

# 风光发电平价上网征求意见稿出炉，3月新能源汽车销量同增85%

行业研究周报

开文明（分析师）

021-68865582

kaiwenming@xsdzq.cn

证书编号：S0280517100002

刘华峰（联系人）

021-68865595

liuhuafeng@xsdzq.cn

证书编号：S0280116120013

孟可（联系人）

证书编号：S0280118090006

## ● 市场行情：

申万电气设备指数周跌幅为1.01%，在28个一级行业中排名第6位。

## ● 新能源汽车投资策略：

2019年3月，我国新能源汽车产销量分别为12.8万辆和12.6万辆，分别同比增长88.6%和85.4%，产销量依旧保持快速增长，我们认为未来4-6月补贴退坡过渡期新能源汽车将迎来抢装，产销规模有望进一步提升。推荐标的：（1）整车环节：处于爆款周期的比亚迪。（2）零部件环节：特斯拉产业链标的，如旭升股份。（3）电芯环节：市占率占据绝对优势的宁德时代。（4）材料环节：进入海外供应链的正极材料龙头企业当升科技；行业竞争格局好转且价格下跌空间相对有限的企业，如新宙邦。（5）上游环节：具有成本和资源优势的天齐锂业。

## ● 新能源投资策略：

《关于2019年风电、光伏发电建设管理有关要求的通知（征求意见稿）》出台。2019年用于增量的光伏总补贴额度30亿，其中7.5亿用于户用光伏（对应3.5GW装机量），22.5亿用于竞争性配置项目（普通电站、工商业分布式、专项工程或示范项目），按补贴强度全国排序。扶贫项目按国家政策执行，不占用补贴额度。2019年光伏项目补贴的正式落地，对于市场属于较大利好，补贴资金保证了国内市场的平稳发展，充分竞价进一步挖掘市场的潜力，加速平价上网时代到来。新老政策有序衔接，保障了需求平稳发展，避免制造业面临需求的真空期。我们预计国内2019年新增装机规模可达40-45GW以上。海外市场需求仍在蓬勃发展（美国抢装周期、欧洲市场复苏、新兴市场加速成长），我们预计2019年全球新增装机规模可达120GW以上。行业在经历2018年低谷及洗牌之后，行业龙头集中度进一步提高，推荐标的：中环股份、隆基股份、通威股份。2019年新增集中式陆上风电和海上风电项目全部通过竞争方式配置并确定电价。竞争性配置能够进一步发掘市场潜力，加速风电进入平价上网时代。2019年风电复苏确定性强，我们预计全年装机在25GW以上，风机机组招标“量价齐好”，叠加2019年钢价下行，产业中游制造业盈利能力得到大幅改善。同时国内整机厂商全球竞争力正在提升，零配件企业面向全球化。推荐标的：金风科技、天顺风能。

## ● 风险提示：产能过度扩张，产品价格波动，政策变动风险

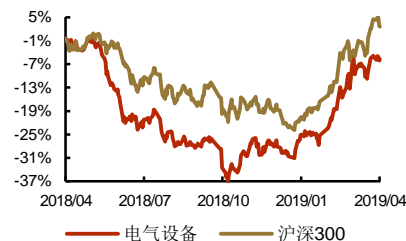
### 重点推荐标的的业绩和评级

证券代码	股票名称	2019-04-12 股价	EPS			PE			投资评级
			2017	2018E	2019E	2017	2018E	2019E	
002129.SZ	中环股份	10.47	0.21	0.22	0.42	49.86	47.59	24.93	强烈推荐
002466.SZ	天齐锂业	34.82	1.88	1.75	1.86	18.52	19.9	18.72	强烈推荐
002594.SZ	比亚迪	54.09	1.49	1.09	1.51	36.3	49.62	35.82	推荐
002851.SZ	麦格米特	32.28	0.37	0.65	0.96	87.24	49.66	33.63	强烈推荐
300073.SZ	当升科技	27.24	0.57	0.72	0.98	47.79	37.83	27.8	强烈推荐
300124.SZ	汇川技术	26.92	0.64	0.73	0.9	42.06	36.88	29.91	强烈推荐
603305.SH	旭升股份	30.72	0.55	0.73	1.08	55.85	42.08	28.44	强烈推荐

资料来源：新时代证券研究所

## 推荐（维持评级）

### 行业指数走势图



### 相关报告

《风电竞争性配置开启，光伏30亿补贴落地》2019-04-12

《核电重启预期不断加强，2019年光伏新政有望近期出台》2019-04-06

《2019年新能源汽车补贴政策终落地，强者恒强加速行业变革》2019-03-30

《新能源汽车补贴政策落地，行业内部洗牌将加速》2019-03-26

《政策与技术共振，燃料电池进入导入期》2019-03-25

## 目 录

1、 本周市场行情.....	3
2、 公司动态 .....	4
3、 行业要闻 .....	7
4、 电池材料市场.....	14
4.1、 正极材料 .....	14
4.2、 负极材料 .....	15
4.3、 电解液 .....	15
4.4、 隔膜 .....	16
5、 光伏材料市场.....	17
5.1、 硅料 .....	17
5.2、 硅片 .....	17
5.3、 电池片 .....	17
5.4、 组件 .....	17

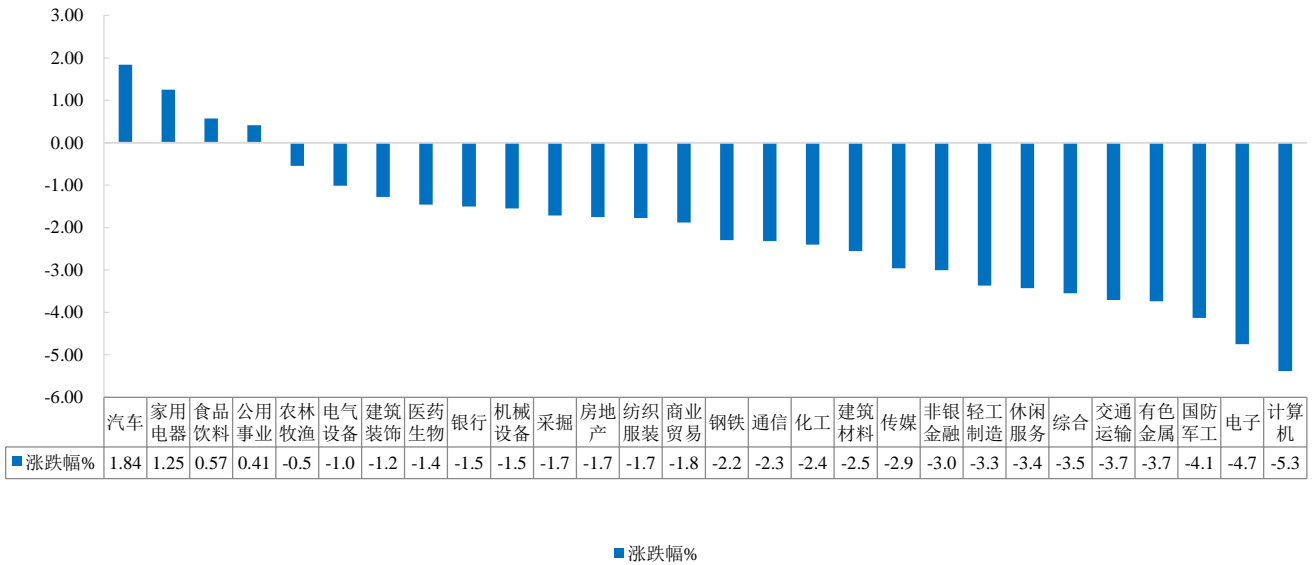
## 图表目录

图 1: 申万一级行业涨跌幅 (%) .....	3
图 2: 2019 年 3 月新能源汽车产量情况 .....	12
图 3: 2019 年 3 月新能源汽车销量情况 .....	12
表 1: 细分行业涨跌幅 (%) .....	3

## 1、本周市场行情

截止4月13日，上证综指收盘为3188.63点，下跌1.78%；深证成指10132.34点，下跌2.72%，创业板指1695.73点，下跌4.59%。申万电气设备指数周跌幅为1.01%，在28个一级行业中排名第6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	19年初	18年初	17年初	16年初	15年初	14年初
新能源汽车指数	1.3340	35.1647	-19.7552	-19.7552	-29.5290	-36.0704	38.7885
锂电池指数	-1.7581	33.6097	-17.6817	-17.6817	-9.6439	-12.0650	135.6422
工控自动化(申万)	-4.8143	36.6978	-12.6898	-12.6898	-20.5355	-39.7117	23.2708
风电设备(申万)	-6.2915	40.7419	-25.8751	-25.8751	-25.7121	-44.6357	-15.2843
光伏设备(申万)	-1.6277	46.4364	-10.4283	-10.4283	2.4748	-14.0728	20.8916
电气设备(申万)	-1.0128	35.6386	-11.7613	-11.7613	-19.2254	-33.1049	7.3439
电网自动化(申万)	-0.6341	32.3459	-4.1752	-4.1752	-14.2923	-22.1946	11.5835
电机III(申万)	1.1969	41.1583	-16.7142	-16.7142	-27.3006	-43.6504	9.8327
计量仪表(申万)	-3.3252	33.0074	-23.7207	-23.7207	-36.4876	-47.4269	8.6709
综合电力设备商(申万)	14.7240	50.0333	8.4361	8.4361	-4.6035	-28.4085	-28.4781
火电设备(申万)	3.4631	59.5486	-30.2430	-30.2430	-46.1329	-55.8686	-19.3867
储能设备(申万)	-1.5339	24.6531	-3.4224	-3.4224	-30.6517	-38.8527	29.6259
其它电源设备(申万)	-2.1264	36.0672	4.1192	4.1192	-17.4701	-36.9647	-15.0445
高压设备(申万)	-0.5412	27.0912	-18.0517	-18.0517	-27.8210	-46.1770	-30.7939
中压设备(申万)	1.9785	35.3004	-8.3898	-8.3898	-31.0999	-41.6201	5.7275
低压设备(申万)	-2.0900	16.0707	-3.3434	-3.3434	1.8067	-13.0363	39.3136
电源设备(申万)	-1.0348	40.5069	-11.0539	-11.0539	-13.9615	-30.5226	2.3049
线缆部件及其他(申万)	-0.7780	34.9608	-16.9211	-16.9211	-25.2267	-30.3652	39.6815

资料来源: wind、新时代证券研究所

## 2、公司动态

### 【赣锋锂业发布关于与德国大众签订战略合作备忘录的公告】

2019年4月8日江西赣锋锂业股份有限公司与德国大众签订了《战略合作备忘录》，根据本备忘录，公司未来十年将向德国大众及其供应商供应锂化工产品。

### 【长信科技发布 2019 年第一季度业绩预告】

2019年4月8日长信科技发布 2019 年第一季度业绩预告。预告显示 2019 年第一季度归属于上市公司股东的净利润在 16800 万元至 17800 万元之间，预计比上年同期上升约 18.5%至 25.56%。业绩上升的原因主要有公司各版块业务持续保持稳健增长态势，产能释放充分；同一客户多业务版块合作持续深化，与国内最顶尖电子客户在中大尺寸业务如高端 notebook、pad 模组及其全贴合业务进一步发力，客户粘性进一步增强等。

### 【德赛西威发布 2019 年一季度业绩预告】

2019年4月8日德赛西威发布 2019 年一季度业绩预告。预告显示 2019 年一季度归属于上市公司股东的净利润约为 3500 万元至 5000 万元，与上年同期相比，下降幅度约在 68.79%至 78.15%之间。业绩变动的主要原因为 2019 年一季度中国汽车市场销量同比下滑严重，公司部分配套车型销量下滑，导致公司报告期内的销售额和净利润下降；另一方面，公司大力投入新技术研发，2019 年一季度研发投入同比增长，进而导致净利润下降。

### 【格林美发布关于公司全资子公司签署 3.3 万吨三元前驱体材料战略采购协议的公告】

2019年4月9日格林美发布关于公司全资子公司签署 3.3 万吨三元前驱体材料战略采购协议的公告。公告显示格林美股份有限公司全资子公司荆门市格林美新材料有限公司与厦门厦钨新能源材料有限公司经双方友好协商，就三元正极材料前驱体技术、产能保障、市场资源等方面开展合作签订了《三元正极材料前驱体购销战略合作框架协议》。格林美新材料 2019 年向厦钨新能源采购量不少于 5,000 吨；2020 年起每年向厦钨新能源采购数量不少于 7,000 吨，原则上月度均匀交货，到 2023 年底止。合同总量约为 3.3 万吨。

### 【格林美发布关于签署 4.5 万吨三元前驱体材料战略合作框架协议的公告】

2019年4月9日格林美发布关于签署 4.5 万吨三元前驱体材料战略合作框架协议的公告。公告显示格林美股份有限公司及其全资子公司荆门市格林美新材料有限公司与湖南邦普循环科技有限公司、广东邦普循环科技有限公司、佛山三水邦普资源循环有限公司，经友好协商，就乙方向甲方供应镍钴锰氢氧化物（三元正极材料前驱体）事项，双方签订了《三元前驱体战略合作框架协议》。协议期限为签订日起至 2021 年 12 月 31 日，合同标的为镍钴锰氢氧化物（三元正极材料前驱体），交易单价按照月度单价公示计算，交易数量为原则上 15000 吨/年，按年度订单执行（每年 10 月份确定下一年的具体数量），月度均匀交货。

### 【比亚迪发布 2019 年 3 月销量快报】

2019年4月9日比亚迪发布 2019 年 3 月销量快报。快报显示，2019 年 3 月比亚迪新能源汽车和燃油汽车的销量分别为 30075 辆和 16750 辆，累计生产 73172 辆和 44406 辆，累计同比变化 146.89%和-45.94%。

**【德赛西威发布 2018 年年报】**

2019 年 4 月 9 日德赛西威发布 2018 年年报。报告显示 2018 年公司实现营业收入合计 54.09 亿元，同比减少 10.01%。归属于上市公司股东的净利润 4.16 亿元，同比下降 32.50%，主要因为中国汽车市场销量下降，公司部分配套车型销量下降；另外，2018 年公司研发费用同比增长 25%，占比销售额达 9.7%，进而导致上述指标同比下降。

**【宁德时代发布 2019 年一季度业绩预告】**

2019 年 4 月 9 日宁德时代发布 2019 年一季度业绩预告。预计 2019 年一季度公司归属于上市公司股东的净利润在 99203.33 万元至 111603.73 万元之间，较上年同期上升 140%至 170%。公司业绩同比上升的主要因为：随着新能源汽车行业快速发展，国内动力电池市场需求较去年同期相比有所增长；公司加强市场开拓，前期投入拉线产能释放，产销量相应提升；公司持续加强费用管控，费用占收入的比例降低。

**【文灿股份发布 2018 年年报】**

2019 年 4 月 9 日文灿股份发布 2018 年年度报告。报告显示报告期内公司实现营业收入 162,016.28 万元，较去年同期增长 4.05%；营业利润 14,132.69 万元，较去年同期下降 21.42%；净利润 12,523.66 万元，较去年同期下降 19.36%；归属于母公司所有者的净利润 12,523.66 万元，较去年同期下降 19.36%。

**【北汽蓝谷发布子公司 2019 年 3 月份产销快报】**

2019 年 4 月 9 日北汽蓝谷发布子公司 2019 年 3 月份产销快报。报告显示 2019 年 3 月份北汽蓝谷子公司北京新能源汽车股份有限公司产量为 2210 辆，本年累计产量 2852 辆，累计同比减少 88.30%。3 月销量 17690 辆，本年累计销量 25069 辆，累计同比增加 20.46%。

**【江淮汽车发布 2019 年 3 月产销快报】**

2019 年 4 月 9 日江淮汽车发布 2019 年 3 月产销快报。报告显示 2019 年 3 月份乘用车和商用车合计产量为 43466 辆，较去年同期减少 18.56%。乘用车和商用车合计销量为 44317 辆，较去年同期减少 17.51%。

**【隆基股份发布 2018 年年度业绩快报】**

2019 年 4 月 9 日隆基股份发布 2018 年年度业绩快报。报告显示报告期内，公司营业收入为 2198761.49 万元，同比增加 34.38%；实现归属于母公司的净利润 255,796.41 万元，同比下降 28.24%；基本每股收益 0.93 元，同比下降 28.47%；加权平均净资产收益率 16.71%，同比减少 13.43 个百分点。

**【中科电气发布 2019 年一季度业绩预告】**

2019 年 4 月 9 日中科电气发布 2019 年一季度业绩预告。报告显示，预计 2019 年一季度公司归属于上市公司股东的净利润在 3114 万元至 3963 万元之间，比上年同期增长的幅度在 10%至 40%之间。构成此次业绩增长的主要原因是两家子公司（中科星城、格瑞特）产能释放，销量提升，收入增加。

**【蓝海华腾发布 2019 年一季度业绩预告】**

2019 年 4 月 9 日蓝海华腾发布 2019 年一季度业绩预告。报告显示，预计 2019



年一季度公司归属于上市公司股东的净利润在 900 万元至 1000 万元之间，比上年同期增长的幅度在 146.14%至 173.49%之间。构成此次业绩增长的主要原因是以政府补助形式的非经常性损益增加，公司预计非经常性损益对净利润的影响约为 850 万元。

#### 【蓝海华腾发布关于 2018 年度计提资产减值准备的公告】

2019 年 4 月 9 日蓝海华腾发布关于 2018 年度计提资产减值准备的公告。公告显示，公司对 2018 年度末各类应收款项、存货、固定资产、长期股权投资、在建工程、无形资产等资产进行了全面的清查，对包括应收票据坏账准备、存货跌价准备以及固定资产减值准备在内的会计科目共增加约 2852.83 万元的减值准备。本年转回的资产减值准备为 815.56 万元，将导致公司 2018 年度利润总额减少人民币 2037.27 万元。

#### 【朗新科技发布 2019 年一季度业绩预告】

2019 年 4 月 10 日朗新科技发布 2019 年一季度业绩预告。报告显示 2019 年一季度公司亏损大约 2400 万元至 2800 万元，业绩较上年同期下降幅度在 11.62%至 4.32%之间。业绩变动的主要原因是公司加大创新业务投入以及股权激励股份支付费用增加。

#### 【鹏辉能源发布 2019 年一季度业绩预告】

2019 年 4 月 9 日鹏辉能源发布 2019 年一季度业绩预告。根据预告公司 2019 年一季度归属于上市公司股东的净利润在 3757.58 万元至 4709.97 万元之间，与去年同期相比业绩增长降幅大约在-49%至-36%之间。造成这一变化的主要原因在于上年同期公司全资子公司鹏辉能源常州动力锂电有限公司获得了政府补贴 5,000 万元。扣除非经常性损益后，公司盈利大约在 3492.08 万元至 4444.47 万元，与去年同期相比业绩增长幅度大约在 10%至 40%之间。

#### 【汇川技术发布 2019 年一季度业绩预告】

2019 年 4 月 10 日汇川技术发布 2019 年一季度业绩预告。报告显示公司 2019 年一季度的营业收入预计为 102401.72 万元至 112154.27 万元之间，比上年同期大约增长 5%至 15%。归属于上市公司股东的净利润预计为 11789.97 万元至 15719.95 万元，预计比上年同期增长-40%至-20%。导致业绩变动的主要原因为公司产品收入结构变化、市场竞争加剧等原因，公司产品综合毛利率同比有所降低等。

#### 【特锐德发布 2019 年一季度业绩预告】

2019 年 4 月 10 日特锐德发布 2019 年一季度业绩预告。报告显示公司 2019 年一季度预计归属于上市公司股东的净利润在 3412.62 万元至 4550.16 万元之间，预计比上年同期下降约 20%至 40%。

#### 【当升科技发布 2019 年一季度业绩预告】

2019 年 4 月 10 日当升科技发布 2019 年一季度业绩预告。报告显示公司预计 2019 年一季度非经常性损益对净利润的影响金额为 300 万元-350 万元。2019 年一季度预计归属于上市公司股东的净利润在 5000 万元至 5500 万元之间，预计比上年同期上升约 27.95%至 40.75%。导致公司业绩变动的主要原因在于报告期内，公司锂电正极材料销量同比大幅增长，利润同比上升。

#### 【天齐锂业发布 2019 年度配股公开发行证券预案】

2019年4月12日天齐锂业发布2019年度配股公开发行证券预案。预案显示本次公司配股按照，按照每10股配售不超过3股的比例向全体股东配售。配售股份不足1股的，按深圳证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司的有关规定处理。若以公司截至本预案出具日的总股本1142052851股为基数测算，本次配售股份数量不超过342615855股。此次配股的股票种类为境内上市的人民币普通股，每股面值为人民币1元，配股募集资金总额不超过人民币700,000.00万元，扣除发行费用后的净额拟全部用于偿还购买SQM23.77%股权的部分并购贷款，具体偿还方式根据相关贷款协议的约定执行。

### 【江苏澳洋顺昌发布关于于收购控股子公司少数股权的进展公告】

2019年4月12日江苏澳洋顺昌发布关于于收购控股子公司少数股权的进展公告。公告显示2019年4月11日，江苏绿伟股权变更的相关审批手续办理完成，江苏绿伟于2019年4月12日领取了张家港市行政审批局换发的《营业执照》，公司持有江苏绿伟100%股权，江苏绿伟公司类型由有限责任公司（台港澳与境内合资）变更为有限责任公司（法人独资），注册资本由原来的3400万美元折成人民币21,601.755436万元。

## 3、行业要闻

### 【陕鄂特高压直流输电工程获准 工程投资178.41亿元】

2019年4月4日从国网湖北省电力有限公司获悉，陕北—湖北±800千伏特高压直流输电工程近期正式获得国家发改委核准，工程静态投资178.41亿元，将为湖北电网新增供电能力800万千瓦。至此，向湖北省直接输电的特高压输电通道增至两条。

国家能源局2018年底印发了《关于加快推进一批输变电重点工程规划建设工作的通知》，规划建设5条特高压直流输电线路及7条特高压交流输电线路，项目建设期为2年至3年，陕北—湖北特高压直流输电工程是该规划的12条特高压工程之一。截至目前，我国已建成21条特高压工程，总投资规模超过4000亿元。

资料来源：

[http://www.hb.xinhuanet.com/2019-04/08/c\\_1124336426.htm](http://www.hb.xinhuanet.com/2019-04/08/c_1124336426.htm)

### 【5G泛在电力物联网建设取得重要突破：河南首个高压变电站5G测试站建成投用】

2019年4月3日，在国网河南省电力公司与河南移动的密切配合下，河南省首个500千伏高压变电站5G测试站在郑州官渡变电站建成投入使用，并通过5G网络成功实现了变电站与省电力公司的远程高清视频交互。据悉，这是国内500千伏级以上高压/特高压变电站首次使用5G技术。

5G作为新一代通信技术，具有大带宽、低时延和海量接入的特性，通过边缘计算和切片网络技术，可实现对不同业务的精细管理，为电力业务无线专网承载需求提供有力支撑。2019年初，国网河南省电力公司信息通信公司与河南移动组成泛在电力物联网5G专项工作组，将5G技术与电力行业业务融合作为泛在电力物联网发展的重要方向。双方在广泛调研的基础上通过深入交流，按照“安全至上、分步验证、稳步推进”的原则，率先在郑州官渡变电站开通了国内首个500千伏5G测试站，验证了5G网络在高电磁复杂环境下的大带宽业务特性和高可靠性，现场单用户实测速率达到400Mb/s以上，可有效满足变电站业务需求。

资料来源:

<https://news.dahe.cn/2019/04-04/469033.html>

### 【FCA 将与特斯拉联营 以避免欧盟排放新规罚款】

据英国《金融时报》报道，菲亚特克莱斯勒汽车公司（FCA）已同意向特斯拉支付数亿欧元，以将后者的电动车纳入自己的产品序列，从而避免因违反欧盟新排放法规而被罚款。该外媒表示，此举旨在用特斯拉的电动车抵消其原有汽车的二氧化碳排放量，从而让 FCA 所售汽车的平均排放量降至欧盟允许的范围。从 2020 年开始，欧盟对汽车平均二氧化碳排放量的规定目标是每公里 95 克。数据供应商 Jato Dynamics 的数据显示，2018 年欧洲销售的新车平均每公里产生 120.5 克二氧化碳，而根据瑞银（UBS）的数据，去年 FCA 所售新车的平均二氧化碳排放量为 123 克每公里，瑞银称，FCA “达不到目标标准的风险最高”。

根据欧盟的规定，汽车制造商的尾气排放量可在内部不同品牌之前互相抵消，例如允许大众汽车集团用保时捷和奥迪排放量低于标准的部分抵消大众、西雅特和斯柯达品牌超出标准的部分。

FCA 计划在未来销售混动和电动汽车，但仍被认为是该领域的“后进生”。由于其电动车销量很低，如果不与特斯拉一类的电动车公司联营，几乎没可能达成欧盟的排放目标。该报道并未提及 FCA 同意向特斯拉支付的具体金额及其他进一步财务细节。FCA 拒绝就相关金融细节置评，而特斯拉则确认其在 2 月 22 日提交过一份申请联营的意向书。

资料来源:

<http://auto.gasgoo.com/News/2019/04/080711301130I70097795C101.shtml>

### 【韩国 SK Innovation 与大众商谈建立电池合资公司】

SK Innovation 首次证实了与德国大众汽车的谈判，并对路透社表示，双方正在讨论共同建设一家工厂。该公司还表示，即将同意与未披露的合作伙伴在中国建立一家工厂。据路透社报道，韩国 SK Innovation 正与大众汽车以及中国合作伙伴就成立单独的电池制造合资企业进行谈判。这家韩国石化企业正积极扩大其在电动汽车领域的业务。

SK Innovation 首次证实了与德国大众汽车的谈判，并对路透社表示，双方正在讨论共同建设一家工厂。该公司还表示，即将同意与未披露的合作伙伴在中国建立一家工厂。目前，电动汽车电池制造商正在提高产能，以应对快速增长的需求。汽车制造商竞相开发非汽油驱动的汽车，以满足全球日益严格的排放规定。SK Innovation 相比其他韩国本土企业 LG Chem、三星 SDI 以及日本松下属于后来者。自 2012 年开始大规模生产以来，SK Innovation 的客户包括德国戴姆勒和大众汽车。

到 2022 年，SK Innovation 计划投资 4.51 万亿韩元（约合 39.5 亿美元）来提高电动汽车的电池容量。上个月，该公司斥资 17 亿美元的电池工厂在美国破土动工，主要向大众汽车供应锂离子电池。该公司还在匈牙利建设了两家工厂。

资料来源: <http://www.ciaps.org.cn/news/show-htm-itemid-33114.html>

### 【德国计划将电动车补贴延长至 2030 年】

德国联邦财政部长 Olaf Scholz 正计划对电动车实施一系列税收优惠政策，电动车和电动自行车的财税补贴有望持续到 2030 年。当前，德国关于电动车的优惠



政策计划实施到 2021 年。据了解，在今年 2 月中旬，Scholz 承诺将大幅延长财税激励政策实施时间，德国交通部对这一提法也表示赞同。

Scholz 提议的鼓励措施包括几个方面，除了延长公司用车的补贴，他还建议从明年开始将所有电动化交通工具的购置成本都大幅下调。他也计划，对企业租用电动车提供便利，降低税费负担。Scholz 还提倡通过减免税费的方式鼓励使用自行车。

业内认为，Scholz 肯定会要求各部门共同承担这些财税方面的支持政策，尤其是经济部。可以看出，德国政府正在多方面同时开展对电动车补贴和支持。最近，德国著名咨询机构 NPM 也建议德国政府采取积极的措施加强运输领域的气候保护。

德国正在加速布局电动汽车产业，除了汽车优惠补贴，在动力电池方面也多次鼓励支持。去年 11 月，德国经济部长阿特迈尔曾做出承诺，德国政府将在 2021 年之前向电动车电池行业提供总额高达 10 亿欧元的财政补贴。宝马、大众、法国标志集团德国公司、巴斯夫等企业已经向德国经济部提出补贴申请。

资料来源：<http://www.gg-ev.com/asdisp2-65b095fb-27603-.html>

### 【第 3 批目录乘用车补贴：EV 车型全额补贴不足 4 成】

2019 年 4 月 8 日，工信部公布 2019 年第 3 批新能源汽车推荐目录，178 款新能源车型上榜，新能源乘用车 51 款，新能源客车 73 款，新能源专用车 54 款。其中，51 款新能源乘用车较上一批目录 29 款数量明显增多，其中纯电动乘用车 42 款，插电式混动车型 9 款。

2019 年补贴新政于近期发布，新能源乘用车补贴退坡幅度最高达 60%，并取消了续航 250km 以下的车型补贴，纯电动乘用车设置了两档补贴  $250 \leq R < 400$  的车型补贴 1.8 万元， $R \geq 400$  的车型补贴 2.5 万元，插电式混动车型补贴 1 万元。本批所有 51 款新能源乘用车续航里程均满足 2019 年补贴要求。在 42 款纯电动乘用车中，续航里程在 250km（含）-400km 的车型有 20 款，可享受 1.8 万元的补贴；续航里程在 400km 及以上的车型有 22 款，可享受 2.5 万元的补贴。

资料来源：

<http://www.gg-ev.com/asdisp2-65b095fb-27607-.html>

### 【三星、LG 化学进入纯电动乘用车公告，外资动力电池小步回归】

中国新能源汽车市场蓬勃发展，但外资动力电池一直饱受冷落。它们的命运可能迎来拐点：三星、LG 化学进入最新一期工信部公告，而且配套的是纯电动乘用车。

4 月 8 日，工信部网站发布了第 318 批机动车企业和产品公告。重庆金康瑞驰牌纯电动轿车和东风雷诺风诺牌纯电动轿车位列其中。它们动力电池单体供应商更引人注目，分别是三星（天津）电池有限公司（下称三星）和南京乐金化学新能源电池有限公司（下称 LG 化学）。

虽然近期外资动力电池在中国市场也有配套，但局限在插电式混合动力或者纯电动货车上，其出货量和纯电动乘用车不能相提并论。纯电动乘用车对动力电池的需求量超过总需求的一半，而且还在持续上升。外资动力电池给纯电动乘用车配套，才算重回中国市场。

资料来源：<http://www.ciaps.org.cn/news/show-htm-itemid-33091.html>

### 【上海打响促进汽车消费“第一枪”：以旧换新最高补贴 1.5 万元】

2019 年 4 月 10 日上海市政府官方微信平台“上海发布”发文称，上海自即日起至 6 月 30 日止，将启动汽车“以旧换新”活动。上海也由此成为，《进一步优化供给推动消费平稳增长促进形成强大国内市场的实施方案（2019 年）》正式实施以来，首个出台具体响应措施的地方政府。

上海市经信委表示，针对上海注册登记的国三及以下排放标准的汽车，鼓励老旧汽车使用者更换购买国六排放标准的环保新车和新能源汽车，启动了汽车“以旧换新”活动，对老旧汽车置换环保高标燃油车按 1 万元/辆补贴、置换新能源汽车按 1.5 万元/辆补贴。

资料来源：

<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1630475379631670076&wfr=spider&for=pc>

### 【国家能源局综合司发布关于征求《关于推进风电、光伏发电无补贴平价上网项目建设的工作方案（征求意见稿）》意见的函】

2019 年 4 月 10 日国家能源局综合司发布关于征求《关于推进风电、光伏发电无补贴平价上网项目建设的工作方案（征求意见稿）》意见的函，其中明确了 2019 年第一批平价上网项目报送的时点，并规定平价项目优先保障消纳。该方案要求梳理已核准（备案）未并网存量项目，鼓励各类在建或核准（备案）后未实质性开工风电、光伏发电项目自愿转为平价上网项目。而在第一批平价上网项目名单确定前，各地暂不组织需国家补贴的风电、光伏发电项目的竞争配置工作。

此外，该方案提出要协同落实支持风电、光伏发电平价上网政策措施，包括各地要落实降低土地相关成本有关政策要求，电网企业则要做好电力送出和消纳落实工作等。

资料来源：

<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190410/974042.shtml>

### 【吉利几何 A 正式上市，补贴后售价 15-19 万元】

2019 年 4 月 11 日晚，几何 A 在新加坡正式上市，新车共推出 6 款车型，补贴前统一售价 21-25 万元，补贴后售价为 15-19 万元（此补贴后售价截止至 2019 年 6 月 25 日）。会上还宣布了吉利汽车旗下全新的新能源汽车品牌——几何汽车。几何 A 定位紧凑型纯电轿车，将推出高能超长续航版（NEDC 综合工况续航里程 500KM）和高维标准续航版（NEDC 综合工况续航里程 410KM）两个续航版本。

资料来源：

<https://m.pcauto.com.cn/x/1559/15591836.html#ad=12166>

### 【比亚迪 e1 将于 4 月 12 日上市，预售价 6-8 万元，续航 305km】

2019 年 4 月 10 日比亚迪官方发布消息称，比亚迪 e1 将在 4 月 12 日正式上市。新车在本月初已经开启预售，预售价为 6—8 万元。

比亚迪 e1 作为比亚迪首款微型纯电动车，基于其全新的 e 平台打造，外观类似比亚迪 F0，但前脸采用了封闭式的设计；新车长宽高分别为 3465/1618/1500 毫米，轴距为 2340 毫米，轮胎规格为 165/60 R14。内饰方面，新车则采用了比亚迪王朝系列的家族化内饰，配有比亚迪标志性的可旋转大屏。动力方面，比亚迪

e1 最大功率 45 千瓦，使用一块容量为 32.2 千瓦时的三元锂电池，综合工况续航里程 305 公里；充电时间方面，使用快充仅需 30 分钟就能从 30% 冲到 80% 的电量。

资料来源：

<https://www.qctt.cn/news/466820>

### 【华为智能网联汽车将亮相上海车展】

国内手机巨头华为与东风汽车合作打造的智能化汽车将在 2019 年 4 月下旬举行的上海车展正式亮相。华为的车载通信、5G 和云端数据中心等高科技配置也都一一应用在车上，可以提供信息查询、车辆管理、交通调度和设备管理等功能。

据悉，4 月 2 日，东风汽车便与华为在襄阳签署“智行隆中”项目战略合作框架协议。东风公司将在汽车研发、制造、检测、出行等领域的发挥出实力，华为也在云计算、大数据、物联网、5G、AI 等方面的展示出技术优势，于汽车上实现 5G 无人驾驶计划，使其更轻量化、智能化、电动化、共享化、网联化。

资料来源：

<https://www.d1ev.com/news/qiye/89582>

### 【补贴后 32.8 万元，理想 ONE 正式开启预订】

2019 年 4 月 10 日，增程式智能电动车理想 ONE 正式公布售价并开始接受预订。理想 ONE 只提供一款顶配车型，标配 42 项豪华配置和 38 项主被动安全配置，补贴后全国统一零售价 32.8 万元。

2019 年 5 月 31 日前预订的用户，享有首任车主终身质保权益（包含整车质保及三电系统质保）。同时，理想 ONE 还为用户提供三大权益，包含免费道路救援，免费家用充电桩及全国安装服务，三年每月 20GB 的免费 4G 流量。

理想 ONE 提供包括白、银、灰、黑、蓝在内的 5 种金属漆及 Baby Blue 限量版珍珠漆共 6 种外观颜色，白、棕、黑 3 种内饰皮革颜色，20 英寸运动型灰色和豪华型双色共两种轮毂，以及 6 座、7 座两种座椅布局可供用户选择。

即日起，理想 ONE 在理想官网和理想 App 开启预订，订金为 5000 元。已领取理想 ONE 预约号的用户在 5 月 31 日前支付订金可保留预约号，并享有优先按预约号交付的权益；未领取预约号的用户也可通过以上两个官方渠道预订。理想将在 2019 年第三季度为用户提供试驾，并在第四季度开始交付。

资料来源：

<https://www.d1ev.com/news/qiye/89564>

### 【一汽轿车拟置入一汽解放 100% 股权 主营业务变商用车】

2019 年 4 月 11 日晚间，一汽轿车（000800，SZ）发布公告称，拟置出乘用车业务，同时置入大股东旗下的一汽解放资产，实现中国一汽商用车业务在 A 股上市，化解公司与控股股东长期存在的同业竞争问题。本次重组方案包括重大资产置换、发行股份和可转换债券、支付现金购买资产、募集配套资金。

目前，一汽轿车的主营业务为乘用车的开发、制造和销售，产品主要包括一汽奔腾、一汽马自达等乘用车系列车型。按照一汽轿车的说法，本次交易完成后，公

司的主营业务将变更为商用车开发、制造和销售。将优质资产一汽解放划转至一汽轿车，此举被外界看做是一汽集团再次启动整体上市的信号。

资料来源：

<https://www.d1ev.com/news/qiye/89672>

### 【国家发改委发布《产业结构调整指导目录（2019年本）》（征求意见稿）】

2019年4月12日，国家发改委发布《产业结构调整指导目录（2019年本）》（征求意见稿）。《产业结构调整指导目录（2019年本，征求意见稿）》由鼓励类、限制类、淘汰类三个类别组成。其中鼓励类涉及超低排放技术、垃圾焚烧发电、煤电一体化、光伏发电、储能电池、风电、核电等多个电力领域。

本次修订的导向是，坚持稳中求进工作总基调，坚持新发展理念，坚持推动高质量发展，坚持以供给侧结构性改革为主线，把发展经济的着力点放在实体经济上，促进农村一二三产业融合发展，推动乡村振兴；顺应新一轮世界科技革命和产业变革，支持传统产业优化升级，加快发展先进制造业和现代服务业，促进制造业数字化、网络化、智能化升级，推动先进制造业和现代服务业深度融合；运用市场化、法治化手段，大力破除无效供给。

资料来源：

<http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190409/973666.shtml>

### 【中汽协：3月新能源汽车销售12.6万辆，同比增长85.4%】

4月12日，中汽协发布2019年3月汽车行业产销数据。3月，新能源汽车产销分别完成12.8万辆和12.6万辆，比上年同期分别增长88.6%和85.4%。其中纯电动汽车产销分别完成10万辆和9.6万辆，比上年同期分别增长96.2%和83.4%；插电式混合动力汽车产销分别完成2.8万辆和3万辆，比上年同期分别增长65.5%和91.5%；燃料电池汽车产销均完成86辆，比上年同期分别增长168.8%和42倍。

第一季度累计来看，新能源汽车产销分别完成30.4万辆和29.9万辆，比上年同期分别增长102.7%和109.7%。其中纯电动汽车产销分别完成22.6万辆和22.7万辆，比上年同期分别增长109.3%和121.4%；插电式混合动力汽车产销分别完成7.8万辆和7.2万辆，比上年同期分别增长85.2%和79.1%；燃料电池汽车产销分别完成278辆和273辆，比上年同期分别增长7.2倍和135.5倍。

图2：2019年3月新能源汽车产量情况

2019年3月新能源汽车生产情况

	单位：万辆、%				
	3月	1-3月累计	环比增长	同比增长	同比累计增长
新能源汽车	12.8	30.4	116.3	88.6	102.7
新能源乘用车	12.1	28.4	118.7	95.8	108.0
纯电动	9.4	20.7	132.4	105.5	118.2
插电式混合动力	2.8	7.6	82.1	68.7	84.7
新能源商用车	0.7	2.0	80.5	14.1	49.2
纯电动	0.6	1.8	91.1	18.6	43.3
插电式混合动力	0.0	0.2	-10.2	-54.9	112.2

资料来源：中汽协、第一电动网、新时代证券研究所

图3：2019年3月新能源汽车销量情况

2019年3月新能源汽车销售情况

	单位：万辆、%				
	3月	1-3月累计	环比增长	同比增长	同比累计增长
新能源汽车	12.6	29.9	137.2	85.4	109.7
新能源乘用车	11.8	27.6	141.8	92.6	113.1
纯电动	8.9	20.6	144.8	92.3	128.4
插电式混合动力	2.9	7.0	133.2	93.4	78.2
新能源商用车	0.7	2.3	81.9	16.1	75.8
纯电动	0.7	2.1	92.3	14.3	70.7
插电式混合动力	0.1	0.2	29.0	21.1	122.2

资料来源：中汽协、第一电动网、新时代证券研究所

资料来源：<https://www.d1ev.com/news/shuju/89700>



## 【国家能源局综合司关于征求对 2019 年风电、光伏发电建设管理有关要求的通知（征求意见稿）意见的函】

### 一、优先建设平价上网风电、光伏发电项目

各省级能源主管部门按照《国家发展改革委 国家能源局关于积极推进风电、光伏发电无补贴平价上网有关工作的通知》（发改能源〔2019〕19号）要求，研究论证本地区建设风电、光伏发电平价上网项目的条件，在组织电网企业论证并落实拟新建平价上网项目的电力送出和消纳条件基础上，优先推进平价上网项目建设。经充分论证不具备建设平价上网项目条件的省（区、市），综合考虑相关规划、电力送出和消纳条件确定合理的需国家补贴项目的总规模，分别按风电和光伏发电项目竞争配置要求通过规范竞争方式选择需纳入国家补贴范围的项目。

### 二、规范进行项目竞争方式配置

各省级能源主管部门应在优先建设平价上网项目基础上，采取竞争方式配置需国家补贴的风电、光伏发电项目。竞争配置办法应严格落实公开公平公正的原则，将上网电价作为重要竞争条件，优先建设补贴强度低、退坡力度大的项目。各派出机构加强对各省（区、市）风电、光伏发电项目竞争配置的监督。

### 三、严格落实规划和预警要求

各省级及以下地方政府能源主管部门依据《国家能源局关于可再生能源发展“十三五”规划实施的指导意见》（国能发新能〔2017〕31号）要求，开展风电和光伏发电项目配置、核准和建设。《指导意见》对部分弃风弃光严重地区未下达年度新增建设规模的，有关省级能源主管部门结合 2019 年度风电投资监测预警和 2018 年度光伏发电市场环境监测评价结果，向国家能源局提出新增建设规模建议，国家能源局组织论证后反馈意见，有关省级能源主管部门据反馈意见组织本地区风电、光伏发电项目建设。风电和光伏发电项目的配置、核准和建设均应符合风电投资监测预警和光伏发电市场环境监测评价有关要求。

### 四、梳理应废止的存量项目

各省（区、市）梳理出的核准两年内未开工建设也未申请延期或已经申请延期但延长期内仍未开工建设的风电项目，无论项目单位是否承诺继续建设，相关项目的核准文件应按照投资项目核准管理的有关要求予以废止。如项目单位希望继续建设，鼓励按平价上网项目建设，或者参与本年度的竞争配置并根据竞争结果纳入本年度建设方案。

### 五、严格落实电力送出和消纳条件

各省级能源主管部门应与当地省级电网企业（包括省级政府管理的地方电网企业，以下同）充分沟通，请电网企业对所在省级区域风电、光伏发电新增建设规模的消纳条件进行测算论证，做好新建风电、光伏发电项目电力送出工程的衔接并落实消纳方案，优先保障平价上网项目的电力送出和消纳。跨省跨区输电通道配置可再生能源发电项目可配置的规模由国家能源局组织有关方面专项论证后确定。

### 六、优化建设投资营商环境

各省级能源主管部门应核实拟建风电、光伏发电项目土地使用条件及相关税费政策，确认项目不在征收城镇土地使用税的土地范围；确认有关地方政府部门在项目开发过程中没有以资源出让、企业援建和捐赠等名义变相向企业收费，没有强制要求项目直接出让股份或收益用于应由政府承担的各项事务，没有强制要求将采购

本地设备作为捆绑条件。

资料来源: [http://www.nea.gov.cn/2019-04/12/c\\_137971108.htm](http://www.nea.gov.cn/2019-04/12/c_137971108.htm)

### 【国家电网今年提前实现新能源消纳利用率 95%以上】

4月11日召开的国家电网有限公司促进清洁能源发展新闻发布会上获悉,今年一季度,该公司经营区新能源发电量1158亿千瓦时,同比增长10%,新能源发电占比9.1%,同比增长0.7个百分点;新能源弃电量46.6亿千瓦时,同比下降31%,弃电率为3.9%,同比降低2.1个百分点,整体实现“双升、双降”。

“目前看,清洁能源消纳矛盾总体得到缓解,但局部地区问题仍然存在,要提前实现新能源利用率达到95%以上的目标,任务十分艰巨。”国家电网有限公司发展部副主任刘劲松表示,国网将进一步研究提出超前开展规划研究、加快泛在电力物联网建设、提升功率预测水平、加强系统运行安全管理、推广辅助服务市场、完善交易价格机制、加快涉网技术创新、促进绿色电力消费等新举措,进一步提升清洁能源消纳水平,推动清洁能源高质量发展。

资料来源: <http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190412/974390.shtml>

### 【葡萄牙无补贴进程加速 2019年将启动1.35GW光伏项目招标】

能源国务秘书João Galamba在主旨演讲中表示,葡萄牙计划至2030年开发约7GW新光伏项目,而当下项目尚不足1GW,这“显然”构成了技术、监管和政治领域的挑战,但最重要的是,葡萄牙“欢迎并拥抱”这一机会。

Galamba向开发商和投资人表示,“政府补贴的结束并不是政府干预的结束。”葡萄牙政府将举行两年一次的光伏拍卖,2019年会拍卖1.35GW项目,还会单独进行储能项目拍卖。他指出,立法有助于解除自用及微电网开发面临的障碍。

资料来源: <http://guangfu.bjx.com.cn/news/20190412/974434.shtml>

## 4、 电池材料市场

小动力电池市场最近处于敏感期。由于电动自行车新国标即将在4月中旬执行,下游经销商无法预估政策执行力度,因此均保持零库存状态,导致3月底以来自行车用小动力电池市场有价无市,处于停滞状态。Pack厂表示,预估新政在每个地区的实行力度都不一样,具体情况至少要等到5月份才能体现,因此这种“行政性”淡季行情还将延续约1个月。数码市场相对稳定,主流2500mAh三元容量电芯6.1-6.4元/颗,需要注意的是,高容量数码电池的国产化率越来越高,进口电芯市占率进一步被压缩。

### 4.1、 正极材料

**三元材料方面:**本周国内三元正极材料价格整体表现偏稳,NCM523动力型三元材料报13.8-14万/吨,NCM523数码型三元材料报13.2-13.8万/吨,NCM811型三元材料报20-21万/吨。受补贴退坡影响,国内三元材料市场需求状况呈现分化态势,主流大厂订单稳中有增,而中小型厂家需求略显萎靡。分型号来看,常规523型三元材料需求遇冷,单晶5系、6系三元材料仍受市场追捧。

**三元前驱体方面:**本周市场价格持稳为主,常规523型三元前驱体依旧报在8.7-9万/吨之间。持货商方面有意上调报价,然下游响应者不多,国内三元正极厂家整体看涨意愿不强,因此适当补库存后又重归观望。硫酸钴方面,本周市场主流成交价格报在5-5.3万/吨之间,较上周上涨0.4万/吨左右。硫酸钴价格回升推动三

元前驱体企业入市备货，本周市场成交情况继续好转。硫酸镍方面，本周市场报价在 2.5-2.7 万/吨之间，较上周小涨 0.05 万元/吨，供不应求仍是推动价格上涨的主要因素。而硫酸锰价格近期有所下调，价格报在 0.68-0.71 万/吨之间，主要是受到增值税下调影响。

**钴方面：**虽然本周外媒报价继续回升，但是国内电解钴价格略显滞涨，周内市场报价维持 26.5-28.5 万/吨之间不变。受此影响，国内市场整体看涨意愿有所降温，拖累市场成交。三氧化二钴方面，本周市场主流报价在 17.4-19.6 万/吨之间，较上周回升 1.3 万/吨左右。

**磷酸铁锂方面：**磷酸铁锂市场基本稳，企业正常销售价格 4.6-5.1 万/吨，部分库存品抛售价格可以低至 4 万，但品质无法保证。

**碳酸锂方面：**本周锂盐市场价格下滑明显。受江西地区工碳供应充足影响，本周工业级碳酸锂累计下跌 0.15 万/吨至 6.6 万/吨左右，电池级碳酸锂变化不大，成交价 7.6-7.8 万/吨。氢氧化锂方面，新增产能投产影响逐渐显现，价格向合理区间下行，现电池级氢氧化锂（未研磨）主流价格至 8.8-9.3 万/吨。鑫椏资讯认为，锂盐产品的供应相对过剩，年内价格缓步下行属于合理调整。

**锰酸锂方面：**本周锰酸锂市场价格维持稳定，低端容量型主流报价在 3.1-3.6 万元/吨，高端容量型主流报价在 3.6-4.3 万元/吨，动力型锰酸锂主流报价在 4.7-5.2 万元/吨。据部分厂家反馈，3 月份锰酸锂市场订单饱和，大多数厂家已恢复满产，且因 4 月 15 日起，强制性国家标准 GB 17761-2018《电动自行车安全技术规范》即将实施，业内一致判断这一纸新规将带动锂电池在电动自行车领域的几何式增长。以星恒电源为主的电动自行车配套厂家锰酸锂订单拉升明显，带动整个动力型锰酸锂市场需求，且市场多数预期 2019 年电动自行车用锂电池将迎来一轮爆发式增长，锰酸锂产能释放量将进一步扩大，预计自 2019 年 3 月起，各主要厂家锰酸锂产量将有所提升。

## 4.2、负极材料

近期负极材料市场大稳小调，产品价格相对平稳，现国内负极材料低端产品主流报 2.1-2.8 万元/吨，中端产品主流报 4.4-5.7 万元/吨，高端产品主流报 7-9 万元/吨。据某负极材料厂家表示，目前公司的价格经过跟下游厂家的拉锯战，已经趋于稳定，短期不会有大幅调整。下游需求方面，数码市场需求处于回升中，动力电池市场需求同比增长显著，环比波动不大。

## 4.3、电解液

本周电解液市场热点依然集中在溶剂，EC 紧张的局面短期难以改善，六氟磷酸锂低价随着各家前期合同执行完毕，均开始按照新单价格执行，普遍在 10 万元/吨左右。原料市场不消停，电解液价格却仍不涨反跌，产品同质化竞争激烈，对于普通规格的电解液产品来说价格调涨不易，部分厂家为抢占市场份额，甚至窄幅下调售价。现国内电解液价格普遍在 3.3-4.4 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，现 DMC 报 8000 元/吨左右，DEC 报 12000-13000 元/吨，EC 报 12000 元/吨。现六氟磷酸锂价格主流报 10-11.5 万元/吨，高报 13 万元/吨。

#### 4.4、隔膜

随着增值税下调政策的出台，据隔膜企业反映，一些下游大客户要求隔膜企业根据调整的增值税税点降价。隔膜行业内的价格战一直持续，这使得一些隔膜企业甚至出现了亏损，市场普遍认为 2019 年一些隔膜企业会退出市场或被并购。虽然当前市场已经进入 4 月份的传统旺季，但是从下游的实际采购情况来看，需求一直比较低迷。很多企业将目光投向海外储能和数码市场，希望拓展海外业务。

本周国内隔膜产品价格有所下调；数码方面：5 $\mu$ m 湿法基膜报价 3-3.5 元/平方米；5 $\mu$ m+2 $\mu$ m+2 $\mu$ m 湿法涂覆隔膜报价为 4 元/平方米；7 $\mu$ m 湿法基膜报价为 2 元/平方米；7 $\mu$ m+2 $\mu$ m+1 $\mu$ m 湿法涂覆隔膜报价为 2 元/平方米。

来源：CIAPS



## 5、光伏材料市场

### 5.1、硅料

本周多晶硅料市场价格依旧持续下探,不论单多晶用料皆受到下游硅片需求放缓的迹象而变动市场交易价格。目前国内多晶用料价格区间修正至61~65RMB/KG,均价维持不变在63RMB/KG,单晶用料价格下修至68~78RMB/KG,均价下调至74RMB/KG。海外价格维持不变在8.50~11.50USD/KG,均价也维持不变在9.90USD/KG。

### 5.2、硅片

本周硅片市场海外价格稳住而国内价格则小幅下修,下游电池片厂家备货充裕,估计本月份拉或动能稍微虚弱,价格止稳的情况下,市场的产销也暂时平衡。目前海外市场单晶硅片价格维持在0.405~0.425USD/Pc,多晶硅片价格维持在0.258~0.270USD/Pc,黑硅产品维持不变在0.300USD/Pc。

国内单晶硅片价格下修至2.97~3.15RMB/Pc,均价下调至3.06RMB/Pc,多晶硅片价格则是下修至1.90~2.00RMB/Pc,均价下调至1.96RMB/Pc,黑硅产品下调至2.05RMB/Pc。

### 5.3、电池片

本周电池片市场价格海外暂时维稳而国内继续下探,多晶产品依旧受到印度与日本继续拉货,单晶产品受到欧洲高效电池需求与美国市场开始备货启动需求,间接带动第三地电池全面提升产能利用率。目前海外一般多晶电池片价格维持不变在0.115~0.129USD/W,一般单晶电池片价格维持不变在0.125~0.135USD/W,高效单晶电池片价格维持在0.155~0.170USD/W,特高效单晶(>21.5%)电池片价格维持在0.158~0.190USD/W。双面电池行情价格则是下调至1.18~1.27RMB/W。

国内一般多晶电池片价格下修至0.77~0.85RMB/W,均价维持不变在0.81RMB/W,一般单晶电池片价格维持不变在0.90~1.00RMB/W,均价下调至0.94RMB/W,高效单晶电池片价格下修至1.13~1.20RMB/W,均价下调至1.15RMB/W,特高效单晶(>21.5%)电池片价格下修至1.18~1.25RMB/W,均价下调至1.22RMB/W。

### 5.4、组件

本周光伏组件市场价格不分海内外依旧继续向下探底。目前海外一般多晶(270W~275W)组件价格下修至0.205~0.275USD/W,均价下调至0.220USD/W,高效多晶(280W~285W)组件价格下修至0.215~0.255USD/W,均价下调至0.218USD/W,一般单晶(290W~295W)组件价格区间修正至0.230~0.350USD/W;均价维持不变在0.2470USD/W,高效单晶(300W~305W)组件价格维持在0.268~0.350USD/W,特高效单晶(>310W)组件价格维持在0.280~0.365USD/W。

国内一般多晶组件价格下修至1.65~1.72RMB/W,均价下调至1.71RMB/W,高效多晶组件价格下修至1.70~1.82RMB/W,均价下调至1.75RMB/W,一般单晶组件价格下修至1.80~1.88RMB/W,均价下调至1.82RMB/W,高效单晶组件价格上调至1.90~2.10RMB/W,均价上升至2.00RMB/W,特高效单晶组件价格上调至2.05~2.20RMB/W,均价上升至2.15RMB/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。

## 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同期市场基准指数。

中性：未来6-12个月，预计该行业指数表现基本与同期市场基准指数持平。

回避：未来6-12个月，预计该行业指数表现弱于同期市场基准指数。

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，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅在20%以上。该评级由分析师给出。

推荐：未来6-12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅介于5%-20%。该评级由分析师给出。

中性：未来6-12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数变动幅度介于-5%-5%。该评级由分析师给出。

回避：未来6-12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数跌幅在5%以上。该评级由分析师给出。

市场基准指数为沪深300指数。

## 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 邮箱：haoying1@xsdzq.cn
上海	<b>吕苒琪 销售总监</b>
	固话：021-68865595 转 258 邮箱：lvyuqi@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：北京市海淀区北三环西路99号院西海国际中心15楼

邮编：100086

上海：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：深圳市福田区福华一路88号中心商务大厦23楼

邮编：518046

公司网址：<http://www.xsdzq.cn/>