。

2020 年后,通过持续努力,推动车联网产业实现跨越发展,技术创新、标准体系、基础设施、应用服务和安全保障体系全面建成,高级别自动驾驶功能的智能网联汽车和 5G-V2X 逐步实现规模化商业应用,“人-车-路-云”实现高度协同,人民群众日益增长的美好生活需求得到更好满足。

信息来源: <http://www.evpartner.com/news/12/detail-41670.html>

### 中电联: 2018 年 1-11 月份电力工业运行简况

1-11 月份,全社会用电增速同比提高,当月用电增速环比继续回落;工业和制造业用电量平稳增长,制造业日均用电量创历史新高;四大高载能行业合计用电量累计增速同比提高,但低于工业平均水平;发电装机容量增速持续放缓,水电和风电当月发电量增速环比回落;各类型发电设备利用小时均同比增加;全国跨区、跨省送出电量同比增长;全国基建新增装机容量同比减少,其中光伏发电和火电新增装机减少较多。

信息来源: <http://news.bjx.com.cn/html/20181221/951048.shtml>

### 湖北通山建成华中最大光伏电站

12 月 25 日,在通山县大畈镇,蓝色的光伏电池板一望无际。

这座投资 12 亿元的光伏电站在闲置多年的荒地上建成,相当于 250 个标准足球场大小。其装机容量 150 兆瓦,每年可为电网提供 1.34 亿千瓦时的清洁电能,是目前华中规模最大的光伏发电站,计划 12 月 27 日并网投产。

信息来源: <http://chinapower.com.cn/sognxw/20181227/1260589.html>

### 国家能源局: 积极扩大能源领域有效投资, 加快电动汽车充电基础设施建设

12 月 25 日,国家能源局党组召开会议,传达学习中央经济工作会议精神,研究部署贯彻落实措施。局党组书记、局长章建华主持会议并讲话。

会议强调,要积极扩大能源领域有效投资,加快电动汽车充电基础设施建设,大力发展清洁能源,培育新模式新业态消费市场,更好发挥对促进形成强大国内市

场的重要作用；要深入落实乡村振兴战略，加快乡村地区可再生能源开发利用和新一轮农村电网升级改造，推动供气设施向乡村延伸，完善能源基础设施网络等。

信息来源：<http://www.zhev.com.cn/news/show-1545814040.html>

### 贵州 2020 年光伏装机容量将达 3.5GW 推进光伏多元化发展

日前，贵州省人民政府印发了《省人民政府关于印发贵州省十大千亿级工业产业振兴行动方案的通知（黔府发〔2018〕33号）》，并发布了《贵州省十大千亿级工业产业振兴行动方案》（以下简称方案），方案明确指出，到2020年，清洁高效电力产业产值达到1650亿元。到2022年，清洁高效电力产业产值达到2000亿元。全省电力装机达到7000万千瓦以上，其中火电3420万千瓦、水电2280万千瓦、风电900万千瓦、光伏发电350万千瓦、生物质发电50万千瓦。

信息来源：<https://www.energytrend.cn/news/20181227-60703.html>

### 光伏业巨头联手！通威股份与保利协鑫签署全面战略合作协议

12月28日，光伏业两巨头——通威股份(600438)与保利协鑫在四川乐山正式签署全面战略合作协议，双方将在多晶硅研发制造等领域全面合作。这标志着中国光伏业最强的全产业链联盟自此诞生。

信息来源：<http://finance.eastmoney.com/news/1348,201812291016874938.html>

### 中国首个平价光伏“领跑者”项目并网发电

中国首个平价上网光伏发电项目——三峡新能源格尔木50万千瓦光伏“领跑者”项目29日正式并网发电，这是目前国内一次建成的最大“领跑者”项目，也是国内首个平价上网的新能源项目，标志着中国光伏发电平价上网目标初步实现。

信息来源：<https://news.sina.com.cn/o/2018-12-29/doc-ihqfskcn2476814.shtml>

### 我国并网风电累计容量达 1.8 亿千瓦

中电联近日发布相关报告显示，截至11月底，全国6000千瓦及以上电厂装机容量17.7亿千瓦，同比增长5.2%，增速比上年同期回落2.0个百分点。其中，水电3.1亿千瓦、火电11.2亿千瓦、核电4178万千瓦、并网风电1.8亿千瓦、并网太阳能发电1.2亿千瓦。1-11月份，全国规模以上电厂发电量61626亿千瓦时，同比增长6.9%，增速比上年同期提高1.2个百分点。

信息来源：<http://www.gzcd88.com/news/item/id/482949.html>

### 云南能投风电重组顺利过会 上市公司业绩将迎强劲增长

12月27日晚，云南能投发布公告表示，其发行股份购买资产暨关联交易事项获中国证监会上市公司并购重组审核委员会审核无条件通过。云南能投此次重组拟以发行股份的方式购买新能源公司持有的马龙公司100%股权、大姚公司100%股权、会泽公司100%股权以及泸西公司70%股权，相关标的公司的主营业务为陆上风力发电的项目开发、建设及运营。

信息来源：<http://finance.eastmoney.com/news/1354,201812281016242843.html>

## 4、 电池材料市场

临近年底，整个电芯市场成交已明显缩量。现主流2500mAh圆柱电芯6.2-6.5

元/颗，动力电池包价格 1.2-1.3 元/wh。部分中小动力电池企业开始缩减产量，以应对 2019 年政策变化以及 2018 年底需求下滑。就目前来看，预计全年动力电池装机量超过 50GWH，实际产量超过 60GWH，库存消化超过 5GWH。展望 2019 年，主导企业的扩产将完成落地，行业集中度将不可避免的继续提高。

#### 4.1、正极材料

**三元材料方面：**年前最后一个交易日，国内三元材料市场价格依旧处于下行态势，截止本周六，NCM523 动力型三元材料主流价在 15-15.5 万元/吨左右，NCM523 容量型三元材料报价在 14.5-14.8 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 万元/吨，较上周末下跌 0.3-0.5 万元/吨。本周原料价格暂稳，但材料受年底各家冲业绩的影响，不少厂家纷纷让利，导致价格仍处于阴跌态势。离 2 月份春节还有一个左右的时间，2018 年由于一些锂电厂家效益差，可能在下月中旬左右即将放假，比以前都提前了不少。

**三元前驱体方面：**本周国内三元前驱体价格持稳，目前主流 523 型三元前驱体报在 9.6-9.9 万/吨之间。本周硫酸钴价格有所回升，主要是受下游补库存需求推动，持货商乘机抬价，市场成交价报在 6.4-6.7 万/吨之间，较上周小涨 0.1 万元左右。硫酸锰与硫酸镍价格则继续保持稳定，分别报在 0.67-0.7 万/吨与 2.4-2.6 万/吨之间。

**钴方面：**本周国内电解钴价格并未继续走低，目前依旧持稳于 33-35 万/吨之间。受圣诞假期影响，本周 MB 并未报价，不过预计年后仍有一定的下行空间。四氧化三钴方面，本周价格报在 26-27 万/吨之间，较上周下滑 1 万元，主要是受年底疲弱需求拖累。

**磷酸铁锂方面：**磷酸铁锂价格持稳，临近年底部分中小厂动力电池厂明显减量，对铁锂的需求有所下滑。根据统计，磷酸铁锂全年生产 6.82 万吨，消耗 7.12 万吨，其中约 3000 吨为库存品，主要是北大、升华等企业上半年消化库存所致。预计 2019 年铁锂产销量止跌回升。

**碳酸锂方面：**碳酸锂市场弱稳为主。电池级碳酸锂价格 8-8.5 万/吨，电池级氢氧化锂继续小幅掉价，现主流价 10.5-11 万/吨。企业预计，至 2019 年一季度之前，碳酸锂价格相对较为稳健，而氢氧化锂由于价差原因仍将缓步下行至合理价格区间，预计与碳酸锂的差价维持在 1 万/吨较为合理。

#### 4.2、负极材料

**12 月负极材料市场与上月相比量价均变化不大。**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。据鑫椏资讯统计，11 月份 16 家在统计负极材料企业产量为 19.15 万吨，较上月小幅下滑。主要是临近年底，电池厂家清库存为主，且补贴的不确定性使其生产积极性不高。11 月新能源汽车方面，11 月销量 16.9 万辆，增长 37.6%；1-11 月销量 103.0 万辆，增长 68.0%。原料市场继续高企，低硫焦价格在 6000 元/吨左右，负极材料用针状焦生焦价格在 14000-16000 元/吨。石墨化代工市场变化不大，代工价格在 2-2.2 万元/吨。预计自下个月起行业淡季特征将明显凸显。

#### 4.3、电解液

**本周电解液市场无明显起伏，出货节奏开始放缓，各家以回款为主。**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，高端产品价格价格在 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，近期六氟磷酸锂企业调涨意愿强烈，但实际调涨情况却非常有限，现价格在 9.2-9.5 万元/吨左右，高价在 14

万元/吨。溶剂价格高位企稳，现 DMC 报 11000-11500 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，价格小幅阴跌为主。主流湿法基膜 1.4-1.9 元/平，干法基膜 1-1.5 元/平。实际上，现在主流隔膜企业都以涂覆隔膜出货为主，在激烈的市场竞争下，部分厂家涂覆隔膜报价已低至 2.5 元/平，相较于 2017 年来说利润已大幅度压缩。厂家普遍表示 2019 年仍将是惨烈拼杀的一年，在产品同质化前提下，拼的是谁家市占率更高。

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，成交价格小幅阴跌。本周开始多晶硅企业开始陆续洽谈 2019 年一月订单，市场反馈下月多晶硅需求尚可，部分企业下月订单已签过半，整体单晶用料需求高于多晶用料。价格方面，多晶硅价格继续小幅下滑，下游环节继续压价，要价较目前价格水平更低，但多晶硅厂商普遍有所坚持，本周多晶用料主要成交价格在 71-73 元/公斤，单晶用料主要在 78-80 元/公斤。

### 5.2、硅片

临近 2018 年国内多晶价格基本持稳，对于 2019 年一月的价格指导基本也以维稳为主，主流价格基本维持在 2.05-2.1 元/片，在终端海外多晶需求的支撑下多晶硅片目前需求尚可。单晶方面，国内龙头企业单晶硅片价格基本维稳，目前在下游高效单晶需求的支撑下，单晶硅片需求较好，下月将继续有支撑空间。

### 5.3、电池片

本周主要受领跑者项目抢装以及欧洲等海外市场对 perC 高效需求热度上升的影响，单晶高效 perC 电池片继续维持一片难求的局面，单晶高效 perC 电池片价格本周继续小幅上涨，目前高效单面 perC 高位成交价已至 1.29-1.3 元/W；而随着领跑者项目抢装的逐步完成，高溢价，高需求的单晶 perC 电池片的热度将在进入 2019 年农历年前后有所降温。多晶电池片方面，在海外市场带动下市场需求以及价格以平稳为主，部分厂商高效多晶电池片微涨，目前市场主流价格维持在 0.87-0.89 元/W。

### 5.4、组件

本周在上游单多晶电池片略有小涨的情况下国内单多晶组件价格基本持稳。从目前市场反馈来看，国内主流组件一线厂商在海外需求带动下，一季度订单已满，且随着海外单晶的推广，单晶高效组件在海外需求提升，整体单晶出口有所增量。但对于中小组件厂商来说，2019 年一季度订单情况仍暂不明朗，压力较大。

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 邮箱：haoying1@xsdzq.cn
上海	<b>吕筱琪 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/>