

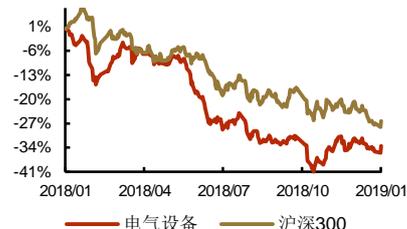
2018年新能源车产销突破100万台，第13批推荐目录发布

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 (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1月4日,上证综指收盘为2514.87点,上涨0.84%;深证成指7284.84点,上涨0.62%,创业板指1245.16点,下跌0.43%。申万电气设备指数周涨幅为2.49%,在28个一级行业中排名第4位。

● 公司公告:

1. 特锐德: 2018年全年充电量约11.3亿度,2016-2018年度复合增长率超过200%。
2. 北汽蓝谷: 2018年汽车销量158012辆,同比增长53.11%。
3. 福能股份: 控股子公司福能海峡发电投资111.9亿元建设“长乐外海海上风电场C区项目”,获福建发改委核准。

● 行业热点:

1. Model 3 将于2月开始交付中国用户,特斯拉2018年第四季交付量增长8%
2. 工信部发布第13批推荐目录48家企业95个新能源汽车上榜
3. 2018年新能源车产销双双突破100万台,2019年销量预增超40%

● 电池材料市场:

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15-15.5万元/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;目前主流523型三元前驱体报在9.6-9.9万/吨之间;电解钴价格位于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7万元左右,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;单晶方面,国内龙头企业单晶硅片价格基本维稳,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。多晶电池片微涨,目前市场主流价格维持在0.87-0.89元/W。国内单多晶组件价格基本持稳。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。

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	2019-01-05 股价	EPS			PE			投资评级
			2017	2018E	2019E	2017	2018E	2019E	
002594.SZ	比亚迪	50.65	1.49	1.09	1.51	33.99	46.47	33.54	推荐
002851.SZ	麦格米特	21.4	0.37	0.6	0.96	57.84	35.67	22.29	强烈推荐
300124.SZ	汇川技术	20.32	0.64	0.73	0.9	31.75	27.84	22.58	强烈推荐
601877.SH	正泰电器	22.4	1.32	1.77	2.23	16.97	12.66	10.04	强烈推荐
603305.SH	旭升股份	31.1	0.55	0.85	1.23	56.55	36.59	25.28	强烈推荐

资料来源: 新时代证券研究所

相关报告

- 《Model 3 销量快速增长,上海工厂推进提速》2019-01-03
- 《三元高镍进行时,高壁垒铸就强者愈强》2019-01-02
- 《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》2019-01-01
- 《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

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.....	10
4.1、 电芯	11
4.2、 正极材料	11
4.3、 负极材料	11
4.4、 电解液	12
4.5、 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	13

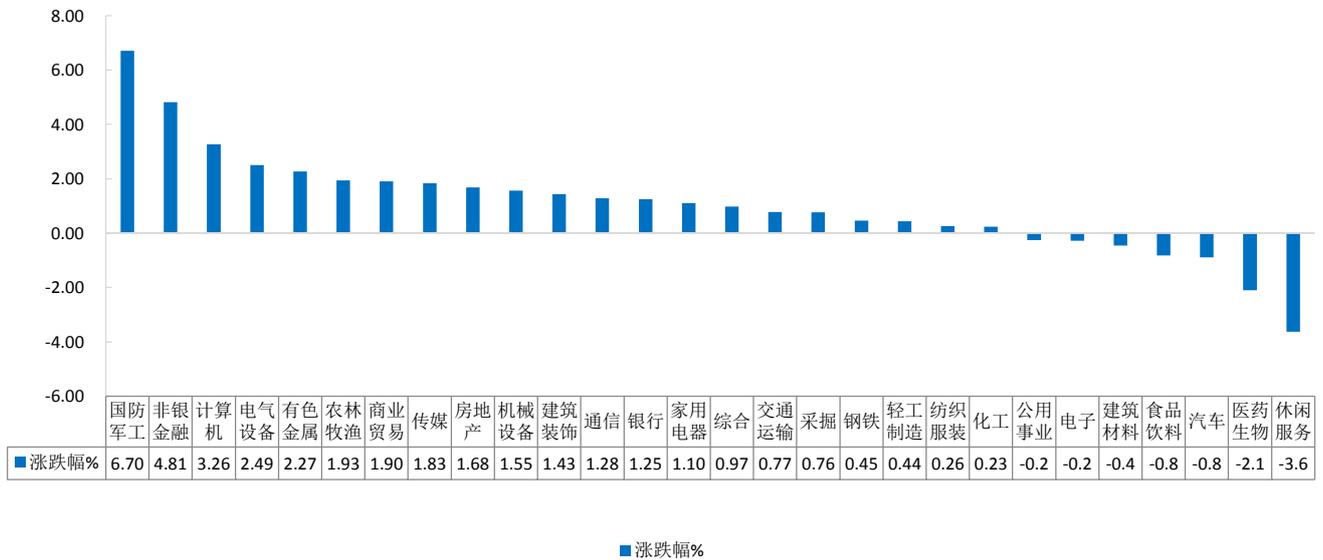
图表目录

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1月4日，上证综指收盘为2514.87点，上涨0.84%；深证成指7284.84点，上涨0.62%，创业板指1245.16点，下跌0.43%。申万电气设备指数周涨幅为2.49%，在28个一级行业中排名第4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	1.2873	-39.8676	-47.1918	-52.0936	4.0028	48.1514	96.7581
锂电池指数	1.1767	-37.6640	-31.5774	-33.4108	78.4413	156.7388	263.3942
工控自动化(申万)	2.0681	-34.8081	-40.6662	-54.9845	-7.9574	17.0219	65.9295
风电设备(申万)	1.7136	-46.4302	-46.3125	-59.9884	-38.7763	-6.0887	26.3021
光伏设备(申万)	2.0014	-37.6082	-28.6204	-40.1467	-15.7920	1.1531	45.2640
电气设备(申万)	2.4964	-33.3218	-38.9620	-49.4502	-18.8847	6.7038	41.0997
电网自动化(申万)	3.6417	-24.9584	-32.8813	-39.0697	-12.6176	-1.1453	31.8488
电机III(申万)	3.1137	-39.1612	-46.8944	-58.8376	-19.7691	21.2730	75.1047
计量仪表(申万)	2.4168	-41.2643	-51.0949	-59.5183	-16.3225	16.9319	54.0434
综合电力设备商(申万)	3.3597	-25.2972	-34.2803	-50.6798	-50.7277	-10.9759	-19.2040
火电设备(申万)	1.7164	-55.5281	-65.6583	-71.8650	-48.6069	-38.8349	-23.1283
储能设备(申万)	1.6434	-21.2496	-43.4526	-50.1399	5.6983	48.6479	127.8174
其它电源设备(申万)	1.6593	-22.2099	-38.3398	-52.9048	-36.5276	-35.5354	23.2027
高压设备(申万)	5.7999	-31.7803	-39.9130	-55.1939	-42.3878	-17.5160	13.3723
中压设备(申万)	1.0137	-31.6048	-48.5599	-56.4142	-21.0651	8.2744	27.8478
低压设备(申万)	-4.2620	-20.2753	-16.0274	-28.2702	14.9093	45.1668	87.3505
电源设备(申万)	1.9576	-35.4571	-37.5669	-49.5843	-25.7634	-0.9588	31.7792
线缆部件及其他(申万)	7.3748	-33.9025	-40.5104	-44.5986	11.1306	44.7006	82.5648

资料来源：wind、新时代证券研究所

2、公司公告

卧龙电气：公司 2018 年 12 月 28 日发布 2019 年股票期权激励计划（草案），本激励计划拟授予激励对象的股票期权数量为 367.0000 万份，占本激励计划草案公告日公司股本总额 129,340.9586 万股的 0.2837%。其中首次授予 317.0000 万份，约占本激励计划签署时公司股本总额 129,340.9586 万股的 0.2451%；预留 50.0000 万份，约占本激励计划签署时公司股本总额 129,340.9586 万股的 0.0387%，占本次授予股票期权总量的 13.62%。

恩捷股份：公司 2018 年 12 月 29 日发布公告，公司控股子公司上海恩捷新材料科技有限公司之全资子公司无锡恩捷新材料科技有限公司，于近日收到锡山经济技术开发区管理委员会拨付的产业扶持资金人民币 6,949.92 万元。该项政府补贴为现金形式，与公司日常经营活动有关，但不具备可持续性。

银轮股份：公司 2019 年 1 月 1 日发布公告，公司子公司南昌银轮热交换系统有限公司近期获得江西江铃集团新能源汽车有限公司 GSE 热泵空调供应商定厂通知，公司将为其提供热泵空调系统，预计 2020 年 6 月开始供货。根据客户预测，生命周期内总销售额预计约为 6.87 亿元。

北汽蓝谷：公司 2019 年 1 月 2 日发布公告，公司子公司北京新能源汽车股份有限公司于 2018 年 12 月 29 日收到北京经济技术开发区财政局《关于拨付北汽新能源汽车产业扶持资金的通知》（京开财企[2018]410 号）和拨付的产业扶持资金 35,000.00 万元；公司子公司北京新能源汽车股份有限公司黄骅分公司于 2018 年 12 月 29 日收到黄骅市人民政府《黄骅市人民政府关于给予新能源汽车产业扶持资金的函》和拨付的产业扶持资金 2,000.00 万元。1 月 4 日公告，北汽蓝谷 2018 年汽车销售量 158012 辆，同比增长 53.11%。

江淮汽车：公司 2019 年 1 月 2 日发布关于获得政府补助的公告，截至 2018 年 12 月 29 日，公司及控股子公司累计收到与收益相关的政府补贴 202,380,519.12 元人民币（不含公司前期已披露政府补贴）。

上海电气：公司 2019 年 1 月 2 日发布可转债转股结果暨股份变动公告，本次电气转债转股期间为 2018 年 10 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日，本次电气转债转股的金额为 35,000 元，因转股形成的股份数量为 6,742 股，占可转债转股前公司已发行股份总额的比例为 0.0001%。公司累计因可转债转股形成的股份数量为 710,658 股，占可转债转股前公司已发行股份总额的比例为 0.006%。公司尚未转股的可转债金额为 5,992,463,000 元，占可转债发行总量的比例为 99.87%。

东方日升：公司 2019 年 1 月 2 日发布关于为全资子公司提供担保的公告，为进一步增强其融资能力与资金周转能力，公司拟为浙江双宇向交通银行股份有限公司宁波宁海支行申请不超过 30,000 万元人民币的综合授信额度提供连带责任保证担保，保证期限为主债务履行期至届满之日起 24 个月；公司拟为振兴新能源向金融机构申请合计不超过 60,000 万元人民币的综合授信额度、借款提供连带责任保证担保，保证期限为主债务履行期届满之日起 36 个月；公司拟为江苏新电向融资机构申请合计不超过 5,000 万元人民币的综合授信额度、借款提供连带责任保证担保，保证期限为主债务履行期届满之日起 24 个月。

特锐德：公司 2019 年 1 月 2 日发布公告，截止到 2018 年 12 月 31 日，公司充电业务累计充电量约 16.9 亿度。其中，2016 年全年充电量约 1.2 亿度，2017 年全年约 4.4 亿度，2018 年全年约 11.3 亿度，2016-2018 年度复合增长率超过 200%。

格林美:公司 2019 年 1 月 2 日发布关于部分限制性股票回购注销完成的公告, 本次回购注销限制性股票总数为 124.80 万股, 占回购注销前公司总股本的 0.03%, 回购价格为 2.7509 元/股, 支付回购款合计为 343.31 万元, 回购资金为公司自有资金。2018 年 12 月 28 日, 本次回购的限制性股票 124.80 万股已过户至公司开立的证券账户并予以注销, 公司注册资本及股本相应减少。

星源材质:公司 2019 年 1 月 2 日发布 2018 年第四季度可转换公司债券转股情况公告, 2018 年第四季度, 星源转债因转股减少 25,100 元, 转股数量为 904 股。截至 2018 年 12 月 28 日, 星源转债剩余金额为 479,951,800 元。

金龙汽车:公司 2019 年 1 月 3 日发布关于华泰-金龙汽车应收账款资产支持专项计划成立的公告, “专项计划”实际收到的认购资金为 2.8445 亿元, 其中优先级资产支持证券的募集总规模为人民币 2.3 亿元; 次级 A 资产支持证券的募集总规模为人民币 0.4022 亿元; 次级 B 资产支持证券的募集总规模为人民币 0.1423 亿元。均已分别达到《华泰-金龙汽车应收账款资产支持专项计划》约定的各级资产支持证券的目标募集规模, “专项计划”于 2018 年 12 月 28 日正式成立。

科达洁能:公司 2019 年 1 月 3 日发布关于对外投的公告, 公司拟对与广州市森大贸易有限公司合作的塞内加尔投资项目追加投资 2,000 万美元, 项目投资总额由 3,700 万美元变更为 5,700 万美元。项目投资总额 5,700 万美元中的 2,850 万美元为股东自有资金, 其中科达洁能按 51% 持股比例出资 1,453.5 万美元; 同时, 双方拟在赞比亚投资建设建筑陶瓷生产线, 项目投资总额为 3,300 万美元, 科达洁能按 51% 持股比例出资 673.2 万美元。同日, 公司发布关于为子公司银行授信提供担保的公告, 公司为信成国际在汇丰银行(中国)有限公司广州分行取得的授信提供担保, 该子公司融资金额不超过等值 700 万美元, 担保期限两年。根据信成国际日常经营及业务发展对资金的需要, 信成国际拟在原有等值 700 万美元授信额度上追加等值 1,600 万美元授信额度, 担保期限由两年延长至三年; 同日,

长安汽车:公司 2019 年 1 月 3 日发布公告, 公司全资子公司南京市长安新能源汽车销售服务有限公司于 2018 年 12 月 28 日收到南京市政府新能源汽车奖励资金 2 亿元整。根据《企业会计准则》, 上述补贴为与收益相关的政府补助, 对 2018 年度损益影响额为 2 亿元, 具体会计处理须以会计师年度审计确认后的结果为准。

汇川技术:公司 2019 年 1 月 3 日发布第四期股权激励计划(草案), 公司拟向激励对象授予 1,838.70 万份股票期权, 约占本计划草案公告时公司总股本 166,416.471 万股的 1.10%, 本计划授予的股票期权的行权价格为 15.15 元/份; 同日, 公司发布了关于控股子公司江苏经纬轨道交通设备有限公司收到中标通知书的公告, 经纬轨道为南通市城市轨道交通 1 号线一期工程车辆牵引系统采购项目排名第一的中标候选人单位, 本次中标金额为人民币 192,990,000 元, 约占公司 2017 年度经审计营业收入的 4.04%; 同日, 公司发布公告, 公司及子公司 2019 年度向银行申请综合授信额度合计 125.10 亿元人民币, 全资子公司汇川技术(香港)有限公司拟向银行申请综合授信额度 2500 万美元, 全资孙公司 INOVA AUTOMATION PRIVATE LIMITED 拟向银行申请综合授信额度 600 万美元。

亿纬锂能:公司 2019 年 1 月 3 日发布第四期员工持股计划(草案), 本员工持股计划设立时的资金总额上限为 7,600 万元, 以 2018 年 12 月 28 日公司股票收盘价 15.72 元/股测算, 亿纬锂能 4 号所能购买和持有的标的股票数量约为 483.4606 万股, 占公司截至本草案公布之日公司股本总额 85,547.9567 万股的 0.5651%, 公司全部有效的员工持股计划所持有的股票总数累计不超过公司股本总额的 10%。

众泰汽车：公司 2019 年 1 月 3 日发布对外投资公告，公司与江苏江南农村商业银行股份有限公司于 2019 年 1 月 3 日在江苏省常州市签署了《江苏众泰汽车金融有限公司出资协议》，公司以自有资金投资 120,000 万元与江苏江南农商行出资 30,000 万元共同设立江苏众泰汽车金融有限公司。出资完成后，项目公司注册资本为 150,000 万元。

宇通客车：公司 2019 年 1 月 3 日发布 12 月份产销数据快报，本月的产销量分别为 8,550/10,866 辆，同比增减幅为-23.53%/-15.37%。本年累计产销量分别为 62,796/60,868 辆，累计数量同比变动为-6.60%/-9.51%。

亚玛顿：公司 2019 年 1 月 3 日发布公告，公司于近日收到中华人民共和国南京海关颁发的《AEO 认证企业证书》，公司被认证为 AEO 高级认证企业，认证企业编号：AEOCN3204961631，进出口业务将会享受海关部门更加快捷的清关服务。

澳洋顺昌：公司 2019 年 1 月 3 日发布 2018 年第四季度可转债转股情况公告，截至 2018 年 12 月 31 日，顺昌转债尚有 509,543,100 元挂牌交易。2018 年第四季度，顺昌转债新增转股数量为 0 股，剩余可转债余额为 509,543,100 元；隔日，公司发布股东股份解除质押的公告，截至公告披露日，澳洋集团持有公司股份 31,783.80 万股，占公司总股本的 32.21%。澳洋集团所持有的公司股份累计被质押 24,411.00 万股，占其所持有公司股份比例 76.80%，占公司总股本的 24.74%。

众泰汽车：公司 2019 年 1 月 3 日发布公告，公司与江苏江南农村商业银行股份有限公司于 2019 年 1 月 3 日在江苏省常州市签署了《江苏众泰汽车金融有限公司出资协议》，公司以自有资金投资 12 亿元与江苏江南农商行出资 3 亿元共同设立江苏众泰汽车金融有限公司。出资完成后，项目公司注册资本为 15 亿元。

南都电源：公司 2019 年 1 月 4 日发布了关于中标阿里巴巴数据中心项目的公告，公司于近日收到浙江天猫技术有限公司《中标通知书》，公司被确认为阿里巴巴数据中心蓄电池设备招标项目的中标单位，合计中标总金额约 2.6 亿元；同日，公司发布关于收到政府补助的公告，公司全资子公司安徽华铂再生资源科技有限公司(以下简称“华铂科技”)于近日收到地方政府补助资金共计 120,000,000.00 元，占公司 2017 年度经审计归属于母公司所有者净利润的 31.51%。公司及子公司自 2018 年 1 月 1 日至本公告披露日已累计收到各项政府补助资金共计人民币 397,114,972.57 元，其中增值税即征即退资金为人民币 202,151,206.14 元，与公司日常经营活动密切相关，具有可持续性；政府科研项目补助资金及其它政府补助资金为人民币 194,963,766.43 元。

中环股份：公司 2019 年 1 月 4 日发布公告，公司于近日收到控股股东天津中环电子信息集团有限公司的通知，中环集团于近日收到天津市人民政府出具的《天津市人民政府关于同意重组天津中环电子信息集团有限公司 天津百利机械装备集团有限公司的批复》(津政函[2018]161 号)，同意天津津智国有资本投资运营有限公司并购天津市人民政府国有资产监督管理委员会(以下简称“天津市国资委”)所持中环集团 51% 股权。本次中环集团股权结构变动不影响公司控制关系，不会导致本公司的控股股东、实际控制人发生变化，公司控股股东仍为中环集团，实际控制人仍为天津市国资委。

金龙汽车：公司 2019 年 1 月 4 日发布收购报告书，收购人为福建省汽车工业集团有限公司，福汽集团拟在 2019 年 11 月 28 日前，通过上海证券交易所二级市场集中竞价交易进一步增持公司股份，增持后的持股比例不超过已发行股份的 31.99%，拟增持股份的金额不低于 5,000 万元人民币，且不超过 15,000 万元人民币。

宇通客车: 公司 2019 年 1 月 4 日发布关于投资私募基金的公告, 公司本次拟投资不超过 500 万美元(按当前汇率不超过 0.35 亿元人民币), 由本公司子公司香港宇通国际有限公司作为有限合伙人投资 Millennium New Horizons I, L.P.。本次投资事项已经董事长审批通过, 已于 2019 年 1 月 3 日签署投资协议并予执行。

欣旺达: 公司 2019 年 1 月 4 日发布公告, 公司控股子公司海西粤陕达膜分离技术有限公司与海西州统一征地和矿业权交易中心签署了《探矿权挂牌交易成交确认书》, 确认海西粤陕达为“青海省格尔木市东台吉乃尔湖西段深层卤水钾矿预查”探矿权的竞得人。

骆驼股份: 公司 2019 年 1 月 5 日发布公告, 公司与乌兹别克斯坦“M-ARSH LLC”(签订了《骆驼集团(乌兹别克)蓄电池有限公司发起人协议》), 双方拟在乌兹别克斯坦共和国共同投资设立 CAMEL M-ARSH BATTERY CO., LTD, 从事铅酸蓄电池生产、销售及废旧铅酸蓄电池回收再生等经营活动, 标的公司注册资本为 1500 万美元, 公司认缴出资 765 万美元, 持股 51%; 同日, 公司发布了担保的公告, 公司境外的二级全资子公司 CAMELPOWER(M) SDN.BHD. (骆驼动力马来西亚有限公司) 因关丹工业园的厂房建设及设备采购等需求, 拟向汇丰银行申请贷款, 由公司向汇丰银行申请开立、延展或修改保函/备用信用证, 为马来西亚公司的银行授信提供担保, 总额不超过等值 4000 万人民币; 公司及公司全资子公司骆驼集团贸易有限公司拟为下游经销商在中国农业银行的授信额度内提供全额连带责任保证担保, 用于下游经销商向贸易公司支付订单货款, 总额度不超过 1 亿元; 同日, 公司还发布了员工持股计划, 本持股计划拟筹集资金总额上限为 1,888.875 万元, 所持有的股票总数不超过公司股本总额的 10%, 所对应的信托计划拟购买回购股票的价格为 6.57 元/股。

福能股份: 公司 2019 年 1 月 3 日晚间发布公告称, 控股子公司福能海峡发电投资 111.9 亿元建设“长乐外海海上风电场 C 区项目”, 获福建发改委核准。

3、行业要闻

山东成立 100 亿元新能源产业母基金

新华社济南 2018 年 12 月 31 日电 山东省新旧动能转换洪泰齐鲁新能源产业母基金日前在济南成立, 总规模为 100 亿元, 这是迄今为止山东省募集完成的规模最大的新旧动能转换母基金。据介绍, 这一基金主要投资于新能源和先进制造产业, 既可以投资子基金, 也可以直接投资项目。这一基金将为山东省新旧动能转换十强产业提供资金支持。

2018 年初, 为推动新旧动能转换重大工程顺利实施, 山东省决定设立总规模不少于 6000 亿元的新旧动能转换基金。基金主要采取引导基金、母基金、子基金三级架构, 其中引导基金由省、市两级政府共同出资 400 亿元设立, 通过引导基金注资和市场化募集, 吸引国内外金融机构、企业和其他社会资本共同发起设立多只母基金, 逐步形成不少于 2000 亿元规模的母基金群。

信息来源: http://www.nea.gov.cn/2019-01/02/c_137714796.htm

工信部公告第三批符合《锂离子电池行业规范条件》企业名单

2018 年 12 月 25 日, 工业和信息化部发布了《中华人民共和国工业和信息化部公告(2018 年第 69 号)》, 公告了第三批符合《锂离子电池行业规范条件》的企业名单, 本批名单共含 11 家企业。

信息来源: <http://www.evpartner.com/news/7/detail-41782.html>

威马“解锁”动力电池回收

近日,威马汽车合伙人、人力资源副总裁宋洁表示,依据《新能源汽车动力电池回收利用溯源管理暂行规定》,汽车生产企业应在溯源管理平台上传回收服务网点信息。威马汽车是全国第一批进行回收服务网点信息申报的整车企业,第一批(合计26个)回收服务网点信息申报工作已完成,并纳入回收利用体系建设工作中。目前“威马汽车电池溯源上传系统”已经建立完成,完成了国家平台联调对接并已投入使用,能对动力电池生产、销售、使用、退役回收、利用等全过程进行信息采集,落实动力电池各环节信息的溯源。

信息来源: <https://www.d1ev.com/news/qiye/85357>

国轩高科 811 软包电池能量密度达 302Wh/kg

目前国轩高科三元锂电池产能已增至 3GWh。其 622 三元电芯产品单体能量密度超 210Wh/kg,已于 2018 年 6 月开始交付下游客户;合肥国轩 4GWh 三元电池项目中的第二条 3GWh 生产线也将实现批量供货。在近日的投资者交流互动表中,国轩高科表示,公司制备的三元 811 软包样品已于近期通过科技部中期检查,能量密度达 302Wh/kg,循环次数超过 1500 周,获得了专家的好评和认可,与之配套的 1Gwh 软包线,将于 2019 年 1 月具备生产能力。

信息来源: <https://www.d1ev.com/news/jishu/85421>

奥迪将推出纯电动小型 SUV

奥迪将于 2019 年推出一款纯电动小型 SUV,将与其首款纯电车 E-tron 一同上市。奥迪设计总监 MarcLichte 表示,这款纯电动小型 SUV 比较适合家庭使用。以此推测此款车型尺寸或定位在 Q2 和 Q3 之间,从而也是奥迪旗下产品线当中最小且价格最低的车型。

信息来源: <http://www.gg-ev.com/asdisp2-65b095fb-27279-.html>

大众推出 100KW 移动快速充电站

近日,大众推出了一款新型移动充电站,它拥有 360kWh 电池容量,内部电能存储单元由二次回收的电动车动力电池组成,预计 2019 年上半年将在德国率先投放使用。据了解,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。它将成为解决电动车充电需求的灵活解决方案,在任何需要的地方,可以独立于电网,单独为电动车供电。

信息来源: <http://www.gg-ev.com/asdisp2-65b095fb-27264-.html>

Model 3 将于 2 月开始交付中国用户, 特斯拉 2018 年第四季交付量增长 8%

2019 年 1 月 2 日,特斯拉公布了 2018 年第四季度的生产和交付最新进展。在 2018 年的最后三个月里,特斯拉以每天接近 1000 辆电动车的速度进行生产和交付,产量及交付量均创纪录。第四季度产量攀升至 86,555 辆,比第三季度创下的历史最高记录高出 8%。其中包括: 61,394 辆 Model 3,与预期相符,相较第三季度增长了 15%。还包括 25,161 辆 Model S 和 Model X,接近年产量约 100,000 辆的长期目标。

信息来源: <http://www.evpartner.com/news/3/detail-41810.html>

通用电动汽车销量突破 20 万辆 紧追特斯拉

2019 年 1 月 3 日，据路透社援引知情人士报道，截至 2018 年底，通用汽车在美国的电动汽车总销量达到 20 万辆，达到了触发 7500 美元联邦税收抵免被逐步取消的门槛。根据美国国会 2017 年年底通过的税收改革法案，汽车制造商销售的前 20 万辆电动汽车，可以享受 7500 美元的税收抵免财政激励，在销量达到 20 万辆后，其享有的税收抵免将逐步减少，直到停止。通用汽车在 2018 年第四季度达到 20 万辆的数字，这意味着 2019 年 4 月份的补贴将降至 3750 美元，10 月份将降至 1875 美元。到 2020 年 4 月，补贴会完全消失。这个 20 万辆的数字涵盖了通用汽车自 2010 年以来的累计电动汽车销量。

信息来源：<http://www.evpartner.com/news/3/detail-41797.html>

三星 SDI 或获 BMZ 集团约 61 亿元锂电池订单

2019 年 1 月 2 日，据外媒报道，韩国电池制造商三星 SDI 即将获得一笔大订单，为欧洲的电动汽车提供价值 1 万亿韩元（约合人民币 61 亿元）的锂离子电池，采购方是总部位于德国的 BMZ 集团。三星 SDI 在 2018 年与 BMZ 集团建立了电动汽车电池伙伴关系，并与其在 2018 年 12 月初与 BMZ 集团进行了谈判。据三星高层表示，BMZ 集团在未来 5 年内将向三星 SDI 订购价值约 61 亿元的电动汽车电池，但交易规模尚未确定。

信息来源：<http://www.evpartner.com/news/7/detail-41749.html>

《中国电动汽车标准化工作路线图(第二版)》发布 推动电动汽车产业发展

近日，全国汽车标准化技术委员会发布了《中国电动汽车标准化工作路线图(第二版)》，该路线图是中国电动汽车标准化工作的具体目标和工作计划的说明性文件，该文件用简单易懂和形象化的方式让电动汽车标准化工作的参与者和利益相关方能更好的理解和参与中国的电动汽车标准化工作。

信息来源：<http://www.evpartner.com/news/15/detail-41791.html>

2018 年新能源车产销双双突破 100 万台，2019 年销量预增超 40%

数据显示，2018 年前 11 月，新能源车销量同比增长 68%，达 103 万台，突破 100 万台大关，意味着我国的新能源车市场的正式兴起。新能源车企也成为市场的宠儿，2018 年 9 月，蔚来汽车和北汽新能源先后上市，而它们又正好展现出中国新能源汽车领域目前的两种企业发展模式。长期从事汽车研究的业内人士肖越向长江商报记者表示，2019 年新能源汽车销量增幅将放缓，不过预计增幅将超过 40%。

信息来源：<http://www.juda.cn/news/55341.html>

马斯克：期待很快将为特斯拉工厂动土访问中国

特斯拉上海超级工厂正准备动工，其首席执行官马斯克发 Titter 称，“期待很快为上海 Gigafactory 动土访问”中国。特斯拉上海超级工厂预计在 2-3 年建设之后，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://www.evpartner.com/news/7/detail-41733.html>

印度公司研发快充电池，15 分钟即可充满

2019 年 1 月 2 日，据外媒获悉，印度孟买一家名为 Gegadyne Energy 的初创公

司研发出一种新型电池，可以在 15 分钟内为电动汽车（EV）充满电，并已经为该电池申请了专利，表示可能在 2020 年实现商业化。

信息来源：<http://www.cheyun.com/content/25526>

工信部发布第 13 批推荐目录 48 家企业 95 个新能源汽车上榜

2019 年 1 月 4 日，工信部发布了《新能源汽车推广应用推荐车型目录(2018 年第 13 批)》，共包括 48 户企业的 95 个车型，其中纯电动产品共 45 户企业 83 个型号、插电式混合动力产品共 4 户企业 10 个型号、燃料电池产品共 2 户企业 2 个型号。18 年第 13 批目录的数量 95 款相对前期的 300 款月均的水平相对较少，主要是客车和专用车目录减少，客车目录相对较少，尤其是纯电动的目录车型不是很多。18 年第 13 批纯电专用车目录有 30 款。由于新政策的产品要求高，年末是专用车快速增长期，企业也需要更稳妥的产品对应。

信息来源：<http://www.evpartner.com/news/17/detail-41823.html>

如东风电领跑全国 2018 风电上网电量同比增长 23%

日前，随着全国首个潮间带试验风电项目、首个近海风电示范项目、全国首个单体规模最大的海上风电场在如东县建成投产，如东县 2018 年全年风电发电量约 41.52 亿千瓦时，全年上网电量约 37.33 亿千瓦时。实现历史性突破。

由记者在国网江苏如东分公司的调度中心发来消息显示，截至到 2019 年 1 月 1 日零点，如东风电全年上网电量 40.27 亿千瓦时，同比增长 23%。风电装机容量占绿色能源总装机容量的 84.02%，这不仅标志着如东深耕风电蓝海，延伸风电全产业链所取得的喜人成绩，也彰显如东为拓宽全国能源绿色版图做出了突出贡献。

信息来源：<http://news.bjx.com.cn/html/20190102/953555.shtml>

吉林省风电消纳创 10 年来新高

截至 2018 年 12 月 31 日，吉林省 2018 年风电机组累计发电量 104.82 亿千瓦时，同比增长 20.68%，风电平均利用小时数为 2057 小时，同比增加 336 小时；弃风电量同比减少 65.83%，弃风率降至 6.85%，同比减少 14 个百分点，实现“双升双降”。全省风电消纳水平创 10 年以来新高。

信息来源：<http://finance.sina.com.cn/roll/2019-01-04/doc-ihqhqcis2979629.shtml>

维斯塔斯获瑞典 105 兆瓦风电涡轮机订单

近日，维斯塔斯收到瑞典弗雷德的 105 兆瓦订单。该订单包括 25 台 V150-4.2 MW 涡轮机以及 2 年的主动输出管理 4000 (AOM 4000) 服务合同。该项目交付预计将于 2019 年第二季度开始，而计划于 2019 年第三季度进行。

信息来源：<http://news.cableabc.com/gc/20190105456436.html>

工信部公布第七批符合《光伏制造行业规范条件》企业名单

香港万得通讯社报道，据工信部消息，经企业申报、省级工业和信息化管理部门核实推荐、专家复核、现场核实、网上公示等环节，工业和信息化部现将符合《光伏制造行业规范条件》企业名单（第七批）、撤销光伏制造行业规范公告企业名单（第二批）、6 家光伏制造规范企业变更公告信息予以公告。

信息来源：<http://finance.eastmoney.com/a/201901021018057243.html>

海兴光伏领跑基地一期 500MW 并网发电

经过 6 个月的建设，2018 年 12 月 28 日，海兴光伏发电领跑基地一期 500 兆瓦正式并网发电，年发电量可达 7 亿千瓦时。领跑基地建设是我国为促进光伏行业技术进步、成本下降、补贴减少而设立的示范平台。

海兴县盐碱地综合治理光伏发电应用领跑基地 2017 年至 2018 年实施方案成全省唯一入围项目。根据规划，沧州（海兴）光伏发电应用领跑基地将规划建设 8 座光伏电站，总投资 80 亿元，装机容量 1000 兆瓦，项目全部建成后预计年产值 9.06 亿元，年纳税额 8000 万元。其中，一期 500 兆瓦现已并网发电，二期开发 500 兆瓦，2018 年并网发电。

信息来源：<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190104/954137.shtml>

4、 电池材料市场

4.1、 电芯

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。

4.2、 正极材料

三元材料方面：截止本周五，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。离 2 月份春节还有一个月左右的时间，2018 年由于一些锂电厂家效益差，可能在 2019 年 1 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。本周硫酸钴市场成交价报在 6.4-6.7 万/吨之间。硫酸锰与硫酸镍价格分别报在 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目前依旧持稳于 33-35 万/吨之间。四氧化三钴方面，本周价格报在 25-26 万/吨之间。

磷酸铁锂方面：磷酸铁锂价格持稳，主流在 5.8-6.3 万元/吨。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。

4.3、 负极材料

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。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。2018 年我国

负极材料市场继续呈现上升趋势，增速与 2017 年基本相当，增量依然可观。据鑫椤资讯统计，2018 年中国负极材料产量为 25.28 万吨，环比增长 28.98%。2018 年负极材料市场整体表现尚可。我们预计 2019 年锂电负极产量仍将继续攀升，出口市场仍将不断扩大，产品价格会有一定下调空间。

4.4、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，高端产品价格一般在 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。

4.5、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:Solarzoom

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	郝颖 销售总监
	固话：010-69004649 邮箱：haoying1@xsdzq.cn
上海	吕莅琪 销售总监
	固话：021-68865595 转 258 邮箱：lvyuqi@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/>