

二十年固定电价推进风电光伏平价上网，光伏价格“淡季不淡”

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11日，上证综指收盘为2553.83点，上涨1.55%；深证成指7474.01点，上涨2.60%，创业板指1261.56点，上涨1.32%。申万电气设备指数周涨幅为5.49%，在28个一级行业中排名第2位。

● 公司公告:

1. 当升科技：公司发布2018年度业绩预告，归母净利润同比增长19.92%-31.91%
2. 比亚迪：2018年全年新能源汽车动力电池及储能电池装机总量约为13.373GWh。新能源汽车累计销量247,811辆。

● 行业热点:

1. 二十年固定电价推进风电光伏平价上网
2. 中国首部《电动汽车安全指南》发布

● 电池材料市场:

数码电芯主流2500mAh圆柱电芯6.1-6.4元/颗，现方形铁锂电芯价格0.95-0.98元/wh，方形三元（523）在1.05-1.08元/wh，方形三元（811）在1.28元/wh左右。NCM523动力型三元材料主流价在15.5-15.5万元/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20万元/吨，较上周末下跌0.2-1万元/吨；本周主流523型前驱体报在9.6-9.9万元/吨之间；电解钴价格当前报在34-35.5万元/吨；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，电池级氢氧化锂价格在10.5-11万/吨之间。现国内负极材料低端产品主流报2.3-3.1万元/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，高端产品价格价格在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，湿法涂覆膜2.5-3元/平。

● 光伏材料市场:

本周整体市场维持弱势不弱的局面。目前中国国内多晶用硅料均价下调至72元/KG；单晶用硅料均价下调至79元/KG；本周硅片市场依旧维持单晶强于多晶局面国内单晶硅片价格维持在3.05~3.10元/Pc，多晶硅片价格维持在2.05~2.20元/Pc；本周电池市场依然火热畅旺。目前大陆国内一般多晶电池价格维持在0.81~0.88元/W，一般单晶电池均价上扬至1.05元/W；高效单晶电池均价上扬至1.23元/W；目前国内一般多晶组件价格维持在1.80~1.85元/W，高效多晶组件价格维持在1.83~1.93元/W。一般单晶组件均价上扬至1.92元/W。高效单晶组件均价上扬至2.25元/W。

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	2019-01-12 股价	EPS			PE			投资评级
			2017	2018E	2019E	2017	2018E	2019E	
002594.SZ	比亚迪	49.02	1.49	1.09	1.51	32.9	44.97	32.46	推荐
002851.SZ	麦格米特	21.61	0.37	0.6	0.96	58.41	36.02	22.51	强烈推荐
300124.SZ	汇川技术	21.78	0.64	0.73	0.9	34.03	29.84	24.2	强烈推荐
601877.SH	正泰电器	23.7	1.32	1.77	2.23	17.95	13.39	10.63	强烈推荐
603305.SH	旭升股份	30.55	0.55	0.85	1.23	55.55	35.94	24.84	强烈推荐

资料来源：新时代证券研究所

相关报告

《政策支持无补贴项目，助力风光平价最后一码》2019-01-10

《2018年新能源车产销突破100万台，第13批推荐目录发布》2019-01-05

《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

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、 锂电池	11
4.2、 正极材料	11
4.3、 负极材料	12
4.4、 电解液	12
4.5、 隔膜	12
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

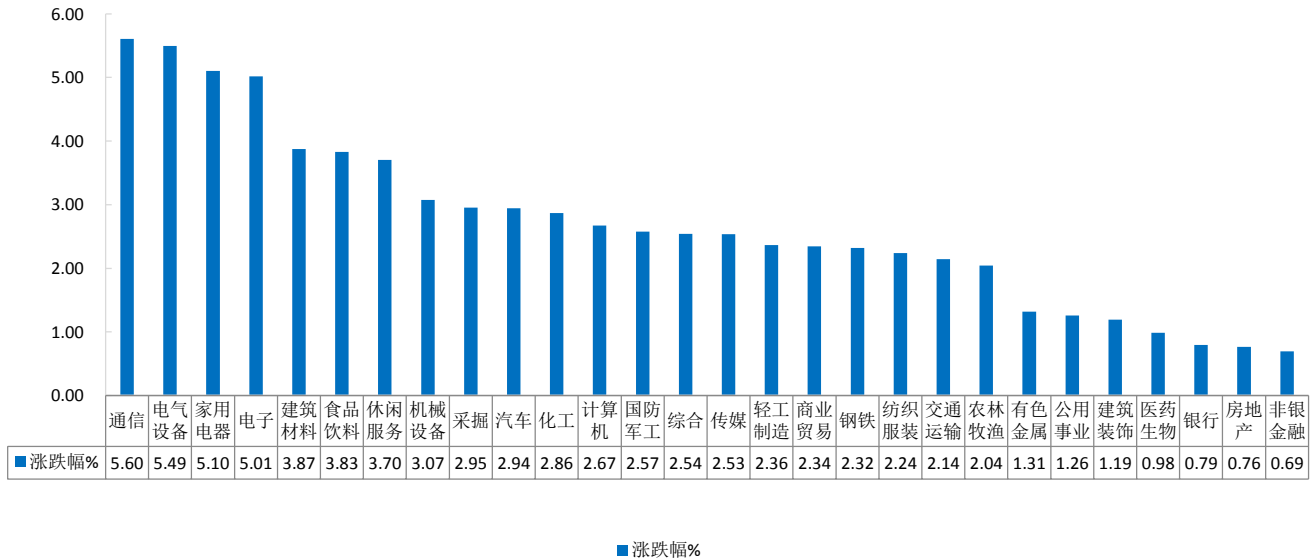
图表目录

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1月11日，上证综指收盘为2553.83点，上涨1.55%；深证成指7474.01点，上涨2.60%，创业板指1261.56点，上涨1.32%。申万电气设备指数周涨幅为5.49%，在28个一级行业中排名第2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	2019年初	2018年初	2017年初	2016年初	2015年初	2014年初
新能源汽车指数	5.4787	6.8365	-36.5731	-44.2985	-49.4689	9.7008	56.2682
锂电池指数	3.2032	4.4176	-35.6672	-29.3856	-31.2777	84.1572	164.9628
工控自动化(申万)	5.1439	7.3185	-31.4547	-37.6141	-52.6689	-3.2228	23.0414
风电设备(申万)	6.7618	8.5913	-42.8080	-42.6822	-57.2829	-34.6365	0.2614
光伏设备(申万)	8.5041	10.6757	-32.3023	-22.5502	-35.0568	-8.6309	9.7553
电气设备(申万)	5.4924	8.1259	-29.6595	-35.6096	-46.6738	-14.4296	12.5644
电网自动化(申万)	4.3383	8.1379	-21.7029	-29.9695	-36.4263	-8.8267	3.1433
电机III(申万)	1.8680	5.0399	-38.0247	-45.9023	-58.0686	-18.2704	23.5384
计量仪表(申万)	3.7647	6.2725	-39.0531	-49.2538	-57.9942	-13.1723	21.3341
综合电力设备商(申万)	1.0029	4.3963	-24.5479	-33.6211	-50.1852	-50.2336	-10.0831
火电设备(申万)	3.3920	5.1667	-54.0196	-64.4934	-70.9107	-46.8636	-36.7602
储能设备(申万)	3.2784	4.9757	-18.6678	-41.5988	-48.5053	9.1635	53.5212
其它电源设备(申万)	2.1287	3.8233	-20.5540	-37.0273	-51.9023	-35.1765	-34.1631
高压设备(申万)	3.6023	9.6111	-29.3229	-37.7485	-53.5798	-40.3125	-14.5446
中压设备(申万)	5.1259	6.1916	-28.0990	-45.9232	-54.1800	-17.0189	13.8244
低压设备(申万)	6.3585	1.8254	-15.2060	-10.6880	-23.7093	22.2157	54.3972
电源设备(申万)	5.4841	7.5490	-31.9175	-34.1431	-46.8195	-21.6922	4.4727
线缆部件及其他(申万)	6.6225	14.4857	-29.5252	-36.5707	-40.9296	18.4902	54.2834

资料来源：wind、新时代证券研究所

2、公司公告

鹏辉能源: 公司 1 月 6 日, 公司发布关于与上汽通用五菱汽车股份有限公司签署战略合作框架协议的公告, 公司将向上汽通用五菱多车型平台提供适配的动力电池系统。协议自双方签订之日起算, 有效期限为三年。7 日, 公司发布回购股份报告书, 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 千万元 (含) 且不超过人民币 1 亿元 (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%; 10 日, 公司发布股票激励计划, 本激励计划拟授予的限制性股票数量约为 130.80 万股, 占本激励计划草案公告日公司股本总额 28115.19 万股的 0.465%。本激励计划首次授予限制性股票的授予价格为 8.48 元/股; 11 日, 公司发布关于完成收购广州绿圆鑫能汽车租赁有限公司 100% 股权的公告, 并于近日完成了相关工商变更登记手续。

赫美集团: 公司 1 月 7 日发布公告, 公司及控股股东汉桥机器厂有限公司于 2019 年 1 月 5 日与湾流资本管理(珠海)有限公司签署了《关于实施债务重组及组建时尚消费产业升级并购基金战略合作协议》。公司拟与湾流资本及汉桥机器厂共同设立的消费升级产业并购基金, 有利于解决公司控股股东汉桥机器当前资金紧张问题。

欣旺达: 公司 1 月 7 日发布 2018 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为 6.5 亿元 - 7.9 亿元, 比上年同期上升: 20% - 45%, 盈利能力提高主要原因为随着市场营销力度的加大, 公司 2018 年度主营业务收入增长。

当升科技: 公司 1 月 7 日发布 2018 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润为 3 亿元-3.3 亿元, 比上年同期上升 19.92%-31.91%, 盈利能力提高主要原因为公司正极材料业务持续保持旺盛增长态势, 新产能充分释放, 新产品快速放量, 销售收入及利润同比大幅上升。

中环股份: 公司 1 月 7 日发布 2019 年非公开发行 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%, 即 557,031,294 股 (含本数), 且拟募集资金总额不超过人民币 50 亿元。

寒锐钴业: 公司 1 月 8 日发布公告, 公司拟使用不超过人民币 3 亿元的暂时闲置募集资金和不超过人民币 2.5 亿元闲置自有资金进行现金管理, 在投资期限及额度范围内, 可循环滚动使用。

璞泰来: 公司 1 月 8 日发布公告, 公司全资子公司宁德卓高新材料科技有限公司与平安点创国际融资租赁有限公司签署《售后回租赁合同》。概算租金总额为人民币 3180 万元 (含税), 租赁期限 3 年。公司与平安点创签署《保证合同》, 为本次融资租赁业务提供保证担保。

比亚迪: 公司 1 月 8 日发布 12 月份销量快报, 本公司 2018 年全年新能源汽车动力电池及储能电池装机总量约为 13.373GWh。新能源汽车本月销量 46,650 辆, 本年累计销量 247,811 辆。

长城汽车: 公司 1 月 8 日发布 12 月产销快报, 单月销量为 133,794 辆, 同比增长 6.5%, 环比增长 1.0%, 哈弗品牌销量为 107,578 辆, 同比增长 21.2%, 环比增长 1.1%。全年累计销量为 105.3 万辆, 同比下降 1.6%, 哈弗品牌累计销量为 76.6 万辆, 同比下降 10.1%。

旭升股份: 公司 1 月 9 日发布关于对外投资设立全资子公司的公告, 公司拟在浙江省宁波市北仑区以自有资金出资设立全资子公司宁波旭升铝镁铸业有限公司, 注册资本为 1 亿元。拟经营范围: 汽车零部件、模具、塑料模具及制品、机械配件、注塑机配件、五金件的研发、制造、加工、安装调试及相关技术咨询等。

横店东磁: 公司 1 月 9 日发布公告, 公司与阿里云计算有限公司于 2019 年 1 月 8 日签署了《合作框架协议》, 双方基于各自优势, 建立合作伙伴关系, 合作期限初步拟定为 3 年。

江淮汽车: 公司 1 月 9 日发布 12 月产销快报, 本月产销量分别为 31,368/ 31,290 辆, 同比增减 3.49%/-23.72, 本年累计 464,057/462,447 辆, 同比增减-6.81%/-9.48, 其中纯电动纯用车的本月产销量是 11,150/11,182 辆, 同比增减 722.27%/500.86, 本年累计 63,722/63,671 辆, 同比增减 124.75%/125.28%。

亿纬锂能: 公司 1 月 9 日发布公告, 公司拟注册发行“惠州亿纬锂能股份有限公司 2019 年度第一期中期票据”, 由中国建设银行股份有限公司担任主承销商, 本次中票发行总面额不超过人民币肆亿元整, 期限三年。

胜利精密: 公司 1 月 10 日发布 2019 年度非公开发行股票预案, 本次非公开发行股票数量不超过发行前公司总股本的 20%, 即不超过 688,303,543 股 (含本数), 且募集资金总额不超过 20 万元, 本次非公开发行股票的募集资金, 扣除发行费用后, 拟全部用于以下项目: 智能制造生产研发基地建设项目、光刻机产业化项目、补充流动资金。

安凯客车: 公司 1 月 10 日发布公告, 公司近日与合肥公交集团有限公司 (以下简称“合肥公交”) 签署了《工业品买卖合同》。产品合作范围: 我公司向合肥公交供应安凯牌客车 300 辆, 合同总金额 4.86 亿元。

赢合科技: 公司 1 月 11 日发布关于公开发行公司债券的公告, 本次公开发行的规模合计不超过人民币 6 亿元 (含 6 亿元), 期限不超过 10 年 (含 10 年)。

长安汽车: 公司 1 月 11 日发布 12 月产销数据快报, 12 月的产销量为 117,347/ 158,136 辆, 同比增减-56.8%/-44.3%, 本年累计产销量为 2,062,396/2,137,785 辆, 同比增减-26.7%/-25.6%, 其中新能源汽车本月销量 21,204 辆, 本年累计销量 86,832 辆。

隆基股份: 公司 1 月 12 日发布关于为全资子公司提供担保的公告, 为全资子公司银川隆基在中国光大银行股份有限公司银川分行申请的综合授信人民币 1.8 亿元及经中国光大银行股份有限公司同意后, 向第三方就授信额度进行转授权所产生的债务提供连带责任保证, 担保金额为 1.8 亿元; 为全资子公司隆基香港和古晋隆基在恒生银行有限公司申请授信提供担保, 担保金额为 4,000 万美元。

蓝海华腾: 公司 1 月 12 日发布关于公司股份回购完成的公告, 截至 2019 年 1 月 10 日, 公司通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 878,000 股, 总金额为 10,064,703.39 元, 累计回购的股份数量占公司总股本的比例为 0.42%, 最高成交价为 12.19 元/股, 最低成交价为 10.22 元/股。本次回购计划已实施完毕。

众泰汽车: 公司 1 月 12 日发布关于发行超短期融资券的公告, 公司拟向中国银行间市场交易商协会申请注册不超过 5 亿元 (含 5 亿元) 的超短期融资券。发行期限不超过 270 天 (含 270 天)。

拓邦股份: 公司 1 月 12 日关于为全资子公司提供担保的公告, 公司为加强全资子公司宁波拓邦智能控制有限公司资金实力, 推进华东地区运营中心建设, 决定为宁波拓邦向中国银行宁波市科技支行申请贷款提供担保, 担保金额不超过人民币 1.90 亿元, 担保期限自正式担保协议签署之日起不超过 5 年。

长园集团: 公司 1 月 12 日发布关于出售持有的可供出售金融资产的公告, 公司拟通过深圳证券交易所集中竞价交易系统或大宗交易系统出售公司持有的泰永长征股份数量不超过 731.64 万股股份, 占泰永长征总股本的比例不超过 6%, 用于补充公司流动资金。

格林美: 公司 1 月 11 日发布关于公司下属公司对外投资的《印尼红土镍矿生产电池级镍化学品(硫酸镍晶体)(5 万吨镍/年)项目》的项目进展与在印尼举行奠基活动的公告, 公司已完成在印尼新设合资经营公司的设立登记, 并于 2019 年 1 月 11 日, 在印度尼西亚中苏拉威西省摩洛哇丽县中国印度尼西亚综合产业园区青山园区成功举行了奠基典礼。

卧龙电气: 公司 1 月 12 日发布关于非公开发行限售股上市流通的公告, 本次限售股上市流通数量为 178,372,350 股, 本次限售股上市流通日期为 2019 年 1 月 21 日。

汇川技术: 司 1 月 11 日发布关于获得政府补助的公告, 公司及子公司自 2018 年 11 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日累计获得各项政府补助资金共计 1.19 亿元, 其中与收益相关的政府补助为 1.08 亿元, 占公司 2017 年度经审计的归属于上市公司股东净利润的 10.22%; 与资产相关的政府补助为 0.11 亿元, 占 2017 年度经审计的归属于上市公司股东净资产的 0.20%。

3、行业要闻

吉利新能源板块“独立”

1 月 7 日, 高工电动车获悉, 吉利或将在不久后宣布将对旗下新能源业务的调整升级, 吉利新能源将与吉利品牌、领克品牌成为吉利并行的三大品牌之一。在此之前, 国内北汽新能源、广汽新能源、奇瑞新能源、长安新能源等均为聚焦新能源的独立品牌或公司。吉利汽车的此番调整, 也将让旗下新能源汽车业务更加聚焦。

信息来源: <http://www.gg-ev.com/asdisp2-65b095fb-27286-.html>

全面布局! 本田计划在 2025 年前, 对华投放至少 20 款电动化车型!

1 月 7 日, 本田技研工业(中国)投资有限公司、广汽本田汽车有限公司、东风本田汽车有限公司在北京共同举办了本田 2019 新年媒体大会, 大会现场本田中国发布了未来在华新能源产品规划, 到 2025 年以前在华投放不少于 20 款电动化车型。

信息来源: <https://www.maiche.com/news/detail/1698934.html>

特斯拉超级工厂在沪开工建设, 李强会见马斯克

今天下午, 特斯拉上海超级工厂在临港产业区正式开工建设。上海市委书记李强会见美国特斯拉公司首席执行官埃隆·马斯克一行。李强代表市委、市政府对项目开工奠基表示祝贺。他说, 上海是汽车工业的重镇, 是新能源汽车发展的沃土, 目前正加快建设智能网联汽车创新平台。我们支持特斯拉公司以项目开工为契机, 进一步深化拓展合作, 共同打造世界级汽车产业集群。

信息来源: <http://finance.sina.com.cn/roll/2019-01-07/doc-ihqhqcis3991490.shtml>

南京：2025 年新能源乘用车产销力争达到 100 万辆

近日，南京市人民政府办公厅发布了《南京市打造新能源汽车产业地标行动计划》，计划提到，到 2020 年，全市新能源汽车整车产量占全省一半以上，主营业务收入力争达 1000 亿元，到 2025 年，全市新能源汽车整车产量在全国城市中排名前三，主营业务收入力争达 3000 亿元以上。产销方面，全市新能源（含智能网联）乘用车的产销量，2020 年力争达到 30 万辆，2025 年力争达到 100 万辆；新能源（含智能网联）商用车的产销量分别达到 5 万辆和 10 万辆。

信息来源: <http://www.evpartner.com/news/12/detail-41856.html>

11 部门联合发文治理柴油车，推广新能源车，涉及 17 省市！

1 月 4 日，生态环境部、国家发展和改革委员会、工业和信息化部、公安部、财政部、交通运输部、商务部、国家市场监督管理总局、国家能源局、国家铁路局、中国铁路总公司 11 部门联合印发《柴油货车污染治理攻坚战行动计划》。要求推广新能源汽车，淘汰老旧燃油货车，重点区域 17 省市提前实施“国六”燃油排放标准。

信息来源: <http://www.yunshuren.com/article-17221.html>

汽车投资新规实施前夕 康迪、国新纯电动乘用车项目获核准

1 月 8 日，康迪电动汽车江苏有限公司（下称康迪）建设年产 5 万辆纯电动乘用车项目和江苏国新新能源乘用车有限公司（下称国新）年产 7 万辆碳纤维轻量化纯电动乘用车项目均获得核准。特殊的是，这两个项目不是国家发改委直接核准的，而是国家发改委委托江苏省发改委核准；核准时间卡在 1 月 8 日，赶在《汽车产业投资管理规定》正式生效前两天。

信息来源: <http://www.evhui.com/82285.html>

西安市 2019 年底前出租车公交车全部更换为新能源汽车

西安市人民政府发布了《西安市“铁腕治霾·保卫蓝天”三年行动方案(2018—2020 年)(修订版)》，方案提到将加快车辆结构升级，推广使用新能源汽车。加快推进城市建成区新增和更新的环卫、邮政、出租、通勤、轻型物流配送车辆使用新能源或清洁能源汽车，到 2020 年使用率达到 80%；铁路货场等新增或更换作业车辆主要使用新能源或清洁能源汽车。2019 年底前，全市出租汽车、公交车全部更换为纯电动或甲醇汽车等新能源汽车。在物流园、产业园、工业园、大型商业购物中心、农贸批发市场等物流集散地建设集中式充电桩和快速充电桩。为承担物流配送的新能源车辆在城市通行提供便利。

信息来源: <http://www.zhev.com.cn/news/show-1546225078.html>

首期产能 20 万辆/年 广汽智联新能源汽车产业园竣工

广汽集团日前宣布，广汽新能源智能生态工厂 20 万产能项目正式竣工。据了解，广汽新能源智能生态工厂是广汽智联新能源汽车产业园的首个项目，工厂总体规划产能 40 万辆/年，其中首期生产能力为 20 万辆/年，计划于 2019 年 5 月投产。工厂竣工后，广汽新能源将在新工厂内率先导入 L4 级无人驾驶示范运行，并计划每年至少推出两款纯电动新车。

信息来源: <http://auto.163.com/19/0109/07/E52HVCD4000884ML.html>

中国首部《电动汽车安全指南》发布

1月10日,由中汽协、中国汽车动力电池产业创新联盟、中国电动汽车充电基础设施促进联盟联合组织行业编制的《电动汽车安全指南》在京发布,指南的推出将对提高我国新能源汽车安全性、促进我国新能源汽车健康发展起到重要作用。

信息来源: <http://www.evpartner.com/news/7/detail-41974.html>

深圳正式发布 2018 年新能源汽车地补标准 按三个阶段进行补贴

1月10日,深圳市财政委员会和深圳市发展和改革委员会正式发布了《深圳市 2018 年新能源汽车推广应用财政支持政策》,政策提到,对于在深圳市依法注册登记的新能源汽车,由新能源汽车生产企业在销售新能源汽车产品时按照扣减补贴后的价格与购车方进行结算。市发展改革委、新能源汽车补贴审核试点区有关部门按程序将企业垫付的补贴资金拨付给生产企业。根据财建〔2018〕18号文有关要求,2018年新能源汽车地方财政购置补贴标准分为以下三个阶段:(1)2018年1月1日至2018年2月11日上牌的车辆按照《深圳市 2017 年新能源汽车推广应用财政支持政策》(深财规〔2017〕10号)对应标准补贴。(2)2018年2月12日至2018年6月11日上牌的新能源乘用车、纯电动客车按照《深圳市 2017 年新能源汽车推广应用财政支持政策》(深财规〔2017〕10号)对应标准的 0.7 倍补贴,纯电动货车和专用车按对应标准的 0.4 倍补贴,燃料电池汽车补贴标准不变。(3)2018年6月12日至2018年12月31日上牌的新能源乘用车、纯电动客车、纯电动货车和专用车按照财建〔2018〕18号文对应标准的 0.5 倍补贴,燃料电池汽车按照财建〔2018〕18号文对应标准的 1 倍补贴。

信息来源: <http://www.evpartner.com/news/12/detail-41973.html>

蔚来汽车 2018 年累计交付量 11348 台 超额完成承诺目标

电车汇消息:1月10日,蔚来汽车(NIO)公布了2019年7座高性能电动SUV ES8的交付结果。截至2018年12月31日,该公司共交付了11348辆ES8,其中3318辆是在12月交付的。也就是说,该公司超额完成了此前承诺的目标,即在2018年交付1万辆ES8。

信息来源: <http://www.evhui.com/82409.html>

全球汽车业拟投 3000 亿美元研发电动汽车 近半在中国

1月10日,据路透社报道,全球汽车行业计划未来5到10年总计投入3000亿美元用于研发电动汽车技术,其中近一半投资将发生在中国,从而加速该行业从化石燃料向电池和电动汽车技术的转变。

信息来源:

<http://finance.sina.com.cn/stock/usstock/c/2019-01-10/doc-ihqfskcn5825307.shtml>

宣战特斯拉! 通用凯迪拉克将推电动车型

1月10日,据外媒报道,美国最大汽车制造商通用汽车计划将旗下凯迪拉克品牌打造成领先电动车品牌。该公司正准备推出一款豪华电动车型,以对抗特斯拉。

信息来源: <http://www.evpartner.com/news/3/detail-41982.html>

大众与中国一汽成立合资公司, 推进快速充电站网络架设

近日,据国外媒体援引知情人士话称,大众集团正与当地合作伙伴合作在中国建立一个快速充电站网络,以作为其在全球最大市场推动电动汽车销量数十亿美元投入的一部分。知情人士指出,大众和自己的长期汽车制造商合作伙伴中国一汽集团将为此成立一家合资公司,它们各自将拥有这一合资企业旗下全国 30% 的充电设施,另外还有两家中国公司将持有其余股份。

信息来源: <http://www.zhev.com.cn/news/show-1547164975.html>

全军首个军民融合可再生能源局域网建成发电

由国家能源局和军委后勤保障部联合推进、中国电力建设集团承建的全军首个军民融合可再生能源局域网国家示范项目成功发电,从此边防官兵将用上安全可靠稳定的长明电,为战备工作生活提供了充足的电力保障,为探索军民融合解决边远地区部队用电难题中趟出一条新路。

信息来源: <http://news.bjx.com.cn/html/20190111/956053.shtml>

全球首个装机量突破 100 GW 的整机制造商诞生!

在 2018 年底,维斯塔斯达到了其 40 年历程上的一个里程碑——在美国爱荷华州 MidAmerican Energy 的 Wind XI 项目中安装了其全球第 100 GW 的风机。

信息来源: <http://news.bjx.com.cn/html/20190110/955529.shtml>

省外首个海上风电项目! 新天绿色能源射阳海上南区 H3#项目获核准

近日,河北建投海上风电有限公司正式拿到江苏省发展和改革委员会批复文件,新天省外第一个海上风电项目一射阳海上南区 H3#30 万千瓦风电项目喜获核准。

信息来源: <http://news.bjx.com.cn/html/20190109/955338.shtml>

大唐滨海 300MW 海上风电项目首台风机成功并网

1 月 4 日 00 时 02 分,大唐滨海 300MW 海上风电项目首台风机一次并网成功,标志着滨海海上风电项目工程建设又一重大节点顺利完成,实现了集团公司首个自主开发建设的海上风电项目顺利投产。

信息来源: <http://news.bjx.com.cn/html/20190109/955223.shtml>

龙源电力: 12 月风电发电量 41.33 亿度 同比增长 14.78%

龙源电力集团股份有限公司董事会宣布,根据本公司初步统计,二零一八年十二月本公司及其附属公司按合并报表口径完成发电量 5,257,420 兆瓦时,较二零一七年同比增加 16.28%。其中,12 月风电发电量 41.33 亿度同比增长 14.78%,风电增加 20.11%,火电增加 4.27%,其他可再生能源发电量减少 0.09%。截至二零一八年十二月三十一日,本集团二零一八年累计完成发电量 49,970,646 兆瓦时,较二零一七年同比增加 9.63%。其中,风电增加 14.78%,火电减少 5.67%,其他可再生能源发电量减少 17.70%。

信息来源: <http://news.bjx.com.cn/html/20190109/955376.shtml>

三一重能: 数字驱动风场降本增效

2019 年 1 月 9 日,2019 年(第四届)风电场智能化专题交流研讨会在成都郫湾国际酒店隆重开幕。本次会议由中国电力企业联合会科技开发服务中心和全国风力发电技术协作网主办,三一重能有限公司赞助支持了此次会议。来自协作网会员单位

和风电投资(运营)、设计、科研、咨询、调试、整机及零部件等单位的 300 余位代表参加了大会开幕式及第一天专题报告的交流探讨。

信息来源: <http://news.bjx.com.cn/html/20190110/955674.shtml>

离岸最远海上风电 东台 300 兆瓦项目首批风机并网

2018 年 12 月 31 日晚 23 点 30 分,由中国能建华东建投江苏电建一公司承建的国华东台四期(H2)300 兆瓦海上风电变电站倒送电完毕,1 月 2 日凌晨 2 点 15 分,6 台 4 兆瓦风机并网投产。

信息来源: <http://news.bjx.com.cn/html/20190111/955926.shtml>

国际能源署杨雷: 电动汽车发展将给电力系统带来挑战

在 12 日上午进行的全球零排放与全面电动化大会上,国际能源署署长高级顾问杨雷先生发表演讲并指出,电气化正在全球迅速发展,终端用电比例不断攀升。新增电力主要来自可再生能源,这将为电力系统带来新的挑战。

信息来源: http://www.cnautonews.com/tj/201901/t20190112_604725.html

二十年固定电价推进风电光伏平价上网

1 月 9 日,国家发展改革委、国家能源局联合印发《关于积极推进风电、光伏发电无补贴平价上网有关工作的通知》(以下简称《通知》)指出,为促进可再生能源高质量发展,正式开展风电、光伏发电平价上网项目和低价上网试点项目建设,省级电网企业通过签订长期固定电价购售电合同承担这两类项目的电量收购责任,期限不少于 20 年。

信息来源: http://www.cpn.com.cn/zdyw/201901/t20190111_1117441.html

2018 年全球光热发电建成装机增至 6069MW 中国“助攻”22.97%新增装机

2018 年全球光热发电建成装机容量新增 936MW,总装机在 2017 年 5133MW 的基础上增至约 6069MW,增幅为 18.23%。其中,中国光热发电市场新增装机 215MW,占全球总新增装机量的 22.97%。

信息来源: <http://www.cspplaza.com/article-14058-1.html>

光伏价格: 弱势不弱! 供给端或利用春节假期调整产能分配

本周整体市场维持弱势不弱的局面。上游的硅料因海外业者持续低价销售以去化库存,导致中国大陆国内价格延续小幅下修走势。硅片藉由稳定的供需平衡得以维持价格稳定,电池与组件的市场则是随个别产品在需求的支撑下使价格上扬。对于即将到来的春节假期,供给端将可利用此时调节产能分配,或许得以延续价格稳步向上的发展格局。

信息来源: <https://www.energytrend.cn/pricequotes/20190110-61914.html>

王勃华: 2018 年新增装机容量预计达 40GW 地面和分布式电站平分秋色

2019 年是中国光伏产业面临增效降本的目标年,是一个风云变幻、难以预测的市场调整年,同时也将会是一个优胜劣汰、大浪淘沙、产业重组的整合年,可以预见光伏产业即将面对的是其从未遇到过的严峻挑战。

信息来源: <http://www.nbd.com.cn/articles/2019-01-09/1289767.html>

抛 50 亿定增扩产半导体硅片 中环股份“雄心”难阻股价大跌

1月7日晚，中环股份（002129，SZ）公告称，拟非公开发行股票 5.57 亿股，募资总额 50 亿元用于集成电路 8~12 英寸半导体硅片生产线项目及补充流动资金。不过，对于中环股份的这次大动作，股民们“用脚投票”，公司股票价格第二天跌幅超过 7%。

信息来源：<http://www.nbd.com.cn/rss/toutiao/articles/1289422.html>

首批光热发电示范项目进入收获期

截至 2018 年底，共有 3 大项目总计 200 兆瓦的光热发电示范项目建成并网，创造了我国光热发展最大规模的年度建成投运历史。业内预计，2019 年又将有 6 个首批光热发电示范项目建成投运。2018 年底和 2019 年，我国首批光热发电示范项目进入收获期。

信息来源：http://www.cpn.com.cn/zdyw/201901/t20190107_1112491.html

正泰、隆基、通威、协鑫等企业入围 2018 中国市值 500 强

扫描 2018 中国市值 500 强榜单可以发现，汉能薄膜发电(78)、正泰电器(241)、隆基股份(257)、通威股份(368)、信义玻璃(400)、先导智能(482)、协鑫集成(489)、特变电工(493)、中天科技(500)9 家光伏上市企业入围，总市值分别是 1444 亿、522 亿元、487 亿、321 亿、297 亿、255 亿、253 亿、252 亿和 250 亿。

信息来源：<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190108/954825.shtml>

新一批光伏制造业规范条件企业名单公示

据工信部官网 1 月 2 日发布的公告显示，按照《国务院关于促进光伏产业健康发展的若干意见》的要求，根据《光伏制造行业规范条件(2018 年本)》及《光伏制造行业规范公告管理暂行办法》，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，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://epaper.zqrb.cn/html/2019-01/08/content_397041.html

4、 电池材料市场

4.1、 锂电池

数码电池方面：年后数码电芯价格小幅阴跌，主要原因有二：一方面年底数码电池需求偏弱，部分厂家愿意低价走货；另一方面，对数码电芯厂来说，近半年来材料价格下滑明显，电芯售价却降价不多，下游 PACK 厂家有压价冲动，现主流 2500mAh 圆柱电芯 6.1-6.4 元/颗。

动力电池方面：目前暂时平衡，整体价格下行趋势难改；现方形铁锂电芯价格 0.95-0.98 元/wh，方形三元（523）在 1.05-1.08 元/wh，方形三元（811）在 1.28 元/wh 左右。

4.2、 正极材料

三元材料方面：进入 1 月份以来，市场上一些材料厂家为了回笼资金，出现低价抛售的情况，如容量 523 型三元材料有 12-13 万元/吨之间抛售的情况，加上原料

价格的进一步走低，市场心态都不稳定，主流价格也较上周略有下跌，截止周四，市场上 5155 型三元材料在 13-14 万元/吨，NCM523 动力型三元材料主流价在 15.5-15.5 万元/吨左右，NCM523 容量型三元材料报价在 14.3-14.5 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 20 万元/吨，较上周末下跌 0.2-1 万元/吨。

三元前驱体方面：本周国内三元前驱体价格继续保持稳定，主流 523 型前驱体报在 9.6-9.9 万元/吨之间，市场需求继续下滑。硫酸钴方面，本周市场价格较为紊乱，主流成交价格徘徊于 6.5 万元/吨上下，亦有 6.9 万元/吨左右的高价成交。硫酸锰与硫酸镍价格则继续持稳，分别报 0.67-0.7 万元/吨及 2.4-2.6 万元/吨。

钴方面：电解钴方面，本周价格有所反弹，截止周四，国内电解钴价格报在 34-35.5 万元/吨之间，较上周上扬 0.75 万元/吨。国外 MB 钴报价则继续向国内靠拢，9 日高等级 MB 钴报 24.5-26.25 美元/磅，较上周下跌 2 美元/磅。三氯化钴市场需求萎靡，本周价格延续下跌势头，目前仅报在 25-26 万元/吨之间。

磷酸铁锂方面：磷酸铁锂相对较稳。从现有格局看，由于大的订单都集中在五六家企业手中，导致目前能够对于磷酸铁锂的技术作持续改进的厂家越来越少。某企业表示，未来除了生产量的差距将越来越大，技术的差距也将越来越大，2019 年铁锂主要产品的克容量有望升级至 145mAh/g，而压实密度有望提高到 2.5-2.6g/cm³。

碳酸锂方面：碳酸锂方面，电池级碳酸锂持稳在 8-8.5 万/吨。氢氧化锂方面，整体价格弱势，现电池级产品在 10.5-11 万/吨之间。年前市场难有太大波动，主要看一、二季度碳酸锂的新投放规模与市场接受程度如何。

4.3、负极材料

近期负极材料市场相对稳定，产品价格持稳，总体来看，2019 年负极材料价格前三季度高位持稳，第四季度价格有窄幅调整，调整较为明显的是低端产品市场，主要受回收市场冲击。现国内负极材料低端产品主流报 2.3-3.1 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。节后负极原料市场价格开始调整，下滑明显的低硫价格，元旦假期后连续两天下调价格，现大庆石化报 5100 元/吨，针状焦价格高位回调。短期来看，1 月份上半月出货将表现尚可，部分厂家会有一定的备货情况，预定到下旬市场将进入淡季，出货将明显下滑，市场将进入春节放假模式。

4.4、电解液

节后电解液市场淡稳运行，产品价格相对稳定，各家出货尚可，基本延续节前走势，中下旬市场有望出现一定的备货现象。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，溶剂市场价格小幅回调，波动空间在 800 元/吨左右，现 DMC 报 9500-10500 元/吨，DEC 报 15200-15800 元/吨，EC 报 14000-14500 元/吨。六氟磷酸锂价格相对平稳，现价格在 9.2-9.5 万元/吨左右，高价在 14 万元/吨。

4.5、隔膜

隔膜市场价格弱稳，主流湿法基膜 1.4-1.9 元/平，干法基膜 1-1.5 元/平，湿法涂覆膜 2.5-3 元/平。目前国内主流隔膜厂家都已经具备规模化涂覆能力，基膜出货量已明显减少。企业表示，生产水平的高低更多的取决于基膜的成品率以及涂覆成

品率，企业现在一方面需要拼规模，一方面还需要控制产品合格率，未来价格战仍然不可避免。

来源：CIAPS

5、光伏材料市场

5.1、硅料

本周硅料交易持续执行已成交之订单，市场即使有现货成交也是小量散单，而且价格也不见起色。主要原因乃是新旧产能尚未能够完全转换，且海外业者透过降价销售来消耗库存，导致大陆国内价格跟着缓跌。产能调控部分，多数厂家已经开始规划年节后持续停产检修，估计这波停产可能延续至3月后。目前中国国内多晶用硅料价格调整至70~73RMB/KG，均价下调至72RMB/KG；单晶用硅料价格调整至78~80RMB/KG，均价下调至79RMB/KG。海外硅料价格则是维持不变在8.20~9.50USD/KG。

5.2、硅片

本周硅片市场依旧维持单晶强于多晶局面，但因印度与新兴市场等地对中国大陆的多晶产品仍有需求，加上年前备货潮，多晶硅片价格目前尚有支撑。不过，中国国内的多晶需求已确实不如12月，已传出有多晶硅片厂会在春节后下修产能。目前中国大陆国内单晶硅片价格维持在3.05~3.10RMB/Pc，多晶硅片价格维持在2.05~2.20RMB/Pc，黑硅硅片价格维持在2.25RMB/Pc。海外市场单多晶硅片价格依旧维持不变，单晶硅片价格在0.380~0.390USD/Pc，多晶硅片价格则是0.258~0.280USD/Pc，黑硅产品维持不变在0.305USD/Pc。

5.3、电池片

本周电池市场依然火热畅旺。受到大陆领跑者装机递延影响，高效单晶产品生产依旧满载缺货；多晶则因少数厂家改线生产单晶，使得整体供给量亦形成吃紧状态，后续需视市场供给调配状况以决定价格走势。目前大陆国内一般多晶电池价格维持在0.81~0.88RMB/W，一般单晶电池价格小幅上扬至1.01~1.08RMB/W，均价上扬至1.05RMB/W；高效单晶电池价格维持在1.20~1.25RMB/W，均价上扬至1.23RMB/W；特高效单晶(>21.5%)电池价格上扬至1.22~1.33RMB/W，均价上扬至1.30RMB/W。海外一般多晶电池价格上扬至0.109~0.137USD/W，均价上扬至0.112USD/W；一般单晶电池价格上扬至0.145~0.160USD/W，均价上扬至0.155USD/W；高效单晶电池价格维持在0.160~0.173USD/W，特高效单晶(>21.5%)电池价格上扬至0.172~0.175USD/W，均价上扬至0.175USD/W。双面电池行情价格则是站上1.36RMB/W。

5.4、组件

本周组件市场呈现大陆国内放缓但海外持续拉货两种对比，中国的终端市场仅剩领跑者计划的收尾，市场已准备进入假期，因此市场需求逐渐走缓渐弱。海外依旧有部分区域持续装机交货，供需算是稳定。目前国内一般多晶(270W~275W)组件价格维持在1.80~1.85RMB/W，高效多晶(280~285W)组件价格维持在1.83~1.93RMB/W。一般单晶(290~295W)组件价格维持在1.83~1.96RMB/W，均价上扬至1.92RMB/W。高效单晶(300~305W)组件价格上扬至2.15~2.30RMB/W，均

价上扬至 2.25RMB/W。特高效单晶(>310W) 组件价格维持在 2.25RMB/W 以上的价位。海外一般多晶组件价格维持在 0.207~0.265USD/W，均价小幅上扬至 0.214USD/W。高效多晶组件价格维持在 0.212~0.275USD/W。一般单晶组件价格维持在 0.247~0.360USD/W，高效单晶组件价格维持在 0.265~0.380USD/W，均价小幅上扬至 0.277USD/W。

来源: EnergyTrend

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：lvyouqi@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/>